

市场竞争趋势及投资战略分析报告



钢铁行业 (2020-2021 年度)

版权与免责声明

本报告版权属于北京国研网信息股份有限公司。任何购买、收存和保管本报告各种版本的单位和个人，未经北京国研网信息股份有限公司允许，不得将本报告转借他人，亦不得随意复制、抄录、拍照或以任何方式传播。违反上述声明者，北京国研网信息股份有限公司将追究其相关法律责任。

欢迎读者对本报告提出任何问题或建议。同时，由于任何研究都会具有一定程度的不足或局限性，因此，本报告仅供读者参考。北京国研网信息股份有限公司不承担读者由于阅读或使用此报告引起的投资、决策等行为风险。

北京国研网信息股份有限公司

2021年3月

要点提示

- ☆ **疫情冲击之下全球经济衰退，国内经济强劲复苏。**2020 年，新冠疫情席卷全球，全球经济陷入“大萧条”以来最严重衰退。虽然下半年有所复苏，但二次疫情和变异毒株的冲击下，全球经济修复放缓。根据国际货币基金组织(IMF)最新预测，2020 年全球经济萎缩 3.5%。同时，我国统筹疫情防控和经济社会发展取得重大成果，经济运行持续稳定恢复，就业民生保障有力，经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期，在世界主要经济体中率先实现正增长，经济总量迈上百万亿元新台阶。得益于我国经济强劲复苏，需求环境持续好转，为钢铁行业复苏提供了有利条件和动力支撑。
- ☆ **钢铁行业景气“V”型反转，固定资产投资增速加快。**2020 年，在新冠疫情冲击下，钢铁行业景气指数在 1 季度大幅下降至 2017 年以来的新低。自 2 季度开始，随着疫情防控形势好转，尤其是国家实施积极财政政策刺激需求，市场供需两端双双改善，推动钢铁行业景气指数“V”型反转，实现大幅反弹回升，并在乐观区间保持高位运行。同时，自 2 季度开始钢铁行业投资持续回暖，行业固定资产投资增速持续加快，全年增速已超过上年，达到 2012 年以来的新高。2020 年，我国钢铁行业固定资产投资累计同比增长 26.5%，增速较上年同期提高 0.5 个百分点。
- ☆ **钢材产量同比增速有所放缓，行业盈利能力整体稳健。**2020 年，得益于基建、房地产、汽车、机械等下游需求拉动，钢铁产能充分释放，钢铁主要产品继续保持稳定较快增长，粗钢产量突破 10 亿吨大关。但是，由于 1 季度供给受到抑制，主要钢铁产品全年产量增速较上年均有所回落。2020 年，我国粗钢累计产量为 105,299.9 万吨，同比增长 5.2%，增速较上年同期回落 3.1 个百分点；钢材累计产量为 132,489.2 万吨，同比增长 7.7%，增速较上年同期回落 2.1 个百分点。同时，铁矿石、焦炭等原料成本高企，尤其是进口铁矿石价格自下半年以来快速上涨，并创出多年新高，严重挤压钢铁利润空间。2020 年，钢铁行业累计利润总额为 2,464.6 亿元，同比下降 7.5%。同时，行业销售毛利率为 7.8%，销售利润率为 3.4%。
- ☆ **钢铁产能分布保持长期格局，产业集中度低位运行。**2020 年，我国钢铁行业依然呈现北重南轻、东多西少的长期格局。受供给侧结构性改革、环保监管趋严等因素影响，一些重要产钢省份开始着力将产能搬迁至沿海地区，逐步形成辽宁省鲅鱼圈、河北曹妃甸、山东日照、广东湛江以及广西防城港等五大沿海钢铁生产基地。同时，以河北、山西、广东、湖南等为代表，一批钢铁产业集群和生产基地加快升级。2020 年，在供给侧结构性改革政策导向下，一方面地方政府引导加快整合力度，另一方面钢铁企业也不断开展兼并重组。预计 2020 年我国钢铁行业的产业集中度将继续小幅提升。但从当前走势可以看到，我国钢铁行业的兼并重组工作仍任重道远。
- ☆ **供给侧结构性改革继续深化，高质量发展进程加快。**展望 2021 年，随着我国步入“十

四五”新发展格局，加之国内优越的市场空间和已形成的产业链生态系统，将推动我国经济稳步复苏。在此背景下，钢铁市场需求仍将保持增长态势，为钢铁行业发展提供有利空间。但同时，在碳达峰、碳中和目标任务约束下，钢铁行业供给侧结构性改革将继续深化，产能产量双控机制将逐步建立完善，对钢铁行业及企业带来较大挑战和压力。在政策导向上，一是钢铁工业高质量发展政策促进力度加大，二是化解过剩产能将转向产能、产量双管控，三是碳减排约束要求钢铁行业加强政策应对。

☆ **钢铁行业景气预期乐观运行，市场需求或将小幅增长。**展望 2021 年，预期社会经济继续稳步复苏，但考虑到积极财政政策红利期渐趋尾声，经济发展及市场需求将逐步回归常态。预期 2021 年钢铁行业景气将高位回落，但仍继续保持在乐观区间运行。受 2020 年投资基数变动影响，预计 2021 年钢铁行业固定资产投资增速将呈现前高后低走势，全年增速将略低于 2020 年水平。钢铁需求将由政策刺激逐步转向内生动力，随着市场动态调整，预期钢铁消费增速将趋于放缓，钢铁需求呈现小幅增长态势。供给方面，钢铁供给基础较为稳固，但需合理把控产供节奏。

☆ **钢材出口市场形势不容乐观，钢材进口需求或进一步加大。**展望 2021 年，由于全球疫情依然充满不确定性，世界经济复苏走势复杂，加上国际政治关系动荡、贸易摩擦不断，预期我国钢材出口量仍将继续下降，但考虑到 2020 年低基数效应，2021 年全年钢材出口量同比降幅或大幅收窄，亦不排除转为正增长的可能性。同时，国内宏观经济持续复苏，将继续支撑钢铁市场需求及钢材进口动力，尤其是国内钢铁行业将开展产能、产量双管控的情况下，钢材进口需求或进一步加大。

☆ **钢铁行业将面临更多风险和压力，建议重点关注政策动向及影响。**展望 2021 年，钢铁行业将面临疫情反复冲击、政策调控变化、原料价格上涨、安全环保趋严等诸多风险和挑战，发展形势更加趋于复杂多变。资本投资及资源配置方向上应关注以下重点：一是在绿色发展要求下，建议关注在绿色环保方面具有明显技术管理优势的钢铁企业；二是转型升级进入关键期，建议关注在智能化领域具有明显优势的钢铁企业；三是特钢将获政策促进，市场潜力较大，建议关注保持行业领先地位或有一定竞争优势的特钢企业；四是兼并重组将继续深入推进，建议关注国有龙头钢企和区域性重点钢企。

正文目录

1 行业发展总体情况	9
1.1 行业概况	9
1.1.1 行业定义	9
1.1.2 细分行业	10
1.2 行业发展的主要特征	10
1.2.1 行业所处生命周期	10
1.2.2 行业垄断程度	12
1.2.3 行业供求状况	13
1.2.4 行业替代性	15
1.2.5 行业技术水平	15
1.3 国外行业发展情况	17
2 行业发展环境分析	20
2.1 宏观经济环境分析	20
2.1.1 2020 年全球经济形势回顾	20
2.1.2 2020 年我国经济形势回顾	22
2.2 行业政策环境分析	24
2.2.1 深化供给改革 全面巩固钢铁去产能成果	24
2.2.2 加快转型升级 聚焦钢铁行业高质量发展	28
2.2.3 强化环保节能 推动钢铁行业绿色发展	33
2.2.4 加强安全保障 提高钢铁上游资源保障水平	37
2.2.5 多方政策助力 促进钢铁行业健康稳定发展	39
2.2.6 地方出台规划 加快地区钢铁行业转型步伐	41
2.3 上下游重点行业分析	43
2.3.1 铁矿石市场运行情况	43
2.3.2 焦炭市场运行情况	46
2.3.3 房地产市场运行情况	47
2.3.4 汽车市场运行情况	49
3 行业整体运行情况	52
3.1 行业景气情况分析	52
3.2 固定资产投资情况分析	53
3.3 生产情况分析	54
3.3.1 工业增加值情况	54
3.3.2 主要产品产量情况	55
3.4 社会库存分析	56
3.5 价格走势分析	58
3.6 进出口情况分析	60
3.6.1 进口情况	60
3.6.2 出口情况	61
3.7 经济效益分析	62
3.7.1 盈利能力分析	62
3.7.2 偿债能力分析	64
3.7.3 营运能力分析	66

3.7.4	成长能力分析.....	68
4	行业竞争格局分析	70
4.1	区域特征分析.....	70
4.1.1	全国布局概况.....	70
4.1.2	区域分布情况.....	71
4.2	产业集中度分析.....	76
4.3	重点上市企业情况.....	79
4.3.1	宝钢股份.....	79
4.3.2	鞍钢股份.....	81
4.3.3	沙钢股份.....	82
4.3.4	太钢不锈.....	84
5	发展趋势预测	87
5.1	宏观经济形势展望.....	87
5.1.1	2021 年全球经济形势展望	87
5.1.2	2021 年我国经济形势展望	88
5.2	产业政策环境预测.....	89
5.2.1	钢铁工业高质量发展政策促进力度加大.....	89
5.2.2	化解过剩产能将转向产能、产量双管控.....	90
5.2.3	碳减排约束要求钢铁行业加强政策应对.....	90
5.3	行业发展形势预测.....	91
5.3.1	钢铁行业景气水平展望.....	91
5.3.2	行业固定资产投资展望.....	92
5.3.3	钢材市场供需形势展望.....	92
5.3.4	钢材进出口形势展望.....	92
6	风险分析与投资建议	94
6.1	风险分析.....	94
6.1.1	疫情反复风险.....	94
6.1.2	政策调控风险.....	94
6.1.3	原料价格风险.....	94
6.1.4	安全环保风险.....	95
6.2	投资建议.....	95

图表目录

图目录

图 1	钢铁行业生产工艺流程示意图.....	9
图 2	1992-2020 年我国粗钢产量及增速变化走势	12
图 3	2010-2020 年全社会固定资产投资同比增速走势	14
图 4	2010-2020 年主要耗钢工业增加值增长率走势	14
图 5	2010-2020 年世界及分地区粗钢产量同比增速走势	18
图 6	2010-2020 年主要发达国家国内生产总值增速走势	21
图 7	2010-2020 年主要新兴经济体国内生产总值增速走势	21
图 8	2010-2020 年国内生产总值及三次产业同比增速变化趋势	23

图 9	2010-2020 年铁矿石行业固定资产投资同比增长情况	43
图 10	2010-2020 年国内铁矿原矿累计产量及增长情况	44
图 11	2010-2020 年我国铁矿石累计进口量及增长情况	45
图 12	2015 年 12 月-2020 年 12 月我国铁矿石价格指数走势	45
图 13	2010-2020 年我国焦炭累计产量及增长情况	46
图 14	2018 年 12 月-2020 年 12 月焦炭价格指数走势	47
图 15	2010-2020 年我国房地产开发投资完成额及增长情况	48
图 16	2010-2020 年我国房地产施工及销售面积增长走势	48
图 17	2010-2020 年汽车行业固定资产投资同比增速走势	49
图 18	2010-2020 年我国汽车产销量及同比变动趋势	50
图 19	2010-2020 年我国工业及钢铁行业景气指数走势	52
图 20	2010-2020 年全国和钢铁行业固定资产投资同比增速走势对比	54
图 21	2010-2020 年我国规模以上工业和钢铁行业增加值同比增速走势对比	55
图 22	2010-2020 年我国主要钢铁产品产量及同比增速走势	56
图 23	2018-2020 年全国钢材社会库存（合计）对比	57
图 24	2018-2020 年全国 5 大品类钢材社会库存走势	58
图 25	2010-2020 年我国钢材综合价格指数走势	59
图 26	2010-2020 年我国钢材进口量及同比增速变动趋势	60
图 27	2010-2020 年我国钢材出口量及同比增速变动趋势	62
图 28	2010-2020 年钢铁行业营业收入及同比增速走势	62
图 29	2010-2020 年钢铁行业利润总额及同比增速走势	63
图 30	2010-2020 年钢铁行业销售毛利率和销售利润率走势	64
图 31	2010-2020 年钢铁行业资产负债率走势	65
图 32	2010-2020 年钢铁行业利息保障倍数走势	65
图 33	2010-2020 年钢铁行业应收款项占营业收入比重走势	67
图 34	2010-2020 年钢铁行业平均流动资产周转率走势	67
图 35	2010-2020 年钢铁行业净资产总额及同比增速走势	69
图 36	2020 年分地区生铁产量占全国比重情况	72
图 37	2018-2020 年分地区人均生铁占有量情况	72
图 38	2020 年分地区粗钢产量占全国比重情况	73
图 39	2018-2020 年分地区人均粗钢占有量情况	73
图 40	2020 年分地区钢材产量占全国比重情况	74
图 41	2018-2020 年分地区人均钢材占有量情况	75
图 42	2015-2019 年我国钢铁行业的产业集中度走势	77
图 43	2020 年和 2021 年世界经济增长趋势预测	88

表目录

表 1	钢铁行业主要分类及说明	10
表 2	行业生命周期阶段及其特点	10
表 3	四种市场竞争结构类型的主要特征	12
表 4	2020 年冶金科学技术奖获特等奖及壹等奖项目	16
表 5	2020 年钢铁化解过剩产能工作要点	25
表 6	钢铁领域全国两会代表委员重点提案汇总	29
表 7	《钢铁高质量发展标准引领行动》团体标准制定计划	31

表 8	钢铁企业用电阶梯电价加价标准.....	34
表 9	各类建筑结构所对应的钢材品种情况.....	47
表 10	2019-2020 年我国工业及钢铁行业景气指数情况.....	52
表 11	2010-2020 年全国和钢铁行业固定资产投资同比增速情况.....	53
表 12	2010-2020 年我国规模以上工业和钢铁行业增加值同比增速情况.....	55
表 13	2010-2020 年我国主要钢铁产品产量及同比增速情况.....	56
表 14	2020 年 1-12 月全国 5 大品类钢材社会库存情况.....	57
表 15	2020 年 1-12 月我国钢材综合价格指数情况.....	59
表 16	2010-2020 年我国钢材进口量及同比增速情况.....	60
表 17	2010-2020 年我国钢材出口量及同比增速情况.....	61
表 18	2010-2020 年钢铁行业主要盈利能力指标情况.....	64
表 19	2010-2020 年钢铁行业主要偿债能力指标情况.....	66
表 20	2010-2020 年钢铁行业主要营运能力指标情况.....	68
表 21	2010-2020 年钢铁行业主要成长能力指标情况.....	69
表 22	2020 年分地区钢铁主要产品产量总体情况.....	75
表 23	2019 年我国钢铁企业粗钢产量排名情况 (TOP50).....	77
表 24	2020 年我国钢铁企业重点兼并重组事件汇总.....	79
表 25	2018-2020 年宝钢股份基本经营情况.....	80
表 26	2018-2020 年鞍钢股份基本经营情况.....	82
表 27	2018-2020 年沙钢股份基本经营情况.....	84
表 28	2018-2020 年太钢不锈基本经营情况.....	85

1 行业发展总体情况

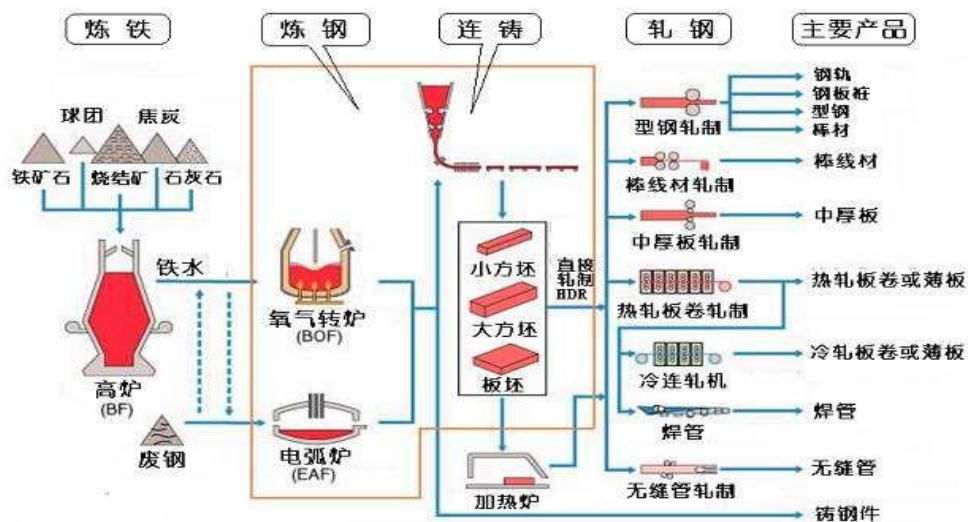
1.1 行业概况

1.1.1 行业定义

钢铁行业，是指以从事黑色金属冶炼及压延加工等工业生产活动为主的工业行业，是国家重要的原材料工业之一。黑色金属是对铁、铬和锰等金属材料的统称，也包括它们的合金即通常所说的钢铁产品。根据国家相关标准^①，按化学成分钢铁可以分为非合金钢、低合金钢和合金钢，按质量等级每类钢又分别分为普通质量、优质和特殊质量。为了便于生产经营和产品分类，钢铁产品一般分为生铁、粗钢和钢材。其中生铁为冶炼的初级产品，经过进一步加工形成粗钢，粗钢继续经过压延、锻造等工序形成钢材。根据断面形状不同，钢材又可分为型材、板材、管材和金属制品四大类。

钢铁行业包括长流程和短流程两种典型生产工艺。其中，长流程工艺以高炉和转炉为核心设备，生产流程从铁矿石、焦炭、生石灰、废钢等原料开始，在高炉中冶炼得到碳含量4%以上的液态铁水，高炉铁水经过氧气转炉吹炼配以精炼炉得到合格钢水，钢水再经过浇铸（连铸或模铸）成为钢坯或钢锭，最后经过轧制工序成为钢材。短流程工艺以电弧炉为核心设备，生产流程以废钢和少量铁水为源头，利用石墨电极与废钢之间产生电弧所发生的热量来熔炼废钢，并配以精炼炉完成脱气、调成份、调温度、去夹杂等功能，得到合格钢水，后续轧制工序与长流程基本相同。

图1 钢铁行业生产工艺流程图示意图



数据来源：公开资料，国研网行业研究部加工整理

^① 这里是指 GB/T 13304.1—2008《钢分类 第1部分：按化学成分分类》、GB/T 13304.2—2008《钢分类 第2部分：按主要质量等级和主要性能或使用特性的分类》

1.1.2 细分行业

根据国家统计局《国民经济行业分类与代码》(GB/T4754-2017)最新标准分类,钢铁行业在行业门类中属于制造业(门类代码 C),在行业大类中属于黑色金属冶炼和压延加工业(大类代码 31),进一步又细分为炼铁、炼钢、钢压延加工和铁合金冶炼等四个子行业。

表 1 钢铁行业主要分类及说明

门类	大类	中类/小类	说明
C 制造业	31 黑色金属 冶炼和压延加 工业	311/3110 炼铁	指用高炉法、直接还原法、熔融还原法等,将铁从矿石等含铁化合物中还原出来的生产活动
		312/3120 炼钢	指利用不同来源的氧(如空气、氧气)来氧化炉料(主要是生铁)所含杂质的金属提纯活动
		313/3130 钢压延加工	指通过热轧、冷加工、锻压和挤压等塑性加工使连铸坯、钢锭产生塑性变形,制成具有一定形状尺寸的钢材产品的生产活动
		314/3140 铁合金冶炼	指铁与其他一种或一种以上的金属或非金属元素组成的合金生产活动

数据来源:国民经济行业分类与代码(GB/T4754-2017),国研网行业研究部加工整理

1.2 行业发展的主要特征

1.2.1 行业所处生命周期

根据生命周期理论,一个行业从出现在经济活动中到完全退出该领域,一般会经历初创期、成长期、成熟期和衰退期四个阶段,对于每个阶段,行业发展都具有不同的特点与策略,分析行业所处的生命周期对于行业发展策略、宏观政策的制定都具有重要意义。

表 2 行业生命周期阶段及其特点

生命周期阶段	行业发展特点
初创期	初创期行业利润率较低,市场增长率较高,需求增长较快,技术变动较大,此时技术上有很大的不确定性,在产品、市场、服务等策略上有很大的余地,对行业特点、行业竞争状况、用户特点等方面的信息掌握不多,企业进入壁垒较低。
成长期	进入成长期的行业,其产品需求和产量快速增长,行业技术逐渐稳定,行业特点、行业竞争状况比较明朗,企业进入壁垒提高,竞争者有所增多,市场竞争加剧。
成熟期	处于成熟期的行业,其产品需求和产量的增长速度变缓,技术已经较为成熟,行业集中度较高,产品出现同质化倾向,行业利润水平下降,新产品开发较为困难,行业进入壁垒很高。

<p>衰退期</p>	<p>行业进入衰退期，其产品的产销量和利润水平持续下降，产品出现过剩现象，替代品增多，最终导致企业大量亏损，直至退出该行业。</p>
-------------------	--

数据来源：公开资料，国研网行业研究部加工整理

自新中国成立以来，我国钢铁工业已走过 70 年的发展历程。在开启市场化发展之前，我国钢铁工业先后经历了四个显著发展阶段：钢铁工业的恢复和初步发展阶段（1949-1957 年），“大跃进”和钢铁工业的调整、整顿阶段（1958-1965 年），“文化大革命”期间钢铁工业的停滞和徘徊阶段（1966-1976 年）以及钢铁工业的发展新起点和改革的起步与展开阶段（1977-1991 年）。1992 年，中共十四大提出建立社会主义市场经济体制的目标模式后，得益于市场经济体制的不断完善，国民经济开始进入长达三十多年的高速发展时期，钢铁工业作为基础原材料行业，也伴随着社会主义现代化、工业化的发展进程而获得了前所未有的发展机遇。由此，我国钢铁工业进入一个新的市场化发展阶段。

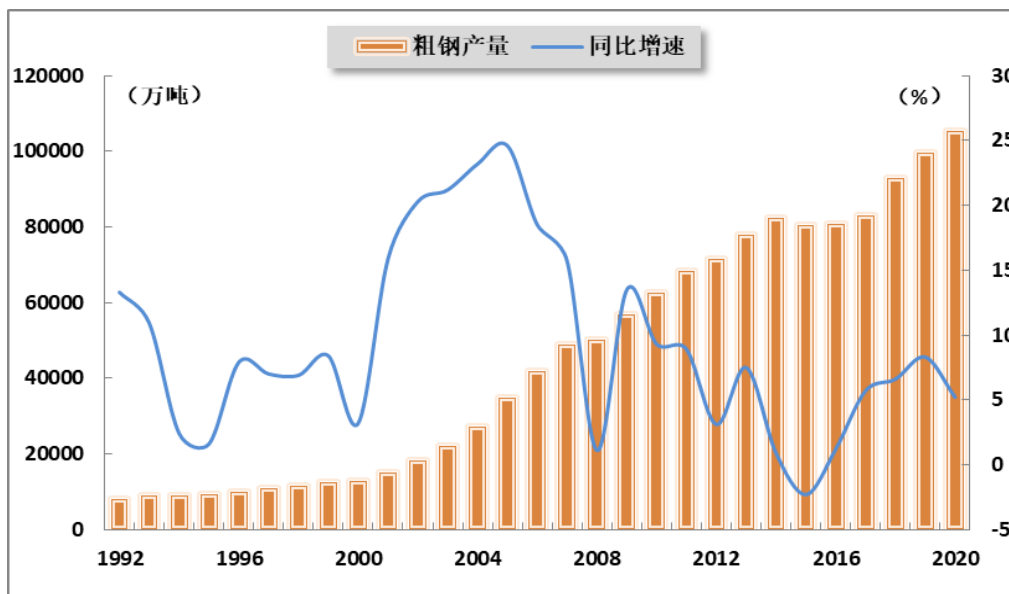
改革开放之后，在经济体制改革红利释放以及经济高速发展需求的共同推动下，经过近四十年的快速发展，我国钢铁行业取得了巨大的发展成就，钢铁生产和消费长期稳居全球第一。整体来看，我国钢铁行业主要呈现以下阶段性特征：**一是，钢铁生产规模仍持续扩大。**自 1996 年粗钢产量突破 1 亿吨后，我国长期保持世界第一产钢大国地位。2015 年钢铁行业深度调整，粗钢产量出现同比下降，自 2017 年以来钢铁生产再次开启快速增长态势。2020 年尽管遭受疫情影响，但粗钢产量依然实现 5.2% 的增长，并突破 10 亿吨大关。**二是，产能过剩矛盾持续缓解。**自 2012 年起我国粗钢产能利用率开始明显走低，2015 年已不足 67%，钢铁产能过剩问题十分突出。自 2016 年开启供给侧结构性改革及去产能工作，截至 2018 年已提前完成“十三五”钢铁去产能 1.5 亿吨的上限目标。同时，我国钢铁产能利用率开始恢复。2020 年钢铁行业产能利用率为 78.8%，比上年同期下降 1.2 个百分点。考虑到疫情因素，我国钢铁产能利用率仍处于合理区间，尤其是 2020 年 4 季度钢铁产能利用率达到 82.0%，反映钢铁产能过剩矛盾仍在不断改善。**三是，行业利润水平合理回归。**2015 年我国钢铁企业大面积亏损，2016 年得益于去产能、钢价上升及市场回暖，部分钢铁企业开始扭亏为盈，2017、2018 年钢铁行业整体盈利形势良好，2019 年盈利水平有所下降。进入 2020 年，受疫情冲击影响，钢铁行业盈利能力受到抑制，但销售利润率仍达到 3.4%，较上年有所下降，但仍处于正常合理水平。

根据生命周期理论及行业发展特征，可以判断我国钢铁行业基本度过高速成长期，钢铁生产和消费逐渐步入峰值弧顶下行期，行业整体已进入成熟发展阶段。经过多年发展，当前我国钢铁行业已逐步成长为资源密集型、资本密集型和技术密集型产业，加之环保节能、安全生产、质量保证等多方面法律法规制约，行业进入壁垒逐渐提高，进一步体现了行业成熟发展期的特征。一旦行业进入发展成熟期，意味着我国钢铁行业必须加快结构调整和转型升级，才能确保行业保持健康、持续发展，避免过早滑向衰退期。应该看到，当前我国钢铁行业一定程度上仍表现为“大而不强”，产业集中度相对较低，钢铁企业的国际竞争力不突出，

较西方发达国家在部分指标上仍存差距。

值得注意的是，自 2016 年以来我国大力推进供给侧结构性改革，深化钢铁行业去产能、去杠杆工作，钢铁行业竞争秩序持续向好、生产增速逐步稳定、利润水平合理回归，意味着我国钢铁行业已度过 2015 年全线溃败的关口，逐步实现软着陆和恢复行业发展动力。尤其是 2020 年我国钢铁行业成功抵御疫情冲击，钢铁企业生产运营整体稳健，充分发挥了国民经济压舱石的作用，为社会经济的恢复提供了重要的原料支撑。随着“十四五”新时期开启，我国钢铁行业将转向绿色化、智能化发展，加快超低排放改造，推动智能工厂和数字车间建设，行业整体将进入转型升级、变大为强的高质量发展阶段。

图 2 1992-2020 年我国粗钢产量及增速变化走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

1.2.2 行业垄断程度

根据市场竞争程度的不同，市场竞争结构可以分为完全竞争市场、垄断竞争市场、寡头垄断市场和完全垄断市场四种类型。从理论上讲，完全竞争市场是指竞争充分而不受任何阻碍和干扰的一种市场结构，具有生产者和消费者众多、产品无差异、市场进入自由、市场信息透明及资源能够充分流动等特征；完全垄断市场是指在市场上只存在一个供给者和众多需求者的市场结构，产品不存在任何相近的替代品，其他任何厂商进入该行业极为困难，要素资源难以流动。但从实际经济运行来看，完全竞争市场和完全垄断市场几乎是不存在的，多数的市场结构都是介于两者之间，基本都表现为垄断竞争市场和寡头垄断市场特征，前者如一般轻工业、零售业等行业，后者如石油、电信等行业。

表 3 四种市场竞争结构类型的主要特征

市场结构	厂商数目	产品差异	价格控制	市场进入
------	------	------	------	------

完全竞争市场	很多	完全无差别	没有	很容易
垄断竞争市场	很多	有一定差别	有一些	比较容易
寡头垄断市场	少数几个	有差别或无差别	相对程度	比较困难
完全垄断市场	唯一	产品唯一,且无替代品	很大程度,但经常受到政府管制	很困难

数据来源：公开资料，国研网行业研究部加工整理

当前，我国钢铁企业数量众多，行业竞争整体较为激烈。根据国家统计局数据，截至2020年末，我国黑色金属冶炼和压延加工业企业数量达5175家，较上年减少18家。其中，虽然包括宝钢、河钢、沙钢、鞍钢等在内的大型钢铁企业，但多数仍属于中小型，产业集中度相对较低。近年来，我国钢铁产业集中度整体呈现低位震荡走势，钢铁行业CR10从2010年的48.6%下滑至2015年的34.2%，2016年由于宝钢、武钢合并，钢铁行业产业集中度才有所回升。虽然2017年钢铁产业集中度延续了回升势头，但2018年、2019年又出现了小幅波动。总体来看，近年来由于钢铁行业兼并重组成效不足，产业集中度持续保持低位运行。

从市场竞争特征来看，我国钢铁行业现阶段更多地体现了垄断竞争市场的特征。但是，市场竞争程度的加剧以及无序竞争的泛滥，造成了产品同质化严重，低端钢材竞争激烈而部分高端产品仍需进口的现象，并进一步导致低端产能过剩、产品结构失衡、市场恶性竞争等乱象，对钢铁行业的持续发展形成极大阻碍和挑战。根据发达国家钢铁行业历史发展规律，我国钢铁行业必然要从垄断竞争市场向寡头垄断市场过渡，通过持续扩大头部企业规模、不断提高钢铁产业集中度、充分发挥企业规模效应、加快提升行业竞争力，从而实现钢铁行业市场竞争的健康持续发展。

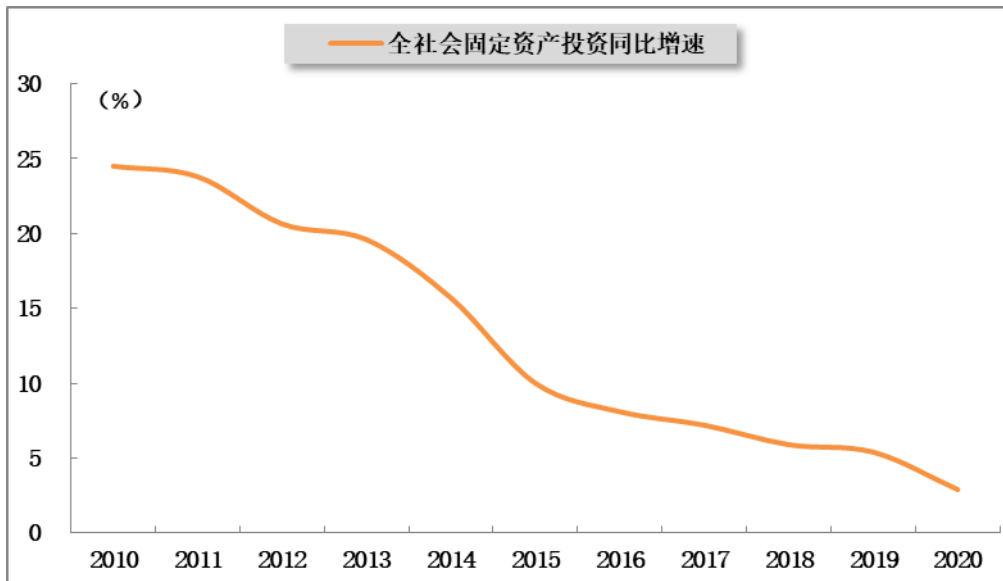
1.2.3 行业供求状况

从供给来看，我国钢铁行业自上世纪90年代开始快速增长，产能规模不断扩大、钢铁产量迅速提高，逐步成长为世界第一产钢大国。从2012年起，我国钢铁行业产能过剩问题凸显，供过于求的市场格局开始形成，并最终导致钢铁行业不景气，甚至2015年我国粗钢产量出现了1981年以来的首次下降。2016年以来，钢铁行业启动供给侧结构性改革和去产能工作，并于2018年提前完成“十三五”期间化解1.5亿吨钢铁过剩产能的总体目标，钢铁产能过剩问题有所缓解。近两年，我国钢铁产能利用率维持在80.0%左右的合理水平。整体来看，当前我国钢铁行业供给呈现数量多、水平低的结构性矛盾，低端产能过剩问题依然存在，而高端产品的生产和研发仍有较大提升空间。

从需求来看，近十多年我国全社会固定资产投资增速已由25%左右的高位持续回落，基建、房地产、工业制造业等下游行业也都不同程度面临下行压力，导致我国钢铁行业的市场需求边际递减，整体已基本处于消费顶峰区间。2020年，全国固定资产投资（不含农户）

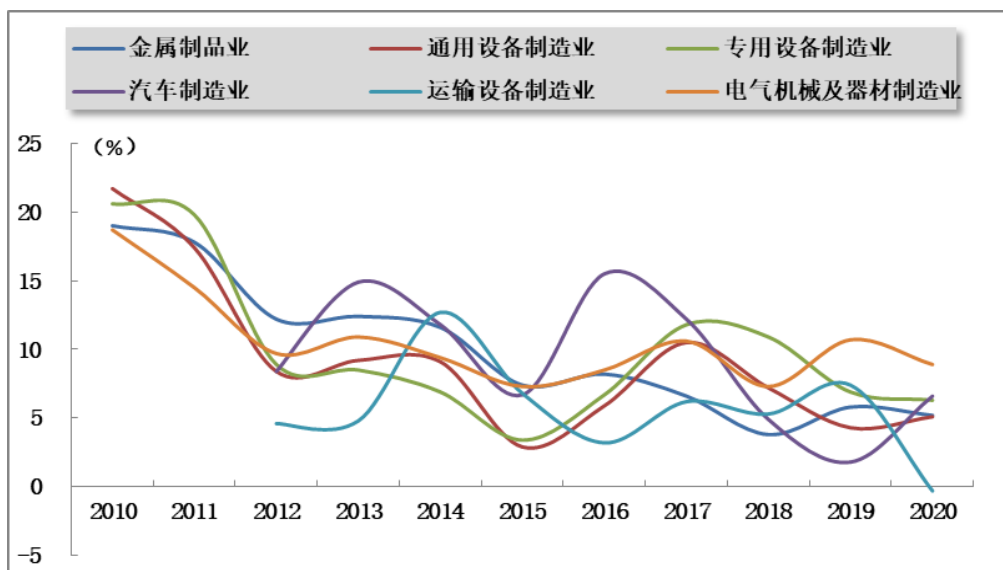
同比增长 2.9%，增速较上年下降 2.5 个百分点。主要用钢行业方面，2020 年，房地产开发投资完成额、施工面积和销售面积分别同比增长 7.0%、3.7%和 2.6%，在疫情冲击之下房地产市场仍表现出一定韧性，是拉动钢铁需求的重要动力。同时，金属制品业、通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业、电气机械及器材制造业工业增加值分别同比增长 5.2%、5.1%、6.3%、6.6%、8.9%，运输设备制造业^②同比下降 0.3%，得益于我国逆周期宏观调整，工业制造业整体复苏态势良好，为工业用钢需求提供了稳定支撑。

图 3 2010-2020 年全社会固定资产投资同比增速走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 4 2010-2020 年主要耗钢工业增加值增长率走势



注：2012 年国家统计局执行新的行业分类标准，汽车制造业和运输设备制造业此前数据有缺失

^② 指铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

综合来看，近年来随着供给侧结构性改革和去产能工作的推进，钢铁产能过剩问题开始逐步缓解，钢铁市场供需矛盾持续改善。但值得注意的是，随着钢铁行业逐步回暖和利润改善，钢铁企业生产动力较足，“地条钢”死灰复燃、已化解产能复产等风险和压力持续存在，尤其是一些钢铁企业利用产能置换政策漏洞，借机扩张产能，都会进一步激发新的供需矛盾。

