



华泰期货
HUATAI FUTURES

期货研究报告 | 专题报告 2023-11-20

中国钢材出口结构变化分析

研究院 黑色建材组

研究员

王英武

☎ 010-64405663

✉ wangyingwu@htfc.com

从业资格号: F3054463

投资咨询号: Z0017855

王海涛

✉ wanghaitao@htfc.com

从业资格号: F3057899

投资咨询号: Z0016256

邝志鹏

✉ kuangzhipeng@htfc.com

从业资格号: F3056360

投资咨询号: Z0016171

联系人

余彩云

✉ yucaiyun@htfc.com

从业资格号: F03096767

刘国梁

✉ liuguoliang@htfc.com

从业资格号: F03108558

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

策略摘要

根据海关统计数据, 2023 年 10 月中国出口钢材 793.9 万吨, 较 9 月减少 12.4 万吨, 环比下降 1.5%; 2023 年 1-10 月累计出口钢材 7473.2 万吨, 同比增长 34.8%。随着中国钢铁工业水平的提高, 钢材出口逐步向高端板材转型, 中国生产的厚板、中厚板、热轧薄宽钢带、冷轧薄宽钢带等钢材在国际市场具有较强的竞争力。新兴经济体人均钢铁消费量潜力巨大, 其在基础设施建设、装备制造等方面快速发展, 中国钢材出口具有一定优势。中国钢材出口中中高端的板带钢比例逐步提高, 钢材出口结构的变化也侧面反应了中国钢铁工业实现了转型升级。

核心观点

■ 市场分析

近二十年全球粗钢产量迅速增长主要为亚洲发展中国家, 全球粗钢产量由 2000 年的 8.79 亿吨快速增加至 2022 年的 18.78 亿吨, 增量约 10 亿吨。其中, 中国粗钢产量增长接近 9 亿吨。除此之外, 随着印度经济的发展, 其粗钢产量大幅提升, 于 2017 年超过 1 亿吨, 2022 年印度粗钢产量 1.25 亿吨, 全球近二十年钢铁产量增加主要来自于亚洲的中国和印度。

中国生铁和粗钢产量在全球占有重要地位, 中国粗钢产量和消费占全球 50% 以上。根据世界钢协数据, 2022 年中国粗钢产量为 10.6 亿吨, 中国粗钢产量占比为 56%。全球钢铁表观消费为 17.81 亿吨, 中国钢铁表观消费为 9.21 亿吨, 占比为 51.7%。2022 年中国人均粗钢消费为 645 公斤, 亚洲国家平均为 294.7 公斤, 亚洲其它地区人均粗钢消费发展潜力巨大。

中国成功实现钢铁工业转型升级, 钢材出口具备优势。中国钢材出口全球具备竞争力。2015 年中国钢材出口达到历史性 1.12 亿吨, 随后钢材出口逐步降低, 2020 年钢材出口量为 0.54 亿吨, 之后钢材出口量逐年增长, 2022 年钢材出口量达到 0.68 亿吨, 2023 年 10 月中国出口钢材 793.9 万吨, 环比下降 1.5%, 2023 年 1-10 月累计出口钢材 7473.2 万吨, 同比增长 34.8%。

中国钢材具备成本优势, 中国钢材成本远低于欧美市场钢材成本, 以热轧板卷为例, 2023 年 11 月, 美国热轧板卷价格比国内高 400 美元/吨左右, 欧盟钢材价格比中国高 150 美元/吨。

请仔细阅读本报告最后一页的免责声明

中国钢铁工业的国际市场竞争力进一步提升，高附加值产品出口明显增长，板材出口占比逐年增高，2023 年 1-9 月累计出口钢材中板带钢占比达到 81.8%。以出口量较大的镀锌板（带）和中厚宽钢带为例。2023 年 1-9 月镀锌板（带）出口量为 822.5 万吨，累计同比增速 21.5%；中厚宽钢带 2023 年 1-9 月累计出口量为 765.2 万吨，累计同比增速 69.1%。

中国钢材出口结构出现了较为明显的变化，板带钢出口占比由 2014 年的 71.3%增加到 2023 年的 81.8%。全球新能源、新基建和制造业等也都在经历着深刻的变化，新能源、新基建和制造业支撑钢材消费结构转型，构成未来几年全球钢材消费新的增长极，中国钢铁工业竞争力存在优势，预计出口量将保持高位。

■ 策略

密切关注全球新能源、船舶制造、汽车制造等行业对钢材用量的拉动效应，关注钢材出口地区变化趋势。

■ 风险

海外经济衰退。

目录

策略摘要	1
核心观点	1
前言	5
一、 全球钢铁产量变化情况	5
二、 中国钢材出口量增长显著	9
三、 中国钢材出口结构升级	12
四、 结论	15

图表

图 1：全球生铁产量及产量增速同比 单位：千吨	7
图 2：全球粗钢产量及产量增速同比 单位：千吨	7
图 3：全球粗钢产量 单位：千吨	7
图 4：全球粗钢产量占比 单位：	7
图 5： 钢铁表观消费 单位：百万吨.....	7
图 6：人均粗钢表观消费 单位：公斤/人	7
图 7： 印度及日本占除中国外粗钢产量比重 单位：%	8
图 8：印度生铁、粗钢产量及铁钢比 单位：万吨、%.....	8
图 9： 亚洲主要产钢国家粗钢增速.....	8
图 10：全球主要地区粗钢产量同比	8
图 11：中国钢材年度出口量 单位：万吨	9
图 12：中国粗钢月度净出口量 单位：万吨	9
图 13：折粗钢净出口 单位：万吨	9
图 14：钢材出口量及平均价格 单位：万吨 美元/吨.....	9
图 15 中国进出口钢材平均单价 单位：美元/吨	10
图 16：中国钢材进口量和价格 单位：万吨 美元/吨.....	10
图 17：唐山螺纹毛利润 单位：元/吨	10
图 18：江苏螺纹毛利润 单位：元/吨	10
图 19：国际热卷价格图 单位：万吨	11
图 20：国际螺纹价格图 单位：元/吨	11
图 21：出口到欧盟 27 国钢材量 单位：万吨	11
图 22：出口到西亚钢材量 单位：万吨	11
图 23：钢材主要产品出口量 单位：万吨	12
图 24：板带钢出口占比 单位：%.....	12
图 25：镀锌板（带）出口量及增速 单位：万吨	15
图 26：中厚宽钢带口量及增速 单位：万吨	15

