

2016



# 中华商务网 2016 年大宗商品 年度分析报告系列 取向硅钢产品篇

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼  
电话：86-10-58303314  
传真：86-10-58303388  
网址：[www.chinaccm.com](http://www.chinaccm.com)

# 2016 年钢铁市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月



## 取向硅钢大跌后的艰难转折

前言 .....	4
一、供需失衡下的价格持续下滑 .....	4
1、价格持续震荡下行降至历史新低 .....	4
2、2016 年取向硅钢产量较去年略有下降 .....	5
3、取向硅钢进口量大幅下滑国产替代率明显上升 .....	6
4、出口量首次下降外国出口市场愈发艰难 .....	7
5、宝武钢铁合并对取向硅钢市场有较大影响 .....	8
二、电力建设大发展下取向硅钢的契机 .....	9
1、用电需求继续保持较好增长 .....	9
2、电网投资仍保持高位配网接棒特高压发力 .....	9
3、一带一路带动电力建设走出国门提升设备出口 .....	11
4、仍不可忽视非晶合金对取向硅钢的冲击 .....	11
三、电力发展“十三五”规划解读 .....	12
四、取向硅钢 2017 年如何演绎? .....	13

## 前言

2016年是取向硅钢市场极为惨淡的一年。面对经济减速，需求疲软，供需矛盾失衡的大环境。市场价格持续下滑，行业利润率大幅下降，贸易商亏损，钢厂逼近成本边缘。产能释放，低端牌号市场竞争激烈。期间大量取向硅钢贸易商退出市场或减少经营规模，钢厂直供力度加大，市场活跃度降低，价格缺乏弹性。即便在大宗商品持续上涨的几轮重要行情，取向硅钢市场仍一路下滑，甚至低牌号直逼无取向高牌号价格。

2016年是钢铁市场和钢铁行业形势发生复杂、剧烈变化的一年。中国结构调整和转型发展面临很大的压力，今年煤钢、铁矿石大幅涨价，推升这轮通胀虽然利好经济数据，但价格上升对下游用钢企业的成本压力增加。今年投资增速，特别是民间投资回落，似乎注定了2017年经济和钢铁市场的形势更加复杂。2017年取向硅钢市场何去何从？只有认清明年市场形势，才能规避风险，取得更大收益。

## 一、供需失衡下的价格持续下滑

### 1、价格持续震荡下行降至历史新低

2016年以来，国内取向硅钢市场价格接连不断下跌。以120牌号为例，年初价格在14200元/吨左右，到12月中旬价格跌至9500元/吨左右，跌幅达4700元。如果从2008年48000元/吨高点来算，跌幅已经是12月中下旬价格的4倍。

### 30Q120历史价格走势



由于下半年以来价格持续下滑，市场规模逐步减小，市场价格主导力进一步下降。贸易商订货减少已成为常态。需求低迷、低牌号竞争加剧、钢厂低价资源不断涌现，库存压力增加造成的供需阶段性失衡，是下半年取向硅钢市场继续走弱的原因。

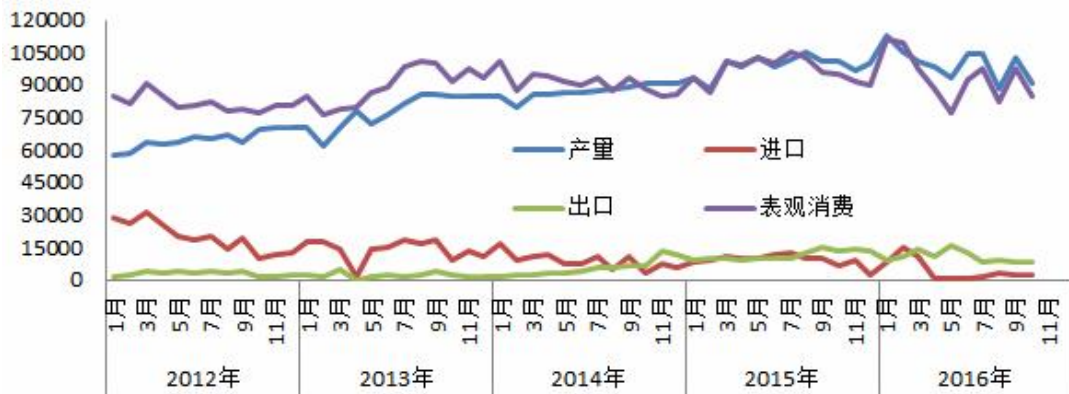
截止目前，常规 30Q120 一般报价在 10500 元/吨左右，30Q130 报价在 10200 元/吨左右，民营 120 多数报价在 9300-9700 元/吨不等，宝武钢铁在对 2017 年 1 月份订货价格上涨后，市场总算拉涨了 300-500 元/吨，高牌号取向硅钢涨了 500-1000 元/吨。

