

# 钢铁市场新春开门红 焦炭价格调降炼钢成本下移

证券时报记者 赵黎昀

新春伊始,钢铁市场迎来开门红。节后首日,国内主要城市建筑钢材价格均小幅上涨。与此同时,由于上游供应稳定,部分焦企出货压力显现,焦炭价格出现调降,炼钢成本有所下移。

虽然传统需求旺季即将到来,但分析人士大多认为,当前成本与需求支撑尚显不足,节后钢铁现货价格或将冲高回落。

## 钢市迎开门红

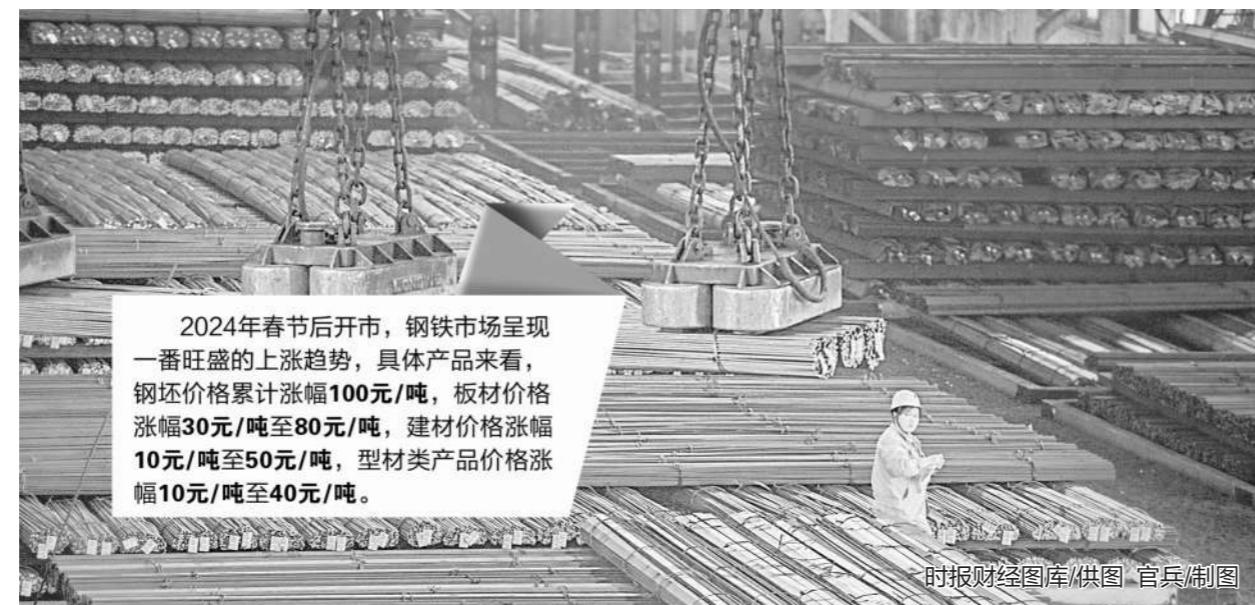
节后首日,全国多数钢厂有推涨情绪,现货市场迎来开门红行情。卓创资讯数据显示,2024年春节后开市,钢铁市场呈现一番旺盛的上涨趋势,具体产品来看,钢坯价格累计涨幅100元/吨,板材价格涨幅30元/吨至80元/吨,建材价格涨幅10元/吨至50元/吨,型材类产品价格涨幅10元/吨至40元/吨。

“2月18日全国主要城市螺纹钢均价4042元/吨,较上个交易日涨11元/吨。Mysteel螺纹钢价格指数报4058点,较上个交易日涨6个点。”上海钢联钢材事业部建筑钢材分析师吴建华表示,目前长流程钢厂基本上维持正常生产,短流程钢厂因春节停产放假等原因尚未开工,整体产量处于绝对低位水平。

