

报告类型  
专题报告

日期  
2023 年 6 月 16 日



黑色金属研究团队

研究员：肖维

021-60635725

xiaow@ccbftures.com

期货从业资格号：F3011551

投资咨询证书号：Z0011422

研究员：翟贺攀

021-60635736

zhaihp@ccbftures.com

期货从业资格号：F3033782

投资咨询证书号：Z0014484

研究员：吴凯航

021-60635735

wukh@ccbftures.com

期货从业资格号：F03086042



## 专题报告：图解中国进口铁矿石 规模与结构

## 目录

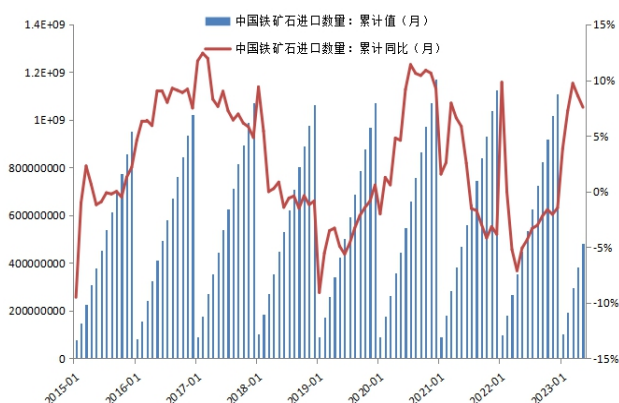
<b>一、中国铁矿石进口规模：2020 年达到年度峰值，今年 1-5 月份创历史同期最高，近年来占世界总进口量比例超 2/3.....</b>	<b>- 3 -</b>
1.1 2020 年中国进口铁矿石达到年度峰值，2021-2022 年连续 2 年小幅回落.....	- 3 -
1.2 今年 1-5 月份中国铁矿石进口创历史同期最高.....	- 3 -
1.3 近年来中国铁矿石进口量占全球总进口量比例大体稳定在 67%-72%.....	- 3 -
1.4 2022 年我国对进口铁矿石依赖度约为 69.6%.....	- 4 -
<b>二、中国铁矿石进口结构：来源国高度集中，目的地省份特别分散，一般贸易和烧结用粉矿占比最高.....</b>	<b>- 4 -</b>
2.1 按来源国别：前两名分别为澳大利亚和巴西，澳巴占比高达 86.3%.....	- 4 -
2.2 按目的地省份：前三名为上海、浙江和山东，但集中度较低.....	- 5 -
2.3 按贸易方式：一般贸易占比高达 91.1%，近年来保税仓库货物贸易占比增幅较为明显.....	- 5 -
2.4 按品类：烧结用粉矿占比超 7 成，近年来块矿占比降但精粉增.....	- 6 -
<b>三、简要分析：议价权薄弱、铁矿石价格不具备大涨基础条件、沿海沿江高炉企业用进口烧结粉矿具有比较优势.....</b>	<b>- 7 -</b>
3.1 我国是全球铁矿石进口大国，但各省份分散的采购严重削弱了国内钢铁行业的议价权.....	- 7 -
3.2 2023 年我国铁矿石进口规模或再度走高，总体供应将保持相对宽松，铁矿石价格不具备大幅涨价的基础条件.....	- 7 -
3.3 基于我国高炉大型化的现状，铁矿石进口品类主要以烧结用高品位粉矿为主，而国内矿普遍品位较低，多以“洗选加工-铁精粉-球团”形式入炉.....	- 8 -

