

混沌天成研究院

工业品组

✎：工业品组

联系人：李思博

☎：17664092708

✉：lisb@chaosqh.com

从业资格号：F3061091

## 雨季农忙时，废钢少不少？

### ——MySteel 张家港废钢大会参会纪要

#### 观点概述：

疫情阴霾之下，此次大会参会人数少于预期，但参会者基本涵盖了废钢产业链上下游最具有代表性的几家企业：有废钢贸易商、加工基地、加工设备商及钢厂代表。从参会各方信息来看，今年整体的废钢供应由去年的紧平衡转向今年的区域性宽松。直接原因是由于春节前后的疫情导致废钢收货受阻，废钢社会留存较多而且废钢消耗端电炉复产也迟于高炉，废钢消费减少。参考市场机构观点，今年废钢消耗量较去年减少约1500万吨，形成了额外的社会留存量。

另一方面，废钢社会留存量的增多并没有降低贸易商的收货价格，钢厂利润不佳也使得钢厂收购价不及去年，故贸易商利润承压。据废钢加工设备供应商反映，今年设备销售不及去年，部分加工基地偏向使用二手设备。就料型上，去年破碎料销售较好，而今年却是打包料及打包设备更受市场青睐，高炉添加废钢主要添加破碎料，所以这在一定程度上佐证了今年钢厂的利润承压，没有在高炉端主动加废钢的驱动。

总体上今年废钢供应转向宽松，当下的雨季对南方废钢收货和加工作业有影响，7、8月的农忙时节也会影响废钢收购，故季节性上会呈现一定程度的到货回落。

混沌天成期货研究院



## 一、会场纪要

### 1. 《中国废钢市场发展现状及政策解读》中国废钢铁应用协会秘书长孙建生

#### ● 2020-2030 年废钢铁资源预测

中国工程院预测到 2025 年中国钢材积蓄量达 120 亿吨，其中废钢资源 2.9 亿吨。2030 年钢材积蓄量 132 亿吨，废钢资源 3.3 亿吨。总体上，废钢资源量每年增加 1000-1500 万吨。

#### ● 国内社会废钢资源分析

机械加工制造业及汽车行业成为废钢的重要来源：加工废占社会回收量的 24%，其中 2018 年 4000 万吨，2019 年约 4560 万吨；折旧废，占社会回收的 76%，2018 年约 1.3 亿吨，2019 年 1.44 亿吨。

#### ● 中国废钢加工业现状

资源再生企业 9 万多家，年资源回收量 3.7 亿吨。但废钢加工企业过于分散未有确切数字，工信部准入企业至 2018 年有 252 家，年加工能力 7000 万吨，2019 年增加 148 家，目前合计约 380 家，年加工能力 1.1 亿吨。

#### ● 中国废钢加工业发展趋势

加工配送一体化建设进度加快：宝武钢铁（欧冶链金）、沙钢等钢铁集团布局废钢加工基地，加大废钢资源控制，稳定废钢供应；

大型资本进入废钢产业：葛洲坝集团、浙江中拓集团进军废钢，利用资金优势整合行业；

加工设备实现国产化：以华宏、力帝等一批废钢加工设备企业为代表实现了加工设备国产化，处理能力足以媲美进口设备；

加工尾料技术进一步提高：如本次调研走访的华仁再生，其汽车拆解废钢的尾料可再混堆电解，再生出铜铝资源。

#### ● 中国废钢进口问题

2017 年 7 月禁止“洋垃圾”，其后 2018 年 4 月目录调整，废五金、废船、废汽车压件禁止进口，2019 年 7 月 1 日开始执行的废钢作为限制进口类可用作原材料的固体废物使得废钢进口显著受限。

#### ● 再生钢铁原料标准修订

固体废物：指在生产、生活和其他活动中产生的丧失原有利用价值或者虽未丧失原有利用价值但被抛弃或者放弃的固态、半固态和置于容器中的气态的物品、物质以及法律、行政法规规定纳入固体废物管理的物品。

再生钢铁资源：指丧失原有利用价值或者虽未丧失原有利用价值但被抛弃或者放弃含钢铁制品及钢铁碎料，符合国家、地方制定或行业通告的产品标准（规范）的、可直接入炉的合格铁素炉料产品。