兰格钢铁网监测数据显示,2月18日,兰格钢铁全国综合钢材价格为4275元/吨,较节前上涨16元/吨;唐山钢坯价格为3650元/吨,春节期间累涨100元/吨。各钢材品种不同程度上涨。

“因春节刚过,整体市场仍延续供需两弱。2月18日全国201家生产企业铁水日均产量为218.17万吨,较节前减少0.7万吨。全国201家生产企业中有78家钢厂共计121座高炉停产,总容积为12.1万立方米,较节前增加2210立方米,按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为75.82%,较节前下降0.2%。”兰格钢铁研究中心分析师王国清称。

卓创资讯分析师李欢认为,钢材产品价格出现不同幅度上涨,与当前市场运行背景有关。首先,需求方面,春节前期货震荡下行,下游谨慎观望,未进行补库操作,因而春节后开市,下游集中补库,带动需求阶段性释放,短期商家出货顺畅,一定程度对价格上涨起到推动作用;其次,心态方面,春节后与“金三”衔接紧



密,市场心态多偏乐观,对于旺季需求以及行情抱有较强预期;再次,从钢厂运行情况来看,1月份钢厂检修以及减产基本进入尾声,2月不同产品钢厂恢复正常生产时间不一,因而产量呈现结构性分化,不同钢材供应压力不同,导致不同产品涨幅表现不一。

## 焦炭价格下降

钢价有所上行之时,上游原料价格却出现下调。

据上海钢联数据,2月18日河北、天津部分钢厂对焦炭采购价格提出了首轮下降,幅度为湿熄焦100元/吨,干熄焦110元/吨,2024年2月19日零时起执行。

“上游焦企供应稳定,部分焦企出货压力显现。Mysteel调研全样本独立焦企焦炭日均产量64.89万吨/天,周环比增0.03万吨/天,焦炭库存111.55万吨,周环比增13.2万吨。与此同时,下游钢厂复产节奏缓慢,且库存良好,焦炭可用天数属于正常水平,节后补库需求不强。”上海钢联煤焦事业部焦炭分析师唐兄英认为,节后焦价疲软主要因春节期间钢厂持续亏损,有寻求利润诉求。Mysteel去年12月17日调研结果显示,当周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2944元/吨,平均钢坯含税成本3783元/吨,周环比下调10元/吨,与今年2月17日当前普方坯出厂价格3570元/吨相比,钢厂平均亏损213元/吨,周环比减少30元/吨。

上游出货压力,心态偏弱,下游

钢厂持续亏损、补库需求不高,因此节后焦炭市场开启新一轮降价。

王国清表示,钢企对焦炭价格调降原因,主要是目前终端工地暂未复工,需求启动缓慢,钢材社库累库幅度明显,钢厂难以扭转亏损局面,叠加部分高炉仍在检修阶段,焦炭刚需偏弱,因而开工首日传出提降消息。

不过,王国清指出,钢企节后盈利略有改善,特别是两周库存原料周期改善明显,以三级螺纹钢为例,兰格钢铁研究中心测算数据显示,2月18日,三级螺纹钢即期原料测算亏损21元/吨,较节前减亏1元/吨;而两周原料库存测算亏损为23元/吨,较节前减亏41元/吨。

## 市场支撑仍显不足

随着第一轮调降落地,焦企亏损将进一步加深。2月17日Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况,全国平均吨焦盈利-43元/吨。

“从原料焦煤来看,当前煤矿属于复产节奏当中,考虑3月安全检查较严,煤矿复产空间受到限制,焦煤价格下跌空间有待观望。同时从下游钢厂需求来看,随着盈利好转,钢厂复产积极性随之提升,焦炭需求增幅加大,焦炭供需边际逐步好转。”唐兄英认为,供需局面彻底改变期间,焦炭或迎来第二轮调降,但深跌条件暂时不具备,后期需重点关注成材市场价格走势。