## 一、中国铁矿石进口规模：2020 年达到年度峰值，今年 1-5 月份创历史同期最高，近年来占世界总进口量比例超 2/3

### 1.1 2020 年中国进口铁矿石达到年度峰值，2021-2022 年连续 2 年小幅回落

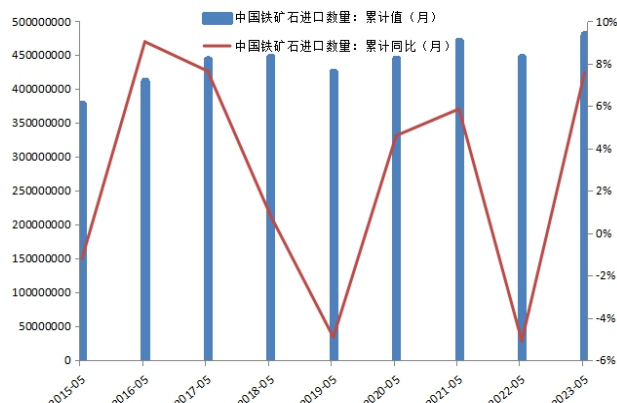
从中国铁矿石进口（本报告所分析的相关数据仅含中国内地，下同）月度累计及同比图来看，在 2013-2014 年连续 2 年以两位数的百分比大增之后，中国铁矿石进口量开始呈现个位数百分比的稳步增长态势，直到 2020 年达到年度峰值 11.70 亿吨，其间仅 2018 年小幅下降 0.86%，2019 年小幅增长 0.57%，其他年份多数为 2%-9% 的个位数百分比增长率。

图1：中国铁矿石进口月度累计及同比：吨，%



数据来源：Mysteel，海关数据，建信期货研究发展部

图2：1-5月份中国铁矿石进口同期对比：吨，%



数据来源：Mysteel，海关数据，建信期货研究发展部

2021-2022 年，受粗钢产量平控政策以及新冠疫情影响，中国铁矿石进口量连续 2 年回落，但降幅也分别只有 3.85% 和 1.48%。

### 1.2 今年 1-5 月份中国铁矿石进口创历史同期最高

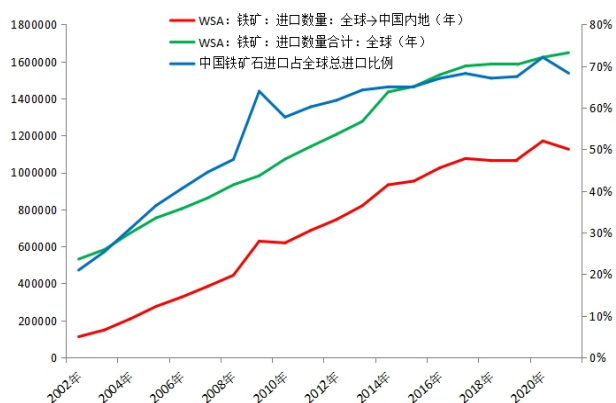
从 1-5 月份中国铁矿石进口历年同期对比图来看，今年 1-5 月份中国铁矿石进口量达到 4.8075 亿吨，同比增长 7.7%，从绝对值数量上来说，已经超过 2021 年同期创下的此前同期最高值 4.7093 亿吨，再创历史同期新高。

### 1.3 近年来中国铁矿石进口量占全球总进口量比例大体稳定在 67%-72%

从近年来中国铁矿石进口占全球总进口比例图来看，2002-2009 年中国铁矿石进口占全球总进口比例自 21.0% 快速上升至 64.0%，尽管 2010 年该比例明显回落至 57.7%，但随后重回升势但增幅明显放缓，2017 年达到 68.2% 后有所回落但

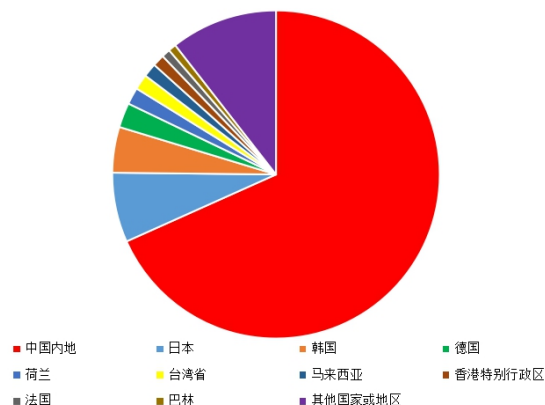
2020 年再创历史新高 72.1%，2021 年该比例再度收窄至 68.3%。2016 年以来，该比例大体稳定在 67%–72%。

