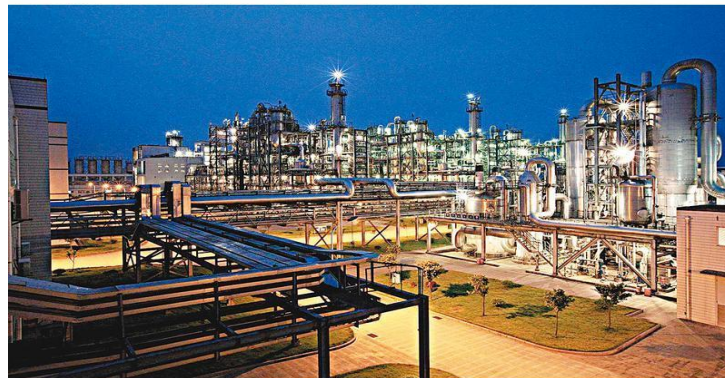


日期: 2017-07-19

受「一帶一路」推動，國內基礎建設和建築等行業發展蓬勃，帶動建築材料行業增長，當中鋼材市場需求增長預料可維持在較高水平。數據顯示，中國作為世界第一大鋼材生產國家，今年6月份粗鋼產量7,323萬公噸，按年增長5.7%，創下歷史新高，上半年粗鋼產量4.2億噸，按年增長4.6%。該增長主因房地產、基建和汽車製造商6月表現較佳，同時去年去產能的成效高，引發國內鋼廠增加產出，以填補因去產能引起的短期供應缺口。料內地汽車業和基建行業今年下半年仍會錄得增長，故對鋼材需求應會持續上升，鋼鐵股料將受惠。



鞍鋼料未來能受惠產品價格上升和下游需求增長。

鞍鋼股份（0347）生產和銷售各類鋼鐵相關材料（如鋼板、鋼材、鋼坯等），是鋼材行業中的龍頭企業之一，其下游需求來自汽車、造船、鐵路建設、建築等行業，集團未來應能繼續受惠於「一帶一路」政策。

去年第二季以來，集團進入復甦期，亦開始扭虧為盈，去年上半年獲利3億元（人民幣，下同），全年獲利16.16億元，之後亦保持強勁盈利能力，今年上半年盈利約18.23億元，按年暴增5.08倍。集團表示，淨利潤增長主要是因鋼材市場轉暖，集團降低採購和生產成本，控制支出並加強產品品種結構的調整。另外鞍鋼全面調漲8月份的內銷價格，產品價格升幅高於寶鋼和武鋼。料集團未來能受惠產品價格上升和下游需求增長，並維持高盈利水平。



近日美國總統特朗普重申有意在鋼鐵進口上施加新的限制，當地對中國進口鋼鐵量較少，並一直有嚴格要求，相信美國政策對中國鋼鐵行業影響有限。鞍鋼股價應仍有上升空間，惟需留意高位回吐。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。