

## 中国取向硅钢周刊

(2016年6月第3期)

### 目录

- 宏观新闻摘要
- 取向硅钢: 主观上涨的动能与客观需求背离
- 短期取向硅钢价格存上涨动因
- 英国脱欧 铜价下行压力增加
- 行业要闻
- 1、国家电网: 欲收购巴西第三大电力公司 CPFL 股权
- 2、西门子收购歌美飒 全球风电市场并购潮起
- 3、江西美声集团 6100 万元变压器项目 落户横峰
- 4、TUV 为东芝变压器颁布通行证 助其进入欧洲市场

### 国内硅钢市场需求调研报告

《取向专刊》  
《2016年4月原材料运营报告》  
《2016年4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

本周国内取向硅钢市场价格稳中有涨，部分牌号报价略有提高，但整体变化不大。钢厂提价后，行家订货成本提高，拉涨意愿增强，但实际出货状况一般，影响了报价走高程度。截至目前，上海市场 30Q120 报 13600 元/吨，让步报 12100 元/吨，B30G120 与 30Q120 报价持平；广州 30Q120 报 13700 元/吨，30Q130 报 13500 元/吨。

从钢厂情况来看，部分钢厂 7 月份价格大幅上涨后，订单出现了减少迹象，尤其是钢贸商缓解，订货积极性降低，观望增加。但在产量方面仍保持正产生产，含民营钢厂在内的主流钢厂 6 月份产量预计在 10.8 万吨水平，总体保持平稳。但需要说明的是，包钢研制取向硅钢取得进展，已经试轧了近 200 吨取向硅钢，据悉达到 130，140 牌号水平，如果稳定，会加大投产力度，对市场有一定影响。此外，河南安钢也积极投入取向硅钢生产行列，一、二期项目总投资 3 亿元人民币左右，项目投产后预计年产值 15 亿元左右。项目计划于 5 月份开始设备安装，6 月底建成投产。如果进展顺利，也会试扎样品出来。

需求上仍不见起色。2016 年特高压投运进入高峰期，特高压产品交付加速，特高压产品订单较好，提升三大变业绩。截止 5 月底，西电西变新增订货累计完成年度预算的 52.8%，提前实现了过半目标，显示特高压带来巨大效益。但在常规配变需求国网招标方面，多数省网公司进行完第二批物资集中招标，部分地区进入第三批集中招标。进度缓慢，招标量有所萎缩。而工业和信息化部会同发展改革委、质检总局在江苏南京召开了“配电变压器能效提升计划（2015-2017 年）推进会”仍力推以非晶和金变压器为主的高效节能变压器。由于目前节能配电变压器尤其是非晶合金变压器的价格高，替代成本高，用户更换不高，今年多省配网招标中非晶合金占比较同期下降。从下游结构上看，今年以来干式变压器在变压器总产量的比重将有一定程度的上升。预计到 2020 年，我国干变的市场份额将达到 50% 左右，但干式变压器市场存在低端产品供过于求状况，企业经营愈加困难。不论如何，除特高压外，变压器需求仍不理想，难以带动取向硅钢市场行情。

### 取向硅钢部分牌号 6.20 - 6.24 涨跌

牌号	产地	市场均价	涨跌	到厂优惠价	备注
B30P120	宝钢	13600	--	--	--
B30P100	宝钢	14800	--	--	正品
30Q130	武钢	13400	--	--	正品
30Q120	武钢	13500	--	--	正品
30QG105	武钢	15300	--	--	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

**宏观：**(1)央行发布《中国人民银行年报 2015》，表示 2016 年继续实施稳健货币政策 保持松紧适度。(2)央企混改首批试点将启动：东北因国有经济比重较高，有望成为改革重点区域。(3)中国社科院世经所：5 月中国外部经济综合 PMI 小幅反弹至 50.4%，较 4 月回升 0.2 个百分点。(4)李克强：深入推进金融领域简政放权。(5)三部委印发《中国制造 2025—能源装备实施方案》，确定煤炭绿色智能采掘洗选装备、油气储运和输送装备等 15 个领域的发展任务，并明确资金支持、税收优惠、鼓励国际合作等五大保障措施。(6)我国首次实现跨省离境退税：天津购物北京退税。(7)国家标准委下达 2016 年第一批国家标准制修订计划，涉及装备制造、消费品工业、生态保护、公共安全等诸多领域。

