

中国取向硅钢周刊

(2015年7月第1期)

目录

- 宏观新闻摘要
- 取向硅钢市场弱稳运行为主
- 库存、资金压力对取向硅钢仍有制约作用
- 沪铜未能有效突破震荡区间
- 行业要闻
 - 1、武钢领导带队访国家电网公司
 - 2、6月份两大特高压工程密集开工 电力设备将迎万亿元规模市场
 - 3、2015年现装机高峰 风电行业望迎来持续景气

国内硅钢市场需求调研报告

《取向专刊》

《2015年12月原材料运营报告》

《2015年12月硅钢进出口报告》

火爆订购中

敬请在我网及数据库中查询所需信息，并希望您多提宝贵意见！

联系热线：

010-58303375
010-58303379
010-58303314

本周综述

本周取向硅钢市场以弱稳状态运行为主，部分市场个别商家出货小幅让步，整体市场在钢市低迷大环境下氛围偏差，市场信心不高，商家出货状也表现一般。目前主流市场120牌号维持在16300元/吨左右，华东、华中地区较其他地区价差略有拉大。

从资源上看，本周市场到货量有限，武汉、广州、上海及河北、天津一带流通资源量都不大，商家多数销售前期库存，后续订货量不多。而个别钢厂库存水平不断增加，随着下游市场的采购需求没有明显好转，个别钢厂销售压力逐步加大。目前市场仍然受资金牵制较多，尽管央行进一步降息降准，力度空前，但对硅钢下游实体行业影响有限。

出口方面，取向硅钢仍保持着较好的出口趋势，从前5月出口状况来看，印度、土耳其和墨西哥分别占据取向硅钢出口前三甲，数量分别为15073吨、5542吨、4298吨。此外泰国、韩国和巴西分别位列第四、五六名。与去年5月份相比，韩国和墨西哥分别增长了3倍和5倍，而印度，去年同期只有几十吨，说明印度市场今年来迎来中国出口的大转折。

由于电网投资及电网建设项目实际开工数量低于预期，而且变压器产量同比几乎没增长，造成取向硅钢市场需求受到抑制。不过，下半年特高压建设及投资力度有望超过上半年，且9-10月份面临16年合同计划，预计下游在经一段时间去库存后，对取向硅钢迎来一波采购期，对市场形成利好。

取向硅钢部分牌号6.29-7.3涨跌

牌号	产地	市场均价	涨跌	到厂优惠价	备注
B30P120	宝钢	16800	0	--	--
B30P100	宝钢	18100	0	--	正品
30Q130	武钢	16100	0	--	正品
30Q120	武钢	16300	0	--	正品
30GH105	武钢	18400	0	--	正品
30PH105	浦项	--	--	--	缺货
30Z140	新日铁	--	--	--	缺货

说明：本价格表只代表部分中低档次取向硅钢牌号，成交价格采用全国均价取样，为现款含税价，非承兑。和部分厂家实际成交价略有出入。高端牌号较为缺货。

一、宏观新闻摘要

政策：①继5月11日本年度第二次降息后，中国人民银行决定，自2015年6月28日起有针对性地金融机构实施定向降准，以进一步支持实体经济发展，促进结构调整。同时，自2015年6月28日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，以进一步降低企业融资成本。其中，金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至4.85%；一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2%；其他各档次贷款及存款基准利率、个人住房公积金存贷款利率相应调整。②李克强：中国经济上半年总体平稳，结构调整步伐加快，二季度主要经济指标、先行指标趋势向好。中国经济有能力实现7%左右的经济增长目标，长期保持中高速增长，迈向中高端。

行业：①据财政部6月29日消息，为鼓励利用风力发电，促进相关产业健康发展，自2015年7月1日起，对纳税人销售自产的利用风力生产的电力产品，实行增值税即征即退50%的政策。

