



东兴期货
DONGXING FUTURES

2018 年 4 月

锌

研发中心

景琦

研究员

期货执业证书编号: F3022599

Jingqi@dxqh.net

天津地区镀锌企业调研报告

A 企业（镀锌钢管）

目前处于满产状态，用锌量 6000 吨/月，全集团用锌量 1.5 吨/月左右，（A 企业所在集团是国内最大的钢管企业，在全国钢管市场份额占比 40%左右，2017 年钢管销量 1300 万吨）。产品直接对代理商和贸易商，以长单为主，不对终端，不做代加工。2018 年订单在 2017 年底全部排产完毕，订货量与 2017 年基本持平，但 2017 年较 2016 年增加。4 月份排产情况良好，3 月份受天津市环保要求停车三次（两次全停，一次停产 50%，停产 10 天左右），3、4 月份排产量较 1、2 月份增加 1/3 左右，有部分前期积压订单。成品库存处于正常水平。

镀锌管用锌 200-300g/m²。镀锌管价格主要跟带钢走，锌价变动 1000，对镀锌管成本变化 30 左右。锌锭库存 800-1000 吨（4-5 天）。锌锭采购以 0#锌现货为主，对品牌没要求，价格合适就行，并未出现锌锭采购困难的情况。锌渣 1000 吨/月左右，锌渣含锌量 94%左右，主要供于有资质的再生锌企业，终端用途以氧化锌为主。

镀锌生产的污染主要包括噪声污染、粉尘污染和水污染。目前环保达标。后期能否正常生产主要取决于天气状况和环保要求。目前无检修计划。

B 企业（镀锌钢管）

公司目前 300 万吨钢管产能。其中镀锌生产线 8 条，总产能 6 万吨/月，但目前在产 6 条，实际产能 4.5 万吨/月，其余 2 条在 2014 年停产以后尚未复产。6 条在产镀锌线有一条为带加工，2017 年投产。销售除了部分燃气管对终端以外，其余都对经销商。2018 年总体需求与 2017 年相当，锌锭增量不大。但 4 月份镀锌钢管与焊管之间价差处于高位，经销商拿货情况不好，补库预期不高，旺季不旺。目前成品库存 2 万多吨，属于正常水平。

耗锌量 2000 吨/月，锌锭库存 2-3 天，锌锭采购长单 1/3，点价 2/3。长单以 SMM 均价+升贴水方式，不限品牌，0#锌和 1#锌都用。三月份天津环保限产，有 10 天处于全停状态。锌渣出渣率 20%左右，锌渣对接有资质的企业。

C 企业（镀锌钢管）

镀锌总产能 45 万吨，其中有 15 万吨产能属于对外加工，目前处于满产状态，打算再开一条生产线。订单量较 2017 年同期有所增加。镀锌管出口量 10 万吨/年，主要出口东南亚，今年出口订单较去年增加 40%-50%。镀锌加工一单一议，2018 年代加工量有所增加。平均加工费约 600 元/吨，利润 80-100 元/吨。

锌锭用量 2 万吨/年，月采购 2000 吨以上。锌锭采购以点价或询价方式采购，主要用资金、东岭、白银等品牌，为保证产品质量，只用 0#锌，不用 1#锌和进口锌。目前锌锭库存 10-15 天，即 700-900 吨。三月份天津环保停产 9 天。每月锌渣 200 吨（含锌量 90%），锌粉 400 吨（含锌量 95%），锌土 300 吨（含锌量 61%），锌锭实际利用率 60%左右。

D 企业（镀锌钢管）

公司热镀锌管生产线 12 条，年产能 75 万吨，年耗锌量 2 万吨左右，目前全开。订单以代理为主，产品直接给贸易商，不对外加工。今年订单较去年持平，但四月份订单量较三月份有所下降，贸易商谨慎乐观，补库动力不足。消费集中在国内。三月份天津环保停产 10 天。成品镀锌管库存 2 万吨左右，较去年

同期有所减少。

锌锭采购 2000 吨/月，以散单为主，无长单，锌锭采购并不困难，常用红烨、紫金、驰宏等品牌，只用 0# 锌，不用 1# 锌。出渣率 20%-30%。

目前各项环保指标均达标，今年无新增产能计划。未来开工情况取决于天气状况和环保要求。

E 企业（镀锌板卷）

公司设计产能 320 万吨，其中轧硬产品 120 万吨、镀锌产品 120 万吨，彩涂产品 80 万吨。目前拥有 4 条镀锌板生产线，3 条镀铝锌板生产线，4 条彩涂线。2017 年出货量 220 万吨，2018 年预计达到 300 万吨，目前一条汽车板生产线在建。今年订单情况比较稳定，直接对经销商，目前供货量与去年区别不大。产品方面，家电板增幅明显，公司与美的、TCL、海尔等企业都有合作，但家电板行业利润在下降。建筑板 5 月份或比 4 月份产量增加 5%，但建材方面不看好其长远发展。总体消费相对乐观。成品库存镀锌 1.5 万吨，彩涂 2-3 万吨，较去年同期偏低。

采购方面，锌合金以葫芦岛和株冶的热镀锌合金为主（镀锌管以锌锭为原料，镀锌板以锌合金为原料），每条线耗锌量 200 吨/月，总量 1400 吨/月。锌合金采购顺利，但热轧板采购相当紧张，用量 25-30 万吨/月。锌价波动对其生产成本影响不大。出渣率，镀锌 6-7%，镀铝锌 13%。

F 企业（镀锌板卷）

目前公司拥有 3 条纯镀锌生产线（1 条今年投产），8 条镀铝锌生产线（1 条高端线，1 条用于出口）。镀锌板产能 350 万吨，其中镀锌 150 万吨外销，200 万吨用于生产彩涂板（彩涂基板以镀铝锌为主）。销售以内贸为主，出口占比 10%，2017 年出口 25 万吨镀锌，5 万吨彩涂，出口以东南亚为主。今年订单情况比较乐观，销售直接对经销商（70 多家），今年增加几家，订单一年一签。外贸出口利润较好，预计 2018 年外贸订单增加。但目前热轧板供应受限，可能会影响后续订单。后期会加大家电板产能，建筑板或有所收缩。成品库存 7 万吨左右。

原料采购，锌产品采购主要以株冶、葫芦岛、紫金为主，长单 3/4，今年新开一条镀锌线，因此采购量增加 1/3，锌产品库存 7 天左右；热轧板采购相对困难。三月环保影响产量 1/5，锌锅加热成本较高。所以遇到环保、安全等问题，锌锅不能挺，只能较少生产。

G 企业（仓储）

华北地区锌锭消费 200 万吨左右，占全国锌消费的 1/3，其中大邱庄锌需求量 2000 吨/天，即年消费 70 万吨左右。该仓库一年单边锌锭出库 65 万吨左右，目前出库量 2000 吨/天，出库量相对正常，反映市场需求逐步恢复。

调研小结：

目前天津镀锌行业订单相对较好，与 2017 年相比变化不大。但由于镀锌管与焊管价差处于高位，镀锌管贸易商拿货意愿较弱，观望态度较为浓厚。需求方面，多数企业不看好建筑镀锌，后市将逐步向家电、汽车方面调整产能。但总体而言，锌锭需求并未出现明显恶化。锌价变动对镀锌成本影响相对较小，因此多数企业按需采购为主，锌锭采购并未出现困难。即使是在锌锭库存持续走低的过程中，多数企业表示价

格合适都能买到货。因此，锌锭供应虽然紧张，但并不缺货。

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归东兴期货投资咨询部所有。未获得东兴期货投资咨询部书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“东兴期货投资咨询部”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
