

## 11 月上旬湖北废铝调研先行预告

### ✧ 调研时间

2021 年 11 月 9 日-11 月 11 日

### ✧ 调研路线

武汉市→黄石市大冶→孝感市云梦



### ✧ 调研背景

对于金属铝而言，2021 年价格行情可谓引人注目。除去少许回调，今年铝价整体呈现震荡上行的走势。在“双碳”政策及“能耗双控”的大背景下，加之各地发改委相继出台限电、限产政策，电解铝供应端受到较大限制且成本逐步上升，对应下游需求情况不容乐观，往昔金九银十旺季不旺。与之相比，环境友好型的再生铝或成为最大赢家。湖北作为我国铝型材生产大省，铝材上下游产业链配套较为齐全，其供求情况在一定程度上能反映出废铝市场行情并侧面体现下游对高价铝的接受程度。因此，国海良时期货研究所计划于 11 月上旬深入湖北进行实地调研，给广大客户带来现货生产企业的一线资料，并分析调研结果和寻找可能的投资机会。

报告仅供参考，请阅读末页免责声明。

研究员：陈怡

邮箱：cheny03@ghlsqh.com.cn

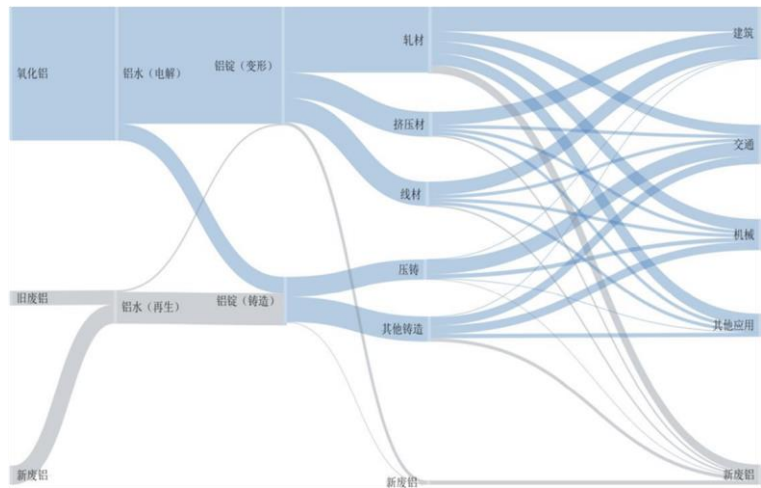
TEL：0571-85336368

从业资格号：F03090744

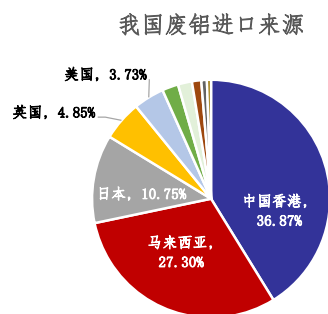
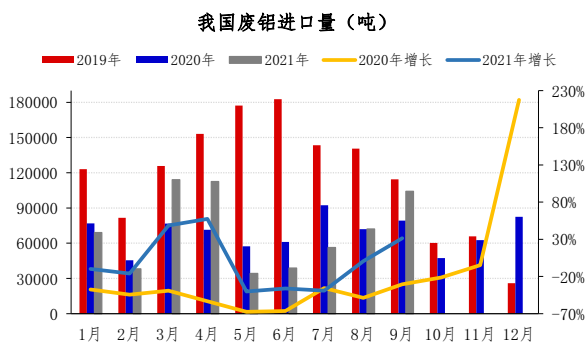
2021/10/24

◇ 为什么关注废铝？

废铝是生产再生铝的主要原料，按来源可分为新废铝与旧废铝。其中，旧废铝指从社会上收购的废铝与废铝件；新废铝指下游加工铸造企业生产过程中报废的铝产品。废铝经过预处理、熔炼、精炼、铸锭等工序得到的再生铝可广泛应用于建筑、交通、机械等领域。



2021 年 9 月我国废铝进口 104,244 吨，同比增加 31.46%，延续了今年 5 月份以来的增长趋势。从进口贸易伙伴关系来看，前 5 大进口国家和地区分别为我国香港、马来西亚、日本、英国以及美国，共计占比 83.49%。