数据：①国家统计局数据显示，2015年6月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.2%，与上月持平，连续4个月微高于临界点，制造业持续小幅扩张。6月，中国非制造业商务活动指数为53.8%，比上月上升0.6个百分点，新订单指数为51.3%，比上月上升1.8个百分点，继续高于临界点，表明我国非制造业总体稳中有进，扩张步伐有所加快。②国家统计局数据，1-5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额22547.6亿元，同比下降0.8%，降幅比1-4月份收窄0.5个百分点。5月份，规模以上工业企业实现利润总额5207.1亿元，同比增长0.6%，增速比4月份回落2个百分点。③中指院：2015年上半年，50个代表城市住宅月均成交约2600万平，同比增长25.5%，绝对量创2010年以来同期最高水平。④凯投宏观认为，随着低成本供应激增导致过剩规模进一步扩大，铁矿石价格可能在今年下半年守不住40美元/吨。⑤发改委数据显示，5月份，全国粗钢产量6995万吨，同比下降1.7%，去年同期为增长2.6%；钢材产量增长2.1%，增速同比回落4个百分点。焦炭产量下降4.2%，降幅同比扩大1.1个百分点。铁合金产量增长0.5%，回落9.2个百分点。钢材出口920万吨，比上月增加66万吨；进口105万吨，比上月减少15万吨。焦炭出口123万吨，比上月增加52万吨。

汇率：3日人民币对美元汇率中间价报6.1160，较前一交易日跌11个基点。

二、取向硅钢走势整体偏稳



三、库存、资金压力对取向硅钢仍有制约作用

从目前市场运行状况看，市场信心仍然偏弱，尤其是低牌号市场仍存在一定下行压力。市场价格与出厂价格倒挂矛盾过高是钢厂需要迫切解决的问题，此外，个别钢厂库存压力、资金压力延续，总体上仍会制约价格运行。预计短期仍然稳中偏弱。

四、沪铜未能有效突破震荡区间（图：长江有色金属现货）



周一，中国央行降准降息鼓舞士气，伦铜小幅收涨 32.5 美元/吨至 5792.5 美元/吨。沪铜日内高开，围绕 42000 元/吨一线窄幅震荡，尾盘收涨 670 元/吨至 42680 元/吨。周二，希腊债务危机抵消中国央行定向操作所带来的利好，拖累铜价涨幅，伦铜小幅收涨 5 美元/吨至 5797.5 美元/吨。沪铜日内窄幅震荡，尾盘收于 42240 元/吨，下跌 50 元。周三，受美元走强以及中国股市波动，伦铜小幅收跌

35.5 美元/吨至 5762 美元/吨。沪铜日内偏弱震荡，尾盘收于 41950 元/吨，下跌 240 元。周四，乐观的美国经济数据带动伦铜震荡反弹，尾盘收于 5783.00 美元/吨，涨 0.36%。沪铜日内随外盘震荡走高收盘于 42200 元，上涨 250 元。周五，伦铜波幅不大，收盘于 5795 美元/吨，涨 20 美元。日内沪铜继续震荡行情，未有突破。本周，现货铜市场主流报价在 42500-42850 元/吨左右，周内持货商报价坚持，下游按需入市，采购较为谨慎，整体成交一般。

五、行业要闻

1、武钢领导带队走访国家电网公司

近日，武钢副总经理傅连春带队走访国家电网公司，与国家电网公司副总经理王敏就双方的合作进行了交流。

王敏对武钢的来访表示热烈欢迎，并详细介绍了国家电网公司的发展规划，重点介绍了特高压输电电网的建设情况。国家电网在“十三五”期间将加大电网建设力度，特别是将特高压建设作为投资的重点，希望与武钢继续加强合作，共同提高特高压变压器国产化的比率及做好材料成本控制。

傅连春感谢国家电网公司长期以来对武钢的大力支持。随后介绍了武钢在取向钢的研发及质量控制方面所做的努力，列举了武钢产品广泛应用在超高压、特高压大型变压器制造的成功事例。并表示会充分发挥武钢在硅钢领域的研发和技术优势，与国家电网在特高压用硅钢片的国产化及所关心的项目上，开展全面深入的合作。

