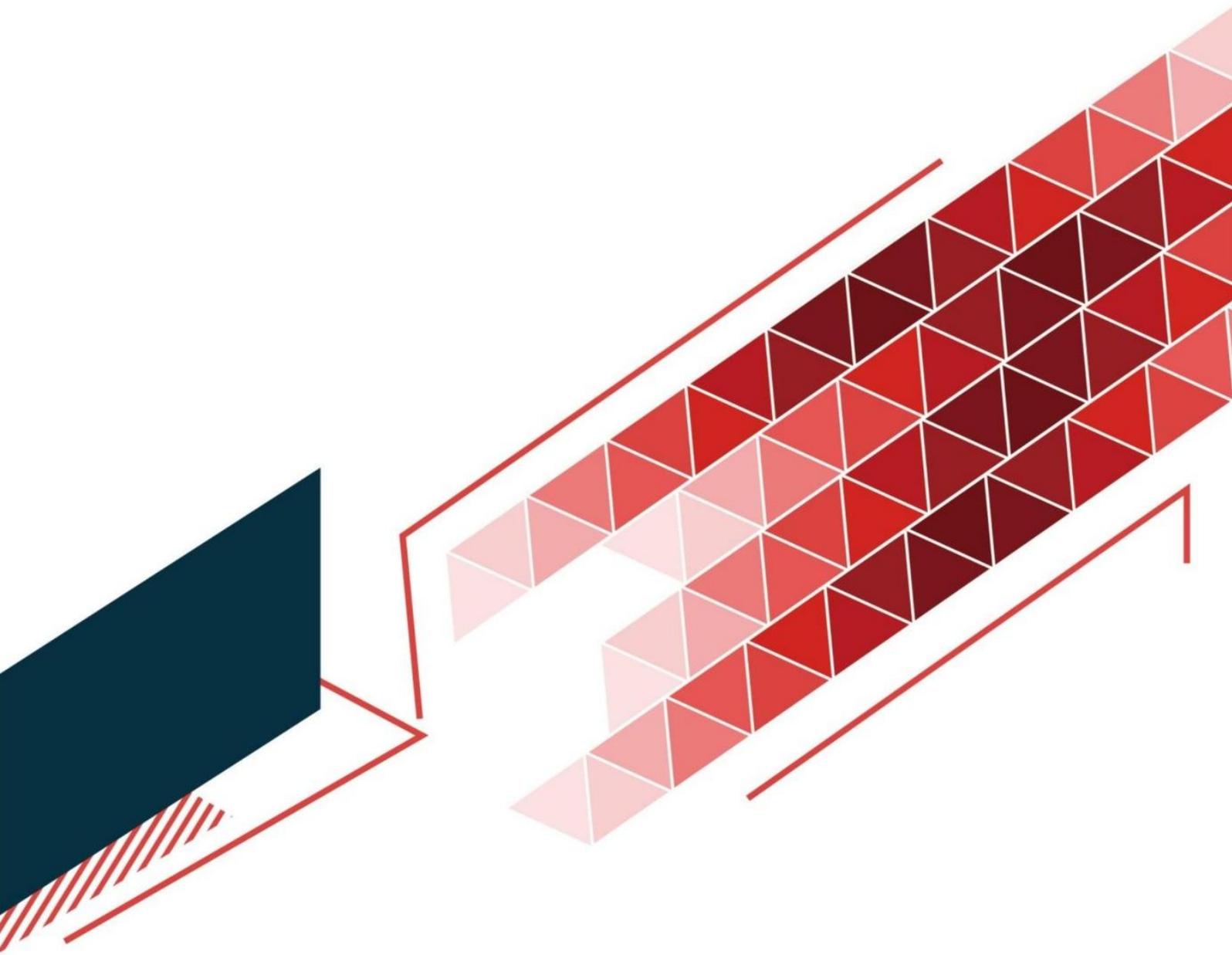


月度跟踪分析报告

产能过剩行业

2024年5月



目 录

| | |
|---|----|
| 第一章 部委动向 | 1 |
| 一、国务院印发《2024-2025 年节能降碳行动方案》 | 1 |
| 二、工信部等 3 部门联合发布《制造业企业供应链管理水平提升指南（试行）》 | 2 |
| 三、国家能源局印发《关于进一步加快煤矿智能化建设促进煤炭高质量发展的通知》 | 3 |
| 第二章 行业跟踪 | 5 |
| 第一节 钢铁行业 | 5 |
| 一、产能过剩现状 | 5 |
| 二、行业运行 | 6 |
| 三、行业动态 | 10 |
| 四、行业预期 | 11 |
| 第二节 水泥行业 | 12 |
| 一、产能过剩现状 | 12 |
| 二、行业运行 | 14 |
| 三、行业动态 | 17 |
| 四、行业预期 | 18 |
| 第三节 电解铝行业 | 19 |
| 一、产能过剩现状 | 19 |
| 二、行业运行 | 20 |
| 三、行业动态 | 22 |
| 四、行业预期 | 23 |
| 第四节 焦炭行业 | 24 |
| 一、产能过剩现状 | 24 |
| 二、行业运行 | 25 |
| 三、行业动态 | 27 |
| 四、行业预期 | 29 |
| 第五节 平板玻璃行业 | 29 |
| 一、产能过剩现状 | 29 |
| 二、行业运行 | 30 |
| 三、行业动态 | 31 |
| 四、行业预期 | 33 |
| 第六节 造船行业 | 33 |
| 一、产能过剩现状 | 33 |
| 二、行业运行 | 35 |
| 三、行业动态 | 39 |
| 四、行业预期 | 41 |
| 第七节 造纸行业 | 41 |
| 一、产能过剩现状 | 41 |
| 二、行业运行 | 43 |
| 三、行业动态 | 46 |
| 四、行业预期 | 47 |

| | |
|--|----|
| 第八节 煤炭行业..... | 48 |
| 一、产能过剩现状..... | 48 |
| 二、行业运行..... | 49 |
| 三、行业动态..... | 52 |
| 四、行业预期..... | 53 |
| 第三章 同业剖析..... | 55 |
| 一、进出口银行广东省分行助力船舶行业高质量发展..... | 55 |
| 二、兴业银行济南分行落地首笔钢铁行业 BOO 项目贷款..... | 55 |
| 三、徽商银行马鞍山分行成功投放全省首单钢铁行业可持续发展挂钩贷款 1 亿元..... | 55 |

表 录

| | | |
|------|--|----|
| 表 1 | 2023 年 3 月-2024 年 3 月我国黑色金属冶炼及压延加工业产能利用率情况 | 5 |
| 表 2 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月全国钢铁主要产品产量情况 | 6 |
| 表 3 | 2024 年 2 季度各省水泥行业错峰情况 | 14 |
| 表 4 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国水泥产量及增速情况 | 14 |
| 表 5 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月份我国电解铝行业产能及利用率情况 | 19 |
| 表 6 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国原铝（电解铝）产量及增速情况 | 20 |
| 表 7 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国电解铝库存及现货库存 | 21 |
| 表 8 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国电解铝辅料价格 | 21 |
| 表 9 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国焦炭产量情况 | 25 |
| 表 10 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国焦炭库存 | 26 |
| 表 11 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国焦炭成本及价格情况 | 27 |
| 表 12 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国平板玻璃产量 | 30 |
| 表 13 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国机制纸及纸板产量及增速 | 43 |
| 表 14 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国纸浆进口情况 | 43 |
| 表 15 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国纸浆出厂价格指数情况 | 44 |
| 表 16 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月造纸及纸制品业经营业绩 | 45 |
| 表 17 | 2022 年 3 月-2024 年 3 月我国煤炭开采和洗选业产能利用率情况 | 48 |
| 表 18 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国原煤产量变化情况 | 49 |
| 表 19 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月煤及褐煤进口情况 | 50 |
| 表 20 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月煤及褐煤出口情况 | 50 |
| 表 21 | 2023 年 4 月-2024 年 4 月煤炭销量情况 | 51 |

图 录

| | | |
|------|--|----|
| 图 1 | 2019 年 1 月-2024 年 4 月钢铁行业 PMI 情况 | 7 |
| 图 2 | 2019 年 1 月-2024 年 4 月钢铁行业新订单和出口订单指数情况 | 8 |
| 图 3 | 2021 年 1 月-2024 年 4 月钢材综合价格指数走势 | 9 |
| 图 4 | 2021 年 1 月-2024 年 4 月长材与板材综合价格指数变动情况 | 9 |
| 图 5 | 2019 年 1 月-2024 年 4 月钢铁购进价格指数变化情况 | 10 |
| 图 6 | 2021 年 1 月-2024 年 4 月全国水泥价格走势情况 | 16 |
| 图 7 | 2021 年 1 月-2024 年 4 月全国及六大区域水泥价格指数走势 | 17 |
| 图 8 | 2021 年 1 月-2024 年 4 月 LME 当月期和三月期铝价格变动情况 | 21 |
| 图 9 | 2022 年 1 月-2024 年 4 月全国高炉开工率情况 | 24 |
| 图 10 | 2022 年 1 月-2024 年 4 月我国焦炭成本及价格变化 | 27 |
| 图 11 | 2021 年-2024 年 4 月全国玻璃价格情况 | 31 |
| 图 12 | 2021 年-2023 年中国造船产能利用监测指数 | 34 |
| 图 13 | 2019 年 4 月-2024 年 4 月全球新签订单变化情况 | 36 |
| 图 14 | 2024 年 4 月全球船厂手持订单量 | 37 |
| 图 15 | 2019 年 4 月-2024 年 4 月全球新船交付量变化情况 | 38 |
| 图 16 | 2019 年 4 月-2024 年 4 月三大船型新船价格指数走势 | 39 |
| 图 17 | 2023 年 5 月-2024 年 4 月包装用纸产能利用率情况 | 42 |
| 图 18 | 2021 年 1 月-2024 年 4 月木材及纸浆类购进价格指数变化 | 45 |
| 图 19 | 2022 年 1 月-2024 年 4 月秦皇岛动力煤（Q5500）综合交易价格走势情况 | 51 |
| 图 20 | 2022 年 1 月-2024 年 4 月秦皇岛港煤炭库存 | 52 |

第一章 部委动向

一、国务院印发《2024-2025 年节能降碳行动方案》

2024 年 5 月 29 日，国务院印发《2024-2025 年节能降碳行动方案》（下称《行动方案》），旨在积极稳妥推进碳达峰和碳中和目标，全面推进美丽中国建设，并促进经济社会发展全面绿色转型。

《行动方案》明确了 2024 年和 2025 年的具体节能降碳目标。具体来看，2024 年，单位国内生产总值能源消耗和二氧化碳排放分别降低 2.5% 左右、3.9% 左右，规模以上工业单位增加值能源消耗降低 3.5% 左右，非化石能源消费占比达到 18.9% 左右，重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约 5000 万吨标准煤、减排二氧化碳约 1.3 亿吨。2025 年，非化石能源消费占比达到 20% 左右，重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约 5000 万吨标准煤、减排二氧化碳约 1.3 亿吨。

《行动方案》提出了一系列重点任务，分别部署了化石能源消费减量替代、非化石能源消费提升、钢铁行业、石化化工行业、有色金属行业、建材行业、建筑、交通运输、公共机构和用能产品设备等 10 方面行动 27 项任务。

在化石能源消费减量替代行动中，《行动方案》表示，严格合理控制煤炭消费加强煤炭清洁高效利用，推动煤电低碳化改造和建设，推进煤电节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”；优化油气消费结构，合理调控石油消费，推广先进生物液体燃料、可持续航空燃料，除石化企业现有自备机组外，不得采用高硫石油焦作为燃料等。此外，到 2025 年底，大气污染防治重点区域平原地区散煤基本清零，基本淘汰 35 蒸吨/小时及以下燃煤锅炉及各类燃煤设施。

在非化石能源消费提升行动中，《行动方案》指出，加大非化石能源开发力度，到 2025 年底，全国非化石能源发电量占比达到 39% 左右；提升可再生能源消纳能力，加快建设大型风电光伏基地外送通道，提升跨省跨区输电能力；大力促进非化石能源消费，加强可再生能源绿色电力证书（下称绿证）交易与节能降碳政策衔接，2024 年底实现绿证核发全覆盖等。

石化化工行业节能降碳行动方面，要求严格石化化工产业政策要求，严控炼油、电石、磷铵、黄磷等行业新增产能，严格控制新增延迟焦化生产规模；加快石化化工行业节能降碳改造，2024-2025 年，石化化工行业节能降碳改造形成节能量约 4000 万吨标准煤、减排二氧化碳约 1.1 亿吨；推进石化化工工艺流程再造，大力推进可再生能源替代，鼓励可再生能源制氢技术研发应用等。

点评:

《行动方案》提出要优化有色金属产能布局,严格控制铜、氧化铝等冶炼新增产能,合理布局硅、锂、镁等行业新增产能。同时,严格新增有色金属项目准入,新建和改扩建项目需达到一定的能效和环保标准。将推动有色金属行业向更加高效、环保的方向发展,加速淘汰落后产能,提升行业整体竞争力。推广高效稳定铝电解、铜钼连续吹炼等先进技术,加快有色金属行业节能降碳改造。将降低有色金属行业的能源消耗和碳排放,提升行业整体能效水平。此外《行动方案》要求严格落实钢铁产能置换政策,坚决杜绝新增钢铁产能,同时继续实施粗钢产量调控。将有助于遏制钢铁产能无序扩张,优化钢铁行业产能结构。

二、工信部等3部门联合发布《制造业企业供应链管理水平提升指南(试行)》

2024年5月20日,工业和信息化部、交通运输部、商务部联合印发《制造业企业供应链管理水平提升指南(试行)》(以下简称《指南》),以推进制造业高端化、智能化、绿色化发展为导向,引导制造业企业提升供应链管理水平。

《指南》的适用范围及对象包括三个方面:一是制造业企业,旨在引导制造业企业明确提升供应链管理水平总体要求和重点方向,企业可结合自身实际情况,因“企”制宜,从战略高度出发,制定企业供应链发展战略和供应链全局优化提升实施方案;二是行业协会、招投标服务机构、供应链解决方案服务商、平台企业等,旨在引导各类社会机构在助力制造业企业供应链管理水平提升中发挥积极作用;三是地方各级主管部门,旨在完善对制造业企业供应链管理水平提升的政策保障和支撑环境,强化组织实施。

《指南》提出,要加强企业供应链多维协同,积极构建高效协作组织、着力推进业务流程高效协同、全面促进要素资源共享共用、协同创新提升制造水平。要实现企业供应链管理精益化,消除供应链各环节浪费、推动供应链全链条流程优化、健全标准化供应链体系。

《指南》明确,要加快企业供应链数字化转型,制定有效的供应链数字化策略、加强供应链管理系统建设、提高供应链数字化运用能力。要健全企业绿色供应链体系,大力推动绿色供应链设计、积极开展绿色采购、深入推进清洁生产、开展产品碳足迹核算。

《指南》提及,要构建企业全球供应链网络,有序融入全球供应链网络、共建共享国际物流基础设施、提高全球供应链协调能力。要提升企业供应链韧性和安全水平,强化风险预警和应对准备、完善供应商风险管理体系、多元化物流运输网络、构建主动有为的供应链风控文化。

点评:

政策鼓励企业从战略高度出发，制定供应链发展战略和全局优化提升方案，将有助于产能过剩行业从整体上提升供应链管理水平和供应链数字化转型，通过制定有效的供应链数字化策略、加强供应链管理系统建设、提高数字化运用能力等措施，提高供应链的透明度和响应速度。鼓励企业健全绿色供应链体系，推动绿色供应链设计、绿色采购、清洁生产等，有助于企业减少环境污染、降低碳排放，符合产能过剩行业全球可持续发展目标。

三、国家能源局印发《关于进一步加快煤矿智能化建设促进煤炭高质量发展的通知》

2024年5月21日，国家能源局印发《关于进一步加快煤矿智能化建设促进煤炭高质量发展的通知》（以下简称《通知》），推进数智技术与煤炭产业深度融合，进一步提升煤矿智能化建设水平，促进煤炭高质量发展。《通知》从坚持分类推进、创新发展模式、提升建设运行水平等方面提出了建设任务要求。

一是坚持分类推进。《通知》统筹存量和增量，重点突出大型煤矿和灾害严重煤矿，考虑推进紧迫性和现实可行性，分类提出煤矿智能化建设安排。建设煤矿方面，新建煤矿原则上按照智能化标准设计建设，在建煤矿特别是大型在建煤矿要及时增补智能化建设方案，具备条件的力争在竣工投产前完成智能化建设。生产煤矿方面，大型煤矿到2025年底前建成单个或多个系统智能化，具备条件的实现采掘系统智能化；鼓励300万吨/年以上的生产煤矿全面推进主要生产环节智能化改造，力争率先建成全系统智能化煤矿；灾害严重煤矿以及海拔高于2400米或采深大于600米的生产煤矿，要一矿一策制定智能化改造方案，全面增强生产安全保障能力。

二是创新发展模式。《通知》提出要进一步加快推广汇编中推荐的成熟方案，发挥示范煤矿引领带动作用，因地制宜探索应用适合本地区、本企业的智能化建设模式，重点加快煤矿新型基础设施建设，强化多系统联动耦合，努力实现单个系统智能化向煤矿整体智能化升级；发挥重点企业区域生产集中优势，开展群矿联合升级建设，推动形成矿区整体规划、梯次推进的建设模式；积极推广应用智能充填开采、边采边复等绿色开采技术，推动矿区智能绿色协同发展。

三是提升建设运行水平。《通知》顺应新一代数智技术快速发展趋势，结合不同煤矿生产特点和系统运行情况，分别提出持续推进智能化系统优化升级。井工煤矿评价结果达到I类建设条件的鼓励按照中级及以上标准开展建设，达到II、III类建设条件的鼓励按照初级及以上标准开展建设，聚焦减人、增安、提效，重点推进开采系统智能决策自主运行、掘进系统工艺设备高效协同，采掘工作面实现超视距远程控制与现场少人无人。露天煤矿重点推进自主采装、矿用卡车无人驾驶、装运卸机器人化协同作业。选煤厂重点推进高精度煤质在线检测、智能分选控制。为切实提升常态化运行水平，《通知》提出，鼓励引导煤矿企业联合组建技术创新团队，及时解决运行中的不稳定、不可靠问

题，提升场景化应用和现场适应性。

点评：

政策针对不同类型的煤矿（新建、在建、生产煤矿等）提出了具体的智能化建设要求，特别是大型煤矿和灾害严重煤矿，明确建设目标和时间表，有助于加快整个行业的智能化升级进程。鼓励推广成熟方案，发挥示范煤矿的引领作用，同时因地制宜探索适合本地、本企业的智能化建设模式。有利于形成多样化的智能化发展路径，推动整个行业的技术创新和模式创新。

第二章 行业跟踪

第一节 钢铁行业

一、产能过剩现状

(一) 目前去产能现状

2024年3月，我国钢铁去产能幅度小幅回升，产能利用率同比环比均增长。国家统计局数据显示，2024年1季度，黑色金属冶炼及压延加工业行业产能利用率为77.3%，比上年同期回落0.8个百分点，较上季度提高0.9个百分点。

