



华泰期货  
HUATAI FUTURES

# 中国台湾钢铁行业速览

## 研究院 黑色建材组

### 研究员

王海涛

✉ wanghaitao@htfc.com

从业资格号: F3057899

投资咨询号: Z0016256

### 联系人

王英武

☎ 010-64405663

✉ wangyingwu@htfc.com

从业资格号: F3054463

投资咨询号: Z0017855

申永刚

✉ shenyonggang@htfc.com

从业资格号: F3063990

投资咨询号: Z0016576

邱志鹏

✉ kuangzhipeng@htfc.com

从业资格号: F3056360

投资咨询号: Z0016171

余彩云

✉ yucaiyun@htfc.com

从业资格号: F03096767

### 投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

## 策略摘要

无。

## 核心观点

### ■ 市场分析

中国台湾的钢铁行业起步较早,自上世纪六十年代起,钢铁行业快速发展,然而受制于岛内资源匮乏的制约,进入2000年后增速放缓。反观中国内地,近20年钢材产量突飞猛进,2021年产量已经是中国台湾的40倍以上。

根据世界钢协统计数据显示,中国台湾的粗钢产量在世界主要钢材产地中排名12位,年度粗钢产量维持在2200万吨左右。最大的钢铁厂是中国台湾中钢公司,世界排名26位。

从生产工艺来看,中国台湾的粗钢产量中,电弧炉产量826万吨,占比39%;转炉产量1270万吨,占比61%。由于中国台湾有较为成熟的拆船工业,因此其短流程钢材产量占比高于中国内地。

由于台湾岛内基本没有铁矿资源,其炼钢所需的铁矿石全部依赖进口,主要进口国为澳大利亚、巴西和美国。2020年铁矿石进口2124万吨,生铁产量1344万吨。

从钢材贸易结构来看,中国台湾钢材保持出口量大于进口量的态势,2020年钢材进口733万吨,出口999万吨,净出口266万吨。2019年间接钢铁净出口291万吨。

中国台湾工业化进程较早,港口、造船等重工业比较发达,因此人均钢材消费量目前仍然高于中国内地,2020年人均932kg。

### ■ 策略

无。

### ■ 风险

国内外政治风险。

## 目录

|            |   |
|------------|---|
| 策略摘要 ..... | 1 |
| 核心观点 ..... | 1 |

## 图表

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| 图 1: 中国台湾粗钢产量   单位: 万吨 .....       | 4 |
| 图 2: 粗钢产量工艺占比   单位: % .....        | 5 |
| 图 3: 中国台湾铁矿进口及生铁产量   单位: 万吨 .....  | 6 |
| 图 4: 中国台湾钢材进出口量   单位: %, 元/吨 ..... | 6 |
| 图 5: 中国人均钢材消费   单位: KG .....       | 7 |

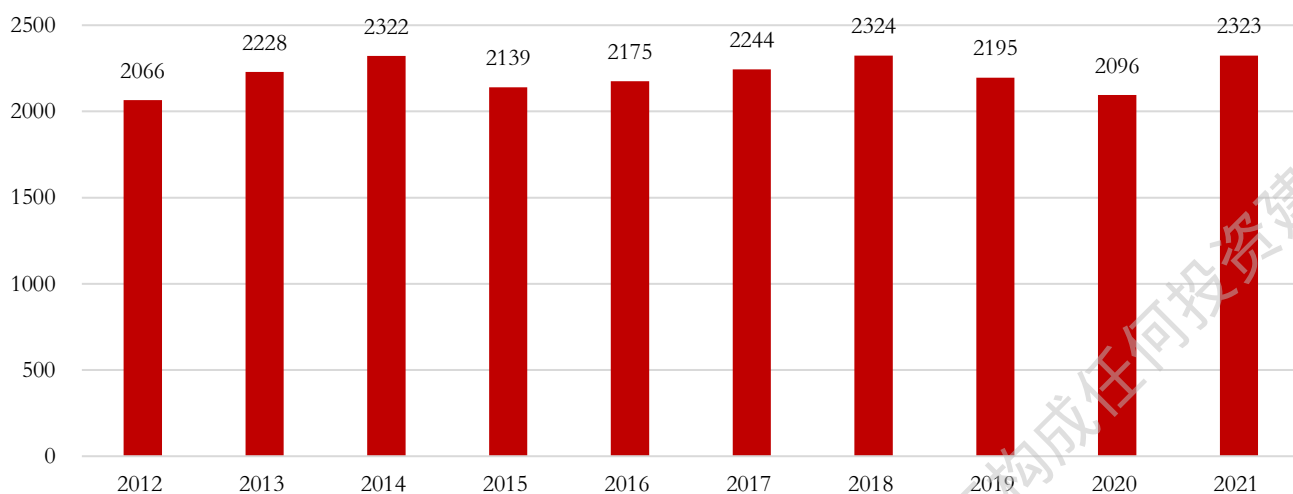
中国台湾的钢铁行业起步较早，自上世纪六十年代起，钢铁行业快速发展，然而受制于岛内资源匮乏的制约，进入 2000 年后增速放缓。反观中国内地，近 20 年钢材产量突飞猛进，2021 年产量已经是中国台湾的 40 倍以上。

