

黑色金属专题报告

邯郸市二季度钢铁行业生产调控方案影响分析

事件回顾：

2021 年 4 月 21 日，邯郸市大气污染防治工作领导小组办公室文件——关于印发《邯郸市 2021 年二季度重点行业生产调控方案》（下文简称《方案》）的通知。受此《方案》影响，4 月 21 日夜盘交易时段，螺纹钢、热轧期货主力合约上涨明显，其中热轧主力 10 合约夜盘收涨 2.3%。

事件分析：

1、《方案》出台的目的在于：1、完成年度治理任务；2、大气环境质量得到改善。从 2016 年钢铁行业供给侧改革以来，邯郸市的空气质量指数以及空气质量排名变化来看，邯郸市近年大气环境质量已经得到显著改善。

2、《方案》关于钢铁行业的调控限制措施为限产，且根据实时空气质量情况，在制定的限产基础上进行加码，实施的时间为 4 月 21 日至 6 月 30 日。

3、粗算限产合计涉及产能的极限水平在 1006 万吨，综合限产比例约 19%。对应日均影响铁水产出 2.76 万吨，较当前 233.36 万吨的铁水日产，占比仅有 1.2%。具体到钢材品种，预计极限情况下，周均影响螺纹产出 2.11 万吨、线材 5.5 万吨、热轧 3.2 万吨，分别占当前产出比重的 0.6%、3.4%和 1.0%。可见，在限产最大限度的影响下，整体限产影响有限，除了线材供给影响约 3.4%外，铁水、螺纹、热轧等影响供给均控制在 1%。此外，结合钢联统计的邯郸地区钢材产线开工率来看，整体未达到满产，因此预计实际限产影响比理论测算的情况更低。

投资咨询业务资格号：

新证监许可【2020】3 号

黑色金属研究团队

研究员：

徐轲

xuke@cloudfutures.cn

从业资格号：F3069218

投资咨询号：Z0015058



正文目录

一、印发《方案》的目的.....	3
二、《方案》关于钢铁行业的调控措施.....	4
三、《方案》对于钢铁行业影响分析	5

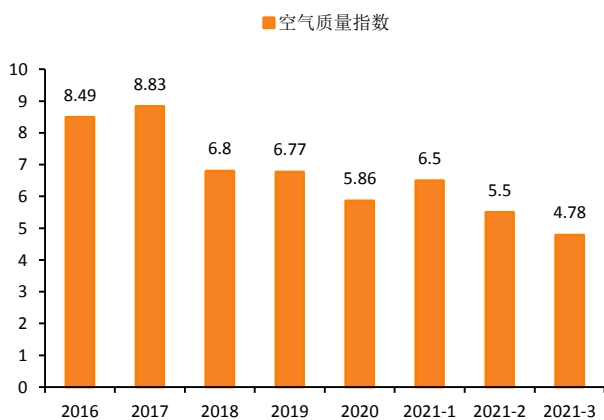
图表目录

图表 1：邯郸市近年空气质量指数（%）	3
图表 2：邯郸市空气质量倒序排名.....	3
图表 3：邯郸钢企初步限产比例（%）	4
图表 4：邯郸限产铁水影响量（万吨）	5
图表 5：邯郸限产钢材影响量（万吨）	5
图表 6：邯郸钢材产线开工率（%）	6

一、印发《方案》的目的

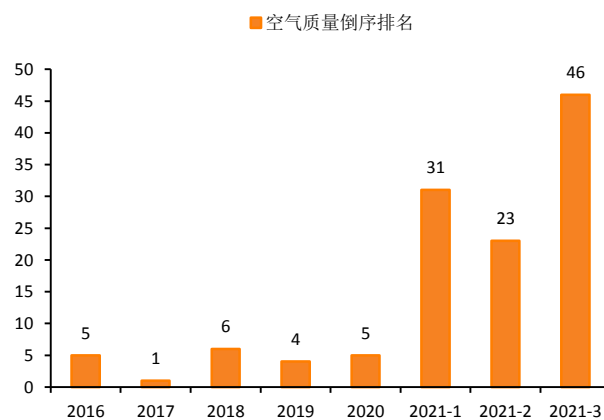
《方案》的第四部分——目标任务中，提到“对全市钢铁（含独立球团）、焦化、砖瓦（矸石砖）、岩棉、水泥（含粉磨站）、铸造、炭素、石灰和氧化锌等重点行业进行绿色绩效评估，根据评级结果，分行业、分区域、分企业、分设备制定生产调控措施，明确生产负荷，落实到具体期限和生产装备，确保完成年度治理任务，大气环境质量得到改善。”可见《方案》出台的目的在于：1、完成年度治理任务；2、大气环境质量得到改善。