表 1: 全球分地区粗钢产量及同比 单位: 万吨、%	6
表 2: 主要钢材品种年度出口 单位: 万吨	13
表 3: 主要钢材品种年度出口增速 单位: %	14

前言

近些年，全球在新能源汽车、装备制造、光伏产业等方面发展迅速。新兴经济体仍处在工业化阶段，工业的快速发展有力地支撑了全球钢材需求。今年是“一带一路”倡议提出十周年，从 2013 年“一带一路”倡议提出，经过十年的发展，已是硕果累累。随着“一带一路”的持续推进，我国与沿线国家和地区的经济格局发生了重大而深刻的变化，在基础设施建设、装备制造和国际产能等多个领域促成了多方面的合作。钢材工业作为国民经济的基础产业，在“一带一路”建设中发挥着重要作用，“一带一路”将为中国钢材的出口提供更多机会。

中国作为全球最大的钢铁生产国，其钢铁产量占据全球总产量的一半以上，对全球钢铁市场具有重要影响。中国钢铁工业具有产业链优势，“一带一路”沿线国家钢铁消费量潜力巨大，中国钢铁供应和“一带一路”沿线国家需求完美结合。中国钢材出口地区转向新兴经济体，同时中国出口钢材结构也出现了深刻变化，钢材中螺纹、线材等产品比例逐步降低，板带材占比逐步提高，中国出口钢材逐步向更高端的板带材过渡。

一、全球钢铁产量变化情况

近二十年全球粗钢产量迅速增长，粗钢产量由 2000 年的 8.79 亿吨快速增加至 2022 年的 18.78 亿吨，增量约 10 亿吨，其中大部分产量增量来自于中国粗钢产量，接近 9 亿吨，除中国以外的粗钢产量增量仅为 9800 万吨，基本上归功于印度粗钢的增量贡献。除此之外，随着日本经济的下滑和印度经济的崛起，二者粗钢产量呈现劈叉走势，日本粗钢产量逐年下滑，于 2019 年跌破 1 亿吨。反之，印度粗钢产量大幅提升，于 2017 年超过 1 亿吨，并于 2018 年超过日本粗钢产量，成为全球第二大钢铁生产国。

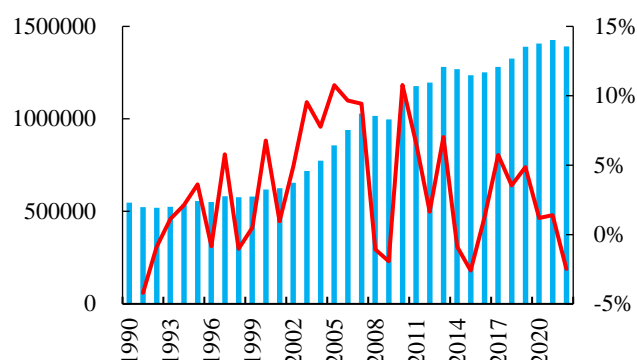
表 1：全球分地区粗钢产量及同比 | 单位：万吨、%

年份	产量:粗 钢:世界	产量:粗 钢:世界: 同比	产量:粗 钢:中国	产量:粗 钢:中国: 同比	产量:粗 钢:除中 国	产量:粗钢: 除中国:同 比	产量: 粗钢: 印度	产量:粗 钢:印度: 同比	产量: 粗钢: 日本	产量:粗 钢:日本: 同比
2000	87,976	8.3%	15,933	8.0%	72,043	8.3%	2,692	10.8%	10,644	13.0%
2001	88,489	0.6%	18,545	16.4%	69,944	-2.9%	2,729	1.4%	10,287	-3.4%
2002	93,443	5.6%	21,263	14.7%	72,180	3.2%	2,881	5.6%	10,775	4.7%
2003	99,600	6.6%	24,732	16.3%	74,868	3.7%	3,178	10.3%	11,051	2.6%
2004	110,120	10.6%	31,146	25.9%	78,974	5.5%	3,263	2.7%	11,272	2.0%
2005	118,665	7.8%	39,446	26.6%	79,219	0.3%	4,578	40.3%	11,247	-0.2%
2006	129,939	9.5%	47,032	19.2%	82,907	4.7%	4,945	8.0%	11,623	3.3%
2007	138,920	6.9%	53,080	12.9%	85,840	3.5%	5,347	8.1%	12,020	3.4%
2008	136,627	-1.7%	53,518	0.8%	83,109	-3.2%	5,779	8.1%	11,874	-1.2%
2009	129,875	-4.9%	63,706	19.0%	66,169	-20.4%	6,353	9.9%	8,753	-26.3%
2010	145,937	12.4%	66,468	4.3%	79,469	20.1%	6,898	8.6%	10,960	25.2%
2011	156,587	7.3%	72,983	9.8%	83,604	5.2%	7,347	6.5%	10,760	-1.8%
2012	159,189	1.7%	76,279	4.5%	82,909	-0.8%	7,726	5.2%	10,723	-0.3%
2013	165,833	4.2%	82,997	8.8%	82,835	-0.1%	8,130	5.2%	11,060	3.1%
2014	173,917	4.9%	88,747	6.9%	85,170	2.8%	8,729	7.4%	11,067	0.1%
2015	168,938	-2.9%	86,807	-2.2%	82,132	-3.6%	8,903	2.0%	10,513	-5.0%
2016	175,637	4.0%	93,119	7.3%	82,517	0.5%	9,548	7.2%	10,478	-0.3%
2017	181,607	3.4%	97,557	4.8%	84,050	1.9%	10,145	6.3%	10,466	-0.1%
2018	188,376	3.7%	101,768	4.3%	86,608	3.0%	10,927	7.7%	10,432	-0.3%
2019	190,611	1.2%	105,782	3.9%	84,829	-2.1%	11,135	1.9%	9,928	-4.8%
2020	189,625	-0.5%	111,876	5.8%	77,749	-8.3%	10,026	-10.0%	8,384	-15.6%
2021	195,141	2.9%	107,171	-4.2%	87,970	13.1%	11,820	17.9%	9,634	14.9%
2022	187,767	-3.8%	105,991	-1.1%	81,777	-7.0%	12,538	6.1%	8,923	-7.4%

