

中国产业竞争情报网特别发布

2012 年钢铁行业研究红月刊

2011 年钢铁行业发展及 2012 年展望

(2012-01 期)

Contents

致读者	1
一、2011 年钢铁行业发展.....	2
二、2012 年钢铁行业展望.....	6
三、钢铁行业发展动态.....	6
3.1 河北钢铁拟与河北港口合建矿石、散杂货码头.....	6
3.2 澳洲大型铁矿石港口和油田因飓风被迫关闭	6
3.3 淡水河谷抵华巨量矿石未售 拟囤积待价而沽	6
3.4 订单增加 意大利两钢厂重新恢复生产	6
3.5 济钢集团盈利 2.7 亿 非钢产业“进贡”近 5 亿.....	6
3.6 今年钢铁“保障房行情”现分歧机构看多 钢企唱空	7
关于作者	8
联系我们	8
特别声明	8

致读者

钢

铁行业作为国民经济的支柱产业，产业链较长，受上下游影响较大。我国钢铁业存在明显周期性，其中钢铁业固定资产投资、房地产新开工面积可作为钢铁价格前瞻性指标。国内钢铁业后续价格存在上涨空间，但毛利率下滑成为必然。为了提升自身竞争力，钢铁企业必须在产业链整合、技术进步产品升级以及产品结构调整等方面加大力量。

从我国钢铁工业面临的资源、环境、市场无序竞争和不断增加的贸易摩擦等诸多压力和挑战看，2011年，我国钢铁工业要以结构调整为主线，把控制总量、优化布局、联合重组、科技进步、清洁生产、节能减排作为转变发展方式的突破口，加快资源保障体系建设，提升产业素质和国际竞争力，进一步推动钢铁工业结构调整和产业升级，满足国民经济和社会发展对钢铁产品的需要，走科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境友好、国际竞争力强的新型钢铁工业发展道路，促进行业健康可持续发展。为此，我国钢铁工业应优先加快品种质量、产业链、节能环保、联合重组和布局调整几个方面发展。

北京华经纵横咨询有限公司长期从事钢铁行业研究，我们定期向外界发布最新的研究成果，本期钢铁行业研究红月刊课题为“我国钢厂议价能力分析”，重点向读者呈现如下内容：

- 2011年钢铁行业发展
- 2012年钢铁行业展望
- 钢铁行业发展动态

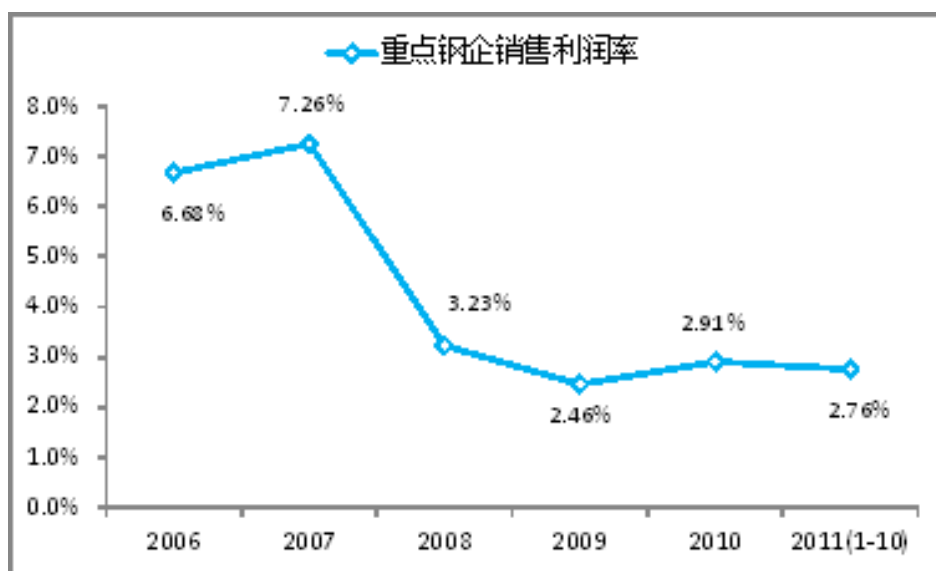
一、2011 年钢铁行业发展

过去十年是中国钢铁工业发展的黄金十年，2010 年粗钢产量 6.27 亿吨，较 2000 年增长了 392.5%，年复合增长率高达 17%。伴随着钢产量井喷式的增长，钢铁行业也遭遇了产能过剩、集中度低、产品同质化、区域分布不合理、环保问题等发展中的阵痛。“十二五”期间在整个宏观经济进入结构调整的背景下，转型和调整也成为钢铁行业的关键词。

