

# China Steel Monthly Brief

포스코경영연구소 북경사무소

2014년 7호

## 철강수급실적 ..... 2~7

- 2014년 1~6월 조강생산 전년비 3.0% 증가한 4.12억 톤 기록
- 1~6월 강재 수출 전년비 33.6% 증가, 수입은 전년비 6.1% 증가
- 6월 말 철강제품 가격 약세 지속, 판재류 재고는 감소
- 1~6월 철광석 생산 전년비 9.9% 증가, 수입은 19.1% 증가

2014 년 중국 철강수급 실적 (만 톤)

	2013 년	2014 년				
	1~12 월	Q1	Q2	5 월	6 월	1~6 월
강재생산	106,762.2	26,141.0	29,084.1	9,682.3	9,804.4	55,225.1
수입	1,407.8	359.3	365.3	121.6	113.3	724.7
수출	6,233.8	1,832.7	2,268.2	807.1	707.2	4,100.8
명목소비	101,936.2	24,667.7	27,181.3	8,996.8	9,210.5	51,849.0
전년동기대비 증감률						
강재생산	11.4%	5.3%	7.1%	6.1%	7.1%	6.5%
수입	3.1%	11.3%	1.5%	-2.9%	4.6%	6.1%
수출	11.9%	27.0%	39.5%	49.1%	33.6%	33.6%
명목소비	12.0%	5.3%	5.0%	3.4%	6.3%	5.1%

\* 자료: 연합강철망 등 자료 종합 ('14.7)

## 철강업계동향 ..... 8~20

[기획 연재] 중국 주요 수요기업 심층 분석 (11) - "거리그룹"

[이슈 분석]

- 중국 철강산업 M&A 현황과 특징 분석
- 15개 상장 철강사 1분기 경영실적의 주요 특징과 시사점

## 상세통계(별첨) ..... 21~25

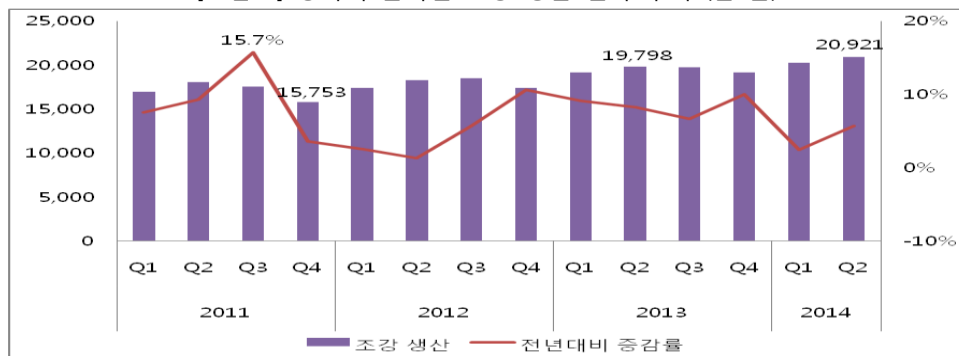
## 철강수급실적

### ◆ 2014년 1~6월 조강생산 전년비 3.0% 증가한 4.12억 톤 기록

**생산**, 1~6월 중국 조강 및 강재 생산량은 전년동기비 각각 3.0%와 6.5% 증가한 4억 1,191만 톤 및 5억 5,225만 톤을 기록함

- 6월 조강 생산량은 전년동월비 4.5% 증가한 6,929만 톤을 기록했으며, 강재 생산량은 전년동월비 7.1% 증가한 9,804만 톤을 기록함
- 2분기 조강 생산량은 전년동기비 5.7% 증가한 2억 921만 톤을 기록함
- 1~6월 강재생산을 제품별로 보면, 봉형강류와 판재류는 전년동기비 각각 6.8%, 4.1% 증가한 2억 5,680만 톤과 2억 3,289만 톤을 기록함

[그림 1] 중국의 분기별 조강 생산 변화 추이 (만 톤)



주: 우측 증가율은 해당월의 전년동기비. 상세 제품별 생산수치는 별첨 참조

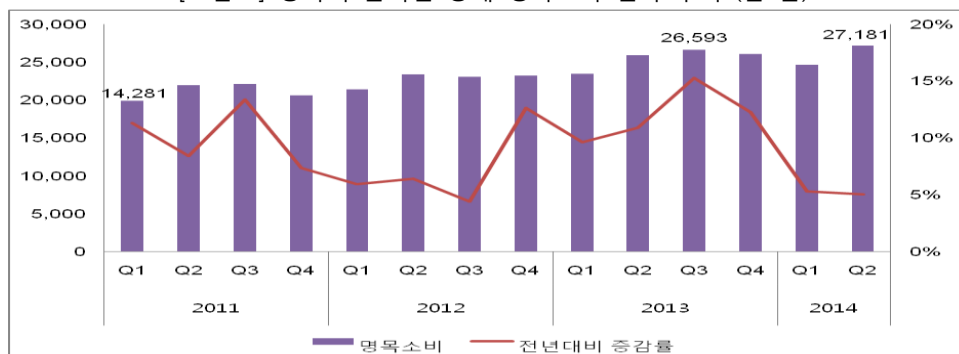
2014년 1~2월은 누적치만 발표되어 일평균 생산량으로 나누어 월간생산량을 추산함

자료: Custeel, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

### 명목소비, 1~6월 강재 명목소비는 전년동기비 5.1% 증가한 5억 1,849만 톤을 기록함

- 6월 강재 명목소비는 전년동월비 6.3% 증가한 9,211만 톤을 기록했으며, 2분기 강재 명목소비는 전년동기비 5.0% 증가한 2억 7,181만 톤을 기록함
- 1~6월 명목소비를 제품별로 보면, 대다수 제품이 전년동기비 증가한 가운데 열연(-4.9%)과 후판(-0.8%)만 전년동기비 감소한 5,976만 톤과 9,004만 톤을 기록함

[그림 2] 중국의 분기별 강재 명목소비 변화 추이 (만 톤)



주: 우측 증가율은 해당월의 전년동기비. 상세 제품별 소비수치는 별첨 참조

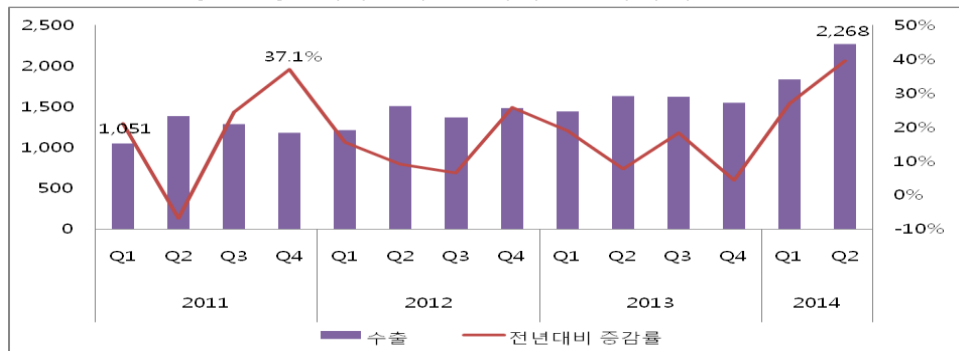
자료: Custeel, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

## ◆ 1~6월 강재 수출 전년비 33.6% 증가, 수입은 전년비 6.1% 증가

### 수출, 1~6월 강재 수출은 전년동기비 33.6% 증가한 4,101만 톤을 기록함

- 6월 강재수출은 전년동월비 33.6% 증가한 707만 톤을 기록했으며, 2분기 강재 수출은 전년동기비 39.5% 증가한 2,268만 톤을 기록함
- 1~6월 강재 수출을 제품별로 보면, 후판(64.5%), 열연(48.5%), 봉강·선재(48.3%) 등이 40% 이상의 높은 전년동기비 증가율을 기록함

[그림 3] 중국의 분기별 강재 수출 변화 추이 (만 톤)

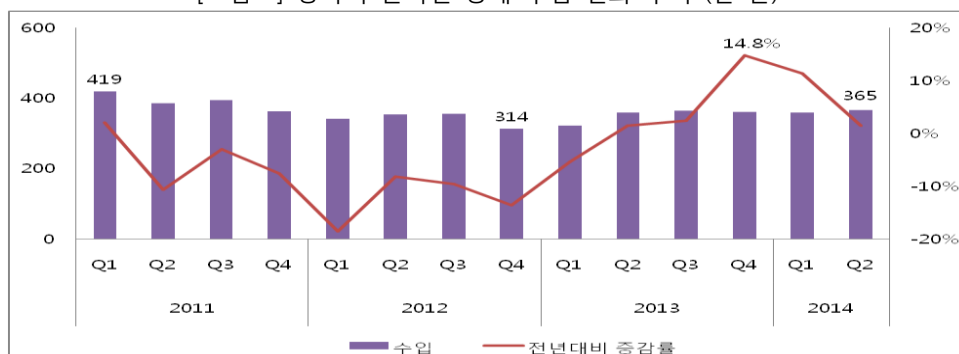


주: 우측 증감율은 해당월의 전년동기비. 상세 제품별 수출입 수치는 별첨 참조  
자료: Custeel, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

### 수입, 1~6월 강재 수입은 전년동기비 6.1% 증가한 725만 톤을 기록함

- 6월 강재 수입은 전년동월비 4.6% 증가한 113만 톤을 기록했으며, 2분기 강재 수입은 전년동기비 1.5% 증가한 365만 톤을 기록함
- 1~6월 강재 수입을 제품별로 보면, 대다수 제품이 전년동기비 증가한 가운데 냉연과 전기강판은 전년동기비 각각 10.9%, 9.0% 감소한 178만 톤과 32만 톤을 기록함

