



Date: 2021 年 4 月 11 日

By : ZEFF TAN

****以下资料纯属教育用途，不含有任何 Buy or Sell Call 的意图，买卖请自负。这份报告只提供给 Subscribe 的会员，所有的报告拥有权属于 SHARIX，禁止分享出去。**

《资讯充电站》

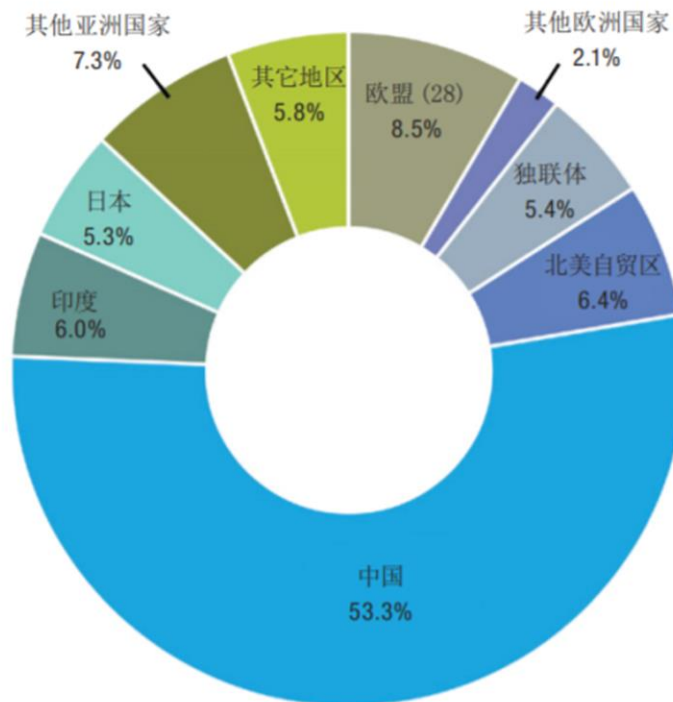
钢铁领域的契机

- ④ 钢铁是人类文明发展史里最重要的资源之一，由古至今，钢筋和水泥，都是人类建筑物的主体架构，无可替代。
- ④ 中国是世界的工厂，目前国内的粗钢 (crude steel) 产量，占了世界产量的超过一半，对钢铁的价格话语权，占有一席之地。
- ④ 粗钢指的就是，将铁矿石或者是废铁经过还原后，而获取的钢坯 (pī)，而钢坯再经过加工后可制成各种类的钢材。
- ④ 自从 1949 年新中国成立以来，中国的钢铁行业经过了超过半个世纪的发展，从刚开始的“默默无闻”，那时候全中国的钢铁产能，只占了全世界的 0.1%，无法自供自给，严重依赖进口。
- ④ 然后接随中国的改革开放与崛起，逐渐蓬勃发展，截至 1996 年时，中国的钢铁产能已经在国际社会中有了一定的地位，占据全球 13.5% 的产能。

- ④ 随着中国获取北京奥运会的申办权，国内房地产项目盛行之际，中国的钢铁领域迎来了爆炸式的增长，井喷式的需求加上地方政府的政策，催生了许多合法和非法的钢铁产能。
- ④ 然而，“物极必反，器满则倾”，北京奥运结束后，过剩的钢铁产能无所适从，于是，便开启了对外倾销（dumping），劣质与廉价的钢铁充斥各国市场，许多钢铁企业的业绩一落千丈，现金流也面临入不敷出的窘境。
- ④ 金属炼制行业乃是重型工业，对环境也会造成极度高水平的污染，钢铁是如此，铝亦是如此。
- ④ 为了挽回中国国内的空气素质和环境污染，2016 年开始便祭出了“去产能，还蓝天”，强制性把国内非法产能一并瓦解，再促成大型钢铁企业的合并整合，减少恶性循环，加上冬天限产措施，终于成功让中国乃至世界的钢铁领域“死里逃生”。
- ④ 截至 2019 年为止，纵然在已经去除了多于产能，中国的粗钢产量依然冠绝全球，占全世界的 53.3%

粗钢产量

世界总量：18.69亿吨



- ④ 一直以来，中国在北京奥运后，几乎都是在往输出过剩的钢铁产能，导致钢铁价格一蹶不振。
- ④ 然而，这个情况在 2016 年后得以改善，在瓦解了非法产能及其他减产政策的推动下，中国的钢材（成品钢）出口量明显下降。

