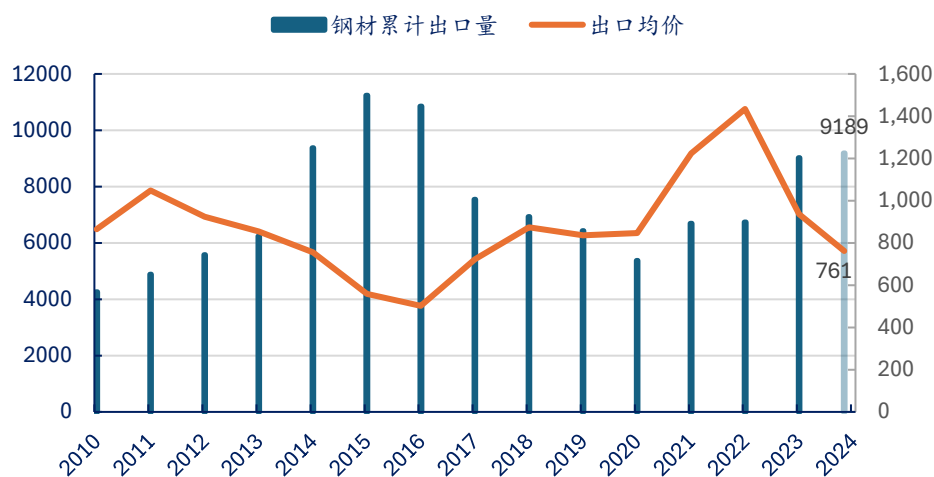


我国钢材直接出口及贸易流向分析

一、我国钢材直接出口概况

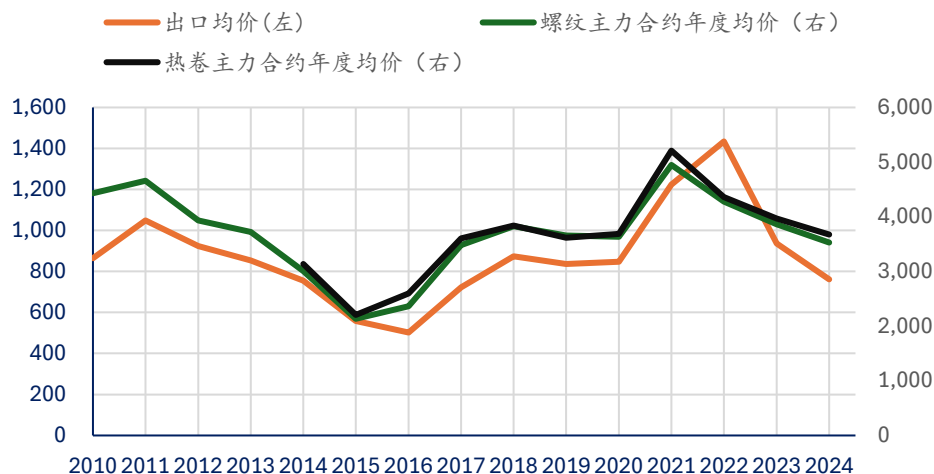
1.1 我国钢材直接出口“量增，价减”

钢材出口量（万吨）和出口均价（美元/吨）



数据来源：Wind

出口均价与螺纹、热卷主力合约年度均价



数据来源：Wind

中国钢材出口均价当月值

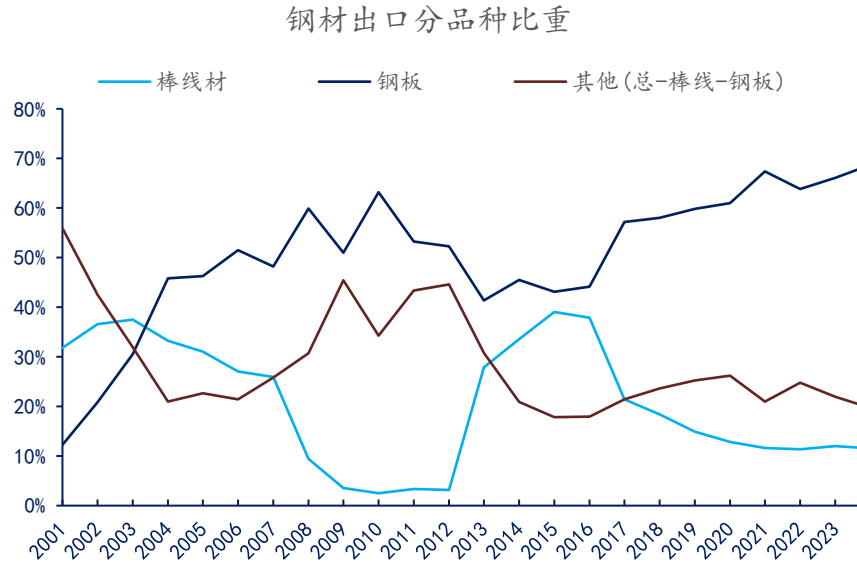


数据来源：Wind

近两年地产下行持续拖累用钢需求，钢铁行业产能过剩，钢材出口成为缓解国内供给压力的重要渠道，整体的出口情况表现为“量增，价减”，2023 年我国钢材出口量同比增加 36.2%，而出口均价同比下滑 34.68%，今年维持“量增，价减”的趋势，1-10 月出口量 9189 万吨，同比增加 23.3%，今年整体的出口量有望接近 2015 年的最高点，1-10 月出口均价同比下滑 18.72%，为 2018 年以来的最低点。

