

钢铁行业

板材供需状况有所好转

——行业周度报告(2019年12月第3周)

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

报告导读

钢材社会+钢厂库存较上周增加 7.6 万吨(周环比 0.65%)，后期将继续季节性累库，工业用材(板材)库存继续下降，价格持稳。钢铁采购量和建材交易量均小幅下降(年底风险偏好下降)。根据我们的成本滞后一月模型测算，截至 12 月 20 日，螺纹钢毛利为 622 元/吨，周环比下降 15.64%。建议关注估值偏低，业绩有支撑的钢铁及产业互联网标的：上海钢联、中信特钢、方大特钢、久立特材。

上周铁矿石价格呈现下跌态势。62%澳洲粉矿价格为 91.10 美元/千吨，下跌 3.29%；58%澳洲粉矿价格为 78.70 美元/千吨，下跌 3.38%；普氏铁矿石价格指数于 20 日收于 90.90 美元/吨，较上周下跌 3.76%；唐山铁精粉价格 825 元/吨，与上周持平。上周钢材期货价格以下跌为主。铁矿石期货 20 日价格 635 元，下跌 2.83%，跌幅最大；其次，热板卷期货价格 3526 元/吨，下跌 0.84%；螺纹钢期货价格 3507 元/吨，跌幅 0.45%。焦炭期货价格 1872 元/吨，较上周上涨 1.30%。从基差角度来看，铁矿石、螺纹钢、热轧板卷均呈升水，基差分别为 65 元、353 元、344 元；焦炭呈现贴水，基差为-22 元。

上周总库存呈现上升态势，环比上升 0.65%。上周总库存单周增加 7.60 万吨，环比上升 0.65% (上周为-0.92%)，同比下降 2.53%。上周社会库存 747.48 万吨，较上周增加 5.24 万吨，环比上升 0.71%，同比下降 5.24%。上周为社会库存上升，较上周幅度缩小(上周跌幅-1.66%)。

线螺采购量与钢材交易量均呈现下降态势。沪市线螺采购量为 23900 吨，较上周下降 5.53%；全国建筑钢材周均成交量 16.37 万吨，较上周下降 0.92%；钢银超市周平均成交量为 15.23 万吨，环比下降 18.09%；找钢超市周平均成交量为 8.33 万吨，环比下降 21.52%。

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，钢材价格趋稳。建议关注钢铁标的企业：有业绩支撑的上海钢联、中信特钢、方大特钢、久立特材。

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 看好

重点公司

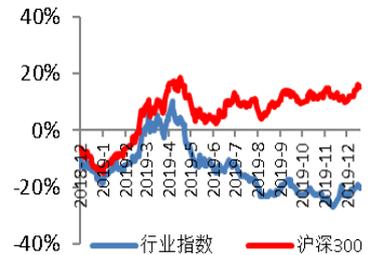
上海钢联

中信特钢

方大特钢

久立特材

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. 原材料价格以涨为主	6
2.1.1. 铁矿石价格回暖	6
2.1.2. 焦炭价格小幅波动	6
2.2. 钢材价格全线回升	7
2.3. 钢材期货价格小幅上涨	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	10
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
5.2. 钢铁需求情况	错误!未定义书签。
6. 一周要闻	错误!未定义书签。
6.1. 行业	错误!未定义书签。
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/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)	7
图 6: 焦炭期货主力合约收盘价及基差	7
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 23: 全国及河北地区高炉开工率 (%)	12
图 24: 全国及河北地区高炉检修容积 (立方米)	12
图 25: 钢材周产量 (万吨)	12
图 26: 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)	11
表 11: 钢铁供给指标表现	11
表 12: 钢铁需求指标表现 (吨)	12
表 13: 下游钢铁需求指标表现	13

一周回顾

上周申万一级行业指数全面上涨。钢铁行业指数为 2096，周涨幅 1.13%，沪深 300 指数上涨 2.80%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 2.113 个百分点，跑输上证综指 1.93 个百分点，跑输创业板指数 1.82 个百分点。

上周铁矿石价格呈现下跌态势。62%澳洲粉矿价格为 91.10 美元/千吨，下跌 3.29%；58%澳洲粉矿价格为 78.70 美元/千吨，下跌 3.38%；普氏铁矿石价格指数于 20 日收于 90.90 美元/吨，较上周下跌 3.76%；唐山铁精粉价格 825 元/吨，与上周持平。上周钢材期货价格以下跌为主。铁矿石期货 20 日价格 635 元，下跌 2.83%，跌幅最大；其次，热板卷期货价格 3526 元/吨，下跌 0.84%；螺纹钢期货价格 3507 元/吨，跌幅 0.45%。焦炭期货价格 1872 元/吨，较上周上涨 1.30%。从基差角度来看，铁矿石、螺纹钢、热轧板卷均呈升水，基差分别为 65 元、353 元、344 元；焦炭呈现贴水，基差为-22 元。

