

# 钢铁行业规范条件发布，推动钢企转型加速

2025年02月10日

- **一周钢铁板块指数涨幅 2.72%**。上证指数涨幅为 1.63%；深证成指涨幅为 4.13%；一级行业指数中，钢铁板块涨幅为 2.72%。根据我们对于钢铁行业公司划分子板块数据，本周三大板块均上涨，板材、管材和特钢涨幅分别为 3.09%、2.28%和 1.92%；今年以来，板材和特钢板块涨幅分别为 3.05%和 1.29%。本周钢铁板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 82.22%、2.22%和 15.56%。
- **本周国内钢材价格小幅回升，铁矿石市场价格上涨。本周国内钢材市场价格小幅回升**：本周（截止 02 月 08 日）螺纹钢均价为 3480.2 元/吨，较上周上涨 6.6 元/吨，涨幅 0.19%；本周线材均价 3725.6 元/吨，较上周上涨 7.4 元/吨，涨幅 0.20%。本周热轧板均价为 3545.2 元/吨，较上周下跌 4.4 元/吨，跌幅为 0.12%；本周大中型材均价为 3595.2 元/吨，较上周上涨 17.2 元/吨，涨幅为 0.48%。本周焊管均价为 3817.1 元/吨，较上周上涨 4.1 元/吨，涨幅为 0.11%；无缝管均价 4414.0 元/吨，于上周持平。**本周铁矿石进口矿市场价格小幅上涨**：本周（截止 02 月 07 日）普氏铁矿石价格指数（62%Fe:CFR:青岛港）均价为 105.5 美元/吨，较上周上涨 0.47 美元/吨，涨幅为 0.45%；本周国内铁矿石进口矿市场均价为 751.0 元/吨，较上周上涨 4.0 元/吨，涨幅为 0.54%。**本周钢铁市场库存增加**：截止 2025 年 02 月 06 日，螺纹钢社会库存 485.2 万吨，周环比增加 40.01%；热轧社会库存 317.4 万吨，周环比增加 23.57%；冷轧板社会库存 121.47 万吨，周环比增加 13.10%；线材社会库存 82.36 万吨，周环比增加 71.48%；中厚板社会库存 140.84 万吨，周环比增加 20.53%。
- **工信部发布《钢铁行业规范条件（2025 年版）》，鼓励企业向高端化、低碳化、智能化方向转型，推动钢铁行业转型升级**。为加快推动钢铁行业转型升级，促进行业高质量发展，工业和信息化部对《钢铁行业规范条件（2015 年修订）》进行了修订。2025 年 2 月 8 日，将《钢铁行业规范条件（2025 年版）》予以公告，对钢铁企业实施“规范企业”和“引领型规范企业”两级评价。**基础指标是评价“规范企业”的依据**，包含基本要求、工艺装备、环境保护、资源消耗、安全生产、质量管理 6 项一级指标、20 项二级指标。**引领指标是评价“引领型规范企业”的依据**，包含高端化、智能化、绿色化、高效化、安全化、特色化 6 项一级指标、32 项二级指标。本次规范条件从生产工艺、低碳环保和数字化转型等方面对钢铁企业提出了一系列要求，推动钢铁行业向绿色、低碳、智能化方向发展。规范条件新增“引领型规范企业”评价体系，鼓励钢铁企业数字化转型，有助于推动钢铁行业技术升级，行业集中度及竞争格局有望改变。
- **投资建议**：本周工信部发布《钢铁行业规范条件（2025 年版）》，鼓励钢铁企业向高端化、低碳化、智能化方向转型。我们认为政策推动钢铁行业技术升级，中高端特钢需求有望迎来较快增长。同时，随着钢铁行业集中度提升，普钢龙头企业有望受益于行业供需格局的改善。**建议关注**：政策利好预期带来需求边际改善的普钢板块龙头公司，基本面向好的特钢板块相关龙头公司等。
- **风险提示**：下游地产基建等需求不及预期的风险；铁矿石、煤炭等原料价格不确定性风险；钢铁行业供给过剩的风险等。