2014-2020年中国钢材出口量统计及增长情况



资料来源：中国海关总署 前瞻产业研究院整理

@前瞻经济学人APP

2014-2020年中国钢材进口量统计及增长情况



资料来源：中国海关总署 前瞻产业研究院整理

@前瞻经济学人APP

2020年，中国的钢材（成品钢）进口量骤升 64.4%

从近期中国钢铁的进出口格局的变动里看出，新一轮的钢铁企业改革正在上演中。

- ④ 2021 年是中国的“十四五”（第十四个五年计划）的头一年，而在上个月中国政府也颁布了相关纲要，而其中“碳中和”便是重点内容之一。
- ④ 钢铁行业作为能源消耗高密集型的行业，是制造业的门类中碳排放量最大行业，占总体碳排放总量的 18% 左右，自然就是第一个被“点名”的领域。
- ④ 压减钢铁产量，成为了中国政府工信部的首要目标之一，相信如果取得政策上的成功，那么钢铁领域的产能，便不再是影响钢铁公司的“盈利之殇”。
- ④ 再者，中国政府也在 4 月 10 日正式实行调整钢铁产品出口退税率，其中涉及多达 60 种钢铁品种的产品，退税率直接由 13% 变为 0%，这意味着，政府变相“不鼓励钢铁出口”，因此，中国市场腾出的供应空缺，将会由其他国家，尤其是亚洲国家的钢铁生产商补上。

公共交通基础设施



Electric vehicles including a network of 500,000 EV stations

\$174B 兴建50万座充电站

Modernize bridges, highways, roads, and main streets that are in most critical need of repair

\$115B 翻修与现代化桥梁、公路、街道

Amtrak's repair backlog, improvements to existing routes and expansion

\$80B 修补与改进铁路

Modernize public transit— doubling federal funding for public transit

\$85B 改善公交

Upgrade airports

\$25B 提升机场设施

生活质量



Retrofit more than 2 million homes and commercial properties

\$213B 翻新居家和商楼

Expand High-speed broadband

\$100B 扩大高速宽频设施

Public housing projects

\$40B 公共房屋项目

Water infrastructure— including \$45 billion to eliminate all lead pipes and \$56 billion to modernize America's drinking water, wastewater, and stormwater systems

\$111B 提升水利设施，替换老旧水管

Improve the Electric grid

\$100B 改善电网

Clean Energy and Sustainability Accelerator

\$27B 新能源与可持续性增速计划

美国的拜登总统，目前已经对外宣布了其执政的首个巨型支出，当中也有许多部分是关于基建的翻修与扩建，这也势必提升钢铁的使用量和需求。

目前市面上的钢铁成品**库存短缺**，除了是原料供应的不足，加上货运的问题外，最重要的便是**需求的回升和中国的钢铁政策**。

钢铁产品的价格也迎来的另一波的涨幅

作为代表建筑需求的螺纹钢，期货价格已经逼近 10 年新高。



作为代表工业需求的热轧钢，期货价格已突破 10 年新高

高



Exchange . Sharing . Investment

钢铁股项供大家参考

个股分类

长钢

ANNJOO
MASTEEL
LIONIND
SSTEEL

扁钢

CSCSTEL
MYCRON
EMETALL

AISB
AJIYA
ASTINO
AYS
CHINWEL
CHOOBEE

YKGI
ENGTEX
HIAPTEK
KSSC
TASHIN
TONGHER
PERSTIM

LEONFB
LSTEEL
LYSAGHT
MELEWAR
PANTECH
PRESTAR
YLI

总结

- 钢铁领域属于周期性很强的行业，欲参与操作，必须懂得规避风险，毕竟周期性行业都是来去匆匆。
- 去年下半年由于铁矿石的短缺，造成钢铁产品涨价，酝酿了一个小行情。
- 今年在中国新政策的出炉下，加上中美两国的需求，有望把钢铁产品的价格推动并维持高位一段时间。
- 本地的 ECRL 和 MRT3 有望在 1-2 年内复工，刺激建筑材料需求。
- 本地的钢铁股，如果在这个时候，成功开拓海外市场，填补中国市场腾出的空缺，那么便有机会赚取更多盈利。
- 拥有高库存的公司会享受更大的收益。

免责声明：

本公司所有内容包括文字教材、影片课程和直播教学皆纯属教育用途和学术分享。所有内容都是依据上市公司提供的财务报表（文告、季报、年报等等）以及相关的财经新闻作为参考，本公司是以价值基本面的角度去解说公司的业务以及其商业模式。

以上的分享绝非买卖建议/投资意见。请大家做任何投资决定前都要做好充足的功课与研究，了解投资的风险，以及咨询专业人士/投资理财顾问的意见。

Disclaimer:

All the information disclosed by Sharix, including seminar materials, learning videos and Facebook Education Live, is served solely as the purpose of education and sharing.

The contents provided were obtained and referred from publicly available data such as listed company's announcement, quarter report, annual reports, news from the media and etc.

Our page is paraphrasing the data based on the perspective of a company's business model and fundamentals. Please be informed that the information shared is not investment advice and we do not recommend any buy/sell calls. Please consult your financial advisor prior making any investment decision.