

唐山地区废钢调研：供需双紧

一、核心观点

供应端：收货偏紧，主因废钢资源减少和价格不到位。

目前房地产较为低迷，拆迁项目有所减少，并且因为废钢价格不高，部分拆迁项目有所搁置；同时多地的拆迁和拆解项目政府补贴减少，拆解企业积极性降低，唐山部分汽车拆解企业已停工；由于经济情况不好，机器与家电等也延长使用年限，产废端资源减少。第二点在于废钢价格不到位，部分场地去年高价屯的货还没有出掉，加工基地利润微薄甚至倒挂，收货积极性不高，毛料成本也高，废钢价格变化太快，加工基地没有稳定的缓冲期，普遍采用快进快出，库存偏低。

需求端：废钢日耗有所减少，主因钢厂废钢到货较少、废钢性价比不高、钢厂利润有限及成材需求较弱。

唐山长流程钢厂较多，短流程钢厂较少（仅有三四家），长流程钢厂主要偏好的料型在于重废、钢筋头、花铁、压饼等，由于工艺原因部分偏好于热压铁，当前铁水较废钢性价比高，钢厂普遍降低废钢消耗，对废钢价格的拉涨有限，钢厂废钢到货量不佳，长流程钢厂当前加废吨钢利润较低，加废积极性较低。当地现有的短流程钢厂保持正常生产，由于与长流程钢厂之间废钢需求的料型较为不一致，目前的运营情况良好，但考虑到长流程炼钢较短流程炼钢成本有优势，部分新建的电炉产线迟未开工。再因为当前成材需求较弱，市场情绪偏悲观，加废增产的积极性不高。

二、调研纪要

1.长流程钢厂

背景：正在筹备两台电炉，建设时间半年了，预计还有一两年才能投入生产。

废钢价格：相对于市场较低；目前调价比较频繁，调价主要根据自身库存情况来调节；收货价格为当天过磅的价格。

废钢日耗：1000-2000吨，目前日耗较少，由于废钢较铁水成本高。

废钢库存：维持一周左右的量，不愿意做库

废钢到货周期：货源来自于周边 500 公里以内，最长的到货周期是四天，从安徽新疆调过来，远处的较少，大部分是山东天津北京本地的。

自产废钢量：大概 60 吨出一吨废钢。

废钢料型偏好：偏好于 5-10mm 左右的重废、精品小料、花铁利于入炉；同时偏好于热压铁，主要是成本便宜、尺寸小，价格大概 2000 一点点，一天收 2000 来吨，用于降温。两者之间主要是废钢用于增产，热压铁（海绵铁）用于降温，没废钢行，没热压铁不行。不收压块类废钢，易掺假的废料都不咋收。

收货看法：认为当前废钢不好收，拆迁资源有所减少，许多拆迁和汽车拆解项目没有了政策补贴，很多处于停工状态；认为今年整体的废钢资源应该比去年多，因为去年有疫情等的影响，但是今年比去年还不好干，同业之间价格竞争较大。

收废的来源：主要是拆迁和工业料，当前唐山有很多老的钢厂拆迁，1000 立方米以下的高炉拆迁，之前是拆迁料和工业料差不多，汽车的拆解料大概占 1/10。

南华期货：
唐山废钢调研：供需双紧

袁 铭 (Z0012648)
严志妮 (F03112665)

加废钢的机制：主要是看加废钢后成品的利润，对标的是钢坯的价格。只要加废钢后成品利润好，可以无限制加废钢，最多的时候产 80 吨钢的炉子加入 35 吨废钢，热量不够可以吹氧气，最低的时候可以做到不加废钢，用热压铁降温。不止在炼钢的时候可以加废钢，如果加废钢赚钱，还可以在连铸环节过一个精炼加废钢，可以加冲豆、钢筋头，多加一吨就多出一吨。并且转炉中多加废钢也不会影响成品材的质量。

