

2008 年中國大陸鋼鐵市場分析與展望

金屬中心 產業分析師 林偉凱

隨著北京奧運落幕，奧運期間大陸股市持續往下跌，引發世人對中國大陸經濟的成長動力產生疑慮，然而大陸鋼市在經歷一番上漲後，7 月開始逐漸盤整走跌，但調整幅度可能超出正常範圍。主要是外部環境變化因素，近期大陸經濟明顯放緩，主要出口目的地美國、歐洲的經濟下滑，對大陸外貿出口產生新的打擊。此外，通膨問題、企業效益下降、投資萎縮的局面均加大鋼市壓力，若能止住經濟下滑趨勢，後期鋼市或仍有走好的可能。

8 月份大陸鋼品出口價格繼續下跌，現熱軋出口報價下殺到 C&F 950~980 美元/噸，冷軋則在 C&F 1050 美元/噸上下。盤元部份，1 級鋼廠 A 料賣價在 C&F 1050~1070 美元/噸，但也有鋼廠開價高達 C&F 1230 美元/噸。K 料含硼盤元報價在 C&F 900 美元/噸，業者預期新一盤報價 C&F 900 美元/噸可能失守。中國大陸 5 月初至 8 月底，上海寶山鋼市熱軋鋼板的價格走勢圖，才短短 3 個月，熱軋鋼捲又跌為原先 3 個月前的起漲點，並有持續下探的可能。主要原因乃大陸鋼材經銷商恐荒性賣壓倒貨所導致，由於大陸鋼市需求持續疲軟，建築鋼材市場成交清淡，經銷廠商心態悲觀、急於出貨，相互間的殺價趨於明顯，由於鋼鐵受需求下滑導致的生產逐步減少，近期原材料市場震盪下行，大部分價格有所下降。廢鋼市場和鋼胚市場同樣低迷運行，廢鋼和鋼胚價格連續下調，後續發展值得持續關注。

以下為 2008 年中國鋼鐵市場概況分析

1、鋼價急漲劇跌走勢明顯

由於景氣變化快速，今年以來鋼價有呈現出急漲劇跌的態勢，故對鋼材市場前景預測的傳統思考模式是把握以下幾方面因素：中國國家宏觀經濟政策走向及世界鋼材市場狀況；中國大陸鋼鐵企業主要產品成本分析；中國大陸市場供需關係的變化情況（下游行業景氣度分析、各地庫存情況分析、價格隨季節變化統計和歷史漲幅狀況分析）；各國鋼廠生產狀況、產能釋放、銷售政策等因素。

2、景氣變動劇烈，廠商庫存量更難以掌控

從世界各地鋼材庫存情況來看，前期庫存上漲主要來自季節性因素和貿易商看漲惜售情緒；近期主要是鋼材價格上漲之後社會庫存與企業庫存之間的重新平衡，如果扣除季節性因素，庫存並未明顯增多。那麼，鋼材價格能漲多高？選擇油價與鋼價進行比較，是因為鐵礦石成本中 50% 為運輸成本，能源成本占到總生產成本的 25% 左右。在 1973—1974 年，石油價格只有 40 美元/桶，而當時鋼材價格達到 700 美元/噸以上，目前石油價格超過 100 美元/桶，鋼材價格仍有上漲空間。然而，當前中國大陸鋼市的調整可能要超出正常意義的範圍，即除了鋼材市場自身因價格暴漲之後，導致生產、銷售發生變化而給鋼價帶來新的改變，當前鋼市還要加進

去更多的外部環境變化因素，而目前這一變化因素是如此的巨大，以致對未來鋼市的判斷已經不能僅僅局限於鋼鐵行業自身的供需狀況，必須放到全球經濟的大環境裡來思考、分析。

3、大陸消費需求進入一個相對平穩的增長時期

過去由於宏觀經濟增長速度趨穩，大規模固定資產投資增速下降，鋼材需求增長速度減緩，將進入一個相對平穩的增長時期。難以繼續呈現 90 年代持續多年兩位數的增長幅度。根據多方面的數據測算，預計今後 10 年期間，中國鋼材消費需求可能的年均增長幅度在 3% 以內，呈現前高後低的基本態勢。受國內龐大市場需求穩步增長的拉動，今後較長一個時期，中國鋼材生產總量還會繼續增加，而不會停滯或者萎縮。預計今後 10 年內，中國的鋼材實際生產量接近 1.7 億噸，大約比 1999 年增長 35%—40%。

4、銷售通路將發生變化，銷售通路間的競爭也日益激烈

鋼材生產廠家加強了對零售終端的控制，力爭減少銷售環節，節省銷售費用，使銷售通路向專業化方向發展，企業銷售模式朝著能同時適應多樣市場的方向發展。另一方面，銷售業發展的趨勢使大型家電連鎖店的地位不斷上升，對行業的控制能力增強，參與並引發了以前主要由製造商主導的價格競爭。大型經銷商憑借其廣闊的市場覆蓋面、採購規模和成本優勢，在產品定價、貨款交割等方面對生產企業的控制能力將日益增強。