[그림 4] 중국의 분기별 강재 수입 변화 추이 (만 톤)



주, 자료: [그림 3]과 동일

### 순수출, 1~6월 순수출(반제품 제외)은 전년비 41.5% 증가한 3,376만 톤을 기록함

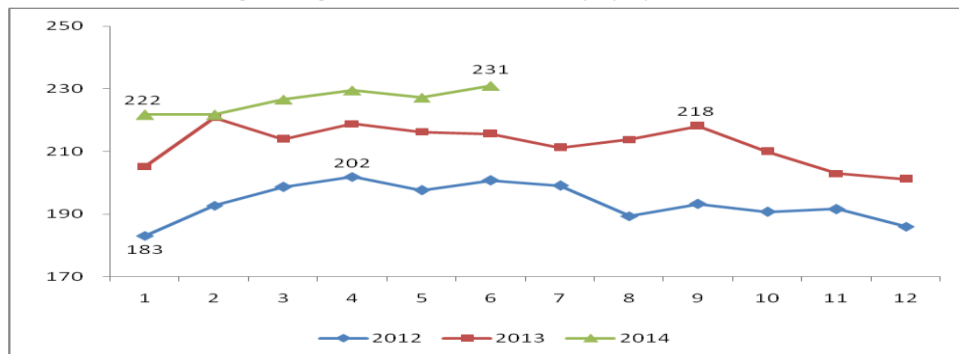
- 6월 강재 순수출은 전년동월비 41.1% 증가한 594만 톤을 기록했으며, 2분기 강재 순수출은 전년동기비 50.3% 증가한 1,903만 톤을 기록함

◆ 1~5월 중점 철강사 매출액 전년비 1.0% 증가, 세전이익은 46.6% 감소

**생산, 1~5월 중점 철강사(중국철강협회 회원 88개사) 조강생산량은 전년동기비 3.0% 증가한 2억 6,497만 톤을 기록함**

- 1~5월 10대 철강사의 조강생산량을 살펴보면, 보산강철과 안산강철은 전년동기비 각각 10.8%, 5.5% 증가한 반면, 수도강철과 본계강철은 전년동기비 각각 0.5%, 3.3% 감소함
- 6월 일평균 조강생산량은 5월 대비 1.7% 증가한 231.0만 톤으로 역대 최고치를 갱신함

[그림 5] 일 평균 조강생산 변화 추이 (만 톤)

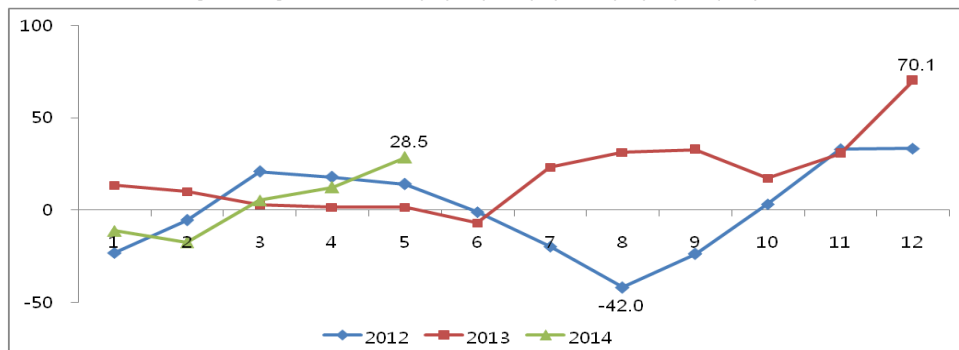


자료: CISA, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

**경영실적, 1~5월 88개 중점 철강사 매출액은 전년동기비 1.0% 증가한 1조 5,036억 위안을 기록했으며, 세전이익은 46.6% 감소한 17.5억 위안을 기록함**

- 5월 중점 철강사 매출액은 전월대비 0.5% 감소한 3,167억 위안을 기록했으며, 세전이익은 전월대비 132.4% 급증한 28.5억 위안의 흑자를 기록함
- 5월 중점 철강사 중 적자를 기록한 기업은 전월대비 3개 감소한 15개사이며, 적자기업의 총 적자 규모도 전월대비 소폭 감소한 13.5억 위안을 기록함 (Custeel, '14. 6월)

[그림 6] 중점 철강사의 세전이익 변화 추이 (억 위안)



주: 중점 철강사란 중국철강협회 회원 88개 사

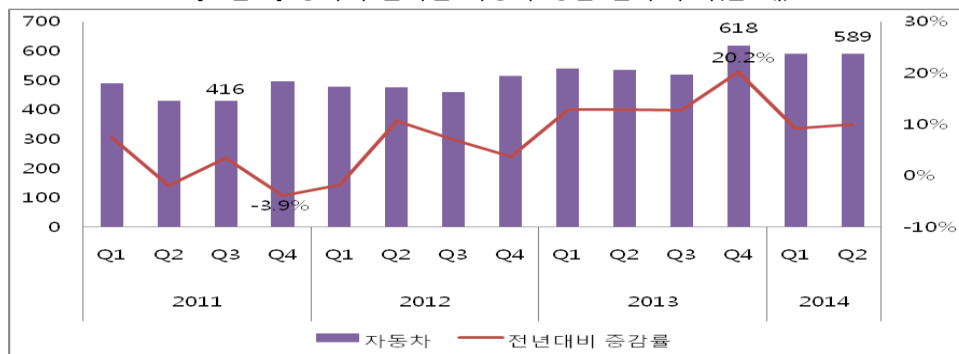
자료: CISA, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

## ◆ 1~6월 중국 자동차 생산량 전년비 9.6% 증가한 1,178만 대 기록

### 자동차, 1~6월 자동차 생산량은 전년비 9.6% 증가한 1,178만 대를 기록함

- 6월 자동차 생산량은 전년동월비 10.8% 증가한 186만 대를 기록했으며, 2분기 자동차 생산량은 전년동기비 10.0% 증가한 589만 톤을 기록함
- 1~6월 승용차 생산량은 전년비 12.1% 증가한 971만 대를 기록했으며, 상용차 생산량은 전년동기비 0.6% 감소한 207만 대를 기록함

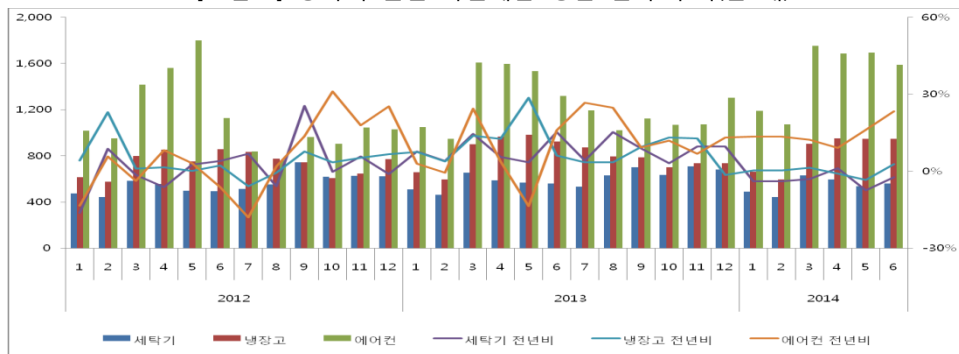
[그림 7] 중국의 분기별 자동차 생산 변화 추이(만 대)



자료: 중국자동차공업협회, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

### 가전, 1~6월 냉장고(5,052만 대), 에어컨(8,840만 대) 생산량은 전년동기비 각각 0.7%, 16.3% 증가한 반면, 세탁기(3,277만 대)는 3.6% 감소함

[그림 8] 중국의 월별 가전제품 생산 변화 추이(만 대)



주: 2012~14년 1~2월은 누적치만 발표되어 일평균 생산량으로 나누어 월간생산량을 추산함

자료: NBSC, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

### 조선, 1~6월 민용선박 건조량은 전년비 0.2% 증가한 2,253만 DWT를 기록함

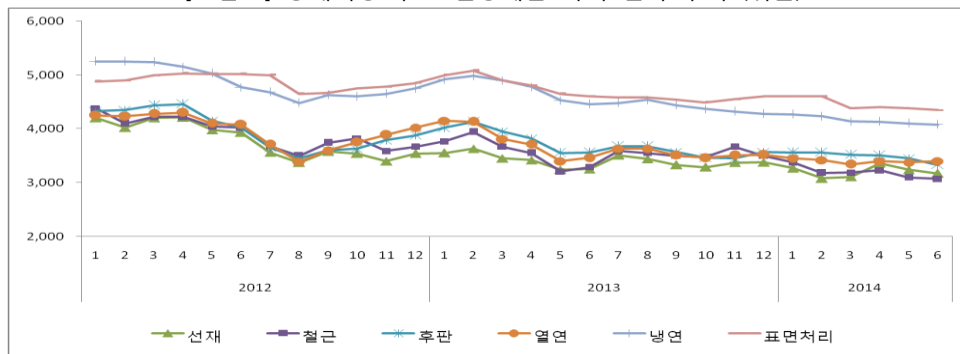
- 6월 민용선박 건조량은 전년동월비 18.7% 증가한 474만 DWT를 기록한 반면, 2분기 민용선박 건조량은 전년동기비 14.0% 감소한 1,303만 DWT를 기록함