1.2.4 行业替代性

在现代工业化推进的过程中，各种金属材料都有其特定属性，钢铁产品作为工业建设的基础性材料，应用面广，需求量大，从其强度、韧性、可塑性等物理属性以及经济效益方面考虑，目前还没有出现钢铁材料的绝对替代品种，各类钢材仍是经济建设中所必需的基础材料。随着科技进步，新材料的研发速度将进一步加快，全球范围内钢铁材料的替代品正在不断开发当中，不乏存在功能作用上能够和钢铁产品类似的替代品种，例如某些工程塑料已经应用在汽车工业中，某些纳米材料也逐渐应用到工业领域，另外还包括高强度工程塑料、合成金属、高强度陶瓷等新型工业材料。但是，新式材料在温度、强度等方面普遍不能达到钢铁产品的技术标准，或者其成本过高，不具备大规模使用的条件，因此新材料在短期内尚无法普遍取代钢铁。

为适应社会经济发展、科技进步以及工业材料升级需求，当前钢材品种也在不断推陈出新，产品种类越来越多、科技含量越来越高。进入“十四五”时期，我国钢铁行业将加快推动高质量发展，其中大力研发先进钢铁材料成为主要任务之一。根据《关于推动钢铁工业高质量发展的指导意见（征求意见稿）》，未来将“重点发展航空发动机用高温合金、高品质特殊钢、高性能海洋工程用钢、高端装备用特种合金钢、核心基础零部件用钢等‘特、精、高’关键品种，力争每年突破3~5种关键短板钢铁材料”。由此可见，在高端化、专业化和特色化不断提升的情况下，钢铁产品在工业原材料中的基础地位和不可替代性将继续保持。

1.2.5 行业技术水平

钢铁工业生产系统及其复杂而庞大，工艺流程复杂、配套设施多、生产难度大、技术要求高，钢铁工业在某种程度上也属于技术密集型行业。从全球范围来看，随着新一轮科技革命和产业的发展，世界钢铁产业技术发展相应地出现了新的趋势，即强调在满足下游行业用钢需求的基础上实现以资源、环境友好为导向的高效流程工艺与产品生产制造技术的研发。具体表现在三个方面：

一是，钢铁制造流程实现高效、绿色和可循环。近年来，以美、日、欧为代表的发达国家和地区，纷纷将钢铁工业技术聚焦在高效、环保方面，注重对钢铁制造流程的改进和开发。其中，美国主要通过提高能源效率实现二氧化碳减排，正在进行的研究包括利用熔融氧化物电解（MOE）方式分离铁，利用氢或其他燃料炼铁。日本实施了环境和谐型炼铁工艺技术项目（COURSE50），开展减少高炉二氧化碳排放量技术和从高炉煤气中分离、回收二氧化

碳技术开发。欧盟投入巨资开展低碳技术研究，包括提高能源使用效率、增加可再生能源所占比例、低碳发电、温室气体减排技术等，并结合钢铁工业实际实施了超低二氧化碳炼钢项目（ULCOS）。尤其是近期瑞典、德国等国家重点钢企在氢能炼铁技术上取得重大突破，进一步加快了钢铁制造的绿色化发展进程。二是，**强调钢铁材料的高性能、低成本和高质量。**为提高钢铁工业竞争力，国内外钢铁企业都在积极利用工艺技术的进步开发研究高技术含量、高附加值、低成本的钢铁产品。诸如，高强度钢（HSS）和超高强度钢（AHSS）品种，少镍、少钼的高耐蚀新型不锈钢，长寿命、抗疲劳的轴承钢和工模具钢，具有耐腐蚀、耐火、耐热、耐低温、耐磨、抗震等功能的建筑用钢、装备制造用钢以及交通用钢，具有抗压、防爆功能的容器钢、装甲钢，具有止裂功能的特厚板以及适应不同应用要求的复合材料等。三是，**着力提升钢铁制造自动化、智能化水平。**当前，世界先进国家更加注重人性化、安全化的管理模式，通过应用信息化管理系统对车间作业计划进行数字化、智能化管理，最终实现少人甚至“无人化”运作模式，“无人化”车间已成为制造业由传统工业化向现代工业化转型的重要体现。由于钢铁工业传统生产工艺和流程相对复杂，危险因素较多，工作环境和劳动条件较差，因此，提升钢铁工业智能化水平，加快自动化、“无人化”运作模式的推广和应用，成为了世界钢铁工业技术发展的重要方向和趋势。

与西方发达国家相比，我国现代钢铁工业起步较晚，前期都是对国外上百年时间开发的钢铁生产技术的引进、消化、吸收和借鉴，基本上处于跟跑位置。经过多年发展，我国钢铁行业虽然在技术、装备等方面取得了明显进步，但较世界发达国家仍存在一定差距，在钢铁行业战略性、前沿性、颠覆性技术的开发方面，我国还处于相对落后的位置。当前，随着我国经济进入高质量发展阶段，对钢铁行业也提出了更高的发展要求。为此，中国工程院院士王国栋认为，我国钢铁工业未来应把握九大技术发展方向：一是流程创新、绿色发展。包括钢铁生产流程一体化控制、生产流程的融合与柔性化、短流程 Mini-Mill、流程减量化等。二是采矿与矿物加工。包括智能开采技术、矿物加工技术等。三是钢铁冶金。包括低碳炼铁技术、炼钢技术、高品质特殊钢特种冶金新流程等。四是连铸及连铸与轧制的衔接。五是控制轧制与控制冷却技术。六是冷轧板先进连续退火与涂镀技术。七是增材制造与复合材料。八是制造过程的信息化与智能化。九是钢铁行业创新研发平台。

2020 年 7 月，冶金科学技术奖奖励委员会对 102 个项目授予 2020 年中国钢铁工业协会、中国金属学会冶金科学技术奖。其中，“大型转炉洁净钢高效绿色冶炼关键技术”项目被授予特等奖，“迁钢钢铁生产全流程超低排放关键技术研究及集成创新”等 22 个项目被授予一等奖，如下表所示。同时还有 26 个项目被授予二等奖，53 个项目被授予三等奖。从获奖项目的特点看，绿色冶炼、先进钢材、智能制造等构成我国钢铁技术发展前沿，已成为政策鼓励和支持的重点领域和方向。

表 4 2020 年冶金科学技术奖获特等奖及壹等奖项目

项目名称	获奖等级
------	------

大型转炉洁净钢高效绿色冶炼关键技术	特等
迁钢钢铁生产全流程超低排放关键技术研究及集成创新	壹等
热连轧超高强钢产业化关键技术研究与应用	壹等
安全长寿化高速和重载铁路钢轨用钢冶金关键技术	壹等
高端装备用双相不锈钢无缝钢管系列关键工艺技术开发及工程应用	壹等
大型高炉低碳冶炼用优质球团矿开发与应用	壹等
高鲜映性免中涂汽车外板制造关键技术及装备	壹等
最高强度与特厚规格热冲压钢研制及其系列化开发	壹等
汽车用热冲压材料与零件关键技术与产业化应用项目	壹等
特殊高合金钢品种冶炼及连铸关键技术开发与应用	壹等
超薄宽幅高品质冷轧板带工业化生产关键技术开发	壹等
柔性化 45m/s 高速棒材关键技术与装备的开发及应用	壹等
优质球团矿产品多元化低成本清洁生产技术开发与应用	壹等
长型材绿色化制备关键技术开发及应用	壹等
面向多品规高精度轧制的 CSP 过程控制系统关键技术	壹等
基于特征单元的连铸凝固过程热模拟技术及装备	壹等
铜钢复合冷却壁的制造与应用	壹等
超低能耗长寿型点火保温技术及装备的研发与应用	壹等
复杂地层露天矿固坡止水关键技术研究及应用	壹等
基于深度学习的热轧带钢表面在线检测与质量评级	壹等
冶金材料成分定量检测与分布表征的 ICP 分析仪器开发与推广应用	壹等
大国重器舰船用钢不平度调整技术	壹等
钢铁多流耦合分布式能源技术研究与应用	壹等

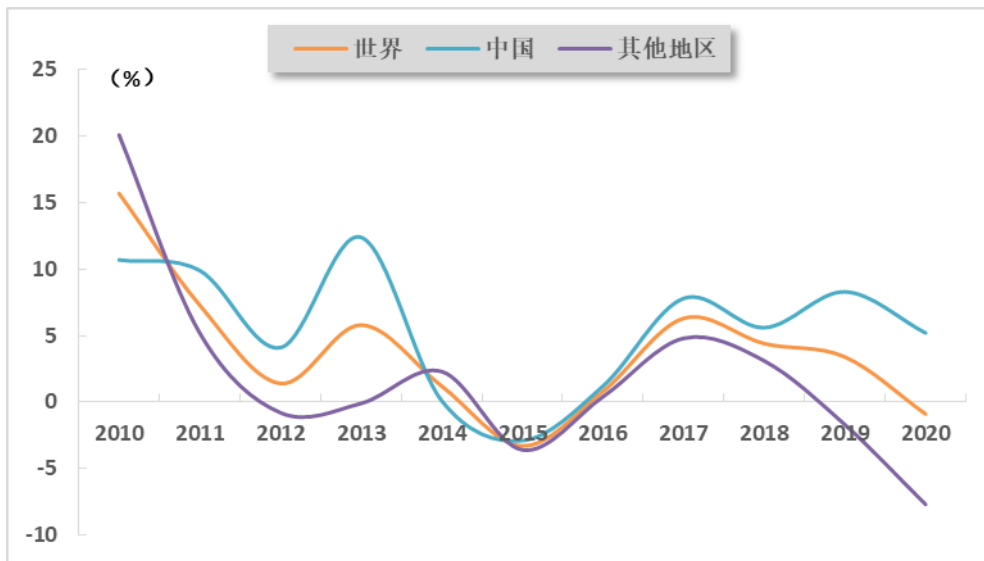
资料来源：中国钢铁工业协会、中国金属学会，国研网行业研究部加工整理

1.3 国外行业发展情况

全球粗钢产量同比下降，亚洲地区逆势增长。2020 年，受新冠肺炎疫情影响，世界经济严重衰退，钢材需求大幅走低，导致全球粗钢生产放缓，全年产量同比下降。同时，由于中国经济率先从疫情中复苏，在需求刺激下粗钢产量快速增长，进而带动亚洲地区粗钢产量实现同比增长，成为全球钢铁行业不多的亮点之一。根据世界钢铁协会发布的数据，2020 年全年，全球粗钢产量达到 18.64 亿吨，同比下降 0.9%。分地区来看，**亚洲地区**全年粗钢产量达到 13.749 亿吨，同比增长 1.5%。其中，中国的粗钢产量达到 10.53 亿吨，同比增长 5.2%。中国粗钢产量占全球粗钢产量的份额，由 2019 年 53.3% 上升到 2020 年的 56.5%。印度的粗钢产量为 9960 万吨，同比下降 10.6%；日本的粗钢产量为 8320 万吨，同比下降 16.2%；韩国的粗钢产量为 6710 万吨，同比下降 6.0%。**欧盟地区**全年粗钢产量为 1.388 亿吨，同比

下降 11.8%。其中德国的粗钢产量为 3570 万吨，同比下降 10.0%。**独联体地区**全年粗钢产量为 1.02 亿吨，同比增长 1.5%。其中俄罗斯的预估产量为 7340 万吨，同比增长 2.6%。**中东地区**全年粗钢产量为 4540 万吨，同比增长 2.5%。其中伊朗的预估产量为 2900 万吨，同比增长 13.4%。**南美地区**全年粗钢产量为 3820 万吨，同比下降 8.4%。其中巴西的粗钢产量为 3100 万吨，同比下降 4.9%。**非洲地区**全年粗钢产量为 1720 万吨，与上年持平。**大洋洲地区**全年粗钢产量为 610 万吨，同比下降 1.4%。

图 5 2010-2020 年世界及分地区粗钢产量同比增速走势



注：其他地区为全球除中国之外的地区

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

重点钢铁企业加快战略调整，积极应对疫情影响和市场变化。2020 以来，新冠疫情的爆发打乱了经济运行秩序，对钢铁市场造成重大影响，使得钢铁企业不得不做出战略调整以应对疫情所带来的变化。2020 年 5 月 20 日，德国工业巨头蒂森克虏伯发文称，正在为旗下的钢铁和海洋系统业务（包括舰艇制造等业务）寻找合适的合作伙伴，材料服务、工业零部件和汽车零部件等 3 个业务板块将继续保留在集团内部。据悉，将被移出核心业务的钢铁业务是蒂森克虏伯 2020 年第一季度亏损最大的业务板块。7 月 1 日，印度京德勒钢铁和能源公司 (JSPL) 表示，计划以 2.51 亿美元的价格将其位于阿曼苏丹国的子公司金达尔契德钢铁公司出售给总部位于毛里求斯的圣堂武士投资公司，虽然会面临生产能力的大幅下降，但公司希望通过此举抵消部分债务，改善资产负债表，并使其信用评级有所提升。11 月 9 日，日本钢铁工程控股公司 (JFE) 宣布将按计划在 2022 年 12 月之前完成位于日本千叶地区的东日本制铁所 6 号高炉的改造（预计花费约 4.12 亿美元），在 2023 年 9 月之前关闭其京滨工业区的上游工艺和热轧设备。12 月 8 日，美国钢铁公司宣布将收购美国电炉钢厂——大河钢铁的剩余的 50.1% 股份，从而获得这家北美最先进板材生产企业的全部股份。12 月 9 日，安赛乐米塔尔发布消息称，其已将价值 14 亿美元的安赛乐米塔尔美国公司以现金和股

票组合的形式出售给北美最大的铁矿石公司——克利夫兰-克利夫斯公司。

欧洲工业新战略发布，欧洲钢铁业将聚焦绿色化、数字化转型。2020年3月10日，欧盟发布了《欧洲工业新战略》，明确了“成为具有全球竞争力和世界领先地位的工业，为气候中性铺平道路的工业，塑造欧洲数字未来的工业”的战略愿景。为实现欧盟委员会于2019年底发布的《欧洲绿色新政》到2050年温室气体排放量较1990年减少80%~95%的承诺，2020年下半年，欧钢联确定了2条主要的技术路线，即“智能碳使用”和“碳直接避免”技术路线，致力于推进低碳冶金技术革命。2020年9月份，欧盟委员会主席冯德莱恩在欧洲议会全体会议上指出，必须推动“欧洲的数字化十年”转型变革，制订《欧洲数字化共同计划》，并明确了2030年的发展目标。在此背景下，欧洲钢铁行业也将开启“数字化转型”，并将数字技术应用在碳减排领域，实现数字化转型与低碳冶金技术革命的相互交织和支持。例如，“氢基直接还原铁工艺技术”的领先者意大利特诺恩集团（Tenova）和微软在工业4.0领域展开合作，借助微软的Azure平台针对钢铁行业低碳冶金技术研发提供创新解决方案。

氢能炼铁技术取得积极进展，全球钢铁行业碳减排进度加快。2020年以来，伴随全球气候问题日益严峻，全球钢铁行业碳减排目标更加明确，部分钢铁企业在氢能炼铁方面取得显著成效，为全球钢铁行业绿色发展提供了重要的技术支撑和动力。2020年8月31日，全球首个无化石燃料海绵铁中试线——HYBRIT（突破性氢能炼铁技术）项目在瑞典吕勒奥（Lulea）投产。HYBRIT项目由SSAB（瑞典钢铁）、LKAB（瑞典矿业集团，欧洲最大铁矿石生产商）和Vattenfall（瑞典大瀑布电力公司，欧洲最大电力生产商之一）3家行业巨头合资创建的HYBRIT发展有限公司负责推进。据悉，SSAB、LKAB和Vattenfall计划打造世界上第一个“无化石燃料钢铁制造”价值链，目标是到2026年，通过HYBRIT技术，在世界上率先实现无化石燃料冶炼技术；到2045年，完全按无化石燃料工艺路线制造钢铁。同时，德国迪林格（Dillinger）钢铁集团发布消息称，德国首家在高炉常规运行中使用氢气作为还原剂的氢基钢铁生产厂在Dillingen（迪林根，德国萨尔州的一个小镇）投产。12月18日，韩国浦项制铁发布消息称，为达成“成为引领氢经济的绿色氢公司和脱碳先锋”的愿景，其将在2050年前建设具备500万吨制氢能力的设备，实现30万亿韩元（约合270亿美元）的绿色氢销售额，并计划到2050年建设以绿色氢为基础的钢铁厂。此外，我国氢冶金研究也在加速推进。例如，河钢集团携手中冶京诚和特诺恩，2020年~2021年将全球率先建设富氢气体直接还原示范工程；酒钢煤基氢冶金中试基地热负荷试车及部分中试试验结果喜人；荣程与中冶赛迪、东北大学、天津石化、陕鼓共同成立绿色氢能冶金产学研战略合作联盟。

2 行业发展环境分析

2.1 宏观经济环境分析

2.1.1 2020 年全球经济形势回顾

2020 年，新冠疫情席卷全球，对各经济体的生产制造、消费投资、社会治理、民众信心等造成全方位冲击，全球经济陷入“大萧条”以来最严重衰退。欧美经济在 2020 年均陷入深度衰退中，虽然 2020 年下半年持续复苏，但是因为二次疫情和变异毒株的冲击，经济修复放缓，欧洲经济更是面临二次探底的风险。疫苗的接种进展为当前经济复苏的核心影响因素，当疫苗广泛接种有效缓解疫情形势后，欧美日等经济体经济将会进入强劲复苏期。根据国际货币基金组织(IMF)于 2021 年 1 月 26 日所发布的《世界经济展望报告》显示，预计 2020 年全球经济萎缩 3.5%。较 2020 年 10 月《世界经济展望报告》预测值高 0.9 个百分点，这反映了 2020 年下半年全球经济总体复苏势头强于预期。

具体来看，2020 年以来，新冠肺炎疫情取代全球贸易争端，成为全球最核心的系统性风险，当前依然制约着经济的复苏。中国银行研究院发布的《全球经济金融展望报告（2021 年）》指出，2020 年全球经济表现出以下特征：

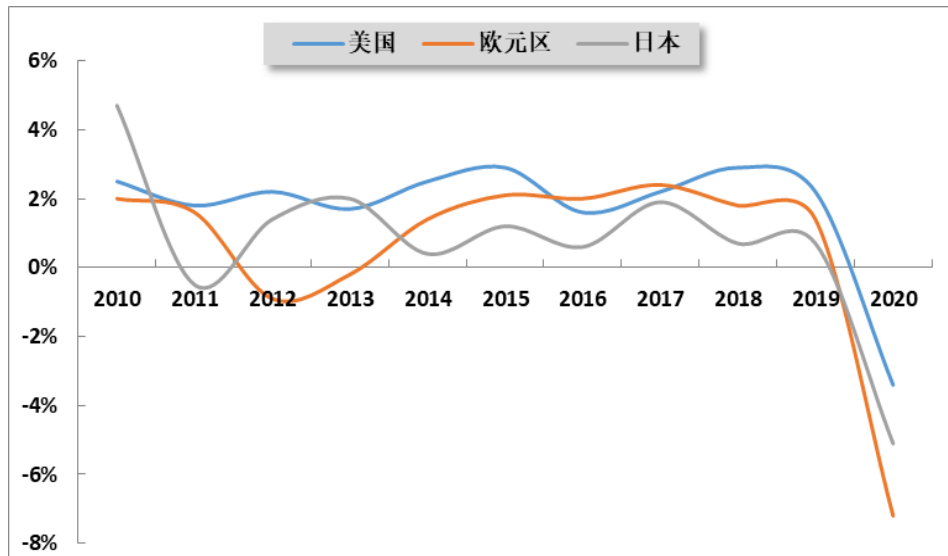
2020 年上半年，疫情相继在东亚、欧美、拉美、非洲等地区蔓延，各经济体采取的防控措施阻断了人员、资本、货物、技术、服务等自由流动，社会恐慌情绪严重，经济运行面临供需萎缩与金融动荡的双重冲击。其中，2020 年 2 季度国际商品贸易和服务贸易分别下降 21%和 30%，上半年全球跨境直接投资（FDI）同比下降 49%。受此影响，全球经济大幅下行，2020 年 1、2 季度 GDP 增速（环比折年率，下同）分别为-10.9%、-18.9%。

2020 年下半年，伴随着部分经济体疫情形势好转、推动复工复产，加上史无前例的纾困政策发挥作用，全球经济开始触底回升。供给方面，摩根大通全球综合 PMI 指数自 7 月以来已连续四个月位于荣枯线上方，制造业、服务业景气度均有所改善，其中，制造业新订单指数 10 月已回升至 55。需求方面，OECD 消费者信心指数反弹，主要国家零售销售额同比增速上升；部分国家国内商旅等出行需求增加，2020 年 10 月亚洲、北美航班恢复率分别回升至 60%和 40%以上，中国航班恢复率达到 96%；制造业出口订单开始增加，世界贸易量连续四个月环比上升，全球贸易同比萎缩程度大幅收窄。然而，随着 4 季度疫情反弹，部分经济体消费、出口已显示出放缓迹象。预计，2020 年 3、4 季度全球 GDP 增速将分别为 29.5%和 -5.3%。整体来看，全球经济在 2020 年经历了大起大落，全年 GDP 增速为-4.9%，同比下降 7.4 个百分点。

从主要国家来看，美国经济复苏动能略显疲软。美国商务部经济分析局公布数据显示，2020 年美国全年 GDP 萎缩 3.5%，为 2009 年以来首次下降，3.5%的跌幅创二战以来最差。欧

洲经济活动受挫，复苏预期推迟。据欧盟统计局 2021 年 2 月 2 日发布的初步数据显示，欧元区 19 国 2020 年国内生产总值（GDP）较前一年下滑 6.8%，欧盟 27 国 GDP 下滑 6.4%。日本经济继续维持温和反弹。据日本内阁府发布统计数据显示，日本 2020 年国内生产总值 GDP 较 2019 年萎缩了 4.8%，下滑幅度仅次于 2009 年的 5.7%，11 年来首次呈现负增长。

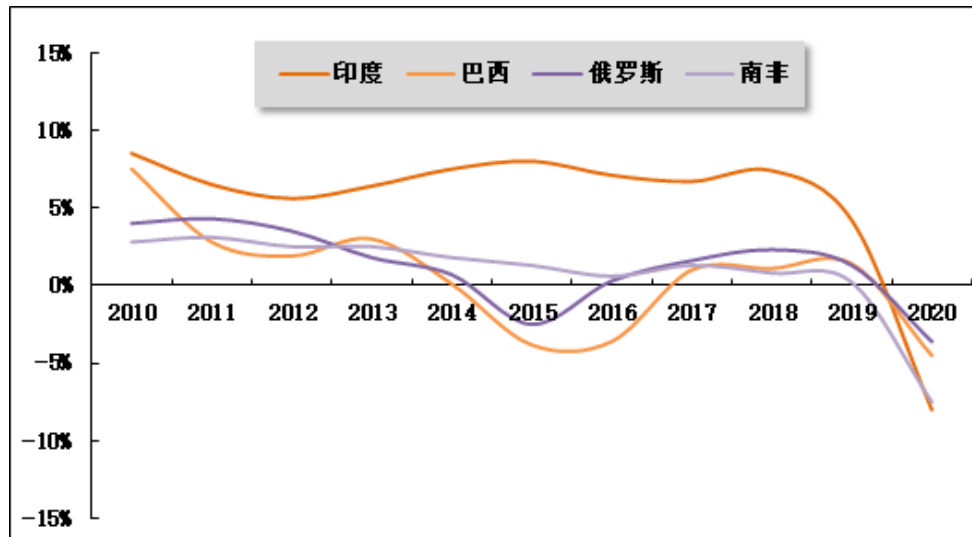
图 6 2010-2020 年主要发达国家国内生产总值增速走势



数据来源：国际货币基金组织 2021 年 1 月《世界经济展望》，国研网行业研究部加工整理

从新兴市场表现来看，仍面临较大不确定性。受疫情影响，投资者对新兴市场资产需求下降，加速了部分新兴市场货币贬值，拉美国家货币贬值幅度大，而疫情控制较好的部分亚洲新兴市场货币小幅升值。未来，金融市场总体将延续趋稳态势，但是地缘政治、刺激政策潜在风险等负面因素不容小觑。新兴市场或将出现资本外流，拉美外部融资需求较高的国家将更加脆弱。这主要是由于经济衰退、利率下降影响了其对外资的吸引力；逆全球化削弱了其参与全球价值链（特别是传统制造业）关键环节的竞争力。疫情也导致新兴经济体财政支出和赤字上升，限制了其宽松政策的空间。

图 7 2010-2020 年主要新兴经济体国内生产总值增速走势



数据来源：网络公开数据，国研网行业研究部加工整理

综合来看，2020 年以来，由于疫情防控形势有所不同，全球各主要经济体表现各异，欧美国家经济重启困难重重，以中国为代表的亚太地区经济形势相对较好，整体上世界经济仍处于艰难复苏过程。同时随着各国抗疫措施不断强化，部分国家疫苗接种工作持续推进，不断为经济重启和复苏积蓄力量。在此背景下，全球钢铁需求虽然表现低迷，但一定程度呈现改善迹象，推动全球粗钢产量下降幅度自下半年以来不断收窄，进一步增强全球钢铁行业的复苏动力。

2.1.2 2020 年我国经济形势回顾

2020 年以来，我国统筹疫情防控和经济社会发展取得重大成果，经济运行持续稳定恢复，就业民生保障有力，经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期，在世界主要经济体中率先实现正增长，经济总量迈上百万亿元新台阶。国家统计局数据显示，初步核算，2020 年国内生产总值 1015986 亿元，按可比价格计算，比上年增长 2.3%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 4.9%，四季度增长 6.5%。分产业看，第一产业增加值 77754 亿元，比上年增长 3.0%；第二产业增加值 384255 亿元，增长 2.6%；第三产业增加值 553977 亿元，增长 2.1%。

表 1 2010-2020 年国内生产总值及三次产业总体情况

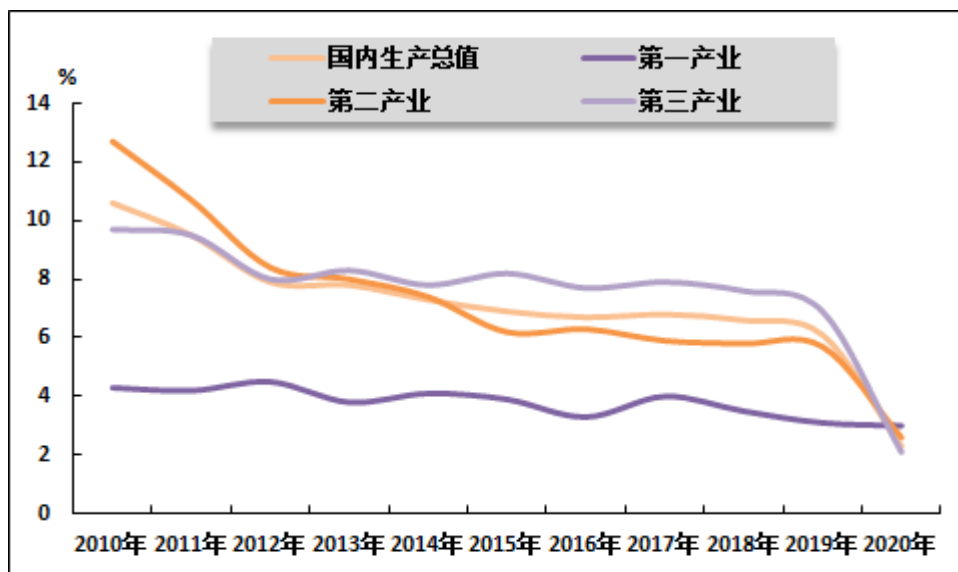
单位：亿元，%

时间	国内生产总值		第一产业		第二产业		第三产业	
	绝对数	同比增长	绝对数	同比增长	绝对数	同比增长	绝对数	同比增长
2010	413030	10.6	39363	4.3	191630	12.7	182038	9.7
2011	489301	9.5	46163	4.2	227039	10.7	216099	9.5
2012	540367	7.9	50902	4.5	244643	8.4	244822	8
2013	595244	7.8	55329	3.8	261956	8	277959	8.3
2014	643974	7.3	58344	4.1	277572	7.4	308059	7.8

2015	689052	6.9	60862	3.9	282040	6.2	346150	8.2
2016	740061	6.7	60139	3.3	296548	6.3	383374	7.7
2017	820754	6.8	62100	4.0	332743	5.9	425912	7.9
2018	900310	6.6	64734	3.5	366001	5.8	469575	7.6
2019	990865	6.1	70467	3.1	386165	5.7	534233	6.9
2020	1015986	2.3	77754	3.0	384255	2.6	553977	2.1

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图8 2010-2020年国内生产总值及三次产业同比增速变化趋势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

固定资产投资稳步回升，高技术产业和社会领域投资增长较快。2020年，全国固定资产投资（不含农户）518907亿元，比上年增长2.9%。分领域看，基础设施投资增长0.9%，制造业投资下降2.2%，房地产开发投资增长7.0%。全国商品房销售面积176086万平方米，增长2.6%；商品房销售额173613亿元，增长8.7%。三次产业投资增速全部转正，其中第一产业投资增长19.5%，第二产业投资增长0.1%，第三产业投资增长3.6%。民间投资289264亿元，增长1.0%。高技术产业投资增长10.6%，快于全部投资7.7个百分点，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长11.5%和9.1%。高技术制造业中，医药制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长28.4%、22.4%；高技术服务业中，电子商务服务业、信息服务业投资分别增长20.2%、15.2%。社会领域投资增长11.9%，快于全部投资9.0个百分点，其中卫生、教育投资分别增长29.9%和12.3%。12月份，固定资产投资环比增长2.32%。

工业生产持续发展，高技术制造业和装备制造业较快增长。2020年，全国规模以上工业增加值比上年增长2.8%。分经济类型看，国有控股企业增加值增长2.2%；股份制企业增长3.0%，外商及港澳台商投资企业增长2.4%；私营企业增长3.7%。分三大门类看，采矿业增加值增长0.5%，制造业增长3.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长2.0%。高技

术制造业和装备制造业增加值分别比上年增长 7.1%、6.6%，增速分别比规模以上工业快 4.3、3.8 个百分点。从产品产量看，工业机器人、新能源汽车、集成电路、微型计算机设备同比分别增长 19.1%、17.3%、16.2%、12.7%。

市场销售较快恢复，消费升级类商品销售增速加快。2020 年，社会消费品零售总额 391981 亿元，比上年下降 3.9%。其中，限额以上单位消费品零售额 143323 亿元，下降 1.9%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 339119 亿元，下降 4.0%；乡村消费品零售额 52862 亿元，下降 3.2%。按消费类型分，餐饮收入 39527 亿元，下降 16.6%；商品零售 352453 亿元，下降 2.3%。

对外贸易实现正增长，贸易结构持续优化。2020 年，货物进出口总额 321557 亿元，比上年增长 1.9%。其中，出口 179326 亿元，增长 4.0%；进口 142231 亿元，下降 0.7%。进出口相抵，顺差为 37096 亿元。机电产品出口增长 6%，占出口总额的 59.4%，比上年提高 1.1 个百分点。一般贸易进出口占进出口总额的比重为 59.9%，比上年提高 0.9 个百分点。民营企业进出口增长 11.1%，占进出口总额的比重为 46.6%，比上年提高 3.9 个百分点。

总体而言，2020 年，随着疫情防控形势持续好转，我国国民经济走出显著的 V 型反弹趋势，社会经济率先复苏、市场需求加快释放，为钢铁行业的稳步复苏提供了良好环境和坚实基础。为对冲疫情的负面影响，我国政府实施积极财政政策和稳健货币政策，推动下游的基建、房地产、汽车、机械制造等领域投资、生产不断加快，钢材需求持续升温。同时，由于海外多国经济复苏迟缓、生产供应紧缺，对我国出口市场产生较大需求，刺激了我国外贸出口业及相关的生产制造业，间接放大钢材需求。综合影响下，2020 年我国钢铁行业整体呈现出了高需求、高产出、高景气的积极发展势头。

2.2 行业政策环境分析

2.2.1 深化供给改革 全面巩固钢铁去产能成果

2.2.1.1 2020 年钢铁行业化解过剩产能工作要点出台

在党中央、国务院决策部署下，2016 年供给侧结构性改革正式启动，钢铁、煤炭等重点领域化解过剩产能工作扎实推进，同时兼顾职工安置、“僵尸企业”处置、结构调整、兼并重组、转型升级等重点工作。经过近几年各方共同努力，到目前为止，全国重点领域的总量性去产能任务全面完成，系统性去产能和结构性去产能也初步取得成效。同时，产业结构及布局不断优化、供给质量和效率明显提升、安全环保形势持续好转、市场竞争秩序有效规范，钢铁、煤炭等行业正伴随供给侧结构性改革的深化，逐步走上高质量发展的道路。

2020 年是全面建成小康社会和“十三五”规划的收官之年。为扎实做好“六稳”工作，落实“六保”任务，统筹推进疫情防控和社会经济发展工作，深入推进供给侧结构性改革，全面巩固去产能成果，2020 年 6 月 12 日，国家发改委、工信部、国家能源局等 6 部委联合

印发《关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（简称《通知》），同时以附件形式发布 2020 年钢铁、煤炭、煤电等三个重点行业和领域的工作要点。

《通知》共提出 14 项工作任务。首先，《通知》要求准确把握 2020 年去产能总体要求。由于总量性去产能任务已全面完成，因此今年要全面巩固去产能成果，同时更加注重系统性去产能和结构性优产能。其次，《通知》持续聚焦钢铁、煤炭和煤电三个重点领域的去产能工作。《通知》分别提出，钢铁领域要继续深化钢铁行业供给侧结构性改革，煤炭领域要持续推进煤炭上大压小、增优汰劣，煤电领域要积极稳妥推进煤电优化升级。再次，《通知》继续强调做好“僵尸企业”处置、严控产能总量、保供应稳预期、职工安置、资产负债处置、推动高质量发展等相关工作。整体上，以上工作任务既是化解过剩产能的系列配套工作，也是近年来供给侧结构性改革的重要着力点，体现了去产能工作的系统性和连续性，并不断适应新的发展形势和要求。最后，《通知》强调要不断提高行业治理能力，加强违法违规和失信行为监管。在以往钢铁化解过剩产能工作中，行政的力量和表现较为突出，而今年更加强调推进行业治理体系和治理能力现代化，深化“放管服”改革，激发市场主体活力，加快建立现代市场体系和有利于行业健康发展的政策体系。

在《2020 年钢铁化解过剩产能工作要点》中，共提出 19 项工作要点，全面覆盖了 2020 年钢铁行业及相关部门的工作方向和重点任务，为钢铁行业进一步的供给侧结构性改革和高质量发展提供政策引导和工作指导。具体内容如下表所示：

表 5 2020 年钢铁化解过剩产能工作要点

序号	工作要点	重点内容
1	确保全面完成既定目标任务	尚未完成压减粗钢产能目标任务的地区，要继续坚持运用市场化、法治化办法，确保在 2020 年全面完成去产能目标任务。
2	“僵尸企业”应退尽退	加强日常监测排查，对于在市场竞争中新产生的低效、无效钢铁行业企业，确保应退尽退。
3	依法依规退出落后产能	2020 年 12 月 31 日前全面取缔违规使用中（工）频炉生产不锈钢、工模具钢的现象。
4	防范“地条钢”死灰复燃和已化解过剩产能复产	更加注重制度建设、注重联合执法、注重舆论宣传和监督。建立健全防范“地条钢”死灰复燃和已化解过剩产能复产的长效机制。
5	严禁新增产能	禁止各地以任何名义备案新增钢铁冶炼产能项目，对于确有必要建设冶炼设备的项目，相关地区在项目备案前须严格执行产能置换办法，按规定进行公示公告，接受社会监督。
6	开展巩固化解钢铁过剩产能成果专项检查	对重点省（区、市）组织开展一次巩固化解钢铁过剩产能成果专项检查，重点检查钢铁产能置换、项目备案、项目建设等方面。
7	完善举报响应机制	各有关地区要进一步研究制定防范本地区“地条钢”死灰复燃、已化解过剩产能复产及违法违规产能举报响应机制的具体措施，并向社会公告。
8	探索主动发现违法违规行为的有效机制	继续利用卫星遥感技术、卫星红外监测技术对钢铁企业和相关企业生产情况进行监测。与国家电网、南方电网等合作，对钢铁企业和相关企业用电量进行监测。

