

## 中国取向硅钢周刊

(2016年9月第4期)

### 目录

- 宏观新闻摘要
- 取向硅钢：适不适合抄底？
- 取向硅钢市场底部待有好转
- 宏观面偏多 铜价看涨
- 行业要闻
- 1、110 亿英镑！李嘉诚拟收购英国国家电网部分业务
- 2、开口式三角立体卷铁芯将成为高效能配变新宠
- 3、国内首个 1000 千伏电压等级变压器检修基地启用

### 国内硅钢市场需求调研报告

《取向专刊》  
《2016年7月原材料运营报告》  
《2016年7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低迷不止，市场报价进一步下滑。常规 30Q120 一般报价 11000-11500 元/吨，30Q130 报价在 10600-10800 元/吨不等，华西 120 未切边卷报价 9400 元/吨左右，切边卷报 9900 元/吨左右，与宝钢 B30G120 大尾卷价格相差不多。市场总体观望气氛浓厚，需求用户采购不积极，仍盼价格进一步下降，因此成交也显得清淡。

面对一路下行的取向硅钢价格，市场看法不一，有人认为历史新低，接近底部，也有人认为可能还有下滑空间。目前贸易商仍偏谨慎的思路操作，而下游个别终端有适当备货行为，但数量不多。到底适不适合超低？我们主要从以下几个方面判断：

一是从宝钢武钢重组上考虑，合并后宝武取向硅钢市场份额将占至 78-80%，市场占有率和话语权大幅提升。作为战略品种，将会充分发挥技术、品牌优势，进行产品结构调整，加大高牌号高磁感取向硅钢生产，减少低端牌号产量，拉开与二线钢厂及民营钢厂竞争差距。重组后，对低价资源也可能限制，价格制定、销售政策将集中归口，减少订货中乱、差，成本相差多大，低价资源流放市场造成的冲击影响。基于宝钢上半年盈利及武钢严重亏损的表现，合并后新集团面临经营业绩压力，取向硅钢作为盈利品种，应该得以较好维护。从合并及钢厂的角度看，继续下跌空间已然不大。

二是从成本上考虑，在原料矿石、焦煤及各种人工、管理、物流等费用不断上升后，成本的确在增加。而取向硅钢目前价格，濒临钢厂生产成本线，价格继续下降，钢厂会采取措施稳定价格或通过产量来调节供需关系。由于取向硅钢是高直供品种，钢厂主导力强，这方面有较强的作用。

第三是需求虽淡，但不至于继续萎缩。特高压一直偏好，配网环节相对较差。近期，发改委和能源局下发《关于请报送增量配电网业务试点项目的通知》，逐步向社会资本放开增量配电网投资业务。增量配电网放开，鼓励社会资本参与，有望带动千亿级规模投资，配电设备制造行业将迎业绩高增长，配售电一体化企业也将分享红利。近几个月以来，各地方配电网升级投资规划陆续出台，总投资规模上千亿元，配电网建设步伐明显加速。总体上，尽管今年国网招标接近尾声，但需求没有太大忧虑，如果价格上涨，还会刺激部分需求释放。

取向硅钢部分牌号 9.20—9.23

牌号	产地	市场均价	涨跌	到厂优惠价	备注
B30P120	宝钢	11600	↓400	--	--
B30P100	宝钢	12800	↓400	--	正品
30Q130	武钢	11400	↓400	--	正品
30Q120	武钢	11600	↓400	--	正品
30QG105	武钢	13300	↓400	--	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)《超限运输车辆行驶公路管理规定》(交通运输部令 2016 年第 62 号)于 9 月 21 日起正式施行,实行“一超四罚”并记分。(2)发改委:“十三五”规划提出建立用能权、用水权、排污权、碳排放权等“四权”,明年起在浙江、福建、河南、四川开展“用能权”交易试点。(3)国务院印发《关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》,鼓励国企参与创业投资,促社会资本回归实业。(4)接档新能源汽车财政补贴:工信部拟对新能源车企业实行积分管理,将建“黑名单”制度,对违规失信主体依法予以限制或禁入。(5)宝钢武钢重组:宝钢集团有限公司更名为中国宝武钢铁集团有限公司,作为重组后的母公司,武汉钢铁(集团)公司整体无偿划入,成为其全资子公司。武钢股份与宝钢股份换股比例为 1:0.56。另,鞍本钢铁重组推进,本钢板材、鞍钢股份双双临停。