## 钢铁行业

**推荐** 维持评级

## 分析师

赵良毕

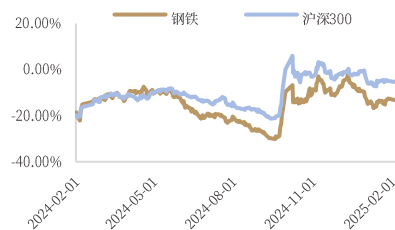
☎：010-8092-7619

✉：zhaoliangbi\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

## 相对沪深 300 表现图

2025-02-10



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

## 相关研究

1. 【银河钢铁】行业周报\_否极泰来，关注政策利好预期带来边际变化

## 目录

### Catalog

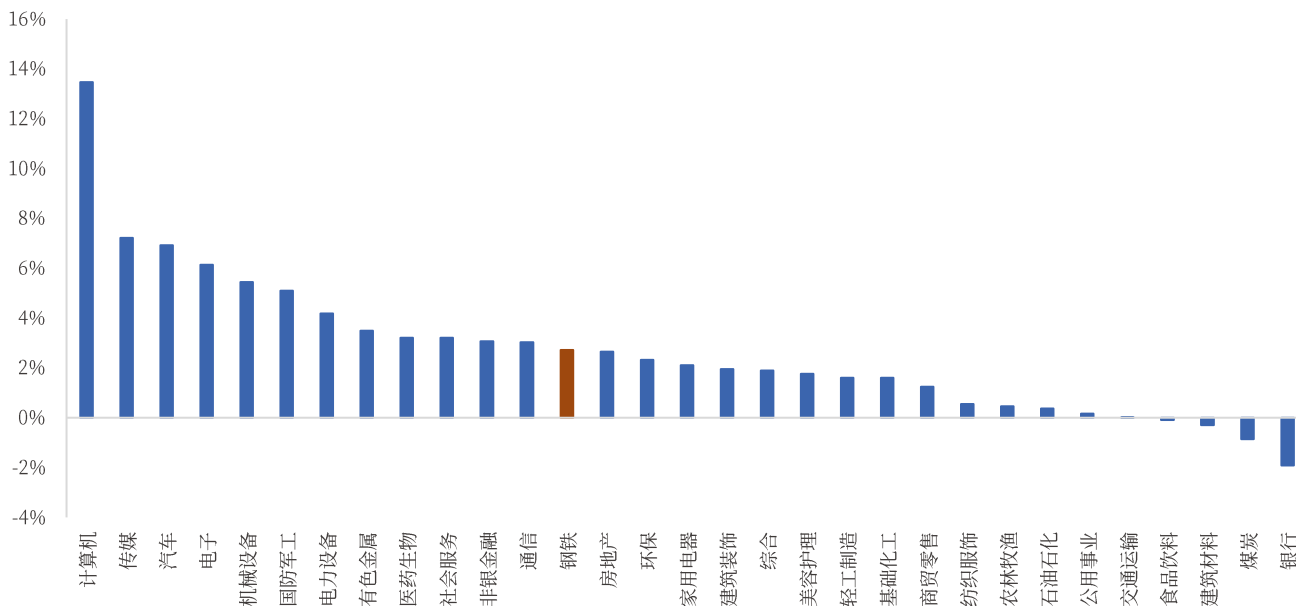
一、 周市场行情：一周钢铁板块指数上涨 .....	3
(一) 一周钢铁行业指数涨幅 2.72% .....	3
(二) 一周钢铁相关子板块及个股表现.....	3
二、 行业重要事件梳理 .....	4
(一) 工信部发布《钢铁行业规范条件（2025 年版）》 .....	4
(二) 钢铁行业重点动态 .....	5
三、 钢铁一周量价分析 .....	7
(一) 本周钢材价格分析 .....	7
(二) 本周钢铁原材料端价格走势分析.....	8
(三) 本周钢铁供给及库存走势 .....	9
四、 重点公司公告 .....	12
(一) 一周重点公司公告 .....	12
(二) 下周重点公司公告 .....	13
五、 投资建议 .....	14
六、 风险提示 .....	15

## 一、周市场行情：一周钢铁板块指数上涨

### (一) 一周钢铁行业指数涨幅 2.72%

周行情：一周（2025年02月02日-2025年02月09日）上证指数涨幅为1.63%；深证成指涨幅为4.13%；一级行业指数中，钢铁板块涨幅为2.72%。

图1：一周钢铁板块上涨 2.72%

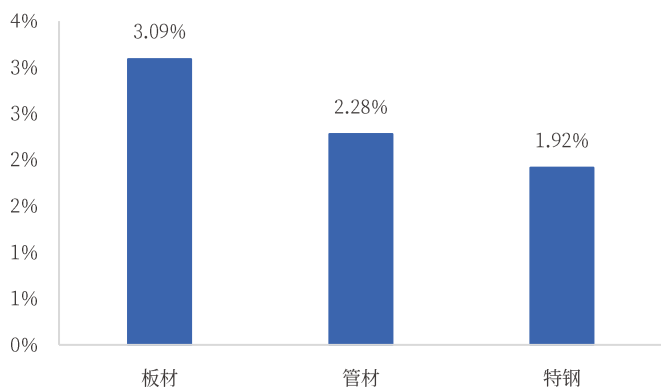


资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

### (二) 一周钢铁相关子板块及个股表现

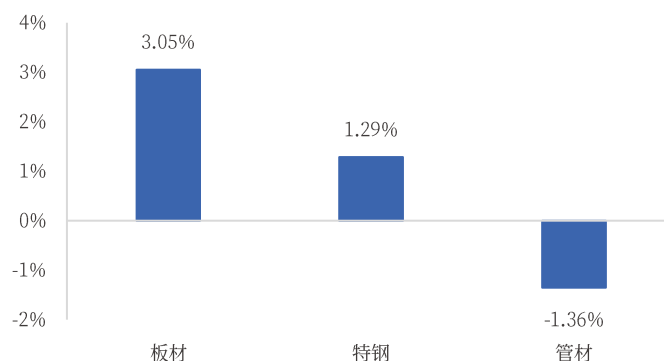
钢铁板块三级子行业包括管材、板材、特钢几大板块，本周三大板块均上涨，板材、管材和特钢涨幅分别为 3.09%、2.28%和 1.92%；今年以来，板材和特钢板块涨幅分别为 3.05%和 1.29%。

图2：一周钢铁细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

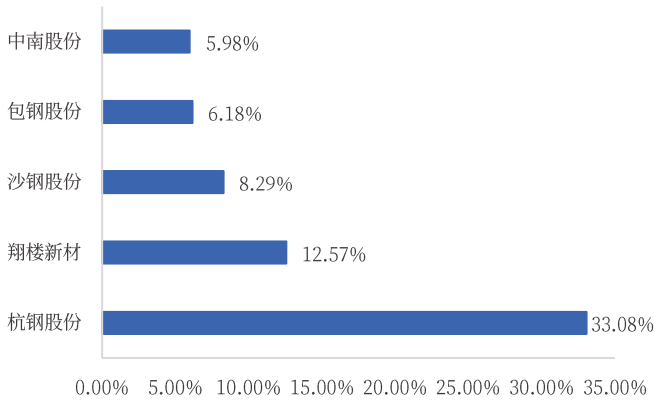
图3：今年以来钢铁细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