**行业：**(1)国家电网公司主导的《能源互联网系统—总则》等 28 项国家标准获批立项，2016 特高压将大规模启动，2020 年就将基本建成中国能源互联网。(2)世界品牌大会发布《中国 500 最具价值品牌》，国家电网公司以 3055.68 亿元的价值跃居榜首，品牌价值较上年增长 547.5 亿元，连续 10 年攀升，这也是公司参评以来首次夺得第一名。(3)中电联等电力行业协会入围 2016 年全国性行业协会商会脱钩试点(第二批)。(4)国际风电巨头三场并购案：西门子并购歌美飒，GE 收购阿尔斯通，维斯塔斯收购风电服务公司 UpWind。

**数据：**(1)世界钢铁协会：2016 年 5 月全球粗钢日均产量为 448 万吨，环比基本持平。5 月全球 66 个主要产钢国和地区粗钢产量 1.39 亿吨，同比下降 0.1%。1-5 月份全球粗钢累计产量为 6.58 亿吨，同比下降 2.2%。(2)中钢协：6 月上旬重点钢企日均生产粗钢 174.16 万吨、生铁 170.57 万吨、钢材 162.59 万吨、焦炭 34.17 万吨。重点钢企本年累计生产粗钢 27214.65 万吨、生铁 26793.92 万吨、钢材 26295.26 万吨、焦炭 5108.50 万吨。

**汇率：**24 日人民币对美元汇率中间价报 6.5776，较前一交易日回落 118 个基点。

## 二、取向硅钢走势平稳



### 三、短期取向硅钢价格存上涨动因

从目前市场运行状况来看，市场经过钢厂连续提价，存在上涨需要，尤其是订货成本上升，出现价格倒挂，商家希望通过价格上涨来稳定盈利。由于钢厂处于强势，市场只能被动拉涨。但实际情况是，需求偏弱，商家出货不畅，拉涨效果也不佳。据反馈，6月份相对较弱，以及8-9月份订单会有好转，下游可能出现一定补库动作。目前市场形势是，如果市场硬性拉涨，则成交进一步受阻。武钢宝钢合并长期看好利好取向硅钢。

### 四、英国脱欧 铜价下行压力增加（图：长江有色金属现货）



本周美元走软，英镑走强，因对英国留欧阵营获胜的预期增加。有色金属市场刮起一场“收储风”，有色金属板块表现偏强。至周五英国公投脱欧决定出来，金属盘中开始回落。

伦铜本周走势较强，LME 期铜盘中一度升至逾两周最高。截止至 23 日伦铜收盘震荡区间在 4650-4780 美元/吨之间，周均价较上周上涨 139.9 美元/吨至 4698.75 美元/吨。沪铜随外盘走高，底部抬升，震荡区间在 35320-36060 元/吨之间，周均价在 35906 元/吨，较上周上涨 530 元。

本周，现货市场 1#铜主流报价在 35700-36150 元/吨，升水 80-120 元/吨。周内，随着沪铜盘中上涨，现货铜价格也不断上调，持货商报价比较坚持，低价货源难觅；只有部分持货商换现意愿较高，升水小幅下调，下游买兴略有提高，但高价下游观望态势不改，成交继续在贸易商之间。

综上，周五英国脱欧决定引发投资者避险情绪上升，对于铜市来说无疑是一大利空，下行不可避免，短期建议观望。

## 五、行业要闻

### 1、国家电网：欲收购巴西第三大电力公司 CPFL 股权

据悉，中国国家电网公司正在洽谈收购巴西圣保罗工业集团（CamargoCorreaSA）持有的巴西输电企业 CPFL 部分或者全部股份。

CamargoCorrea 持有 CPFL23.6%的股份。根据目前 CPFL208 亿巴西雷亚尔（62 亿美元）的市值计算，在没有溢价的情况下，CamargoCorrea 持有的 CPFL 全部股份价值约 15 亿美元。

国家电网公司对该收购洽谈不予置评。CamargoCorrea 在 22 日的一份声明中表示，尚未对持有的 CPFL 股份做任何决定。公司正在评估战略机遇，并定期和潜在的投资者接触。国家电网巴西公司副总裁 RamonHaddad 则表示，“公司对巴西发电和输电资产有兴趣。”

国家电网公司总经理助理兼国际合作部主任杜至刚此前接受采访时表示曾表示，“巴西是拉美第一经济大国，地域辽阔，输电规模及互联电网跨度庞大，加之电力监管政策稳定，吸引了众多投资者的目光。瞄准巴西电力市场的巨大潜力，2010 年 12 月和 2012 年 12 月，公司分两次收购了巴西 12 家输电特许权公司 100%股权。由此，公司正式进入南美洲电力市场”。