9	严肃查处各类违法违规 行为	对于“地条钢”死灰复燃、已化解的过剩产能复产及违规新增产能等情况，发现一起、查处一起、通报一起，狠抓负面典型，始终保持零容忍高压态势。
10	研究制定项目备案指导 意见并修订产能置换办 法	加强对钢铁项目备案的指导，研究制定钢铁项目备案指导意见和修订钢铁产能置换办法，促进钢铁产业结构调整。
11	鼓励企业实施战略性兼 并重组	鼓励有条件的企业实施跨地区、跨所有制的兼并重组，积极推动钢铁行业战略性重大兼并重组，促进产业集中度提升。
12	维护钢材市场平稳运行	发挥行业协会作用，做好行业运行监测分析，掌握市场供求状况，指导和帮助企业复工复产，维护行业平稳运行。有关方面要全面解读、及时披露相关政策。各地区要维护好市场秩序。
13	维护铁矿石市场平稳运 行	协调支持行业企业与国际铁矿石供应商的有效沟通，积极探讨更加科学合理的进口铁矿石定价机制。积极研究促进国内铁矿山发展的相关政策，增加国内铁矿石有效供给。
14	支持钢铁企业与上下游 企业合作共赢	鼓励钢铁企业加强与下游企业的协作，打造综合效益最佳的价值链，提升产业链整体竞争优势，形成稳定共赢的合作关系，实现钢铁材料制造供应商向材料解决方案综合服务商转变。
15	加快推进行业绿色发展	推进钢铁行业实施超低排放改造、焦炉废气收集处理等污染治理升级改造。京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等大气污染防治重点区域要加快推进钢铁企业超低排放改造。
16	促进行业技术进步	把钢材质量稳定性、先进高端钢材、关键共性技术、基础研究和前沿工艺技术与装备等作为重点，加大研发力度，尽快取得突破。加快钢结构推广应用。
17	引导电炉炼钢工艺发展	鼓励企业建立大型的废钢铁回收加工配送中心。鼓励钢铁企业综合考虑相关因素，在严格落实产能置换的前提下，将部分高炉-转炉工艺转变为电炉炼钢工艺。
18	提升钢铁行业国际化水 平	加强钢铁行业国际交流合作，学习借鉴先进技术和管理经验，加强“一带一路”建设，推进国际产能合作。
19	完善重大问题沟通协调 机制	完善部际联席会议工作机制，及时协调解决出现的重大问题。加快推进钢铁行业信用体系建设。

资料来源：《2020 年钢铁化解过剩产能工作要点》，国研网行业研究部加工整理

2.2.1.2 两部委部署 2020 年化解钢铁过剩产能工作

为进一步落实 2020 年钢铁化解过剩产能工作，2020 年 8 月 5 日，国家发改委、工信部联合召开 2020 年全国化解钢铁过剩产能工作视频会议，就 2020 年钢铁行业深入推进供给侧结构性改革、化解过剩产能工作进行了部署。会议通报了今年上半年钢铁行业运行情况，以及产能置换和项目备案自查自纠工作情况，并对 2020 年化解钢铁过剩产能重点工作及近期正在开展的督导检查提出了进一步要求。会议强调，各有关地方要按照《2020 年钢铁化解过剩产能工作要点》工作部署，抓好任务落实，切实巩固化解钢铁过剩产能成果。要进一步提高思想认识，切实落实主体责任，坚决完成各项任务，认真做好相关工作。

2020 年是“十三五”规划的收官之年，也是各项工作目标能否圆满达成的关键之年。

上半年，由于疫情冲击，钢铁行业更多肩负复工复产、市场维稳保供等任务。下半年，随着《2020 年钢铁化解过剩产能工作要点》正式印发，钢铁行业化解过剩产能工作将继续深入推进，力争在系统性去产能、结构性优产能等各方面能够更好完成“十三五”的最终目标。国家发改委、工信部联合召开会议部署相关工作，将有力推动地方政府、钢铁企业等主体加快落实去产能工作要求及措施，切实巩固化解过剩产能成果。尤其是下半年以来，由于一段时间的供需错配，钢铁企业生产水平持续高位运行，月度产量不断创下新高，市场供需压力或再次凸显。因此，继续推进去产能工作，确保产能不反弹、产量不过高，仍需相关部门加强督导检查及钢铁企业加强自觉自律。

2.2.1.3 工信部发布《钢铁行业产能置换实施办法（征求意见稿）》

近年来，在化解过剩产能、严禁新增产能的政策导向下，产能置换成为钢铁行业转型升级的重要方式和路径。为此，工信部先后出台多项政策措施加以指导。2015 年 4 月，工信部正式印发《部分产能过剩行业产能置换实施办法》，2017 年 12 月到期后对其修订形成《钢铁行业产能置换实施办法》（工信部原〔2017〕337 号）（简称“老办法”），自 2018 年 1 月 1 日起施行。办法实施以来，虽然产能置换工作持续推进，但整体置换比例和效果未能达到相关要求及预期，实际工作中仍存在项目产能置换手续不完善、“打擦边球”借机扩大产能、部分项目缺乏统筹规划等各种问题。2020 年 1 月 23 日，发改委、工信部联合发布通知，一方面要求立即暂停钢铁产能置换和项目备案，同时开展现有钢铁产能置换项目自查，另一方面会同有关方面研究制定钢铁项目备案指导意见、修订钢铁产能置换办法。2020 年 12 月 16 日，工信部发布消息称，对老办法进行修订后形成《钢铁行业产能置换实施办法（征求意见稿）》（简称“新办法”），并公开征求社会各界意见。

与老办法相比，新办法的总体架构基本相同，但条数由原来 12 条增至 16 条，部分重点内容也进行了调整和改动。一是，**产能置换区域范围有所扩大**。相对于老办法仅针对“环境敏感区域”，新办法将范围扩大为“大气污染防治重点区域”，意味着一些置换项目多但位置不敏感的区域也将包括在内。新办法新增了安徽省、汾渭平原及其他“2+26”大气通道城市等地区和城市，实施范围在原有基础上大幅扩张。二是，**对置换主体进行更为详细的规定和说明**。在原来不得用于置换的 6 种情形基础上，新办法新增了未重组或未清算的僵尸企业产能、铁合金等非钢铁行业冶炼设备产能等内容。新办法还进一步明确“建设炼铁、炼钢产能均须分别实施产能置换”、“企业建设脱磷转炉须履行产能置换手续”、“建设非高炉炼铁、提钒转炉、回转窑-矿热炉（RKEF）等设备，产能核定须‘一事一议’上报工业和信息化部”等具体情形。三是，**置换比例明显提高，增加多种等量置换情形**。相对于老办法中“环境敏感区域置换比例不低于 1.25:1，其他地区实施减量置换”的规定，新办法明确大气污染防治重点区域置换比例不低于 1.5:1，其他地区置换比例不低于 1.25:1。老办法规定“钢铁企业内部退出转炉建设电炉的项目可实施等量置换”，在此基础上新办法明确一并退出配套的烧结、焦炉、高炉等设备项目的炼钢产能也可以实施等量置换，同时新增“退出和建设治

炼设备均为电炉的项目”、“对原厂区不新增钢铁产能的内部技术改造项目”等 4 种可等量置换情形。**四是，进一步细化产能置换方案的内容要求。**针对拟建冶炼设备的范围，新办法增加了“包括相应预处理及精炼设施”。同时，新办法新增规定“同一冶炼设备产能原则上不得拆分出让，确有必要拆分的，最多不超过 3 家受让企业”，如有拆分出让情形的，应在产能出让公告、产能置换方案公告中一并列明。**五是，在产能置换方案上报环节中引入第三方评估。**新办法规定，省级工业和信息化主管部门可在委托具有冶金专业甲级资信等级的工程咨询单位对建设项目企业报送的产能置换方案进行第三方评估的基础上，核实产能置换方案的真实性、合规性，并在主管部门门户网站进行不少于 20 个工作日的公示。另外，在涉及央企产能出让、核实投产前建设项目等情形中，新办法也加入了第三方评估的环节，反映出对第三方专业力量的重视和利用，增强了相关工作的合理性和科学性。

综合而言，新办法历经近一年的时间才初步完成修订，从侧面反映出主管部门对新版产能置换方法的重视以及对修订工作的谨慎。在未来钢铁行业供给侧结构性改革持续深化过程中，新办法也必将发挥重要的政策引导作用。从政策导向上看，一方面新办法着力强化对钢铁产能置换尤其是长流程产能的严格管控，压减产能依然是政策主线之一，而且产能置换比例提升预示着产能压减力度进一步加大。另一方面，新办法强化了对电炉钢发展的鼓励和支持，并为提高新技术、新设备产能留出政策余地，体现对钢铁产能结构优化和调整的方向。

2.2.2 加快转型升级 聚焦钢铁行业高质量发展

2.2.2.1 全国两会钢铁提案聚焦高质量发展

2020 年 5 月 21 日-28 日，十三届全国人大三次会议和全国政协十三届三次会议（简称全国两会）在京召开。作为指导和部署全年社会经济工作的重要会议，全国两会汇聚了社会关注的热点和焦点，各行各业积极探讨热点话题，共谋行业发展。近年来，在供给侧结构性改革推动下，“十三五”钢铁去产能任务得以提前完成，钢铁市场竞争环境明显改善，但同时产能置换、兼并重组、企业优化升级、绿色发展等一些新问题也慢慢浮现。对此，围绕钢铁领域的政策优化、绿色发展、资源保障以及高质量发展等领域，参加两会的钢铁行业代表委员纷纷提出意见和建议，为决策部门提供参考依据，为行业未来发展凝聚共识。

围绕钢铁行业高质量发展，代表委员们的建议既涉及产业层面的高质量，包括坚持以智能制造和绿色发展作为引领，加强新一代信息技术应用，改变钢铁工业能源消耗结构，加快钢铁行业兼并重组和布局优化等；同时也涉及产品层面的高质量，如通过贯彻新国标，推动建筑钢材高质量发展等。其中，何文波委员关于将钢铁行业移出“两高一资”目录的建议值得重点关注，该提议一方面是对钢铁行业进行“正名”，另一方面预期通过政策调整，进一步扫清钢铁行业未来高质量发展的障碍。

“两高一资”即“高耗能、高污染和资源性”，源自 2005 年《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》中提出的“控制高耗能、高污染和资源性产品出口……促进国内产业升

级。”具有这 3 种特点的行业即被称为“两高一资”行业，生产过程中具有这 3 个特点的产品被称为“两高一资”产品。长期以来，钢铁行业和钢铁产品就被归为“两高一资”行业和产品。但是应该看到，经过多年的科技进步和创新发展，我国钢铁行业的节能环保工作已然取得长足进步。据何文波委员介绍，钢协会员企业折合标煤的吨钢综合能耗已从 2005 年的 715 千克降至 2019 年的 553 千克，并居于世界领先水平；而且越来越多的钢厂已达到国家超低排放标准，已有 57 家钢厂登上工业和信息化部绿色钢厂榜单，有 6 家钢厂成为国家 3A 级景区、2 家成为国家 4A 级景区。因此，他认为应将钢铁行业移出“两高一资”目录，同时不再将钢铁产品列入“两高一资”产品目录。总体来看，该提议整体上符合当前我国钢铁行业发展的新形势和新特征，具有极强的政策参考意义。一旦政策发生转变或弹性化调整，钢铁行业整体或部分企业移出“两高一资”目录得以成行，原来在出口退税、环保、财政、贷款等方面的政策限制也会逐步放开，由此将对钢铁行业的健康持续发展带来极大利好。

表 6 钢铁领域全国两会代表委员重点提案汇总

代表/委员	单位/职务	提案要点
何文波	全国政协委员、中钢协执行会长	建议将钢铁行业移出“两高一资”目录，同时不再将钢铁产品列入“两高一资”产品目录。建议从国家安全高度采取必要措施保障资源安全。加大海外铁矿石资源开发，鼓励中国钢企联合“出海”，并直接投资海外矿业公司股权、矿山资产，同时适度提高国产铁矿石供给。
刘炳江	全国政协委员，生态环境部大气环境管理司司长	建议把国内外废钢作为资源替代铁矿石，打造国家电炉钢基地。
张惠	全国人大代表、日照市委书记	建议推动钢铁产业绿色发展，要从根本上改变能源消耗结构，探索由氢能替代煤炭。
陈继壮	全国人大代表、本钢集团董事长	建议加大对东北地区混合所有制改革支持，鼓励东北地区先行先试、大胆尝试。
夏文勇	全国人大代表、新钢股份董事长	提出“共创共享，打造用钢产业链命运共同体”，建议地方政府出台相关政策支持产业平台建设，如在支持建设优特钢盘条表面处理平台、产品研发平台、检测平台、维检平台等产业服务平台，并对产业平台给予税、费减免及专项建设资金等支持。
黎立璋	全国人大代表、三钢闽光董事长	提出《关于许可再生钢铁料进口的建议》，建议在拟定的进口标准中将“废钢”改为“再生钢铁料”，建议在加大国内废钢回收和应用的同时，鼓励进口再生钢铁料，降低污染物排放，抑制进口铁矿石价格。
曹志强	全国人大代表、华菱集团党委书记、董事长	国家应在产业政策、税收调整、标准完善、进出口政策管制等方面进一步明确和细化推进废钢产业发展的支持措施。践行绿色发展理念，加快废钢回收利用体系建设。深化税制改革，破解制约发展难题。以标准执行为抓手加强废钢行业发展监管。适当放开废钢进口政策管制。加大钢铁行业扩大废钢使用研究。
谭成旭	全国人大代表、鞍钢集团董事长、党委书记	要加快制定我国铁矿资源安全战略，大力扶持国产铁矿开发，提升国内铁矿石资源保障能力。通过降低增值税税率、扩大抵扣范围、设立“国家铁矿发展扶持基金”等方式，加强政策扶持。

孙朝晖	全国政协委员、鞍钢集团钒钛(钢铁)研究院钒钛冶金研究所所长	建议进一步坚持贯彻新国标，推动建筑钢材高质量发展。
高祥明	全国人大代表、太钢集团党委书记、董事长	建议国家尽快出台关于钢铁行业兼并重组的指导意见，推动钢铁行业高质量发展。
侯军	全国人大代表、山东钢铁集团党委书记、董事长	建议把钢铁的结构调整，包括版图的重新布局，上升到国家层面，加强治理能力的提升。
李利剑	全国政协委员、安钢集团公司党委书记、董事长	1、加快绿色发展，紧盯超低排放目标，构建钢铁产业生态圈，促进产城互融。2、加大技术创新，紧紧抓住“新基建”机遇，拓宽钢材应用领域，解决部分重点材料“卡脖子”问题。3、推进智能制造，深度推进“两化融合”，探索“5G+智能制造”的创新应用，从根本上推动传统工业转型升级。4、优化产业布局。5、延伸产业链条。
李世平	宝武集团广东韶关钢铁有限公司党委书记、董事长	以智能制造、绿色发展引领企业高质量发展，实现传统制造业转型升级。钢铁行业作为传统制造业必定存在着转型升级和旧动能转化问题，动能之一显然就是智能制造，要充分利用信息化发展的红利来推动传统制造业的转型升级。
董强	全国政协委员、原中船集团董事长	建议将修船废钢的海关监管由“一般贸易”改为“修船除外”，即外籍船舶修理产生的废钢等固体废物不是进口洋垃圾，不应按照“一般贸易”监管。

资料来源：公开资料，国研网行业研究部加工整理

2.2.2.2 钢铁高质量发展团体标准制定计划出台

为提高我国钢铁工业的国际影响力，通过标准推动钢铁行业高质量发展，2019年11月27日，中国钢铁工业协会、中国金属学会联合启动了《钢铁高质量发展标准引领行动》，提出此项工作是以高标准团标为目标，通过一年多的时间，打造一批国际领先的标准，提高我国钢铁工业在国际上的影响力。2019年12月12日，中国钢铁工业协会、中国金属学会联合发布关于开展《钢铁高质量发展标准引领行动》的通知，旨在选择最能代表中国钢铁工业先进性的工艺、技术、装备和产品，制定一批团体标准，在行业内树立典范，以高水平标准引领中国钢铁品牌建设和行业健康发展。其中，将分别在产品技术、节能环保领域遴选5项工艺、技术、装备和产品，形成10项团体标准。

在前期工作基础上，2020年9月25日，中国钢铁工业协会和中国金属学会发布关于联合下达《钢铁高质量发展标准引领行动》团体标准制定计划的通知。根据通知，本次《钢铁高质量发展标准引领行动》团体标准计划共计10项，其中，“打造产品、技术国际最先进水平标准”团体标准计划5项，“打造节能环保领域国际最先进水平标准”团体标准计划5项，全部为推荐性标准。通知要求相关单位抓紧落实和实施计划，在标准起草中加强与有关方面的协调，广泛听取意见，保证标准质量和水平，按时完成团体标准制定任务。随着此次计划的开展，钢铁行业团体标准体系构建工作将进入快车道，进一步夯实支撑钢铁高质量发展的坚实基础。

表 7 《钢铁高质量发展标准引领行动》团体标准制定计划

序号	标准项目名称	标准性质	标准类别	完成时间	主要起草单位
“打造产品、技术国际最先进水平标准”计划项目					
1	冷轧高性能取向电工钢带	推荐	产品	2021.6	宝山钢铁股份有限公司、冶金工业信息标准研究院、国家电网有限公司、中国西电集团公司等
2	超高强度桥梁缆索钢丝用盘条	推荐	产品	2021.6	江阴兴澄特种钢铁有限公司、宝山钢铁股份有限公司、青岛特殊钢铁有限公司、江苏法尔胜缆索有限公司等
3	超纯净连铸高碳铬轴承钢	推荐	产品	2021.6	江阴兴澄特种钢铁有限公司、钢铁研究总院、洛阳轴研科技股份有限公司、洛阳 LYC 轴承有限公司等
4	新能源汽车驱动电机用高性能无取向电工钢带(片)	推荐	产品	2021.6	宝山钢铁股份有限公司、上海电驱动股份有限公司、冶金工业信息标准研究院
5	高性能桥梁用钢	推荐	产品	2021.6	鞍钢股份有限公司、冶金工业信息标准研究院、中铁第四勘察设计院集团有限公司、中交第一公路勘察设计研究院有限公司等
“打造节能环保领域国际最先进水平标准”计划项目					
1	燃-热-电-水-盐五效一体高效循环利用技术规范	推荐	资源综合利用	2021.6	首钢京唐钢铁联合有限责任公司、北京首钢国际工程技术有限公司、冶金工业规划研究院
2	转炉一次除尘 LT+ 精除尘技术规范	推荐	环保	2021.6	首钢股份公司迁安钢铁公司、冶金工业规划研究院、首钢集团有限公司、江苏苏仪集团有限公司
3	介质浴盘管式焦炉上升管荒煤气余热回收利用装置系统技术规范	推荐	节能	2021.6	南京华电节能环保设备有限公司、宝钢工程技术集团有限公司、宝武集团鄂城钢铁有限公司、内蒙古包钢钢联股份有限公司等
4	链篦机一回转窑球团工艺前置脱硝技术规范	推荐	环保	2021.6	首钢股份公司迁安钢铁公司、冶金工业规划研究院、首钢集团有限公司、北京北科环境工程有限公司
5	基于湿法的烧结烟气超低排放一体化技术规范	推荐	环保	2021.6	山东国舜建设集团有限公司、石横特钢集团有限公司、西王金属科技有限公司、山东大学等

资料来源：中国钢铁工业协会、中国金属学会，国研网行业研究部加工整理

2.2.2.3 工信部发布《推动钢铁工业高质量发展指导意见（征求意见稿）》

“十三五”时期，我国钢铁行业深入推进供给侧结构性改革，化解过剩产能取得明显成

效，但依然存在产能过剩压力、产业安全缺乏保障、生态环境制约、产业集中度偏低等问题。随着“十四五”即将开启，供给侧结构性改革面临新阶段、新要求，高质量发展将成为我国钢铁工业的主题。为切实推动钢铁工业由大到强转变，2020年12月31日工信部正式发布《关于推动钢铁工业高质量发展的指导意见（征求意见稿）》（简称《意见》），公开征求社会各界意见。

《意见》包括总体要求、主要任务、保障措施等三大部分共19条。《意见》提出3个方面的总体要求。在指导思想，《意见》以满足国民经济建设和人民日益增长的美好生活需要为根本目的，将工作落脚点聚焦于：加快构建现代化的钢铁产业体系，促进钢铁行业质量效益全面提升，为全面实现我国钢铁工业由大到强历史性跨越打下坚实基础。在基本原则，《意见》提出坚持新发展理念、坚持改革开放、坚持市场导向、坚持统筹协调等4项原则。在主要目标上，《意见》提出，力争到2025年，钢铁工业基本形成产业布局合理、技术装备先进、质量品牌突出、智能化水平高、全球竞争力强、绿色低碳可持续的发展格局。同时，《意见》又在产业基础、创新发展、资源保障、产业结构、绿色低碳和质量效益等6方面提出具体目标。

《意见》共提出12项主要任务。从任务特点看，一是将“增强行业创新能力”作为首要任务。《意见》鼓励和支持包括技术创新、服务创新、管理创新、供应链创新等在内的多方面创新，强化了创新在推动钢铁工业高质量发展的重要地位。二是继续严禁新增钢铁产能。“十四五”期间钢铁产能依然是政策敏感点，确保不新增将成为政策底线。三是着力推动产业结构调整。《意见》提出优化调整产业布局、加快推进兼并重组、有序引导短流程炼钢等3项相关任务，着力优化钢铁行业的空间结构、行业结构和产能结构。其中，《意见》明确提出“原则上不再布局新的沿海钢铁基地项目”，“现有城市钢厂应立足就地改造”等，对以往存在的“一刀切”搬迁乱象给予纠正。四是聚焦绿色、智能和效益等质量要素。《意见》提出深入推进绿色低碳、大力发展智能制造和大幅提升治理效益等相关任务，“十四五”乃至更长时期，以绿色发展为底色、以智能制造为手段、以质量效益为目标，将成钢铁工业高质量发展的主要路径。五是强调资源保障能力。长期以来对进口铁矿石的高度依赖，导致我国钢铁行业资源保障持续承压。为此《意见》将提高资源保障能力作为主要任务之一，要求充分利用国内国际两个市场两种资源，建立多元化、多渠道、多方式稳定可靠的原料供应基地。六是推动行业发展环境改善。《意见》分别在改革开放合作、市场秩序、安全生产等方面提出相应任务，着力改善钢铁行业的发展环境和竞争环境，为高质量发展提供有力支撑。为更好保障完成任务、实现目标，《意见》还提出加强组织实施、强化政策协同、抓好示范引领和加强舆论宣传等4项保障措施。

综合来看，《意见》作为钢铁工业高质量发展的顶层设计文件，将发挥重要的政策指导和引导作用。其一，《意见》充分体现了政策的问题导向。对于以往在产能过剩、产业布局、环保节能、搬迁转移、原料保障等方面的各种典型问题，《意见》在任务设计中均有所体现，

并针对性提出解决问题的方式方法。其二，《意见》也充分体现高质量发展的目标导向。未来较长一段时间内，绿色发展和智能制造都将是钢铁行业发展的两大主题，也将成为推动钢铁工业转型升级和高质量发展的“双轮”驱动力。《意见》着力要求深入推进绿色低碳、大力发展智能制造，为钢铁行业高质量发展提供了明确的路径和方向。

2.2.3 强化环保节能 推动钢铁行业绿色发展

2.2.3.1 《钢铁企业超低排放改造技术指南》印发

实施超低排放改造是推动钢铁行业高质量发展、促进产业转型升级、助力打赢蓝天保卫战的重要举措。近年来，党中央、国务院高度重视钢铁行业超低排放工作。2018 年中共中央、国务院印发的《关于全面加强生态环境保护 坚决打好污染防治攻坚战的意见》《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，包括 2018 年、2019 年连续两年中央政府工作报告都提出要“推动钢铁行业超低排放”。2019 年 4 月，生态环境部、国家发改委、工信部、财政部和交通运输部联合印发《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》（简称《意见》）提出，各地按照超低排放指标要求，帮助企业合理选择改造技术路线，积极有序推进现有钢铁企业超低排放改造。为落实《意见》要求，生态环境部又印发了《关于做好钢铁企业超低排放评估监测工作的通知》（简称《通知》），要求各地做好钢铁企业超低排放评估监测工作。为进一步落实《意见》和《通知》，为钢铁企业有效实施超低排放改造提供技术支撑，2020 年 1 月 9 日，中国环境保护产业协会印发了《钢铁企业超低排放改造技术指南》（简称《指南》）。

《指南》首先明确编制目的，即帮助企业达到《意见》的相关要求，提供超低排放改造技术路线选择、工程设计施工、设施运行管理方面的参考。由于《指南》是在总结现有钢铁企业超低排放改造实践经验的基础上编制而成，因此对钢铁企业的工作实践具有较强的参考意义。

从主要内容来看，《指南》分别从源头减排、有组织排放治理与监控、无组织排放治理与监控、清洁运输等方面提供了具体的工作思路和技术指导。**源头减排方面**，《指南》要求加强源头控制，采用低硫煤、低硫矿等清洁原、燃料，采用先进的清洁生产和过程控制技术，实现大气污染物的源头削减。《指南》分别就烧结/球团工序、焦化工序、其他涉 SO₂ 和 NO_x 排放工序等，提出了更为具体的工作指引和关键的量化指标。**有组织排放治理与监控方面**，《指南》提出实施超低排放改造的设计和施工单位应具备相关资质和工程业绩；对于烧结机头、球团焙烧、焦炉、电炉、自备电厂等重点废气治理工程，宜优先选择稳定运行业绩较多的承担单位。同时《指南》提供了具体技术路线，明确了主要技术参数参考值，并对固定源监测监控提出指导建议。**无组织排放治理与监控方面**，《指南》指出，无组织排放治理要采取源头治理、过程控制和系统管控的综合控制措施。首先要建立无组织排放清单，其次要因制宜选择封（密）闭、收尘、抑尘等无组织排放控制技术措施，再次要对无组织排放过程、治理设施运行状态和重点区域颗粒物浓度等进行全方位监控，最后要建设全厂集中管控

平台，对厂内无组织排放源清单中所有监测、治理设备进行集中管控。清洁运输方面，《指南》就外部运输、内部运输、车辆管理以及门禁系统等方面分别提出了相关建议和工作指引。

总体而言，虽然《指南》是一份自愿性技术指导文件而非强制执行的标准，但由于其提及的工艺、技术以及相关参数均来自于现有钢铁企业超低排放改造工程实际成功运行的案例，并包含了一些稳定运行案例的经验总结，因此对于多数的钢铁企业都具有较高的参考价值 and 借鉴意义。另外，为了保证文件的适用性，《指南》还将根据技术应用进展进行及时修订。随着《指南》的发布，预期会对钢铁企业在实际工作中形成有效指导，切实推动钢铁企业的超低排放改造工作。

2.2.3.2 2020 年钢铁企业继续面临专项节能监察

自 2014 年以来，针对工业重点领域的节能监察工作已连续开展多年，已成为我国政府有效发挥监督监管作用、推动工业企业切实开展节能降耗的重要手段和工作模式。为进一步贯彻落实《节约能源法》和《工业节能管理办法》，充分发挥节能监察的监督保障作用，持续提升工业能效和绿色发展水平，助推工业经济高质量发展，2020 年 1 月 10 日，工信部正式发布关于印发《2020 年工业节能监察重点工作计划》（简称《计划》）的通知，将围绕重点工作和领域，继续深入开展专项节能监察。

《计划》要求，依据强制性节能标准，突出抓好重点用能企业、重点用能设备的节能监管，推进重点行业、区域工业能效水平提升，实施国家重大工业专项节能监察。《计划》共提出五个方面或领域的专项监察，包括重点高耗能行业能耗专项监察、阶梯电价政策执行专项监察、重点用能产品设备能效提升专项监察、数据中心能效专项监察以及 2019 年违规企业整改落实情况专项监察。其中，钢铁企业将面临阶梯电价政策执行方面的专项监察。根据《计划》，2020 年，将按照《国家发展改革委 工业和信息化部关于运用价格手段促进钢铁行业供给侧结构性改革有关事项的通知》（发改价格〔2016〕2803 号）的要求，对钢铁企业能耗情况进行专项监察。重点监察 2019 年监察中发现的能耗超标违规企业。对监察发现的违规企业会同当地价格主管部门进行公示，无异议的依法依规执行阶梯电价政策。

表 8 钢铁企业用电阶梯电价加价标准

重点工序	阶梯电价加价标准 (2014 年 10 月 1 日之前投产钢铁企业)	阶梯电价加价标准 (2014 年 10 月 1 日之后投产钢铁企业)
烧结工序	在电力折标准煤系数当量值条件下的工序能耗不超过 55kgce/t 的，其用电不加价； 工序能耗 > 55kgce/t 但 ≤ 60kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.05 元； 工序能耗 > 60kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.1 元	在电力折标准煤系数当量值条件下的工序能耗不超过 50kgce/t 的，其用电不加价； 工序能耗 > 50kgce/t 但 ≤ 55kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.05 元； 工序能耗 > 55kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.1 元
球团工序	在电力折标准煤系数当量值条件下的工序能耗不超过 36kgce/t 的，其用电不加价； 工序能耗 > 36kgce/t 但 ≤ 40kgce/t 的，电	在电力折标准煤系数当量值条件下的工序能耗不超过 24kgce/t 的，其用电不加价； 工序能耗 > 24kgce/t 但 ≤ 36kgce/t 的，电

	价每千瓦时加价 0.05 元；工序能耗 > 40kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.1 元	价每千瓦时加价 0.05 元；工序能耗 > 36kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.1 元
高炉工序	在电力折标准煤系数当量值条件下的工序能耗不超过 435kgce/t 的，其用电不加价；工序能耗 > 435kgce/t 但 ≤ 450kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.05 元；工序能耗 > 450kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.1 元	在电力折标准煤系数当量值条件下的工序能耗不超过 370kgce/t 的，其用电不加价；工序能耗 > 370kgce/t 但 ≤ 435kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.05 元；工序能耗 > 435kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.1 元
转炉工序	在电力折标准煤系数当量值条件下的工序能耗不超过 -10kgce/t 的，其用电不加价；工序能耗 > -10kgce/t 但 ≤ -5kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.05 元；工序能耗 > -5kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.1 元	在电力折标准煤系数当量值条件下的工序能耗不超过 -25kgce/t 的，其用电不加价；工序能耗 > -25kgce/t 但 ≤ -10kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.05 元；工序能耗 > -10kgce/t 的，电价每千瓦时加价 0.1 元

注：2014 年 10 月 1 日是《粗钢生产主要工序单位产品能源消耗限额》（GB21256-2013）标准实施的时间节点

数据来源：工信部，国研网行业研究部加工整理

2.2.3.3 京津冀推进大宗冶金与煤电固废协同利用

长期以来，京津冀及周边地区产业结构偏重，矿山、钢铁、水泥、化工等重化工业企业聚集、工业固废产生强度较大。如果工业固废等资源无法有效综合利用，则既会产生重大的环境污染，又会造成严重的资源浪费；如果建立协同利用机制，则会推动工业资源“变废为宝”，同时还可以实现绿色、高质量发展。在此背景下，为贯彻落实京津冀协同发展战略，加快推进京津冀及周边地区工业资源综合利用产业协同转型升级，提升区域资源利用效率，2020 年 7 月 3 日，工信部发布关于印发《京津冀及周边地区工业资源综合利用产业协同转型提升计划（2020-2022 年）》（简称《计划》）的通知，要求北京、天津、河北、山西等京津冀区域主要省份的工业和信息化主管部门认真贯彻执行。

《计划》提出，到 2022 年，区域年综合利用工业固废量 8 亿吨，主要再生资源回收利用量达到 1.5 亿吨，产业总产值突破 9000 亿元，形成 30 个特色鲜明的产业集聚区，建设 50 个产业创新中心，培育 100 家创新型骨干企业。区域协同机制较为完善，基本形成大宗集聚、绿色高值、协同高效的资源循环利用产业发展新格局。

为实现发展目标，《计划》共提出 10 项重点任务：一是协同利用工业固废制备砂石骨料；二是推进大宗冶金与煤电固废协同利用；三是壮大工业固废高值化利用产业规模；四是提高废旧金属利用水平；五是推动废旧高分子材料高效利用；六是加快退役动力电池回收利用；七是推进资源综合利用产业集聚发展；八是推动生产系统协同处理城市废弃物；九是建设绿色雄安；十是创新引领协同发展。同时还提出了加强组织实施、强化政策支持、优化市场环境、引导社会参与等保障措施。

其中，在钢铁行业方面，为推进大宗冶金与煤电固废协同利用，《计划》明确提出，在河北、山西、内蒙古、山东、河南等地的冶金和煤电产业集中区，建设 10 个以上协同利用

冶金和煤电固废制备全固废胶凝材料、混凝土、路基材料等的生产基地，推动钢铁、煤电、建材、化工等产业耦合共生，实现年消纳工业固废 3 亿吨。为提高废旧金属利用水平，《计划》还提出，推进钢铁企业短流程炼钢技术应用，支持一批钢铁生产企业与废钢回收加工企业合作，建设一体化大型废钢铁加工配送中心。

由于工业固废协同利用具有跨行业、跨领域、跨地区特征，不仅需要产业上下游密切配合，还要兼顾社会效益和经济效益。因此，通常情况下单纯依靠市场力量，工业固废协同利用难以有效推进，往往需要政府主管部门加强政策引导以及资源协调。《计划》的出台和实施，将有效推动区域内包括钢铁在内的各类重化工业企业加快产业对接，加强工业固废资源的回收、处理和再利用，同时《计划》还引导金融机构、高校、协会等主体加强政策或业务倾斜，共同推动京津冀区域工业固废协同利用水平的加快提升。作为其中重要组成部分，区域内钢铁企业可充分利用这一政策机遇，研究制定具体工作计划，加强与煤电、建材、化工等领域企业的对接及合作，在推动工业固废高效再利用的同时，为打造区域健康可持续的绿色循环经济做出重要贡献。

2.2.3.4 2020 版钢铁企业节能诊断服务指南发布

工业节能诊断是对企业工艺技术装备、能源利用效率、能源管理体系开展的全面诊断，有利于帮助企业发现用能问题，查找节能潜力，提升能效和节能管理水平。“十三五”以来，通过节能监管以及技术改造，部分企业能效水平持续提升，甚至有的已达到国际先进水平，但同时，不同地区、行业间的企业能效水平差距依然较大，企业进一步节能降耗、降本增效的需求十分迫切。在此背景下，2019 年 5 月 16 日，工信部正式印发《工业节能诊断服务行动计划》，旨在满足企业节能需求，支持企业深挖节能潜力，持续提升工业能效水平，推动工业绿色发展。

为落实《工业节能诊断服务行动计划》，加快推进工业节能诊断服务工作，进一步规范工业节能诊断服务标准和要求，提升服务质量，2020 年 8 月 27 日，工信部组织修订了《工业企业节能诊断服务指南》，同时发布钢铁、水泥、电子、纺织、食品、造纸等 6 个重点行业节能诊断服务指南，以供节能诊断服务机构在工业节能诊断服务工作中参照使用。

从内容上看，《钢铁行业节能诊断服务指南》（简称《指南》）详细描述了钢铁企业节能诊断的服务程序、方法和基本要求等内容。《指南》明确，市场化组织为钢铁企业实施节能诊断服务的程序一般包括前期准备、诊断实施和报告编制三个阶段。其中，前期准备阶段包括明确诊断任务、组建诊断团队、确定诊断依据、编制工作计划等工作；诊断实施阶段包括动员与对接、收集相关资料、现场调研、开展能源利用诊断、开展能源效率诊断、开展能源管理诊断等工作；报告编制阶段包括汇总诊断结果、指出存在问题、提出节能潜力和节能改造建议等工作，最终形成《钢铁企业节能诊断报告》。

由于《指南》适用于指导节能服务第三方机构根据国家有关法律法规、政策文件和标准

规范要求，为钢铁企业实施节能诊断服务，以及向有关节能主管部门提交节能诊断报告、上报节能诊断数据。因此，《指南》一方面可以为节能服务第三方机构开展节能诊断服务等提供工作标准，另一方面，在有效开展节能诊断的基础上，也为相关部门对钢铁企业节能效果进行监督或奖惩提供了科学依据。