5、國際傾銷日益增加

除了歐鋼聯外，不少國家也有意對中國大陸大量鋼品低價在國際市場拋貨提出傾銷控訴，貿易商認為，國際鋼價低迷，鋼廠到處拋貨，難免形成價格競爭，為求自保，一場國際鋼品貿易大戰後的傾銷對抗正悄悄展開。

針對中國大陸鋼鐵工業中存在的問題，20 世紀 90 年代末期，中國政府有關部門做出了調整生產結構的重大決策：大量關閉產品質量差、消耗高、污染嚴重的小企業生產；壓縮供大於求的普通鋼材產量，增加高附加值產品生產；將技術、資金和市場份額進一步向具有競爭優勢的大集團企業傾斜。此外，又由於加入世界貿易組織、一些保護措施的削弱或者取消，世界大鋼鐵企業的進入，全球範圍的市場競爭更加激烈。據此分析，在今後 10 年中，中國的鋼鐵工業在生產數量繼續增加的同時，還將會發生兩個方面的重大變化：1、生產企業數量大幅度下降，生產集中度明顯提高。預計到 2010，隨著一大批質量差、消耗高、污染嚴重的企業被淘汰，中國的鋼鐵生產企業數量將大幅度下降。中國全國 80% 以上的鋼材數量，將被寶鋼、鞍鋼、首鋼、武鋼、包鋼等十數個巨型鋼鐵集團控制，生產集中度明顯提高。如河北鋼鐵終於吹響了大重組的號角，並將組建河北鋼鐵集團有限公司；新成立的河北鋼鐵集團鋼產量將達到 3100 萬噸，推進鋼鐵產業由粗加工向精加工轉變。預測京唐港將是河北鋼鐵集團未來的臨海基地所在地。2、生產結構趨向合理。建築用材、普通材、低附加值的生產比重下降，生產用材、特殊材、高附加值鋼材的生產比重提高。預計到 2010，中國板管材的生產比重將由目前有不足

50%，上升到 70%以上。一些主要鋼材品種中，薄板產量將超過 3000 萬噸，帶鋼產量超過 1000 萬噸，無縫管產量超過 500 萬噸。而普通綫材、型材等產量則大體穩定在 3000—3500 萬噸的水平，增長幅度不大。

伴隨中國和世界經濟的快速發展，鋼材需求大幅增長。這幾年國際鋼材市場價格不斷強勢上漲，導致國內外鋼材市場的價差擴大，這不僅有利於擴大鋼材出口，滿足國際市場需求，促進國際市場的穩定，也支撐中國鋼材市場價格不斷上升。人們今天再次強烈地感受到世界鋼材市場一體化中，中國保持良好的鋼材進出口態勢對國際市場和中國鋼材市場走勢的關聯影響。面對世界各地鋼材消費年度增長趨勢，今年以來中國鋼材出口增加與世界市場價格回升同步運行，確實說明了世界鋼材年度需求增長的事實。中國鋼材進出口態勢的變化是歷史性的。符合世界市場一體化的發展趨勢。主要體現在以下幾個方面

一、中國鋼材進出口的變化趨勢具有明顯的世界經濟發展的時代特點。反映了當今時代中國和世界經濟快速發展對鋼材需求不斷增長的歷史趨勢。隨著國際經濟全球性增長期的開始，鋼鐵需求也呈現增長的趨勢，國際鋼材市場的供需關係發生了重大變化。正是這一點也影響著中國鋼材市場的發展和進出口的演變趨勢。世界經濟連續 4 年保持較快發展的態勢。發展中國家人民的潛在市場需求是世界經濟長期發展的主要動力。在全球經濟一體化的大趨勢下，發達國家的經濟發展也在相當程度上要依賴於在世界範圍產業結構調整中合作作用的發揮，以及國際化開發效果。儘管這是一個較長期的社會經濟發展進步過程。但是畢竟展示了世界經濟發展的未來總趨勢，也展示了世界鋼鐵消費增長總趨勢。世界經濟短期變化趨勢雖然不斷，但世界範圍的發展中國家經濟崛起，聯動發達國家經濟復蘇，使世界鋼材需求幾年之內都會保持較快增長。現在看來，儘管北美市場近期在需求減弱的影響下，出現了庫存增加價格下滑。歐洲市場也出現風險增加的跡象，目前控制庫存增加和穩定價位仍是國際市場風險防範的主要目標。但世界市場的供需基本面沒有發生大的變化。

