

钢铁行业

# 钢铁的供给弹性不容忽视

——行业周度报告(2019年3月第3周)

✉ : 杨华 执业证书编号: S1230517090001  
☎ : 021-80108137  
✉ : yanghua@stocke.com.cn

## 行业评级

钢铁 看好

### 报告导读

上周钢铁板块与沪深300指数同步。钢材库存下降134万吨，去化速度有所加快，或将持续到7-8月份。环保政策间歇性从严，叠加钢企利润较好，供给弹性仍较大。房地产、基建投资数据尚可，需求韧性仍在，供需格局暂保持在相对均衡的水平之上，短期关注增值税下调对钢材中间环节需求的影响。重点推荐钢铁产业互联网及业绩有支撑的钢铁标的：上海钢联、方大特钢、南钢股份和大冶特钢。

**钢材社库和厂库均下降。**社会库存合计达到1679万吨，跌幅为5.65%。具体来看，线材库存276.14万吨，环比下跌7.40%；热轧社会库存为255.31万吨，环比跌幅为3.78%；螺纹钢社会库存916.94万吨，跌幅5.78%；冷轧库存114.99万吨，下跌2.04%；中厚板社会库存116.46万吨，跌幅为7.80%。国内110家钢厂总库存为534.47万吨，环比下跌5.91%。其中，线材库存80.11万吨，跌幅为6.02%；螺纹钢库存255.34万吨，下跌7.28%；热轧卷库存96.22万吨，环比下跌3.53%；中厚板71.47万吨，环比下跌5.84%；冷轧板31.33万吨，下跌1.35%。

**钢材价格均上涨，钢材期货价格涨跌互现。**螺纹钢价格3940元/吨，环比上涨1.29%；热轧价格3880元/吨，环比上涨1.84%；冷轧价格4400元/吨，环比上涨1.62%；中厚板价格4000元/吨，环比上涨0.50%；高线价格为4130元/吨，环比上涨0.98%。铁矿石期货收盘价616元/吨，环比下跌1.83%；焦炭期货价格为1999元/吨，上涨0.25%，螺纹钢3768元/吨，环比上涨0.13%，热轧板卷3712元/吨，环比下跌1.06%。

**钢铁需求延后。**沪市线螺采购量为35800吨，跌幅12.04%；全国建筑钢材成交量183252吨，跌幅为4.55%；钢银超市周平均成交量为38511吨；找钢超市周平均成交量为82641吨。

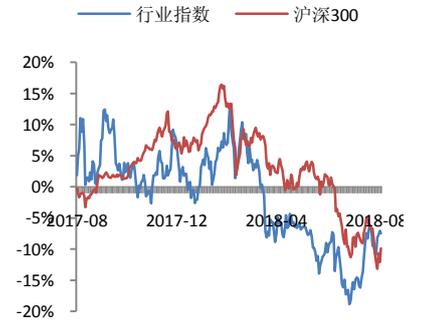
**投资建议：**环保政策间歇性从严，叠加钢企利润较好，供给弹性仍较大。房地产、基建投资数据尚可，需求韧性仍在，供需格局暂保持在相对均衡的水平之上，短期关注增值税下调对钢材中间环节需求的影响。重点推荐钢铁产业互联网及业绩有支撑的钢铁标的：上海钢联、方大特钢、南钢股份和大冶特钢。

**风险提示：**需求释放缓慢、限产低于预期、中美贸易摩擦、宏观经济下滑等。

### 重点公司

上海钢联  
方大特钢  
南钢股份  
大冶特钢

### 52周行业走势图



报告撰写人：杨华

数据支持人：杨华

## 正文目录

<b>1. 钢铁行业市场行情回顾 .....</b>	<b>4</b>
1.1. 钢铁行业指数涨跌排名 .....	4
1.2. 钢铁个股表现 .....	5
<b>2. 国内钢铁价格走势 .....</b>	<b>5</b>
2.1. 原料价格部分上涨 .....	5
2.1.1. 铁矿石价格涨跌互现 .....	5
2.1.2. 焦炭价格下跌 .....	6
2.2. 钢材价格均上涨 .....	7
2.3. 钢材期货价格涨跌互现 .....	错误! 未定义书签。
<b>3. 钢材利润测算 .....</b>	<b>7</b>
<b>4. 一周库存情况 .....</b>	<b>8</b>
4.1. 钢材 5 大品种库存 .....	8
4.1.1. 钢材总库存下降 .....	8
4.1.2. 钢材社会库存下降 .....	8
4.1.3. 钢材钢厂总库存下降 .....	错误! 未定义书签。
4.2. 原料库存涨跌互现 .....	错误! 未定义书签。
<b>5. 钢铁供需情况 .....</b>	<b>10</b>
5.1. 钢铁生产情况 .....	10
5.2. 钢铁需求情况 .....	10
<b>6. 一周要闻 .....</b>	<b>11</b>
6.1. 行业 .....	11
6.2. 上市公司 .....	12

