

【调研报告】跌价进程中，需求难言向好——华南废钢市场

调研报告

2024 年 3 月 18 日



紫金天风期货

立足产业 研究驱动

作者：李文涛

期货从业证号：F3050524

交易咨询证号：Z0015640

研究助理：吕双

期货从业证号：F03108603

审核人：肖兰兰

交易咨询证号：Z0013951

观点小结

3 月中旬，对广东地区多家废钢加工基地、电炉厂、高炉厂进行实地走访调研。总体调研情况如下：

- 通过走访东莞、佛山、清远、韶关各个废钢基地以及钢厂，反馈整体广东地区年后整体各行业下游需求相较于年前都有不同程度的转弱，并且同比去年同期也有显著下降。
- 分行业来看，此次调研侧面覆盖到五金加工、模具加工、家电、显示屏类加工以及地产、基建等行业。其中除美的家电订单十分稳定以外，其他行业需求均不太理想。
- 从废钢基地角度来看，拆迁废钢回收量基本萎缩较为明显，资金紧张问题较为严重，且拆迁成本高昂，除广州、深圳两大重点城市以外，其余地区几乎很少出现新增拆迁项目，以至于年后拆迁废钢回收基地工人放假，基地休息。广州、深圳两大地区同样面临资金问题，整体城中村拆迁进度不及预期。
- 其他加工废钢及折旧废钢回收也有不同程度的走弱，但年后黑色行情一路下跌，华南废钢回收价格也有近 400 元的跌价，跌价对废钢回收造成较大影响。
- 除此之外，天气也是导致废钢回收减量的原因之一，下雨天刨丝等较为轻薄的废料容易吸水，基地雨天基本停滞收货这类料型。
- 从钢厂角度来看，目前华南地区电炉谷电生产基本微利，电炉生产时长基本减到最低生产时长。高炉厂建材也在亏损，工业材尚有利润。整体广东地区钢厂成品库存去化较慢，有持续在累库的钢厂。建材销售整体较差，工业材相对尚可。
- 钢厂减产累库跌价进程中对废钢需求量明显萎缩，利润较差，需求萎靡阶段，钢厂优先选择降低废钢用量，部分钢厂停收废钢。废钢基地普遍采取低库存、快进快出的保守经营策略，整体收货量明显下降，预计后续行情企稳回升，短期内废钢可能会有一定供给端增量出来。

1 华南废钢市场调研内容

1.1 东莞废钢基地 A

主要回收加工刨丝料以及模具铁。供应来源为稳定合作的模具厂。

收货情况：上游模具厂订单明显减少，模具厂订单相较于年前下降 30%；场地目前收货量相比于去年同期下降 30-50%。（收货量减少也受到跌价和下雨影响，下雨天刨丝料容易吸水变重，增加废钢基地收货成本）

库存情况：年前基地废钢库存在 3000 吨左右。年后收货比较少，厂内库存不多。

1.2 东莞废钢加工基地 B

主要回收加工冲花料，家电五金冲压、激光板等工业料。上游主要为家电厂等。（东莞地区家电厂主要生产显示类家电如电视、显示屏等）

收货情况：目前每日到货量约几十吨左右，去年同期日均到货上百吨，到货量相比于去年同期明显减少。

库存情况：年前基地库存约 4000-6000 吨左右，年后大部分出掉了，目前约 2000 吨。后续继续维持低库存运行。目前出货以库存货为主，基地货都出完可能后续就没货了。

1.3 东莞废钢加工基地 C

该基地主要回收拆迁废钢，加工钢筋压块为主。（钢筋压块基本上为出水率最高的料型，杂质少，含铁量高，并且因为钢筋压块中间缝隙较大，不容易掺假，钢厂比较喜欢这类废钢，相应价格比较高）

收货情况：该基地目前较难收到货，员工基本已经放假。广东省拆迁体量逐年萎缩，23 年拆迁量出现明显减少，24 年进一步下滑。目前城中村改造整体进度并不理想，东莞地区周围拆迁受到资金影响较为严重，基本难以承担拆迁费用。该基地 2022 年月收货量 7000-8000 吨左右，23 年平均收货量 5000-6000 吨，目前月均收货量几百吨左右。（收货量明显下滑也与跌价有关，行情一直在跌，即使拆迁可能也不会卖，待涨价后再卖）

库存情况：目前场地库存约几百吨左右，历史同期库存约在 3000 吨左右，库存量明显缩减。

1.4 东莞废钢加工基地 D

该基地为主要回收折旧类废钢，料型以中厚剪为主。在广东地区有 6 个加工场地，有自己的码头，因此贸易范围较广，船运至福建、广西地区，运费 60-70 元/吨。基地加工及贸易加工量达 4 万吨。

收货情况：自 21 年开始各个料型回收量都有不同程度下滑，目前单日收货量约在百吨左右，相比于去年同期减少 20-30%左右。

库存情况：去年四季度厂内库存约 7000-8000 吨，目前不到 4000 吨。

1.5 佛山废钢加工基地 A

该基地为美的长协户，也是周边地区美的最大的废钢合作户，80%收货来源为回收美的加工边角料，矽钢片为主。剩下 20%为当地模具厂等散货。

收货情况：美的去年整体利润很好，家电的量一直很稳定，现在废钢收货量也比较稳定，月均收货量在 2 万吨左右。（美的企业加工智能化工厂对工厂的管理较为严格，不在乎废钢价格行情好不好，只需要按时出货，不要占用工厂场地资源，因此每月收货量较为稳定，暂时没有转弱迹象）