根据世界钢协统计数据显示，中国台湾的粗钢产量在世界主要钢材产地中排名 12 位，年度粗钢产量维持在 2200 万吨左右。最大的钢铁厂是中国台湾中钢公司，世界排名 26 位。

**表 1：2021 年和 2020 年主要钢铁产地（粗钢产量） | 单位：百万吨**

|             | 2021             |                      | 2020             |                      |
|-------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
|             | 排名               | 产量                   | 排名               | 产量                   |
| <b>中国</b>   | <b><u>1</u></b>  | <b><u>1032.8</u></b> | <b><u>1</u></b>  | <b><u>1064.7</u></b> |
| 印度          | 2                | 118.2                | 2                | 100.3                |
| 日本          | 3                | 96.3                 | 3                | 83.2                 |
| 美国          | 4                | 85.8                 | 4                | 72.7                 |
| 俄罗斯         | 5                | 75.6                 | 5                | 71.6                 |
| 韩国          | 6                | 70.4                 | 6                | 67.1                 |
| 土耳其         | 7                | 40.4                 | 7                | 35.8                 |
| 德国          | 8                | 40.1                 | 8                | 35.7                 |
| 巴西          | 9                | 36.2                 | 9                | 31.4                 |
| 伊朗 (e)      | 10               | 28.5                 | 10               | 29                   |
| 意大利         | 11               | 24.4                 | 13               | 20.4                 |
| <b>中国台湾</b> | <b><u>12</u></b> | <b><u>23.2</u></b>   | <b><u>11</u></b> | <b><u>21</u></b>     |
| 越南          | 13               | 23                   | 14               | 19.9                 |
| 乌克兰         | 14               | 21.4                 | 12               | 20.6                 |
| 墨西哥         | 15               | 18.5                 | 15               | 16.8                 |
| 印度尼西亚       | 16               | 14.3                 | 16               | 12.9                 |
| 西班牙         | 17               | 14.2                 | 18               | 11                   |
| 法国          | 18               | 13.9                 | 17               | 11.6                 |
| 加拿大         | 19               | 13                   | 19               | 11                   |
| 埃及          | 20               | 10.3                 | 20               | 8.2                  |