钢材出口均价走势大致和国内钢价以及铁矿普氏价格指数一致，但是 2022 年出口均价创下历史新高，和国内钢价、铁矿价格出现明显劈叉，不管是国内钢材成本还是出口价格均有所下滑，主要是因为 2021 年受全球流动性极度宽松，国内压减预期以及供需双旺的影响下，国内钢价在 2021 年 8 月创下历史新高，2021 年下半年由于粗钢压减落地钢价下滑，由于接单到出口通常有 1-3 个月的交期，我国的钢材出口均价在 2021 年底创下历史新高，2022 年算虽然原料成本以及出口价格较 2021 年最高点有所下滑，但受俄乌冲突以及全球通胀的影响，钢材出口的月均价格整体处于偏高水平。

1.2 出口类型和目的地

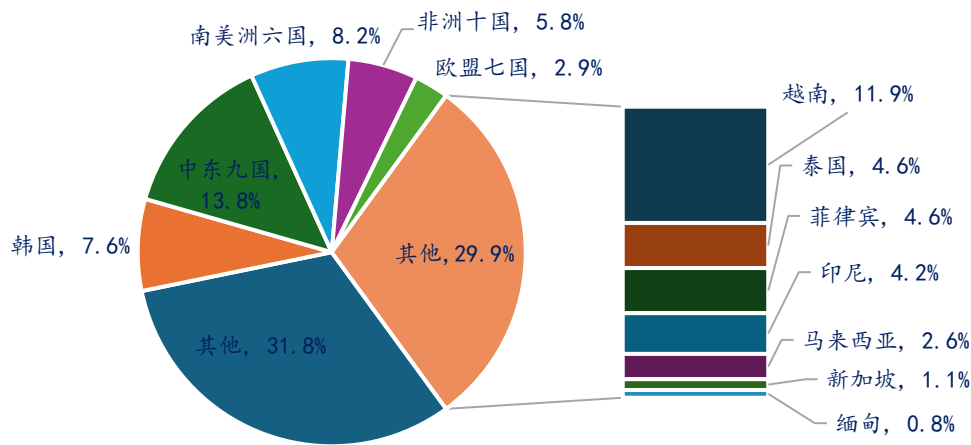


数据来源：Mysteel

从出口品类看，2015 年以来板材出口占比整体呈现上升趋势，当前板材占比占比超过六成，2023 年钢板占钢材总出口的比例约 66%，今年 1-10 月继续上升至 68%，2015-2023 年棒线材的出口比例由 39%下滑至 12%附近。板材出口比重显著增加的主要原因或有三点，一是 2016 年开始供给侧改革叠加环保政策等因素推动了国内板材行业的落后产能淘汰和企业转型升级，使得具备先进制造装备和工艺的企业在竞争中占据优势，2020 年以来，国内经济转型推动产业升级，高质量、高性能的板材需求增加，促使企业提高生产效率和产品质量，从而增强国际竞争力；二是随着东南亚等国家的快速发展，对于板材的进口需求增加；三是像越南、土耳其等出口目的国成本较高，我国钢材具有成本优势，价格具有竞争力。

从出口目的地看，我国钢材主要流向东南亚等亚洲国家。在我国的主要出口国家中，2023 年出口至印度、阿联酋、巴西、越南、土耳其同比增速较高，今年对土耳其的出口增速放缓，对其他几国的出口仍保持较高增速。今年直接出口至欧盟七国和美国的量同比增加，但占比分别仅为 2.85%和 0.79%。