## ◆ 6월 말 철강제품 가격 약세 지속, 판재류 재고는 감소

### 가격, 6월 말 철강제품 가격(상해시장)은 봉형강류를 중심으로 약세를 지속함

- 4월 소폭 반등 후 반락했던 강재가격은 6월에도 선재(5월말 대비 2.2%↓)와 철근(1.0%↓) 등 봉형강류를 중심으로 약세를 시현함
- 계절적 비성수기임에도 철강사들이 높은 수준의 가동률을 유지하면서 강재 유통가격은 약보합세를 지속함

[그림 9] 상해시장 주요 철강제품 가격 변화 추이 (위안)



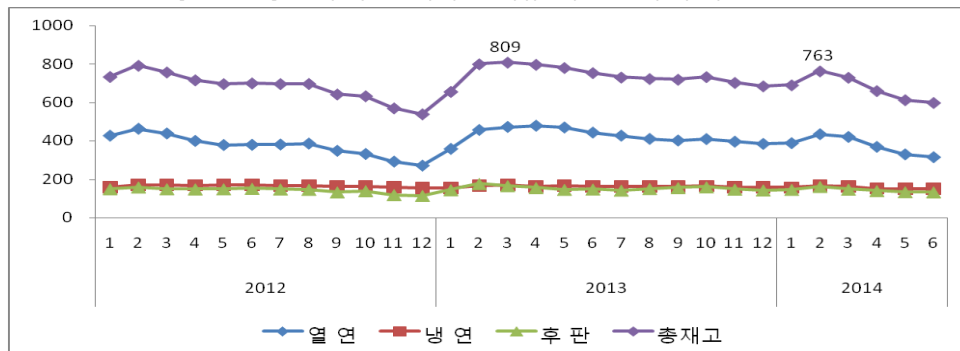
주: 매월 마지막 주 금요일 기준

자료: Custeel, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

### 재고, 6월 말 판재류 재고는 전월비 2.4% 감소한 598만 톤을 기록함

- 제품별로 보면, 열연(316만 톤)은 전월말 대비 4.4% 감소한 반면, 냉연(149만 톤)과 후판(134만 톤)은 전월과 유사한 수준을 유지함
- 전년동기와 비교해보면, 전체 판재류 재고가 20.7% 감소한 가운데 열연(-28.8%) 재고가 비교적 큰 폭으로 감소함

[그림 10] 중국 주요 지역 판재류 재고 변화 추이 (만 톤)



주: 중국 내 23개 지역 주요 유통시장 재고, 판재류 재고는 열연, 냉연, 후판 재고를 합한 수치임

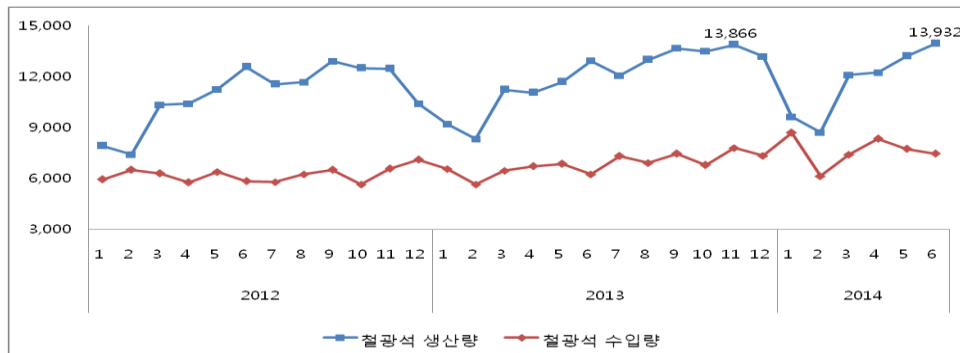
자료: POSCO-China, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

# ◆ 1~6월 철광석 생산 전년비 9.9% 증가, 수입은 19.1% 증가

**공급**, 1~6월 철광석 생산량은 전년동기비 9.9% 증가한 7억 1,060만 톤을 기록했으며, 수입량은 전년동기비 19.1% 증가한 4억 5,716만 톤을 기록함

- 6월 철광석 생산과 수입은 전년동월비 각각 7.3%, 19.9% 증가한 1억 3,932만 톤과 7,457만 톤을 기록함

[그림 11] 철광석 생산량 및 수입량 (만 톤)

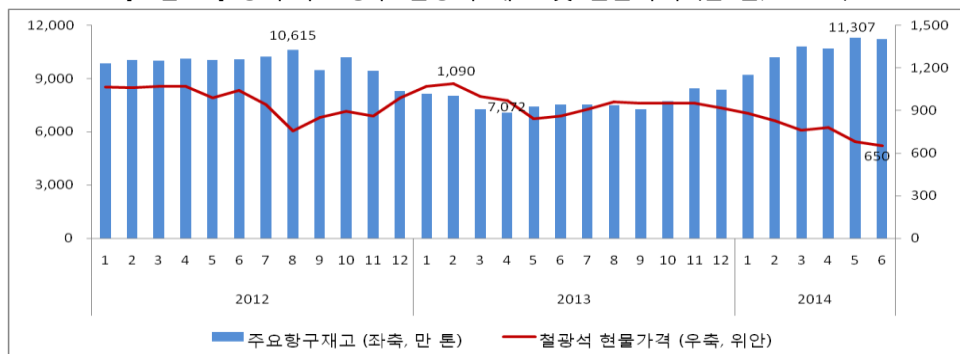


주: 2012~14년 1~2월은 누적치만 발표되어 일평균 생산량으로 나누어 월간생산량을 추산함  
 자료: NBSC, 중국해관, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

# 가격 및 재고, 6월 말 철광석(63.5%) 현물 수입가격은 전월말 대비 4.4% 하락한 650 위안을 기록함

- 6월 말 철광석 주요항구재고는 전월말 대비 0.8% 감소한 1억 1,219만 톤을 기록했지만, 이는 전년동기비 49.2% 증가한 수치임
- 6월 중순 다소 반등했던 수입 철광석(62% 분광) 가격은 7월 중순 이후 다시 하락하기 시작해 7월 말 현재 톤당 \$90~95 구간에서 변동하고 있음

[그림 12] 중국 주요항구 철광석 재고 및 현물가격 (만 톤, RMB/t)



주: 가격은 천진항 인도산 품위 63.5% 기준

자료: Mysteel, POSCO경영연구소 정리 (2014.7)

## 철강업계동향

### [기획 연재] 중국 주요 수요기업 심층 분석 (11)

## 거리그룹(GREE Group)

### (개황)

1985년 3월 설립된 거리그룹은 현재 광둥성 주하이 최대 국유기업으로 성장하였으며, 제조, 관광, 부동산 등 3대 분야에 집중하고 있음

- 거리그룹은 제조업에서 거리전기(格力电器), 링다공기압축기(凌达压缩机), 거리로시니(格力罗西尼), MMC(格力磁电) 등의 기업을 성공적으로 설립하였음
- 거리그룹이 전액출자 및 지분투자를 실시한 주요기업은 13개사로, 그 중 주해거리전기고분유한공사(珠海格力电器股份有限公司)와 거리부동산고분유한공사(格力地产股份有限公司) 등 2개 기업이 상장됨
  - 거리부동산(格力置业), 거리신기술(格力新技术) 및 건안그룹(建安集团)을 통해 섬 관광개발에 적극 참여하는 한편, 신에너지 분야에 진출함으로써 사업 영역을 확장함
  - 거리그룹은 주해-마카오대교 인공섬 건설 및 주해 항구 공사, 중항통용항공기업(中航通用飞机公司) 출자투자 등 정부 프로젝트를 담당하고 있음
  - 거리그룹부동산공사(格力集团房地产公司)은 1991년 설립되어, 30여 건의 개발프로젝트를 진행했으며 총 건축면적은 87만 평방미터에 달함
- 거리그룹의 연간 생산능력은 에어컨계열제품 6,550만 대, 소형가전제품 800만 대, 석영손목시계 150만 개, 공기압축기 600만 대, 특수 에나멜선 12,000톤, 전자부품(电子元器件) 15억 개, 프린터 카트리지 2,000만 개 등에 달함

1991년 설립된 거리전기고분유한공사(이하 "거리전기")는 연구개발, 생산, 판매, 서비스를 포괄하는 세계 최대의 에어컨 특화기업임

- 거리에어컨은 중국 유일의 "글로벌 브랜드"로 9년 연속 생산·판매량 세계 1위 자리를 고수하고 있으며, 세계적으로 3억 명 이상이 사용하고 있음
  - 주해(珠海), 중경(重庆), 합비(合肥), 석가장(石家庄), 정주(郑州), 무한(武汉), 무호(芜湖), 브라질, 파키스탄 등 9대 생산기지에 직원 7만 여명을 보유하고 있으며, 에어컨 분야 400개 계열, 1만 2,700여 종의 제품을 개발함
- 1995년 이후 에어컨 생산·판매량의 지속 확대로 2013년 말, 가정용 및 상업용 에어컨의 연간 생산능력은 각각 6,000만 대, 550만 대를 기록하였음



- 2004년 거리전기는 링다공기압축기, 거리소가전(格力小家电), 거리전공(格力电工), 거리신원(格力新元) 등의 주식 매입을 통해 산업 내 핵심경쟁력을 제고함

