

天津及其周边地区废钢调研报告

一、核心观点

整个华北地区的废钢呈现供需双弱，市场情绪较为悲观。市场普遍反映废钢资源减少，主要是因为经济转弱，人们延长家电、汽车等使用年限；政府资金紧张，对拆迁拆解的补贴减少；多个建设项目资金紧张，地产较为低迷；废钢价格不高，拆解积极性不高；华北地区的制造业偏少，大多是拆迁料及生活废料。加工基地由于收不上货叠加市场废钢价格变化太快，均保持低库存运行，致使废钢总体供应较为紧张。从用废端来看，华北地区大多为长流程钢厂，利润尚可，但是废钢较铁水没有优势，叠加废钢在长流程炼钢工艺中地位不高以及考虑到高炉不能随便减产停产的工艺，在成材需求不佳的情况下，钢厂普遍减少废钢用量；短流程钢厂数量偏少，但废钢资源较为紧张叠加对比长流程没有成本优势，生产积极性不是很高；铸造业利润不佳，对废钢的用量较为有限。综上所述，整个华北区域废钢资源较为紧张，加工基地库存与钢厂库存双低对废钢价格有一定支撑，需求端由于废钢对比铁水性价比比较低以及成材需求较弱对废钢用量减少，但总体来看，废钢当前的资源对比于需求还是偏紧，预计后期废钢大跌的可能性较小。

二、调研纪要

1. 长流程钢厂

背景：主要生产中厚板、建材；两座高炉，一个 3200 立方米、一个 2000 立方米
偏好料型：重废、钢筋压块、水洗豆/粒子钢压饼

收货情况：收货较为困难，目前海运每天都有进货，海运一天订一千多吨，主要进货地点为山东，主要是一些拆迁料。

检修情况：没有检修

成材销售情况：前段时间中厚板销售可以，近段时间销售有所减弱，钢厂利润还可以，特别是中厚板之前一直保有利润。

铁废添加比：平常的时间铁水日产一万五千吨，钢坯日产一万七-一万八，废钢加 3000 多吨。目前废钢日耗在一千来吨，考虑产能的效应，对废钢没有减少太多，如果利润太差，就加很少，减产情况一般只减废钢，不减铁水，废钢添加与减少可以立马施行。

库存：一万多吨，维持个 4-5 天。

情绪态度：中性

2. 大型加工基地

料型：铁屑压饼（出铁率 95% 左右）、压块（电器壳、彩钢瓦等）、轻薄料

进出货：一天三四百吨

收货情况：收货困难，目前的合同量都较难完成，目前七八九三个月附近的汽车厂要放高温假，预计废钢料会进一步减少，多地工地未开工，成材也没有需求，钢厂资金也较为紧张，回款周期拉长，大概在两三个月，废钢的价格也不好。

利润情况：希望废钢落价，在四五月份的时候赚钱，目前全亏进去了，因为保

南华期货：
天津及其周边地区废钢
调研报告
袁 铭 (Z0012648)
严志妮 (F03112665)

价保量机制

废钢需求：之前某钢厂一个月十万吨左右需求，目前六万吨，在逐步减少。

基地普遍运营情况：加工基地同行之间内卷比较严重，回款周期长，资金压力较大，普遍没有什么利润，小基地淘汰的很多。

情绪：较为悲观

3. 高炉-电炉钢厂

背景介绍：生产钢管，有两台电炉，一个高炉

收货：去年大概采购 103 万吨，今年采购较少，因为合同不足产量减少，每个月平均采购 5-6 万吨，

产量：去年平均钢产量 18.5 万吨左右，今年大概 13 万吨每月左右，出口大概占 30%，目前管的产能过剩，需求不足；今年的利润不行，产量也有所减少，减少约 30%