2024年1-10月累计出口国家/地区占比



数据来源：Wind

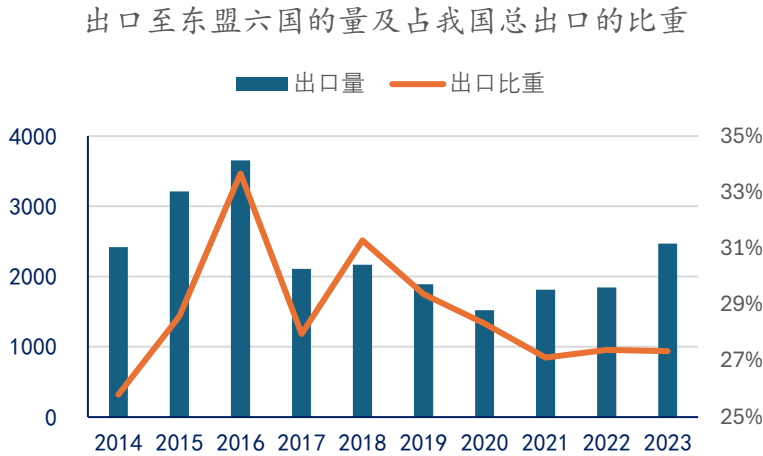
我国对各国的出口量及比重

出口国	2024年1-10月 出口量（万吨）	2024年1-10月 出口占比 (%)	2024年1-10月 累计同比 (%)	2023年累计 同比 (%)
越南	1098	11.95	52.88	66.28
韩国	702	7.64	-0.18	30.65
阿联酋	435	4.73	46.55	86.31
泰国	426	4.64	7.97	22.51
菲律宾	426	4.64	19.80	7.04
沙特阿拉伯	385	4.19	47.33	48.50
印度尼西亚	385	4.19	29.44	26.57
土耳其	351	3.82	2.50	62.81
巴西	293	3.19	29.36	78.04
印度	268	2.92	23.73	90.23
美国	73	0.79	3.43	-14.57
欧盟七国	262	2.85	9.54	-17.65

数据来源：Wind

二、2023 年我国钢材直接出口主要贸易流向

2.1 中国→东南亚



数据来源：Wind

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，共有 11 个国家，其中，钢铁产能主要分布在越南、马来西亚、印度尼西亚、泰国、菲律宾、新加坡，即东盟六国。

2020 年以来虽然我国对东盟的出口比重在 27%附近持稳，2023 年我国对东盟六国的钢材出口量为 2468 万吨，占全年总出口量的 27.35%。随着东盟国家经济的不断发展，人均钢铁消费量持续增加，与我国地理上相邻，经济上存在较强互补性，叠加我国钢材价廉质优，因此东盟国家对我国钢材进口量较大，东盟是我国主要的出口国。

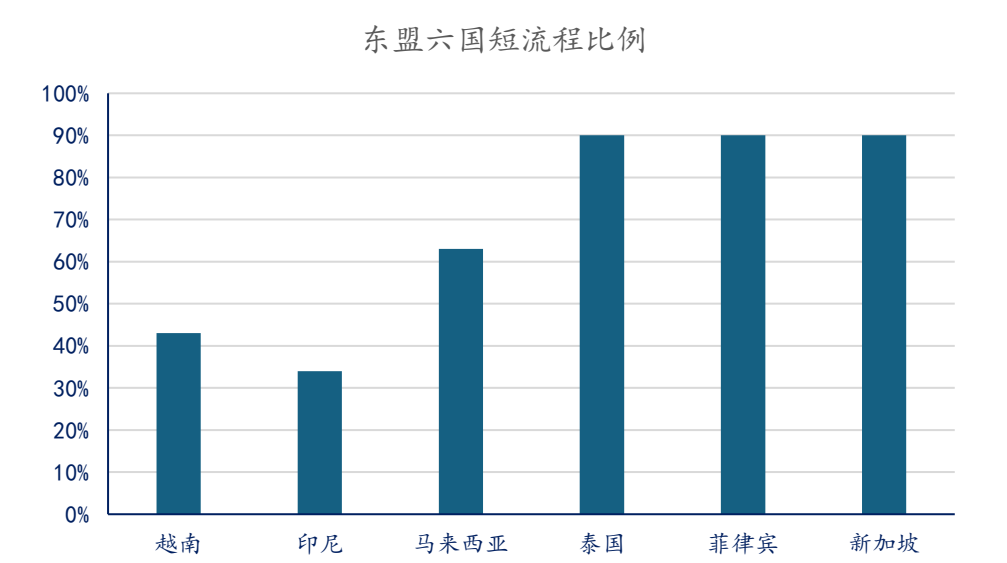
2.1.1 东盟产能分布与产能结构

东盟的钢铁产能主要分布在越南、马来西亚、印度尼西亚、泰国、菲律宾、新加坡。过去五年里，在东盟国家中，印度尼西亚产能增加 780 万吨，增幅 49.1%，越南产能增加 530 万吨，增幅 25.6%，是东盟地区产能增加最大的两个国家。

目前东盟成员国短流程冶炼在总产能中的占比在 34%-90%之间，远高于世界平均水平 28.2%。除越南和印尼外，东盟国家主要钢铁产能为短流程冶炼，产品以长材为主，占比约 70%，板材占比约 30%，板材进口需求大。

