

我国钢铁行业新的挑战 and 变化

文 周敏波



钢铁行业是我国重要的基础工业产业，为国家建设提供了重要的原材料。我国是世界上最大的产钢国，是全球工业产业链的重要一环。“十三五”期间，我国坚持以供给侧改革为主线，深入推进钢铁行业去产能、去杠杆，产能结构得到改善，产业集中度明显提高，行业效益有效提

升。进入“十四五”以来，面对新的经济形势和宏观环境，我国的钢铁行业发展面临新的挑战。

一、原料进口依存度高，议价能力弱，行业利润低

铁矿石是我国炼钢的主要原料，我国八成的铁矿石依赖进口。2021 年

铁矿石进口量 11.24 亿吨，连续 6 年突破 11 亿吨。炼钢所添加的合金原料也高度依赖进口：锰矿对外依存度超过 80%，铬矿几乎全部依赖进口，镍矿超过 80%。以淡水河谷、力拓、福蒂斯丘、必和必拓为首的海外矿山垄断了上游矿产资源，而国内钢铁企业相对分散，议价能力不强。当前海

外通胀高企，国内需求不足，钢铁行业的成本压力无法有效转移给下游，导致行业利润再下一台阶。

二、总需求下滑，行业面临低效竞争压力

我国钢铁需求六成来自建筑行业，三成来自制造业。当前国内房地产行业面临流动性压力，房企正经历行业内的“供给侧改革”，同时海外经济体进入下滑周期，影响我国制造业出口，意味着钢材总需求进入下滑周期。钢铁行业属于资本密集型产业，同时行业集中度低，是典型的完全竞争市场，行业自发根据需求调节产量的周期较长。例如，2011年钢铁行业进入产能过剩周期，钢价经历了5年熊市，最终在“供给侧改革”的推进下，钢铁行业才迎来曙光。当前同样面临需求下滑、供需偏弱的压力，虽然环保限产阶段性控制产量，稳定了行业利润，但行业面临低效竞争压力，同时企业分散，在产能淘汰和节能环保等方面自律能力较弱，不利于行业的平稳健康发展。

三、节能减排成为监管政策的主要目标

“十三五”期间钢铁去产能成效显著，淘汰了1.5亿吨落后产能和1.4亿吨“地条钢”产能。“十四五”规划里提出要巩固钢铁行业去产能成果，严控新增产能，同时提出建立运用碳排放、污染物排放、能耗总量等手段遏制过剩产能扩张的约束机制。监管政策重心从“去产能”转向“节能减排、绿色发展”，在行业达到目

标排放标准前，环保限产和错峰限产或成为节能减排和调节产量的主要方式。结合“双碳”目标，推进钢铁行业超低排放改造；组织实施氢冶金、非高炉炼铁等低碳冶炼试点项目，也成为钢铁行业的重要议题。

我国钢铁行业不仅面临同行同质化竞争，同时也受到上下游产业利润挤占的压力。面对海内外新的挑战，结合国内战略发展目标，我国钢铁行业也呈现一些新的变化。

（一）兼并重组

为解决行业分散、同质化竞争、运营效率低等问题，我国早在“十三五”期间就开始推进钢铁行业兼并重组，国有企业战略性重组和民营企业跨国跨区域重组步伐并进。

国企并购重组的代表有中国宝武钢铁重组、鞍钢重组。2016年宝钢与武钢重组成立中国宝武，先后并购了马钢、重钢、太钢和新钢，成为全球最大的钢铁集团。2021年鞍钢重组本钢，两个具有百年历史的钢企完成历时5年的重组进程，同时凌钢2022年6月披露鞍钢正在筹划与凌钢进行重组事项，可见，进入“十四五”，国企战略重组步伐并未停止。

民营企业并购重组的代表有：2018年民营钢企德龙重组国企渤海钢铁成立新天钢集团；2019年敬业集团收购英钢；建龙集团近几年在黑龙江、吉林、宁夏、内蒙古等地实施重组，并于2018年收购马来西亚东钢；2022年10月沙钢官宣将并购南钢，有望成为我国第二大钢铁集团。