**거리그룹은 미국 포춘지 선정 '세계 500대 기업' 순위에는 진입하지 못했으나, 수 차례 '중국 500대 기업'에 선정되었으며, 그 순위 또한 지속 상승하고 있음**

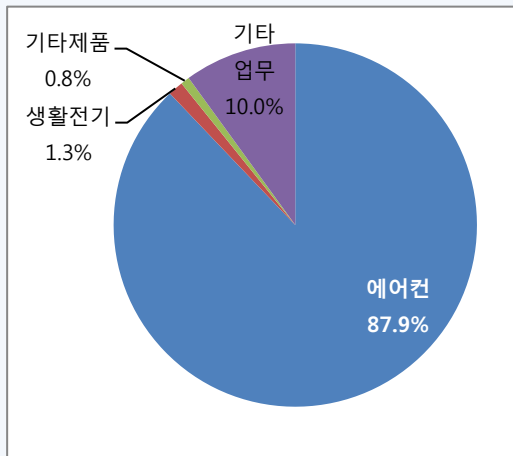
- 2013년 거리전기는 포춘지 선정 '중국 500대 기업' 중 전년비 10계단 상승한 41위를 차지하며, 상장된 가전제품기업 중 1위를 달성함
- CCTV재경채널, 중국브랜드건설촉진회 등 5개 기구가 발표한 2013년 중국 제조업 브랜드 가치 평가결과에 따르면, 거리의 브랜드 가치는 347.1억 위안으로 통신전자·가전업 분야 1위로 선정됨 (QQ재경, 2013.12)
- 2013년 후룬(胡润) 보고서에 따르면, 거리전기는 170억 위안의 브랜드 가치를 인정받아 "2013 가전 브랜드가치 순위" 1위, "2013 최고 가치 국유브랜드 순위" 25위를 차지함 (중국증권보, 2013.7)
- 거리그룹·거리전기 회장 둥밍주(董明珠)는 9년 연속 포춘지 선정 "세계에서 가장 영향력 있는 여성 CEO" 순위에 진입했으며 2014년에는 42위를 차지하였음

## (재무분석)

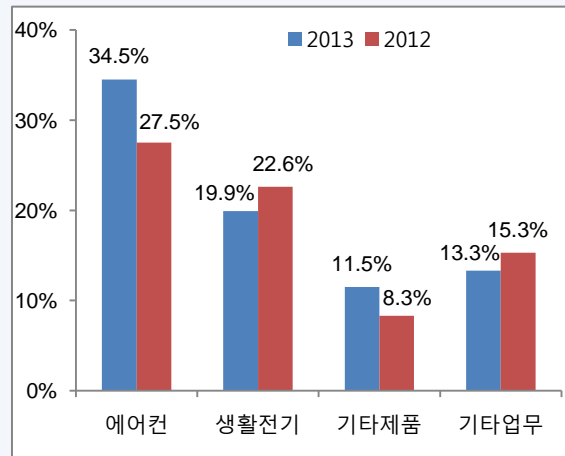
**거리그룹은 거리전기 지분 18.2%를 보유하고 있으며, 실질적인 주주는 광둥성 주해시 국자위(거리그룹 지분 100% 보유)임**

- 2013년 거리전기 매출액 및 순이익은 전년비 각각 19.9%, 46.5% 증가한 1,200억 위안, 109억 위안을 기록하며 최고치를 갱신함
  - 거리전기는 거리그룹 매출액의 90%를 차지하고 있음
- 2013년 거리전기의 에어컨부문 매출액 비중은 87.9%이며, 매출이익률은 전년비 7%p 상승한 34.5%를 기록함
  - 기타 업무의 매출액 점유율은 약 10%이며 매출이익률은 전년비 2%p 하락한 13.3%를 기록하였음
  - 《누안통에어컨정보(暖通空调资讯)》통계에 따르면, 2013년 거리전기 제품 중 중앙에어컨의 중국시장 점유율은 15.7%로, 업계 2위와 4.5%p의 점유율 격차를 유지하고 있음
  - 《산업재선(产业在线)》통계에 따르면, 거리전기의 가정용 에어컨 생산·판매량은 수년간 업계 1위를 고수하고 있으며, 2013년에는 업계 2위 기업 대비 각각 1,199만 대, 1,186만 대 높은 수준을 기록함

[그림 13] 거리전기 매출액 점유율



[그림 14] 거리전기 제품별 매출이익률



자료: 거리전기 연보, 포스코경영연구소 정리 (2014.7)

주: 기타제품은 공기압축기, 발전기, 에나멜선 등을 포함함

**2011년 거리전기의 주요 재무지표는 중국 상하이·선전 상장 가전기기업의 평균수준을 하회하였으나, 2012년 이후 재무지표가 지속 개선되며 업계 평균 수준을 초월함**

- 2011~2013년, 가전산업 평균 순이익률은 하락세를 기록했으나, 거리전기는 상승세를 보이며 각 연도별 6.4%, 7.5%, 9.2%의 순이익률을 기록함
- 2013년 거리전기의 ROA 및 ROE는 각각 10.6%, 31.4%를 기록해 업계평균 대비 4.6%p, 26.2%p 높은 수준을 보임

[표 1] 2011~13년 거리그룹 주요 재무지표

지표 \ 기간	2011년		2012년		2013년	
	거리그룹	업계 평균	거리그룹	업계 평균	거리그룹	업계 평균
수익지표						
매출이익률	18.1%	24.9%	26.9%	24.8%	32.2%	24.7%
영업이익률	5.4%	7.7%	8.0%	6.8%	10.2%	6.1%
순이익률	6.4%	7.4%	7.5%	6.7%	9.2%	5.4%
운영능력						
자산이익률(ROA)	7.8%	9.8%	8.6%	7.3%	10.6%	6.0%
순자산이익률(ROE)	29.7%	16.0%	27.6%	12.5%	31.4%	5.2%

자료: 거리그룹 연보, 금융계, 포스코경영연구소 정리

**2011년 이후 에어컨 시장 불황 및 임금상승, 가전하향정책 퇴출 등이 이어졌으나, 거리전기의 순이익은 1,000억 위안을 돌파했으며 이는 동회장의 자주혁신·연구개발 전략에 기인한 것으로 분석됨**

- 거리전기의 고수익 유지 원인으로는 에어컨 분야 핵심기술 보유, 지속적 혁신(ex: PV 중앙에어컨 출시), 전문 판매점을 통한 유통경로 확보, 제품가격 우위 등에서 찾을 수 있음

- 인버터에어컨 판매 점유율 및 평균 판매가격 상승으로 수익률 또한 상승하고 있는데 2013년 중국에서 판매된 인버터에어컨 2대 중 1대는 거리제품인 것으로 조사됨
- 거리전기는 5,000여 명의 연구개발 인력, 2개의 국가급 기술센터, 4개 연구원, 28개 연구소, 500여 개 실험실, 9,000여 건의 특허권을 보유하고 있음
  - 2012~2013년 2년 연속 연구개발 분야에 연간 40억 위안 이상을 투자함

## (발전계획)

**거리그룹은 거리전기의 발전을 도모하는 한편, 부동산 분야에서는 “고급화, 규모화, 브랜드화” 전략을 추진하고 섬 관광 개발에 역량을 집중할 계획임**

- 거리전기에 대한 과도한 의존도 개선 및 부동산 및 관광분야 개척, 혼합소유제 개혁 방안 모색 등을 위해 49% 이하의 지분 매각을 통한 전략투자자 유입 계획을 밝힘
- 거리그룹은 금년 5월 실시된 주주총회에서 중항통페이(中航通飞) 회장 명상카이(孟祥凯)를 신규 임원으로 선임함으로써 전략적 투자자를 유치함

**거리전기는 향후 자주혁신, 자체브랜드 육성, 다각화 전략 등을 고수하여, 2014년 1,400억 위안의 매출액을 달성하고 이를 향후 연간 200억 위안씩 증가시킬 계획임**

- 거리전기는 향후에도 사업부문을 크게 가정용 에어컨, 상업용 에어컨, 생활가전으로 분류하고 각자에 맞는 발전전략을 추진할 계획임
  - 가정용 에어컨 분야에서는 업계 1위 지위를 유지하는 한편, 특정 지역 및 장소에 적합한 에어컨을 개발하고 인버터 에너지절약 기술, 감지센서, 스마트가전 등에 연구역량을 집중할 계획임
  - 상업용 에어컨 분야에서는 첨단에어컨 개발을 목표로, 에너지절약 환경보호제품 발전에 집중하고 대형 냉각수기, 특수 에어컨 및 심냉(深冷) 업종 에어컨 등을 개발할 계획임
  - 생활가전 분야에서는 자주혁신전략을 중심으로 신제품 및 주요제품을 개발하여 생활가전 제품군을 형성할 계획임
- 등 회장에 따르면, 산업 성장속도가 둔화되고 있으나 거리는 “4개의 혁신(기술, 관리, 물류, 인재배양) 전략”과 함께 제품 다각화를 추진함으로써 향후 몇 년간 안정적 발전을 유지할 전망이다 (중국경제주간, 2014.2)
  - 향후에는 글로벌화를 가속화하여 최신 기술 및 자체 브랜드를 해외시장에 수출함으로써, OEM 방식에서 벗어나 자체브랜드를 통한 글로벌화를 실현할 계획이라고 밝힘
  - 2014년 거리 에어컨의 수출 증가는 20% 수준을 유지하는 한편, 이윤률 또한 점차 개선될 전망이다
  - 향후, 거리전기는 중앙 에어컨과 생활가전 시장에 대한 진출을 강화할 계획임

