

钢需企稳向好，行业发展韧性凸显

2026 年 04 月 19 日

- **今年以来，钢铁细分板块板材和管材表现较好。**钢铁板块三级子行业包括管材、板材、特钢几大板块，本周（2026 年 04 月 10 日-2026 年 04 月 17 日）管材和板材板块涨幅分别为 0.66% 和 0.37%，特钢板块跌幅为 0.25%；今年以来，板材和管材板块涨幅分别为 2.33% 和 1.20%，特钢板块跌幅为 0.12%。一周（2026 年 04 月 10 日-2026 年 04 月 17 日）钢铁板块中，有 23 家上涨，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 51.11%、4.44% 和 44.44%。本周涨幅前五分别是：大中矿业、杭钢股份、金洲管道、武进不锈、方大特钢，涨幅分别为 19.93%、12.80%、11.20%、9.26%、8.48%。
- **世界钢协预计 2026 年全球钢铁需求微增 0.3%。**2026 年 4 月 14 日，世界钢铁协会发布 2026-2027 年短期钢铁需求预测报告，预计 2026 年全球钢铁需求量将微增 0.3% 至 17.24 亿吨，2027 年需求量将加速增长 2.2% 至 17.62 亿吨。世界钢铁协会预测全球钢铁需求在 2025-2026 年期间触底回升：此前，自 2022 年以来，全球结构性调整经历了一个漫长而充满挑战的阶段，该调整抑制了钢铁需求；现在正过渡到 2026 年的温和增长轨道，预计 2027 年将出现更明显的增长。

中国钢铁需求趋稳：世界钢协预测随着房地产市场调整接近底部，2026 年中国钢铁需求的下降幅度将收窄至 1.5%；随着地方政府努力维持 GDP 增长，今年中国的基础设施投资将略有上升。预计中国 2027 年的钢铁需求将基本与 2026 年持平，依据是预计到 2027 年，随着房地产市场的结构性调整趋于稳定，自 2021 年以来主导行业的严重下行压力减轻，中国钢铁需求可能进入周期性稳定阶段。
- **投资建议：**在供给侧反内卷持续推进的背景下，钢铁行业产能持续向优质龙头集中。中长期来看，钢铁行业盈利能力显著改善，反内卷政策加码，我们认为龙头企业有望受益于行业供需格局的改善。

建议关注：（1）品种结构不断优化，持续稳定的高分红子行业龙头，关注宝钢股份、首钢股份、中信特钢、华菱钢铁等；（2）高技术壁垒对抗“内卷”，业绩与估值修复空间显著可期，关注方大特钢、新钢股份、久立特材等；（3）中长期供给格局改善的上游资源品，关注海南矿业、河钢资源、金岭矿业等。
- **风险提示：**供给侧收缩不及预期的风险；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；国内外政策的不确定性风险等。

钢铁行业

推荐 维持评级

分析师

赵良毕

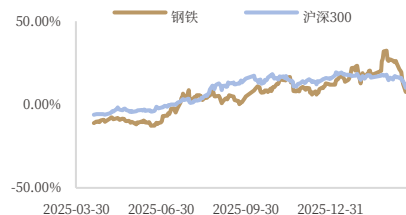
☎：010-8092-7619

✉：zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

相对沪深 300 表现图

2026-04-19



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

1. 【银河钢铁】行业动态报告_AI 数据集催化，钢铁数智化转型可期

目录

Catalog

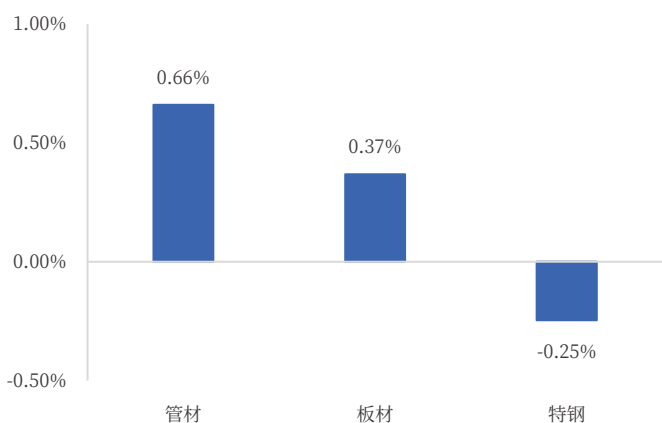
一、 周市场行情.....	3
(一) 一周钢铁相关子板块及个股表现.....	3
二、 行业重要事件梳理.....	4
(一) 世界钢协预计 2026 年全球钢铁需求微增，中国钢铁需求趋稳	4
(二) 钢铁行业重点动态	4
三、 重点公司公告	6
(一) 一周重点公司公告	6
四、 投资建议	7
五、 风险提示	8

