

3月天津调研之镀锌钢厂篇

春节之后，镀锌市场价格以稳定回落为主，下游经销商普遍畏跌，拿货情绪不高，市场需求恢复较为缓慢，厂家库存积压较为明显。据厂家反馈，4月可能通过调价促销等手段以实现去库存的目的。我的钢铁网调研分析，4月镀锌价格或继续维持震荡回落行情。

下面就我们走访的几家镀锌企业进行简单的介绍。

A 镀锌管企业

该公司成立于2000年7月1日，总部座落于中国最大的钢管生产基地——天津大邱庄，是集：直缝焊接钢管、热镀锌钢管、内衬塑复合钢管、涂塑钢管、方矩型钢管、热镀锌方矩型钢管、螺旋钢管、高速护栏板等产品于一体的全球规模最大的焊接钢管制造企业集团，拥有“友发”和“正金元”两个品牌。目前已经形成了天津、唐山、邯郸三个生产基地，拥有8家钢管生产企业总计152条生产线，近万名员工，同时拥有2个国家级认可实验室，1个行业内唯一产学研技术研发机构——“天津市焊接钢管技术工程中心”。三大基地生产的产品先后销往北美洲、南美洲、欧盟、非洲、东南亚、中东、大洋洲和香港等66个国家和地区。钢管年产量1000万吨以上，主要生产外径4分-10寸焊管、镀锌管。此次调研我们主要交流了镀锌生产的一些情况。

原料采购：该集团旗下涉及镀锌生产的有四个公司，合计锌锭需求有1.5万吨/月，镀锌管以0#锌锭为主，热镀锌合金较少。平均每吨镀锌管用锌15-20kg(把所有规格都综合考虑，估算的平均水平)。采购方式2/3锌锭采购订单跟冶炼厂签订协议，1/3市场零采锁价。锌锭标准库存维持5天的正常生产。适逢节假日，锌价合理的情况下，厂家会考虑备10-15天的库存。

付款方式：货到付款和预付款都有。因为长期合作的老客户的关系，付款方式相对比较灵活。现阶段，企业资金较之前有所紧张，主要因为黑色原材料价格上涨幅度比较大，而且采购的量也多。锌价的涨跌对资金占用比例是不高的，另一方面锌锭都是即买即用，基本不留库存。现阶段，锌价低于22500元/吨的时候，采购都是蛮积极的，锌价浮动1000元/吨，对镀锌成本影响10元/吨。

生产方面：目前工厂满负荷开工，今年也没有新增产能。去年以来由于环保管控严格，新增产出较少。天津地区，从2013-2015年，镀锌管销量快速增长，产量增速接近10%。

销售方面：据厂家反应，一季度以来，镀锌管的销售压力挺大，主要也是因为钢材价格一路走低，经销商畏跌情绪较重，拿货较少，所以厂区里成品库存积压明显。我们调研时，一公司厂区现有成品

库存10万吨左右，远高于平均水平，一季度整体订单量缩减2/3。整体看来，今年销售不畅，下游消费需求恢复特别缓慢，厂家有考虑通过各种营销手段来促进消费增长，从而实现降库存的目标。

环保方面：镀锌生产污染环节主要涉及的是燃料废气和酸洗方面。天津地区大部分都已完成煤改气工程，所以这方面对企业的生产影响较小。污水处理，只有部分中小企业生产不达标，天津地区具有废酸处理资质的企业一共有4家，废酸处理成本400-500元/吨。另一方面，环保要求还是要看政府执行力度，少数未完成煤改气的企业，在白天停产，晚上开工。

镀锌管主要用途：消防，水暖，燃气的设备建设等。

小结：两会结束后，天津地区镀锌企业生产启动不及预期，大规模厂家以产定销，锌锭维持按需采购，但经销商对钢材价格较为敏感，采购情绪不高，导致成品库存积压较多。3月，镀锌行业传统的消费旺季并未达到预期的效果，后期厂家及经销商有可能通过各种营销手段来刺激市场需求，从而达到去库存回笼资金的目的。

B 镀锌管企业

该公司始建于1991年，地处中国焊管产业基地大邱庄镇，是以生产高频直缝焊接钢管、防腐热镀锌及经营冷热卷板、带钢、建筑材料与国际贸易为主的综合性企业。从2004年至今连续荣获“天津市百强企业”。公司拥有8条钢管生产线，4条热镀锌线，主要生产外径 $\Phi 48\sim\Phi 273\text{mm}$ ，壁厚2.5~12mm的各种规格和钢级的高频直缝焊管，具备大型钢管深加工及各种焊接件的制造能力。年产钢管60万吨，热镀锌管30万吨。现有员工1000多人。