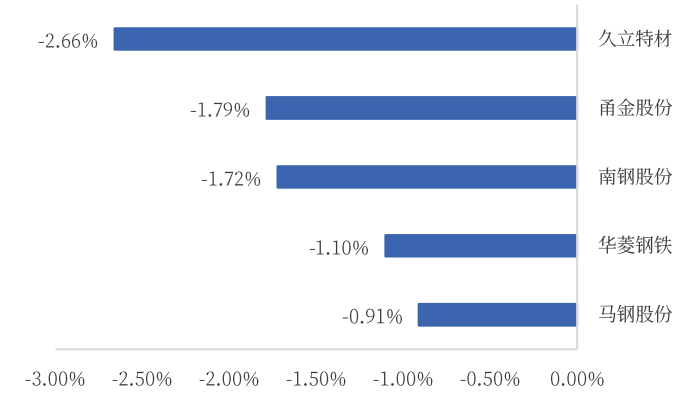
一周（2025年02月02日-2025年02月09日）钢铁板块中，有37家上涨，上涨、维持和下跌的个股占比分别为82.22%、2.22%和15.56%。本周涨幅前五分别是：杭钢股份、翔楼新材、沙钢股份、包钢股份、中南股份，涨幅分别为33.08%、12.57%、8.29%、6.18%、5.98%。

图4：一周个股涨幅前五



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

图5：一周部分个股有所回调



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

## 二、行业重要事件梳理

### （一）工信部发布《钢铁行业规范条件（2025年版）》

为加快推动钢铁行业转型升级，促进行业高质量发展，工业和信息化部对《钢铁行业规范条件（2015年修订）》进行了修订。2025年2月8日，将《钢铁行业规范条件（2025年版）》予以公告，对钢铁企业实施“规范企业”和“引领型规范企业”两级评价。规范条件适用于依法在中华人民共和国境内（港澳台地区除外）设立、具备独立法人资格的钢铁企业，包括长流程企业、短流程企业。长流程企业是指具备炼铁（高炉、非高炉、回转窑—矿热炉等）、炼钢（转炉、氩氧脱碳炉）、轧钢等生产工序的钢铁企业；短流程企业是指具备炼钢、轧钢等生产工序，以废钢、直接还原铁、镍铁等为主要原料，以电炉（不锈钢以电炉+氩氧脱碳炉）作为冶炼装备的钢铁企业。同时具备长流程和短流程生产工序的钢铁企业按长流程企业计。

（一）基础指标是评价“规范企业”的依据，包含基本要求、工艺装备、环境保护、资源消耗、安全生产、质量管理6项一级指标、20项二级指标。（1）基本要求。依法依规开展生产经营活动，不存在严重违法违规行为，未列入“严重失信主体名单”，维护行业自律。正常生产，未列入“经营异常名录”。依法依规缴纳税款及社会保险费，按规定支付职工薪酬。不存在从事《中华人民共和国反垄断法》规定的垄断行为。规范企业公告前，不存在国家有关专项督察通报问题未整改完成事项。（2）工艺装备。所有冶炼设备须具备完备的项目建设手续，严格执行《钢铁行业产能置换实施办法》要求，现有主体工艺技术及装备符合《产业结构调整指导目录》要求，不存在淘汰类工艺技术及装备。（3）环境保护。符合生态环境分区管控、环境影响评价、环境保护设施“三同时”、环境保护竣工验收等要求。依法申领排污许可证，履行依证排污责任，落实重点污染物排放总量控制要求。2026年起完成全流程超低排放改造并公示。（4）资源消耗。资源综合利用符合国家有关规定。水资源消耗符合国家有关强制标准规定，不存在未经批准擅自取用地下水行为。按要求履行

项目节能审查和验收等相关手续，2025 年底前主要生产工序能效指标达到基准水平。（5）安全生产。落实安全生产主体责任，遵守《冶金企业和有色金属企业安全生产规定》，配套建设安全设施、职业卫生防护设施，具备安全、职业卫生、消防竣工验收等相关手续。上年度以来未发生较大及以上生产安全事故，未发生重大及以上网络安全事件、数据安全事件。（6）质量管理。建立完备的产品生产全过程质量保证制度和质量控制指标体系，具有产品质量保障部门和检化验设施，保持良好的产品质量信用记录。生产质量合格产品，不存在以假充真、以次充好，以不合格产品冒充合格产品以及生产《产业结构调整指导目录》中列明的淘汰类产品行为。

