

唐山地区钢厂调研报告

研究员：郝祥鹏

期货从业证号：

F3019740

☎:021-60329792

✉:haoxiangpeng_qh@chinastock.com.cn

调研总结：

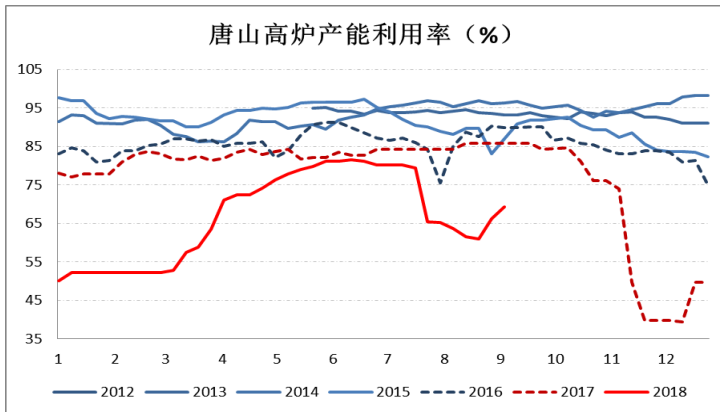
1.停复产：9月6日唐山发布《9月份生态唐山建设重点工作会议汇报材料》中点名8月31日全市有14家钢铁企业擅自将停产的17座高炉恢复生产，根据我们大致统计，该17座高炉铁水年产能大约为1485万吨，折合日均铁水产能为4万吨/日。目前复产被点名的17家钢厂中两家已重新停产，分别是1080立方、1350立方，折算铁水总产能合计226万吨/年，另一家未被点名钢厂也停产500立方、680立方和1350立方，折算铁水总产能合计约260万吨/年，折合日均铁水产能为1.3万吨/日；其他复产高炉尚未停产，在等待政府通知。8月底政府未再出限产文件后，钢厂陆续复产，被点名钢厂也未马上停产，限产具体方案由地方政府拟定，限产力度目前看比预期有所放松，自7月下旬限产以来空气质量的确有所改善，但唐山空气排名未改善，市政府环保压力依旧存在，不排除空气走弱后环保限产阶段性收紧可能。工信部和规划院9月逐步开始检测烧结机，钢厂表示abcd分类结果未知。2017年取暖季唐山地区高炉扩容3%-5%。

2.超低排放标准：据了解唐山目前只有7-10台烧结机达到超低排放标准，能否达到超低排放标准也与烧结机新旧有关，目前钢厂正在积极上脱硫脱硝环保设备，新上脱硫脱硝环保设备一般工期4个月左右，多数钢厂从7月开始上环保设备，部分从6月开始上设备，从某钢厂环保部负责上脱硫脱硝设备后设备商会确保达到排放标准，预计年底达到超低排放标准的烧结机会逐步增多。

3.铁路运力：目前铁路运力有限，铁矿和煤炭运输主要依靠汽运，但已有钢厂开始铁路建设项目，预计2020年完成。

4.唐山电炉情况：目前有4家独立电弧炉厂，合计产能约200多万吨/年，目前在生产的只有两家，合计产能约150万吨/年。

图1：唐山高炉产能利用率



	生铁产能	限产比例 (预估)	高峰产能 利用率	当前产能 利用率	限产后产能 利用率(预)	铁水减量 (万吨)/天
唐山产能	13959					
限产力度		30%	81.50%	69.35%	70%	0.0
		50%	81.50%	69.35%	50%	7.4
		70%	81.50%	69.35%	30%	15.0

数据来源：银河期货、wind 资讯

调研记录：

A 钢厂：

7月下旬停了1个1280立方、1个550立方的高炉，8月26日复产一个550立方高炉，目前未重新停产。目前有4个烧结机，其中一个可以达到脱硫脱硝标准，另外三个正在上环保设备。正常废钢添加比例20%左右，包括鱼雷罐和转炉废钢，当前添加18%，最高添加比例可达到22%，因钢厂高炉与转炉产能相匹配的，废钢再提高比例有限。

B 钢厂：

7月下旬停了一个1080立方高炉，8月一个630立方的高炉熄火停产，8月底1080立方高炉复产，当前正在积极上脱硫脱硝设备。目前转炉中废钢添加比例30%左右，高

炉中还未添加,仍有提升空间。目前球团矿添加比例 25%,最高使用比例可达到 37%-38%。

C 钢厂:

该钢厂在 17 家被点名名单中的炉子实际在 8 月底并未复产,烧结机还未达到超低排放标准,正在上脱硫脱硝设备,最后能否达标也要考虑烧结机新旧的水平,同时开展铁路运输到厂建设。目前在高炉、转炉中都有添加,废钢添加比例 20%左右,还有约 5% 提升空间。穿水工艺取消后合金成本增加 90-120 元/吨。

D 钢厂:

近日重新复产一个 750 立方的高炉,从 7 月下旬开始焖炉,脱硫脱硝设备正在上。废钢添加比例约 30%,球团矿使用比例 15%,理论球团比例最高维持 30%,短时间的可提到 40%-50%,目前考虑到成本经济性,已没有再提高球团使用比例。

E 钢厂:

目前停了 4 个 450 立方高炉,已经停炉 2 个月,大概率不会再開,目前正开 2 个 780 立方、1 个 450 立方高炉,产能将置换给其他钢厂,新建高炉在 11 月份将开始投产。

F 贸易商:

主要为港口建设、高速公路建设、商业地产建设采购建材,建材供给范围为华北地区,反映今年建材比去年型材销售情况好,今年的销售环比变化是:3-6 月份下游供货较好,7 月感觉到下游采购放缓,8 月份恢复至 6 月水平,9 月份目前下游采购还比较正常,下游供国企较多,资金到账都正常。

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河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发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河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。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河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，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 钢铁事业部

北京：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海：上海市浦东新区世纪大道 1501 号国华人寿 9 楼

网址：www.yhqh.com.cn

邮箱：yhqhgtsyb@chinastock.com.cn

电话：400-886-7799