

2021



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2021 年大宗商品 年度分析报告 特钢产品篇

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2021 年特鋼市場形勢分析 與 2022 年預測

2021 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目 录

一、2021 年特鋼市場行情回顧	4
1、特鋼市場現狀分析	4
2、2021 年特鋼市場行情回顧	5
二、2021 年特鋼產業相關數據分析	6
1、2021 年特鋼開工/產量分析	6
2、2021 年特鋼庫存量分析	7
3、2021 年特鋼鋼廠成本利潤分析	7
三、2021 年終端行業需求分析	7
四、2022 年特鋼市場行情趨勢預測	8

概述：2021年优特钢市场价格走势可谓是跌宕起伏，市场整体重心上移的前提下，供需两侧均受到较多外部事件影响，行情反转极快且波动幅度巨大，对市场参与者要求较高。随着2021年接近尾声，经历1000多元的深跌之后，市场止跌企稳再度进入盘整态势，后续价格走势成为大家的集中关注，一方面原料成本坍塌之下市场价格重心下移似乎势在必行，另一方面钢厂能否完成平控指标悬而未决叠加地产等行业利好消息频出又给大家继续上行的希望。

展望2022年，全球经济持续复苏，并有望恢复至疫情前水平，各国宽松货币政策或逐步退出，大宗商品价格剧烈波动还会延续。在2022年“稳”字当头的宏观背景下，芯片问题或将得到解决，汽车行业芯片问题缓解，制造业消费恢复韧性。同时碳达峰和碳中和目标将是未来长期目标，控产任务仍然艰巨。

一、2021年特钢市场行情回顾

1、特钢市场现状分析

1) 生产技术相对落后

据特钢协会的统计数据显示，我国前5家特钢生产企业的特钢产量占比在35%左右，略高于普钢行业，而日本、欧盟等发达国家该数据在70%以上。且我国特钢生产技术相对落后，这与我国特钢行业中小企业多，技术研发投入少有关。

近些年来，国内特钢处于迅速发展阶段，主要体现在技术装备水平大幅提升，不少特钢厂已达到国际20世纪80年代后期的技术装备水平；新产品开发受到政府支持和企业重视，已建立起完整的特钢产品体系，部分产品质量达到国际领先水平。但另一方面，从21世纪国际特钢发展新趋势，即提高特钢产品质量已从洁净钢冶炼转移到对大型夹杂物控制的发展趋势来分析，与国外先进企业的差距进一步增大。

2) 行业集中度较低

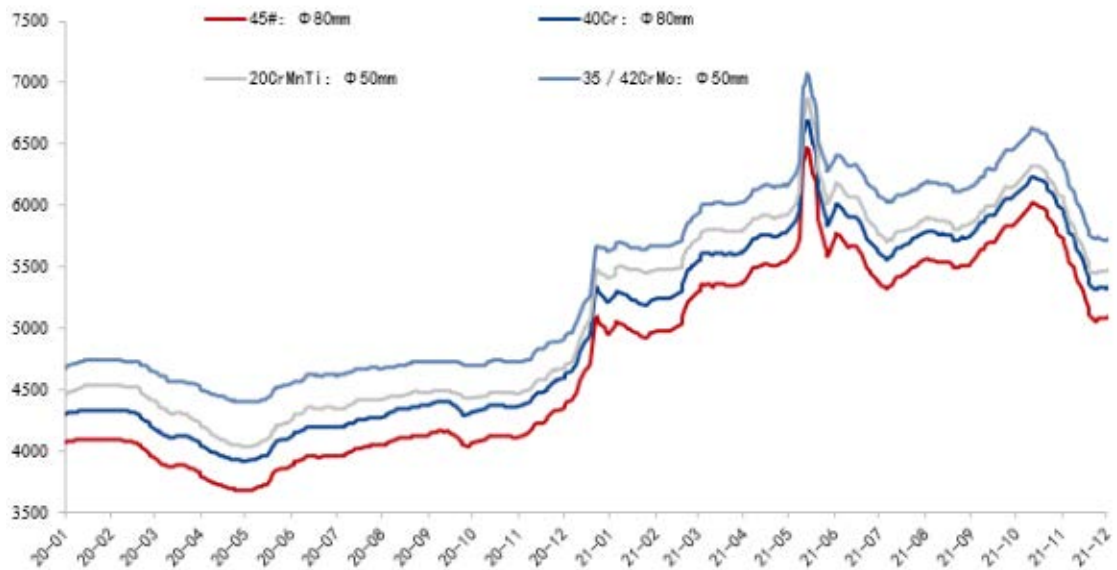
与发达国家相比，国内特钢行业的集中度较低。我国纳入特钢协会统计的32家特钢企业产量占特钢总产量的比重在60%~70%，前5大特钢企业，宝钢集团有限公司、河北钢铁集团有限公司、江苏沙钢集团有限公司、首钢总公司和武汉钢铁集团公司的特钢产量占比在35%左右，略高于普钢行业，但日本、欧盟等发达国家该数据在70%以上。我国特钢企业集中度较低，行业中小企业居多，大型专业化生产企业相对较少。

