

# 钢铁行业并购重组预期升温

多位业内人士表示，近年来，钢铁行业供需失衡的加剧成为行业盈利水平下滑的重要因素，而降本增效、转型升级已成为钢企普遍选择。与此同时，并购重组是钢铁行业当下的大势所趋，通过重组可以提高行业集中度，控制产能扩张，从而减少价格战。基于此，业内判断，钢企并购重组预期正在升温，行业集中度有望提升，但钢企应注意重组整合以及协同管理等风险。

## 业绩承压

近期，多家上市钢企相继发布2024年业绩预告。整体看，受供需失衡等因素影响，钢企业绩承压成为当下市场一大特点。

本钢板材发布2024年业绩预告，预计2024年归母净利润亏损50.2亿元。鞍钢股份业绩预告显示，预计2024年归母净利润亏损71.09亿元。

本钢板材表示，2024年以来，钢铁行业延续上年供强需弱态势，下游需求疲弱，钢材价格持续下行，叠加原燃料价格易涨难跌，钢铁行业呈现高产量、高成本、高库存、低需求、低价格、低效益的运行局面。尽管公司采取了多种措施，但仍未能扭转亏损局面。

实际上，近年来，钢铁行业供需失衡加剧，导致钢材价格持续走低以及原材料成本上升等，是钢铁行业盈利水平下降的一大背景。

业内人士表示，“除了供给过剩外，房地产调控和地方政府压减债务抑制了基建投资，进一步削弱了钢铁行业需求。其次，铁矿石和焦炭等原材料价格波动大，影响钢铁企业成本，尤其是国际铁矿石市场受少数巨头控制，价格始终处于高位，增加了钢铁企业的成本。此外，部分国家对中国的钢铁产品征收高额关税，影响了出口。”

## 钢铁产品结构调整仍在持续

2024年是钢铁行业深度调整的一年成为共识。从产量角度看，据国家统计局公布的数据，2024年，全国累计生产粗钢10.05亿吨，同比下降1.7%，实现了产量下降的预期目标；生产生铁8.52亿吨，同比

下降2.3%；生产钢材14亿吨，同比增长1.1%；折合粗钢表观消费量8.92亿吨，同比下降5.4%。

中钢协方面表示，整体看，钢铁消费降幅明显大于产量降幅，市场供强需弱的态势未改。分品种看，建筑业用钢占比进一步下降至50%，制造业用钢占比从2020年的42%提高到2024年的50%，钢铁产品结构调整仍在持续。

“2024年，国内钢材市场在内需明显下降、外需大幅增长、产量小幅减少、原燃料价格居高不下的多重因素影响下，企业间竞争加剧，国内钢材价格平均下降8%，行业利润微薄。在整体需求依然疲软的大背景下，预计2025年国内钢铁产量仍将继续小幅下降，企业间竞争压力依然较大。”业内分析师表示。

在需求疲软和成本高企背景下，钢铁上市公司如何度过行业周期，成为市场各方关注的焦点。总体来看，降本增效、转型升级已成为钢铁企业的普遍选择。

华菱钢铁在业绩预告中表示，公司积极抢抓新一轮科技革命和产业变革机遇，大力推动降本增效各项工作，加快高端化、智能化、绿色化转型升级，继续保持了钢铁行业领先的盈利水平，但未能完全抵消行业经营形势变化带来的不利影响。

“为应对市场形势，部分上市钢企一方面通过去产能和优化结构，关停低效生产线，减少低端产品供给；另一方面，推动产品升级，增加高端钢材如汽车板、电工钢等的生产，提升产品附加值。此外，部分企业还向特钢产品转型升级，寻求差异化优势。”钢铁业界人士指出。

面对行业形势，业内人士建议，钢企可以通过数字化、信息化手段，提升研发技术水平，节约人

工成本，提高运营效率，挖掘降本空间。也可以通过发展非钢业务，寻求新的增长点，比如在新材料、新能源车领域寻求转型的契机，“或者采取向上下游延伸的方式，形成综合的上下游一体的原材料、冶炼、物流、供应链服务的综合商社模式，提升抗风险能力。当然为了规避关税壁垒也可以利用经验优势和管理优势，加速国际化布局，在海外建厂并购，拓展国际市场和生存空间。”

