

2024



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2024 年大宗商品 年度分析报告系列 中厚板产品篇

网址: www.chinaccm.cn

2024 年中厚板市場回顧及後市預測



目 录

1. 2024 年中板基本面市场回顾	4
1.1 价格走势	4
1.2 产能情况	5
1.3 库存情况	6
1.4 出口情况	6
2. 中厚板供需矛盾仍存	7
2.1 供求格局失衡 多空博弈趋势加剧	7
2.2 品质板材需求向好	7
3. 总结及 2025 年预测	8

纵观 2024 年国内钢材市场，受限于上半年宏观因素偏对于市场带动有限，下游刚需环境持续走弱，各钢材品种均有不同程度承压空间，尤其是房地产行业的不景气，相对影响了整个钢材市场看涨预期，其中中厚板品种作为近些年来相对活跃的品种，也承受了较强的压力。从宏观层面来看，在 2023 年结束了长达三年的疫情影响下，国内方面全力推动经济复苏，加快基础建设和深度制造业的发展，尤其是相关联的利好政策不间断落地，但除造船、风电等少量高附加值品种仍能维持利润正增长外，如汽车、机械、高层建筑用钢等大部分行业均存在刚需订单减量，流动资金萎缩的局面，因此中厚板市场供求矛盾仍然存在，急需寻找新的出路。

1. 2024 年中板基本面市场回顾

2024 年，国内中厚板价格同比下滑 9.57%，全年价格重心进一步下移。2024 年钢材价格下跌的原因是多方面的，主要包括市场供需失衡、成本因素变化、市场预期与信心不足以及政策与外部环境等因素。9 月底发布一揽子增量政策，包括扩大内需、加大宏观逆周期调节力度、促进房地产市场止跌回稳。尽管存在一些积极因素如政策支持和需求回升等，但整体来看价格仍面临一定的下行压力。