成材产量及料型：主要产螺纹、盘螺以及带钢，现在大概有 120 炉，大概一天生产一万八千吨钢。

限产情况：目前主要是限高炉的烧结，限粗钢产量的时候会给你降出炉数量，比如一天出 80 炉，给你降到 60 炉或 40 炉。限产的时候也会首选减少废钢的量，60 炉、40 炉就属于干赔状态；减产的时候会首选减少废钢。

成材销售情况：感觉出货较为困难，卖不大出去

保持一直生产的原因：不愿意放弃市场份额，停产之后没有订单市场份额会被占，政府方面为保就业方面也不让停产，赔钱也得产。

2.大型加工基地

主营料型：钢筋头、钢筋切粒、门剪料

类型：只做加工，不做贸易

场地面积：加工车间大概在两万平左右。

出货量：一天 1300 吨左右

利润：不赚钱，原料价格比较高

库存：5000-10000 吨，库存不高，目前主要做库存管理、保持收货出货频率较为一致。

情绪：没有赌涨心理，最近价格好了点，出货较多，对后市保持谨慎，对废钢整体行业较为乐观，认为目前单纯做废钢加工用库存管理能维持运营。

收货看法：由于废钢价格较低以及较为透明当前收货不好收

送货地点：附近的高炉厂

市场份额：大概能收到市场 60%-80%的钢筋废料

来源：纯社会料，没有工业废，主要是拆迁料

上游产废利润：承包产废端也没有什么利润、甚至倒贴，但他们能在其他渠道赚钱，招标竞争较大、成本较高。

3.小型加工基地

主营料型：主要是废钢筋

进出货量：目前一天保持 200-300 吨左右。

产线场地情况：共有三条钢筋产线，一条小破碎线，一条破钢筋产线一天十个小时可以产 100 吨左右，后面等光伏安起来用破碎料线，将电费成本降下来。

来源：拆迁料，现在主要是唐山一些老钢厂拆迁

送货地点：主要是本地长流程钢厂，部分也会运到东北，比如冬天的时候天气冷，北方的价格比较高。

收废看法：由于干了很多年而且目前需求量比较小，所以收废比较好收，不存在困难。

库存：3000 吨左右，不做库，平常多的时候有万八千吨。

利润：勉强维持工人生计，利润不行。

情绪：较为悲观，目前不赌涨，过年后一直维持低库存。

对废钢市场看法：前一波跌价这个市场出清淘汰了许多基地同行，淘汰了一些小的，不好收货，也淘汰了一些大的，因为资金成本较大。

4.小型加工基地

情况介绍：原本是集废钢、炼钢、轧钢一体，后来中频炉退出市场，目前主要是干废钢和轧钢（小角钢）。

场地大小：几十亩地。

库存：几乎全出清，由于近期送货较少以及钢厂需求还可以，目前来货跟不上消耗。

日送货：200-300吨

主营料型：二级破碎料、彩钢瓦压块、带钢压块

废料来源：生活料比较多，主要是京津冀地区。之前的时候共享单车报废比较多，近期变少了，不过北京那边还有很多共享单车的废料，但由于货权不明没人收，现在冰箱壳子、洗衣机壳子不太好收，大批量的转变为竞标，拍卖周期较长，产品层次不齐，目前断断续续的等其他人拆解了送过来，以前生活料比较好收，但是现在比较谨慎，怕里面有危险废品。但是由于场地离北京和天津较近，生活料很多，去年前年因为疫情原因货物运输困难，现在这种情况有所好转，北京的料较大，目前生活废料的出铁率（破碎料/收来的生活废料）在60%-80%。