## 并购重组预期升温

在业内看来，并购重组是钢铁行业的大势所趋，有助于控制产能扩张、提升产业集中度，从而有效应对当前钢铁行业面临的压力。

“当前的‘内卷’属于一种过度的恶性竞争，会损害价值、影响利润、破坏行业。钢铁、水泥等大宗商品行业尤其不能过度竞争，而应该良性竞争，因为涉及很多资源配置问题。”近日，业内人士表示，钢铁行业近几年的重组整合都非常有意义，未来仍需进一步加大重组力度。

中钢协会长姚林公开透露，中钢协正在配合工信部修订《钢铁行业产能置换实施办法》《钢铁行业规范条件》，提出以管住增量、优化存量、兼并重组、畅通退出为重点的钢铁产能治理总体思路和“1+3”行动路线。

“联合重组可以提高行业集中度，减少企业间的价格战，稳定市场价格。并且集中度提升后，企业在原材料采购和产品销售中的议价能力增强，有助于降低成本、提高利润。同时大型企业更有能力投入研发，推动行业技术进步和产品升级。”业内人士表示。

在各方不断呼吁下，钢铁上市公司并购重组预期正在升温。“我们钢企也在积极寻找合适的并购标的，政策支持、市场竞争是当前重组的主要驱动力，但涉及流程较多。目前看，国际钢铁行业如欧美等地行业前十名市占率普遍在70%左右，我国为40%左右，集中度提升仍有空间。但如何应对重组中的相关风险、反垄断要求，以及管理机制整合难题，是集中度提升的关键。”业内人士表示。

（内容来源于证券时报）

## 日本2024年粗钢产量减少约3.4%

据世界金属导报数据，2024年，日本生铁、粗钢产量分别为6102.6万吨和8400.9万吨，较2023年分别减少约3.2%和3.4%，均为连续3年减少。

粗钢产量中，转炉钢和电炉钢分别为6195.7万吨和2205.2万吨，较上年均减少约3.4%，均为连续3年减少。电炉钢占粗钢产量的比例约为26.2%，与上年持平。粗钢产量分品种看，普通钢产量6530.1万吨，较上年减少约3.3%；特殊钢产量1870.8万吨，较上年减少约3.9%。普通钢与特殊钢也都是连续3年减少。

全年的热轧钢材（含普通钢与特殊钢）的产量约为7402.0万吨，较上年减少约3.9%，为连续3年减

少。其中，普通钢材约5870.4万吨，较上年减少约4.0%；特殊钢材约1531.5万吨，较上年减少约3.5%。普通钢材与特殊钢材的产量均为连续3年减少。

2024年12月，日本的生铁产量为517.2万吨，同环比分别增长约2.1%和3.2%，同比连增10个月；粗钢产量为690.7万吨，同比下降约1.1%，而环比小增约0.3%，同比连增10个月。

12月粗钢产量中，转炉钢521.9万吨，同环比分别增长约1.7%和2.5%；电炉钢168.9万吨，同环比分别减少约8.9%和6.1%。转炉钢产量为连续10个月同比增加，电炉钢产量为连续5个月同比减少。

## 新材料新技术

### 提高现场浇注施工性：

### JFE钢铁等开发出碱性活性材料混凝土

据信息资源网，近日，JFE钢铁与国立东北大学、西松建设株式会社合作，开发出使用水泥石的“碱性活性材料（Alkali Activated Material）混凝土”（以下简称AAM混凝土），并首次用于钢柱保护混凝土修补工程，提高现场浇注中的施工性。在当前的工程应用中，碱性活性材料混凝土可以和一般的混凝土一样进行搬运和浇注，确认了在常温环境下也能充分表现出强度。

AAM混凝土是将炼铁厂产生的高炉渣粉末作为粉体，用碱溶液硬化而成的混凝土，由于不使用普通混凝土中使用的波特兰水泥，制造时的二氧化碳排放量比普通混凝土低7成左右，因此可用作环境友好型建筑材料。但是，由于粘度高，而且制造后10-20分钟左右就会失去流动性而开始凝固，所以不适合搬运和浇注作业需要时间的施工。

以JFE钢铁为中心的研究小组，通过调整碱溶液的成分比率

和配比，实现了适合施工的流动

性，并保持了可使用时间。另外，普通混凝土为表现出强度需要事先加热，此次开发的AAM混凝土在常温环境下也表现出了与普通混凝土相同的强度，在现场浇注中成功进行了施工。另外，AAM混凝土的现场搬运可以用车辆型搅拌机也可以用搅拌机。