随着钢铁行业兼并重组步伐的推进，行业集中度得到有效提升，根据

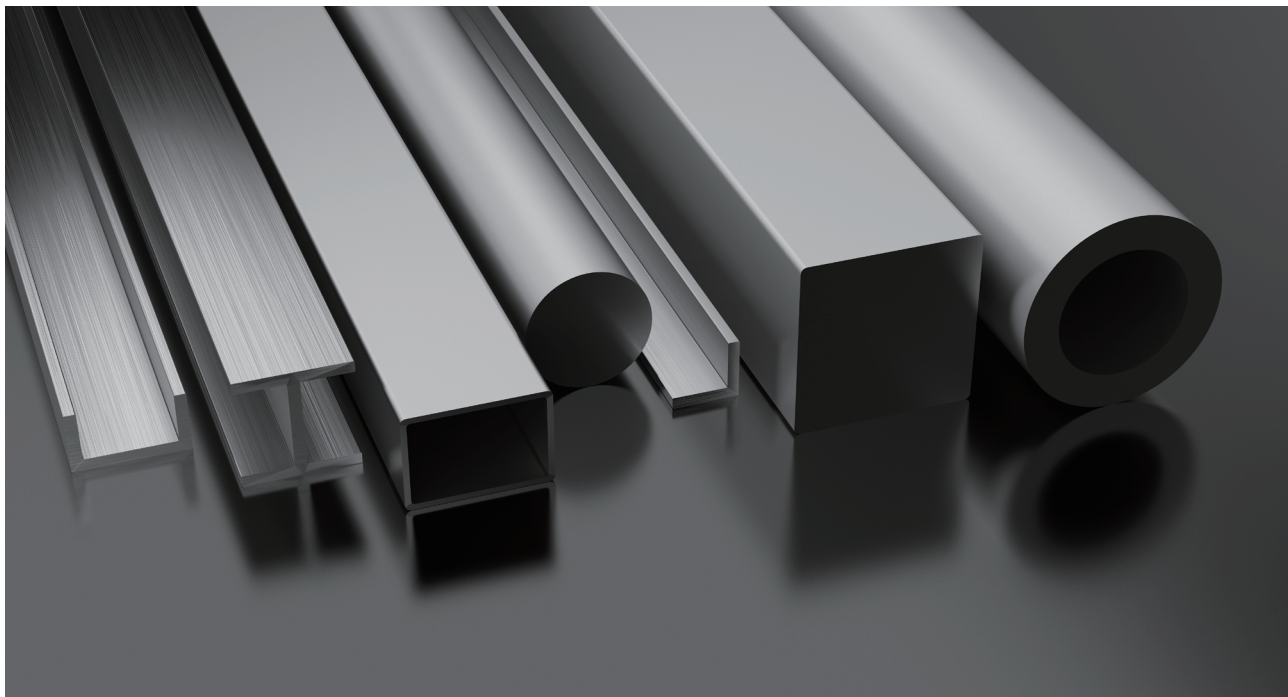
世界钢铁协会数据，2016年我国钢铁产业集中度(CR10)为34.1%，2021年这一数据升至42.1%。行业集中度的有效提升，增强了我国钢铁行业对海外矿山的议价能力，增厚了行业利润；同时，行业在有序竞争、技术研发和节能减排等问题上，将更具自律和创新能力。

（二）国际化产能扩张

我国钢企为了完善产业结构，保障供应链安全，加快了国际化产能扩张步伐。近年来，我国钢铁企业海外收购矿山的新闻不断传出。比如，2019年宝武的几内亚西芒杜铁矿石项目、2021年宝武的澳大利亚阿奎那铁矿石项目、2022年中钢喀麦隆洛比铁铁矿石项目和鞍钢澳大利亚卡拉拉项目等。中钢协的调研数据显示，目前我国海外权益铁矿产能为1.2亿吨/年。原材料工业“十四五”规划提出，钢铁行业要力争打造1—2个具有全球影响力和市场竞争力的海外权益铁矿，海外权益铁矿占进口矿比重超过20%。由此可以预见，“十四五”期间将是我国钢铁行业收购海外矿山的上升期。与此同时，我国钢铁企业还在海外积极收购钢铁产能。“十三五”期间，我国钢企在海外建成或收购钢铁产能约2000万吨，如德龙钢铁印尼德信钢铁项目、马中关丹产业园联合钢铁项目、青山集团不锈钢项目等；又如，河钢收购塞钢、敬业集团收购英钢、建龙重工收购马来西亚东钢等。

（三）钢铁冶炼工艺显著提高，设备得到优化

经过“十三五”期间落后产能淘汰和置换，我国钢铁业整体朝着生产



设备大型化、智能化发展，国内钢铁生产设备总体保持国际先进水平。近年来，国内逐步淘汰 1000 立方米以下的高炉，1000 立方米及以上高炉产能占比达到 80% 以上。沙钢 5800 立方米高炉是国内第一大高炉，仅次于韩国浦项的 6000 立方米高炉，成为全球第二大高炉。

同时，国内一系列代表世界先进水平的工艺技术得到广泛推广。如首钢京唐巨型高炉高比例球团冶炼工艺技术，宝武一体化智能管控平台技术、300 吨转炉“一键炼钢+全自动出钢”智慧炼钢技术，绿色洁净电炉炼钢技术、连铸凝固末端重压下技术、电渣重熔关键技术、热轧板在线热处理技术、无头轧制技术、棒线材免加热直接轧制技术、无酸酸洗技术等。

（四）绿色发展是长期方向

绿色低碳是钢铁行业高质量发展

的重要内容。“十三五”期间，钢铁行业积极贯彻落实超低排放改造、新排污许可制度、重点区域错峰管控等政策，广泛应用副产煤气高效发电等节能技术，大幅提升绿色制造水平。其中，污染防治实现历史性变革，吨钢颗粒物和二氧化硫排放分别由 0.85 千克减至 0.39 千克、由 0.85 千克减至 0.37 千克，涌现出一批 4A、3A 级旅游工厂；节能降耗工作取得显著成效，吨钢能耗由 572 千克标煤减至 545 千克标煤，钢铁企业能源管理逐步从经验管理转向现代化管理，从人工数据统计分析走向数字化、智能化；低碳转型取得积极进展，宝武等钢企发布低碳发展行动路线，起到了率先示范作用。

（五）企业积极利用衍生品稳定生产经营

除了横向兼并重组、纵向产业链

拓展，钢铁行业还积极利用衍生品工具来稳定生产经营。衍生品作为服务实体经济的工具，具有价格发现和套期保值功能。国内上市的涉及钢铁产业的期货品种包括：焦煤、焦炭、铁矿石、螺纹钢和热轧，基本覆盖了钢铁产业上下游商品，为钢铁产业上下游进行套期保值和套利操作提供了有利条件。近几年，钢企及贸易商利用期货期权进行点价贸易和含权贸易成为常态，运用期货工具不仅能帮助企业锁定成本或利润，更能增强与客户的黏性，提升企业行业竞争力。

随着新品种上市步伐的加快，废钢期货、钢厂利润指数期货等也都纳入到各交易所的研究范围之内，钢铁行业相关期货品种必将得到进一步完善，有利于钢铁行业多元化运用衍生品工具，助力企业生产经营。

（本文作者供职于广发期货）