## 图表目录

图 1: 申万行业周涨跌幅 (%) .....	错误! 未定义书签。
图 2: 钢铁个股一周涨跌幅 (%) .....	5
图 3: 普氏 62%铁矿石价格指数 (美元/干吨) .....	6
图 4: 唐山铁精粉价格(66%干基含税) (元/吨).....	6
图 5: 唐山二级冶金焦到厂价格 (元/吨) .....	6
图 6: 焦炭期货主力合约收盘价及基差.....	6
图 7: 福建废钢价格与张家港废钢价格对比 (元/吨) .....	7
图 8: 苏州钢板料价格与福建废钢价格 (元/吨) .....	7
图 9: 螺纹钢、热轧卷和中厚板价格 (元/吨) .....	错误! 未定义书签。
图 10: 冷轧卷板和高线价格 (元/吨) .....	错误! 未定义书签。
图 11: 螺纹钢和中厚板毛利 (元/吨) .....	7
图 12: 冷轧卷和热轧卷毛利 (元/吨) .....	7
图 13: 螺纹钢和中厚板毛利率 (%) .....	8
图 14: 热轧卷和冷轧卷毛利率 (%) .....	8
图 15: 钢材社会库存及涨跌幅 .....	8
图 16: 热轧卷板社会库存 (万吨) .....	错误! 未定义书签。
图 17: 螺纹钢社会库存 (万吨) .....	错误! 未定义书签。
图 18: 线材社会库存 (万吨) .....	错误! 未定义书签。
图 19: 中厚板社会库存 (万吨) .....	错误! 未定义书签。
图 20: 螺纹钢、热轧卷和中厚板的钢厂库存 (万吨) .....	9
图 21: 进口铁矿石库存 (万吨) .....	9
图 22: 主要港口焦炭库存 (万吨) .....	9
图 23: 全国及河北地区高炉开工率 (%) .....	10
图 24: 全国及河北地区高炉检修容积 (立方米) .....	10
图 25: 钢材周产量 (万吨) .....	10
图 26: 螺纹钢和线材周产量 (万吨) .....	10
表 1: 钢铁板块及市场主要指数表现.....	4
表 2: 节前钢铁行业涨跌幅排名前 5 的个股.....	5
表 3: 铁矿石价格 .....	6
表 4: 焦炭价格 (元/吨) .....	6
表 5: 钢材价格 (元/吨) .....	7
表 6: 主力期货合约价格 (元/吨) .....	7
表 7: 基差 (元/吨) .....	7
表 8: 钢材社会库存 (万吨) .....	8
表 9: 钢厂库存 (万吨) .....	9
表 10: 铁矿石和原料库存 (万吨) .....	9
表 11: 节前钢铁供给指标表现 .....	10
表 12: 节前钢铁需求指标表现 (吨) .....	11
表 13: 下游钢铁需求指标表现 .....	11

## 一周回顾

本周钢铁板块涨幅为 2.35%，跑输沪深 300 指数 0.02 个百分点。

**钢材价格均上涨，钢材期货价格涨跌互现。** 本周铁矿石价格均下跌。62% 澳洲粉矿价格为 86.1 美元/千吨，上涨 0.06%；58% 澳洲粉矿价格为 77.2 美元/千吨，下跌 0.77%；普氏铁矿石价格指数为 86.8 美元/吨，上涨 0.70%；唐山铁精粉价格 775 元/吨，下跌 1.27%。焦炭价格下跌。唐山二级冶金焦到厂价格 1900 元/吨，环比下跌 5%；唐山准一级冶金焦到厂价 1960 元/吨，环比下跌 4.85%；山西临汾一级冶金焦车板价为 2000 元/吨，环比下跌 4.76。张家港废钢价格为 2360 元/吨，环比下跌 0.42%，福建废钢 2630 元/吨，与上周持平。本周钢材价格均上涨。螺纹钢价格 3940 元/吨，环比上涨 1.29%；热轧价格 3880 元/吨，环比上涨 1.84%；冷轧价格 4400 元/吨，环比上涨 1.62%；中厚板价格 4000 元/吨，环比上涨 0.50%；高线价格为 4130 元/吨，环比上涨 0.98%。本周期货价格涨跌互现。铁矿石期货收盘价 616 元/吨，环比下跌 1.83%；焦炭期货价格为 1999 元/吨，上涨 0.25%，螺纹钢 3768 元/吨，环比上涨 0.13%，热轧板卷 3712 元/吨，环比下跌 1.06%。从基差角度上来看，铁矿石、螺纹钢和热轧板卷均呈贴水，基差分别为 19 元、6 元、172 元和 168 元，焦炭期货呈升水，基差为 -99。

