

钢铁行业

关注唐山环保限产执行力度
——行业周度报告(2019年10月第3周)

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

报告导读

唐山持续重度雾霾，限产再起。本周黑色系价格走低，社会+钢厂库存减少81万吨，较上周(-27万吨)降度扩大，钢铁采购量小幅下降，但电商交易量上升5-10%。根据我们的成本滞后壹月模型测算，截至10月18日，螺纹钢利润为343元/吨，小幅下降。建议关注估值偏低，业绩有支撑的钢铁标的：久立特材、上海钢联、常宝股份、大冶特钢。

钢材期货与现货价格均下跌。62%澳洲粉矿价格为86.78美元/千吨，下跌6.34%；58%澳洲粉矿价格为76.0美元/千吨，下跌5.76%；普氏铁矿石价格指数于18日收于85.7美元/吨，环比下跌7.50%；唐山铁精粉价格891.5元/吨，环比上涨0.73%。钢材品种价格全线下跌。螺纹钢价格3670元/吨，跌幅1.87%；高线价格4040元/吨，跌幅0.25%。热轧板卷价格3510元/吨，跌幅1.68%；冷轧板卷价格4240元/吨，跌幅0.70%；中厚板价格3770元/吨，跌幅1.60%。综合供给两方面因素，当前市场整体仍较平稳。

总库存呈现下降趋势，跌幅达到-1.69%，跌幅较小。本周总库存单周下跌81.06万吨，环比下跌4.90%，同比上升11.69%。本周社会库存1045.25万吨，环比下降7.06%，同比上涨1.55%。其中螺纹社会库存431.96万吨，同比4.95%，环比-10.53%；线材社库为160.75万吨，同比18.52%，环比-3.91%。其中热轧、冷轧、中厚板库存环比分别为-6.35%、-0.28%、-5.12%。钢厂库存同比20.14%，环比-0.31%。钢厂库存为527.13万吨，较上周下降1.64万吨。其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库环比分别为-2.54%、5.52%、0.11%、-2.24%、1.55%。

线螺采购量下降，全国交易量上涨。沪市线螺采购量为25300吨，环比下降22.18%；全国建筑钢材周均成交量19.69万吨，环比上周5.27%；钢银超市周平均成交量为18.45万吨，环比上涨9.40%；找钢超市周平均成交量为12.86万吨，环比上涨4.33%。

投资建议：国内市场钢材需求平稳，生产小幅下降影响，供需形势有所好转，钢材价格下跌。建议关注钢铁标的企业：一直有业绩支撑的海钢联、常宝股份、大冶特钢、钢研高纳。

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。

行业评级

钢铁 中性

重点公司

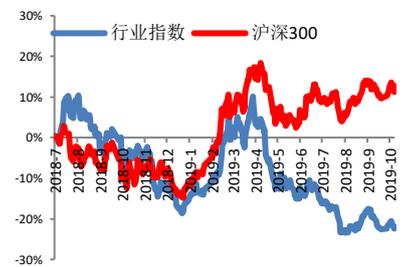
久立特材

上海钢联

大冶特钢

常宝股份

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

1. 钢铁行业市场行情回顾	4
1.1. 钢铁行业指数涨跌排名	4
1.2. 钢铁个股表现	5
2. 国内钢铁价格走势	6
2.1. 原材料价格以跌为主	6
2.1.1. 铁矿石价格下跌	6
2.1.2. 焦炭价格小幅波动	6
2.2. 钢材价格全线下跌	7
2.3. 钢材期货价格全线下跌	8
3. 钢材利润测算	8
4. 一周库存情况	9
4.1. 钢材五大品种库存	9
4.1.1. 钢材总库存持续下跌	9
4.1.2. 钢材社会库存持续下跌	9
4.1.3. 钢材钢厂总库存下跌	10
5. 钢铁供需情况	11
5.1 钢铁生产情况	11
5.1. 钢铁需求情况	12
6. 一周要闻	13
6.1. 行业	13
6.2. 上市公司	14

图表目录

图 1: 申万行业周涨跌幅 (%)	5
图 2: 钢铁个股一周涨跌幅 (%)	5
图 3: 澳洲粉矿价格指数 (美元/千吨)	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)	8
图 10: 冷轧卷板和高线价格 (元/吨)	8
图 11: 螺纹钢和中厚板毛利 (元/吨)	9
图 12: 冷轧卷和热轧卷毛利 (元/吨)	9
图 13: 螺纹钢和中厚板毛利率 (%)	9
图 14: 热轧卷和冷轧卷毛利率 (%)	9
图 15: 钢材社会库存及涨跌幅	9
图 16: 热轧板卷社会库存 (万吨)	10
图 17: 螺纹钢社会库存 (万吨)	10
图 18: 冷轧社会库存 (万吨)	10
图 19: 中厚板社会库存 (万吨)	10
图 20: 螺纹钢、热轧卷和中厚板的钢厂库存 (万吨)	11
图 21: 全国及河北地区高炉开工率 (%)	11
图 22: 全国及河北地区高炉检修容积 (立方米)	11
图 23: 钢材周产量 (万吨)	12
图 24: 螺纹钢和线材周产量 (万吨)	12
表 1: 钢铁板块及市场主要指数表现	4
表 2: 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)	8
表 7: 基差 (元/吨)	8
表 8: 钢材社会库存 (万吨)	10
表 9: 钢厂库存 (万吨)	10
表 10: 钢铁供给指标表现	11
表 11: 钢铁需求指标表现 (吨)	12
表 12: 下游钢铁需求指标表现	12

一周回顾

本周申万一级行业指数大多数呈现下跌趋势，仅七个行业出现上涨。钢铁行业指数为 2039，周跌幅 1.29%，沪深 300 指数下跌 0.14%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 1.16 个百分点，跑输上证综指 0.97 个百分点，跑输创业板指数 0.19 个百分点。