资料来源：WSA、华泰期货研究院

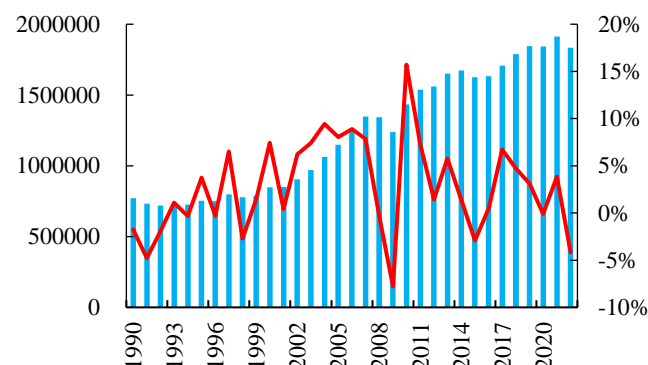
中国生铁和粗钢产量在全球占有重要地位，中国粗钢产量和消费占全球 50% 以上。根据世界钢协数据，2022 年中国粗钢产量为 10.6 亿吨，中国粗钢产量占比为 56%。全球钢铁表观消费为 17.81 亿吨，中国钢铁表观消费为 9.21 亿吨，占比为 51.7%。2022 年中国人均粗钢消费为 645 公斤，亚洲国家平均为 294.7 公斤，世界平均为 221.8 公斤，中国人均粗钢消费远高于世界平均水平。