产品广泛用于石油、石化和天然气输送用中、高压用管，油气田井用套管和油管，中低压锅炉用管，水、煤气低压输送用管，矿山井下送风和排水用管，深井泵配套用管，建筑脚手架用管，结构用管等；产品已大量出口21个国家，赢得了用户的广泛赞誉。

原料方面：锌锭需求1万吨/年左右，少量锌合金辅助生产。锌锭需求量主要根据钢管口径，面积，上锌量等确定。锌锭按需采购，库存维持300-400吨的量，锌价低位会有少量备库存，但最多不会超过半个月。

生产方面：该加工企业今年计划新增6000吨/月的镀锌生产线。目前镀锌加工订单已经安排到4月中旬，企业满负荷开工，现有镀锌成品库存也是处于正常水平。相比去年同期，镀锌加工订单有所增加，主要是环保政策淘汰了一大批不合格的生产企业，新订单的流入为企业创造了更多的收益。据

厂家反应，大邱庄地区镀锌企业陆续完成环保改造工程，预计4月份镀锌厂复产增加，加工订单将重新有所分配。

成品库存：因为主要是镀锌加工，成品库存都是客户自己的，厂区最多积压7天的库存，保证正常流转。

销售方面：受益于煤改气优先完成，周边小厂家去年因环保停产整顿丢失的订单大部分流入该企业，销售增加量高达60%。

环保方面：2014年底开始进行煤改气工程，2015年全部完成，现有镀锌生产线5条。改造资金投入，每条生产线花费400万元左右。改造完成后，镀锌生产成本增加60-80元/吨。

小结：大邱庄现有30多家镀锌生产企业，有能力进行环保改造的在4月中旬后基本都会重启。对于整个镀锌行业来说，现阶段终端消费恢复较为迟缓，厂家对后期的行情不是特别乐观。从行业规律来说，上半年政府等事业单位以征地，立项，规划建设为主，下半年项目实施才开始采购材料，具体消费情况还是要紧跟市场变化。

C 镀锌板企业

该企业是一家专业生产热镀锌带钢的生产型企业，公司坐落于天津市静海县双塘高档五制品产业园区，占地面积160余亩，拥有员工200余人，公司建设投资总额为5亿元人民币。公司起点高，标准严，拥有国内先进的设备和技术，主要生产宽度900mm以下，厚度0.5~5.0mm的镀锌带钢、酸洗带钢、冷轧带钢等不同产品，年产量约40万吨，产品广泛应用于建筑、电子、型材加工、机车制造、温室大棚等领域。产品遍布全国大部分省市，并远销欧洲、美洲、中亚、东南亚等近十个国家。

原料方面：镀锌板原料主要以锌合金为主，月耗锌量700吨左右。用于出口的镀锌板品牌要求较高，耗锌量80-120g/m²，内销镀锌板耗锌量40g/m²，锌价占原料成本的5%左右。锌锭库存正常维持在5天左右的生产，节假日适当增加原料储备至15天左右。原料采购模式是厂家跟冶炼厂协议价采购，品牌根据锌锭价格，运费等综合因素决定，目前以豫光牌为主。

生产方面：去年该企业镀锌板产能3万吨，今年计划产能7万吨，产量翻番。在我的有色网调研期间，有一条镀锌生产线检修，并没有实现满产。根据车间生产计划书显示，今年一季度以来，镀锌实际产量远低于计划产量。该企业主要的经营模式是以销定产，据此我们推断今年镀锌消费不及预期，导致镀锌生产线产能利用率不高。

销售方面：以销定产，其中出口占比80%，主要销往东南亚国家。据厂家反馈，今年镀锌结构件消费比镀锌板材好一些，主要是汽车板销售不及去年同期。随着国外反倾销力度加大，以及国内外价差缩小，近两年镀锌出口量持续走低，企业有出口转内销的计划。

环保方面：主要控制酸洗和排污的生产流程。现有的镀锌生产线环保大多数都是达标的，所以两会期间企业并没有因环保问题而停产，换言之，环保检查对镀锌行业来说实际影响不大。随着国家环保政策的加强，镀锌生产线新立项要求更为严格，光设备投产方面就需要1500万左右的投入。

D 镀锌板企业

该公司投资37.75亿元建设1条酸洗—冷轧联合机组、2条连续热镀锌机组、2条彩涂机组，年产钢材150万吨，冷轧板生产线生产能力为150万吨/年、镀锌板生产线生产能力为60万吨/年、彩涂板生产线生产能力为30万吨/年。产品定位在汽车用板、家电用板、建筑用板。

原料方面：该企业经营模式为以销定产，镀锌板产能8000吨/月左右，原料以0#葫芦岛锌合金为主，根据客户订单要求，镀锌厚度确定锌锭采购量，月均采购量400吨左右。厂家对锌合金品质要求较高，对其他金属含量有特定要求，所以定价模式采取月均价+加工费。