（二）**引领指标是评价“引领型规范企业”的依据**，包含高端化、智能化、绿色化、高效化、安全化、特色化 6 项一级指标、32 项二级指标，合计 130 分。其中，高端化、智能化、绿色化、高效化、安全化指标属于通用指标，共 25 项二级指标，合计 100 分，适用于长流程企业和短流程企业；特色化指标共 7 项二级指标，合计 30 分，仅适用于短流程企业。（1）高端化。强化科技创新能力培育，建立科研机构，加大研发投入，持续提升企业工艺技术和产品创新能力，注重标准制修订和知识产权保护，强化企业质量品牌建设，积极培育制造业单项冠军企业。（2）智能化。积极推进数字化转型和智能化升级，落实《钢铁行业数字化转型实施指南》，开展智能制造能力成熟度评估评价，开展场景化、图谱化数字化转型，参与制定钢铁行业智能制造、数字化转型领域标准，创建智能工厂，参考《智能制造典型场景参考指引》《工业互联网与钢铁行业融合应用参考指南》，创新典型应用场景。（3）绿色化。积极推进绿色、低碳发展，推广应用先进绿色低碳工艺技术，建设应用工业绿色微电网，开展节能降碳技术改造，争创环保绩效 A 级、能效“标杆水平”。开发生产绿色产品，创建绿色工厂，鼓励培育创建“无废企业”。鼓励企业关停退出烧结机、焦炉、高炉等传统设备，转型发展低碳炼铁、电炉炼钢。鼓励开展产品碳足迹（CFP）、环境产品声明（EPD）、产品全生命周期评价（LCA）及环境、社会和公司治理（ESG）等工作。（4）高效化。持续提升生产经营管理水平，提高发展质量和效益，提升全要素生产率。积极开展兼并重组，促进行业集中度提升，优化产业布局和组织结构。加强对外交流与合作，提高国际化发展水平。（5）安全化。积极提升本质安全、生产安全水平，强化网络安全、数据安全能力。积极推进资源保障能力建设，提升铁矿、废钢/直接还原铁/镍铁等主要生产原料的保障能力。（6）特色化。短流程企业不断提高装备技术水平，提升生产经营效率，稳步提高劳动生产率、资源能源利用效率。优化产品结构，提升合金钢产品比例。提高废钢资源高效回收、高质利用能力。

**本次规范条件从生产工艺、低碳环保和数字化转型等方面对钢铁企业提出了一系列要求，有助于淘汰行业落后产能，推动钢铁行业向绿色、低碳、智能化方向发展。**规范条件新增“引领型规范企业”评价体系，鼓励企业向高端化、低碳化、智能化方向转型，有助于推动钢铁行业技术升级。

## （二）钢铁行业重点动态

### 方大九钢荣获一项国家实用新型专利

近期，方大九钢申报的《一种炼钢转炉火焰监测监控装置》专利技术成功得到国家知识产权局授权，获得国家实用新型专利。该专利主要应用在炼钢转炉生产中，是一种通过火焰监测准确知道钢水温度的装置，使转炉主控室操作人员足不出户即可了解现场情况。该装置主要是通过运用光学折射成像的原理，采用角钢、平面镜、铝板等材料，自行设计制作“潜望镜”，把主控室外的转炉钢水火焰景象折射反映到主控室内，能更加准确、快捷地监测转炉钢水火焰情况，判断钢水温度。此装置具有制作周期短、成本低、使用寿命长等特点，图像清晰，不仅消除了安全隐患，还助力生产效率提升，降低生产成本。

### 重庆钢铁大物流整合，赋能公司破冰前行

重庆钢铁结合“物流园区”先进理念，全面推动物流模式变革，将采购、销售以及厂内物流进行深度整合，构建起一体化的物流管理体系，成功实现物流年化降本 1.8 亿元目标。

(一) 体系革新，全力激发协同效能。原料物流、厂内物流、成品物流整合，重组后的物流体系为多式物流联运创造基础条件，让协同效益得以充分释放，降低产成品库存，实现全口径物流成本大幅降低。和物流强相关的道路安全、清扫管理和厂内自有车辆、工程机具管理、闲置库房等一并纳入物流管理体系，实现资源利用最优化。

(二) 对标挖潜，全面推进降本增效。物流一体化整合后，全面对标梳理物流现状，实施管理协同降本，精心策划 14 项重点举措，2024 年超额完成吨钢降本 23.38 元的目标，实现吨钢降本 41 元。采购物流端，通过重塑供应商评价体系、提高近地化采购、推动铁水联运等措施，降低全流程成本，采购物流成本下降 30 元/吨钢，降幅达 16%；厂内物流端，通过全面对标找差压降单价 10%，实现厂内物流年化降本 1451 万元，降幅 18%。推进自有车辆利用，打包出租创新模式，自有车辆使用成本降低 229 万/年，降幅 17.5%。销售物流端，汽运出厂物流通过二轮招标举措，实现运输单价两次压降及新的份额分配机制，推进产成品汽运物流费年化降本 1737 万元，降幅 16.7%。船运出厂物流整合原料和成品水运，提高双程运输比例，压降运输单价。产成品水运物流费年化降本 1872 万元，降幅 21%。

(三) 盘活资源，打造多元服务基地。充分利用内部物流条件，打造成区域内多式联运、产业联动、仓储服务以及配送服务一体式物流枢纽，为客户提供系统性供应链解决方案。打造多式联运基地，持续优化管理，加快铁水、公水、铁公多式联运基地建设，为周边物流需求提供解决方案；打造仓储服务基地，利用闲置库房积极对外承接仓储业务，将闲置库房资源整合利用，打造“现货超市”；打造产业联动基地，厂内长材配送中心库房化身招商引资“磁石”，与周边产业积极合作，打造钢材深加工“产业园”联动基地；打造配送服务基地，依托厂内设施与配送平台为用户提供全面配送服务，联合长寿区其他企业及周边仓库，形成区域物流枢纽效应。

(四) 智慧领航，推动物流高效驱动。物流整合是该公司数智化转型的重要组成部分。通过引入智慧物流管理系统和数字化技术，实现运输全流程信息高效传递，物料周转愈发平稳快速，开启了数智管理升级的新篇章。发展多式联运，实现资源集约化利用、运输效率提升、成本降低、绿色运输，不仅提高了物流效率，还为经营决策、生产管控、业务流程优化等方面持续赋能。“公转铁”、海运转河运等结构调整，为协同发展带来丰厚红利。随着物流园建设加快，该公司将为客户提供集贸易、运输、仓储、租赁、加工等一站式供应链物流服务，为企业转型升级注入强大内生动力。