- 가정용 에어컨의 안정적 성장세와 상업용 에어컨의 고속발전단계 진입, 정수기시장 진입, 판매 전문점 확대 등에 따라 거리전기는 2014년 1,400억 위안의 매출 목표를 달성할 수 있을 것으로 전망됨 (2014.5)
  - 거리전기의 1분기 매출액 및 순이익은 전년비 각각 12.2%, 68.9% 증가한 250.1억 위안, 22.5억 위안을 기록하였음

## [Issue. 1] 중국 철강산업 M&A 현황과 특징 분석

**2008년 이후 중국 철강산업의 M&A 과정을 보면 ▶국영 철강사 주도의 대규모 M&A, ▶국영 철강사 주도 M&A 감소, ▶중소형 민영 철강사 주도의 M&A 가속화 단계를 거침**

- 현재 중국 경제의 구조적 변화와 함께 철강산업도 과거의 대규모적인 확장 시대를 종결 짓고 M&A를 통한 구조조정 시기에 진입했음
- 2008년부터 현재까지 중국 철강산업에는 45건의 M&A가 발생했으며 그 중 국영기업간 M&A는 15건(33%), 민영기업간 M&A는 18건(40%), 국영기업과 민영기업의 혼합 M&A는 12건(27%) 발생했음
- 국영기업과 민영기업간 혼합 M&A에서 국영기업이 민영기업을 합병한 M&A는 10건, 민영기업이 국영기업을 합병한 것은 2건 발생함
- 지역내 M&A는 총 31건, 지역외 M&A는 총 14건 발생했으며, 지역내 M&A를 보면 지역별로 하북성(7건)과 산둥성(6건)이 가장 많고 그 다음으로는 하남성 3건, 강소·산서·운남·호북성 각각 2건, 사천·섬서·강서·요녕·안휘·감숙성과 천진시 각각 1건 발생함

### (국영 철강사 주도의 대규모 M&A 단계)

**2008년부터 2010년까지는 주로 국영기업을 중심으로 대규모의 M&A가 발생함**

- 2008년부터 2010년까지는 보산강철, 안산강철, 무한강철, 수도강철 등 대형 국영철강사들이 M&A를 주도했음
- 상술한 4대 국영철강사는 지방정부의 적극적인 지원 하에 풍부한 자금, 선진적인 기술 및 관리, 효율성 높은 생산방식 등을 이용해 철강산업이 상대적으로 빈약한 지역의 철강사들을 합병하였음
  - 보산강철과 광동강철의 합병, 무한강철과 유주강철의 합병, 안산강철과 반지화강철의 합병, 수도강철과 수성강철, 통화강철, 귀양특수강, 장치강철의 합병이 이에 속함
- 이 시기 국영철강사 주도의 M&A가 비교적 활발하게 추진된 주요 원인은 아래와 같은 4가지 측면에서 찾아볼 수 있음
  - 우선 대기업들의 규모 확대 의지가 비교적 강했으며 2008년 이전 다수의 대형 철강사들은 풍부한 자금력이 있었기 때문에 M&A를 적극 추진할 수 있었음
    - ※ 당시 수도강철과 당산강철, 보산강철과 한단강철, 보산강철과 포두강철 등 대형 철강사간 M&A도 추진된 적이 있었지만 결국 무산되었음
  - 국영기업간 M&A가 비교적 쉽게 추진되었던 주요 원인은 모두 국영기업으로 정부(국자위)가 철강사의 자산을 소유하고 있기 때문임

- 2008년 금융위기 당시 중국 정부는 철강산업을 진흥시키기 위한 정책\*을 발표한 후 철강산업의 M&A를 적극 지원하고 장려했기 때문에 경쟁력이 높은 국영기업들을 중심으로 M&A가 적극 추진되었음

※ 철강산업 조정과 진흥규획 (钢铁产业调整和振兴规划, 2009년)

- 이외 산둥성, 하북성 등 지방정부들은 역내 철강산업을 발전시키기 위해 지방정부가 직접 나서서 적극적으로 M&A를 추진하였으며 이 시기에 산둥강철집단, 하북강철집단 등 대형 철강사가 M&A를 통해 설립되었음

## (국영 철강사 주도의 M&A 감소 단계)

**2011년 이후에는 국영 철강사들이 과거의 M&A를 안정화시키는 단계로 진입하면서 신규M&A가 크게 감소함**

- 2011년 이후 국영 철강사 주도의 M&A는 주천강철의 동흥알루미늄 합병밖에 없었으며 이처럼 M&A가 크게 감소한 주요 원인은 이하 3가지 측면에서 찾아볼 수 있음
  - 다수 국영 철강사들의 수익률이 과거에 비해 크게 하락하면서 일부 철강사들은 심지어 적자를 보았기 때문에 투자에 필요한 자금이 부족했고 철강산업 경기가 지속 둔화되면서 다수 철강사들은 신제품 개발, 생산성 제고, 원가절감 등에 집중했음
  - 다수의 국영 철강사들은 과거에 추진했던 M&A를 안정화시키는 단계로 진입하면서 기업 내부의 실질적 합병을 추진함
    - ※ 보산강철은 소산강철과 광동강철을 합병하고 담강 프로젝트를 추진하면서 기술 및 관리에 대한 투자를 강화함
    - ※ 수도강철은 수성강철, 장치강철, 귀양특수강, 통화강철에 대한 합병을 추진하는 동시에 조비전 프로젝트 건설과 수익성 개선을 위해 노력함
    - ※ 안산강철도 반지화강철 합병과 함께 발어권 프로젝트를 추진하면서 서창지역 철강사 경영 정상화 등 흑자전환에 전사적 역량을 집중함
    - ※ 하북강철, 산둥강철, 발해강철집단 등도 그룹 내 생산성 제고 및 안정 성장에 사내자원을 집중함
  - 각 지방정부도 역내 철강사간 합병이 어느 정도 성과를 거두었기 때문에 철강사 합병에 대한 유인이 크게 감소함
    - ※ 안산강철이 반지화강철을 합병하면서 중앙정부 소속 철강사가 3개로 감소되었기 때문에 이들간 합병이 계속 추진될 가능성은 매우 낮아졌으며 하북, 산둥, 요녕, 천진 등 지역은 역내 국영기업간 M&A가 거의 마무리된 상태임

## (중소형 민영 철강사 주도의 M&A 활성화 단계)

### 2011년 이후 민영 철강사 중심의 M&A가 활발하게 추진되고 있는 단계로 진입함

- 2011년 이후 중소형 민영 철강사들은 자산 합병 및 생산성 제고에 중점을 두면서 다양한 방식을 통해 합병을 추진함
  - 최대 민영 철강사인 강소사강집단은 역내 민영 철강사들의 지분을 매입하면서 점진적 이면서 실질적인 합병을 추진함
  - 다수의 민영 철강사들은 일정한 자금을 출자하여 하나의 모회사를 설립하는 형식으로 합병했지만 실질적인 자산 합병 및 기업 관리 등은 합병 이전의 형태를 유지함
  - 일부 민영 철강사들은 철강사의 자산을 모회사에 전부 합병시키면서 기존 철강사의 법인을 소멸하는 형식으로 연합합병을 추진함
  - 이외 일부 철강사들은 일정한 자금을 출자하여 신규 철강그룹을 설립한 후 모회사가 자회사의 자산을 점진적으로 매입하는 동시에 합병된 철강사는 모회사 주주로 전환하는 형식으로 합병을 추진했음
- 2011년 이후 민영 철강사 주도의 M&A가 가속화되고 있는 주요 원인은 다음과 같음
  - 2012년 10월에 발표된 '철강산업규범조건'에 따라 규범조건에 미달하는 중소형 민영기업들은 M&A 및 구조조정 등을 통해 적극적으로 생존을 모색함
    - ※ '규범조건'에 명시된 철강사 규모 및 설비 생산능력 등 규범 조건은 중소형 철강사 구조조정의 직접적인 원인이 되고 있으며, 특히 최근 운남성, 산둥성 등 지역의 중소형 철강사 합병은 바로 이러한 정책을 중심으로 추진되고 있음
  - 중앙정부의 환경보호 정책 강화로 지방정부도 역내 환경오염 개선, 에너지 소비 감소 등을 강조하면서 민영 철강사에 대한 구조조정이 요구되고 있음
    - ※ 2010년 국무원에서 발표한 "에너지절감 및 오염물 배출 감소를 강화하고, 철강산업 구조조정을 가속화하는 다수 의견"은 각 지방정부에 철강산업 구조조정을 가속화할 것을 요구함
  - 철강사 측면에서 보면, 철강산업 경기가 장기간 침체되고 있는 상황에서 일부 중소형 민영 철강사들은 기업간 합병을 통해 경쟁력을 강화하고 시장점유율을 높이려는 의도를 가지고 있음
    - ※ 경쟁력이 약한 다수의 민영 철강사들은 정부의 환경 조사가 강화되면서 은행대출, 자금조달, 설비개조, 기술수준 제고 등을 위해 기업간 합병을 적극 추진하고 있음