图3：近年来中国铁矿石进口占全球比例：千吨，%



数据来源：Mysteel，世界钢协，建信期货研究发展部

图4：2021年前十大国家或地区铁矿石进口对比：



数据来源：Mysteel，世界钢协，建信期货研究发展部

从 2021 年前十大国家或地区铁矿石进口对比图来看，中国内地进口量遥遥领先，是第二名至第十名总和的 3.2 倍，第二名至第十名分别是：日本（1.13 亿吨）、韩国（7422 万吨）、德国（4016 万吨）、荷兰（2741 万吨）、中国台湾省（2503 万吨）、马来西亚（2232 万吨）、中国香港特区（1937 万吨）、法国（1392 万吨）和巴林（1278 万吨），其他国家或地区总和约为 1.74 亿吨。

#### 1.4 2022 年我国对进口铁矿石依赖度约为 69.6%

2022 年我国国内铁矿石产量为 9.6787 亿吨，若假设国内矿平均品位为进口矿的一半，那么 2022 年国内矿产量折合进口矿约为 4.8394 亿吨，考虑到 2022 年我国进口矿规模为 11.0775 亿吨，由此可以推算出我国对进口铁矿石依赖度约为 69.6%。

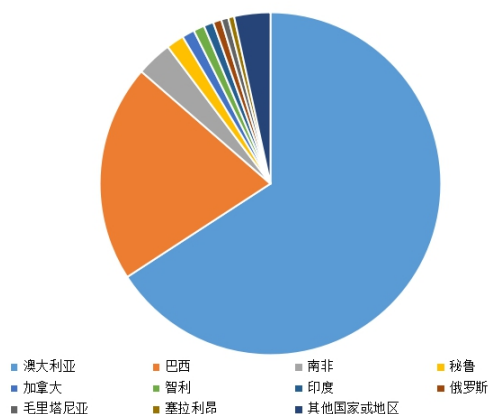
## 二、中国铁矿石进口结构：来源国高度集中，目的地省份特别分散，一般贸易和烧结用粉矿占比最高

### 2.1 按来源国别：前两名为澳大利亚和巴西，澳巴占比高达 86.3%

从 2022 年中国铁矿石进口主要来源国别图来看，澳大利亚、巴西稳居中国铁矿石进口来源国前两名，分别占比高达 65.8% 和 20.5%，澳巴两国占比远超第三名至第十名总和的占比 10.2%，是第二名至第十名总和的 8.45 倍，其他国家或地区占比仅 3.4%。

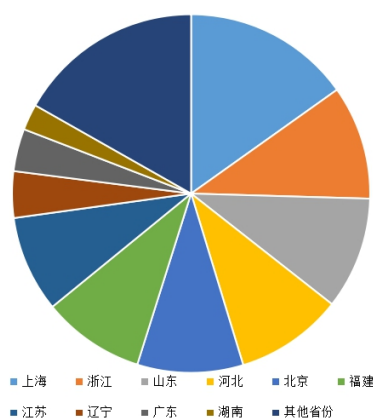
2022 年中国铁矿石进口来源国第三名至第十名分别是：南非（3737 万吨或 3.4%）、秘鲁（1857 万吨或 1.7%）、加拿大（1314 万吨或 1.2%）、智利（1156 万吨或 1.0%）、印度（1021 万吨或 0.9%）、俄罗斯（874 万吨或 0.8%）、毛里塔尼亚（744 万吨或 0.7%）和塞拉利昂（623 万吨或 0.6%）。