### 方大萍安钢铁启动 2025 年首批 24 项科研项目，培育新质生产力

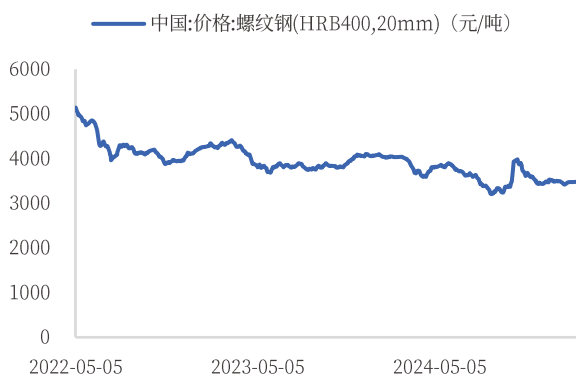
近日，方大萍安钢铁启动了 2025 年首批科研项目，以进一步推进企业工艺优化、技术指标进步、质量提升及信息化智能化，以科技创新促进企业高质量发展。方大萍安钢铁 2025 年首批科研项目共计 24 项，涵盖铁、钢、材工序以及自动化、检测等各个领域，申报的科研项目包括经济用矿冶炼工艺研究与应用、焦炭供应体系化建设及性价比研究与应用、研发设备数字化管理应用开发、高炉长效稳定顺行工艺研究与应用、经济混合喷吹工艺技术研究与应用、转炉炉型动态控制技术研究、提高中间包包龄高效化技术研究、Φ12mm 螺纹钢高效轧制工艺研究、仓储物资条码管理系统开发等。为保障科研项目的实施落地，确立了项目所要达到的目标、负责人、跟踪专家。2024 年，方大萍安钢铁通过组织开展多层次、全方位的技术指标攻关，重点对高炉利用系数、燃料比、钢铁料消耗、成材率等 36 项关键质量、技术指标进行攻关，通过攻关措施的落实、执行到位，有效促进了技术指标提升。其中，通过烧结和高炉原料结构优化就降低成本约 7014.45 万元。截至目前，通过持续推进科技创新，方大萍安钢铁已获得专利成果 56 项，省级科技成果 5 项，市级科技成果 66 项。

### 三、钢铁一周量价分析

#### (一) 本周钢材价格分析

本周国内钢材市场价格小幅向上。本周（截止 02 月 08 日）螺纹钢均价为 3480.2 元/吨，较上周上涨 6.6 元/吨，涨幅 0.19%；本周线材均价 3725.6 元/吨，较上周上涨 7.4 元/吨，涨幅 0.20%。本周热轧板均价为 3545.2 元/吨，较上周下跌 4.4 元/吨，跌幅为 0.12%；本周大中型材均价为 3595.2 元/吨，较上周上涨 17.2 元/吨，涨幅为 0.48%。本周焊管均价为 3817.1 元/吨，较上周上涨 4.1 元/吨，涨幅为 0.11%；无缝管均价 4414.0 元/吨，于上周持平。

图6: 中国螺纹钢价格



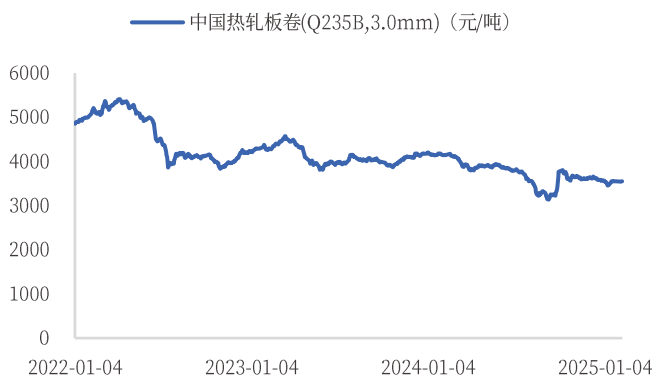
资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

图7: 中国线材价格



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图8: 中国热轧板卷价格



资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

图9: 中国型材价格



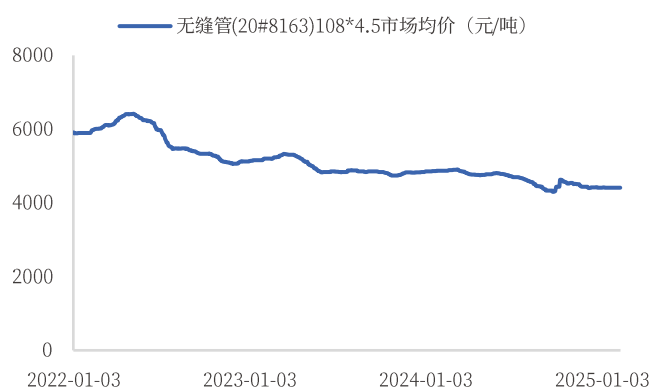
资料来源: Wind, 兰格钢铁网, 中国银河证券研究院

图10: 中国焊管价格



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图11: 中国无缝管价格



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

## (二) 本周钢铁原材料端价格走势分析

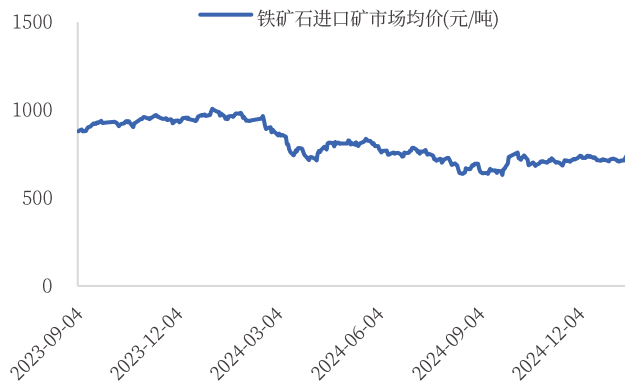
**本周铁矿石进口矿市场价格小幅上涨。**本周(截止02月07日)普氏铁矿石价格指数(62%Fe:CFR:青岛港)均价为105.5美元/吨,较上周上涨0.47美元/吨,涨幅为0.45%;本周国内铁矿石进口矿市场均价为751.0元/吨,较上周上涨4.0元/吨,涨幅为0.54%;本周国内铁精粉均价1,011.0元/吨,与上周持平。