表1 2023年3月-2024年3月我国黑色金属冶炼及压延加工业产能利用率情况

| 时间 | 产能利用率: 黑色金属冶炼及压延加工业: 当季值 | 产能利用率: 黑色金属冶炼及压延加工业: 累计值 |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 单位 | % | % |
| 2023年3月 | 78.1 | 78.1 |
| 2023年6月 | 79.0 | 78.5 |
| 2023年9月 | 79.1 | 78.7 |
| 2023年12月 | 76.4 | 78.2 |
| 2024年3月 | 77.3 | 77.3 |

数据来源: 国家统计局

注: 此数据按季度发布

(二) 去产能目标

目前中国钢铁行业的产能过剩问题，更多是结构性过剩：低端供给过剩，高端供给不足并存，同时终端用钢需求的结构性调整，也在向供给端传导。此前国家五部门将进行全国粗钢产量调控工作，钢材限产信号增强。在市场层面，调控粗钢产量旨在平抑供需矛盾，避免因产能过剩而导致的价格剧烈波动，维护市场秩序，确保产业链供应链的安全稳定。此外，通过调控产量，国家也意图引导钢铁企业关注产品结构优化，从低端同质化竞争转向高端差异化竞争，提高附加值高的特种钢和优质钢材的比重，以满足我国制造业转型升级对高端材料的迫切需求。

(三) 去产能进展

截至2024年4月26日，调研247家钢厂高炉开工率79.73%，同比去年减少2.83个百分点；高炉炼铁产能利用率85.53%，同比减少5.10个百分点；钢厂盈利率50.65%，同比增加24.24个百分点；日均铁水产量228.72万吨，同比减少14.82万吨。

(四) 去产能面临的问题

近年来，中国政府坚持房地产调控政策的总基调不变，地产投资增幅明显下降。2022

年以来，地产政策端虽有所优化但效果并不明显，房地产市场景气度持续下行，严重拖累了用钢需求。同时近年来，政府多部委及各地方政府已施行日趋严格的环保相关法律法规及政策，并将逐渐由“一刀切”模式改为“三限两不限”模式，促使钢铁企业提高其自身环保水平，尤其是以唐山为代表的重点地区。同时，根据《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》，力争到2025年，钢铁工业构建产业间耦合发展的资源循环利用体系，80%以上钢铁产能完成超低排放改造，吨钢综合能耗降低2%以上，水资源消耗强度降低10%以上，确保2030年前碳达峰。当前钢铁行业产能过剩问题依然突出，产能过剩问题解决不好，将严重影响行业竞争力的提升和可持续发展。

二、行业运行

（一）钢铁产量情况

国家统计局数据显示，2024年4月，我国生铁产量7163.0万吨，同比下降8.0%；我国粗钢产量8594.3万吨，同比下降7.2%；我国钢材产量11652.4万吨，同比下降1.6%。2024年1-4月，我国生铁产量28498.8万吨，累计同比下降4.3%；我国粗钢产量34367.2万吨，累计同比下降3.0%；我国钢材产量45102.9万吨，累计同比增长2.9%。

表2 2023年4月-2024年4月全国钢铁主要产品产量情况

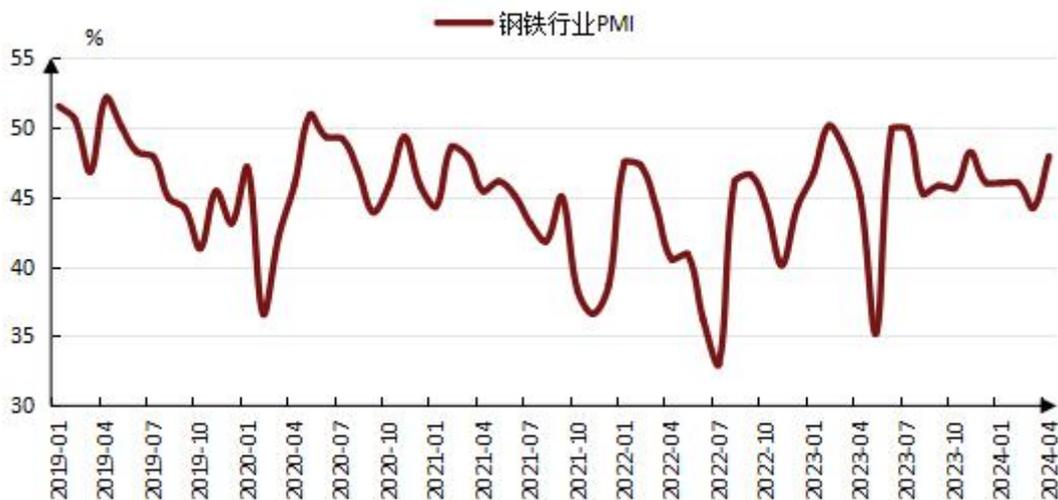
| 指标 | 生铁产量-当期值 | 生铁产量-当期同比增速 | 生铁产量-累计值 | 生铁产量-累计同比增速 |
|----------|----------|-------------|----------|-------------|
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 7784.0 | 1.0 | 29762.9 | 5.8 |
| 2023年5月 | 7700.1 | -4.8 | 37474.4 | 3.2 |
| 2023年6月 | 7698.1 | 0.0 | 45156.4 | 2.7 |
| 2023年7月 | 7759.6 | 10.2 | 52891.9 | 3.5 |
| 2023年8月 | 7462.3 | 4.8 | 60358.7 | 3.7 |
| 2023年9月 | 7154.2 | -3.3 | 67515.8 | 2.8 |
| 2023年10月 | 6918.7 | -2.8 | 74474.8 | 2.3 |
| 2023年11月 | 6484.0 | -4.8 | 81031.0 | 1.8 |
| 2023年12月 | 6087.1 | -11.8 | 87101.3 | 0.7 |
| 2024年2月 | - | - | 14073.4 | -0.6 |
| 2024年3月 | 7265.7 | -6.9 | 21338.9 | -2.9 |
| 2024年4月 | 7163.0 | -8.0 | 28498.8 | -4.3 |
| 指标 | 粗钢产量-当期值 | 粗钢产量-当期同比增速 | 粗钢产量-累计值 | 粗钢产量-累计同比增速 |
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 9263.5 | -1.5 | 35438.6 | 4.1 |
| 2023年5月 | 9012.3 | -7.3 | 44462.9 | 1.6 |
| 2023年6月 | 9111.0 | 0.4 | 53564.1 | 1.3 |
| 2023年7月 | 9079.7 | 11.5 | 62651.4 | 2.5 |
| 2023年8月 | 8641.3 | 3.2 | 71292.7 | 2.6 |
| 2023年9月 | 8210.8 | -5.6 | 79507.3 | 1.7 |
| 2023年10月 | 7909.2 | -1.8 | 87469.5 | 1.4 |
| 2023年11月 | 7610.0 | 0.4 | 95214.0 | 1.5 |

| 2023年12月 | 6744.4 | -14.9 | 101908.1 | 0.0 |
|----------|----------|-------------|----------|-------------|
| 2024年2月 | - | - | 16796.2 | 1.6 |
| 2024年3月 | 8826.9 | -7.8 | 25655.1 | -1.9 |
| 2024年4月 | 8594.3 | -7.2 | 34367.2 | -3.0 |
| 指标 | 钢材产量-当期值 | 钢材产量-当期同比增速 | 钢材产量-累计值 | 钢材产量-累计同比增速 |
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 11995.2 | 5.0 | 44636.2 | 5.2 |
| 2023年5月 | 11846.9 | -1.3 | 55706.1 | 3.2 |
| 2023年6月 | 12007.9 | 5.4 | 67654.8 | 4.4 |
| 2023年7月 | 11653.4 | 14.5 | 78899.5 | 5.4 |
| 2023年8月 | 11652.4 | 11.4 | 90920.2 | 6.3 |
| 2023年9月 | 11781.5 | 5.5 | 102887.3 | 6.1 |
| 2023年10月 | 11370.6 | 3.0 | 114417.6 | 5.7 |
| 2023年11月 | 11044.0 | 4.2 | 125282.0 | 5.7 |
| 2023年12月 | 10849.5 | 1.5 | 136268.2 | 5.2 |
| 2024年2月 | - | - | 21342.8 | 7.9 |
| 2024年3月 | 12336.6 | 0.1 | 33602.6 | 4.4 |
| 2024年4月 | 11652.4 | -1.6 | 45102.9 | 2.9 |

数据来源：国家统计局

（二）供需格局阶段性恢复，钢铁行业回稳运行

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 4 月份为 47.9%，环比上升 3.7 个百分点，显示钢铁行业运行有所回稳。分项指数变化显示，4 月份钢铁需求有所恢复，钢厂生产趋稳运行，供需格局阶段性恢复。原材料明显上升，钢材价格也触底反弹。预计 5 月份，市场需求或偏弱运行，供给端有一定回升基础，稍有缓解的供需矛盾或将再度突出。



数据来源：中物联钢铁物流专业委员会

图 1 2019 年 1 月-2024 年 4 月钢铁行业 PMI 情况

钢铁需求有所恢复，出口稳定回升。4月份，我国经济正常运行，各地基础设施建设继续推进，大规模设备更新和消费品以旧换新政策对钢材需求预期的提振作用继续释放，在多方积极因素的带动下，国内钢市需求有一定恢复。新订单指数为47.4%，较上月上升3个百分点。其中比较突出的是建材市场，需求出现阶段性的回暖，流通市场库存也呈快速下降状态。国外需求更是明显好于国内需求，新出口订单指数为53%，连续2个月位于50%以上，显示钢材出口稳定回升。但需求端在恢复的情况也存在压力，一是钢材市场终端需求仍有所不足，根据监测的沪市终端线螺采购数据来看，4月份上海终端采购量环比回升24%，较上月继续改善，但仍未达到往年正常水平。二是钢材出口方面，当前买单出口的检查趋严，对于后市影响仍不确定。

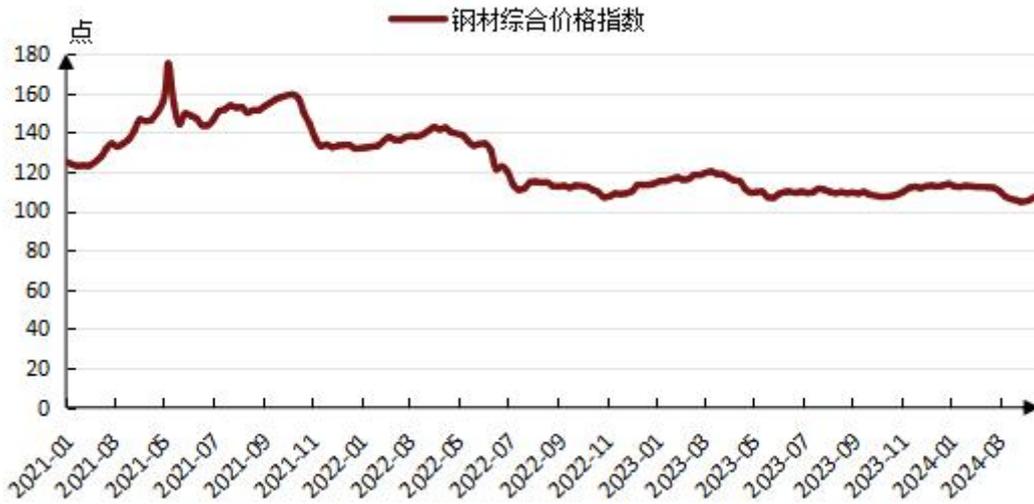


数据来源：中物联钢铁物流专业委员会

图2 2019年1月-2024年4月钢铁行业新订单和出口订单指数情况

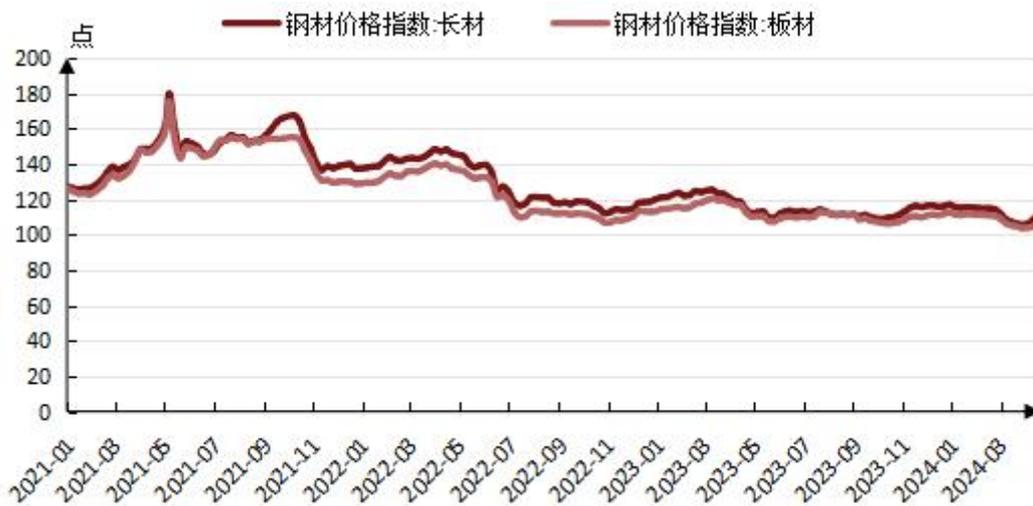
（三）钢材价格同比下降

截至2024年4月26日，中国钢材价格指数（CSPI）为106.78点，同比下降3.9%，环比增长1.4%。其中，长材指数为109.40点，同比下降4.1%，环比增长3.2%；板材指数为104.98点，同比下降6.5%，环比增长0.4%。



数据来源：中国钢铁工业协会

图3 2021年1月-2024年4月钢材综合价格指数走势



数据来源：中国钢铁工业协会

图4 2021年1月-2024年4月长材与板材综合价格指数变动情况

(四) 原材料价格明显上升

2024年4月份，受供需格局阶段性恢复、原材料采购回稳影响，原材料市场整体走强，价格基本全线上涨。购进价格指数为55.9%，环比大涨33.5个百分点。分品类来看，铁矿石方面，经历了前2个月略显低迷走势后，4月份铁矿石价格触底反弹，价格快速回升。焦炭方面，前期八轮提降后也开始提涨，但整体来看，当前焦炭供需两端较为平稳，价格波动相对较小。废钢方面，随着成材价格止跌回升，部分地区由于废钢较为紧缺，价格涨幅较成材更大。整体来看，当前炼钢成本处于上升状态。



数据来源：中国钢铁工业协会

图5 2019年1月-2024年4月钢铁购进价格指数变化情况

三、行业动态

(一) 《2024-2025年节能降碳行动方案》发布，未来或将使得长流程炼钢成本进一步增加，加速钢企向短流程炼钢的转变

2024年5月30日，国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》（以下简称《行动方案》）对节能降碳工作提出了新的要求。能源方面：《行动方案》提出严格控制煤炭消费、重点削减非电力用煤，而目前我国的钢铁生产仍以长流程为主，将给我国钢铁企业在能源成本上带来较大的压力，未来焦炭价格或进一步提高，钢企的生产利润或被进一步压缩。产能控制方面：《行动方案》要求严格落实钢铁产能置换，严禁以机械加工、铸造、铁合金等名义新增钢铁产能，严防“地条钢”产能死灰复燃。2024年继续实施粗钢产量调控。“十四五”前三年节能降碳指标完成进度滞后的地区，“十四五”后两年原则上不得新增钢铁产能。新建和改扩建钢铁冶炼项目须达到能效标杆水平和环保绩效A级水平。生产工艺和节能降碳方面：《行动方案》要求大力发展高性能特种钢等高端钢铁产品，严控低附加值基础原材料产品出口。推行钢铁、焦化、烧结一体化布局，大幅减少独立焦化、烧结和热轧企业及工序。大力推进废钢循环利用，支持发展电炉短流程炼钢。推进高炉炉顶煤气、焦炉煤气余热、低品位余热综合利用，推广铁水一罐到底、铸坯热装热送等工序衔接技术。加强氢冶金等低碳冶炼技术示范应用。

(二) 云南省加快推进钢铁产业转型升级

2024年5月7日，云南省人民政府发布《云南省空气质量持续改善行动实施方案》（以下简称《实施方案》），《实施方案》提出大力推动氮氧化物和挥发性有机物（VOCs）减排；突出精准、科学、依法治污，推进产业、能源、交通绿色低碳转型，强化面源污染治理，加强源头防控，完善大气环境管理体系，加快形成绿色低碳生产生活方式，实现环境效益、经济效益和社会效益多赢。到2025年，州（市）政府所在地城市PM_{2.5}

浓度控制在 20.5 微克/立方米以内，不出现重度及以上污染天气；县级城市空气质量持续改善；氮氧化物、VOCs 减排量达到国家要求。《实施方案》提及，加快推进钢铁产业转型升级，鼓励钢铁、焦化、烧结一体化布局，减少独立焦化、烧结、球团和热轧企业及工序。到 2025 年，短流程炼钢产量占比达 15%。

（三）宁夏推进实施钢铁、水泥、焦化行业超低排放改造

2024 年 5 月 14 日，宁夏回族自治区生态环境厅就《关于推进实施钢铁、水泥、焦化行业超低排放改造的通知（征求意见稿）》公开征求意见。截至目前，宁夏全区 3 家长流程钢铁企业，宁夏钢铁（集团）有限责任公司超低排放改造任务完成过半，宁夏建龙特钢有限公司完成总工程进度的 90%以上，石嘴山市兴华钢铁有限公司尚未开展改造。宁夏要求到 2025 年底，全区所有长流程钢铁企业全面改造升级，基本落实《实施方案》相关要求，指导企业严格开展评估监测，保质保量完成改造任务。全面提升水泥、焦化行业全工序、全流程大气污染治理水平，力求做到企业领导真重视、资金真投入、实施真工程，确保 2028 年底前按计划高质量完成改造任务和评估监测及公示工作。

（四）《再生钢铁原料国标意见函》发布

2024 年 5 月 15 日，冶金工业信息标准研究院发布关于对《再生钢铁原料》国家标准意见的函。据查询《再生钢铁原料》国家标准编制说明附件，修订的标准将代替 GB/T 39733*2020《再生钢铁原料》。与 GB/T39733-2020 比较，本次拟修订的主要内容包括，明确重型、中型、小型再生钢铁原料可以混料进口；验收规则方面，将“每个检验批应不少于 300t”，修改为“每个检验批应不少于 30t”。

（五）邢钢转型升级搬迁改造项目钢结构首次吊装完成

2024 年 5 月 25 日，邢钢转型升级搬迁改造项目钢结构首次吊装完成，此举标志着邢钢转型升级搬迁改造项目又一核心工程正式进入钢结构施工主体建设。这一里程碑式的跨越，强力推动着邢钢转型升级搬迁改造项目向如期竣工投运的目标，又迈出了坚实一步。邢钢转型升级搬迁改造项目，共占地 3217 亩，主要包括炼铁、炼钢、轧钢 3 大板块，建成后将实现年产铁 165 万吨、钢 225 万吨、钢材 213 万吨。

四、行业预期

2024 年 4 月份，我国经济正常运行，各地基础设施建设继续推进，大规模设备更新和消费品以旧换新政策对钢材需求预期的提振作用继续释放，在多方积极因素的带动下，国内钢市需求有一定恢复。进入 5 月份，市场需求或偏弱运行，供给端有一定回升基础，稍有缓解的供需矛盾或将再度突出。6 月份是钢铁行业的传统消费淡季，随着各地气温继续升高，高温多雨天气将会对下游需求起到一定抑制作用。虽然房地产政策在放松，短期内仍集中于存量市场，要大规模贡献钢材需求增量仍有待时日。目前货币投