此次开发的AAM混凝土具有易施工性：因其高流动性，能够有效地进行浇注作业；使用时间长：通过使用独特的碱性溶液配合，制造后可以保持2小时以上流动性，因此适用于现场的浇注施工；常温下高强度表现性：在现场施工环境（平均气温13-23℃左右）下也能充分体现强度，与普通混凝土（使用普通波特兰水泥）具有同等的强度表现性。

今后，JFE钢铁将致力于开发有助于实现碳中和社会的生态产品，为减少社会整体的二氧化碳排放量作出贡献，从而实现可持续社会赋能。

### 高锰钢船用燃料罐：

### 河钢高锰钢实现国内首次实船应用

据信息资源网，近日，由河钢集团舞钢公司新款高锰钢打造的国内首台套高锰钢船用燃料罐，随船安全运行超2万海里，这是河钢高锰钢国内首次实现实船应用，标志着新一代高性能、超低温国产高锰钢实现从材料基础研究到国内工程应用的跨越，对高锰钢的推广和应用具有里程碑意义。

高锰钢是一种锰元素含量22%-25%、不含镍元素的纯奥氏体合金钢，具有良好的低温韧性、高延展性和高强度性能。舞钢此次研发的高锰钢，与传统LNG储容器用9Ni钢相比，能够在保证产品低温强度、韧性、抗疲劳性等

性能基础上，助力下游客户降低制造成本，具有广阔市场前景。

舞钢以市场和客户为导向，充分发挥宽厚板生产技术优势，持续加大船舶用钢产品的开发力度，引领船舶用钢材更新换代，增强市场竞争力和品牌影响力。为满足客户的严苛要求，舞钢积极与客户及相关船级社、研究院所组成联合研发团队，创新开展研发工作，突破高锰钢材料性能调控、焊材研发匹配、罐储成型制备等一系列技术瓶颈，发布产品标准和应用指南，最终实现了我国高锰钢从材料到应用的全产业链条的原始创新，实现国内首次应用。

## 信息动态

## 今日关注

### 浦项控股集团2024年经营业绩下滑

据世界金属导报，2024年，受多重因素影响，浦项控股集团钢铁和能源材料业务业绩出现下滑。浦项控股集团2024年销售额为726880亿韩元，同比减少5.8%；营业利润为21740亿韩元，同比显著下降38.4%；净利润为9480亿韩元，同比显著下滑48.6%。

2024年，浦项控股在集团业务方面取得了一些成果：持续进行氢还原炼铁技术开发，并动工新建电炉，为实现“碳中和”目标而努力。此外，通过海内外锂上下游生产工厂的竣工投产、缅甸和澳大利亚燃气发电项目的持续扩张等，浦项控股集团进一步强化了钢铁、能源材料、基础设施业务部门的竞争力。

2024年，浦项钢铁公司的粗钢产量为3504.7万吨，成品材销售量为3280万吨，产销量均同比小幅下滑；2024年粗钢产能利用率达到86.6%，同比下降1.1个百分点，公司盈利能力持续下降。即便在全球需求疲软的情况下，浦项钢铁公司仍扩大了高附加值产品的销量，2024年Premium Plus产品销量达到1003.6万吨，同比增加9.1%。

为克服危机、实现再次飞跃，浦项控股还公布了集团业务竞争力强化方案。钢铁业务方面，计划通过扩大对印度、北美等高增长、高收益市场的投资，确保全球业务机遇，在钢铁方面，持续进行低碳

投资并谋求海外发展，特别是持续推进氢还原炼铁技术的开发。此外，还动工建设用于实现碳减排的电炉。通过设备强化和效率提升实现成本的结构性创新，从而增强总部竞争力。

为了提高资产效率，浦项控股集团积极实施结构重组，维持财务稳定性并提高资产效率。在钢铁方面，浦项控股集团对中国佛山冷轧板加工中心进行了结构调整，并清算折损基金。2025年，浦项控股集团将额外完成61个项目，计划从总共106个项目中累计回收1.5万亿韩元现金，在提高资产效率的同时，将其用作发展投资资金。

在新投产企业稳定运营并重新平衡投资组合之后，浦项控股集团还将继续收购优质资产，退出竞争力较弱的业务。稳定新建工厂运行，重新平衡核心能源材料业务。

在海外业务方面，浦项控股集团2024年12月与澳大利亚汉考克集团签署锂资源谅解备忘录，就汉考克的下游资源业务开展合作。2025年，浦项控股计划收购智利和阿根廷等南美优质盐湖资源，继续参与坦桑尼亚Mahenge矿的石墨项目。最后，由于盈利能力低和战略不匹配，浦项Future M公司已正式退出与中国华友钴业集团的前驱体及镍合作，同时，剥离了P·O化学有限公司的股份，通过减少贷款，预计创收超2000亿韩元。