**本周钢材社会库存、钢厂库存均下降，需求下降。** 本周社会库存合计达到 1679.84 万吨，钢厂钢材库存为 534.47 万吨，钢材库存总量为 2214.31 万吨，与上周相比环比下降 134.11 万吨，跌幅为 5.71%。本周钢材总社会库存下降，其中中厚板跌幅最大。社会库存合计达到 1679.84 万吨，跌幅为 5.65%。具体来看，线材库存 276.14 万吨，环比下跌 7.40%；热轧社会库存为 255.31 万吨，环比跌幅为 3.78%；螺纹钢社会库存 916.94 万吨，跌幅 5.78%；冷轧库存 114.99 万吨，下跌 2.04%；中厚板社会库存 116.46 万吨，跌幅为 7.80%。国内 110 家钢厂总库存为 534.47 万吨，环比下跌 5.91%。其中，线材库存 80.11 万吨，跌幅为 6.02%；螺纹钢库存 255.34 万吨，下跌 7.28%；热轧卷库存 96.22 万吨，环比下跌 3.53%；中厚板 71.47 万吨，环比下跌 5.84%；冷轧板 31.33 万吨，下跌 1.35%。本周钢材市场成交量均下跌。沪市线螺采购量为 35800 吨，跌幅 12.04%；全国建筑钢材成交量 183252 吨，跌幅为 4.55%；钢银超市周平均成交量为 38511 吨；找钢超市周平均成交量为 82641 吨。

## 1. 钢铁行业市场行情回顾

### 1.1. 钢铁行业指数涨跌排名

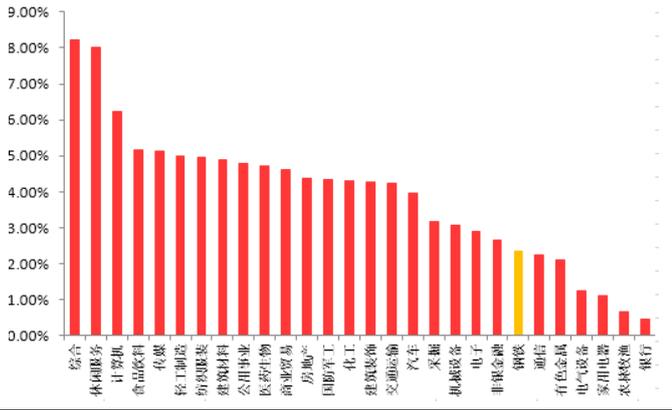
本周申万一级行业指数均上涨，休闲服务板块涨幅最大，在经过一波牛市以后部分股票出现了很大回撤，上证 300 在三千点左右震荡。钢铁行业指数为 2,719，周环比上涨 2.35%，沪深 300 指数上涨 2.37%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 0.02 个百分点，跑输上证综指 0.38 个百分点，跑赢创业板指数 0.47 个百分点。

**表 1：钢铁板块及市场主要指数表现**

指数	上周价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
申万钢铁指数	2,719	2.35%	13.18%	-11.59%
沪深 300 指数	3,834	2.37%	11.46%	-5.60%
上证综指	3,104	2.73%	12.65%	-5.39%
创业板指数	1,694	1.88%	20.47%	-7.43%

资料来源：Wind、浙商证券研究所

**图 1：申万行业周涨跌幅（%）**



资料来源: Wind、浙商证券研究所

## 1.2. 钢铁个股表现

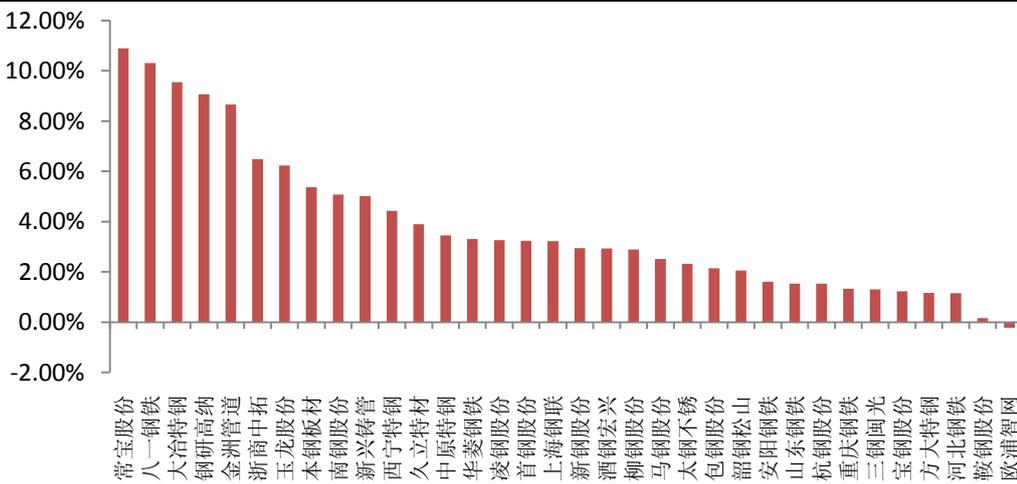
本周申万钢铁板块个股大多数上涨。个股涨幅第一为常宝股份，上涨 10.89%；第二位是八一钢铁，涨幅 10.31%；第三位大冶特钢，环比上涨 9.54%。