◇ 再生铝的发展情况

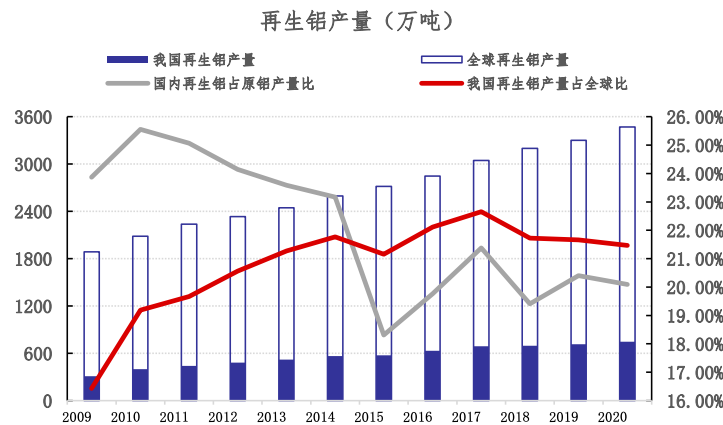
再生铝行业属于再生资源和循环经济范畴，行业的良性发展在经济、社会和环境价值层面具有重大意义，可以节约自然资源、降低铝矿资源对外依赖度，是国家大力发展的行业之一。与原铝相比，再生铝在能源消耗、政策支持以及环保方面呈现较大优势，是“双碳”与“限电”背景下发展潜力较大的行业。

再生铝VS原铝	原料	生产工艺	能源消耗	政策方向	吨铝碳排放量
原铝	铝土矿	分解提炼 电解	较高	限制 (产能天花板约 4550 万吨)	11.7 吨
再生铝	废铝	预处理、熔炼、 精炼、铸锭	低	支持 (2025 年产量 1150 万吨)	0.23 吨

近年来，一系列环保政策相继出台，有力地推动了再生铝行业的发展。如 2021 年 7 月国家发改委发布的《关于印发“十四五”循环经济发展规划的通知》中明确指出：到 2025 年，我国再生铝目标产量为 1150 万吨。

时间	政策	内容
2013	《铝行业规范条件》	新建再生铝项目的规模应在年产10万吨以上，现有再生铝企业的生产规模不小于年产5万吨，并对再生铝企业的生产装备、环保措施、能耗和资源消耗等方面做出规定
2015	再生资源回收体系建设中长期规划（2015-2020）	到2020年，大中城市再生资源主要品种平均回收率达到75%以上、85%以上社区及乡村实现回收功能的覆盖、85%以上的再生资源进行规范化的交易和集中处理
2016.	《有色金属工业发展规划（2016-2020）》	到2020年原铝产量达到4000万吨,再生铝占铝供应量比重为20%
2016	《关于加快推进再生资源产业发展的指导意见》	2020年再生资源回收量达到3.5亿吨，废有色金属利用规模达到1800万吨，其中再生铝900万吨
2018	《进口可用作原料的固体废物环境保护控制标准》	废有色金属夹带物控制标准从2%提高到1%
2018	《关于调整<进口废物管理目录>的公告》 （2018年第6号）	规定包括回收铝为主的废电线、电缆、五金电器在内的16个品种固体废物从限制进口调整为禁止进口
2018	《关于调整<进口废物管理目录>的公告》 （2018年第68号）	铝废碎料、废钢铁、铜废碎料等8个品种固体废物从非限制进口调整为限制进口
2019	国标《再生铸造铝合金原料》	规定了再生铸造铝合金原料分类及要求
2020	《铝行业规范条件》	1. 取消了新建再生铝项目与现有再生铝企业的生产规模的要求； 2. 综合能耗应低于130千克标准煤/吨铝
2021	关于印发“十四五”循环经济发展规划的通知	到2025年，再生有色金属产量达到2000万吨，其中再生铜、再生铝和再生铅产量分别达到400万吨、1150万吨、290万吨，大宗固废综合利用率达到60%

根据国际铝业协会数据，2020 年我国再生铝产量达到了 740 万吨，占我国原铝产量比为 20.09%，占全球再生铝产量比为 21.46%，再生铝已经成为中国铝工业的重要组成部分，在全球也占有一席之地。