放量虽然保持宽松态势，下游实体企业融资困难问题仍比较突出。但需求端也有支撑因素，当前各项稳经济扩内需促增长政策力度加大，对钢铁行业需求预期有较好拉动。结合起来看，6月份钢材需求既有减弱压力，又有预期支撑，整体或将保持弱势平稳。

展望6月，钢材生产或将继续上升，原材料价格震荡下行，钢材价格有所回落，行业长期向好发展具备基础。当前钢材市场运行处于恢复进程，随着超长期特别国债投入使用，各地全面落实大规模设备更新和消费品以旧换新政策，以及房地产政策优化持续推进，钢铁行业回升动力将持续增强，行业向好发展具备基础。

建议警惕需求不及预期风险、融资风险和政策提振不及预期风险。

第二节 水泥行业

一、产能过剩现状

（一）目前产能情况

截至2024年5月底，全国熟料产能（不含港台地区）17.8亿吨。当前在建熟料条线27条，合计产能3862万吨，筹建条线48条，总产能7523万吨，在/筹建产能依然庞大。2024年5月，《2024-2025年节能降碳行动方案》出台，有利于遏制新增产能建设势头，这将在一定程度上缓解产能进一步过剩矛盾。不过，由于产能置换激活不少僵尸产能，加之近年来技改投入增加，导致超产现象严重，真实产能或超23亿吨。

2024年1-4月份全国水泥产量50928万吨，同比下降10.3%。预计2024年产量绝对值比去年同期减少7501万吨，降幅12.84%。其中，4月水泥产量为1.94亿吨，同比增长1.4%。

从分省数据来看，山东以1296.88万吨居于首位，排名随后的是江苏和广东，产量分别为1284.98万吨和1267.86万吨。从同比来看，我国2023年4月水泥产量呈正增长。其中，山东、广东、四川、河南、湖北等15个省份水泥产量下降，安徽、江苏、浙江、河北和云南等16个省份水泥产量增长。

（二）去产能目标

2024年5月29日，国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》（以下简称《行动方案》）。《行动方案》提出到2024年，单位国内生产总值能源消耗和二氧化碳排放分别降低2.5%左右、3.9%左右，规模以上工业单位增加值能源消耗降低3.5%左右，非化石能源消费占比达到18.9%左右，重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约5000万吨标准煤、减排二氧化碳约1.3亿吨。到2025年，非化石能源消费占比达到20%左右，重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约5000万吨标准煤、减排二氧化碳约1.3

亿吨，尽最大努力完成“十四五”节能降碳约束性指标。

《行动方案》针对水泥行业提出了如下内容：

加强建材行业产能产量调控。严格落实水泥、平板玻璃产能置换。加强建材行业产量监测预警，推动水泥错峰生产常态化。鼓励尾矿、废石、废渣、工业副产石膏等综合利用。到2025年底，全国水泥熟料产能控制在18亿吨左右。

严格新增建材项目准入。新建和改扩建水泥、陶瓷、平板玻璃项目须达到能效标杆水平和环保绩效A级水平。大力发展绿色建材，推动基础原材料制品化、墙体保温材料轻型化和装饰装修材料装配化。到2025年底，水泥、陶瓷行业能效标杆水平以上产能占比达到30%，平板玻璃行业能效标杆水平以上产能占比达到20%，建材行业能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出。

推进建材行业节能降碳改造。优化建材行业用能结构，推进用煤电气化。加快水泥原料替代，提升工业固体废弃物资源化利用水平。推广浮法玻璃一窑多线、陶瓷干法制粉、低阻旋风预热器、高效篦冷机等节能工艺和设备。到2025年底，大气污染防治重点区域50%左右水泥熟料产能完成超低排放改造。2024-2025年，建材行业节能降碳改造形成节能量约1000万吨标准煤、减排二氧化碳约2600万吨。

完善价格政策。落实煤电容量电价，深化新能源上网电价市场化改革，研究完善储能价格机制。严禁对高耗能行业实施电价优惠。强化价格政策与产业政策、环保政策的协同，综合考虑能耗、环保绩效水平，完善高耗能行业阶梯电价制度。深化供热计量收费改革，有序推行两部制热价。

健全市场化机制。推进用能权有偿使用和交易，支持有条件的地区开展用能权跨省交易。稳妥扩大全国碳排放权交易市场覆盖范围，逐步推行免费和有偿相结合的碳排放配额分配方式。对纳入全国碳排放权交易市场的重点排放单位实施碳排放配额管理。有序建设温室气体自愿减排交易市场，夯实数据质量监管机制。

（三）去产能进展

采暖季错峰生产结束以来，北方地区水泥市场需求整体低迷，熟料库存持续升高。晋冀鲁豫四省在2024年4-5月开始推动水泥企业错峰停窑。由于工程进展很慢，下游需求不足，导致一些水泥企业刚开工就面临着库满停窑的问题。甚至河北、山东等地一些企业一季度压根都没有开窑。

尽管二季度历来是水泥市场需求旺季的惯例时段，但今年的实际需求并未展现出预期的强劲态势，显得较为低迷。鉴于此，为有效应对市场需求疲软所带来的供应过剩压力，多省份水泥行业主动采取延长错峰生产。

部分省份二季度错峰情况如下：

表3 2024年2季度各省水泥行业错峰情况

| 省份 | 错峰情况 |
|-----|------------------------|
| 山西 | 4月16日开始执行错峰20天 |
| 吉林 | 4-5月增加错峰生产30天 |
| 黑龙江 | 4-5月增加错峰生产30天 |
| 内蒙古 | 中西部地区延迟错峰生产4月1日-4月30日 |
| 江苏 | 4-5月增加错峰生产20天 |
| 浙江 | 4-5月增加错峰生产20天 |
| 安徽 | 环巢湖、宣城地区4-5月份增加错峰生产20天 |
| 江西 | 4-5月错峰生产不少于15天 |
| 山东 | 4月20日-5月10日增加错峰生产20天 |
| 河南 | 4月10日开始错峰生产20天 |
| 湖北 | 4月份增加错峰生产10天 |
| 湖南 | 二季度错峰生产50天 |
| 重庆 | 4月份错峰生产15天 |
| 四川 | 4月份错峰生产14天 |
| 贵州 | 二季度错峰生产60天 |
| 辽宁 | 5月1日起停窑15天。 |

数据来源：公开资料整理

（四）去产能面临的问题

工业和信息化部主导的 GB 175-2023《通用硅酸盐水泥》（简称“水泥新国标”）强制性国家标准确定于6月1日正式实施，新国标不仅对水泥的强度、细度及组分提出了更为严格和细致的要求，还规范了混合材的使用种类，水泥生产标准再度提高。2由于此次新国标对组分提出强制性要求，预计将使成本控制能力较弱的中小企业和独立粉磨站面临更大挑战，可能导致其加速退出市场。

二、行业运行

（一）水泥产量

2024年4月，我国水泥产量同比下降。2024年4月，我国水泥产量为17395.10万吨，同比下降8.6%，降幅较3月缩小13.4个百分点；1-4月，我国水泥累计产量为50927.90万吨，同比下降10.3%，降幅较1-3月缩小1.5个百分点。

表4 2023年4月-2024年4月我国水泥产量及增速情况

| 指标 | 水泥产量-当期 | 水泥产量-当期同比增速 | 水泥产量-累计 | 水泥产量-累计同比增速 |
|---------|-----------|-------------|------------|-------------|
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 19,391.50 | 1.40 | 58,428.50 | 2.50 |
| 2023年5月 | 19,637.87 | -0.40 | 77,141.11 | 1.90 |
| 2023年6月 | 18,503.20 | -1.50 | 95,300.26 | 1.30 |
| 2023年7月 | 17,618.30 | -5.70 | 112,677.40 | 0.60 |

| | | | | |
|----------|-----------|--------|------------|--------|
| 2023年8月 | 17,924.70 | -2.00 | 130,600.20 | 0.40 |
| 2023年9月 | 18,886.61 | -7.20 | 149,520.47 | -0.70 |
| 2023年10月 | 19,121.10 | -4.00 | 168,585.10 | -1.10 |
| 2023年11月 | 18,979.00 | 1.60 | 186,735.00 | -0.90 |
| 2023年12月 | 15,792.87 | -0.90 | 202,292.99 | -0.70 |
| 2024年2月 | | | 18,280.45 | -1.60 |
| 2024年3月 | 15,440.00 | -22.00 | 33,684.10 | -11.80 |
| 2024年4月 | 17,395.10 | -8.60 | 50,927.90 | -10.30 |

数据来源：国家统计局

（二）固投增速放缓 水泥产量降幅仍深

2024年4月，受阴雨天气以及专项债发行缓慢等影响，水泥行业下游需求恢复弱于预期。供给方面，受库存较高影响，不少地区自主延长停窑时间，市场供应维持相对低位水平。总的来看，4月水泥市场供需维持弱势状态，不少地区运营压力较大，积极调涨水泥价格，但涨价根基并不牢稳。

进入5月份，雨水天气有所减少，加之资金状况有所改善，预计下游需求将出现好转，但下旬随着农忙季节到来，需求恢复程度可能有限。与此同时，受限于弱需求、高库存压力，不少地区自主加大停窑力度，预计供应释放将得到一定限制。整体而言，5月水泥产量仍将低于去年同期水平。

（三）供需维持弱势 价格下行

1、全国行情：雨水资金干扰 涨价根基不稳

2024年水泥市场供需维持弱势状态，不少地区运营压力较大，积极调涨水泥价格，但涨价根基并不牢稳。4月初全国水泥价格指数（CEMPI）为104.8点，月末报收108.1点，环比上涨2.51%，同比下跌20.36%。

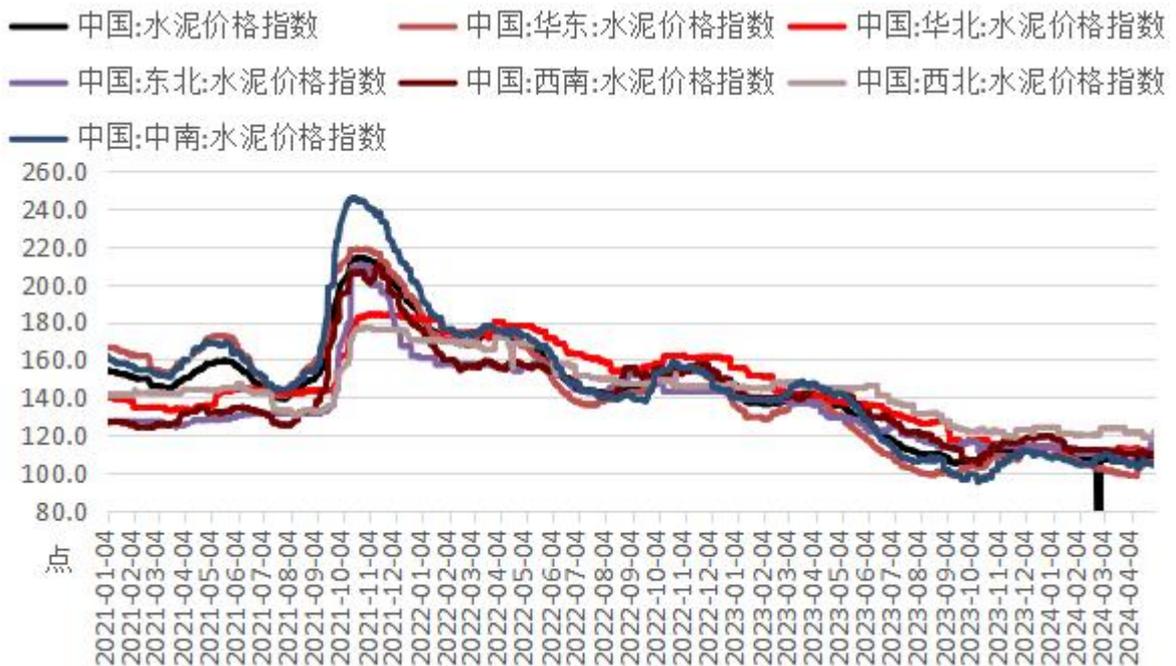


数据来源: wind

图6 2021年1月-2024年4月全国水泥价格走势情况

2、区域行情：需求不及同期

从区域需求状况来看，六大地区环比虽有好转，但仍不及同期。具体来看，东北地区需求低迷，水泥销量不佳；华东地区雨水偏多，市场略有恢复；西北地区陆续开窑，库存压力增大；中南地区施工缓慢，需求整体疲弱；西南地区出货较差，企业竞争激烈；华北地区不及同期，下游好转有限。



数据来源: wind

图7 2021年1月-2024年4月全国及六大区域水泥价格指数走势

三、行业动态

(一) 建材行业首张熟料生产替代燃料项目减排量核查证书颁发

2024年5月15-16日，中国建筑材料联合会在重庆组织召开了“重庆华新地维水泥窑大比例替代燃料技术研发应用标杆项目验收会”暨项目经验交流会，项目顺利通过验收。国建联信认证中心对该项目出具了行业首张水泥窑大比例替代燃料技术温室气体核查陈述（项目减排量）证书。

国建联信认证中心对该项目验收前后开展数据对比分析，出具了节能审核报告和温室气体核查报告，审核期内该项目化石燃料替代率达到63%以上，熟料单位产品综合能耗低于50kgce/t，熟料产品碳排放强度从0.7976tCO₂/t下降至0.6556tCO₂/t。国建联信认证中心对华新地维公司熟料生产替代燃料项目开展了温室气体减排量核查，出具了行业首张水泥窑大比例替代燃料技术温室气体核查陈述（项目减排量）证书。经核查，熟料生产替代燃料项目相对于基准线情景产生的减排量为12287.74吨CO₂当量，单位熟料产品化石燃料燃烧排放强度下降48.20%。

(二) 世界水泥协会2024年度大会举办

2024年5月18日，世界水泥协会2024年度大会在南京揭幕。大会指出，近年来，我国水泥企业“走出去”步伐不断加快，持续加码全球投资布局。据水泥大数据研究院统计，2023年国内水泥企业海外熟料产能扩张至6465万吨，同比增长35%；到今年3月底，中国企业已经在21个国家建设了54个水泥厂。

2023年我国水泥产量为20.23亿吨，约占全球产量的一半。在全球水泥工业发展过程中，中国发挥了重要的作用，尤其在绿色低碳转型方面中国企业的努力不容忽视。中国水泥企业“出海”，不仅为欠发达国家带来了先进的技术和设备，还引入了完善的企业运营经验，助力当地实现可持续绿色发展。

(三) 宁夏:拟推进实施水泥等行业超低排放改造

2024年5月，宁夏回族自治区生态环境厅发布《关于推进实施钢铁、水泥、焦化行业超低排放改造的通知（征求意见稿）》。其中，水泥行业征求意见稿明确，推动实施水泥熟料生产企业和独立粉磨站超低排放改造。到2025年年底，取得明显进展，力争全区50%水泥熟料产能完成改造，区内国有企业集团基本完成有组织、无组织超低排放改造；到2028年年底，全区水泥熟料生产企业基本完成改造。

(四) 生态环境部发布《重点行业大气污染防治绩效分级及重污染天气应急减排措施技术指南 水泥工业（征求意见稿）》

2024年5月16日，生态环境部发布关于公开征求国家生态环境标准《重点行业大

气污染防治绩效分级及重污染天气应急减排措施技术指南 水泥工业（征求意见稿）》意见的通知。该标准规定了水泥工业企业绩效分级的差异化指标、重污染天气的减排措施与核查方法，适用于水泥工业企业绩效分级和重污染天气应急管理，也可作为水泥工业企业提升全过程污染防治水平选择的参考，不适用于水泥矿山原料开采企业或生产工序的绩效分级管理。

根据征求意见稿，A级企业的绩效指标要求：水泥窑及窑尾余热利用系统的PM、SO₂、NO_x排放浓度（基准含氧量10%）分别不高于10、35、50mg/m³，氨逃逸≤8mg/m³（采用尿素、氨水等含氮物质为脱硝剂的）。B级企业的绩效指标要求：水泥窑及窑尾余热利用系统的PM、SO₂、NO_x排放浓度（基准含氧量10%）分别不高于10、50、100mg/m³，氨逃逸≤8mg/m³（采用尿素、氨水等含氮物质为脱硝剂的）。C级企业的绩效指标要求：水泥窑及窑尾余热利用系统的PM、SO₂、NO_x排放浓度（基准含氧量10%）分别不高于20、100、260mg/m³，氨逃逸≤8mg/m³（采用尿素、氨水等含氮物质为脱硝剂的）。D级企业的绩效指标要求：各项污染物排放浓度按GB4915、G30485或地方标准执行。

（五）贵州将开展2024年水泥企业专项节能监察

2024年5月，贵州省工信厅拟对全省水泥企业开展专项节能监察。2024年贵州省水泥企业专项监察任务量为72户全流程水泥生产企业。

监察内容包括：2023年度企业执行单位产品能耗限额情况；企业执行淘汰落后制度情况，在用电动机、变压器等机电设备能效是否满足GB18613、GB20052等有关能效标准要求；企业执行能源计量管理的情况，包括能源计量管理制度的建立和实施，能源计量器具的配备、管理和使用，能源计量数据管理与应用，能源计量工作人员配备等；企业执行能源消费统计及分析制度等情况。

四、行业预期

2024年4月，水泥行业旺季不旺，市场需求持续低迷，单月水泥产量同比下降8.6%；1-4月，全国累计水泥产量同比大幅下降10.3%，累计和单月水泥产量均为2011年以来最低水平。全国水泥需求弱势运行，水泥平均出货率同比下降约1成，与2019-2021年同期相比下降逾3成。需求弱势的原因：一是房地产市场处于调整期，新开工项目不足；二是基建项目资金短缺，为了防范化解地方债务风险，今年债务高风险省份和市县的部项目停建缓建；三是南方地区降雨天气增加，广东等重点省份短期受到极端天气干扰。2024年5月29日，国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，严格落实水泥、行业产能置换，推动行业节能降碳发展。预计2024年6月水泥行业将持续推进产能出清，市场加速洗牌。

建议警惕需求下降风险、价格下降风险等。

第三节 电解铝行业

一、产能过剩现状

（一）目前产能情况

2024年4月，中国电解铝总产能4481.7万吨，与2024年3月持平，较2023年同期增加0.30%；在产产能4273.4万吨，较2024年3月增长1.16%，较2023年同期增加4.48%。本月运行产能增加主要来自于云南复产的陆续推进，目前云南省电力供给好转叠加铝价高位，刺激当地冶炼厂第二轮复产陆续启动。此外，新疆与广西各一家冶炼厂早前因检修等原因停产的产能重新投产，对本月国内电解铝运行产能有一定贡献。

