

2023 年钢市场回顾与后市展望

安泰科咨询研究部

2024 年 1 月

撰稿:

李承宸

电话: (010)63978092-8123

传真: (010)63971647

Email: fengzuoju@antaike.com

地址: 海淀区复兴路乙 12 号二层

邮编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

近年来,中国精钢生产空间布局稳定,主要产区包括湖南、广西、广东和云南。2023年,国内精钢产量增长 11.8%至 1478 吨,得益于废靶回收。消费量增长 6.2%至 683 吨,受益于钢靶材技术突破和量产规模扩大。贸易端,中国钢产品贸易活跃,进出口双增。出口主要至韩国、中国香港,进口来自日本、韩国和新加坡。2023 年供应过剩因进口量大增,包括代加工、备货及出口供应,属良性现象。

价格方面,精钢价格受投资热度和市场情绪显著影响,年内曾触及 2500 元/千克,但因实际消费需求滞后而回落。尽管钢消费需求增长,但高库存和投机行为仍主导市场。基本面增长尚未全面反映于现货价格,市场情绪仍为关键因素。

对于未来钢价走势,短期内 2024 年钢价能否向上突破,关键要看异质结带来的需求增量是否开始兑现。否则,2023 年国内锌产量增量超过 50 万吨,2000 元左右的价格高于年产规模 10 万吨左右锌冶炼厂精钢生产成本,原生钢也有增产基础。一旦异质结发展不如预期,要警惕明年上半年钢价短期回调。

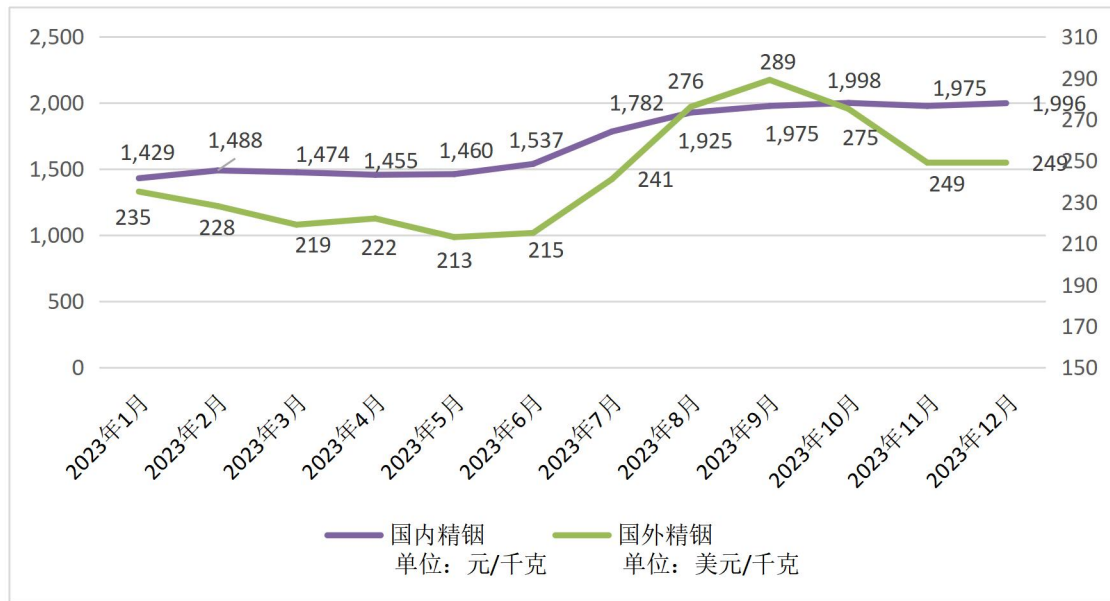
目录

1. 价格回顾	1
2. 供应情况	1
3. 消费情况	2
4. 贸易情况	3
5. 价格预测	6

安泰科研究[®]

www.MetalChina.com

1. 价格回顾



资料来源：安泰科

图 1-1 2023 年国内外精钢月度价格走势

在 2023 年，钢价格呈现震荡上扬态势，从每千克 1429 元涨至 12 月的 1975 元，涨幅高达 38%。这一趋势反映了全球供需格局的变化和市场对钢的战略价值认识加深。年内，钢价在多次小幅调整后稳步上升，显示市场多方力量的较量。供需因素外，投资者情绪和市场投机活动也影响了价格波动。特别是国家对钢的战略收储以及电子盘价格的上涨，都提振了市场信心。尽管二季度初价格因市场热度下降和需求恢复不如预期而有所回落，但原材料成本高位和环保限产导致的供应收缩仍对价格起到支撑作用。整体来看，市场情绪和投机活动在年内对钢价走势产生了显著影响。中国目前作为全球生产与消费大国于一身，海外价格则不可避免地受到了中国的影响，但也是分区域。欧美地区由于下游应用更偏向高端市场，并且其用量相对于亚洲市场较少，因为价格敏感度不高，精钢价格相对较高；而日韩市场钢市场发展已经很多年，其“内卷”程度不亚于国内，因此价格相对偏低。