## 2、2016 年取向硅钢产量较去年略有下降

至 2016 年 11 月，国内取向硅钢产量，含民营在内企业共计生产取向硅钢 111.12 万吨，预计全面达到 120 万吨水平。宝钢由于 12 月份检修影响产量 1 万吨左右，武钢在 8 月份特大洪灾中，产量受到较大影响，当月产量几乎减半。但总体上看，宝钢、武钢、首钢今年以来单月产量较去年相当，若算上洪涝灾害、检修等因素，较去年有所减小。此外，鞍钢产量也一直维持低位。

从牌号比重上看，高磁感 H1B 钢占比约 67%左右。预计今年 H1B 钢总产量约 80.5 万吨。低牌号受民营钢厂增量影响，产量比重提高，价格下滑也相对严重。

取向硅钢表观消费量居历史高位



从产能释放角度看，取向硅钢技术已不再局限于寡头垄断，除了宝钢、武钢之外，首钢后来者居上，年产量也达到 12-15 万吨，H1B 钢比例也显著提升。此外，包钢、安钢、华菱都具备取向硅钢生产实力。民营钢厂已经扩展到 10 余家企业，都具备低牌号生产能力。取向硅钢市场竞争格局进一步升温，预计宝武钢铁逐步向 H1B 钢高端市场迈进，通过技术实力、营销以及先进设备、品牌优势，占据 H1B 钢市场 90% 的市场份额。

表：

事件	时间
国企取向硅钢增产	
包钢首次成功研发生产高级别取向硅钢	2016 年 6 月
安钢第二炼轧厂高磁取向硅钢 Hi B 钢生产取得成功	2016 年 11 月
首钢成功生产超宽规格高磁感取向硅钢产品	2016 年 8 月
华菱涟钢取向硅钢批量轧制成功	2016 年 3 月

### 3、取向硅钢进口量大幅下滑国产替代率明显上升

今年前 10 月，我国共进口取向硅钢 4.67 万吨，同比大幅下滑 52.74%。预计全年进口取向硅钢 5 万吨左右，较去年下降 6 万多吨。进口量大幅下降，一方面是国内市场价格大幅降低，国外资源价格优势逐步缩小；另一方面是我国对日韩、欧盟进行了反倾销，提高了上述国家的进口关税。反倾销实施后，上述地区进口

资源骤降，5-7 月份连续 3 个月进口取向硅钢低于 1000 吨。而在 15 年，中国共进口日本取向硅钢 5.43 万吨，进口韩国取向硅 4.19 万吨，分别占进口总量 12.15 万吨的 44.69%和 34.49%。，跌势非常明显。此外，宝钢、武钢等技术升级，高端产品追赶国际先进水平，替代效应显现，也降低了对国外高端取向硅钢的依赖。

#### 4、出口量首次下降外国出口市场愈发艰难

今年前 10 月，我国共出口取向硅钢 10.78 万吨，同比下降 0.63%，相比去年出口量成倍增长，今年出口形势大幅放缓，甚至略微下降。而在去年，中国取向硅钢出口首超进口，达到 13.58 万吨。这一方面是国际市场也对我国取向反倾销升温，另一方面是除了印度少数市场外，其它地区消费有所降温，需求量下降。不过，今年取向硅钢出口总体有望达到 12 万吨，印度、中东等亚洲地区仍是出口量比较多的市场。

反倾销国家	税期	税率	概述	执行时间
欧盟	5 年	1.5%-36.6%	欧盟终裁决定，对自中国等 5 国进口的取向硅钢片开始征收反倾销税，期限 5 年，中国税率 21.5%-36.6%，另外还包括日本 35.9%-39.0%、韩国 22.5%、俄罗斯 21.6% 和美国 22.0%。今年 5 月 14 日开始，欧盟已对上述 5 国取向硅钢片征收为期 6 个月的临时反倾销税。宝钢在所有涉案企业中获得最低税率 21.5%，武钢 28.7%。	2015 年 10 月
巴西	5 年	175.94-432.95 美元/吨。	巴西外贸委员会 (Camex) 11 月称，调降适用于中国、韩国和中国台湾的取向硅钢片反倾销税率，调降后为 90-132.5 美元/吨。而之前中国反倾销税率 175.94-432.95 美元/吨。	2013 年 7 月
巴西	5 年	90-132.5 美元/吨	2015 年 11 月，调降适用于中国、韩国和中国台湾的取向硅钢片反倾销税率，调降	2013 年 7 月

