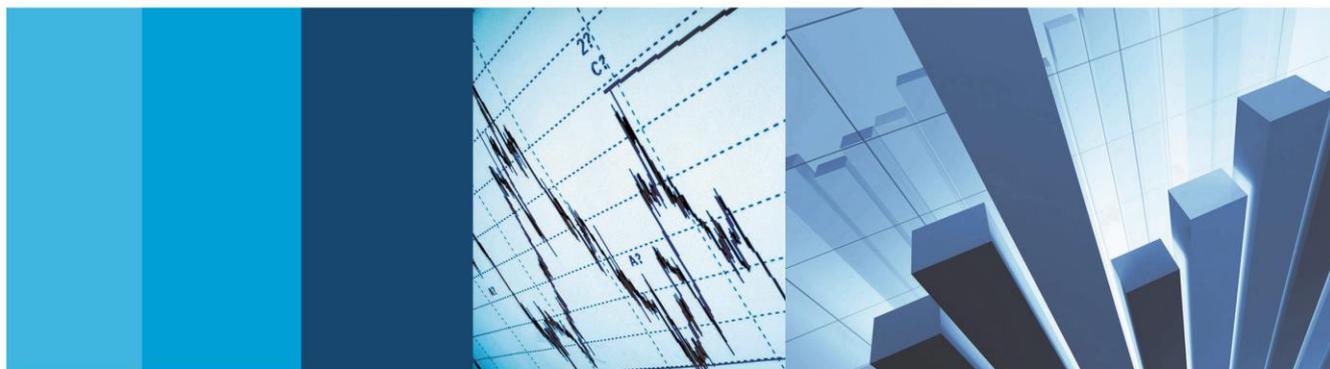




www.lgmi.com



Lange Steel Research Report

兰格钢铁

2023 年钢铁市场预测年报—钢材篇

兰格钢铁研究中心

2022 年 12 月



摘要

2022 年国内建筑钢材市场高开低走。2023 年国内经济增速有望回到 5%以上，整体需求会有较大改善。基建和制造业投资增速继续保持高速，房地产需求也有很大可能走出低迷。故预计 2023 年国内建筑钢材市场依然保持宽幅震荡的态势。

2022 年国内型钢市场价格大幅下跌。2023 年钢材市场基本面还是多空因素并存。疫情管控放开后，国内生产、生活将逐步回归正常，叠加政策发力，届时钢材需求将逐渐回升，但考虑房地产始终是硬伤，国外环境动荡不安，我国经济恢复的基础尚不牢固，需求回暖速度或无法对冲供应增量，2023 年型钢市场还将处于供大于求状态，综合预计 2023 年国内型材价格将延续宽幅震荡走势，整体价格水平与 2022 年全年基本相当。

2022 年国内热轧板卷市场冲高回落。2023 年上半年热卷市场仍存在较多不确定性，政策面对于市场带来一定稳定作用，但供需恢复仍较为缓慢。整体来看，一季度受基本面偏弱的情况影响，热卷市场多呈现夯实底部的情况，市场成交价格或将震荡偏弱运行。二季度以及下半年重点关注需求端恢复情况，市场成交或存底部回升的空间。受此影响，预计 2023 年国内热轧卷板主流运行区间或将在 3600-4800 元之间。

2022 年国内中厚板市场冲高回落。2023 年来看，随着各项利好政策及时落地，加之近期已临近传统消费旺季“冬储”，虽然在高成本薄利润的格局下，贸易企业大规模冬储意愿不足，但结合后结算协议订单来看，国内中厚板库存仍有小幅增长的空间，对于市场价格来说，在新春佳节前夕或有一波探涨行情，综上所述，预计 2023 年国内中厚板市场价格重心或略有上移。

2022 年国内焊镀管市场价格中枢下移。2023 年来看，对于焊镀管品种，冬储行为后置至 2 月份，累库高度或高于去年，价格波动自主性加强，全年双重顶趋势，以唐山焊管出厂成交价为例，上半年价格区间 3900-4500 元，下半年价格区间 4000-4400 元。



兰格钢铁研究中心

电话：86 (10) 63950255

传真：86 (10) 63959930

邮箱：lgcenter@163.com



本期目录

2023 年国内建筑钢材市场宽幅震荡	1
2023 年国内型材市场延续宽幅震荡	5
2023 年国内热卷市场或将宽幅震荡	11
2023 年国内中厚板市场价格重心略有上移	23
2023 年国内焊接钢管市场或现双顶趋势	32
免 责 声 明	38



2023 年国内建筑钢材市场宽幅震荡

赵宇

2022 年国内处于稳增长强预期和低需求弱现实的博弈之中，建筑钢材市场价格呈现高开低走的态势。一方面是俄乌冲突不息、美联储加息强预期等复杂外部环境，另外更为关键还是疫情形势严峻反复，房企资金长期紧张，抑制钢材整体需求。上半年市场价格冲高回落，下半年随着国内利好政策频频出台，防疫政策逐步优化，保交楼等地产支持政策不断加码，市场情绪显著提振，市场价格触底回升，不过还是远远低于上年同期水平。

一、2022 年国内建筑钢材市场供需情况

1、2022 年国内建筑钢材产量同比下降

2022 年，国内建筑钢材产量呈两头低中间高，累计来看，2022 年 1-11 月，我国钢筋产量 21815.1 万吨，同比下降 8.1%；我国线材（盘条）产量 13034.6 万吨，同比下降 7.7%。（详见图 1）。

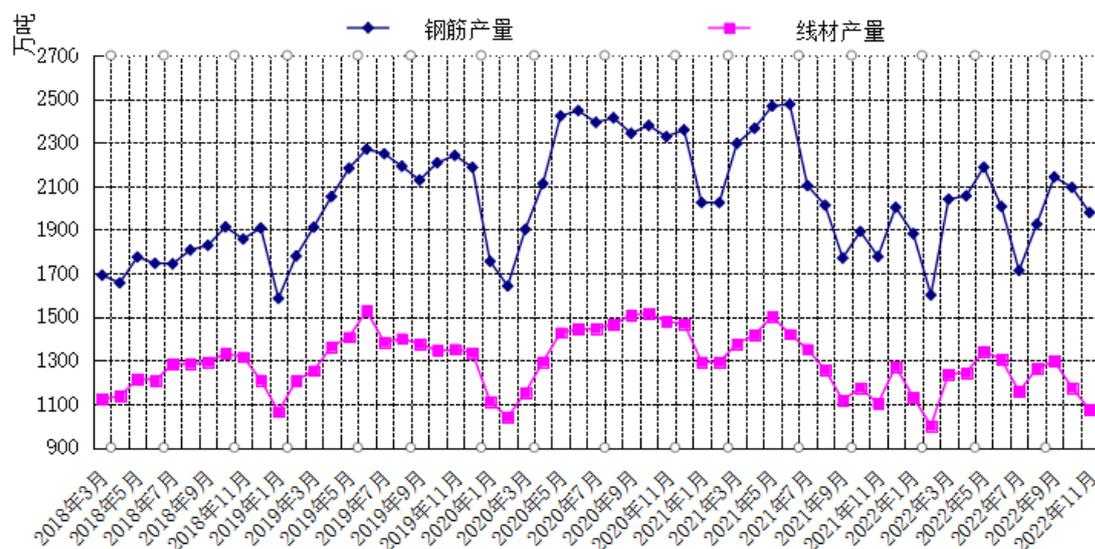


图 1 国内建筑钢材产量走势图

2、2022 年建筑钢材库存分析

2022 年国内建筑钢材市场去库存化过程较为明显，冬储累库增速较快，3 月为年内库存最高位 1125.1 万吨，随后呈现持续去库化(详见图 2)。



图 2 国内建筑钢材库存走势图

二、2022 年国内建筑钢材市场价格走势特点分析



图 3 国内建筑钢材市场价格走势图

2022 年度建筑钢材市场价格呈现出一个“w 型”的走势，第一个阶段五一前后，第二个阶段十一前后。具体如下：

第一个阶段：随着 5 月假期里政治局会议再次强调了抗疫的重要性，使得资本市场对经济恢复的信心受挫，从而导致节后商品市场最先反馈，钢材价格高位回落。临近中旬价格跌势有所放缓，然而一波未平，一波又起，一直处于相对可控的疫情突然出现以北京中铁十一局三公司的聚集病例，掀起了北京工地的大面积停工防控，同时其后几天天津报告最新病毒分支，四川广安县城出现爆发性病例并几天下降后又突然大幅增加，一系列事件打的国内措手不及；而一直乌云密布的美联储加息又迅速发酵，美元指数飙升，原油大宗商品暴跌，由此内外交困下，

国内商品出现崩盘式下跌；

随着 6 月进入工地的施工传统淡季及资金回款越发困难，需求的下降开始对钢价起明显的压制作用，而伴随着美联储罕见加息 75 基点而带来的全球动荡，冲击了包括铁矿石在内的大宗商品，于是商品市场的加速下跌，也进一步刺激了现货的下行；

随着 7 月南方降雨北方高温情况明显，建材需求在房地产整体低迷的形势下更是极度萎靡，而前期一直被热炒的钢企限产，明显减产幅度不及需求萎缩速度，由此钢价开始再次向下，而后钢价下跌又促使钢企利润进一步恶化，这也直接导致月中出现了类似成本崩塌的负反馈出现，螺纹钢价格跌到 3879 元，暴跌千元之多接近年内低点。之后在减产持续的作用下，市场开始自我修复，同时由于钢企利润好转，故钢企开始复产，从而带动原料出现反弹，如此 7 月着实上演了一出减产跌价、复产涨价的局面。

第二个阶段，随着 10 月节假日积累的利多因素减退；加之多地疫情扩散较快，多地严防严控。在人民日报连续两天表态支持动态清零之后，新华社再度发文称需要增强定力耐力，疫情防控决不能“躺平”。投机需求大幅减少，节后累库加速，市场悲观心态加剧，而钢厂因环保限产叠加成材负反馈，铁水需求见顶预期增加原料压力，成本支撑松动。之后国内经济数据发布不及预期，期螺盘面跌至 3400 点附近，市场心态崩塌，现货价格加速跌至年内低点。之后伴随防疫政策优化和地产金融 16 条等宏观利好消息陆续出台，市场情绪大幅提振，现货价格触底反弹。

三、2023 年国内建筑钢材市场价格走势预测分析

2022 年全国钢材价格已经有了较大幅度的回落，预计新一年内钢材价格上涨动力增强，展望 2023 年市场行情将以宽幅震荡为主调。

对于 2023 年房地产市场的调控思路，要确保房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，同时要坚决依法打击违法犯罪行为。要因城施策，支持刚性和改善性住房需求，解决好新市民、青年人等住房问题，探索长租房市场建设。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。2022 年 1-11 月份，全国房地产开发投资 123863 亿元，同比下降 9.8%；商品房销售面积 121250 万平方米，同比下降 23.3%；房屋新开工面积 111632 万平方米，下降 38.9%。从数据上看，目前房地产需求还是比较疲弱。故 2023 年政策可能会进一步放宽，投资和销售面积有望稳步回升，新开工降幅有所收窄，地产对整体需求拖累会有明显减弱。

基建方面，2023 年要通过政府投资和政策激励有效带动全社会投资，加快实施“十四五”重大工程，加强区域间基础设施联通。政策性金融要加大对符合国家发展规划重大项目的融资支持。鼓励和吸引更多民间资本参与国家重大工程和补短板项目建设。2022 年在 7400 亿元政

钢铁市场研究年报

策性金融工具的支持下，基建投资表现强劲，2023 年这一工具有望延续，支持基建投资继续保持高增长。

综合来看，2023 年国内经济增速有望回到 5%以上，整体需求会有较大改善。基建和制造业投资增速继续保持高速，房地产需求也有很大可能走出低迷。故预计 2023 年国内建筑钢材市场依然保持宽幅震荡的态势。



2023 年国内型材市场延续宽幅震荡

王晓雪

前言：2022 仍旧是政策主导年，钢材价格在宏观政策调控下，出现阶段性上涨，但由于房地产市场萎靡不振，制造业加速下滑，出口骤减，钢铁行业供需矛盾激化，众多不利因素导致 2022 年国内型钢价格大幅下跌。2023 年型钢市场如何演绎，下面我们具体回顾及分析一下。

一、2022 年国内型材市场行情回顾

1、2022 年国内型材价格走势回顾

2022 年国内型材价格整体呈震荡下跌走势，表现特点为：易跌难涨，价格创年内新低，振幅逐渐收窄。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2022 年 12 月 28 日，全国 5#角钢均价 4420 元（吨价，下同），较去年同期累跌 778 元；25#槽钢均价 4412 元，较去年同期累跌 795 元；25#工字钢报价 4411 元，较去年同期累跌 821 元；200*200H 型钢均价 4125 元，较去年同期累跌 805 元(详见图 1、2)。

纵观全年，年内高点出现在（2022 年 4 月 7 日），角钢、H 型钢均价高点分别为 5575 元/吨和 5292 元/吨；年内第一个低点在（7 月 22 日），角钢、H 型钢均价分别为 4350 元/吨和 4171 元/吨；第二个低点出现分歧，工槽角钢出现在（11 月 3 日）均价 4213 元/吨，H 型钢出现在（12 月 2 日）均价 3983 元/吨，全年最大波动幅度达 1300 元/吨。



图 1 2022 年国内工槽角钢价格走势 (单位: 元/吨)



图 2 2022 年国内 H 型钢价格走势 (单位: 元/吨)

全年钢价可分为三个阶段：①1-4 月，开年宏观预期向好+两会限产炒作，钢价缓慢走高，4 月初达到顶峰；②5-7 月，俄乌冲突+美联储加息+疫情爆发+供需矛盾激化等利空影响，钢价开启单边加速下跌，7 月下旬形成年内第一个低点；③8-10 月，利空出尽+政策发力，跌势放缓，但需求受限，钢价区间震荡；④11-12 月，政策托底+疫情管控放开，钢价止跌反弹。