一、周市场行情

（一）一周钢铁相关子板块及个股表现

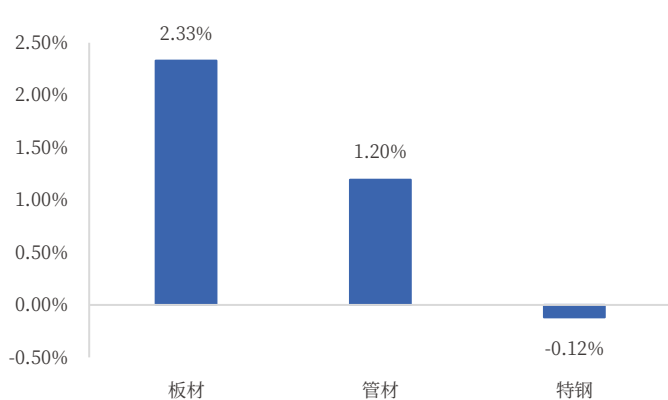
钢铁板块三级子行业包括管材、板材、特钢几大板块，本周（2026年04月10日-2026年04月17日）管材和板材板块涨幅分别为0.66%和0.37%，特钢板块跌幅为0.25%；今年以来，板材和管材板块涨幅分别为2.33%和1.20%，特钢板块跌幅为0.12%。

图1：一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

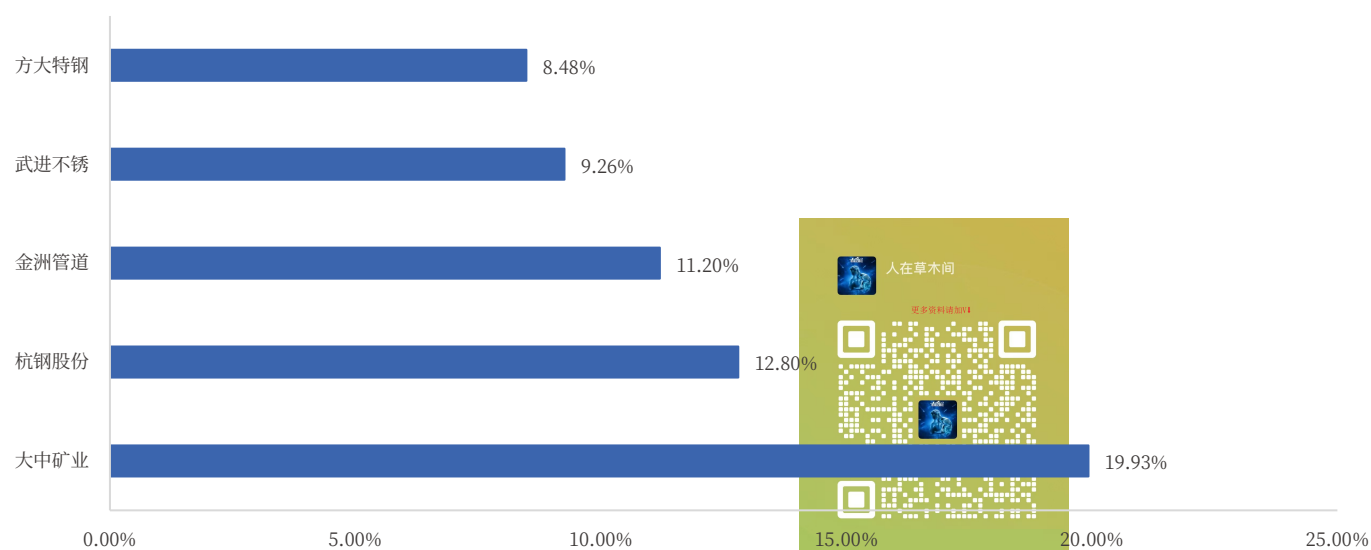
图2：今年以来钢铁细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