			后为 90-132.5 美元/吨。而之前中国反倾销税率 175.94-432.95 美元/吨、韩国 132.50 美元 / 吨 和 中国 台湾 198.34-567.16 美元/吨。	
中国	5 年	37.3%-46.3%	2016 年 7 月 23 日，商务部发布终裁公告，裁定原产于日本、韩国和欧盟的进口取向电工钢产品存在倾销，中国国内取向电工钢产业受到了实质损害，并且倾销与实质损害之间存在因果关系，决定自 2016 年 7 月 23 日起，对原产于上述国家和地区的进口取向电工钢产品征收反倾销税，税率为 37.3%-46.3%，实施期限为 5 年。	2016 年 7 月

## 5、宝武钢铁合并对取向硅钢市场有较大影响

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，成本相差过大，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。

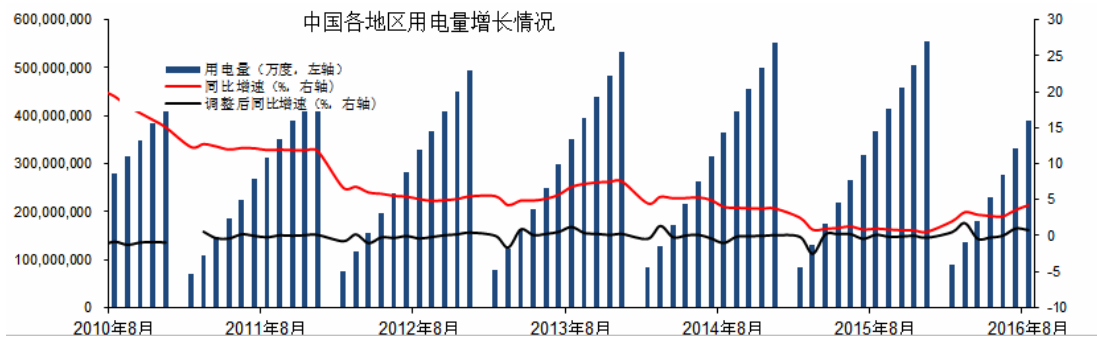
从合并及钢厂的角度看，合并后，从 2017 年开始，取向硅钢率先执行价格同步调整，对市场的影响也逐渐明朗。



## 二、电力建设大发展下取向硅钢的契机

### 1、用电需求继续保持较好增长

1-11月，全社会累计用电量53847亿度，同比增长5.0%，一产、二产、三产、居民生活用电同比增长5.2%、2.6%、11.7%、11.4%。“十三五”规划目标，预计2020年全社会用电量将达到7万亿千瓦时，“十三五”用电量年均增长4.8%左右。电力供给情况：11月份全国发电量5034亿度，同比增长7.0%。其中，水电增3.3%，火电增5.3%，核电增34.8%，风电增62.0%。1-11月，全国累计发电量53701亿度，同比增长4.2%。其中，水电增6.4%，火电增2.2%，核电增23.5%，风电增30.3%。考虑到2016年用电增长基数较高、经济结构转型等因素，总体判断2017年全社会用电需求增速较缓。随着电改推进新增配电网投资放开逐渐成为热点，取向硅钢2017年在配网领域有较好的需求体现，常规牌号低迷得以扭转。



### 2、电网投资仍保持高位配网接棒特高压发力

2016年计划电网建设投资4390亿元，比2015年实际投资4521亿元减少131亿元，为近几年首次下降，去年增长了17.1%创历史新高。

电网投资方面2015年9月之前持续处于同比负增长阶段，进入9月之后出现了电网投资的大幅度增长，从1-8月的同比负增长1.49%大幅回升至年末的11.74%。9月全国电网工程完成投资3566亿元，同比增长31.6%。