受焦价短期下行格局影响,钢价支撑也显不足。

“与往年不同,今年厂商对于节后价格迎来反弹的预期略有差异,后期价格能否持续上涨存在一定分歧。”吴建华表示,今年春节时间偏晚,气温条件利于下游施工,对于消费恢复有一定助力,但节后首周,全国多数区域将迎来寒潮天气,大部分省份将有明显雨雪、暴雪及暴雨天气,势必影响需求恢复情况。同时,目前供给偏低且库存压力不大,节后钢厂复产多于元宵节后,产量恢复速度或将低于预期,这也将导致库存累库时间缩短,市场销售压力放缓。

此外,年前地产政策持续宽松且利好频出,基建投资与制造业投资增速始终保持不断扩张,下游消费有集中释放的预期,但难有集中爆发的局面。不过,节后价格若无量空涨,则部分冬储资源有及时兑现利润的情况,同时近期寒潮天气也将整体影响市场情绪,因此预计节后现货价格或将冲高回落。

王国清也称,后期钢材市场价格走向,还需关注钢材期货价格走势、市场需求恢复情况和钢材库存累库幅度周期及下降启动时间。2月19日期货开市,钢材及焦炭期货价格下行。同时,钢企对焦炭价格调降,因而短期对市场支撑不足。目前各地虽然重大工程陆续开工,但考虑到整体节后的复工复产不足,后期钢材市场价格或仍有一定调整。

李欢则认为,随着终端集中复工复产,以及市场乐观心态带动,预计2月下旬至3月份行情或呈现先跌后涨局面,行情拐点大概率出现在2月底,3月份行情震荡以上涨为主。

# 1月挖掘机销量同比“转正” 国内市场淡季向好

证券时报记者 刘茜

2月18日,中国工程机械工业协会公布的数据显示,根据对挖掘机主要制造企业的统计,2024年1月销售各类挖掘机12376台,同比增长18.5%。这也意味着挖掘机销量在连续12个月同比负增长后终于“转正”。

兰格钢铁研究中心副主任葛昕表示,2024年以来全国各地积极谋篇布局,努力提振经济,加力促进项目开工和施工进度,国内工程机械市场呈现淡季之中的向好态势,而外需市场维持冷暖不均的态势。

在房地产市场持续走弱和基建投资增速放缓的影响下,2023年我国挖掘机国内销量持续筑底。中国工程机械工业协会统计数据显示,2023年1月至12月,我国挖掘机主要制造企业共销售挖掘机19.5万台,同比下降25.4%,我国挖掘机年销量增速连续两年走低。

不过,值得注意的是,在2023年年底,国内市场挖掘机月销量出现了年内第一次同比正增长,并延续到2024年1月。2024年1月国内挖掘机销量达5421台,同比增长57.7%,增速较上月扩大33.7个百分点,国内销量连续2个月同比正增长。

葛昕表示,从单月国内挖掘机销量来看,1月国内挖掘机销量结束了连续5个月环比上升态势转而下降,较上月下降28.9%,也再次回落到了

5500台以下的水平。但同比则大幅增长,呈现淡季之中的向好态势。

从外贸市场来看,1月挖掘机出口6955台,连续8个月同比负增长,同比下降0.73%,增速较上月收窄14.57个百分点。而挖掘机出口市场也回落到了7000台以下的水平,单月出口销量环比下降22.9%,由环比上升再次转为下降。

从挖掘机和装载机的月度销量数据表现来看,1月份挖掘机的外销占比上升到了56.2%,但挖掘机出口销量环比下降22.9%;装载机的外销占比回升到了52.0%的水平,呈现连续3个月环比上升态势,表明工程机械外需存在明显冷热不均的局面。

对于2024年挖掘机市场,市场上机构普遍持乐观态度,随着2024年基建以及地产刺激计划有望逐步落地,机构预计国内工程机械行业下游需求有望持续好转。

从工程机械行业的需求端来看,基建和房地产是其主要的下游需求端。葛昕表示,2024年开年以来,各地重大项目开工不断,万亿国债的全部下达成为今年基建投资重要助力。

2月7日,国家发展改革委有关部门下达2023年增发国债第三批项目清单,共涉及项目2800多个,安排国债资金近2000亿元。同时2024年的地方债发行也在紧锣密鼓地进行,据不完全统计,截至2月18日,2024年全国22个省市已成功发行117期地