图5：2022年中国铁矿石进口主要来源国别：



数据来源：Mysteel，海关数据，建信期货研究发展部

图6：2022年中国进口铁矿石主要目的地省份：



数据来源：Mysteel，海关数据，建信期货研究发展部

## 2.2 按目的地省份：前三名为上海、浙江和山东，但集中度较低

从 2022 年中国铁矿石进口主要目的地省份图来看，上海、浙江和山东在中国铁矿石进口目的地省份中排名前三，分别为 1.6800 亿吨或占比 15.2%、1.1396 亿吨或占比 10.3%、1.1222 亿吨或占比 10.1%。前三名进口集中度较低，仅为排在第四名至第十名省份的 74.7%。

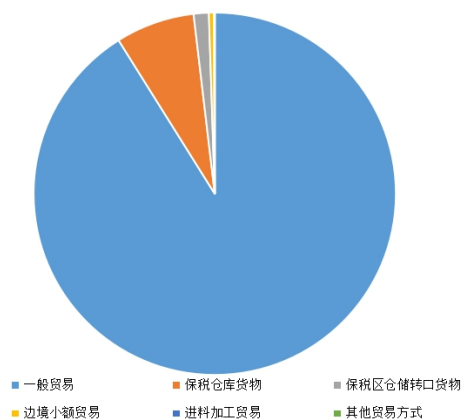
2022 年中国铁矿石进口目的地省份占比第四名至第十名分别是：河北（1.0757 亿吨或 9.7%）、北京（1.0595 亿吨或 9.6%）、福建（1.0253 亿吨或 9.3%）、江苏（9642 万吨或 8.7%）、辽宁（4638 万吨或 4.2%）、广东（4248 万吨或 3.8%）、和湖南（2609 万吨或 2.4%）。

## 2.3 按贸易方式：一般贸易占比高达 91.1%，近年来保税仓库货物贸易占比增幅较为明显

从 2022 年中国铁矿石进口按贸易方式构成图来看，占比高达 91.1%的一般贸易是我国铁矿石进口贸易的主流方式；保税仓库货物贸易占比约为 7.0%；保税区仓储转口货物贸易占比约为 1.3%；边境小额贸易占比约为 0.4%；进料加工贸易占比约为 0.1%；其他贸易方式占比不足 0.1%。

