

# 三大钢企联合暂停钼铁采购 剑指市场非理性炒作

中经记者 陈家运 北京报道

近日,太钢集团、中信泰富特钢和青拓集团发布《关于维护钼产业链健康发展的联合声明》(以下简称《声明》),宣布暂停钼铁采购,直指近期钼铁市场价格的非理性上涨问题。

三大钢企在《声明》中指出,钼铁

价格的大幅上涨已造成高端含钼不锈钢及特钢原料成本严重倒挂,威胁国家高端制造装备供应链安全。

青拓集团销售部门人士向《中国经营报》记者透露,当前钼铁市场存在价格虚高问题,直接导致上游原材料钢厂利润承压,甚至出现“价格倒挂”。

## 钼铁价格暴涨

7月31日,钼铁价格涨至最高点272000元/吨,一个月内上涨34000元/吨,涨幅达14.3%。

钼素有“工业维生素”之称,其消耗量的80%用于钢铁行业,是生产合金钢、不锈钢和工具钢的关键原材料。

上述《声明》中提到,近期受钼精矿价格波动影响,钼铁市场价格出现大幅上涨,已对下游企业生产经营造成严重影响。为此,太钢集团、中信泰富特钢和青拓集团三方谴责了市场的非理性炒作行为,并宣布暂停钼铁采购。

作为国内钢铁行业的重要企业,太钢集团、中信泰富特钢、青拓集团的联合行动,被视为对当前钼铁市场异动的集中回应,或将对后续市场价格走向及行业秩序产生一定影响。

“近年来,随着新能源、特种材料等产业的发展,钼铁需求持续增长,而全球范围内供应相对紧张,形成供需缺口,为价格上涨埋下伏笔。”兰格钢铁研究中心主任王国清向记者表示。

兰格钢铁网数据显示,7月1日,钼铁价格最低为238000元/吨,而到了7月31日,价格涨至最高点272000元/吨,一个月内上涨34000元/吨,涨幅达14.3%。

王国清表示,从钼铁市场来看,近年来随着高端制造、能源等行业对特钢需求的不断增长,带动钼铁需求持续提升。钼行业本身就存在供需缺口,多因素影响使得钼铁价格持续攀升。7月,钢材价格震荡

上行,进而带动原材料价格上涨。尤其是当月中国黄金集团内蒙古矿业公司因安全事故停产(该公司铜钼矿年产钼精矿1.19万实物吨,占国内总产量约3.9%),加剧了市场对供应短缺的担忧,成为钼铁价格加速上行的直接推手。

卓创资讯富宝钼铁分析师王婧婧向记者表示,当前钼铁价格持续上涨,主要受供应偏紧预期增强与需求端稳步增长双重因素驱动,市场整体挺价心态明显。

“从供应端来看,7月底发生的矿山事故虽涉事产量占比不高,但已对市场供应产生一定冲击。进入8月后,矿山检修计划增多,且近期多个中大型矿山明确表示暂无招标计划,市场对8月后期供应偏紧的预期进一步升温,成为推动钼铁价格上涨的重要因素。”王婧婧说。

在王婧婧看来,需求端同样表现活跃。8月正值钢厂下游企业为传统消费旺季“金九银十”提前备货阶段,对钼铁的采购需求显著增加。与此同时,随着制造业升级进程加快,新能源基建、海上风电等领域对钼铁钢锭的需求逐年攀升,进一步扩大了钼铁的市场需求基数。

王婧婧指出,目前钼铁市场整体维持挺价心态,市场对后期走势信心良好,铁厂在价格谈判中议价空间有限,短期内钼铁价格仍有望保持偏强运行态势。



图为青拓集团一条钢铁生产线。

公司官网/图

## 抵制投机炒作

当前钼铁价格处于高位,钢厂成本与售价严重失衡,而下游客户对涨价的接受度极低,价格传导受阻。

王国清向记者表示,钼铁如此大幅度的涨价对于不锈钢和特钢企业来说,成本上升幅度太高,使得原料成本大幅增加。

《上海证券报》援引钢铁行业资深人士的信息指出,不锈钢中钼铁的添加量通常在2%—5%,部分特种钢材添加量达到了7%。例如316L不锈钢含钼量约为3%,冶炼一吨316L不锈钢约需50公斤钼铁。以此测算,钼铁价格每上涨1万元,316L冶炼成本就增加500元/吨。