加工量：一天大概打200-300吨，纯粹看料好不好，料好打出来的速度较快。

调价机制：主要对标的是期螺以及钢坯的价格。

加工成本：不算人工、杂质费、维修费等，打两遍电费以及机器耗损来看加工成本在80-120元/吨，电费大概占破碎料加工成本的一半。

结款方式：送货当天划价，结款在收完货的第二天。

检验情况：忙时抽检较松，空时较仔细，一般会看看近期的出铁率评估下一批货的划价。

收货情况：这几天收麦子，下面零碎送废钢的送货较少，忙于农活，目前影响时间较短，在7-10天左右。

送货地点：主要是本地的电炉厂和铸造厂。去年前年的时候会发到山东，现在价格方面运费不支持，钢厂利润不行，近期发东北的也比较少，发东北会在天冷的时候当地破碎机停工，会从这边高价调货。

工作时间：主要是晚上干活，因为晚上的电费比较便宜。

钢水收得率：大概破碎料能到95%，重废在99%左右，并且电炉的损耗较小，高炉由于吹氧对废钢的损耗大一点。

成材需求看法：卷板出口量较大，型材需求不大行，由于没有大型的基建和房地产建设，大家都干不满，需求不大行，目前附近几家小调坯厂型材日产量在4.5万吨左右，目前轧型材是亏损的，由于天然气能源与钢坯价格太高，停产观望情绪较浓，目前当地的高炉螺紋是有盈利的，生产积极性较高，并且螺紋的去库也很大，目前螺紋的高炉利润在80-150元/吨，螺紋的出货比型材好，贸易商手中库存不多。实际的房地产开工需求不是很好，目前大家的情绪还是较为悲观，部分贸易商还有十五天前的货没有出清，在优惠同行的价格下还没有出清，贸易商拿货积极性不高，虽然当前手中的型材库存虽说是满仓，但对比前几年算是处于低位，下游贸易商手中的库存更低。

检修情况：往年大家会在六七月进行检修，今年大家在五月就检修了一大批，可能目前行情不好，会继续检修，再行情不好，可能会停产一段时间，目前就是等库存灌满停产，型材方面一天卖 1-2 天就是很好的情况，启停炉一次成本在几万块。

5.长流程钢厂

日耗：目前日耗一千多吨废钢

收货量：正常收货一天 3000 吨左右

调价机制：根据自身需求和与其他钢厂比价调节

库存：较低，短期内没有做库想法

耗废料型：重废、钢筋头

产成品类型：带钢、钢坯

成材需求看法：目前看反弹能够超预期，但不是反转，大部分的房地产还是在施工过程中，需求没有那么差，认为前期情绪太悲观了。

铁废关系：废钢相对于长流程来说可有可无，目前大概是 8000 的铁水配 2000 吨的废钢，随利润及性价比有一定的调整。

收废钢松紧：收废钢难度比较大，比去年还要难收，市场废钢资源比较少，拆迁报废的比较少，部分拆迁项目因为废钢价格低停工了。

6.大型废钢加工贸易基地：

出货量：目前月加工量一万左右，贸易量一万左右

收货来源：拆迁、汽车拆解，目前拆迁资源比较少

加工量：6000w 的破碎料机子，成本比较高，因为设备贵，开关机一次要十万起步

库存：年初的库存量在 10 万吨左右，现在减少了，本身并不想减少库存，主因收不上货

收货情况：收货不大好收，原因在于价格不合适和废钢资源减少

送货地区：主要是本地的长流程钢厂（首钢），跨区现实条件不支持

7.大型钢厂户头

贸易量：一个月大概一万左右，之前大概一个月要送三四万，主要是钢厂需求减少了，之前一个月要二十万废钢，当前一个月只要三四万吨废钢。

料型：钢筋头，花铁比较多

收废情况：因为价格原因收废也不好收，但是当前需求也不大，也能匹配上

情绪：较为悲观

以上评论由分析师袁铭（Z0012648）、助理分析师严志妮（F03112665）提供。观点仅供参考，不构成任何投资建议。市场有风险，投资需谨慎。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。

公司总部地址：	浙江省杭州市上城区富春路 136 号横店大厦
邮编：	310008
全国统一客服热线：	400 8888 910
网址：	www.nanhua.net
股票简称：	南华期货
股票代码：	603093



南华期货营业网点

