

东南亚钢铁产能分析

一、钢材出口数据



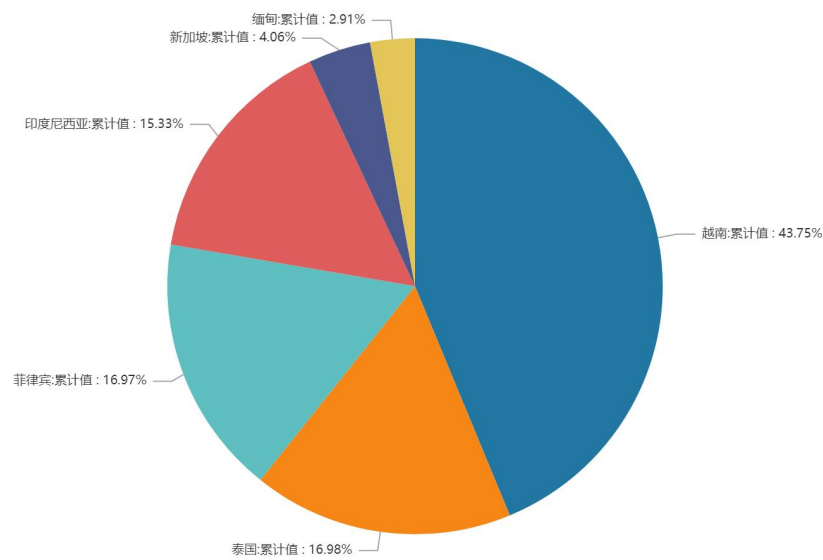
图表来源：WIND、瑞达期货研究院

海关总署数据显示，1-11 月，钢材累计出口 10115.00 万吨，同比增长 22.60%。从出口增速看，近几年钢材出口类似 14 和 15 年，驱动一方面是出口价格在国际上处于偏低位置，另一方，国内消化能力有限。从出口目的地市场来看，东南亚七国和中东九国为主要出口区域，分国别来看，越南、韩国和泰国为出口量前三的国家。从全球钢材出口量排名来看，中国是全球最大的钢材出口国，出口量占全球钢材贸易总量的 23.4%；其次是日本，钢材出口量为 3220 万吨；随后是韩国（2700 万吨）、欧盟（2600 万吨）、德国（2250 万吨）。

价格方面，2024 年 1-11 月，我国钢材出口总量同比增长 22.60%，但出口总额同比下降 2.0%。上半年钢材出口呈现“量增价跌”特点，下半年呈现“量增额降”的态势。

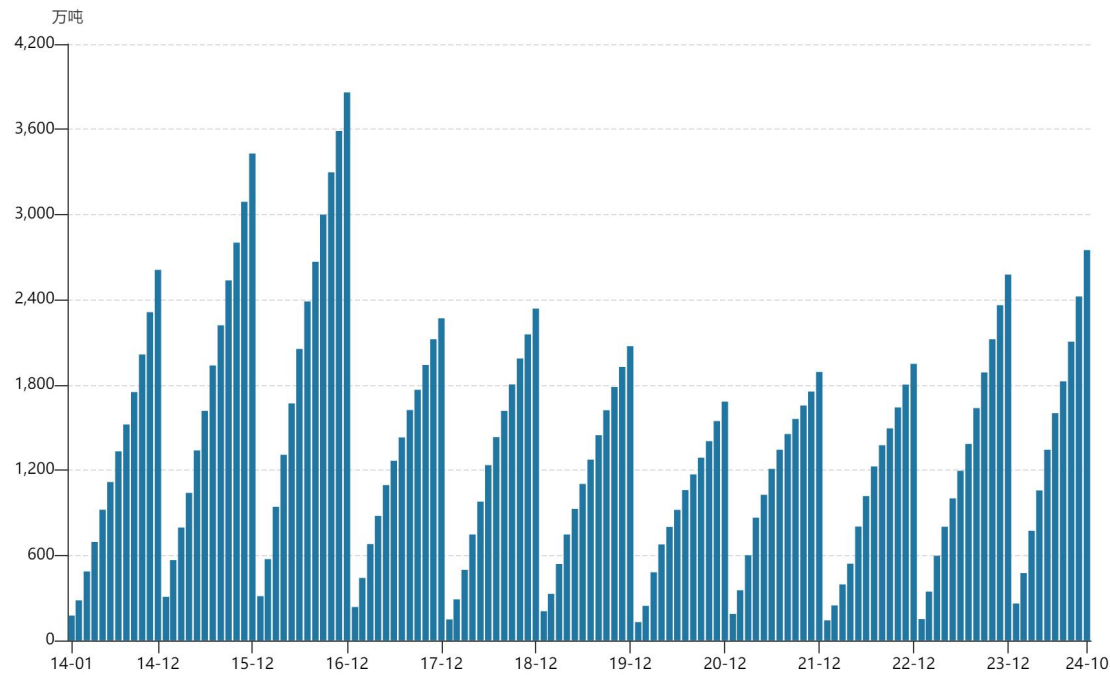
1-10 月，我国出口东南亚七国钢材累计为 2748.63 万吨，同比增长 29.54%，出口占比 29.91%。分国别来看，越南、泰国、菲律宾为东南亚出口前三的国家，对应钢材出口分别为 1098.08 万吨、 426.07 万吨和 425.97 万吨。