钢材期货与现货价格均下跌。62%澳洲粉矿价格为 86.78 美元/千吨，下跌 6.34%；58%澳洲粉矿价格为 76.0 美元/千吨，下跌 5.76%；普氏铁矿石价格指数于 18 日收于 85.7 美元/吨，环比下跌 7.50%；唐山铁精粉价格 891.5 元/吨，环比上涨 0.73%。钢材品种价格全线下跌。螺纹钢价格 3670 元/吨，跌幅 1.87%；高线价格 4040 元/吨，跌幅 0.25%。热轧板卷价格 3510 元/吨，跌幅 1.68%；冷轧板卷价格 4240 元/吨，跌幅 0.70%；中厚板价格 3770 元/吨，跌幅 1.60%。**综合供给两方面因素，当前市场整体仍较平稳。**

总库存呈现下降趋势，跌幅达到-1.69%，跌幅较小。本周总库存单周下跌 81.06 万吨，环比下跌 4.90%，同比上升 11.69%。本周社会库存 1045.25 万吨，环比下降 7.06%，同比上涨 1.55%。其中螺纹社会库存 431.96 万吨，同比 4.95%，环比-10.53%；线材社库为 160.75 万吨，同比 18.52%，环比-3.91%。其中热轧、冷轧、中厚板库存环比分别为-6.35%、-0.28%、-5.12%。钢厂库存同比 20.14%，环比-0.31%。钢厂库存为 527.13 万吨，较上周下降 1.64 万吨。其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库环比分别为-2.54%、5.52%、0.11%、-2.24%、1.55%。

线螺采购量下降，全国交易量上涨。沪市线螺采购量为 25300 吨，环比下降 22.18%；全国建筑钢材周均成交量 19.69 万吨，环比上周 5.27%；钢银超市周平均成交量为 18.45 万吨，环比上涨 9.40%；找钢超市周平均成交量为 12.86 万吨，环比上涨 4.33%。

1. 钢铁行业市场行情回顾

1.1. 钢铁行业指数涨跌排名

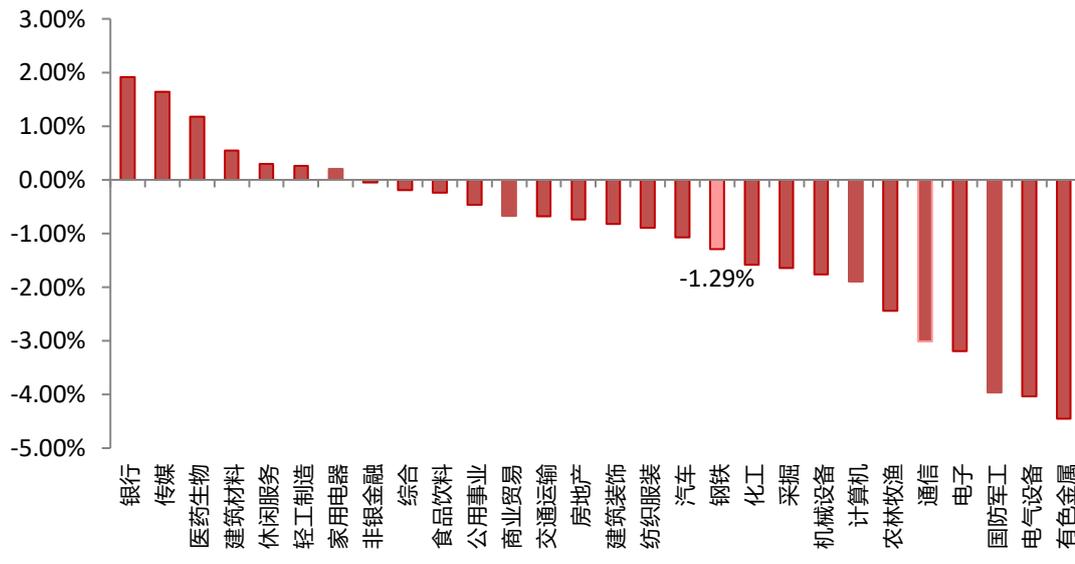
本周申万一级行业指数大多数呈现下跌趋势，仅七个行业出现上涨。钢铁行业指数为 2039，周跌幅 1.29%，沪深 300 指数下跌 0.14%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 1.16 个百分点，跑输上证综指 0.97 个百分点，跑输创业板指数 0.19 个百分点。

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	2039	-1.29%	-3.88%	-18.74%
沪深 300 指数	3869	-0.14%	-0.56%	24.09%
上证综指	2938	-0.32%	-1.34%	14.70%
创业板指数	1649	-1.10%	-1.75%	33.83%

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

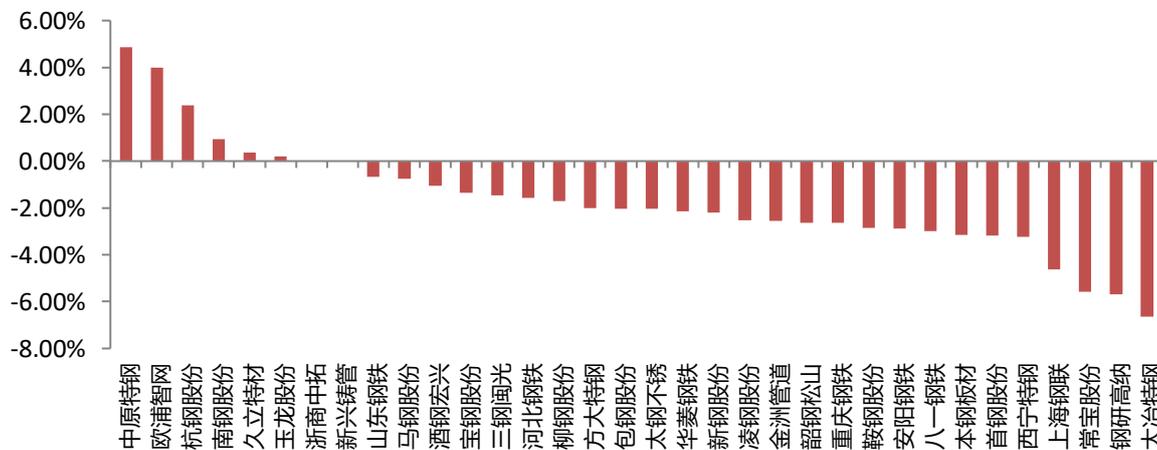
截至本周最后一个交易日，申万钢铁板块个股涨跌互现。涨幅最大的为中原特钢 4.86%，跌幅最大的为大冶特钢 6.65%。