为了便于开展巴西输电资产投资和运营，国家电网公司在 2010 年专门在里约热内卢注册成立国家电网巴西控股公司。

2014 年 2 月，国家电网公司与巴西国家电力公司（Eletrobras）以 51%：49%股比组成的联营体成功中标巴西美丽山水电特高压直流送出项目，项目特许经营权期限 30 年。

作为后续，2015 年 7 月，国家电网公司独立参与竞标并成功中标巴西美丽山水电±800 千伏特高压直流送出二期特许权经营项目，特许权经营期限 30 年。

今年 3 月初，国家电网公司还表示对收购西班牙阿本戈集团（Abengoa）在巴西的输电资产感兴趣。

从近 6 年的投资情况来看，国家电网公司可谓在巴西下了重注。电力行业资深分析人士曹寅此前分析，国家电网公司在菲律宾和葡萄牙市场获得成功，加上海外项目比起国内更好的投资回报率以及此前在巴西已奠定的基础，使其海外投资意愿强烈。

原国家电网公司董事长刘振亚也曾表示，由于海外资产主要是监管资产，收益和效益良好，净资产的回报率在两位数以上，国家电网公司计划 2020 年前在国外投入 300 亿-500 亿美元。

而对国家电网公司而言，“不差钱”正是其大举进军海外的底气。

今年 3 月份，刘振亚对媒体表示，国家电网公司的（发展）雄心更多地受制于所能找到的资产质量，而非资金。国家电网公司官网数据显示，2015 年公司营业收入 20750 亿元，利润达 865 亿元。另外，国家电网凭借和国家主权评级一致的信用评价，融资成本较低。

国家电网公司拥有 190 万雇员，供电面积覆盖中国 88%以上的国土，供电人口超过 11 亿人。在《财富》杂志公布的 2015 年世界五百强中高居第七位，是全球最大的电网公司。

### 2、西门子收购歌美飒 全球风电市场并购潮起

西门子-歌美飒 17 日签订约束性协议合并风电业务，西门子将拥有 59%股权，并将合并

业务计入报表，歌美飒现有股东将拥有 41% 股权。业务合并后的公司法定注册地和总部将设在西班牙，并在西班牙保持上市地位；陆上风电业务总部将设在西班牙，海上风电业务总部将设在德国和丹麦。并购预计于 2017 年第一季度完成。

西门子与歌美飒签订约性协议，合并双方的风电业务（包括西门子风电服务业务）以打造全球风电市场的领先企业。西门子将从合并后的公司获得新发股份，并拥有 59% 的股权，歌美飒现有股东将拥有 41% 股权。根据并购协议安排，在并购完成后，西门子即向歌美飒股东（不包括西门子自身）支付每股 3.75 欧元的现金补偿（在并购结束之前所有普通红利之外额外支付）。按 2016 年 1 月 28 日收市价格计算，这一补偿额为歌美飒股价的 26%。

此外，歌美飒与阿海珐也达成协议，阿海珐放弃其与歌美飒海上风电合资企业 Adwen 公司中的合同限制性权利，从而简化了这一并购。根据并购协议安排，经与西门子协调一致，歌美飒授予阿海珐对在 Adwen 公司中所占的 50% 的股权的卖方期权，歌美飒同时拥有在 Adwen 公司所占的 50% 的股权的买方期权。这两项期权为期三个月。作为备选方案，阿海珐也可行使其强制出售权向第三方出售 Adwen 公司。

新公司业绩将并入西门子财务报表。以 2016 年 3 月之前的 12 个月为基准，预计新公司全球已装机量为 69GW，未交付订单约为 200 亿欧元，营收为 93 亿欧元，调整后息税前利润为 8.39 亿欧元。合并后的公司的法定注册地和全球总部将设在西班牙，并在西班牙保持上市地位。陆上风电业务总部将设在西班牙，海上风电业务总部将设在德国汉堡和丹麦瓦埃勒。

西门子与歌美飒在全球布局、现有产品组合和技术方面高度互补。合并后的业务将覆盖全球所有重要地区市场，生产基地遍布所有大洲。西门子风电业务在北美和北欧拥有坚实的基础，而歌美飒在印度、拉美和南欧等新兴市场表现优秀。此外，整合后的产品组合将覆盖所有风电等级，并能服务所有主要细分市场，更好地满足客户的需求。