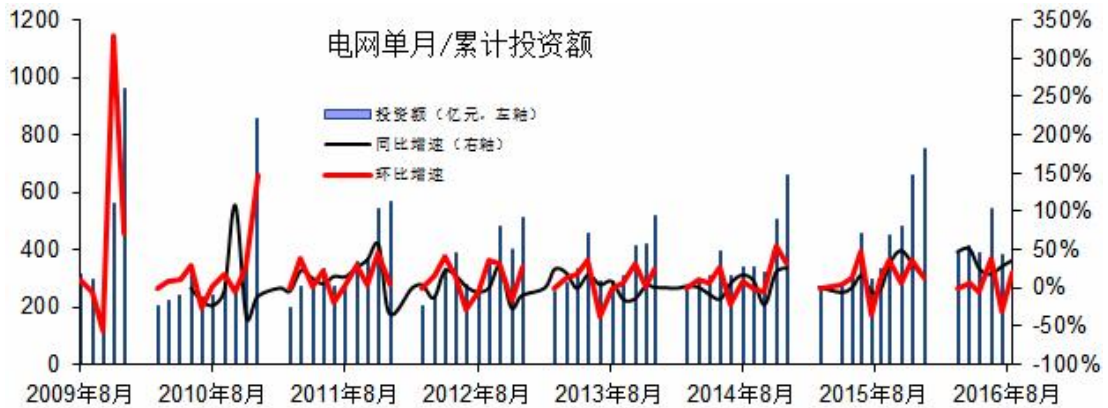
由此可见去年四季度电网投资出现了大规模的突击花钱效应。而年内的电网投资 1-10 月整体呈现去年同期低基数下的高增长效应。进入 9 月之后，基于同期投资额的大幅跳涨基数效应，但总体完成投资额较去年明显加快。



特高压在 16-17 年进入投资建设高峰期，市场存在预期差，预计明年特高压投资增速放缓。湖特高压线路湖南段提前架通，三北地区弃风限电有望改善。但配网投资有望加速。特高压线路将集中在 17 年交付，特高压线路建成后将有效提高输电能力。

不过，预计“十三五”国家电网总投资 2.2 万亿元以上，同比增长 20% 以上，特高压、配电网将是重点项目。2016-2017 年将有 10 条特高压项目陆续投产，2016 年可核准“五交八直” 13 条特高压项目，未来交流待核准线路所剩不多，由于线路核准的高峰在 15 年出现，16 年则进入订单生产高峰。配网 2016-2020 年将要投资近 1.7 万亿元。其中新一轮农网总投资将达到 7000 亿以上，预计明年配网招标将加速。

总体上，电网环节设备冗余度提升，两网投资额趋缓，增量在两端，特高压及超高压输电通道在十三五期间将得到加强，配电网方面将由电改催生增量市场增长机会。到 2020 年全国 110 千伏及以上线路，达到 176 万公里，变电容量 79 亿千伏安。



### 3、一带一路带动电力建设走出国门提升设备出口

随着国家工业 4.0 的产业升级,作为高端制造的电力设备将一改过去被动生产的局面,将会主动引导电力行业的发展,“轻资产”和“海外并购”将是投资的方向。目前国网公司与周边国家已建成 18 条互联互通输电线路。为落实国家“一带一路”战略,南方电网公司也通过 9 条通道向东南亚的越南、缅甸、老挝送电。电力设备行业已具备在全球竞争的实力,如国内自主研发设计制造的智能电网成套装备已成功应用于国网公司、南网公司多条输变电线路建设工程。今年 6 月中联牵头成立了中国电力国际产能合作企业联盟,为电力及相关企业走出去搭建了合作平台,目前陆续有合作项目通过平台实现了落地,随着“一带一路”推进国际合作机会越来越多,平台将发挥更大的作用,希望电力和相关企业通过平台加强合作。电力设备出口增多,间接提升取向硅钢出口需求。有利于国内取向硅钢市场好转。

### 4、仍不可忽视非晶合金对取向硅钢的冲击

尽管 2016 年非晶合金变压器占比较 2015 年有所降低,但随着节能要求,明年需求增长仍不可忽略,对取向硅钢有一定冲击。目前 S13 型产品及 S15 型产品逐渐成为市场的主流,而 S15 型产品目前只能采用非晶材料生产。2015 年,国家电网规定运检中新采购的配电变压器中非晶变压器占比要达到 60%以上,在工信部推出的变压器产品节能推荐目录中,干式非晶合金铁心配电变压器位居首

位。由于配电变压器消耗的取向硅钢占取向硅钢市场的 60%左右，该项政策已经对取向硅钢生产企业产生较大影响，中低牌号取向硅钢市场受到很大冲击。

但这种冲击对各取向硅钢生产厂家的影响是有差异的。而且也受市场价格和用户需求影响较大，非晶合金对取向的冲击主要体现在配网领域，在配电变压器市场又直接面临非晶材料的竞争，如果再不能严格控制生产成本，其市场竞争力将显著下降。