2、2022 年国内型钢厂变动及供应情况

1) 唐山调坯轧钢厂主导优势正在逐渐衰退

从 2022 年实施的环保限产开始，频繁停限产下，迫使一些老旧、产能落后、竞争力小的一批调坯轧钢厂逐渐倒闭，或被迫转型，钢厂由之前的五六十家锐减到如今的不满 30 家，这给了沿海及一些偏远城市钢厂崛起和生存机会，近些年福建、江浙、西南各地大小钢厂如雨后春笋般相继成立，并逐渐形成一定规模，运距的优势，使得区域价差缩窄，唐山辐射全国的优势逐渐在丧失。

2) 上游供应压力越来越大

除去调坯轧钢厂，近年来新起的高炉、电炉型材钢厂越来越多，内蒙古建立、福建三钢，年产能分别在 140 万吨和 150 万吨，于 2022 年已全面向国内市场投放，河北天柱新厂建成后由一条 H 型钢产线升级为 2 条，年产能由 150 万吨升为 220 万吨，下半年全面投产。在“稳经济、保就业”的政策下，长流程钢厂大部分处于满负荷生产状态，调坯钢厂环保限产解除后，全年库存量持续攀升，上游供应压力增大，也是今年型钢价格下跌的主要原因。

2022 年长流程型材钢厂全年开工率均值在 87.7%。据兰格钢铁网调研数据显示，从 2022 年 3 月至今，以周为频，统计国内 15 家长流程样本生产企业共 29 条型钢轧线开工，全年除 3 月、11 月开工率在 80%附近，其它月份开工率普遍维持 86%-96%之间，全年长流程型材钢厂大部分处于满产状态，未出现大范围集中停产、限产情况。

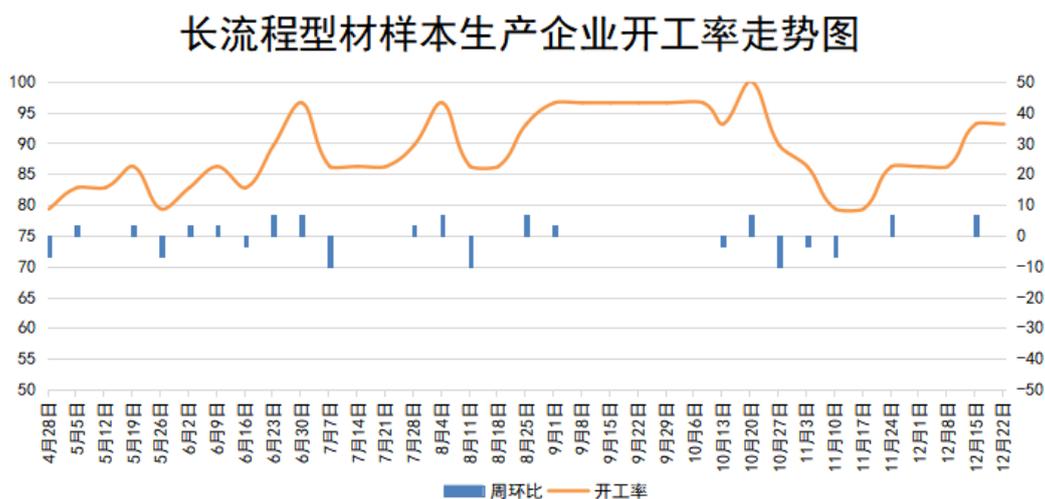


图 3 长流程型材钢厂开工率

2022 年唐山调坯轧钢企业全年开工率均值在 49.7%，同比上升 5.5 个百分点。2022 年政策面环保限产全面解除，除因亏损和疫情原因倒逼部分钢厂阶段性停产、检修，全年轧钢厂开工率略有上升。



图 4 唐山型材轧型开工率

2022 年唐山调坯型材钢厂成品钢库存总量均值在 64.7 万吨，同比上升 55.5%。如图 5 所示，唐山调坯钢厂企业成品钢库存在 2017、2018、2019、2020 年这四年的库存总量均保持在 50 万吨以下，环保限产解除后，2022 年库存总量快速攀升，全年库存均值在 64.7 万吨，个别时间段甚至临近 80 万关口，调坯轧钢厂库存量增加，也给型钢市场带来一定压力。



图 5 唐山型材钢厂库存

3、2022 年国内型钢市场需求情况

房地产：2022 年国内房地产市场延续低迷态势，坚持住房不炒的政策方针，全年房地产维持低迷态势，下半年随着政策放松，融资环境改善，降幅有所收窄。据国家统计局统计显示：2022 年 1-11 月份，全国房地产开发投资 123863 亿元，同比下降 9.8%，房地产是用钢需求的大头，直接导致钢铁以及型钢需求大幅减少。

综上所述：2022 年随着环保限产解除，供应呈现大幅增量，而房地产、制造业萎缩，钢材出口减少，导致全年国内型钢市场处于供大于求状态，叠加全球经济萎缩，美联储加息，疫情扰动，虽国内宏观政策不断加码，刺激钢价阶段性回暖，但众多不利条件下，2022 年国内型钢价格呈现震荡下跌走势。



图 6 全国房地产开发投资增速

二、2023 年国内型钢市场环境及行情预测

2022 年 12 月 6 日，政治局召开会议对 2023 年的经济工作进行了部署，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，更好统筹疫情防控和经济社会发展，更好统筹发展和安全，全面深化改革开放，大力提振市场信心，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长，目前业内普遍预计 2023 年经济增速在 5% 左右，这已经是考虑到了全球经济增速在 2023 年将明显转弱，将给我国外贸出口带来较大压力的结果，2023 年国家宏观政策面预期向好，利好钢铁市场。

2023 年推动经济增速加快的主要因素有三个：一是伴随疫情影响消退，国内消费将出现较大幅度反弹，特别是服务消费。这是 2023 年拉动经济增长的主动力；二是在针对房地产定向降息等各项政策调整到位驱动下，2023 年年中前后楼市有望走出低迷，房地产投资和涉房消费对经济增长的拖累效应有望减弱；最后，2023 年宏观政策还会保持一定稳增长力度，政策面不会大幅退坡，这也是支持明年经济较快修复的一个因素。2023 年中国稳增长措施陆续加码，全国基建投资保持较高增长速度，加之“疫情”对于经济活动与消费的掣肘明显减弱，由此奠定了钢材国内需求的坚实基础，2023 年国内型钢需求有望改善。

2022 年国内型钢供应量呈明显增加，2023 年除去政策面停限产影响外，型钢供应量将继续增量。2023 年广西翅冀钢厂型材产线将全面投产，广西翅冀前身是迁安九江，厂内共计 6 条型钢产线，工槽角钢、H 型钢、镀锌型材全系列，年产能近 1000 万吨，这对中南乃至全国型钢市场格局影响巨大。其次山西晋南正在筹建大规格型钢和 H 型钢产线，邯郸金鼎 H 型钢

产线，于 2023 年均全面投放市场，2023 年国内型钢供应压力将明显增加。

经过 2022 年的巨额亏损，为规避风险，现货商家普遍采取降库存、钢厂直发、市场串货等方式来维持正常经营，据不完全统计，目前型钢现货库存较去年同期普遍降了 30%-50%，资源紧缺、断货情况屡屡发生，而对于 2023 年行情，大家预期并不乐观，加上目前价格坚挺，商家冬储意愿不高，多被动冬储，资源可能集中在钢厂一级代理，而且是区域性本地钢厂资源为主。另外，不少钢厂也发消息称不出冬储政策，改为自储，随行就市。总体来看，预计 2023 年国内型钢库存延续 2022 年状态，资源越来越集中，区域化越来越明显。

2023 年钢材市场基本面还是多空因素并存。疫情管控放开后，国内生产、生活将逐步回归正常，叠加政策发力，届时钢材需求将逐渐回升，但考虑房地产始终是硬伤，国外环境动荡不安，我国经济恢复的基础尚不牢固，需求回暖速度或无法对冲供应增量，2023 年型钢市场还将处于供大于求状态，综合预计 2023 年国内型材价格将延续宽幅震荡走势，整体价格水平与 2022 年全年基本相当。



2023 年国内热卷市场或将宽幅震荡

孙新萍

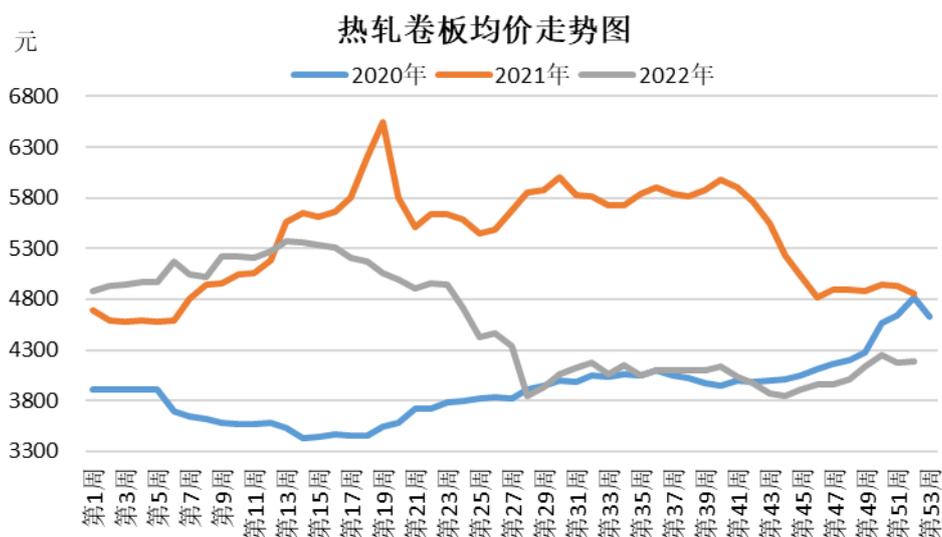
一、热轧卷板年内运行逻辑回顾

2022 年热轧卷板市场整体从 2021 年的“政策市”回到由基本面主导，特别是需求端影响力逐渐加强。整体来看，2022 年虽然政策面仍对于市场带来一定影响，但是影响力逐渐转弱，特别是在低需求强预期的大环境之下，无论是政策影响的力度还是深度都有所减弱，市场业者把关注点逐渐放到供需方面。

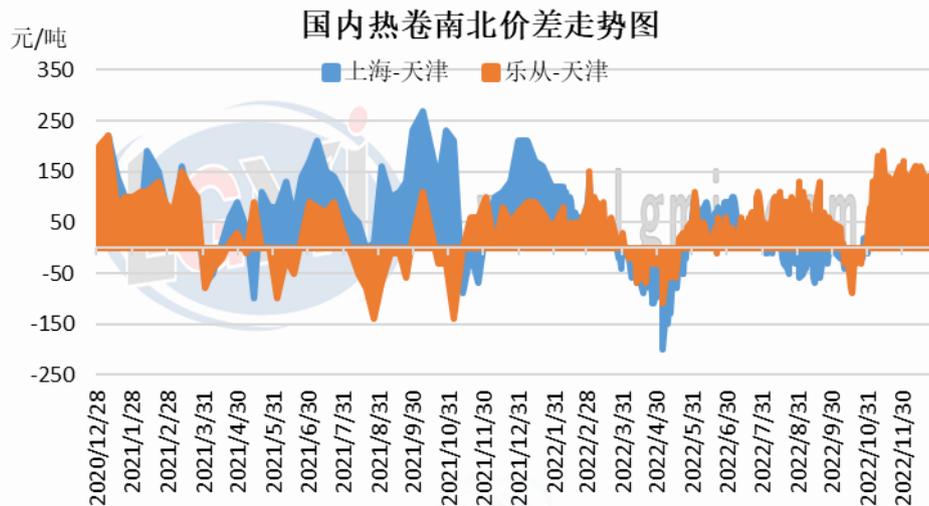
2022 年国内热轧卷板产能仍处于扩张期，新建产能集中释放，而需求面临萎缩，叠加疫情不断发酵也在一定程度上对于需求端带来一定扰动，拖累热卷价格节节下行。

整体来看，2022 年一季度市场仍处于“强预期”主导之中，特别是乌俄战争因素将热轧卷板价格推升至年度以来高点。而后期 4-7 月份受出口需求下降、国内需求好转受限以及美联储加息因素共同影响，热轧卷板价格跌势难止，市场价格在 7 月中下旬跌破 4000 元关口。8-12 月份市场整体呈现区间震荡行情，虽然期间行情小有反复，但仍围绕着低需求的逻辑进行波动，“金九银十”呈现旺季不旺的格局，市场整体购销谨慎的心态贯穿始终。及至 11 月中下旬到 12 月份，受国内政策面以及业者对于后市预期向好支撑期货盘面试探高位，提振现货价格跟随上调，但受需求见顶的情况影响，市场整体交投维持偏弱情况。

1、热轧卷板价格年度对比分析

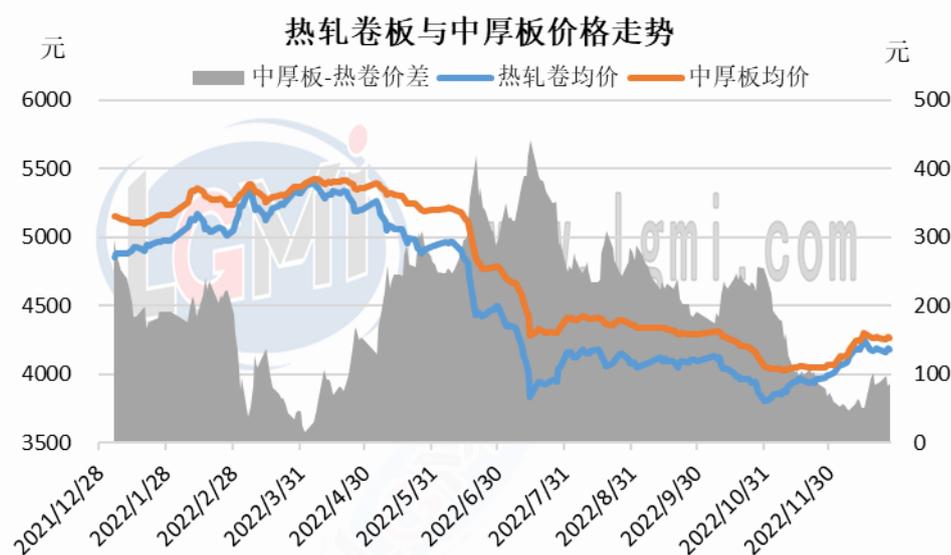


2022 年热卷价格呈现震荡下行局面，整体呈现为前高后低。据兰格钢铁网监测数据显示，2022 年国内热卷均价为 4552 元，同比下跌 856 元，但较 2020 年同期仍上涨 650 元。2022 年以来热卷市场整体影响因素纷繁复杂，从 2021 年的政策市逐渐回归到基本面，但受宏观因素影响表现增加。整体来看，热卷均价最高值出现在 3 月上旬为 5379 元，主要受乌俄战争因素影响，海外需求增加带动国内热卷出口因素利好市场成交上涨；最低值出现在 7 月份为 3840 元，受需求弱势以及美联储加息预期影响，热卷价格迎来快速下跌行情。



