下载日志已记录，仅供内部参考

降碳改造政策出台，绿色转型主线明确

2026 年 06 月 29 日

- **钢铁本周市场行情：**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 06 月 21 日-2026 年 06 月 28 日）管材、特钢和板材板块跌幅分别为 6.14%、6.83%和 6.95%。本周（2026 年 06 月 21 日-2026 年 06 月 28 日）钢铁板块中，有 4 家上涨，上涨和下跌的个股占比分别为 8.89%和 91.11%。本周涨幅前三分别是：翔楼新材、方大炭素、甬金股份，涨幅分别为 12.11%、11.28%、1.46%。

- **发改委：开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动。6 月 15 日，国家发展改革委发布《国家发展改革委等部门关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》，**公布了重点行业节能降碳改造攻坚三年行动计划。2026 年起，以钢铁、电解铝等 9 个行业为重点，利用 3 年时间全面实施节能降碳改造，推动企业能效碳效水平应提尽提，行业绿色低碳发展水平明显提升。到 2028 年底，钢铁、电解铝等工业重点行业达到现行能效标杆水平的产能比例平均提高 20 个百分点，煤电行业力争提高 15 个百分点，能效基准水平以下产能基本清零，累计形成节能量 1 亿吨标准煤以上、减排二氧化碳 2 亿吨以上。

- **钢铁行业重点任务：**推动高炉、转炉等重点工序和装置节能降碳改造，应用高炉大比例球团冶炼、炉顶均压煤气回收、热风炉富氧烧炉等先进技术，推广铁水一罐到底等工序间界面衔接技术，有序开展氢冶金等技术应用，加快电机、风机、水泵、热泵、锅炉、制氧机、空压机、变压器等用能设备更新升级。实施余热回收、余能发电等改造升级，强化副产煤气、余热余压等回收利用。炭化室高度小于 6 米的顶装焦炉（小于 5.5 米的捣固焦炉）、120 万吨/年以下球团设备、1200 立方米以下高炉、100 吨以下转炉、100 吨（合金钢 50 吨）以下电弧炉、老旧低效自备燃煤机组等应加快改造升级，焦炉应配备高效干熄焦装置。

- **投资建议：**当前钢铁行业受库存攀升、需求偏弱影响，呈现短期震荡态势，但产业升级、供给优化、行业整合的核心逻辑不变，中长期估值修复可期。近期重点行业节能降碳改造攻坚三年行动开启，叠加政策出清低端产能、遏制行业内卷竞争，优质龙头企业将持续受益于供需格局的稳步改善。

  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）中长期供给格局改善的上游资源品，关注海南矿业等。

- **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

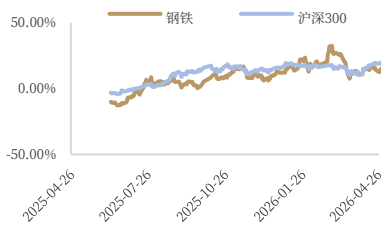
☎：010-8092-7619

✉：zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

相对沪深 300 表现图

2026-06-29



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_装备国产化突破，开启高端化新周期

下载日志已记录，仅供内部参考

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） 发改委：开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动 4
（二） 两部门：明确对重点用能行业开展可再生能源消费最低比重目标的监测考核 4
（三） 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