[표 2] 2008~2013년 중국 철강산업 M&amp;A현황

시간	M&A	소속	지역	방식
'08년 1월	사천성 반지화강철이 서창신강의 66% 지분 매입	국영+국영	역내	출자 매입
3월	산둥성 산둥강철집단 설립	국영+국영	역내	국유자산 통합
4월	하북성 신흥주관이 호북성 신흥관업을 합병	국영+민영	지역간	현금 출자 매입
5월	강소성 중천강철이 용상강철을 합병	민영+민영	역내	출자 매입
6월	상해복성, 천진오신: 천진강철집단에 투자	민영+국영	지역간	출자 지분 참여
6월	광둥성 광주강철집단 설립	국영+국영	지역간	보산강철 출자
7월	하북성 하북강철집단 설립	국영+국영	역내	국유자산 통합
8월	하북성 진서강철이 함익강철을 매입 <sup>(1)</sup>	민영+민영	역내	출자 매입
9월	광서자치구 광서강철집단 설립	국영+국영	지역간	무한강철 출자
12월	하북성 당산발해강철집단 설립	민영+민영	역내	현금 출자
12월	하북성 당산장성강철집단 설립	민영+민영	역내	기업 자산은 미 합병
'09년 2월	북경시 수도강철이 귀주성 수성강철을 합병	국영+국영	지역간	국유자산 이전
3월	상해시 보산강철이 절강서 녕파강철을 합병	국영+민영	지역간	출자 매입
8월	북경시 수도강철이 산서성 장치강철을 합병	국영+국영	지역간	국유자산 이전
8월	북경시 수도강철이 귀주성 귀양특수강을 합병	국영+국영	지역간	국유자산 이전
8월	섬서성 섬서강철집단 설립	국영+국영	역내	국유자산 출자
9월	산둥성 산둥강철이 일조강철을 합병	국영+민영	역내	증자 합병
9월	요녕성 방대그룹이 강서성 남창강철을 합병	민영+국영	지역간	국유자산 매각
12월	강소성 사강그룹이 석흥그룹을 합병	민영+민영	역내	출자+지분 매입
12월	하북성 진서강철집단 설립	민영+민영	지역간	지분 투자
12월	호북성 신여강철이 홍도강철을 합병	국영+국영	역내	국유자산 이전
'10년 3월	하북성 하북강철이 석가장강철의 지분을 매입	국영+민영	역내	출자 매입
5월	요녕성 안산강철이 사천성 반지화강철을 합병	국영+국영	지역간	국유자산 통합
6월	요녕성 본계강철이 복대강철을 합병	국영+국영	역내	국유자산 통합
7월	천진시 발해강철집단 설립	국영+국영	역내	국유자산 통합
7월	북경시 수도강철이 길림성 통화강철을 합병	국영+국영	지역간	출자+국유자산 이전
11월	하북성 하북강철이 점진식 합병 추진 <sup>(2)</sup>	국영+민영	역내	지분 참여
12월	상해시 보산강철이 복건성 덕성니켈을 합병	국영+민영	지역간	지분 매각+증자
'11년 4월	안휘성 마안산강철이 장강강철을 합병	국영+민영	역내	적대적 인수
5월	하남성 안양강철이 점진식 합병을 추진 <sup>(3)</sup>	국영+민영	역내	지분 참여
5월	하남성 사강연합강철집단 설립	민영+민영	역내	현금출자
6월	하북성 보신강철집단 설립	민영+민영	역내	분산형 합병
6월	하남성 매화공은제원강철을 합병	국영+민영	역내	증자 합병
9월	산서성 태원강철이 성원그룹 합병	국영+민영	역내	지분 융합 합병
'12년 4월	호북성 십먼시강철기업의 합병	민영+민영	역내	법인 통합 합병
6월	감숙성 주천강철이 동흥알루미늄 합병	국영+국영	역내	국유자산 이전
7월	호북성 정주강철의 합병	민영+민영	역내	법인 합병
11월	요녕성 방대그룹이 강서성 평향강철을 합병	민영+민영	지역간	평향강철의지분 매각
'13년 7월	운남성 구정강철그룹의 실질적 합병 추진	민영+민영	역내	자산을 지분으로 전환
8월	운남성 옥계강철집단 설립	민영+민영	역내	자산 합병



12월	산동성 치박제훙강철집단 설립	민영+민영	역내	자산 합병
12월	산동성 추평강철집단 설립	민영+민영	역내	자산 합병
12월	산동성 린이훙덕강철연합공사 설립	민영+민영	역내	자산 합병
12월	산동성 산동정특강철공사 설립	민영+민영	역내	자산 합병
12월	산서성 립형강철이 중우강철을 합병	민영+민영	역내	출자 매입

자료: TNC, Mysteel, CISA 등 언론 보도자료 종합 정리

주(1): 아르셀로미탈은 진서강철의 대 주주인 동방그룹의 28% 지분 보유

주(2): 실질적 합병이 이루어지지 않고 결국 합병이 실패하여 각각 분산되어 독자 경영 진행

주(3): 실질적 합병이 이루어지지 않고 현재 각각 독자 경영을 진행

## [Issue. 2] 15개 상장 철강사 1분기 경영실적의 주요 특징과 시사점

### (수익성)

#### 철강사간 수익성 양극화가 심화됨

- 15개 철강사 중 흑자를 기록한 기업은 9개사이며, 이 중 규모가 가장 많은 기업은 보강고분(15.1억 위안)이고, 가장 적은 기업은 사강고분(0.04억 위안)임
  - 보강고분을 제외한 8개 기업의 이익규모는 모두 3억 위안 이하 수준임
- 순이익 적자를 기록한 기업은 총 6개사이며, 이 중 적자규모가 가장 큰 기업은 마강고분(4.46억 위안)이었으며, 가장 작은 기업은 포강고분(0.1억 위안)임
  - 기타 기업들의 적자 규모는 1~4억 위안 수준을 기록함

#### 철강업 이익률은 방대특강(13.24%)이 가장 높고, 중경강철은 적자를 기록함

- 1분기 대부분 철강사들이 철강본업에서 (+) 이익률을 기록한 가운데, 중경강철만이 -3.21%의 적자를 기록함

[표 3] 15개 상장 철강사 1분기 수익성 지표

기업	순이익 (억 위안)	철강본업 이익률(%)	기업	순이익 (억 위안)	철강본업 이익률(%)
보강고분(宝钢股份)	15.10	9.38	사강고분(沙钢股份)	0.04	4.52
안강고분(鞍钢股份)	2.86	10.46	포강고분(包钢股份)	-0.1	6.79
무강고분(武钢股份)	1.87	6.79	화룽강철(华菱钢铁)	-1.29	6.59
하북강철(河北钢铁)	1.63	7.58	산동강철(山东钢铁)	-3.71	1.85
방대특강(方大特钢)	1.61	13.24	중경강철(重庆钢铁)	-3.97	-3.21
태강STS(太钢不锈)	1.6	8.41	주강홍홍(酒钢宏兴)	-4.28	4.28
안양강철(安阳钢铁)	0.37	8.55	마강고분(马钢股份)	-4.46	3.24
수강고분(首钢股份)	0.05	6.54	-	-	-

자료: TNC Steel, 포스코경영연구소

## (활동성)

### 활동성 지표에서도 철강사간 양극화가 뚜렷이 나타남

- 금년 1분기 15개 상장사 매출채권회전율은 주강홍흥이 약 100회로 가장 높았으며, 보강고분은 약 4회에 불과해 양사간 매출채권회전율은 약 25배의 차이가 발생함
  - 주강홍흥의 매우 높은 매출채권회전율은 자금경색 리스크가 비교적 낮고, 보수적인 마케팅 전략을 구사하고 있다는 것을 나타냄
  - 보강고분은 15개 철강사 중 가장 낮은 매출채권회전율을 기록하고 있으며, 이는 보강고분의 단기 자금경색 위험이 높다는 것을 의미함
- 매출채권회전율이 비교적 높았던 기업은 안양강철로 31회를 기록했으며, 기타 7개 철강사들은 10회 이하를 기록함
  - 무강고분(5.7회)과 포두강철고분(5.4회)도 매출채권회전율이 낮은 기업들로서 이들 기업들도 매출채권회전율 개선에 주의를 기울일 필요가 있음

[표 4] 15개 상장 철강사 1분기 매출채권회전율

기업	매출채권회전율(회)	기업	매출채권회전율(회)
주강홍흥(酒钢宏兴)	99.98	안강고분(鞍钢股份)	7.84
안양강철(安阳钢铁)	31.10	화룽강철(华菱钢铁)	7.02
사강고분(沙钢股份)	27.64	태강STS(太钢不锈)	6.65
하북강철(河北钢铁)	27.53	중경강철(重庆钢铁)	5.69
산동강철(山东钢铁)	25.65	무강고분(武钢股份)	5.66
마강고분(马钢股份)	17.33	포도강철고분(包钢股份)	5.37
수강고분(首钢股份)	13.72	보강고분(宝钢股份)	3.99
방대특강(方大特钢)	10.50	-	-

자료: TNC Steel, 포스코경영연구소

## (채무상환능력)

부채율이 가장 높은 기업은 화룽강철(81.93%)이었으며, 가장 낮은 기업은 보강고분(47.59%)임

- 부채율이 80%를 상회하는 기업은 화룽강철(81.93%)과 중경강철(80.57%)이 있음
  - 70% 이상 되는 기업은 포두강철고분(78.28%), 안양강철(77.4%), 산동강철(75.07%), 하북강철(72.55%), 방대특강(72.16%), 주강홍흥(70.43%) 등이 있음
- 부채율이 가장 낮은 기업은 보강고분으로 47.59%를 기록하였으며, 이외에 부채율이 60% 이하를 기록한 철강사는 안강고분(49.39%)과 사강고분(50.28%)이 있음
- 부채율이 70%를 넘는 기업 중 화룽강철, 중경강철, 포두강철고분, 산동강철, 주강홍흥 등 5개 철강사는 1분기 적자를 기록함