◇ 为什么去湖北？

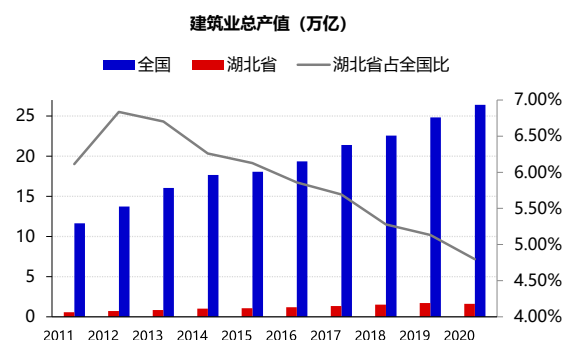
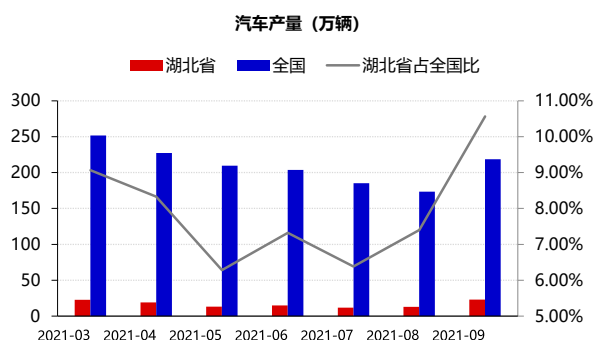
序号	公司名称	地区	定位	主营业务	年产能
1	格林美（武汉）循环产业园	武汉	世界硬质合金材料与新能源材料产业链头部企业	电子废弃物循环、报废汽车综合利、汽车零部件再制造	-
2	武汉鸿劲金属铝业	武汉	华南地区最大再生铝企华劲铝业全资子公司	铝制品及合金铝制品的生产、加工、销售；再生资源回收与批发	再生铝15万吨
3	正明铝业	大冶	黄石市知名商标	铝型材设计、产品研发、制造、销售、安装	铝型材8万吨
4	宏泰铝业	大冶	华中地区大型铝材生产基地	建筑隔热型材、艺术门室内门等铝型材	铝棒及铝型材20万吨
5	美维铝型材	大冶	黄石企业百强	建筑铝型材、工业铝型材、铝合金门窗及相关配件研发、生产、加工、销售	铝型材10万吨
6	方为铝业	大冶	中国十佳铝材	节能建筑、工业铝型材、铝型材深加工生产及相关配件的研发、生产、加工、销售	铝型材5万吨
7	福美铝业	大冶	-	有色金属合金材料研发，有色金属合金加工、销售	铝型材5万吨
8	艾浦生新材料	云梦	云梦县支持产业	再生金属熔炼及深加工项目	再生铝10万吨

## 一、我国铝型材生产大省

作为全国交通枢纽要塞和中部经济核心区，湖北省充分发挥自身优势，云集一批实力较强的铝型材生产企业。近年来，湖北建筑铝型材得到了大力发展，其应用覆盖了工业建筑、家用电器设备以及各种框架等，并为享誉盛名的“中国门窗、安义制造”提供铝材，进而倒逼自身铝型材产业不断升级、扩充产能。同时，也吸引了诸多国内知名再生铝及铝型材生产企业把目光转向湖北，开设相应子公司。

## 二、中国最大的汽车工业基地之一

湖北汽车产业高度发达，高、中、低端产业链配置齐全，乘用车、商用车、特种车均位居全国领先水平，拥有两条从武汉开始延伸的汽车产业走廊。一条斜向鄂西北：途经孝感、随州、襄阳、十堰等地，汇聚了东风乘用车和商用车、东风本田、神龙、上汽通用、程力、三环等诸多国内知名车企；第二条顺长江直流而下：途径宜昌、荆门、荆州、武汉、黄冈、黄石，集结了广汽乘用车、猎豹、星晖电动车、汉龙等新兴整车及零部件企业。