2022 年全年热卷南北价差基本处于不畅的局面，特别是部分时段南北价差呈现倒挂的局面。多数时间南北价差低于运费成本，导致市场资源难以实现资源流通，究其原因主要还是在于需求端表现弱势。

2、关联品种价格对比

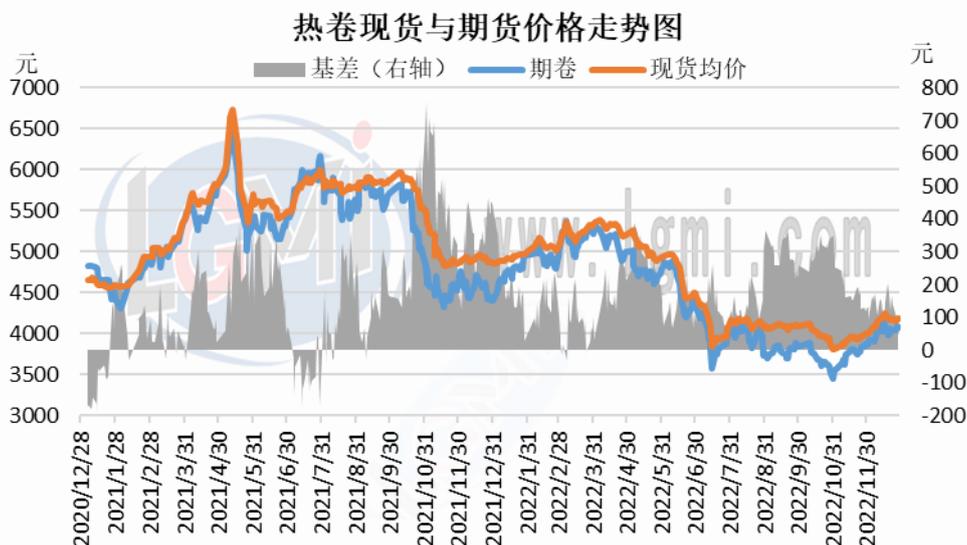


2022 年热卷与中厚板价格走势高度一致，两者价差呈现先收缩再扩大然后再度收缩的局面。从数据方面来看，中厚板与热卷价差最高值出现在 7 月中旬为 443 元，当时受美联储加息预期影响，热卷期货盘面震荡下行利空热卷价格跌势加剧，而中厚板受需求面支撑价格相对抗跌性较强，导致两者价差有所扩大；最低值出现在 4 月初为 16 元。另外，进入 11 月份以来，特别是 11 月下旬，中厚板与热卷价差持续收窄，主要原因在于热卷市场受强预期提振期货盘面走强，带动现货价格节节攀升，但需求低迷的情况并未有明显改观；而中厚板市场交投更加侧重于基本面，上涨相对缓慢，综合影响下，两者价差持续收窄。



2022 年热卷与带钢价差持续收窄。据兰格钢铁网统计数据显示，全国热卷均价 4621 元，带钢均价 4567 元，均值差值 55 元。热卷与带钢价差最高出现在 1 月初为 123 元，最低值出现在 10 月底为-10 元。整体来看，卷带替代作用有所减弱。

3、热轧卷板期现价格对比



2022 年上半年热卷基差总体走势符合预期，主要在于热卷产能释放快，卷螺倒挂，利空热卷估值进入低区价导致基差拉阔；下半年特别是 10 月份重要会议之后，受政策释放不足影响，市场预期有所转弱，叠加原料负反馈以及宏观利空的综合影响，期卷跌幅加速，而现货受库存以及采购成本等支撑跌幅不及期货盘面，导致基差扩大。

二、国内热轧卷板产线介绍及产量分析

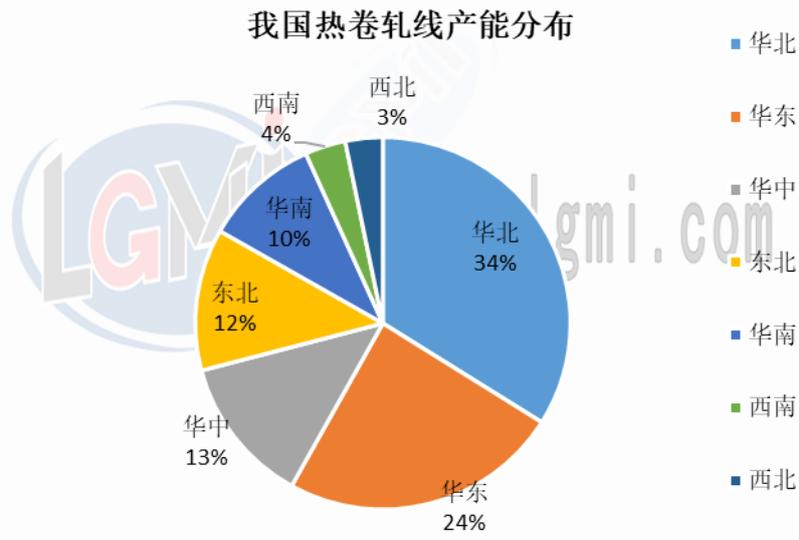
1、热卷轧机装备分布及区域分布情况

产线	条数	产能（万吨）
1420mm 线及以下	5 条	1200
1450mm 线	12 条	2740
1580mm 线	14 条	4546
1700mm 线	8 条	2798
1780-1880mm 线	32 条	10923
2050mm 线及以上	18 条	7534
ESP	7 条	1550
合计	96 条	31291

据兰格钢铁网统计，2022 年全国 56 家钢厂热卷产线共 96 条，热卷产能总量合计为 31291 万吨。细分来看，全国 96 条热卷轧线中主要是以 1780-1880mm 线占据主导，总产能达到 10923 万吨，其次为 2050mm-2300mm 轧线产能总计 7534 万吨。另外，ESP 产线共计 7 条合计产能 1550 万吨，主要分布在华东区域，华北以及华南区域也均有分布。新增产能方面，据兰格钢铁网统计数据显示，全年共新增 1900 万吨产能释放，分别集中在华南、华北以及华中区域。

2、热轧卷板主要生产区域分布情况

据兰格钢铁网统计，2022 年全国 56 家钢厂热卷产线共 96 条，热卷产能总量合计为 31291 万吨。分区域来看，华北地区热卷轧线产能以 10615 万吨位居首位，区内纵横、港陆、唐钢等钢厂产能居前；华东区域产能屈居第二位，产能合计 7560 万吨，宝钢、沙钢、日钢、马钢、梅钢产能均较为集中；华中热卷轧线产能位列第三，产能总计 4016 万吨，武钢、宝钢青山产能居前。另外，其他区域方面钢厂热卷产能也不容小觑。



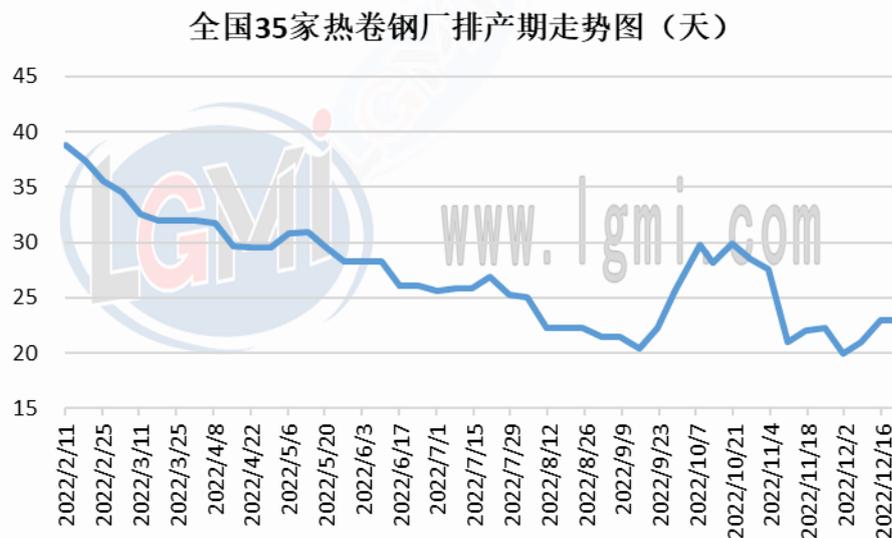
3、热轧卷板钢厂产量情况



2022 年我国热轧卷板产量较去年同期有所下降。兰格钢铁网统计的全国 35 家热卷钢厂主要指标显示，2022 年全年 35 家钢厂热轧卷板累计产量为 13479 万吨，同比减少 378.7 万吨；国内 35 家主流钢厂热卷总产能在 17802 万吨，占比全国热卷总产能的 56.89%。按照比例推算预估，2022 年全国热卷总产量为 2.37 亿吨，同比下降 2.7%。

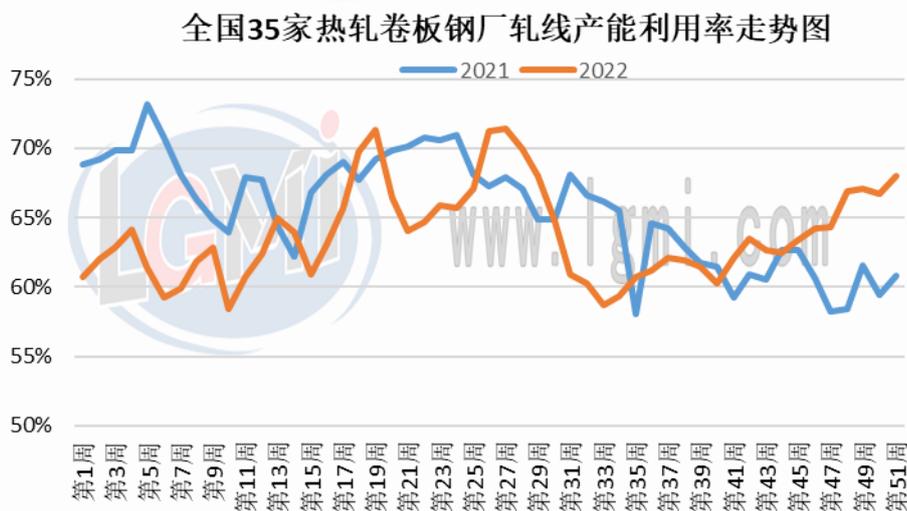
从 2022 年数据来看，全国 35 家热卷钢厂产量高位集中在二季度，最低值出现在三月上旬为 241.86 万吨，最高值出现在 7 月中旬，为 295.75 万吨，后期受热卷价格下行行情导致钢厂热卷轧线亏损加重影响，热卷产量高位下行。

4、热轧卷板钢厂排产期



2022 年全国钢厂热卷排产期走势呈现高位下降的态势，仅在 9 月中旬到 10 月中旬排产期存在明显增加的情况。具体数据来看，据兰格钢铁网统计数据显示，全国 35 家钢厂热卷排产期均值在 27 天左右，主要受热卷震荡下行行情影响，贸易商以及终端企业采购情绪谨慎，钢厂排产期天数有所下降。

5、热卷卷板产能利用率情况

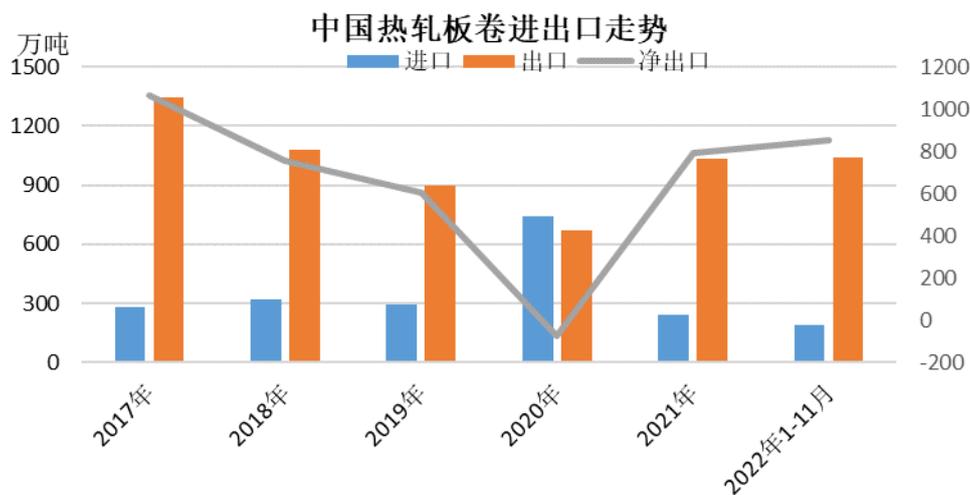


2022 年国内 35 家热卷钢厂轧线产能利用率有所走低。据兰格钢铁网统计数据显示，2022 年国内 35 家钢厂热轧卷板产能利用率为 63.79%，较上年同期下降 1.80 个百分点。但是从数据面也可以看出，10 月份以来热卷轧线开工率较去年同期存在一定程度上的回升，主要受政策面预期以及业者对于后市存在一定看好预期支撑，热卷市场购销气氛温和好转带动钢厂轧线开

