

长江调研：湖北钢铁产业链调研报告

◆ 摘要

3月中旬以来，钢材价格大幅下挫，一方面是因为需求高位回落，另一方面是因为产量在持续回升，导致库存去化不畅，在价格下跌背景下，钢厂亏损面扩大，被动减产增多。

为了解钢铁产业链企业的生产经营状况，五一节后，长江期货黑色产业服务中心协同营业部走访了黄石、十堰、襄阳、随州、武汉地区的多家废钢加工基地、钢铁生产企业以及钢材贸易商，调研成果如下：

1. 疫后整体收废情况好于去年，废钢不再是钢铁产量的制约因素，不过随着价格下跌，近期废钢供需两弱，目前废钢基地拥有一定库存。
2. 随着价格下跌，钢厂生产利润不佳，目前短流程保持错峰生产，长流程生产较为稳定，部分钢厂减少了废钢添加比例，同时钢厂控制原料采购，普遍保持低库存运行状态。
3. 整体对需求偏悲观，当前房地产疲软，家电、工程机械等销售乏力，基建尚可，但是地方政府负债较高，市场担心基建下滑，不过造船业运行情况较好。

公司资质

长江期货股份有限公司投资咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

研究员

姜玉龙

咨询电话：027-65261592

从业编号：F3022468

投资咨询编号：Z0013681

助理研究员

宋文超

咨询电话：027-65261356

从业编号：F03087514

一、调研情况

调研对象 1: 废钢加工基地

1. 企业情况：工信部《废钢铁加工行业准入条件》企业，集废钢采购、检验、仓储、加工、配送于一体，加工处理废钢能力达 200 万吨，当前加工产线实际加工量在每月 5000 - 6000 吨，目前加工基地废钢库存量在 1.4 万吨左右。
2. 收废模式：社会废钢，包括建筑废钢（钢筋）、报废铁轨等，主要覆盖 100 公里左右的范围；加工废钢，当地有一家位居中国制造业 500 强的企业，每个月有两到三千吨的加工边角料。在废钢价格下跌的情况下，出价稍微比其他买家高一点，废钢卖家出货意愿便会增强，今年总体收废情况较好。
3. 销售方式：销售范围为黄石本地钢厂及周边大型钢厂，包括新冶特钢、新冶钢等多个大型钢铁企业。
4. 生产情况：目前加工利润空间较小，生产不饱和，废钢加工基地选择错峰生产经营模式。
5. 财政奖补：当地政府在税收方面没有优惠政策，价格方面没有太大优势。在退税方面，加工基地和下游钢厂都有工信部资质才能享受 30% 的增值税退税优惠。
6. 回款情况：对下游企业的账期在 1-2 个月左右，与行业平均水平相同，部分信用较好的企业账期更长。在回款方式方面，根据合同签订情况，企业回现款或票据，规模大一些的企业则会回自己的商票。

调研对象 2: 废钢加工基地

1. 企业情况：工信部《废钢铁加工行业准入条件》企业，公司现有经营场地 7 万多平米，拥有 1 个 100 亩的鄂西北循环经济产业园，2 个 15 亩的再生资源回收利用集散基地，25 个专业回收站点，拥有各类再生资源回收、分拣、破碎、打包、加工再制造设备、运输车辆等 100 多台套，具备年回收加工利用废钢铁等各类再生资源 60 万吨以上能力。
2. 收废模式：十堰市是全国著名的汽车生产基地，依托汽车制造业，全市年产可回收利用的废钢铁量在 300 万吨以上，全市废钢总量在 400 万吨左右，公司与东风汽车公司十堰基地各专业厂及其他汽车零部件生产商建立了长期稳定的战略合作伙伴关系，废钢铁等工业废旧物资回收渠道稳定，资源优势十分明显。

3. 销售方式：由于公司回收的废钢附加值高，因此销售范围非常广泛，包括了新疆等偏远地区，给武钢、鄂钢、襄钢等都在供货，另外当地铸造企业高达 100 多家，对优质废钢需求也较大。
4. 生产情况：企业设计年产能 100 万吨，去年实际产量 25 万吨，产值 9.2 亿，目前处于正常生产状态，另外报废车项目通过主管部门验收取得报废车拆解资质，已投产。
5. 财政奖补：湖北地区孝感、襄阳、宜昌税收政策较好，十堰地区也有税收扶持政策，但相对来说力度稍逊。在对钢厂销售时，废钢加工基地和下游销售钢厂都在行业白名单内才能享受退税政策，但是在有退税政策的背景下，存在钢厂打压废钢价格的现象。铸造业在 2017 年之前享受退税政策，2017 年后退税政策取消。
6. 库存情况：行情不好库存量七八千吨，行情好库存上万吨，本轮价格下跌及时进行了降库操作，目前社会回收废钢量减少。