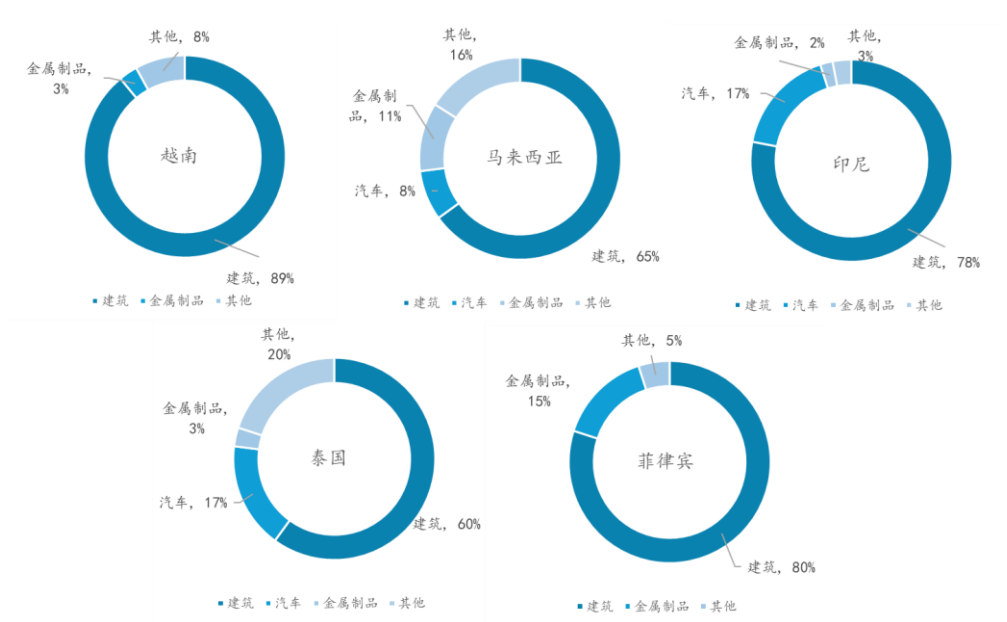
2023年东盟六国粗钢产能（万吨）	
越南	2600
印尼	2130
马来西亚	1920
泰国	1140
菲律宾	300
新加坡	80
东盟六国	8170

数据来源：WSA，网络公开资料



数据来源：WSA，网络公开资料

2.1.2 东盟钢材需求结构与来源

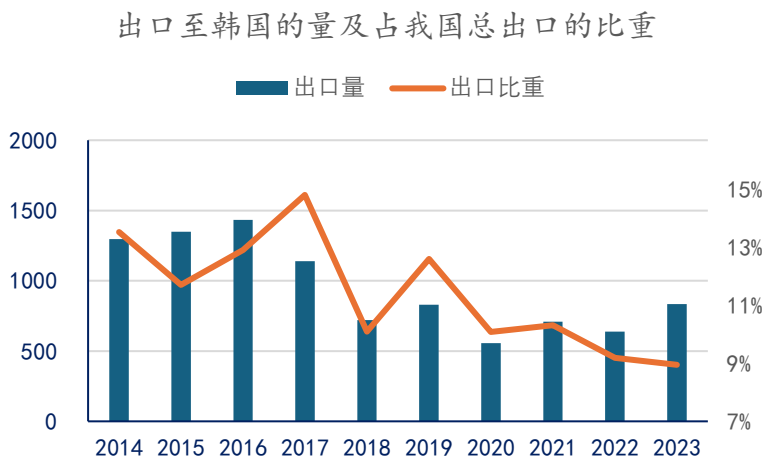


数据来源：WSA，SMM，网络公开资料

目前东盟六国的用钢需求集中在建筑业，特别是居民住房建设和基础设施项目的推进。近年来，随着各国政府相继推出一系列基础设施建设计划，加之城镇化进程的加速推进，居民对住宅的需求呈现出迅猛增长的态势，泰国、印尼也在大力发展以造车为代表的制造业，因此，东盟对于钢材的需求增量较大。东盟国家工业发展起步晚，工业和制造业落后，除越南的冶炼工艺较为成熟外，东盟六国中其余国家钢铁企业规模化经营程度和产能利用率较低，一体化生产能力弱，扁平材和制造业高附加值用钢高度依赖进口，其中，菲律宾和新加坡国内不生产板材。

除东盟内部的钢材贸易流外，我国已成为东盟各国最大的钢材进口来源，韩国和日本也是东盟国家重要的钢材进口来源，其中热轧钢材进口增长强劲且占比较高，2023 年进口的热轧钢总量为 964 万吨，较 2022 年进口的 810 万吨，同比增长 19%，占越南钢铁进口总量的 72% 左右。进口大量热轧不仅用于国内生产，也用于加工转口贸易，2023 年越南出口钢铁总量超过 1110 万吨，主要包括轧钢、镀锌钢、钢筋、钢板和彩涂钢等，其中，轧钢出口量最大，达 420 万吨，出口主要流向东盟（26%），欧盟（25%），美国（15%）。

2.2 中国→韩国



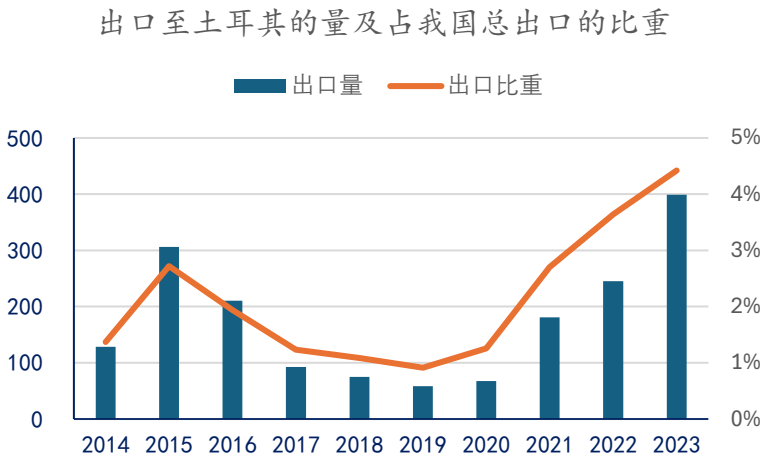
数据来源：Wind

长期以来，韩国一直是我国钢材的最大进口国，但这一地位在 2023 年被越

南取代，使得韩国降为我国钢材的第二大进口国，其进口量占我国钢材出口总量的 9.3%。韩国之所以长期保持对我国钢材的大量进口，主要归因于其对钢材的下游加工需求、寻求低成本替代品的需要，以及作为我国钢材对美国进行转口贸易的关键中转站角色。

