

中国取向硅钢周刊

(2018年8月第2期)

目录

- 宏观新闻摘要
- 取向硅钢：个别牌号价格出现松动难撼大局
- 下周取向硅钢多稳运行
- 智利铜矿罢工给铜价支撑
- 行业要闻
- 1、5.8亿美元跨国并购！全球最大海上风电运营商重返陆上风电！
- 2、南方电网公司收购卢森堡电网公司25.48%股份

国内硅钢市场需求调研报告

- 《取向专刊》
- 《2018年5月原材料运营报告》
- 《2018年5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：
18513790710
18513790716
18513790731

本周综述：

本周，国内取向硅钢市场总体平稳，但局部市场少数牌号成交出现松动，报价也不如上周坚挺，常规120-130等牌号降价出货现象增加。单从价格上来看，如7月底华东市场30Q120牌号报价14200元/吨，尽管有的成交在14000元以下，但目前报价仅有14000元/吨。且120牌号让步材报价13600元/吨，较上月底也有200元左右下滑；B30P120报价14200元/吨；民营120牌号报价基本在12500-12800元/吨之间，少数在12000元/吨。武汉、广州地区变化不大，武汉30Q120报价在14000元。究其原因，一方面是淡季阶段性需求相对弱，下游企业订单减少，采购不多，而市场资源量增加，供需错配；另一方面是年中资金压力在上下游方面普遍较大，应收账款周期长，钢贸商垫资回款需求强烈。因此，适当降价出货也属于政策。另外取向硅钢自去年4季度以来，几乎没有间断上涨，市场即使适度调整也是市场正常反应。

近日，国家发改委日前赴多地开展基础设施投融资调研，为稳投资相关政策出台做准备。下半年随着基础设施补短板的加快，基础设施乃至整体固定资产的投资增速有望大幅提升。这或使上半年电网投资完成额大幅下降的局面有所改观。下半年除了配网外，弃风、弃光导致的电网建设也值得关注，上半年，全国弃风电量182亿千瓦时，同比减3亿千瓦时，弃风率8.7%，同比下降5个百分点。弃光电量30亿千瓦时，同比减少7亿千瓦时，弃光率3.6%，同比下降3.2个百分点。此外，国家能源局指导内蒙古发展改革委开展上海庙-山东直流特高压配套400万千瓦风电工程配置工作。冬奥会延庆赛区共涉及国家高山滑雪中心、国家雪车雪橇中心等5座场馆。国网北京电力配套规划建设“4+1+2”项电网工程，其中500千伏工程4项、220千伏工程1项、110千伏工程2项。

在新能源方面，2018年预计将还有2批次的集中招标，全年招标总量或比去年大幅增长。今年新增公共类充电桩有望达到14.4万左右，相比去年新增量同比有望增长70-80%。这些对下半年取向硅钢需求仍有一定利好支撑。

取向硅钢部分牌号 8.6 - 8.10

| 牌号 | 产地 | 市场均价 | 涨跌 | 到厂优惠价 | 备注 |
|---------|----|-------|------|-------|----|
| B30P120 | 宝钢 | 14100 | ↓200 | -- | -- |
| B23R085 | 宝钢 | 15700 | -- | -- | 正品 |
| 30Q130 | 武钢 | 13900 | ↓100 | -- | 正品 |
| 30Q120 | 武钢 | 14000 | ↓200 | -- | 正品 |
| 23RK085 | 武钢 | 17900 | -- | -- | 正品 |