2、6 月份两大特高压工程密集开工 电力设备将迎万亿元规模市场

近期，特高压工程密集开工，速度超出市场预期。

仅 6 月份，就有晋北-江苏工程和酒泉—湖南工程相继开工。国家电网 2015 年计划在国内核准建设“六交八直”14 条线路，目前已经开工 4 条线路。

需要一提的是，随着特高压建设的全面加速，电力设备市场也将迎来巨大的市场。

业内人士表示，全球能源互联网建设将催生一个万亿元以上的市场，必将大幅增加以特高压为代表的高端电力设备需求。

山西首条特高压工程开工

6 月 29 日，山西晋北-江苏南京±800 千伏特高压直流输电工程(以下简称“晋北-江苏工程”)开工。

作为纳入国家大气污染防治行动计划的重点输电通道，该工程投资 162 亿元，将全面采用我国自主研发的特高压直流输电技术和装备。晋北-江苏工程是继蒙西—晋北—北京西-天津南、榆横-晋中-石家庄-济南-潍坊两项特高压交流工程开工建设后的又一条晋电外送特高压通道。

该工程山西省境内线路长度约 313.8 公里，途经朔州、忻州、阳泉、晋中四市，动态投资约 68

亿元，计划于 2017 年 9 月份建成投运。这是山西首条特高压直流工程，也是落地江苏的第二条特高压直流工程。

据了解，山西煤炭、风能等能源资源丰富，是国家“十二五”规划纲要确定的五大综合能源基地之一。预计 2015 年至 2020 年，晋北新投产火电装机 1500 万千瓦，新投产风电等新能源装机 780 万千瓦。建成后将促进山西煤炭、风能资源开发与外送，目前，山西火电装机已达到 5500 万千瓦，并网风电装机达到 500 万千瓦。

需要一提的是，目前，我国弃电窝电现象严重，特高压被认为是解决该问题的方式之一。

香颂资本执行董事沈萌向记者表示，特高压可以快速解决发电用电不平衡的区域性问题，可以提高能源效率，这不仅是为了支持经济转型升级，也是为节能减排实现承诺提供最有力的支持。

此外，随着能源互联网的推进，特高压也借此迎来新的发展机遇。

有券商分析师向记者表示，能源互联网的本质是降低人类获取能源的成本。特高压在降低能源获取成本方面作用明显，是构筑能源互联网的基础。今年以来出台的电力体制改革文件和配套细则均强调要扩大电力资源优化配置的范围，这一点也正是特高压建设的意义之所在。

电力设备将迎万亿元市场

今年以来，特高压工程建设不断加速。

6 月 3 日，途经甘肃、陕西、重庆、湖北、湖南 5 个省市的酒泉—湖南±800 千伏特高压直流输电工程(以下简称“酒泉—湖南工程”)正式开工。国家电网 2015 年计划在国内核准建设“六交八直”14 条线路，目前已经开工 4 条线路;到 2020 年计划在国内建成“五纵五横”特高压电网，合计 27 条特高压线路。

此外，特高压“走出去”步伐也正在加速，在巴西美丽山项目开工的基础上，国家电网正在规划的海外项目还有 6 个。

目前，国家电网已累计建成“三交四直”特高压工程，在建“四交三直”特高压工程，在运在建特高压输电线路长度超过 2.2 万公里，累计送电超过 3300 亿千瓦时。

民生证券分析师黄彤表示，特高压能够解决目前弃风、弃光限电问题，同时特高压作为重大基础设施符合“一带一路”战略将加快“走出去”步伐。

值得注意的是，随着特高压工程建设的加速，特高压主设备制造商将迎来订单高峰期。目前淮南-南京-上海、锡盟-山东、宁东-浙江“两交一直”已正式开工，总投资 683 亿元，全部于 2016 年竣工投产。

根据国网投资估算，仅建设晋北—江苏工程，就将增加输变电装备制造业产值 118 亿元，直接带

动电源及相关投资 655 亿元。

申万宏源研究报告认为,随着国家能源局 12 条大气污染防治输电通道建设推进,以及今年国网“六交八直”特高压规划的落地,预计今年交、直流特高压招标及开工项目总数将远超 2014 年,特高压相关设备龙头公司将受益。

此外,特高压建设进入全面提速的新阶段,将为电力设备企业带来大量订单。平高电气、许继电气、特变电工、中国西电、大连电瓷、金利华电等相关特高压电力设备龙头有望受益。

国家电网就表示,随着后续“五交八直”特高压工程的加快推进,新增特高压电网投资将达到 4500 亿元,带动电源和相关产业投资 1.7 万亿元。

“全球能源互联网建设将催生一个万亿元以上的市场,必将大幅增加以特高压为代表的高端电力设备需求。”民生证券分析师还指出。

3、2015 年现装机高峰 风电行业望迎来持续景气

近期,A 股风力发电板块展示出了高景气度。截至 7 月 1 日,A 股风力发电概念板块 23 家公司(以设备制造商为主)中,有 9 家已预告或发布中报业绩情况,除 1 家净利润变动幅度为负,其余 8 家净利润增幅在 24%至 350%之间。其中,中材科技和九鼎新材净利润最大增幅均达 350%;金风科技净利润预增最高幅度也达 250%。