王国清表示,7月钢材价格整体上行,但品种分化明显。从钢材市场整体表现看,当月价格呈现震

荡上行态势。兰格钢铁价格指数显示,7月1日综合价格指数为3423点,至7月30日升至全月最高的3674点,单月涨幅达251点,这表明普钢市场整体有所回暖。

从细分品种来看,建材类涨幅尤为显著。以螺纹钢十大城市均价为例,7月1日最低价格为3151元,月末最高达3412元;长材类同样表现突出。相比之下,板材涨幅相对平缓,管材类则波动较弱,如无缝管全国指数7月最低为4448点,月末最高4510点,仅上涨62点。

“当前钼铁价格处于高位,钢厂成本与售价严重失衡,而下游

客户对涨价的接受度极低,价格传导受阻。”青拓集团销售部门人士向记者表示,若企业跟随市场上调产品价格,下游需求恐进一步萎缩,对销售端形成较大压力。

针对市场关心的库存问题,该人士坦言,由于其不直接负责钼铁钢种的销售,暂无法提供具体数据,但行业普遍关注短期内库存能否支撑正常业绩运转。“库存的合理调配是应对价格波动的关键,若库存储备充足,或可缓冲市场波动对企业运营的冲击。”

业内人士认为,《声明》的发布,有助于规范市场秩序,引

导价格回归理性,对促进钼铁行业健康发展具有积极作用。

除宣布暂停钼铁采购外,这三大钢企还在《声明》中向全行业发出呼吁:一是抵制投机炒作,回归基本面定价,确保价格反映真实供需;二是加强行业自律与合作,共同稳定钼精矿和钼铁等关键原材料的价格波动;三是推动建立长期、健康的产业链机制,保障各环节的可持续发展。

上述三大钢企表示,将继续以身作则,积极参与行业对话,并致力于与各方携手,响应国家“反内卷”号召,确保钼铁及其他关键材料的供应稳定与价格合理。

# 煤价低位运行 中国神华伺机“抄底”并购

中经记者 李哲 北京报道

近日,中国神华(601088.SH、01088.HK)公告披露,其拟以发行股份及支付现金的方式,购买国家能源投资集团有限责任公司

(以下简称“国家能源集团”)持有的煤炭、坑口煤电以及煤制油、煤制气、煤化工等相关资产并募集配套资金。

《中国经营报》记者了解到,此前,中国神华曾与国家能源集

团签署一系列《避免同业竞争协议》及其补充协议。双方约定由中国神华择机行使优先交易及选择权、优先受让权以收购剥离业务所涉资产。

业内分析认为,当前煤炭

价格处于近5年来的低点,中国神华在此时“抄底”并购国家能源集团旗下煤炭、煤电一体化等资产,将进一步提升其煤炭资源保有量,增强一体化运营能力。

重组资产总额在千亿量级。中国神华2025年一季报显示,截至3月底,其具备货币资金1554亿元。目前,中国神华A股市值为7463亿元。

此前,中国神华因大手笔分红备受市场关注。公开信息显示,上市以来,中国神华已累计派发现金红利4610亿元。今年7月,中国神华方面在互动平台回应投资者提问时表示,股东大会已通过相关议案,建议在符合《公司章程》的情况下,2025—2027年度期间,每年以现金方式分配的利润不少于当年实现归属于本公司股东的净利润的65%。

至于此次并购完成,上述分红计划是否会受到影响,中国神华方面未向记者作出回应。

民生证券研报指出,长期以来,一体化运营能力是中国神华

区别于其他煤炭企业在能源行业、资本市场有更高估值的核心竞争力,重组后该能力将进一步增强。

另据华源证券研报,从战略上看,此次重组有望实现煤炭产业链条资源优化配置,进一步提高一体化运营能力,并解决同业竞争问题,是中国神华长期以来对解决同业竞争问题承诺的重要落地。