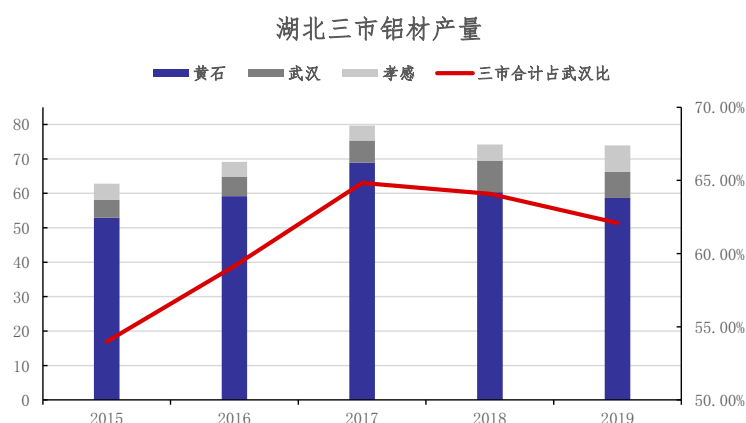


## 三、建筑业产值连续七年中部第一

2020 年湖北全省建筑业完成总产值 1.61 万亿元，位居全国第 4，连续七年居中部第一。2021 年锚定目标：全省建筑业总产值确保年增长 10%以上，力争重回全国第 3。到 2025 年，全省建筑业总产值超过 2.4 万亿元，增加值占全省 GNP 比例保持 6%以上。

## ◇ 要去哪里？

此次调研，我们将会去武汉、黄石（大冶）、孝感（云梦）3 个城市，共计 8 家铝加工企业，交流部门覆盖营销、采购、物流、期货套保等。我们将同当地大型铝加工企业进行座谈并召开讨论会，了解他们的经营情况和现货端对行情的看法，也会深入当地工厂，加深型材旧料在下游铝加工企业应用情况的了解。



## ✧ 武汉

武汉地处中国中部地区，江汉平原东部。东接黄石市的大冶市，北邻孝感市。长江与其最大的支流汉水交汇于此，在中国经济地理中，武汉位于优越的中心位置。水、陆交通十分发达，自古就有“九省通衢”的美称。

汽车整车制造是武汉经济技术开发区乃至武汉市、湖北省的主导发展产业。武汉城市圈制定的《武汉城市圈“两型”社会建设综合配套试验区产业发展规划纲要》提出：努力打造一条具有比较优势的“汽车研发—零部件生产—整车制造—汽车服务业”相互促进、协调发展的汽车产业链，而铝材属于其配套支持行业。

## ✧ 大冶

大冶地处湖北省东南部，长江中游南岸，位于宜昌、武汉、鄂州、黄石、九江等沿江城市地带，属于湖北“冶金走廊”腹地，是长江经济带和武汉城市经济圈的重要组成部分。根据《大冶市经济开发区总体规划(2014-2030 年)》，大冶市经济开发区主导产业定位为：“以生命健康、高端装备制造、新材料产业为支柱产业，以节能环保、光电子信息产业为新兴产业，以现代服务业为先导产业”的“321”产业架构。

## ✧ 孝感

孝感市云梦经济开发区于2020年9月引进了总投资10亿元的重点新项目一中再数字循环经济产业园。产业园建成后，将形成完善的生产、物流、交易体系，以期形成两大功能：一是引进商贸、物流及网络平台企业，利用互联网、物联网、区块链与云计算等技术，为经营再生金属的小微企业提供经营场地、经营管理、物流运输、信息技术、市场推广和



金融支持等服务；二是建设再生金属交易配送中心，引进再生金属经营小微企业入驻，打造“线上交易、智慧物流、线下配送”的现代化循环经济产业基地。

## ✧ 主要调研内容

我们将要在 11 月上旬对以上地区进行深入调研，以期准确刻画铝材现货行情及当下生产端情绪。调研的问题包括但不限于以下内容：

1. 近期型材旧料价格一度下跌，现订单情况如何？
2. 废铝现今市场情况如何？
3. 型材旧料在下游铝加工企业应用情况如何？
4. 铝价已经跌下 20000 元/吨，能否再度上行？
5. 精废差是否还能继续收窄？接下来的废铝和铝价将如何演绎？

在调研期间，我们有可能会发现新的状况，这些新的内容将作为以上内容的补充，以报告的形式分享给客户和其他需求投资者。

## 【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，国海良时期货有限公司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公司的立场，如与公司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公司和作者无关，我公司不承担任何形式的损失。

本报告版权为我公司所有，未经我公司书面许可，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“国海良时期货有限公司”。

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公司投资咨询部。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公司不会因接收人收到本报告而视他们为其客户。

国海良时期货有限公司具有期货投资咨询业务资格。