**行业:** (1)国网输变电项目 2016 年第五次变电设备开始招标采购,包含 17 种输变电设备,变压器方面包括 35~110kV 变压器和 220~750kV 变压器,数量 86 个。(2)国际能源署发布《世界能源投资展望 2016》,报告涵盖 2015 年度世界各国在 2015 年度世界能源投资总额达 1.8 万亿美元,涵盖石油、天然气、煤炭、电力等领域的投资情况,全球储能投资仅占电网投资的 0.4%。(3)国内特高压工程建设首次“入津”施工在津进行,将对境内首条特高压线路进行停电后破口施工接入天津首座特高压变电站。完工后,天津电网将拥有两条特高压线路,正式开启“双电源模式”。

**数据:** (1)世界钢铁协会:2016 年 8 月全球 66 个主要产钢国和地区粗钢产量为 1.34 亿吨,同比增长 1.9%。1-8 月份全球粗钢累计产量为 10.7 亿吨,同比下降 0.9%。8 月全球粗钢日均产量为 432 万吨,环比基本持平。

**汇率:** 23 日人民币对美元汇率中间价报 6.6670,较前一交易日下调 157 个基点。

## 二、 取向硅钢价格持续下跌走势



### 三、取向硅钢市场底部待有好转

从目前市场运行状况来看，市场仍处于低迷探底过程中，市场信心不足，价格也缺乏稳定机制。宝钢武钢重组有利于市场价格稳定，而目前就是因为价格不断下滑，才加大下游观望情绪，如果市场止跌回稳，会带动需求增加。从以上几方面分析看，取向硅钢即便没有触底，但也基本接近底部。随着时间推移，取向硅钢拨云见日的好日子终会到来。

### 四、宏观面偏多 铜价看涨（图：长江有色金属现货）



宏观面：8月国内经济数据小幅回暖，市场对下半年需求预期短期有所改善。周四美联储如期维持利率不变但暗示今年仍可能收紧一次政策，美元指数回落，提振铜价。WBMS数据显示，1-7月全球铜消费量为1372万吨，同比增加6%，其中，中国同比增加8.38%，中国相对其它国家的铜消费能力更强，数据显示中国市场的铜消费并未如市场预期的悲观，相反随着中国经济数据的回暖，也给市场些许安慰。但三大交易所库存加保税区库存处于同比增长状态，铜市供应压力依然令市场难乐观。临近国庆假期市场备货需求，加之总体来看略偏多的消息面，给铜价支撑。

本周，铜市受美联储会议影响下震荡，随着美联储维持利率消息明朗，在美元走低提振下，铜价上涨。伦铜收盘从周一4776美元/吨震荡至周四4853美元/吨，重心上移；LME铜最新库存较上周五减少2950吨；伦铜持仓大幅减少，显示铜市信心不足。沪铜盘中震荡反弹，冲高动能有限，最高触及38000压力有所回落，关注37200支撑。

上海现货铜主流报价在 37210-37800 元/吨左右，周内累计上涨 985 元，升水 80-120 元。本周现铜升水继续持稳，贸易商继续逢低采买交付长单，令高性价比平水铜报价较为坚挺，持货商换现积极，下游按需采购，成交多为贸易商之间。

综上，目前铜市宏观面整体偏多，且金九银十旺季预期提振需求，铜价仍有支撑，维持看涨的思路不变。

## 五、行业要闻

### 1、110 亿英镑！李嘉诚拟收购英国国家电网部分业务

9 月 22 日消息，李嘉诚正准备就收购英国国家电网（National Grid）天然气管线业务的 51% 股权报出投标价格。英国国家电网是该国最大的能源与公用事业公司，旗下天然气业务覆盖客户数量近 1100 万。市场预计，包括债务在内，这宗交易价值约 110 亿英镑。

