

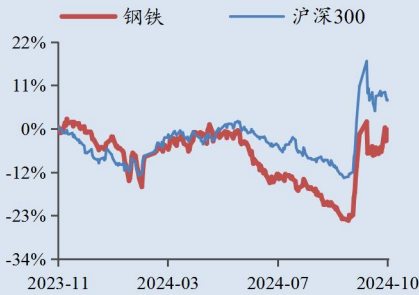
行业新规征求意见，转型升级稳步推进

——钢铁行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：景丹阳

执业证书编号：S0230523080001

邮箱：jingdy@hlzqgs.com

联系人：彭越

执业证书编号：S0230124010004

邮箱：pengy@hlzqgs.com

相关阅读

《联合重组破内卷，钢铁行业关注度提升——钢铁行业周报》2024.10.29

《政策预期加大价格波动，钢材社会库存积极去化——钢铁行业周报》2024.10.22

《财政政策扩张预期偏强，顺周期板块景气度有望修复——钢铁行业周报》2024.10.15

摘要：

- **供给端**：截至2024年11月1日，五大钢材合计产量867.28万吨，周环比下降1.51%，同比下降4.76%；247家钢铁企业铁水日均产量235.47万吨，周环比下降0.09%，同比下降2.46%；247家钢铁企业高炉产能利用率88.4%，周环比下降0.08 pct，同比下降1.83 pct；87家独立电弧炉钢厂产能利用率54.35%，周环比上升0.25 pct，同比上升1.30 pct。五大钢材供给除线材小幅上涨外，其他钢材供给周环比下跌，铁水日产周环比微降。
- **需求端**：截至2024年11月1日，五大钢材合计消费量891.70万吨，周环比下降0.23%，同比下降7.71%；主流贸易商建筑用钢日成交量9.94万吨，周环比下降29.36%，同比下降43.20%；钢材单月出口数量合计1015.35万吨，月环比上升6.93%，同比上升25.96%，月度累计出口数量合计8087.59万吨，月环比上升14.36%，同比上升21.43%。五大钢材需求除线材及冷轧卷板外，其他钢材消费量周环比下降。
- **库存端**：截至2024年11月1日，五大钢材合计社会库存827.95万吨，周环比下降2.38%，同比下降16.17%；五大钢材合计厂内库存406.95万吨，周环比下降1.03%，同比下降6.20%。五大钢材社会库存延续去化，仅螺纹社会库存周环比上涨，厂内库存除线材库存增加外，其余品种库存均下降。
- **成本端**：**铁矿石**：截至2024年11月1日，澳洲粉矿日照港62%Fe价格指数771.6元/湿吨，周环比上升2.04%，同比下降20.44%；印度粉矿青岛港61%Fe价格691.4元/湿吨，周环比上升2.07%，同比下降25.21%；截至2024年10月25日，19个港口澳洲&巴西铁矿石发货量2630.7万吨，周环比上升6.91%，同比上升0.06%；45个港口铁矿到港量2461.9万吨，周环比上升3.28%，同比下降7.59%。**废钢&铸造生铁**：截至2024年11月1日，废钢综合绝对价格指数2602.22元/吨，周环比上升1.12%，同比下降10.11%；铸造生铁综合绝对价格指数3246.95元/吨，周环比下降2.11%，同比下降6.13%。**焦煤&焦炭**：截至2024年11月1日，低硫主焦煤价格指数1682.08元/吨，周环比下降1.86%，同比下降23.87%；唐山一级冶金焦汇总价格2195元/吨，周环比下降0.99%，同比下降15.64%；230家独立焦化厂产能利用率73.1%，周环比下降0.63%，同比下降3.36%；独立焦化企业：吨焦利润32元/吨，周环比上涨33.33%，同比扭亏为盈。
- **价格端**：截至2024年11月1日，Mysteel普钢绝对价格指数

3720.72 元/吨，周环比 0.64%，月环比-4.70%，同比-8.70%；Mysteel 特钢绝对价格指数 9559.21 元/吨，周环比-0.07%，月环比+1.95%，同比-1.24%；全球钢材价格指数 202.1 点，周环比+0.10%，月环比+0.60%，同比-7.38%。预计 11 月钢材需求淡季，钢价围绕宏观预期震荡运行。

- **行业要闻：**2024 年 11 月 1 日，为落实全国新型工业化推进大会部署，加快推动钢铁行业转型升级，工信部发布《钢铁行业规范条件（2024 年修订）（征求意见稿）》向社会公开征求意见。
- **投资建议：**政策预期向好叠加行业实际供需格局有所改善，维持行业“推荐”评级，建议关注宝钢股份（600019.SH）、南钢股份（600282.SH）、华菱钢铁等（000932.SZ）。
- **风险提示：**下游需求修复不及预期、产能出清不及预期、政策不及预期、地缘环境恶化、极端天气频发、数据的引用风险。

表：重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票名称	2024/11/01	EPS (元)					PE					投资 评级
		收盘价(元)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	
600019.SH	宝钢股份	6.68	0.55	0.54	0.44	0.48	0.50	10.2	11.0	15.2	13.9	13.4	增持
600282.SH	南钢股份	4.38	0.35	0.34	0.39	0.43	0.47	9.0	10.7	11.2	10.1	9.3	未评级
000932.SZ	华菱钢铁	4.68	0.92	0.74	0.46	0.56	0.67	5.1	7.0	10.2	8.3	7.0	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（宝钢股份业绩为华龙证券研究所预测，其他公司盈利预测来自 Wind 一致预期）

内容目录

1 一周市场表现.....	1
2 周内行业关键数据.....	2
2.1 供给.....	2
2.2 需求.....	3
2.3 库存.....	5
2.4 原料库存.....	6
2.5 成本.....	8
2.6 价格.....	9
3 行业要闻.....	10
4 重点公司公告.....	11
5 周观点.....	11
6 风险提示.....	13

图目录

图 1: 申万一级行业周涨跌幅一览.....	1
图 2: 钢铁各子板块周涨跌幅一览.....	1
图 3: 钢铁股票周涨跌幅前五.....	1
图 4: 钢铁股票周涨跌幅后五.....	1
图 5: 247 家钢铁企业: 铁水日均产量 (万吨).....	2
图 6: 247 家钢铁企业: 高炉产能利用率 (%).....	2
图 7: 87 家独立电弧炉钢厂: 产能利用率 (%).....	3
图 8: 五大品种钢材: 企业实际产量 (万吨).....	3
图 9: 主流贸易商建筑用钢日成交量 (万吨).....	4
图 10: 五大品种钢材: 消费量 (万吨).....	4
图 11: 月度钢材出口数量 (万吨).....	4
图 12: 月度钢材进口数量 (万吨).....	4
图 13: 钢材出口数量累计 (万吨).....	4
图 14: 钢材进口数量累计 (万吨).....	4
图 15: 五大钢材合计社会库存 (万吨).....	5
图 16: 五大钢材合计厂内库存 (万吨).....	5
图 17: 247 家钢铁企业进口铁矿石库存 (万吨).....	6
图 18: 47 个港口进口铁矿石库存 (万吨).....	6
图 19: 114 家钢铁企业进口铁矿石库存可用天数 (天).....	7
图 20: 247 家钢铁企业炼焦煤库 (万吨).....	7
图 21: 247 家钢铁企业焦炭库存 (万吨).....	7
图 22: 中国港口焦炭库存 (万吨).....	7
图 23: 中国独立焦化企业焦炭库存 (万吨).....	7
图 24: Mysteel 普钢绝对价格指数 (元/吨).....	10
图 25: Mysteel 特钢绝对价格指数 (元/吨).....	10
图 26: 全球钢材价格指数 (点).....	10