调研对象 3：废钢加工基地

1. 主营业务：（1）农机报废，正规的农机报废程序给 7000-20000 补贴，去年报废量约 300 台；（2）报废汽车，年拆解报废汽车约 1.5 万台；（3）民间垃圾回收，共有 193 个垃圾分类站点，收集乡间产生的废纸、废塑料、锅碗瓢盆等生活垃圾；（4）废钢业务，企业 2021 年拿到工信部废钢行业准入资格。
2. 废钢产能：公司是集团的 16 个子公司之一，该企业员工 80 人左右，年加工量 15 万吨，年贸易量 80-100 万吨，废钢分够统销。
3. 废钢来源：企业废钢主要源自报废汽车与农机拆解、社会废钢回收，报废汽车 80%都是废钢，一辆小汽车平均可以产生 1.4 吨废钢，大型车平均可以产生 6-15 吨废钢，300 台农机平均可以产生 1000 吨废钢。
4. 库存情况：企业和钢厂达成了协议，大量囤积库存的情况较少，库存偏大只有两种情况，一是和钢厂达成了协议还没及时送过去，二是没达成协议，现有库存约 6000 吨。
5. 财政奖补：加工基地和下游钢厂都是白名单企业可以享受 30%退税政策，但是销售给铸造企业不能享受 30% 补贴。
6. 行情看法：在宏观方面，五一虽然旅游人数上去了，但是花费太少，说明人均消费偏低，经济并不理想。

产业链方面，目前钢厂无利润，且国家“碳达峰，碳中和”限制了钢材产量，叠加出口运行情况不佳，房地产下行，大型工地需求孱弱，整体需求堪忧。通常而言，3-4月是废钢需求旺季，目前已经证伪，今年3月下旬需求就开始下滑，如果到了六月需求依旧孱弱，则后期需求难有起色。

调研对象 4：废钢加工基地

1. 企业情况：成立于2017年，工信部《废钢铁加工行业准入条件》企业，主要从事再生资源回收、加工、销售等业务，有龙门剪、打包线等，年产能70万吨。
2. 收废模式：周边采购为主，包括重废、钢筋头、汽车前后桥等，厂区附近拥有铁路货场。
3. 销售方式：主要为股东方的钢铁生产企业服务，钢厂满负荷生产情况下，最高需要消耗废钢7-8万吨/月，具体采购量会通过市场进行调节，目前钢厂利润下行，减少了废钢添加比例。

调研对象 5：钢铁企业

1. 企业情况：长流程生产企业，该厂拥有1台120m³烧结机，年产烧结矿132万吨，2座容积520m³高炉，年产铁水120万吨，2座35吨转炉、2台方坯连铸机。
2. 公司产品：直螺、盘螺、线材，产品覆盖了钢筋混凝土用热轧钢筋的主要种类和规格。
3. 销售定价：与某国企钢厂签订了“基地管理+品牌运营”框架协议，产品主要销往湖北、湖南、安徽、重庆等地。
4. 原料采购：（1）废钢，主要采购精料，6万吨/月，每天出价，参照省内某民营企业价格，去年因为疫情废钢采购较为困难，一度去省外进行采购，今年主要看价格是否合适；（2）铁矿，2/3为进口矿，主要从江阴港进行现货采购，运输至厂区需要4-5天，1/3为本地矿；（3）焦炭，主要从河南地区进行采购。
5. 生产情况：保持低库存运行，原料库存大概半个月，目前生产利润不佳。

调研对象 6：钢铁企业

1. 企业情况：短流程生产企业，拥有一台电炉，年产能70万吨，2021年初，与某国企钢厂签订了“基地管

理+品牌运营”合作框架协议，增强了市场渠道的稳定性，国企在质量、技术控制方面也会提供相关支持。

2. 公司产品：螺纹钢，主要销往襄阳、陕西、河南等地，企业主要通过贸易商销售，几乎不做工地直供。
3. 原料采购：拥有废钢加工基地，且在工信部准入企业名单内，主要设备为龙门剪、打包线等，产能 80 万吨，实际产量与企业实际钢铁产量匹配；钢铁生产与废钢加工分开运营，废钢采购以周边地区为主，包括工槽钢、角铁、钢架子等，今年收废情况相对较好，主要看价格高低，但是跌价行情中，废钢不好收，另外当地汽车产业发达，配套的铸造企业较多，也需要用到大量废钢，不过对废钢的品级要求更高。当前企业每个月废钢采购量 3 万多吨，正常经营情况下需要 7-8 万吨。
4. 生产情况：目前保持错峰生产，生产成本较低。本轮价格下跌，库存方面有些损失，由于短流程废钢采购到钢材销售间隔时间极短，通过现货操作，可以在一定范围内对生产成本进行调控，原料库存保持在半个月到一个月左右。
5. 政策影响：短流程炼钢是未来发展方向，希望政策方面有实质性支持；在粗钢产量调控方面，目前企业尚未收到减产要求。
6. 行情看法：价格下跌后，上涨空间可能不大，估计反弹两三百块。