二、中國鋼材進出口變化趨勢是歷史性的，還表現在具有明顯的時代階段性特徵。儘管明年中國還會保持良好的進出口態勢，但出口增加的勢頭明顯回落，今後會在一個合理的範圍中穩定下來。國際市場擔心中國鋼材每年六千萬噸的產量增長，一旦中國國內市場過剩，將給世界鋼鐵市場帶來很大的衝擊。儘管這三年中國鋼材出口迅速增加，但受環境資源條件制約，中國不可能走鋼材出口長期擴大下去的道路。無論是新產能增長，還是出口增加趨勢都會受到嚴格的控制。中國政府的這項政策目前似乎同鋼材出口實際增加有矛盾。

三、中國與國際鋼鐵市場一體化趨勢和相互影響越來越明顯。中國鋼材的出口與鋼的產量相比還是比較低的。今年鋼和鋼材的淨出口僅占粗鋼產量的 10%。中國保持適度比例的鋼材出口有利於中國鋼鐵企業的國際化經營，預估將有利於調控進出口態勢和保持中國國內、外鋼鐵資源的供需平衡和市場

穩定。

展望今後中國在成爲全球鋼鐵生產大國和鋼鐵強國的基礎上，將進一步發展成爲世界鋼鐵貿易大國。今後 3 年中國鋼鐵產品的國際貿易主要呈現以下特點：

1、國際貿易將有較多增長。1999 年，全國鋼材的進出口貿易數量在 1870 萬噸左右，預計到 2009 年，進出口總量將增加到 3000—4000 萬噸，增長 1 倍左右。

2、進口比重下降，出口比重提高，淨進口量逐步下降。1999 年，中國鋼材進口和出口量分別占貿易總量的 79%和 21%，進口量遠遠大於出口量，是一個世界鋼材淨進口大國。預計到 2009 年，中國鋼材的出口量將逐步上升到鋼材貿易總量的 50%以上，而進口量則下降到 50%以下，有可能成爲淨出口國，表一爲 2007 年世界主要粗鋼生產國產量排名。

3、進出口結構中，以高附加值的板材類產品比重提高，低附加值產品減少。進出口貿易向高級階段發展，預計到 2009 年，在全部鋼材產品的進出口貿易總量中，板材等高附加值產品將占 90%以上，棒材、角鋼等低附加值產品將不足 10%。

表一、2007 年世界主要粗鋼生產國產量排名

年度 國家別	2002	2003	2004	2005	2006	2007	
	重 量	重 量	重 量	重 量	重 量	重 量	排 名
中國大陸	181.6	220.1	269.7	349.3	418.7	488.8	1
日 本	107.7	110.5	121.5	112.4	116.2	120.1	2
美 國	92.2	90.4	98.5	93.9	98.4	97.0	3
俄羅斯	59.8	62.7	64.2	66.1	70.8	72.2	4
烏克蘭	33.4	36.9	38.7	38.6	40.8	69.8	5
印 度	28.8	31.8	32.6	38.0	44.0	53.0	6
韓 國	45.4	46.3	47.5	47.6	48.4	51.2	7
德 國	45.0	44.8	46.3	44.5	47.2	48.5	8
巴 西	29.6	31.1	32.9	31.6	30.9	33.7	9
義大利	26.1	26.7	27.9	29.1	31.5	32.0	10
土耳其	16.5	18.3	20.4	20.9	23.3	25.7	11
台 灣	18.2	18.8	19.5	18.5	20.0	20.4	12
法 國	20.3	19.8	20.7	19.4	19.8	19.2	13
西班牙	16.4	16.5	17.7	17.8	18.3	19.0	14
墨西哥	14.1	15.2	16.5	16.2	16.3	17.2	15
加拿大	16.0	15.9	15.8	15.5	15.3	16.3	16
英 國	11.7	13.3	13.7	13.2	13.8	15.0	17
波 蘭	8.4	9.1	10.5	8.6	10.0	10.7	18
比利時	11.3	11.1	11.7	10.3	11.6	10.6	19
伊 朗	7.3	7.9	8.6	9.4	9.7	10.0	20
南 非	9.1	9.5	9.5	9.5	9.7	9.1	21
澳 洲	7.5	7.5	7.3	7.7	7.8	7.9	22
奧地利	6.2	6.3	6.5	7.0	7.1	7.5	23
荷 蘭	6.1	6.6	6.8	6.9	6.4	7.3	24
捷 克	6.5	6.8	7.0	6.1	6.8	7.0	25
羅馬尼亞	5.5	5.7	5.7	5.7	6.2	6.2	26
瑞 典	5.8	5.7	6.0	5.7	5.4	5.6	27
阿 根 廷	4.4	5.0	5.1	5.3	5.5	5.3	28
斯洛伐克	4.3	4.6	4.4	4.5	5.0	5.1	29
委內瑞拉	4.2	3.9	4.7	4.9	4.8	4.9	30
哈薩克	4.8	4.9	5.3	4.4	4.1	4.7	31
芬 蘭	4.0	4.8	4.8	4.7	5.0	4.4	32
世界總量	902.2	964.8	1,031.0	1,107.1	1,217.3	1,321.5	

資料來源: 國際鋼鐵協會

單位: 百萬公噸