2. 供应情况

2023 年中国精钢全年产量约为 1478 万吨，同比增长 11.8%，其中，原生钢小幅增长 1.25%，再生钢增长 23.34%。我国钢产业链在全球范围内规模最大，最为完整，年内全球 ITO 靶材产业继续向国内转移，国产 ITO 靶材产品全球市占率持续提升，同时进一步带动国内再生钢产量保持稳定增长，吸引全球低价钢资

源流向我国。此外，近两年，中国精钢生产空间布局并未出现明显变化，湖南、广西、广东和云南是主要产区，但企业排名变化较大。中国精钢生产企业分两种，第一类是锌冶炼企业，第二类是以冶炼渣、灰、泥，钢厂烟灰、尘泥等为原料，以精钢等稀贵金属、锌锭、硫酸锌、次氧化锌为主要产品的企业。

随着锌冶炼行业集中度提升和企业回收意识的加强，第一类企业中生产钢的数量逐渐增加。然而，一些传统骨干企业的精钢产量在达到顶峰后逐渐下滑，甚至有多家企业停产。目前，云锡文山锌钢成为该类别中产量最高的企业，依托云南丰富矿山资源，其钢年产量稳定超过 60 吨，且在 2022 年实现了超过 70 吨的产出。这一变化既揭示了行业内企业的动态调整，也突显了云锡文山锌钢在钢生产领域的领先地位。

第二类企业主要为民营企业，受环保政策冲击大，企业数量减少，产量波动大。这类企业集中在特定地区，在市场出现波动的情况下，部分也以加工贸易为主，与下游行业紧密相关。其精钢产量弹性大，随市场价格快速变化。然而，环保要求的提高和资质重新认定将促使优秀企业规模化、规范化发展，成为再生钢产出的主要力量。尽管面临挑战，但这些企业有望在行业中脱颖而出，实现持续增长。

目前，中国锌冶炼业正面临调整，北方个别企业遭遇瓶颈，对原生钢供应稳定性带来影响，对南方相比其产量也一度减少。但由于国内锌冶炼产能并未大幅减少，西部、南部及中原地区的项目扩张与持续发展，以及文山锌钢的潜在产能，都将在未来 1-2 年成为新的原生钢供应源。因此，预计未来两年原生钢原料供应将盘整，增长或放缓但不会明显减少。同时，再生钢将继续作为国内精钢增长的主要动力，且增速将加快。行业调整虽带来短期波动，但整体发展趋势仍积极向好。安泰科结合供应端及需求端两方面因素，保守预计到 2024 年和 2025 年，国内精钢产量将分别达到 1532 吨和 1571 吨，到 2027 年则有望接近 1687 吨，而若结合异质结光伏的发展与靶材产业转移的趋势来看，2027 年国内精钢直接统计数据或接近 2500 吨。

3. 消费情况

2023 年国内消费结构中，ITO 靶材领域占比 85%，依然占据主导，同比增长 1%，其余的消费领域来自于焊料及合金（33 吨）、其他领域（31 吨）、代汞

缓蚀剂（24 吨）、化合物半导体（10 吨）以及光伏薄膜（5 吨），他们分别占比 4.8%、4.5%、3.5%、1.5%、0.7%。国内靶材需求增长主要得益于今年显示面板行业周期性回暖、国内靶材产量与竞争力提升，少部分增长来自于光伏异质结领域；钢系化合物半导体材料受多种因素导致下游需求不足，不过占比基本维稳；焊料合金与代汞缓蚀剂需求继续维持增长趋势，但占比基本不变。

当前，全球钢产业链与供应链正在发生巨大调整，其中变化较大的一部分即是钢靶材产业链转移。过去相当长时间以来，日本、韩国一直是全球钢靶材生产与再生钢回收主要国家，而如今伴随着靶材产业逐步向中国转移，未来中国将成为全球靶材生产主力，继续取代日韩地位。

而化合物半导体领域，由于美资企业在华发展原因，因此我国磷化钢等钢系化合物半导体国际市场占有率一直不低，但近年来伴随国内高纯金属与化合物半导体材料的迅猛发展，其他磷化钢企业也在快速成长，加之全球经济复苏以及镓、锗管制政策出台后，或将促使部分砷化镓应用转向使用磷化钢，因而未来钢系化合物半导体的发展速度仍将仅此于靶材行业。除钢靶材与化合物外，国内钢基焊料、液态金属、代汞缓蚀剂等应用在未来也均大体呈现出需求持续增长趋势。