3) 产品结构有待升级

在具体的特钢产品构成方面，我国与国外发达经济体亦有一定的差距。国内特钢企业产品中，合金钢和不锈钢产品比重只有 31%左右，与欧美国家以及日本韩国等国家还有较大的差距。我国主要特钢企业的产品一般分为非合金钢、低合金钢、合金钢和不锈钢，国内高附加值的合金钢，尤其是高合金钢的比例明显低于国外。

2、2021 年特钢市场行情回顾

优特钢主流品种全国日均价走势（元/吨）



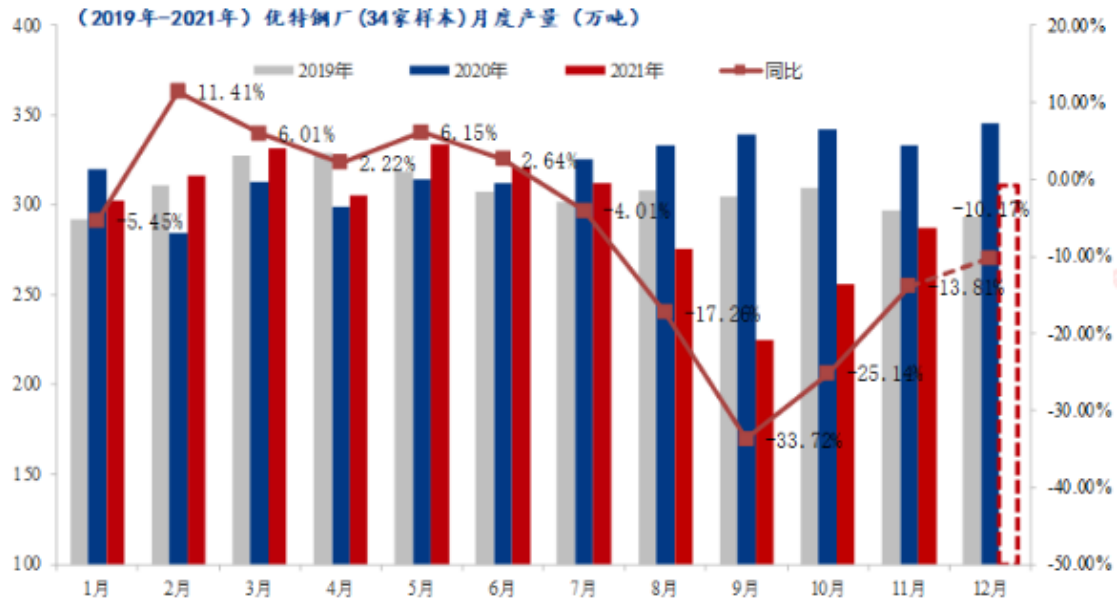
2021 年上半年国内钢材市场得益于国内的出色的防疫措施，快速复工复产，出口订单在去年下半年到今年上半年非常火爆。具体体现在优特钢产品从 2020 年 5 月开始到 2021 年 5 月基本呈现一整年的单边上涨长周期行情，同时上涨过程中供需两旺状态。2021 年 5 月国务院常务会议提出“保供稳价”政策，保持经济平稳运行，优特钢钢价应声下跌。2021 年 6 月底发改委、工信部组织开展全国范围的钢铁去产能“回头看”检查以及粗钢产量压减工作。下半年优特钢行情在限制供给情况下，钢价再次走高，到达年内次高点。来到 2021 年 10 月，价格司召集中国煤炭工业协会和部分重点煤炭企业召开会议，会议进一步明确了动力煤限价细节。在煤炭限价情况下，钢材行情运行成本坍塌逻辑，优特钢价格跟随大势再次暴跌，10 月中旬到 11 月中旬累计下跌 1000 元/吨左右，进入 12 月，优特钢市场回归自身基本面引导，在供需双弱局面下，钢价超跌反弹为主。

今年南北价差的趋势先高后低的比较明显，由于春节前南北价差高达 400-500 元/吨，利润空间较大，南方贸易商冬储了大量低价资源，节后 2 月下旬市场逐步开市，南方贸易商库存高企成本偏低，市场竞争激烈。三月中下旬南方贸易商降库不及预期，市场库存高位上涨动力不足。南北市场价差进一步收窄，价差低于运输成本，南北资源流通减少。五一前后