产能利用率方面，2024年4月，全国电解铝产能利用率为95.4%，较2024年3月提高1.0个百分点。

表5 2023年4月-2024年4月份我国电解铝行业产能及利用率情况

| 时间 | 总产能：电解铝 | 在产产能：电解铝 | 产能利用率：电解铝 |
|----------|---------|----------|-----------|
| 单位 | 万吨 | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 4483.1 | 4090.3 | 90.6 |
| 2023年5月 | 4471.1 | 4108.3 | 91.3 |
| 2023年6月 | 4461.1 | 4166.8 | 93.1 |
| 2023年7月 | 4461.1 | 4263.8 | 94.0 |
| 2023年8月 | 4461.1 | 4284.8 | 95.4 |
| 2023年9月 | 4461.1 | 4302.8 | 96.7 |
| 2023年10月 | 4461.1 | 4303.8 | 97.0 |
| 2023年11月 | 4477.1 | 4199.8 | 95.1 |
| 2023年12月 | 4481.1 | 4203.8 | 94.6 |
| 2024年1月 | 4481.7 | 4204.4 | 94.5 |
| 2024年2月 | 4481.7 | 4205.4 | 94.3 |
| 2024年3月 | 4481.7 | 4224.4 | 94.4 |
| 2024年4月 | 4481.7 | 4273.4 | 95.4 |

数据来源：国家统计局

（二）去产能目标

2024年5月，国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，《行动方案》提出，2024年，单位国内生产总值能源消耗和二氧化碳排放分别降低2.5%左右、3.9%左右。关于有色金属行业，《行动方案》提出严格落实电解铝产能置换，从严控制铜、氧化铝等冶炼新增产能。新建和改扩建电解铝项目须达到能效标杆水平和环保绩效A级水平。方案中电解铝延续此前政策表述，产能天花板继续夯实。

（三）去产能进展

2024年4月，中国电解铝无减产。4月，云南省电解铝企业积极争取电力负荷，在原复产计划基础上增加复产产能，并且随着现货铝价持续在20000元/吨上方高位震荡，整体复产积极性较高，当地运行产能持续增加。内蒙古地区前期停产产能基本完成复产，其他区域保持相对稳定运行。

（四）去产能面临的问题

2024年4月云南省电力供应情况好转，当地政府及相关部门鼓励提前复产，云南省电解铝企业积极争取电力负荷，在原复产计划基础上增加复产产能，叠加铝价持续高位运行，整体复产积极性较高，当地运行产能持续增加。预计进入5月丰水期即将来临，电力供应稳定使得云南地区电解铝企业将继续复产；贵州省某电解铝厂5月仍有复产计划，但不确定性尚存；另外内蒙古电解铝新投项目也将于5月下旬投产，预计少量产能开始释放。预计5月，运行产能将增加20万吨左右，达到4289万吨/年，产量预计达364万吨附近，同比增长5.4%。

二、行业运行

（一）电解铝产量增长

2024年4月，我国原铝（电解铝）产量358.2万吨，同比增长7.2%，增速较2023年同期提高6.4个百分点；2024年1-4月，中国原铝（电解铝）产量为1424.0万吨，同比增长7.1%，增速较2024年1-3月提高0.3个百分点，较上年同期提高3.2个百分点。

表6 2023年4月-2024年4月我国原铝（电解铝）产量及增速情况

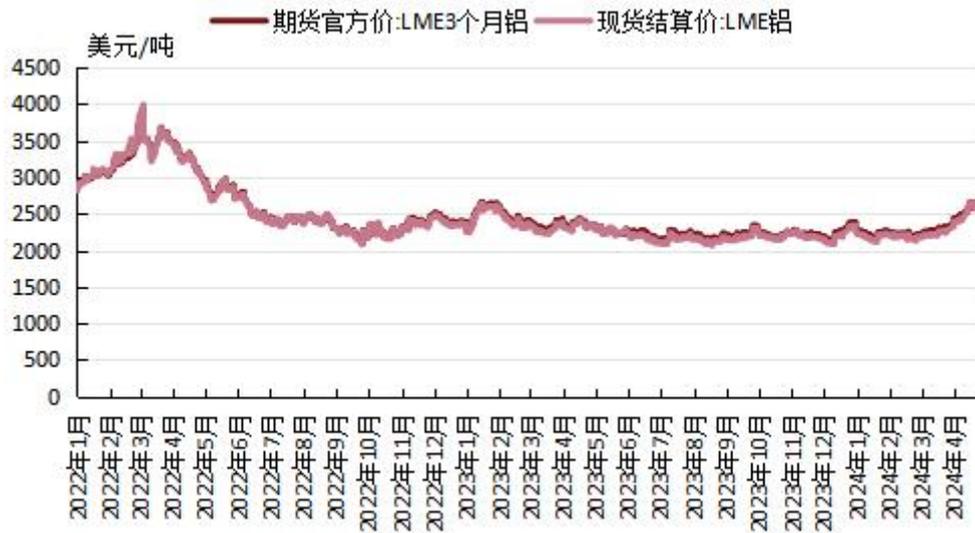
| 指标 | 原铝（电解铝）产量-当期 | 原铝（电解铝）产量-当期同比增速 | 原铝（电解铝）产量-累计 | 原铝（电解铝）产量-累计同比增速 |
|----------|--------------|------------------|--------------|------------------|
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 333.4 | 0.8 | 1331.5 | 3.9 |
| 2023年5月 | 341.5 | 1.1 | 1670.5 | 3.4 |
| 2023年6月 | 345.5 | 2.9 | 2016.0 | 3.4 |
| 2023年7月 | 348.1 | 1.5 | 2361.8 | 2.8 |
| 2023年8月 | 360.2 | 3.1 | 2722.6 | 2.9 |
| 2023年9月 | 357.7 | 5.3 | 3080.8 | 3.3 |
| 2023年10月 | 361.6 | 6.0 | 3445.7 | 3.7 |
| 2023年11月 | 354.4 | 4.8 | 3800.0 | 3.9 |
| 2023年12月 | 358.7 | 4.9 | 4159.4 | 3.7 |
| 2024年2月 | - | - | 709.6 | 5.5 |
| 2024年3月 | 358.5 | 7.4 | 1069.4 | 6.8 |
| 2024年4月 | 358.2 | 7.2 | 1424.0 | 7.1 |

数据来源：国家统计局

（二）铝价上升

2024年4月，铝价格上涨。截至2024年4月30日，LME当月期和三月期铝价格分别为2575.5美元/吨、2545.0美元/吨，与3月末相比分别增长265.5美元/吨、275.0

美元/吨。



数据来源: wind

图8 2021年1月-2024年4月LME当月期和三月期铝价格变动情况

(三) 库存下降

2024年4月,我国电解铝库存有所下降。截止2024年4月29日,我国电解铝库存78.5万吨,较上月减少7.5万吨;现货库存78.9万吨,较上月减少7.4万吨。

表7 2023年4月-2024年4月我国电解铝库存及现货库存

| 指标名称 | 库存: 电解铝: 合计 | 现货库存: 电解铝: 合计 |
|-------------|-------------|---------------|
| 单位 | 万吨 | 万吨 |
| 2023年4月27日 | 76.5 | 85.3 |
| 2023年5月29日 | 53.7 | 62.1 |
| 2023年6月29日 | 43.7 | 52.2 |
| 2023年7月31日 | 47.4 | 54.1 |
| 2023年8月31日 | 43.1 | 49.3 |
| 2023年9月28日 | 43.1 | 49.4 |
| 2023年10月30日 | 58.5 | 65.5 |
| 2023年11月30日 | 53.0 | 59.6 |
| 2023年12月28日 | 38.1 | 43.3 |
| 2024年1月29日 | 41.9 | 46.9 |
| 2024年2月29日 | 77.6 | 79.1 |
| 2024年3月28日 | 86.0 | 86.3 |
| 2024年4月29日 | 78.5 | 78.9 |

数据来源: wind

(四) 辅料成本情况

2024年4月,电解铝辅料成本上涨。2024年4月末,干法氟化铝单吨价格为10110元/吨,价格较上月末增长930元/吨;冰晶石单吨价格为6990元/吨,与上月末持平;预焙阳极单吨价格为4130元/吨,与上月持平。

表8 2023年4月-2024年4月我国电解铝辅料价格

| 指标名称 | 市场价(含税):干法氟化铝(电解铝用辅料) | 市场价(含税):冰晶石(电解铝用辅料) | 市场价(含税):预焙阳极(电解铝用辅料):华中地区 |
|-------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|
| 单位 | 元/吨 | 元/吨 | 元/吨 |
| 2023年4月28日 | 9250 | 7200 | 5632.5 |
| 2023年5月28日 | 9350 | 7200 | 4782.5 |
| 2023年6月30日 | 9300 | 7200 | 4482.5 |
| 2023年7月31日 | 8750 | 7150 | 4482.5 |
| 2023年8月31日 | 8600 | 7150 | 4482.5 |
| 2023年9月28日 | 9080 | 7340 | 4422.5 |
| 2023年10月31日 | 10630 | 7340 | 4420.0 |
| 2023年11月30日 | 10280 | 7040 | 4380.0 |
| 2023年12月29日 | 9570 | 7030 | 4280.0 |
| 2024年1月31日 | 8930 | 7030 | 4130.0 |
| 2024年2月29日 | 8930 | 6990 | 4130.0 |
| 2024年3月29日 | 9180 | 6990 | 4130.0 |
| 2024年4月30日 | 10110 | 6990 | 4130.0 |

数据来源: Wind

三、行业动态

(一) 华云三期42万吨电解铝项目进入通电启动试运行阶段

2024年5月,华云三期42万吨电解铝项目进入通电启动试运行阶段,这一重要节点的到来,标志着内蒙古华云三期电解铝项目即将进入实质性生产阶段,预计9月份正式投产。

华云三期42万吨轻合金材料项目是中铝集团按照“全集中、高智能、低能耗、短流程”要求建设的绿色低碳、低成本、数智化典范工程,项目采用世界领先的600kA大型预焙电解槽技术,是当前铝行业最先进的电解铝系列,建成后70%以上电能将由绿色新能源提供,真正实现“用绿电、造绿铝”。

(二) 霍煤鸿骏铝电公司东氧化铝仓库斗提机输送系统正式投运

2024年5月,霍煤鸿骏铝电公司东氧化铝仓库斗提机输送系统正式投运。该项目全称为氧化铝超浓相输送系统,建于2023年5月6日,预计完成时间为2024年6月10日,分为东氧化铝仓库斗提机输送系统和西氧化铝仓库斗提机输送系统两部分建设。针对工期紧、任务重的情况,霍煤鸿骏铝电公司在第一时间召开工程部署会,深入细化工作目标,从项目规划、跟踪监督、责任落实等方面下功夫,严把安全关、质量关,高效地推进施工进度。

氧化铝超浓相输送系统项目全部投产后,打料效率由30吨/小时提升至190吨/小时,增幅高达630%,从而提高氧化铝输送能力,减少氧化铝磨损程度,节能减排,提高自动化水平,以确保生产稳定运行。

（四）华通线缆宣布在安哥拉启动电解铝项目，预计 2025 年投产

2024 年 5 月，河北华通线缆集团宣布，将在安哥拉投资建设 5 期电解铝项目，首期年产 12 万吨的项目计划于 2025 年开始投产。

项目总投资超过 2.5 亿美元的铝工业园项目由华通线缆与安哥拉私人投资与出口促进局（AIPEX）签署投资合同推动。项目将在安哥拉本戈省丹德自贸区展开，计划分为 5 期实施，预计将在 8 年内完工。第一期的主要生产设施预计于 2025 年投入运营，预计将为安哥拉提供超过 1000 个直接就业岗位，其中 800 个岗位将优先提供给本地居民。

（五）美国公布“301”附加关税清单，大部分铝及铝材产品提升至 25%

2024 年 5 月 14 日，美国贸易代表办公室（USTR）公布对中国铝产品征收附加关税清单征求意见稿，欲依据 301 关税四年期复审结果，提高部分铝产品附加税至 25%，计划于 2024 年 8 月 1 日实施。

公布的清单中涵盖铝土矿（2606）、未锻轧铝及铝合金（7601）、铝条杆型材（7604）、铝线（7605）、铝板带（7606）、部分铝箔（7607）、铝管（7608）及铝制管子附件（7609）等 8 类涉铝商品，33 个税号。根据海关 4 位税号统计，2023 年我国上述相关铝产品出口金额约为 8.8 亿元，占我国铝产品出口比例 4.6%。需要说明的是，除 7607.19.10、7607.19.30、7607.20.50 三类铝箔产品继续执行 7.5% 关税外，其余铝及铝材产品关税均调升至 25%，本次涉及调整的铝制品仅有铝制管子附件（7609）。

（三）博赛集团与阿联酋环球铝业签订战略合作备忘录

2024 年 5 月 31 日，博赛集团总经理受邀出席于北京举行的阿联酋-中国商业与投资论坛，并于峰会会场与阿联酋环球铝业公司（EGA）CEO 会面，就双方长期合作，高层互访，及续签第二个长期铝土矿供应合同等事宜进行了亲切友好的交流；双方签订了战略合作备忘录。

本次博赛集团与 EGA 签署的铝土矿供应战略合作备忘录，标志着双方合作的新高峰，为全球铝产业链注入了新的活力与信心；本备忘录的签订，不仅巩固了 EGA 作为全球领先铝业供应商的地位，也为博赛集团提供了稳定的高品质铝土矿资源保障，为其在全球市场上的竞争力添砖加瓦。协议的达成，是基于对彼此实力的认可与对未来市场的精准预判，预示着双方将在多方面展开更深层次的合作，共谋行业的长远发展。

四、行业预期

截至 2024 年 4 月，国内电解铝建成产能达 4481.7 万吨，逼近 4550 万吨的产能天花板。云南地区电解铝企业继续释放复产产能，并且随着现货铝价持续在 20000 元/吨上方高位震荡，复产态度稍有改变，积极性有所提高。国内电解铝锭社会总库存降至 78.5 万吨，环比减少 7.5 万吨。

展望未来，在国内产能红线的背景下，2025年国内电解铝有望迎来产量达峰，产量增速显著下滑。而需求端增速基于新能源车、特高压以及光伏等产业带动，预计依然维持稳健增长。在国内电解铝行业纳入碳排放权交易市场后，供需缺口和成本端抬升有望共同推动铝价迎来趋势性上涨。预计2024年6月，国内电解铝行业将呈紧平衡态势。

建议关注政策风险、国内电解铝复产进度超出预期风险。

第四节 焦炭行业

一、产能过剩现状

（一）目前去产能现状

2024年4月，我国焦炭行业去产能速度小幅增长，高炉开工率环比有所上升，同比下降。wind数据显示，截至2024年4月30日，247家钢厂高炉开工率80.62%，环比2024年3月末增长5.28个百分点，较2023年同期下降2.33个百分点。



数据来源：wind

图9 2022年1月-2024年4月全国高炉开工率情况

（二）去产能目标

2024年4月，国家发改委加快推动超长期特别国债等举措落地，推动所有增发国债项目于今年6月底前开工建设，利好政策出现，对黑色品种影响较大，黑色整体震荡回升。焦炭开启二轮提涨，黑色市场情绪较稳，铁水产量有小幅增长，节前补库诉求阶段性较强，但是终端钢厂目前承接能力持续性仍有存疑，蒙煤保持千车左右高通关水平，或将抑制煤焦上涨。

（三）去产能进展

2024年4月份，近期原料端煤价不断回涨，对焦价支撑力度加强，但考虑到上涨幅

度较大，焦企利润情况依旧承压，加之当前焦炭供应趋于紧张，下游采购需求较好，当前焦炭市场看涨情绪较浓，焦企销售情况较好，订单量较多，现山西地区主流准一级湿熄焦报 1600-1700 元/吨。

需求方面，部分钢厂库存已降至低位，对焦炭补库力度较大，且钢厂逐步复产下刚需增加，外加部分贸易商采购较为积极下分流货源，钢厂到货不佳，当前对焦炭多以积极采购为主。港口方面，港口焦炭现货稳中偏强运行，焦价第二轮提涨开启带动报盘价格上涨，但市场成交情况仍显一般。

（四）去产能面临的问题

焦炭行业产地煤矿整体供应保持小幅增量状态，个别煤矿因事故停产，但整体影响范围不大。焦煤供应较为稳定，煤矿出货顺畅，多数煤矿库存维持低位运行状态。整体交投氛围冷清，多数贸易商报价坚挺，低价出货意愿较差，部分资源出货兑现利润，报价略有松动。下游整体需求不振，采购积极性较差，压价询货为主，成交难度大。

二、行业运行

（一）焦炭产量

2024 年 4 月，我国焦炭产量持续下降。国家统计局数据显示，2024 年 4 月，我国焦炭产量 3849.0 万吨，同比下降 6.9%，降幅较 2024 年 3 月扩大 0.9 个百分点，较 2023 年同期扩大 9.2 个百分点；2024 年 1-3 月，我国焦炭累计产量 15848.4 万吨，同比下降 2.1%，降幅较 2024 年 3 月扩大 1.6 个百分点，较 2023 年同期扩大 5.8 个百分点。

表 9 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国焦炭产量情况

| 时间 | 焦炭产量：当期值 | 焦炭产量：当期同比增速 | 焦炭产量：累计值 | 焦炭产量：累计同比增速 |
|----------|----------|-------------|----------|-------------|
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 4129.0 | 2.3 | 16171.3 | 3.7 |
| 2023年5月 | 4150.1 | -0.7 | 20313.1 | 2.6 |
| 2023年6月 | 4068.9 | -2.2 | 24382.7 | 1.8 |
| 2023年7月 | 4043.3 | 3.7 | 28434.1 | 1.9 |
| 2023年8月 | 4157.9 | 6.0 | 32592.9 | 2.3 |
| 2023年9月 | 4144.1 | 3.6 | 36831.4 | 2.6 |
| 2023年10月 | 4153.7 | 5.8 | 41001.1 | 2.9 |
| 2023年11月 | 4037.0 | 7.2 | 45040.0 | 3.3 |
| 2023年12月 | 4128.1 | 4.8 | 49260.0 | 3.6 |
| 2023年2月 | - | - | 8039.5 | 2.1 |
| 2024年3月 | 3937.2 | -6.0 | 11988.8 | -0.5 |
| 2024年4月 | 3849.0 | -6.9 | 15848.4 | -2.1 |

数据来源：国家统计局

（二）焦炭库存情况

截至 2024 年 4 月 26 日，国内样本钢厂（247 家）库存 553.93 万吨，同比下降 10.1%，环比下降 6.9%；港口库存 210.3 万吨，同比增长 14.2%，环比增长 9.3%；产能>200 万吨的焦化企业（230 家）库存 11.8 万吨，同比下降 57.9%，环比下降 20.8%。

表 10 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国焦炭库存

| 时间 | 焦炭库存：国内样本钢厂 (247家)：合计 | 焦炭库存：港口总计 | 焦炭总库存：焦化企业 (230家)：产能>200万 吨 |
|-------------|--------------------------|-----------|-----------------------------------|
| 单位 | 万吨 | 万吨 | 万吨 |
| 2023年4月28日 | 615.85 | 184.1 | 28.0 |
| 2023年5月26日 | 616.18 | 194.4 | 24.1 |
| 2023年6月30日 | 604.17 | 219.4 | 22.0 |
| 2023年7月28日 | 562.53 | 209.5 | 17.1 |
| 2023年8月25日 | 570.74 | 194.7 | 23.5 |
| 2023年9月29日 | 582.26 | 195.5 | 18.8 |
| 2023年10月27日 | 559.40 | 188.4 | 16.9 |
| 2023年11月24日 | 578.47 | 192.3 | 17.2 |
| 2023年12月29日 | 611.17 | 169.4 | 16.7 |
| 2024年1月26日 | 674.35 | 163.9 | 13.5 |
| 2024年2月23日 | 639.35 | 162.4 | 22.7 |
| 2024年3月29日 | 595.15 | 192.4 | 14.9 |
| 2024年4月26日 | 553.93 | 210.3 | 11.8 |