### 三、电力发展“十三五”规划解读

《规划》从供应能力、电源结构、电网发展、综合调节能力、节能减排、民生用电保障、科技装备发展、电力体制改革 8 个方面绘制了电力发展的蓝图。供应能力方面。预期 2020 年全社会用电量 6.8-7.2 万亿千瓦时，年均增长 3.6-4.8%，全国发电装机容量 20 亿千瓦，年均增长 5.5%。人均装机突破 1.4 千瓦，人均用电量 5000 千瓦时左右，接近中等发达国家水平。城乡电气化水平明显提高，电能占终端能源消费比重达到 27%。

电网发展方面。筹划外送通道，增强资源配置能力。合理布局能源富集地区外送，建设特高压输电和常规输电技术的“西电东送”输电通道，新增规模 1.3 亿千瓦，达到 2.7 亿千瓦左右；优化电网结构，提高系统安全水平。电网主网架进一步优化，省间联络线进一步加强。充分论证全国同步电网格局，进一步调整完善区域电网主网架，探索大电网之间的柔性互联，加强区域内省间电网互济能力。严格控制电网建设成本，提高电网运行效率。全国新增 500 千伏及以上交流线路 9.2 万公里，变电容量 9.2 亿千伏安。

电网建设仍将保持高速发展，对取向硅钢未来 5 年，仍然有较好的增长空间，但需求结构一定会出现变化。

## 四、取向硅钢 2017 年如何演绎？

一、从电网投资看，电网投资中，超高压主干网总体稳定，特高压进程尚未过半，在十三五迎来密集建设期，其中特高压直流将在 17 年迎来集中交货。配网方面，105 个增量配电业务改革试点项目催生民资进入增量配网的热情。增量配网市场投资主体分散，提升设备销售毛利率，同时具备地利优势的区域企业可以在增量配网市场开展电力工程总包等业务。“十三五”期间累计投资不低于 1.7 万亿元。鼓励社会资本参与增量配电网建设有望加速 2 万亿配网投资的落地。有利于配网对取向硅钢需求恢复。

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，配电设备制造企业将迎业绩高增长，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。

从国网来看，十三五期间，国网的特高压建设将主要分三批进行，其中 2016 年前开工“五交八直”，以满足现有新能源和水电的东送需要；2018 年前开工“四交两直”，以形成东部、西部同步电网；2020 年前开工“三交一直”，以连接新疆和西藏两大能源基地，同时推动部分跨国电网项目。农网改造到 2020 年，110-35 千伏变电容量建设规模达到 12.88 亿千伏安，线路长度达到 82.32 万公里；10 千伏配变容量达到 6.46 亿千伏安，线路长度达到 327.18 万公里。而南网方面，十三五再建设 6-8 个输电通道，满足云南、藏东南和周边国家水电向广东、广西

送电要求。2020年时建成“八回交流、十一回直流”19条西电东送输电通道，送电规模达到4600万千瓦。农网改造投资1300亿元，用于农村电网改造升级。

随着电力改革推进和风电并网、配网建设及农网改造的继续开展，仍对取向硅钢市场有一定需求支撑。12月1日，国家发改委、能源局印发了《关于开展增量配电业务改革试点的通知》，确定了延庆智能配电网等105个项目为第一批增量配电业务改革试点项目。万亿元配网投资市场有望逐步激发。新一轮农网改造升级进，湖北、陕西、内蒙三省加快升级步伐。总体看，电建项目若全面贯彻实施，取向硅钢仍能从中受益。特高压方面，西部特高压向中东部建设加速，特高压线路将集中在17年交付，特高压线路建成后将有效提高输电能力，保障高牌号取向硅钢需求。

从中长期看，两网投资建设力度仍保持高速运行，明年配网建设力度或进一步加大，农网改造升级规模有所缩减。电建对取向规格需求仍预期良好。

综上所述：明年取向硅钢将是大跌后的艰难转折之年，价格难以低于12月份历史最低，市场会进一步升温，部分牌号价格降进一步上涨。但由于制造业复苏缓慢，经济增速进一步走低，在这种环境下，取向硅钢上涨空间不会太大。多数时间仍是稳中有所渐进式推进。随着兼并重组，行业集中度会进一步加大，竞争格局从分散走向集中，钢厂价格话语权和主导力更强。由于房地产预期不佳，仍提防城市配网建设低于预期，以及对取向硅钢价格造成阶段性回调冲击。