图 1：全球生铁产量及产量增速同比 | 单位：千吨



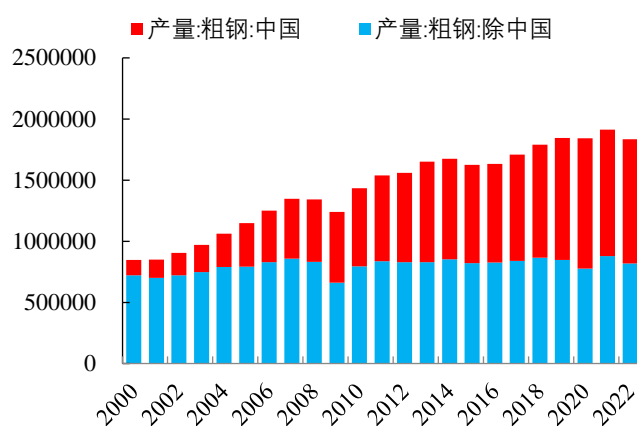
数据来源：世界钢协、钢联、华泰期货研究院

图 2：全球粗钢产量及产量增速同比 | 单位：千吨



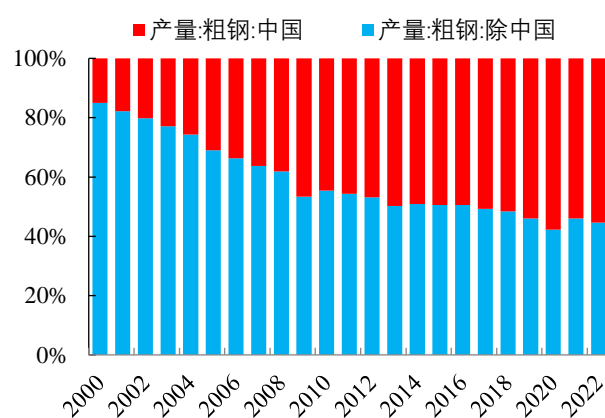
数据来源：世界钢协、钢联、华泰期货研究院

图 3：全球粗钢产量 | 单位：千吨



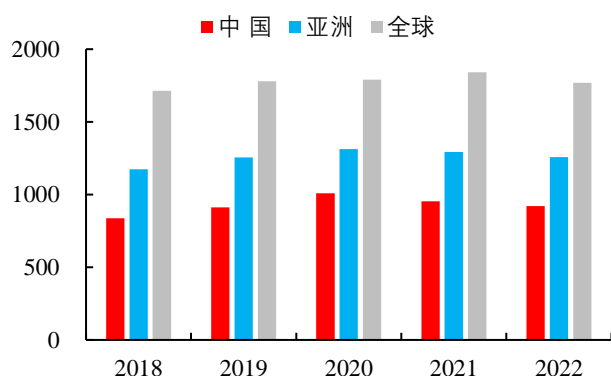
数据来源：世界钢协、钢联、华泰期货研究院

图 4：全球粗钢产量占比 | 单位：



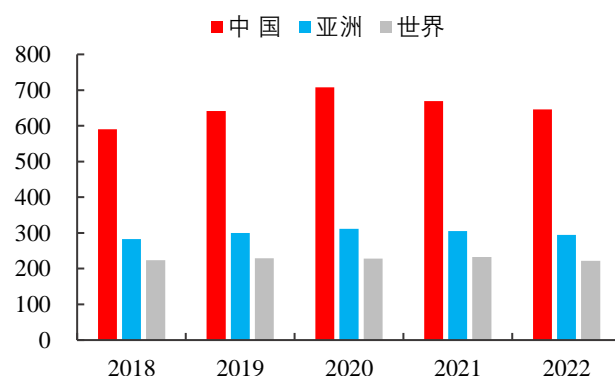
数据来源：世界钢协、钢联、华泰期货研究院

图 5：钢铁表观消费 | 单位：百万吨



数据来源：世界钢协、华泰期货研究院

图 6：人均粗钢表观消费 | 单位：公斤/人

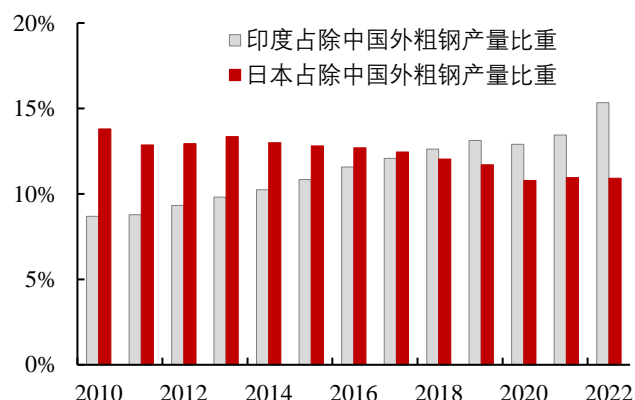


数据来源：世界钢协、华泰期货研究院

中国钢铁工业具有产业链优势，且产量占全球比例长期在 50%以上，随着中国“一带一路”战略实施，中国钢材出口逐步由欧美等地区转移到新兴市场国家，为“一带一路”沿线国家基础设施建设等提供支撑。

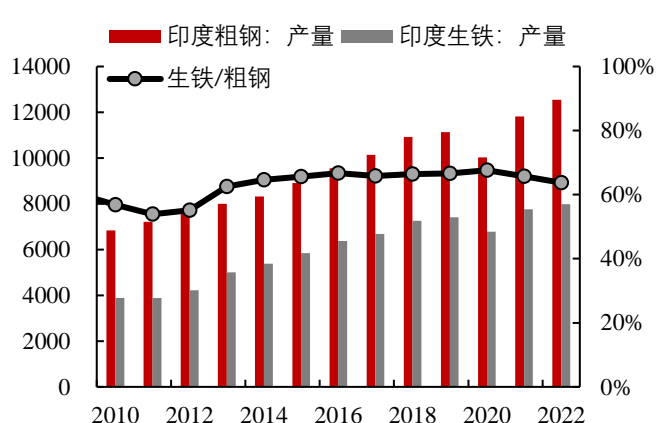
印度和日本钢铁产量出现了此消彼长，印度钢铁产量超过 1 亿吨。目前印度钢铁工业主要分布在沿海地区，以电弧炉和感应炉炼钢产能为主，高炉-转炉炼钢产能为辅，占比分别为 54%和 46%，其中高炉-转炉炼钢产能集中在铁矿资源丰富的地区，而电弧炉和感应炉炼钢产能对铁矿资源的依赖度较低。

图 7：印度及日本占除中国外粗钢产量比重 | 单位：%



数据来源：世界钢协、华泰期货研究院

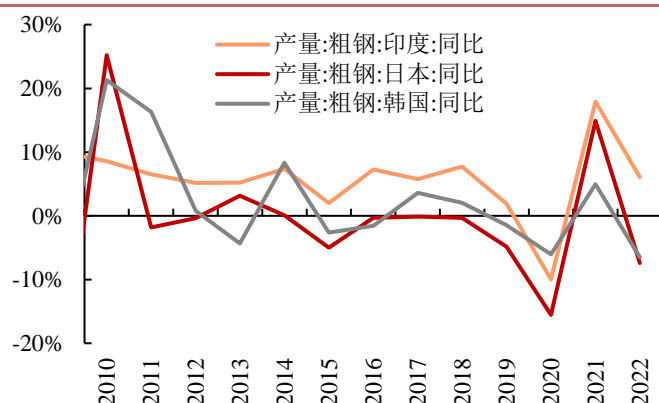
图 8：印度生铁、粗钢产量及铁钢比 | 单位：万吨、%



数据来源：世界钢协、华泰期货研究院

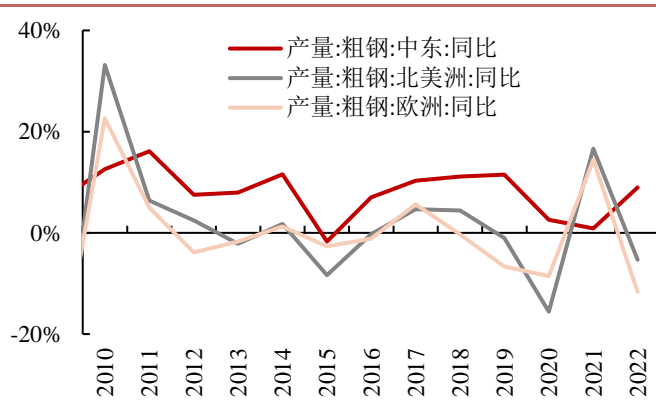
粗钢产量变化一定程度看出消费变化，2022 年中东地区粗钢产量增加比较明显，而北美洲和欧洲粗钢产量出现了一定程度下滑。