数据来源：wind

（三）利润持续下降

2024 年 4 月，焦企吨焦利润处于亏损状态。截至 2024 年 4 月末，我国焦炭成本为 2107 元/吨，同比下降 2.7%，环比下降 9.2%；焦炭价格为 1921 元/吨，同比下降 11.1%，环比增长 12.1%；利润为亏损 186 元/吨，利润较上月提高 20 元/吨，较 2023 年同期下降 546 元/吨。



数据来源：钢之家

图 10 2022 年 1 月-2024 年 4 月我国焦炭成本及价格变化

表 11 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国焦炭成本及价格情况

| 时间 | 成本 | 价格 | 利润 |
|-------------|------|------|------|
| 单位 | 元/吨 | 元/吨 | 元/吨 |
| 2023年4月28日 | 2147 | 2507 | 360 |
| 2023年5月31日 | 1797 | 1844 | 47 |
| 2023年6月30日 | 1840 | 1764 | -76 |
| 2023年7月28日 | 2129 | 1919 | -210 |
| 2023年8月31日 | 2011 | 1943 | -68 |
| 2023年9月28日 | 2336 | 2104 | -232 |
| 2023年10月31日 | 2289 | 2127 | -162 |
| 2023年11月30日 | 2527 | 2204 | -323 |
| 2023年12月29日 | 2545 | 2318 | -227 |
| 2024年1月31日 | 2366 | 2161 | -205 |
| 2024年2月29日 | 2304 | 1982 | -322 |
| 2024年3月29日 | 1929 | 1713 | -216 |
| 2024年4月30日 | 2107 | 1921 | -186 |

数据来源：钢之家

三、行业动态

(一) 内蒙古黄河集团骏平焦化 300 万吨焦化项目开工

2024 年 5 月 15 日，内蒙古黄河集团举行骏平焦化开工仪式。骏平焦化的正式开工是实现产业技术升级、结构调整优化、节能减排降耗的又一项重要举措，标志着黄河集团在焦化行业高质量发展以及做强区域经济方面迈出了更加坚实的步伐，对企业延伸产业链、壮大产业集群起到很好的示范带动作用。项目开工仪式的举行，为黄河集团在“智慧焦化、零碳工厂”建设方面实现良好开局，必将为全市焦化行业发展注入强大动力，加快推进新能源和环保产业的发展。

黄河集团骏平焦化项目的顺利实施，将为黄河集团煤化工下游产业的绿色低碳发展提供强有力的支撑，为黄河集团在新能源产业的发展道路上提供原料保障；项目采用行业先进技术和设备，致力于打造一个高效、环保、智能化的现代化工厂。通过实施严格的环保标准，在确保推动产业升级的同时，实现经济效益与生态效益的双赢，将为地区的焦化行业的绿色低碳高质量发展，起到积极的示范作用。

（二）华晋焦煤沙曲一矿自主设计的煤仓疏通清堵机

2024年5月18日，由华晋焦煤沙曲一矿自主设计的煤仓疏通清堵机在井下5306胶带巷煤仓上口安装试用，不仅有效解决了井下煤仓疏通作业难题，还大大提高了煤仓疏通作业的安全系数。

井下煤仓堵塞一直是困扰煤炭企业安全生产的一大难题。为解决这一难题，沙曲一矿多次组织技术人员就煤仓安全管理课题进行现场办公，反复研究论证设计方案，尽可能规避疏通作业过程中各类安全风险，最终形成了兼具安全、效率和性价比的创新改造方案。此次自主创新的煤仓疏通清堵机是由一台旧ZDY-4000L型钻机改造而来。工作人员将钻机解体，只保留推进油缸、液压泵站和操作台部分；将打钻机架由以往的水平式结构改造为立轴式结构，安装在煤仓上口，再加装配套的专用钻具和水尾。同时，将钻机夹持器由联动式操作改为独立式操作，可有效防止钻具掉入煤仓。

（三）山西焦煤与宝武集团实现数据共享

2024年5月14日，山西焦煤集团线上支付结算系统与宝武集团宝钢股份采购系统数据共享正式上线，双方系统全面实现了结算单、质检信息、水尺单、商检报告等数据的交互和协同，标志着煤钢焦产业链上下游企业迈入协同作业阶段。

借助于线上支付结算系统，山西焦煤焦炭国际交易中心打通数据信息共享渠道，推动上下游企业之间系统互联、数据互通，推进了产业链数字化、智能化的高质量发展。山西焦煤焦炭国际交易中心将聚焦发展新质生产力，持续深耕“煤钢焦”产业链供应链，推进产业链上下游企业上平台、用数据、变模式、转业务，为企业赋值、为产业赋能，为构建现代化产业体系注入强大动力，助力煤钢焦全国统一大市场建设。

（四）山西焦煤汾西矿业贺西矿开通载人型无轨胶轮车运输专线

2024年5月21日，汾西矿业贺西矿三采3#轨道巷第四联巷口正式发车，标志着该矿载人型无轨胶轮车运输系统正式建成投运。专线开通后，从三采3#轨道巷第四联巷口到四采3#轨道巷正前时长将缩短30分钟。

贺西矿组织专业组全面排查巷道情况，高标准、高效率完成了2050余米运输巷道的起底和硬化工作；积极克服工期紧张、回撤环节多等不利因素，通过优化人员配置、倒排工期等措施，将三采3#轨道巷二部架空乘人装置机尾缩至三采3#轨道巷第四联巷

口，有效缩短距离 650 米。

四、行业预期

2024 年 4 月份，原料方面，煤矿生产基本稳定，焦炭供应暂无明显增量，下游焦企补库节奏放缓，对高价资源接受程度降低，中间商采购情绪向谨慎转变，但矿点尚在执行前期订单，产地煤矿库存继续消化，虽线上竞拍流拍现象稍有增多，但煤价暂不具备大跌条件，报价依旧坚挺。供应方面，焦价格回弹速度快于焦炭，焦企入炉压力难得到有效缓解，影响焦企提产空间，焦炭供应紧缺，而下游积极采购，厂内焦炭库存偏低。需求方面，钢材价格日渐回涨，钢厂盈利能力好转，高炉复产工作稳步进行，焦炭刚需加强，贸易商集港积极性回升，港口交投氛围活跃。综合来看，受利润因素影响，焦企开工始终处于低位，焦炭供应紧张，而钢厂盈利能力修复后，铁水产量稳步回升，焦炭日耗明显增加，供需矛盾逐渐凸显。

展望 2024 年 6 月，受 6 月安全生产月影响，焦煤供应难有提升，市场整体变化有限，对焦炭短期内无明显支撑。但近期多数焦企仍存一定盈利，行业整体开工难有大幅降低，同时铁水产量高位震荡，对焦炭需求较为稳定，预计短期内焦炭市场走势持稳。

建议警惕需求下降风险和企业利润下降风险。

第五节 平板玻璃行业

一、产能过剩现状

（一）目前产能情况

2024 年 4 月，中国玻璃产量为 8564 万重量箱，同比下降 1.4%；1-4 月产量为 33908 万重量箱，同比增长 0.7%。截至 2024 年 4 月底，全国浮法玻璃日产量达到 17.46 万吨，最后一周全国浮法玻璃产量为 122.13 万吨，环比上升了 0.07%，同比增加了 8.2%。目前，全国浮法玻璃样本企业的总库存为 5993.2 万重箱，环比增加了 73.6 万重箱，增幅为 1.24%，同比增长了 31.01%。库存天数折合为 24.6 天，较上期增加了 0.2 天。

（二）去产能目标

2024 年 5 月，国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》，其中提到，加强建材行业产能产量调控。严格落实平板玻璃产能置换。加强建材行业产量监测预警。鼓励尾矿、废石、废渣、工业副产石膏等综合利用。到 2025 年底，新建和改扩建平板玻璃项目须达到能效标杆水平和环保绩效 A 级水平。大力发展绿色建材，推动基础原材料制品化、墙体保温材料轻型化和装饰装修材料装配化。到 2025 年底，平板玻璃行业能效标杆水平以上产能占比达到 20%，建材行业能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出。

（三）去产能进展

2024年5月，四川省发展和改革委员会、省经济和信息化厅联合印发《四川省“两高”项目管理目录（试行）》。根据目录，新的“两高”项目共24项，其中建材行业涉及玻璃制造。

2024年5月10日，安徽省工信厅发布《关于印发安徽省推动工业领域设备更新实施方案的通知》，提出加快生产设备绿色化改造，推动重点用能行业、重点环节应用节能环保绿色装备，推广一批节能、节水、节材、综合利用等清洁生产先进技术，持续降低污染物排放。原材料领域鼓励企业通过更新设备提升绿色制造水平，推进生产设备绿色化改造，推广资源节约、环境友好、生产安全的绿色工艺、技术和装备。建材行业以现有水泥、玻璃、玻璃纤维等领域减污降碳、节能降耗为重点，改造提升原料制备、炉窑控制、粉末破碎等相关装备和技术。

（四）去产能面临的问题

2024年玻璃行业呈现供需双缩的格局，但需求端的缩量相比供应端缩量更为明显。行业产能收缩预计开始于下半年，所以整体产量供应同比2023年依然偏多。而需求端的收缩较为明确，竣工周期的尾端，刚需减少。剩余保交楼施工难度大，对资金要求更高，因此明年竣工需求情况较为严峻。

二、行业运行

（一）产量累计增长

国家统计局公布的数据显示，2024年4月，我国平板玻璃产量为8,143.00万重量箱，同比增长3.7%；1-4月，平板玻璃产量为32,891.00万重量箱，累计同比增长6.5%，增速较1-3月回落1.3个百分点。

表12 2023年4月-2024年4月我国平板玻璃产量

| | 平板玻璃产量- 当期 | 平板玻璃产量- 当期同比增速 | 平板玻璃产量- 累计 | 平板玻璃产量- 累计同比增速 |
|----------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| 单位 | 万重量箱 | % | 万重量箱 | % |
| 2023年4月 | 7,871.90 | -7.60 | 31,000.20 | -8.00 |
| 2023年5月 | 7,961.56 | -9.40 | 38,889.63 | -8.30 |
| 2023年6月 | 8,048.01 | -7.60 | 46,906.02 | -9.10 |
| 2023年7月 | 8,220.70 | -5.40 | 55,053.60 | -8.70 |
| 2023年8月 | 8,227.60 | -7.20 | 63,253.30 | -8.20 |
| 2023年9月 | 8,106.56 | -6.00 | 71,989.50 | -7.40 |
| 2023年10月 | 8,255.60 | -1.00 | 79,592.00 | -7.60 |
| 2023年11月 | 8,185.90 | 3.50 | 87,754.00 | -6.00 |
| 2023年12月 | 8,499.88 | 5.70 | 96,941.80 | -3.90 |
| 2024年2月 | - | - | 16,193.82 | 7.70 |
| 2024年3月 | 8,652.40 | 9.60 | 24,805.20 | 7.80 |

| | | | | |
|---------|----------|------|-----------|------|
| 2024年4月 | 8,143.00 | 3.70 | 32,891.00 | 6.50 |
|---------|----------|------|-----------|------|

数据来源：国家统计局

（二）市场需求尚不明朗

2024年4月，国内玻璃深加工企业订单天数同比去年降幅超过20%。而2024年房地产行业仍在探底，整体需求尚不明朗，房企资金紧张是限制玻璃需求增加的主要因素，为此玻璃下游深加工企业回款困难问题也较为明显，资金问题普遍存在，玻璃深加工企业多数控制接单。

（三）价格下降

2024年4月，平板玻璃价格延续下跌趋势。截至2024年4月20日，全国浮法平板玻璃市场价为1729.7元/吨，较2024年3月减少79.2元/吨。



数据来源：国家统计局

图 11 2021年-2024年4月全国玻璃价格情况

三、行业动态

（一）全国新型玻璃制造装备行业产教融合共同体成立

2024年5月22日，全国新型玻璃制造装备行业产教融合共同体在安徽蚌埠成立。共同体由安徽电子信息职业技术学院与蚌埠凯盛工程技术有限公司、蚌埠朝阳玻璃机械有限公司、海控三鑫（蚌埠）新能源材料有限公司等三家企业在校级产业学院的基础上联合申报。

共同体成立后，将在产教融合共同体理事会的领导下，实体化运作，根据新型玻璃制造装备行业发展方向和需要，实现院校专业布局、教学内容、人才培养和技术协同等与产业发展高度融合，协同培育新型玻璃制造装备行业发展新质生产力，提升行业竞争

力，增强产业集聚效应，推动新型玻璃制造装备行业跨越式发展。

（二）玻璃行业 9 个拟立项国家标准项目公开征求意见

2024 年 5 月，国家市场监管总局标准技术司发布通知：对《光刻用掺钛石英玻璃》等 138 项拟立项国家标准项目公开征求意见，征求意见截止时间为 2024 年 6 月 19 日。

其中拟立项中包含 9 个有关于玻璃行业的项目：车载显示用盖板玻璃、汽车玻璃光热舒适性测试评价方法、汽车用智能变色玻璃第 2 部分：聚合物分散液晶调光玻璃、汽车用智能变色玻璃第 3 部分：悬浮粒子调光玻璃、汽车用智能变色玻璃第 1 部分：有机电致变色玻璃、移动显示盖板用透明微晶玻璃、航空电加温玻璃、有机发光二极管显示器件用基板玻璃以及光刻用掺钛石英玻璃。

（三）金晶科技召开业绩说明会

2024 年 5 月 21 日，金晶科技召开了 2023 年度暨 2024 年第一季度业绩说明会。本次业绩说明会重点聚焦在公司业绩新增量及光伏玻璃的产线布局，特别是马来西亚的海外生产基地。

金晶科技表示，2023 年光伏玻璃业务步入收获期，宁夏金晶实现营业收入 9.27 亿元，净利润 3267.42 万元，同比实现扭亏为盈；2023 年 5 月，金晶马来西亚投资建设的 600t/d 玻璃生产线（二期）成功点火，并于 2023 年上半年产品成功下线，开启双线运行为公司业绩带来新增量。报告期内，金晶马来西亚实现营业收入 4.44 亿马来西亚令吉，净利润 4706.82 万马来西亚令吉。此外，公司纯碱业务抓住有利时机，经营业绩创造历史新高；建筑玻璃业务优化产品结构，提质降耗，提高产品附加值成效明显，营收大幅提升。

（四）证监会同意玻璃期权注册

2024 年 5 月，中国证监会同意郑州商品交易所红枣、玻璃期权注册。中国证监会将督促郑商所做好各项准备工作，确保上述期权品种的平稳推出和稳健运行。玻璃期权可与现有期货期权品种形成合力，提供更加丰富、精细、灵活的风险管理工具，更好服务中小微企业稳健经营和产业高质量发展，助力国家乡村振兴和绿色发展战略。

玻璃品种现货规模大，市场主体丰富。我国玻璃品种产销量多年来均位居世界首位，广泛应用于建筑、汽车等行业，上中下游市场主体丰富，相关企业数量均逾千家，整体避险需求较大。为服务玻璃产业发展，郑商所分别已于 2012 年上市玻璃期货。当前，宏观经济环境复杂多变，玻璃期现货市场面临的不确定性依然较多，实体企业管理生产经营风险的需求进一步增强。期权的本质是“价格保险”，作为一种基础性的风险管理工具，期权在买卖双方权利义务、履约保证和成本收益等方面具有明显特点，与期货的风险管理功能互为补充，能够更好地满足实体企业多样化和精细化的避险需求。

（五）广西德金光伏玻璃项目点火

2024年5月16日，广西德金1200吨光伏玻璃一期A线顺利点火，标志着广西德金正式迈入生产运营的新阶段。广西北海德金科技新材料项目位于广西北海铁山东港产业园，该项目由广西德金新材料科技有限公司投资建设，总投资120亿元，建设4条日产1200吨的一窑六线光伏玻璃生产线，以及与生产线配套的光伏玻璃深加工线，2条4GW太阳能光伏组件生产线，预计年产值150亿元。

四、行业预期

2024年4月，中国玻璃产量为8564万重量箱，同比下降1.4%；1-4月产量为33908万重量箱，同比增长0.7%。截至2024年4月底，全国浮法玻璃日产量达到17.46万吨。受浮法玻璃成本下滑、供应充足和房地产需求低迷影响。平板玻璃产量增长，库存高位开始去化。新标准对玻璃工业氮氧化物排放限值进行差别化管控。预计6月，浮法玻璃价格或小幅上涨，深加工玻璃价格将同步上涨。

建议警惕需求不及预期风险、价格下降风险等。

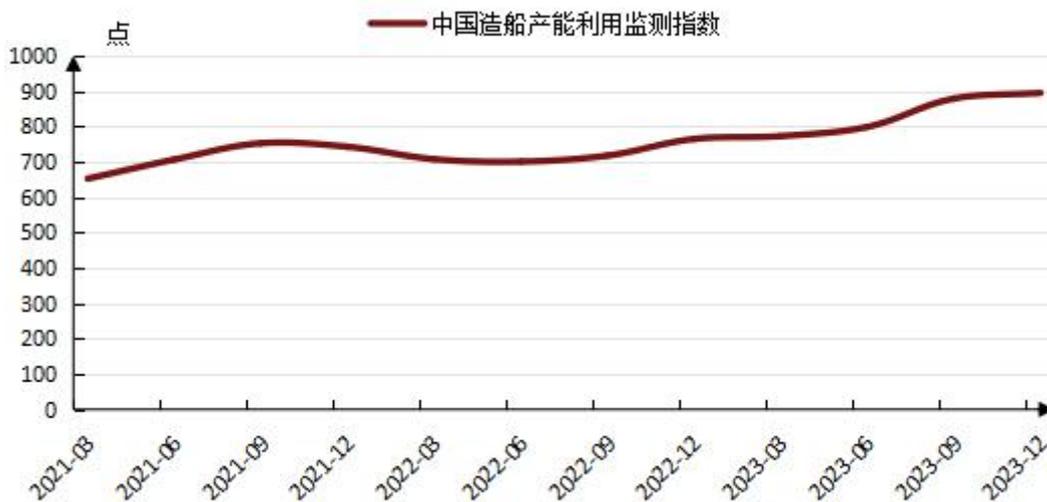
第六节 造船行业

一、产能过剩现状

（一）目前去产能现状

2024年5月13日，韩国产业研究院发布报告显示，2023年，在韩国、中国、日本、欧盟四大造船国家和地区中，中国造船业以90.6分的综合竞争力评分超越韩国，位列全球榜首。韩国的综合竞争力评分为88.9分，日本为83.1分，欧盟为71.4分。截至2023年，中国造船业三大指标已连续14年位居世界第一。

2023年中国造船产能利用监测指数（CCI）894点，与2022年相比提高130点，同比增长17%。同时，也创出11年来新高。从全年来看，CCI呈现逐季增长的态势。