上周总库存呈现上升态势，环比上升 0.65%。上周总库存单周增加 7.60 万吨，环比上升 0.65%（上周为-0.92%），同比下降 2.53%。上周社会库存 747.48 万吨，较上周增加 5.24 万吨，环比上升 0.71%，同比下降 5.24%。上周为社会库存上升，较上周幅度缩小（上周跌幅-1.66%）。考虑到钢铁库存季节性规律，预计总库存将保持小幅上升。其中螺纹钢社会库存 295.93 万吨，同比-1.51%，环比上升 2.17%；线材社库为 91.47 万吨，同比-10.71%，环比上升 1.30%。热轧、冷轧、中厚板库存较上周变动分别为 0.17 万吨、-0.44 万吨、-1.94 万吨，环比分别-0.10%、-0.43%、-2.03%。上周钢材钢厂库存为 435.43 万吨，库存同比 2.50%，环比上升 0.54%，较上周增加 2.36 万吨，其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库环比分别为 1.92%、3.80%、-0.51%、1.38%、-5.31%。

线螺采购量与钢材交易量均呈现下降态势。沪市线螺采购量为 23900 吨，较上周下降 5.53%；全国建筑钢材周均成交量 16.37 万吨，较上周下降 0.92%；钢银超市周平均成交量为 15.23 万吨，环比下降 18.09%；找钢超市周平均成交量为 8.33 万吨，环比下降 21.52%。

1. 钢铁行业市场行情回顾

1.1. 钢铁行业指数涨跌排名

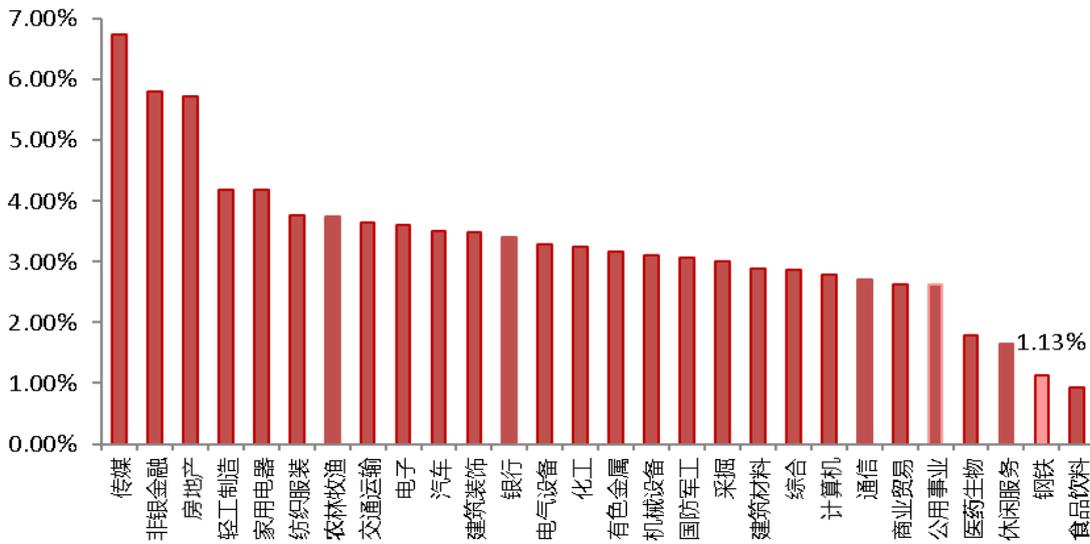
上周申万一级行业指数全面上涨。钢铁行业指数为 2096，周涨幅 1.13%，沪深 300 指数上涨 2.80%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 2.113 个百分点，跑输上证综指 1.93 个百分点，跑输创业板指数 1.82 个百分点。

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	2,096	1.13%	6.69%	-7.32%
沪深 300 指数	4,017	3.24%	2.80%	29.96%
上证综指	3,005	3.06%	3.29%	17.86%
创业板指数	1,772	2.95%	5.30%	39.63%

