



徽商期货
HUISHANG FUTURES

徽商期货

如期而获



2024 年 9 月华南地区不锈钢厂调研报告（三）

成文日期：2024 年 09 月 30 日

徽商期货有限责任公司
投资咨询业务资格：
皖证监函字【2013】280 号

徽商期货研究所
有色金属研究团队

戴瑞 镍不锈钢分析师
从业资格号：F3042828
投资咨询证：Z0018935

摘要

1、钢厂 F 是江门市一家大型不锈钢生产型企业，是 2021 年才开始建设的，一共规划了 1 条酸洗线、1 条黑皮轧，还有 2 条冷轧线，目前酸洗线已经投产，产能大约在 80 万吨/年，冷轧预计年内完成投产。产能方面，钢厂 400 系大概有 2 万吨，300 系和 200 系加在一起大概在 3 万吨左右，400 系中 410、420、430 也都有涉及。目前排产还是 200 系 300 系为主，四季度考虑增加 400 系的排产。

2、钢厂 G，主要生产不锈钢扁钢胚、不锈钢钢板、热轧不锈钢钢卷、冷轧不锈钢钢卷等产品，钢种包括 200 系、300 系、400 系，具有从炼钢、热轧、冷轧全流程生产线。炼钢年产能约为 210 万吨，热轧在 250 万吨，冷轧在 70 万吨，但目前产能利用率只有 60%-70%，处于比较低的状态。以今年生产来看，400 系铁素体不锈钢和超纯铁素体不锈钢占总产量的 70%左右，200 系产品大约占比 20%，300 系产品只有 10%左右，且大部分为 320,309 这类特殊材料，很少生产 304。

一、调研背景

镍不锈钢产业链作为有色板块中基本面最弱的产业链，9月以来，随着宏观的好转，不锈钢走势并未跟随有色共振，反而跟随黑色系不断探底，屡次破位下跌，创年内新低。为更好地了解国内不锈钢厂的实际生产及成本利润情况，研判不锈钢后续价格走势，特赴华南地区开展走访调研。

华南地区为我国制造业、流通业的聚集地，地理位置优越，交通运输发达，拥有丰富的土地、水、气、矿产和资源，其境内拥有国内最多的不锈钢加工与制品产业群，是不锈钢年消费总量最大的区域之一，本次调研主要走访广西壮族自治区、广东省两地大型的不锈钢厂共计七家，了解其生产情况、后续计划以及不锈钢市场四季度行情观点。

二、调研时间、地点、对象

时间：2024年9月26日-9月27日

地点：广东省江门市、广州市

调研对象：江门市某民营钢厂 F、广州市某国营钢厂 G

三、调研纪要

（一）江门市某大型民营钢厂 F

钢厂 F 是江门市一家大型不锈钢生产型企业，为某大型民营炼钢集团全资子公司，主要从事黑色金属冶炼和不锈钢压延加工，产品主要为 200 系、300 系及 400 系不锈钢压延产品，全面建成后年总产能约为 280 万吨，其中不锈钢板带和不锈钢棒材生产能力分别为 140 万吨和 20 万吨，拥有高度智能自动技术的生产线。调研期间，钢厂 F 已全面完成 20 万吨/年板材生产线的工程建设。

聊到今年的生产情况，钢厂 F 相关负责人表示目前其炼钢产能大约为 100 万吨/年，但他们在江门这个项目是 2021 年才开始建设的，一共规划了 1 条酸洗线、1 条黑皮轧，还有 2 条冷轧线，目前酸洗线已经投产，产能大约在 80 万吨/年，冷轧预计年内也完成投产。同时钢厂 F 相关负责人也介绍了他们厂的生产流程，目前他们属于跟福州项目合作完成，福州项目负责炼钢和热轧，结束后运送到钢厂 F 进行酸洗、冷轧或者再加工，从去年首次合