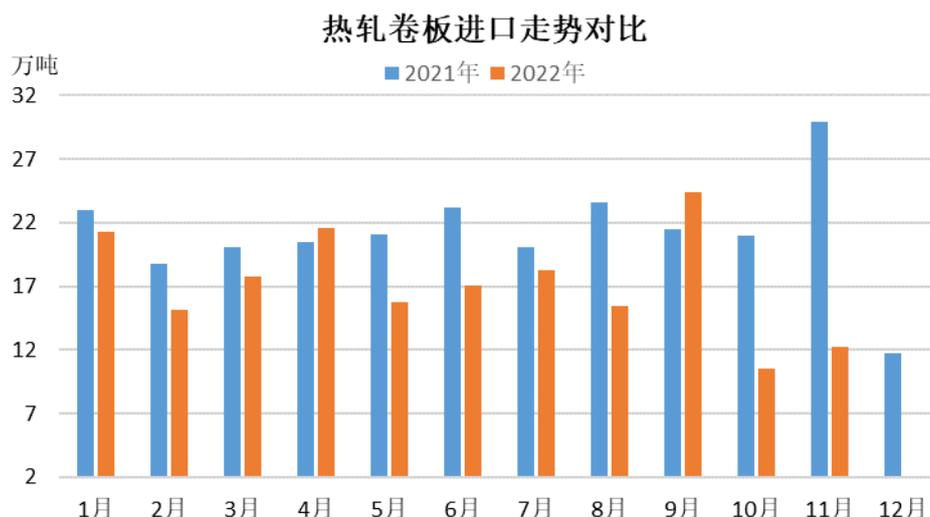
工率有所上行。

三、进出口情况分析

2022年1-11月，我国热卷进口量同比回落，出口量有所增加，进出口状态延续净出口的局面。据海关总署统计数据显示，1-11月份我国累计出口热轧板卷1041.18万吨，同比增加23.76万吨；共进口热轧板卷189.44万吨，同比减少53.28万吨。1-11月净出口851.74万吨，同比增加77.04万吨。



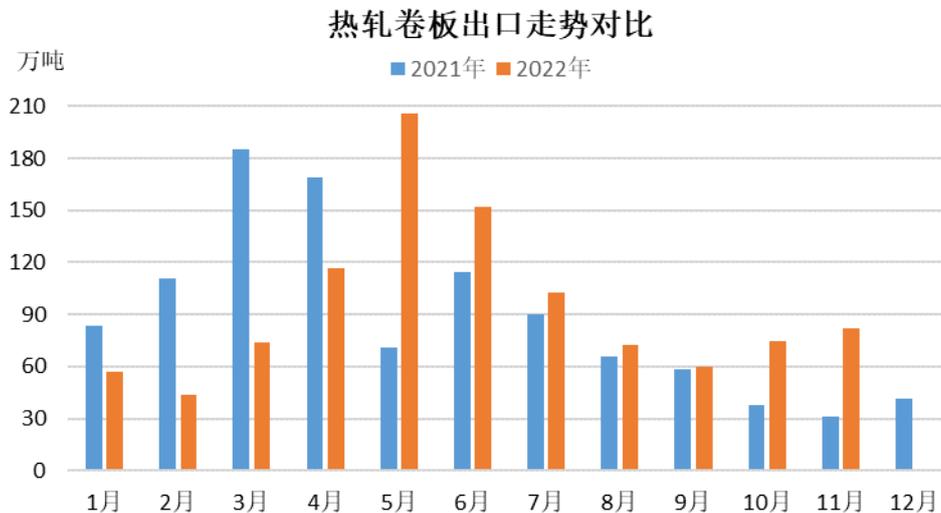
1、热轧卷板进口情况



据海关数据显示，1-11月份我国共进口热轧板卷189.44万吨，同比减少53.28万吨。其中进口量最低值出现在2月份，为15.16万吨，主要是受传统春节假期情况影响；最高值出现在4月份，为21.54万吨，主要是受到乌俄战争因素影响，前期俄罗斯大量热卷难以出口导致

价格较国内存在一定优势，因此4月份热轧卷板进口量明显增加。

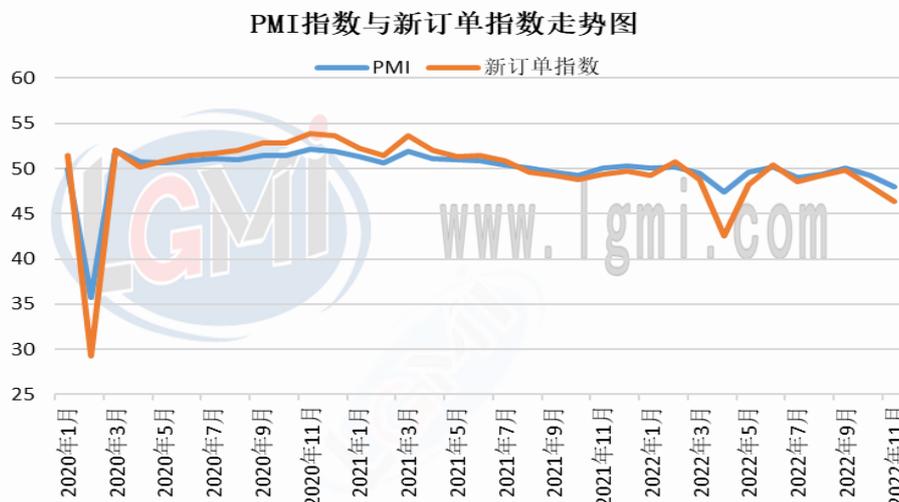
2、热轧卷板出口情况



据海关总署数据显示，2022年1-11月份我国累计出口热轧板卷1041.18万吨，同比增加23.76万吨。其中最高点出现在4月份为116.68万吨，最低值出现在2月份为43.92万吨。受乌俄战争因素影响热卷海内外价差拉阔，热卷出口订单激增，但4月份疫情因素导致内陆运输受阻以及港口发货不畅等影响，出口并未有太大增速，及至5月交通完全畅通延迟订单陆续发货，导致出口暴增。整体订单暴增后的4-6月份我国板材出口量出现大规模增量，但并不持续，7月份起我国钢材整体出口量开始下滑至正常水平。

四、热卷下游需求情况

1、宏观数据分析



2022 年以来，制造业采购经理指数震荡运行，新订单指数走势弱于 PMI 指数。整体来看，制造业采购经理指数最低值出现在 4 月份为 47.4，同期新订单指数为 42.6，主要受疫情因素影响，上海等区域实行封控，拖累经济发展；而后期制造业采购经理人指数以及新订单均自 7 月以来连续两月出现扩张，显示制造业的经营活动有所回升。11 月份，制造业采购经理指数为 48%，比上月下降 1.2 个百分点，低于临界点；新订单指数为 46.4%，比上月下降 1.7 个百分点，表明制造业市场需求继续下降。

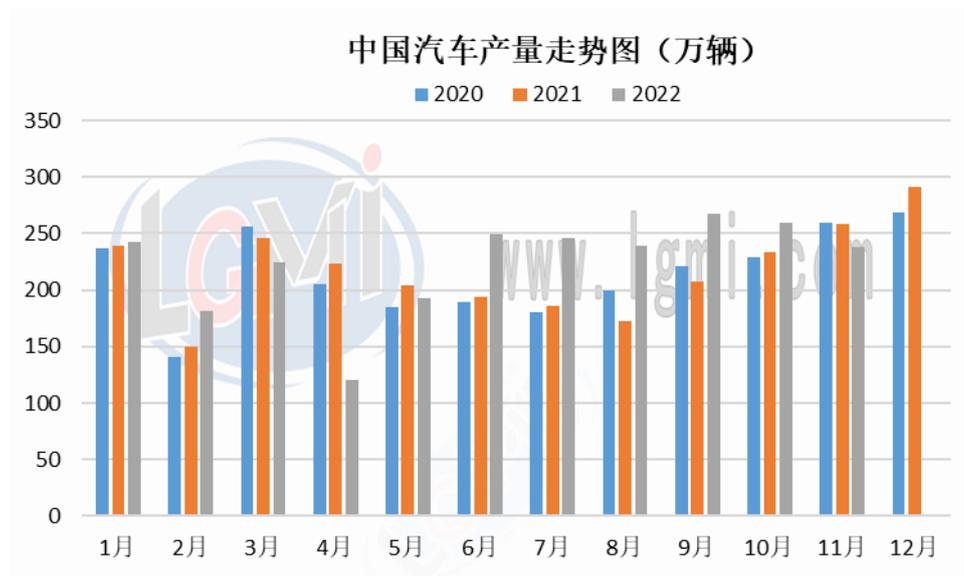
2、热轧卷板供需平衡表

据兰格钢铁网对于热轧卷板数据跟踪测算，2022 年，预计热轧卷板总需求为 2.27 亿吨，较上年减少 831 万吨，同比下降 3.5%。

	2021 年	2022 全年 E	同比增减
产量	24358	23692	-666
进口	254.41	206.66	-47.75
出口	1059.12	1135.82	76.7
期初库存	192.56	211.42	18.86
期末库存	208.92	187.27	-21.65
总需求	23569.65	22738.69	-830.96

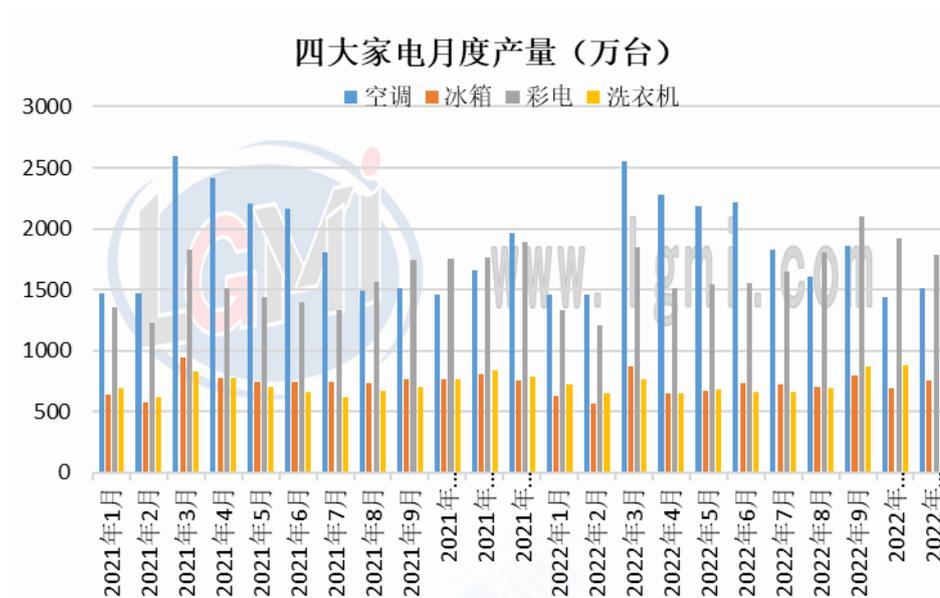
3、下游需求情况分析

3.1 汽车产销情况统计



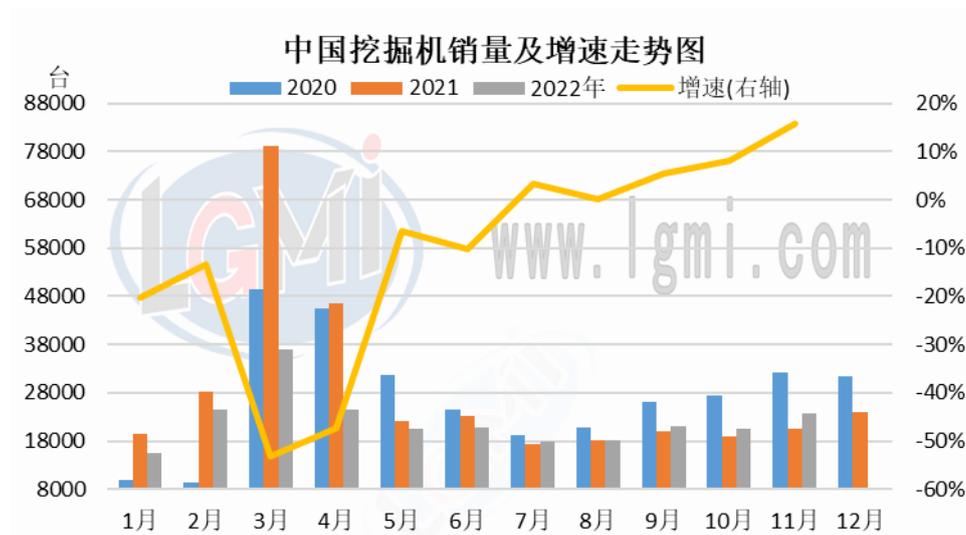
2022 年我国汽车产销情况较去年同期均有明显上升，创近三年以来高位。据中汽协数据显示，2022 年 1-11 月，汽车产销分别完成 2462.8 万辆和 2430.2 万辆，同比分别增长 6.1%和 3.3%。其中，新能源汽车市场占有率继续增加，1-11 月，新能源汽车产销分别完成 625.3 万辆和 606.7 万辆，同比均增长 1 倍，市场占有率达到 25%。