方政府债券,已发行规模为6580亿元。葛昕表示,这些都将为即将到来的施工旺季提供强大的资金支持。

近年来,中国企业正在加快“走出去”的步伐,海外市场的成长空间被机构一致看好。

太平洋证券指出,2023年上半年三一重工的海外收入为225亿元,同比增长36%,收入占比为57%;徐工机械的海外收入为209亿元,同比增长33%,收入占比为41%;中联重科的海外收入为84亿元,同比增长115%,收入占比为35%。长期看,国内工程机械主机厂有望在海外市场取得更大突破。展望2024年,工程机械行业内需有望见底,海外市场具备较强的成长性。

国金证券称,全球工程机械市场天花板高,国产工程机械主机厂近年来出口高增,远期成长空间大。2023年1月至11月,中国工程机械出口产品金额同比增长17.3%,头部厂商出口连续3年高增长,但目前国内厂商全球市占率仍处于较低水平,工程机械主机厂海外市场远期仍具备较大成长空间。

中联重科曾在财报中表示,在印尼、印度、阿联酋、沙特、土耳其等重点国家本地化发展战略成效显著。沙特成功申办世博会后提出了巨额基建计划,中联重科也有参与其中。

近日在互动平台回答投资者提问时,中联重科表示,目前已形成了

对沙特主要市场的全覆盖,成为当地市场的行业领导者之一。中联重科的产品在沙特市场掀起销售热潮,产品参建了当地多个重大项目。

# 四川路桥拟建光伏项目 总投资约37.39亿元

证券时报记者 梅双

四川路桥(600039)2月19日晚间公告,为推动公司产业发展,拓展清洁能源板块业务规模,公司全资子公司四川蜀道清洁能源集团有限公司(以下简称“清洁能源集团”)拟投资建设光伏项目。

据介绍,该项目包括四川省凉山州盐源县3#、7#两个光伏地块,建设期18个月,运营期25年,备案装机容量680MW,与项目本体同步建设68MW/136MWh储能系统。其中凉山州盐源县3#地块,装机容量320MW。凉山州盐源县7#地块,装机容量360MW。两个地块场址内各新建1座220kV升压站及线路,接入盐源百灵500kV变电站。

项目总投资约37.39亿元,由项目资本金和项目融资资金构成。项目资本金占总投资的20%,约7.48亿元,由清洁能源集团按项目进度拨付资金。项目融资资金占总投资的80%,约29.91亿元。投资收益方面,根据可研报告,单位千瓦静态投资4570.72元,资本金财务内部收益率(税后)为8.66%,投资回收期为12.86年。

四川路桥表示,本项目按照光伏

发电运营模式建设,将给公司积累光伏发电项目建设运营经验,也将进一步扩大公司清洁能源装机容量。本次投资可使公司深入拓展省内市场,有助于公司“1+2”产业布局战略目标的实现,并为公司带来一定的经济效益。同时,四川路桥称,本项目尚未开工建设,运营期较长,短期内对公司生产经营情况不会造成重大影响。

近年来,四川路桥在拓展清洁能源产业方面多有布局。去年7月,四川路桥公告,全资子公司清洁能源集团拟先以2.64亿元收购毛尔盖公司50.10%股权,再按持股比例对毛尔盖公司增资7.014亿元,合计投资约9.654亿元。股权转让后,毛尔盖公司成为公司的控股子公司。

毛尔盖公司是毛尔盖水电站的运营单位,位于四川省阿坝州黑水县。是黑水河流域水电规划二库五级开发规划开发的第三座梯级电站,总装机容量42.6万千瓦。这是一个大型的2型引水和单电站工程。