图 9：亚洲主要产钢国家粗钢增速



数据来源：世界钢协、华泰期货研究院

图 10：全球主要地区粗钢产量同比

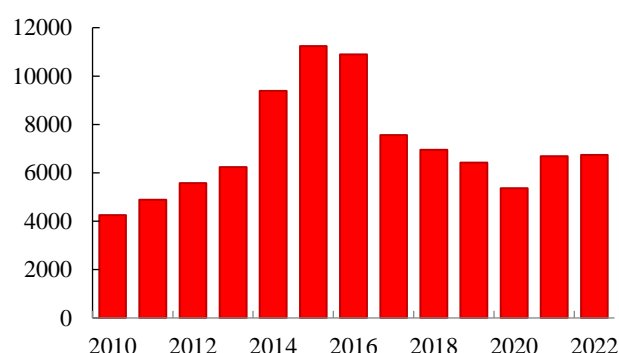


数据来源：世界钢协、华泰期货研究院

二、中国钢材出口量增长显著

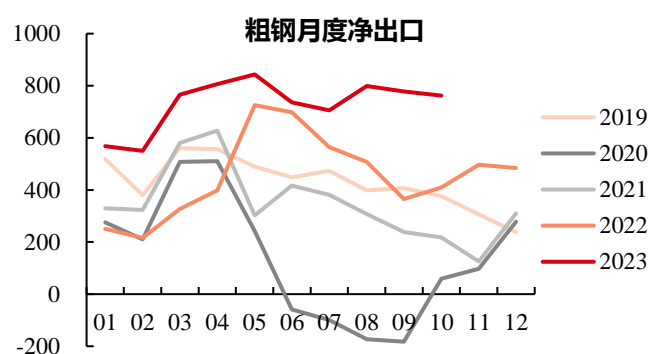
2015 年中国钢材出口达到历史性 1.12 亿吨，随后钢材出口逐步降低，2020 年钢材出口量为 0.54 亿吨，之后钢材出口量逐年回升，2022 年钢材出口量达到 0.68 亿吨。2023 年出口依然保持较高水平，2023 年 10 月粗钢净出口量为 761 万吨，远高于历年同期水平。

图 11：中国钢材年度出口量 | 单位：万吨



数据来源：钢联、华泰期货研究院

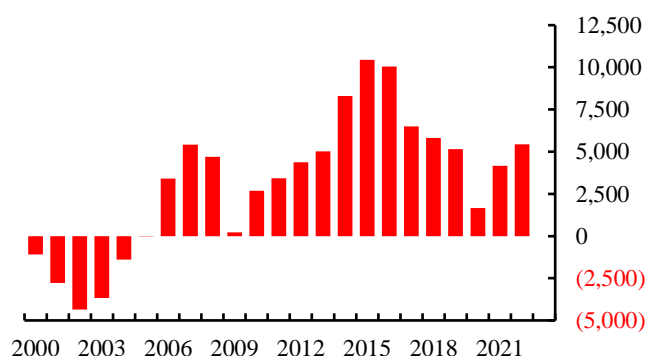
图 12：中国粗钢月度净出口量 | 单位：万吨



数据来源：钢联、华泰期货研究院

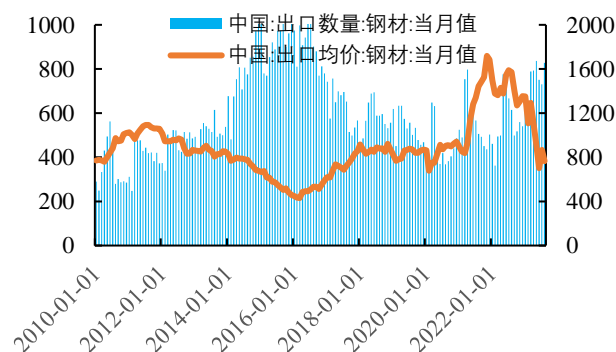
2023 年中国钢材整体处于较低价格状态，成本优势使得中国钢材出口维持在较高水平。中国钢材出口量较大的 2015 年，钢材价格也处于较低水平。

图 13：折粗钢净出口 | 单位：万吨



数据来源：海关总署、钢联、华泰期货研究院

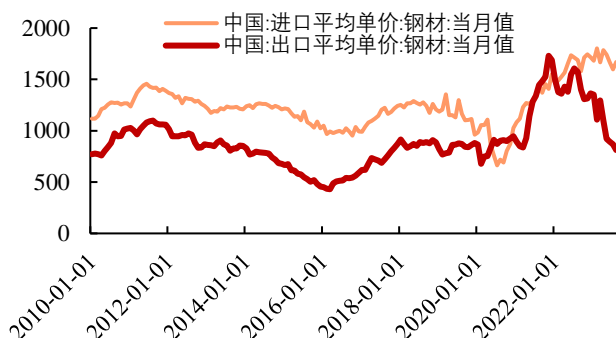
图 14：钢材出口量及平均价格 | 单位：万吨 美元/吨



数据来源：钢联、wind、华泰期货研究院

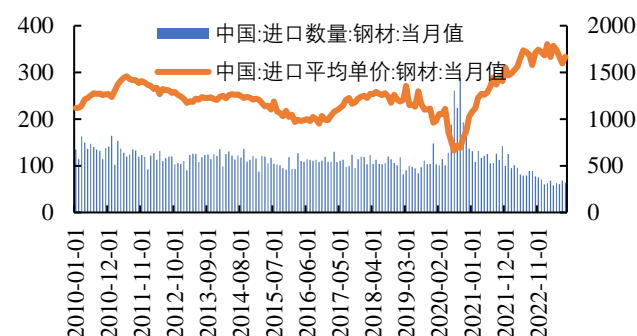
2020 年前，中国钢材进口平均价格远高于出口平均价格，中国需要大量的进口高端、高性能钢材。2020-2022 年中国钢材进口平均价格与出口平均价格相差不大。2022 年 8 月之后中国钢材平均出口价格再次运行至低位水平。

