

安徽-江苏钢厂调研报告

---2018年6月29日

调研目标:

了解当下华东钢厂成材销售及原料采购情况。

调研总结:**(一) 调研要点**

(1) 环保限产并不仅仅存在于官方正式文件中，高炉，烧结机，球团产线，自有焦化厂，原料存放等都是环保重点关注对象。江苏钢厂自有焦化产能缩减已开始推进。

(2) 大钢厂是极少用金步巴的，但 pb 质量转差是不争的事实，有钢厂已减少 pb 粉使用。尽管大钢厂吨钢净利润很低，但由于其明显的规模效应和稳定的订单，只要能保证产量，每年的总利润依然可观。因此，大钢厂愿意为高溢价的优质原料（如卡粉，巴混）买单。

调研正文:**1. 钢厂 A**

产能情况: 正在新建 3000m³ 级别的高炉，年产能 1500 万吨，线材及电弧炉产能占比很小，4 座 500m³ 的高炉已全部关停。

下游销售: 以安徽本地为主，已有客户采用年度订单的方式，需求稳定，一年都不会有太大波折。去年合肥奇瑞出租车有集中更新。

铁矿: 废钢比 9%-10%，其国产铁精粉产量并未受影响，成本约 65 美金，主要用于造球，不用进口铁精粉。矿石有混合（非长协），pb，纽曼，卡粉，巴混，采购主要以北仑，罗泾港采购为主，自入江内港开始到使用，矿石库存约在 25-30 天，运费 30 元。Vale 的巴混指标比刚出来时已稳定不少，下一步可能要推 SFLA，必和必拓发货会附加金步巴，一般通过贸易公司处理，pb 指标确实实实在地在下降，已开始减少使用。

环保: 对焦煤采用筒仓存放，铁矿采用防尘墙处理。

2. 钢厂 B

产能情况: 高炉 1800 m³ 两座，2000 m³ 两座，2500 m³ 一座，电弧炉 100 万吨一个，以卷板为主，这段时间并无检修。

原料: 计划加废钢，会从各地采购国产矿，供应充足，自产矿 68%品位，成本 50 多美金，烧结矿中少量采用，球团国内外精粉均用。配矿以 pb，纽曼为主，fmg 一年不过几条船，主要自北仑等进货，北方港口

无。库存管理上按需采购，并不会跟随价格变化

焦炭：焦煤库存常备 6 万吨左右。自有焦化厂年产能 180 万吨，60 孔的炉子，用 1/3 焦，肥煤，瘦煤，主焦煤，5 月底限产 20%，预计冬季限产 50%，后续会关停拆掉。

3. 钢厂 C

产能情况：其中 2 座 1080m³ 高炉正在检修扩容（会在旺季前结束）。4 月有 2 个超薄带投产。月产螺纹 80 多万吨，棒材 44 万吨，线材 52 万吨，卷板 76 万吨，宽厚板 20 万吨。高炉产能 2000 万吨，电弧炉 400 万吨。电弧炉成本约为废钢+860 元。

下游销售：出口差，以前最高的时候月出口 80 万吨，现在只有 20 万吨。螺纹利润 1000 元/吨，热卷最好的时候 1500 元/吨，现在跟螺纹持平。对接有十几个经销商，占销量占 80%。

废钢比：电弧炉 70%，转炉 21%，高炉 10%。

铁矿：因为环保检修，铁水是不够的，有时也会外购钢坯，可以随时转换铁水产线。配矿用 pb，纽曼，麦克，卡粉，巴粗，大杨迪，小杨迪，巴混。当前块 21%，球团 5%，烧结 74%，全部进口，仅少量国产矿造球，球团产线 240 万吨/条，因环保两条已关停一条。长协量力拓年 800 万吨，必和必拓 2400 万吨，淡水河谷 960 万吨，库存一般维持在 400 万吨，月耗 270 万吨，冬季会增加库存 50 万吨吧。同淡水河谷有虚拟混矿协议，可以买卡粉和高硅巴粗自混。最近用麦克多了，罗伊山粉因为磷高不用。采货港口包含舟山，北仑，日照，青岛，连云港。旗下物流公司，从日照拉回运费当下 34 元/吨，要比市场便宜 10 元/吨。

焦炭：自产 550 万吨，外购 450 万吨（2 级焦）。

免责声明

- 本研究报告由一德期货有限公司（以下简称一德期货）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。
- 本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。
- 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。
- 本研究报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的一德期货网站以外的地址或超级链接，一德期货不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的仅是便于服务对象使用，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，服务对象需自行承担浏览这些网站的费用或风险。
- 除非另有说明，所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记，所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。
- 一德期货有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。
- 一德期货版权所有，并保留一切权利。



公司总部：022-58298788 市场发展部：022-28130292
研究院：022-23303538 机构业务部：022-58298788/6111
地址：天津市和平区解放北路188号信达广场16层
邮编：300042

一德期货有限公司 北京北三环东路营业部 100013
北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心E座7层702-703
Tel : 010-8831 2088

一德期货有限公司 上海营业部 200063
上海市普陀区中山北路2550号物贸中心大厦1604-1608 室
Tel : 021-6257 3180

一德期货有限公司 天津营业部 300021
天津市和平区南马路11号、13号-2352、2353-1号（和平
创新大厦A座25楼2352、2353-1号）
Tel : 022-2813 9206

一德期货有限公司 天津滨海新区营业部 300457
天津市经济技术开发区第二大街泰达MSD-G1座3A层10室
Tel : 022-5982 0932

一德期货有限公司 大连营业部 116023
辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座
大连期货大厦2303、2310号房间
Tel : 0411-8480 6701

一德期货有限公司 郑州营业部 450008
河南省郑州市金水区未来大道69号未来大厦803-805室
Tel : 0371-6561 2079

一德期货有限公司 淄博营业部 255000
山东省淄博市高新区柳泉路125号先进陶瓷产业创新区A座806、
807房间
Tel : 0533-3586 709

一德期货有限公司 宁波营业部 315040
浙江省宁波市江东区彩虹北路48号波特曼大厦8-7号
Tel : 0574-8795 1915

一德期货有限公司 唐山营业部 063000
河北省唐山市路北区翔云道唐山金融中心金融大厦2号楼905室
Tel : 0315-5785 511

一德期货有限公司 烟台营业部 264006
山东省烟台市经济技术开发区长江路177号501、502、503室
Tel : 0535-2163353/2169678