知情人还称，长江基建领衔的财团可能在本周末之前提交一份最初报价方案。第一轮报价将于周五进行。整个收购过程预计至少需要几个星期。英国国家电网已聘请摩根士丹利、巴克莱和 RobeyWarshaw 作为公司财务顾问。

美国彭博社 9 月 18 日曾援引知情人士的话称，有意竞标者还包括复星集团和中国燃气在内的中国财团，由加拿大养老金计划投资委员会主导的财团以及澳大利亚投行麦格理集团领衔的财团。有报道称，后者也具有来自中投公司的主权财富基金。

若这笔交易成功，英国国家电网的这次资产出售将成为英国近些年规模最大的交易之一。

资料显示，英国国家电网拥有国内 8 个地区天然气分销网络中的 4 个，分别是中部、西北部、英格兰东部以及北伦敦，运营长约 8.2 万英里管道，客户数量近 1100 万。

去年 11 月，英国国家电网首席执行官史蒂夫·霍利迪（Steve Holliday）表示，这项“放弃”将帮助公司实现 5% 至 7% 的资产年增速目标。“我们的天然气分销业务是非常成熟且前景良好的业务，我们认为出售多数股权，将加速扩大该业务发展空间。”他称，“对比本土电网业务 5%、美国业务 7% 的成绩，天然气分销业务只有 2% 的年增长，经过反复评估和判断，我们认为现在是最合适的出售时机。”

由于基础设施资产的回报率稳定，英国国家电网的天然气分销业务不愁找不到好买家。历史上，基础设施基金、养老基金以及主权财富基金都对投资英国能源基础设施资产兴致高昂，譬如前述潜在买家麦格理集团、加拿大养老金计划投资委员会及中东主权基金等，对英国公用事业投资需求历来旺盛。

过去二十多年来，李嘉诚多次在英国斥巨资收购企业，这使其成为该国最大的海外投资者之一。这其中，能源资产是重要组成部分。

2010 年 7 月，李嘉诚旗下长江基建集团有限公司（01038.HK）、香港电灯集团有限公司（00006.HK）联合李嘉诚基金会及李嘉诚（海外）基金会，以 58 亿英镑向法国电力集团（EDF）收购后者旗下英国电力网络业务 EDF Energy 的 100% 英国受规管及非受规管电网资产，EDF 为英国供应约四分之一的电力，客户数目约为 780 万。此战中，李嘉诚击退了由阿布达比投资局、加拿大退休金计划投资局及澳大利亚麦格理集团组成的财团，成为英国基础设施资产的

最大所有人之一。

目前，长和系仍是英国最大的配电商之一，配电服务范围覆盖伦敦、英格兰东南部及东部。此外，在当地还以商业合约形式，从事为私人设施提供配电服务的非受管制业务。在2010年年中业绩发布会上，李嘉诚曾称，之所以在英国大举投资，并非对英国情有独钟，最为关键的是所投项目的回报率和稳健性。

## 2、开口式三角立体卷铁芯将成为高效能配变新宠

近期大量变压器企业甚至部分上市公司因为变压器质量问题被国家电网列入不良供应商而通报批评，包括近几年标榜性能超越各类硅钢变压器的非晶合金变压器在国网严控变压器标准的大环境下也未能幸免，非晶带材的噪声、脆性、铁芯碎片、表面平整度、突发短路以及抗短路能力方面的缺陷造成的质量问题爆发性的出现，导致终端用户和当初大力推广非晶合金变压器的各部门重新审视非晶的认知度和性价比，过去对非晶合金变压器夸大宣传给用户带来的误区如今成为负面的影响。而作为变压器制造的另一种关键原材料取向硅钢方面，看到国内高品质取向硅钢尤其宝钢在技术上的突破，某些牌号达到国际先进水平。一些硅钢加工设备、铁心生产企业、变压器制造企业正在将变压器新产品硅钢铁心加工新技术推向市场，走在世界前沿。