表 2：钢铁行业涨跌幅排名前 5 的个股

名称	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	换手率 (%)	市盈率(TTM)
常宝股份	10.89%	10.70%	4.32	12.30
八一钢铁	10.31%	12.78%	5.34	8.76
大冶特钢	9.54%	11.40%	1.19	11.02
钢研高纳	9.06%	18.36%	3.22	57.18
金洲管道	8.66%	32.25%	3.14	22.13

资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 2：钢铁个股一周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind、浙商证券研究所

## 2. 国内钢铁价格走势

### 2.1. 原料价格部分上涨

#### 2.1.1. 铁矿石价格涨跌互现

本周铁矿石价格涨跌互现。62%澳洲粉矿价格为 86.1 美元/干吨，上涨 0.06%；58%澳洲粉矿价格为 77.2 美元/干

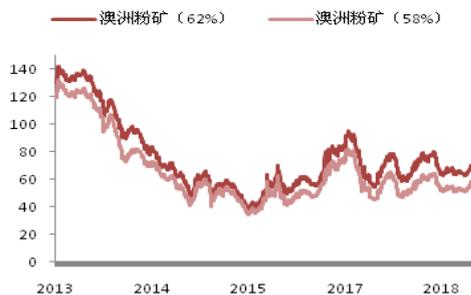
吨，下跌 0.77%；普氏铁矿石价格指数为 86.8 美元/吨，上涨 0.70%；唐山铁精粉价格 775 元/吨，下跌 1.27%。

表 3：铁矿石价格

原料价格	2019/3/22	2019/3/15	2019/2/25	2018/3/22	周涨跌	月涨跌	年涨跌
价格指数：CFR：澳洲粉矿 62%	86.10	86.05	84.50	67.75	0.06%	1.89%	27.08%
价格指数：CFR：澳洲粉矿 58%	77.20	77.80	76.10	55.45	-0.77%	1.45%	39.22%
价格指数：普氏 62%	86.80	86.20	84.55	67.70	0.70%	2.66%	28.21%
价格：铁精粉：66%：干基含税出厂价：唐山	775.00	785.00	795.00	665.00	-1.27%	-2.52%	16.54%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 3：普氏 62%铁矿石价格指数（美元/干吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 4：唐山铁精粉价格(66%干基含税) (元/吨)



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

### 2.1.2. 焦炭价格下跌

截止 3 月 22 日，焦炭价格下跌。唐山二级冶金焦到厂价格 1900 元/吨，环比下跌 5%；唐山准一级冶金焦到厂价 1960 元/吨，环比下跌 4.85%；山西临汾一级冶金焦车板价为 2000 元/吨，环比下跌 4.76。张家港废钢价格为 2360 元/吨，环比下跌 0.42%，福建废钢 2630 元/吨，与上周持平。

表 4：焦炭价格（元/吨）

焦炭价格	2019/3/22	2019/3/15	2019/2/25	2018/3/22	周涨跌	月涨跌	年涨跌
山西临汾一级冶金焦车板价格	1900	2000	2100	1950	-5.00%	-9.52%	-2.56%
唐山准一级冶金焦到厂价格	1960	2060	2150	2020	-4.85%	-8.84%	-2.97%
唐山二级冶金焦到厂价格	1900	2000	2065	1935	-5.00%	-7.99%	-1.81%
福建废钢	2630	2630	2630	2600	0.00%	0.00%	1.15%
张家港废钢	2390	2360	2440	2160	1.27%	-2.05%	10.65%

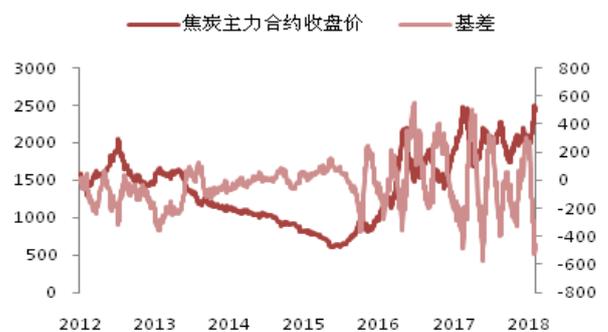
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 5：唐山二级冶金焦到厂价格（元/吨）



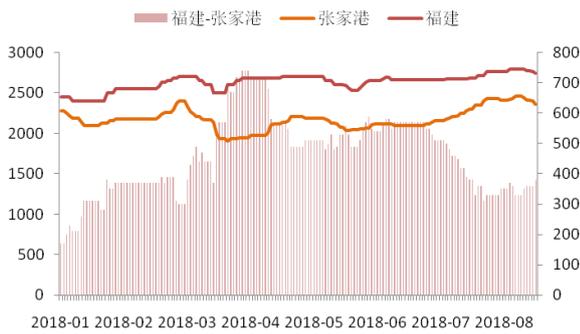
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 6：焦炭期货主力合约收盘价及基差