受外围市场情绪影响，市场心态转好，成交逐渐放量，贸易商开始大幅拉涨，南北价差稳定在 50-100 元/吨之间。另一方面，山东地区四月份开始资源供应持续偏紧，是北方价格上涨偏快的原因之一，三季度市场资源流向或更加趋于稳定，北方资源大量往南的情况会相对减少。

二、2021 年特钢产业相关数据分析

1、2021 年特钢开工/产量分析

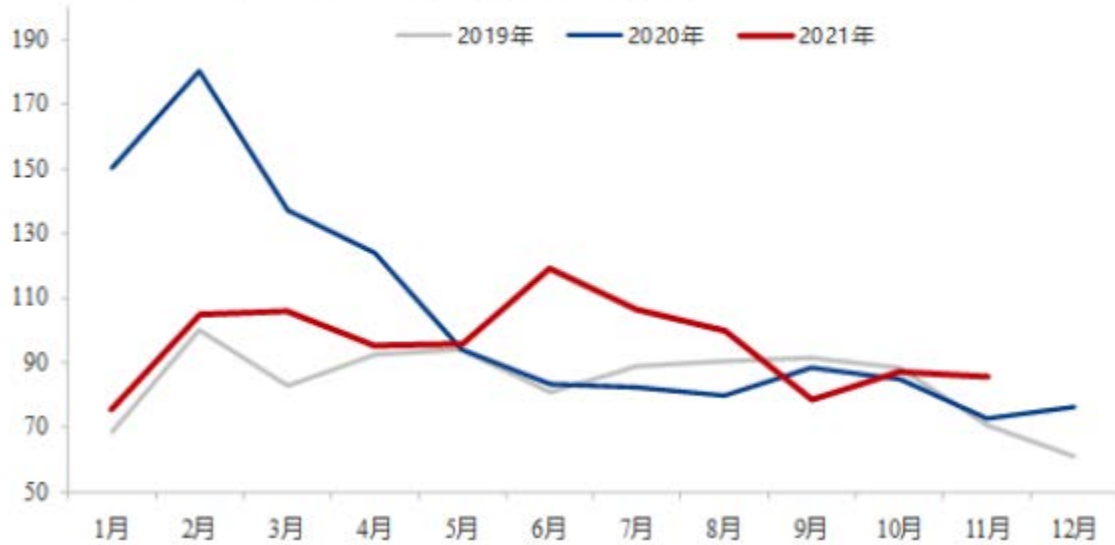


11月优特钢厂棒材实际产量 287 万吨，产能利用率 60.66%，产量较 10 月增加 31 万吨，环比增 12.2%，同比下降 46 万吨，同比降幅达 13.81%；12 月优特钢厂棒材排产 311 万吨，环比增加 23 万吨，增幅 8.14%。

我国特钢产业最初是为国防军工、航空航天配套而建的。近十几年来随着汽车工业的壮大、机械行业向高精尖设备发展转型，特钢产量快速增长，应用领域不断扩大，品种也日渐齐全和多样化。我国汽车、机械制造、电力、石油化工等领域在我国优特钢消费结构中各占 40%、20%、6%、5%，是目前特钢产品最主要的需求领域。

2、2021 年特钢库存量分析

(2019年-2021年) 优特钢厂 (34家样本) 库存 (万吨)



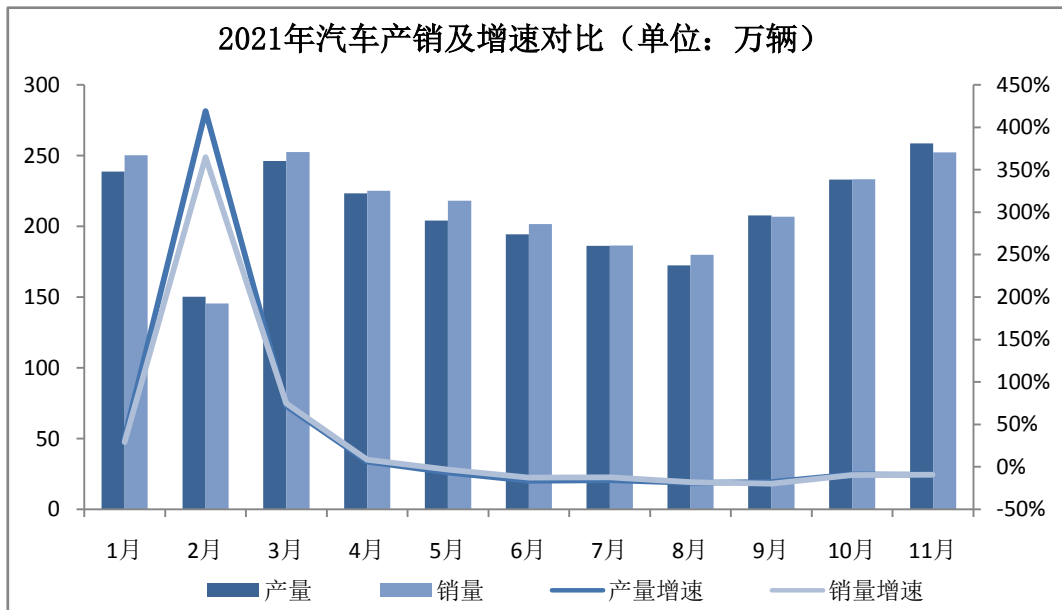
截止发稿，优特钢厂总库存为 86 万吨，环比降幅 1.52%；总库存与去年同期增加 13 万吨，同比增 18%。