目前在积极推动标准修订，主要修订目标为再生钢铁资源的分类与加工，使废钢资源符合一般性技术要求和环保技术要求，目前来看有关部门再加紧标准的制定，有望在明年出台。

### 2. 《废钢期货交割质量标准》大商所总监助理马瑾

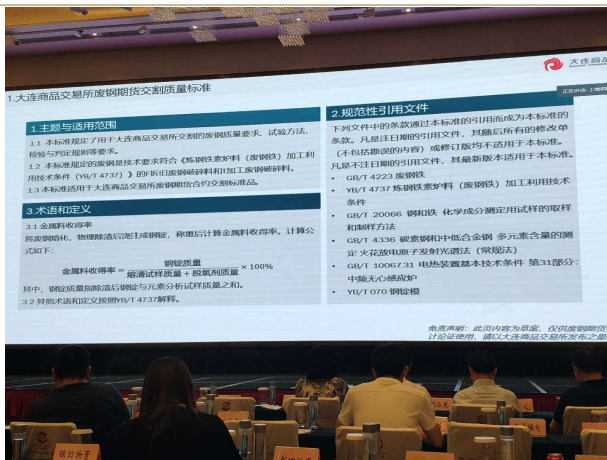
市场普遍预期废钢期货年内上市，此次交割标准的解读仍为大商所草案，实际内容请以大商所官方发布为主。

废钢期货交割质量标准主要考虑的指标就是金属料收得率，其公式为

金属料收得率=钢锭质量/（熔清试样质量+脱氧剂质量）\*100%

其实际的收得率试验结果如下图：

图表 1：废钢期货交割质量标准



数据来源：大商所, 混沌天成研究院

图表 2：收得率试验结果



数据来源：大商所, 混沌天成研究院

以草案的收得率试验结果来看，大商所抽样检验可以有效甄别不同样本的金属料收得率。

### 3. 《2020 年国内电炉开工与废钢市场走势解读》MySteel 金熊林

中国废钢进口困难，转而进口钢坯，2019 年中国钢坯进口量显著增加。同时就国内废钢加工企业而言，受疫情影响，2020 年 1-3 月废钢产量同比大幅下降。但实际上废钢的社会积蓄量在增加。

图表 3：2019 年中国钢坯进口量



数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

图表 4：2020 年 1-3 月废钢加工量



数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

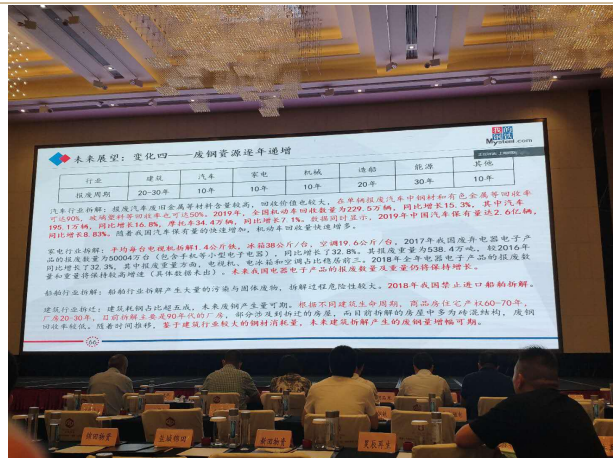
那么 MySteel 对于未来废钢的展望如下：

- 废钢加工产业遍地开花：钢厂自建废钢加工配送基地，废钢加工产业链更完善。
- 废钢价格随钢厂利润的波动而波动：受钢厂利润的影响，废钢与螺纹价差波动剧烈，直接影响废钢价格（如图 5）

图表 5: 螺废价差与长短流程日耗 (万吨、元)



图表 6: 废钢资源逐年递增



数据来源: 富宝网, 混沌天成研究院

数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

- 环保加码: 环保会促使高炉钢厂替换成电炉, 从而增加废钢需求。同时环保从严也会影响废钢流通, 降低废钢供应。
- 废钢资源逐年递增: 如图 6, 以钢铁消费品报废周期而言, 中国逐渐进入报废周期, 可回收资源逐年增多。

结论: 废钢从供需紧平衡转向平衡状态, 短期来看废钢社会库存显著增加。

图表 7: 废钢供需展望



图表 8: 5月废钢社会库存



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

#### 4. 参观张家港华仁再生资源有限公司

值此华仁再生资源荣获中国废钢铁加工配送中心示范基地, 此次废钢研讨会组织参观了华仁公司。华仁再生作为国内规模最大的汽车拆解企业, 具有 6000 和 3000 马力的破碎线和保费汽车拆解线, 以及自主研发的下脚料回收生产线。