中国出口东南亚钢材分国别占比，2024-10



图表来源：WIND、瑞达期货研究院

中国出口东南亚七国钢材数量



图表来源：WIND、瑞达期货研究院

二、东南亚国家经济概况

东南亚国家经济概况及人均粗钢消费					
国家	国土面积（万平方公里）	人口（万）	GDP增速	人均GDP（美元）	人均粗钢表观消费量（公斤/人）
新加坡	0.74	592	1.08%	82000	439
马来西亚	33	3372	3.70%	11379	108
泰国	51.3	6790	1.90%	7182	280
印度尼西亚	19.14	27870	5.05%	4876	56
越南	33	10031	5.10%	4282	246
菲律宾	29.97	11700	5.30%	3805	87
柬埔寨	18.1	1600	5.50%	2430	74
缅甸	67.66	5413	0.96%	1381	55

数据来源：WIND 瑞达期货研究院

东南亚位于亚洲东南部，包括中南半岛和马来群岛两大部分。东南亚地区共有 11 个国家：缅甸、泰国、柬埔寨、老挝、越南、菲律宾、马来西亚、新加坡、文莱、印度尼西亚、东帝汶。从 GDP 排名看，印度尼西亚排名第一，其后分别为泰国、新加坡、菲律宾、越南和马来西亚，即东盟六国，其中，钢铁产能主要分布在东盟六国。

2023 年，越南人口逾 10031 万，越南农业占经济约 15%、工业约 34%、服务业约占 51%。越南钢铁对外依存度为 30%，2023 年，越南成品钢产量约为 1900 万吨，成品钢表观消费量达 2200 万吨。其中，长材（线材，螺纹，型材）产量在 1250 万吨，热卷和带钢产量在 600 万吨左右，进口主要以板材为主。据越南海关总署的统计数据，2024 年上半年越南钢铁累计进口量达 820 万吨，进口来源分别为中国（570 万吨）、日本（88 万吨）、韩国（57 万吨）。除了国内自身消耗，进口板材也用于加工出口，2023 年越南出口钢铁总量超过 1110 万吨，出口主要流向东盟（26%），欧盟（25%），美国（15%）。

泰国是东盟第二大经济体，仅次于印度尼西亚。泰国经济以服务业为主导，在国内生产总值中的占比达 60%，而工业和农业的比重分别为 32%和 8%。根据《20 年国家战略》（2018-37 年），泰国致力于在 2037 年从中高收入国家发展成为高收入国家。2016 年，泰国政府出台

了《泰国 4.0 愿景》，计划通过经济升级来实现其 2037 年目标。服务业同样在菲律宾的国民经济中占据主导地位。2022 年，菲律宾三大产业农林渔猎业、工业和服务业增加值占 GDP 的比重分别为 8.9%、29.7%和 61.4%。菲律宾计划到 2040 年成为中高收入国家，提升国民健康水平，减少贫困人口，建立信任社会。

印度尼西亚是世界上最大的群岛国家，全国人口达 2.7870 亿，居世界第四位。印度尼西亚的镍矿储量非常丰富，所以中资企业（主要是青山集团和德龙集团）在印度尼西亚的制造领域进行了大量投资。新加坡城市基础设施排名世界第一，是东南亚唯一发达国家，人均 GDP 为东盟最高，2022 年，全球人均成品钢材表观消费量为 221.8 公斤，新加坡人均钢材表观消费量远超世界平均水平。