数据来源：世界钢铁协会，华泰期货研究院

**图 1：中国台湾粗钢产量 | 单位：万吨**


数据来源：世界钢铁协会，华泰期货研究院

**表 2：2021 年主要钢铁生产公司排名 | 单位：百万吨**

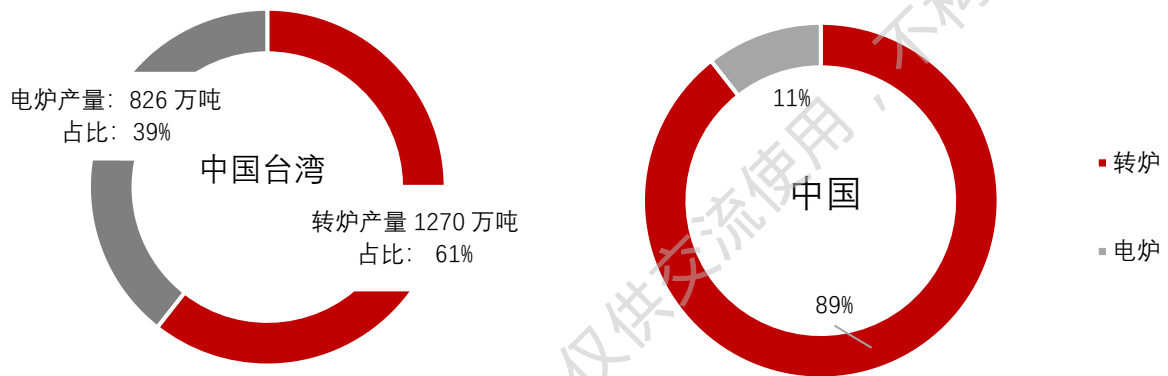
| 排名 | 公司          | 产量        | 排名 | 公司              | 产量           |
|----|-------------|-----------|----|-----------------|--------------|
| 1  | 中国宝武钢铁集团    | 119.95    | 26 | <u>中国台湾中钢公司</u> | <u>15.95</u> |
| 2  | 安赛乐米塔尔      | 79.26     | 27 | 敬业集团            | 15.38        |
| 3  | 鞍钢集团        | 55.65     | 28 | 德兴集团            | 14.91        |
| 4  | 日本制铁株式会社    | 49.46     | 29 | 新华联合冶金控股集团      | 14.34        |
| 5  | 沙钢集团        | 44.23     | 30 | 盖尔道             | 14.2         |
| 6  | 浦项制铁        | 42.96     | 31 | 中信泰富特钢集团        | 13.97        |
| 7  | 河钢集团        | 41.64     | 32 | MMK             | 13.59        |
| 8  | 建龙集团        | 36.71     | 33 | 日照钢铁            | 13.57        |
| 9  | 首钢集团        | 35.43     | 34 | 耶弗拉兹集团          | 13.57        |
| 10 | 塔塔钢铁集团      | 30.59     | 35 | 中天钢铁            | 12.76        |
| 11 | 山东钢铁集团      | 28.25     | 36 | 陕钢集团            | 12.39        |
| 12 | 德龙钢铁集团      | 27.82     | 37 | 青山控股集团          | 12.37        |
| 13 | JFE 钢铁株式会社  | 26.85     | 38 | 广西盛隆冶金          | 12.16        |
| 14 | 华菱钢铁集团      | 26.21     | 39 | 蒂森克虏伯           | 12.00 (e)    |
| 15 | 纽柯钢铁公司      | 25.65     | 40 | 谢韦尔钢铁公司         | 11.65        |
| 16 | 方大集团        | 19.98     | 41 | 南京钢铁集团          | 11.58        |
| 17 | 现代制铁        | 19.64     | 42 | 麦特投资控股公司        | 11.48        |
| 18 | 柳钢集团        | 18.83     | 43 | 福建三钢集团          | 11.4         |
| 19 | 京德勒西南钢铁公司   | 18.59     | 44 | 河北东海特钢集团        | 10.42        |
| 20 | 印度钢铁管理局有限公司 | 17.33     | 45 | 新余钢铁集团          | 10.14        |
| 21 | 新利佩茨克钢铁公司   | 17.29     | 46 | 钢动态公司           | 9.84         |
| 22 | 伊朗矿业开发与革新组织 | 16.70 (e) | 47 | 安钢集团            | 9.5          |
| 23 | 包钢集团        | 16.45     | 48 | 埃雷利集团           | 9.02         |

|    |               |           |  |    |        |      |
|----|---------------|-----------|--|----|--------|------|
| 24 | 美国钢铁公司        | 16.3      |  | 49 | 酒钢集团   | 8.75 |
| 25 | 克利夫兰-克利夫斯矿业公司 | 16.30 (e) |  | 50 | 瑞典钢铁公司 | 8.18 |

