

钢铁行业分析报告（一）

第一章——钢铁的概况

一、认识钢铁

钢铁制品是由铁矿石提炼,经由加工过程制作成各种用途的制品,其加工切削品或使用过的旧品变成废钢,可以无限次数回收循环使用,是不会污染环境而且很方便再生的一种物资。

二、钢铁产品的分类

1、钢的分类

钢可按化学成分、品质、冶炼方法和用途等进行不同的分类。

(1) 按化学成分可分为碳素钢、合金钢两类。

(2) 按品质（主要是钢中所含的杂质元素磷、硫的含量），钢可分为普通钢、优质钢、高级优质钢。

(3) 按冶炼方法与脱氧程度可分为：平炉钢、转炉钢、电炉钢、沸腾钢、镇静钢、半镇静钢。

2、钢材及其分类

钢材种类很多，一般可分为钢板、钢管、型钢、钢丝等钢材。

三、钢铁工业的特点

1、基础性行业，具有较高的产业关联度

钢铁工业向上游产业联系采矿业、能源工业、交通运输业，如：钢铁工业生产重要消耗大量的铁矿石、煤炭、电力、石油等原材料，使用大量的机电设备，同时又是交通运输消耗的大户；同时，钢铁工

业提供的产品又是其它许多产业的基本原材料，向下游又与机械工业、汽车制造业、建筑业、交通运输业等各种重要的行业存在着密切的联系。

2、周期性行业，受经济发展周期的影响较大

我国的钢材消费随国民经济增长和国家宏观经济政策的变动更为明显。具体来说就是，对钢铁的需求变化主要受国民经济增长速度的影响。经济增长的周期性直接影响到市场对钢铁产品的需求和产品的销售价格，从而影响钢铁行业的盈利水平。当经济处于上升时期，钢铁行业就会紧随其扩张；当经济衰退时，这些行业也相应衰退。

3、钢铁行业具有典型的规模经济特征

钢铁工业生产工艺决定了其大型化和规模化的发展方向。

4、钢铁行业的双重壁垒

随着科技水平的提高，钢铁需求市场发生了很大的变化，高附加值和高科技难度的钢铁品种（“双高”产品）的消费性在钢铁总消费量中所占的比例越来越大，但是这些“双高”产品对高新技术与资金规模的要求越来越高，使得钢铁行业成为具有资金壁垒和技术壁垒的双重壁垒的“双高”行业。

5、行业竞争激烈

钢铁行业竞争激烈，因为钢铁企业的产品可以直接找到用户，直接销售，市场管理不太容易，这容易造成产品的过剩，造成产品价格的竞争激烈。

6、外部不经济明显，主要表现在环境污染

钢铁企业生产过程中一般都要产生一定的污染物，如废水、废气、废渣等。由于环保已经成为一种世界性的趋势，国家也重点指出节能减排工作的重要性，这就需要钢铁公司在生产过程中要考虑到国家所制定的环保标准，这样就会增加公司的经营成本。

第二章世界钢铁行业状况及发展趋势

一、当前世界钢铁行业的现状

钢铁工业是现代化国家的重要基础产业和国民经济的支柱产业。从整体现状和发展趋势来看，国际钢铁行业主要有如下特点：

1、市场全球化、一体化程度加深

WTO 框架下的国际钢铁市场以自由贸易为基本原则，近年来，钢铁年贸易量占当年世界钢铁总产量的比例迅速提高，贸易量的增长速度明显超过产量的增长，国际钢铁市场全球化、一体化的程度正在加深。

2、资产重组步伐加快

激烈的市场竞争使各国钢铁企业面临巨大的重组整合压力，20 世纪 90 年代以来，全球钢铁工业开始了新一轮的资产重组和结构调整，主要特征为：以资产为纽带，组建跨国性集团公司，通过强强联合，提高企业集中度，实现专业化分工和有限资源的合理配置；压缩生产规模，集中精力生产高质量、高附加值产品，以获得更高的经济效益；资本的国际化趋势更加明显，企业在向外输出产品和技术的同时，更加注重资本输出，通过在市场所在地区合资、独资建厂（主要

是生产高附加值和深加工产品)，以回避钢材贸易壁垒，扩大国际市场份额。

二、世界钢铁行业的发展趋势

世界钢铁工业的"发展趋势主要表现为：

激烈的市场竞争使各国钢铁企业面临巨大的重组整合压力，20世纪90年代以来，全球钢铁工业开始了新一轮的资产重组和结构调整，主要特征为：以资产为纽带，组建跨国性集团公司，通过强强联合，提高企业集中度，实现专业化分工和