表目录

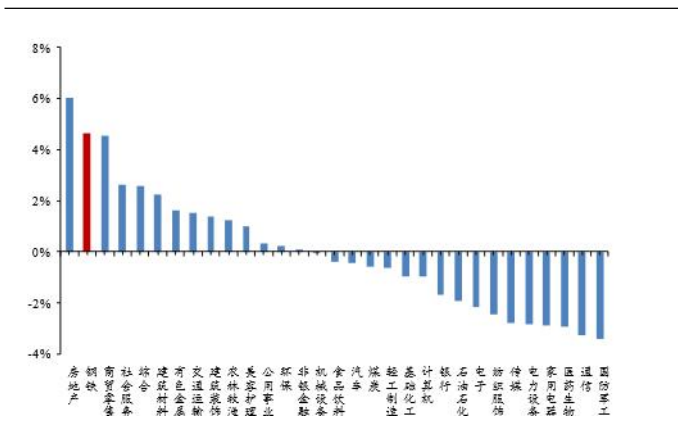
表：重点关注公司及盈利预测	2
表 1： 生铁与钢材产量及产能利用率	2
表 2： 钢材消费量与成交量及进出口数量	3
表 3： 五大钢材社会库存	5
表 4： 五大钢材厂内库存	5
表 5： 原料库存	6
表 6： 铁矿石、废钢、铸造生铁数据	8
表 7： 焦煤、焦炭数据	8
表 8： 钢材价格	9
表 9： 重点关注公司及盈利预测	13

1 一周市场表现

2024年10月28日至2024年11月1日，申万钢铁指数周环比上升4.65%，各子行业及同期上证综指涨跌幅为，特钢II(7.18%)、冶钢原料(3.27%)、普钢(0.02%)、上证综指(-0.84%)。

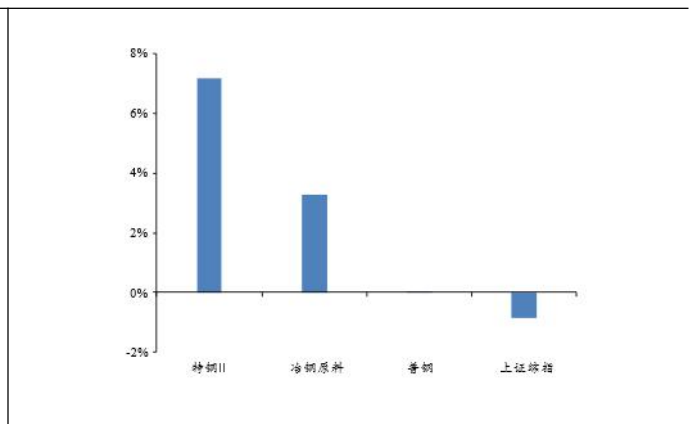
在重点覆盖公司中，个股涨跌幅前五的公司为安阳钢铁(32.94%)、重庆钢铁(28.03%)、酒钢宏兴(22.64%)、八一钢铁(18.89%)、凌钢股份(14.44%)；个股涨跌幅后五的公司为翔楼新材(-6.94%)、武进不锈(-3.70%)、甬金股份(-3.59%)、金洲管道(-3.02%)、中信特钢(-2.94%)。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



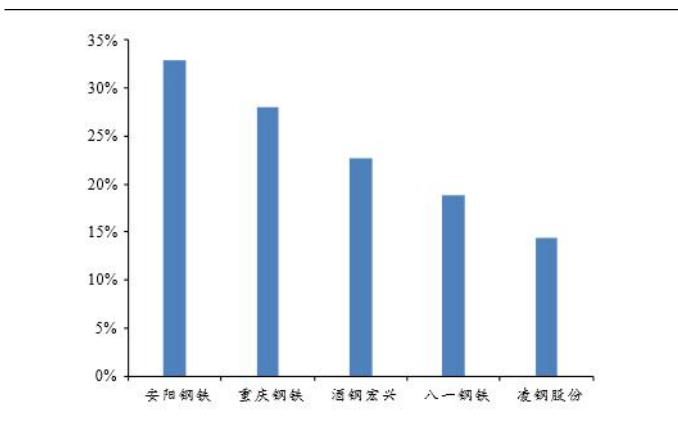
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：钢铁各子板块周涨跌幅一览



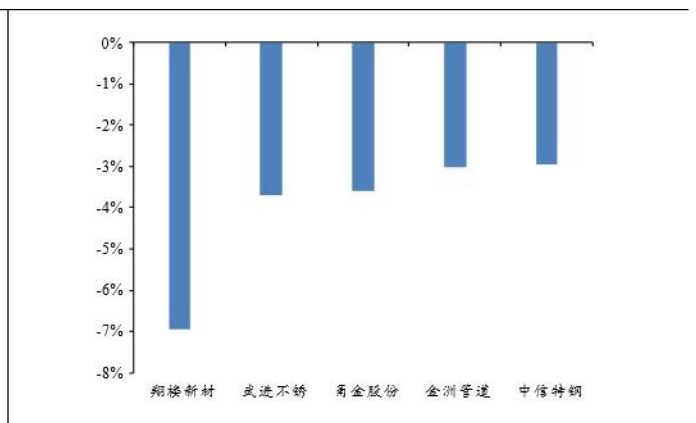
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：钢铁股票周涨跌幅前五



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 4：钢铁股票周涨跌幅后五



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2 周内行业关键数据

2.1 供给

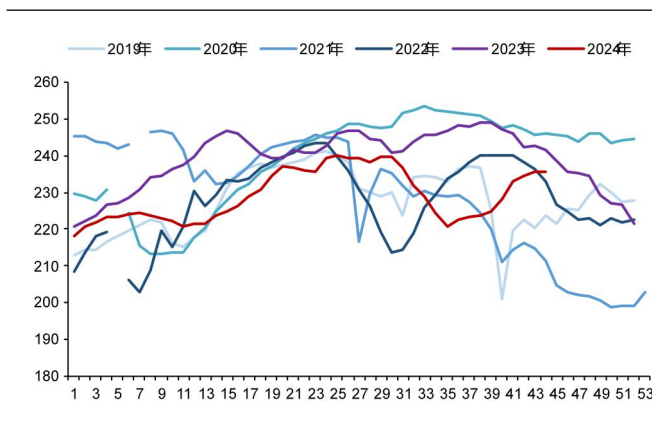
截至 2024 年 11 月 1 日，五大钢材合计产量 867.28 万吨，周环比下降 1.51%，同比下降 4.76%；247 家钢铁企业铁水日均产量 235.47 万吨，周环比下降 0.09%，同比下降 2.46%；247 家钢铁企业高炉产能利用率 88.4%，周环比下降 0.08 pct，同比下降 1.83 pct；87 家独立电弧炉钢厂产能利用率 54.35%，周环比上升 0.25 pct，同比上升 1.30 pct。