数据来源：世界钢铁协会，华泰期货研究院

从生产工艺来看，中国台湾的粗钢产量中，电弧炉产量 826 万吨，占比 39%；转炉产量 1270 万吨，占比 61%。由于中国台湾有较为成熟的拆船工业，因此其短流程钢材产量占比高于中国内地。

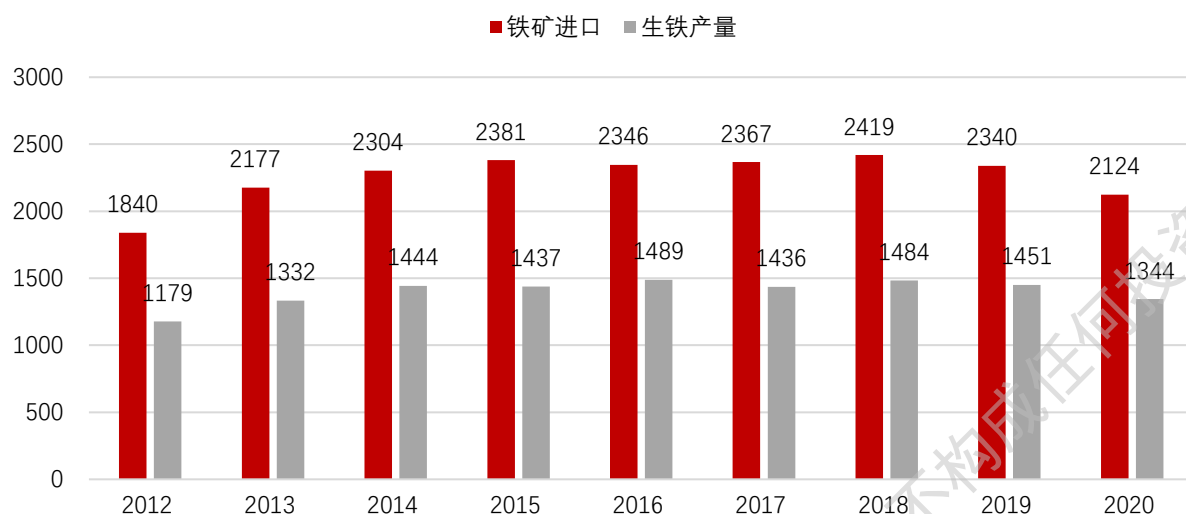
图 2：粗钢产量工艺占比 | 单位：%



数据来源：世界钢铁协会，华泰期货研究院

由于台湾岛内基本没有铁矿资源，其炼钢所需的铁矿石全部依赖进口，主要进口国为澳大利亚、巴西和美国。2020 年铁矿石进口 2124 万吨，生铁产量 1344 万吨。