料型：剪切料、破碎料、镀锌压块等（相对来说，纯净度要高）

日耗：一千多吨，不满产，主要是谷电生产

铁废添加比：平常电炉是用 40% 铁水，60% 的废钢，因为生产特种钢，外购废钢的纯净度不及铁水，特钢要求纯净度高所以综合搭配起来用；目前是采用 50% 的铁水、50% 的废钢，因为高炉一般不停产，当前产量减少就少使用一点废钢。

收货情况：一天一千来吨

库存：相对日耗中等偏上，在前期跌价的时候吸货，2 万吨左右

情绪：较为悲观

4. 大型加工基地

日耗：不固定，有时候一天几千吨，有时候很少

库存：四千吨左右，偏低，没有做库的想法

收货情况：从天津周边收货，主要是拆迁料和生活料，感觉今年的拆迁料比去年少一半，废钢价格不到位，上面拆迁的积极性不高，收货较紧。

成材销售看法：汽车产业多累库存，新产的产量很少，出口的订单是之前的，五月之后再看这个实际的需求，认为没有年初的增量，后继需求会进一步走弱。

天津钢厂废钢需求：需求大概减少一半以上，近些天有所增加，这边需求减少的量较多，资源也较少。钢厂需求的料型很不一样，一方面也是为了避免竞争。

情绪：悲观

5. 小型汽车壳打包基地

料型：汽车壳压块，再送往另一个基地打破碎料

运输：汽车壳运输涉及到道路限制车宽车高，一般都是就近运输

货源：附近有集中的拆车厂

进出货：一天几十吨左右

利润：基本没有利润

库存：基本没什么库存，货源较紧

废钢价格高原因分析：收废的较多，资源在减少，有时分享利益的链条较长

收废情况：上游拆解企业挺价，一般可以挺 3-6 个月，近期货源较少；目前汽车报废的总量由于人们的收入减少随之减少，现在没有固定的强制报废期限，政府汽车拆解补贴减少，本身拆车不咋赚钱，之前主要是吃补贴；一辆车大概能拆出 50%-60% 的废钢铁

电炉用料资源紧张问题：华北之前的电炉厂不多，但现在产线越来越多；主要

是汽车壳、彩钢瓦、生活废钢、轻薄料打破碎料，2mm 以下打破碎，太碎不好装车，致使都是送周边；华北制造业较少，钢厂较多。

6. 大型废钢加工基地

料型：镀锌压块、边丝压块（主要是带钢上裁下来的（依附附近的带钢调坯厂））

送货地方：主要是铸造厂（因为是好料），镀锌的主要是送钢厂，部分钢厂可以回收这些锌，卖的价格较高

进出货：减半了，目前在 200 多吨

库存：库存较低，多的时候有几千吨，目前在一千来吨左右

货源：当前成品不好卖，产生的废钢料也减少

7. 大型废钢加工基地（北京）

库存：较低，大概四五百吨左右

情绪：较为悲观，都不敢屯库存

进出货：有时候百来吨，有些时候十来吨，目前废钢来源不稳定，之前每个月最低可以维持三千吨的料，现在无法估计来货的量。

运营情况：出售了多个设备，投资设备起码 300 万起，运营成本也很高，基本没有利润，目前仅维持正常运营。

收货情况：较难收货，市场上拆迁资源减少很多，大概减少了一半多，以前没有过这么缺货的时候；主要的废钢以房屋拆迁、厂房处理、机器淘汰为主等，制造业较少；目前国家发布的拆迁的政策较少，废钢行情不好，今年大部分的货是来自于去年的屯料，往年没有废钢这么紧张的情况，之前反而是需求不大好，以往的废钢收不上来的情况较少，目前房地产出售较为困难，拆旧建新意义不大。

收货地点：北京周边

废钢地域价差原因：与运费相关，华中的价格偏低是因为它大部分只能依赖陆运，而华东华南可以采取船运（量大且运费低）

运费：北京边上送唐山大概 70 元/吨左右，重废运费在 80 左右，200 来公里

送货地方：1-5mm 厚送电炉，厚的送高炉，主要是唐山地区

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