作到现在，产线已经做过 200 系、300 系、400 系，并且尝试加工了一部分钛板。产能方面，钢厂 400 系大概有 2 万吨，300 系和 200 系加在一起大概在 3 万吨左右，400 系中 410、420、430 也都有涉及。聊到第四季度的排产计划，钢厂 F 相关负责人表示之前还是以 200 系 300 系为主，后面可能会考虑增加 400 系的排产。聊到下游需求这边，钢厂 F 相关负责人表示他们目前成品主要流行华南地区，现在每个月热轧 200 系、300 系加在一起大概发货量在 1.5 万吨。

江门市某民营钢厂 F



照片来源：徽商期货研究所

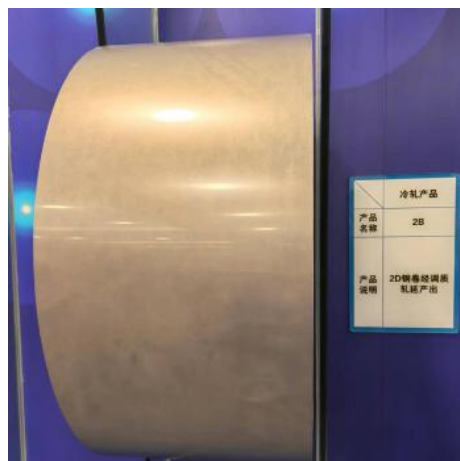
(二) 广州市某国营钢厂 G

钢厂 G 是某国有钢铁集团集团控股子公司，主要生产不锈钢扁钢胚、不锈钢钢板、热轧不锈钢钢卷、冷轧不锈钢钢卷等产品，钢种包括 200 系、300 系、400 系，具有从炼钢、热轧、冷轧全流程生产线。

关于企业目前的生产情况，钢厂 G 相关负责人表示，他们炼钢年产能约为 210 万吨，热轧在 250 万吨，冷轧在 70 万吨，但目前都不是满产状态，产能利用率只有 60%-70%，处于比较低的状态，主要原因还是今年下游需求表现较差。以今年生产的产品类别来看，400 系铁素体不锈钢和超纯铁素体不锈钢占总产量的 70% 左右，200 系产品大约占比 20%，300 系产品只有 10% 左右，且大部分为 320,309 这类特殊材料，很少生产 304。同时，钢厂 G 销售负责人表示，单品类中目前他们钢厂的汽车排气钢产量是全国第二大，去年做了接近 19 万吨左右。

关于下游订单情况，钢厂 G 销售负责人表示，1-8 月份他们的外贸占比达到了全钢厂销量的 18%，正常钢厂的外贸占比应该在 10% 左右，他们今年的上涨幅度比较大。同时，其表示今年家电方面出口表现超出了他们预期的强势，出口占比达到了 30%，以洗衣机为例 1-8 月份出口增长约 10%，目前他们也在积极接触一些下游家电厂商，洽谈合作。聊到利润表现及四季度行情看法，钢厂 G 相关负责人表示，不锈钢行业今年属于比较辛苦的状态，在国新办新闻发布会前，这两个月需求的表现特别清淡，像钢厂也只能从降本考虑，总体上他们今年是处于小幅亏损的状态。不过对于第四季度，钢厂 G 相关负责人表示相信政策的力量，虽然现在需求还有待进一步验证，但这两天随着国新办发布会以及 9 月政治局会议后，市场氛围有了显著转好，不锈钢期货盘面也已经连续上涨 4 天了，现货接单情况这两天也有显著回暖，他们钢厂之前还有一些犹豫的客户，这两天也积极联系他们去锁定订单。

广州市某国营钢厂 G



照片来源：徽商期货研究所

四、调研小结

生产情况上，两家钢厂都处于未达产的状态，排产上今年都偏向 400 系、超纯等具有高利润率的不锈钢产品，300 系考虑到利润问题几乎很少涉及。下游需求方面，出口端表现较好，无论是钢厂直销还是代理商买单出口都呈现出增长状态，国内订单因为近期国新办发布会以及 9 月政治局会议中相关发言的提振，有了显著的好转，两家钢厂相关人员也皆表现出一定的信心恢复。