2.2.4 加强安全保障 提高钢铁上游资源保障水平

2.2.4.1 全国两会钢铁提案强调上游资源保障

从 2020 年全国两会相关提案和建言可以看出，除了聚焦钢铁行业高质量发展外，代表委员们还比较关注上游铁矿石、废钢等原材料的有效、安全供给。目前，虽然我国钢铁产业链整体上比较健全和稳定，但行业对上游铁矿石的进口依赖程度较高。加之国际铁矿石市场由淡水河谷、必和必拓、力拓等少数巨头把控，我国钢铁行业在与之价格谈判和博弈中往往占据下风，高企的矿价对钢铁企业的经营也造成了巨大的成本压力。尤其是 2 季度以来，在国内钢材价格走低的情况下，进口矿价却在不断走高，对钢铁产业链的稳定运行带来不确定因素。为此，代表委员们纷纷提议支招，其中何文波委员建议中国钢企联合“出海”，加强对海外矿山的直接控制；谭成旭代表提出设立“国家铁矿发展扶持基金”，通过扶持国产铁矿开发，来进一步提升国内铁矿石资源保障能力。

另外，对于废钢的政策扶持也是代表委员所重点关注的话题。近年来，随着绿色发展成为社会共识，短流程的电炉钢开始获得政策倾斜，相关部门相继出台鼓励电炉钢发展的政策措施。而作为原料的废钢，一方面可以有力支撑电炉钢企业稳定运行，另一方面还可以对铁矿石形成一定程度的替代，进而减少对进口铁矿石的过度依赖，因此废钢的市场关注度开始不断提升。但目前，有效供给不足、行情波动较大等问题对废钢市场形成困扰，因此代表委员们将目光转向了海外的废钢资源，如刘炳江委员建议把国内外废钢作为资源替代铁矿石，黎立璋代表、曹志强代表、董强委员等则建议优化调整目前的进出口政策，通过放宽废钢进口、限制废钢出口，进一步强化对进口废钢的资源利用。

2.2.4.2 《再生钢铁原料》国家标准正式发布

再生钢铁原料是指丧失原有利用价值或者虽未丧失利用价值但被抛弃或者放弃的钢铁制品或钢铁碎料，经过分类及加工处理，可以作为铁素资源直接入炉使用的炉料产品，也是铁矿石的重要替代品。为提升再生钢铁原料品质，促进钢铁行业节能减排、绿色发展，助力企业有效利用国外铁素资源，2020 年 12 月 14 日，国家市场监督管理总局（国家标准化管理委员会）批准发布《再生钢铁原料》（GB/T39733-2020）推荐性国家标准（简称“标准”），并于 2021 年 1 月 1 日起正式实施。

一是，标准规定了相关术语和定义，对再生钢铁原料的属性、主要技术指标、加工处理过程等进行明确界定。在再生钢铁原料的属性方面，标准明确“再生钢铁原料”是炉料产品，是回收料（相当于“废钢铁”）经过分类及加工处理，符合环保技术要求的铁素炉料。在主

要技术指标方面，标准明确了“夹杂物”的定义，即在产生、收集、包装和运输过程中混入再生钢铁原料中的非金属物质，包括木废料、废纸、废塑料、废橡胶、废玻璃、石块及粒径不大于 2mm 的粉状物质（灰尘、污泥、木屑、纤维末等）。在加工处理过程方面，标准明确了分拣、拆解、剪切、破碎、打包等加工工艺，强调再生钢铁原料的加工处理过程。

二是，标准强调分类和加工处理，对再生钢铁原料按类别和牌号进行分类。通过不同的加工方式，按物理规格和化学成分将再生钢铁原料分为 7 个类别，即：重型、中型、小型、破碎型、包块型、合金钢、铸铁等再生钢铁原料。同时，按原料来源及质量特征将再生钢铁原料分为 18 个牌号，并对每个牌号的原料属性和典型实例做出解释说明。例如重型再生钢铁原料，标准规定：一般指厚度在 6.0mm 以上或直径 10mm 以上的实体，长度≤1500mm；宽度≤600mm；单重≤1500kg。该类别下设置了 2 个牌号，即 HRS101 和 HRS102。又如牌号 HRS101，标准规定：原料来源为一定使用年限后退役的钢铁制品，包括各种报废的大型设备、铁路报废设备材料、各种报废的大型钢结构件、各种报废的大型船舶等。

三是，标准分牌号对夹杂物要求做了详细规定，对相关指标提出严格要求。其中夹杂物含量不大于 0.3% 的牌号有 10 个，所占比例为 56%，包括：重型料、中型料、小型料中的切头或者余料尾料（4 个牌号）；打包料中的余料或者尾料（2 个牌号）；合金钢料中的余料尾料或者合金钢料（3 个牌号）；铸铁料中的余料或者尾料（1 个牌号）。夹杂物含量不大于 0.8% 的牌号有 5 个，所占比例为 28%，包括：重型料、中型料、小型料中以旧回收料为原料的产品（3 个牌号）；打包料中以回收的旧钢筋打包成型的产品（1 个牌号）；铸铁料中以旧回收料为原料的产品（1 个牌号）。夹杂物含量不大于 1.0% 的牌号有 3 个，均为破碎型再生钢铁原料（3 个牌号）。严格要求下为了避免不必要的损失和可操作执行，标准在夹杂物检测方法上增加了对 2mm 以下筛下物进行磁选环节。

四是，标准明确需要对放射性污染物、爆炸性物品、危险废物、夹杂物指标进行检验。其中，放射性污染物有专门的附录作为检测方法；爆炸性物品通过感官检验；危险废物采用 GB5085.1~GB5085.6 的规定执行。标准进一步规定，放射性污染物、爆炸性物品、危险废物任一项不符合要求，则该批再生钢铁原料不符合标准要求。对于夹杂物的检测，第一次检验不符合要求时，可以第二次复检，取两次结果的加权平均，然后判定是否符合要求。

值得注意的是，与《废钢铁》（GB/T4223-2017）作为回收料标准有所不同，《再生钢铁原料》作为产品标准，在术语和定义、加工方式、外观特征、分类、牌号、夹杂物及检验、危险废物、取样规则等方面均做出具体规定和要求，可以确保对国内外再生钢铁原料的有效监控和检测，为保证再生钢铁原料质量、提高国内外铁素资源品质提供了重要的技术标准依据和支撑。为配合标准落地实施，生态环境部、国家发改委等五部门于 12 月 31 日联合发布公告称，符合《再生钢铁原料》国家标准的再生钢铁原料，不属于固体废物，可自由进口，为进口再生钢铁原料进一步扫清制度障碍。

从标准的发布时机看，今年下半年以来，铁矿石价格大幅上涨、屡创新高，对国内钢铁市场运行秩序带来较大压力，再次暴露我国对进口铁矿石高度依赖所造成的被动局面，市场上对废钢铁尤其是再生钢铁资源的支持政策及措施具有较高期待。随着标准的发布和实施，以及相关配套政策的出台，将加快推动国内相关企业对再生钢铁原料资源的进口和利用，对于缓解钢铁原料安全供应压力、减轻进口铁矿石依赖、助力钢铁企业节能环保等都具有重大意义。

2.2.5 多方政策助力 促进钢铁行业健康稳定发展

2.2.5.1 央行加强对钢铁行业供给侧改革的政策支持

2020年2月19日，中国人民银行（简称“央行”）发布2019年第四季度《中国货币政策执行报告》（简称《报告》），分析和阐述当前我国货币政策执行情况以及未来货币政策趋势。《报告》指出，2019年以来，央行坚持金融服务实体经济的根本要求，实施稳健的货币政策，加强逆周期调节，在多重目标中寻求动态平衡，保持货币信贷合理增长，推动信贷结构持续优化，以改革的办法疏通货币政策传导，千方百计降低企业融资成本，为实现“六稳”和经济高质量发展营造了适宜的货币金融环境。

值得注意的是，《报告》在中国宏观经济形势分析中，着重对房地产和钢铁行业进行了重点分析。《报告》认为，2019年以来，在国家逆周期调控政策下，钢铁行业平稳运行，持续推进对标挖潜、降本增效。一是钢铁产量保持增长，二是固定资产投资保持增长，三是钢材价格四季度回升企稳，四是超低排放正式实施，绿色发展持续推进。同时，钢铁行业仍面临诸多挑战，一是受成本上升挤压，行业利润同比有所下降；二是受国际市场贸易摩擦和贸易保护等影响，钢铁产品进出口总量有所下降；三是环保压力仍然较大，超低排放具体实施中还存在技术难题，亟待行业内外协作攻关。在此基础上，《报告》明确指出，下一步，应以深化供给侧结构性改革为主线，推进改革创新，提高企业竞争力。坚持差异化信贷政策，支持优势企业技术改造、结构调整、绿色发展。充分发挥资本市场在钢铁企业兼并重组中的作用，支持钢铁行业通过直接融资“去杠杆、降成本”，促进行业高质量发展。

考虑到钢铁行业的重资产属性，在供给侧结构性改革实际工作中，钢铁企业往往需要大量的资金支持才能有序推进，因此也需要科学、合理的信贷政策及其他针对性举措来有力支撑。由《报告》可以看出，央行未来的货币政策导向紧紧契合了钢铁行业的改革发展趋势，差异化的信贷政策将有力支撑钢铁企业加快技术改造、实现转型升级和绿色发展。尤其是对直接融资模式的明确支持，将有利于钢铁企业在去杠杆中降低融资成本，增强企业改革发展动力。同时，随着资本市场改革创新及对钢铁行业的大力支持，或进一步加快钢铁企业兼并重组的步伐。

2.2.5.2 两部委联合发文防止钢铁等领域价格大涨

自2020年初以来，新冠肺炎疫情的爆发对我国经济秩序形成了严重冲击。为有效阻断

疫情传播、打赢疫情防控阻击战，多数行业及企业停工停产，同时春节之后推迟复工复产，一时间导致市场供需出现严重错配，维护市场运行秩序面临极大挑战和压力。为此，2020年2月27日，国家发展改革委办公厅和民政部办公厅联合发布了《关于积极发挥行业协会商会作用支持民营中小企业复工复产的通知》（简称《通知》）。

在《通知》中，各大领域的行业协会商会被赋予了组织责任和发展动力，在疫情防控和经济社会发展工作大局中，政府希望能够充分发挥行业协会商会等社会组织作用，积极支持行业企业特别是民营中小企业有序复工复产。《通知》共提出了9大工作事项。一是推动企业分区分类分批复工复产；二是协助保障企业复工复产防疫需求；三是协调解决用工用料用能运困难；四是提供专业化高质量支援服务；五是精准施策全力救助受困企业；六是及时反映行业诉求有力支撑政府决策；七是自觉维护行业市场秩序；八是创新推广新模式新业态；九是积极做好舆论宣传引导。

在此背景下，作为基础原材料行业，钢铁与煤炭、电力、石油、天然气及其他原燃料行业成为重点监控对象。《通知》提出，这些行业领域的协会商会要倡导会员企业稳定供应和价格，防止集中复工复产带来的区域性、时段性短缺或价格大幅上涨。由于钢铁是基建、房地产、机械工业等重点领域的原材料，是工业经济运行的重要支撑，因此维持钢铁价格稳定运行是十分必要的。但同时，钢铁企业由于其连续性生产特点，所以相对于其他行业而言，钢铁行业所受疫情影响整体较小，钢材市场供给水平并未随疫情的爆发而明显走弱。虽然受疫情影响，钢铁企业复工复产有所推迟，但2020年1-3月全国的生铁和粗钢依然保持同比增长，钢材仅为小幅下降。实际上，由于疫情导致市场需求更大幅度的下降，钢材市场已逐步出现供过于求的问题和矛盾，钢材价格持续下降的压力反而在逐步加大，应值得中国钢铁工业协会重点关注，并加强市场供求走势的科学研判以及对钢铁企业的合理指导。

2.2.5.3 两部委上调出口退税率力促钢材产品出口

出口退税是指在国际贸易业务中，对我国报关出口的货物退还在国内各生产环节和流转环节按税法规定缴纳的增值税和消费税，即出口环节免税且退还以前纳税环节的已纳税款。实际上，对出口产品退税是一个国际惯例，主要是为了鼓励出口，有利于降低出口货物的价格，提高本国货物在国际市场的竞争力。2020年3月17日，财政部、税务总局联合发布了《关于提高部分产品出口退税率的公告》（简称《公告》）。《公告》指出，将瓷制卫生器具等1084项产品出口退税率提高至13%；将植物生长调节剂等380项产品出口退税率提高至9%。其中，涂镀、不锈钢、合金钢、无缝管、焊管等一共122种钢材产品出口退税率上调至13%。《公告》自2020年3月20日起实施。

近年来，我国钢材出口市场持续低迷，钢材出口量自2016年开始已连续四年负增长，2019年全年，我国钢材出口量累计下降7.3%。在国际市场上，尤其是以美国为代表的部分国家不断挑起钢铁领域的贸易保护主义，导致国际钢材贸易环境日益恶劣。在此背景下，《公

告》大范围提高钢材产品出口退税率，一方面会减轻国内企业负担，可以有效提升钢铁企业的出口积极性；另一方面为国内企业提供了钢材价格的调整空间，从而提高出口钢材的国际竞争力。

2.2.6 地方出台规划 加快地区钢铁行业转型步伐

2.2.6.1 安徽：将钢铁产业转型列入促进线上经济发展意见中

2020年7月6日，《安徽省人民政府办公厅关于促进线上经济发展的意见》（简称《意见》）正式印发。《意见》提出，到2025年，线上经济规模快速壮大，产业竞争力明显提升，培育引进一批线上经济龙头企业，推出一批线上经济应用型场景，突破一批线上经济关键技术，打造一批线上经济品牌产品和服务，线上经济成为支撑全省高质量发展的新引擎，安徽跻身全国线上经济发展先进行列。

为此，《意见》将聚焦智能制造、在线新零售、在线教育、在线医疗、智慧养老、智慧旅游、在线办公、在线文娱、移动出行、在线金融、在线科技服务等11大领域。其中，钢铁行业被归于智能制造领域。《意见》指出，将智能制造作为重点领域，积极发展工业APP，推动工业企业与云资源深度对接，打造一批工业互联网服务平台。积极推广离散型智能制造、流程型智能制造、网络协同制造、大规模个性化定制、远程运维服务等智能制造新模式，大力推动企业智能化升级，建设一批智能工厂、数字化车间和无人生产线。加快推动工业机器人与仓储机器人、智能传感与控制、智能生产线等智能制造装备应用，促进高端装备、家电、汽车、钢铁、化工、建材等重点产业转型。

随着安徽大力促进线上经济发展，尤其是将智能制造列为首要重点领域，将为安徽省内钢铁企业带来重大政策机遇。《意见》明确提出，加大财税金融支持，统筹“三重一创”、数字经济、制造强省、科技创新等政策，加大线上经济重点项目、重点企业的支持力度。同时，在降低要素成本、强化人才引进培育等方面，《意见》也给予了有力的政策保障。预期来看，安徽将钢铁行业纳入线上经济发展的同步轨道，将大大加快本地区钢铁企业智能化转型升级、高质量发展的步伐。

2.2.6.2 山西：发布钢铁产业转型升级2020年行动计划

2020年7月6日，山西省工业和信息化厅正式印发《山西省钢铁产业转型升级2020年行动计划》（简称《行动计划》），拟通过实施行动计划，持续推进钢铁行业向高端化、绿色化、智能化发展。根据《行动计划》工作目标，2020年，重点推进33个升级改造项目，总投资323亿元，力争当年完成投资100亿元，全行业实现主营业务收入3000亿元。

《行动计划》将构建创新生态体系、推动重点项目建设、推进企业兼并重组、打造特色产业集群、调整优化产品结构、推进绿色低碳发展、强化智能制造示范作为行动计划的重点任务。由于山西钢铁行业发展极具特色，尤其以太钢不锈钢为代表，在特殊钢工业领域占据

重要地位。因此《行动计划》着力突出自身优势，在构建创新生态体系中，要求结合省内外市场需求，加快不锈钢、高铁轮轴、高品质合金钢等高端材料的技术研发，推进省内用的碳素结构钢、优质钢、合金钢等材料的技术应用，提升钢铁企业关键领域、关键环节的创新能力。同时，还要着力打造太原不锈钢深加工产业集群、运城汽车用钢产业集群、晋城装备用钢产业集群、临汾型钢产业集群、吕梁矿用钢产业集群等一系列特色产业集群。另外，为推进智能制造，《行动计划》将组织开展钢铁企业智能制造诊断全覆盖，在现有国家级试点示范的基础上，重点培育 4-6 个钢铁试点示范企业和示范项目，通过智能制造与钢铁产业结合的示范引领，全面提升行业数字化、网络化、智能化水平。

总体而言，《行动计划》紧紧围绕山西省内钢铁行业发展的基础和特色，提出了山西钢铁行业转型升级的推进思路、工作目标、重点任务以及工作措施，为当地钢铁企业提供了清晰的政策指导和发展引导。随着一系列政策及工作措施的落地，山西钢铁行业将进入资源整合、结构优化、创新转型、绿色发展、智能制造的快车道，在提高区域产业竞争力的同时，也为全国钢铁行业的转型升级贡献了重要力量。

2.2.6.3 河北：发布钢铁产业链集群化发展三年行动计划

为稳步提高钢铁产业链供应链的稳定性和竞争力，加快壮大市场前景好、科技含量高、产品关联程度强的产业链集群，全面推动钢铁强省建设，2020 年 7 月 13 日，河北省发改委正式印发《河北省钢铁产业链集群化发展三年行动计划》（简称《行动计划》）。

在发展目标上，《行动计划》提出，围绕做强中游生产链，稳定上游供应链，延伸下游应用链，构建规模适度、装备先进、产品多元、布局合理、环保一流、管理高效的现代钢铁产业体系，打造特优普产品全覆盖并向装备配套、绿色建筑、消费用钢延伸拓展的钢铁产业链条集群。具体为实现“六化”：主体装备大型化、产品结构高端化、组织机构集团化、空间布局合理化、生产过程绿色化、经营管理数字化。

为此，《行动计划》提出四项重点任务，力求打通堵点痛点、稳定产业链，突破重点难点、做强产业链，找准切入点创新点、延伸产业链。一是全面完成既定去产能任务。2020 年压减退出粗钢产能 1400 万吨，到年底将全省钢铁产能控制在 2 亿吨以内，确保“十三五”去产能工作圆满收官。同时，持续巩固去产能成果，严格落实“四个决不允许”要求，严防已压产能和“地条钢”死灰复燃。二是着力稳定上游产业供应保障。构建全球铁矿石资源保障体系，鼓励河钢集团、敬业集团等大型企业发挥龙头作用，积极建立海外大宗物料生产基地和贸易体系，不断提高铁矿石交易定价话语权。三是重点做强做精中游钢铁制造。着力促进产品结构高端化升级，加快超轻金属材料、3D 打印金属材料、航空航天领域用合金材料等新材料的研发和产业化，培育一批“人无我有”的高科技钢铁产品；壮大一批“人有我优”的高附加值合金钢和优质钢产品，巩固一批“质优价廉”的量大面积普钢产品市场优势，打造“金字塔”型产品结构。四是积极拓展下游用钢产业市场。打造优质板材生产集群，推进

型钢生产基地建设，巩固线棒材市场优势，延伸钢材深加工产业链条，适度开展相关多元发展。

河北省是我国第一钢铁大省，无论是产能、产量还是产品方面，在我国钢铁工业领域都占据重要地位。同时，当地钢铁行业也占据了河北省工业体系的“半壁江山”。因此，推动河北省钢铁产业链集群化发展具有国家层面产业转型升级和省级层面产业结构优化的双重意义。由于钢铁行业本身已是河北的优势产业，因此河北省从更高层面的产业链角度加快钢铁行业发展具有一定的先行示范作用，其所开辟的发展路径、出台的工作措施，都可以为其他省份钢铁行业的发展提供重要参考。

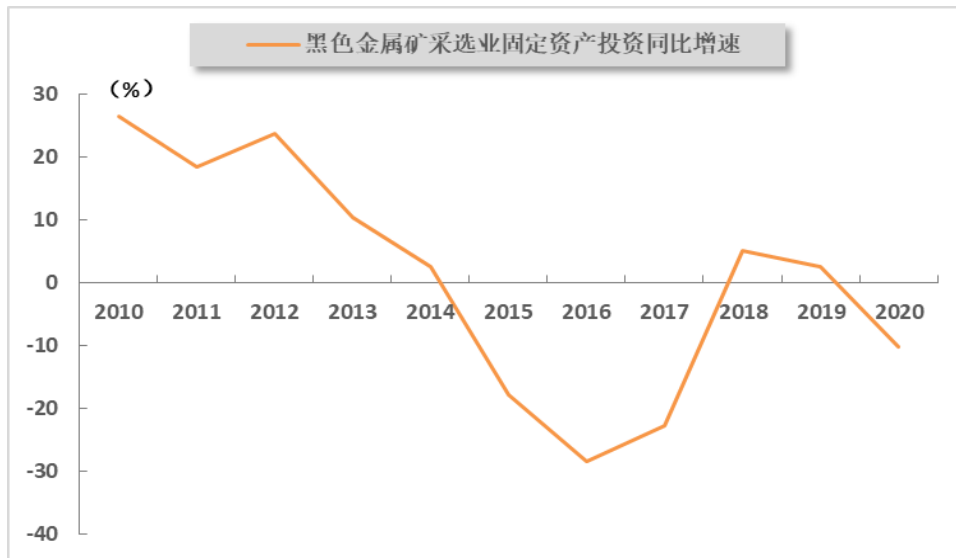
2.3 上下游重点行业分析

2.3.1 铁矿石市场运行情况

铁矿石是钢铁行业的主要生产原料之一。我国钢铁行业目前仍以长流程生产工艺为主，对铁矿石的需求和依赖程度相对更高。国内铁矿石资源储备总量较大，但呈现“贫、散、细、杂”的禀赋特点，铁矿石品位整体偏低。出于经济性考虑，以及环保压力不断加大的情况下，我国对进口铁矿石尤其是富铁矿的需求较大。目前，我国市场上的铁矿石主要是来自于巴西、澳大利亚等铁矿石盛产国，但进口渠道也在不断向多元化发展。

行业固定资产投资大幅下滑。从产业依赖关系看，国内铁矿石行业主要取决于钢铁行业的运行表现。自 2013 年开始，伴随钢铁行业产能过剩问题日益突出、景气不断走低，铁矿石行业固定资产投资增速一路下滑，并于 2015 年跌入负增长区间。2016 年以来，钢铁行业供给侧结构性改革开启，行业景气不断回升，进而刺激铁矿石行业投资逐步改善，并于 2018 年转为正增长，2019 年则继续保持稳定增长态势。进入 2020 年，受新冠肺炎疫情冲击影响，国内铁矿石行业固定资产投资再次大幅下滑。国家统计局数据显示，2020 年，我国黑色金属矿采选业固定资产投资同比下降 10.3%，而上年同期为同比增长 2.5%。

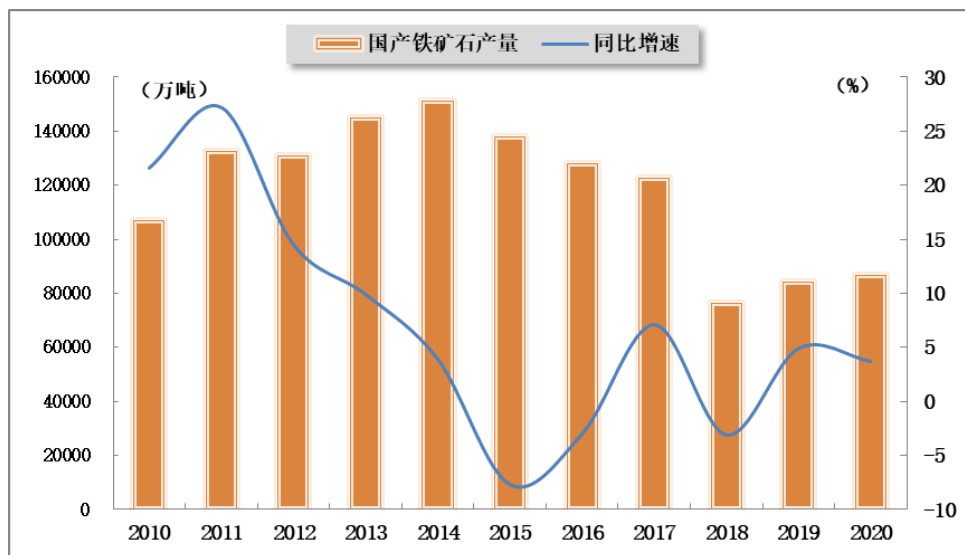
图 9 2010-2020 年铁矿石行业固定资产投资同比增长情况



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

国产铁矿石产量保持稳定增长。2020年，受疫情影响，钢铁行业生产运行先慢后快，全年保持较快增长，对铁矿石市场需求形成有效支撑。同时，得益于我国钢铁行业的强劲需求，进口铁矿石价格自下半年开始快速上涨，为国内矿山提供一定的市场竞争空间，国产铁矿石原矿保持了稳定增长。国家统计局数据显示，2020年，国产铁矿石原矿累计产量86,671.7万吨，同比增长3.7%，增速较上年同期回落1.2个百分点。

图10 2010-2020年国内铁矿原矿累计产量及增长情况

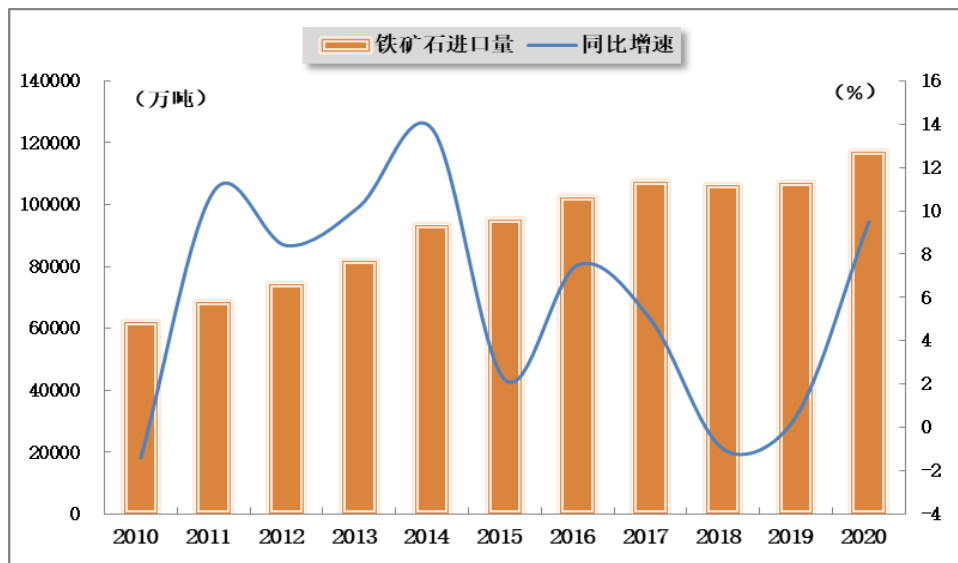


数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

铁矿石进口量实现快速增长。2020年，随着淡水河谷、必和必拓等国际铁矿石巨头产能能力持续恢复，以及我国钢铁行业对铁矿石需求的有力支撑，铁矿石全年进口量首次突破11亿吨，同比实现快速增长。海关总署数据显示，2020年，我国铁矿砂及其精矿累计进口

117,010.0 万吨，同比增长 9.5%，增速较上年同期提高 9.0 个百分点。

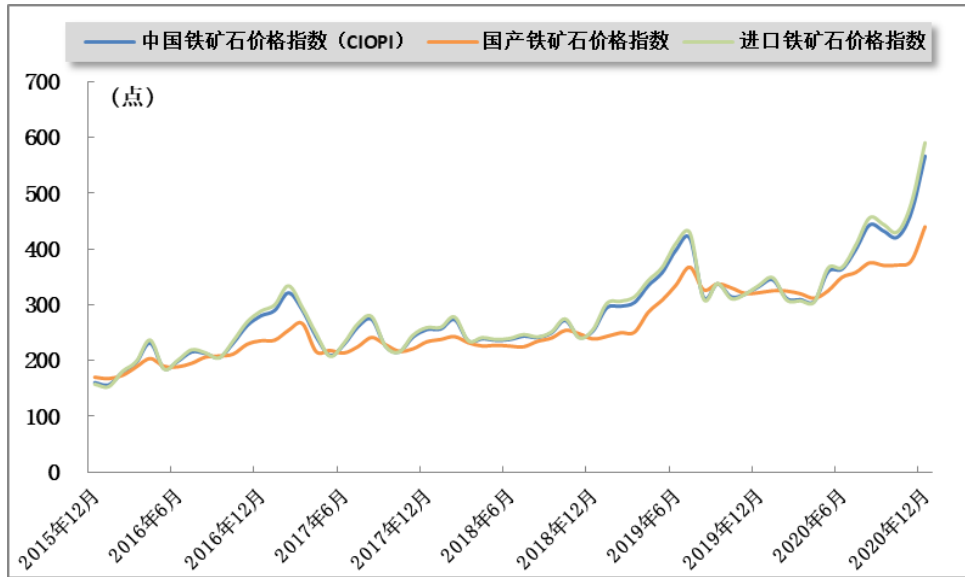
图 11 2010-2020 年我国铁矿石累计进口量及增长情况



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

铁矿石综合价格指数快速走高。进入 2020 年，上半年受疫情冲击影响，钢铁行业产能未能有效释放；自下半年以来，随着钢铁生产运行持续加快，对进口铁矿石需求日益旺盛，在海外矿石产运能力未能有效适配下，进口铁矿石价格持续走高，创出多年新高。受市场行业回暖影响，国产铁矿石价格也实现大幅上升。由此以来，钢铁行业面临着较大的原料成本压力。中国钢铁工业协会数据显示，2020 年 12 月末，中国铁矿石价格指数（CIOPI）566.71 点，较上年同期上升 233.67 点，涨幅达 75.6%。其中，国产铁矿石价格指数为 439.98 点，较上年同期上升 82.99 点，涨幅为 36.9%；进口铁矿石价格指数为 590.67 点，较上年同期上升 255.53 点，涨幅达 83.2%。

图 12 2015 年 12 月-2020 年 12 月我国铁矿石价格指数走势



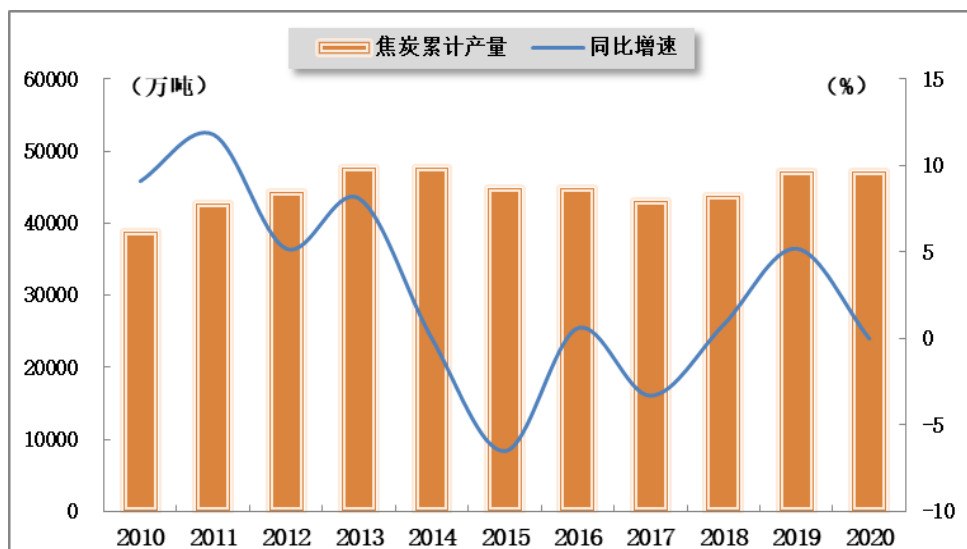
数据来源：中国钢铁工业协会，国研网行业研究部加工整理

2.3.2 焦炭市场运行情况

焦炭是以煤为原料，在隔绝空气条件下，加热到 950℃左右高温干馏生产而得，同时获得煤气、煤焦油等其他产品，是钢铁行业的主要原料之一。作为钢铁行业的主要上游产业，焦炭行业亦属于产能过剩产业，在供给侧结构性改革过程中，面临同样的去产能、环保限产等政策环境。

焦炭产量与上年持平。2020 年以来，钢铁行业生产运行 V 型反转，全年保持较快增长，对焦炭需求形成有力支撑，虽然疫情冲击影响，但焦炭产量依然与上年基本持平。国家统计局数据显示，2020 年，全国焦炭累计产量 47,116.1 万吨，同比增速为 0%，而上年同期为同比增长 5.2%。

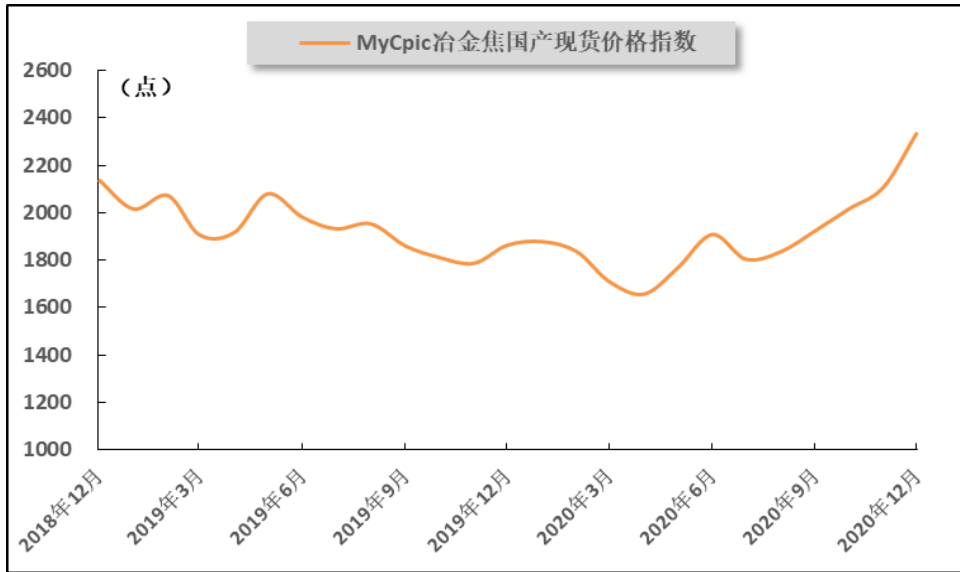
图 13 2010-2020 年我国焦炭累计产量及增长情况



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

焦炭价格指数快速冲高。由于近年环保监管日益严格，焦炭产能整体受到抑制，市场供需趋于偏紧。2020 年以来，受疫情冲击以及钢铁行业的运行特征影响，焦炭市场需求出现回暖，焦炭价格指数波动上行、快速冲高。我的钢铁网（mysteel）数据显示，2020 年 12 月末，MyCpic 焦炭价格指数报 2339.4 点，较上年同期上升 476.2 点，涨幅达 25.6%。

图 14 2018 年 12 月-2020 年 12 月焦炭价格指数走势



数据来源：我的钢铁网，国研网行业研究部编辑整理

2.3.3 房地产市场运行情况

房地产行业是钢铁行业的重要下游行业之一。据相关研究统计，目前我国建筑用钢约占国内钢铁产量的 50%，是钢铁市场需求的重要组成部分。同时，由于房地产市场对工程机械、家电等行业形成带动，从而对钢材形成间接需求，因此房地产市场的运行走势对钢材市场需求具有一定的放大效应。另外，当前我国大力支持发展装配式建筑，随着对钢结构类型需求的增长，我国建筑用钢的需求结构也将逐步发生变化。