“与西门子的合并是对公司近年来业绩的认可，并印证了我们致力于通过打造巨大的协同效应来创造长期价值和大幅提升盈利性增长的承诺。今天，我们开启一个新的时代，我们将与西门子共同打造一家全球领先的风电企业。尽管已经成为一家更强大的公司的一部分，我们仍将一如既往的开展工作，以更强大的实力为所有的客户提供端到端解决方案。”歌美飒执行董事长兼 CEO Ignacio Martín 表示。

“西门子风电业务与歌美飒的合并遵循了一个充满机会的成长性行业的必然发展规律，即规模化是降低可再生能源成本的关键。通过合并我们能够为客户提供更多机会，同时为新成立公司的股东带来更大的价值。这一合并后的业务完全符合西子‘2020 公司愿景’，实现了我们对可负担、稳定的、可持续能源供应的承诺。”西门子股份公司总裁兼首席执行官凯飒（Joe Kaeser）表示。

西门子和歌美飒预期合并后的公司实现高度协同效应。预计在交易完成后的第四年，综合息税前利润总额达到 2.3 亿欧元。

西门子股份公司管理委员会成员戴丽丝（Lisa Davis）表示：“作为风电行业特别是在新兴市场的领导者，歌美飒是我们最佳的合作伙伴。西门子与歌美飒联手，将为客户提供更丰富的产品、服务和解决方案。合作也将发挥双方优势，为该行业未来向消费者提供低成本可

再生能源奠定了基础。”

此次并购计划得到了歌美飒董事会和西门子管理委员会的一致支持。Iberdrola 公司和西门子签订了一份股东协议，将在交易完成后持有合并后公司约 8% 的股份。该交易需经歌美飒股东批准，并符合其他成交条件，例如获得西班牙国家证券市场委员会（CNMV）关于并购控制的许可以及在合并完成后无需进行强制要约收购的批准。并购过程的监督工作由歌美飒委托临时成立的并购委员会负责，该委员会将全部由专门的独立理事组成。并购预计于 2017 年第一季度完成。

### 3、江西美声集团 6100 万元变压器项目落户横峰

近日，江西美声新材料有限公司工程塑料及变压器生产项目签约落户横峰经开区。

该项目总投资 6100 万元，投资兴建工程塑料和变压器项目，生产改性工程塑料、骨架及变压器等产品。计划 6 月开工建设，年底前建成投产，将实现当年签约入园、当年开工建设、当年建成投产目标。2017 年，预计年销售收入 1 亿元以上，纳税 200 万元以上。该项目的引进也成功实现了“腾笼换鸟”，盘活闲置土地 50 余亩。

近期，横峰县全面贯彻落实省委、省政府《关于降低企业成本，优化发展环境的若干意见》的文件精神，在全县大力开展“关于降低企业成本，优化发展环境”活动，出台了一系列文件，着力降低企业成本，优化发展环境，提升客商投资横峰的信心。江西美声新材料有限公司的工程塑料及变压器项目是活动开展后在短期内就成功引进的第一个入园项目。

### 4、TUV 为东芝变压器颁布通行证 助其进入欧洲市场

早在 2014 年，日本东芝即获得“MONITAEP $\pm$ 500kV 直流输变电项目”建设资质，并由日本本土工厂和中国工厂共同提供高压直流输变电所需要的换流变压器产品。为了相关产品能够顺利进入欧洲市场，需要授权机构颁发的第三方证书，并按照用户方 TERNA 的技术规范，提供符合性报告。其中，德国莱茵 TUV 公司作为欧洲发证机构，为其换流变压器进入欧洲提供通行证。大型换流变压器的突发短路试验在中国属首例，同时在世界范围内也是比较罕见。在项目开始之初，TUV 莱茵工程师按照 TERNA 要求，提供短路测试方案和测试计划。这些文件得到 TERNA 的认可，此后，在 TERNA 考察试验室期间向其解释方案实施细则，解答并澄清 TERNA 提出的技术问题。最终，换流变压器生产商东芝和用户方 TERNA 均非常满意 TUV 莱茵的技术能力，同意并确定了试验方案。

2015 年，东芝换流变压器在 TUV 莱茵的见证下进行例行试验，同年，按照最初拟定的短路测试方案进行测试并顺利通过试验。2016 年 2 月，短路后的例行测试也顺利结束，意味着东芝相关变压器产品按照用户的技术规范顺利完成所有试验。随着莱茵 TUV 证书和报告的签发，东芝换流变压器得以获得进入欧洲市场的通行证。

事实上，日本东芝在行业内也是变压器技术产品的领导企业之一，其企业在电力变压器的开发和商品化已经率先达到 800kV，包含气体绝缘变压器和先进的现场组装变压器等产品。

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。