3.2 家电产量情况统计



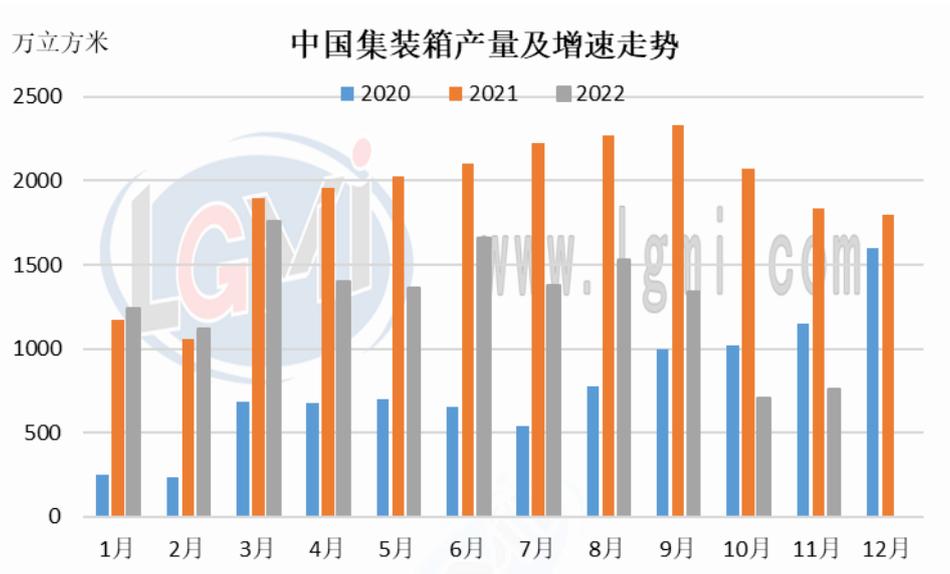
国家统计局数据显示，2022 年 1-11 月份四大家电产量总量为 54643.9 万台，同比增加 9377.3 万台。具体细分品种来看，空调累计产量 20449.4 万台，同比增长 2%；冰箱累计产量 7917.5 万台，同比下降 3.7%；洗衣机累计产量 8271.1 万台，同比增长 4.5%；彩电累计产量 17851.3 万台，同比增长 7.8%。

3.3 挖掘机销量



据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2022 年 1-11 月，共销售挖掘机 244477 台，同比下降 23.3%；其中国内 145738 台，同比下降 43.7%；出口 98739 台，同比增长 64.9%。随着四季度至明年行业基数进一步下降，行业增速或同比好转，国际化有望成为后续一大亮点。

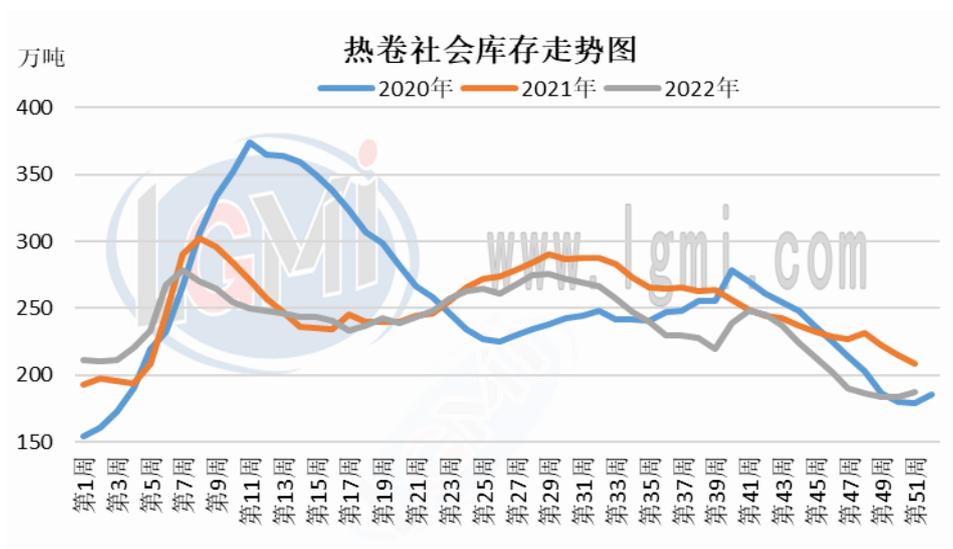
3.4 集装箱产量



2022 年 1-11 月全国金属集装箱产量 14268.7 万立方米，同比下降 8710.4 万立方米或 37.91%。

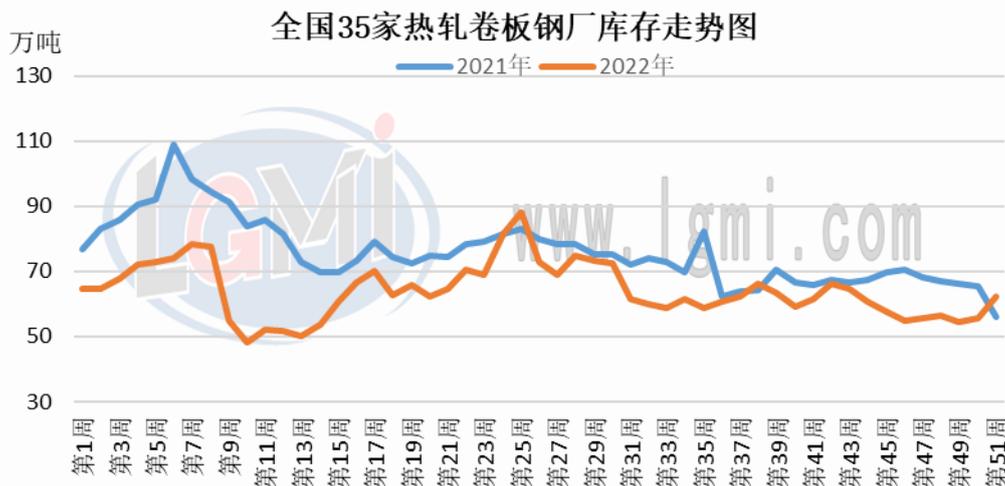
五、全国库存情况分析

1、热轧卷板社会库存



2022 年热卷社会库存波动范围有所收窄。截至 2022 年 12 月 23 日，全国热卷社会库存总量为 187.27 万吨，同比下降 21.65 万吨。整体来看，2022 年热卷期初库存为 221.42 万吨，期末库存为 187.27 万吨，库存下降 24.15 万吨。其中，全年库存最低值出现在 12 月中旬为 183.27 万吨，最高值出现在 2 月中旬为 278.18 万吨。

2、热轧卷板钢厂库存



2022 年全国 35 家热卷钢厂库存水平较去年有所下降。截至 2022 年 12 月 22 日，全国 35 家热卷钢厂库存总量为 62.2 万吨，同比增加 6.2 万吨。钢厂库存方面，期初库存 64.5 万吨，期末库存 62.2 万吨，下降 2.3 万吨。整体来看，全年钢厂热卷库存最高值出现在 6 月下旬为 88.21 万吨，最低值出现在 3 月中旬为 48.15 万吨。

六、2023 年热轧卷板市场展望

2023 年重点关注宏观面以及国内需求端恢复情况。宏观方面，美联储加息周期尚未结束，欧美经济衰退的压力进一步增加，外部压力仍对于国内黑色产品带来一定扰动，整体来看，国内出口情况或难有较大幅度的利好支撑。另外，欧美等国家高通胀压力影响，美债和美元更多地交易紧缩，大宗跟随货币波动性比较强，对于国内黑色系产品带来一定影响。国内方面，稳增长政策将继续加码，对于国内经济带来一定托底作用。政策面对于房地产相对宽松，地产政策由需求端向供给端、稳融资等方面进行发力，稳地产政策加强利好地产对于经济的拖累有所减弱。整体来看，2023 年国内制造业或阶段性温和好转，对于热卷需求带来一定支撑。

2023 年上半年热卷市场仍存在较多不确定性，政策面对于市场带来一定稳定作用，但供需恢复仍较为缓慢。整体来看，一季度受基本面偏弱的情况影响，热卷市场多呈现夯实底部的情况，市场成交价格或将震荡偏弱运行。二季度以及下半年重点关注需求端恢复情况，市场成交或存底部回升的空间。受此影响，预计 2023 年国内热轧卷板主流运行区间或将在 3600-4800 元之间。

2023 年国内中厚板市场价格重心略有上移

李冕辰

纵观 2022 年全年，国内中厚板市场整体呈现冲高回落走势，年初国内市场经历了品种利润空间突破新高的快速回落，价格峰值与上年同期已基本持平，在大宗商品整体冲高的带动下，第一季度价格区间维持高位，但随着国内外“疫情”消息发酵，加之美联储等国际金融资产鹰派作风强硬，现货市场由原本乐观积极的预期迅速转为悲观，另外，伴随着原料市场不确定性因素增加，各地生产企业利润空间明显收窄，个别时期倒挂趋势明显，在需求释放不及预期的前提下，第二、三季度中厚板市场价格基本呈现弱势下行走势，进入四季度，随着国家政策对于“疫情”管控的优化，各地经济及时出台相关利好政策，现货价格呈现稳中探涨走势。

一、2022 年中厚板市场价格冲高回落

2022 年中厚板市场价格冲高回落。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2022 年 12 月 28 日，重点区域邯郸价格为 4060 元/吨，同比下跌 920 元左右；江阴价格为 4150 元/吨，同比下跌 820 元左右；天津 4020 元/吨，同比下跌 920 元左右；乐从 4350 元/吨，同比下跌 810 元左右。十大重点城市均价为 4131 元/吨，同比下跌 906 元左右。

随着国内政策对于“疫情”管控措施已逐步放松，各地经济复苏局势比较明朗，以邯郸、江阴、乐从等重点城市为例，虽已临近年末，但报复性消费心理比较明显，加之各地方政府及时出台相关利好政策，期现价格较前几月份有明显上涨趋势，但与年初及往年同期相比，仍存在较大差距。

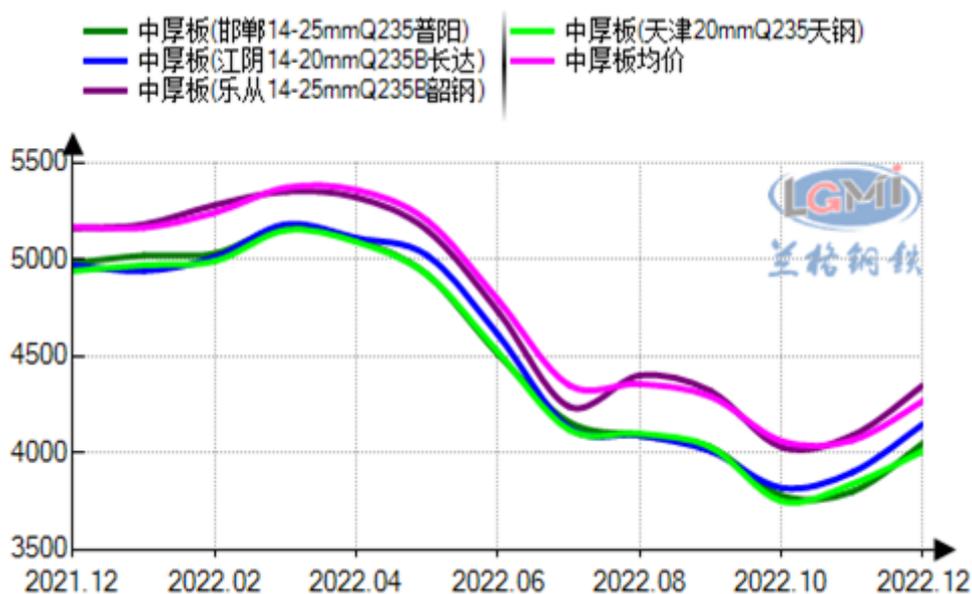


图 1 国内重点城市中厚板价格走势

二、国内中厚板库存降幅超预期

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2022 年 12 月 23 日，国内中厚板社会库存量约为 104.3 万吨，较上年同期增加约 6 万余吨。中厚板钢厂库存 2022 年上半年处在同比较低水平，因上半年行情相对全年表现尚可，南北价差处于正常水平，且下游用量相对稳定，钢厂库存量处于低位，但 2022 年下半年受全国疫情影响，部分区域交替封控管制，中厚板资源流通相对缓慢，钢厂库存持续高位，且下半年南北价差相对较小，部分北方资源运至南方无明显利润可言，导致部分贸易企业运营模式有所改变，不再以长协方式订货，转为随采随销，导致部分钢厂订单减小，库存量维持高位。

国内30家样本钢企中厚板厂内库对比图（万吨）

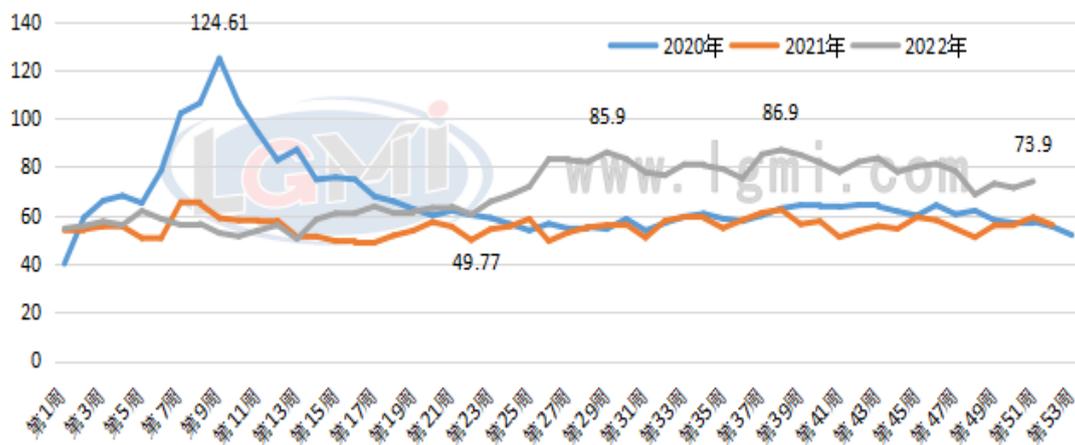


图 2 国内中板钢企库存走势图

三、国内中厚板产量同比明显增长

至于开工情况，据统计，2022 年全年，30 家样本中厚板企业轧线生产总量为 7363.4 万吨，同比增长 15%。其中主要集中 7-10 月份，产量分别为 704.3、727.96、711.56、710.02 万吨。如图 3 所示，上半年钢厂产量较少，下半年产量持续增长，因部分钢厂螺纹亏损现象频现，部分铁水向中厚板品种倾斜，与往年同期相比，2022 年度中厚板产量处于明显增长趋势。



