

11 月上旬湖北废铝调研纪要（二）

◇ 调研时间

2021 年 11 月 10 日

◇ 调研地点

黄石市大冶

◇ 调研对象

四家铝加工企业

研究员：王晨希

邮箱：wangcx@ghlsqh.com.cn

TEL：0571-85238905

从业资格号：F3019654

投资咨询资格号：Z0011802

研究员：陈怡

邮箱：cheny03@ghlsqh.com.cn

TEL：0571-85336368

从业资格号：F03090744

2021/11/10

铝加工企业 A 调研情况

基本情况：

拥有 13 条生产线，目前处于满开工状态，月产铝型材 6000 吨。

原材料采购：

1. 有稳定合作的废铝供应商，采购价格基本稳定。硅镁超标的废铝按照白料价格采购（白料价格比喷涂料高），目前废铝年需求量 3000 吨，明年可达 6000 吨；

2. 废铝供应不足时会考虑补充铝棒，但供应不足的情况较少。铝锭、铝棒月需求 500+吨，明年月需求 1000+吨。

企业心态及后市看法：

1. 铝价未来走势：企业自身希望价格稳定，但认为铝价很难下跌。上半年铝价高，给企业带来了一定的损失。现在企业库存较低，按照“先接单后采购”的生产模式（客户预打款 10%-20%），下半年铝价下跌对企业几乎不造成影响；

2. 下游需求情况：供应商稳定，下游订单不受影响，几乎不存在淡季。

报告仅供参考，请阅读末页免责声明。

企业能够在冲击来临时补足原材料，自身受影响不大，凭借“按需定产”的模式，保证未来新增产能。

铝加工企业 B 调研情况

基本情况：

项目总投资 5 亿元，目前处于在建状态，投产后预计年产铝棒 9 万吨，铝锭 3 万吨。

原材料采购：

1. 有废铝采购渠道，看好后续废铝进口量增长；
2. 废铝进入回收周期，但增长速度不及下游需求增长。前期废铝使用量较少，目前废铝回收率仅 30%左右，看好后续供应量增长。

企业心态及后市看法：

1. 湖北对铝行业比较支持，希望构建工业园区，打造品牌优势；
2. 双碳政策助推再生铝行业发展，行业竞争激烈能助推产品品质提升，促进行业良性发展。

铝加工企业 C 调研情况

基本情况：

主做工业型材，铝型材年产能 5 万吨。

原材料采购：

1. 之前废铝采购成本高导致近两个月企业处于亏损状态。最近废铝价格有所下滑（约 16100 元/吨），供应商惜货不出，废铝供应收紧；
2. 精废差收紧。目前正在减少废铝采购，增加铝棒采购（铝棒月采购总量 1000 吨）。

企业心态及后市看法：

1. 下游需求：下游需求有所下滑，今年整体订单量不多，五六月份尤

为明显。下游客户较为稳定，采用以销定产，按需采购模式，几乎没有安全库存。

2. 铝价未来走势：铝价波动大，局势不明朗，希望铝价平稳。

铝加工企业 D 调研情况

基本情况：

中国建筑型材二十强企业，拥有 80 条挤压生产线，周边配套氧化铝工厂，铝型材型材年产能 20 万吨。

原材料采购：

1. 湖北废铝价格高，品质好。企业自身定价机制完整，废铝团队经验丰富，议价能力强，各种金属含量超标均制定有相应价格标准；

2. 废铝生产管理的难度较大。湖北市场为下沉的三四线市场，总体价格低，利润低。而废铝是非标准品，企业自身偏向于质量好、价格高的废铝，看重废铝分类收购，偏向于与供应商长期合作。

企业心态及后市看法：

1. 废铝需求增加：今年铝价过高，对小企业资金流造成一定压力，中大型企业则影响不大。黄石市铝型材年产能 100 万吨，占全国 20%，预计后续年产能按 10%的速率增加（增加 10 万吨），对应未来废铝需求增加，对于废铝的争夺更加激烈；

2. 铝价未来走势：山东、湖南电解铝成本价在 19000-20000 元之间，新疆因电价较低，成本价约为 15000 元，看好铝价维持在 15000 元以上；

3. 下游需求量情况：当前下游客户存在一定恐慌情绪，订单量有所下滑，总体影响不大。预计城乡的车库门、全铝家具、办公室用柜以及汽车轻量化趋势将释放较大铝型材需求量。

【免责声明】

免责声明本报告中的信息均来源于已公开的资料，国海良时期货有限企业对这些公开资料获得信息的准确性、完整性及未来变更的可能性不做任何保证。

由于本报告观点受作者本人获得的信息、分析方法和观点所限，本报告所载的观点并不代表国海良时期货有限企业的立场，如与企业发布的其他信息不一致或有不同的结论，未免发生疑问，所请谨慎参考。投资有风险，投资者据此入市交易产生的结果与我企业和作者无关，我企业不承担任何形式的损失。

本报告版权为我企业所有，未经我企业书面许可，不得以任何形式翻版、更改、复制发布，或投入商业使用。如引用请遵循原文本意，并注明出处为“国海良时期货有限企业”。

如本报告涉及的投资与服务不适合或有任何疑问的，我们建议您咨询客户经理或企业投资咨询部。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，或担保任何投资及策略契合个别投资者的情况。本报告并不构成给予个人的咨询建议，且国海良时期货有限企业不会因接收人收到本报告而视他们为其客户。

国海良时期货有限企业具有期货投资咨询业务资格。