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)
中原特钢	4.86%	10.47%	2.28	47.41
欧浦智网	4.00%	0.00%	0.56	(0.25)
杭钢股份	2.38%	5.12%	0.15	9.74
南钢股份	0.95%	3.91%	0.82	3.97
久立特材	0.36%	9.28%	2.50	18.41

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. 原材料价格以跌为主

2.1.1. 铁矿石价格下跌

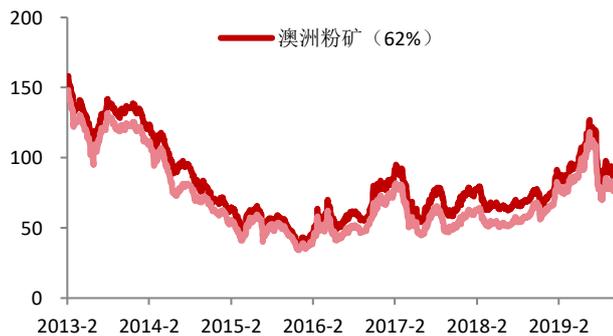
本周铁矿石价格下跌为主。62%澳洲粉矿价格为 86.78 美元/千吨，下跌 6.34%；58%澳洲粉矿价格为 76.0 美元/千吨，下跌 5.76%；普氏铁矿石价格指数于 18 日收于 85.7 美元/吨，较上周下跌 7.50%；唐山铁精粉价格 891.5 元/吨，较上周上涨 0.73%。

表 3：铁矿石价格

原料价格	2019/10/18	2019/10/11	2019/9/18	2018/10/18	周涨跌	月涨跌	年涨跌
价格指数：CFR：澳洲粉矿 62%	86.78	92.7	95.3	74.3	-6.34%	-8.94%	16.88%
价格指数：CFR：澳洲粉矿 58%	76.0	80.6	83.5	62.8	-5.76%	-9.04%	20.95%
价格指数：普氏 62%	85.7	92.7	96.1	74.3	-7.50%	-10.82%	15.34%
价格：铁精粉：66%：干基含税 出厂价：唐山	891.5	885.0	835.0	765.0	0.73%	6.77%	16.54%

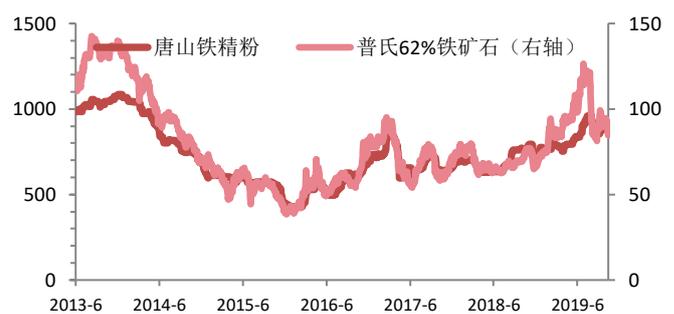
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 3：澳洲粉矿价格指数（美元/千吨）



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. 焦炭价格小幅波动

截止 10 月 18 日，焦炭等价格较上周基本持平，废钢价格部分地区下跌。山西临汾一级冶金焦车板价为 1850 元/吨，唐山准一级冶金焦到厂价 1910 元/吨，唐山二级冶金焦到厂价格为 1850 元/吨都与上周持平。福建废钢价格 2580 元/吨，较上周持平；张家港废钢 2490 元/吨，较上周下跌 2.57%。

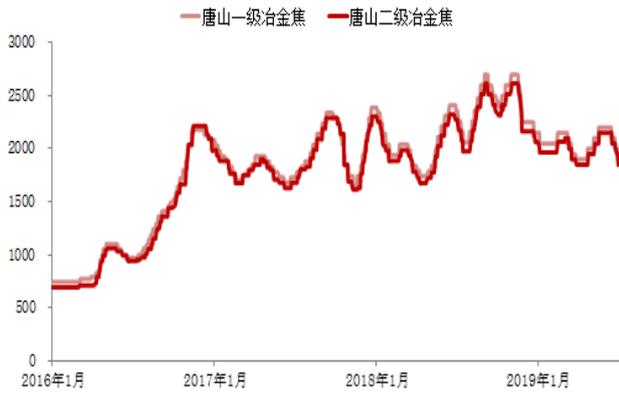
表 4：焦炭价格（元/吨）

焦炭价格	2019/10/18	2019/10/11	2019/9/18	2018/10/18	周涨跌	月涨跌	年涨跌
山西临汾一级冶金焦车板价格	1850	1850	2150	2450	0.00%	0.00%	-24.49%
唐山准一级冶金焦到厂价格	1910	1910	1910	2500	0.00%	0.00%	-23.60%
唐山二级冶金焦到厂价格	1850	1850	1850	2415	0.00%	0.00%	-23.40%
福建废钢	2580	2580	2580	2780	0.00%	0.00%	-7.19%
张家港废钢	2426	2490	2440	2480	-2.57%	-0.57%	-2.18%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