有限资源的合理配置；压缩生产规模，集中精力生产高质量、高附加值产品，以获得更高的经济效益；资本的国际化趋势

更加明显，企业在向外输出产品和技术的同时，更加注重资本输出，通过在市场所在地区合资、独资建厂（主要是生产高

附加值和深加工产品），以回避钢材贸易壁垒，扩大国际市场份额。

世界钢铁工业的"发展趋势主要表现为：

（1）世界经济的增长带动了对钢铁的需求。

（2）世界经济发展的地区性不平衡，导致世界钢铁工业发展与布局向亚洲特别是中国大陆和东南亚地区转移。

（3）从世界钢铁消费的品种结构看，长材及管材钢轨需求量将继续减少，扁平材需求将进一步增加，占全部钢材消费

星的比例呈上升趋势，尤其是热轧板、冷轧板及涂层板需求增长速度较快。

(4) 钢铁企业间合并和收购的重组趋势将更明显。

第三章中国钢铁行业现状及发展趋势

从首次超过一亿吨大关，跃居世界第一位以后，我国钢产量连年增长。

改革开放以来，钢铁工业作为我国国民经济的基础产业，得到了迅速发展。在经历了以数量扩张为主的发展时期后，

钢铁工业已经进入了加速结构调整、全面提高竞争力为主的阶段。我国钢铁行业目前的主要特征有：

(1) 钢铁工业发展较快

(2) 市场竞争日益激烈

20世纪90年代初，由于房地产热的带动，国内钢材价格飞涨，受利益驱使，国内钢铁行业低水平重复建设非常严重，

导致国内钢铁生产出现结构性过剩，钢铁企业普遍面临巨大的生存压力，竞争十分激烈。

(3) 产品结构不尽合理

近年来，我国钢铁行业长线、低档次产品产量迅速增长，而高技术含量、高附加值产品生产能力严重不足，国内市场存在较大缺口。

(4) 工艺结构逐步改善

我国钢铁行业技术的改善，行业生产集中度逐步提高。

(5) 企业组织结构改善，生产集中度逐步提高经过多年的努力，我国钢铁企业数量多、规模小、效益差的状况有所改变。

（6）钢铁产品市场开始好转

针对我国钢铁工业“大而不强”的状况，国家自起对钢铁行业实施“控制总量、调整结构、提高效益”的工作方针，并推行“淘汰落后工艺，加快产业升级”的发展战略，取得了显著成效。近年来，在国家扩大内需的一系列政策措施的作用下，我国国民经济实现持续、健康发展，固定资产投资大幅增加，消费钢材较多的建筑、机械、轻工、汽车等行业快速增长，有力地拉动了钢材需求的增长；此外，经济结构的调整导致了对优质钢材需求的不断增长，汽车、家电、集装箱、压力容器以及石油、天然气的开采与输送等对高档钢材的需求十分强劲。

二、我国钢铁行业存在的问题

（1）企业行业集中度低，生产专业化程度低，尚不能达到规模。我国钢铁生产企业集中度与发达国家相比仍存在差距。钢铁企业的集中度偏低，一定程度上限制了我国钢铁企业的竞争力。同时，我国钢铁企业也存在另一个问题就是钢铁产品生产专业化程度低，专业分工不明确，产品生产专业化程度低以及技术装备水平落后等原因，将导致我国钢铁产品生产率低、成本高。

（2）钢材产品结构性失衡矛盾突出

就我国的钢铁产品结构而言，一方面，目前国内普通钢材生产能力已经过剩。另一方面，高附加值和高技术难度的品种（“双高”产品），如不锈钢板和冷轧、热轧薄板、硅钢片、镀锌板等，有的国内不能生产，有的虽然能生产但生产能力严重不足。

三、“十五”期间我国钢铁工业的发展战略

十五规划将进一步改善钢铁质量，推动钢铁产品升级换代。目前生产能力不够、应加快发展的主要钢材品种有冷轧薄板、镀锌板、不锈薄板、冷轧硅钢片、热轧薄板；目前生产能力已能满足、需要重点增加竞争力的品种主要有：小型材和线材、无缝钢管、重轨、中厚板、合金钢钢材；能力大于需求、应严格控制发展的品种主要有大中型材、焊管、热轧窄带钢、镀锡板等。

“十五”期间，国家重点支持发展9个系列产品，主要有合金弹簧钢、合金结构钢（含齿轮、阀门钢）、轴承钢、高速工具钢、不锈钢、耐热钢等。

四、我国钢铁行业的发展趋势

从经济增长角度分析，我国经济正处于快速增长阶段，需新建、重建和改建一些大型基础设施，汽车行业的迅速发展仍需大量优质的钢材，住宅体制改革的深入，为我国居民住宅的兴起注入了新的活力，尤其是随着国家西部开发战略整体推进，西部各项基础设施与重大工程的建设对各种钢材的需求量非常可观。因此，我国钢铁市场需求不仅不会萎缩，而且在未来较长一段时期仍将继续增长。

第四章影响钢铁行业盈利因素的分析

对钢铁行业来说，影响其盈利能力的主要因素是：经济增长；原材料、能源、运输及钢铁价格；技术进步；行业竞争状况；未来需求等因素。

影响钢铁行业盈利能力的因素分析——经济增长

从全球看，钢铁需求是随着世界经济的发展继续增长，从一个国家来说，钢铁行业的发展也与这个国家经济的发展成正相关的关系。经济周期因素对钢铁行业的影响主要表现在：经济增长速度的快慢直接影响社会对钢铁的消费需求，从而影响钢铁产品的价格，进而影响钢铁行业的盈利能力。因为：钢铁行业是基础原材料行业，产品主要用于基础建设、交通运输、机械制造、石油、金属加工等行业，因此这些相关行业的发展周期、景气状况和生产成本的变化可能对本公司的经营带来一定影响。经济增长或者经济周期因素是影响钢铁行业盈利能力的主要因素之一。

可以说，钢铁行业发展受经济周期的影响是比较明显的。