

行业展望

2021 年 1 月

中国钢铁行业展望，2021 年 1 月

目录

摘要	1
分析思路	2
行业基本面	2
行业财务表现	10
结论	13
附表	14

近年来，我国钢铁行业运营环境趋于稳定，下游产业对钢材需求保持韧性。2019 年超额供给、2020 年原燃料成本上升和新冠疫情等因素共同导致吨钢利润有所下滑，预计 2021 年钢铁产量增速将有所放缓，但吨钢盈利仍有一定空间。整体来看，钢铁行业整体信用状况将保持稳定，同时随着环保升级及兼并重组的推进，龙头企业将获得更大的发展优势，但对钢铁企业的再融资能力、流动性管理和资金周转效率提出了较高要求。

中国钢铁行业展望为稳定，该展望反映了中诚信国际对该行业未来 12-18 个月基本信用状况的预测。

联络人

作者

企业评级一部

盛京京 010-66428877-327
jjsheng@ccxi.com.cn

黄仁昊 010-66428877-575
rhuang@ccxi.com.cn

高洁 010-66428877-527
jgao@ccxi.com.cn

其他联络人

王雅方 010-66428877
yfwang@ccxi.com.cn

刘洋 010-66428877
yliu01@ccxi.com.cn

摘要

- 近年来，受房地产和基建投资的持续推动，行业下游需求保有韧性，钢铁生产存在盈利空间，行业内企业生产动力旺盛，钢铁产量呈上升趋势。但供需关系变化叠加疫情影响，使得 2019 年以来钢材价格波动下行；随着疫情得到控制和经济逐渐复苏，钢价或将在未来一段时间内保持稳定。
- 钢铁企业对上游铁矿石掌控能力偏弱，受 2019 年国际矿山巨头因矿难及自然灾害减产以及 2020 年新冠疫情与短期资本炒作影响，使得钢铁企业阶段性成本压力上升，未来随着行业集中度提升，龙头钢铁企业采购话语权及成本控制能力或将增强。
- 随着环保要求逐步提高，钢铁企业面临环保投资及运营压力增加，产能置换不断推进，钢铁产能布局趋向合理化发展。
- 2019 年以来铁矿石价格提高，钢材价格回落，钢铁企业盈利能力下降，环保升级及搬迁工作推高部分企业投资压力；2020 年部分企业盈利水平进一步下降，且周转资金需求增加，财务杠杆上升，对企业资金管理再融资能力提出了较高要求。

中诚信国际信用评级有限责任公司和/或其被许可人版权所有。本文件包含的所有信息受法律保护，未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得复制、拷贝、重构、转让、传播、转售或进一步扩散，或为上述目的存储本文件包含的信息。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得，因为可能存在人为或机械错误及其他因素影响，上述信息以提供时现状为准。特别地，中诚信国际对于其准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，中诚信国际不对任何人或任何实体就 a) 中诚信国际或其董事、经理、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中可以控制或不能控制的错误、意外事件或其他情形引起的、或与上述错误、意外事件或其他情形有关的部分或全部损失或损害，或 b) 即使中诚信国际事先被通知该等损失的可能性，任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中信用级别、财务报告分析观察，如有的话，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。中诚信国际对上述信用级别、意见或信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的担保。信息中的评级及其他意见只能作为信息使用者投资决策时考虑的一个因素。相应地，投资者购买、持有、出售证券时应该对每一只证券、每一个发行人、保证人、信用支持人作出自己的研究和评估。

作者	部门	职称
盛京京	企业评级一部	高级副总监
黄仁昊	企业评级一部	分析师
高 洁	企业评级一部	分析师



中诚信国际信用评级有限责任公司
地址：北京市东城区朝阳门内大街
南竹杆胡同2号银河 SOHO6 号楼
邮编：100010
电话：(86010) 66428877
传真：(86010) 66426100
网址：<http://www.ccxi.com.cn>

CHINACHENGXININTERNATIONALCREDITRATINGCO.,LTD
ADD:Building6GalaxySOHO
No.2NanzhuganLane,ChaoyangmenneiAvenue,DongchengDistrict,Bei-
jing,PRC.100010
TEL:(86010) 66428877
FAX:(86010) 66426100
SITE:<http://www.ccxi.com.cn>