表 1：生铁与钢材产量及产能利用率

	生铁与钢材产量 (万吨)							产能利用率 (% , pct)	
	五大钢材合计	铁水日产	螺纹钢	线材	热轧板卷	冷轧板卷	中厚板	高炉产能利用率	电弧炉钢厂产能利用率
2024-11-01	867.28	235.47	243.22	93.95	303.29	82.47	144.35	88.4	54.35
2024-10-25	880.58	235.69	251.15	93.02	304.39	83.02	149	88.48	54.1
周环比	-1.51%	-0.09%	-3.16%	1.00%	-0.36%	-0.66%	-3.12%	-0.08	0.25
2023-11-03	910.58	241.4	262.28	106.94	316.3	83.43	141.63	90.23	53.05
同比	-4.76%	-2.46%	-7.27%	-12.15%	-4.11%	-1.15%	1.92%	-1.83	1.3

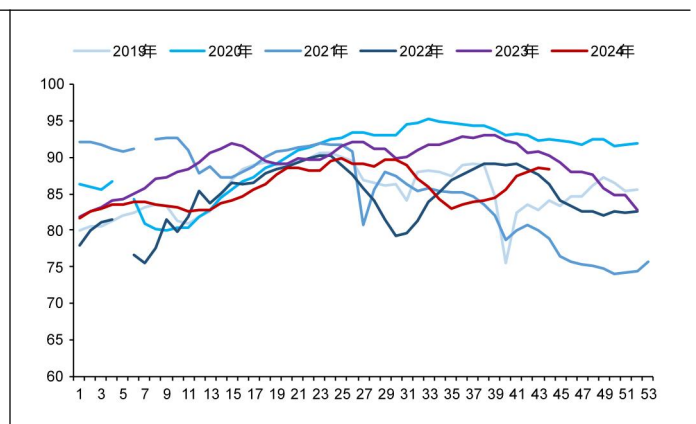
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 5：247 家钢铁企业：铁水日均产量 (万吨)



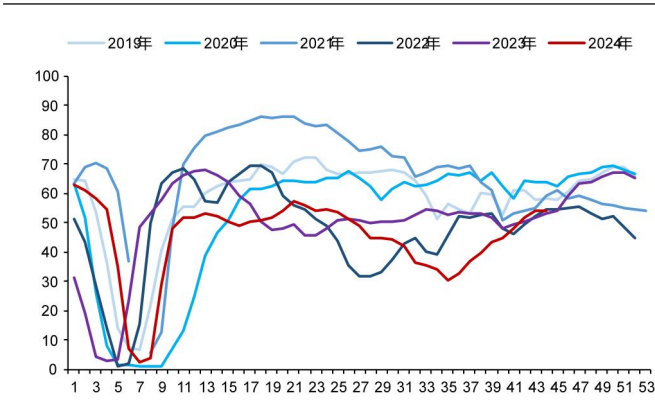
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 6：247 家钢铁企业：高炉产能利用率 (%)



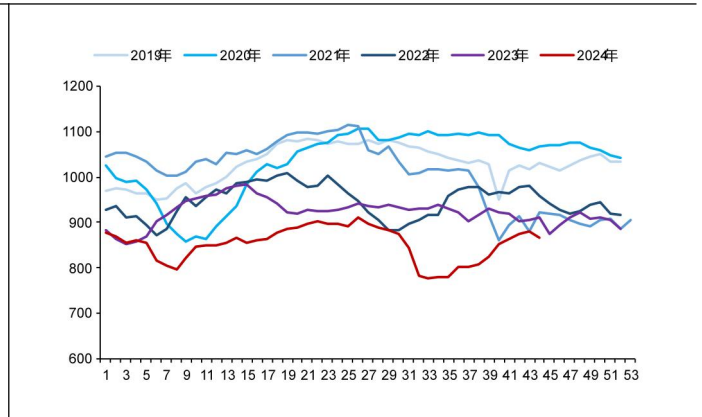
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 7：87 家独立电弧炉钢厂：产能利用率 (%)



数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 8：五大品种钢材：企业实际产量 (万吨)



数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

2.2 需求

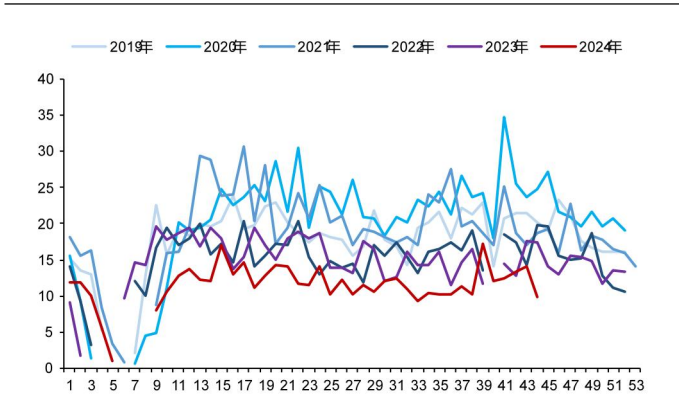
截至 2024 年 11 月 1 日，五大钢材合计消费量 891.70 万吨，周环比下降 0.23%，同比下降 7.71%；主流贸易商建筑用钢日成交量 9.94 万吨，周环比下降 29.36%，同比下降 43.20%；钢材单月出口数量合计 1015.35 万吨，月环比上升 6.93%，同比上升 25.96%，月度累计出口数量合计 8087.59 万吨，月环比上升 14.36%，同比上升 21.43%。

表 2：钢材消费量与成交量及进出口数量

	钢材消费量与成交量 (万吨)							钢材单月及累计进出口数量 (万吨)			
	五大钢材合计	主流贸易商建筑用钢日成交量	螺纹钢	线材	热轧板卷	冷轧板卷	中厚板	单月出口	累计出口	单月进口	累计进口
2024-11-01	891.70	9.94	240.68	97.07	318.69	86.51	148.75	1015.35	8087.59	55.38	518.47
2024-10-25	893.80	14.07	243.50	93.56	320.06	84.99	151.69	949.52	7072.25	50.86	463.08
周环比	-0.23%	-29.36%	-1.16%	3.75%	-0.43%	1.79%	-1.94%	6.93%	14.36%	8.89%	11.96%
2023-11-03	966.18	17.50	297.89	114.54	326.35	83.62	143.78	806.10	6660.47	64.07	569.86
同比	-7.71%	-43.20%	-19.21%	-15.25%	-2.35%	3.46%	3.46%	25.96%	21.43%	-13.56%	-9.02%