图表 1：邯郸市近年空气质量指数（%）



资料来源：真气网公开资料 云财富期货投资咨询部

图表 2：邯郸市空气质量倒序排名



资料来源：真气网公开资料 云财富期货投资咨询部

从 2016 年钢铁行业供给侧改革以来，邯郸市的空气质量指数整体下降，同时空气质量倒序的全国排名也逐渐下降，2021 年 1-3 月的空气质量倒序排名均以跌出前 20 位，可见邯郸市近年大气环境质量已经得到显著改善。

二、《方案》关于钢铁行业的调控措施

《方案》关于钢铁行业的调控限制措施为：“烧结机、竖炉（含回转窑）、转炉、石灰窑等配套生产装备应按照对应高炉停限产比例进行等比例限产，高炉限产以高炉扒炉为准。100 吨以下转炉、1000 立方米以下高炉、步进式及 130 平方米以下烧结机，优先执行生产调控措施。市大气办根据风向和空气质量的研判发布临时管控措施时，企业应在执行本方案的基础上，同时执行临时管控措施。”即调控主要手段为限产，且根据实时空气质量情况，在制定的限产基础上进行加码，实施的时间为 4 月 21 日至 6 月 30 日。

图表 3：邯郸钢企初步限产比例（%）

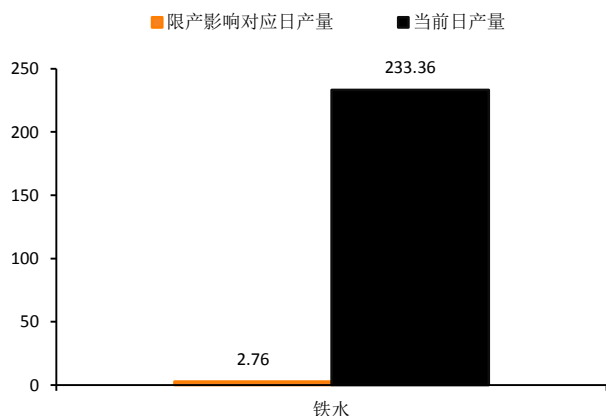
企业名称	炼钢工艺	炼铁产能（万吨）	炼钢产能（万吨）	生产负荷
新兴铸管股份有限公司（武安本部）	高炉	168	200	93%
邯郸钢铁集团有限责任公司	高炉	1141	1230	87%
河北永洋特钢集团有限公司	电炉	116	135	76%
河北宝信钢铁集团有限公司	高炉	196	152	
天津天铁冶金集团有限公司	高炉	731	620	86%
河北普阳钢铁有限公司	高炉	308	270	88%
武安市裕华钢铁有限公司	高炉	468	422	84%
河北文丰钢铁有限公司	高炉	290	300	66%
中普（邯郸）钢铁有限公司	高炉	302	382	88%
河北新武安钢铁集团鑫汇冶金有限公司	高炉	160	161	68%
金鼎重工有限公司	高炉	312	270	85%
河北新武安钢铁集团文安钢铁有限公司	高炉	274	280	65%
武安市明芳钢铁有限公司	高炉	264	252	68%
武安市永诚铸业有限责任公司	高炉	57	81	72%
河北新武安钢铁集团烘熔钢铁有限公司	高炉	188	255	72%
河北新金钢铁有限公司	高炉	318	330	83%
河北兴华钢铁有限公司	高炉	130	152	66%
河北新武安钢铁集团鑫山钢铁有限公司	高炉	70		66%

资料来源：公开资料 工信部 云财富期货投资咨询部

三、《方案》对于钢铁行业影响分析

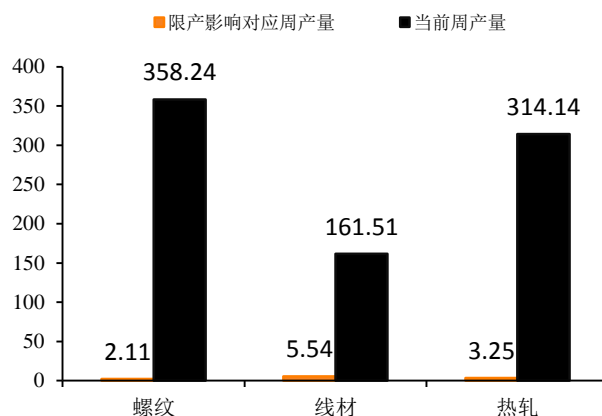
邯郸市炼铁产能约 5297 万吨（未考虑停产的宝信钢铁），由于各家钢企限产比例不相同，在 3%到 34%范围，且考虑当地钢企生产负荷未达到 100%满产，因此粗算限产合计涉及产能的极限水平在 1006 万吨，综合限产比例约 19%。对应日均影响铁水产出 2.76 万吨，较当前 233.36 万吨的铁水日产，占比仅有 1.2%。具体到钢材品种，预计极限情况下，周均影响螺纹产出 2.11 万吨、线材 5.5 万吨、热轧 3.2 万吨，分别占当前产出比重的 0.6%、3.4%和 1.0%。