表 9 各类建筑结构所对应的钢材品种情况

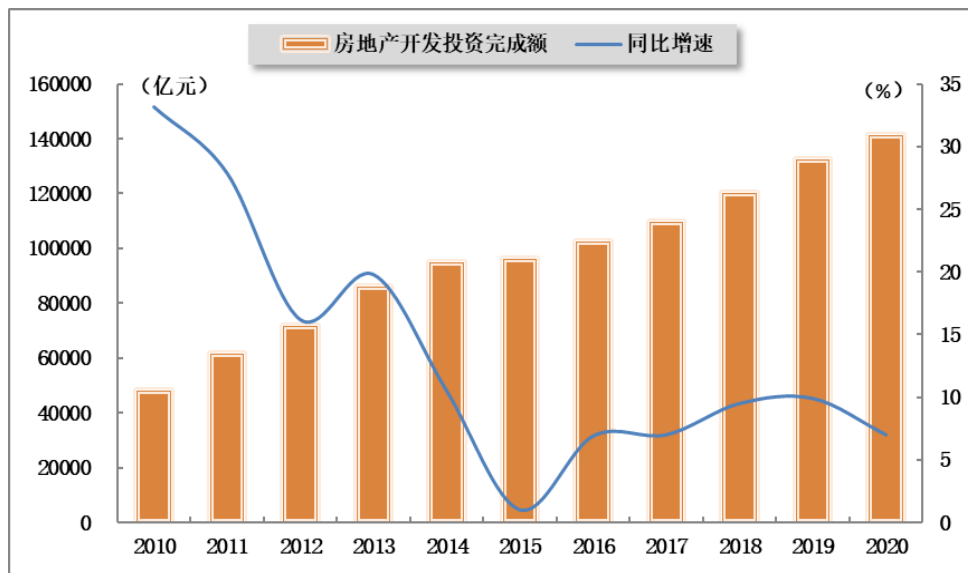
建筑结构类型		主要使用钢材品种
钢筋混凝土结构		钢筋、线材
钢结构	高层钢结构建筑、重型工厂钢结构	中厚板、H 型钢、镀锌板、圆管、大型方矩管
	大跨、空间结构	圆管、中厚板、大型方矩管、H 型钢、镀锌板、彩涂板、钢绞线、高强度钢丝、钢棒等
	轻钢结构	中板、H 型钢板、镀锌板、方矩管、冷弯型钢、圆管
	钢-混凝土组合结构	大型圆管（焊接）、H 型钢、中板、方矩管、镀锌板、

	彩涂板
钢结构住宅	H型钢、圆管、中板、方矩管、镀锌板、彩涂板、
配套连接材料	各类焊材（焊丝、焊条）、铸钢件、高强螺栓、栓钉

数据来源：公开资料，国研网行业研究部加工整理

房地产开发投资保持稳定增长。2020 年以来，在“房住不炒”政策导向下，房地产市场继续保持韧性发展，房地产开发投资额同比稳定增长，但增速较上年有所回落。国家统计局数据显示，2020 年，全国房地产开发投资完成额累计实现 141,442.95 亿元，同比增长 7.0%，增速较上年同期回落 2.9 个百分点。

图 15 2010-2020 年我国房地产开发投资完成额及增长情况

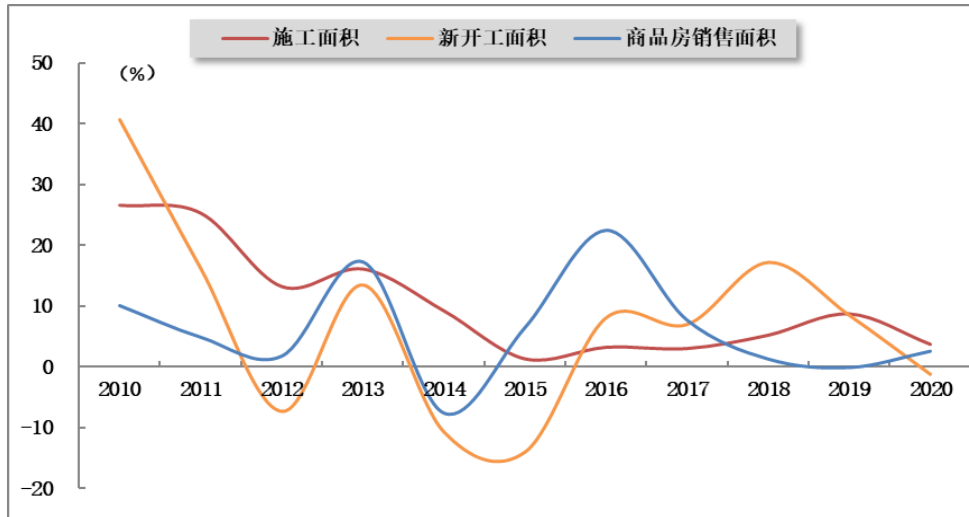


数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

房地产施工面积增速放缓，销售面积增长加快。2020 年，受疫情影响，房地产项目一度停工停产，施工面积增速放缓，尤其是新开工面积呈现同比下降态势，对建筑钢材当期需求支撑力度有所下降。但商品房销售情况明显好转，销售面积增速加快，为房地产企业加快资金周转、积蓄未来需求提供了有利条件。国家统计局数据显示，2020 年，全国房地产施工面积累计 926,759.19 万平方米，同比增长 3.7%，增速较上年同期回落 5.0 个百分点；新开工面积累计 224,433.13 万平方米，同比下降 1.2%，而上年同期为同比增长 8.5；商品房销售面积累计 176,086.22 万平方米，同比增长 2.6%，而上年同期为同比下降 0.1%。

从中长期来看，“房住不炒”依然是主基调，房地产市场平稳发展既是政策目标，也是未来逐步呈现的主要特征。可以预期的是，由于我国仍处于城镇化进程，房地产市场仍然具有较强韧性，对钢材需求也将保持有力支撑。

图 16 2010-2020 年我国房地产施工及销售面积增长走势



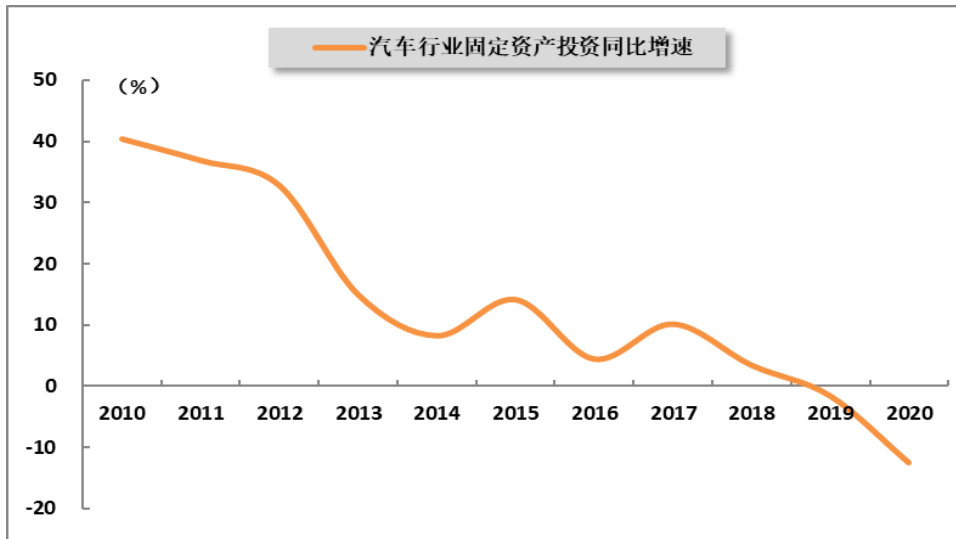
数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

2.3.4 汽车市场运行情况

由于汽车产品自身特点，车身及相关部件制造都会用到大量钢材，生产一辆汽车的原材料中，钢材所占的比例约为 72%-88%，因此汽车行业是重要的耗钢工业之一。一般情况下，生产一辆轿车的钢材单耗为 1.16 吨，SUV 和 MPV 乘用车的钢材单耗为 1.55 吨，交叉型乘用车的钢材单耗为 0.88 吨，货车的钢材单耗为 3.42 吨，客车的钢材(含底盘)单耗为 4.49 吨。近年来，汽车行业的用钢需求整体较为稳定，一般在 5500-6000 万吨左右。同时，由于汽车用钢中超过一半属于优质钢材或特种钢材，尤其近年快速发展的新能源汽车大量使用高强度、超高强钢等，因此汽车行业对钢铁行业特别是高端钢铁产品需求的带动作用较为明显。

行业固定资产投资降幅有所扩大。2020 年以来，出于节能减排、交通治理等要求，以及在部分地区摇号限购、交通限行等政策压力下，汽车消费动力及市场发展整体较为低迷，汽车制造业固定资产投资同比继续下降，且降幅较上年有所扩大。国家统计局数据显示，2020 年，我国汽车制造业固定资产投资同比下降 12.4%，降幅较上年同期扩大 10.9 个百分点。

图 17 2010-2020 年汽车行业固定资产投资同比增速走势

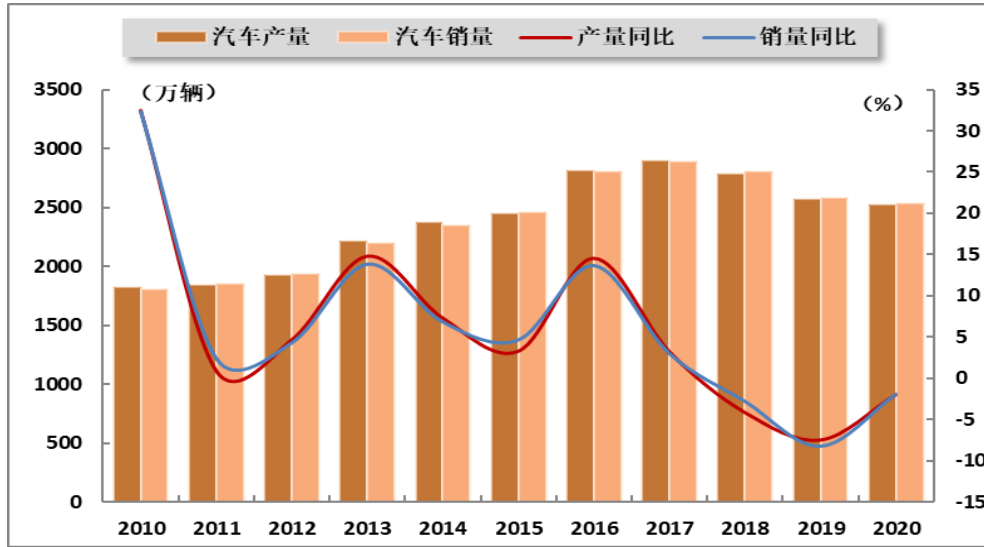


数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

汽车产销量继续同比下降，但降幅明显收窄。2020年，政府出台一系列促进汽车消费政策，通过增加小客车指标、汽车以旧换新补贴等有效释放了市场需求。综合影响下，汽车产销量虽然延续下降态势，但降幅较上年有所收窄。可以看出，我国汽车市场走势正趋于回暖好转，将对汽车用钢需求带来一定利好。中国汽车工业协会数据显示，2020年，我国汽车产量为2,522.5万辆，同比下降2.0%，降幅较上年同期收窄5.5个百分点；汽车销量为2,531.1万辆，同比下降1.9%，降幅较上年同期收窄6.3个百分点。

随着我国汽车保有量不断增大，汽车消费市场日益饱和，尤其是近年正处在传统汽车消费向新能源汽车消费转型期，汽车行业已进入低速发展和结构调整并存阶段，因此汽车用钢需求规模将基本保持稳定。同时，随着汽车制造业对安全、质量、环保、轻量化等方面的要求日益提高，会催生优质、高端、特种钢材的大量需求，进一步推动钢铁需求结构的优化和提升。

图 18 2010-2020 年我国汽车产销量及同比变动趋势



数据来源：中国汽车工业协会，国研网行业研究部加工整理

3 行业整体运行情况

3.1 行业景气情况分析

作为典型周期性行业，钢铁行业的景气情况受宏观经济走势影响较大。近年来，一方面我国宏观经济整体稳健，为钢铁行业提供了良好的需求环境。另一方面，在供给侧结构性改革推动下，钢铁领域大力去产能、去杠杆，为行业自身调整与转型提供了重要动力，进一步强化和提升了市场预期，钢铁行业景气水平在结束多年的低位走势后在 2017 年迅速恢复上升，并在 2018 年、2019 年持续运行在乐观区间。

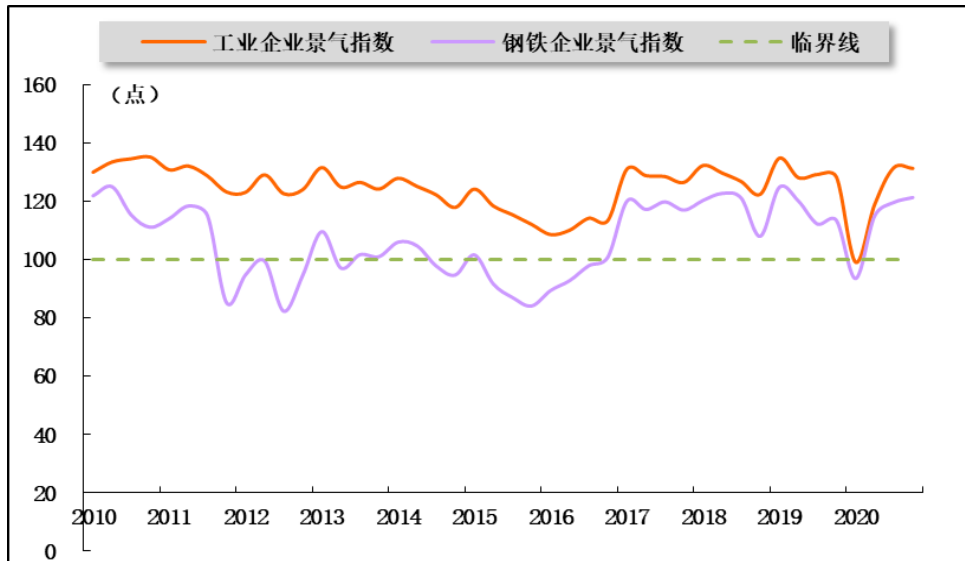
2020 年以来，受新冠疫情冲击影响，钢铁行业景气指数在 1 季度大幅下降至 2017 年以来的新低。自 2 季度开始，随着疫情防控形势好转，尤其是国家实施积极财政政策刺激需求，市场供需两端双双改善，推动钢铁行业景气指数“V”型反转，实现大幅反弹回升，并在乐观区间保持高位运行。国家统计局数据显示，2020 年，1-4 季度的我国工业景气指数分别为 99.2 点、119.0 点、131.6 和 131.4 点，钢铁行业景气指数分别为 93.6 点、115.1 点、119.7 点和 121.4 点。具体来看，钢铁行业景气在 2 季度就已恢复至疫前水平，3、4 季度继续保持上升，达到 2019 年 2 季度以来的高点。

表 10 2019-2020 年我国工业及钢铁行业景气指数情况

时间	工业景气指数	钢铁行业景气指数		
		景气指数	即期指数	预期指数
2019 年 1 季度	134.9	124.9	119.7	128.4
2019 年 2 季度	128.2	120.2	122.4	118.7
2019 年 3 季度	129.3	112.3	114.2	111.1
2019 年 4 季度	128.4	113.5	116.3	111.6
2020 年 1 季度	99.2	93.6	77.4	104.4
2020 年 2 季度	119.0	115.1	114.6	115.5
2020 年 3 季度	131.6	119.7	121.9	118.2
2020 年 4 季度	131.4	121.4	129.0	116.3

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 19 2010-2020 年我国工业及钢铁行业景气指数走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.2 固定资产投资情况分析

多年来，由于产能过剩问题较为突出，钢铁行业固定资产投资持续疲软，尤其是 2013 年至 2017 年的五年间，钢铁行业固定资产投资一度呈现负增长态势。2018 年，随着供给侧结构性改革不断深化，产能置换、环保技改激发投资需求，钢铁行业固定资产投资恢复正增长。2019 年，钢铁产能置换项目纷纷上马，尤其是超低排放改造全面启动，钢铁行业固定资产投资继续保持高速增长。

2020 年以来，除了 1 季度由于疫情导致投资活动暂停，固定资产投资跌入负增长外，自 2 季度开始钢铁行业投资持续回暖，行业固定资产投资增速持续加快，全年增速已超过上年，达到 2012 年以来的新高。国家统计局数据显示，2020 年，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 2.9%，增速较上年同期回落 2.5 个百分点。同时，钢铁行业固定资产投资同比增长 26.5%，增速较上年同期提高 0.5 个百分点，高于同期全国投资增速 23.6 个百分点，反映当前钢铁行业旺盛的投资需求和发展活力。

表 11 2010-2020 年全国和钢铁行业固定资产投资同比增速情况

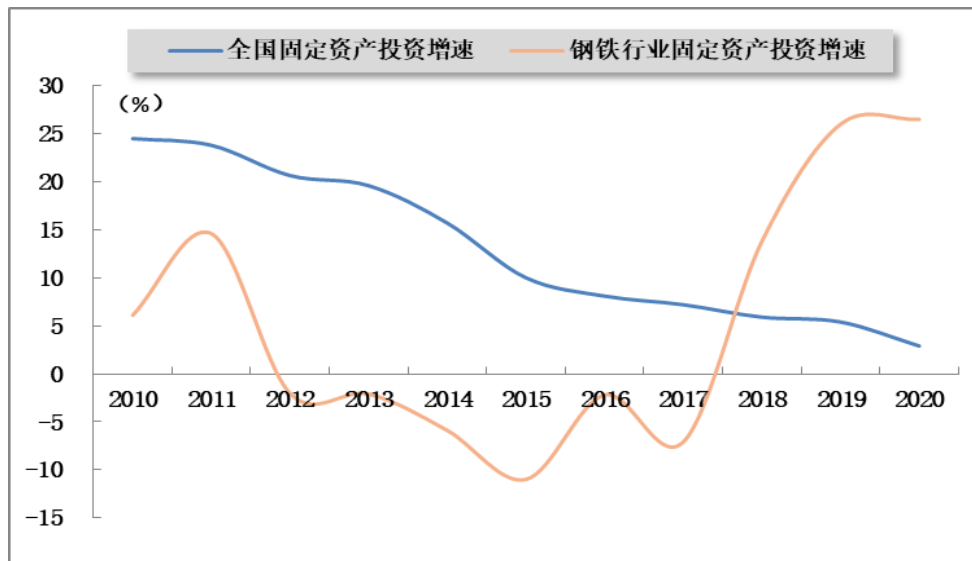
单位：%

年份	全国固定资产投资增速	钢铁行业固定资产投资增速
2010	24.5	3.2
2011	23.8	53.2
2012	20.6	0.1
2013	19.6	-1.3
2014	15.7	-6.2
2015	10.0	-11.0

2016	8.1	-2.2
2017	7.2	-7.1
2018	5.9	13.8
2019	5.4	26.0
2020	2.9	26.5

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 20 2010-2020 年全国和钢铁行业固定资产投资同比增速走势对比



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.3 生产情况分析

3.3.1 工业增加值情况

2012 年以来，伴随我国宏观经济进入新常态，钢铁行业产能过剩矛盾集中爆发，钢铁行业繁荣发展势头在 2015 年由于大面积亏损而调转急下，2016 年钢铁行业增加值增速跌入负区间。受供给侧结构性改革及去产能影响，2017 年钢铁行业有所改善，行业增加值增速开始转负为正，但仍处于较低水平。2018 年、2019 年，供给改革红利持续释放，钢铁行业不断恢复向好，行业增加值增速连续提高。

2020 年以来，为应对疫情对经济的冲击，国家加大逆周期调节，实施积极财政政策、加强基础设施建设投资，极大地刺激了钢材消费需求。而我国汽车、家电、机械制造等工业也呈现回暖态势，进一步支撑钢材需求。综合影响下，钢铁产能从疫情中加快恢复，行业增加值保持稳定较快增长，并明显快于工业整体增速。国家统计局数据显示，2020 年，钢铁行业增加值同比增长 6.7%，增速较上年同期回落 3.2 个百分点，但高出同期规模以上工业增加值增速 3.9 个百分点。

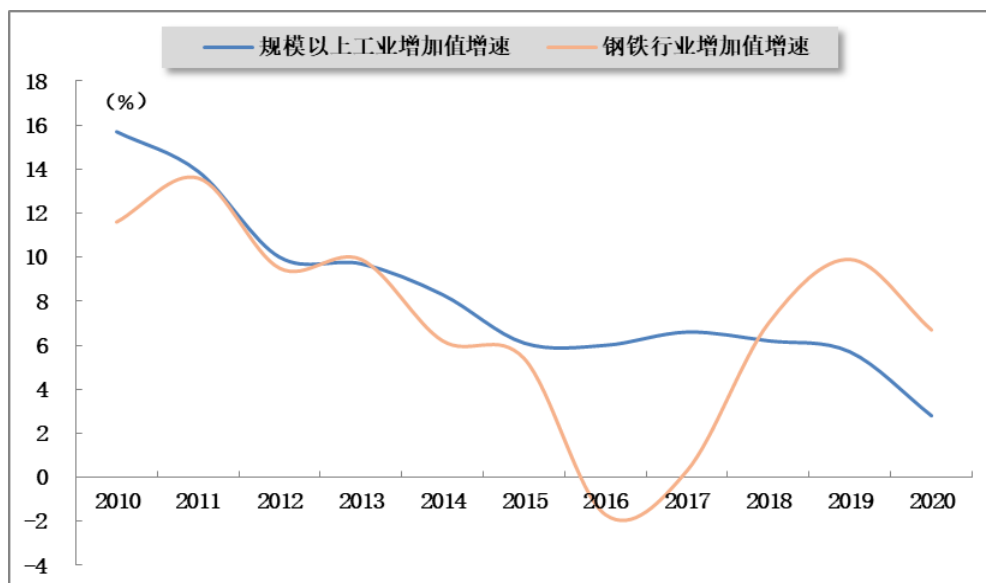
表 12 2010-2020 年我国规模以上工业和钢铁行业增加值同比增速情况

单位：%

年份	规模以上工业增加值增速	钢铁行业工业增加值增速
2010	15.7	11.6
2011	13.9	13.6
2012	10.0	9.5
2013	9.7	9.9
2014	8.3	6.2
2015	6.1	5.4
2016	6.0	-1.7
2017	6.6	0.3
2018	6.2	7.0
2019	5.7	9.9
2020	2.8	6.7

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 21 2010-2020 年我国规模以上工业和钢铁行业增加值同比增速走势对比



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.3.2 主要产品产量情况

2020 年以来，得益于基建、房地产、汽车、机械等下游需求拉动，钢铁产能充分释放，钢铁主要产品继续保持稳定较快增长，粗钢产量首次突破 10 亿吨大关。但受 1 季度供给缺口影响，主要钢铁产品产量增速较上年均有所回落。国家统计局数据显示，2020 年全年，我国生铁累计产量为 88,752.4 万吨，同比增长 4.3%，增速较上年同期回落 1.0 个百分点；粗钢累计产量为 105,299.9 万吨，同比增长 5.2%，增速较上年同期回落 3.1 个百分点；钢

材累计产量为 132,489.2 万吨，同比增长 7.7%，增速较上年同期回落 2.1 个百分点。

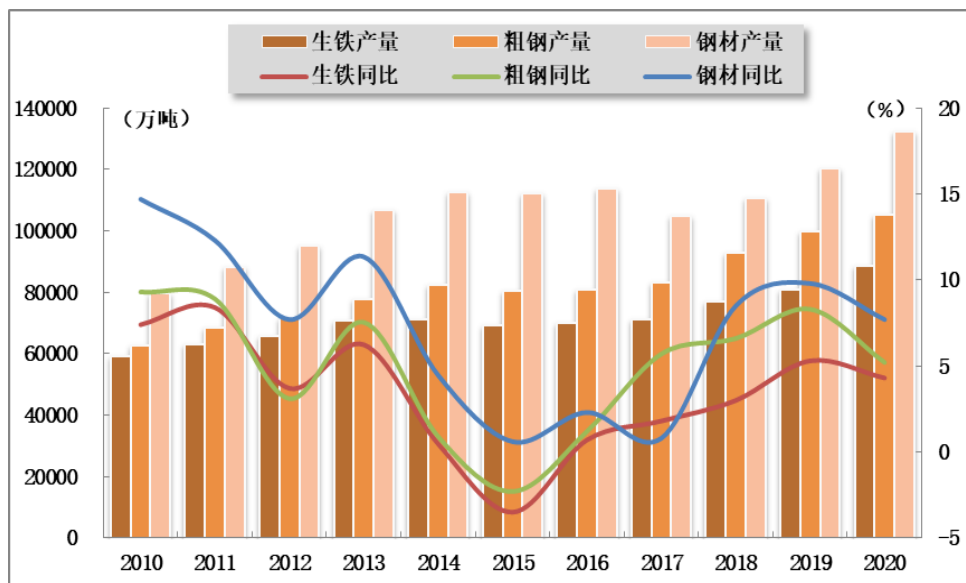
表 13 2010-2020 年我国主要钢铁产品产量及同比增速情况

单位：万吨，%

时间	生铁		粗钢		钢材	
	累计产量	同比增速	累计产量	同比增速	累计产量	同比增速
2010	59,021.8	7.4	62,665.4	9.3	79,627.4	14.7
2011	62,969.3	8.4	68,326.5	8.9	88,131.3	12.3
2012	65,790.5	3.7	71,654.2	3.1	95,186.1	7.7
2013	70,897.1	6.2	77,904.1	7.5	106,762.4	11.4
2014	71,160.0	0.5	82,269.8	0.9	112,557.4	4.5
2015	69,141.0	-3.5	80,383.0	-2.3	112,350.0	0.6
2016	70,073.6	0.7	80,836.6	1.2	113,801.2	2.3
2017	71,075.9	1.8	83,172.8	5.7	104,818.3	0.8
2018	77,105.4	3.0	92,826.4	6.6	110,551.6	8.5
2019	80,936.5	5.3	99,634.2	8.3	120,477.4	9.8
2020	88,752.4	4.3	105,299.9	5.2	132,489.2	7.7

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 22 2010-2020 年我国主要钢铁产品产量及同比增速走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.4 社会库存分析

由于钢材消费具有淡旺季特征，因此钢材社会库存在各个月份之间会产生较大幅度变动。就全年平均而言，近年来，随着钢铁产能加快释放，钢材平均社会库存水平呈逐步上升趋势。2020 年以来，受疫情导致供需错配影响，钢材社会库存在 1 季度一度冲上 2015 年以

来新高。2 季度开始，随着需求加快释放，钢材社会库存加速去库，年末又降至近年新低，全年呈现大幅波动之势。

中国钢铁工业协会统计数据显示，2020 年，钢材社会库存最高点为 3 月份 1,906.0 万吨，最低点为 12 月份 730.0 万吨；全年平均为 1,265.3 万吨，较上年增加 19.3 万吨。分品类来看，热轧卷板和螺纹钢库存较上年有所增加，冷轧卷板、中厚板、线材有所减少。2020 年，热轧板卷平均社会库存为 188.2 万吨，较上年增加 18.4 万吨；冷轧板卷平均社会库存为 125.1 万吨，较上年减少 67.5 万吨；中厚板平均社会库存为 96.5 万吨，较上年减少 9.3 万吨；线材平均社会库存为 224.1 万吨，较上年减少 38.9 万吨；螺纹钢平均社会库存为 631.4 万吨，较上年增加 116.8 万吨。

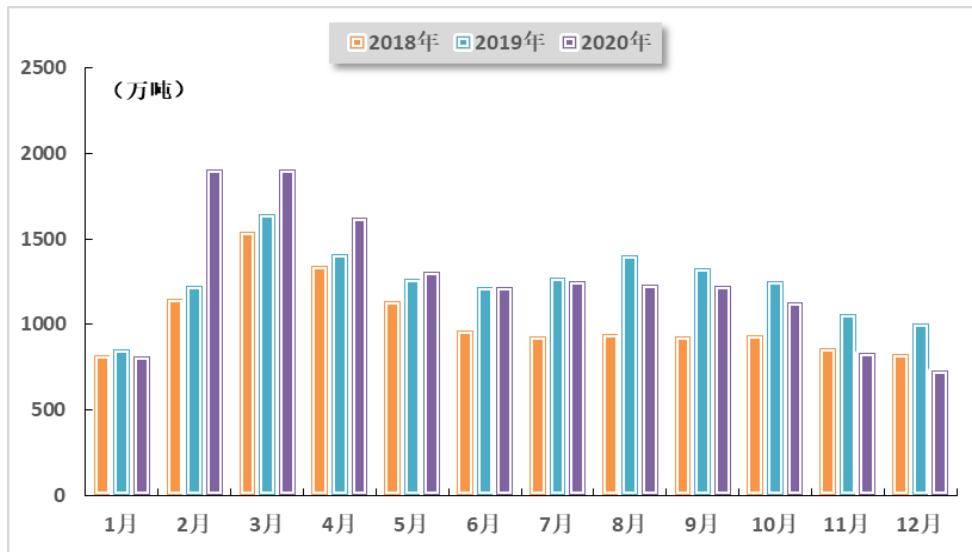
表 14 2020 年 1-12 月全国 5 大品类钢材社会库存情况

单位：万吨

时间	热轧卷板	冷轧卷板	中厚板	线材	螺纹钢	合计
2020 年 1 月	113.2	112.4	94.0	131.7	360.3	811.6
2020 年 2 月	269.0	166.0	139.0	382.0	949.0	1,905.0
2020 年 3 月	259.0	158.0	113.0	382.0	994.0	1,906.0
2020 年 4 月	238.0	149.0	92.0	314.0	831.0	1,624.0
2020 年 5 月	190.0	140.0	81.0	245.0	656.0	1,312.0
2020 年 6 月	167.0	125.0	86.0	210.0	628.0	1,216.0
2020 年 7 月	175.0	117.0	85.0	210.0	670.0	1,257.0
2020 年 8 月	181.0	113.0	87.0	205.0	649.0	1,235.0
2020 年 9 月	189.0	113.0	95.0	190.0	636.0	1,223.0
2020 年 10 月	192.0	115.0	99.0	175.0	546.0	1,127.0
2020 年 11 月	152.0	100.0	94.0	125.0	366.0	837.0
2020 年 12 月	133.0	93.0	93.0	119.0	292.0	730.0
平均	188.2	125.1	96.5	224.1	631.4	1,265.3

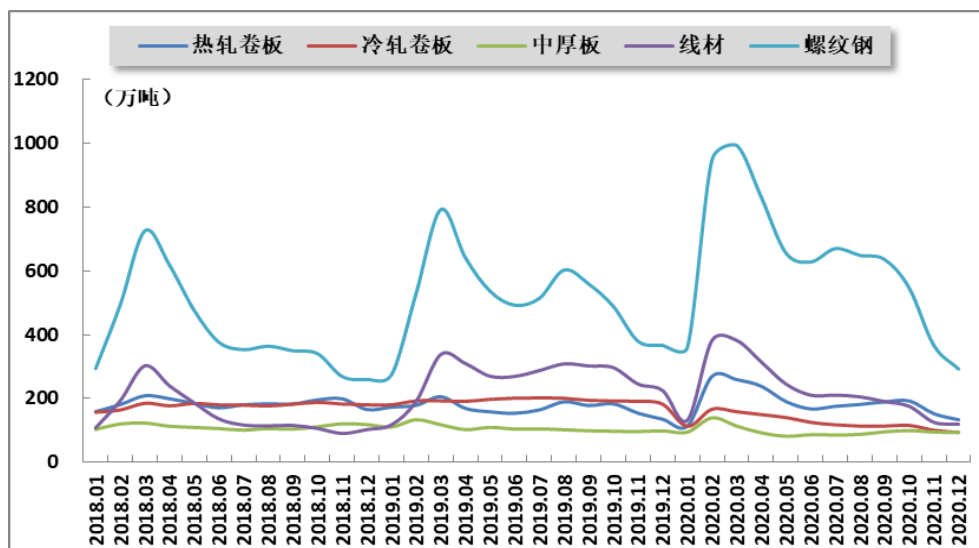
数据来源：中国钢铁工业协会，国研网行业研究部加工整理

图 23 2018-2020 年全国钢材社会库存（合计）对比



数据来源: 中国钢铁工业协会, 国研网行业研究部加工整理

图 24 2018-2020 年全国 5 大品类钢材社会库存走势



数据来源: 中国钢铁工业协会, 国研网行业研究部加工整理

3.5 价格走势分析

得益于供给侧结构性改革, 以及化解过剩产能带来的供需改善, 国内钢材价格自 2016 年以来开启新一轮的上行通道。2018 年以来, 钢铁去产能工作深入推进, 叠加出清“地条钢”、环保限产等因素影响, 钢铁价格整体高位波动。2019 年, 伴随供需逐渐平衡, 钢铁行业产能加快释放, 钢材价格出现了小幅回调。

2020 年, 由于疫情导致供需严重错配, 国内钢材价格先降后升, 尤其伴随 2 季度以来需求快速释放, 钢材综合价格指数呈现快速冲高走势, 年末已达近年新高。中国钢铁工业协

会统计数据显示，2020 年，国内钢材综合价格指数最低为 4 月末 96.62 点，最高为 12 月末 124.52 点。分类来看，长材价格指数最低为 4 月末 102.49 点，最高为 12 末 126.25 点；板材价格指数最低为 4 月末 92.5 点，最高为 12 月末 126.23 点。

表 15 2020 年 1-12 月我国钢材综合价格指数情况

单位：点

时间	国内钢材综合价格指数	长材价格指数	板材价格指数
2020 年 1 月末	105.48	110.01	103.06
2020 年 2 月末	100.39	105.5	97.04
2020 年 3 月末	99.21	104.67	95.36
2020 年 4 月末	96.62	102.49	92.5
2020 年 5 月末	100.96	106.12	97.91
2020 年 6 月末	103.01	107.4	100.77
2020 年 7 月末	104.52	108.53	102.53
2020 年 8 月末	105.74	109.75	103.87
2020 年 9 月末	105.99	108.74	105.5
2020 年 10 月末	107.34	110.35	106.84
2020 年 11 月末	113.06	117.29	111.94
2020 年 12 月末	124.52	126.25	126.23

数据来源：中国钢铁工业协会，国研网行业研究部加工整理

图 25 2010-2020 年我国钢材综合价格指数走势



数据来源：中国钢铁工业协会，国研网行业研究部加工整理

3.6 进出口情况分析

3.6.1 进口情况

近年来，我国钢材进口整体呈现低迷态势，一方面是因为我国钢铁产能相对过剩，钢材生产可以满足国内大部分需求，因此对外依赖程度较低；另一方面，我国钢铁行业技术装备水平和生产技术持续提高，高端产品自给率稳步提升，钢材进口替代能力逐步增强，对进口钢材的需求不断下降。

2020 年，在有效抵御疫情冲击后国内经济强劲复苏，钢材需求开始大幅上升，市场供给趋于紧张，为进口钢材需求带来利好。综合影响下，我国钢材进口扭转往年弱势状态，全年进口量实现高速增长，进口规模已创多年新高。海关总署数据显示，2020 年全年，我国钢材累计进口量为 2,023.3 万吨，同比增长 64.4%，而上年同期为同比下降 6.5%。

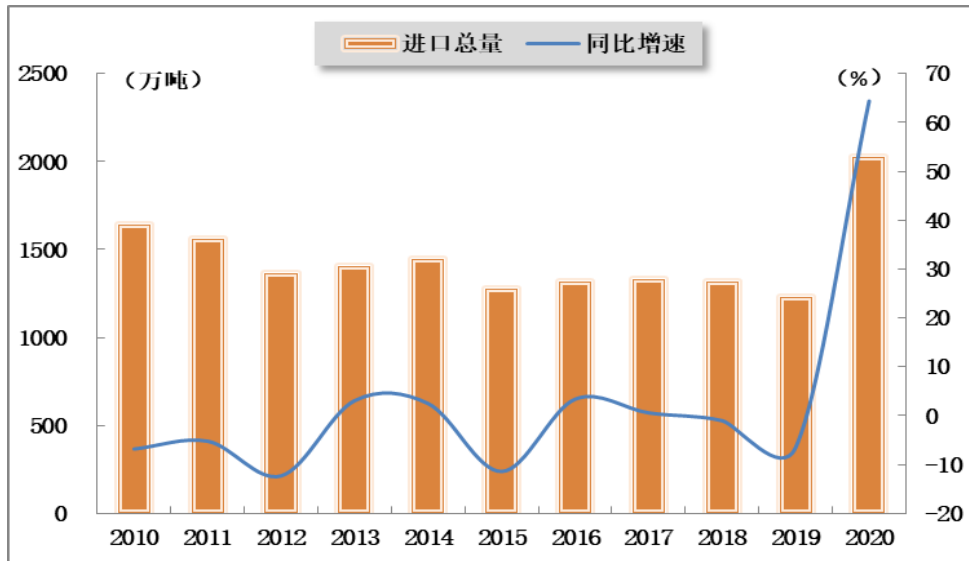
表 16 2010-2020 年我国钢材进口量及同比增速情况

单位：万吨，%

时间	进口总量	同比增速
2010	1,643.0	-6.8
2011	1,558.0	-5.2
2012	1,366.0	-12.3
2013	1,408.0	3.1
2014	1,443.0	2.5
2015	1,278.0	-11.4
2016	1,321.0	3.4
2017	1,330.0	0.6
2018	1,317.0	-1.0
2019	1,230.0	-6.5
2020	2,023.3	64.4