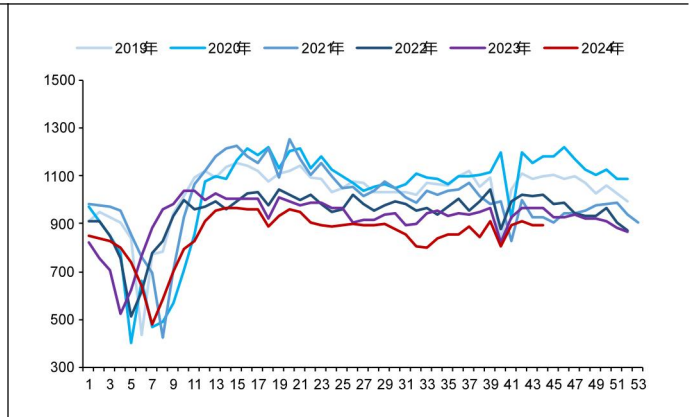
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 9：主流贸易商建筑用钢日成交量（万吨）



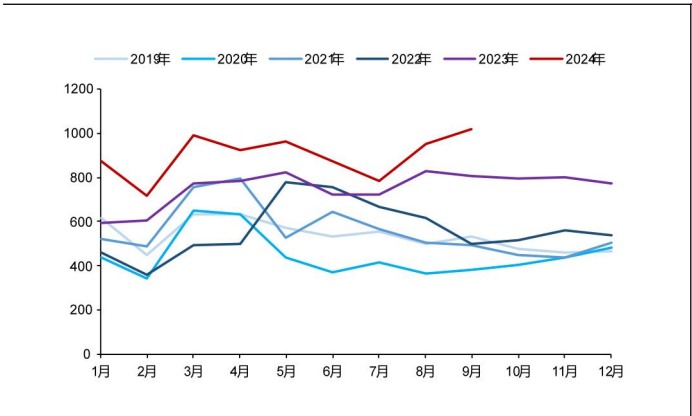
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 10：五大品种钢材：消费量（万吨）



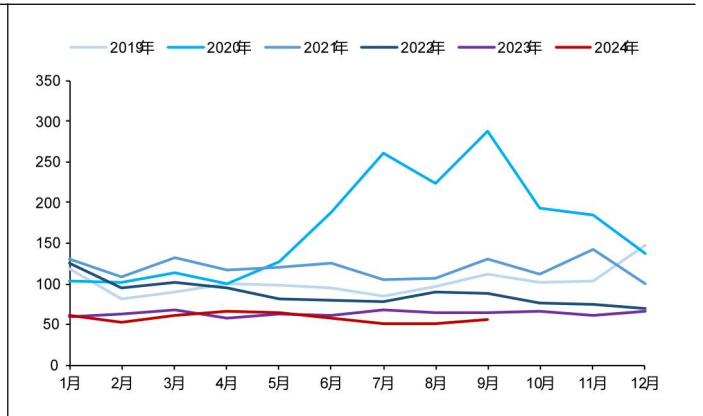
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 11：月度钢材出口数量（万吨）



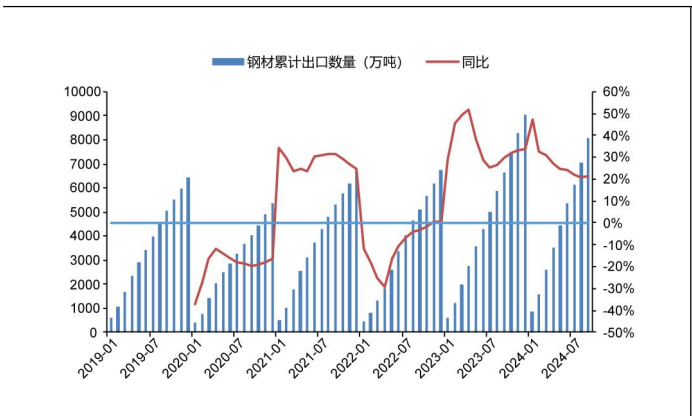
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 12：月度钢材进口数量（万吨）



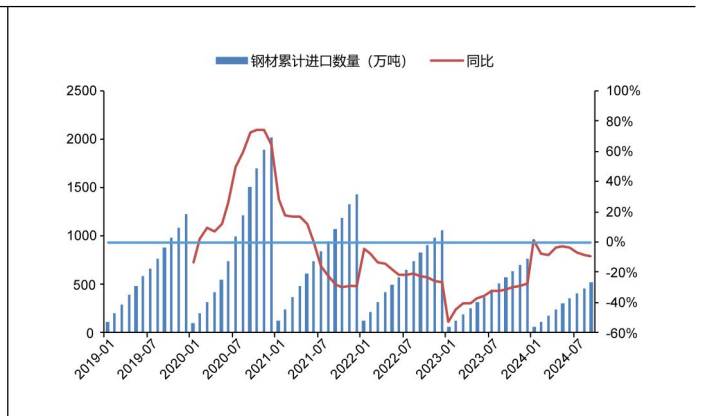
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 13：钢材出口数量累计（万吨）



数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 14：钢材进口数量累计（万吨）



数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

2.3 库存

截至 2024 年 11 月 1 日，五大钢材合计社会库存 827.95 万吨，周环比下降 2.38%，同比下降 16.17%；五大钢材合计厂内库存 406.95 万吨，周环比下降 1.03%，同比下降 6.20%。

表 3：五大钢材社会库存

	五大钢材社会库存（万吨）					
	五大钢材合计	螺纹钢	线材	热轧板卷	冷轧板卷	中厚板
2024-11-01	827.95	282.57	45.81	259.52	121.25	118.8
2024-10-25	848.13	278.74	49.54	273.84	123.81	122.2
周环比	-2.38%	1.37%	-7.53%	-5.23%	-2.07%	-2.78%
2023-11-03	987.66	401.63	58.61	281.78	112.83	132.81
同比	-16.17%	-29.64%	-21.84%	-7.90%	7.46%	-10.55%

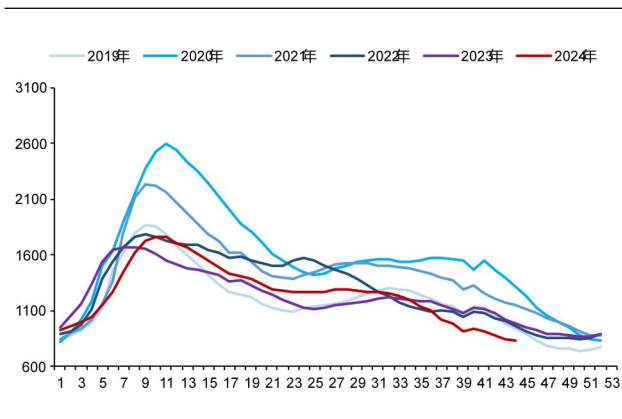
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