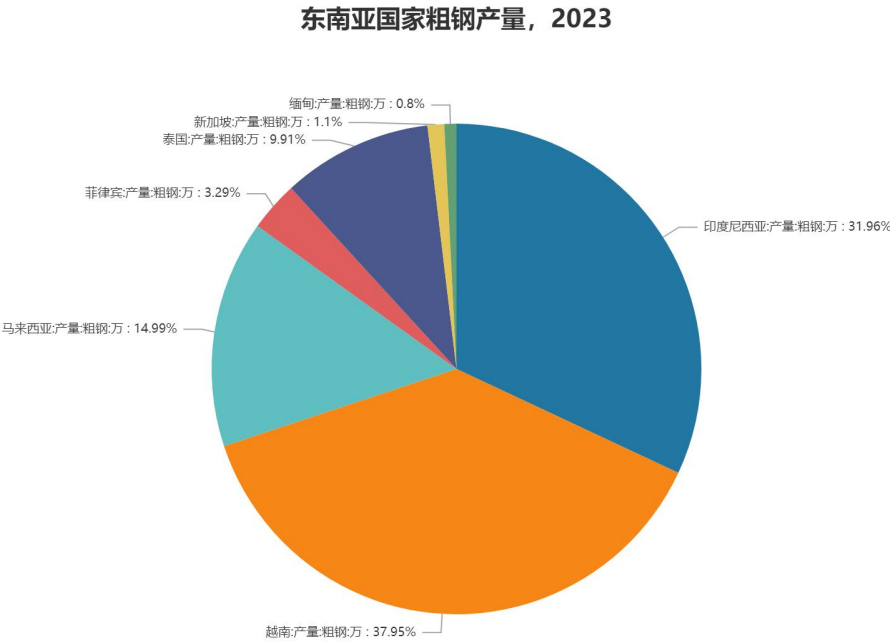
三、东南亚钢铁产能概况

据东南亚钢协统计数据，2023 年，东南亚地区主要钢材消费国东盟六国钢材需求总量 7350 万吨，同比下降 1.9%；总产量 4940 万吨，同比下降 2.1%；总净进口量 2430 万吨，同比下降 1.3%，且主要进口板材为主。预计 2022-2026 年东盟主要用钢国家钢材表观消费量的年均复合增长率可达 3.65%。产量方面，随着高炉项目的投产建设，到 2026 年，电弧炉钢产量预计将达到约 5100 万吨/年，而高炉钢产量将增长 2.6 倍以上，达到约 8000 万吨/年。从产品来看，热轧产品产能预计到 2026 年将达到 1.906 亿吨/年，未来，东南亚将成为主要的钢铁产品出口地区。按照确定性建设计划，未来 5 年内当地铁矿石需求保守估计将增加 1.5 亿吨，废钢需求将增加 250 万吨以上。

据 Mysteel 统计，2023 年到 2026 年，东南亚区域将有 17 个钢铁产能项目（包括新增及扩产项目），涉及钢铁产能 8920 万吨，涉及生铁产能 4480 万吨。具体来看，新增产能项目主要集中在马来西亚、印尼和越南，涉及钢铁产能分别为 3170 万吨、2650 万吨和 1500 万吨，合计占比 84%。其中，有中资参与的项目达 10 个，未来将作为国内炼钢产能的主要承接地。2024 年有 7 个新增产能项目投产，涉及钢铁产能 4150 万吨，包括生铁产能 1500 万吨，主要集中在马来西亚和菲律宾。

东南亚国家粗钢产能概况					
国家/时间	2023年		2024-2025		
	产能	电炉钢比例	产能	同比增长	电炉钢比例
越南	2600	43%	4180	1580	50%
印尼	2130	34%	2430	300	50%
马来西亚	1920	63%			
泰国	1140	90-100%			
菲律宾	180	90-100%	2010	1830	13%
新加坡	80	90-100%			
合计	8050		11760	3710	

数据来源：Mysteel 瑞达期货研究院



数据来源：Wind 瑞达期货研究院

研究员：徐玉花

期货从业资格证号：F03132080

期货投资咨询从业证书号 Z0021386

微信号：yanjiufuwu

电话：059586778969

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改