说明：本价格表只代表部分取向硅钢牌号，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

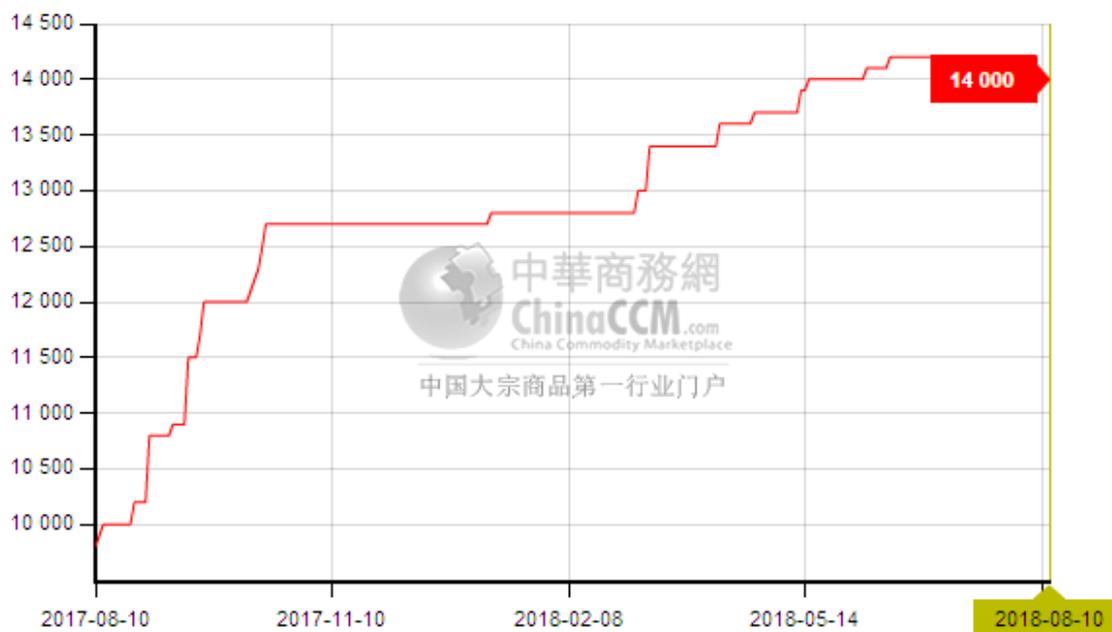
宏观: (1)统计局: 2018年7月全国居民消费价格(CPI)同比上涨2.1%。1-7月平均, CPI比去年同期上涨2.0%, CPI环比由降转升, 同比涨幅略有扩大。7月全国工业生产者出厂价格(PPI)同比上涨4.6%, 环比上涨0.1%, 1-7月平均, PPI比去年同期上涨4.0%。7月工业生产者购进价格同比上涨5.2%, 环比上涨0.1%, 工业生产者购进价格上涨4.5%。(2)我国对原产于美国的5207个税目约600亿美元商品, 加征25%、20%、10%、5%不等的关税。随后美方决定自8月23日起对160亿美元中国输美产品加征25%的关税, 我国决定对160亿美元自美进口产品加征25%的关税, 并与美方同步实施。(3)按人民币计, 7月中国出口同比增6%超预期; 中国7月进口同比增速逾两成; 中国7月进口同比增27.3%大超预期。我国7月对美贸易顺差281亿美元, 大幅收窄。

行业: (1)南方电网公司、老挝国家电力公司在老挝首都万象共同签署《关于开发建设老挝国家输电网可行性研究谅解备忘录》, 旨在加快建成覆盖老挝全国的一体化骨干输电网。

数据: (1)2018年7月我国出口钢材588.6万吨, 环比下降15.2%, 同比下降15.4%; 1-7月我国累计出口钢材4130.7万吨, 同比下降13.6%; 7月我国进口钢材102.7万吨, 环比下降1.3%, 同比增长4.8%; 1-7月我国累计进口钢材769.8万吨, 同比下降1.1%。

汇率: 8月10日人民币兑美元中间价报6.8395, 较上一交易日下调78个基点。

二、本周取向硅钢走势跌



三、下周取向硅钢多稳运行

从目前取向硅钢市场运行状况来看，取向硅钢市场总体仍处于稳定平衡状态下运行。尽管局部少数牌号出现松动，但不意味价格开始进入下降趋势。一方面取向硅钢供需关系没有破坏，淡季即将过去，下半年下游企业仍有补库需求；另一方面成本和钢厂挺价支撑，在钢厂主导力越来越强的情况下，市场价格影响难以撼动大局。除非需求形势真的转差，阶段性的市场心态和资金，都是暂时的。总体上，取向硅钢稳定运行仍会延续。

四、智利铜矿罢工给铜价支撑（图：长江有色金属现货）



本周,上海现货市场主流报价在 49240-49650 元/吨左右,周均价至 49400 元/吨,环比上周下跌 80 元,整体来看本周铜价整体波动不大,进口铜存在缺口、库存不断下降、前期炼厂检修较多的情况下现货升水不断上升,但是高升水令下游观望,炼厂出货相对困难,现货市场比较冷清。目前,现货市场成交清淡原因在于下游工厂一个是处于淡季本身需求就不是很高,再者下游看跌心态令现货对高升水的价格难接受。

综上,目前中美贸易战,中国将出台刺激举措提振经济,叠加铜矿罢工给铜价支撑,下周继续关注消息面对铜价的影响,料铜价将维持震荡走势。

五、行业要闻

1、5.8 亿美元跨国并购！全球最大海上风电运营商重返陆上风电！

全球最大的海上风电运营商Ørsted 近日正式签署协议,将 5.8 亿美元收购美国陆上风电开发商林肯清洁能源 100% 股权。Ørsted 就此重返陆上风电,实现海陆风电两架马车并驾齐驱。

林肯清洁能源建立于 2009 年,是美国领先的陆上风电开发商。近期投产了 513MW 风电光

伏项目，还有 300MW 风电项目正在建设中。从实力来讲，林肯能源有着很好的收购价值。

Ørsted 在完成可再生能源转型后，也一直在寻找海上风电之外的新的业务增长点。今年 2 月，Ørsted 宣布将投资其他可再生能源技术以增强其可再生能源领域的行业地位，为其股东创造新的投资价值。如今看来，Ørsted 瞄准的重要领域之一就是陆上风电。