表 4：五大钢材厂内库存

	五大钢材厂内库存（万吨）					
	五大钢材合计	螺纹钢	线材	热轧板卷	冷轧板卷	中厚板
2024-11-01	406.95	154.7	59.12	79.25	40.68	73.2
2024-10-25	411.19	155.99	58.51	80.33	42.16	74.2
周环比	-1.03%	-0.83%	1.04%	-1.34%	-3.51%	-1.35%
2023-11-03	433.85	176.68	62.87	87.05	31.52	75.73
同比	-6.20%	-12.44%	-5.96%	-8.96%	29.06%	-3.34%

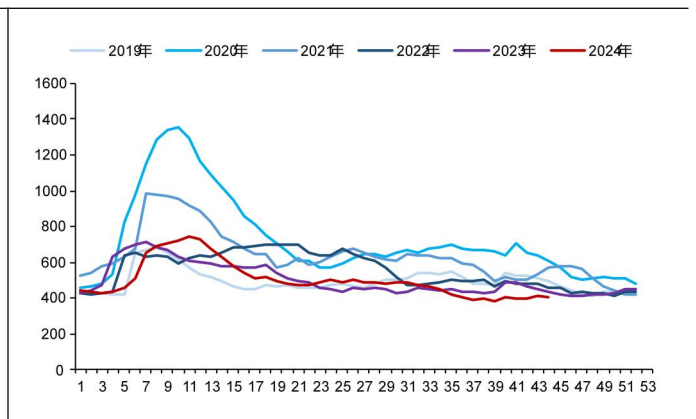
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 15：五大钢材合计社会库存（万吨）



数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 16：五大钢材合计厂内库存（万吨）



数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

2.4 原料库存

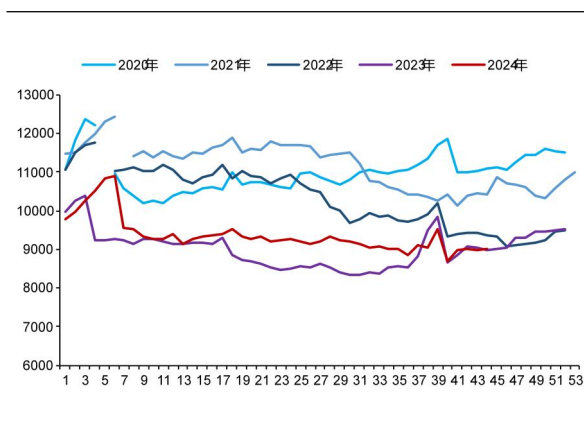
截至 2024 年 11 月 1 日，247 家钢铁企业进口铁矿石库存 8997.90 万吨，周环比上升 0.21%，同比上升 0.11%；47 个港口进口铁矿石库存 16086.20 万吨，周环比上升 0.73%，同比上升 34.68%；114 家钢铁企业进口铁矿石库存可用天数 21.08 天，周环比下降 1.40%，同比下降 3.96%；247 家钢铁企业炼焦煤库 742.40 万吨，周环比上升 0.66%，同比上升 0.60%；247 家钢铁企业焦炭库存 578.79 万吨，周环比上升 1.89%，同比上升 1.20%；中国港口焦炭库存 178.15 万吨，周环比下降 4.32%，同比下降 6.38%；中国独立焦化企业焦炭库存 81.28 万吨，周环比上升 4.35%，同比上升 15.37%。

表 5：原料库存

	原料库存 (万吨)						
	钢铁企业铁矿石	港口铁矿石	钢铁企业铁矿库存可用天数 (天)	钢铁企业炼焦煤	钢铁企业焦炭	港口焦炭	独立焦化企业焦炭
2024-11-01	8997.90	16086.20	21.08	742.40	578.79	178.15	81.28
2024-10-25	8978.91	15969.40	21.38	737.53	568.08	186.19	77.89
周环比	0.21%	0.73%	-1.40%	0.66%	1.89%	-4.32%	4.35%
2023-11-03	8988.09	11943.70	21.95	737.97	571.94	190.30	70.45
同比	0.11%	34.68%	-3.96%	0.60%	1.20%	-6.38%	15.37%

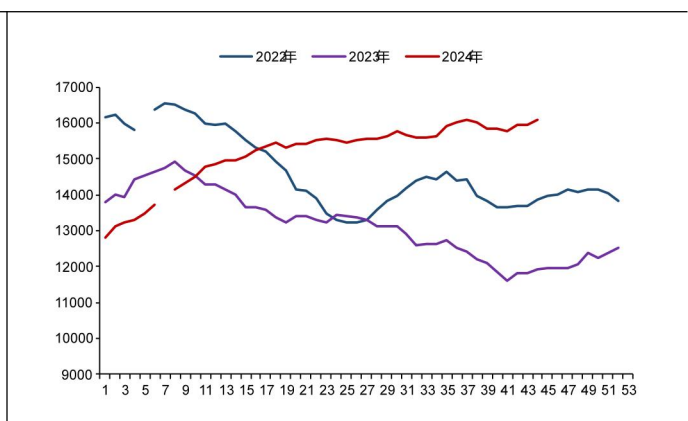
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 17：247 家钢铁企业进口铁矿石库存 (万吨)



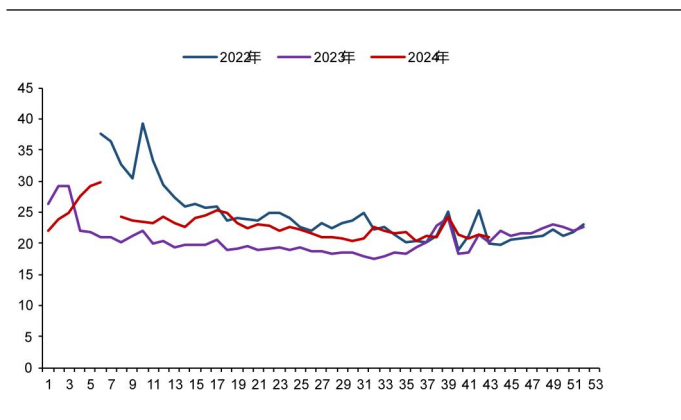
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 18：47 个港口进口铁矿石库存 (万吨)

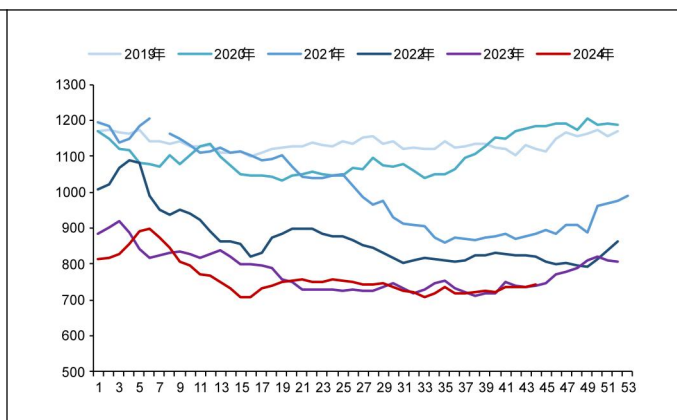


数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 19: 114 家钢铁企业进口铁矿石库存可用天数 (天) 图 20: 247 家钢铁企业炼焦煤库 (万吨)