与风电设备制造业回暖一致的是,下游风电场开发商的业绩也逐渐提升,完全改变了去年上下游冷热不均的情况。分析人士指出,中国风电行业在 2015 年将迎来装机高峰,上游龙头企业有望扩张市场份额,而下游运营商也将持续受益。

增值税继续优惠

根据财政部文件,为鼓励利用风力发电,促进相关产业健康发展,自 2015 年 7 月 1 日起,对纳税人销售自产的利用风力生产的电力产品,实行增值税即征即退 50%的政策。

中国可再生能源学会秘书长秦海岩对中国证券报记者表示,这项政策实际并非新政,2001 年相关主管部门在对资源综合利用目录的增值税征收政策进行规范时,就提到了风电也是“减半征收”。但“减半征收”在操作层面比较复杂,因此,相关主管部门在 2008 年的文件中提出即征即退 50%。现在只是为了重新梳理政策,把之前的资源综合利用的目录作废,并对风电提出来单独进行了规范说明。

分析人士表示,这实际上是之前风电增值税优惠政策的延续。今年以来,从国家发改委、国家能源局到国家电网公司,再到新能源装机大省的地方政府都在围绕风电发展给予多方面的支持。今年 4 月 28 日,国家能源局公布“十二五”第五批风电项目核准计划,项目共计 3400 万千瓦,超出业界预

期；5月下旬，国家能源局发布了《关于进一步完善风电年度开发方案管理工作的通知》，对于弃风限电比例超过20%的地区、年度开发方案完成率低于80%的地区，不安排新项目。

一位国家电网的负责人则对中国证券报记者指出，这一系列政策都反映出国家对于清洁能源的发展更加注重质量和效益。

风电制造业复苏明显

经过前几年的低谷期，国内的风电市场正在迎来新的发展期，特别是在节能减排、环境治理的趋势下，国家出台的一系列政策，使得风电产业链上的企业业绩也呈现向好的趋势。

风电产业链大致分为上游的风电装备制造产业和下游的风电建设运营产业两部分。相比之下，风电装备制造业复苏态势明显，装机容量快速提升，产业链上的龙头公司表现突出。财报显示，金风科技今年一季度实现净利润同比增幅达389%，同时预计上半年业绩增幅最高可达250%，业绩大增势头有望得以延续。

金风科技预计，下半年国内风电市场将维持良好势头，全年的吊装量将实现同比增长。公司微网并网技术中心微网部部长谷延辉表示，公司的微网发电组成上引入了微燃机，实现了用户侧的热电联供及能源的高效利用。

在制造商集中的A股风电板块中，今年第一季度业绩延续了前季的增势，板块整体盈利能力有所提升。风电设备制造商已逐渐走出低谷期并稳步复苏，不过业内人士认为，下游风电场开发更有发展前景。

天顺风能等风电企业相继发布了非公开发行预案，募资进一步发展下游产业链谋新利润增长点。6月24日，天顺风能发布公告称，公司拟募资20亿元用于共计330MW的三个风力发电项目和补充流动资金，借此进一步向下游产业链拓展。天顺风能一直专注于风塔及风塔零部件的生产和销售，通过此次非公开发行，公司将向下游产业链拓展，介入风力发电项目投资，加速在新能源开发领域的战略布局。

声 明

硅钢事业部是从事硅钢行情资讯服务的专业团队，取向硅钢专刊产品是以周为周期形成的资讯产品，不能将其视之为规范的研究报告或结论。鉴于信息科学的基本属性，更不能将其视为等同于媒体的新闻传播。有关问题的来源、讨论或争议，请电话咨询中华商务网。本资讯信息属于原创或加工，中华商务网版权所有，任何单位和个人未经许可，不得私自转载，如需要联系硅钢事业部。