



钢铁行业监测月报

目 录

- 一、本期行业发债情况
- 二、本期行业要闻
- 三、本期企业动态
- 四、报告声明

监测周期

2018. 01. 01~2018. 01. 31

作 者

大公钢铁行业小组

负责人：宋莹莹

成员：谷建伟 张玥

联系电话：010-51087768

本期重要信息

债市

本期新发 4 只债券，共募集资金 65.00 亿元，3 只债券未经债项信用评级，已评级的 1 只债券债项信用等级为 A-1；本期 1 家钢铁企业信用级别上调。

行业

- ◆ 工信部印发钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法，“地条钢”产能等不得用于置换

点评：产能置换新政策的出台有助于促进钢铁产能规模的下降，产量将保持稳定；此外，电炉发展成为新政策中亮点。

- ◆ 严防“地条钢”死灰复燃会议召开

点评：2018 年是化解钢铁过剩产能的深化之年，会议的召开有助于防范“地条钢”的死灰复燃，进一步巩固化解钢铁过剩产能成果。

- ◆ 我国将加严“2+26”城市大气污染物排放限值

点评：部分钢企由于环保不达标将直接被取缔或限制生产，环保成本加大、行业门槛提高将倒逼竞争力较差的企业退出市场，有利于行业优胜劣汰，促进行业集中度提升。

企业

- ◆ 宝钢股份发布新三年成本削减目标：2018~2020 年成本削减 100 亿元，挑战 130 亿元

点评：宝钢股份圆满完成第一轮成本削减目标，并发布新一轮成本削减目标，未来在成本竞争力方面将有进一步的提升。

- ◆ 较多钢铁企业业绩转好，华菱钢铁预计实现上市以来年度最优业绩

点评：在供给侧改革和去产能政策下，钢铁行业供需关系明显改善，市场竞争回归良性，钢铁行业经营业绩好转，华菱钢铁通过自身改革及技术升级，业绩扭亏为盈，实现上市以来最优业绩。

一、本期行业发债情况

本期新发 4 只债券，共募集资金 65.00 亿元，3 只债券未经债项信用评级，已评级的 1 只债券债项信用等级为 A-1。

（一）新发债券统计

本期钢铁行业新发 4 只债券，发行总额达 65.00 亿元，发行债券类别为超短期融资债券和短期融资债券。

表 1 本期新发债券情况（单位：亿元、只）

行业	发行总额	发行数量	发行种类
钢铁	65.00	4	超短期融资债券、短期融资债券

数据来源：Wind，大公整理

（二）新发债券信息

本期新发 4 只债券，债券期限均在 1 年及 1 年以内，发行方式均为公募发行，债券类别来看，为短期融资债券和超短期融资债券，3 只债券未经债项信用评级，已评级的 1 只债券债项信用等级为 A-1。

表 2 本期新发债券信息（单位：亿元、年、%）

债券简称	发行总额	债券期限	发行票面利率	债券种类	发行方式	债项等级	评级机构
18 河钢集 CP001	20.00	1.00	5.37	短期融资券	公募	A-1	中诚信国际
18 鲁钢铁 SCP002	15.00	0.74	5.79	超短期融资债券	公募	-	中诚信国际
18 鲁钢铁 SCP001	15.00	0.74	5.80	超短期融资债券	公募	-	中诚信国际
18 河钢集 SCP001	15.00	0.49	5.24	超短期融资债券	公募	-	中诚信国际

数据来源：Wind，大公整理

（三）信用级别变动

本期有 1 家钢铁企业涉及级别变动，为湖南华菱钢铁集团有限责任公司，其主体级别由 AA 上调至 AA+，评级展望保持稳定。

表 3 本期钢铁企业级别变动情况

企业	调级日期	评级机构	调整内容	调整方向	调整前	调整后
湖南华菱钢铁集团有限责任公司	2018.01.11	大公	级别	上调	AA/稳定	AA+/稳定

数据来源：Wind，大公整理

二、本期行业要闻

● 钢铁行业

工信部印发钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法，“地条钢”产能等不得用于置换；严防“地条钢”死灰复燃会议召开；我国将加严“2+26”城市大气污染物排放限值。