数据来源：克拉克森

图 12 2021 年-2023 年中国造船产能利用监测指数

2024 年 4 月 29 日，中国船舶集团有限公司与卡塔尔能源公司举行 18 艘全球最大 27.1 万立方米超大型液化天然气运输船建造项目签约仪式。中国船舶创下全球最大单笔造船订单纪录。另外，中国船舶集团旗下中国重工子公司大连船推成功签订了 10 船套 24000TEU LNG 双燃料集装箱船螺旋桨购销合同，合同总金额超 1 亿元，打破该箱位船螺旋桨长期被国外螺旋桨厂商垄断的局面。航空母舰、LNG 运输船和大型邮轮，世界造船业 3 颗“皇冠上的明珠”，近年来已成功被我国接连摘取。

（二）去产能目标

中国船舶工业协会数据显示，行业整体生产保障系数已经超 3.5 年。从产能利用率角度看，造船企业多处于满负荷生产状态，整个造船行业正处在高景气度区间。航空母舰、LNG 运输船和大型邮轮，世界造船业 3 颗“皇冠上的明珠”，近年来已成功被我国接连摘取。随着全球经济增速预计放缓，将面临诸多挑战和不确定性，世界航运和新造船市场可能有所回落，但船企手持订单充足，产能利用情况良好，2024 年 CCI 将保持在较高水平波动。以数字技术为使能工具、满足绿色增长要求的新型工业化道路，是船舶工业高质量发展的路径选择，加速新能源造船领域的布局，推动节能减排。

（三）去产能进展

全球造船产能自 2009 年以来持续出清，伴随着全球运力进入新一轮更替周期，当下中、韩主流船厂产能已经处于饱和状态，行业处于良性、有序竞争状态，造船业持续景气。预计 2027 年前造船业供给弹性整体有限，到 2027 年年底全球造船产能将在 2022 年的基础上增加 17%，其中重启产能和扩建产能弹性分别为 6%/11%，扩建主要为高附加值增量船型大型 LNG 运输船的产能。供给端持续紧张且缺乏弹性支撑新船价格不断上涨，目前 Clarksons 新船价格指数为 185 点，复盘过去三轮造船周期船价走势，预计

本轮周期新船价格指数高点会将在 240-250 点,当前船价还处于本轮上行周期中期位置。

(四) 去产能面临的问题

由于 2003-2007 年造船业超级周期带来的产能无序扩张,导致我国造船业在过去十多年时间内一直被定义为产能过剩型产业,同时受制于《长江保护法》以及土地、岸线资源审批限制,发改委自 2009 年以来几乎没有批过新船坞。同时近年船价不断上涨吸引部分闲置和破产产能重启,Clarksons 和国际船舶网数据显示,2021 年至今全球造船重启产能,共有 14 家船厂已经重启或宣布将会重启(其中中国 12 家、日本 1 家、韩国 1 家),合计产能共 395 万 CGT,但由于受制于我国造船业过剩产能的定位以及破产企业信用评级问题,融资和码头岸线资质审批是我国重启船厂重新组织生产所面临的难题,另外人口老龄化、从业人员凋零以及不断攀升的劳动力成本也导致韩、日船厂重启极度谨慎,因此重启产能的复产情况实际上远没有表观测算乐观。

二、行业运行

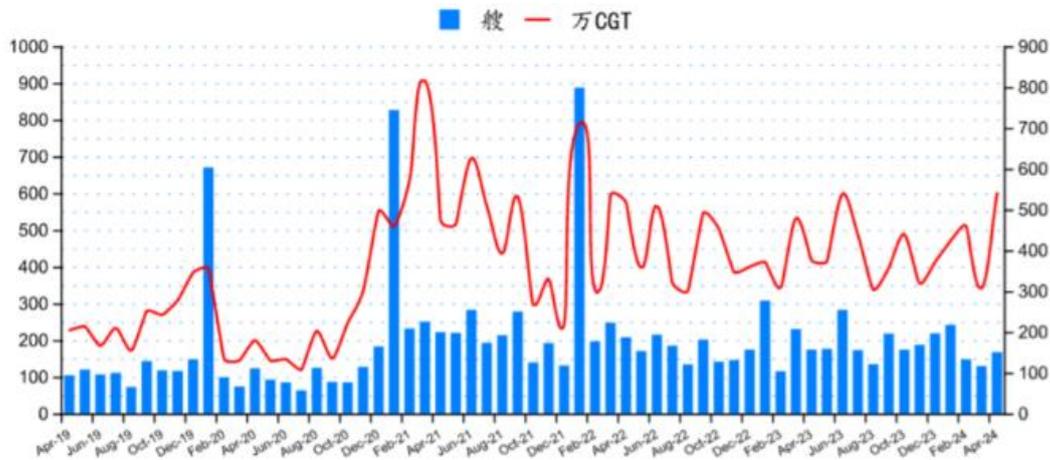
(一) 新签订单数量环比增加 38 艘,中国船企接单最多韩国排名第二

克拉克森最新数据显示(截至 2024 年 5 月 8 日),2024 年 4 月份全球新签订单 167 艘,共计 5416975CGT。与 2024 年 3 月份全球新签订单 129 艘,共计 3086273CGT 相比较,数量环比增加 38 艘,修正总吨环比上升 75.52%。与 2023 年 4 月份全球新签订单 174 艘,共计 3766564CGT 相比较,数量同比减少 7 艘,修正总吨同比上升 43.82%。

从船型上来看,散货船 38 艘,共计 3114200 载重吨;油船 15 艘,共计 1681300 载重吨;化学品船 26 艘,共计 824300 载重吨;集装箱船 6 艘,共计 33716 标箱;液化气船 35 艘,共计 6609000 立方米;其他船型 29 艘,共计 570161CGT;海工船 18 艘,共计 182196CGT。从订单类型来看,散货船新签 4 艘好望角型散货船、9 艘卡姆萨尔型散货船、25 艘大灵便型散货船;油船新签 2 艘 VLCC、4 艘阿芙拉型油船、8 艘巴拿马型油船、1 艘灵便型油船;集装箱船新签 6 艘巴拿马型集装箱船。按接单船厂国家来看,4 月份全球新船订单 167 艘,合计 5416975CGT,其中中国船厂接获 124 艘,合计 4062344CGT;日本船厂接获 7 艘,合计 135868CGT;韩国船厂接获 18 艘,合计 780122CGT。修正总吨分别占全球新船订单量的 74.99%、2.51%和 14.40%。

2024 年 1-4 月新船订单 684 艘,合计 41535440 载重吨,与 2023 年同期的新签订单 826 艘,合计 36203448 载重吨相比,艘数和载重吨分别同比下跌 17.19%和上升 14.73%。从船型上来看,散货船 126 艘,共计 11050000 载重吨;油船 94 艘,共计 15658883 载重吨;化学品船 108 艘,共计 2979976 载重吨;集装箱船 29 艘,共计 231197 标箱;液化气船 107 艘,共计 14638400 立方米;海工船 113 艘,共计 586451CGT;其他船型 107 艘,共计 1946997CGT。从国家来看,中国新签订单 396 艘,合计 9910343CGT;日本

新签订单 33 艘，合计 545862CGT；韩国新签订单 114 艘，合计 5327701CGT；修正总吨分别占全球新船订单量的 56.99%、3.14%和 30.64%。



数据来源：克拉克森

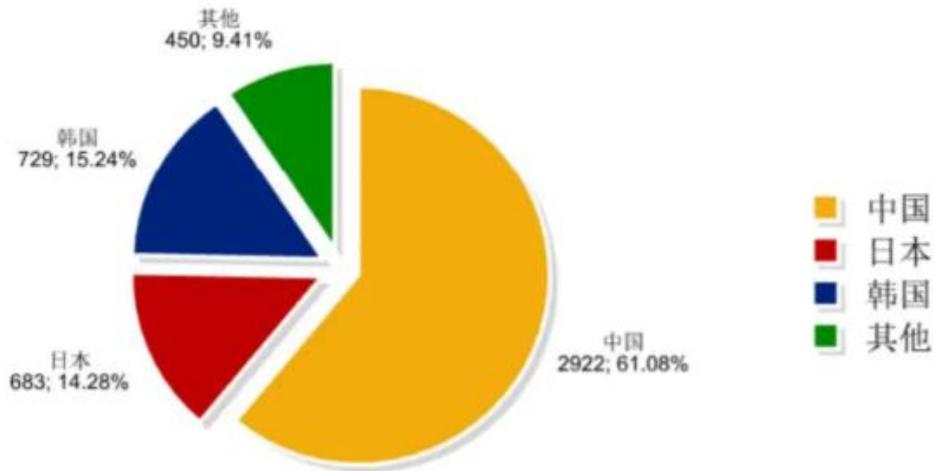
图 13 2019 年 4 月-2024 年 4 月全球新签订单变化情况

（二）全球手持订单 4784 艘，中国船厂 2922 艘占全球市场份额 61.08%

截至 2024 年 5 月 8 日全球船厂手持订单 4784 艘，共计 129905135CGT。和 2024 年 4 月 9 日统计的 4808 艘，合计 130013802CGT 相比，手持订单数量环比下跌 0.50%，修正总吨环比下降 0.08%。

其中中国船厂手持订单量为 2922 艘，共计 67240930CGT，艘数占全球市场份额的 61.08%，CGT 占 51.76%；日本船厂的手持订单量为 683 艘，共计 12550654CGT，艘数占全球市场份额的 14.28%，CGT 占 9.66%；韩国船厂的手持订单量为 729 艘，共计 39052597CGT，艘数占全球市场份额的 15.24%，CGT 占 30.06%。

从主要船型来看，散货船手持订单量为 1233 艘，共计 94437915 载重吨；油船手持订单量为 993 艘，共计 68686768 载重吨；集装箱船手持订单量为 704 艘，共计 5988758TEU。



数据来源：克拉克森

图 14 2024 年 4 月全球船厂手持订单量

(三) 完工量环比上升 1.23%，散货船和集装箱船交付最多

2024 年 4 月份全球船厂共交付新船 181 艘，共计 7614721 载重吨。与 2024 年 3 月份全球新船交付订单 186 艘，共计 7521863 载重吨相比较，数量环比下跌 2.69%，载重吨环比上升 1.23%。与 2023 年 4 月份全球船厂共交付新船 212 艘，共计 7161285 载重吨相比较，数量同比下跌 14.62%，载重吨同比上升 6.33%。从船型来看，散货船的交付数量为 40 艘，共计 2698558 载重吨；集装箱船的交付数量为 52 艘，共计 316771TEU；油船的交付数量为 4 艘，共计 125830 载重吨；化学品船的交付数量为 5 艘，共计 47909 载重吨；液化气船交付数量为 11 艘，共计 1064700 立方米；海工船交付数量为 37 艘，共计 212526 载重吨；其他船型交付数量为 32 艘，共计 289735 载重吨。

2024 年 1-4 月全球船厂共交付新船 784 艘，共计 31436077 载重吨。与 2023 年同期的全球新船交付订单 846 艘，共计 31463639 载重吨相比较，数量同比下降 7.33%，载重吨同比下降 0.09%。从船型来看，散货船的交付数量为 165 艘，共 12582572 载重吨；集装箱船的交付数量为 168 艘，共计 1068080TEU；油船的交付数量为 35 艘，共计 1950902 载重吨；化学品船的交付数量为 38 艘，共计 893822 载重吨；液化气船交付数量为 45 艘，共计 4103244 立方米；海工船交付数量为 204 艘，共计 486244 载重吨；其他船型交付数量为 129 艘，共计 952715 载重吨。



数据来源：克拉克森

图 15 2019 年 4 月-2024 年 4 月全球新船交付量变化情况

(四) 油船价格上升，散货船和集装箱船价格持平

2024 年 4 月份散货船、集装箱船新船价格指数分别为 170 点、113 点，油船新船价格指数环比上升 1 点至 217 点。4 月份，除好望角型散货船（176/180KDWT）新船价格有所上升外，其余各型散货船新船价格环比均持平。

其中好望角型散货船（176/180KDWT）新船价格环比上升 200 万美元至 7050 万美元，巴拿马型散货船（75/77KDWT）、大灵便型散货船（61/64.5KDWT）、灵便型散货船（25/30KDWT）新船价格分别为 3600 万美元、3400 万美元、2716 万美元；

油船新造船价格，除阿芙拉型油船（113-115KDWT）新船价格环比持平外，其余各型油船新船价格环比均有所上升，其中阿芙拉型油船（113-115KDWT）新船价格为 7200 万美元；VLCC（315-320KDWT）、苏伊士型油船（156-158KDWT）、巴拿马型油船（73-75KDWT）和灵便型油船（47-51KDWT）新船价格分别上升 50 万美元、50 万美元、25 万美元、50 万美元至 1.305 亿美元、8800 万美元、6025 万美元、5000 万美元；

集装箱船新船价格，除超巴拿马型集装箱船（22000-24000TEU）、巴拿马型集装箱船（7500-8500TEU 和 3500-4000TEU）新船价格环比上升外，其余各型集装箱船新船价格环比均持平，其中超巴拿马型集装箱船（22000-24000TEU）、巴拿马型集装箱船（7500-8500TEU 和 3500-4000TEU）新船价格分别上升 100 万美元、50 万美元、100 万美元至 2.665 亿美元、1.19 亿美元和 5850 万美元，超巴拿马型集装箱船（13000-13500TEU）、次巴拿马型集装箱船（2600-2900TEU）、灵便型集装箱船（1850-2100TEU 和 1000-1100TEU）新船价格分别为 1.74 亿美元、4125 万美元、3050 万美元、2400 万美元。



图 16 2019 年 4 月-2024 年 4 月三大船型新船价格指数走势

三、行业动态

(一) 长荣海运在黄埔文冲订造 6 艘 2400TEU 甲醇双燃料集装箱船

2024 年 5 月 7 日，长荣海运在黄埔文冲下单订造 6 艘 2400TEU 甲醇双燃料集装箱船，每艘造价约为 5300 万美元，交易总金额约 3.18 亿美元（约合人民币 22.94 亿元）。新船预计将从 2026 年下半年开始陆续交付。

这是长荣海运继 2023 年在韩国三星重工和日本今治造船总计 24 艘 16000TEU 甲醇双燃料集装箱船订单之后，第二次订造甲醇双燃料船。最新的订单再次显示出长荣海运投资甲醇燃料的决心。作为中国船舶集团属下骨干造船企业、也是我国华南地区最大的船舶建造单位，黄埔文冲具有丰富的船舶建造、修理经验，产品质量受到全球船东认可。其中，支线箱船、商货船、挖泥船、海洋工程船、科考船是公司民用产品建造板块的代表产品。其中，黄埔文冲在国际支线集装箱船设计建造领域占据全球领先地位，目前已形成 1100 箱、1500 箱、1900 箱、2700 箱、3000 箱、3400 箱等规格的支线箱船批量生产线，依托建造经验推出的自主设计产品“鸿鹄”型支线箱船（1900 箱、3000 箱）获得市场青睐，夯实了公司的箱船品牌。

(二) 海庭与美国船级社展开技术合作加速能源转型

2024 年 5 月 8 日，在休斯敦举行的 2024 年国际海洋油气技术大会（OTC）上，新加坡海工巨头海庭（Seatrium）宣布与美国船级社（ABS）签订了为期三年的技术合作协议（TCA），该协议建立在两家组织成功合作的历史基础之上，旨在加快海事和近海行业的去碳化和能源转型。这份名为“加速脱碳化和能源转型”的协议将重点关注四个关键主题：脱碳、电气化、新能源和数字化转型，其目标是开发和商业化绿色改造产品和服务，包括但不限于碳捕获、空气润滑系统和风力辅助推进等提高能源效率的措施以及在近海资产中整合低碳/零碳能源、电气化和数字化技术。

（三）扬子江船业成为中国首家建造超大型乙烷运输船（VLEC）的中国民营船厂

2024年5月16日，扬子江船业获得了新加坡新浦化学（SPChemicals）的3艘全球最大99000立方米VLEC订单，新船将在2027年至2028年间交付，每艘造价不超过1.6亿美元，以此计算订单总金额约为4.8亿美元（约合人民币34.66亿元）。该系列船将由中国船舶及海洋工程设计研究院（MARIC）设计，采用B型液货舱技术，是全球最大的VLEC之一。扬子江船业向新浦化学提供了一个“优惠价格”，因为这是该船厂首份VLEC订单。对于扬子江船业而言，这份订单不仅是船厂首份VLEC订单，也标志着扬子江船业中国第一家进军VLEC建造领域的民营船厂，扬子三井造船目标成为全球最具竞争力的清洁能源船建造基地，推动脱碳、能源转型。

（四）中船九院发布我国首部《船厂建设双碳行动计划》

2024年5月20日，中国船舶集团有限公司旗下中船第九设计研究院工程有限公司发布了《船厂建设双碳行动计划》（以下简称《计划》），是中国船舶工业工程建设领域发布的首部计划。《计划》围绕船舶工业领域碳达峰碳中和标准体系建设，发挥中船九院专业特长，聚焦总装船企温室气体排放核算方法，船舶工业绿建、绿色工厂、无废工厂认证及建设标准、能源计量体系、用能设备能效等级及更新标准等，建立健全船舶工业固定资产投资项目建设各阶段节能、综合能耗计算、降碳等各专篇编制标准，以及船舶工业低碳设计标准。《计划》提出了“基于船舶企业建筑物全生命周期的碳足迹核算法”，将降碳目标聚焦到船企建、构筑物碳足迹分析，填补了船舶工业建筑碳足迹研究的空白，是实现船企全面向绿色、节能、低碳转型的重要一环，也是通过科技创新和实践，释放新质生产力。《计划》结合中船九院已经开展的降碳技术研究，提出了“双碳技术研究路线图”，重点从结构降碳、工艺降碳、技术降碳、数字降碳、循环降碳等五方面，明确了船舶企业科学降碳的主要途径、技术、方法及效果。

（五）齐耀环保分享全球首个全流程船舶碳捕集系统案例

2024年5月22日，中国船舶下属上海齐耀环保科技有限公司举办的全球首个全流程船舶碳捕集系统（OCCS）案例分享研讨会在香港圆满落幕。本次会议以“脱碳转型，共建绿色未来”为主题，共同商讨航运业在愈加严苛的碳排放法规下，如何利用OCCS技术达成船舶低碳、乃至零碳的目标，携手共建绿色航运之路。

齐耀环保始终致力于从“燃料端”到“排气端”为客户提供全方位船舶温室气体及污染物协同减排解决方案。为此，齐耀环保开创性地提出船用碳捕集设计理念，为船舶绿色化转型提供新思路，并实现技术成果转化。本年初，齐耀环保取得重大应用突破，为长荣海运14000TEU集装箱船“长顶轮”成功加装脱硫+碳捕集系统，该系统涵盖二氧化碳吸收、分离、压缩再液化、存储全工艺流程，是全球首个全流程船舶碳捕集系统。

经过此次改造，“长顶轮”实现每年4.4万吨碳减排，其CII评级也提升至C级、船舶寿命延长至少12年。该项目改造总成本不到甲醇或氨燃料动力改造成本的一半，碳捕集有可能是实现航运业大规模碳减排最经济实惠的技术路线。