2011 年，我国粗钢产量逼近 7 亿关口，但是钢厂和贸易商的盈利状况却没有随之增长，“十二五”的开局之年，钢铁行业仍在艰难中前行，似乎预示着后面的道路依然崎岖。

钢厂和贸易企业盈利持续低位，产业链利润分配不均衡现象仍未改善。金融危机之前的 2007 年，重点大中型钢企的销售利润率为 7.26%，钢厂的日子还比较滋润，那时力拓的铁矿石年度协议价是 52 美元/吨。2008 年之后，一方面是金融危机的影响，一方面是我国钢铁产能持续扩张引发部分品种供大于求，再加上铁矿石价格的暴涨，多方面合力挤压，钢厂利润严重缩水。2011 年 1-10 月，中钢协统计的重点大中型企业的销售利润率仅为 2.76%，2009 年以来连续三年徘徊在 3% 以下。

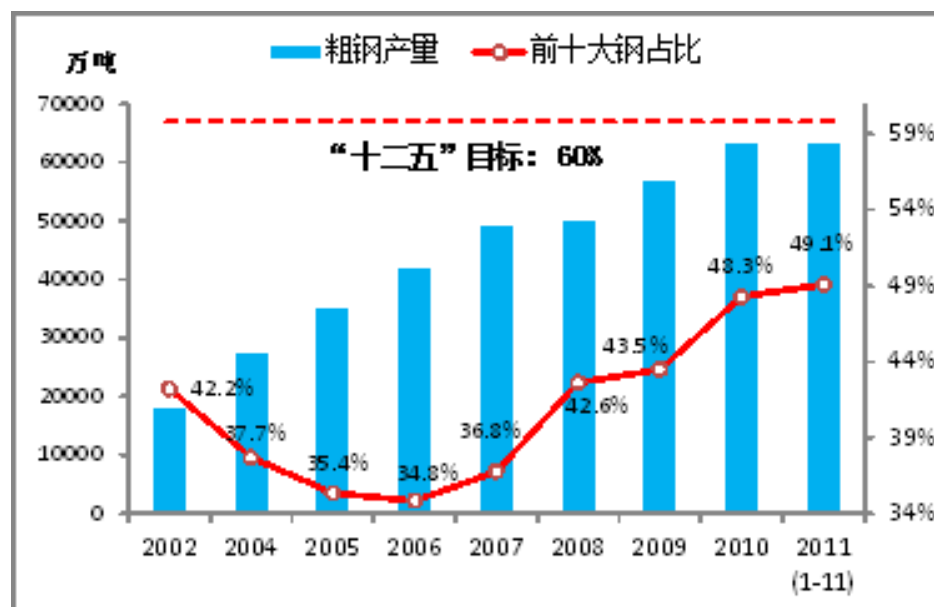
贸易商方面也哀鸿遍野，2011 年 Mysteel 和邓白氏共同组织的钢贸百强评选中，参评的 1453 家企业中有 77% 毛利润率都在 5% 以下。而同期我国采矿业销售利润率仍在 20% 以上，国外矿山的盈利情况更好，Vale 的毛利润率在 50% 左右。产业链上的利润仍主要集中在上游，中下游的钢厂和贸易商的情况仍不乐观。



图表 1 重点大中型钢企利润变化

来源：中钢协

行业前十家产业集中度接近 50%，但是距离“十二五”目标差距仍较大。2000 年以后我国钢铁产能快速增长，各地纷纷上马中小型钢厂，产业集中度不是升高反而降低了，“十一五”初期前十大钢企产量占比仅 35%。此后在不断出台的产业政策的持续下，兼并重组在全国范围展开，产业集中度逐年提升。2011 年 1-11 月，前十大钢企粗钢产量占比达到 49.1%，虽然相比五年前提高了 15%，但是距离“十二五”未达到 60% 的目标，还需要更多的努力。