一周（2026年04月10日-2026年04月17日）钢铁板块中，有23家上涨，上涨、维持和下跌的个股占比分别为51.11%、4.44%和44.44%。本周涨幅前五分别是：大中矿业、杭钢股份、金洲管道、武进不锈、方大特钢，涨幅分别为19.93%、12.80%、11.20%、9.26%、8.48%。

图3：一周个股涨幅前五



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

二、行业重要事件梳理

（一）世界钢协预计 2026 年全球钢铁需求微增，中国钢铁需求趋稳

2026 年 4 月 14 日，世界钢铁协会发布了 2026-2027 年短期钢铁需求预测报告，该报告预计 2026 年全球钢铁需求量将微增 0.3% 至 17.24 亿吨，2027 年需求量将加速增长 2.2% 至 17.62 亿吨。世界钢铁协会预测全球钢铁需求在 2025-2026 年期间触底回升：此前，自 2022 年以来，全球结构性调整经历了一个漫长而充满挑战的阶段，该调整抑制了钢铁需求；现在正过渡到 2026 年的温和增长轨道，预计 2027 年将出现更明显的加速增长。

世界钢协预测随着房地产市场调整接近底部，2026 年中国钢铁需求的下降幅度将收窄至 1.5%；随着地方政府努力维持 GDP 增长，今年中国的基础设施投资将略有上升。预计中国 2027 年的钢铁需求将基本与 2026 年持平，依据是预计到 2027 年，随着房地产市场的结构性调整趋于稳定，自 2021 年以来主导行业的严重下行压力减轻，中国钢铁需求可能进入周期性稳定阶段。

（二）钢铁行业重点动态

我国首条全规格不锈钢产线核心主体完工

4 月 14 日，我国首条可以同时生产最薄和最厚两种低碳高端不锈钢产品的智能制造柔性产线核心主体正式完工。该产线可生产厚度 1.85 毫米至 100 毫米、覆盖全球最薄到最厚规格的低碳高端不锈钢产品。生产线加热炉首次创新集成了全氧燃烧技术，成为国内首条应用该技术的热轧线。相比传统加热炉更节省燃料，且能够完全取消脱硝工艺设备，真正做到超低排放。并且依托分布式光伏电站发出的绿电和全厂余热回收，助推我国不锈钢产业向清洁生产转型，为全球不锈钢产业转型升级提供中国方案。项目投产后，年产高端不锈钢 251.25 万吨，每年可节约标准煤 6.8 万吨，减排二氧化碳 18 万吨。

方大特钢物流储运中心轨道挖掘机一体化铁路捣固功能研究成功

方大特钢物流储运中心轨道挖掘机一体化铁路捣固技术改造项目成功落地应用，实现铁路路基捣固作业由传统人工向自动机械化转型。铁路路基捣固是保障列车安全通行的关键运维工作，此前长期依靠人工操作，存在效率偏低、质量不均、劳动强度大、人员紧张等问题。为此，方大特钢物流储运中心推进技术革新，通过采集设备数据、对接专业厂家定制方案，将小型液压捣固机与轨道挖掘机一体化融合改造。改造后的一体化铁路捣固设备，全程仅需轨道挖掘机司机单人独立操作即可完成全流程作业，有效缓解人员紧张问题，大幅缩短作业耗时，提升了铁路线路维修养护效率，为铁路运输安全畅通和物流高效运转提供有力保障。

重庆钢铁厚板产线品种钢生产同比增长 9.83%

2026 年一季度，重庆钢铁厚板产线锚定产品结构优化升级目标，坚定不移走以“质”取胜的发展之路。品种钢生产比例实现大幅提升，较去年同期增长 9.83%，这是整条产线实实在在跑出来的开局“第一棒”。盯紧高附加值，夯实数据根基，把桥梁钢、容器钢、风电钢等 7 类高附加值产品作为主攻方向。团队扎根一线，累计完成上千批次性能检测。经反复调试优化，初试性能合格率稳定保持在 98.6% 以上。各钢种在不同厚度规格范围内的力学性能、工艺性能均表现稳定优良——这就等于为高端品种钢规模化扩容、抢占高端市场提供了翔实可靠的数据支撑。通过规范精轧弯辊操作标准，进一步提升了钢板同板差精度控制水平，实现质量与效益的双赢。同时，为保障轧制过程