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

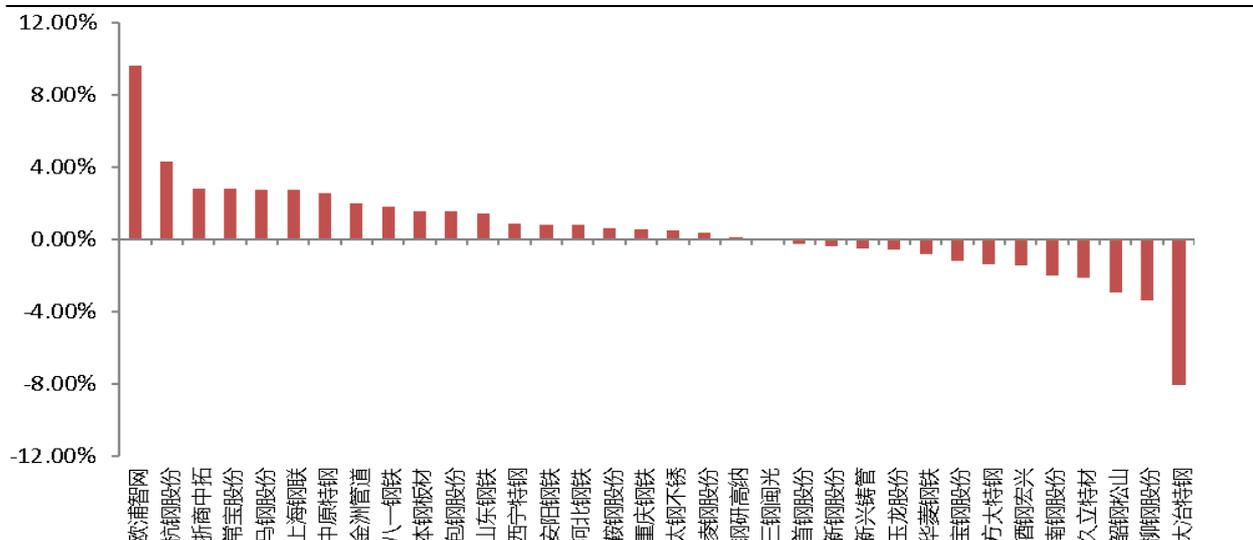
截至上周最后一个交易日，申万钢铁板块个股涨跌互现，涨跌幅最大为 9.60%，最低为-8.08%。其中，涨幅最大的为欧浦智网 9.60%，其次为杭钢股份 4.27%。

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)
欧浦智网	9.60%	15.13%	2.41	-0.32
杭钢股份	4.27%	5.56%	0.34	15.02
浙商中拓	2.80%	5.95%	1.15	8.05
常宝股份	2.78%	3.14%	0.79	9.10
马钢股份	2.76%	8.36%	0.30	12.58

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. 原材料价格呈现下跌态势

2.1.1. 铁矿石价格呈现下跌态势

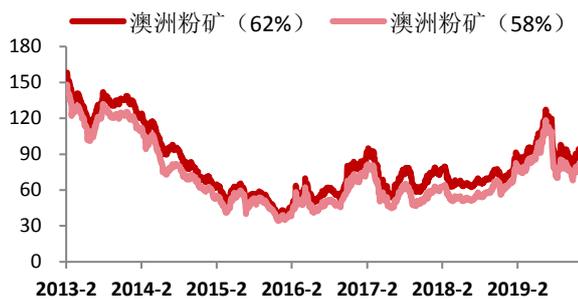
上周铁矿石价格呈现下跌态势。62%澳洲粉矿价格为 91.10 美元/千吨，下跌 3.29%；58%澳洲粉矿价格为 78.70 美元/千吨，下跌 3.38%；普氏铁矿石价格指数于 20 日收于 90.90 美元/吨，较上周下跌 3.76%；唐山铁精粉价格 825 元/吨，与上周持平。

表 3：铁矿石价格

原料价格	2019/12/20	2019/12/13	2019/11/20	2018/12/20	周涨跌	月涨跌	年涨跌
价格指数: CFR: 澳洲粉矿 62%	91.10	94.20	86.20	71.95	-3.29%	5.68%	26.62%
价格指数: CFR: 澳洲粉矿 58%	78.70	81.45	75.50	63.85	-3.38%	4.24%	23.26%
价格指数: 普氏 62%	90.90	94.45	86.65	72.15	-3.76%	4.90%	25.99%
价格: 铁精粉: 66%: 干基含税出厂价: 唐山	825.00	825.00	845.00	755.00	0.00%	-2.37%	9.27%

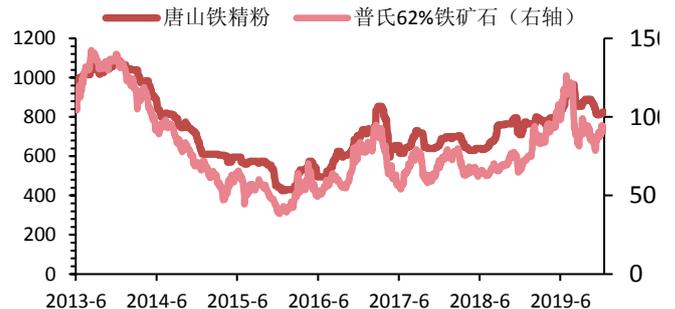
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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. 焦炭价格持平

截止 12 月 20 日，焦炭等价格较上周持平，福建废钢价格保持不变，张家港废钢价格继续下跌。山西临汾一级冶金焦车板价为 1850 元/吨，唐山二级冶金焦到厂价格为 1850 元/吨，唐山准一级冶金焦到厂价 1910 元/吨，与上周持平。福建废钢价格 2570 元/吨，较上周持平；张家港废钢 2400 元/吨，环比下跌 0.42%。