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 7：福建废钢价格与张家港废钢价格对比（元/吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 8：苏州钢板料价格与福建废钢价格（元/吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

## 2.2. 钢材价格均上涨

本周钢材价格均上涨。螺纹钢价格 3940 元/吨，环比上涨 1.29%；热轧价格 3880 元/吨，环比上涨 1.84%；冷轧价格 4400 元/吨，环比上涨 1.62%；中厚板价格 4000 元/吨，环比上涨 0.50%；高线价格为 4130 元/吨，环比上涨 0.98%。

表 5：钢材价格（元/吨）

产品价格	2019/3/22	2019/3/15	2019/2/25	2018/3/22	周涨跌	月涨跌	年涨跌
------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----	-----	-----

表 6：主力期货合约价格（元/吨）

主力合约价格	2019/3/22	2019/3/15	2019/2/25	2018/3/22	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	616	627	599	467	-1.83%	2.84%	31.94%
焦炭	1999	1994	2138	1965	0.25%	-6.50%	1.76%
螺纹钢	3768	3763	3682	3619	0.13%	2.34%	4.12%
热轧板卷	3712	3673	3678	3747	1.06%	0.92%	-0.93%

资料来源：Wind、浙商证券研究所

表 7：基差（元/吨）

基差	2019/3/22	2019/3/15	2019/2/25	2018/3/22	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	19	10	27	12	102.37%	-27.53%	60.13%
焦炭	(99)	6	-73	-30	-1750%	35.62%	235.59%
螺纹	172	127	128	111	35.43%	34.38%	54.95%
热轧板卷	168	137	122	153	22.63%	37.70%	9.80%

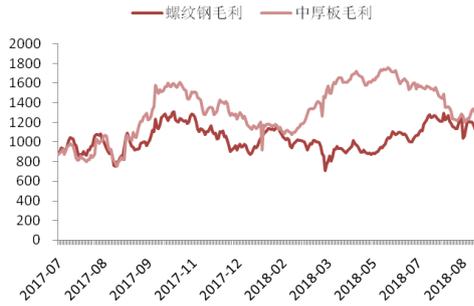
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

## 3. 钢材利润测算

螺纹钢、线材、热轧板、中厚板毛利、冷轧板和电炉钢毛利均上涨。根据我们的成本滞后一个月模型测算毛利，螺纹钢利润为 689 元/吨，上涨 3.09%；线材利润为 734 元/吨，上涨 2.46%；热轧卷板利润为 529 元/吨，上涨 7.67%；冷轧卷板利润为 317 元/吨，上涨 15.98%；中厚板利润为 541 元/吨，上涨 4.98%；短流程电炉钢利润为 212 元/吨，上涨 54.41%。