生产方面：2016年第四季度镀锌板出口产量占比30%，今年生产计划有所调整，一季度镀锌生产产量被压缩，出口量相对有所下降。我们调研期间适逢镀锌生产线检修停产。

销售方面：主要面对汽车，家电等高品质行业，现阶段以家电企业为主。销售主要还是依靠经销商分销渠道，少量直供下游。据厂家反馈，今年第一季度下游商家需求偏弱，家电行业一直没有恢复至正常水平，钢厂库存高企，预计4、5月份可能会进行集中减产去库存。

E 镀锌板企业

该公司始建于1993年，是由港中旅集团控股，集烧结、炼铁、炼钢、轧钢于一体的大型钢铁联合企业，具备年产铁、钢、材各850万吨及120万吨冷轧产品生产能力，拥有员工14000人，是中国最大的SPHC热轧卷板生产商和供应商。

主营产品包括热轧卷板、热轧带钢、热轧带肋钢筋、冷硬卷、退火板和镀锌板，产品畅销全国20多个省市，出口十几个国家和地区，多次被评为“中国质量检验协会质量信得过建材产品”、“河北省用户满意产品”、“中国最诚信企业”、“中国企业信誉AAA级单位”，产品先后荣获中国冶金

产品实物质量金杯奖，“国丰”牌商标已在亚洲、欧洲、南美洲、大洋洲等十多个国家和地区成功注册，被评为河北省著名商标。

国丰致力于打造资源节约、环境友好、社会认可的绿色钢企。环保投资累计达到23亿元，占总资产的10.5%，并建成了能源管控中心，基本实现了工业用地下水零开采、富余煤气零排放、固体废弃物零出厂“三个零”目标，被列入河北省第一批通过清洁生产审核评估验收重点企业和河北省首批通过国家规范条件准入的企业。

原料方面：采购以葫芦岛锌锭为主，定价主要根据市场月均价+运费，锌锭储备库存1个月左右。

生产方面：镀锌产量7.5万吨/月，锌层60-125g/m²

销售方面：产品偏民用建筑，类似厂房板，彩涂板等，销往华东，华南地区加上运费镀锌板依然有价格优势，所以占比50%，华北地区销售占比20%。这一个月以来因为原料价格上涨较快，镀锌产品价格涨幅跟不上市场，经销商销售压力较大。据我们了解，月初镀锌板价格3700-3800元/吨，下降至3200-3300元/吨，跌500元/吨，价格的下行，市场需求疲软，导致下游客户普遍畏跌观望，采购情绪不高。据反应镀锌板库存水平偏高，企业资金压力比较大。

调研小结：

- 节后受镀锌价格下跌的影响，天津地区镀锌企业订单情况一直不太理想，但部分镀锌管企业以产定销，控制生产成本，保证营业利润，所以基本都是满负荷开工，锌锭需求维稳。
- 锌锭坚持按需采购的原则，基本不会刻意备库存。镀锌管以0#锌锭为主，镀锌板以锌合金锭为主，锌价的涨跌，对镀锌生产成本影响在5%-10%。
- 钢厂对接的客户以经销商为主，目前经销商手上尚有部分库存，普遍畏高，接货情绪不佳。由此可以推测，终端客户如家电板、汽车板等今年消费普遍恢复缓慢，不及去年同期水平。
- 国外反倾销加上内外价差的缩小，镀锌板出口量大幅下滑，镀锌企业将加大出口转内销力度。
- 环保检查对镀锌行业的影响较小。镀锌生产涉及的环保流程主要是酸处理以及废气的排放，天津地区大多数镀锌企业已完成煤改气项目，酸洗也有专门处理系统，所以环保对开工的影响并不大。
- 现阶段，镀锌销售不畅，成品库存积压明显，月末，季末企业存在资金压力，部分通过融资手段来缓解资金压力。

(Mymetal.net 铅锌部编辑, 未经许可, 请勿转载)

责任编辑: 陈飞飞 021-26093828

资讯监督: 汪 兰 021-26093258

免责声明: 本信息所载数据仅供参考, 并不构成市场操作建议, Mymetal 对该数据或使用该数据所导致的结果概不承担责任。

免责声明:

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用, 我的有色网铅锌研究团队不会因接收人收到本报告而视其为该公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铅锌研究团队制作, 是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写, 我们力求但不保证该信息的准确性和完整性, 客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时, 本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更, 在不同时期, 本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铅锌研究团队会适时更新我们的研究, 但可能会因某些规定而无法做到, 在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议, 也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况, 若有必要应寻求专家意见, 本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易, 因其包括重大的市场风险, 因此并不适合所有投资者。在任何情况下, 本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任, 投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铅锌研究团队所有, 未获得我的有色网铅锌研究团队事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途, 合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。