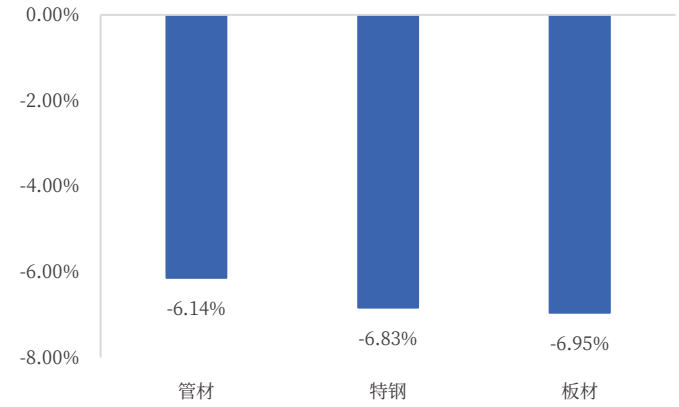
下载日志已记录，仅供内部参考

一、周市场行情

（一）一周钢铁相关子板块及个股表现

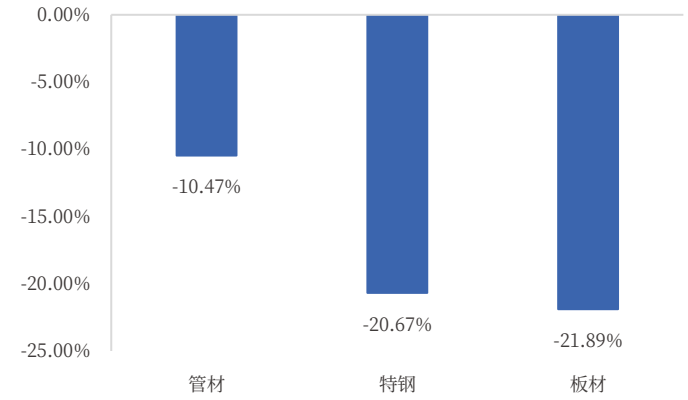
钢铁板块三级子行业包括管材、板材、特钢几大板块，本周（2026 年 06 月 21 日-2026 年 06 月 28 日）管材、特钢和板材板块跌幅分别为 6.14%、6.83%和 6.95%；今年以来，管材、特钢和板材板块跌幅分别为 10.47%、20.67%和 21.89%。

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

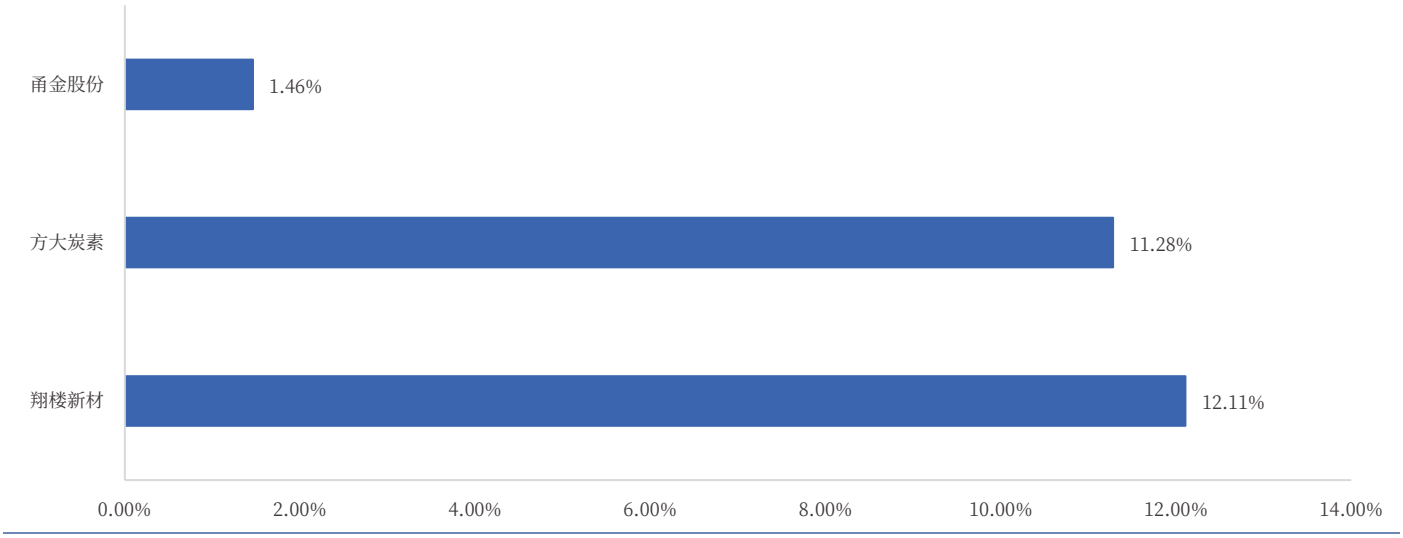
图2：今年以来钢铁细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