长周期稳定，团队将管理触角延伸至源头：粗轧、精轧支撑辊和工作辊的辊役使用、更换周期、辊形凸度及生产计划排产等核心事项，全部精细化管控。轧制计划与辊型的匹配性大幅提升，从源头杜绝了因辊系问题导致的板形波动，为连续生产高品质品种钢保驾护航。

方大特钢炼铁厂 130 m³烧结机机头脱硫脱硝系统低温催化剂节能改造见成效

方大特钢炼铁厂已顺利完成 130 m³烧结机机头烟气脱硫脱硝系统低温催化剂的节能改造，该系统煤气消耗量较改造前可下降 30% 以上。130 m³烧结机机头烟气脱硫脱硝系统于 2022 年 12 月 28 日建成投运，采用 CFB 循环流化床脱硫+GGH 换热+热风炉升温+SCR 脱硝+GGH 换热工艺进行烟气处理。为有效降低脱硫脱硝系统运行成本，需尽可能降低该系统运行温度，进而减少系统升温所需的煤气消耗量。基于这一思路，该厂将该系统原有的两层中高温催化剂更换为低温催化剂，并对脱硝反应器及附属设备进行适应性改造，节能效果明显。

三、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
000629.SZ	钒钛股份	业绩披露	2026/04/17	2025 年年报业绩发布会：网上路演时间：2026-04-17 15:00-16:30
000761.SZ	本钢板材	业绩披露	2026/04/17	2025 年年报业绩发布会：网上路演时间：2026-04-17 15:00-16:30
000923.SZ	河钢资源	大宗交易	2026/04/14	成交价：18（CNY），成交金额：1,296.00 万（CNY），成交量：72.00 万股
000923.SZ	河钢资源	大宗交易	2026/04/13	成交价：17.8（CNY），成交金额：1,388.40 万（CNY），成交量：78.00 万股
001203.SZ	大中矿业	大宗交易	2026/04/13	成交价：38.35（CNY），成交金额：4,425.00 万（CNY），成交量：115.38 万股
002443.SZ	金洲管道	业绩披露	2026/04/11	2025 年年报正式披露，营业总收入 42.58 亿元，同比去年下跌 7.79%，归母净利润为 1.38 亿元，同比去年下跌 31.60%，基本 EPS 为 0.28 元，平均 ROE 为 3.96%
601969.SH	海南矿业	股东大会	2026/04/15	2026-04-15 召开股东大会，审议内容如下： 1.2025 年度董事会工作报告 2.2025 年度利润分配方案 3.关于公司 2026 年度中期现金分红安排并提请股东会授权董事会制定具体方案的议案 4.关于公司未来三年（2026-2028 年）股东回报规划的议案等
600516.SH	方大炭素	股东大会	2026/04/17	2026-04-17 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.关于预计 2026 年度日常关联交易的议案 2.关于修订《方大炭素董事和高级管理人员薪酬管理制度》的议案 3.关于调整公司拟注册发行债务融资工具品种的议案
002443.SZ	金洲管道	分红预案公告	2026/04/11	2025 年年报分红预案：10 股派 0.3 人民币元

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

四、投资建议

在供给侧反内卷持续推进的背景下，钢铁行业产能持续向优质龙头集中。中长期来看，钢铁行业盈利能力显著改善，反内卷政策加码，我们认为龙头企业有望受益于行业供需格局的改善。

建议关注：（1）品种结构不断优化，持续稳定的高分红子行业龙头，关注宝钢股份、首钢股份、中信特钢、华菱钢铁等；（2）高技术壁垒对抗“内卷”，业绩与估值修复空间显著可期，关注方大特钢、新钢股份、久立特材等；（3）中长期供给格局改善的上游资源品，关注海南矿业、河钢资源、金岭矿业等。

五、风险提示

- 1、 供给侧收缩不及预期的风险；
- 2、 下游地产基建等需求不及预期的风险；
- 3、 铁矿石、煤炭等原料价格不确定性风险；
- 4、 国内外政策的不确定性风险等。



更多研报关注公众号：请研纪要更新

图表目录

图 1： 一周钢铁细分子板块涨跌幅情况 3

图 2： 今年以来钢铁细分子板块涨跌幅情况 3

图 3： 一周个股涨幅前五..... 3

表 1： 一周钢铁重点公司公告 6

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，并不构成对客户的投资咨询建议，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：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：林程 021-60387901 lincheng_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