

记者 | 王勇

编辑 |

宝钢股份(600019.SH)前三季度业绩创历史同期新高，但四季度业绩承压。

11月1日，宝钢股份召开2021年三季度业绩说明会。其前三季度累计实现利润总额291.3亿元，创历史同期新高，累计同比增长161.6%。其中，三季度实现利润总额86亿元。

该公司前三季度归母净利为215.9亿元，同比上升174.53%；三季度净利润为65.12亿元，同比上升68.61%。

宝钢股份财务总监、董事会秘书王娟表示，前三季度净利提升，主要得益于销量规模同比上升、销售价格增幅总体高于原料价格上升以及非钢业务盈利提高等贡献。

二季度业绩仍是宝钢股份历史单季最高。其在半年报指出，受下游行业钢材需求大幅增长与国内外钢材价格大幅上涨影响，二季度利润总额达130亿元，净利为97.2亿元。

宝钢股份董事长邹继新在业绩说明会上表示，今年三季度，钢铁行业面临原料价格上涨、限产限电、需求下滑等诸多困难，业绩环比二季度有所下滑，但仍创上市以来同期最好业绩，每股收益0.98元。

三季度，包钢股份的钢、铁、坯材销量均出现了大幅下滑。其中，完成铁产量1039.2万吨，环比下降10.25%；钢产量1082.3万吨，环比下降19%；商品坯材销量1043.2万吨，环比下降21.8%。

一、二季度，宝钢股份分别完成铁产量1116万吨、1158万吨；钢产量1285.8万吨、1336.7万吨；商品坯材销量1201.3万吨、1333.2万吨。

兰格钢铁研究中心研究员王静分析称，三季度钢铁企业利润同比增速普遍放缓，主要影响因素除了产品价格外，还有产销量。

“四季度，公司仍然面临较大的产量下降压力。”王娟在会上指出。

她表示，目前全国粗钢产量处于快速回落阶段，四季度总体将按照压减任务进行控制，“应该不会出现反弹。未来产能、产量双控会成为常态。”

受限产政策及限电等因素影响，7月份开始，国内钢材产量已开始同比下降。国家统计局数据显示，7-9月国内钢材产量分别同比下降6.6%和10.1%、14.8%；粗钢产量分别同比下降8.4%、13.2%、21.2%。

针对宝钢股份四季度的预期，王娟表示，四季度将面临煤炭、合金以及能源介质价格上涨、高炉中修及集中定年修以及成本费用集中发生等挑战，经营业绩承压，产量预计与三季度相差不大。

近期焦煤价格在经历大涨后大跌，这对宝钢股份四季度业绩构成利好预期。焦煤主力合约在10月19日达到峰值3878.5元/吨，之后开始暴跌。11月1日报收于2164.5元/吨，与8月中旬基本持平。

对于铁矿石采购方面，王娟表示，总原则是“坚持低库存，长协为主、现货为辅”，适当开展一些策略采购和套期保值，不博弈市场。

王娟表示，钢铁市场明年盈利走势，主要取决于购销市场、上下游供需等变化。

宝钢股份今年以来的业绩始终乐观，但并未撑起股价。

9月13日，宝钢股份达到历史股价最高值11.56元。截至11月1日报收于7.01元，较最高值下跌近四成。其目前市值为1561亿元，远低于其三季度报调整后的总资产3577.8亿元。

针对股价问题，王娟回应道，受政策调控和需求走弱等因素影响，近期钢铁板块走势普遍较弱，该公司也在积极与投资人沟通交流，希望逐步打消投资的顾虑。

邹继新也指出：“宝钢的市值确实令人沮丧，因为目前的资本市场对钢铁行业的估值没有反映出行业这些年的发展变化，对宝钢的估值也没有体现出宝钢的内含价值。”

宝钢股份的信用评级已获得提升。8月27日，世界三大评级机构之一的穆迪上调公司信用评级上调至A2，评级展望继续维持“稳定”。

或出于提振公司股价的意图，宝钢股份正在对股票开展回购计划。根据11月1日公告，该公司通过集中竞价交易方式，已累计回购股份42110.52万股，约占公司总股本的比例约为1.89%，购买的最高价为8.07元/股、最低价为6.41元/股，已支付的

总金额为31.67亿元。

宝钢股份的并购计划仍将持续。2016年，宝钢集团和武钢集团两家央企重组，成立中国宝武钢铁集团。之后，该公司接连重组了马钢集团、太钢集团和重庆钢铁(601005.SH)等多家大型钢铁企业，且先后托管央企中钢集团和昆明钢铁控股有限公司

“整合重组是钢铁行业高质量发展的重点方向之一。”王娟表示，宝钢股份将充分把握中国钢铁行业并购重组、集中度不断提升的契机，以市场化原则，积极推动中长期能够给公司和股东带来协同效应和价值创造的并购重组，对象包括国内外的钢铁企业，也包括集团内其他钢铁子公司。

邹继新针对未来的钢铁产业判断道，宏观层面，中国政府近年来约束钢铁供给的力度明显加大，从去产能到控制产量，还有碳达峰碳中和的政策红线等。

“可以判断，中国的钢铁产能扩张周期已经结束，未来的钢铁产量将会是逐渐收缩的趋势，行业过度竞争的局面将有所缓解。”邹继新称。

宝钢股份是中国宝武钢铁集团的核心企业，2000年上市。2017年完成吸收合并武钢股份后，宝钢股份拥有上海宝山、武汉青山、湛江东山、南京梅山等主要制造基地。

在目前全球上市钢铁企业中，宝钢股份粗钢产量排名第二、汽车板产量排名第一、取向硅钢产量排名第一，是全球碳钢品种最为齐全的钢铁企业之一。

2021年《财富》中国500强排行榜中，宝钢股份位列第40名，继续保持国内同行业最优排名。