4. 贸易情况

今年，钢产品进出口数量相较往年出现大幅增长，特别是钢进口量初步预计 800 吨左右，为多年来首次。回顾过去，出现大量进口还是泛亚时期因国内价格高于境外所致。根据所掌握信息初步分析，伴随中资企业于全球钢产业链的布局日趋完善，基于其国内外市场双循环结构与对未来需求的预判，需要更多的周转原料库存，以保证整个生产流程顺畅，因此加大了对国际市场低价或品质不高的精钢产品采购力度，最后送回国内加工成合格产品后复出口，大概率是为今后即将到来的需求做预热，就像几年前我国碲产业发生的预先吸收低价库存的状态一样，属于针对未来市场发展的前瞻性布局。

2023 年 1-11 月我国钢产品累计进口量达到 757,540 千克，同比增长 894%；其中未锻轧钢 750,899 千克，同比增长 939%，锻轧钢 6641 千克，同比增长 68%。

表 4-1 2023 年中国钢类产品进口数据统计

年月份	锻轧钢	未锻轧钢	合计	同比	环比
2023 年 01 月	8	207,884	207,892	30653%	1744%
2023 年 02 月	53	4,766	4,819	19%	-98%
2023 年 03 月	138	1,022	1,160	-82%	-76%

2023年04月	1,299	517	1,816	-54%	57%
2023年05月	160	4,219	4,379	-21%	141%
2023年06月	241	2,737	2,978	-39%	-32%
2023年07月	2,287	14,665	16,952	145%	469%
2023年08月	885	127,221	128,106	3516%	656%
2023年09月	210	113,915	114,125	1323%	-11%
2023年10月	876	50,743	51,619	1239%	-55%
2023年11月	484	223,210	223,694	690%	333%
2023年1-11月	6,641	750,899	757,540	894%	

数据来源：中国海关

出口方面，2022年1-11月我国钢产品累计出口量833,174千克，同比增长54%；其中未锻轧钢831,017千克，同比增长55%，锻轧钢206千克，同比减少59%。

表 4-2 2023 年中国钢类产品出口数据统计

年月份	锻轧钢	未锻轧钢	合计	同比	环比
2023年01月	138	77,925	78,063	146%	-55%
2023年02月	88	25,598	25,686	-4%	-67%
2023年03月	211	119,860	120,071	242%	367%
2023年04月	346	40,200	40,546	-19%	-66%
2023年05月	264	19,349	19,613	-67%	-52%
2023年06月	191	28,375	28,566	-29%	46%
2023年07月	214	35,979	36,193	-73%	27%
2023年08月	43	33,489	33,532	-27%	-7%
2023年09月	257	108,102	108,359	281%	223%
2023年10月	199	84,794	84,993	85%	-22%
2023年11月	206	257,346	257,552	477%	203%
2023年1-11月	2,157	831,017	833,174	54%	

数据来源：中国海关

从贸易方式来看，进料加工贸易、一般贸易、来料加工贸易分别占出口量的94%、3%和1%，三种贸易方式合计占比98%，主要也是受到中资企业与海外并购或合资公司的贸易往来影响。

此外，未来钢废靶可能成为进口原料，但是目前钢靶材的税号已经废除，进口量较大的未锻轧钢实际是否是靶材废碎料有待证实。但钢产品的进口利好已经显现，国务院关税税则委员会关于2024年关税调整方案的公告把未锻轧钢、锻轧钢及其制品暂定税率均调至1%，这也预示这2024年钢的进口量将持续增长。