数据来源：中国海关总署，国研网行业研究部加工整理

图 26 2010-2020 年我国钢材进口量及同比增速变动趋势



数据来源：中国海关总署，国研网行业研究部加工整理

3.6.2 出口情况

近年来，世界经济复苏艰难引发保护主义，钢铁领域贸易摩擦频繁发生，钢材出口市场环境持续恶化。同时，我国经济整体稳健，钢铁企业以内销为主，出口动力相对不足。综合影响下，自2016年开始我国钢材持续呈现负增长态势。

2020年以来，疫情冲击之下全球经济陷入“泥潭”，国际钢材需求更加低迷，加上出口市场环境尚未明显改善，我国钢材出口量延续近年来的负增长态势，而且降幅有明显扩大，进口规模已触及2013年以来的最低点。海关总署统计数据显示，2020年全年，我国钢材累计出口量为5,367.1万吨，同比下降16.5%，降幅较上年同期扩大9.2个百分点。

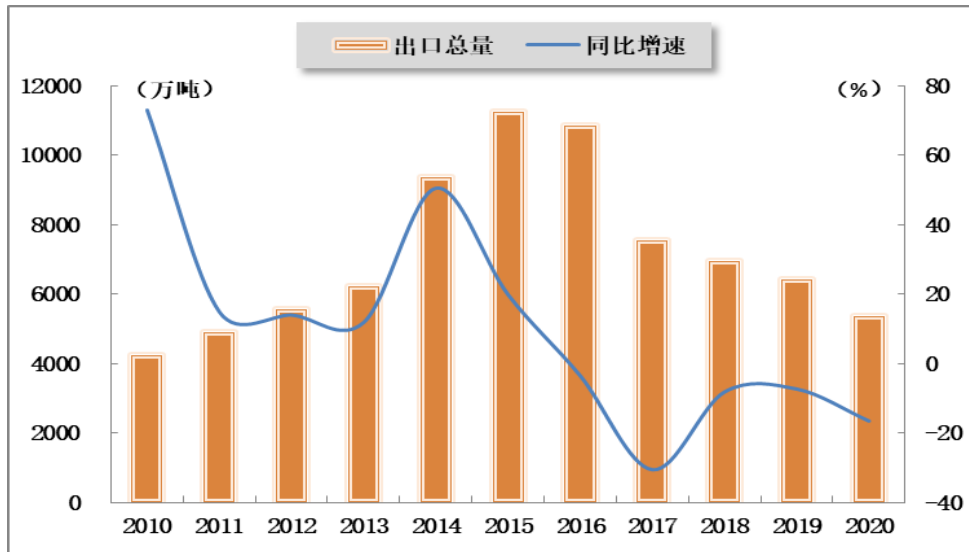
表 17 2010-2020 年我国钢材出口量及同比增速情况

单位：万吨，%

时间	出口总量	同比增速
2010	4,256.0	73.0
2011	4,888.0	14.9
2012	5,573.0	14.0
2013	6,234.0	11.9
2014	9,378.0	50.5
2015	11,240.0	19.9
2016	10,843.0	-3.5
2017	7,541.0	-30.5
2018	6,934.0	-8.1
2019	6,429.0	-7.3
2020	5,367.1	-16.5

数据来源：中国海关总署，国研网行业研究部加工整理

图 27 2010-2020 年我国钢材出口量及同比增速变动趋势



数据来源：中国海关总署，国研网行业研究部加工整理

3.7 经济效益分析

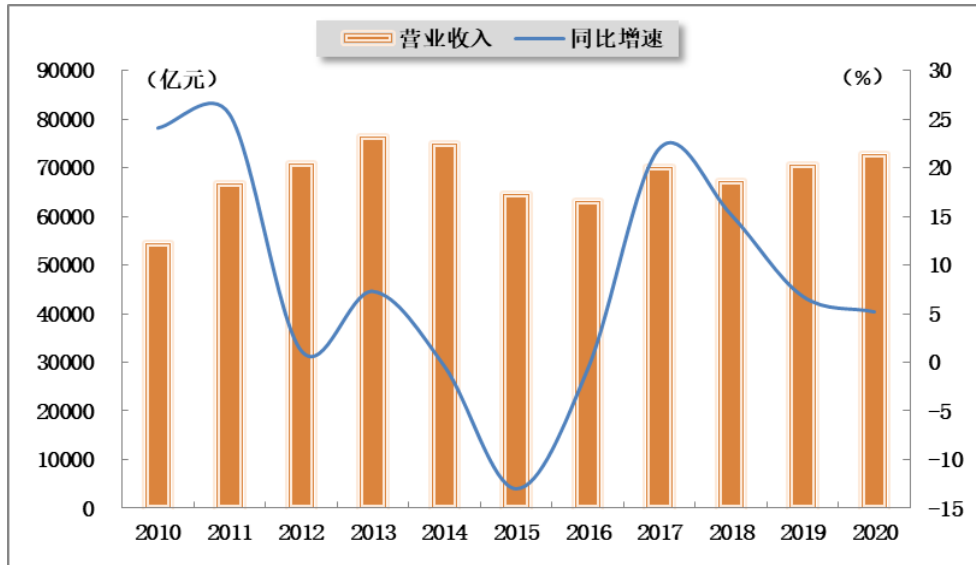
3.7.1 盈利能力分析

3.7.1.1 收入和利润情况分析

近年来，受宏观经济走势、市场竞争环境和产业政策导向等影响，我国钢铁行业营业收入及利润增长走势并不稳定，增速波动幅度整体较大。2016 年和 2017 年，受去产能、打击“地条钢”等供给侧结构性改革影响，叠加前期低基数效应，钢铁行业营业收入及利润总额均呈现出恢复性增长态势；2018 年和 2019 年，随着政策红利逐步消退、市场回归常态，钢铁行业收入及利润增速放缓，尤其是利润总额增速大幅跌至负增长。

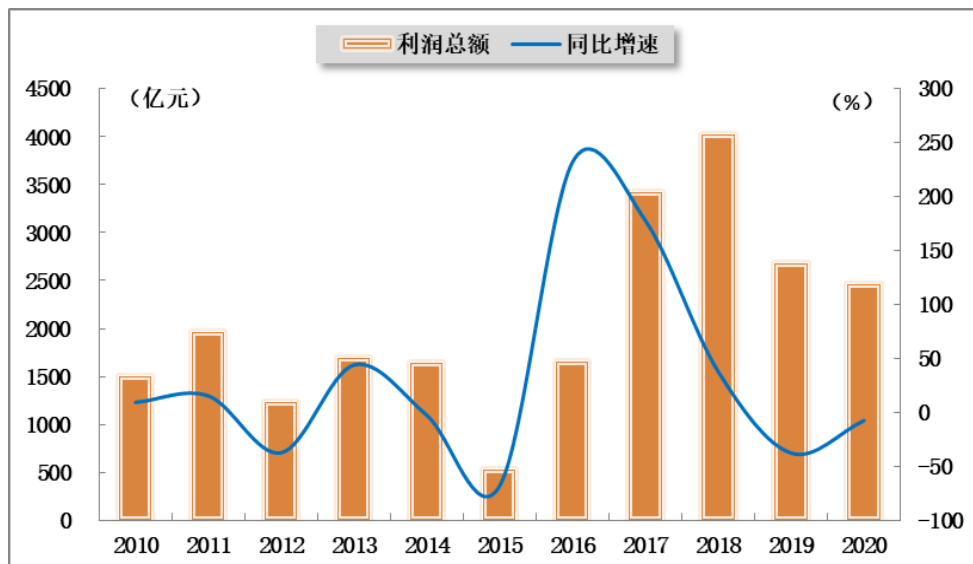
2020 年以来，得益于疫情防控形势好转以及下游需求加快释放，钢材市场“量价齐升”，钢铁企业产销形势较好，支撑钢铁行业营业收入实现稳定增长。同时，上游铁矿石市场供应偏紧，加上定价权掌握在国家矿山巨头手中，进口铁矿石价格自下半年以来快速上涨，并创出多年新高，严重挤压钢铁利润空间，钢铁行业利润总额延续负增长态势，但降幅明显收窄。国家统计局数据显示，2020 年全年，钢铁行业累计营业收入为 72,776.9 亿元，同比增长 5.2%，增速较上年同期下降 1.6 个百分点；累计利润总额为 2,464.6 亿元，同比下降 7.5%，降幅较上年同期收窄 30.1 个百分点。

图 28 2010-2020 年钢铁行业营业收入及同比增速走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 29 2010-2020 年钢铁行业利润总额及同比增速走势

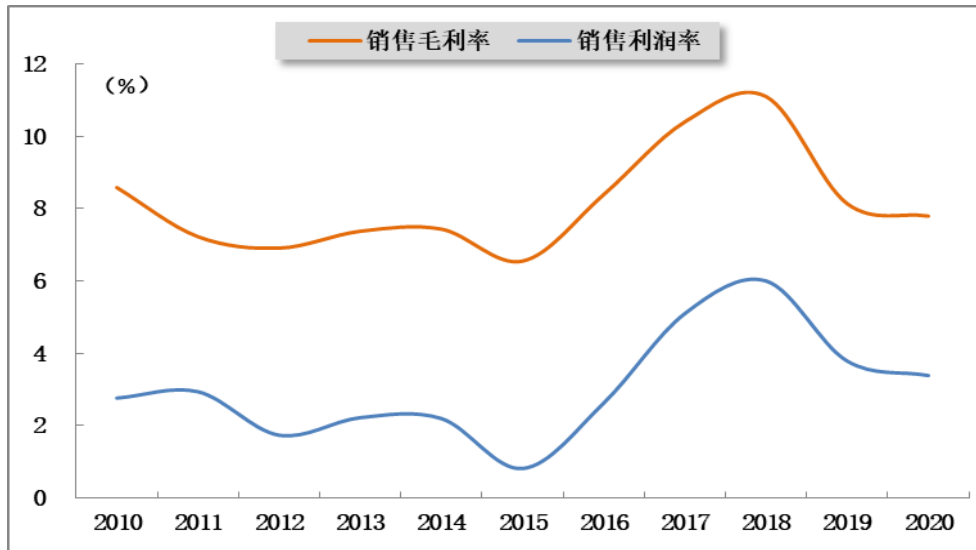


数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.7.1.2 行业利润率情况分析

近年来，受供给侧结构性改革和去产能影响，钢铁行业盈利能力明显好转，销售毛利率和销售利润率自 2016 年-2018 年呈现连续上升势头。直至 2019 年，受需求放缓以及上游成本挤压，钢铁行业销售毛利率和销售利润率由高点大幅回落。2020 年以来，钢铁行业从疫情冲击中加快恢复，行业销售毛利率和销售利润率虽然较上年有所下降，但下降幅度已明显变小，反映钢铁行业盈利能力正趋于改善。根据国家统计局数据进行测算，2020 年，钢铁行业销售毛利率为 7.8%，较上年同期回落 0.3 个百分点；销售利润率为 3.4%，较上年同期回落 0.4 个百分点。

图 30 2010-2020 年钢铁行业销售毛利率和销售利润率走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

表 18 2010-2020 年钢铁行业主要盈利能力指标情况

单位：亿元，%

时间	营业收入		利润总额		销售毛利率	销售利润率
	绝对值	同比增速	绝对值	同比增速		
2010	54,490.9	24.1	1,504.82	9.4	8.6	2.8
2011	66,789.0	25.5	1,962.16	15.4	7.2	2.9
2012	70,904.2	1.2	1,229.43	-37.3	6.9	1.7
2013	76,316.9	7.3	1,695.00	44.1	7.4	2.2
2014	75,028.4	-0.4	1,647.20	-2.7	7.4	2.2
2015	64,605.7	-13	525.50	-67.9	6.5	0.8
2016	63,174.3	-0.7	1,659.10	232.3	8.4	2.6
2017	70,243.3	22	3,419.40	177.8	10.4	5.1
2018	67,255.6	15.2	4,029.30	37.8	11.1	6.0
2019	70,724.8	6.8	2,677.1	-37.6	8.1	3.8
2020	72,776.9	5.2	2,464.6	-7.5	7.8	3.4

注：根据国家统计局统计口径变化，2010-2016 年为主营业务收入，2017 年以来为营业收入

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.7.2 偿债能力分析

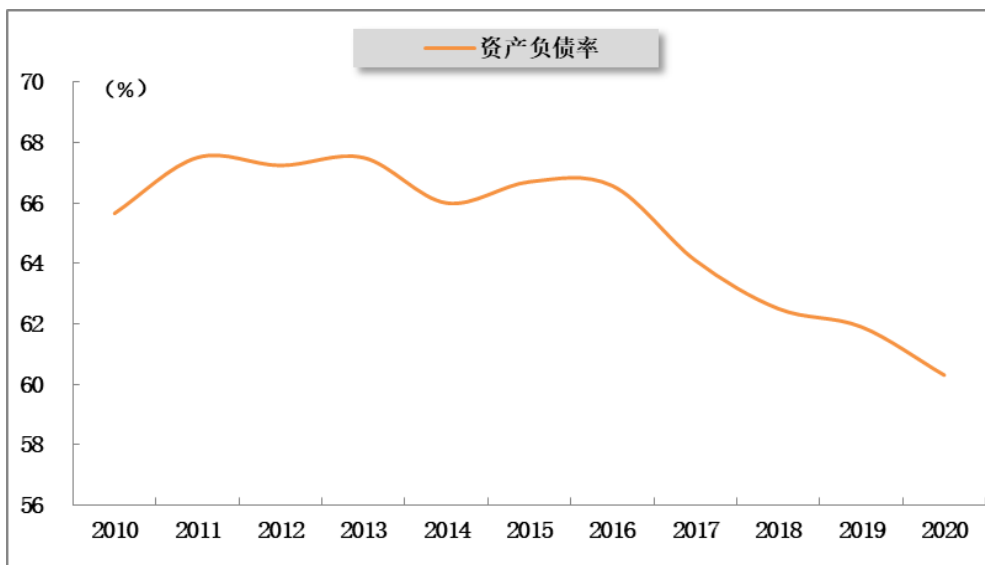
3.7.2.1 资产负债率情况分析

由于钢铁行业的重资产特点，我国钢铁企业普遍采用高负债、高杠杆的营运模式，如此以来不但会给企业带来较重的财务压力，也会使部分企业处于高风险境地，严重影响企业的

健康可持续发展。近年来，除了去产能外，去杠杆也是我国钢铁行业供给侧结构性改革的重要内容之一，由此推动钢铁行业资产负债率出现稳步下降趋势。

2020 年，受疫情冲击及市场预期影响，钢铁企业融资活动降温，负债规模较上年下降，推动钢铁行业资产负债率延续近年来的持续下降态势，并达到多年新低，表明钢铁行业长期偿债能力不断提升，整体债务风险有所下降。国家统计局数据显示，截至 2020 年 12 月末，钢铁行业资产合计 64,873.6 亿元，负债合计 39,135.5 亿元，由此得出钢铁行业资产负债率为 60.3%，较上年同期下降 1.6 个百分点。

图 31 2010-2020 年钢铁行业资产负债率走势



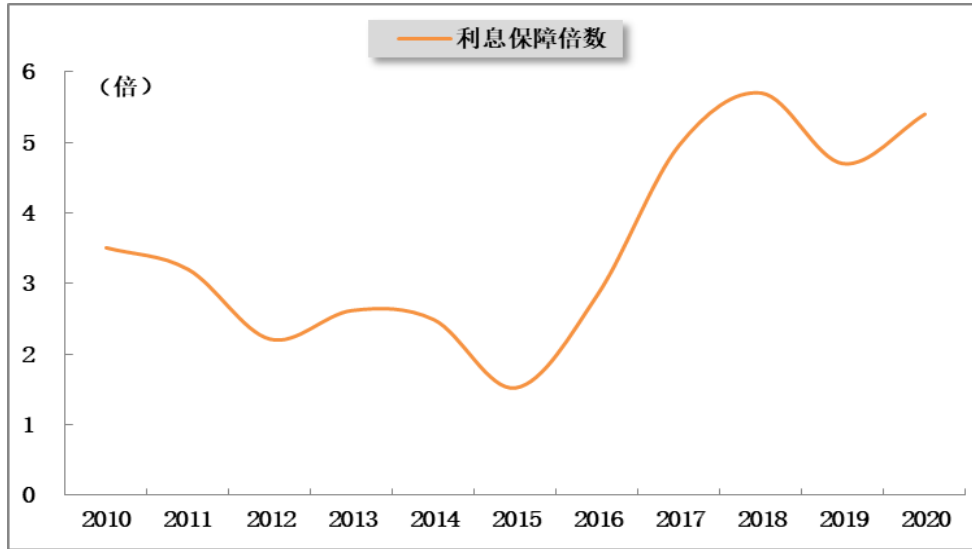
数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.7.2.2 利息保障倍数情况分析

利息保障倍数是从偿付负债利息能力的角度来衡量企业的偿债能力，反映了企业获利能力对偿还到期债务的保证程度。2016 年以来，伴随钢铁行业盈利水平上升，利息保障倍数不断升高，一直到 2018 年达到多年新高。2019 年钢铁行业利润下滑明显，对利息偿付的保障程度有所下降，利息保障倍数出现一定程度回落。

2020 年以来，在“六稳”“六保”政策导向下，国家加大对实体经济的金融支持力度，降低企业融资成本，加上钢铁企业整体负债规模下降，综合影响下钢铁行业财务费用支出明显减少。由此，在利润水平边际改善情况下，钢铁行业利息保障倍数再次上升。国家统计局数据显示，2020 年，钢铁行业利息保障倍数为 5.4 倍，比上年同期上升 0.7 倍，达到近年来的次高点。

图 32 2010-2020 年钢铁行业利息保障倍数走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

表 19 2010-2020 年钢铁行业主要偿债能力指标情况

单位：%，倍

时间	资产负债率	利息保障倍数
2010	65.7	3.5
2011	67.5	3.2
2012	67.2	2.2
2013	67.5	2.6
2014	66.0	2.5
2015	66.7	1.5
2016	66.6	2.8
2017	64.1	5.0
2018	62.5	5.7
2019	61.9	4.7
2020	60.3	5.4

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

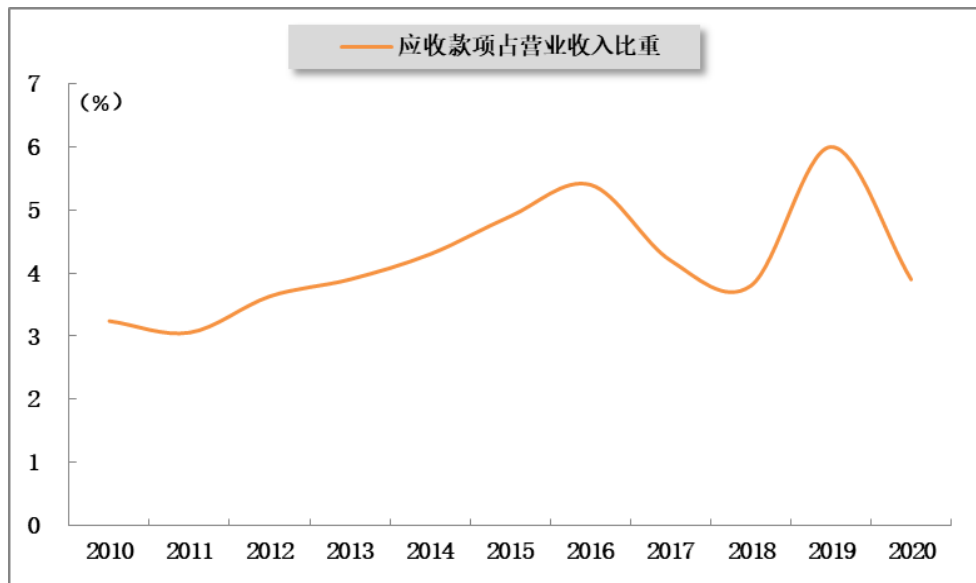
3.7.3 营运能力分析

3.7.3.1 应收账款占比情况分析

钢铁行业应收账款占营业收入比重的变化，一般可以反映市场供需关系以及企业应收账款管理能力。2016 年到 2018 年期间，由于去产能工作成效显著，市场供需矛盾缓解，有利于钢铁企业减少赊销业务、加强应收账款管控，钢铁行业应收账款占营业收入比重持续下降。2019 年，随着市场供需再次偏松，企业应收账款有所扩大，占营业收入比重出现明显抬升。

2020 年以来，除了 1 季度外，随着钢材需求持续升温，市场供需趋于紧张，钢铁企业对下游的业务谈判占据主动，应收账款规模较上年明显减少，钢铁行业应收账款占营业收入比重有所下降。反映在市场形势好转背景下，钢铁行业应收账款管理及其资金运营能力也在不断增强。国家统计局数据显示，2020 年全年，钢铁行业应收款项占营业收入的比重为 3.9%，较上年同期下降 2.1 个百分点。

图 33 2010-2020 年钢铁行业应收款项占营业收入比重走势



注：由于国家统计局统计口径发生变化，2010-2016 年采用主营业务收入，2017-2019 年采用营业收入，下同

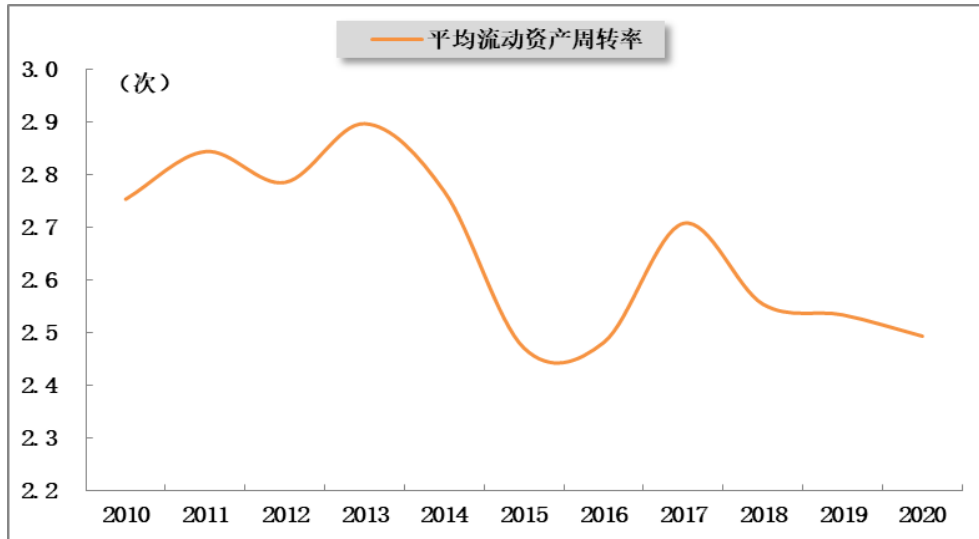
数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.7.3.2 流动资产周转情况分析

从近年表现来看，2015 年钢铁行业产能过剩矛盾爆发，企业普遍进入经营困境，流动资产周转率也跌至近年新低。2016 年以来，随着供给侧结构性改革带来市场回暖，钢铁企业生产经营也逐步好转，流动资产周转有所加快。但由于改革红利消退、市场逐步回归常态，钢铁企业营收状况再次承压，导致流动资产周转率在 2017 年冲高后又开始回落。

2020 年以来，虽然受疫情冲击而产生波动，但钢铁企业加快复工复产，生产经营状况恢复整体良好，加上外部环境不断改善，营收保持平稳增长，钢铁行业流动资产周转率较上年略有下降，反映钢铁行业资金利用效率和整体营运能力表现平稳。国家统计局数据显示，2020 年全年，钢铁行业累计营业收入为 72,776.9 亿元，平均流动资产总额为 29,190.7 亿元，由此得出钢铁行业平均流动资产周转率为 2.49 次，较上年同期降低 0.04 次。

图 34 2010-2020 年钢铁行业平均流动资产周转率走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

表 20 2010-2020 年钢铁行业主要营运能力指标情况

单位：%，次

时间	应收款项占营业收入比重	流动资产周转率
2010	3.2	2.75
2011	3.1	2.84
2012	3.6	2.78
2013	3.9	2.90
2014	4.3	2.77
2015	4.9	2.47
2016	5.4	2.48
2017	4.2	2.71
2018	3.8	2.55
2019	6.0	2.53
2020	3.9	2.49

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.7.4 成长能力分析

近年来，受国内产业政策导向、钢铁市场变化、企业经营预期等多种因素影响，钢铁行业的净资产（所有者权益）积累速度呈现明显波动走势。2015年、2016年出现连续负增长；2017年在供给侧结构性改革影响下，钢铁行业经营状况有所好转，净资产转为正增长；2018年到2019年，钢铁行业净资产增速又经历由负转正过程。由此看出，钢铁行业成长能力具有一定的反复性，但中长期看依然在保持增长。

2020年，随着营收和利润边际改善，钢铁行业净资产延续上年增长态势，虽然增速较上年有所下降，但绝对规模已达多年新高。截至2020年12月末，钢铁行业资产合计64,873.6

亿元，负债合计 39,135.5 亿元，由此得出钢铁行业净资产为 25,738.1 亿元，同比增长 4.1%，增速上年同期回落 5.5 个百分点。

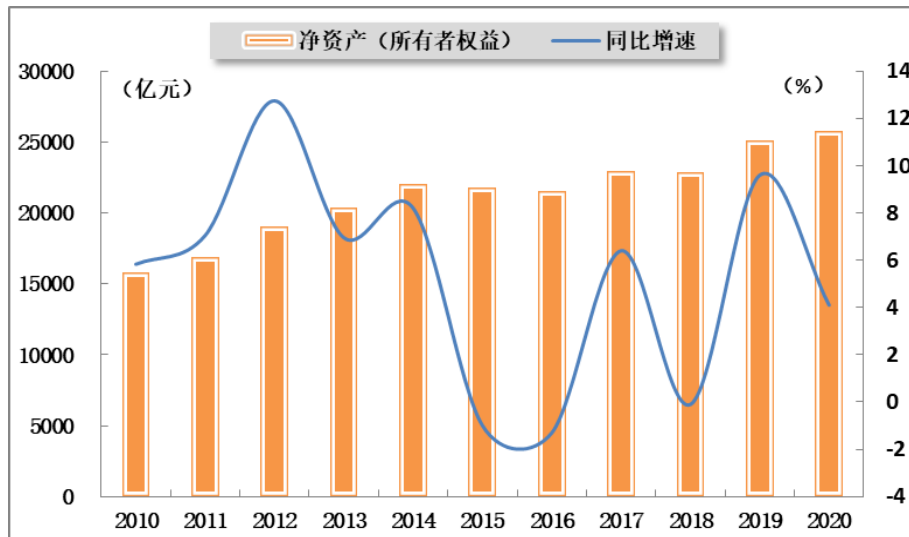
表 21 2010-2020 年钢铁行业主要成长能力指标情况

单位：亿元，%

时间	净资产（所有者权益）	同比增速
2010	15,792.5	5.8
2011	16,905.6	7.0
2012	19,060.0	12.7
2013	20,385.4	7.0
2014	22,054.3	8.2
2015	21,827.8	-1.0
2016	21,543.4	-1.3
2017	22,916.0	6.4
2018	22,902.2	-0.1
2019	25,107.0	9.6
2020	25,738.1	4.1

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 35 2010-2020 年钢铁行业净资产总额及同比增速走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

4 行业竞争格局分析

4.1 区域特征分析

4.1.1 全国布局概况

2020 年，我国钢铁行业总体布局具有以下明显特征：

一是，呈现北重南轻、东多西少的长期格局。长期以来，受历史变迁及资源禀赋条件等因素影响，我国钢铁行业在空间布局上具有明显的北重南轻、东多西少等特点。近年来，供给侧结构性改革深入推进，河北、山东、江苏等钢铁大省均化解了规模巨大的过剩产能，但钢铁行业的空间布局特征仍未显著变化。2020 年，粗钢年产量 5000 万吨以上的省份分别为河北、江苏、山东、辽宁和山西，与 2019 年相同，而且 5 省份基本都位于我国北部和东部地区。2020 年 5 个省份的粗钢产量合计 59,325.8 万吨，占全国总产量的 56.3%，比重较上年同期提高 0.2 个百分点，意味着钢铁产量分布进一步向北部、东部地区集中。

二是，沿海钢铁生产基地正逐步形成。近年来，我国环境保护日益严格，绿色发展成为社会共识。作为传统重污染行业，钢铁产能不断扩张和过度集中，渐渐超出了区域的环境承载能力，造成极大的环保压力，阻碍了钢铁行业乃至地区社会经济的健康可持续发展。为此，一些重要产钢省份开始着力将产能搬迁至沿海地区，一批沿海钢铁基地项目在建、拟建，一批已有沿海钢铁基地扩建，规划项目超过了 1.5 亿吨。例如江苏，到 2025 年，全省钢铁行业沿江、沿海钢铁冶炼产能比例关系由目前的 7：3 优化调整为 5：5（即将有 2000 多万吨钢铁产能布局在新的沿海钢铁基地）。山东则是将目前分散在 12 个市的钢铁企业和钢铁产能，逐步向日照-临沂沿海先进钢铁制造产业基地和莱芜-泰安内陆精品钢生产基地转移，到 2022 年，沿海地区钢铁产能占比提升到 50%以上；到 2025 年，沿海地区钢铁产能占比提升到 70%以上。到目前为止，已基本形成了五大沿海钢铁生产基地：辽宁省鲅鱼圈、河北曹妃甸、山东日照、广东湛江以及广西防城港。沿海生产基地的形成，有助于缓解钢铁产业南北发展不均衡的局面。

三是，一批钢铁产业集群和生产基地加快升级。在推动产能化解、搬迁的同时，我国多个地区的钢铁产业集群也正在迅速崛起，大批技术先进、绿色环保、协同发展的钢铁生产基地加快建立。作为钢铁第一大省，河北拟在“十四五”期间实施优势传统产业升级工程，积极推动曹妃甸石化基地建设，打造万亿级钢铁产业集群。山东临沂临港 2021 年将有三大大钢铁项目投产，加上此前投产的多个钢铁项目，该区正逐步打造钢铁产业完整链条，将建设成为国家级钢铁基地。山西将着力推动煤炭、钢铁、有色、建材等产业链向高端延伸，加快建龙千亿级钢铁深加工产业基地、临汾千亿级钢材铸造基地等重点项目建设。广东韶关将依托韶关钢铁厂，着力加快华南优特钢精品基地建设，高端棒线生产基地发展钢铁深加工产业，延伸钢铁产业链，做大做强韶关钢铁产业集群。湖南株洲正在建设三一智慧超级钢铁城

项目，重点布局钢材加工、产业金融、钢贸物流 3 大业务群组，旨在打造国内领先的智能制造产业链园区、中部最大的钢铁供应综合枢纽、湖南工业互联网示范园区。

4.1.2 区域分布情况

基于全国四大经济分区（东部地区、中部地区、西部地区和东北地区^⑨），2020 年我国钢铁（包括生铁、粗钢和钢材）产量区域分布呈现以下特点：

从钢铁生产总量上看，东部地区包括河北、江苏、山东等主要产钢大省，区域内有宝钢、河钢、沙钢、首钢、山钢等一流大型钢企，因此在全国总产量中长期占据绝对优势；其次是中部地区，包括山西、河南、湖北等中部六省，区域内有太钢、安钢、武钢、华菱钢铁、方大钢铁等大型钢企，钢铁总产量仅次于东部地区；西部地区虽然省份较多、地理面积较大，但钢铁企业分布较少，区域内有包钢、重钢、陕钢、八一钢铁等钢企；东北地区虽然有鞍钢、凌钢等大型钢企，但总量相对较少。**从人均占有量上看**，由于坐拥河北、江苏、山东等产钢大省，东部地区钢铁人均占有量依然保持较高水平；中部地区和西部地区由于人口较多，但地区钢铁产量规模相对较小，因此人均占有水平较低；东北地区虽然生产总量较其它地区小，但由于人口规模相对较小且人口不断流失，因此人均占有量紧随东部地区之后。

4.1.2.1 生铁产量分布情况

2020 年，四大经济分区的生铁产量规模均有所加大，其中东部地区生铁产量占全部产量的比重较上年有所上升，而中部、西部和东北地区的占比均有不同程度回落。国家统计局数据显示，2020 年，**东部地区**的生铁产量共计 48,177.9 万吨，占全国生铁总产量的 54.3%，比重较 2019 年提高 1.9 个百分点。其中，该地区生铁产量位列前三的省份是河北、江苏和山东，其生铁产量分别为 22,903.8 万吨、10,022.9 万吨和 7,523.2 万吨。从人均水平来看，该地区人均生铁占有量为 0.89 吨/人。

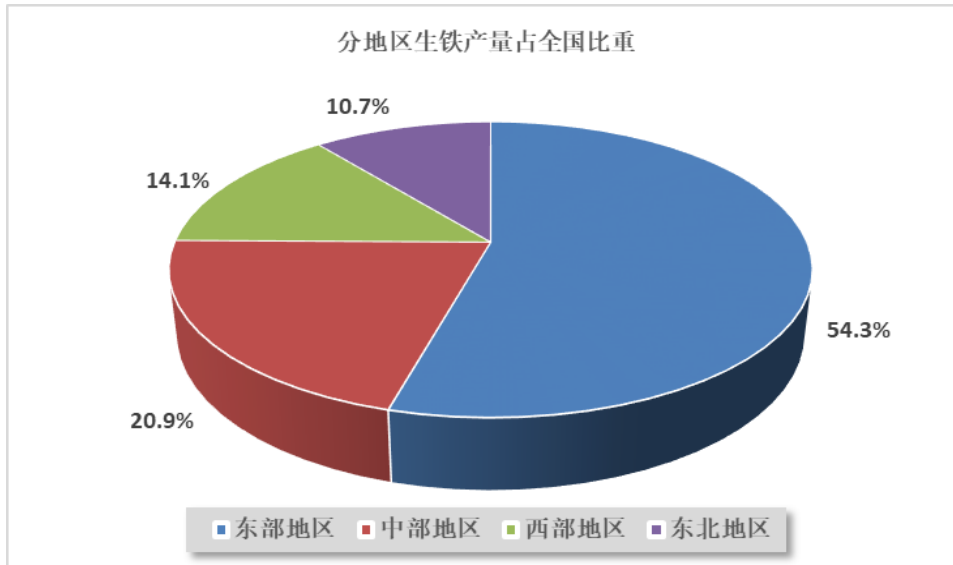
2020 年，**中部地区**的生铁产量共计 18,560.8 万吨，占全国生铁总产量的 20.9%，比重较 2019 年下降 0.9 个百分点。其中，该地区生铁产量位列前三的是山西、河南和湖北，其生铁产量分别为 6,089.1 万吨、2,769.5 万吨和 2,727.4 万吨。从人均水平来看，该地区人均生铁占有量为 0.51 吨/人。

2020 年，**西部地区**的生铁产量共计 12,507.6 万吨，占全国生铁总产量的 14.1%，比重较 2019 年下降 0.7 个百分点。其中，该地区生铁产量位列前三的是内蒙古、四川和云南，其生铁产量分别为 2,380.8 万吨、2,136.8 万吨和 1,873.3 万吨。从人均水平来看，该地区人均生铁占有量为 0.33 吨/人。

^⑨ 东部地区：北京市、天津市、河北省、上海市、江苏省、浙江省、福建省、山东省、广东省、海南省；中部地区：山西省、安徽省、江西省、河南省、湖北省、湖南省；西部地区：内蒙古自治区、广西壮族自治区、重庆市、四川省、贵州省、云南省、西藏自治区、陕西省、甘肃省、青海省、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区；东北地区：辽宁省、吉林省、黑龙江省。

