

## 中国取向硅钢周刊

(2015年9月第2期)

### 目录

- 宏观新闻摘要
- 取向硅钢：希望大于实际
- 宝钢10月取向钢平盘，低迷状态不改
- 铜市消息面偏多 铜价反弹
- 行业要闻
- 1、阿尔斯通获得大型变压器合同 将造目前中国容量最大的变压器
- 2、通用电气85亿欧元并购阿尔斯通电力获批 上海电气间接受益
- 3、特变电工承建吉国输变电项目竣工

### 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

本周国内取向硅钢市场稳中偏弱，让步材价格下滑幅度略大，市场资源不多但商家普遍出货不畅，市场信心不足，成交状况进一步弱化。目前市场120主流均价在15900元/吨左右，部分市场出货价在15600元/吨左右。与之前不同的是，高牌号取向硅钢和让步材降价出货现象更加明显，特别是让步材与正品价差拉到2500-3000元/吨。

从钢厂方面来看，尽管在近几个月需求转淡，订单回落的状况下，产量仍维持正常。而今年完成110万吨左右的产量问题不大，较去年进一步增加。据反馈，钢厂方面也感受到高牌号取向硅钢由于过快上涨带来的压力，由于与低牌号价差过大，面临像低牌号修正的压力。目前市场有传闻某钢厂计划对高牌号取向硅钢降价900元/吨，对让步材产品降价500元/吨，恐怕会加大市场价格压力。

价格变动直接受需求影响，今年以来，国网建设投资较去年大幅增长，但实际完成情况却较差，投资不落地，很难刺激取向硅钢需求持续增长。据最新数据显示，2015年1-7月生产变压器9.07亿千伏安，同比下降1.10%，降幅较1-6月进一步扩大，这也是7月份取向硅钢行情弱化的原因。

近日来，国家能源局下发了《配电网建设改造行动计划(2015~2020年)》。同时电力十三五规划也正在进行，对未来3-5年电网建设都有较大预期和希望。尤其在配网方面，有分析称，国家电网年均每年投入800亿改造农网，今年年初更提出902亿投入计划增长明显；近期为托底经济，发改委批复926亿新增农网投资(其中国网680亿)，预计于明年三季度完成。据测算，该政策有望刺激下半年配网中压设备需求提升超过30%，招标量预计将从四季度起显著增加。8月底以来，国家电网公司江西、河北、河南、安徽、湖北等多个省份发布2015年配网设备协议库存(新增批次)货物招标公告，非晶变压器招标量显著提升，9月6日，国家能源局召开全国配电网建设动员改造会议。配网建设力度加大是继特高压后的另一热点。

### 取向硅钢部分牌号9.7-9.11涨跌

牌号	产地	市场均价	涨跌	到厂优惠价	备注
B30P120	宝钢	16300	--	--	--
B30P100	宝钢	17600	--	--	正品
30Q130	武钢	15700	--	--	正品
30Q120	武钢	15900	--	--	正品
30GH105	武钢	18000	--	--	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格略有出入。高端牌号较为缺货。

## 一、宏观新闻摘要

**宏观：**①9月9日，国家统计局发公告，从2015年3季度起实施季度GDP核算改革。中国2015年一季度GDP同比增长修订后核算值为7.0%，二季度GDP亦为增长7.0%。②达沃斯专题，李克强答问中国经济/金融政策：有信心保持经济中高速增长；人民币汇率能保持基本稳定；系统性金融风险已防住；地方债风险可控。③为进一步完善存款准备金制度，优化货币政策传导机制，增强金融机构流动性管理的灵活性，中国人民银行决定，自2015年9月15日起改革存款准备金考核制度，由现行的时点法改为平均法考核。

**行业：**①国家发改委正式公布《关于加快配电网建设改造的指导意见》。②2015中国国际能源峰会召开，工信部正会同20多个部门制定能源局正在制定《中国制造2025能源行业实施方案》，从行业方面细化国家战略。即《中国制造2025》1+X落地，其中十大重点领域包含电力工程装备、海洋工程装备等。③五大发电集团主要上市公司半年报显示：整体不理想。④国家发改委正式批复《宁夏电网输配电价改革试点方案》。这是继蒙西电网之后，全国第二个省级输配电价改革方案。

**数据：**①统计局9月10日公布8月数据，CPI同比涨2%，创1年新高，PPI同比跌5.9%，创6年新低；专家认为加息空间较大。另CPI与PPI差值达到7.9个百分点，为1994年以来最大差值。②据钢协统计，2015年8月下旬重点钢铁企业粗钢日均产量164.46万吨，旬环比下降4.43%。8月下旬末，重点钢铁企业钢材库存量1531.51万吨，旬环比下降13.06万吨，降幅0.85%。③海关总署：2015年8月我国出口钢材973万吨，较上月持平，同比增长25.4%；1-8月我国累计出口钢材7187万吨，同比增长26.5%；8月我国进口钢材102万吨，较上月减少3万吨，同比下降12.8%；1-8月我国累计进口钢材872万吨，同比下降9.6%④8月末，广义货币(M2)余额135.69万亿元，同比增长13.3%，增速与上月末持平，比去年同期高0.5个百分点；狭义货币(M1)余额36.28万亿元，同比增长9.3%，增速分别比上月末和去年同期高2.7个和3.6个百分点；流通中货币(M0)余额5.91万亿元，同比增长1.8%。当月净投放现金51亿元。