韩国是产钢大国，粗钢产量排名全球第六，钢铁工业是重要的支柱产业，产业集中度高，以浦项钢铁和现代钢铁两家长流程钢企为主，占韩国总产量的 80% 以上，大量规模较小的电炉钢厂及深加工企业为辅。长流程冶炼产能占比在 70% 左右，产品品类齐全。需求来源于两方面，一是内需主要来源建筑、造船、汽车三大行业，造船业和造车业具备较强的国际竞争力，二是加工并进行转口贸易。

2.3 中国→土耳其



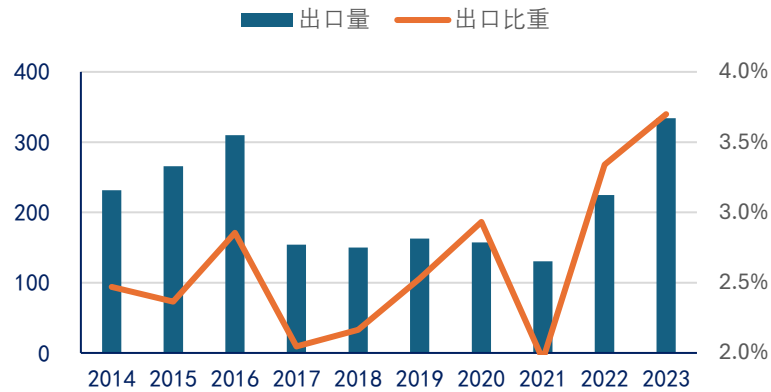
数据来源：Wind

近两年俄乌冲突、地震灾害和生产成本高企使得土耳其钢材进口量大幅增加，2022、2023 年土耳其对我国钢材进口量同比增速分别为 36%和 63%，我国对土耳其的出口比重也由 2020 年的 1.26%上升至 2023 年的 4.42%。

土耳其是欧洲最大的钢铁生产国，以短流程冶炼为主，电炉占比超过七成，原料以废钢为主且高度依赖进口。产能结构导致其产品结构偏重长材，长期以来在钢材领域维持着高进口与高出口的双重特征。2023 年，土耳其是全球第九大钢材出口国和第五大钢材进口国，其进、出口量占钢材产量的比例分别为 53.4%、37.7%，进口以板材及半成品钢坯为主，出口主要集中在长材上。

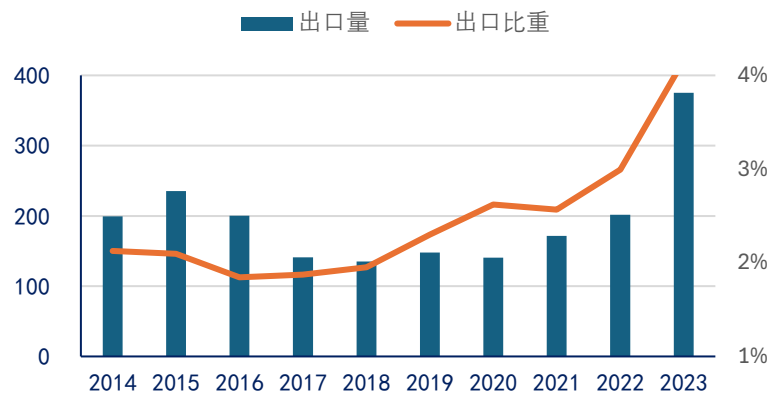
2.4 中国→沙特、阿联酋

出口至沙特的量及占我国总出口的比重



数据来源：Wind

出口至阿联酋的量及占我国总出口的比重



数据来源：Wind

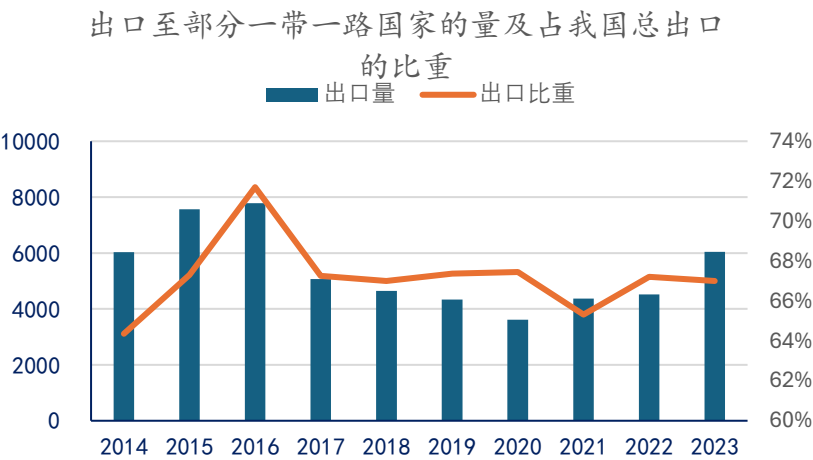
沙特和阿联酋是中东地区最主要的经济体，也是“一带一路”倡议下我国的全面战略合作伙伴，随着国家贸易往来日益密切以及两国经济转型发展需求，我国对其出口也明显增加，近三年出口至两国的比重逐渐上升，2023 年我国对沙特和阿联酋的出口量分别为 334、375 万吨，分别占我国出口比重的 3.7%和 4.2%。