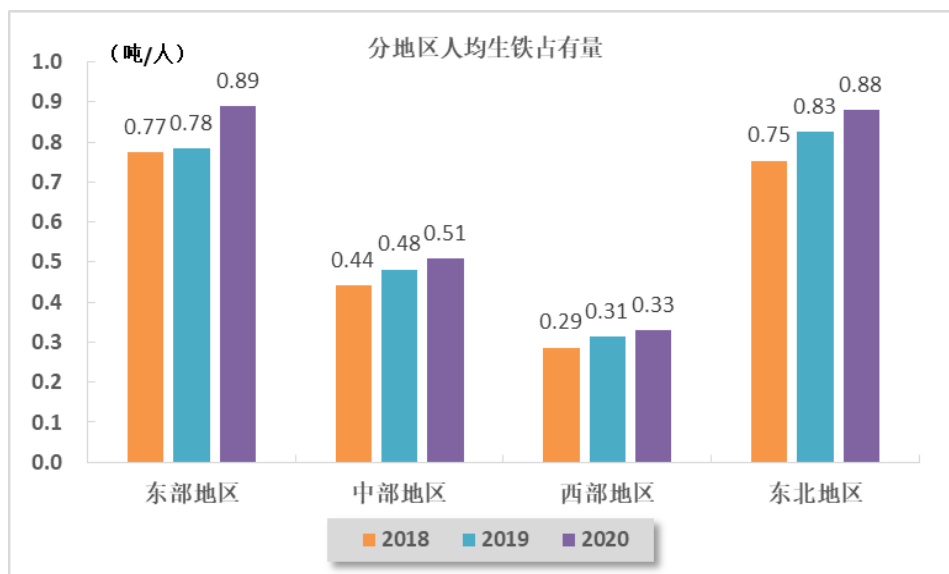
2020 年，东北地区的生铁产量共计 9,506.1 万吨，占全国生铁总产量的 10.7%，比重较 2019 年下降 0.3 个百分点。其中，辽宁省、吉林省和黑龙江省生铁产量分别为 7,235.2 万吨、1,407.7 万吨和 863.1 万吨。从人均水平来看，该地区人均生铁占有量为 0.88 吨/人。

图 36 2020 年分地区生铁产量占全国比重情况



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 37 2018-2020 年分地区人均生铁占有量情况



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

4.1.2.2 粗钢产量分布情况

2020 年，四大经济分区粗钢产量规模继续扩大，其中中部地区粗钢产量占全部产量的比重较上年有所提高，而东部、西部和东北地区的占比均有不同程度下降。国家统计局数据

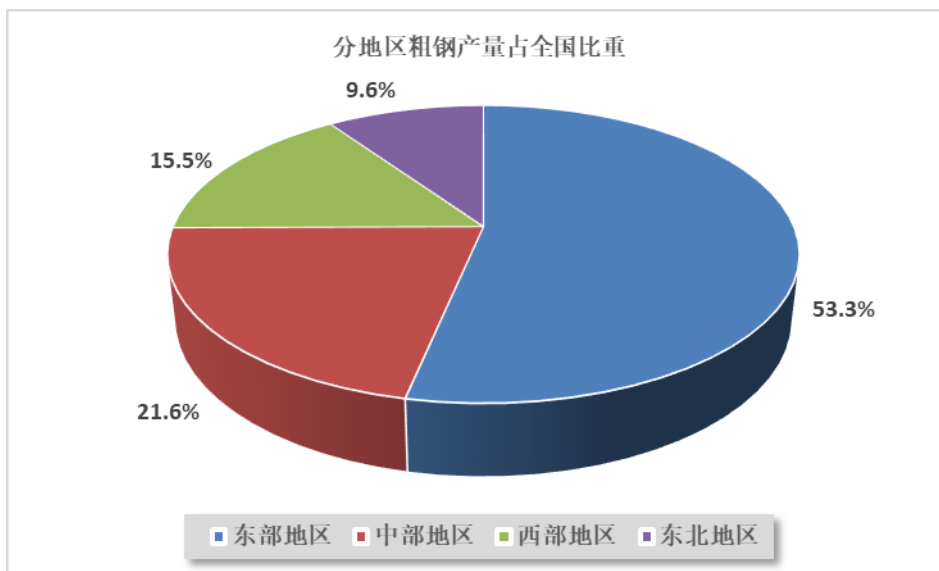
显示，2020 年，**东部地区**的粗钢产量共计 56,132.0 万吨，占全国粗钢总产量的 53.3%，比重较 2019 年下降 0.23 个百分点。其中，该地区粗钢产量位居前三的是河北、江苏和山东，其粗钢产量分别为 24,977.0 万吨、12,108.2 万吨和 7,993.5 万吨。从人均水平来看，该地区人均粗钢占有量为 1.04 吨/人。

2020 年，**中部地区**的粗钢产量共计 22,716.8 万吨，占全国粗钢总产量的 21.6%，比重较 2019 年提高 0.41 个百分点。其中，该地区粗钢产量位列前三的是山西、湖北和河南，其粗钢产量分别为 6,637.8 万吨、3,557.2 万吨和 3,530.2 万吨。从人均水平来看，该地区人均粗钢占有量为 0.62 吨/人。

2020 年，**西部地区**的粗钢产量共计 16,329.6 万吨，占全国粗钢总产量的 15.5%，比重较 2019 年下降 0.15 个百分点。其中，该地区粗钢产量位列前三的是内蒙古、四川和广西，其粗钢产量分别为 3,119.9 万吨、2,792.6 万吨和 2,275.5 万吨。从人均水平来看，该地区人均粗钢占有量为 0.43 吨/人。

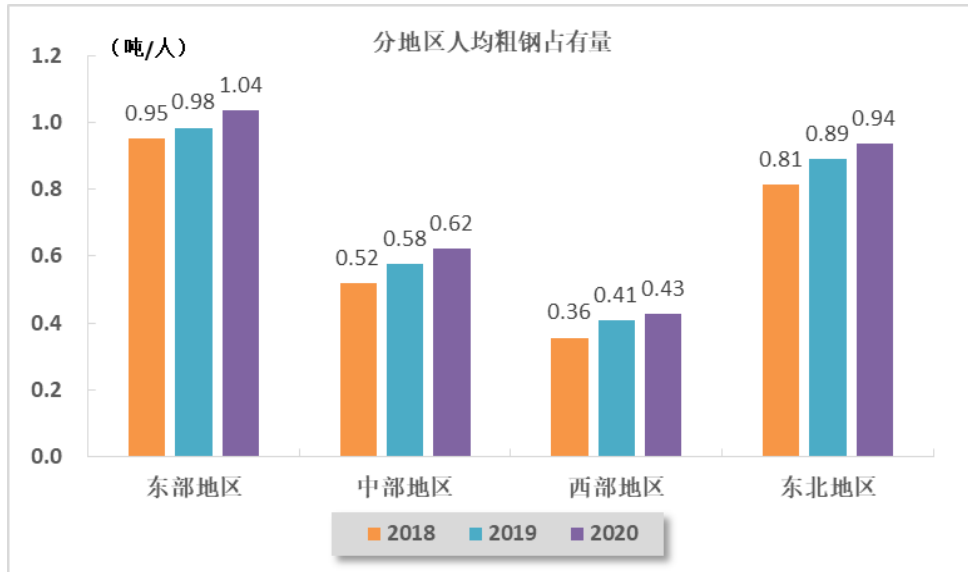
2020 年，**东北地区**的粗钢产量共计 10,121.6 万吨，占全国粗钢总产量的 9.6%，比重较 2019 年下降 0.04 个百分点。其中，辽宁省、吉林省和黑龙江省粗钢产量分别为 7,609.4 万吨、1,525.6 万吨和 986.6 万吨。从人均水平来看，该地区人均粗钢占有量为 0.94 吨/人。

图 38 2020 年分地区粗钢产量占全国比重情况



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 39 2018-2020 年分地区人均粗钢占有量情况



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

4.1.2.3 钢材产量分布情况

2020 年，四大经济分区的钢材产量规模不断增长，其中西部地区钢材产量占全部产量的比重有所上升，而东部、西部和东北地区的占比则出现下降。

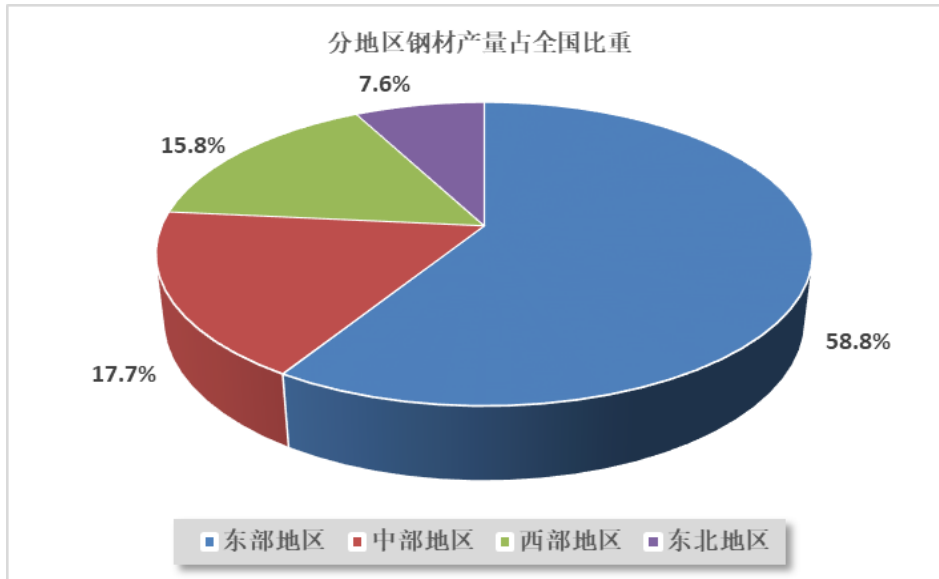
国家统计局数据显示，2020 年，**东部地区**的钢材产量共计 77,916.9 万吨，占全国钢材总产量的 58.8%，比重较 2019 年下降 0.18 个百分点。其中，该地区钢材产量位居前三的是河北、江苏和山东，钢材产量分别为 31,320.1 万吨、15,004.9 万吨和 11,269.3 万吨。从人均水平来看，该地区人均钢材占有量为 1.44 吨/人。

2020 年，**中部地区**的钢材产量共计 23,495.0 万吨，占全国钢材总产量的 17.7%，比重较 2019 年下降 0.2 个百分点。其中，该地区钢材产量位居前三的是山西、河南和湖北，钢材产量分别为 6,181.5 万吨、4,233.4 万吨和 3,649.1 万吨。从人均水平来看，该地区人均钢材占有量为 0.64 吨/人。

2020 年，**西部地区**的钢材产量共计 20,958.3 万吨，占全国钢材总产量的 15.8%，比重较 2019 年上升 0.7 个百分点。其中，该地区钢材产量位居前三的是广西、四川和内蒙古，钢材产量分别为 4,731.2 万吨、3,437.2 万吨和 2,883.9 万吨。从人均水平来看，该地区人均钢材占有量为 0.55 吨/人。

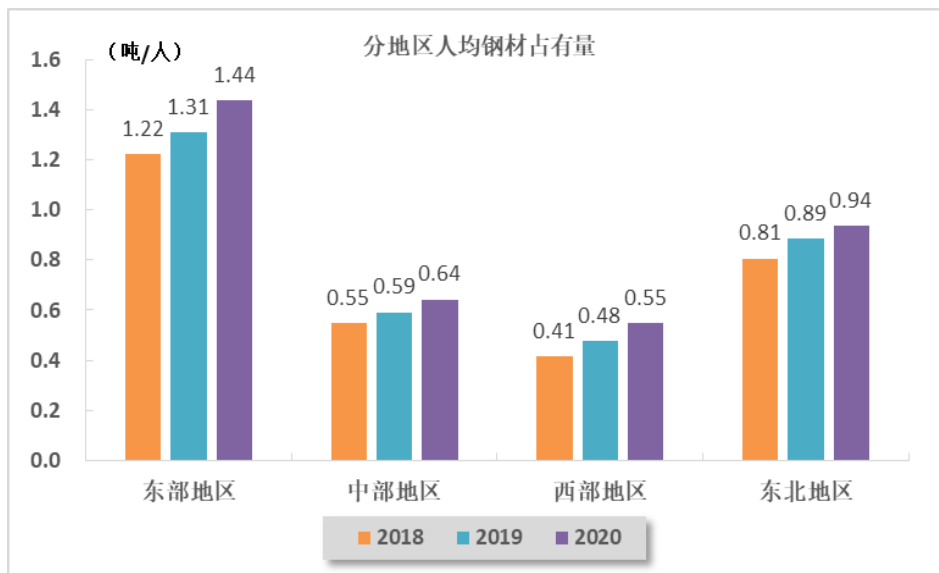
2020 年，**东北地区**的钢材产量共计 10,119.0 万吨，占全国钢材总产量的 7.6%，比重较 2019 年下降 0.31 个百分点。其中，辽宁省、吉林省和黑龙江省钢材产量分别为 7,578.4 万吨、1,661.6 万吨和 879.0 万吨。从人均水平来看，该地区人均钢材占有量为 0.94 吨/人。

图 40 2020 年分地区钢材产量占全国比重情况



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 41 2018-2020 年分地区人均钢材占有量情况



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

表 22 2020 年分地区钢铁主要产品产量总体情况

单位：万吨

经济区域	省/市/自治区	生铁	粗钢	钢材
东部地区	北京市	0.0	0.0	184.4
	天津市	2,198.9	2,171.8	5,724.1
	河北省	22,903.8	24,977.0	31,320.1
	上海市	1,411.3	1,575.6	1,879.6
	江苏省	10,022.9	12,108.2	15,004.9
	浙江省	852.8	1,457.0	3,806.7

	福建省	1,106.2	2,466.5	3,861.7
	山东省	7,523.2	7,993.5	11,269.3
	广东省	2,158.7	3,382.3	4,866.2
	海南省	0.0	0.0	0.0
中部地区	山西省	6,089.1	6,637.8	6,181.5
	安徽省	2,537.3	3,696.7	3,607.5
	江西省	2,332.1	2,682.1	3,093.9
	河南省	2,769.5	3,530.2	4,233.4
	湖北省	2,727.4	3,557.2	3,649.1
	湖南省	2,105.4	2,612.9	2,729.7
西部地区	内蒙古自治区	2,380.8	3,119.9	2,883.9
	广西壮族自治区	1,457.1	2,275.5	4,731.2
	重庆市	637.8	900.0	1,310.0
	四川省	2,136.8	2,792.6	3,437.2
	贵州省	368.6	461.9	741.1
	云南省	1,873.3	2,233.0	2,640.7
	西藏自治区	0.0	0.0	0.0
	陕西省	1,232.2	1,521.5	2,020.0
	甘肃省	782.3	1,059.2	1,102.7
	青海省	160.3	193.2	189.1
	宁夏回族自治区	320.0	466.6	482.0
	新疆维吾尔自治区	1,158.3	1,306.1	1,420.5
东北地区	辽宁省	7,235.2	7,609.4	7,578.4
	吉林省	1,407.7	1,525.6	1,661.6
	黑龙江省	863.1	986.6	879.0

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

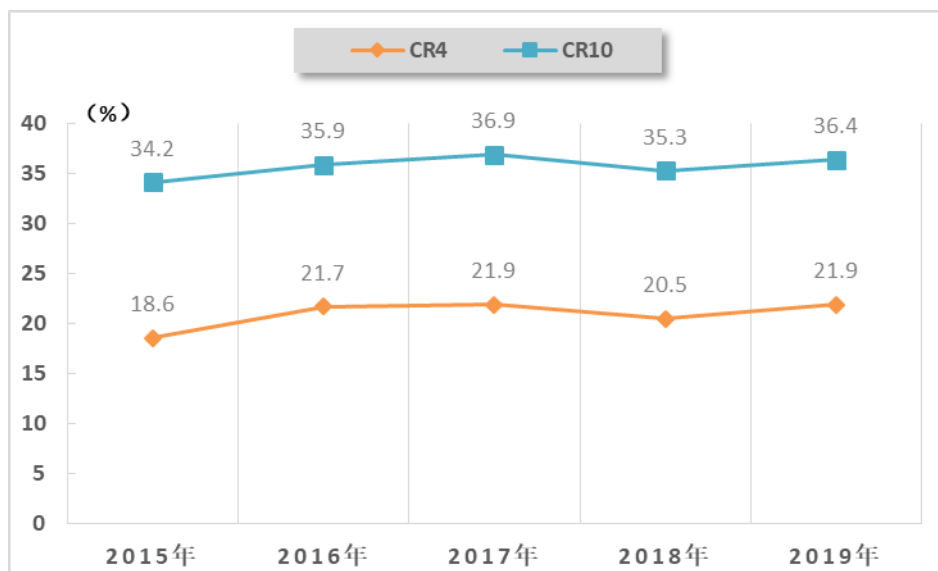
4.2 产业集中度分析

根据全球钢铁行业发展趋势和规律，钢铁企业产量规模和产业集中度是决定行业竞争地位的重要因素之一。产量规模越大，产业集中度越高，对上游成本的消化能力就越大，对下游的议价能力就越强，同时在市场上所表现出的行业竞争力也越大。因此，钢铁行业发达的国家都经历产业集中度不断上升的过程。

近年来，受宏观经济形势、产业政策环境、行业所处发展周期等综合因素影响，我国钢铁行业分散化竞争特点突出，产业集中度长期处于较低水平。自 2016 年以来，政府大力推进供给侧结构性改革，为钢铁行业加快兼并重组、提升产业集中度提供了有利的环境和条件，以宝钢、武钢成功重组为标志，部分钢铁企业加快兼并重组步伐。综合影响下，2016 年和 2017 年我国钢铁行业的产业集中度出现回升，CR10 分别达到了 35.9%和 36.9%。2018 年，钢铁行业兼并重组成效不足，CR10 再次下降至 35.3%。

2019 年，钢铁行业重点重组事件包括：南钢股份收购其子公司南京南钢产业发展有限公司 38.72% 股权、南京金江冶金炉料有限公司 38.72% 股权；中国宝武对马钢集团实施重组；武安市钢铁企业整合重组，新金钢铁、文安钢铁、烘熔钢铁、永诚铸业 4 家钢企共同组建为北铭镇钢铁有限公司；华菱钢铁对其子公司华菱湘钢、华菱涟钢进行增资等。其中，中国宝武兼并马钢集团成为本年度最为典型的重组事件。经过系列重组，钢铁行业产业集中度略有上升。从产业集中度指标 CR4 和 CR10 来看，2019 年全年，粗钢产量前 4 名的钢铁企业分别是中国宝武、河钢集团、沙钢集团和鞍钢集团，由此得出钢铁行业 CR4 值为 21.9%，较 2018 年提高 1.4 个百分点；粗钢产量前 10 名的钢铁企业分别为中国宝武、河钢集团、沙钢集团、鞍钢集团、建龙重工、首钢集团、山钢集团、华菱集团、本钢集团和方大集团，由此得出 CR10 值为 36.4%，较 2018 年提高 1.1 个百分点。

图 42 2015-2019 年我国钢铁行业的产业集中度走势



注：产业集中度是按粗钢产量计算所得

数据来源：公开资料，国研网行业研究部加工整理

表 23 2019 年我国钢铁企业粗钢产量排名情况 (TOP50)

单位：万吨

序号	企业名称	粗钢产量	序号	企业名称	粗钢产量
1	中国宝武钢铁集团	9312	26	河北东海钢铁集团	889
2	河北钢铁集团	4465	27	河北津西钢铁集团	873
3	江苏沙钢集团	4110	28	昆明钢铁集团	773
4	鞍钢集团公司	3920	29	酒钢集团	747
5	北京建龙重工集团	3118	30	五矿营口中板公司	701

6	首钢集团	2934	31	河北普阳钢铁集团	636
7	山东钢铁集团	2757	32	河北新武安钢铁集团	630
8	湖南华菱钢铁集团	2430	33	唐山瑞丰钢铁公司	624
9	本溪钢铁集团特钢公司	1617	34	江苏鑫鑫特钢材料公司	590
10	方大集团	1565	35	凌源钢铁集团	590
11	包头钢铁集团	1546	36	唐山港陆钢铁公司	519
12	广西柳州钢铁集团	1439	37	衢州元立金属公司	496
13	日照钢铁集团	1420	38	秦皇岛宏兴钢铁公司	492
14	中信泰富特钢集团	1355	39	天津天铁冶金集团	479
15	河北敬业集团	1257	40	河北天柱钢铁集团	468
16	陕西钢铁集团	1245	41	唐山东华钢铁集团	436
17	福建三钢集团	1240	42	宁波钢铁有限公司	433
18	萍钢公司	1199	43	山东石横特钢集团	416
19	中天钢铁集团	1193	44	新兴铸管股份有限公司	405
20	南京钢铁股份有限公司	1097	45	西林钢铁集团	401
21	太原钢铁集团	1085	46	玉昆钢铁集团	398
22	青山控股集团	1065	47	河南济源钢铁集团	397
23	安阳钢铁集团	1053	48	天津荣程钢铁集团	385
24	攀钢集团	1038	49	福建三宝特钢有限公司	360
25	新余钢铁集团	947	50	山西中阳钢铁公司	355

数据来源：英国《金属通报》，国研网行业研究部加工整理

进入 2020 年，在供给侧结构性改革政策导向下，一方面地方政府引导加快整合力度。河南安阳市政府在发布的精品钢及深加工等四大千亿级产业的实施意见中提出，2020 年，安阳市钢铁企业重组整合、装备产能置换、环保提标改造基本完成，优特钢比重达到 30% 以上，企业数量由 11 家整合为 4 家。邯郸市人民政府发布《邯郸市精品钢材产业发展规划（2019—2025 年）》明确，以兼并重组促发展，力争到 2020 年，将邯郸市钢铁企业数量由 17 家整合为 8 家左右（独立铸造企业和全废钢电炉企业除外）。徐州市按照《2020 年五大行业整合整治工作方案》，拟将全市 18 家钢铁企业优化整合形成 2 家大型钢铁联合企业（3 个生产点），2020 年钢铁产能下降 30% 以上。《山西省钢铁产业转型升级 2020 年行动计划》提出，将以打造山西省特种金属材料产业集群创新生态和千亿产业培育为着力点和主攻方向。

另一方面钢铁企业也不断开展兼并重组。2020 年以来，敬业集团先后收购重组云南永昌钢铁公司、英国钢铁公司（位于英国和荷兰的资产）、广东泰都钢铁等。宝武集团联合重

组太原钢铁集团，宝武旗下的八一钢铁拟对疆内长流程（指含有烧结、高炉、转炉、轧制工艺流程）钢铁企业进行整合。其他还包括方大钢铁、建龙集团、柳钢股份、河钢股份等钢铁企业开展的兼并重组活动。如下表所示。

表 24 2020 年我国钢铁企业重点兼并重组事件汇总

企业名称	兼并重组情况	日期
敬业集团	接收云南永昌钢铁公司	2020 年 2 月 24 日
敬业集团	宣布完成对英国钢铁公司在英国和荷兰资产的收购	2020 年 3 月 9 日
方大钢铁	依法依规成为达州钢铁的第一大股东，达州钢铁正式加入方大集团	2020 年 5 月 25 日
建龙集团	托管经营海威钢铁、投资 10.4 亿元重整哈轴集团 3 家公司	2020 年 6 月 17 日
沙钢股份	正在实施重大资产重组拟收购苏州卿峰 100% 股权	2020 年 6 月 23 日
柳钢股份	正在筹划以现金方式对广西钢铁集团有限公司进行增资。增资实施完成后，柳钢股份将成为广西钢铁控股股东，并将广西钢铁纳入合并报表范围	2020 年 8 月 14 日
宝武集团	与山西省国有资本运营有限公司签署太原钢铁（集团）有限公司股权划转协议	2020 年 8 月 21 日
河钢股份	拟将唐山分公司关停资产转让给唐山钢铁集团	2020 年 9 月 8 日
敬业集团	正式收购广东泰都钢铁	2020 年 9 月 11 日
宝武集团	八一钢铁拟对疆内长流程（指含有烧结、高炉、转炉、轧制工艺流程）钢铁企业进行整合	2020 年 11 月 18 日

数据来源：公开资料，国研网行业研究部加工整理

综合来看，预计 2020 年我国钢铁行业的产业集中度将继续小幅提升。根据 2016 年 9 月国务院《关于推进钢铁产业兼并重组处置僵尸企业的指导意见》的目标，到 2025 年，中国钢铁产业前十大企业产能集中度将达 60%-70%，其中包括 8000 万吨级的钢铁集团三至四家、4000 万吨级的钢铁集团六至八家，与部分专业化的钢铁集团。但从当前走势可以看到，我国钢铁行业的兼并重组工作仍任重道远。

4.3 重点上市企业情况

4.3.1 宝钢股份

4.3.1.1 公司概况

宝山钢铁股份有限公司（简称“宝钢股份”或“公司”）是全球领先的现代化钢铁联合企业，是《财富》世界 500 强中国宝武钢铁集团有限公司的核心企业。2000 年 2 月，宝钢股份由上海宝钢集团公司独家创立；同年 12 月，在上海证券交易所上市（证券代码：600019）。

2017年2月，完成吸收合并武钢股份后，宝钢股份拥有上海宝山、武汉青山、湛江东山、南京梅山等主要制造基地，在全球上市钢铁企业中粗钢产量排名第二、汽车板产量排名第三、取向电工钢产量排名第一，是全球碳钢品种最为齐全的钢铁企业之一。

宝钢股份专注于钢铁业，同时从事与钢铁主业相关的加工配送、化工、信息科技、金融以及电子商务等业务。公司钢铁主业专业生产高技术含量、高附加值的碳钢薄板、厚板与钢管等钢铁精品，主要产品被广泛应用于汽车、家电、石油化工、机械制造、能源交通等行业。聚焦核心战略产品群，从制造、研发、营销、服务四大维度，形成汽车用钢、电工钢、长材、能源与重大工程用钢、高等级薄板、镀锡板等六大战略产品。公司自主研发的新一代汽车高强度钢、取向电工钢、高等级家电用钢、能源海工用钢、桥梁用钢等高端产品处于国际先进水平。

4.3.1.2 经营情况

2020年以来，宝钢股份抓住市场变化契机，动态调整生产节奏，加大对标及成本削减工作力度，深入推进多基地管理模式建设、专业化整合及绩效模式优化等变革工作，公司经营业绩超预期。前三季度，公司累计完成铁产量3,283.5万吨，钢产量3,530.9万吨，商品坯材销量3,361.2万吨，实现合并利润111.2亿元，超年度预算时间进度。

根据宝钢股份2020年第三季度财务报告，2020年1-9月，公司实现营业收入2,000.23亿元，比上年同期下降7.77%；归属于上市公司股东的净利润为78.59亿元，比上年同期下降12.86%；基本每股收益为0.35元/股，比上年同期下降12.50%；加权平均净资产收益率为4.39%，比上年同期提高0.69个百分点。

从主营业务构成看，钢铁制造为公司主业，该经营分部实现营业收入1,549.35亿元，占总收入的77.46%；营业成本为1,382.04亿元，由此，钢铁制造毛利率达到10.8%，比上年同期提高0.4个百分点。加工配送为第二大收入来源，该经营分部实现营业收入1,934.04亿元，占总收入的96.69%；营业成本为1,902.30亿元，由此，加工配送毛利率为1.6%，比上年同期下降0.2个百分点。其他部分实现营业收入121.47亿元，占总收入的6.07%；营业成本为95.96亿元，由此其他经营分部毛利率为21.0%，比上年同期提高1.2个百分点。值得注意的是，各个经营分部之间有重叠部分，其中，分部之间营业收入抵消1,598.76亿元，营业成本抵消1,594.13亿元。

截至2020年9月30日，宝钢股份合并资产总计3,563.17亿元，比上年度末增长3.00%。其中，归属于上市公司股东的净资产为1,802.37亿元，比上年度末增长1.16%。

表 25 2018-2020 年宝钢股份基本经营情况

年份	营业收入		归属上市公司股东净利润		每股收益 (元/股)
	数额(亿元)	同比增长(%)	数额(亿元)	同比增长(%)	

2018	3,050.81	5.4	214.49	12.5	0.96
2019	2,915.94	-4.42	124.43	-42.08	0.56
2020(1-9)	2,000.23	-7.77	78.59	-12.86	0.35

数据来源：宝钢股份 2020 年第三季度报告，国研网行业研究部加工整理

4.3.2 鞍钢股份

4.3.2.1 公司概况

鞍钢股份有限公司（简称“鞍钢股份”或“公司”）于 1997 年 5 月 8 日由鞍山钢铁集团有限公司独家发起设立，并于 1997 年分别在香港联交所和深圳证券交易所挂牌上市。2006 年初，公司收购了鞍山钢铁下属鞍钢新钢铁公司 100% 股权，2006 年 9 月公司更名为鞍钢股份有限公司。2018 年 9 月，公司收购了朝阳钢铁 100% 股权。目前，鞍钢股份拥有鞍山、营口、朝阳三大生产基地和大连、上海、天津、广州、沈阳、武汉、合肥、郑州等地的加工配送或销售服务机构，并依托鞍钢集团在海外的销售机构开展国际化经营。

产能方面，鞍钢股份拥有焦化、烧结、炼铁、炼钢、轧钢、铁路运输、能源动力等钢铁生产全工艺流程生产线及配套设施，以及配套较为完善的物流、贸易、钢材加工服务产业链；产品方面，拥有热轧卷板、中厚板、冷轧板、镀锌板、彩涂板、冷轧硅钢、重轨、型材、无缝钢管、线材等比较完整的产品系列，产品广泛应用于机械、冶金、石油、化工、煤炭、电力、铁路、船舶、汽车、建筑、家电、航空等行业。鞍钢股份拥有我国首个海洋装备用金属材料及其应用国家重点实验室。

同时，公司还有较大的资源保障优势。鞍钢集团矿业公司掌握铁矿资源量 88 亿吨；拥有 2.8 亿吨/年采剥生产能力、6,500 万吨/年选矿、2,200 万吨铁精矿生产能力，居国内首位，世界前列。另外，鞍钢集团在海外还拥有年产 800 万吨的卡拉拉铁矿基地，并具有较强的铁矿国际贸易能力。

4.3.2.2 经营情况

2020 年以来，面对复杂严峻的外部形势，鞍钢股份扎实做好新冠肺炎疫情防控，紧紧围绕生产经营目标，努力稳定产量规模、大力推进创新变革、加快实施智能制造、加速科技创新步伐、防范企业经营风险。上半年，公司生产铁 1,264.79 万吨，比上年同期下降 2.53%；钢 1,259.17 万吨，比上年同期下降 8.07%；钢材 1,168.32 万吨，比上年同期下降 8.31%；销售钢材 1,151.94 万吨，比上年同期下降 7.64%，实现钢材产销率为 98.60%。

根据鞍钢股份 2020 年半年度财务报告，2020 年 1-6 月，公司实现营业收入 446.50 亿元，比上年同期下降 12.58%；归属于上市公司股东的净利润为 5.00 亿元，比上年同期下降 64.91%；基本每股收益为 0.053 元/股，比上年同期下降 65.13%；加权平均净资产收益率为 0.96%，比上年同期下降 1.74 个百分点。

营业收入构成方面，作为公司主业，钢压延加工业实现营业收入444.82亿元，占总收入的99.62%；营业成本为405.87亿元，由此得出毛利率为8.76%，比上年同期下降1.24个百分点。分产品来看，**热轧薄板系列产品**实现营业收入132.07亿元，占总收入的比重为29.58%；营业成本为115.29亿元，由此得出该系列产品毛利率为12.71%，比上年同期下降1.88个百分点。**冷轧薄板系列产品**实现营业收入144.75亿元，占总收入比重为32.42%；营业成本为134.82亿元，由此得出该系列产品毛利率为6.86%，比上年同期下降0.88个百分点。**中厚板**实现营业收入75.04亿元，占总收入比重为16.80%；营业成本为67.70亿元，由此得出中厚板毛利率为9.78%，比上年同期提高0.49个百分点。分地区来看，公司主要面向国内市场，在我国境内实现营业收入428.55亿元，占总收入比重为95.98%；出口市场实现营业收入16.27亿元，占总收入的3.64%。

进入下半年以来，随时国内经济强劲复苏、市场需求升温，公司经营形势持续好转，经营指标较上半年有所改善。根据鞍钢股份2020年第三季度财务报告，2020年1-9月，公司实现营业收入711.71亿元，比上年同期下降8.31%，降幅较上半年收窄4.27个百分点；归属于上市公司股东的净利润为13.25亿元，比上年同期下降23.05%，降幅较上半年收窄41.86个百分点；基本每股收益为0.141元/股，比上年增加0.088元/股；加权平均净资产收益率为2.52%，比上年提高1.56个百分点。

截至2020年9月30日，鞍钢股份合并资产总计882.29亿元，比上年度末增长0.48%。其中，归属于上市公司股东的净资产为529.26亿元，比上年度末增长1.63%。

表 26 2018-2020 年鞍钢股份基本经营情况

年份	营业收入		归属上市公司股东净利润		每股收益 (元/股)
	数额(亿元)	同比增长(%)	数额(亿元)	同比增长(%)	
2018	1,051.57	14.70	79.52	19.80	1.099
2019	1,055.87	0.41	17.87	-77.53	0.190
2020(1-9)	711.71	-8.31	13.25	-23.05	0.141

数据来源：鞍钢股份2020年第三季度报告，国研网行业研究部加工整理

4.3.3 沙钢股份

4.3.3.1 公司概况

江苏沙钢股份有限公司（简称“沙钢股份”或“公司”）位于张家港，前身是国有控股企业——高新张铜股份有限公司，2006年10月25日高新张铜在深圳证券交易所中小板挂牌上市。2008年12月19日，高新张铜与江苏沙钢集团有限公司（简称“沙钢集团”）共同签署重大资产重组协议；2010年12月24日，高新张铜向沙钢集团非公开发行股份购买其持有江苏沙钢集团淮钢特钢有限公司的63.79%股权；2011年3月18日，公司名称变更为江苏沙钢股份有限公司；2011年4月8日，公司股票在深圳证券交易所恢复上市交易，公司股票简称变更为“沙

钢股份”，证券代码为“002075”。

沙钢股份的主营业务为黑色金属冶炼及压延加工的优特钢生产与销售，产品涵盖汽车用钢、工程机械用钢、铁路用钢、弹簧钢、轴承钢、船用锚链钢、高压锅炉管用钢、管坯钢等，产品主要用于汽车制造、铁路、机车、锅炉、船舶、机械制造等行业。目前，公司拥有长短流程相结合的生产线及配套精整工序，装备水平先进，可生产直径 $\Phi 280-800\text{mm}$ 的连铸圆坯，轧材产品规格覆盖 $\Phi 12-300\text{mm}$ 圆棒以及尺寸为 $300\text{mm}\times 110\text{mm}$ 、 $250\text{mm}\times 110\text{mm}$ 的扁钢，年产优特钢约320万吨，产品面向国内外市场销售，部分产品已用于国际著名品牌。

在发展钢铁主业的同时，公司还积极加快非钢产业的发展进程，有效利用现有资源，循序渐进地推进实施适度多元化的经营战略。目前非钢产业投资的主要领域有资源和能源、贸易物流、金融投资、产业链延伸、风险投资、房地产等六大类，累计投资金额数百亿元。另外，为保障钢铁主业生产原料的稳定供应，沙钢集团通过并购、合资等方式，先后投资了铁矿、煤矿、焦炭、合金、石灰石、冶金辅料等配套资源，现已形成年产铁矿石1438万吨、煤炭1550万吨、焦炭630万吨、硅锰合金15万吨的规模。

4.3.3.2 经营情况

2020 年以来，面对疫情带来的严峻考验和复杂多变的国内外环境，公司兼顾疫情防控和复工复产，积极抓好基础管理、质量攻关、新品研发、安全环保管控，全面提升公司综合管理水平。在做精做强钢铁主业的同时，公司抢抓国家促进推动数据产业发展、“一带一路”建设的政策机遇和新型“数字经济”快速崛起的发展机遇，积极加快推进重大资产重组进程。综合影响下，公司生产经营总体保持较好的运行态势。就钢铁业务方面，2020 年上半年，公司共生产钢产量 175.66 万吨，同比增长 12.26%；铁产量 146.00 万吨，同比增长 13.48%；材坯产量 168.62 万吨，同比增长 12.96%；销售钢材 168.20 万吨，同比增长 11.31%。

根据沙钢股份 2020 年半年度财务报告，2020 年 1-6 月，公司实现营业收入 64.77 亿元，比上年同期增长 3.89%；归属于上市公司股东的净利润 2.52 亿元，比上年同期下降 11.45%。基本每股收益为 0.114 元/股，比上年同期下降 11.63%。加权平均净资产收益率为 5.01%，比上年同期下降 1.19%。

营业收入构成方面，**分产品看**，带来最大收入的是优质钢，实现营业收入 28.45 亿元，占总收入比重为 43.92%；其次是汽车及工程机械用钢，实现营业收入 9.63 亿元，占总收入比重为 14.87%；第三是钢坯，实现营业收入 9.29 亿元，占总收入比重为 14.34%；第四为其他钢材，实现收入 8.29 亿元，占总收入比重为 12.80%。除此之外，包括管坯钢、弹簧钢以及其他业务等，也都是公司营业收入的重要来源。**分地区看**，华东地区是公司的主要销售市场，公司在该地区实现营业收入 56.47 亿元，占总收入比重达 87.18%；其次是华南地区，实现营业收入 5.64 亿元，占总收入比重为 8.70%；第三是华北地区，实现营业收入 0.78 亿元，占总收入比重为 1.20%；第四是华中地区，实现营业收入 0.70 亿元，占总收入比重为