四、行业预期

2024年3月，中国船企新签订单最多，中国船厂手持订单2922艘占全球市场份额61.08%。全球来看，完工量环比上升1.23%，散货船和集装箱船交付最多。随着全球对清洁能源的需求不断增加，中国造船业正在积极调整战略，加大在高端船型和绿色船舶领域的研发和市场开拓力度。进入5月以来，由红海局势、外贸企业“抢出口”、船东提价等多种因素共同推动4月底以来欧洲、美洲航线的运价涨幅普遍在两位数，5月作为国际海运市场的传统淡季，部分航线运价暴涨近50%。

2024年以来，中国船企新订单纷至沓来，红海事件持续，运价上涨将推动中国造船行业的新增和手持订单量保持稳定增长。随着时间推移造船业用钢需求将逐步释放，或将在2026年达到2200万吨的历史新高。中国船舶工业协会数据显示，行业整体生产保障系数已经超3.5年。从产能利用率角度看，造船企业多处于满负荷生产状态，整个造船行业正处在高景气度区间。展望未来，全球经济增速预计放缓，将面临诸多挑战和不确定性，世界航运和新造船市场可能有所回落，但船企手持订单充足，产能利用情况良好，综合来看，2024年CCI将保持在较高水平波动。

建议警惕低碳改造不及预期风险、需求不及预期风险和国际贸易风险。

第七节 造纸行业

一、产能过剩现状

（一）目前产能情况

2024年4月，产量和产能利用率方面，大部分纸厂正常生产，包装用纸产能利用率小幅下降。瓦楞纸产能利用率为64.4%，箱板纸产能利用率为66.8%，白板纸产能利用率为71.7%，白卡纸产能利用率为82.7%。



数据来源: wind

图 17 2023 年 5 月-2024 年 4 月包装用纸产能利用率情况

(二) 去产能目标

《造纸行业“十四五”及中长期高质量发展纲要》提出 2025 年全国纸及纸板总产量达到 14000 万吨（年人均消费量达到 100 千克）；原生纸浆产量 3000 万吨；纸制品产量 9000 万吨；单位产品浆耗、能耗、水耗、污染物排放量保持国际先进水平产品结构继续调涨，产品品质、品种不断提高。《纲要》指出我国纸张消费趋势依据经济增长积极、正常和消极 3 种情景来模拟，预计到 2035 年国内纸及纸板需求量或将分别达到 1.9 亿吨、1.7 亿吨和 1.4 亿吨。兼顾 2030 年国家碳达峰目标，纸及纸板产能增长可能被迫受到抑制，因此 2035 年纸及纸板国内生产量应控制在 1.7 亿吨以内，年均增长约 2.5%。

(三) 去产能进展

面对原料、环保、能源、投融资等政策不断加严的环境下，造纸行业虽然在碳排放总量上占比较低，但行业规模的持续扩大导致未来 10 年能源需求不断上升，再加上目前以煤为主的高碳能源结构，使得造纸行业在落实国家双碳目标要求上必须采取更加有力的碳减排措施应对，行业降低碳排放可能不得不依靠以政策性措施约束行业产能发展来实现。2024 年 4 月，工信部印发《关于下达 2024 年国家工业节能监察任务的通知》，明确 2024 年度国家工业节能监察任务，确定国家工业节能监察任务企业 2899 家，其中，造纸、纺织等重点行业和重点用能设备能效专项监察 2411 家。造纸行业节能监管压力加大，行业去产能进程加速。

(四) 去产能面临的问题

2023 年，造纸行业国内造纸行业产能扩张加速，完全超出市场承受能力。2023 年新增的造纸产能超过 700 万吨，300-500 万吨的造纸基地已成常态。2022-2024 年造纸行业扩产潮预计涉及新增产能达 780 万吨。其中 2024 年至少有 500 万吨造纸产能建成。

在此轮抢占产能指标的扩张潮下，各家公司集中释放新产能，产能释放高峰期骤然而至，短期内行业去产能面临一定困难。

二、行业运行

（一）机制纸及纸板产量上升

2024年4月，全国机制纸及纸板产量1318.9万吨，同比增长12.6%，较上年同期提高7.8个百分点；2024年1-4月全国机制纸及纸板产量4972.0万吨，同比增长13.9%，较1-3月回落0.3个百分点，较上年同期提高16.1个百分点。

表13 2023年4月-2024年4月我国机制纸及纸板产量及增速

| 时间 | 产量: 机制纸及 纸板: 当月值 | 产量: 机制纸及 纸板: 当月同比 | 产量: 机制纸及纸 板: 累计值 | 产量: 机制纸及纸 板: 累计同比 |
|----------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 1161.1 | 4.8 | 4333.7 | -2.2 |
| 2023年5月 | 1223.8 | 3.2 | 5544.8 | -0.8 |
| 2023年6月 | 1238.0 | 5.8 | 6755.5 | 0.7 |
| 2023年7月 | 1181.1 | 7.1 | 7894.7 | 1.6 |
| 2023年8月 | 1224.7 | 15.1 | 9118.0 | 3.2 |
| 2023年9月 | 1286.7 | 13.1 | 10443.0 | 4.3 |
| 2023年10月 | 1315.1 | 15.8 | 11753.5 | 5.5 |
| 2023年11月 | 1317.9 | 11.6 | 13042.6 | 5.8 |
| 2023年12月 | 1358.8 | 14.5 | 14405.5 | 6.6 |
| 2024年2月 | - | - | 2241.6 | 11.9 |
| 2024年3月 | 1384.9 | 12.5 | 3634.6 | 14.2 |
| 2024年4月 | 1318.9 | 12.6 | 4972.0 | 13.9 |

数据来源：国家统计局

（二）纸浆进口数量同比上涨，进口金额降幅收窄

2024年1-4月，我国纸浆累计进口量为1241万吨，累计同比增长9.2%；我国纸浆进口金额累计为777642.3万美元，累计同比下降12.5%，降幅较2024年1-3月收窄2.3个百分点。

表14 2023年4月-2024年4月我国纸浆进口情况

| 指标名称 | 进口数量: 纸浆: 累计值 | 进口数量: 纸浆: 累计同比 | 进口金额: 纸浆: 累计 值 | 进口金额: 纸浆: 累计同比 |
|----------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 单位 | 万吨 | % | 万美元 | % |
| 2023年4月 | 1138 | 13.8 | 888582.7 | 31.2 |
| 2023年5月 | 1454 | 17.1 | 1108261.8 | 29.8 |
| 2023年6月 | 1756 | 18.9 | 1297905.5 | 25.6 |
| 2023年7月 | 2028 | 19.7 | 1450544.7 | 20.2 |
| 2023年8月 | 2356 | 20.6 | 1632046.2 | 14.7 |
| 2023年9月 | 2683 | 21.7 | 1812560.9 | 10.8 |
| 2023年10月 | 2988 | 22.9 | 1982420.3 | 8.4 |
| 2023年11月 | 3311 | 23.5 | 2167325.0 | 6.3 |

| | | | | |
|----------|------|------|-----------|-------|
| 2023年12月 | 3666 | 25.7 | 2373054.4 | 6.2 |
| 2024年1月 | 289 | -2.3 | 175638.8 | -28.5 |
| 2024年2月 | 602 | 9.3 | 369259.5 | -17.4 |
| 2024年3月 | 919 | 9.2 | 571360.6 | -14.8 |
| 2024年4月 | 1241 | 9.1 | 777642.3 | -12.5 |

数据来源：国家统计局

（三）造纸及纸制品行业出厂价格下降

2024年4月，造纸及纸制品行业出厂价格同比下降4.1%，降幅较3月收窄0.6个百分点；2024年1-4月，造纸及纸制品行业出厂价格同比下降5.0%，降幅较1-3月收窄0.3个百分点。

表 15 2023年4月-2024年4月我国纸浆出厂价格指数情况

| 指标名称 | PPI: 造纸及纸制品业: 当月同比 | PPI: 造纸及纸制品业: 累计同比 |
|----------|--------------------|--------------------|
| 单位 | % | % |
| 2023年4月 | -4.5 | -2.8 |
| 2023年5月 | -5.6 | -3.4 |
| 2023年6月 | -6.7 | -3.9 |
| 2023年7月 | -7.4 | -4.4 |
| 2023年8月 | -7.7 | -4.8 |
| 2023年9月 | -7.2 | -5.1 |
| 2023年10月 | -6.2 | -5.2 |
| 2023年11月 | -5.9 | -5.3 |
| 2023年12月 | -5.8 | -5.3 |
| 2024年1月 | -5.8 | -5.8 |
| 2024年2月 | -5.5 | -5.7 |
| 2024年3月 | -4.7 | -5.3 |
| 2024年4月 | -4.1 | -5.0 |

数据来源：国家统计局

（四）木材及纸浆类购进价格同比下降

2024年4月，木材及纸浆类购进价格下降但降幅收窄。2024年4月，木材及纸浆类购进价格指数同比下降3.4%，降幅较3月收窄1.2个百分点。



数据来源: wind

图 18 2021 年 1 月-2024 年 4 月木材及纸浆类购进价格指数变化

(五) 造纸和纸制品业企业营收同比增长

造纸和纸制品业企业营业收入和营业成本同比增长。国家统计局数据显示，2024 年 1-4 月，造纸和纸制品业企业营业收入 4552.8 亿元，同比增长 6.3%；营业成本 4009.3 亿元，同比增长 4.1%，利润总额 151.8 亿元，同比增长 154.7%。

表 16 2023 年 4 月-2024 年 4 月造纸及纸制品业经营业绩

| 时间 | 中国:造纸及纸制品业:营业收入:累计值 | 中国:造纸及纸制品业:营业收入:累计同比 | 中国:造纸及纸制品业:营业成本:累计值 | 中国:造纸及纸制品业:营业成本:累计同比 | 中国:造纸及纸制品业:利润总额:累计值 | 中国:造纸及纸制品业:利润总额:累计同比 |
|-------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| 单位 | 亿元 | % | 亿元 | % | 亿元 | % |
| 2023 年 4 月 | 4315.0 | -5.0 | 3871.4 | -3.5 | 70.0 | -51.6 |
| 2023 年 5 月 | 5379.4 | -5.4 | 4832.0 | -3.7 | 85.3 | -52.4 |
| 2023 年 6 月 | 6523.9 | -5.5 | 5845.8 | -4.1 | 120.4 | -44.6 |
| 2023 年 7 月 | 7551.2 | -5.1 | 6772.0 | -3.8 | 126.1 | -46.1 |
| 2023 年 8 月 | 8715.9 | -4.4 | 7804.9 | -3.5 | 151.7 | -39.8 |
| 2023 年 9 月 | 10067.6 | -3.6 | 8981.6 | -3.1 | 220.7 | -25.3 |
| 2023 年 10 月 | 11318.1 | -3.1 | 10062.5 | -3.0 | 284.4 | -13.6 |
| 2023 年 11 月 | 12567.5 | -3.0 | 11105.7 | -3.4 | 378.5 | 2.4 |
| 2023 年 12 月 | 13926.2 | -2.4 | 12228.0 | -3.1 | 508.4 | 4.4 |
| 2024 年 2 月 | 2135.5 | 7.5 | 1882.1 | 5.4 | 64.2 | 336.7 |
| 2024 年 3 月 | 3368.8 | 6.0 | 2968.3 | 4.3 | 108.8 | 137.6 |
| 2024 年 4 月 | 4552.8 | 6.3 | 4009.3 | 4.1 | 151.8 | 154.7 |

数据来源: 国家统计局

三、行业动态

（一）河南兴泰纸业有限公司建 12 万吨化学机械木浆及 20 万吨食品包装纸

2024 年 5 月 8 日，河南省生态环境厅公示：关于河南兴泰纸业有限公司现有工程清洁生产技改及建设 12 万吨化学机械木浆及 20 万吨食品包装纸项目环境影响报告书的批复。

项目为改扩建项目，主要建设内容包括：对现有 5.1 万 t/a 漂白麦草化学浆生产线、2.2 万 t/a 特种纸生产线、6.0 万 t/a 牛底白卡涂布纸生产线及污水处理系统进行技术改造，同时新建 1 条年产 12 万吨化学机械木浆（PRC-APMP 法）生产线及 1 条年产 20 万吨食品包装纸生产线。项目总投资 5.6 亿，其中环保投资 1055 万。

废水污染防治措施：生产废水依托现有厂区污水处理站处理，芦苇浆洗料废水和化机浆制浆废水经“斜网过滤+沉砂池+沉淀池+预酸化池”预处理，洗浆废水及牛底白卡涂布纸制浆废水经“斜网过滤+一沉池”预处理，再与生活污水一起经“两级 IC 厌氧+强化水解池+水解沉淀池+氧化沟+二沉池+絮凝沉淀”处理，部分回用于制浆系统，部分经砂滤处理后回用至造纸系统，部分排入新乡县综合污水处理厂。排入污水处理厂的废水满足《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）、新乡县综合污水处理厂收水标准限值要求，以及《制浆造纸工业水污染物排放标准》（GB3544-2008）要求。

（二）杭州机电院承接宁波柔创纳科年产 3000 万平方米特种纸膜项目顺利投产

2024 年 5 月 8 日，由杭州机电院承接的宁波柔创纳米科技有限公司（以下简称柔创纳科公司）年产 3000 万平方米特种纸膜项目顺利投产。

该项目是杭州机电院充分发挥装备制造与工程服务的优势，利用特种纸机设计研发方面丰富的经验，在新材料领域实现产研结合的又一成功案例，也是杭州机电院与柔创纳科公司继 2019 年特种纸机生产线改造项目合作成功后的再度牵手，充分体现了柔创纳科公司对杭州机电院强大的科研设计制造能力和良好的技术服务水平的高度认可。新型高性能纳米纤维隔膜主要用于超级电容器、锂离子电池等储能器件，在电动汽车、风电、太阳能等领域应用前景十分广泛。

（三）中国造纸院与天猫四度达成深度战略合作

2024 年 5 月 15 日，中国制浆造纸研究院有限公司与浙江天猫技术有限公司第四次达成深度战略合作，并在第 31 届生活用纸国际科技展览会现场举行了签约仪式。

天猫与中国造纸院就实现品牌共赢，创造平台资源共享达成共识，签署深度战略合作协议。中国造纸院与天猫强强联合，能快速推动生活用纸行业线上渠道的发展，让消费者与品牌拥有更紧密的联系。通过 FOCUS 生活用纸和卫生用品国际论坛、生活用纸

国际科技展览会现场的天猫趋势展台、天猫家清分论坛，以及天猫线上品类日等活动，赋能纸品行业发展，助力品牌成长，创新生活用纸品类，提高企业品牌形象，共同引领生活用纸行业产品宣传流量提升和消费升级。

（四）APP 集团&博依特科技：携手启动工艺 AI 项目 引领造纸行业革命

2024 年 5 月 8 日，世界最大的林浆纸一体化集团公司之一 APP 集团与广州博依特智能信息科技有限公司（简称：博依特科技）在如东基地共同启动了一项具有行业里程碑意义的工艺 AI 项目。这一启动会不仅汇聚了双方企业高层，也得到了地方政府领导的见证与支持。

工艺 AI 的规模化应用，彰显了金光集团推动行业技术进步的决心。项目将依托三个核心 AI 模型：制浆调度优化模型、原纸质量优化模型和压榨部优化模型，帮助如东基地降低生产成本，提升产品质量，同时减少对传统经验的依赖，颠覆传统生产模式，为集团的可持续发展提供强有力的支撑。

（五）理文造纸百亿浆纸全产业链投资项目落户广西贵港

2024 年 5 月 22 日，“共襄大湾区高质量发展共享战略腹地建设机遇-2024 广西香港行”活动在香港举办。在本次活动中，理文造纸与贵港市人民政府签订 100 亿浆纸全产业链投资项目。

广西有丰富的林业资源以及对接东盟国家的地理位置优势，具有造纸原料进口和产品出口的独特优势，尤其是平陆运河建成以后，广西贵港市处于对接东盟交通物流的重要位置。理文造纸表示，项目将尽快启动，预计两年左右可以投产，产能达 100 万吨。

四、行业预期

2024 年 4 月，全国机制纸及纸板产量上升，产量达 1318.9 万吨，同比增长 12.6%，较上年同期提高 7.8 个百分点。2024 年 1-4 月，我国纸浆进口数量累计同比上涨，进口金额降幅收窄；造纸及纸制品行业出厂价格及木材及纸浆类购进价格均同比下降但降幅收窄；造纸和纸制品业企业营业收入、利润总额和营业成本均同比增长，行业运行平稳。

从需求面来看，自 5 月下旬以来，包装纸市场整体行情可谓是波澜不惊，主流纸厂并无太多调价措施，仅部分纸厂小幅调价，其中东莞玖龙、东莞泰昌、东莞建晖等纸厂下调原纸报价 30-100 元/吨，涉及瓦楞纸、牛卡、再生牛卡等纸种。当前北方区域市场纸价降幅较大，南北纸价每吨相差 200-300 元左右，随着价格差距的不断扩大，“北纸南下”现象逐渐增多，在市场供应量充足而需求量不足情况下，南下的北方纸正加剧市场竞争，纸价仍面临下行压力。

目前企业利润平稳恢复，但也要看到，国内有效需求仍然不足，外部环境依然复杂

严峻，行业企业效益恢复基础仍需巩固。预计 2024 年 6 月，受纸价下滑因素的影响，造纸行业去产能进程有所加快。

建议防范经营效益下降风险、监管风险。

第八节 煤炭行业

一、产能过剩现状

（一）目前产能情况

2024 年“稳增长”政策开始落地，聚焦于现代产业体系的建设。2024 年 3 月，煤炭行业通过行政手段压减和淘汰过剩产能，煤炭开采和洗选业产能利用率 71.6%，较上季度下降 4.0 个百分点，较 2023 年同期下降 2.2 个百分点。

表 17 2022 年 3 月-2024 年 3 月我国煤炭开采和洗选业产能利用率情况

| 时间 | 产能利用率：煤炭开采和洗选业：当季 值 | 产能利用率：煤炭开采和洗选业：累 计值 |
|-------------|------------------------|------------------------|
| 单位 | % | % |
| 2022 年 3 月 | 74.9 | 74.9 |
| 2022 年 6 月 | 74.3 | 74.6 |
| 2022 年 9 月 | 75.0 | 74.7 |
| 2022 年 12 月 | 75.4 | 74.9 |
| 2023 年 3 月 | 73.8 | 73.8 |
| 2023 年 6 月 | 74.5 | 74.1 |
| 2023 年 9 月 | 73.8 | 74.0 |
| 2023 年 12 月 | 75.6 | 74.4 |
| 2024 年 3 月 | 71.6 | 71.5 |

数据来源：国家统计局

注：此数据按季度发布

（二）去产能目标

2024 年 5 月，国家能源局印发《关于进一步加快煤矿智能化建设 促进煤炭高质量发展的通知》（以下简称《通知》）。

煤炭是我国的主体能源，在保障国家能源安全中发挥“压舱石”重要作用，煤矿智能化对于促进煤炭产业转型升级、实现煤炭高质量发展具有重要意义。国家能源局立足我国以煤为主的基本国情，加快新一代信息技术与煤炭行业深度融合，大力推进煤矿智能化建设，持续完善政策措施，印发建设指南，发布标准化体系，推进试点示范，指导地方和企业结合实际制定实施方案，建成了一批技术先进、引领性强的智能化示范煤矿，截至 2024 年 4 月底，全国累计建成智能化采煤工作面 1922 个，智能化掘进工作面 2154 个。