图 15 中国进出口钢材平均单价 | 单位：美元/吨



数据来源：海关总署、钢联、华泰期货研究院

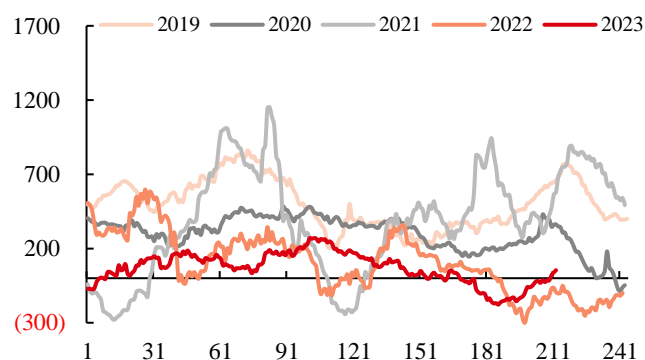
图 16：中国钢材进口量和价格 | 单位：万吨 美元/吨



数据来源：钢联、wind、华泰期货研究院

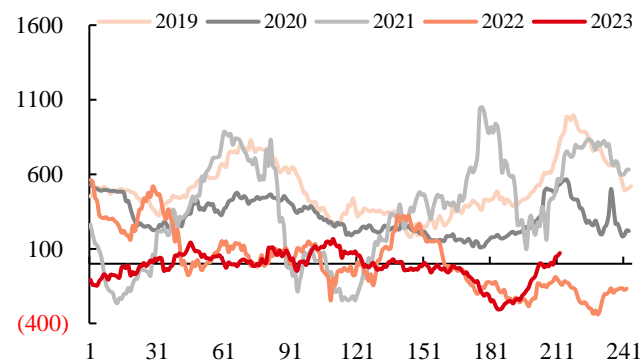
2023 年中国钢材毛利润处于较低位置运行，进入 2023 年 9 月，中国钢铁企业亏损面继续扩大，根据华泰研究院测算唐山、江苏螺纹钢亏损至 150-300 元/吨不等。

图 17：唐山螺纹毛利润 | 单位：元/吨



数据来源：钢联、华泰期货研究院

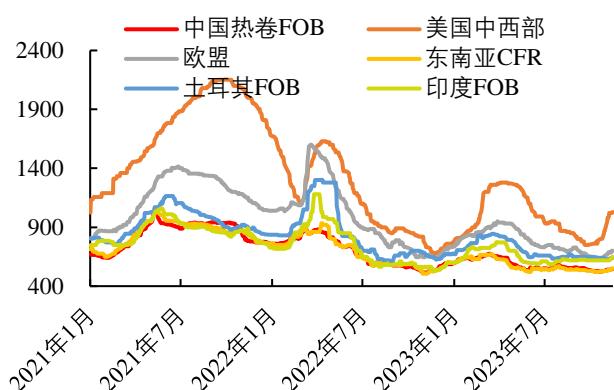
图 18：江苏螺纹毛利润 | 单位：元/吨



数据来源：钢联、华泰期货研究院

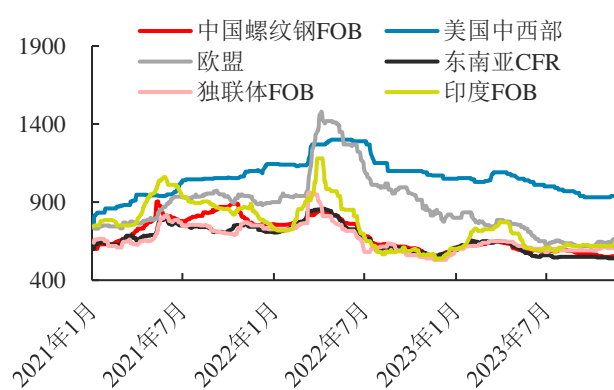
钢材出口量和钢材成本密切相关，国内钢材价格较高年份钢材出口量较少，国内钢材价格较低年份，钢材出口量较大。2023 年中国钢材处于近些年低价格状态，钢材出口量持续维持在较高水平。中国钢材具有成本优势，中国钢材成本远低于欧美市场钢材成本，以热轧板卷为例，2023 年 11 月，美国热轧板卷价格比国内高 400 美元/吨左右，欧盟钢材价格比中国高 150 美元/吨，土耳其价格比中国高 100 美元/吨。

图 19：国际热卷价格图 | 单位：万吨



数据来源：钢联、华泰期货研究院

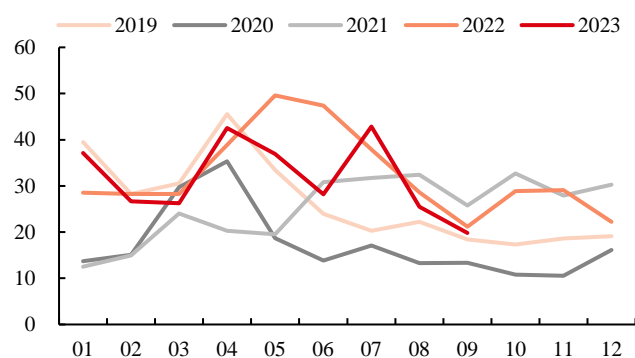
图 20：国际螺纹钢价格图 | 单位：元/吨



数据来源：钢联、华泰期货研究院

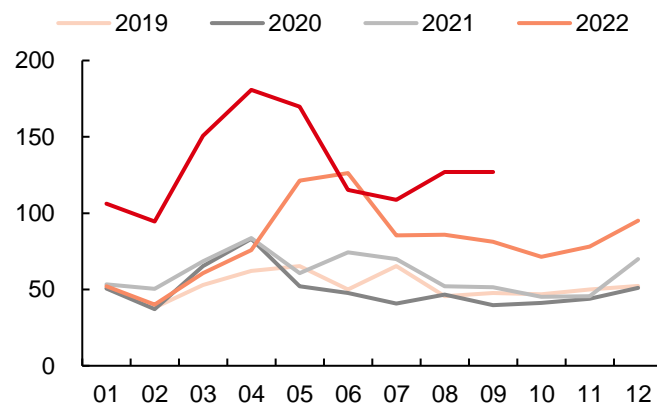
钢材出口地区出现变化，中国钢材出口到欧盟量有下降趋势，而出口到西亚地区钢材量显著增加，2023 年 1-9 月出口到西亚地区钢材量同比增加 61.9%。