表 4：焦炭价格（元/吨）

焦炭价格	2019/12/20	2019/12/13	2019/11/20	2018/12/20	周涨跌	月涨跌	年涨跌
山西临汾一级冶金焦车板价格	1850	1850	1750	2200	0.00%	5.71%	-15.91%
唐山准一级冶金焦到厂价格	1910	1910	1810	2250	0.00%	5.52%	-15.11%
唐山二级冶金焦到厂价格	1850	1850	1750	2165	0.00%	5.71%	-14.55%
福建废钢	2570	2570	2570	2630	0.00%	0.00%	-2.28%
张家港废钢	2390	2400	2420	2390	-0.42%	-1.24%	0.00%

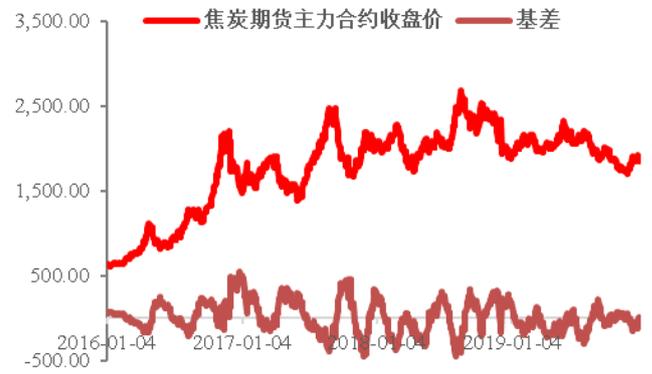
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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



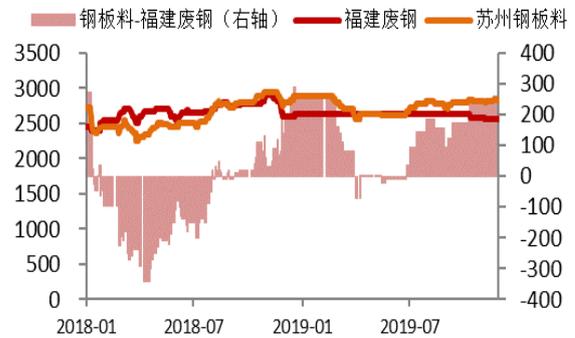
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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. 钢材价格涨跌互现

上周钢材品种价格涨跌互现。螺纹钢价格 3860 元/吨, 跌幅 1.28%; 其次, 高线价格 3990 元/吨, 跌幅最大, 为 -1.97%; 冷轧板卷价格 4430 元/吨, 较上周上涨 0.68%; 热轧板卷价格 3870 元/吨, 下跌 0.51%; 中厚板价格 3830 元/吨, 上涨 0.26%。

表 5：钢材价格（元/吨）

产品价格	2019/12/20	2019/12/13	2019/11/20	2018/12/20	周涨跌	月涨跌	年涨跌
螺纹钢:HRB400 20mm:上海	3860	3910	4150	3850	-1.28%	-6.99%	0.26%
冷轧板卷:1.0mm:上海	4430	4400	4280	4220	0.68%	3.50%	4.98%
高线: HPB300: 上海	3990	4070	4530	4040	-1.97%	-11.92%	-1.24%
热轧板卷:Q235B:4.75mm:上海	3870	3890	3680	3790	-0.51%	5.16%	2.11%
中板:普 20mm:上海	3830	3820	3730	3820	0.26%	2.68%	0.26%

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. 钢材期货价格以下跌为主

上周钢材期货价格以下跌为主。铁矿石期货 20 日价格 635 元，下跌 2.83%，跌幅最大；其次，热板卷期货价格 3526 元/吨，下跌 0.84%；螺纹钢期货价格 3507 元/吨，跌幅 0.45%。焦炭期货价格 1872 元/吨，较上周上涨 1.30%。从基差角度来看，铁矿石、螺纹钢、热轧板卷均呈升水，基差分别为 65 元、353 元、344 元，焦炭呈现贴水，基差为 -22 元。

表 6：主力期货合约价格（元/吨）

收盘价	2019/12/20	2019/12/13	2019/11/20	2018/12/20	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	635	654	633	497	-2.83%	0.40%	27.90%
焦炭	1872	1848	1814	1986	1.30%	3.20%	-5.74%
螺纹钢	3507	3523	3676	3481	-0.45%	-4.60%	0.75%
热轧板卷	3526	3556	3529	3459	-0.84%	-0.09%	1.94%

资料来源：Wind、浙商证券研究所

表 7：基差（元/吨）

基差	2019/12/20	2019/12/13	2019/11/20	2018/12/20	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	65	70	32	54	-8.11%	102.46%	20.28%
焦炭	-22	2	-64	179	-1200.00%	-65.63%	-112.29%
螺纹	353	387	474	369	-8.79%	-25.53%	-4.34%
热轧板卷	344	334	151	331	2.99%	127.81%	3.93%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

3. 钢材利润测算

上周各钢材利润以跌为主。根据我们的成本滞后一个月模型测算毛利，截至 12 月 20 日，螺纹钢利润为 622 元/吨，下跌 15.64%；线材利润为 591 元/吨，下跌 22.88%；热轧板卷利润 394 元/吨，下跌 36.18%；冷轧板卷利润 650 元/吨，上涨 59.25%；中厚板利润为 433 元/吨，下跌 4.47%。