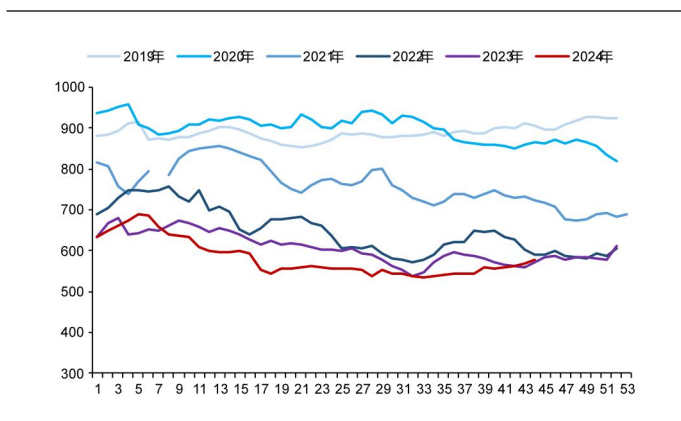


数据来源: 钢联数据, 华龙证券研究所



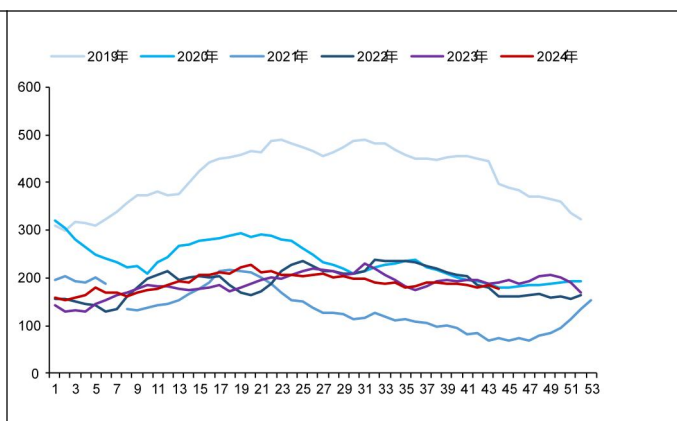
数据来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

图 21: 247 家钢铁企业焦炭库存 (万吨)



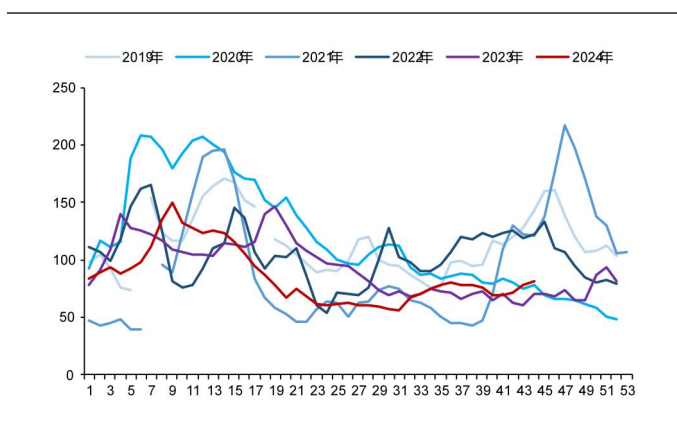
数据来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

图 22: 中国港口焦炭库存 (万吨)



数据来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

图 23: 中国独立焦化企业焦炭库存 (万吨)



数据来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

2.5 成本

铁矿石:截至2024年11月1日,澳洲粉矿日照港62%Fe价格指数771.6元/湿吨,周环比上升2.04%,同比下降20.44%;印度粉矿青岛港61%Fe价格691.4元/湿吨,周环比上升2.07%,同比下降25.21%;截至2024年10月25日,19个港口澳洲&巴西铁矿石发货量2630.7万吨,周环比上升6.91%,同比上升0.06%;45个港口铁矿到港量2461.9万吨,周环比上升3.28%,同比下降7.59%。

废钢&铸造生铁:截至2024年11月1日,废钢综合绝对价格指数2602.22元/吨,周环比上升1.12%,同比下降10.11%;铸造生铁综合绝对价格指数3246.95元/吨,周环比下降2.11%,同比下降6.13%。

焦煤&焦炭:截至2024年11月1日,低硫主焦煤价格指数1682.08元/吨,周环比下降1.86%,同比下降23.87%;唐山一级冶金焦汇总价格2195元/吨,周环比下降0.99%,同比下降15.64%;230家独立焦化厂产能利用率73.1%,周环比下降0.63%,同比下降3.36%;独立焦化企业:吨焦利润32元/吨,周环比上涨33.33%,同比扭亏为盈。

表6:铁矿石、废钢、铸造生铁数据

	铁矿石				废钢、生铁	
	日照港价格指数:澳洲粉矿(元/湿吨)	青岛港价格:印度粉矿(元/湿吨)	澳洲周度发货量(万吨)	铁矿到港量(万吨)(2024年10月25日)	废钢价格指数(元/吨)	铸造生铁价格指数(元/吨)
2024-11-01	771.6	691.4	2630.7	2461.9	2602.22	3246.95
2024-10-25	756.2	677.4	2460.6	2383.7	2573.28	3317.01
周环比	2.04%	2.07%	6.91%	3.28%	1.12%	-2.11%
2023-11-03	969.8	924.4	2629.1	2664.2	2894.92	3458.94
同比	-20.44%	-25.21%	0.06%	-7.59%	-10.11%	-6.13%

数据来源:钢联数据,华龙证券研究所

表7:焦煤、焦炭数据

	焦煤、焦炭			
	低硫主焦煤价格指数(元/吨)	一级冶金焦汇总价格:唐山(元/吨)	焦炭产能利用率(%)	独立焦化企业:吨焦利润(元/吨)
2024-11-01	1682.08	2195	73.1	32
2024-10-25	1713.92	2217	73.56	24
周环比	-1.86%	-0.99%	-0.63%	33.33%
2023-11-03	2209.54	2602	75.64	-38
同比	-23.87%	-15.64%	-3.36%	扭亏为盈

数据来源:钢联数据,华龙证券研究所

2.6 价格

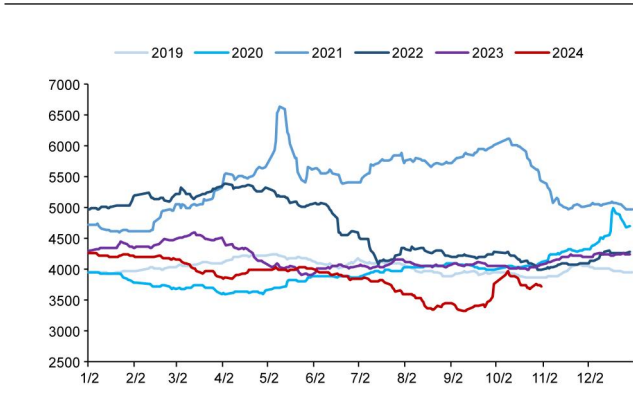
截至 2024 年 11 月 1 日，Mysteel 普钢绝对价格指数 3720.72 元/吨，周环比 0.64%，月环比-4.70%，同比-8.70%；Mysteel 特钢绝对价格指数 9559.21 元/吨，周环比-0.07%，月环比+1.95%，同比-1.24%；全球钢材价格指数 202.1 点，周环比+0.10%，月环比+0.60%，同比-7.38%。