图表 4：邯郸限产铁水影响量（万吨）



资料来源：钢联终端 云财富期货投资咨询部

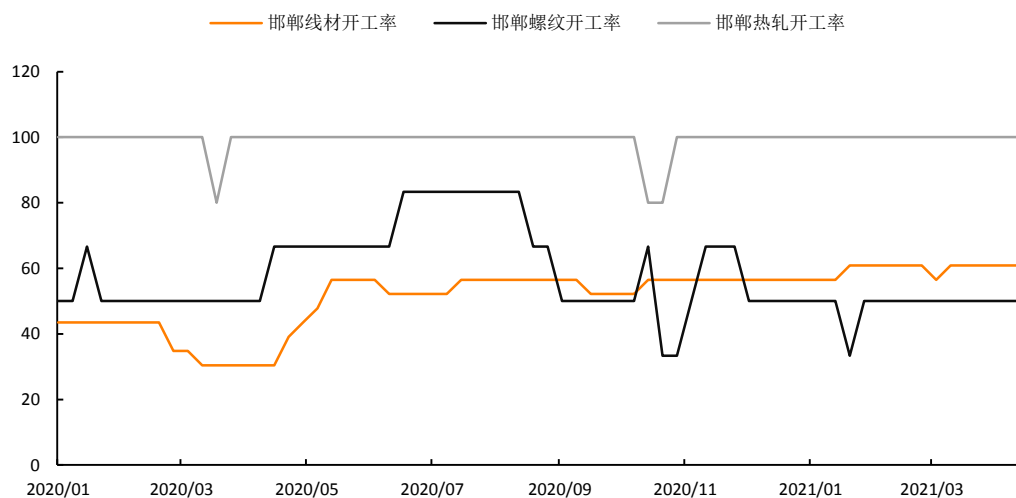
图表 5：邯郸限产钢材影响量（万吨）



资料来源：钢联终端 云财富期货投资咨询部

综上，在限产最大限度的影响下，整体限产影响有限，除了线材供给影响约 3.4%外，铁水、螺纹、热轧等影响供给均控制在 1%。此外，结合钢联统计的邯郸地区钢材产线开工率来看，整体未达到满产，因此预计实际限产影响比理论测算的情况更低。

图表 6：邯郸钢材产线开工率（%）



资料来源：钢联终端 云财富期货投资咨询部

法律声明

■本报告由云财富期货有限公司制作，本报告所载资料的来源及观点的出处皆被云财富期货有限公司认为可靠，但云财富期货有限公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，云财富期货有限公司不对因使用本报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠本报告以取代行使独立判断。本报告并非针对或意图发送给或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使云财富期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使云财富期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有本报告中的材料的版权均属云财富期货有限公司。未经云财富期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本予任何其他人。

■本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成所述投资标的买卖的出价或征价。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，云财富期货有限公司不向客户提供税务、会计或法律意见。我们建议所有投资者均应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，云财富期货有限公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而云财富期货有限公司不会因接收人收到本报告而视他们为其客户。

■本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，云财富期货有限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，投资者并不能依靠本报告以取代独立判断。本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指投资决策是投资者自身基于对潜在投资的机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

■本报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。本报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

云财富期货有限公司

总部地址：

新疆乌鲁木齐市天山区西河坝后街 137 号瑞达国际大厦 7 楼

上海分公司

地址：上海自由贸易试验区杨高南路 729 号 2102B 室

伊犁营业部

地址：新疆伊犁州伊宁市新市政府片区南环路以南伊宁机场商务写字楼 2003 号

喀什分公司

地址：新疆喀什地区喀什经济开发区空港产业物流区产业服务中心 A 段三楼 301 室

山东分公司

地址：山东省济南市高新区汉峪金谷 A3-4-907 室

深圳分公司

地址：深圳市福田区福田街道福安社区益田路 4068 号卓越时代广场 3904、3905 室