库存情况：年前废钢库存约在 2.5 万吨左右，目前库存约在 1.5 万吨左右。目前场地库存属于常备库存，不算偏高水平。

1.6 佛山废钢加工基地 B

该基地回收料型 90%为工业料，10%为其他料型，月加工量 3 万左右，加工及贸易量总体量约在 5 万吨左右。

收货情况：家电订单转弱导致工业料明显减少，比去年年尾减少 10-20%左右。剪切料相比于年前预计少 20-30%左右。城中村拆迁反馈较为困难，顺德一个村拆工业区厂房需要花费几百个亿，资金短缺拆迁进度停滞，因此拆迁废钢减量明显。

库存情况：场地库存剩余不是很多，年前库存已经基本清掉了。

1.6 佛山废钢加工基地 C

该基地 40-50%左右加工回收剪切料，剩余为工业料。

收货情况：目前每日收货量在几十吨左右，去年同期收货量在 100-300 吨左右。该基地上游主要为五金厂（电梯、集装箱等五金加工企业）订单相比于去年年底明显走弱。

库存情况：年前库存两千吨左右，目前废钢库存约千吨左右。

1.7 清远电炉厂 A

该电炉厂在广东地区有两套 75t 电炉，广西 6 套电炉，成品材种类主要为建筑钢材，以螺纹为主。

产销情况：目前两个电炉日开工大概在 12-13 小时左右，去年平均日开工时长在 15-19 小时左右，目前属于日开工最低水平，再低就面临停炉，年废钢用量不到 400 万吨。钢厂目前日产 9000 吨，日销 5000-6000 吨左右，处于累库阶段。该电炉厂销售范围主要辐射两广地区，最近成品销售较差，去年年底生产堆积叠加年后需求没有转好，广西+广东两地成品库存比以往正常情况高出 3-5 天左右，且尚未看到去库趋势。

废钢情况：厂内库存属于正常水平，从去年年起开始少收废钢了，目前废钢厂内库存维持在 5-6 天左右，以往一般情况下废钢厂内常备库存大概在 10 天左右。主要废钢用料为剪切了，占比 90%左右。目前由于跌价，废钢收货尚可，但是钢厂自身收货积极性较差。

利润情况：厂内电炉生产利润较低，仅谷电有小几十块钱利润。

1.7 清远电炉厂 B

该电炉厂有两个 75t 电炉，主要生产螺纹和盘螺。

产销情况：目前电炉日生产时长 15 小时，晚上 7 点至第二天 10 点，废钢日耗 5500 吨左右。成品库存 4 万吨左右，库存量不算太大，但是目前也在累库中。今年库存去化比去年同期要慢，成品不好卖，卖货比去年同期差很多。准备减产至 12 小时。

废钢情况：主要采购料型为重废和优重，占全部采购量 60%左右。压块 30%左右，冲料 10-20%。年前厂内废钢储备量 6 万吨左右，年后消耗 2 万吨，目前厂内废钢库存 4 万吨左右，库存天数 7-8 天。

利润情况：谷电也没有利润。

1.8 韶关电炉厂 A

该电炉厂有两个 70t 电炉，主要生产带钢、窄带，以 395 毫米宽度为主。带钢继续后加工成方管、焊管、镀锌管等。主要用于贴瓷砖的紧固架、脚手架、以及公路护栏等。下游行业以基建为主。准备上一条 1780 的带钢产线。（电炉产带钢比电炉产螺纹多了一道加热炉的供需，需要用天然气，比生产螺纹成本可能要高）

产销情况：目前电炉开工时长 13 小时，晚 7 点至第二天 8 点，前几天订单还可以，销售目前刚刚启动。该厂在区域内竞争压力较小，区域内唯一一家电炉产带钢的钢厂。年前库存全部清掉了，现在处于没有库存的状态，年后因为技改刚刚复产，开工相较于以往有所推迟。

废钢情况：主要采购料型为剪切料，也会用 20-30%左右破碎料等。废钢今年囤的不多，库存天数不足 7 天。

利润情况：有 200 多的生产利润，比 22 年和 23 年好。

1.8 韶关电炉厂 B

该钢厂产能 900 万吨左右，实际产量 870 万吨，有 1050、2200、3200 三座高炉，转炉 5 座，轧线 3 条高线，3 条螺纹，2 条优特钢，1 条中厚板。以生产建材为主，50%为建材，剩余 100 多万板材，100 多万吨优特钢。以前追求规模，现在追求效益。

产销情况：目前停了一座 1050 的高炉，减产 20%左右，钢水原来 2.7-2.8 万吨，目前 1.7-1.8 万吨。三月计划废钢用量 18-19 万吨，现在估计只有计划的一半用量。废钢日耗上个月 6100 吨，目前 3800-3900 吨，预计后续可能要降到 3100-3200 吨。以往年度铁钢比都在 820 以上，今年是 760，760 还是上个月铁钢比，目前估计不足 760。厂内加厂外目前成品材库存 20 万吨左右，库存水平不算太高，但去库缓慢，需求较弱。工业材订单还可以，汽车料订单有所下滑，建材不太理想。每年做 10 万吨的钢材出口，今年要求钢材出口量提高。

原料库存：废钢库存 5-7 天左右，4 万吨左右，目前消耗减少，停止采购。焦炭不外购，有自己的焦化厂。

利润情况：工业材棒材线材都还有利润，建材亏损。

免责声明

本报告的著作权属于紫金天风期货股份有限公司。未经紫金天风期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为紫金天风期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于紫金天风期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但紫金天风期货股份有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且紫金天风期货股份有限公司不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，紫金天风期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与紫金天风期货股份有限公司及本报告作者无关。