图12: 普氏铁矿石价格指数(美元/吨)



资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

图13: 国内铁矿石进口矿市场价格

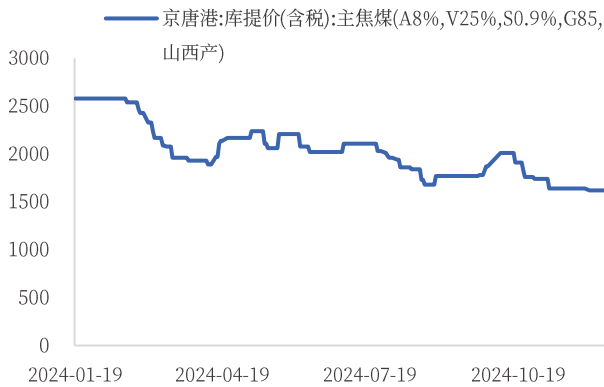


资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

**本周焦煤市场价格小幅下跌。**本周(截止02月07日)焦煤市场均价为1,460.0元/吨,较上周下跌24.0元/吨,跌幅为1.62%;焦炭市场均价为1,580.0元/吨,与上周持平。

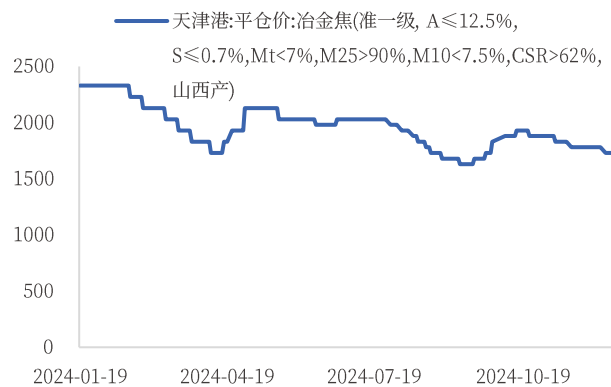


图14: 中国焦煤价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

图15: 中国焦炭价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

### (三) 本周钢铁供给及库存走势

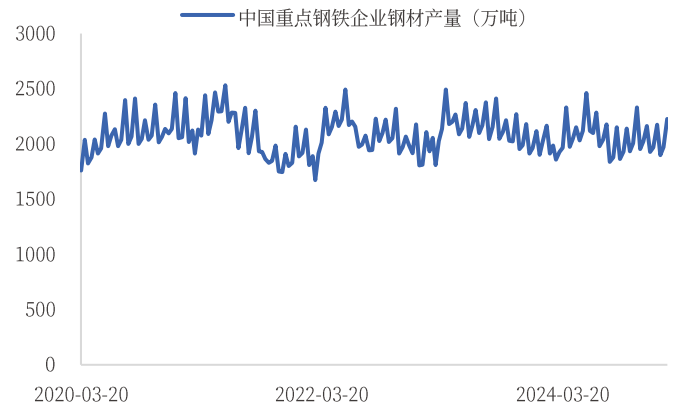
**供给方面, 本周钢厂开工率与上周持平。**中国钢铁工业协会数据显示, 2025年01月20日到2025年01月31日, 中国重点钢铁企业粗钢产量为2,320.0万吨, 较前十天产量增加248.0万吨; 中国重点钢铁企业钢材产量为2,225.0万吨, 较前十天产量增加253.0万吨; 中国重点钢铁企业生铁产量为2,089.0万吨, 较前十天产量增加236.0万吨。本周(截止02月07日)国内高炉平均开工率78.00%, 于上周持平。