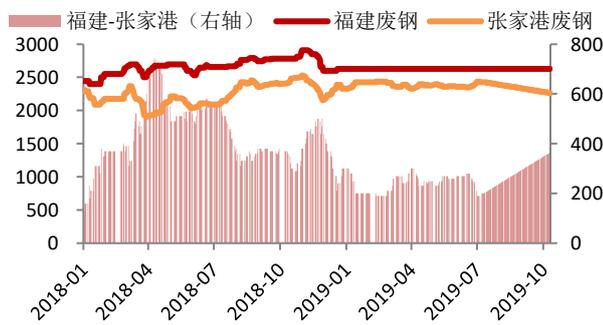
图 5：唐山二级冶金焦到厂价格（元/吨）

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

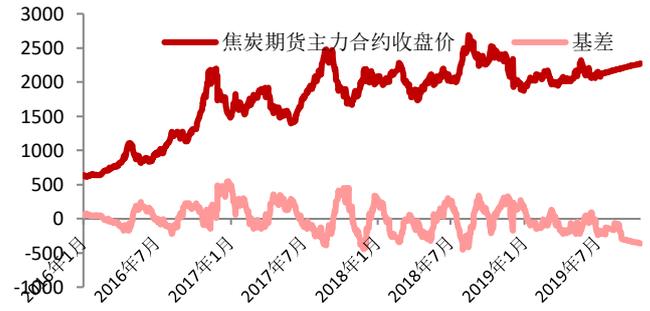
2.2. 本周钢材价格下跌

本周钢材品种价格继续全线下跌。螺纹钢价格 3670 元/吨, 跌幅 1.87%; 跌幅最小为冷轧, 跌幅 0.70%。热轧板卷价格 3510 元/吨, 跌幅 1.68%; 高线价格 4040 元/吨, 跌幅 1.46%; 中厚板价格 3770 元/吨, 跌幅 1.60%。

表 5: 钢材价格 (元/吨)

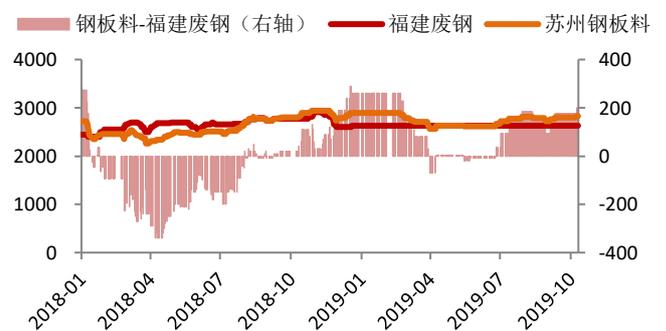
产品价格	2019/10/18	2019/10/11	2019/9/18	2018/10/18	周涨跌	月涨跌	年涨跌
螺纹钢:HRB400 20mm:上海	3670	3740	3740	4630	-1.87%	-1.87%	-20.73%
冷轧板卷:1.0mm:上海	4240	4270	4270	4750	-0.70%	-0.70%	-10.74%
高线:HPB300:上海	4040	4100	4050	4860	-1.46%	-0.25%	-16.87%
热轧板卷:Q235B:4.75mm:上海	3510	3570	3690	4190	-1.68%	-4.88%	-16.23%
中板:普 20mm:上海	3770	3760	3790	4370	-1.60%	-2.37%	-15.33%

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

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

图 9：螺纹钢、热轧卷和中厚板价格（元/吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 10：冷轧卷板和高线价格（元/吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

2.3. 钢材期货价格全线下跌

本周钢材期货价格出现下跌。焦炭期货价格 1779 元/吨，较上周下跌 4.46%。铁矿石期货 18 日价格 616 元，下跌 6.38%。螺纹钢期货价格 3310 元/吨，跌幅 2.85%；热板卷期货价格 3300 元/吨，跌幅为 2.14%。从基差角度来看，铁矿石、焦炭、螺纹钢、热轧均呈升水，基差分别为 58 元、71 元、360、210。

表 6：主力期货合约价格（元/吨）

收盘价	2019/10/18	2019/10/11	2019/9/18	2018/10/18	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	616	658	661	518	-6.38%	-6.81%	19.03%
焦炭	1779	1862	1979	2405	-4.46%	-10.11%	-26.03%
螺纹钢	3310	3407	3493	4108	-2.85%	-5.24%	-19.43%
热轧板卷	3300	3372	3510	3854	-2.14%	-5.98%	-14.37%

资料来源：Wind、浙商证券研究所

表 7：基差（元/吨）

基差	2019/10/18	2019/10/11	2019/9/18	2018/10/18	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	58	40	77	52	-3.42%	-24.49%	11.19%
焦炭	71	-12	-129	10	-691.67%	-155.04%	610.00%
螺纹	360	333	247	522	8.11%	45.75%	-31.03%
热轧板卷	210	198	180	336	6.06%	16.67%	-37.50%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

3. 钢材利润测算

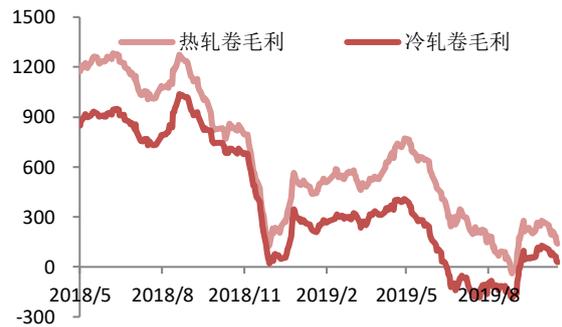
本周各钢材利润涨跌互现。根据我们的成本滞后一个月模型测算毛利，截至 10 月 18 日，螺纹钢利润为 343 元/吨，下跌 15.11%；线材利润为 30 元/吨，下跌 58.67%；热轧板卷利润 473 元/吨，下跌 14.78%；冷轧板卷利润 140 元/吨，上涨 27.89%；中厚板利润为 175 元/吨，下跌 18.26%。