图 9：螺纹钢和中厚板毛利（元/吨）

图 10：冷轧卷和热轧卷毛利（元/吨）



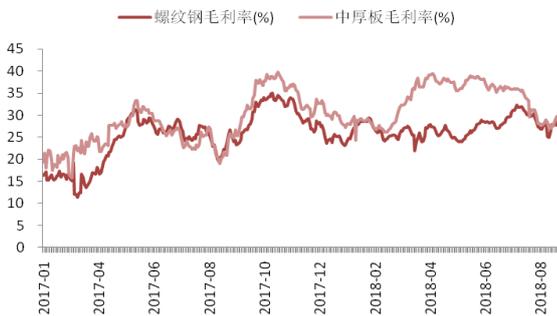
资料来源：浙商证券研究所

图 11：螺纹钢和中厚板毛利率（%）

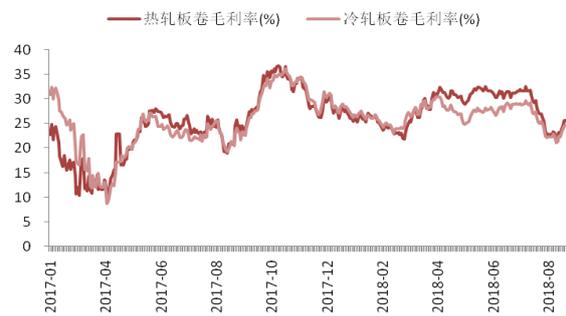


资料来源：浙商证券研究所

图 12：热轧卷和冷轧卷毛利率（%）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

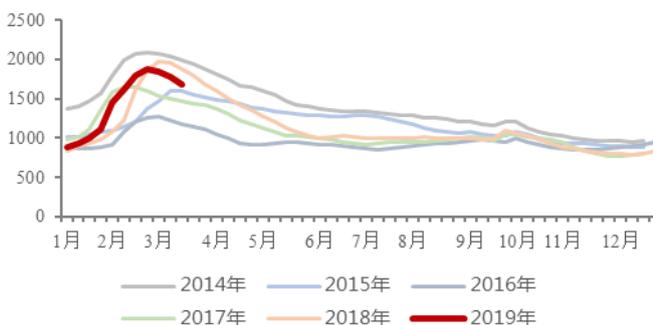
## 4. 一周库存情况

### 4.1. 钢材 5 大品种库存

#### 4.1.1. 钢材总库存下降

本周社会库存合计达到 1679.84 万吨，钢厂钢材库存为 534.47 万吨，钢材库存总量为 2214.31 万吨，与上周相比环比下降 134.11 万吨，跌幅为 5.71%。

图 13：钢材社会库存及涨跌幅



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

#### 4.1.2. 钢材社会库存下降

本周钢材总社会库存下降，其中中厚板跌幅最大。社会库存合计达到 1679.84 万吨，跌幅为 5.65%。具体来看，线材库存 276.14 万吨，环比下跌 7.40%；热轧社会库存为 255.31 万吨，环比跌幅为 3.78%；螺纹钢社会库存 916.94 万吨，跌幅 5.78%；冷轧库存 114.99 万吨，下跌 2.04%；中厚板社会库存 116.46 万吨，跌幅为 7.80%。

表 8：钢材社会库存（万吨）

<http://research.stocke.com.cn>

社会库存	第 12 周	第 11 周	2019 第 8 周	2018 年第 12 周	周环比	月环比	年环比
线材	276.14	298.20	311.78	333.26	-7.40%	-11.43%	-17.14%
热轧板	255.31	265.35	273.77	271.01	-3.78%	-6.74%	-5.79%
冷轧板	114.99	117.38	120.82	120.54	-2.04%	-4.83%	-4.60%
中厚板	116.46	126.31	136.97	115.42	-7.80%	-14.97%	0.90%
螺纹钢	916.94	973.14	954.10	1036.88	-5.78%	-3.89%	-11.57%
合计	1679.84	1780.38	1797.44	1877.11	-5.65%	-6.54%	-10.51%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

国内 110 家钢厂总库存为 534.47 万吨, 环比下跌 5.91%。其中, 线材库存 80.11 万吨, 跌幅为 6.02%; 螺纹钢库存 255.34 万吨, 下跌 7.28%; 热轧卷库存 96.22 万吨, 环比下跌 3.53%; 中厚板 71.47 万吨, 环比下跌 5.84%; 冷轧板 31.33 万吨, 下跌 1.35%。

表 9: 钢厂库存 (万吨)

钢厂库存	第 12 周	第 11 周	2019 第 8 周	2018 年第 12 周	周环比	月环比	年环比
线材	80.11	85.24	114.31	106.92	-6.02%	-29.92%	-25.07%
热轧板	96.22	99.74	101.21	102.52	-3.53%	-4.93%	-6.15%
冷轧板	31.33	31.76	36.11	48.22	-1.35%	-13.24%	-35.03%
中厚板	71.47	75.9	79.13	78.11	-5.84%	-9.68%	-8.50%
螺纹钢	255.34	275.4	349.28	358.46	-7.28%	-26.90%	-28.77%
合计	534.47	568.04	680.04	694.23	-5.91%	-21.41%	-23.01%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 14: 螺纹钢、热轧卷和中厚板的钢厂库存 (万吨)

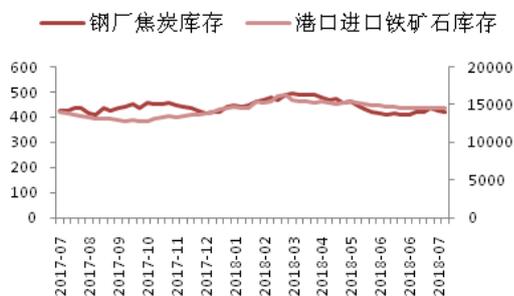
5 万吨, 环比上涨 0.13%。钢材焦炭库存为 468.11 万吨, 环比上涨 1.66%。主要港口青岛港库存 180 万吨, 上涨 4.05%; 日照港焦炭库存 138 万吨, 下跌 3.5%。

表 10: 铁矿石和原料库存 (万吨)

港口总库存	第 12 周	第 11 周	2019 第 8 周	2018 年第 12 周	周环比	月环比	年环比
铁矿石	14805	14786	14592	16140	0.13%	1.46%	-8.27%
钢厂焦炭库存	468	460	446	490	1.66%	4.98%	-4.46%
焦炭库存: 青岛港	180	173	142	120	4.05%	26.76%	50.00%
焦炭库存: 日照港	138	143	156	130	-3.50%	-11.54%	6.15%