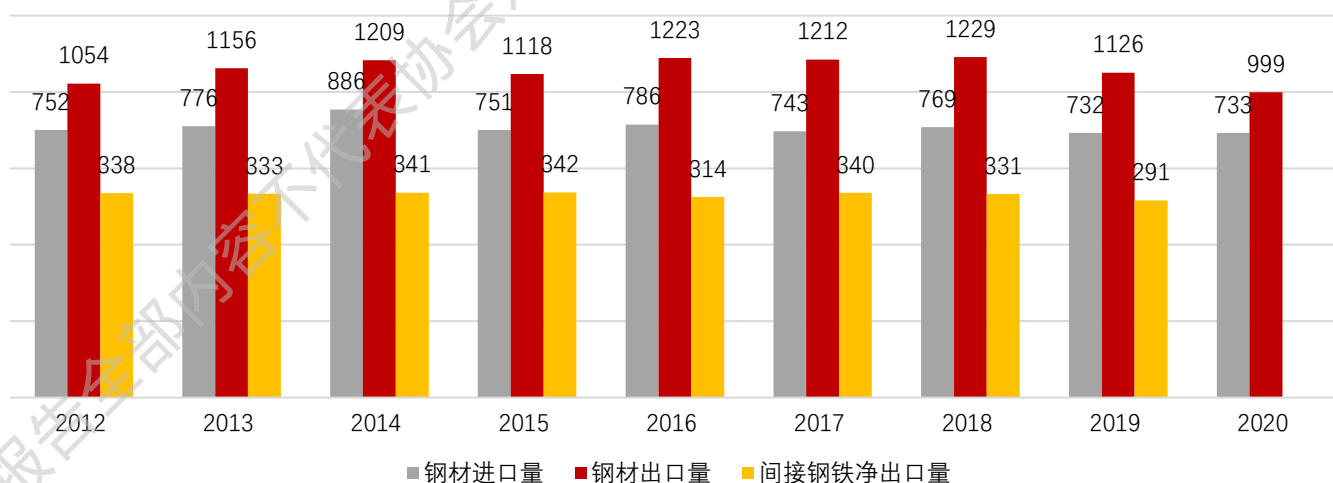
图 3：中国台湾铁矿进口及生铁产量 | 单位：万吨



数据来源：世界钢铁协会，华泰期货研究院

从钢材贸易结构来看，中国台湾钢材保持出口量大于进口量的态势，2020 年钢材进口 733 万吨，出口 999 万吨，净出口 266 万吨。2019 年间接钢铁净出口 291 万吨。

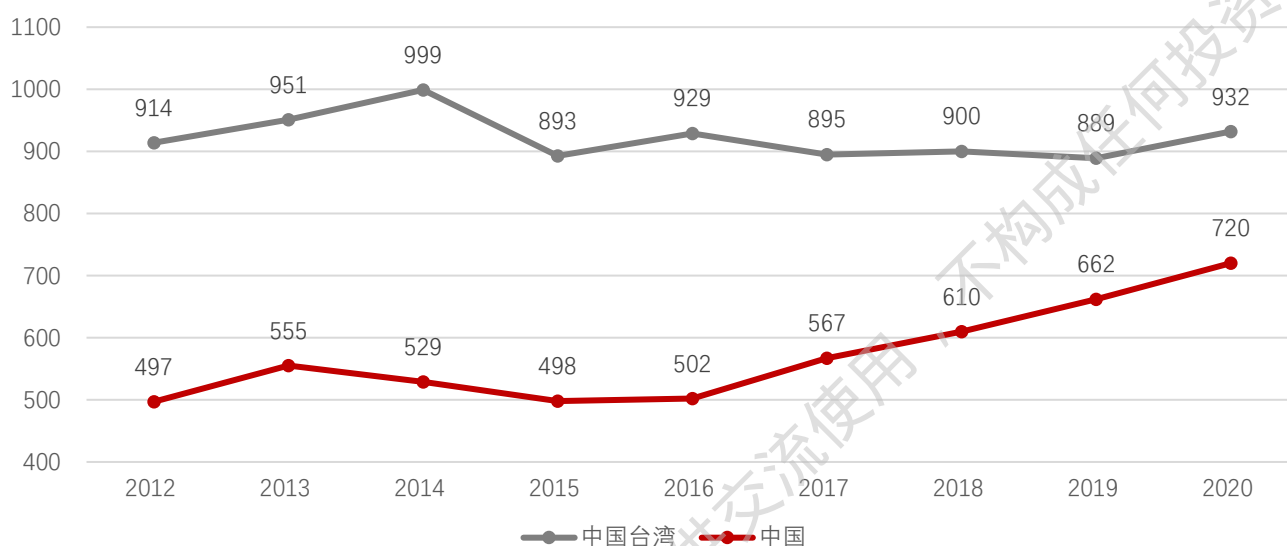
图 4：中国台湾钢材进出口量 | 单位：%，元/吨



数据来源：世界钢铁协会，华泰期货研究院

中国台湾工业化进程较早，港口、造船等重工业比较发达，因此人均钢材消费量目前仍然高于中国内地，2020 年人均 932kg，而中国内地近年工业发展明显提速，人均钢材消费有望近期超越台湾地区。

图 5：中国人均钢材消费 | 单位：kg



数据来源：世界钢铁协会，华泰期货研究院

### 策略

无。

### 风险

国内外政治风险。

## 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## 公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com