- 이들 철강사들은 높은 부채율과 경영실적이 저조해 이후 기업 신용등급이 강등될 가능성이 높으며, 이는 자금 조달난을 가중시킬 수 있음

## (성장성)

**1분기 철강본업 매출액이 증가한 기업은 15개사 중 9개사였으며, 이는 철강수요 회복이 지연되고 있다는 것을 의미함**

수강고분은 철강본업 매출액 증가율이 가장 높지만, 순이익은 최저 수준인 반면, 보강고분은 철강본업 매출액 증가율이 가장 낮지만 순이익은 가장 높은 수준으로 수익성이 매우 높은 것으로 나타남

- 1분기 수강고분의 철강본업 매출액 증가율은 130%로 15개 철강사 중 최고 수준을 기록했지만 동기간 순이익은 0.5억 위안에 불과해 사업 수익성이 여전히 낮다는 것을 나타냄
- 1분기 보강고분의 철강본업 매출액 증가율은 0.85%로 최저 수준을 기록했지만 동기간 순이익은 15.1억 위안에 달해 수익성이 매우 높은 것으로 나타남

**15개 철강사들의 순자산 규모가 대체적으로 확대되고 있는 추세이며, 가장 높은 철강사는 수강고분(178%)과 중경강철(155%)임**

- 철강업 부진을 만회하기 위해 비철강 투자를 확대하고 있기 때문으로 추정됨

**[표 5] 15개 상장 철강사 1분기 수익성 지표**

기업	철강매출 증가율 (%)	순이익 증가율(%)	순자산 증가율(%)
수강고분(首钢股份)	130.27	-	178.82
안양강철(安阳钢铁)	31.33	-	6.50
주강홍흥(酒钢宏兴)	23.32	-338.24	-16.85
화룽강철(华菱钢铁)	7.38	-	12.87
사강고분(沙钢股份)	4.35	29.57	-1.34
보강고분(宝钢股份)	0.85	-5.40	1.16
하북강철(河北钢铁)	-3.94	443.00	0.86
안강고분(鞍钢股份)	-4.01	-45.63	1.03
방대특강(方大特钢)	-7.28	24.62	12.41
무강고분(武钢股份)	-15.11	-22.13	0.94
태강STS(太钢不锈钢)	-19.85	-43.46	0.58
산동강철(山东钢铁)	-19.98	-12069.16	-1.69
마강고분(马钢股份)	-23.31	-	0.34
포도강철고분(包钢股份)	-31.02	-116.44	-1.12
중경강철(重庆钢铁)	-41.39	-	155.48

자료: TNC Steel, 포스코경영연구소

## (시사점)

**중국 철강사간 수익성 양극화 심화로 향후 생존차원에서 소유제, 지역경제를 넘어선 철강사간 M&A가 활성화 될 가능성이 높음**

- 승자독식 경영환경 속에서 경쟁사들과의 초격차를 유지하기 위해선 기술, 제품, 서비스 방면에 대한 대대적인 혁신이 필요한 상황임

**중국 철강사들이 철강업 부진을 만회하기 위해 비철강 투자를 적극 확대하고 있으므로, 비철강 부문에서 중국 철강사와의 협력기회를 모색하고, 이를 활용하여 중국 시장 확대의 기회로 활용하는 것도 생각해 볼 수 있음**

## 상세통계(별첨)

[별표 1] 중국 주요 철강제품 생산현황(단위: 만 톤, %)

구분	2013 년		2014 년						
	1~12 월	전년비	Q1	Q2	5 월	6 월	전년비	1~6 월	전년비
조강	77,904.1	7.5%	20,269.9	20,921.0	7,043.2	6,929.4	4.5%	41,190.9	3.0%
강재	106,762.2	11.4%	26,141.0	29,084.1	9,682.3	9,804.4	7.1%	55,225.1	6.5%
봉강·선재	43,528.5	11.8%	10,516.8	11,745.5	3,921.2	3,976.0	8.4%	22,262.3	7.9%
형강	7,020.4	16.8%	1,588.5	1,829.0	614.7	608.3	5.9%	3,417.5	6.6%
판재류	45,019.8	10.1%	11,215.4	12,073.5	4,046.9	4,067.6	6.4%	23,288.9	4.1%
후판	18,863.1	7.4%	4,702.8	5,005.6	1,698.0	1,687.4	5.3%	9,708.4	1.4%
열연	12,214.4	12.3%	2,965.0	2,977.5	989.7	1,002.2	3.3%	5,942.5	1.4%
냉연	8,007.0	11.1%	2,024.2	2,363.1	792.4	785.0	10.6%	4,387.3	9.6%
전기강판	838.5	28.4%	224.6	210.6	71.2	70.9	10.5%	435.2	8.4%
표면처리	5,096.8	11.4%	1,298.8	1,516.8	495.7	522.1	10.2%	2,815.6	11.5%
강관	7,979.0	7.7%	1,871.0	2,359.7	767.3	791.9	2.9%	4,230.7	5.3%
철도용 강재	608.0	19.7%	153.7	170.3	54.1	51.8	-2.2%	324.0	6.2%
기타 강재	2,358.5	21.3%	795.6	906.2	278.2	308.8	15.0%	1,701.8	26.4%

주 : 제품 분류기준은 후판(특후판, 후판, 중판, 후물광/협폭강대), 열연(열연박판, 열연광/협폭강대),  
 냉연(냉연박판, 냉연광/협폭강대), 표면처리(아연도, TP, 칼라)임. 기간말과 월별 합은 차이가 있음  
 자료: 연합강철망 등 기타자료 종합(2014.7)

[별표 2] 중국 강재 명목소비 추이(단위: 만 톤, %)

구분	2013 년		2014 년						
	1~12 월	전년비	Q1	Q2	5 월	6 월	전년비	1~6 월	전년비
강재	101,936.2	12.0%	24,667.7	27,181.3	8,996.8	9,210.5	6.3%	51,849.0	5.1%
봉강·선재	41,920.6	11.9%	9,992.0	11,102.7	3,691.1	3,773.5	5.3%	21,094.7	5.6%
형강	6,648.6	20.2%	1,488.0	1,709.5	570.8	570.8	1.1%	3,197.4	3.4%
판재류	43,444.3	10.7%	10,653.2	11,295.7	3,766.9	3,823.1	5.1%	21,948.9	1.7%
후판	18,055.7	7.8%	4,405.6	4,598.5	1,547.4	1,566.6	4.3%	9,004.1	-0.8%
열연	12,295.9	11.9%	2,987.0	2,989.3	994.5	1,004.3	-2.8%	5,976.3	-4.9%
냉연	7,997.2	12.7%	1,983.9	2,300.6	763.4	764.6	16.1%	4,284.5	12.8%
전기강판	877.8	25.0%	234.1	218.1	73.7	72.9	8.9%	452.3	7.4%
표면처리	4,189.7	12.7%	1,042.6	1,189.2	387.8	414.7	10.6%	2,231.8	11.2%
강관	7,064.4	5.8%	1,669.6	2,114.1	677.7	717.3	9.1%	3,783.7	9.5%
철도용 강재	581.2	22.9%	143.6	153.8	46.6	48.7	4.4%	297.3	10.4%
기타 강재	2,029.0	29.1%	721.4	805.5	243.6	277.1	61.8%	1,526.9	64.1%

자료: 연합강철망 등 기타자료 종합(2014.7)

[별표 3] 중국 철강 제품별 수출 현황(단위: 만 톤, %)

구분	2013 년		2014 년						
	1~12 월	전년비	Q1	Q2	5 월	6 월	전년비	1~6 월	전년비
강재	6,233.8	11.9%	1,832.7	2,268.2	807.1	707.2	33.6%	4,100.8	33.6%
봉강·선재	1,710.6	45.6%	552.9	674.8	240.1	213.3	68.8%	1,227.6	48.3%
형강	410.5	22.5%	110.7	129.6	47.5	40.3	29.4%	240.3	10.4%
판재류	2,764.1	2.5%	863.6	1,081.1	381.5	338.0	32.5%	1,944.7	45.7%
후판	1,070.0	1.3%	369.5	484.5	177.2	145.4	30.5%	854.0	64.5%
열연	33.4	30.4%	10.8	16.0	5.0	5.7	78.5%	26.8	48.5%
냉연	405.6	-2.0%	130.0	150.3	57.6	46.6	46.2%	280.3	40.6%
전기강판	27.8	-0.3%	7.0	7.6	2.7	2.0	-10.9%	14.7	17.2%
표면처리	1,226.8	4.7%	346.2	422.7	139.1	138.3	30.0%	768.9	31.2%
강관	957.1	-0.6%	213.4	258.5	93.7	78.6	-4.5%	471.9	-3.7%
철도용 강재	37.8	-29.9%	11.8	17.4	7.8	3.4	-4.6%	29.2	21.5%
기타 강재	353.7	1.2%	80.4	106.8	36.5	33.7	9.4%	187.2	7.4%

자료: 연합강철망 등 기타자료 종합(2014.7)

[별표 4] 중국 철강 제품별 수입 현황(단위: 만 톤, %)