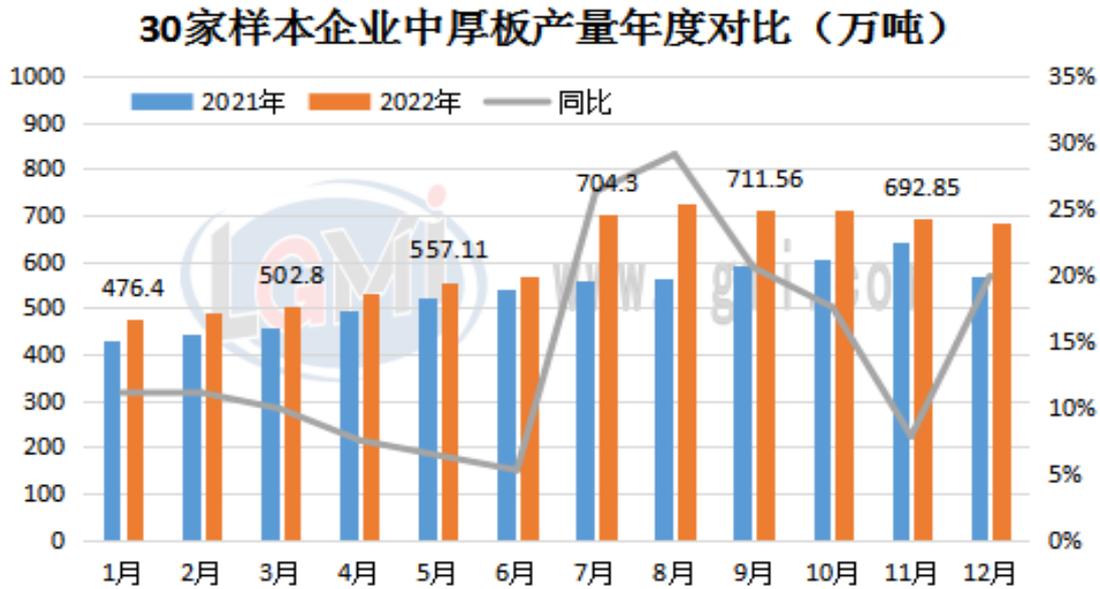


图3 国内中板钢企产量走势图

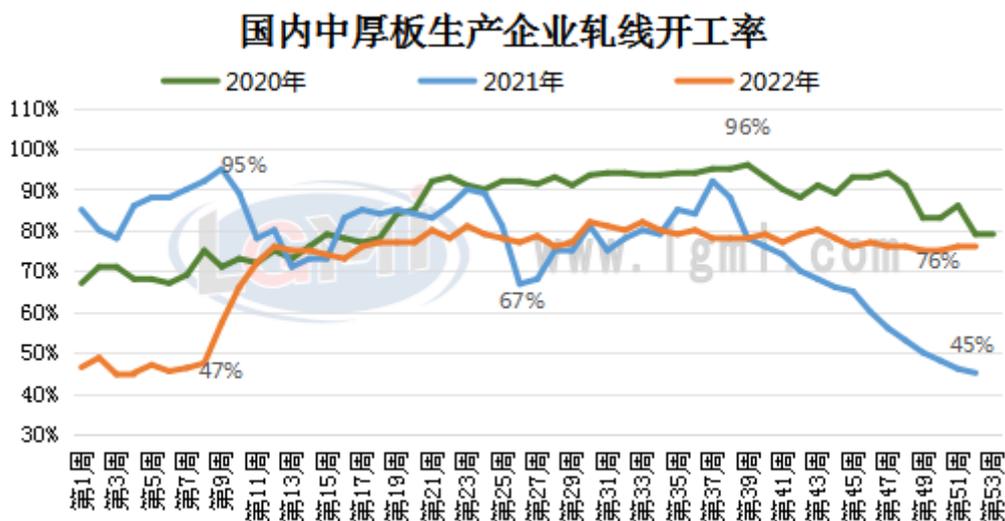


图4 国内中板钢企产能利用率

四、国外需求环境相对较好

据海关数据显示，2022年1-11月，我国中厚板进口总量为152.85万吨，其中3月份为全年最高月份，为13.9万吨，最低月份为9月，进口量为12.27万吨。上半年受乌俄战争影响，我国进口中厚板较少，下半年全国经济形势偏弱，美国加息和国内疫情不断影响需求量，下半年需求量整体偏弱，2022年进口量较上一年度呈现下滑之势。

2021年-2022年中厚板进口量对比图

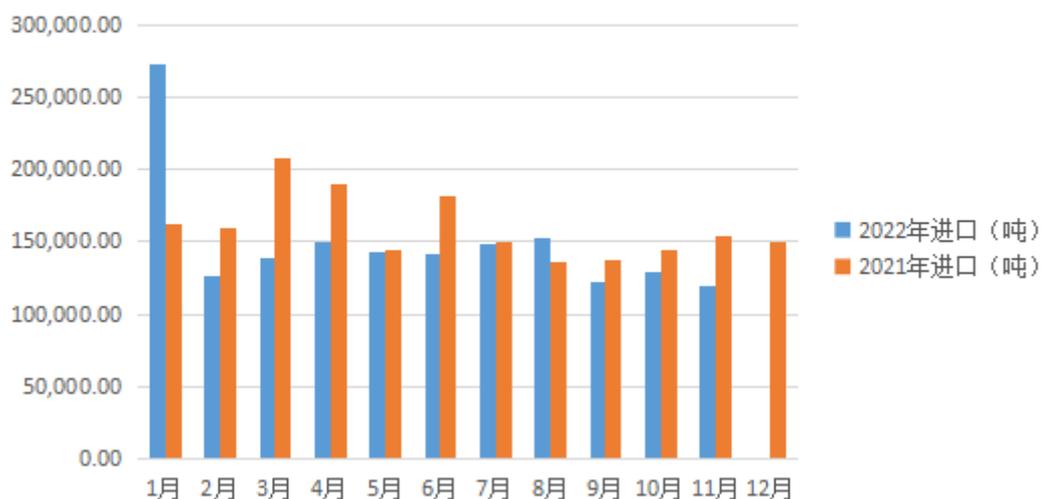


图 5 中厚板产品 2021-2022 年度进口量对比图

据海关数据显示，2022 年 1-11 月，我国中厚板出口总量为 537.83 万吨，其中高点出现在 7 月份，出口量为 69.45 万吨，低点出现在 4 月份，出口量为 26.1 万吨。上半年受乌俄战争和国内疫情影响，我国中厚板出口较少，1-4 月份持续较低，钢厂库存较大，6-8 月份期间为全年出口量较多月份，因上半年出口较少，部分订单补发以及疫情影响下降双重因素，下半年出口量交上半年增幅较大。

2021年-2022年中厚板出口量对比图

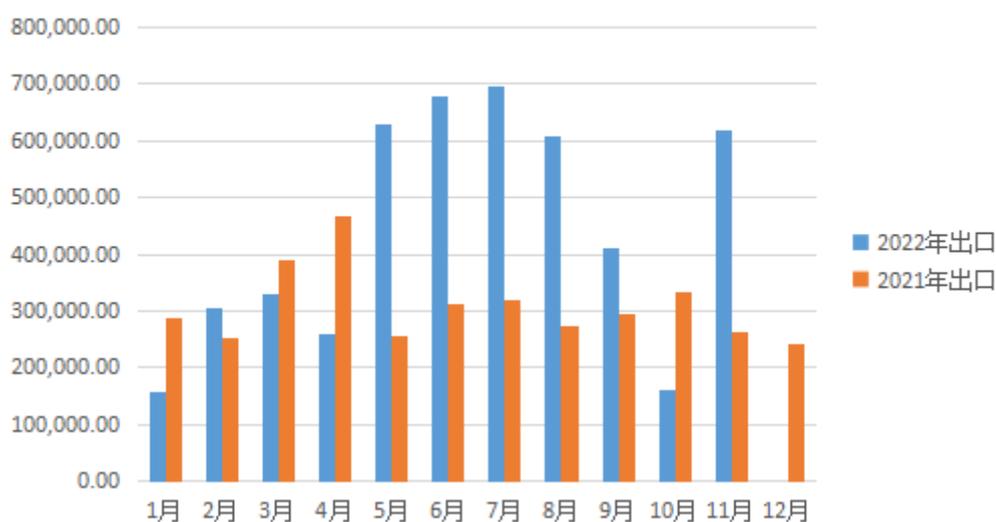


图 6 中厚板产品 2021-2022 年度进口量对比图

五、下游市场订单量普碳用量减少 品种板材用量持续增长

截至 2022 年 12 月 27 日，追踪 12 月份样本中板钢企总接单量为 138.14 万吨，与 2021 年同期相比，明显增加约 33.52 万吨左右；中厚板 2022 年 1-11 月北方样本钢厂工作日接单量为 1360.86 万吨，较去年同期增加 388 万吨。上半年较好月份在 3 月份，节后市场价格有所反弹，钢厂接单明显增加；下半年 9、11 月接单较多，其他月份稍弱。



图 7 北方中厚板钢厂接单量

2022 年 1-11 月，我国造船完工量为 3390 万吨，同比下降 5.5%；国内承接新船订单量为 3960 万吨，同比下降 37.8%；11 月底，手持船舶订单 10361 万载重吨，同比增长 7.5%。受全国疫情影响，造船完工量明显少于去年；承接新船订单量较去年减量明显。手持船舶订单量相较于去年有所增长，因前期订单和造船完工量较少，后期供应较大，订单压力明显高于去年同期。



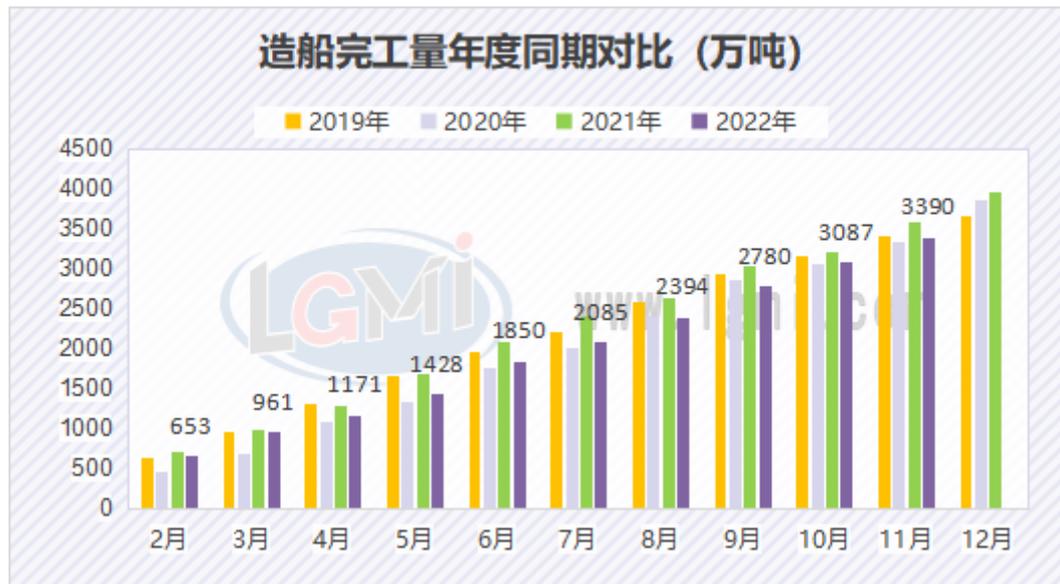


图8 国内造船完工量

2022年1-11月，我国锅炉工业锅炉总产量为331348.7吨，较上年增长9.48个百分点。上半年低点出现在2月份，因传统新年因素，2月份产量较少，下半年低点出现在8月份，受全国疫情影响，钢材终端需求偏弱，工业锅炉生产企业接单较少，导致产量较低，10月份开始出现增量趋势。

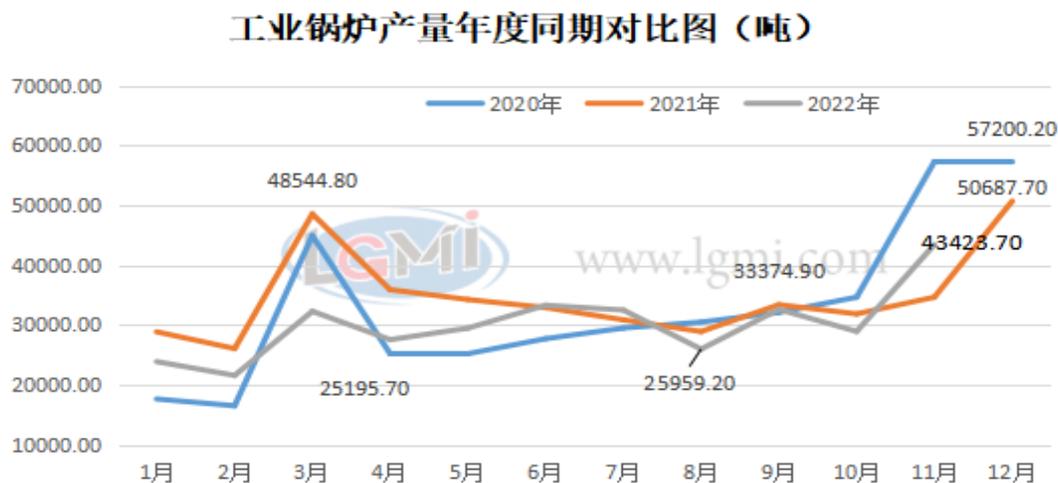


图9 国内工业锅炉产量

据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计，2022年1-11月，共销售挖掘机244477台，同比下降23.3%；其中国内145738台，同比下降43.7%；出口98739台，同比增长64.9%。随着2023年行业基数进一步下降，行业增速或同比好转，国际化有望成为后续一大亮点。