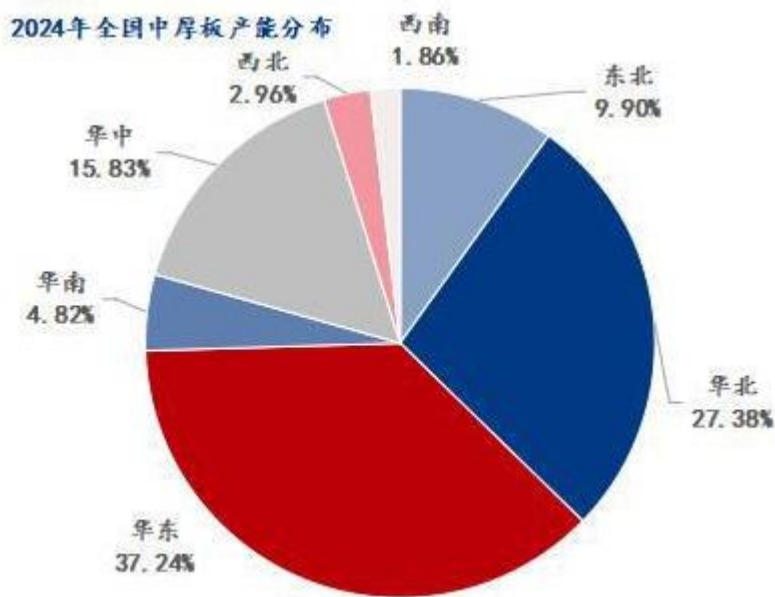
1.1 价格走势

据中华商务网数据跟踪，截止 2024 年 12.27 日今年中厚板上海地区均价 3717 元/吨。



1.2 产能情况

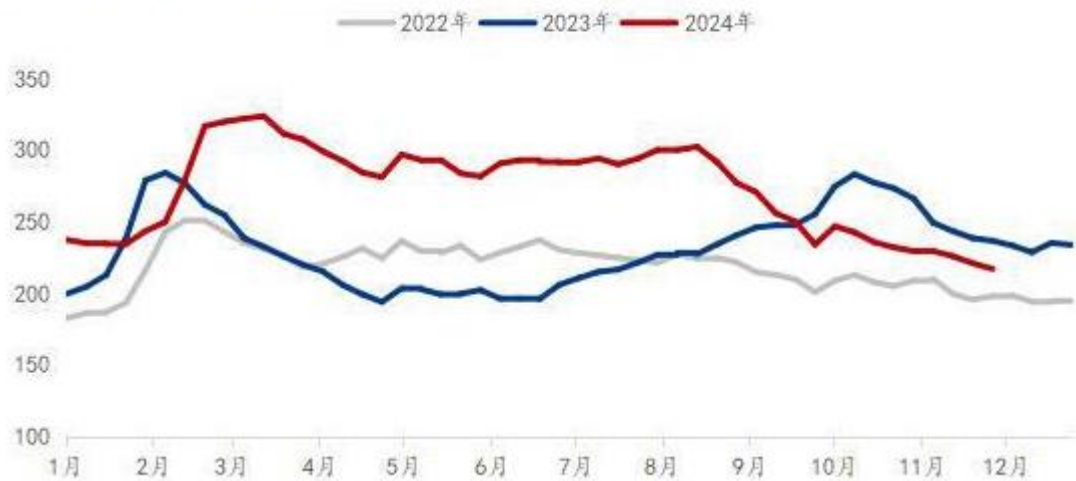
全国中板产能 1.2 亿吨，集中分布在华东、华北区域，两区域占全国产能的 64.62%，华中、东北、华南区域次之，分别为 15.83%、9.90%、4.82%，西北、西南区域产能占比较少，分别为 2.96%、1.86%。2024 年已投产 860 万吨，2025 年预计新增产能 1100 万吨。国内中厚板轧机型号以 3000mm-4000mm 居多，并且近三年新投产的轧机以宽厚轧机为主。



1.3 库存情况

2024 年中厚板库存呈现前高后低的态势。由于中厚板新增产能产线，资源供给能力有所增强，除个别样本轧线受限于利润因素导致停产检修外，大部分轧线基本保持满产、高产态势，而需求端受国内外宏观经济环境严峻、终端企业资金偏紧等因素影响，下游需求释放不及预期，导致库存累积难以消化；后期随着部分短流程生产企业因接单困难及利润倒挂，集中检修、减产，库存增速有所放缓，加之现货价格触底反弹，降库速率加快，库存降至年内偏低水平。

2022-2024年全国中厚板社会库存（单位：万吨）

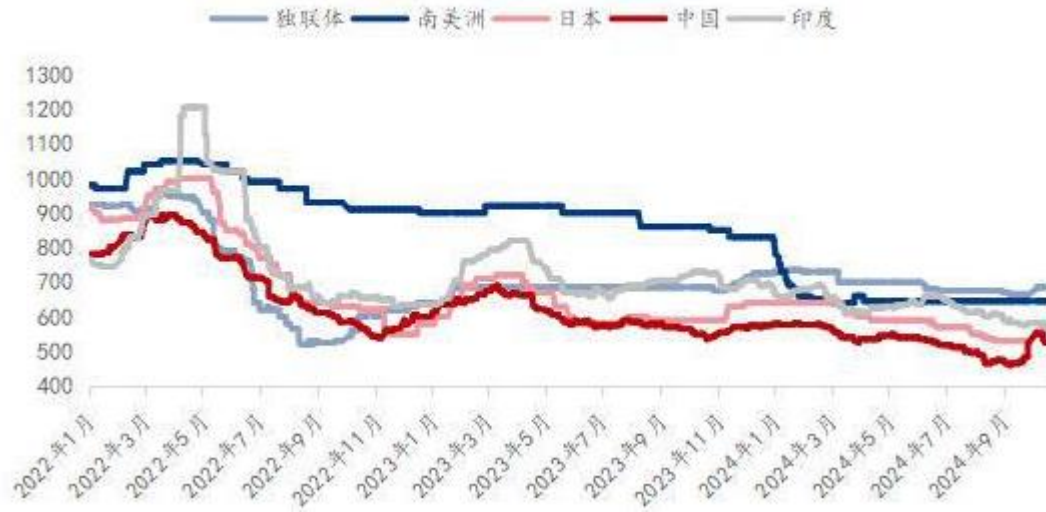


1.4 出口情况

2024 年我国钢材出口延续良好态势，以价换量现象明显，利润微薄。中厚板价格“内低外高”导致全年出口窗口持续敞开。当前我国发生的建筑钢材产能逐步向工业钢材转移，是符合国际上钢铁行业发展的历史规律的，也暗合我国经济结构转型的进程随着中国钢铁工业水平的提高，钢材出口逐步向高端板材转型，中国生产的厚板、中厚板等钢材在国际市场具有较强的竞争力国内供应压力大，通过出口缓解压力