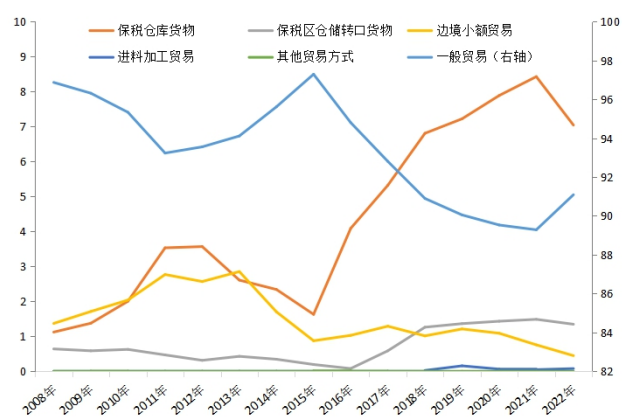


图7：2022年中国铁矿石进口按贸易方式构成：



数据来源：Mysteel，海关数据，建信期货研究发展部

图8：近年来我国进口铁矿石贸易方式占比变化：%



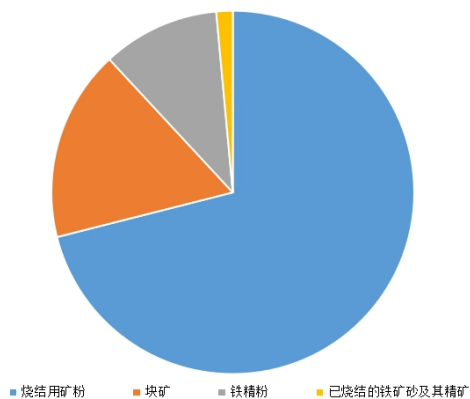
数据来源：Mysteel，海关数据，建信期货研究发展部

从近年来我国进口铁矿石贸易方式占比变化图来看，2008-2016年我国进口铁矿石中，一般贸易占比先抑后扬，2011年回落至93.2%后回升至2015年的97.3%，但近年来以再度回落为主，2021年降至89.3%后2022年小幅回升至91.1%；保税仓库货物贸易占比与一般贸易占比变化正好相反，2008-2016年我国进口铁矿石中，保税仓库货物贸易占比先升后降，2012年上升至3.6%后回落至2015年的1.6%，但近年来以再度上升为主，2021年增至8.4%后2022年小幅回落至7.0%。

## 2.4 按品类：烧结用粉矿占比超7成，近年来块矿占比降但精粉增

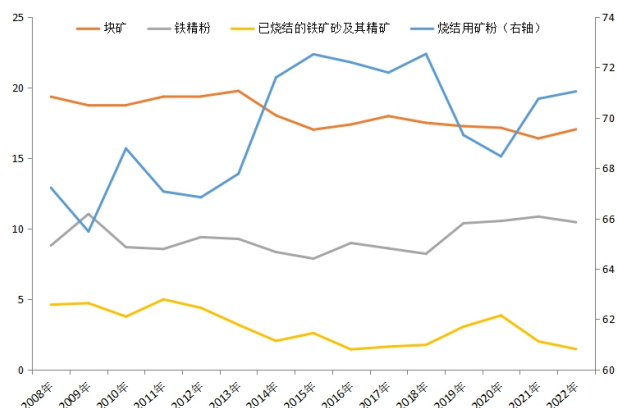
从2022年中国铁矿石进口按品类构成图来看，烧结用粉矿占比最高，约为71.0%；块矿居次占比约为17.0%；铁精粉第三占比约为10.5%；已烧结的铁矿砂占比最小仅为1.5%。

图9：2022年中国进口铁矿石按品类构成：



数据来源：Mysteel，海关数据，建信期货研究发展部

图10：近年来我国进口铁矿石按品类占比变化：%



数据来源：Mysteel，海关数据，建信期货研究发展部

从近年来我国进口铁矿石按品类占比变化图来看，2009-2015 年我国进口铁矿石中，烧结用粉矿占比整体上震荡上升，自 2009 年的 65.5%后走高至 2015 年的 72.5%，随后 3 年呈高位小幅波动的走势，2015-2018 年保持在 71.8%-72.5% 区间，但随着巴西淡水河谷矿难和全球新冠疫情导致烧结用粉矿溢价明显上升，2019-2020 年我国进口矿中烧结用粉矿占比明显回落至 68.5%，2021-2022 年又再度回升至 71.0%；近年来块矿和已烧结的铁矿砂及其精矿占比整体上呈现波动向下的趋势，分别自 2008 年的 19.4%和 4.6%下滑至 2022 年的 17.0%和 1.5%；而铁精粉的占比变化正好与块矿和已烧结的铁矿砂及其精矿相反，近年来铁精粉占比除个别年份外整体上逐步上升，自 2008 年的 8.8%至 2022 年的 10.5%，其间仅 2009 年较为特殊，铁精粉占比达到 11.0%。

### 三、简要分析：议价权薄弱、铁矿石价格不具备大涨基础条件、沿海沿江河高炉企业用进口烧结粉矿具有比较优势

#### 3.1 我国是全球铁矿石进口大国，但各省份分散的采购严重削弱了国内钢铁行业的议价权

作为全球铁矿石进口大国，近年来我国铁矿石进口量占全球总进口量的比例稳定在 2/3 强，按说这样超大的进口规模，国内钢铁行业在铁矿石市场理应具有强大的议价权才符合供需关系决定的定价逻辑，但事实上由于在国际铁矿石市场，高品位优质铁矿石的供应方高度集中在以澳大利亚的力拓、必和必拓、福蒂斯丘和巴西的淡水河谷为代表的四大矿山，而国内各省份钢铁企业从国外进口铁矿石又特别分散，没有形成集中采购合力，导致国内钢铁行业议价权受到严重削弱，这与我国铁矿石进口大国的国际地位严重不匹配，也在很大程度上导致外汇资源流失，急需在“十四五”、“十五五”期间加快扭转现有议价能力不足的局面。

