

鋼價漲勢何時了？

金屬中心 產業研究組 林偉凱

一、前言

近三年來，臺灣鋼鐵工業欣欣向榮，多數鋼廠的營收獲利頻創新高，產生「上肥下瘦」的產業結構，激勵企業集團如台塑、中鋼、義聯等都陸續投入高爐競賽行列，打破中鋼一廠獨大的局面，台灣鋼鐵生態也可能為之改觀。然而，在大陸最大鋼鐵製造商-寶鋼集團宣佈已與巴西淡水河谷公司(Vale)，達成 2008 年鐵礦石價格談判。最終談判結果，VALE 的南部系統粉礦(SSF)價格，與 2007 年相比上漲 65%後改觀了。相繼而起的是代表高鋼價時代來臨了。

鐵礦砂價格近年節節走高，海運費也快速揚升，加上高品質低硫焦炭日少，鋼廠生產成本跟著墊高，並因大煉鋼廠不只生產半成品，增設將導致產品面的競爭惡化。

歸咎近年來鋼價節節高漲原因如下：

1、近年來新興市場的經濟蓬勃發展帶動全球鋼鐵需求大增，但中國嚴控鋼鐵產能的擴充、京都議定書生效後環保要求日益嚴格，各國新增煉鋼產能有限，國際鋼胚供應轉趨吃緊，價格攀高。

2、隨著近年來全球經濟的成長，以及金磚四國等新興發展國家相繼出現，使得石油等天然資源需求因而大幅增加。油價也隨著全球經濟大好，自 2003 年起漲後一路飆升，為中東地區產油國家帶來了可觀的「油元」盈餘。依據 IMF(國際貨幣基金)統計資料指出，中東地區的經常帳順差，已由 2002 年 282 億美元，激增至 2005 年 2,180 億美元，預估 2006 年可達 2,750 億美元左右，估計所賺取的鉅額油元將有 40%用於國內投資。而依據 IEA(國際能源組織)估計，最近六年(2000-2005 年)的中東石油輸出收入約有 1 兆 3,300 億美元，較前兩次石油危機收入更高，龐大的油元財富不僅大幅改善了中東地區國家財務狀況，也使這些國家具備了進行各項建設的國家消費實力，進而大大提昇對鋼材的消費量，亦使鋼價

更易漲難跌。

3、鐵礦石價格上漲 65%後，08 年焦煤價格自 98 美元/噸大漲至 300 美元/噸，對此，鐵礦石價格漲定後，業者原認為利多出盡，鋼價攀頂之餘後續賣壓顯現，鋼價將出現欲漲無力甚而翻空壓力。無奈，煤炭大漲與鐵礦石大漲形成接力，新年度高達 205%漲幅的煤炭，讓國際級大廠再放鋼價大漲風聲。

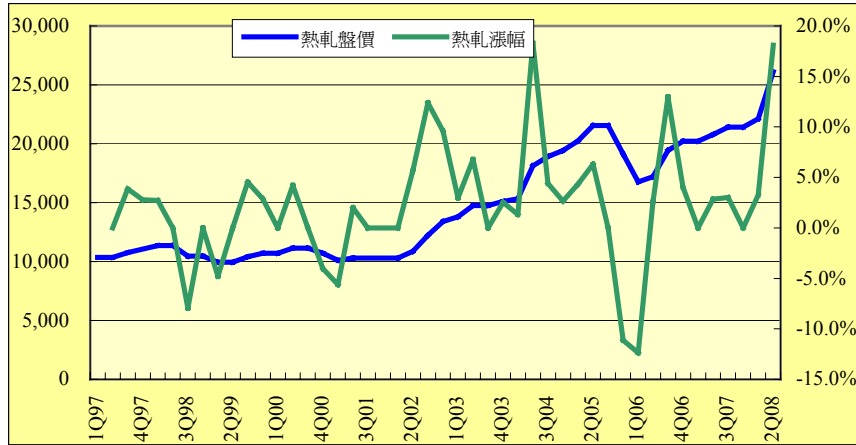
4、國際的主要小鋼胚供應國，除中國以外，還包括：俄羅斯、烏克蘭、土耳其及巴西，但由於這些國家內需成長快速，可供出口數量減少；加上中東市場需求大量增加，高價攔截供往東亞原料，且國際海運成本大幅上揚，均推動小鋼胚價格上揚與供貨吃緊。