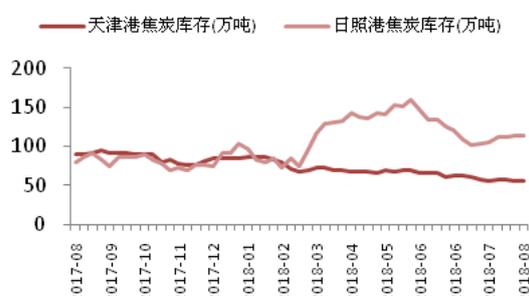
资料来源: Mysteel、浙商证券研究所

图 15: 进口铁矿石库存 (万吨)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 16: 主要港口焦炭库存 (万吨)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

## 5. 钢铁供需情况

### 5.1. 钢铁生产情况

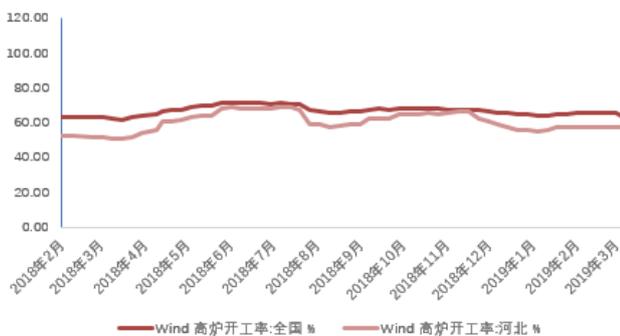
全国高炉开工率上升，全国高炉检修容积下降。截至3月22日，全国高炉开工率为63.4%，环比上升1.78%；河北高炉开工率为53.97%，环比上涨1.79%。全国高炉检修容积达到196977m<sup>3</sup>，环比下跌3.63%；河北地区高炉检修容积达到100628m<sup>3</sup>，环比下跌3.97%。

表 11: 钢铁供给指标表现

供给	2019/3/22	2019/3/15	2019/2/22	周涨跌	月涨跌
全国高炉开工率 (%)	63.4	62.29	65.75	1.78%	-3.57%
河北高炉开工率 (%)	53.97	53.02	57.78	1.79%	-6.59%
全国高炉检修容积	196977	204407	185877	-3.63%	5.97%
河北高炉检修容积	100628	104788	91588	-3.97%	9.87%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 17: 全国及河北地区高炉开工率 (%)



资料来源: Mysteel、浙商证券研究所

钢材周产量总体上涨。截至3月22日，钢材周产量为986.47万吨，相比上周增加7.78万吨，环比上涨0.79%。其中，螺纹钢产量330.69万吨，涨幅为1.71%；线材周产量138.44万吨，环比上涨2.96%；中厚板周产量115.01万吨，涨幅为0.08%；热轧周产量320.56万吨，下跌0.95%；冷轧周产量81.77万吨，环比上涨1.50%。

图 19: 钢材周产量 (万吨)



资料来源: 浙商证券研究所

图 18: 全国及河北地区高炉检修容积 (立方米)



资料来源: Mysteel、浙商证券研究所

图 20: 螺纹钢和线材周产量 (万吨)



资料来源: 浙商证券研究所

### 5.2. 钢铁需求情况

本周钢材市场成交量均下跌。沪市线螺采购量为35800吨，跌幅12.04%；全国建筑钢材成交量183252吨，跌幅为4.55%；钢银超市周平均成交量为38511吨；找钢超市周平均成交量为82641吨。

**表 12：钢铁需求指标表现（吨）**

需求	19/03/15-19/03/22	2019/3/22	2019/3/15	2019/3/1	周涨跌	月涨跌
线螺采购量	35800	35800	40700	32492	-12.04%	10.18%
全国建筑钢材成交量	202676.3396	183252	191989	226350	-4.55%	-19.04%
钢银建筑钢材成交量	38511	40724	41444	163751	-1.74%	-75.13%
找钢网建筑钢材成交量	82641	34105	92565	152766	-63.16%	-77.68%

资料来源：Mysteel、钢银网、找钢网、浙商证券研究所

**表 13：下游钢铁需求指标表现**

	Feb-19	Dec-18	月环比	同比
钢材出口数量	619	556	11.29%	33.08%
钢材进口数量	118	101	16.73%	-0.92%
钢材表观消费量	8072	8910	-9.40%	-4.27%
房屋新开工面积	18814	20447	-7.99%	-89.47%
房屋竣工面积	12500	26694	-28.53%	-34.12%
销售面积	14102	23050	-38.82%	-91.68%
汽车销量	372	253	47.27%	21.81%
造船新接订单	235	261	-9.96%	-93.03%
挖掘机销量	18745	16027	16.96%	33.85%