图 11: 螺纹钢和中厚板毛利 (元/吨)



资料来源: 浙商证券研究所

图 12: 冷轧卷和热轧卷毛利 (元/吨)



资料来源: 浙商证券研究所

图 13: 螺纹钢和中厚板毛利率 (%)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 14: 热轧卷和冷轧卷毛利率 (%)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

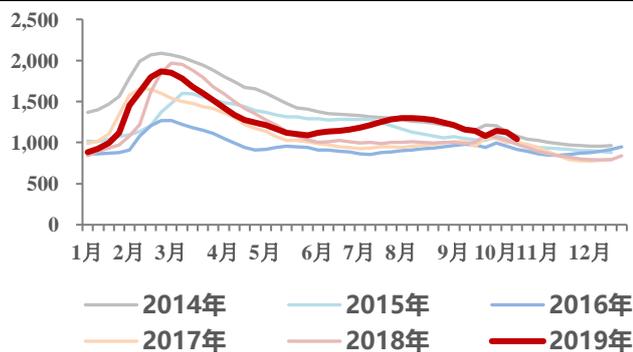
4. 一周库存情况

4.1. 钢材五大品种库存

4.1.1. 钢材总库存持续下跌

本周总库存持续下降, 跌幅达到 4.90%。本周总库存单周下跌 81.06 万吨(主要受螺纹社库下降影响), 环比下跌 4.90% (上周为-1.69%), 同比上升 11.69%。

图 15: 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. 钢材社会库存持续下跌

本周社会库存 1045.25 万吨, 较上周下跌 79.42 万吨, 环比下降 7.06%, 同比上涨 1.55%。本周为社会库存下跌, 较上周幅度扩大(上周跌幅 1.53%)。考虑到钢铁库存季节性规律, 预计总库存将继续下降。其中螺纹社会库存 431.96 万吨, 同比 4.95%, 环比-10.53%; 线材社库为 160.75 万吨, 同比 18.52%, 环比-3.91%。板材社会库存为 452.54 万吨,

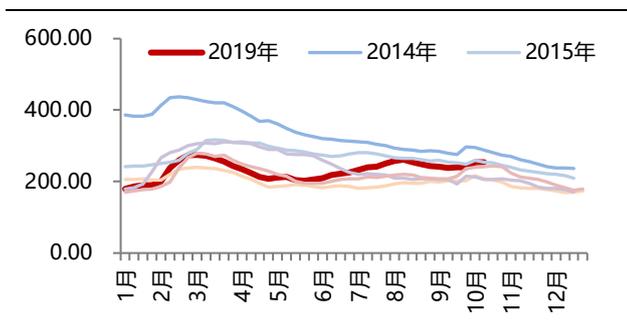
环比-4.64%，跌幅较上周扩大（上周为-0.19%），其中热轧、冷轧、中厚板库存分别减少 16.13 万吨、0.31 万吨、5.60 万吨，环比分别-6.35%、-0.28%、-5.12%。

表 8：钢材社会库存（万吨）

社会库存	第 42 周	第 41 周	2019 第 38 周	2018 年第 42 周	周环比	月环比	年同比
螺纹钢	431.96	482.96	527.64	417.07	-10.53%	-18.13%	4.95%
线材	160.75	167.29	161.07	136.33	-3.91%	-0.20%	18.52%
冷轧板	111.13	111.44	107.20	117.47	-0.28%	3.48%	-8.79%
热轧板	237.72	253.85	239.45	208.44	-6.35%	0.72%	-1.89%
中厚板	103.69	109.29	106.12	104.03	-5.12%	-2.29%	-12.05%
合计	1045.25	1124.67	1142.67	984.59	-7.06%	-8.53%	1.55%

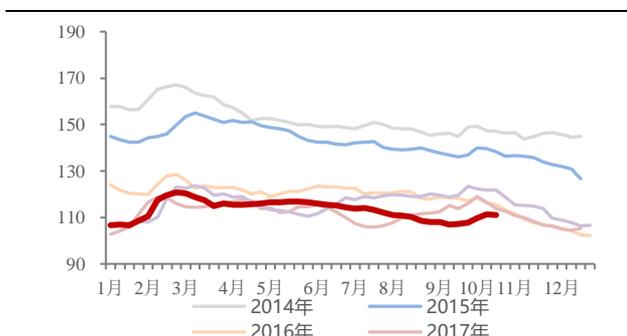
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 16：热轧板卷社会库存（万吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 18：冷轧社会库存（万吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

4.1.3. 钢材钢厂总库存下跌

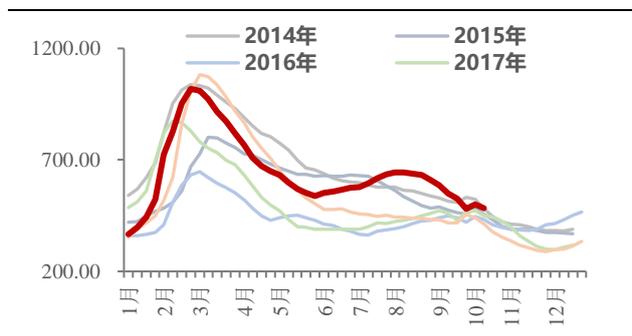
钢厂库存同比 20.14%，环比-0.31%。钢厂库存为 527.13 万吨，较上周下降 1.64 万吨，环比为-0.31%，同比为 20.14%，其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库环比分别为-2.54%、5.52%、0.11%、-2.24%、1.55%。