图16: 中国重点钢铁企业粗钢产量



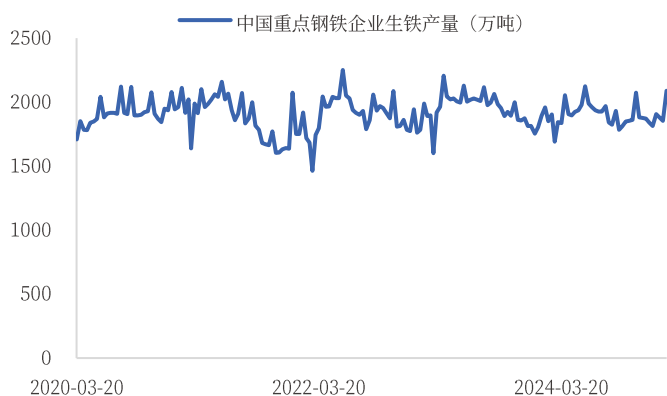
资料来源: Wind, 中国钢铁工业协会, 中国银河证券研究院

图17: 中国重点钢铁企业钢材产量



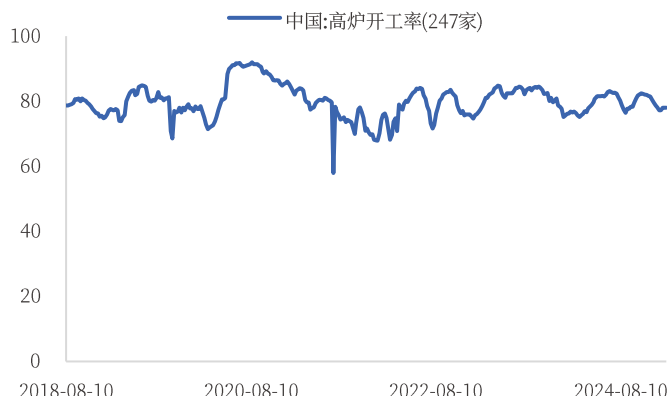
资料来源: Wind, 中国钢铁工业协会, 中国银河证券研究院

图18: 中国重点钢铁企业生铁产量



资料来源: Wind, 中国钢铁工业协会, 中国银河证券研究院

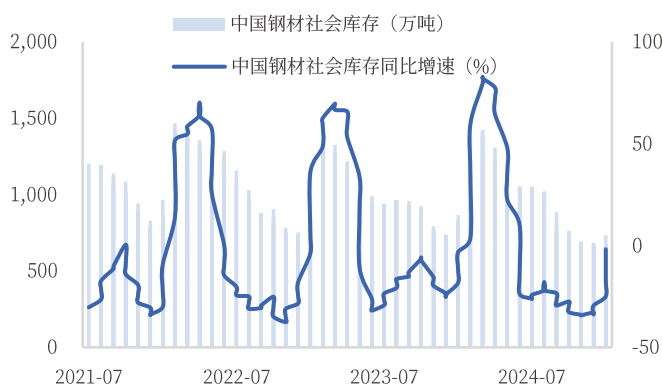
图19: 中国高炉平均开工率 (%)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

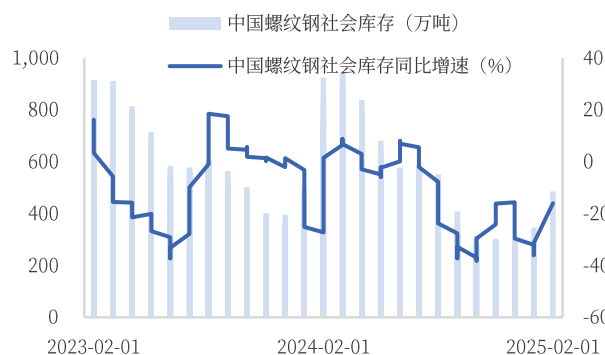
**库存方面, 本周钢铁市场库存增加。**截止 2025 年 02 月 06 日, 螺纹钢社会库存 485.2 万吨, 同比减少 16.05%, 周环比增加 40.01%; 热轧社会库存 317.4 万吨, 同比增加 33.61%, 周环比增加 23.57%; 冷轧板社会库存 121.47 万吨, 同比减少 0.54%, 周环比增加 13.10%; 线材社会库存 82.36 万吨, 同比减少 4.43%, 周环比增加 71.48%; 中厚板社会库存 140.84 万吨, 同比增加 16.52%, 周环比增加 20.53%。

图20: 中国钢材社会库存及同比增速



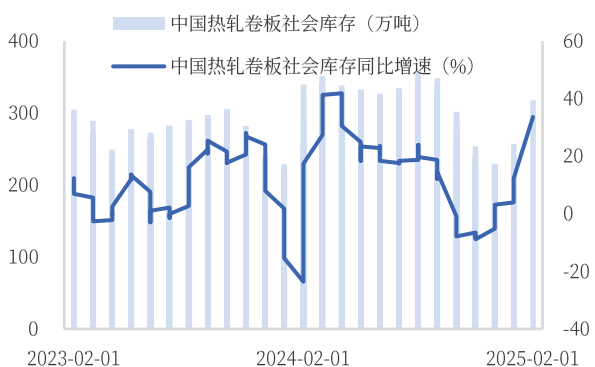
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图21: 中国螺纹钢社会库存及同比增速



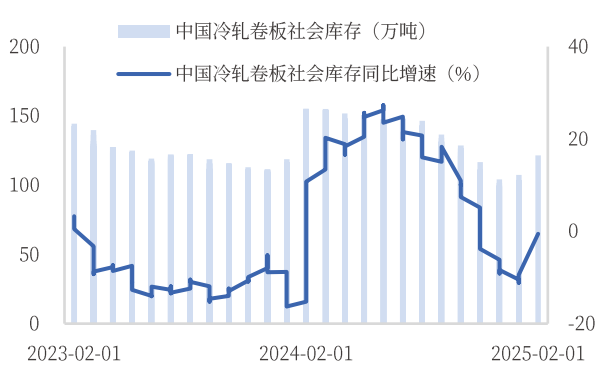
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图22: 中国热轧卷板社会库存及同比增速



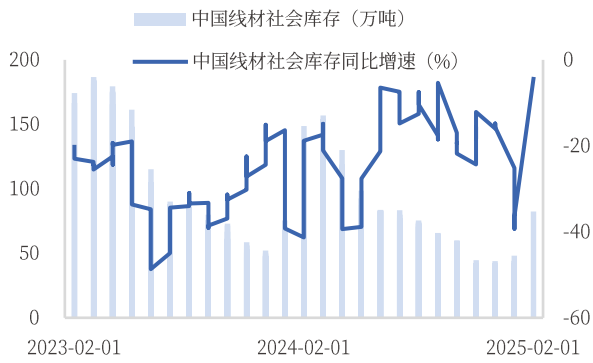
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图23: 中国冷轧卷板社会库存及同比增速