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

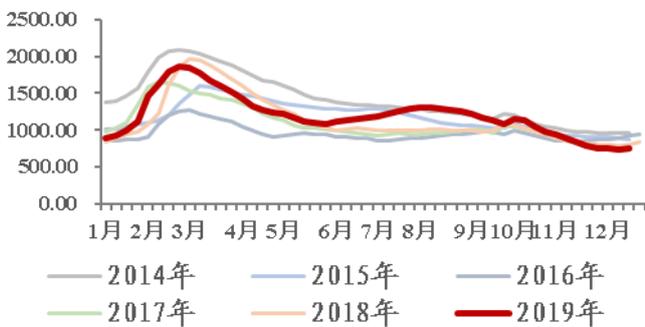
4. 一周库存情况

4.1. 钢材五大品种库存

4.1.1. 钢材总库存下降

上周总库存呈现上升态势, 环比上升 0.65%。上周总库存单周下降 7.60 万吨, 环比 0.65 (上周为 -0.92%), 同比下降 2.53%。

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

5. 钢材社会库存持续下降

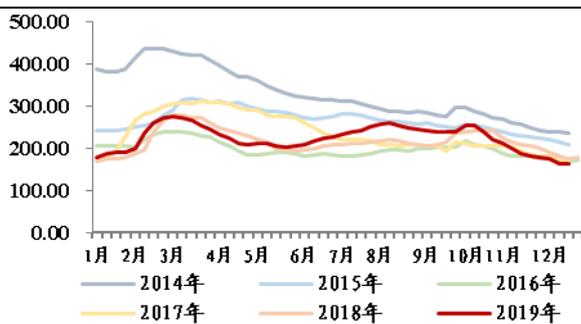
上周社会库存 747.48 万吨，较上周增加 5.24 万吨，环比上升 0.71%，同比下降 5.24%。上周为社会库存上升，较上周幅度缩小(上周跌幅-1.66%)。考虑到钢铁库存季节性规律，预计总库存将保持小幅上升。其中螺纹社会库存 295.93 万吨，同比-1.51%，环比上升 2.17%；线材社库为 91.47 万吨，同比-10.71%，环比上升 1.30%。热轧、冷轧、中厚板库存较上周变动分别为 0.17 万吨、-0.44 万吨、-1.94 万吨，环比分别-0.10%、-0.43%、-2.03%。

表 8：钢材社会库存（万吨）

社会库存	第 51 周	第 50 周	2019 第 47 周	2018 年第 51 周	周环比	月环比	年同比
螺纹钢	295.93	289.65	287.08	300.48	2.17%	3.08%	-1.51%
线材	91.47	90.30	102.25	102.44	1.30%	-10.54%	-10.71%
冷轧板	102.51	102.95	106.42	107.64	-0.43%	-3.67%	-4.77%
热轧板	164.02	163.85	181.91	182.86	0.10%	-9.83%	-10.30%
中厚板	93.55	95.49	101.64	95.38	-2.03%	-7.96%	-1.92%
合计	747.48	742.24	779.30	788.80	0.71%	-4.08%	-5.24%

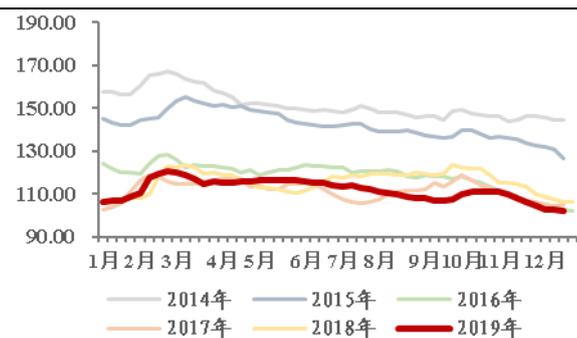
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 16：热轧板卷社会库存（万吨）



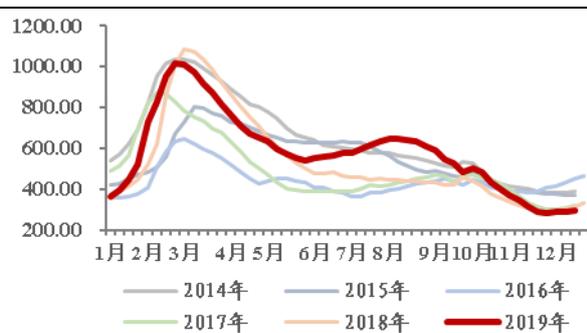
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 18：冷轧社会库存（万吨）