表 8：钢材价格

	名称	单位	价格	周环比	月环比	较 2024 年初	较 2023 年同期
五大钢材	螺纹钢	元/吨	3622.26	0.05%	-7.68%	-11.44%	-6.79%
	线材	元/吨	3890.27	0.08%	-7.76%	-11.62%	-8.39%
	热轧板卷	元/吨	3552.02	1.13%	-3.27%	-13.34%	-8.07%
	冷轧板卷	元/吨	4137.34	0.93%	0.36%	-12.95%	-11.71%
	中厚板	元/吨	3609	0.75%	-3.04%	-11.67%	-6.19%
普钢细分品种	普钢	元/吨	3720.72	0.64%	-4.70%	-12.49%	-8.70%
	H 型钢	元/吨	3531.35	0.90%	-4.27%	-11.32%	-6.95%
	焊管	元/吨	3913.1	0.84%	1.15%	-8.51%	-4.99%
	无缝管	元/吨	4483.56	0.24%	2.06%	-6.66%	-4.37%
	热轧窄钢带	元/吨	3532.55	0.94%	-3.25%	-11.83%	-8.00%
	镀锌板卷	元/吨	4282.45	0.93%	-0.48%	-17.85%	-18.30%
	钢板	元/吨	3723.02	0.96%	-2.34%	-13.37%	-9.79%
	锅炉板	元/吨	4322.78	-0.43%	-0.40%	-6.26%	-3.26%
	造船板	元/吨	4060.92	-0.02%	-2.36%	-11.21%	-7.20%
	型钢	元/吨	3623.29	1.33%	-4.00%	-11.70%	-7.58%
	长材	元/吨	3718.32	0.29%	-7.06%	-11.56%	-7.54%
特钢细分品种	特钢	元/吨	9559.21	-0.07%	1.95%	-1.54%	-1.24%
	工业线材	元/吨	3970.36	0.56%	1.06%	-12.70%	-7.80%
	冷镦钢	元/吨	3735.78	0.08%	-1.32%	-15.62%	-9.73%
	优特钢	元/吨	4150.82	0.59%	1.29%	-10.13%	-4.90%
	拉丝材	元/吨	3547.72	1.53%	-4.00%	-15.86%	-9.39%
	PC 钢	元/吨	3625	0.69%	-4.86%	-12.70%	-8.86%
	预应力钢绞线原料	元/吨	4955.9	0.00%	6.44%	-9.99%	-5.71%
	焊丝	元/吨	4220.06	0.00%	8.72%	-9.86%	-5.60%
全球钢铁价格	硬线	元/吨	3738.89	1.39%	-0.12%	-13.18%	-8.39%
	全球	点	202.1	0.10%	0.60%	-14.55%	-7.38%
	亚洲	点	208.2	-0.10%	3.43%	-11.03%	-6.55%
	北美	点	223.4	-0.13%	-1.72%	-25.66%	-15.47%
	欧洲	点	177.8	0.74%	-1.71%	-13.44%	-3.53%

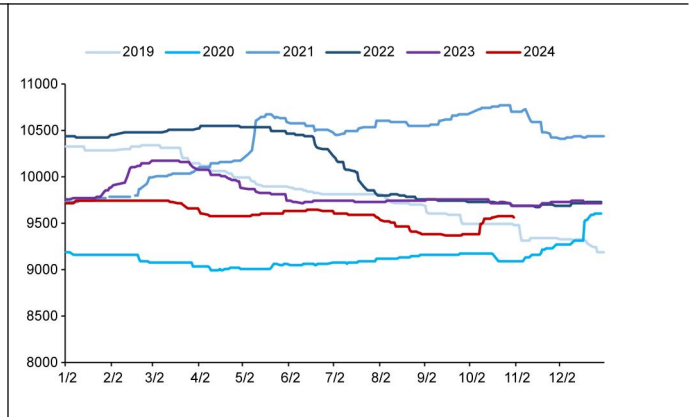
数据来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 24: Mysteel 普钢绝对价格指数 (元/吨)



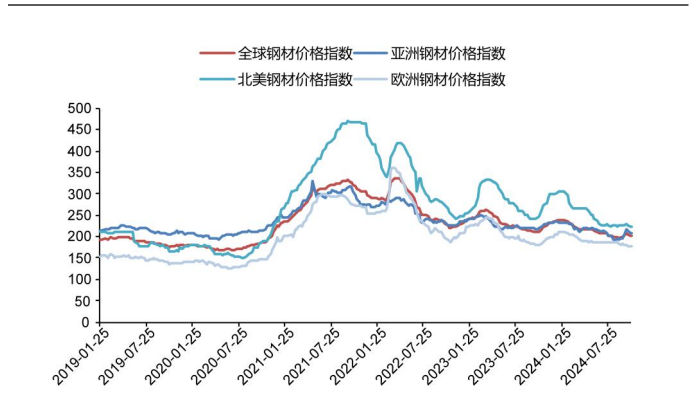
数据来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

图 25: Mysteel 特钢绝对价格指数 (元/吨)



数据来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

图 26: 全球钢材价格指数 (点)



数据来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

3 行业要闻

2024 年 11 月 1 日, 为落实全国新型工业化推进大会部署, 加快推动钢铁行业转型升级, 工信部发布《钢铁行业规范条件 (2024 年修订) (征求意见稿)》向社会公开征求意见。(资料来源: 工信部)。

2024 年 10 月 30 日, 国家发展和改革委员会发布了《国家发展改革委等部门关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》, 从《意见》中获悉, 将协同推进工业用能绿色低碳转型。科学引导工业向可再生能源富集、资源环境可承载地区有序转移, 强化钢铁、有色、石化化工、建材、纺织、造纸等行业与可再生能源耦合发展。提高短流程炼钢占比, 在冶金、铸造、建材、日用玻璃、有色、化工等重点行业推广电锅炉、电窑炉、电加热等技术。在合成氨、合成甲醇、石化、钢铁等领域鼓励低碳氢规模化替代高碳氢, 探索建设风光氢氨醇一体化基地。积极推动可再生能源替代创新试

点。在钢铁、有色金属、石化化工和建材等领域推广低碳零碳生产工艺和工业流程再造技术应用。开展氢冶金和氢基化工技术推广应用。(资料来源：国家发改委)

2024年10月31日，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI来看，2024年10月份为54.6%，环比上升5.6个百分点，连续2个月环比上升，时隔19个月后指数重回扩张区间，显示钢铁行业短期较快回升。(资料来源：中国钢铁工业协会)

2024年10月28日，晋南钢铁集团与全球领先的铁矿石生产商淡水河谷宣布建立合作伙伴关系，将在阿曼苏哈尔港口和自由区建立铁矿石选矿厂。这一先进设施将为所在地区的球团和压块生产提供优质铁矿石，这是通过直接还原路线生产低碳钢产品的关键。据介绍，苏哈尔选矿厂计划于2027年年中投产，每年将处理1800万吨铁矿石，生产1260万吨高品位精矿。(资料来源：山西晋南钢铁集团)