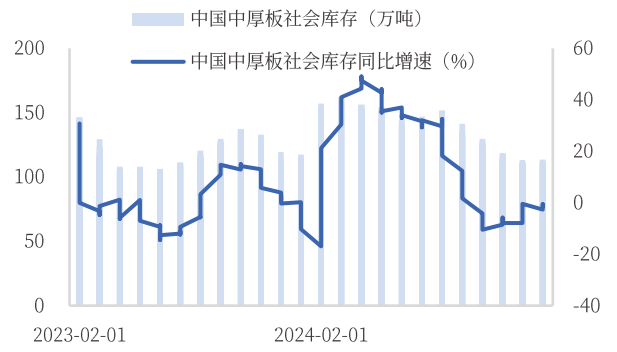
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图24：中国线材社会库存及同比增速



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

图25：中国中厚板社会库存及同比增速



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

## 四、重点公司公告

### (一) 一周重点公司公告

一周钢铁板块中重点公司公告。

表1: 一周钢铁重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
000932.SZ	华菱钢铁	股东大会	2025/02/07	2025-02-14 召开临时股东大会, 股权登记日: 2025-02-06, 现场会议登记日期: 2025-02-07 至 2025-02-13, 召开地点: 湖南省长沙市天心区湘府西路 222 号主楼 1106 会议室
600019.SH	宝钢股份	股东大会	2025/02/07	2025-02-24 召开临时股东大会, 股权登记日: 2025-02-18, 交易系统投票时间: 2025-02-24, 审议内容如下: 1.关于增选周学东先生为公司第八届董事会董事的议案
600126.SH	杭钢股份	大宗交易	2025/02/06	2025-02-06 大宗交易: 成交价: 6.29 (CNY), 成交金额: 399.67 万 (CNY), 成交量: 63.54 万股, 买方营业部: 中信建投证券股份有限公司福清福和路证券营业部, 卖方营业部: 中信证券股份有限公司泉州温陵北路证券营业部; 成交价: 6.29 (CNY), 成交金额: 201.28 万 (CNY), 成交量: 32.00 万股, 买方营业部: 国泰君安证券股份有限公司深圳福华三路证券营业部, 卖方营业部: 中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部
600581.SH	八一钢铁	股东大会	2025/02/07	2025-02-07 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1.《关于改选八一钢铁第八届董事会部分董事的议案》 2.《关于八一钢铁开展融资租赁售后回租暨关联交易的议案》
600808.SH	马钢股份	股东大会	2025/02/08	2025-02-25 召开临时股东大会, 股权登记日: 2025-02-18, 现场会议登记日期: 2025-02-21, 互联网投票时间: 2025-02-25, 交易系统投票时间: 2025-02-25, 审议内容如下: 1.关于向全资子公司增资的议案

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

## (二) 下周重点公司公告

下周钢铁板块中重点公司公告。

表2: 下周钢铁重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
000923.SZ	河钢资源	股东大会	2025/02/12
000932.SZ	华菱钢铁	股东大会	2025/02/14
603995.SH	甬金股份	股东大会	2025/02/10

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

## 五、投资建议

本周工信部发布《钢铁行业规范条件（2025年版）》，鼓励钢铁企业向高端化、低碳化、智能化方向转型。我们认为政策推动钢铁行业技术升级，中高端特钢需求有望迎来较快增长。同时，随着钢铁行业集中度提升，普钢龙头企业有望受益于行业供需格局的改善。**建议关注：**政策利好预期带来需求边际改善的普钢板块龙头公司，基本面向好的特钢板块相关龙头公司等。

## 六、风险提示

---

- 1、下游地产基建等需求不及预期的风险；
- 2、铁矿石、煤炭等原料价格不确定性风险；
- 3、钢铁行业供给过剩的风险等。

## 图表目录

图 1: 一周钢铁板块上涨 2.72%	3
图 2: 一周钢铁细分子板块涨跌幅情况	3
图 3: 今年以来钢铁细分子板块涨跌幅情况	3
图 4: 一周个股涨幅前五	4
图 5: 一周部分个股有所回调	4
图 6: 中国螺纹钢价格	7
图 7: 中国线材价格	7
图 8: 中国热轧板卷价格	7
图 9: 中国型材价格	7
图 10: 中国焊管价格	8
图 11: 中国无缝管价格	8
图 12: 普氏铁矿石价格指数 (美元/吨)	8
图 13: 国内铁矿石进口矿市场价格	8
图 14: 中国焦煤价格 (元/吨)	9
图 15: 中国焦炭价格 (元/吨)	9
图 16: 中国重点钢铁企业粗钢产量	9
图 17: 中国重点钢铁企业钢材产量	9
图 18: 中国重点钢铁企业生铁产量	10
图 19: 中国高炉平均开工率 (%)	10
图 20: 中国钢材社会库存及同比增速	10
图 21: 中国螺纹钢社会库存及同比增速	10
图 22: 中国热轧卷板社会库存及同比增速	10
图 23: 中国冷轧卷板社会库存及同比增速	10
图 24: 中国线材社会库存及同比增速	11
图 25: 中国中厚板社会库存及同比增速	11



表 1: 一周钢铁重点公司公告 .....	12
表 2: 下周钢铁重点公司公告 .....	13

## 分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

赵良毕，通信&中小盘首席分析师。北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022年加入中国银河证券。8年中国移动通信产业研究经验，7年证券从业经验。曾获得2018/2019年（机构投资者II-财新）通信行业最佳分析师前三名，2020年获得Wind（万得）金牌通信分析师前五名，获得2022年Choice（东方财富网）通信行业最佳分析师前三名。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

## 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

## 联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying\_yj@chinastock.com.cn