图 21：出口到欧盟 27 国钢材量 | 单位：万吨



数据来源：海关总署、钢联、华泰期货研究院

图 22：出口到西亚钢材量 | 单位：万吨



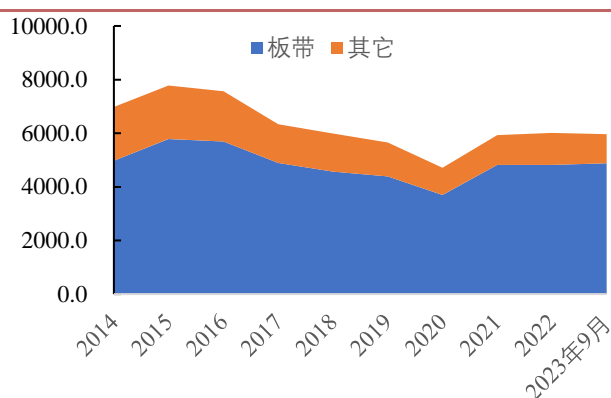
数据来源：海关总署、钢联、华泰期货研究院

三、中国钢材出口结构升级

2023 年以来，我国钢材出口势头较为强劲。2023 年 10 月中国出口钢材 793.9 万吨，较 9 月减少 12.4 万吨，环比下降 1.5%；2023 年 1-10 月累计出口钢材 7473.2 万吨，同比增长 34.8%。

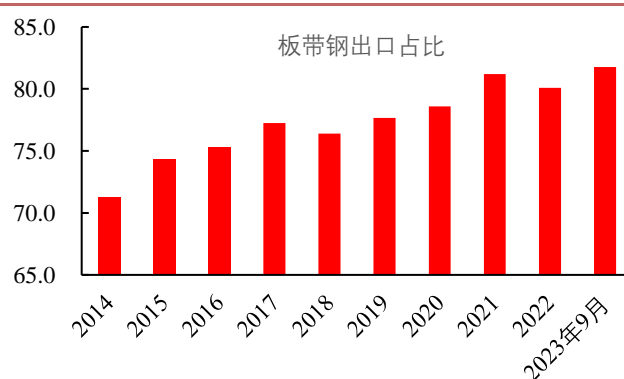
中国钢铁工业的国际市场竞争力进一步提升，高附加值产品出口明显增长，板材出口占比逐年增高，2023 年 1-9 月累计出口钢材中板带钢占比达到 81.8%。以出口量较大的镀锌板（带）和中厚宽钢带为例进行分析。2023 年 1-9 月镀锌板（带）出口量为 822.5 万吨，累计同比增速 21.5%；中厚宽钢带 2023 年 1-9 月累计出口量为 765.2 万吨，累计同比增速 69.1%。

图 23：钢材主要产品出口量 | 单位：万吨



数据来源：海关总署、钢联、华泰期货研究院

图 24：板带钢出口占比 | 单位：%



数据来源：海关总署、钢联、华泰期货研究院

我国钢铁板材出口表现十分亮眼，2023 年保持了稳定的增长。在 2022 年，全球地缘冲突所引发的全球供需错配导致我国板材出口大幅度增加基础上，2023 年我国钢铁板材的出口量仍保持正增长，中国钢铁工业在全球钢铁产业链中表现依旧亮眼。

表 2：主要钢材品种年度出口 | 单位：万吨

品种	2018	2019	2020	2021	2022	2023（1-9）
钢筋	29.2	46.3	42.7	45.0	72.8	137.0
棒材	398.4	356.1	349.4	406.9	301.0	131.2
热轧薄板	4.2	7.0	6.1	25.9	38.4	31.6
热轧薄宽钢带	31.7	17.3	9.9	119.0	503.7	684.4
中厚宽钢带	1042.3	873.6	651.2	914.4	608.4	765.2
线材	568.1	424.8	287.9	323.4	333.0	385.3
冷轧薄板	178.2	185.5	177.2	254.0	262.1	196.3
冷轧薄宽钢带	294.2	250.1	192.8	473.0	285.0	279.0
冷轧窄钢带	21.0	24.6	29.8	51.6	47.9	35.3
厚板	2.5	2.9	1.8	32.2	115.9	143.5
普中板	503.5	521.1	356.9	325.2	441.2	455.8
特厚板	2.1	1.8	0.5	11.9	40.3	32.4
镀锡板（带）	111.3	112.6	111.3	135.3	172.6	110.9
镀锌板（带）	898.7	907.7	765.6	1055.2	844.5	822.5
涂层板（带）	604.4	664.7	657.9	645.2	540.1	486.4
铁道用钢材	40.7	47.9	37.2	39.0	46.9	41.5
大型型钢	141.8	120.2	102.5	126.8	297.4	303.9
中小型型钢	188.2	181.6	159.4	108.6	41.2	42.9
热轧窄钢带	56.3	28.0	26.7	21.7	23.4	24.3
焊管	395.4	395.8	360.7	377.5	380.0	332.9
无缝管	416.3	435.0	327.1	339.5	490.1	434.5
电工钢板（带）	56.4	49.0	52.3	97.8	128.8	89.9
合计	5984.9	5653.5	4706.9	5929.4	6014.8	5966.7