구분	2013 년		2014 년						
	1~12 월	전년비	Q1	Q2	5 월	6 월	전년비	1~6 월	전년비
강재	1,407.8	3.1%	359.3	365.3	121.6	113.3	4.6%	724.7	6.1%
봉강·선재	102.7	14.8%	28.1	32.0	10.1	10.8	38.7%	60.0	34.9%
형강	38.7	19.3%	10.1	10.1	3.7	2.8	-7.6%	20.3	16.3%
판재류	1,188.6	1.9%	301.4	303.3	101.4	93.4	2.1%	604.7	3.5%
후판	262.6	3.2%	72.3	77.4	26.6	24.6	23.9%	149.7	21.3%
열연	114.9	19.7%	32.9	27.7	9.8	7.8	6.3%	60.6	0.4%
냉연	395.7	1.5%	89.8	87.7	28.5	26.1	-15.2%	177.5	-10.9%
전기강판	67.1	-5.6%	16.6	15.2	5.3	4.1	-22.1%	31.8	-9.0%
표면처리	319.7	-9.8%	90.0	95.1	31.2	30.9	9.1%	185.1	11.3%
강관	42.5	-0.3%	11.9	12.9	4.2	4.0	23.3%	24.9	25.0%
철도용 강재	11.1	-4.8%	1.7	0.8	0.3	0.2	-64.9%	2.5	-51.1%
기타 강재	24.2	3.9%	6.1	6.2	1.9	2.0	-1.5%	12.3	6.0%

자료: 연합강철망 등 기타자료 종합(2014.7)

[별표 5] 중국 강재 순수출 현황(단위: 만 톤, %)

구분	2013 년		2014 년						
	1~12 월	전년비	Q1	Q2	5 월	6 월	전년비	1~6 월	전년비
수입	1,462.9	4.4%	367.0	376.7	124.2	116.0	1.9%	743.7	4.4%
강재	1,407.8	3.1%	359.3	365.3	121.6	113.3	4.6%	724.7	6.1%
반제품	55.2	53.0%	7.7	11.4	2.6	2.7	-50.7%	19.0	-35.9%
수출	6,234.2	11.9%	1,832.8	2,268.6	807.4	707.2	33.6%	4,101.3	33.6%
강재	6,233.8	11.9%	1,832.7	2,268.2	807.1	707.2	33.6%	4,100.8	33.6%
반제품	0.4	-5.9%	0.1	0.4	0.3	0.0	93.8%	0.5	115.1%
순수출	4,771.2	14.4%	1,465.8	1,891.8	683.2	591.2	42.3%	3,357.6	42.5%
강재	4,826.0	14.7%	1,473.3	1,902.8	685.5	593.9	41.1%	3,376.2	41.5%
반제품	-54.8	N/A	-7.6	-11.0	-2.3	-2.7	N/A	-18.5	N/A

자료: 연합강철망 등 기타자료 종합(2014.7)

[별표 6] 중국 강재 제품별 순수출 현황(단위: 만 톤, %)

구분	2013 년		2014 년						
	1~12 월	전년비	Q1	Q2	5 월	6 월	전년비	1~6 월	전년비
강재	4,826.0	14.7%	1,473.3	1,902.8	685.5	593.9	41.1%	3,376.2	41.5%
봉강·선재	1,607.9	48.1%	524.8	642.8	230.0	202.5	70.7%	1,167.6	49.1%
형강	371.8	22.9%	100.5	119.5	43.8	37.5	33.4%	220.0	9.8%
판재류	1,575.5	3.0%	562.2	777.8	280.1	244.6	49.5%	1,340.0	78.5%
후판	807.4	0.7%	297.2	407.1	150.6	120.8	32.0%	704.3	77.9%
열연	-81.5	N/A	-22.0	-11.8	-4.8	-2.1	N/A	-33.8	N/A
냉연	9.8	-59.1%	40.3	62.5	29.1	20.5	1823.2%	102.8	125473.0%
전기강판	-39.3	N/A	-9.5	-7.6	-2.6	-2.1	N/A	-17.1	N/A
표면처리	907.1	10.9%	256.2	327.7	107.8	107.4	37.6%	583.9	39.1%
강관	914.6	-0.7%	201.4	245.6	89.5	74.6	-5.7%	447.0	-4.9%
철도용 강재	26.8	-36.8%	10.1	16.6	7.5	3.1	10.4%	26.7	41.3%
기타 강재	329.5	1.0%	74.2	100.6	34.6	31.7	10.2%	174.8	7.5%

자료: 연합강철망 등 기타자료 종합(2014.7)

[별표 7] 중국 주요 철강사 2014년 1~5월 생산현황(단위: 만 톤, %)

구분	조강			강재		
	1~5 월	전년동기	전년비(%)	1~5 월	전년동기	전년비(%)
중국 전체	34,252	33,348	2.7	45,260	42,668	6.1
중점 철강사	26,497	25,714	3.0	25,597	24,773	3.3
31 대 중점 철강사	20,583	19,959	3.1	19,754	19,286	2.4
전국 비중(%)	60	60	0.2%p	44	45	-1.6%p
하북강철 (河北)	1,924	1,884	2.2	1,872	1,860	0.6
보산강철 (宝钢)	1,858	1,678	10.8	1,821	1,654	10.1
무한강철 (武钢)	1,631	1,610	1.3	1,581	1,560	1.3
사강 (沙钢)	1,451	1,428	1.6	1,353	1,366	-0.9
안산강철 (鞍本)	1,436	1,360	5.5	1,367	1,284	6.5
수도강철 (首钢)	1,256	1,263	-0.5	1,186	1,224	-3.1
산둥강철 (山东)	940	939	0.1	935	935	0.0
마안산강철 (马钢)	749	747	0.2	722	728	-0.9
본계강철 (本钢)	680	703	-3.3	663	710	-6.6
신무안강철 (新武安)	663	623	6.3	613	570	7.5
화룽강철 (华菱)	648	575	12.7	628	566	11.0
건룽강철 (建龙)	628	595	5.7	570	546	4.3
일조강철 (日照)	536	547	-2.1	526	535	-1.6
방대특강 (方大钢铁)	522	501	4.1	525	501	4.6
태원강철 (太钢)	451	401	12.5	405	386	5.0
안양강철 (安钢)	450	385	16.8	439	371	18.3
주천강철 (酒钢)	442	430	2.7	427	418	2.0
종횡강철 (纵横)	413	416	-0.7	404	408	-0.9
포두강철 (包头)	391	442	-11.6	359	413	-13.2
중천강철 (常州中天)	385	361	6.7	379	356	6.4
보해강철 (渤海钢铁)	383	364	5.0	367	323	13.7
진서강철 (津西)	383	364	5.0	367	323	13.7
하북경업 (敬业)	378	419	-9.9	376	419	-10.2
신여강철 (新余)	363	348	4.3	335	318	5.2
삼명강철 (三钢)	349	336	4.1	348	330	5.5
중신태부 (中信泰富)	329	315	4.4	271	262	3.3
섬서강철 (陕西钢铁)	328	338	-2.9	327	341	-4.2
국풍강철 (国丰)	320	326	-2.0	314	329	-4.6
남경강철 (南钢)	299	263	13.9	274	249	10.2
릉원강철 (凌源钢铁)	206	205	0.5	207	200	3.9
중경강철 (重钢)	166	244	-32.3	158	229	-30.8

자료: 연합강철망 등 기타자료 종합(2014.7)



[별표 8] 중점 철강사 수익성 변화(단위: 억 위안, %)

구분	2013 년		2014 년					
	1~12 월	전년비	3 월	4 월	5 월	전월비	1~5 월	전년비
공업총생산액	30,644.8	-1.1	2,552.0	2,292.2	2,543.6	11.0	12,559.4	-2.1
매출액	36,875.6	3.9	3,079.8	3,183.5	3,166.6	-0.5	15,036.1	1.0
세전이익	228.9	1,901.9	5.3	12.3	28.5	132.4	17.5	-46.6

자료: 연합강철망(2014.7)

[별표 9] 중국 철강수요산업 현황(단위: 만 대, 만 DWT, %)

구분	2013 년		2014 년						
	1~12 월	전년비	Q1	Q2	5 월	6 월	전년비	1~6 월	전년비
자동차	2,211.7	14.8%	589.2	589.2	197.6	185.6	10.8%	1,178.3	9.6%
민용 선박	6,146.8	-24.7%	950.7	1,302.7	373.5	474.4	18.7%	2,253.4	0.2%
가전	30,875.4	8.5%	7,735.8	9,432.9	3,169.2	3,092.2	10.6%	17,168.7	5.7%
세탁기	7,201.9	8.2%	1,562.7	1,714.1	534.4	559.6	-2.3%	3,276.8	-3.6%
냉장고	9,340.6	10.6%	2,164.1	2,887.6	944.3	944.8	2.8%	5,051.7	0.7%
에어컨	14,332.9	11.6%	4,009.0	4,831.2	1,690.5	1,587.8	23.2%	8,840.2	16.3%

주: 가전 통합 전년비는 포스코경영연구소 통계 이용 직접계산

자료: NBSC, 중국자동차공업협회(2014.7)

## POSRI China Steel Monthly Brief

### 2014년 7호

집 필: 안병국, 남대엽, 장서연, 주현, 최영훈

발 행: (주)포스코경영연구소 북경사무소

발 행 일: 2014년 7월 31일

주 소: 北京 朝陽區 東三環北路 丙2號 天元港中心 B座806室

전 화: (86-10) 8440-0260(대표)

E-mail : achates@posri.re.kr, dynam@posri.re.kr

※ POSCO경영연구소의 허가 없이 본 보고서에 기재된 일부 또는 전체 내용의 무단 도용 및 복제를 금지합니다.