4 重点公司公告

【华菱钢铁】2024年10月30日公司发布2024年三季度报告，前三季度，公司实现营业总收入1116.66亿元，同比下降7.15%，实现归母净利润17.71亿元，同比下降56.86%；单三季度，公司实现营业总收入357.16亿元，同比下降12.28%，环比下降8.19%，实现归母净利润4.40亿元，同比下降71.39%，环比下降53.22%。

【河钢资源】2024年10月30日公司发布2024年三季度报告，前三季度，公司实现营收46.51亿元，同比增长16.73%；归母净利润5.78亿元，同比减少13.38%；单三季度，公司实现营收13.95亿元，同比减少14.01%，环比减少15.13%；归母净利润1亿元，同比减少64.98%、环比减少57.83%。

【宝地矿业】2024年10月31日公司发布关于控股股东国有股份无偿划转进展暨股东权益变动的提示性公告，本次国有股权无偿划转事项系同一实际控制人下的国有资产无偿划转，不会导致公司实际控制人变更，仍为新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“新疆国资委”），公司控股股东将由新疆宝地投资有限责任公司（以下简称“宝地投资”）变更为新疆地矿投资（集团）有限责任公司（以下简称“新矿集团”）。本次无偿划转后，宝地投资不再持有公司股份，新矿集团将直接持有公司282,000,000股股份，占公司总股本的35.25%，新矿集团由宝地矿业间接控股股东变更为直接控股股东。

5 周观点

供给端：截至2024年11月1日，五大钢材合计产量867.28万吨，周环比下降1.51%，同比下降4.76%；247家钢铁企业铁水日均产量235.47万

吨，周环比下降 0.09%，同比下降 2.46%；247 家钢铁企业高炉产能利用率 88.4%，周环比下降 0.08 pct，同比下降 1.83 pct；87 家独立电弧炉钢厂产能利用率 54.35%，周环比上升 0.25 pct，同比上升 1.30 pct。五大钢材供给除线材小幅上涨外，其他钢材供给周环比下跌，铁水日产周环比微降。

需求端：截至 2024 年 11 月 1 日，五大钢材合计消费量 891.70 万吨，周环比下降 0.23%，同比下降 7.71%；主流贸易商建筑用钢日成交量 9.94 万吨，周环比下降 29.36%，同比下降 43.20%；钢材单月出口数量合计 1015.35 万吨，月环比上升 6.93%，同比上升 25.96%，月度累计出口数量合计 8087.59 万吨，月环比上升 14.36%，同比上升 21.43%。五大钢材需求除线材及冷轧卷板外，其他钢材消费量周环比下降。

库存端：截至 2024 年 11 月 1 日，五大钢材合计社会库存 827.95 万吨，周环比下降 2.38%，同比下降 16.17%；五大钢材合计厂内库存 406.95 万吨，周环比下降 1.03%，同比下降 6.20%。五大钢材社会库存延续去化，仅螺纹钢社会库存周环比上涨，厂内库存除线材库存增加外，其余品种库存均下降。

成本端：铁矿石：截至 2024 年 11 月 1 日，澳洲粉矿日照港 62%Fe 价格指数 771.6 元/湿吨，周环比上升 2.04%，同比下降 20.44%；印度粉矿青岛港 61%Fe 价格 691.4 元/湿吨，周环比上升 2.07%，同比下降 25.21%；截至 2024 年 10 月 25 日，19 个港口澳洲&巴西铁矿石发货量 2630.7 万吨，周环比上升 6.91%，同比上升 0.06%；45 个港口铁矿到港量 2461.9 万吨，周环比上升 3.28%，同比下降 7.59%。废钢&铸造生铁：截至 2024 年 11 月 1 日，废钢综合绝对价格指数 2602.22 元/吨，周环比上升 1.12%，同比下降 10.11%；铸造生铁综合绝对价格指数 3246.95 元/吨，周环比下降 2.11%，同比下降 6.13%。焦煤&焦炭：截至 2024 年 11 月 1 日，低硫主焦煤价格指数 1682.08 元/吨，周环比下降 1.86%，同比下降 23.87%；唐山一级冶金焦汇总价格 2195 元/吨，周环比下降 0.99%，同比下降 15.64%；230 家独立焦化厂产能利用率 73.1%，周环比下降 0.63%，同比下降 3.36%；独立焦化企业：吨焦利润 32 元/吨，周环比上涨 33.33%，同比扭亏为盈。

价格端：截至 2024 年 11 月 1 日，Mysteel 普钢绝对价格指数 3720.72 元/吨，周环比 0.64%，月环比-4.70%，同比-8.70%；Mysteel 特钢绝对价格指数 9559.21 元/吨，周环比-0.07%，月环比+1.95%，同比-1.24%；全球钢材价格指数 202.1 点，周环比+0.10%，月环比+0.60%，同比-7.38%。预计 11 月钢材需求淡季，钢价围绕宏观预期震荡运行。

行业要闻：2024 年 11 月 1 日，为落实全国新型工业化推进大会部署，加快推动钢铁行业转型升级，工信部发布《钢铁行业规范条件（2024 年修订）（征求意见稿）》向社会公开征求意见。

投资建议：政策预期向好叠加行业实际供需格局有所改善，维持行业“推荐”评级，建议关注宝钢股份（600019.SH）、南钢股份（600282.SH）、华菱钢铁等（000932.SZ）。

表 9：重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票名称	2024/11/01	EPS (元)					PE					投资 评级
		收盘价(元)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	
600019.SH	宝钢股份	6.68	0.55	0.54	0.44	0.48	0.50	10.2	11.0	15.2	13.9	13.4	增持
600282.SH	南钢股份	4.38	0.35	0.34	0.39	0.43	0.47	9.0	10.7	11.2	10.1	9.3	未评级
000932.SZ	华菱钢铁	4.68	0.92	0.74	0.46	0.56	0.67	5.1	7.0	10.2	8.3	7.0	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（宝钢股份业绩为华龙证券研究所预测，其他公司盈利预测来自 Wind 一致预期）

6 风险提示

(1) 下游需求修复不及预期：制造业及地产等需求修复不及预期将拉低钢材全产业链需求。

(2) 产能出清不及预期：钢铁行业落后产能出清的速度不及预期，或导致供给格局恶化，产能过剩的问题进一步加剧。

(3) 政策不及预期：政策出台或实施时，由于各种因素影响未能达到预期目标。

(4) 地缘环境恶化：地缘环境变化可能影响海外原材料价格，铁矿石等主要原料价格大幅上涨将对冶炼成本造成压力。

(5) 极端天气频发：极端天气事件、自然灾害或长期气候变化影响部分大宗品产量和矿产开采。

(6) 数据的引用风险：本文中的数据引用来源可靠，经过多次审核，但是不排除有误差的可能性，请以实际为准。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
	回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数	

免责声明：

本报告仅供华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、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。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046