5、這一次的通膨問題，係由全球人口結構的改變所引發，中國、印度等人口眾多國家財富力增加，擴大對於鋼材、石油、農業品大宗物資的需求，通膨問題結構上迥異於過去二次能源危機，由石油單一原物料所引起，這次通膨，持續的時間會相當長亦是趨勢的開端，目前世界各國，沒有任何一個政府，可以想出有效的辦法來制服這隻通膨怪獸，通膨將是新政府上任後，最棘手難解的結。

6、原料價格居高不下將對整體經濟表現帶來衝擊

繼國內營造業者走上街頭抗議後，代表歐洲鋼鐵企業利益的歐洲鋼鐵工業聯盟(Eurofer)直指，原料價格居高不下不僅損害鋼鐵業營運，且將對整體經濟表現帶來莫大衝擊，後續效應值得關注。歐洲鋼鐵工業聯盟警告指出，如此大的漲幅加大鋼鐵工業的生產成本壓力，不僅會影響到鋼鐵企業，對鋼鐵用戶也將產生破大衝擊，因為鋼廠將透過提價將增加的成本轉嫁到用戶身上，造成下游產業沉重的負擔。下圖一為中鋼熱軋盤價及其漲幅狀況。

7、美元貶值已持續六年，這讓採用美元計價的煉鋼原料與鋼品價格持續攀升。



圖一、中鋼熱軋盤價及其漲幅狀況/資料來源：中鋼

二、全球各大鋼廠爭相擴廠之影響

2001 年是全球鋼鐵業最慘的一年，在這之前沒有人敢說要增產，世界鋼鐵協會（IISI）與經濟合作暨發展組織（OECD）甚至全球奔走呼籲減產，各大高爐廠縮編、停爐所在多有。這種景象直到最近兩年才改觀，去年全球鋼鐵產量更一舉突破 10 億公噸，這二年增產速度超越過去 20 年，各大鋼廠競相增產，導致煤、鐵礦超挖，事故頻傳，衍生社會壓力，促使各國政府回頭限制鋼廠擴張，糾纏複雜的矛盾與衝突。在供給遠不及需求下，鋼鐵成本持續拉升，鋼價易漲難跌，仍吸引各界投入。只不過，增產的項目多屬一般品級鋼材，最欠缺的高品級鋼材依舊不足，供給面結構出現不平衡。中國大陸對鋼鐵的需求，使得亞洲需求劇增。與此同時，工業化國家的緩慢增長使得美國和西歐市場依然黯淡。預料到中國和印度今後將成為全球最大的鋼鐵消費市場，衆多目光盯上了這兩個地方。韓國 POSCO 準備在巴西級印度建設年產合計 1,800 萬噸的煉鋼廠。日本 JFE 公司亦有在廣東建立高爐煉鋼廠的計劃。就市場經濟面而言，美國經濟復甦、大陸的世界工廠角色，成就了美國與大陸在鋼鐵市場的双霸主地位，全球鋼鐵業也都以二者馬首是瞻，凸顯的是需求面結構的不平衡。最令人疑慮的是，目前中國大陸至少有近 40 個鋼鐵擴建案進行，中長期潛在產能高達 1 億至 1.5 億公噸，除供應內部需求，多數會外銷，大陸鋼品出口成長幅度將慢慢超過進口，屆時除了削價競爭，恐別無他法，這是北京當局去年重啓宏觀調控的主因之一。