表 9：钢厂库存（万吨）

钢厂库存	第 42 周	第 41 周	2019 第 38 周	2018 年第 42 周	周环比	月环比	年同比
螺纹钢	245.74	252.14	224.18	178.07	-2.54%	9.62%	38.00%
线材	78.96	74.83	57.05	57.89	5.52%	38.40%	36.40%
中厚板	78.82	77.62	74.04	73.52	1.55%	6.46%	7.21%
热轧板	94.34	94.24	98.77	94.57	0.11%	-4.49%	-0.24%
冷轧板	29.27	29.94	27.90	34.72	-2.24%	-4.91%	-15.70%
合计	527.13	528.77	481.94	438.77	-0.31%	9.38%	20.14%

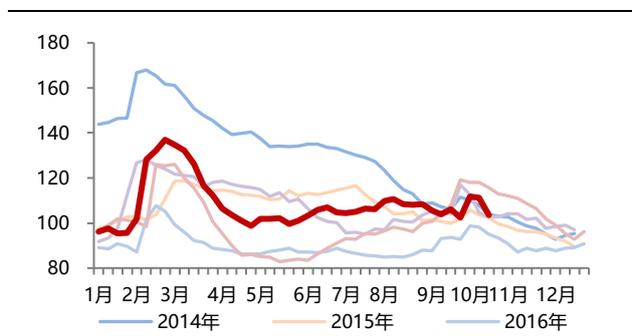
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 17：螺纹钢社会库存（万吨）



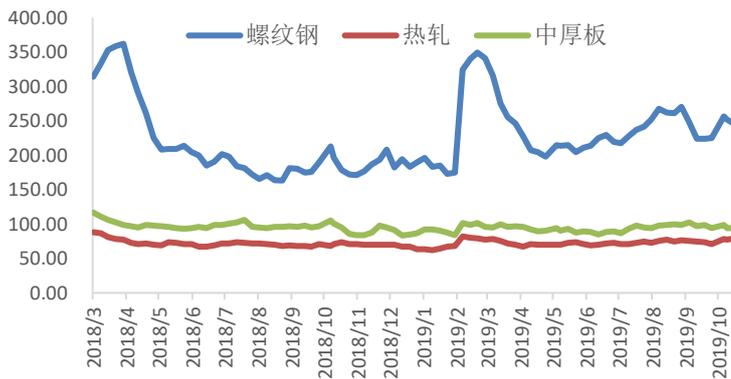
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 19：中厚板社会库存（万吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 20：螺纹钢、热轧卷和中厚板的钢厂库存（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

高炉开工率下跌，高炉检修容积全国及河北全线表现上涨。截至 10 月 18 日，全国高炉开工率为 63.54%，环比下跌 1.27%；河北高炉开工率为 49.84%，下跌 3.09%。全国高炉检修容积为 194744m³，环比上涨 2.32%；河北地区高炉检修容积 113425m³，上涨 2.00%。

表 10：钢铁供给指标表现

供给	2019/10/18	2019/10/11	2019/9/18	周涨跌	月涨跌
全国高炉开工率（%）	63.54	64.36	68.09	-1.27%	-6.68%
河北高炉开工率（%）	49.84	51.43	60.95	-3.09%	-18.23%
全国高炉检修容积	194744	190324	164124	2.32%	18.66%
河北高炉检修容积	113425	111205	81705	2.00%	38.82%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 21：全国及河北地区高炉开工率（%）



资料来源：Mysteel、浙商证券研究所

图 22：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

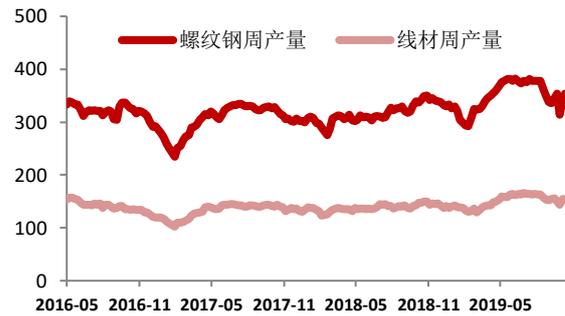
主要钢材周产量较本周涨跌互现。截至 10 月 18 日，主要钢材周产量为 1173 万吨，相比上周上涨 1.06%。其中，螺纹钢周产量 354.18 万吨，涨幅为 3.35%；线材周产量 153.62 万吨，下跌 0.79%；中厚板周产量 122.77 万吨，涨幅为 0.82%；热轧周产量 312.7 万吨，下跌 3.40%；冷轧周产量 78.73 万吨，上涨 1.61%。

图 23: 钢材周产量 (万吨)



资料来源: 浙商证券研究所

图 24: 螺纹钢和线材周产量 (万吨)



资料来源: 浙商证券研究所

5.1. 钢铁需求情况

线螺采购量下降, 全国交易量上涨。沪市线螺采购量为 25300 吨, 环比下跌 22.18%; 全国建筑钢材周均成交量 19.69 万吨, 环比上涨 5.27%; 钢银超市周平均成交量为 18.45 万吨, 环比上涨 9.40%; 找钢超市周平均成交量为 12.86 万吨, 环比上涨 4.33%。本周钢铁电商交易量总体呈现上涨。

表 11: 钢铁需求指标表现 (吨)

需求	19/10/14-19/10/18	2019/10/18	2019/10/11	2019/9/18	周涨跌	月涨跌
线螺采购量	25300	25300	31800	32670	-22.18%	-22.56%
全国建筑钢材成交量	196598	214506	207011	193006	5.27%	11.14%
钢银建筑钢材成交量	184453	197796	182663	170200	9.40%	16.21%
找钢网建筑钢材成交量	128621	142873	137420	137857	4.33%	3.64%