3、2021 年特钢钢厂成本利润分析

前期钢厂环节利润表现较好，年内毛利润最高达到 1085 元/吨，较 2020 年平均毛利 506 元/吨高出 114.2%，钢厂生产积极性较高。整体来看，今年钢厂生产成本变化比较显著，三月底随着焦炭连续提降，钢厂成本显著下降，同时市场价格开涨，毛利迅速增加。四月中旬，成材市场价格上涨陆续带动原料端价格上扬，钢厂成本迅速抬升利润减少；五一节后成材市场开始暴涨，现货原料市场反馈较慢，钢厂利润空间增加。中旬左右市场价格回落，钢厂利润水平再次回归到 600 元/吨以下。前期市场多数钢厂利润水平尚可，减产检修较少，市场供应较足。同时，由于日前市场表现情绪过热，又大涨大跌，预计原料端价格随成材波动可能性较高，钢厂利润随着成材价格下跌收窄空间有限。

三、2021 年终端行业需求分析

汽车工业是我国特钢重要的应用领域。在汽车用钢的品种构成中，优型材及线材的使用(齿轮钢、轴承钢、弹簧钢等特殊钢)占到 31.80%，主要包括合金结构钢、碳素结构钢、弹簧钢、易切钢、冷锻钢、耐热钢等。日本钢铁联盟的数据也显示，日本特钢国内消费的 60% 来自汽车工业，汽车工业与特钢产业的年增长速度基本相近。



受车用芯片供应短缺、电力供应紧张等不利因素影响，我国汽车产销同比呈下降趋势，但降幅较此前明显收窄；新能源汽车产销继续保持高速增长，目前市场渗透率达到 12.1%。

据中国汽车工业协会统计数据显示，11月，我国汽车产销分别达到 258.5 万辆和 252.2 万辆，环比增长 10.9%和 8.1%，同比下降 9.3%和 9.1%。今年前 11 个月，我国汽车产销累计分别完成 2317.2 万辆和 2348.9 万辆，同比增长 3.5%和 4.5%，增速比 1-10 月继续小幅回落。

随着国民经济总量的持续增长以及全面建设小康社会的落实，居民收入持续增加将会推动消费结构升级，在此过程中，汽车消费的带动作用依然存在，家庭以便携出行、自驾旅游为目的的购车，都会带动汽车行业的发展。

发改委产业发展司副司长蔡荣华表示，目前，中国全国汽车保有量大约在 2.6 亿辆左右，千人汽车保有量从原来不到 10 辆快速增长到 180 多辆，达到全球平均水平。目前发达国家千人汽车保有量总体在 500-800 辆的水平，考虑到人口规模、区域结构和资源环境的国别差异，中国未来随着居民收入不断提高，消费不断升级，城市化逐步推进，中国千人汽车保有量仍然还有较大的增长空间。

四、2022 年特钢市场行情趋势预测

越来越多的市场关注度使得市场不确定性继续增加，长期来看，积极的宏观调控有利于过热的市场情绪合理回归，但时间内市场适应性不足或容易出现超涨或超跌现象。特钢市场价格波动剧烈之下，同时影响了汽车零配件企业、工程机械制造企业等对应下游的原料成本变动较大，增加了一众下游企业的生产风险，影响其采购、生产节奏。市场情绪的降温从长

远来看仍将有利于市场价格稳定，促进市场良性发展。

持续的货币宽松政策和制造业复苏背景下，下游企业订单状况仍表现较好；但考虑到“碳达峰”、“碳中和”阶段性任务可能带来的限产影响，2022年市场供需基本面或表现供需两弱格局，难有长期单边行情，市场将在震荡之中寻找新的平衡。价格方面来看，2022年优特钢市场仍有上涨基础，但受外围情绪影响下行情仍有反复可能。