图表 9：华仁汽车拆解线



图表 10：华仁汽车拆解线



数据来源：华仁再生, 混沌天成研究院

数据来源：华仁再生, 混沌天成研究院

6000 马力破碎线一班组 8 小时加工 7000-8000 吨废钢，满产两班组日产量约 15000 吨废钢。该设备为 2010 年上马的进口设备，到今年仍然运行良好。

图表 11：6000 马力破碎线

图表 12：6000 马力破碎线



数据来源：华仁再生, 混沌天成研究院

数据来源：华仁再生, 混沌天成研究院

下脚料堆场，拆解汽车的下脚料混堆后再电解回收出再生铜铝资源（图 14）。

图表 13：拆车下脚料

图表 14：袋装再生铜铝资源



数据来源：华仁再生, 混沌天成研究院

数据来源：华仁再生, 混沌天成研究院

## 二. 参会调研

1. 废钢加工设备龙头企业：今年设备销量稳定，市场占有率仍居龙头。从型号来看，打包机的销量更好，因为打包块不容易掺假且运输方便，贸易商和钢厂都愿意做。整体感觉废钢供应偏宽松，自前年起，大大小小加工基地出现不少，公司19年设备销量很好。
2. 山东某加工设备企业：今年受疫情影响很大，5月份以后业务才算正式开展。同时，废钢加工基地也受疫情影响收入减少，所以客户更倾向于购入二手设备，今年二手打包机销量很好。
3. 北方资深废钢贸易商：主营河北、河南、山东等地废钢贸易，今年废钢利润不行，主要是钢厂废钢收购价低于往年。废钢价格低是因为如欧冶链金、葛洲坝等大体量贸易商进入市场，以规模优势和资金优势开拓市场，以往能挣30块，但大贸易商进场后以走量为主，只有10块的利润空间。所以在送货上跟随钢厂收购价走，哪里价格高去哪里。也因为利润不够，与某山东钢厂协议的奖励量较难完成，完不成奖励送货到厂是赔钱的，所以不愿意送。当下看废钢供应量会减少，因为南方雨季会影响社会废钢回收及废钢基地的加工作业。此外，进入农忙时节，回收废钢的难度加大，但总体上感觉今年废钢供应不紧张。
4. 江苏废钢贸易商：主要给沙钢供货，自己有废钢加工基地。今年废钢贸易利润不行，沙钢收购价不及去年，去除固定的废钢加工成本和运输成本，利润很薄。沙钢收购标准较严格，所以社会收购的废钢成本也相对高才能收到合适的货。整体供应觉得偏宽松，有钱货不缺。

综上所述，今年中国废钢供应由紧平衡转向宽松，当下或有季节性导致的废钢到货回落，但总的来看，社会回收废钢的供应量保持稳中有增。而就在笔者奋笔疾书之时，富宝网传来了再生钢铁原料标准修订获得国家环保部、工信部和国标委大力支持的好消息，预计最迟明年一季度完成国标制定。进口废钢的放开有助于缓解我国铁元素供应的紧张局面，希望到明年此时，我国废钢产业链发展的更加完善，进一步促进我国钢铁行业降本增效。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我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。我们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，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为混沌天成期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

#### 联系我们

##### 混沌天成期货股份有限公司

全国客户服务热线：4001 100 166

##### 公司总部

地址：深圳市福田区福华三路卓越世纪中心3号楼A区2701-2710室

联系电话：0755-23998230

##### 上海分公司

地址：上海市浦东新区杨高南路759号陆家嘴世纪金融广场2号楼702室

联系电话：021-61838622-801

##### 北京分公司

地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场3号楼12A11-12A15室

联系电话：010-63397961

##### 云南分公司

地址：云南省昆明市环城南路777号昆钢大厦12层E+F单元

联系电话：0871-64100979

##### 湖北分公司

地址：湖北省武汉市江汉区新华路468号时代财富中心18层(5)办号

联系电话：027-85610809

##### 四川分公司

地址：四川省成都市武侯区人民南路四段上善国际2002/2003

联系电话：028-83221309

##### 南宁营业部

地址：广西省南宁市青秀区金湖路38号永鑫大厦5楼

联系电话：0771-5553516

##### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市解放东路37号财富金融中心2幢12层05、06单元

联系电话：0571-86050331

##### 混沌天成资产管理（上海）有限公司

地址：上海市浦东新区世纪大道826号904室

联系电话：021-61063216

##### 混沌天成资本管理有限公司

地址：上海市浦东新区世纪大道1500号东方大厦1002c-2室

联系电话：021-58810170

---

混沌天成国际有限公司

地址：香港中环花园道3号中国工商银行大厦11楼1108-11室

联系电话：+852 2596 8200

---