尽管沙特和阿联酋的钢铁工业起步较晚，但它们的发展速度却十分迅猛。由于中东地区铁矿资源匮乏而油气资源充裕，因此当地的钢铁冶炼工艺主要依赖于短流程生产，且长材的产量占比高达近九成。近年来，中国、韩国等钢铁生产大

国的企业纷纷在中东地区投资设厂，这不仅极大地促进了沙特和阿联酋两国在生产工艺上的进步，也显著提升了它们的钢铁产能。

沙特和阿联酋正努力从过度依赖石油转向更加多元化的发展模式，《沙特2030 愿景》、阿联酋“50 年项目”等基建计划带动油气开发、城市建设、清洁能源和跨境交通等基础设施发展，已成为推动钢铁行业增长的关键动力，推动中东地区用钢需求的快速增长。

2.5 中国→一带一路国家



数据来源：Wind

2013 年 9 月和 10 月，我国开启“一带一路”计划倡议，近十年来，贸易规模稳步扩大，开放水平持续提高，一带一路国家是我国钢材出口的重要渠道，对我国钢材出口起到托底作用，尤其是在 2015、2016 年时，对一带一路国家的出口量比重曾上升至 71.7%的高位，2016 年我国总出口下滑时，亚洲国家旺盛的钢铁需求带动我国对一带一路国家出口比重的提升。

近三年内需下滑，出口缓解供给压力，我国对一带一路国家的出口量逐年增加，出口比重也稳中有升由 2021 年 65.3%上升至 2023 年的 67%，今年 1-10 月这一比重上升至 68%，随着共建“一带一路”合作领域不断拓展、合作范围不断扩大、合作层次不断提升，也将提高我国钢材出口的韧性。

三、贸易摩擦对我国直接出口的影响

3.1 主要出口国家反倾销对我国直接出口的影响

近期出口相关重要贸易救济调查

直接出口				
立案时间	国家/地区	产品	措施	影响
2024.11.15	澳大利亚	热轧钢卷	原审立案	暂无
2024.11.14	泰国	H型热轧钢	原审立案	暂无
2024.11.13	多米尼加	EMT钢管	原审立案	暂无
2024.10.29	埃及	冷轧卷、镀锌卷和彩涂卷	原审立案	暂无
2024.10.21	巴西	镀锡镀铬板卷	措施实施	征收临时反倾销税
2024.10.11	马来西亚	盘条	原审立案	暂无
2024.10.11	土耳其	热轧板卷	原审终裁	征收反倾销税
2024.10.04	韩国	中厚板	原审立案	暂无
2024.10.04	危地马拉	镀锌板	原审立案	暂无
2024.9.27	印度	冷轧无取向电工钢	原审立案	暂无
2024.9.25	英国	镀锡板	原审立案	暂无
2024.9.20	南非	型钢	原审立案	暂无
2024.9.20	南非	扁轧制品	原审立案	暂无
2024.9.19	巴西	彩涂板	原审立案	暂无
2024.9.18	墨西哥	枪用卷钉	原审立案	暂无
2024.9.6	韩国	热轧不锈钢板	原审立案	暂无
2024.9.4	加拿大	盘条	原审终裁	反倾销肯定性终裁
2024.9.2	巴西	镀锌和镀铝锌板卷	原审立案	暂无
2024.8.28	澳大利亚	钢角材	原审立案	暂无
2024.8.28	澳大利亚	吊顶钢框架构件	原审立案	暂无
2024.8.23	欧盟	钢制履带板	原审立案	暂无
2024.8.19	巴西	冷轧板卷	原审立案	暂无
2024.8.15	马来西亚	宽度大于等于600毫米的镀(涂)锡的铁或非合金钢	原审立案	暂无
2024.7.26	南非	六角头螺钉和螺栓	原审立案	暂无
2024.7.26	越南	热轧板卷	原审立案	暂无
2024.7.22	哥伦比亚	镀锌和镀铝锌板卷	原审初裁	反倾销
2024.6.28	土耳其	冷轧不锈钢板卷	原审立案	暂无
2024.6.28	土耳其	镀锡板卷	原审立案	暂无
2024.6.25	南非	扁轧制品	原审初裁	收临时保障措施税
2024.6.14	越南	普碳及合金钢镀层板卷	原审立案	暂无
2024.5.17	欧盟	无缝钢管	原审立案	暂无
2024.5.16	欧盟	镀(涂)锡的铁或非合金钢扁轧	原审立案	暂无
间接出口				
立案时间	国家/地区	产品	措施	影响
2024.11.25	美国	低速载人车辆	原审初裁	反补贴
2024.10.25	南非	全自动波轮式洗衣机	原审立案	暂无
2024.10.17	欧盟	无头螺钉	原审立案	暂无
2024.9.30	印度	起重机	原审立案	暂无
2024.7.5	巴西	光缆	原审立案	暂无
2024.7.1	巴西	轮胎用钢帘线	原审立案	暂无
2024.6.29	印度	升降机导轨	原审立案	暂无
2024.6.25	澳大利亚	可互换夹紧螺栓夹头	原审立案	暂无
2024.6.25	澳大利亚	可互换夹紧螺栓支架	原审立案	暂无