1.09%。另外，海外市场实现营业收入 0.71 亿元，占总收入比重为 1.09%。

进入下半年，随着市场形势好转，公司经营情况进一步改善。根据沙钢股份 2020 年第三季度财务报告，2020 年 1-9 月，公司实现营业收入 103.90 亿元，比上年同期增长 4.64%，增速比上半年提高 0.75 个百分点；归属于上市公司股东的净利润为 4.33 亿元，比上年同期增长 16.96%，增速比上半年的负增长大幅提高 28.41 个百分点；基本每股收益为 0.1965 元/股，比上半年增加 0.0825 元/股；加权平均资产收益率为 8.68%，比上半年提高 3.67 个百分点。

截至2020年9月30日，沙钢股份合并资产总计122.47亿元，比上年度末增长6.37%。其中，归属于上市公司股东的净资产为50.14亿元，比上年度末增长0.94%。

表 27 2018-2020 年沙钢股份基本经营情况

年份	营业收入		归属上市公司股东净利润		每股收益 (元/股)
	数额(亿元)	同比增长(%)	数额(亿元)	同比增长(%)	
2018	147.12	18.51	11.77	67.00	0.533
2019	134.75	-8.41	5.29	-55.07	0.24
2020(1-9)	103.90	4.64	4.33	16.96	0.1965

数据来源：沙钢股份 2020 年第三季度报告，国研网行业研究部加工整理

4.3.4 太钢不锈

4.3.4.1 公司概况

山西太钢不锈钢股份有限公司（简称“太钢不锈”或“公司”）是太原钢铁（集团）有限公司 1998 年重组不锈钢经营性资产后募集设立的股份有限公司。2006 年太钢不锈完成对太钢（集团）钢铁主业资产的收购，拥有完整的钢铁生产技术装备及配套设施。经过多年发展，太钢不锈已成为全球不锈钢行业领军企业。

在重点产品方面，太钢不锈主要产品有不锈钢、冷轧硅钢、碳钢热轧卷板、火车轮轴钢、合金模具钢、军工钢等。不锈钢、不锈复合板、高牌号冷轧硅钢、电磁纯铁、高强度汽车大梁钢、火车轮轴钢、花纹板、焊瓶钢市场占有率国内第一。不锈钢等重点产品重点产品批量应用于石油、化工、造船、集装箱、铁路、汽车、城市轻轨、大型电站、“神舟”系列飞船等重点领域和新兴行业，软态不锈钢精密箔材（手撕钢）、笔尖钢、高锰高氮不锈钢、第三代核电用挤压不锈钢 C 型钢等产品为我国关键材料的国产化发挥着重要作用。

在技术装备方面，公司近年来先后实施了一系列技术改造，具备年产 1260 万吨钢（其中 450 万吨不锈钢）的能力，实现了技术装备大型化、现代化、集约化，具有生产流程短、效率高、质量优、成本低、节能环保等优势。公司硅钢冷连轧、不锈钢冷连轧、高速铁路用钢技术改造等重点项目达产达效、稳定运行，装备水平持续提升。公司加快推进中板机组智能化升级改造、高端冷轧取向硅钢项目、不锈钢棒线材升级改造项目等，对产线进一步填平

补齐，实现全流程装备最优。

在资源保障方面，太钢集团具有年产 1300 万吨铁精矿粉的生产能力，是国内铁矿石资源自给率最高的企业，在镍、铬、煤炭等资源方面与业内领军企业均结成长期稳定的战略合作关系，可为公司钢铁生产提供可靠、稳定的资源保障。

4.3.4.2 经营情况

2020 年以来，受新冠疫情影响，国内外不锈钢市场受到严重冲击，国际不锈钢论坛（ISSF）预计 2020 年全球不锈钢消费量 4124 万吨，同比降幅达 7.8%。面对严峻的经营形势，太钢不锈通过提升品牌影响力、落实差异化品种战略、加强降本增效、持续推进重点项目等措施，确保公司生产经营稳健运行。2020 年上半年，公司实现粗钢产量 545.70 万吨，逆势同比增长 1.18%，产销协同，不锈钢产销率完成 100.2%。

根据太钢不锈 2020 年半年度财务报告，2020 年 1-6 月，公司实现营业收入 328.74 亿元，比上年同期下降 5.28%；归属于上市公司股东的净利润为 5.90 亿元，比上年同期下降 49.38%；基本每股收益为 0.104 元/股，比上年同期下降 49.27%；加权平均净资产收益率为 1.84%，比上年同期下降 1.93 个百分点。

营业收入构成方面，**分产品看**，不锈钢材为公司营收最大来源，实现营业收入 198.10 亿元，占总收入的比重为 60.26%；其次是普通钢材，实现营业收入 94.24 亿元，占总收入的比重为 28.67%；第三是普碳钢坯，实现营业收入 23.41 亿元，占总收入比重为 7.12%；第四为风水电气等其他商品，实现营业收入 11.62 亿元，占总收入的比重为 3.53%。**分地区看**，华北和华东地区为公司的主要销售市场，两地实现营业收入分别为 131.57 亿元和 118.83 亿元，占总收入比重分别为 40.02%和 36.15%。其他地区中，中南、东北、西南和西北地区分别实现营业收入 19.29 亿元、9.06 亿元、6.64 亿元和 3.45 亿元，分别占总收入的 5.87%、2.75%、2.02%和 1.05%。另外，海外出口市场实现营业收入 39.90 亿元，占总收入比重为 12.14%。

下半年以来，太钢不锈经营状况持续好转，虽然营业收入同比降幅比上半年有所扩大，但利润水利及资产收益率等质量型指标均明显改善。根据太钢不锈 2020 年第三季度财务报告，2020 年 1-9 月，公司实现营业收入 482.50 亿元，比上年同期下降 9.51%，降幅比上半年扩大 4.23 个百分点；归属于上市公司股东的净利润为 10.70 亿元，比上年同期下降 42.03%，降幅比上半年收窄 7.35 个百分点；基本每股收益为 0.188 元/股，比上半年增加 0.84 元/股；加权平均资产收益率为 3.32%，比上半年提高 1.48 个百分点。

截至 2020 年 9 月 30 日，太钢不锈合并资产总计 695.92 亿元，比上年度末增长 0.06%。其中，归属于上市公司股东的净资产为 322.17 亿元，比上年度末增长 0.85%。

表 28 2018-2020 年太钢不锈基本经营情况

年份	营业收入		归属上市公司股东净利润		每股收益 (元/股)
	数额 (亿元)	同比增长 (%)	数额 (亿元)	同比增长 (%)	
2018	729.46	7.61	49.77	7.69	0.874
2019	704.19	-3.46	21.19	-57.43	0.372
2020 (1-9)	482.50	-9.51	10.70	-42.03	0.188

数据来源：太钢不锈 2020 年第三季度报告，国研网行业研究部加工整理

5 发展趋势预测

5.1 宏观经济形势展望

5.1.1 2021 年全球经济形势展望

展望 2021 年，全球经济复苏的前景依然具有“超乎寻常的”不确定性，如果疫苗进一步推广且有更多有效的政策支持，那么，全球经济活动将得到进一步提振；但如果疫苗推广缓慢、新冠病毒突变或过早退出政策支持，全球经济复苏前景将恶化；同时，各经济体复苏力度存在较大的差异，复苏前景主要取决于医疗干预程度及政策支持的有效性等。根据国际货币基金组织(IMF)于 2021 年 1 月 26 日发布的《世界经济展望报告》显示，预计 2021 年全球经济增长 5.5%，并预计 2022 年全球经济增长 4.2%。其中，发达经济体经济 2021 年预计增长 4.3%，新兴市场和发展中经济体预计增长 6.3%，比此前的预测分别上调了 0.4 个百分点和 0.3 个百分点。此外，全球贸易有望与全球经济同步复苏。国际货币基金组织预计 2021 年全球贸易额有望增长 8.1%，2022 年增长 6.3%，但服务贸易的复苏可能将慢于商品贸易，反映出疫情下跨境旅游和商务旅行低迷。

从主要国家和地区来看，美国经济有望强复苏，2021 年美国将重点解决疫情和经济复苏问题，2021 年美国复苏将为主旋律，会持续进行。同时，美国将会再度推出万亿的财政刺激措施，拜登 2 万亿美元基建计划将正式走上前台，基建计划主要投向振兴美国制造业 7000 亿美元、新基建 4000 亿美元、传统基建 700 亿美元等。随着拜登 1.9 万亿美元的疫情纾困计划，叠加 2 万亿美元的基建计划，如果成功落地，将有效扩张美国总需求，叠加美国疫苗接种不断加速，美国将进入供需两旺的经济强复苏阶段。根据 Markit 2021 年 1 月 23 日公布主要经济体 PMI 初值，美国 PMI 明显好于预期，服务业 PMI 亦再次回升。数据显示，美国 2021 年 1 月 Markit 制造业 PMI 初值 59.1，明显好于预期值 56.5 和前值 57.1；2021 年 1 月份美国服务业 PMI 初值 57.5，也显著好于预期值 53.6。

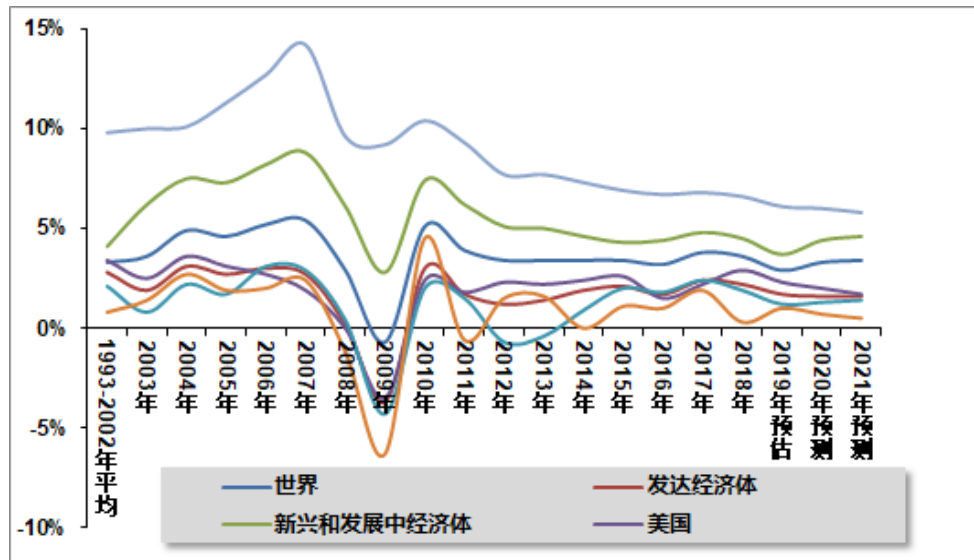
欧洲受二次疫情影响，欧洲经济衰退程度要严重于美国，并且面临二次探底风险，经济复苏的步伐也是偏缓慢。未来，欧洲央行将会维持宽松的货币政策以应对，继续加码财政刺激的可能性相对较小。此外，2021 年 1 月份欧元区 PMI 大体符合预期，明显低于美国 PMI 表现，反映欧洲经济修复动能低于美国。欧元区 2021 年 1 月制造业 PMI 初值为 54.7，与预期值 54.5 基本一致，略低于前值 55.2；服务业 PMI 初值为 45，与预期值 44.5 基本一致，略低于前值 46.4。欧元区 PMI 水平明显低于美国，反映欧洲经济动能弱于美国。

日本经济有望实现缓慢复苏。受新冠肺炎疫情影响，日本 2020 年经济遭受明显影响，在此背景下，日本中央银行、政府官员、日本经济类智库及企业近期对 2021 年该国经济发展趋势提出预测研判，普遍认为日本经济有望在 2021 年实现一定程度的复苏，但复苏势头缓慢，实际经济前景将在很大程度上取决于疫情走势。从长期面来看，日本政府可能继续采

取多种政策，重点推动日本经济“电子化”及“绿色发展”。

新兴市场和发展中经济体的复苏路径预计也将出现分化。预计我国与其他国家的复苏态势将出现明显差异。我国疫情防控取得明显成效，同时为应对疫情加大了公共投资，央行也提供了流动性支持，这些都推动了经济的强劲复苏。在新兴市场和发展中经济体中，石油出口国和依赖旅游业的经济体将面临尤为严峻的形势，这是因为跨境出行预计要较长时间才能恢复正常，且石油价格的前景低迷。

图 43 2020 年和 2021 年世界经济增长趋势预测



数据来源：国际货币基金组织 2020 年 1 月《世界经济展望》，国研网行业研究部加工整理

5.1.2 2021 年我国经济形势展望

展望 2021 年，预计我国经济继续稳步复苏，GDP 回归潜在增长水平。我国制造业投资增速有望继续提升，并主导经济复苏的步伐。同时，消费修复还将进一步加快，出口继续保持较高水平，叠加 2020 年较低基数，预计 2021 年 GDP 同比增速有望达到 8.5%-9.0%。根据国际货币基金组织(IMF)于 2021 年 1 月 26 日发布的《世界经济展望报告》预计，在有效的疫情遏制措施、强有力的公共投资和央行流动性支持下，中国经济 2021 年有望增长 8.1%。另外，据世界银行组织发布于 2021 年 1 月发布的《全球经济展望》报告预计，中国的经济增速在 2021 年将攀升至 7.9%。

具体来看，**投资方面，制造业投资将持续回暖。**随着经济持续复苏，投资结构趋向优化。工业企业利润正增长和持续改善，内生地提高了企业投资能力；加上疫苗普及，国外疫情逐步遏制，全球经济复苏共振，国内制造业投资回补空间将进一步打开。预计 2021 年制造业投资有望接棒传统基建投资和房地产投资，成为经济复苏主导力量。其中，基建投资将适度加快，基于 2020 年专项债发行规模达历史峰值，相关资金和投资项目将在 2021 年逐步落地，由此将推动基建投资增速小幅提升。与此同时，考虑到 2021 年是“十四五”开局之年，预计从国家到地方将陆续出台新基建相关鼓励政策，由此将带动全国多地出现发力新基

建之势。消费方面，在经济修复和促消费政策带动下，2021 年居民消费具备提升空间。随着经济复苏步伐的加快，就业和居民可支配收入将持续改善，为消费的回升提供内在动力；低基数效应抬升 2021 年消费增速；餐饮等线下消费正常化将成为消费提升的重要力量。进出口方面，全球贸易阶段性繁荣可期，将正向拉动我国出口。疫苗落地后，海外经济复苏步伐有望加快，短期内全球面临供给紧平衡，加之美国大选尘埃落地，全球贸易阶段性繁荣可期，预计 2021 年出口仍将保持强劲势头。另外，随着国内需求显著回升，制造业投资增速提升，人民币汇率保持高位等，都对进口起到明显推动作用。价格水平整体温和，CPI 前低后稳，PPI 稳步回升。CPI 方面，考虑到猪肉价格高基数和生猪存栏量大幅增加，2021 年上半年猪肉价格或将有明显回落，相应 CPI 同比也将持续走低；此外，随着服务业生产和需求持续改善，非食品 CPI 将小幅回升。综合来看，预计 2021 年 CPI 整体平稳。PPI 方面，随着 2021 年全球经济共振复苏，将带动大宗商品价格大概率保持上涨势头，由此预计 PPI 稳步回升。

综合来看，2021 年我国经济整体发展形势向好，随着我国步入“十四五”新发展格局，加之国内优越的市场空间和已形成的产业链生态系统，将推动我国经济稳步复苏。在此背景下，钢铁市场需求仍将保持增长态势，为钢铁行业发展提供有利空间。同时，在碳达峰、碳中和目标任务框架下，钢铁行业供给侧结构性改革将继续深化，产能产量双控机制将逐步建立完善，对钢铁行业及企业带来较大挑战和压力。

5.2 产业政策环境预测

5.2.1 钢铁工业高质量发展政策促进力度加大

近年来，钢铁行业供给侧结构性改革持续推进，产能过剩逐步缓解，产业结构更加合理，在绿色转型、智能制造、国际合作等方面也取得较好成绩。在此基础上，高质量发展将成为“十四五”时期钢铁工业供给侧结构性改革的主题。2020 年 12 月 31 日，工信部公开征求对《关于推动钢铁工业高质量发展的指导意见（征求意见稿）》的意见。根据该意见，2025 年钢铁工业高质量发展要在六个方面实现重点突破：**一是产业基础**。装备水平大幅提升，先进水平焦炉产能占比达到 70%以上，先进炼铁、炼钢产能占比均达到 80%以上。智能制造水平显著增强，关键工序数控化率达到 80%左右，生产设备数字化率达到 55%，打造 50 个以上智能工厂。**二是创新发展**。行业研发投入强度达到 1.5%，每年突破 3-5 种关键短板钢铁材料，钢铁短板材料比重下降到 1%以下，实现关键钢铁材料的自主保障。氢冶金、非高炉炼铁、洁净钢冶炼、无头轧制等前沿技术取得突破进展。**三是资源保障**。铁金属国内自给率达到 45%以上，国内年产废钢资源量达到 3 亿吨，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山，海外权益铁矿占进口矿比重超过 20%。**四是产业结构**。打造若干家世界超大型钢铁企业集团以及专业化一流企业，力争前 5 位钢铁企业产业集中度达到 40%，前 10 位钢铁企业产业集中度达到 60%；电炉钢产量占粗钢总产量比例提升至 15%以上，力争达到

20%；废钢比达到 30%。**五是绿色低碳。**行业超低排放改造完成率达到 80%以上，重点区域内企业全部完成超低排放改造，污染物排放总量降低 20%以上，能源消耗总量和强度均降低 5%以上，水资源消耗强度降低 10%以上，水的重复利用率达到 98%以上。**六是质量效益。**产量达到供需动态平衡，行业平均劳动生产率达到 1200 吨钢/人·年，新建普钢企业达到 2000 吨钢/人·年。行业利润率达到制造业平均水平。

该指导意见在 2021 年 1 月 31 日之前完成对社会各界意见或建议的征集工作，预期将很快予以正式印发，为“十四五”时期推动我国钢铁工业高质量发展提供顶层设计和政策引导。指导意见提出，要研究制定支持钢铁工业高质量发展的节能、环保、安全、财政、金融、土地、资源综合利用等政策措施，强化政策间衔接配合，形成政策合力。展望 2021 年，以目标为导向，围绕钢铁行业六个方面的高质量发展目标和要求，一系列政策促进举措将逐步出台和落实，为切实推动钢铁工业由大变强、实现高质量发展提供有力的政策保障。

5.2.2 化解过剩产能将转向产能、产量双管控

在钢铁行业供给侧结构性改革中，化解过剩产能工作取得明显进展，到 2018 年便提前两年完成“十三五”确定的 1.5 亿吨钢铁去产能上限目标。但同时，钢铁产能过剩压力尚未完全消除，尤其是随着市场形势好转，部分钢铁企业在产能置换中打政策“擦边球”，导致产能明减暗增。而且近年来钢铁产量的快速增长，也使得人们对钢铁去产能的成效产生疑虑。2020 年，尽管遭受疫情冲击，但在政策刺激下需求较为强劲，全年粗钢产量首次突破 10 亿吨，再次创出历史新高，也为后疫情时代可能再次出现的供给过剩带来了挑战。另外，碳达峰、碳中和的阶段目标已然明确，也成为钢铁行业发展的重要约束。为此，在去产能的基础上，严格控制钢铁产量将成为行业重点工作之一。

在 2021 年全国工业和信息化工作会议上，工信部部长肖亚庆指出，钢铁行业作为能源消耗高密集型行业，要坚决压缩粗钢产量，确保粗钢产量同比下降。2021 年 2 月 8 日，工信部发表文章《继续奋斗 勇往直前 开启钢铁行业高质量发展新征程》表示，2021 年要以深化钢铁供给侧结构性改革为主线，持续抓好去产能工作。研究制定去产量工作方案，实行产能产量双控政策，确保 2021 年全国粗钢产量同比下降。根据推动钢铁工业高质量发展指导意见，在未来政策的设计和导向上，将引导钢铁企业摒弃以量取胜的粗放发展方式，逐步建立以碳排放、污染物排放、能耗总量、产能利用率等为依据的产量约束机制。展望 2021 年，钢铁行业将面临去产能、压产量双管控的政策压力，将对钢铁企业的生产经营带来切实影响。因此，钢铁企业也应提前做好应对预案，并进一步优化调整长期战略。

5.2.3 碳减排约束要求钢铁行业加强政策应对

2020 年 9 月 22 日，习近平总书记在第七十五届联合国大会一般性辩论上承诺，我国二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和。2020 年 12 月 18 日，中央经济工作会议将做好碳达峰、碳中和工作列为 2021 年重点工作之一，使得碳减排

工作节奏明显加快。作为高能耗行业，钢铁行业碳排放量占全国碳排放总量的 15% 左右，已成为落实碳减排目标的重要责任主体。同时，从 2021 年起，全国碳市场发电行业第一个履约周期正式启动，后续钢铁行业大概率在“十四五”期间纳入碳排放权交易市场，钢铁行业所面临的碳排放约束将越来越大。2021 年 1 月 14 日，生态环境部应对气候变化司司长李高在“钢铁行业碳达峰及降碳专项行动计划研讨会”上指出，希望下一步我国钢铁行业和企业着力在六个方面加大行动力度：一是积极开展钢铁行业碳达峰及降碳行动；二是做好钢铁行业参与全国碳市场的相关准备工作；三是推进钢铁行业低碳技术创新；四是加强钢铁行业碳捕集、利用与封存技术应用示范；五是提升废钢利用水平；六是鼓励核心企业发挥示范引领作用。

展望 2021 年及“十四五”时期，围绕碳减排的刚性约束，钢铁行业将会着力加强政策应对。一方面，就如何开展碳达峰及降碳行动、参与全国碳交易市场、推进低碳技术创新、加强碳捕集技术应用等方面，建议主管部门、钢协及重点钢企联合制定专项行动计划，加快落实具体举措，为钢铁企业碳减排工作提供政策指导和发展引导。另一方面，钢铁企业应加快转型升级步伐，尽早完成超低排放改造，主动做好碳排放约束下的工作预案及长期规划，同时积极开发、尝试基于过程控碳的“直接碳避免”技术和末端治理的“智能碳使用”技术，努力实现低碳绿色发展，着力打造脱碳时代下的核心竞争力。

5.3 行业发展形势预测

5.3.1 钢铁行业景气水平展望

近年来，得益于国内宏观经济整体稳健，固定资产投资稳定增长，供给侧结构性改革成效不断显现，基建、房地产、汽车、机械、家电、造船等领域钢材需求平稳释放，我国钢铁行业景气指数在乐观区间持续稳定运行。2020 年以来，伴随新冠肺炎疫情爆发，经济秩序受到严重冲击，钢铁行业景气指数陡然下降，1 季度一度跌入悲观区间。2 季度以来，随着疫情防控形势的持续好转以及社会经济的重启，钢铁行业供需两端双双改善，行业景气指数迅速反转向上升，呈现 V 型反弹走势，而 3 季度和 4 季度则延续了景气回升走势，并达到了自 2019 年 2 季度以来的最好水平。

展望 2021 年，随着我国疫情常态化防控模式渐趋成熟，可以有效应对局部疫情爆发，而疫苗接种工作的顺利开展，进一步加快了终结疫情的步伐，预期社会经济继续稳步复苏，为钢铁行业营造出良好的发展环境。但同时，考虑到积极财政政策红利期渐趋尾声，经济发展及市场需求将逐步回归常态。加上我国碳达峰、碳中和目标确立，作为碳减排重点实施对象，未来钢铁行业将面临深刻转型和绿色发展压力，预期 2021 年钢铁行业景气将高位回落，但仍继续保持在乐观区间运行。

5.3.2 行业固定资产投资展望

近年来，得益于良好的市场预期，在供给侧结构性改革持续深入的背景下，钢铁行业围绕产能置换、产能跨区转移、新建电炉钢产能、超低排放改造等领域不断加强投资，固定资产投资同比增速持续高位运行。2020 年以来，新冠病毒疫情对社会经济一度造成“停摆式”影响，产业投资活动大幅放缓，从而导致 1 季度钢铁行业固定资产投资大幅下降并进入负增长。2 季度，随着疫情防控形势逐步好转，投资需求开始释放，钢铁行业固定资产投资再次呈现强劲增长，且增速迅速升至两位数。而 3 季度、4 季度钢铁行业投资延续快速增长趋势，全年增速达到了 26.5% 的高位。

展望 2021 年，伴随钢铁行业高质量发展、产能置换、规范管理等一系列政策措施和要求出台，将进一步改善未来市场预期，钢铁行业投资形势仍将保持相对乐观。受 2020 年投资基数变动影响，预计 2021 年钢铁行业固定资产投资增速将呈现前高后低走势，全年增速将略低于 2020 年水平。其中，电炉炼钢产能、超低排放改造、低碳冶炼技改等仍然是钢铁行业固定资产投资的主要方向，也是支撑行业投资增长的重要动力。

5.3.3 钢材市场供需形势展望

需求方面，钢铁需求仍获有力支撑，但消费增速将趋于放缓。2021 年，中央明确要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效。为支持经济复苏，预期国内基建投资仍将保持一定力度。新型城镇化持续推进，房地产刚性需求有序释放，房地产市场整体仍将保持韧性运行。随着大量建筑项目开工，将关联带动工程机械、设备制造等用钢行业发展。同时，政府不断加大对汽车、家电等居民传统大宗消费的支持力度。由于海外疫情严重，我国船舶订单逆势增长。展望 2021 年，钢铁需求将由政策刺激逐步转向内生动力，国内经济复苏仍对钢铁需求形成有力支撑，但随着市场动态调整，预期钢铁消费增速将趋于放缓，钢铁需求呈现小幅增长态势。

供给方面，钢铁供给基础较为稳固，但需合理把控产供节奏。总体而言，面对 2020 年疫情冲击，作为基础原材料工业，钢铁行业较好地满足了市场需求、承受住各方压力，高炉产能利用率达到 90% 以上，电炉产能利用率在 80%，为支撑国民经济稳定运行发挥了“稳定器”和“压舱石”作用。展望 2021 年，伴随财政政策刺激逐渐退场，内生动力开始发挥关键作用，钢铁需求将呈现有升有降的市场变动规律。作为需求驱动型行业，钢铁企业应科学把握生产节奏，在需求强度大概率低于上年的情况下，应进一步加强市场预判，防止钢材供应过快、过高，共同维护市场稳定运行。

5.3.4 钢材进出口形势展望

出口方面，2020 年以来，新冠疫情爆发冲击世界经济，包括美国、欧洲、印度、巴西等在内的多个国家和地区的疫情形势尤为严峻，社会经济及需求大幅下降，进而导致海外钢

材需求大幅萎缩，我国钢材全年出口量呈现大幅下降态势。展望 2021 年，由于全球疫情依然充满不确定性，世界经济复苏走势复杂，加上国际政治关系动荡、贸易摩擦不断，预期我国钢材出口量仍将继续下降，但考虑到 2020 年低基数效应，2021 年全年钢材出口量同比降幅或大幅收窄，亦不排除转为正增长的可能性。

进口方面，2020 年以来，受国内市场供需形势变化，我国钢材进口恢复了正增长，尤其是 2 季度以来伴随国内经济重启以及对钢材需求的逐步恢复，钢材全年进口量大幅增长 64.4%至 2023.3 万吨，达到近年来的最高位。展望 2021 年，国内宏观经济持续复苏，将继续支撑钢铁市场需求及钢材进口动力，尤其是国内钢铁行业将开展产能、产量双管控的情况下，钢材进口需求或进一步加大。考虑到 2020 年进口量基数偏高，预期 2021 年钢材进口量继续保持较快增长走势，但增速将由当前高位有所回调。

6 风险分析与投资建议

6.1 风险分析

6.1.1 疫情反复风险

2020 年新冠肺炎疫情肆虐全球，带来经济、社会、政治、贸易等多方面的危机爆发与进一步的失控风险，已成为近百年来对世界经济和社会发展影响深远的重大公共卫生事件。根据世卫组织统计数据，截至欧洲中部时间 2020 年 12 月 31 日 16 时 11 分（北京时间 2020 年 12 月 31 日 23 时 11 分），全球累计新冠肺炎确诊病例 81475053 例，累计死亡病例 1798050 例。到了 2021 年 1 月 28 日，全球确诊病例累计已超 1 亿例，死亡病例超 200 万例。整体来看，新冠疫情对经济的影响已从短期冲击逐步演变为长期影响，尤其是疫情形势时有反复，即使在我国如此严格的防控措施依然发生了数次局部爆发，对我国经济运行秩序带来不利影响。欧美等发达国家疫情更为严重，欧洲已在 2020 年 3-4 月、11 月-12 月以及 2021 年初先后经历三波疫情高峰，美国确诊病例和死亡病例累计数量持续创出新高，尤其是变异新冠病毒的出现为疫情防控增添了更多的不确定性和风险。在此背景下，世界经济复苏仍然困难重重，预期全球钢铁需求持续低迷。相比之下，我国经济复苏形势较为稳健，为国内钢铁行业发展提供了相对宽松的环境。但疫情不结束、防控不放松，钢铁行业仍将面临需求释放不足的风险和挑战。

6.1.2 政策调控风险

近年来，虽然我国钢铁去产能工作成效显著，化解了超过 1.5 亿吨的过剩产能，但我国粗钢产量依然保持了较快增长。尤其自 2017 年以来，伴随供给改革效应显现、市场秩序好转、钢企产能重整等，我国钢铁产量再次开启快速增长之势。根据国家统计局数据，2017-2019 年我国粗钢产量同比增速分别达到 5.7%、6.6%和 8.3%，2020 年粗钢产量突破 10 亿吨，同比增长 5.2%。而 2021 年前 2 个月，我国粗钢产量更是达到 1.75 亿吨，同比增速高达 12.9%。虽然存在上年基数较低因素，但也可以表明目前我国钢铁生产的“火热”态势。生产端的快速增长，为供给过热乃至再次过剩带来风险和压力，尤其在碳达峰、碳中和目标任务约束下，必然面临生产的抑制和管控。从目前的政策风向看，未来钢铁产能、产量双管控机制将加快构建和完善，将对钢铁行业的生产和发展带来直接影响。针对政策调控变化所带来的风险，建议钢铁企业充分做好应对之策，积极适应政策导向和市场形势的变化。

6.1.3 原料价格风险

我国钢铁行业以长流程工艺为主，铁矿石等大宗原材料在钢材生产中的成本构成比重较大，因此原材料价格的大幅上涨和下跌都会对钢铁企业的正常生产运营带来风险。近年来，钢铁市场需求的回暖带动了上游焦炭、铁矿石市场需求的升温，有力支撑了铁矿石等原材料

价格。2020年以来，虽然疫情爆发导致短期需求下降，但受制于国际产运能力，铁矿石价格始终坚挺。尤其是下半年以来，得益于钢铁需求持续释放，铁矿石价格一路暴涨，对钢铁行业利润空间造成严重挤压。据中国钢铁协会监测，2020年12月末，中国钢材价格指数（CSPI）为129.14点，比2020年初上升21.72点，升幅为16.08%；同期CIOPPI进口铁矿石价格为164.57美元/吨，比2020年初上升81.81美元/吨，升幅为34.51%。由此看出，铁矿石价格涨幅已远超钢材，对钢铁企业降本增效带来较大压力。进入2021年乃至更长时期，考虑到国际矿山寡头竞争格局、复杂的地缘政治环境以及我国钢铁行业对铁矿石的长期依赖，预期铁矿石价格将继续保持高位运行，我国钢铁行业也将面临原料成本高企、利润水平下降的风险和压力。

6.1.4 安全环保风险

由于钢铁生产工艺特点，钢铁行业天然地具有较大的安全及环保风险。在生产过程中，钢铁企业会产生大量的粉尘、废渣、废水和废气，同时高温、高压的生产环境极易引发人身事故风险，一旦操作不当，容易导致人员伤亡、环境污染等安全生产及环保问题，对钢铁企业的正常运行带来风险和挑战。同时，绿色发展已成为新时期新形势下的社会发展理念，节能环保也已成为全社会的共识。随着新《环保法》、新污染物排放标准等相关法律法规的实施，政府监管和执法将日益严格，对企业环保监管力度和标准不断提高，钢铁企业将普遍面临较大的环保压力和政策风险。2021年是“十四五”开局之年，也是碳中和碳达峰工作进入实质性推进之间，钢铁行业需要加快生产工艺改进和超低排放改造，建议钢铁企业积极推动智能化、绿色化转型发展，将安全环保风险转化为内生改进提升的动力。

6.2 投资建议

2021年，钢铁行业供给侧结构性改革将继续深化，围绕环保节能、智能制造、兼并重组等领域，钢铁行业将加快结构调整和资源重组，推动价值投资机会将不断呈现。因此，相关各方在钢铁领域进行资本投资和资源配置过程中，建议重点关注以下类型钢企：

一是，绿色环保的优势钢企。从未来较长时期来看，节能环保、绿色发展都是钢铁行业转型升级的重要方向和路径，单位能耗、超低排放等绿色要素将构成市场竞争壁垒，成为钢铁企业的核心竞争力之一。2020年9月26日，生态环境部大气环境司司长刘炳江在“2020（第十一届）中国钢铁节能减排论坛”上介绍，在超低排放改造方面，目前全国228家钢铁企业6.1亿吨粗钢产能（重点区域159家4.5亿吨左右粗钢产能）正在实施超低排放改造；重点区域82家企业（3.3亿吨粗钢产能，占重点区域总产能60%）正在开展评估监测工作。尤其是随着碳达峰、碳中和目标任务确立以及相应举措落地，那些在绿色环保方面具有明显技术管理优势的钢铁企业将能更好顺应政策导向和市场环境，有利于在市场竞争中获取有利地位，因而具备一定的长期投资价值。

二是，智能化水平较高钢企。近年来，智能制造在全球范围内快速发展，对产业发展、

分工格局和推动形成新的生产方式、产业形态、商业模式带来重要影响。当前，我国钢铁工业正处于深化供给侧结构性改革阶段，加快推进智能制造发展，是实现质量变革、效率变革、动力变革高质量发展的基础保障，是实现转型升级的关键突破口。先进的工业制造技术、智能化的技术群以及新一代信息技术将成为钢铁智能制造的重要动力，为钢铁产业带来颠覆式的转型和提升。展望2021年及更长时期，在生产、管控、服务等环节具有较高智能化水平，有助于钢铁企业提高效率、降低成本，从而提升竞争优势和占有。因此，在智能化领域具有明显优势的钢铁企业将成为有价值的投资标的。

三是，特钢领域的优势企业。当前一段时期内，我国工业制造业正处于转型升级、加快高质量发展的关键阶段。作为制造业基础材料，高品质特钢将在汽车、航天、轨道、核电、风电、军工等高端工业产业中发挥关键作用，我国特钢行业将迎来重大发展机遇。同时，从行业自身发展地位来看，特钢也是我国钢铁工业实现由大变强、加快转型升级的重点和关键领域。近年工信部曾明确表示，将从“巩固钢铁去产能成果、抓好行业规范管理、引导发展短流程炼钢、推动钢铁新材料发展”四个方面来加强对特钢行业发展的支持。2021年以及未来较长时期内，在市场发展需要以及政策促进加持之下，国内保持行业领先地位或有一定竞争优势的特钢企业都将具有较大的成长空间和发展前景。

四是，国有龙头钢企和重点区域钢企。根据国际经验及规律，钢铁行业进入成熟期，必然经历兼并重组历程，形成由少数几家钢企主导的寡头垄断市场。我国政府审时度势，在钢铁行业中长期规划中明确提出，到2025年，中国钢铁产业前十大企业产能集中度将达60%-70%。随着去产能目标顺利完成，兼并重组将成为我国钢铁行业未来的工作重点。但是，当前钢铁产业集中度CR10尚未达到40%，与目标值相差甚远，兼并重组依然是2021年及未来几年钢铁行业的工作重心。考虑到国有钢铁企业在行业经济中的分量和地位，国有龙头钢企将成为兼并重组的核心力量，如近年来不断重组的中国宝武集团。同时，钢铁产能置换转移和跨区域兼并重组过程中，部分区域性重点钢企将具有较多的发展机会和投资价值。