三、國際反傾銷議題將再起

高爐廠需大量生產才符合成本，產出後，未來賣給誰是個大問題？在國內產業無法消耗的情況下，唯有看外銷。目前國際鋼品市場雖呈供不應求態勢，但近年來中國大陸大量擴充鋼鐵產能，讓人對未來亞洲市場可能供過於求產生疑慮。以 2004 年為例，在宏觀調控前，中國大陸每月仍有 300 萬噸以上的鋼鐵產品(含鋼胚)淨進口，但此後逐月遞減，到 9 月起已呈現淨出口，而預估中國大陸在 2007 年即可能轉為淨出口國，甚至以低廉的價格進軍台灣市場，因此未來第二煉鋼廠產能要以出口去化的說法令人存疑，畢竟中國大陸必將轉為出口大國，且鋼材生產成本低。2002 年之前，全球產能過剩，短期間中國大陸以大量進口方式，消化了全球部分的過剩產能。但通常新增鋼鐵產能會設於新需求市場，中國大陸對於平板類鋼材的需求大部分會以提高國內產能來滿足，屆時進口減少，其能夠消化的其他國家的過剩產能十分有限，由於大陸生產成本比周邊國家低，甚至可能逆轉為出口或產能過剩地區。對全球產能過剩的基本問題，中國無法作為長期性的解決方案。美國、西歐和日本等地的高成本鋼鐵製造商，若繼續維持現有的產能水準，甚至因著眼於中國急速上升之需求而擴大產能，極有可能使全球鋼鐵供需制序陷入更緊張的處境，進而暴發反傾銷控訴。

四、京都議定書之約束效益

一九九七年「聯合國氣候變化綱要公約」第三次締約國會議所通過的「京都議定書」，歷經七年的討論與折衝，終於在去年底俄羅斯政府批准後跨過生效門檻，已正式生效。這項議定書要求三十八個工業化國家在二〇〇八年至二〇一二年間，將溫室氣體排放量降到一九九〇年排放值再減百分之五點二的水準，以減少對地球環境的衝擊，但尚未對開發中國家及新興國家訂定具體的減量目標。京都議定書限制排放的溫室氣體，包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟氯碳化物、全氟碳化物、六氟化硫等六種，影響產業包括鋼鐵、石化等，京都議定書實施後，各國的產業結構勢必要調整，鋼鐵及石化下游產業的能源依存度不高，可以繼續發展，但煉鋼等重工業未來應維持在僅限滿足內需、穩定原物

料供應規模，而去發展其他附加價值更高的產業，故京都議定書之約束效益將慢慢發效，進而影響世界鋼鐵產業概況。

五、結論與建議

鋼鐵製品為符合永續發展的綠色產品，未來成長空間仍大，而台灣鋼鐵業呈現上瘦下肥現象，粗鋼嚴重不足，為扶持綠色材料產業、充足提供國內下游鋼鐵加工業足夠的原料與提昇就業機會。但目前我國及世界各國鋼鐵業應先做好充分利用現有產能的工作，不盲目擴充產能、並提昇產品附加價值，以滿足各國內需為原則；其次就是進一步做好節能工作，以及引進更有效的技術與製程。全球鋼鐵產業有合併集中與大者越大之趨勢，為提昇鋼鐵產業長期之競爭力，實有必要建立准入機制，訂定包括：最低產能下限、耗能、CO₂ 排放等標準。並促成新鋼廠間之分工合作關係，包括：研發、採購、運輸、產業資訊、行銷活動等，以避免資源的重複投資與浪費；再者，政府應可獎勵屬於較耗能的鋼鐵工業，尤其是上游的冶煉製程，到海外資源國投資生產，或輔導廠商前往資源國或潛力市場設立生產基地，一方面取得原料與市場，一方面能有效抑制國內 CO₂ 排放量的大幅成長。1998 年成立「鋼鐵業節約能源暨 CO₂ 排放因應專案研究小組」，研擬「自主性節約能源行動計劃」，初步結論是公元 1997 年到 2020 年，鋼鐵業的累計能源節約率約為 7.1%(以不實施碳稅與不增加總產量為估算基礎)，相當於 CO₂ 排放減量 6.4%。鋼鐵為符合永續發展的綠色產品，使用後的廢鋼 80%以上可以完全回收再利用。但由於廢鋼儲量有限，因此來自礦砂與利用煤炭當還原劑的冶煉製程仍是必須的，相對地，CO₂ 也將持續產出。因此我國鋼鐵業目前能做的就是充分利用現有產能及不盲目擴充產能，以滿足內需為原則，其次就是進一步做好節能工作以及引進更有效率的技術與製程並加強國際分工與合作，再者，若拉長時間軸來看，當廢鋼蘊藏量充裕後，電爐逐漸取代高爐成為主流，未來全球 24 億噸的鋼材的生產，其 CO₂ 排放量可能比目前 9 億噸的產量為少。其他像木材、塑膠、水泥等材料，則有不易回收或資源耗盡的問題，世界鋼鐵材料的發展前景仍相當看好。