财务数据显示,四川路桥2023年前三季度实现营收895.53亿元,同比增长3.38%;净利润77.54亿元,同比增长5.05%。前三季度累计中标项目255个,累计中标金额约956.22亿元,较上年同期增长31.05%。

# 贵州百灵糖宁通络 国家课题通过验收

证券时报记者 唐强

2月19日晚间,贵州百灵(002424)发布公告,近日收到《国家中医药管理局科技司关于2021年度中医药科学技术研究专项部分课题验收结果的通知》,经专家评审并结合考核指标完成情况,由厦门大学附属第一医院和贵州百灵共同承担的“苗药糖宁通络片防治糖尿病及视网膜并发症的多中心临床研究和机制探讨”课题已通过验收。

贵州百灵表示,本项目通过多中心、大规模临床试验证实了糖宁通络片干预糖尿病视网膜病变(DR)及其超早期危险因素的有效性和安全性,为糖宁通络防治DR添加了高级别的循证医学证据,为申报中药新药提供人用经验证据。

据悉,DR是糖尿病的重要慢性并发症,亦是主要的致盲性疾病之一。当前,治疗方案多在DR中晚期以眼科手术等有创性疗法为主,而针对早期甚至预防性的药物很少,更缺乏相关的中药制剂。

2021年2月,基于前期大量科研及临床应用积累,贵州百灵糖宁通络顺利获得国家中医药管理局科学技术创新专项支持,相关课题正式立项。结题报告显示,该课题由中华中医药学会糖尿病分会主任委员、厦门大学附属第一医院杨叔禹教授担任主要研究者,由全国14家研究中心共同参与完成。

# 东北制药又一原料药拿到欧盟市场通行证 左卡尼汀原料药获CEP证书 进一步拓展国际高端市场

证券时报记者 唐强

近日,东北制药发布消息,公司原料药产品左卡尼汀取得了欧洲药品质量管理局签发的原料药欧洲药典适用性证书(简称“CEP证书”),意味着该原料药产品质量体系获得国际高端市场的认可,为公司进一步拓展国际市场提供了竞争新优势。东北制药也成为国内左卡尼汀原料药生产企业中第二家获得CEP证书的企业。

据了解,CEP是欧盟对药品质量体系的认证,是药品进入欧盟市场的通行证,不仅被所有欧盟成员承认,也被其他签订了双边协定的国家认可,比如澳大利亚、加拿大等。

获得CEP证书,意味着东北制药在国际高端市场打

开了新的市场空间。

“此次公司获欧盟CEP证书的原料药左卡尼汀,用于防治左卡尼汀缺乏。如慢性肾衰病人因血液透析所致的左卡尼汀缺乏;改善心肌缺血,抗心绞痛等。临床表现如心肌病、骨骼肌病(痛)、心律失常、高脂血症,以及低血压和透析中肌痉挛等。”东北制药原料销售公司总经理李立介绍,近年来,该产品在医

疗治疗及营养保健、食品、饲料添加方面优势凸显,市场前景广阔。

东北制药是国内大型左卡尼汀原料药生

企业,年产量和年出口量均位居全球前列,

此前,该产品已相继在日本、韩国、波兰等国

家或地区注册成功。此次,在申报CEP期间,

东北制药还相继完成了左卡尼汀杂质谱分

析、杂质专属性检验方法开发和验证等工作,

成功攻克了杂质研究技术难题,最终取得左

卡尼汀原料药欧洲药典适用性证书。

通过CEP认证,也标志着东北制药左卡尼汀原料药在质量、安全性和有效性等方面

均达到了欧盟药品标准,具备了在欧盟市

场销售的资格。这不仅是对东北制药产品质量的有力证明,更是对其工艺研发实力、生产管

理水平、国际竞争力的全面肯定,将进一步提升产品市场价值和国际知名度。

## 持续推动国际高端认证

作为国内大型原料药生产企业之一,东北制药一直以来积极推进原料药产品的国际注册及高端认证,加大国际市场拓展力度,提高国际市场销售份额。

(CIS)