调研对象 7：钢铁企业

1. 企业情况：短流程生产企业，是宝武集团重要的优特钢生产基地。
2. 公司产品：主要生产模具钢锻件锻材、大型铸钢件、汽车用弹簧扁钢以及高等级螺纹钢，其中螺纹钢年产能 45 万吨，目前由于螺纹钢生产利润不佳，螺纹钢产线处于停产状态。
3. 原料采购：正常生产情况下，需要消耗废钢 5-6 万吨/月，目前废钢消耗量约 5000 吨/月，以周边采购为主。
4. 产品销售：出口业务很好，其中锻钢 70%出口，主要包括美国、欧洲、印尼等，生产的渣罐出口至日本、越南等地。
5. 利润情况：目前锻件锻材、铸钢件生产利润较好，企业尚处于盈利状态。
6. 行情看法：建材需求很难起来，整体偏悲观，目前不少钢厂生产都处于亏损状态，不过本企业产品种类众

多，企业可以根据利润在产品之间进行调配，目前仍以生产高附加值产品为主。

调研对象 8：钢铁生产企业

1. 企业情况：高炉+电炉生产企业，630m³的炼铁高炉一座，110 m²烧结机 1 座，45 吨高功率电弧炉 2 座，年生产能力达到 133 万吨，其中铁 73 万吨、钢 60 万吨，因生产流程较为特殊，废钢添加比例调节空间大，不过生产成本较普通长流程高。
2. 公司产品：主要产品为特钢、管坯及螺纹钢，根据利润情况在品种间进行调剂。
3. 原料采购：正常情况下，年采购焦炭 40 万吨、煤 15 万吨、进口矿 80 万吨、国产矿 80 万吨。
4. 生产情况：保持低库存运行，原料库存大概半个月时间，成品库存基本没有，目前生产利润不佳，减少了废钢添加比例，产量约为正常情况下的 70%左右。

调研对象 9：钢材贸易企业

1. 企业情况：企业是宝武集团下属公司之一，负责宝钢股份四大生产基地在华中地区的钢材销售，年销售总量约 600 万吨，其中 400 万吨销量来自青山基地。
2. 主营品种：四大基地生产的全部钢材品种，湛江基地由于运距长，销售至华中量少，青山基地去年投产了螺纹钢生产线，月产量 10-12 万吨，基本投放在武汉地区。
3. 销售情况：产品主要通过贸易商销售，部分产品直供占比约 20-30%，4-5 月份销量会更少一些，当前的需求亮点在于基建项目，如湖北省内部分高速公路、沿江高铁的修建、襄樊到荆门的铁路修建等。
4. 钢材需求看法：企业表示整体用钢量将呈下行趋势，当前房地产疲软，进而影响家电行业，工程机械业乏力，造船业运行情况较好，基建尚可，但是地方政府负债较高，基建增长空间有限。

调研对象 10：钢材贸易企业

1. 企业情况：企业为某中国民营企业 500 强的控股子公司，公司成立于 2009 年，注册资金 3000 万元，公司钢材年贸易量 160 万吨，营业额在 60 亿人民币以上。

2. 主营产品：建材、钢板（卷）、管型材、高速公路护栏板、钢坯、矿粉等，其中以螺纹钢购销为主，与多家钢厂建立了长期合作关系，公司钢厂长协月采购量 10 万吨以上，市场外调 5 万吨，主要做工程配送，每天需求量相对稳定。
3. 库存情况：目前约 3 万吨库存，行情下跌过程中，进行了降库操作。
4. 数据看法：目前市场上数据水分较大，不太关注行情分析报告，主要关注集团内部的真实成交数据和一线人员的嗅觉，通过物流数据去看供需可能更加准确。
5. 行情看法：整体偏悲观，供应方面，钢厂高炉很难停，管理层面临着决策成本、沟通成本、人工成本、试错成本，钢厂亏损达到 300 以上可能才会选择停产，需求方面，地产起不来，地方政府没钱，城投发债成本高，每年需要支付高额的资金利息，部分基建公司表示项目减少了 30%。

二、调研总结

通过走访加工基地、钢铁生产企业以及钢材贸易商，调研成果如下：

1. 疫后整体收废情况好于去年，废钢不再是钢铁产量的制约因素，不过随着价格下跌，近期废钢供需两弱，目前废钢基地拥有一定库存。
2. 随着价格下跌，钢厂生产利润不佳，目前短流程保持错峰生产，长流程生产较为稳定，部分钢厂减少了废钢添加比例，同时钢厂控制原料采购，普遍保持低库存运行状态。
3. 整体对需求偏悲观，当前房地产疲软，家电、工程机械等销售乏力，基建尚可，但是地方政府负债较高，市场担心基建下滑，不过造船业运行情况较好。

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货投资咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

武汉总部

地址：湖北省武汉市武昌区中北路长城汇 T2 27 层

邮编：430000

电话：(027) 65261325

网址：<http://www.cjfc.com.cn>