资料来源: Mysteel、钢银网、找钢网、浙商证券研究所

表 12: 下游钢铁需求指标表现

	Sep-19	Aug-19	Sep-18	月环比	同比
钢材出口数量	533	501	595	6.39%	-10.42%
钢材进口数量	111	97	120	14.74%	-7.25%
钢材表观消费量	10015	10235	9200	-2.15%	8.86%
房屋新开工面积	165707	145133	152583	14.18%	8.60%
房屋竣工面积	47748	41610	51132	-28.53%	-8.57%
销售面积	119179	101849	119313	17.02%	-0.11%
汽车销量	222	200	243	11.00%	-8.49%
造船新接订单	1947	1572	2682	23.85%	--27.40%
挖掘机销量	15799	13843	13408	14.13%	-2.85%

资料来源: 国家统计局、浙商证券研究所

6. 一周要闻

6.1. 行业

1、9月我国出口钢材 553.0 万吨

四川省海关总署 10 月 14 日数据显示，2019 年 9 月我国出口钢材 553.0 万吨，较上月增加 52.4 万吨，同比下降 7.1%；1-9 月我国累计出口钢材 5030.5 万吨，同比下降 5.0%。9 月我国进口钢材 111.3 万吨，较上月增加 13.9 万吨，同比下降 7.3%；1-9 月我国累计进口钢材 875.1 万吨，同比下降 12.2%。

2、中信特钢完成重组更名上市

中信泰富特钢集团股份有限公司 1 日举行重组更名暨上市仪式。中信集团旗下核心特钢资产注入上市公司平台，上市公司证券简称正式由“大冶特钢”变更为“中信特钢”。通过本次重组，中信集团特钢板块完成整体上市，成为 A 股市场规模最大的专业化特钢上市公司，为中信集团实现“金融+实业”双轮驱动的战略目标提供有力支撑。

3、台湾地区对中国大陆镀锌、锌合金扁轧钢暂不征收反补贴税

2019 年 10 月 9 日，台湾地区海关主管部门发布公告称，鉴于公众经济利益，决定暂停原定于 10 月 9 日起对中国大陆的镀锌、锌合金扁轧钢征收为期 5 年的反补贴税。

4、上期所螺纹钢注册仓单超过 15 万吨

新干线讯 继昨天上期所热卷 10 月注册仓单激增逾 16 万吨，合计达到 17.43 万吨后，其中，江苏久隆库仓单 13.37 万吨；10 月 15 日，上期所螺纹钢 10 月注册仓单也暴增 12.47 万吨，合计达到 15.32 万吨，其中，惠龙港仓单达 12.19 万吨，也将创下螺纹钢合约历史交割记录。

5、上周生产资料价格略有回落 钢材价格略有下降

据商务部监测，上周（10 月 7 日至 13 日）全国生产资料市场价格比前一周下降 0.1%。有色金属价格略有下降，其中铜、铝价格分别下降 0.8% 和 0.5%，锌价上涨 0.8%。化肥价格小幅回落，其中尿素价格下降 0.3%，三元复合肥价格保持平稳。钢材价格略有下降，其中高速线材、螺纹钢、普通中板价格分别为每吨 4112 元、3998 元和 4098 元，分别下降 0.3%、0.2% 和 0.2%。煤炭价格略有上涨，其中动力煤、炼焦煤价格分别为每吨 584 元和 778 元，分别上涨 0.3% 和 0.1%，无烟煤价格为每吨 895 元，与前一周持平。

6、中钢协：前 8 月对标企业进口粉矿采购成本上升 32.87%

8 月份，对标企业原燃料采购成本涨跌互现。其中，铁矿石采购成本在连续几个月大幅上涨之后趋稳，煤焦类产品采购成本高位小幅波动。1 月~8 月份，炼焦煤累计采购成本同比上升 4.91%，冶金焦累计采购成本同比上升 1.35%，国产铁精矿累计采购成本同比上升 21.57%，进口粉矿累计采购成本同比上升 32.87%，生铁累计采购成本同比下降 0.40%，废钢累计采购成本同比上升 9.92%。

7、各地严查超载 钢材运费快速上涨

据无锡发生高架桥侧翻事故后，近期各地都加大了对超载超限车辆的治理整顿力度，货车超载现象明显得到遏制。华东地区的多位钢贸人士表示，近日苏南地区钢材短途运费涨幅在 40%-60%。上海地区钢材运费也出现了上涨。一些仓库甚至对运输车额外收取了 30 元的门票费用。

8、淡水河谷与中国宝武签署战略项目协议 深化并扩大合作

淡水河谷公司与中国宝武钢铁集团有限公司在巴西签署了涉及钢铁冶炼、物流和基本金属等多个领域的战略项目协议，以深化并扩大双方之间的合作。根据协议，双方将探索延续战略合资项目的潜在可能，并研究国际基本金

属相关战略项目。双方还将探索在物流和供应链领域的合作机遇，以有效地运输和接收世界上最优质的铁矿石产品。

9、本钢集团实现关税担保年可降成本 3000 万元

据自今年 1 月份国贸公司成为全国首批、大连海关首家由企业财务公司担保税收试点单位以来，本钢集团进出口物资通关便利和通关效率得到了极大提升，财务成本降低效果显著，为本钢集团降本增效做出了积极贡献。

10、中国 9 月钢材产量 10437 万吨

据国家统计局数据，中国 9 月钢材产量 10437 万吨，同比增长 6.90%，1-9 月钢材产量为 90931 万吨，同比增长 10.60%。中国 9 月生铁产量 6731 万吨，同比增长 2.10%，1-9 月生铁产量为 61203 万吨，同比增长 6.30%。中国 9 月粗钢产量 8277 万吨，同比增长 2.2%；1-9 月粗钢产量 74,782 万吨，同比增长 8.4%。根据西本新干线历史数据，9 月粗钢产量环比减少 448 万吨，9 月份日均粗钢产量为 275.90 万吨，环比下降 5.55 万吨。