在今年6月份北京召开的“变压器组部件及材料新技术（产品）发展研讨会”上，一种“开口式三角立体卷铁心变压器”引起了大家的关注，该产品通过了各项评审，得到专家一致的好评和认可，这种新产品新技术必将推动中国电力行业、变压器产业在国际竞争中发挥重要的作用，新技术新工艺将推动中国变压器行业快速发展，在节能降耗方面起到重要的作用。开口式三角立体卷铁心变压器在节能降耗以及生产工艺上优势众多。

首先，开口式三角立体卷铁心变压器是在闭口式立体卷铁心基础上对铁心卷绕的结构进行优化改良，将传统叠铁心变压器与闭口式立体卷铁心进行融合，比传统叠铁心变压器损耗更低，成本更有优势，比闭口式立体卷铁心变压器生产工艺更简单，对设备的要求更低，可以轻松达到S13型变压器1级能效的损耗标准，完全符合国家对节能、绿色、环保的总体思路，开口式三角立体卷铁心变压器是一种节能型变压器，它创造性地将硅钢传统加工工艺进行大胆改革创新，将剪折工艺集于一身，为变压器线圈装配预留了便捷的空间，使产品性能更为优化，可以提前生产线圈并能够快速装配，三个独立的几何铁心实际为六组折叠式铁心组合而成，因为加工工艺对硅钢的应力产生较小而获得较为优质的铁心性能。

开口式三角立体卷铁心变压器节电效果显著、噪音大大降低、散热及过载能力更强、结构紧凑体积小等，应用于干式配电变压器尤为显著。

然而，这么样一项好工艺好技术，虽然已经通过国家级的技术认证，却因为其特殊的加工工艺至今还没有确定一个型号标准，例如“立体卷铁心变压器”其型号中出现字母RL，如S13-MRL-100/10、SCB11-RL-1000/10，其中，R表示卷铁心，L表示立体结构。而开口式三角立体卷铁心，虽然具有卷铁心的外观但其铁心工艺并不是卷绕的，而是通过折和剪获得定型，所以在以铁心工艺来作为产品型号的定性其为卷铁心就不合适了，所以这方面还是要靠变压器行业的专家们更有发言权为其命名。我相信不久的将来，开口式三角立体卷铁心变压器一

定会有一个响亮的名字和标准代号活跃在中国乃至全球的变压器领域。

### 3、国内首个 1000 千伏电压等级变压器检修基地启用

2016 年 9 月 21 日,南方电网公司广州特高压试验研究/检修基地(以下简称“特高压基地”)启动了首台换流变压器工厂化检修项目,标志着国内首个 1000 千伏电压等级的变压器检修基地正式建成启用。

据了解,特高压基地是国家发改委批复建设的特高压工程技术(广州、昆明)国家工程实验室项目的一部分。其中,一期工程建设的总投资 4.98 亿元,用地面积 60373 平方米,于 2011 年 1 月启动,目前已建成试验检修大厅、输电线路抗冰试验室、备品备件设备缓冲库、综合楼等设施,配套的检修试验大厅建设规模和冲击、工频、直流试验设备的综合性能指标均处于国内领先地位。

据悉,该基地是国内首家具备开展 $\pm 1000$  千伏电压等级特高压换流变压器检修能力的工厂化检修基地,也是目前国内唯一一家同时具备开展交流 1000 千伏和直流 $\pm 1000$  千伏电压等级设备检修、试验和研究能力的综合性特高压技术平台。按照南方电网公司下发的《设备管理类小型基建技术用房“十三五”发展思路与布点原则》规划,“十三五”期间,公司将分级分类建设检修中心,到 2020 年,实现检修中心在地市级单位全覆盖,体现工厂化检修优势,并依托检修基地培养一批高水平的技能专家队伍。

.....

### 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。