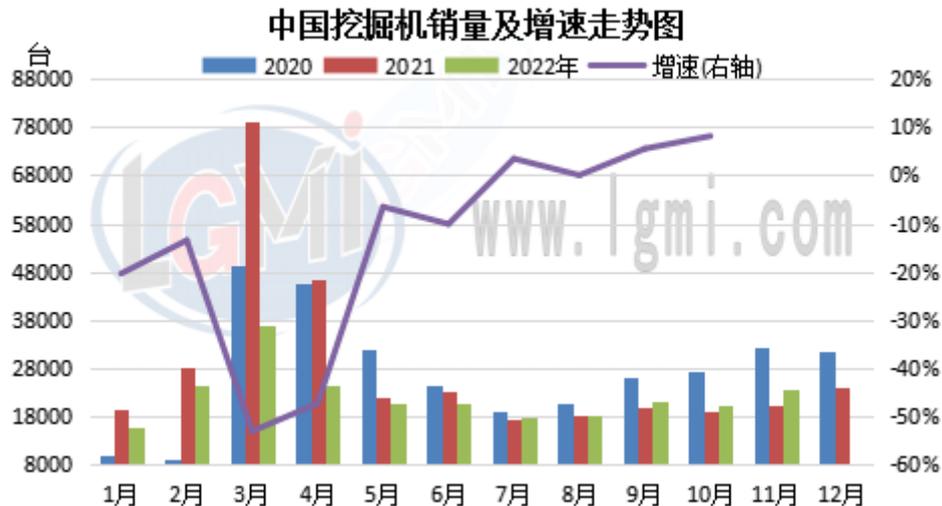


图 10 国内挖掘机销量

六、制造业采购经理指数重回枯荣线之下

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2022 年 11 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 48%，比上月下降 1.2 个百分点。从 13 个分项指数来看，同上月相比，产成品库存指数上升，指数升幅为 0.1 个百分点；生产指数、新订单指数、新出口订单指数、积压订单指数、采购量指数、进口指数、购进价格指数、出厂价格指数、原材料库存指数、从业人员指数、供应商配送时间指数和生产经营活动预期指数下降，指数降幅在 0.4 至 3.7 个百分点之间。

11 月 PMI 指数较大幅度在荣枯线下回落，表明经济恢复态势进一步放缓，回升动力明显不足。需求类指数继续回落，且均处荣枯线之下；反映需求不足的企业占比提高到 55%，表明需求收缩已成为制约经济恢复最突出的问题。采购量指数、生产经营活动预期指数继续较快回落，且均处荣枯线以下，表明企业信心明显转弱。价格类指数继续回落，既有经济运行放缓的因素，也显现保供稳价的成效。综合看，供给冲击压力明显缓解，需求收缩压力仍然突出并带动了信心转弱压力加大。要高度重视疫情散发多发对经济恢复和政策落实的外在冲击，加快科学精准防控步伐，尽快减小疫情对经济恢复的冲击；进一步加大政府投资带动作用，稳定房地产投资滑坡态势，尽快解除需求收缩对经济恢复的制约。

生产指数为 47.8%，比上月下降 1.8 个百分点。从企业规模来看，大型、中型和小型企业的生产指数都低于 50%，分别为 49.4%、47.8%和 44.3%。新订单指数为 46.4%，比上月下降 1.7 个百分点。从企业规模来看，大型、中型和小型企业的新订单指数都低于 50%，分别为 48.3%、46.8%和 41.8%。新出口订单指数为 46.7%，比上月下降 0.9 个百分点。从企业规模来看，大型、中型和小型企业的新出口订单指数都低于 50%，分别为 48.7%、43.4%和 44.6%。积压订单指数为 43.4%，比上月下降 0.5 个百分点。从企业规模来看，大型、中型和小型企业的积压订单指

数都低于 50%，分别为 45.6%、42.8%和 39.5%。产成品库存指数为 48.1%，比上月上升 0.1 个百分点。从企业规模来看，大型、中型和小型企业的产成品库存指数都低于 50%，分别为 49.2%、48.9%和 44.7%。

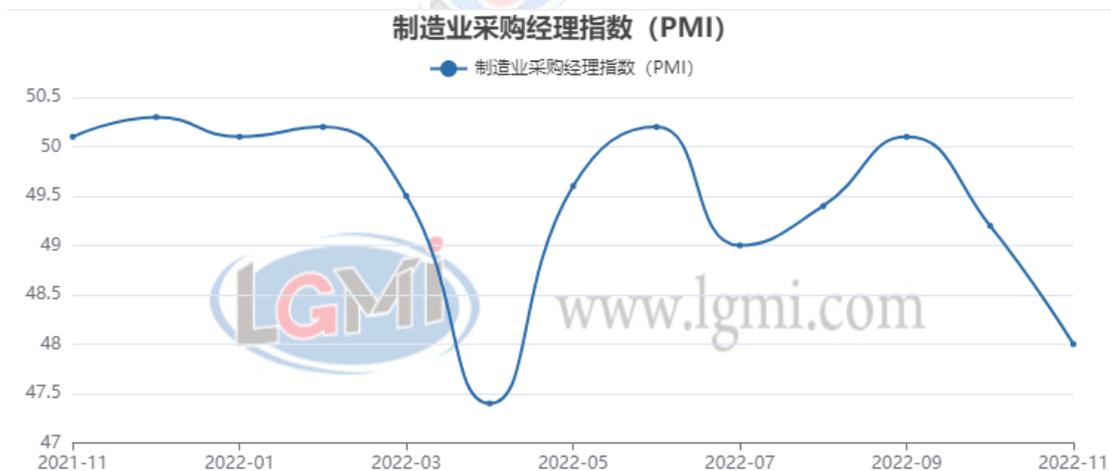


图 11 制造业采购经理指数 (PMI)

七、国内中厚板需求处于稳步回暖趋势

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2022 年 12 月 28 日，追踪国内 15 座重点城市，104 家大户成交数据显示，12 月份共出货约 125.39 万吨，环比减少约 28.96 万吨左右，其中重点样本城市邯郸出货量约在 19.01 万吨，江阴出货量约在 20.86 万吨，两座重点城市出货样本约占总样本 36%左右。从数据来看，6-11 月成交量持续增加，前期受全国疫情影响，部分城市静默，车辆无法运输，交易停滞，商家货物多无法出入库，成交量较低；后期随着防疫政策的不断放宽，商家成交逐渐增量，虽然市场需求相较于往年同期偏弱，但基本用量在逐渐恢复。

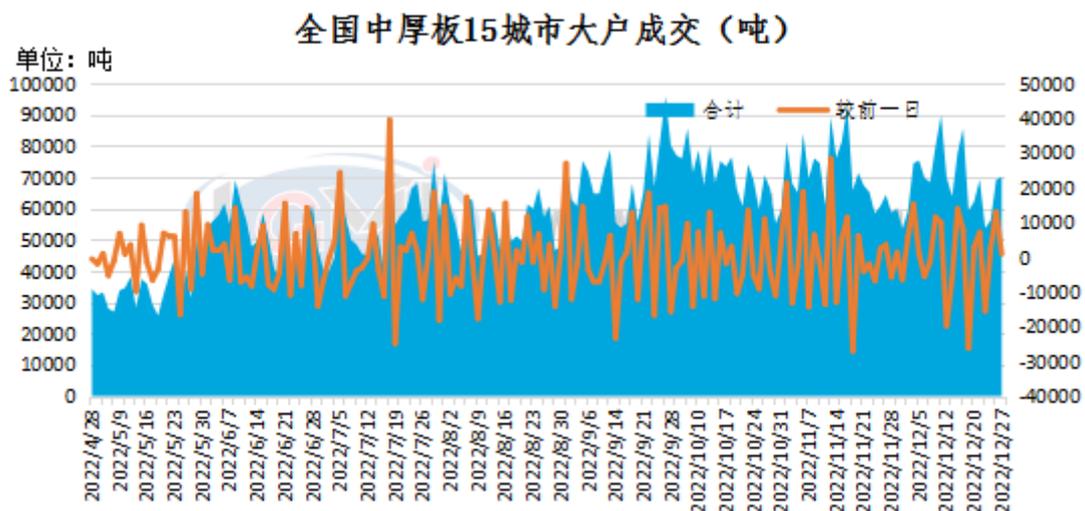


图 10 国内中厚板 15 城市大户成交量

八、2023 年中厚板市场价格重心将有所上移

2022 年已临近收官，年内受多方面因素影响，整体价格走势较往年不确定性因素增加，其中利空因素主要有国内“疫情”管控措施不定期加严、俄乌冲突局势加剧、美联储鹰派作风强硬等硬性因素带动宏观经济波动空间较大，加之原料价格涨幅过快，造成各地生产企业利润空间萎缩，南北现货价格收窄，各地企业操作模式与往年同期相比变化较大。尤其第一季度及第三季度，北方重点区域邯郸价格明显高于南方重点区域江阴价格，南北价差倒挂态势明显，各地资源相互流通性极弱，从原有资源市场占有率来看，北材到货量明显下降，南方资源较往年同期相对更加保守。

另外，随着各地生产企业操作模式转换，铁水流向纷纷向高附加值产品倾斜，其中品种板材如风电板、造船板、压力容器板等产品订单量增加，普通材质及低合金材质资源用量下降，2022 年全年供大于求的矛盾点尤为突出。好在临近年末，国家对于新冠病毒感染从“乙类甲管”调整为“乙类乙管”，各地防控政策做出重大调整，政策面普遍向经济复苏倾斜，各地需求环境较前几季度已有明显好转。另外，随着各项利好政策及时落地，加之近期已临近传统消费旺季“冬储”，虽然在高成本薄利润的格局下，贸易企业大规模冬储意愿不足，但结合后结算协议订单来看，国内中厚板库存仍有小幅增长的空间，对于市场价格来说，在春节佳节前夕或有一波探涨行情，综上所述，预计 2023 年国内中厚板市场价格重心或略有上移。

2023 年国内焊接钢管市场或现双顶趋势

李波

2022 年国内经济面临需求收缩、供给冲击以及预期转弱三重压力，外部美联储加息、国际秩序重塑，整体宏观经济政策呈现先弱后强，钢材市场几经封控，钢材价格振幅千元。而在这多变的钢市格局中，焊接钢管突显出口结构性亮点，供应去化性改善，实现表观消费量小幅增长。对于 2023 年，多家机构普遍更为乐观。但政策引导仍需高度关注外部通胀压力，内部不确定性亦依然存在，钢材需求预判内强外弱，二季度现增长高点，全年经济增速提升。对于焊镀管品种，预判价格波动自主性加强，呈现双顶趋势。

一、2022 年国内焊管价格中枢下移

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 12 月 28 日，全国 4 寸(3.75)焊管平均价格 4480 元，比上年同期下跌 978 元；全国 4 寸(3.75)镀锌管平均价格 5257 元，比上年同期下跌 1149 元；全国 50*50*2.5 方管平均价格 4499 元，比上年同期下跌 797 元；全国 219*6 螺旋管平均价格 4747 元，比上年同期下跌 936 元（见图 1）。

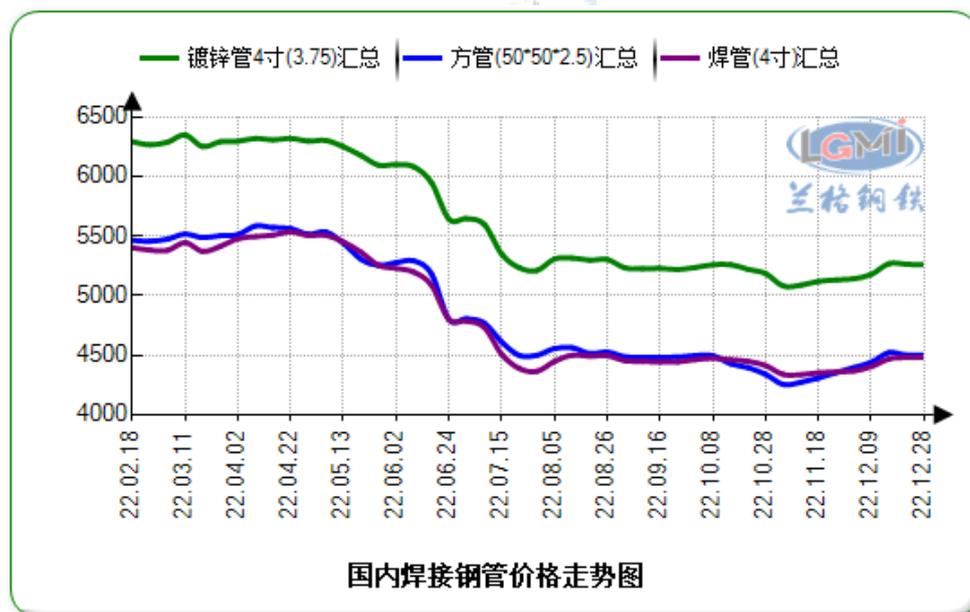


图 1 国内焊接钢管价格走势图（单位：元/吨）

二三季度两次价格快跌，年末温和翘尾。以唐山 4 寸 3.75mm 焊管出厂价为例，焊管实际出厂平均价格 4547 元。其中，7 月 18 日，唐山焊管出厂价 3980 元，创年内谷值，较 3 月峰值 5330 元下跌 1350 元，振幅 25.33%。年中管企利润均值降至历年新低，总体由焊管、镀锌管两品种相互补充。综合焊管企业盈利波动幅度较大，监测焊管与原料带钢间价差、镀锌管与焊管间价差走势持续反向走势。年内焊管核算利润峰值 255 元，谷值-235 元，焊管与带钢价差

均值 187 元；镀锌管核算利润峰值 377 元，谷值 93 元，镀锌管与焊管价差均值 752 元，管企总体盈利处于亏损边缘。

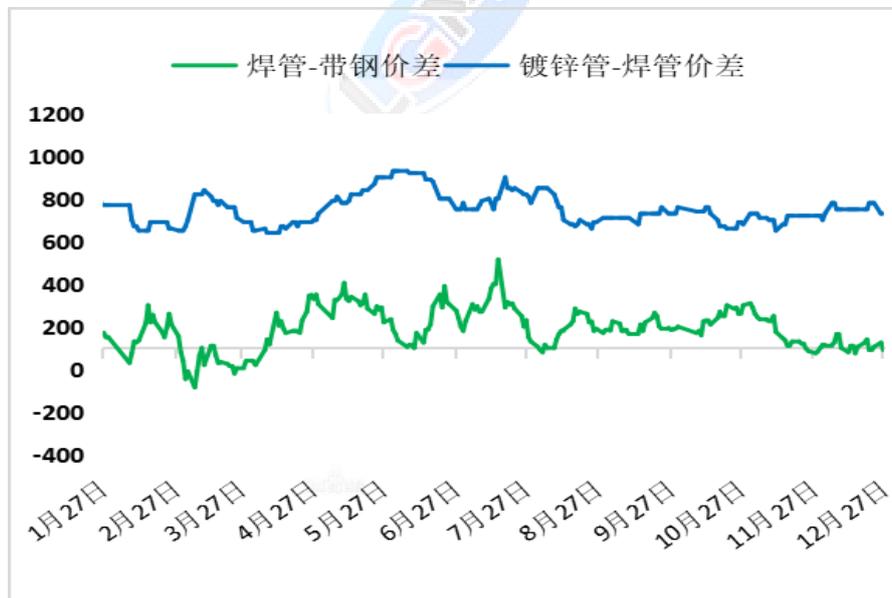


图 2 2022 年唐山焊镀锌管较原料价差走势图 (单位: 元/吨)