## 6. 一周要闻

### 6.1. 行业

#### 1、投资消费制造业增长空间开启

3月14日，在国务院新闻办新闻发布会上，国家统计局新闻发言人毛盛勇介绍了1-2月份国民经济运行情况。1-2月份，规模以上工业增加值增长5.3%，剔除春节因素增长6.1%。全国固定资产投资（不含农户）44849亿元，同比增长6.1%，增速比上年全年加快0.2个百分点。社会消费品零售总额66064亿元，同比增长8.2%，增速与上年12月份持平，升级类商品消费增速较快。专家表示，内需稳中有升结构持续优化，多个宏观数据彰显经济良好开局。虽然经济下行压力仍存，但多个先行指标预示向好趋势。（我的钢铁网）

#### 2、四川发布500个“5+1”产业重点项目 总投资9853亿元

3月20日，四川省成都市举行“5+1”产业金融推进会暨重点项目推介会。推介会现场正式发布了四川省2019年重点实施项目和重点培育企业名单，包含“5+1”产业重点项目500个，总投资9853亿元；工业领域重点支持项目869个；中小企业重点项目202个。从产业分布看，公布的500个“5+1”产业项目主要集中在先进制造业领域。（我的钢铁网）

#### 3、商务部：预计今年一季度进出口将保持稳定

在21日举行的商务部例行新闻发布会上，发言人高峰表示，从目前掌握的情况看，三月上旬我国进出口增速回升，预计今年一季度我国外贸进出口将保持稳定。另外商务部正与有关部门一道，共同推进《外商投资法》配套法规的制定工作，《外商投资法》将于2020年1月1日起实行。

#### 4、中国城市燃气协会理事长刘贺明一行到访上海钢联

3月22日下午，中国城市燃气协会理事长刘贺明、副秘书长熊伟到访上海钢联，受到上海钢联董事长朱军红、隆众资讯副总裁闫建涛博士的热情接待。双方就中国城市燃气市场供需、行业平台建设、价格指数应用等方面进

行了深入交流。（我的钢铁网）

## 5、2019年河北省计划退出煤矿产能1003万吨

为进一步优化河北省煤矿产业布局，化解过剩产能，经省钢铁煤炭火电行业化解过剩产能工作领导小组办公室研究决定，印发了《关于下达2019年煤炭行业化解过剩产能煤矿退出计划的通知》（冀钢煤电化剩办[2019]6），对河北省2019年煤矿关闭（产能退出）工作进行了安排部署，2019年，全省关闭（产能退出）煤矿28处，退出产能1003万吨。其中关闭煤矿26处，退出产能793万吨，核减产能煤矿2处，退出产能210万吨。（河北省应急管理厅）

## 6.2.上市公司

### 1、钢研高纳：2018年年度报告

2018年，公司实现营业收入8.92亿元，同比增长32.25%；归属于上市公司股东的净利润1.07亿元，同比增长83.49%。公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以448,943,477为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.20元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

### 2、常宝股份：关于持股5%以上的股东部分股份解除质押的公告

公司近日收到公司持股5%以上股东上海嘉愈医疗投资管理有限公司关于其持有的本公司股份解除股权质押的通知。截至2019年3月19日，嘉愈医疗持有本公司股份146,717,652股，占公司总股本的15.28%。本次解除质押后，嘉愈医疗累计质押其持有的本公司股份余额为114,164,561股，占公司总股本11.89%。

### 3、马钢股份：2018年年度报告

报告期内，全年实现营业收入819.52亿元，同比增长11.91%；归属于上市公司股东的净利润5.94亿元，同比增长43.94%。董事会建议派发2018年末期股利每股现金人民币0.31元（含税），未分配利润结转至2019年度，不进行资本公积金转增股本。该方案尚需公司股东周年大会批准。

### 4、本钢板材：关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

为提高募集资金使用效率，进一步降低公司的财务成本，减少财务支出，保护广大投资者的利益，公司拟使用闲置募集资金7.42亿元（冷轧高强度钢改造工程4.48亿元，三冷轧厂热镀锌生产线工程2.94亿元）暂时补充流动资金。使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月。

### 5、海南矿业：2018年年度报告

报告期内，全年实现营业收入13.87亿元，同比下降49.69%；归属于上市公司股东的净利润-7.66亿元，同比下降-1,782.28%；基本每股收益-0.39元。年末累计未分配利润（母公司）为-7.64亿元。由于累计未分配利润为负，因此本年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

### 6、扬子新材：关于为控股子公司提供担保的公告

因公司控股子公司杭州新永丰钢业有限公司业务发展需要，拟向北京银行股份有限公司杭州富阳支行申请融资授信贷款5000万元人民币，苏州扬子江新型材料股份有限公司为其提供融资担保。

### 7、南钢股份：2018年年度报告

报告期内，全年实现营业收入436.47亿元，同比增长16.08%，第四季度营业收入100.05亿元；全年归属于上市公司股东的净利润40.08亿元，同比增长25.24%，第四季度为5.71亿元。基本每股收益0.9078元，同比增长15.56%。

## 股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海市浦东新区杨高南路759号1号楼29楼

邮政编码：200127

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>