林肯清洁能源方面对此次收购表示欢迎。Ørsted 方面表示，全球陆上风电市场未来几年将出现大幅增长，收购林肯清洁能源将为其在美国市场培育一个新的利润增长点，这是其市场战略的一部分。

Ørsted 表示，收购林肯清洁能源后将仍由原团队独立经营。目前并购的唯一障碍就是美国竞争管理机构的审批了，如果进展顺利并购将在今年年底完成。

2、南方电网公司收购卢森堡电网公司 25.48%股份

继今年 3 月成功收购智利最大输电企业 27.8%股权后，中国南方电网公司近日又将卢森堡公用事业公司 EncevoS. A25.48%股权收入囊中。

出售上述股份的私募股权公司 Ardian 在当地时间 7 月 31 日宣布，同意将其持有的 EncevoS. A 少数股份出售给中国南方电网公司旗下的南方电网国际（香港）有限公司。总部位于卢森堡的 Encevo 目前拥有 1500 名员工，在欧洲运营着超过 10150 公里的输电线路和超过 3700 公里的天然气管道，通过两家子公司 Creos 和 EnovosLuxembourg 在多个能源领域开展业务。其中，Creos 侧重于运营电网和天然气网络。EnovosLuxembourg 则负责向卢森堡和德国的客户销售能源，该公司还拥有发电资产，尤其是在风电、沼气发电、太阳能发电和水电等可再生能源领域。

官方消息并未披露这起并购交易的价格。消息人士称，该交易对上述少数股份的估值约为 4 亿欧元。对于中国电网企业而言，Encevo 这类企业的吸引力显而易见：欧洲投资环境稳定，由于其大部分收入和利润受到地方政府的监管和担保，因此能产生稳定的回报。2017 年，Encevo 扣除特殊项目后的 EBITDA 为 2.04 亿欧元，较 2016 年下降 17.3%。公司高管在 2017 年财报中分析称，由于电网回报率降低等原因，2018、2019 年的财务状况预计与 2017 年相类似。但中期展望中，管理层对公司产生持续增长的 EBITDA 抱有信心。

2012 年 7 月，Ardian（当时名为 AXAPrivateEquity，该公司从安盛集团独立后改名为 Ardian）与共同投资者以 3.3 亿欧元的成交价从全球最大钢铁商安赛乐米塔尔（ArcelorMittal）集团购入 Encevo23.48%的股权。随后，Ardian 又从欧洲能源巨头德国意昂集团（E.ON）和德国莱茵集团（RWE）手中继续获得 Encevo 另外 2%股权，累计持股 25.48%。

早在今年 4 月，Ardian 在业务扩张失败后，就被曝出计划出售所持 Encevo 股权，当时的估价为 3 亿欧元。据路透社报道，Ardian 公开了处置 Encevo 股权的程序，并告知后者所有股东，包括卢森堡政府在内的所有股东均未表示反对。随后，Ardian 收到了来自五家公司、三家公共事业公司和两家基金公司的报价，其中南方电网公司的报价最具吸引力。

南方电网公司负责建设和运营中国南方五省区电网，供电面积 100 万平方公里，供电人口 2.3 亿人。今年以来，其几个境外能源项目股权投资先后落地。

今年 3 月，南方电网公司与加拿大资产管理公司 BrookfieldInfrastructurePartners 在西班牙马德里和智利圣地亚哥两地完成股权交割，南方电网公司以 13 亿美元成功收购 BIP 持有的智利 Transelec 公司约 27.8% 股权。Transelec 是智利电网行业标杆企业，是智利最大的单一业务电网运营商，其拥有线路长度 9560 公里，变电站 60 座，服务覆盖智利 98% 的人口；拥有智利中部电网 SIC78% 的份额，北部电网 SING100% 的份额，市场份额超出第二名 3 倍多，同时在秘鲁还拥有 650 公里输电线路，总输电线路逾 10000 公里。

4 月，南方电网公司与中国广核集团在深圳完成埃德拉项目（Edra）股权交割。南方电网公司以香港公司作为投资主体，持有马来西亚埃德拉公司 37% 股权。马来西亚埃德拉公司是东南亚最大的独立发电商之一。

南方电网公司的此番收购可视为中国投资者对欧洲能源资产感兴趣的最新案例。相比之下，运营更大电网范围的中国国家电网“走出去”得更早且更积极。目前，国家电网公司投资运营了菲律宾、巴西、葡萄牙、澳大利亚、意大利、希腊等 7 个国家和地区的骨干能源网，境外投资额折合人民币约 1300 亿元，所有项目运营稳健，全部盈利。国网公司前任董事长刘振亚曾解释说，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。相比于海外项目动辄两位数的收益率，国网公司在国内的利润率通常只有百分之几。

.....

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。