## 铁矿石速递

### 全球四大矿2024年铁矿石总产量达11.576亿吨

据信息资源网，全球四大矿商2024年自然年产销量报告出炉，淡水河谷铁矿石产量创2018年来新高，已近乎接近全球最大铁矿石生产商力拓的水平。

淡水河谷：淡水河谷发布的2024年产销量报告显示，2024年铁矿石产量近3.28亿吨，同比上涨2%，超过3.1亿-3.2亿吨的原定目标。

淡水河谷产量超预期增长，主要得益于北方和东南系统的产量均有所增长。在北方系统，巴西S11D产区在去年实现了8300万吨的创纪录产量；东南系统方面，布鲁库图第四条加工线的投产，使得该矿区季度产量达到2019年以来的最高水平。

力拓：2024年，力拓铁矿石产量出现下降，但仍以微弱的优势保住了“全球最大铁矿石生产商”的头衔，连续六年保持第一。2024年，力拓皮尔巴拉铁矿的产量为3.28亿吨，发运量3.286亿吨，较2023年均下降1%。

力拓2024年产能提高了1000万吨，但仍未能完全抵消资源消耗带来的影响，这主要是在杨迪库吉娜（Yandicoogina）和帕拉布杜（Paraburdoo）

矿区。目前，力拓正在逐步开发帕拉布杜矿区的西坡铁矿。

必和必拓：2024年必和必拓铁矿石产量为2.896亿吨，同比下降1.83%。

福德士河：2024年福德士河（FMG）铁矿石产量为2.12亿吨，较力拓低54.72%。其中，2025上半年财年，福德士河总发货量达9710万吨，创下了其史上最高半年发货量记录。

福德士河成立于2003年，总部设在澳大利亚珀斯，成立时间也相对传统三大矿商短。值得一提的是，相比于另外三大矿业巨头的减碳目标，福德士河设立了更为“激进”的脱碳计划，即到2030年摆脱对化石燃料的依赖，实现铁矿石业务陆地运营的真正零排放。

从2025年铁矿石产量指导上限目标看，力拓仍为全球第一。力拓计划2025年皮尔巴拉铁矿发运量3.23亿-3.38亿吨，与去年指导目标相同，淡水河谷今年指导目标相比去年有所提升，在3.25亿-3.35亿吨区间。必和必拓全年产量指导目标保持不变，铁矿石产量仍为2.82亿-2.94亿吨。福德士河全年铁矿石发货量目标仍为1.9-2亿吨。

## 汽车天地

### 丰田首座美国电动汽车电池工厂建成

据冶金信息网，据外媒报道，在落后于特斯拉和比亚迪等竞争对手之后，全球最大汽车制造商丰田希望在电动汽车竞赛中迎头赶上。日前，丰田宣布其位于北卡罗来纳州、耗资140亿美元的电动汽车电池工厂正式开工建设。与此同时，丰田还透露了另一项计划，即在中国挑战比亚迪和其他电动车生产商。

近日，丰田发布了去年第三季度财报，随后该公司宣布，丰田北美电池生产（TBMNC）工厂已经完成生产前的准备工作。丰田表示，新工厂“已经准备就绪”，将在今年4月开始生产，并为北美电气化车辆供应电池。

新工厂将为丰田的电动汽车、插电式混合动力汽车（PHEV）以及混合动力汽车生产电池。该工厂将创造大约5000个就业

岗位，使其成为北美电池生产的新“中心”。丰田新电池工厂的占地面积超过700万平方英尺（约65万平方米），相当于121个足球场。

TBMNC是丰田位于美国的第11座生产单元，也是该公司首座位于日本之外的自有电池工厂。丰田预计，在全面投产后，该工厂的年产能将超过30吉瓦时。

同时，丰田还宣布将在上海成立一家全资子公司，生产雷克萨斯品牌的电动汽车和电池。丰田表示，新的子公司将“主导纯电动汽车的规划与开发”，从而追赶比亚迪等本土电动汽车制造商。丰田称其目标是“成为一家更受中国消费者喜爱和支持的企业”。新的电动汽车子公司预计将在2027年后开始生产，年产能将达到10万辆左右。