本周（2026 年 06 月 21 日-2026 年 06 月 28 日）钢铁板块中，有 4 家上涨，上涨和下跌的个股占比分别为 8.89%和 91.11%。本周涨幅前三分别是：翔楼新材、方大炭素、甬金股份，涨幅分别为 12.11%、11.28%、1.46%。

图3：一周涨幅靠前个股



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

二、行业重要事件梳理

（一）发改委：开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动

6 月 15 日，国家发展改革委发布《国家发展改革委等部门关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》，公布了重点行业节能降碳改造攻坚三年行动计划。2026 年起，以钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电等 9 个行业为重点，利用 3 年时间全面实施节能降碳改造，推动企业能效碳效水平应提尽提，行业绿色低碳发展水平明显提升。2028 年起，结合实际视情进一步拓展实施范围，增加其他行业压茬推进，各地区可结合工作需要先行有序开展。到 2028 年底，钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇等工业重点行业达到现行能效标杆水平的产能比例平均提高 20 个百分点，煤电行业力争提高 15 个百分点，能效基准水平以下产能基本清零，累计形成节能量 1 亿吨标准煤以上、减排二氧化碳 2 亿吨以上。

钢铁行业重点任务：推动高炉、转炉等重点工序和装置节能降碳改造，应用高炉大比例球团冶炼、炉顶均压煤气回收、热风炉富氧烧炉等先进技术，推广铁水一罐到底等工序间界面衔接技术，有序开展氢冶金等技术应用，加快电机、风机、水泵、热泵、锅炉、制氧机、空压机、变压器等用能设备更新升级。实施余热回收、余能发电等改造升级，强化副产煤气、余热余压等回收利用。炭化室高度小于 6 米的顶装焦炉（小于 5.5 米的捣固焦炉）、120 万吨/年以下球团设备、1200 立方米以下高炉、100 吨以下转炉、100 吨（合金钢 50 吨）以下电弧炉、老旧低效自备燃煤机组等应加快改造升级，焦炉应配备高效干熄焦装置。

（二）两部门：明确对重点用能行业开展可再生能源消费最低比重目标的监测考核

6 月 22 日，国家发展改革委、国家能源局编制印发《可再生能源消费最低比重目标和可再生能源电力消纳责任权重制度实施办法》（国家发展改革委、工业和信息化部、住房城乡建设部、交通运输部令第 42 号，以下简称《办法》），自 2026 年 8 月 1 日起施行。《办法》明确了对重点用能行业开展消费最低比重目标的监测考核。从《办法》中获悉，国务院能源主管部门会同有关部门确定重点用能行业，对其明确可再生能源电力消费最低比重目标和过渡期限，并进行监测、评价和考核，相关行业范围结合所属领域节能降碳相关要求和工作进展，按年明确。国务院能源主管部门会同有关部门统筹可再生能源非电利用行业发展和统计核算体系建设情况，适时明确重点用能行业可再生能源非电消费最低比重目标和过渡期限，并进行监测、评价和考核，非电利用种类和相关行业范围结合所属领域节能降碳相关要求和工作进展，按年明确。国务院能源主管部门会同有关部门，委托第三方机构对重点用能行业可再生能源消费最低比重目标和省级行政区域可再生能源电力消纳责任权重的实施情况按季度开展监测，并予以公布。

（三）钢铁行业重点动态

方大特钢物流储运中心第二期铁罐加盖项目完工 铁水运输实现加盖全覆盖

近日，方大特钢物流储运中心第二期铁罐加盖项目已顺利完工，标志着该公司所有在用铁水车均实现加盖，达到国家无组织排放治理中“铁水运输过程中需加盖封闭”的超低排放环保标准。为确保项目推进有序，该中心联合企业设备材料采购部门，从立项报批、招标采购到设备定制生产，

下载日志已记录，仅供内部参考

全流程紧盯节点、压实责任，各环节高效衔接、有力保障设备的按期到货。在现场安装阶段，项目团队严守施工安全与工艺质量标准，落实专人驻场全程监护、实时协调处置施工难点，统筹把控施工进度、安全管控与安装质量，为铁水车加盖封闭运行助力环保提供有力保障。