图表 2 我国钢铁产业集中度变化趋势

来源：国家统计局

兼并重组继续推进，涉及钢厂从国企扩大到民营企业。“十一五”期间，宝钢集团、武钢集团、鞍钢集团、首钢集团等跨区域重组纵横捭阖，河北钢铁集团、山东集团、渤海钢铁集团等在各自区域内部一统江湖。2011年公布的钢铁产业“十二五”规划中再次强调要大幅度减少钢铁企业数量，意味着钢铁业的兼并重组仍将继续加速。

在主要国有钢企大都已经或者正在通过区域内或者跨区域的方式进行了重组之后，民营钢企逐步开始成为重组的目标，这也成为2011年钢铁行业兼并重组的新特色。主要的模式一种是民营钢铁企业被纳入大型钢企集团内，以河北钢铁集团以渐进式股权融合方式重组了区域内民营钢企为代表；另一种是民营钢企之间自发抱团组建成集团军，以河北12家民营钢企组建的新武安钢铁集团为代表。2011年这两种方式的重组都在轰轰烈烈的展开。

图表 3 2011 年钢铁行业主要兼并重组案例

大型钢铁集团主导的重组			
时间	兼并重组主体	涉及钢企	备注
2011年4月	马钢股份	长江钢铁	马钢购买长江钢铁非公开发行股份6.6亿股，占总股本55%。
2011年5月	安阳钢铁	凤宝特钢、新普钢铁、亚新钢铁	“渐进式股权融合”的形式
2011年5月	沙钢集团	沙钢集团安阳永兴钢铁、华诚特钢、河南汇丰管业、河南利源煤焦集团共同组建成立河南沙钢联合钢铁集团	新成立的集团年产铁400万吨、钢400万吨、材300万吨和冶金焦270万吨
2011年6月	鞍钢集团	福建三钢	远期目标福建宁德的千万吨沿海大型钢铁项目
2011年9月	安阳钢铁	濮阳林州钢铁公司	
2011年9月	太钢集团	山西襄汾县星原集团	渐进式股权重组
民企抱团方式的重组			
时间	重组后集团	涉及钢企	备注
2011年3月	江苏沿海钢铁集团有限公司	江苏5家民营钢企：兴鑫钢铁、镇鑫特钢、鸿泰钢铁、龙江钢铁、新三洲特钢。	现有产能1300万吨，十二五末计划到2000万吨
2011年3月	河北遵化建龙、港陆钢铁	以建龙、港陆两大钢铁企业为主的整合重组工作	目标建设千万吨级钢铁联合企业
2011年6月	河北宝信钢铁集团	邯郸7家民营钢铁企业：宝信钢铁、合信钢铁、鹏鑫钢铁、恒丰顺铸管、荣喜钢铁、新方铸造和鸿泰铸造	

钢铁业固定资产投资仍维持高位，民营企业加速产能扩展。虽然最近两年钢厂的盈利状况不佳，但是钢铁行业的固定资产投资（不含采矿业）在经历了2009和2010的低潮后，2011年再次加速。2011年1-10月，黑色金属冶炼及压延加工业固定资产投资同比增速18.7%，比去年提高10.6个百分点，表明钢铁行业的产能扩张仍在继续。

更加值得注意的是，2011年前10个月，河北、辽宁、山东、天津、北京等环渤海地区钢铁项目完成的投资额占到全行业投资的27.2%，这一地区已经是钢铁生产大户，也是“十二五”中提出要控制产能增长的地区，但是目前来看依然是钢铁投资增长的热点地区。从投资的结构看，2011年非国有投资的投资额是国有投资额的2.1倍，而去年同期这个比例是1.5倍，民营钢企的产能扩张仍在加速。据统计，2011年虽然钢企的平均盈利水平很低，但是民营企业的情况要好于国有企业，因此产能扩张的热情仍然高涨。但是从长远来看必将进一步加剧已经存在的产能过剩问题，使得今后几年钢铁生产企业盈利情况改善的难度进一步加大。