前三季度我国普中板出口量 532.92 万吨，同比增长 18.03%，我国厚板出口量 157.5 万吨，同比增长 9.97%，我国厚板出口量 31.61 万吨，同比下降 2.01%。

中厚板出口FOB价格



2. 中厚板供需矛盾仍存

2.1 供求格局失衡 多空博弈趋势加剧

中厚板产量明显下降的两个节点分别是第一季度及第三季度，虽然国家层面也有相应利好政策释放，但受限于下游需求复苏不及预期，诸多行业如加工业、制造业、运输行业等，新增订单大幅缩量，供求格局失衡，同期期货市场资金面多空博弈趋势加剧，产品利润急剧缩减，部分中厚板钢厂只得进入设备检修期以减少损失。

中厚板品种流通性以及抗跌性，在近些年以来相比其他钢材品种名列前茅，因此，上游钢厂将更多的目光也转向了中厚板品种，据国家统计局公布数据显示，2024年国内中厚板总产能预计达到1.14亿吨，同比2023年总产能预计新增0.12亿吨，新资源投放仍以华北、华东地区为主，两大地区中厚板总产能约占全国中厚板产能的68%左右。

2.2 品质板材需求向好

近些年以来，随着国内方面大力推动深化供给侧结构性改革，深耕制造领域，迈向更高质量的发展，造船板、风电板、压力容器板等产品用量逐年增加，尽管在需求萎缩的局面下，市场经历了一段下行周期，但随着国内各地国债发行额度

增长、基建投资力度加大等一系列举措，品种板材在制造业领域中，占比明显增长，其中造船行业三大指标全线飘红，国际市场份额占比继续领先，造船行业的发展势头持续向好。

风电行业与压力容器行业于制造业占比均有不同程度增长，随着环保意识的逐年提高，以及对于产品效能的要求也相应增加，两大品种无论自用亦或出口均占有较大份额，尤其是在国家级工程西电东输、海上风电等项目上，由原本耗损成本的火力发电逐渐转为更加低碳环保的风力发电以及光伏发电，对于风电产品用量可想而知。结合各方面因素来看，品种板材用量逐年递增，尤其是在未来各新兴领域应用中，品种板材或处于主导低位，因此预计未来品种板材发展趋势或将持续向好。

3. 总结及 2025 年预测

2025 年，全球地缘政治仍存不确定性，贸易保护主义进一步抬头，对全球经济发展造成一定压力，但全球进入降息通道，货币宽松给经济发展提供了空间。国内政策对经济的提振仍有期待，宏观环境有所改善，但钢铁行业产能过剩格局短期难以扭转，钢价仍处下行周期，在经历“去价格、去利润、去产量”交织共存阶段后，下行趋势有望放缓。

利润改善一方面需要成本端有让利条件，也就是原料供给问题缓解，但很难大幅度宽松；一方面需要供给端更加自律，如果失血性生产继续下去，行政性减产的必要性就会提升。尤其中厚板品种，供给压力恐有所显现，主动把控生产节奏、调整品种生产结构，以此实现供需平衡。

基建由于地方化债压力仍存，新开工项目数量增速放缓，更多仍以重点工程与存量工程为主房地产板块的用钢需求可能继续下行；基建起到对冲地产用钢下行的作用，仍然存在较大的争议；制造业仍将维持弱复苏；直接出口有承压回落的预期，间接出口则受到海外补库与制造业减弱，继续维持高位出口。

由于供给端受到利润缩水的影响处于偏低的水平，恢复速度较缓，供需双弱下库存同比去年同期偏低，总体库存仍处于同比下降的局面。但由于 2025 年仍有新增产能的投产，产量有一定的释放，年底库存压力较大。

市场供需矛盾由紧平衡至略宽松，这对于价格或将起到承压，伴随着市场选

輯由宏觀逐步回歸到基本面後，加之產能未來仍有釋放，供給壓力未來仍存。中厚板預計均價圍繞 3300-4000 元/噸區間。