目前，煤矿智能化建设进入加快发展、纵深推进新阶段。但仍面临着建设进展不平衡、运行水平有待提升、核心技术装备支撑不足、人才保障亟需加强等问题，需要进一步加大推进力度，完善政策措施，持续提升煤矿智能化建设水平。《通知》坚持问题导向和目标导向，对下一阶段重点建设任务作出系统部署，着力推动煤矿智能化向更大范围、更深层次、更高质量发展，为保障煤炭安全稳定供应、构建新型能源体系提供有力支撑。

（三）去产能进展

2024年4月份，煤炭企业在确保安全的前提下继续做好煤炭生产销售工作，煤炭优质产能稳步释放，主产区大型煤矿生产基本正常，山西省煤矿安全监管力度依然较大，全国煤炭产量同比、环比均有下降。国家统计局数据显示，2024年4月份规模以上工业原煤产量3.7亿吨，同比下降2.9%，降幅比3月份收窄1.3个百分点；日均产量1239万吨，环比3月份日均下降3.8%，仍处较高水平；1-4月份我国规模以上工业原煤产量14.8亿吨，同比减少5300万吨、下降3.5%，降幅比1-3月份收窄0.6个百分点。

开采煤矿手续复杂、建设和生产周期长，新建矿井成本大幅抬升，主流煤企新建矿井意愿仍然很弱，行业在产产能基本达到高负荷状态，经历过去两年产能核增后，核增空间已经大幅减少，叠加东部等地区资源枯竭矿井不断退出，行业供给能力偏弱运行。

（四）去产能面临的问题

2024年1-4月，房地产开发投资下降9.8%，降幅比1-3月扩大0.3个百分点，房屋新开工面积下降24.6%。预计房地产市场的调整过程将继续延续，其所拉动的钢铁、建材产品需求及至煤炭需求仍将相对疲弱。

二、行业运行

（一）原煤产量下降

2024年4月，我国原煤产量下降。国家统计局数据显示，2024年4月，我国原煤产量37166.5万吨，同比下降2.9%，降幅较2024年3月收窄1.3个百分点，较2023年同期提高7.4个百分点；2024年1-3月，我国原煤累计产量为147579.0万吨，同比下降3.5%，降幅较2024年3月收窄0.6个百分点，较2023年同期提高8.3个百分点。

表 18 2023 年 4 月-2024 年 4 月我国原煤产量变化情况

| | 原煤产量-当期 | 原煤产量-当期同比增速 | 原煤产量-累计 | 原煤产量-累计同比增速 |
|---------|---------|-------------|----------|-------------|
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 38145.0 | 4.5 | 152673.6 | 4.8 |
| 2023年5月 | 38545.6 | 4.2 | 191191.4 | 4.8 |
| 2023年6月 | 39009.4 | 2.5 | 230053.6 | 4.4 |
| 2023年7月 | 37754.2 | 0.1 | 267182.3 | 3.6 |

| | | | | |
|----------|---------|------|----------|------|
| 2023年8月 | 38217.4 | 2.1 | 305084.0 | 3.4 |
| 2023年9月 | 39297.9 | 0.4 | 344214.6 | 3.0 |
| 2023年10月 | 38875.3 | 3.8 | 382922.4 | 3.1 |
| 2023年11月 | 41400.0 | 4.6 | 423877.0 | 2.9 |
| 2023年12月 | 41430.7 | 1.9 | 465838.0 | 2.9 |
| 2024年2月 | - | - | 70526.7 | -4.2 |
| 2024年3月 | 39933.3 | -4.2 | 110556.0 | -4.1 |
| 2024年4月 | 37166.5 | -2.9 | 147579.0 | -3.5 |

数据来源：国家统计局

（二）煤炭进出口情况

2024年4月，我国煤及褐煤进口同比增长。海关总署数据显示，2024年4月，我国煤及褐煤进口数量为4525万吨，同比增长11.3%，增速较上月提高10.8个百分点，较2023年同期下降61.4个百分点；2024年1-4月份，我国煤及褐煤累计进口数量为16115万吨，同比增长13.1%。

表19 2023年4月-2024年4月煤及褐煤进口情况

| 指标 | 煤及褐煤进口量- 当月 | 煤及褐煤进口量- 当月同比增速 | 煤及褐煤进口量- 累计 | 煤及褐煤进口量- 累计同比增速 |
|----------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 4068 | 72.7 | 14248 | 88.8 |
| 2023年5月 | 3958 | 92.7 | 18206 | 89.6 |
| 2023年6月 | 3987 | 110.1 | 22193 | 93 |
| 2023年7月 | 3926 | 67.2 | 26118 | 88.6 |
| 2023年8月 | 4433 | 50.8 | 30551 | 82 |
| 2023年9月 | 4214 | 27.8 | 34765 | 73.1 |
| 2023年10月 | 3599 | 23.3 | 38364 | 66.8 |
| 2023年11月 | 4351 | 34.8 | 42714 | 62.8 |
| 2023年12月 | 4730 | 53.0 | 47442 | 61.8 |
| 2024年1月 | 4077 | 29.5 | 4077 | 29.5 |
| 2024年2月 | 3375 | 15.7 | 7452 | 22.9 |
| 2024年3月 | 4138 | 0.5 | 11590 | 13.9 |
| 2024年4月 | 4525 | 11.3 | 16115 | 13.1 |

数据来源：海关总署

2024年4月，我国煤及褐煤出口同比增长。海关总署数据显示，2024年4月，我国煤及褐煤出口数量为55万吨，同比增长56.5%；2024年1-4月，我国煤及褐煤累计出口数量为194万吨，同比增长57.2%。

表20 2023年4月-2024年4月煤及褐煤出口情况

| 指标 | 煤及褐煤出口量- 当月 | 煤及褐煤出口量- 当月同比增速 | 煤及褐煤出口量- 累计 | 煤及褐煤出口量- 累计同比增速 |
|---------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |
| 2023年4月 | 35 | -24.3 | 123 | 9.0 |
| 2023年5月 | 37 | -12.9 | 161 | 3.0 |

| | | | | |
|----------|----|-------|-----|-------|
| 2023年6月 | 46 | -10.9 | 207 | -0.5 |
| 2023年7月 | 16 | -28.5 | 223 | -3.3 |
| 2023年8月 | 51 | 9.5 | 274 | -1.2 |
| 2023年9月 | 43 | 2.4 | 317 | -0.7 |
| 2023年10月 | 30 | 16.2 | 347 | 0.6 |
| 2023年11月 | 56 | 146.6 | 403 | 9.6 |
| 2023年12月 | 44 | 34.7 | 447 | 11.7 |
| 2024年1月 | 79 | 114.5 | 79 | 114.5 |
| 2024年2月 | 23 | -9.3 | 101 | 64.5 |
| 2024年3月 | 38 | 41.3 | 139 | 57.5 |
| 2024年4月 | 55 | 56.5 | 194 | 57.2 |

数据来源：海关总署

（三）动力煤价格下降

2024年4月，我国动力煤价格窄幅波动。截至2024年4月末，我国秦皇岛动力煤（Q5500）综合交易价格为723.0元/吨，较2024年3月末下降10元/吨。



数据来源：wind

图 19 2022年1月-2024年4月秦皇岛动力煤（Q5500）综合交易价格走势情况

（四）煤炭销量情况

2024年4月，我国国有重点煤矿煤炭销量为17374.6万吨，同比增长7.6%，增速较2024年3月份扩大3.3个百分点，较2023年同期扩大5.2个百分点；2024年1-4月份，我国国有重点煤矿煤炭销量累计为69303.3万吨，同比增长6.5%，增速较2024年3月提高0.3个百分点，较2023年同期提高2.5个百分点。

表 21 2023年4月-2024年4月煤炭销量情况

| 指标名称 | 中国：煤炭销量： 国有重点煤矿：当 月值 | 中国：煤炭销量： 国有重点煤矿：当 月同比 | 中国：煤炭销量：国 有重点煤矿：累计值 | 中国：煤炭销量： 国有重点煤矿： 累计同比 |
|------|----------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|
| 单位 | 万吨 | % | 万吨 | % |

| | | | | |
|----------|---------|------|----------|------|
| 2023年4月 | 16155.4 | 2.4 | 65064.4 | 4.0 |
| 2023年5月 | 15893.5 | 1.2 | 80957.9 | 3.4 |
| 2023年6月 | 16538.1 | 5.1 | 97496.0 | 3.7 |
| 2023年7月 | 16517.5 | 2.4 | 114013.5 | 3.5 |
| 2023年8月 | 16423.3 | 1.3 | 130436.8 | 3.2 |
| 2023年9月 | 16323.1 | 2.9 | 146759.9 | 3.2 |
| 2023年10月 | 16778.9 | 4.3 | 163538.8 | 3.3 |
| 2023年11月 | 16499.1 | 1.3 | 180037.9 | 3.1 |
| 2023年12月 | 16485.4 | 1.9 | 196523.3 | 3.0 |
| 2024年1月 | 18407.9 | 14.3 | 18407.9 | 14.3 |
| 2024年2月 | 16004.1 | -0.1 | 34412.0 | 7.1 |
| 2024年3月 | 17516.7 | 4.3 | 51928.7 | 6.2 |
| 2024年4月 | 17374.6 | 7.6 | 69303.3 | 6.5 |

数据来源：中国煤炭运销协会

（五）秦皇岛港煤炭库存增加

截至2024年4月末，秦皇岛港煤炭库存为572万吨，较2024年3月末减少67万吨，较2023年同期减少116万吨。



数据来源：wind

图 20 2022 年 1 月-2024 年 4 月秦皇岛港煤炭库存

三、行业动态

（一）贵州美锦华宇“煤-焦-氢”综合利用示范项目 1 号焦炉焦炭顺利出炉

2024年5月28日，贵州美锦华宇“煤-焦-氢”综合利用示范项目1号焦炉焦炭顺利出炉。

贵州美锦六枝“煤-焦-氢”综合利用示范项目，是贵州省重大项目工程，项目总投资约100亿元，占地约1800亩。包括焦化制氢工厂项目、干熄焦余热发电项目、焦炉煤气制氢联产合成氨、LNG项目、氢能综合推广应用项目。项目建成后，将实现传统

煤焦化产业向新型煤化工产业转型升级，并带动上下游煤电板块、铁路物流、交通货运、装备制造、第三产业快速发展，预计可实现年产值 200 亿元。

（二）中国加快煤矿智能化建设

2024 年 5 月，国家能源局印发《关于进一步加快煤矿智能化建设促进煤炭高质量发展的通知》，提出大型煤矿要加快智能化改造，到 2025 年底前建成单个或多个系统智能化，具备条件的要实现采掘系统智能化。鼓励 300 万吨/年以上的生产煤矿全面推进主要生产环节智能化改造，力争率先建成全系统智能化煤矿。

围绕进一步加快煤矿智能化建设，《通知》从坚持分类推进、创新发展模式、提升建设运行水平等方面提出了具体任务要求。坚持分类推进方面，《通知》统筹存量和增量，重点突出大型煤矿和灾害严重煤矿，分类提出煤矿智能化建设安排。比如，针对建设煤矿，新建煤矿原则上按照智能化标准设计建设，在建煤矿特别是大型在建煤矿要及时增补智能化建设方案，具备条件的力争在竣工投产前完成智能化建设；针对灾害严重煤矿以及海拔高于 2400 米或采深大于 600 米的生产煤矿，要一矿一策制定智能化改造方案，全面增强生产安全保障能力。

（三）大型煤化工项目获得核准

2024 年 5 月 27 日，昌吉州新疆其亚新材料有限公司 600 万吨/年煤基甲醇项目通过新疆自治区发改委核准。项目总投资 287 亿元，建设 600 万吨/年煤制甲醇项目，项目选址位于新疆准东经济技术开发区将军庙产业园，年转化煤炭量 1200 万吨。

该项目依托准东地区煤炭资源优势，以洁净煤技术生产的甲醇产品有利于促进新疆优势煤炭资源就地转化，对于推动国家现代煤化工产业升级示范、促进新疆现代煤化工产业高质量发展具有重要意义。投产后可实现工业增加值 57 亿元，纳税 14.5 亿元。

（四）国务院：严格合理控制煤炭消费

2024 年 5 月，国务院印发《2024-2025 年节能降碳行动方案》。其中提出，严格合理控制煤炭消费。加强煤炭清洁高效利用，推动煤电低碳化改造和建设，推进煤电节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”。严格实施大气污染防治重点区域煤炭消费总量控制，重点削减非电力用煤，持续推进燃煤锅炉关停整合、工业窑炉清洁能源替代和散煤治理。对大气污染防治重点区域新建和改扩建用煤项目依法实行煤炭等量或减量替代。合理控制半焦（兰炭）产业规模。到 2025 年底，大气污染防治重点区域平原地区散煤基本清零，基本淘汰 35 蒸吨/小时及以下燃煤锅炉及各类燃煤设施。

四、行业预期

2024 年 4 月份，我国宏观经济延续回升向好态势，工业企业生产经营继续扩张，全社会用电量同比增长 7.0%，电力需求延续快速增长态势。水电发电量同比增长 21%，

水电出力情况明显改善，火电充分发挥兜底保障作用，火电发电量同比增长 1.3%，煤炭消费继续显现淡季特征，电煤消费同比有所增长、环比下降。钢铁、建材行业运行欠佳，规模以上生铁、水泥产量同比分别下降 8.0%和 8.6%，钢铁、建材行业用煤需求同比较快下降。煤化工行业运行良好，主要耗煤产品氮肥、精甲醇产量同比分别增长 10.2%和 12.3%，新型煤化工产业开工率较高，化工行业用煤需求同比增长。总体上，测算 4 月份我国商品煤消费同比下降 0.2%左右，1-4 月份我国商品煤消费同比增长 2%左右。

展望 2024 年 6 月，预计随着宏观组合政策效应的逐步显现内生动能的持续修复，社会预期的持续改善，推动经济持续回升向好的因素不断累积增多，经济回升向好态势将进一步巩固增强。从拉动煤炭需求的主力引擎看制造业和基础设施投资持续扩张，重大项目建设持续发挥支撑作用，出口增长超过预期，均有利于支撑煤炭需求增长；从主要耗煤行业看，电煤需求有望继续保持增长，钢铁、建材行业煤炭需求偏弱，化工行业煤炭需求将继续增长。

风险方面，建议重点关注下游需求不及预期、进口规模超预期风险、产量增长超预期风险。

第三章 同业剖析

一、进出口银行广东省分行助力船舶行业高质量发展

2024年5月，中国进出口银行广东省分行发挥在船舶融资领域的专业优势，为某高端船舶企业的双燃料汽车运输船建造项目提供了政策性金融支持。

近年来，进出口银行广东省分行持续深化与船舶企业在信用贷款、贸易金融领域的合作，不断加大对船舶行业的支持力度，为绘好共建“一带一路”工笔画增添口岸色彩。此次该行支持建造的双燃料汽车运输船为目前全球最大的汽车运输船，船型采用了液化天然气和燃油双燃料推进模式，设计了氨燃料动力和甲醇燃料动力的接口，体现了在载车数量和节能减排方面的先进技术水平。

近年来，进出口银行广东省分行积极围绕国家先进制造业集群发展需求，用政策性金融力量巩固了船舶企业在细分市场的全球领先地位，推动了船舶行业向高技术、高附加值的产业链延伸，展现了该行支持“一带一路”互联互通的担当与作为。截至2024年4月末，该行在船舶行业的贷款余额同比增长近86%，保函余额同比增长超20%。

二、兴业银行济南分行落地首笔钢铁行业BOO项目贷款

2024年5月，兴业银行济南分行为山东日照某企业发放10年期固定资产贷款3.04亿元，用于钢铁基地烧结、球团烟气脱硫脱硝项目，为全行首笔钢铁行业大气治理BOO项目贷款。

BOO模式是集投资、建设、拥有、运营于一体的第三方污染治理专业化运营模式。该项目对于推动当地生态文明建设和钢铁产业升级具有重要意义。

兴业银行济南分行秉承以金融服务支持绿色发展的理念，持续加大绿色资产构建，支持美丽山东建设；同时继续发挥绿色银行专业优势，创新金融产品和服务模式，做好绿色金融大文章，为山东省绿色低碳高质量发展贡献金融力量。截至目前，绿色贷款较年初新增42.5亿元，增长幅度在10%左右。

三、徽商银行马鞍山分行成功投放全省首单钢铁行业可持续发展挂钩贷款1亿元

2024年5月29日，徽商银行马鞍山分行成功为马鞍山钢铁股份有限公司投放可持续发展挂钩贷款1亿元，该笔贷款既是安徽省首单支持钢铁行业的可持续发展挂钩贷款，也是徽商银行系统内首笔可持续发展挂钩贷款。

为贯彻落实国家“双碳”战略决策部署，推动绿色金融与转型金融有序衔接，徽商银行创设了“可持续发展挂钩贷款”助力企业绿色低碳转型。可持续发展挂钩贷款是一种新型绿色金融工具，可满足传统行业转型或绿色等其他行业可持续发展的资金需求，

其核心作用机制是将贷款成本与借款人的可持续性发展指标（SPT）进行挂钩，激励企业主动推进自身转型发展，从而实现经济效益与社会效益相统一。

徽商银行马鞍山分行积极推动“可持续发展挂钩贷款”落地开花，通过走访调研，了解到马钢股份可持续发展的资金需求后，组建工作专班，积极对接企业，共同探讨贷款挂钩机制和 SPT 指标设定，将贷款利率与企业的吨钢废水排放量、吨钢余能回收量进行双挂钩，激励企业积极探索绿色钢铁发展新路径，实现绿色低碳转型升级。最终，在徽商银行总分支行的紧密联动、高效推进下，于 5 月 29 日成功落地可持续发展挂钩贷款 1 亿元，是安徽省首单支持钢铁行业的可持续发展挂钩贷款，也是徽商银行首笔可持续发展挂钩贷款，以“金融之水”浇灌“绿色产业之花”。

声 明

本报告由世经未来向其客户提供，世经未来保证报告所载内容及观点客观公正，力求内容的完整和准确，但是并不保证内容的准确性或完整性，报告所载全部内容只提供给客户做参考之用，客户不应单纯依靠本报告而取代自己的独立判断。

本报告所载内容反映的是世经未来截至报告发表日的判断，我们将及时补充、修订或更新内容及观点，如果报告中的研究对象发生变化，我们将不重新发布或另行通知客户。

本报告版权属于世经未来，未经世经未来事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。如需引用本文，须明确注明引自世经未来。

WEFore 专业银行顾问
世 经 未 来 Professional Banking Consultant

咨询电话：010-56762399

传 真：010-56762399

E-mail: wefore@163.com

地址：北京市丰台区榴乡路 88 号石榴中心 10 号楼 10 层

查阅相关数据及产业政策内容

敬请登陆以下公司网站

世经未来公司：<http://www.wefore.com>

中国产业数据网：<http://sj.wefore.com>

中国产业政策网：<http://zc.wefore.com>



做专业银行顾问 · 创一流咨询品牌

北京世经未来投资咨询有限公司

地 址：北京市丰台区榴乡路88号石榴中心10号楼10层
邮 编：100079 邮 箱：wefore@163.com
电 话：010-56762399 传 真：010-56762399