数据来源：中国贸易救济信息网，海关总署

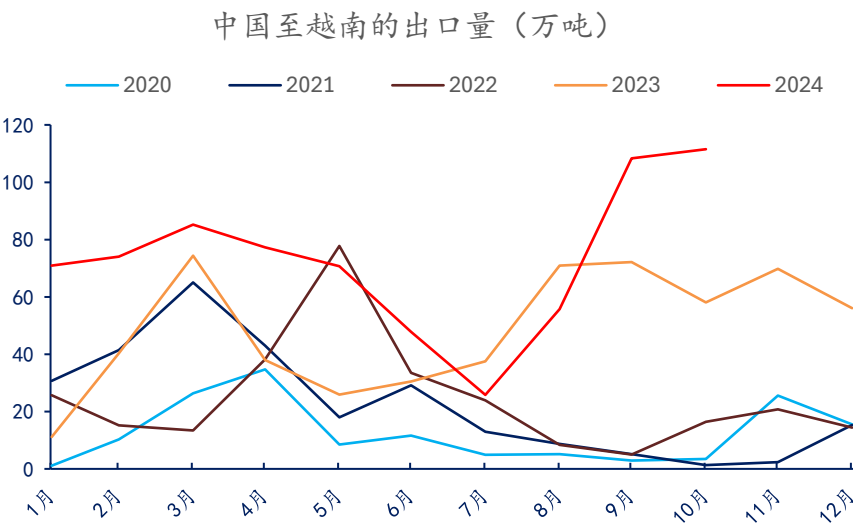
2010-2015 年我国钢材出口逐年上升，2013-2015 年国内钢材过剩愈发严重的背景下，钢材出口在 2015 年创下历史高点，钢铁贸易的摩擦也逐年增加，主要原因在于全球钢铁产能过剩，多数主要国家产能高于需求，不管是反倾销还是提高关税，都是通过限制进口逼迫需求留在国内，消耗国内产能，带动相关钢铁制造业的就业和增长，促进国内经济发展。

2016 年全球各国对我国钢铁产品发起的贸易救济调查案件高达 40 起，创历

史记录，有 32 起终裁案，主要是针对 2015 年发起调查案件的终裁，亚洲 14 起，也是最多。在供给侧改革和贸易制裁的影响下，我国钢材出口在 2016 年-2020 年持续下滑。

历史总是惊人的相似，2020 年以来我国出口逐年上升，2023 年的增速高达 34.1%，今年同样保持较高增速，我国出口以价换量对一些国家国内商品市场份额造成威胁，因此针对我国钢铁行业的反倾销调查愈演愈烈，根据中国贸易救济信息网显示，2024 年立案的针对直接出口的反倾销数量超过 30 起。

截至目前，反倾销尚未出现对我国钢材出口造成实质重大不利影响。已经落地裁定的有 3 起，其中土耳其对我国出口的热轧板卷以到岸价(CIF)征收 15.42~43.31%的反倾销税，措施有效期为 5 年；巴西对我国出口的镀锡镀铬板卷征收不超过 6 个月的临时反倾销税，税额为 251.97—341.28 美元/吨；其余案件多处于立案调查阶段，预计终裁时间多在 2025 年下半年。土耳其和巴西的反倾销税会有一定的不利影响，但巴西的反倾销税征收时间不超过半年，我国出口至土耳其的量虽有所下滑，但从土耳其转口的热卷不受反倾销税的影响，整体影响有限。10 月我国钢材总出口量再创年内新高，1-10 月总出口量已超过 2023 年全年的出口量。