#### 3.2 2023 年我国铁矿石进口规模或再度走高，总体供应将保持相对宽松，铁矿石价格不具备大幅涨价的基础条件

从今年 1-5 月份进口数据来看，2023 年我国铁矿石进口规模或再度走高，不排除将创下历年铁矿石进口量新高的可能，若考虑到下半年粗钢平控政策将逐步落地，从国内铁矿石市场预期供需变化的角度分析，供增需减的大方向和主逻辑将导致国内铁矿石市场保持相对宽松，铁矿石价格不具备大幅上涨的基差条件。

此外，由于钢铁下游行业中最关键的房地产行业复苏缓慢，也将从需求端抑制钢材价格和钢厂利润的上升空间，作为与国内建筑钢材市场和房地产市场紧密关联的黑色金属系品种，铁矿石价格的波动范围，难以超出去年 7 月中下旬（受部分城市房地产项目交房困难导致业主“停贷”事件影响铁矿石价格明显走低的

时段)至今年3月上中旬(受房地产成交数据明显回暖且各地建筑工程项目集中上马影响建筑钢材需求明显走高的时段)所代表的价格区间。

### 3.3 基于我国高炉大型化的现状，铁矿石进口品类主要以烧结用高品位粉矿为主，而国内矿普遍品位较低，多以“洗选加工-铁精粉-球团”形式入炉

2012年以来，随着钢铁去产能政策的推进，我国高炉有明显的大型化趋势。基于降成本、提高单位原料的产出效率的生产经营目标，沿海、沿江河大型高炉企业普遍以采购烧结用高品位粉矿为主，导致近年来我国进口烧结用粉矿占铁矿石总进口量的比例，多保持在70%以上，仅在2019-2020年巴西淡水河谷矿难和全球新冠疫情导致烧结用粉矿溢价明显上升的两年里面，该比例稍低于70%。

另一方面，我国国产铁矿石普遍品位较低，平均只有进口矿品位的一半左右，低品位国内矿难以用烧结的形式入炉，而多以“洗选加工-铁精粉-球团”的形式入炉，由于加工成铁精粉和造球团的工艺成本较高，从而造成国产矿使用上的比较劣势，但这也非绝对，比如在内陆地区进口国外铁矿石往往交通不便、运输成本较高，而具有自有铁矿山资源的高炉企业使用国产矿就具有相对优势。



## 【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

## 免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，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，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

## 【建信期货业务机构】

## 总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼

电话：021-60635548 邮编：200120

## 深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211

电话：0755-83382269 邮编：518038

## 山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室

电话：0531-81752761 邮编：250014

## 上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）

电话：021-62528592 邮编：200122

## 北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室

电话：010-83120360 邮编：100031

## 福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室

电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

## 郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A

电话：0371-65613455 邮编：450008

## 宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室

电话：0574-83062932 邮编：315000

## 总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼

电话：021-60636327 邮编：200120

## 西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室

电话：029-88455275 邮编：710075

## 浙江分公司

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室

电话：0571-87777081 邮编：310003

## 上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室

电话：021-63097527 邮编：200082

## 广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室

电话：020-38909805 邮编：510620

## 泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座

电话：0595-24669988 邮编：362000

## 厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908

电话：0592-3248888 邮编：361000

## 成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号

电话：028-86199726 邮编：610020

## 【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼

邮编：200120

邮箱：service@ccbfutures.com

全国客服电话：400-90-95533

网址：http://www.ccbfutures.com