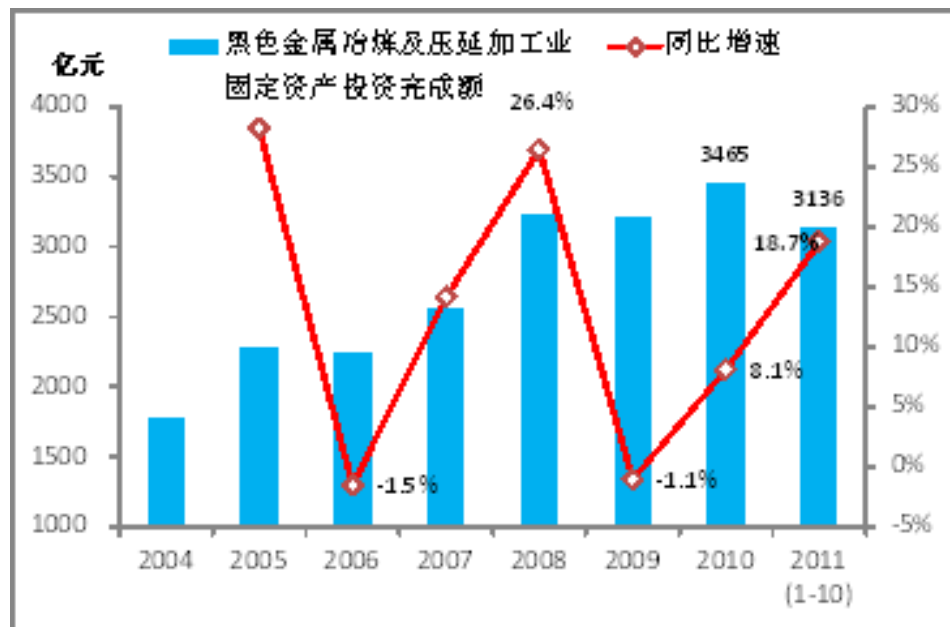


图4 黑色金属冶炼及压延业固定资产投资增长情况

来源：国家统计局

钢厂迈开“走出去”的步伐，多家钢厂试水海外建厂。我国钢铁企业海外建钢厂最早始于2007年宝钢计划与淡水河谷在巴西合资，但由于巴西方面要求太高而宣告失败。此后武钢、鞍钢也大胆尝试，分别在巴西和美国投资建厂。根据钢铁行业的“十二五”规划，国家将鼓励更多的钢厂“走出去”。2010-2011年，钢厂不仅在国外投资矿山方面不断尝试，同时也加快了海外建厂的步伐。

图5 我国钢企海外建厂项目统计

时间	钢厂	建厂国家	合作企业	项目进展
2010年2月	武钢	巴西	LLX Logistica物流企业	计划合资新建500万吨钢厂
2010年5月	鞍钢	美国	美国钢发展公司	在美国共同投资建设4个螺纹钢厂和一个电工钢厂
2010年10月	昆钢	老挝	老挝钢铁有限公司	昆钢控股70%，在老挝万象建设年产50万吨的钢铁厂
2011年4月	昆钢	越南	越南钢铁总公司	在老街正式开工建设年产量100万吨钢铁厂，此前在越南投资的贵沙铁矿已经投产，2010年产量300万吨
2011年10月	鞍钢	印度	-	正研究投资20亿美元在印度建厂的可行性
2011年12月	新兴铸管	印度	-	计划在印度投资90亿元建设300万吨钢厂，此前和五矿在印度联合投资的80万吨球团矿项目已经在2011年9月投产
2011年12月	首钢	马来西亚	马来西亚协德控股公司等	在马来西亚丁加奴州经济特区甘马挽建设东钢综合钢厂项目正式开工，一期工程产能150万吨，项目全部建成产能300万吨

二、2012 年钢铁行业展望

回首过去的 2011 年，钢价走势纠结，企业盈利不佳，钢铁行业又度过了艰难的一年。但是不能忽视的是，行业在淘汰落后产能、兼并重组、区域规划调整、海外投资等方面取得了积极的成果，年内出台的钢铁产业“十二五”规划也为今后五年的产业发展指明了方向。2012 年又将是充满不确定性的一年，全球经济和我国经济增长双双减速的背景下，钢铁行业的发展必将接受更大的挑战。“艰难中转型”这一句描述适用于 2011，可能更加适用于 2012。