要闻 1：工信部印发钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法，“地条钢”产能等不得用于置换

工业和信息化部于 2018 年 1 月 8 日印发了《钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法》，自 1 月 1 日起实施。《办法》指出，要求列入钢铁去产能任务的产能、享受奖补资金和政策支持的退出产能、“地条钢”产能等不得用于置换。位于国家规定的环境敏感地区，钢铁产能每建设 1 吨须关停退出 1.25 吨产能，水泥熟料建设项目每建设 1 吨产能须关停退出 1.5 吨产能。

新的《钢铁行业产能置换实施办法》的出台主要延续了 2015 年制定的《部分产能严重过剩行业产能置换实施办法》，同时政策的出台主要纠偏一些地区对于产能置换细节指定不清而导致的一些置换项目存在未来产能新增的隐患，所以政策对可以参与置换的产能范围、置换比例、承接产能置换的地区、审批流程、具体实施过程、相应责任处理等均有详细要求，已经核准备案但未公告产能置换的拟建、在建项目，需要尽快补充公告产能置换方案，这对当下一些地区项目可能存在产能置换过程中潜在产能新增的状况有了很好的纠偏，巩固了现有的去产能成果。

从置换比例上来看，新政策规定钢铁企业内部退出转炉置换电炉可实行等量置换，相对于高炉-转炉减量置换来讲要有一定的政策支持目的。（资料来源：工信部）

点评：产能置换新规政策的出台有助于促进钢铁产能规模的下降，产量将保持稳定；此外，电炉发展成为新政策中亮点。

要闻 2：严防“地条钢”死灰复燃会议召开

2018 年 1 月 22 日，钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席召开严防“地条钢”死灰复燃会议。会议传达了党中央、国务院领导同志有关化解钢铁过剩产能、防范“地条钢”死灰复燃的重要批示指示精神，通报了黑龙江、吉林两省对近期发现的顶风违法建设生产“地条钢”案件的查处情况。

经过一年来的集中整治，全国范围内广泛存在的“地条钢”产能得到有效取缔。但由于“地条钢”生产工艺简单、隐蔽性较强，特别是随着钢材价格回升，获利空间加大，近期个别地区出现了顶风新上“地条钢”企业（加工点）事件，反映出防范“地条钢”死灰复燃的任务仍然十分艰巨。各地区要针对防范“地条钢”死灰复燃工作存在的薄弱环节，研究提出进一步的工作重点和具体安排，要立即组织开展一次本地区全覆盖、无死角的大排查，加强对用电量异常企业的监测，消除“地条钢”死灰复燃的隐患。对大排查中发现的“地条钢”企业（加工点），各地区要严肃核查，依法依规、从严从重惩处相关企业，严厉追究有关方面及相关人员的责任，不得姑息。各地区要继续将处置“僵尸企业”作为重要抓手，科学确定全年目标任务，坚持市场化、法治化原则，严禁新增产能，防范“地条钢”死灰复燃和已化解的过剩产能复产，妥善安置职工，做好债务处置，大力推进兼并重组，将钢铁行业质量和效益提高到一个新的水平。（资料来源：工信部）

点评：2018 年是化解钢铁过剩产能的深化之年，会议的召开有助于防范“地条钢”的死灰复燃，进一步巩固化解钢铁过剩产能成果。

要闻 3：我国将加严“2+26”城市大气污染物排放限值

环境保护部 19 日发布公告，为加大京津冀及周边地区大气污染防治工作力度，我国将在京津冀大气污染传输通道城市执行大气污染物特别排放限值。

公告提出，新建项目中，对国家排放标准中已规定特别排放限值的行业以及锅炉，自 2018 年 3 月 1 日起，新受理环评的建设项目执行特别排放限值。对现有企业，国家排放标准中已有相关规定的行业中，火电、钢铁、石化、化工、有色（不含氧化铝）、水泥行业现有企业以及在用锅炉，自 2018 年 10 月 1 日起，执行二氧化硫、氮氧化物、颗粒物和挥发性有机物特别排放限值。“2+26”城市现有企业应在规定期限内达到大气污染物特别排放限值。逾期仍达不到的，有关部门应严格按照法律要求责令企业改正或限制生产、停产整治，并处以罚款；情节严重的，经批准后可责令停业、关闭。