11、安阳钢铁净利润跌超 7 成 称因环保限产 销量下降

安阳钢铁股份有限公司半年报显示，2019 年上半年，公司实现营业收入 148.88 亿元，较上年同期同比下降 5.58%。针对业绩大幅下滑的主要原因，安阳钢铁早在半年报发布的一个月前，便发布了业绩预告表示：由于钢材市场价格较上年同期有所下降，而铁矿石价格大幅上涨，煤炭、废钢价格仍然处于高位，公司盈利水平同比下降。

6.2.上市公司

1、广东韶钢松山股份有限公司:关于终止对全资子公司提供担保的公告

广东韶钢松山股份有限公司于 2018 年 8 月 27 日召开第七届董事会 2018 年第六次临时会议审议通过了《关于为全资子公司提供担保的议案》，同意公司为全资子公司宝钢特钢韶关有限公司与债权人韶关市金财投资集团有限公司签署的《技术改造专项资金投资协议》提供连带责任保证担保，约定担保金额为 5336 万元，担保期间自签订担保协议之日起至 2021 年 9 月 21 日。2019 年 10 月 11 日，公司收到双方签署完毕的终止担保合同协议，公司与韶关金财于 2019 年 10 月 10 日终止双方于 2018 年 8 月 29 日签订的担保合同，合同终止双方互不追究任何责任。

2、瑞银证券有限责任公司:关于新兴铸管股份有限公司 2011 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告

根据《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定及本期债券《受托管理协议》的约定，现就本期债券重大事项报告如下：(1)新兴铸管控股子公司石家庄联新房地产开发有限公司（以下简称“联新地产”）收到蔡子鹏向联新地产主张 6,000 万元债权代位权诉讼判决书后，提交了上诉状。(2)公司与北京中科创新园技术股份有限公司之前就烧结改造项目，双方共签定了三份合同。目前上述合同已终止，中科园要求公司支付经济损失。

3、山西太钢不锈钢股份有限公司：关于重大资产重组的进展公告

广山西太钢不锈钢股份有限公司因筹划重大资产重组事项，经向深圳证券交易所申请，公司证券于 2018 年 4 月 16 日开市时起停牌，并披露了《重大资产重组停牌公告》。截止本公告披露日，公司及相关各方仍在积极推进本次重组的各项工作。目前，本次重组涉及的审计、评估、商务谈判等相关工作仍在进行中，公司及各相关方就交易方案及可能涉及的问题仍在反复沟通和审慎论证中。公司将继续积极推进本次重组各项工作，严格做好信息保密工作，严格按照相关规定履行信息披露义务，并至少每十个交易日发布一次重大资产重组进展公告。由于本次交易的重大资产重组方案尚未最终确定，交易双方尚未签署关于标的公司 51% 股权的正式转让协议；本次交易尚需上市公司董事会和股东大会的审议、国有资产监督管理部门的审批及中国证监会的核准。

4、广东韶钢松山股份有限公司：2019 年前三季度业绩预告公告

2019 年以来，原燃料尤其是进口铁矿石价格同比大幅上涨，且钢材总体销售价格同比下降，导致公司业绩同比下滑。同时，公司以前年度亏损已于 2019 年上半年弥补完毕，公司按税法规定计提所得税，影响净利润减少。

预计 2019 年三季度累计实现净利润约 125,000 至 128,000 万元。

5、内蒙古包钢钢联股份有限公司：关于控股股东解除质押公司股权的公告

2019 年 10 月 16 日，内蒙古包钢钢联股份有限公司收到控股股东包头钢铁有限责任公司出具的《进行解除股票质押的函》，包钢集团将其质押的公司部分股份办理了解除质押手续，截至 2019 年 10 月 16 日，包钢集团持有公司无限售流通股 110 亿股，限售流通股 1,39 亿股，持股总数量占公司总股本的 54.66%。本次解除质押后，包钢集团共质押包钢股份股票占持有总额的 35.78%，占公司总股本的 19.56%。

6、本钢板材股份有限公司：关于控股股东部分股份解除质押及再质押公告

本钢公司 2016 年非公开发行可交换公司债券（第二期）于 2019 年 10 月 12 日到期兑付。近日，本钢公司将本期可交换公司债券换股完成后剩余质押的本公司股份办理了解除质押。本钢公司解除质押 2 亿股，本次解除质押占其所持股份比例 9.15%。近日，本钢公司将持有本公司部分股份质押于中国工商银行股份有限公司本溪分行办理借款。质押股数 1.1 亿，质押开始日期 10 月 16 日，于 2024 年 6 月 20 日到期，本次质押占其所持股份比例 4.75%。截至公告披露日，本钢公司持有本公司股份数为 23 亿股，占公司总股份数的 61.44%；其中累计质押的股份数为 6 亿股，占公司总股份数的 16.11%。

7、内蒙古包钢钢联股份有限公司：关于债转股管理层注资完成的公告

内蒙古包钢钢联股份有限公司第五届董事会第二十九次会议审议通过了《关于引进投资者实施市场化债转股暨签署相关（关联交易）协议的议案》，内蒙古包钢金属制造有限责任公司管理层拟投资 700 万元参与市场化债转股。近日，由公司推荐拟任金属公司的董事、监事、高级管理人员共十八人，已经完成注资，公司已收到管理层投资的 900 万元。

8、广东韶钢松山股份有限公司：关于对高级副总裁行使职权授权的公告

2019 年 10 月 17 日，广东韶钢松山股份有限公司召开第八届董事会 2019 年第四次临时会议，审议通过了《关于对高级副总裁行使职权授权的议案》，具体情况如下：公司董事、总裁张永生先生因工作原因，向公司董事会递交了辞呈，申请辞去其本公司总裁职务。公司董事会同意将副总裁谢志雄先生调整为公司高级副总裁，在聘任公司新的总裁之前，公司董事会授权谢志雄先生代行总裁职责，其任期自本次董事会审议通过之日起至聘任新的总裁止。

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。

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>