三、钢铁行业发展动态

3.1 河北钢铁拟与河北港口合建矿石、散杂货码头

从河北钢铁集团获悉，河北钢铁与河北港口集团、沧州港务集团于日前正式签约开发建设黄骅港综合港区年吞吐量 5000 万吨的矿石泊位和 2000 万吨的通用散杂泊位。

根据协议，河北钢铁集团将与河北港口集团、沧州港务集团在黄骅港综合港区建设 4 个 20 万吨级专业化矿石泊位和 4 个 5 万吨级通用散杂货泊位，河北钢铁集团将控股通用散杂泊位项目、持股 30% 矿石泊位项目。两个项目均由河北钢铁集团与河北港口集团共同出资实施，投资近百亿元。

3.2 澳洲大型铁矿石港口和油田因飓风被迫关闭

受飓风 Heidi 影响，为澳大利亚西北部大型铁矿石矿商服务的港口 10 日晚上开始关闭。该飓风风速超过 100 千米/小时（60 英里/小时），穿过印度洋向澳大利亚铁矿石运输港口所在的广阔海岸移动。

黑德兰港是该地区最大的铁矿石港口，每年出口约 2.4 亿公吨炼钢商品，该港口已经封路直至飓风过后。

3.3 淡水河谷抵华巨量矿石未售 拟囤积待价而沽

近日，巴西铁矿石生产商淡水河谷 2 周前运抵中国的巨量铁矿石货物仍未售出，相反目前已在港口附近将货物贮存起来。38.8 万吨装载量的 Berge Everest 号装载了 35 万吨铁矿石，于去年 12 月底在中国大连港下货物，而此批货物已延期了数月。

3.4 订单增加 意大利两钢厂重新恢复生产

由于扁平材和长材订单增加、价格回升，意大利里瓦集团和卢基尼钢公司此前因需求低迷关闭的生产线和高炉重新恢复生产。

3.5 济钢集团盈利 2.7 亿 非钢产业“进贡”近 5 亿

《第一财经日报》记者从济钢集团获悉，公司在刚刚过去的 2011 年实现销售收入 380 亿元，同比提高 3.70%，集团在 2011 年的利润也达到 2.7 亿元，同比增加 8%。

不过，2011 年的集团盈利，并不是主要来自公司传统的钢铁生产，因为就在去年前三季度，主要资产为钢铁主业的上市公司济南钢铁归属于上市公司股东的净利润只有 6239.79 万元，而四季度的钢铁经营普遍不如前三季度乐观。

3.6 今年钢铁“保障房行情”现分歧机构看多 钢企唱空

2012年保障房建设到底能对钢铁行业造成多大影响，投资界与实业界产生分歧。瑞银在发布其对今年钢铁行业的前景展望时表示，预计2012年保障房开工建设总数将会超过今年，对钢铁行业的实质拉动也会更加明显。

但部分钢企却认为，在经历2011年的预期基本落空后，行业目前已经对“保障房行情”相当淡漠。

关于作者

行业红月刊作者为北京华经纵横咨询有限公司，特刊由公司独家授权中国产业竞争情报网发布。

北京华经纵横咨询有限公司成立于 2003 年，其前身是“北京华经纵横经济信息研究中心”，依托《中国经济报告》课题组（课题组核心成员）成立，是国内最早的市场研究咨询机构之一。

华经纵横主营业务覆盖细分产业研究、市场专项调研、项目投资咨询、企业竞争监测、企业 IPO 咨询、企业形象推广、权威数据发布、产业规划、政府课题研究等领域，是国内具有影响力的咨询服务公司之一。

作为中国权威的第三方市场研究和投融资咨询服务机构，我们的研究成果得到政府有关部门、企业界和投资界的高度评价，被视为反映中国产业发展动向的最具权威性的成果之一。

联系我们

公司地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 110 室

联系电话：010—82252636

特别声明

行业研究红月刊由北京华经纵横咨询有限公司产业研究部撰写，红月刊中的信息或所表达的建议不构成对任何投资人的投资建议，红月刊版权北京华经纵横咨询有限公司所有。