资料来源：海关总署、钢联、华泰期货研究院

近年来镀锌板（带）、焊管出口量较大，且维持高位增长。主要原因国外注重新能源产业建设开发，下游产业中非化石能源发电装机规模屡创历史新高，带动了相关产业钢材的需求。

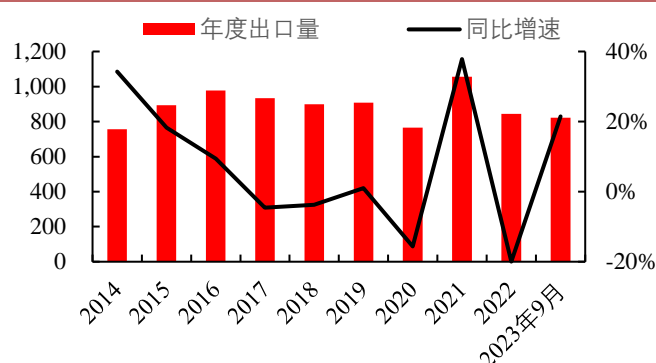
表 3：主要钢材品种年度出口增速 | 单位：%

品种	2018	2019	2020	2021	2022	2023 (1-9)
钢筋	72.5	58.3	-7.7	5.3	61.6	193.7
棒材	4.4	-10.6	-1.9	16.4	-26.0	-26.1
热轧薄板	29.7	67.9	-13.2	328.2	48.1	13.3
热轧薄宽钢带	27.7	-45.6	-42.6	1101.2	323.2	64.6
中厚宽钢带	-20.9	-16.2	-25.5	40.4	-33.5	69.1
线材	-10.3	-25.2	-32.2	12.3	3.0	64.7
冷轧薄板	23.2	4.1	-4.4	43.3	3.2	-5.0
冷轧薄宽钢带	-14.0	-15.0	-22.9	145.3	-39.8	17.3
冷轧窄钢带	-6.7	16.9	21.1	73.4	-7.2	-4.5
厚板	4.6	17.2	-38.2	1699.4	259.9	107.5
普中板	-0.7	3.5	-31.5	-8.9	35.7	41.4
特厚板	19.1	-14.4	-74.3	2473.2	238.4	17.4
镀锡板（带）	-0.7	1.1	-1.1	21.6	27.6	-14.8
镀锌板（带）	-3.8	1.0	-15.7	37.8	-20.0	21.5
涂层板（带）	-3.3	10.0	-1.0	-1.9	-16.3	15.0
铁道用钢材	33.4	17.7	-22.2	4.8	20.2	43.3
大型型钢	40.4	-15.2	-14.7	23.7	134.5	35.3
中小型型钢	-15.7	-3.5	-12.3	-31.8	-62.1	46.4
热轧窄钢带	25.7	-50.3	-4.4	-18.9	8.0	37.5
焊管	-3.9	0.1	-8.9	4.7	0.7	17.0
无缝管	1.9	4.5	-24.8	3.8	44.4	24.7
电工钢板（带）	23.7	-13.1	6.7	87.0	31.7	-8.8

资料来源：海关总署、钢联、华泰期货研究院

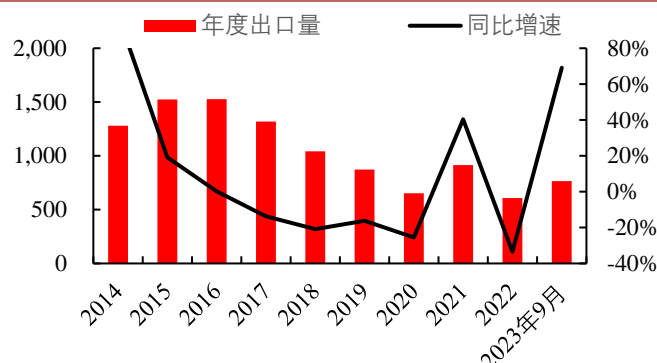
2022 年全球年度新增装机同比增速为 35.6%，保守预估 2023 年全球光伏新增装机为 305 亿千瓦时。太阳能发电快速增长带动光伏支架用钢增长，光伏支架用钢主要为板材、焊管等。以镀锌铝镁带钢为原材料的光伏支架具备耐蚀、长寿命、易加工等特点，近年来市场份额逐步增长。

图 25：镀锌板（带）出口量及增速 | 单位：万吨



数据来源：海关总署、钢联、华泰期货研究院

图 26：中厚宽钢带出口量及增速 | 单位：万吨



数据来源：海关总署、钢联、华泰期货研究院

四、结论

中国钢铁工业成功实现转型升级，钢材出口逐步向高端板材转型，中国生产的厚板、中厚板、热轧薄宽钢带、冷轧薄宽钢带等钢材在国际市场具有较强的竞争力。加之东南亚、中亚和西亚等地区基建和产业升级，该地区需要大量钢材支撑社会转型升级。这些都在一定程度上增加了中国钢铁产品的出口竞争力。

近二十年全球粗钢产量迅速增长地区主要为亚洲发展中国家，全球粗钢产量由 2000 年的 8.79 亿吨快速增加至 2022 年的 18.78 亿吨，增量约 10 亿吨。其中，中国粗钢产量增长接近 9 亿吨。除此之外，随着印度经济的发展，其粗钢产量大幅提升，于 2017 年超过 1 亿吨，2022 年印度粗钢产量 1.25 亿吨，全球近二十年钢铁产量增加主要来自于亚洲的中国和印度。

中国生铁和粗钢产量在全球占有重要地位，中国粗钢产量和消费占全球 50% 以上。根据世界钢协数据，2022 年中国粗钢产量为 10.6 亿吨，中国粗钢产量占比为 56%。全球钢铁表观消费为 17.81 亿吨，中国钢铁表观消费为 9.21 亿吨，占比为 51.7%。2022 年中国人均粗钢消费为 645 公斤，亚洲国家平均为 294.7 公斤，亚洲其它地区人均粗钢消费发展潜力巨大。

中国成功实现钢铁工业转型升级，钢材出口具备优势。2022 年钢材出口量达到 0.68 亿吨，2023 年 10 月中国出口钢材 793.9 万吨，环比下降 1.5%，2023 年 1-10 月累计出口钢材 7473.2 万吨，同比增长 34.8%。

中国高附加值产品出口明显增长，板材出口占比逐年增高，2023 年 1-9 月累计出口钢材中板带钢占比达到 81.8%。以出口量较大的镀锌板（带）和中厚宽钢带为例。2023 年 1-

9 月镀锌板（带）出口量为 822.5 万吨，累计同比增速 21.5%；中厚宽钢带 2023 年 1-9 月累计出口量为 765.2 万吨，累计同比增速 69.1%。板带钢出口占比由 2014 年的 71.3% 增加到 2023 年的 81.8%。

全球新能源、新基建和制造业等也都在经历着深刻的变化，新能源、新基建和制造业支撑钢材消费结构转型，构成未来几年全球钢材消费新的增长极，中国钢铁工业竞争力存在优势，预计出口量将保持高位。

■ 策略

密切关注全球新能源、船舶制造、汽车制造等行业对钢材用量的拉动效应，关注钢材出口地区变化趋势。

■ 风险

海外经济衰退。

免责声明

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

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

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

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com