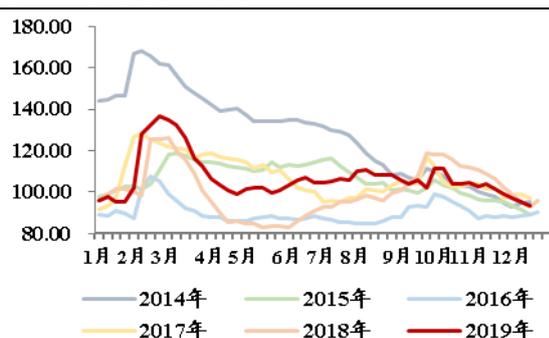
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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

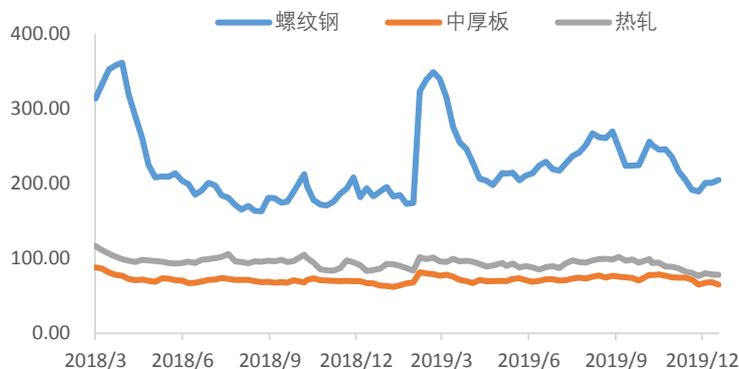
5.1.1. 钢材钢厂总库存上升

上周钢材钢厂库存为 435.43 万吨，库存同比 2.50%，环比上升 0.54%，较上周增加 2.36 万吨，其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库环比分别为 1.92%、3.80%、-0.51%、1.38%、-5.31%。

表 9：钢厂库存（万吨）

钢厂库存	第 51 周	第 50 周	2019 第 47 周	2018 年第 51 周	周环比	月环比	年同比
螺纹钢	205.08	201.21	191.78	183.30	1.92%	6.94%	3.75%
线材	58.40	56.26	50.81	55.89	3.80%	14.94%	-8.01%
中厚板	64.88	68.52	71.71	66.73	-5.31%	-9.52%	2.30%
热轧板	78.40	78.80	80.69	84.66	-0.51%	-2.84%	-5.48%
冷轧板	28.67	28.28	27.20	34.23	1.38%	5.40%	-20.74%
合计	435.43	433.07	422.19	424.81	0.54%	3.14%	-1.83%

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

6. 钢铁供需情况

5.1 钢铁生产情况

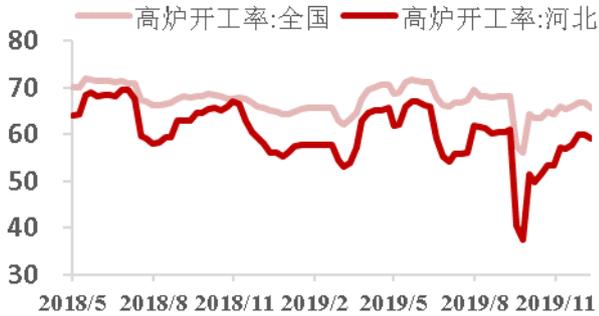
全国及河北高炉开工率较上周均下降，全国及河北高炉检修容积较上周表现上升。截至 12 月 20 日，全国高炉开工率为 65.75%、河北高炉开工率为 59.05%、河北地区高炉检修容积 87159m³，环比上升 2.51%；全国高炉检修容积为 182639m³，环比上升 0.66%。

表 10：钢铁供给指标表现

供给	2019/12/20	2019/12/13	2019/11/20	周涨跌	月涨跌
全国高炉开工率(%)	65.75	66.85	65.33	-1.65%	0.64%
河北高炉开工率(%)	59.05	60	56.83	-1.58%	3.91%
全国高炉检修容积	182639	181433	181350	0.66%	0.71%
河北高炉检修容积	87159	85023	91463	2.51%	-4.71%

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

主要钢材周产量较上。截至 12 月 20 日，主要钢材周产量为 1034.77 万吨，相比上周下降 1.38%，其中，螺纹钢下降 8.49 万吨，跌幅 2.32%；线材周产量 146.68 万吨，下降 3.28%；中厚板周产量 116.04 万吨，跌幅为 0.61%；热轧周产量 335.96 吨，上升 0.03%；冷轧周产量 78.25 万吨，下降 1.38%。

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

5.2. 钢铁需求情况

线螺采购量与钢材交易量均呈现下降态势。沪市线螺采购量为 23900 吨，较上周下降 5.53%；全国建筑钢材周均成交量 16.37 万吨，较上周下降 0.92%；钢银超市周平均成交量为 15.23 万吨，环比下降 18.09%；找钢超市周平均成交量为 8.33 万吨，环比下降 21.52%。

表 11：钢铁需求指标表现（吨）

需求	19/12/16-19/12/20	2019/12/20	2019/12/13	2019/11/20	周涨跌	月涨跌
线螺采购量	23900	23900	25300	30200	-5.53%	-20.86%
全国建筑钢材成交量	163691	160455	161943	214755	-0.92%	-25.28%
钢银建筑钢材成交量	152299	145613	177777	218015	-18.09%	-33.21%
找钢网建筑钢材成交量	83333	83434	106313	123067	-21.52%	-32.20%