【免责声明】

本报告所载信息我们认为是由可靠来源取得或编制，徽商期货并不保证报告所载信息或数据的准确性、有效性或完整性。本报告观点不应视为对任何期货、期权商品交易的直接依据。未经徽商期货授权，任何人不得以任何形式将本报告内容全部或部分发布、复制。

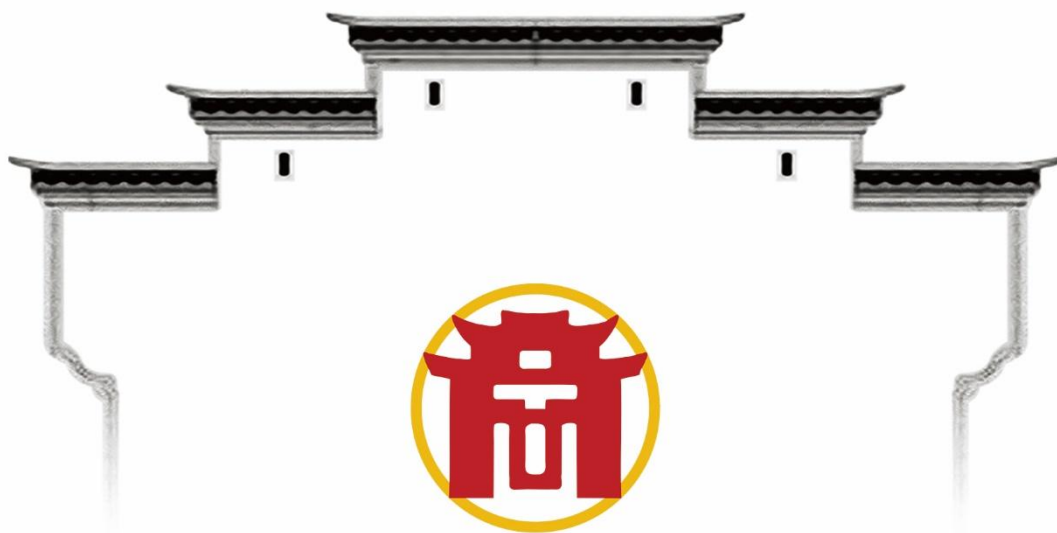
【团队介绍】

徽商期货研究所成立于2009年，历时十多年发展，已成为公司重要的研发中心和人才培养中心。作为公司的核心部门之一，大部分研究员具有硕士以上学历，多年从业经验，是一支专业、勤勉、充满活力的研发团队。

徽商期货研究所长期专注基础理论研究、宏观和行业研究、量化研究三大研究方向，形成了从宏观经济形势、中观产业运行到微观交易行为，从事件推导、产业驱动、估值衡量到量化分析的研究体系。

围绕公司改革发展与战略规划，打造“期货投资管家、风险管理专家、财富管理专家”品牌，研究所在客户服务方面深耕细作，推出了众多特色服务和产品，形成了多项客户服务项目。

以行情分析、交易策略和风险管理为核心，输出徽商头条、徽眼看期、徽商研究日报、周报、月刊，投资论坛、期权论坛、程序化论坛、产业会议等高质量的资讯、直播视频产品，提供多终端程序化策略编写服务以及个性化的投资咨询产品设计方案。研究所推出了徽商之星实盘大赛、期货云投研小程序、交易诊断等特色服务方式，已打造三大平台、四类培训、五种资讯服务体系和投研交互模式，通过研究所的各类研发成果服务公司客户。



感恩 · 合作 · 共赢 · 使命

徽商期货有限责任公司
HUISHANG FUTURES CO., LTD.

地址：安徽省合肥市芜湖路 258 号 邮编：230061

电话：0551-62865913 传真：0551-62865899

网址：www.hsqh.net

全国统一客服电话：400-8878-707

扫一扫



期货云投研小程序



徽商期货官方微博



徽商期货官方微信