国家能源集团2024年财报数据显示,实现煤炭产量6.2亿吨,销量8.5亿吨。中国神华则在2024年实现煤炭产量3.3亿吨,销量4.6亿吨。照此计算,作为国家能源集团旗下的上市公司之一,中国神华资产中包含了国家能源集团煤炭总资源的53.2%,仍然有近3亿吨产能在上市公司体外。

记者了解到,在此次中国神华

拟并购资产中,产能最大的为新疆能源。截至2024年年底,新疆能源资产总额400亿元,拥有煤炭资源356亿吨,煤炭产能10150万吨/年、电力总装机192.3万千瓦、铁路400公里、活性炭2万吨/年、在建准东20亿立方煤制气项目。

此外,乌海能源主业为焦煤,煤炭资源储量15.92亿吨,可采储量5.02亿吨,拥有10座矿井,矿井核定总产能1500万吨/年,设计洗选能力1980万吨/年。

根据民生证券的研报,据不完全统计,本次重组合计涉及煤炭在产产能2.79亿吨/年、在建产能2000万吨。中国神华现有煤炭在产产能3.75亿吨/年、在建产能1600万吨/年、规划产能4000万吨,若上述资产全部注入,上市公司煤炭在产产能将增厚74.5%、在建产能增厚1.25倍。



近日,中国神华启动大规模并购,拟一次性整合13家企业。

视觉中国/图

## 煤价下行

2025年以来,煤炭价格处于低位运行。

卓创资讯统计数据显示,2025年6月底,山东地区Q5000大卡动力煤到厂价格维持在550元/吨的价格区间,较上年同期下降160元/吨。

同时,受煤炭价格影响,我国进口煤炭量同比下滑。海关总署8月7日公布的数据显示,2025年7月中国进口煤炭3560.9万吨,较去年同期的4621万吨减少1060.1万吨,下降22.9%。

华源证券研报中提到,2025年上半年,国内低煤价导致进口煤减量、国内原煤产量环比增幅下降,港口持续去库,行业自发性的出清已经开始,煤价或已进入底部。同时,考虑全国煤炭总库存仍然偏高,当前或为供给出清初期,实现完全供需平衡仍需时间,需求端的高增长亦尚不明显,预计秦皇岛5500大卡动力煤价格会维持在700元/吨中枢运行。

根据中国神华披露的2025年上半年业绩预告,预计上半年实现扣非归母净利润233亿元至253亿元,与上年同期相比,减少42亿元至62亿元,下降14.2%至21.0%。

中国神华方面提到,2025年上半年净利润同比下降的主要原因是受煤炭销售量及平均销售价格下降影响,煤炭部分利润下降。上半年公司面对煤炭、电力市场量价双降的严峻形势,以高质量发展为导向,全力以赴促销售、争发电、精管理、强创效,生产经营态势总体平稳。

事实上,上半年受制于煤炭价格持续处于低位运行,煤炭企业的经营业绩普遍受到不同程度影响。不过,多家券商机构的研报指出,中国神华在上半年煤炭价格承压阶段,业绩表现出较强韧性。随着上述收购落地,有望提升中国神华煤炭资源保有量,增强其煤炭保供能力和一体化运营能力。

## 推进并购

这已是今年以来国家能源集团第二次向中国神华注入煤炭资产。

2025年1月24日,中国神华与国家能源集团签署《关于国家能源集团杭锦能源有限责任公司股权转让协议》。

2017年8月,中国国电集团公司与神华集团有限公司合并重组为国家能源集团。随后,2018年3月,中国神华与国家能源集团签署关于避免同业竞争的一系列相关协议。

据了解,完成对杭锦能源收购后,中国神华增加在产矿井产能1570万吨,增加在建矿井塔然高勒矿产能1000万吨。

此举仍然是基于此前中国神华与国家能源集团签订的《避免同业竞争协议》及其补充协议。

2017年8月,中国国电集团公司与神华集团有限公司合并重组为国家能源集团。随后,

2018年3月,中国神华与国家能源集团签署关于避免同业竞争的一系列相关协议。

此前,中国神华方面曾提到,近年来煤价高位运行且波动较为剧烈,煤炭企业定价普遍偏高,考虑到未来煤炭价格波动风险,在持续关注相关煤炭资产运营情况的前提下,公司综合考虑一体化协同效应,严控资产收购价格,对可能存在高溢价风险的资产暂缓前期