二、产量同比下降 库存回归历年低位

1、2022 年焊接钢管产量有所下降

据国家统计局公布的数据，2022 年 1-11 月，我国焊接钢管产量 5531.7 万吨，同比下降 1.7% (详见图 1)。



图 3 2019-2022 年国内焊接钢管统计产量示意图 (单位: 万吨)

焊镀管厂产能、库存双把控，供应基本面优化。2022年1月冬奥会管控供应端，3月、11月分别两次封控51天和12天，管厂向外发运运力下降，焊镀管生产企业产能利用率最高下降32.55个百分点。其他时间管厂整体开工率基本灵活把控在75%左右。2022年在统计管厂平均产能利用率74.8%，较上年下降1.5个百分点。

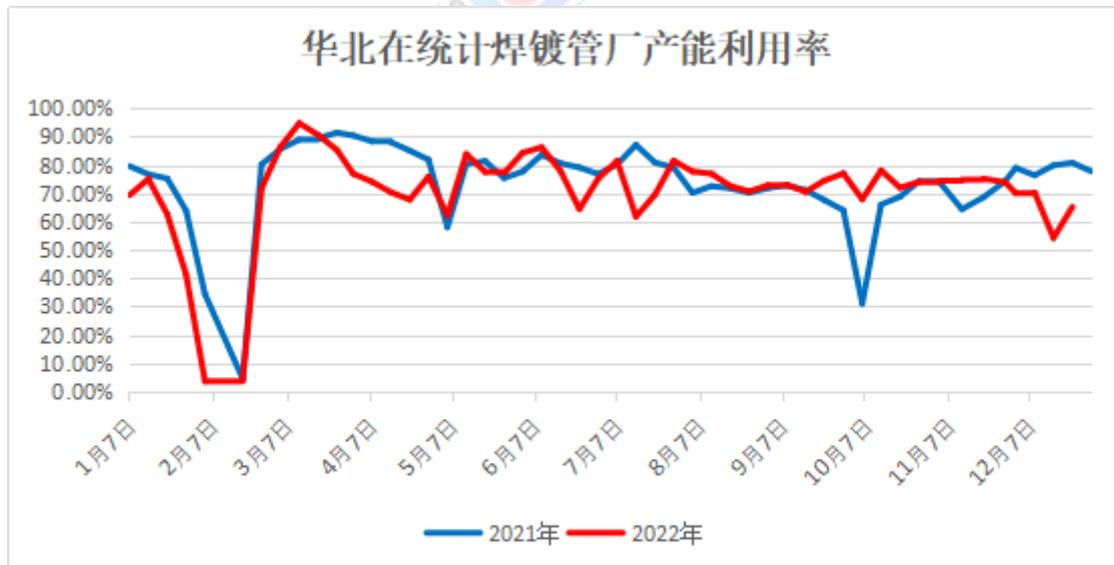


图4 在统计焊接钢管管厂产能利用率走势

年初累库高度低于往年。据兰格钢铁网监测数据显示，2022年年初焊镀管厂商冬储水平偏低，原料储备多至2月用量，且继累库峰值后一路去库。截至2022年12月23日数据，在统计管厂总库存53.84万吨，比年初高点86.22万吨降32.38万吨，下降37.56%；比上年同期降15.43万吨，下降22.28%。12月防疫政策优化，但感染人数激增打乱管厂提产节奏，冬储及订单交付较往年滞后，农历节前管厂提产的概率加大。最新统计国内焊管社会库存82万吨，较年初增库2.18万吨，较年内峰值降库7.79万吨，降库速度不及预期。12月中旬南方物流、工人出现大面积居家情况，抢工项目减速，同时冬储政策尚未明确。贸易商多表示按往年1-2月协议量合并惯例采购，且2月操作时间足够，市场库存快速爬坡的阶段或将推迟至春节后。



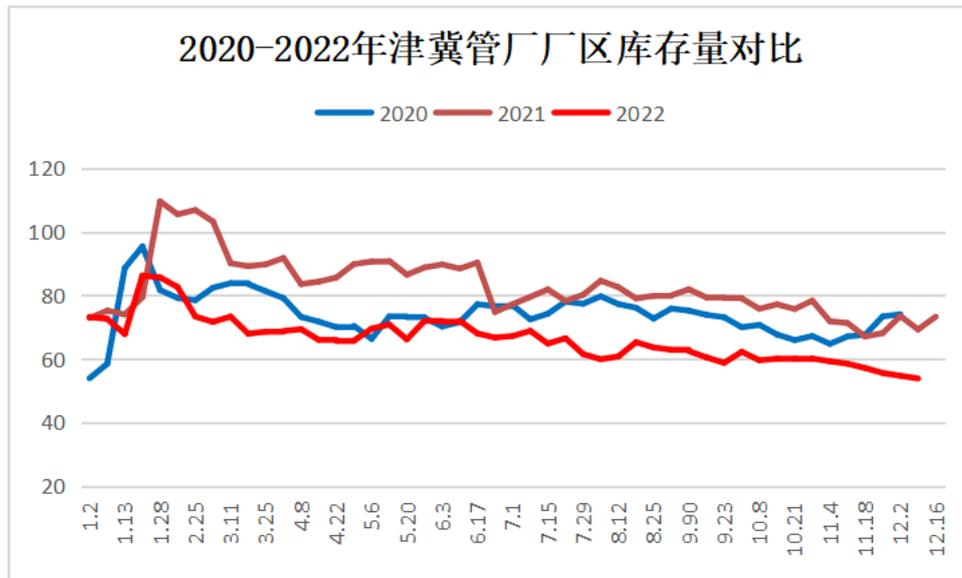


图 5 在统计焊接钢管管厂总库存量走势图 (单位: 万吨)

三、2022 年国内焊接钢管出口突显结构性亮点

1、2022 年焊接钢管进口量同比增长

据海关总署统计数据显示, 2022 年 1-11 月, 我国进口焊管 12.22 万吨, 同比增长 9.17%, 仍处历年低位 (详见图 6)。

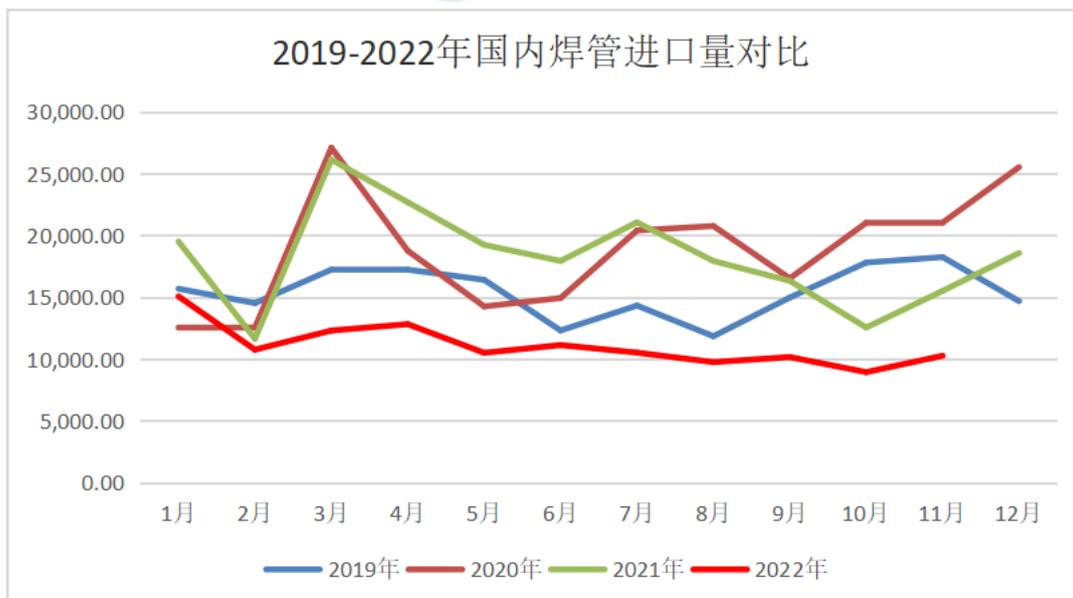


图 6 2019-2022 年国内焊管进口量走势图 (单位: 吨)

2、2022 年焊接钢管出口量明显增长

海关总署发布数据显示，2022 年 1-11 月，我国出口焊管 347.11 万吨，同比增长 9.58%。

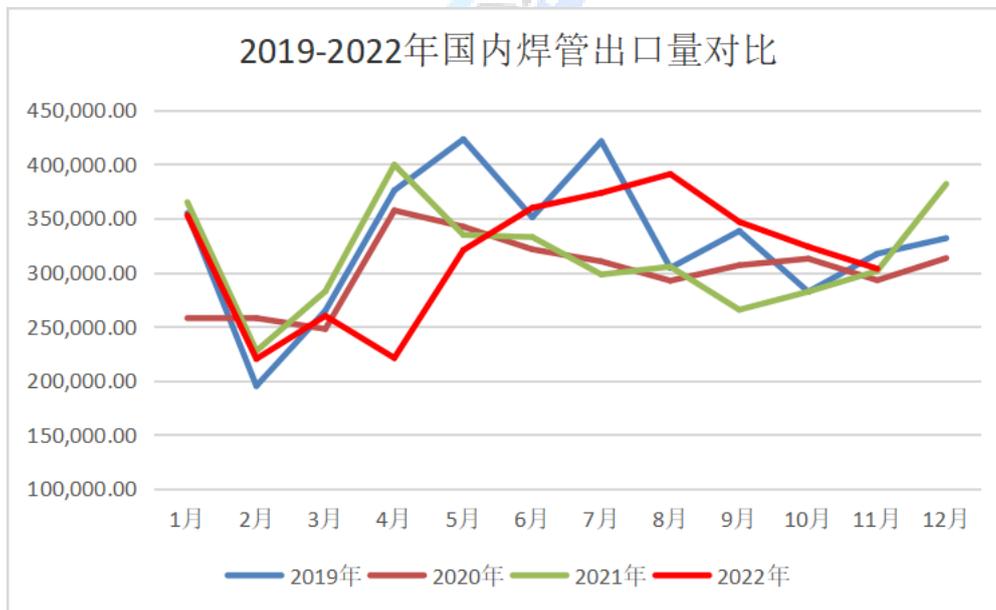


图 7 2019-2022 年国内焊管出口量走势图 (单位: 吨)

因此，2022 年 1-11 月我国焊接钢管表观消费量 5196.81 万吨，预估 2022 年焊接钢管表观消费同比增长 2.54%至 5667.81 万吨，2023 年的焊接钢管生产和消费继续小幅增长。

四、成本端交易充分 钢厂利润预估中低位运行

钢管供应链整体矛盾并不突出。上游部分煤矿开采任务基本完成，国内焦煤供应释放有限；热卷及带钢无大量新增产能，2022 年以高供给但存结构性缺口开局，预计 2023 年供应波动不大。钢坯产能升级钢厂陆续投产，产能利用率较高，12 月唐山地区日均钢坯外卖增量万吨左右，截至 2022 年 12 月 27 日，唐山地样本仓库钢坯库存总量约 44.96 万吨，同比增长一倍多，累库速度较快。2023 年一季度随着原料供给瓶颈的破除，原料价格将逐步回归理性，钢厂利润中枢有望恢复至偏中低位运行。

五、2023 年国内焊接钢管市场或现双顶趋势

2023 年开局积极预期的两方面支撑——宏观经济要保持较好向上态势；三年多的防疫束缚彻底迎来了新的阶段。2023 年 GDP 两年平均增速预测在 5%左右。需求大格局内强外弱。美联储加息周期或维持至 2023 年上半年，不能排除欧元区与英国经济陷入负增长的可能性，钢管出口量能否保持结构性亮点将因基数抬高承压。

钢管产业链供需矛盾不大。2023 年全国粗钢统计产量同比变化幅度在 1%左右，同时钢管当前厂库库存处历年低位。对于钢材市场逻辑，价格将由需求高度主导。需求预期将助推补库行为及成本高企；需求落地将考验基本面从而引发深度修复及再平衡。

对于焊镀管品种，冬储行为后置至 2 月份，累库高度或高于去年，价格波动自主性加强，全年双重顶趋势，以唐山焊管出厂成交价为例，上半年价格区间 3900-4500 元，下半年价格区间 4000-4400 元。



免责声明

本报告由兰格钢铁研究中心撰写发布，报告中的信息来源于兰格钢铁网调研数据和我们认为可靠的已公开资料，本报告中信息及结论仅供兰格钢铁网会员参考，但兰格钢铁研究中心对其准确性及完整性不作任何保证。

本报告产品所载数据信息及结论是依据当前掌握的数据和信息资料综合做出的判断，只供客户企业内部分析使用，不作为企业市场操作或投资的直接依据，客户不得向第三方传播或进行赢利性经营，兰格钢铁研究中心对该数据或使用该数据所导致的结果概不承担责任。

本报告仅为报告出具日的观点和预测，该观点及预测可能在市场因素变化的情况下发生更改。在不同发布时期，兰格钢铁研究中心可能会发出与本报告观点和预测不一致的研究报告。兰格钢铁研究中心概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。

未经兰格钢铁研究中心事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。