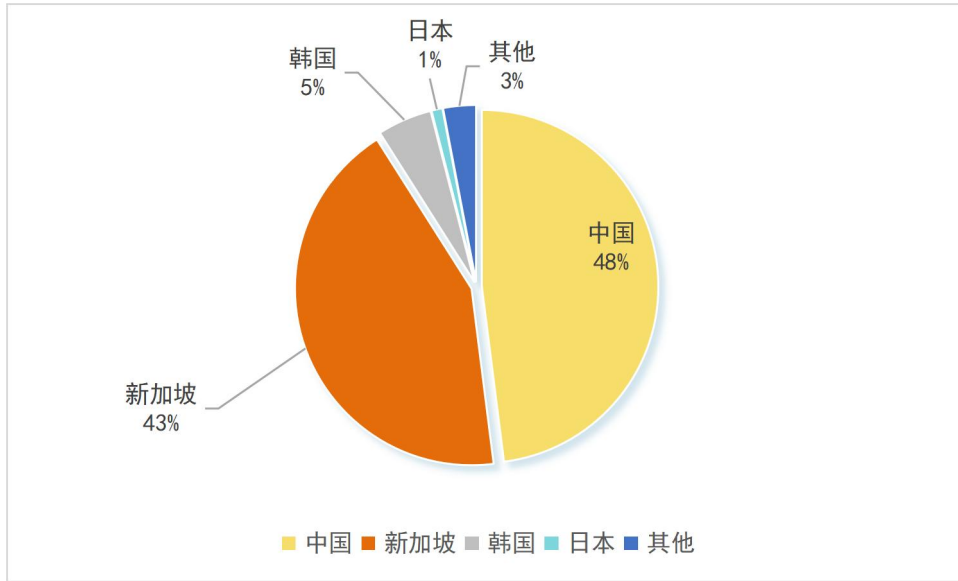


图 4-1 2023 年 1-11 月中国钢类产品主要进口地区及出口占比

从进口贸易国角度，如图 4-1 所示，中国进口来自于中国（保税区）、新加坡、韩国和日本的钢产品数量最多，分别占 1-11 月累计出口量的 48%、43%、5%、1%，合计占比 97%。值得注意的是，在进口注册地中，主要是从广东、浙江、安徽对来料加工贸易和进料加工贸易的进口，市场有观点认为是市场头部企业在收购海外靶材厂后以及利用香港和新加坡等地的进出口形式，形成了内部产销循环。

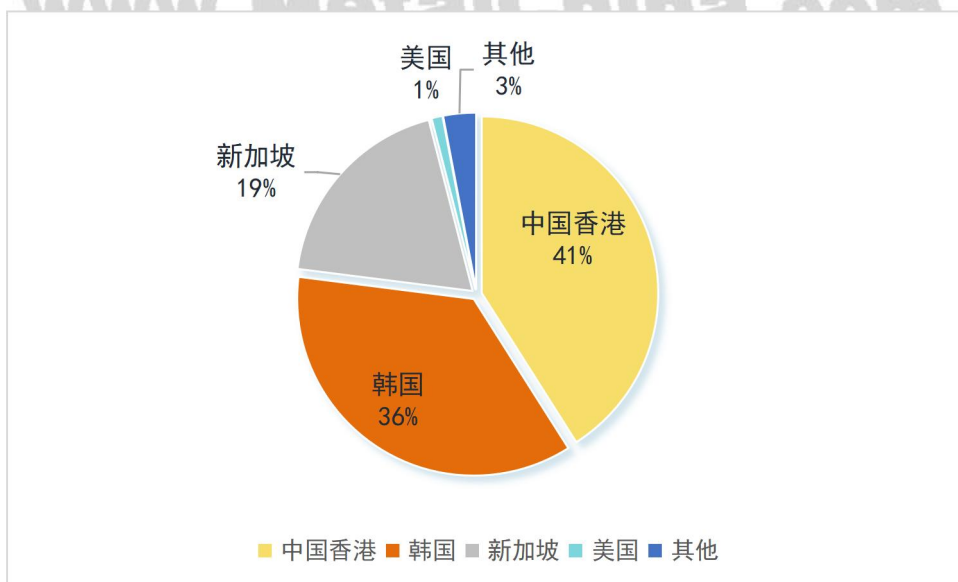


图 4-2 2023 年 1-11 月中国钢类产品主要出口地区及进口占比

从出口贸易国角度，如图 4-2 所示，中国出口至中国香港、韩国、新加坡和

美国的钢产品进口数量最多，分别占 1-11 月累计进口量的 41%、36%、19%和 1%，五国合计占比 97%。值得注意的是，在出口国中，最大占比是中国香港，与进口注册地类似，主要是广东省和浙江省的出口，贸易方式为多为进/来料加工贸易，大概率为国内企业的全球化布局和加强内部的产销循环。

5. 价格预测

在预期需求支撑下，钢价自 2023 年三季度进入 2000 元/千克左右徘徊已经较长时间，形似筑底，短期内若无供需的明显变化，估计价格仍将保持稳定，但还不具备向上突破条件。此外，在显示面板领域，得益于靶材企业的一再要求上调靶材价格，除京东方外绝大部分厂家已接受，也反映了钢价与当前供需关系和市场情绪相适应。

对于未来钢价走势，短期内 2024 年钢价能否向上突破，关键要看异质结带来的需求增量是否开始兑现。否则，2023 年国内锌产量增量超过 50 万吨，2000 元左右的价格高于年产规模 10 万吨左右锌冶炼厂精钢生产成本，原生钢也有增产基础。一旦异质结发展不如预期，要警惕明年上半年钢价短期回调。预计若仍以 2023 年第四季度的发展情况考虑，预计 2024 年第一季度精钢价格有望抬高，受到下游显示面板行业实际需求持续复苏带来的影响，价格区间或将在 2100-2400 元/千克左右。

www.MetalChina.com