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

	Nov-19	Oct-19	Nov-18	月环比	同比
钢材出口数量	458	478	532	-4.18%	-13.91%
钢材进口数量	104	103	106	0.97%	-1.89%
钢材表观消费量	10048	9889	8998	1.61%	11.67%
房屋新开工面积	205194	185634	188895	10.54%	8.63%
房屋竣工面积	63846	54211	66856	17.77%	-4.50%
销售面积	148905	133251	148604	11.75%	0.20%
汽车销量	261	228	258	14.47%	1.16%
造船新接订单	2466	2119	3306	16.38%	-25.41%
挖掘机销量	19316	17027	15877	13.44%	21.66%
家电三大件产量	2988	2799	2863	6.75%	4.37%

7. 一周要闻

6.1. 行业

1、11 月粗钢产量 8029 万吨

据国家统计局数据，中国 11 月份粗钢产量 8029 万吨，同比增长 4%，11 月粗钢日均产量 267.63 万吨，环比增长 1.77%；中国 1-11 月份粗钢产量 90418 万吨，同比增长 7%；中国 11 月份钢材产量 10402 万吨，同比增长 10.4%；中国 1-11 月份钢材产量 110474 万吨，同比增长 10%。

2、山东钢铁将与日钢集团共建 4000 万吨“钢铁之城”

山东钢铁控股子公司山东钢铁集团日照有限公司拟购买山东闽源钢铁有限公司位于济南市章丘区的现有生铁 119 万吨、粗钢 170 万吨产能指标，交易金额为 14.96 亿元。日照公司此次购买产能指标，有利于公司未来生产经营的发展，为做强做优做大钢铁主业打下坚实基础。

3、河钢钢材填补国内空白

近日，河钢集团为某国内高新技术客户批量生产出宽度平均 2200mm 的高端优质模具钢 WSM231 6 和 Dievar 宽板。这是目前国内钢厂生产此类钢板的最大宽度，填补了国内空白。经检验，此批产品质量指标达到国际一流水平，将用于医疗器械及电脑手机芯片、汽车发动机等高端精密材料模具制造。

4、2020 年中国钢铁需求预测

根据冶金工业规划研究院预测，2019 年我国钢材消费量预计为 8.86 亿吨，同比增长 7.3%；2020 年我国钢材需求量预计为 8.81 亿吨，同比下降 0.6%。该预测表示，2020 年，我国经济将总体保持平稳发展态势，但增速可能进一步回落，建筑、汽车、造船等行业钢材需求将下降，机械行业钢材需求基本不变，能源、家电等行业钢材需求仍将保持增长。

5、11 月份国内钢材市场价格明显回升

11 月份，国内市场钢材需求平稳，市场预期上升，钢材价格出现明显上涨走势。随着天气转冷，后期市场需求会有所下降，钢铁产量也难以继续增长，市场供需总体平稳，钢材价格将呈窄幅波动走势。

6、2019 年我国含铌高强钢产量居世界第一位

从中国—巴西铌科学与技术合作 40 周年庆祝大会暨国际研讨会获悉：1979 年—2019 年，我国累计生产含铌高强钢约 4.8 亿吨；2019 年，我国含铌高强钢产量约 8000 万吨，居世界第一位。经过 40 年的艰苦奋斗，我国含铌钢品种

从无到有，发展到目前的 200 多个新钢种。我国钕钢年产量从 1990 年的不足几万吨，逐步发展到 2019 年的约 8000 万吨，并从 2005 年起连续 14 年位居世界第一。

7、前 11 月钢铁产量增长前高后低

工信部网站日前发布的数据显示，前 11 月，我国生铁、粗钢、钢材产量分别为 7.39 亿吨、9.04 亿吨、11.05 亿吨，同比分别增长 5.1%、7.0%、10.0%，与 1-6 月份增幅相比，增速有所减缓。2019 年 1-11 月，钢铁行业总体保持较为平稳的运行态势，钢铁产量增长前高后低，钢材价格震荡下行，行业效益明显下滑，钢材进出口双双下降。

8、山钢日照 3250mm 超宽板坯连铸机成功投运

日前，山钢集团日照钢铁有限公司新建的超宽板坯连铸机成功投运后，并向 SMS 集团颁发了最终验收证书。该连铸机的设计目标是年产 150 万吨钢板，宽 3250 毫米，厚 150 毫米。这意味着该铸造机能够铸造世界上最宽的板，可加工结构钢、微合金钢、低合金钢等。山钢日照公司还向 SMS 集团订购了最新的铸造机质量提升数字化解决方案，保证了模具和管片的完美调准。