相较于 2013 年《关于执行大气污染物特别排放限值的公告》中提到的城市，新增了河北省沧州、衡水、邢台、邯郸市，山西省阳泉、长治、晋城市，山东省济宁、德州、聊城、滨州、菏泽市，河南省郑州、开封、安阳、鹤壁、新乡、焦作、濮阳市 19 座城市。同时，对于钢铁烧结、球团工业、炼铁工业、炼钢工业、轧钢工业均要求执行二氧化硫、氮氧化物、颗粒物和挥发性有机物特别排放限值。此外，惩处力度也进一步加大，对于情节严重

的，报经有批准权的人民政府批准，将责令停业、关闭。（资料来源：新华网）

点评：部分钢企由于环保不达标将直接被取缔或限制生产，环保成本加大、行业门槛提高将倒逼竞争力较差的企业退出市场，有利于行业优胜劣汰，促进行业集中度提升。

三、本期企业动态

宝钢股份发布新三年成本削减目标：2018~2020 年成本削减 100 亿元，挑战 130 亿元；较多钢铁企业业绩转好，华菱钢铁预计实现上市以来年度最优业绩。

（一）成本变革

宝钢股份（正面）

1月22日，宝钢股份在新三年成本变革推进会上发布新三年成本削减目标：2018~2020年成本削减100亿元，挑战130亿元。这是宝钢股份继2016年启动第一轮成本削减三年规划后，在增加了东山基地、青山基地、武钢激光拼焊和托管单元的基础上，在成本变革上的再次发力。

据统计，宝钢股份第一轮成本削减规划中，定比2015年公司三年成本削减预计186亿元，完成规划目标的107%。宝钢股份新三年成本削减规划中，未来三年定比2017年挑战目标分别为：23亿元、47亿元、61亿元，并首次将四个钢铁制造基地按照“制铁所”模式统筹规划管理，同时为体现精细化管理，制造成本、销管费用、财务费用分别设置目标。宝钢股份将继续围绕“变革驱动”“管理降本”“协同降本”“技术降本”和“经济运行”五个维度开展成本削减推进工作，推动信息系统、绩效设计、监督机制和培训等相关工作的有序开展，实现新一轮成本竞争力的提升。（资料来源：中国宝武新闻中心）

（二）业绩预增

华菱钢铁（正面）

1月30日，多家钢铁企业发布业绩预增公告，其中*ST华菱公告预计实现上市以来年度最优业绩：2017年预计实现归属于上市公司股东的净利润40亿元~42亿元，上年同期亏损10.55亿元。

能取得如此优异业绩，主要取决于：2017 年供给侧改革深化叠加彻底取缔“地条钢”，钢铁市场供需关系明显改善，市场竞争回归良性，钢铁行业经营形势好转。公司加大产品结构调整力度，2017 年板材下游汽车、工程机械等行业盈利回暖，公司将产品布局从造船、钢管等低迷行业调整至景气产业，板材吨钢盈利的不断提升使公司收入水平不断提升。公司实际控制人对公司支持力度较大，2017 年 11 月，湖南省国资委将阳春新钢铁无偿划转给公司，阳春新钢铁具备年产钢材 280 万吨的生产能力，以建筑用材为主，紧邻高速和港口，2017 年前三季度阳春新钢铁实现净利润 4.88 亿元，差异化有助于形成互补优势，将对华菱钢铁业绩产生明显的增厚效应。公司借助安赛乐米塔尔的技术优势，汽车板板块开始扭亏为盈，目前已顺利通过 18 家汽车厂商的产品质量认证，距离年产量 150 万吨的达产产量仍存在一定的空间，未来随着汽车板公司不断放量，达到规模经济，将成为公司主要盈利点之一。（资料来源：中财网）

四、报告声明

本报告分析及建议所依据的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，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公资信钢铁行业小组，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。