重庆钢铁炼钢厂 RH 工序连破两项纪录

为适配重庆钢铁公司产品品种结构迭代升级需求，全力提升 RH 真空精炼工序产能，近期，炼钢厂聚焦核心生产瓶颈，以工艺革新、精益管控、工序协同为突破口，精准破解产线效率不足、能耗偏高、工序衔接不畅等突出问题。通过全方位优化升级，RH 工序产能充分释放，5 月份实现 RH 产钢超 21 万吨，钢水真空精炼温降降低 2.8℃，节约能耗成本超 18 万元，刷新生产产量、降本增效两项历史最优纪录。

RH 真空精炼是风电钢、桥梁钢、汽车用钢等高端精品钢生产的核心工序，直接决定钢材纯净度、产品合格率，更是该公司优化品种结构、提升高端产品产能的关键抓手。此前，受钢水温度波动、工艺参数固化、工序衔接低效、设备故障频发等因素制约，RH 产线精炼周期偏长、产能释放受限，成为制约高端钢种量产提质的主要短板。为彻底破解生产难题，生产团队精准统筹转炉、LF 炉生产节奏及行车物流吊运，RH 真空脱气、合金微调、测温取样、弱吹氩等全流程关键操作标准，固化标准化作业模式。最大限度压缩钢水转运、设备待机、工序衔接等无效时长，实现全生产链条无缝衔接，高效打通产能提升堵点。在提质增产的同时，炼钢厂秉持精益化、集约化生产理念，多维度深挖降本降耗潜力，实现生产效益与成本管控双向突破。设备运维方面，团队持续完善 RH 真空槽、真空泵、输送管线等核心设备的点检、维保体系，优化耐材砌筑与养护工艺，有效延长设备及耐材使用寿命，大幅减少故障停机次数与检修损耗。



下载日志已记录，仅供内部参考

三、重点公司公告

（一）一周重点公司公告

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	股东大会	2026-06-	2026-06-26 召开临时股东大会，审议内容如下：关于制定《董事及高级管理人员薪酬管理办法》的议案
000655.SZ	金岭矿业	分红	2026-06-25	2025 年年报分红：10 派 1.26 元，派息日 2026-06-25
000932.SZ	华菱钢铁	分红	2026-06-26	2025 年年报分红：10 派 1.6 元，派息日 2026-06-26
000959.SZ	首钢股份	股东大会	2026-06-23	2026-06-23 召开股东大会，审议内容如下： 1.2025 年董事会报告 2.2025 年年度报告及年度报告摘要 3.2025 年度利润分配预案等
001203.SZ	大中矿业	交易	2026-06-22	2026-06-22 大宗交易：成交价：29.21（CNY），成交金额：606.11 万（CNY），成交量：20.75 万股
002478.SZ	常宝股份	分红	2026-06-26	2025 年年报分红：10 派 2 元，派息日 2026-06-26
600019.SH	宝钢股份	分红	2026-06-25	2025 年年报分红：10 派 1.8 元，派息日 2026-06-25
601005.SH	重庆钢铁	股东大会	2026-06-26	2026-06-26 召开股东大会，审议内容如下： 1.2025 年度财务决算报告 2.2025 年年度报告（全文及摘要） 3.2025 年度利润分配方案 4.关于 2026 年度计划的议案等

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

四、投资建议

当前钢铁行业受库存攀升、需求偏弱影响，呈现短期震荡态势，但产业升级、供给优化、行业整合的核心逻辑不变，中长期估值修复可期。近期重点行业节能降碳改造攻坚三年行动开启，叠加政策出清低端产能、遏制行业内卷竞争，优质龙头企业将持续受益于供需格局的稳步改善。

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）中长期供给格局改善的上游资源品，关注海南矿业等。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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： 一周涨幅靠前个股 3

表 1： 一周钢铁重点公司公告 6

下载日志已记录，仅供内部参考

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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。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。特提醒客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

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