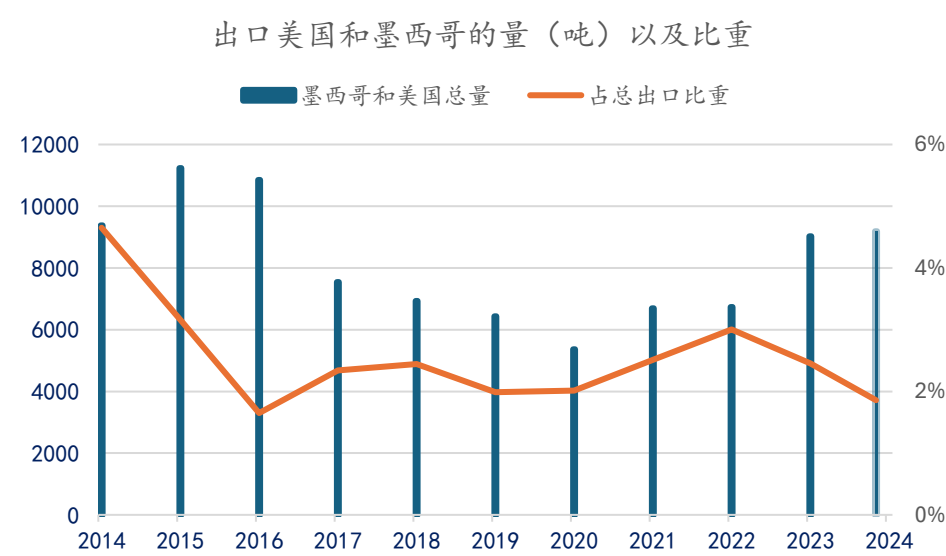


数据来源：Mysteel

已有的立案中需重点关注越南对我国热卷的反倾销终裁，2023 年我国出口

至越南的热卷约 459 万吨，占我国总出口的 6.478%，今年我国出口至越南的量同比增加，1-10 月累计出口约 727 万吨，较去年同比增加 58.53%，占 1-10 月总出口的 7.92%，9、10 月份的出口数量不断创下年内新高，也是受到抢出口的影响，从 11 月开始，越南的出口订单已较 9 月明显下滑，甚至存在腰斩的可能。但从出口高度来看，即使出口量较 9、10 月的高点腰斩，但仍旧高于去年出口的月均值。若此次反倾销调查以征收较高的反倾销税结案，可能摧毁我国板材的价格优势，从而对钢材出口产生重大不利影响，具体的影响程度还要取决于征收的反倾销税率，如果出口价格在扣除反倾销税后仍存有利润的情况下，国内出口贸易商仍有向当地出口钢材的积极性。目前来看，该立案调查对涉案热轧产品采取“致命”措施的可能性不大，一方面，目前越南国内热卷产量无法满足国内需求，对进口热卷存在刚性需求；另一方面，越南国产热卷生产成本较高，我国价廉质优的热卷具有较强竞争力，即使后续和发和台塑河静两大钢厂的新增产能叠加从日、韩进口能基本满足越南热卷需求，越南国内生产商可能依然会青睐进口低价热卷，2025 年我国对越南钢材出口可能延续高位，但 2025 年后随着反倾销案件的逐步落地以及越南板材产能的增加，对越南的出口量存在较高的下滑风险。

3.2 美国关税政策



数据来源：Wind

特朗普 1.0 时期，在 2018 年 6 月—2019 年 12 月，对我国施加了威胁与行动并存的大范围关税政策，钢铁行业加征 25% 的关税。从总量上看，出口美国和墨

西哥的量与我国整体出口走势一致，2015 年-2020 年处于下滑趋势，因此从总量角度无法判断提高关税对我国直接出口的影响。2016-2018 年，对美国和墨西哥出口的总量虽然下滑，但出口比例却上升至 2.45%，但 2018 年美国提高关税后，2019 年出口比例明显下滑至 1.99%，侧面反映出美国提高关税会抑制我国对其出口。

特朗普上台后可能开启新一轮加征关税政策，预计对我国整体的钢材直接出口量影响较小，对间接出口的影响较大。2023 年我国对美国出口钢材出口量 84.5 万吨，占总出口的比例仅 0.94%，今年 1-10 月下滑至 0.79%。即使考虑墨西哥的转口量，如美国对墨西哥加征关税，对我国直接出口量的影响也有限，2023 年对美国和墨西哥的出口量占我国总出口的 2.46%，今年 1-10 月下滑至 1.86%。假设明年加征 25%关税，我国总出口量 1.1 亿吨左右，我国对美国和墨西哥的出口比例由 2.46%下滑至 2%，出口量减少 50 万吨左右。

四、总结及展望

国内供需过剩+出口以价换量+反倾销频发+特朗普提高关税，和 2015、2016 年是否极其相似？不同之处在于：一是 2015 年开始了供给侧的改革，二是当前钢材供需结构已经发生较大变化，供需过剩主要的原因在于地产下行导致的内需较弱，随着两新和化债的推进，国内需求将逐步见底，扭转出口以价换量的局面。

当下以及未来的一年内直接出口仍是缓解供给压力的重要途径，成本优势仍能维持，对一带一路国家的出口比重的上升提高我国出口的韧性，预计明年将延续低价格、高出口的格局，但随着贸易摩擦增加以及东南亚国家板材产能的提升，2024、2025 年我国钢材出口增速或将逐步下滑，像 2023 年 30%以上的出口增速难再现，1 亿吨以上的出口量较难长期维持，近两年钢材出口存在逐步见顶的可能。

贸易流向方面，全球新兴经济体尤其是“一带一路”沿线国家钢材需求旺盛，产能结构主要以长材为主，部分区域国内板材产能无法满足自身需求，我国对这些国家的出口量有望继续增加。主要出口国家和地区中，对韩国的出口比重或继续小幅下滑，东盟国家和西亚的阿联酋、沙特、土耳其需求增长或带动国内对其

出口比例的进一步提升。