9、耐蚀钢联盟今年首获新资质

12 月 12 日，耐蚀钢联盟成员大会暨二届五次耐蚀钢联盟理事会及专家委员会工作会议在北京召开。会议传出消息：2019 年，耐蚀钢联盟获得首批国家科技部试点联盟网员（共 5 家）资质，并通过审核，完成注册；与本钢集团有限公司等 3 家新增联盟成员单位签订了联盟协议书，调研了中国石油大学等 4 家申请加入联盟单位的企业。

10、美国钢铁行业年均产能利用率为 80.1%

根据美国钢铁协会（AISI）公布的每周产量数据，截至 12 月 14 日，美国钢铁行业的产能利用率连续第二周保持在 80.1%；美国钢铁行业 2019 年的钢铁产量为 9260 万吨，同比增长 1.8%（去年同期数据为 9090 万吨，产能利用率为 78.2%）。

6.2.上市公司

1、华菱钢铁：关于重组交割后对子公司增资的公告

华菱钢铁正在实施重大资产重组，即发行股份购买子公司华菱湘钢、华菱涟钢及衡阳华菱钢管有限公司少数股权，并以现金收购关联方相关资产。重组完成后，华菱湘钢和华菱涟钢将成为公司全资子公司。为了进一步扩大子公司资本金规模，增强其资本实力，公司拟在重组交割完成后，分别以现金对华菱湘钢增资 625,182.9594 万元、对华菱涟钢增资 99,411.8773 万元。

2、重庆钢铁：关于共同设立合资公司的进展公告

为加快重庆钢铁推进智慧制造项目，重庆钢铁拟与四源合智慧制造基金或其指定的关联企业共同设立合资公司，开展智慧制造相关合作。截至目前，本次对外投资的合作方及合资公司已设立并完成工商登记注册，最终，由四源合智慧制造基金投资设立的鉴微数字科技（重庆）有限公司与重庆钢铁共同设立重庆鉴微智能科技有限公司。

3、南钢股份：董事会决议公告

南钢股份于 17 日下午召开现场会议，审议通过：《关于调整本次发行股份购买资产的定价基准日及发行价格、标的公司资产范围的议案》、《关于本次发行股份购买资产构成关联交易的议案》、《关于本次发行股份购买资产符合相关法律法规的议案》、《关于本次发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》等。

4、新兴铸管：关于召开 2019 年第三次临时股东大会的提示性公告

新兴铸管于 20 日在召开现场会议，审议事项如下：《关于〈2019 年限制性股票激励计划（草案二次修订稿）〉及其摘要的议案》；审议《关于〈2019 年限制性股票激励计划实施考核管理办法（修订稿）〉的议案》；审议《关于以集中竞价交易方式回购部分社会公众股份的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理 2019 年限制性股票激励计划相关事项的议案》等。

5、上海钢联:2019 年第七次临时股东大会决议公告

上海钢联于 18 日下午召开现场会议,采用现场投票与网络投票表决相结合。审议通过:《关于补选独立董事的议案》、《关于钢银电商为其下属子公司及韵物流提供担保的议案》、《关于放弃优先认购权暨关联交易的议案》。

6、新兴铸管:关于 2019 年限制性股票激励计划获得国资委批复的公告

近日,新兴铸管股份有限公司收到控股股东新兴际华集团有限公司转发的国务院国有资产监督管理委员会出具的《关于新兴铸管股份有限公司实施限制性股票激励计划的批复》(国资考分[2019]737 号),原则同意新兴铸管股份有限公司实施限制性股票激励计划,原则同意新兴铸管限制性股票激励计划的业绩考核目标。

7、八一钢铁:2019 年第二次临时股东大会决议公告

八一钢铁 18 日召开股东大会,审议通过:《公司增加 2019 年度日常关联交易的议案》、《修订<公司章程>的议案》、《关于公司更换会计师事务所的议案》、《关于公司 2019 年度审计费用的议案》等。

8、新兴铸管:关于回购股份事项前十名股东持股信息的公告

新兴铸管于 20 日召开的临时股东大会审议了《关于以集中竞价交易方式回购部分社会公众股份的议案》。本次回购公司股份的具体情况,详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《新兴铸管股份有限公司第八届董事会第二十二次会议决议公告》和《新兴铸管股份有限公司关于回购部分社会公众股份的公告》。

9、华菱钢铁:关于控股股东质押所持公司部分股份的公告

湖南华菱钢铁股份有限公司今日接到控股股东湖南华菱钢铁集团有限责任公司通知,获悉华菱集团已于 2019 年 11 月 21 日公开发行第一期可交换公司债券,现拟公开发行第二期可交换公司债券,并且将其持有的本公司部分股份办理了质押。

10、南钢股份:关于股东权益变动的提示性公告

公司拟向南京钢联发行股份购买其持有的南京南钢产业发展有限公司 38.72%的股权及南京金江冶金炉料有限公司 38.72%的股权,预计向南京钢联支付的交易对价为 458,504.22 万元,全部以发行股份的方式支付,拟定发行价格 3.00 元/股,预计发行股票数量为 152,834.7395 万股。

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>