**汇率：**11日人民币对美元汇率中间价报6.3719，较前一交易日上涨53个基点。

## 二、取向硅钢走势本周偏弱稳



### 三、宝钢 10 月取向钢平盘，低迷状态不改

从目前市场形势来看，取向硅钢市场低迷状态没有得到缓解反而有加重迹象，目前钢厂 10 月份价格政策除了宝钢政策出台外，其他钢厂均未出，已经有部分钢厂通过现货大幅降价的动作出现，说明钢厂明平暗降的可能性还是比较大的。结合目前经济、制造业和房地产情况，取向硅钢面临的需求环境并乐观，但通多电网投资，加大建设力度也成为稳经济重要一环，只要投资落地，招标释放，对取向硅钢仍有较大需求支撑，不过目前看仍然是希望大于实际。

### 四、铜市消息面偏多 铜价反弹 (图：长江有色金属现货)



周初，嘉能可宣布减产消息叠加中国股市大幅反弹，多重利好刺激周二伦铜强势反弹，伦铜盘中上涨至 5378 美元/吨。随后中国公布的经济数据显示目前经济复苏形势不乐观，加大进一步刺激政策的出台的预期，利多尚未出尽，铜价延续反弹势头。周四，中国公布 8 月经济数据，中国 8 月 CPI 同比上涨 2%，高于预期，而 PPI 同比下滑 5.9%，差于预期，且跌幅创 6 年来最大，暗示通缩风险加大，亚市上证指数振荡下滑，市场乐观情绪受挫，限制铜价涨幅，伦铜区间盘整。进入传统“金九银十”消费旺季，且嘉能可减产的消息利好，说明低价对精矿供应的影响也开始增加，因此供应端紧缩推动近期价格上行，市场对铜市比较期待。随着，8 月已证实低价废铜退出市场，保税库存的消耗大大加快，下游普遍原料缺乏，供应趋紧成为市场炒作题材。本周现货市场 1#铜主流报价在 40000-41000 元/吨之间，现货升贴水变化幅度不大，铜价上涨，市场成交氛围较为活跃，下游采购商回落少量买入。

## 五、行业要闻

### 1、阿尔斯通获得大型变压器合同 将造目前中国容量最大的变压器

阿尔斯通近日获得了来自湖北能源集团的合同，为鄂州电厂三期项目提供主变压器。该变压器将成为目前中国容量最大的变压器，也是欧洲企业在华工厂生产的首个用于 2X1050 兆瓦机组的三相一体变压器。

该变压器将由阿尔斯通位于武汉的世界级生产基地负责生产。这一绿色工厂曾荣获国家优质投资项目奖和美国 LEED 认证(绿色能源与环境设计认证)。该基地在大容量变压器生产方面拥有出色的制造实力和丰富的经验。

“我们非常荣幸能够首次与湖北能源集团在变压器领域进行合作，为客户提供阿尔斯通先进的技术专长、雄厚的研发实力和强大的本土生产能力。”阿尔斯通电网中国及亚太区总裁 Michel Serra 表示。

### 2、通用电气 85 亿欧元并购阿尔斯通电力获批 上海电气间接受益

9 月 8 日，欧盟批准了通用电气以 85 亿欧元收购法国阿尔斯通公司电力和电网业务的交易。

来自欧盟和美国反垄断机构的决定，为通用电气（GE）完成其工业业务史上最大并购交易扫清了障碍。有趣的是，这宗发生在欧美电气巨头之间的交易，使得上海电气（601727）间接受益。

当地时间 9 月 8 日，欧盟批准了通用电气以 85 亿欧元（约合 95 亿美元）收购法国阿尔斯通公司电力和电网业务的交易。几分钟后，美国司法部也发布一项批准指令，允许这项并购交易的完成。来自阿尔斯通和通用电气的消息显示，他们预期最快会在第四季敲定协议。

这桩全球两大电力设备制造巨头之间的并购交易，发生在美国工业复兴的大背景下。对于通用电气而言，收购阿尔斯通电力业务是其业务重心移至工业领域、淡出金融领域的转型计划中至关重要的一步。

通用电气旗下发电与水处理事业部(Power&Water)主管把这宗收购案形容为一项“转型交易”，因

该公司把更多心力放在高价工业产品上。来自通用电气的新闻稿显示，公司对金融业务的重组比预期提前。

在此前数月的艰难谈判中，通用电气为消除欧盟监管机构对该项交易的顾虑几度让步。欧委会评估认为，这两家世界能源装备巨头合并电力业务的交易不利于大型燃气轮机市场竞争，将推高欧洲大型汽轮机价格。为安抚监管机构的这种担忧，通用电气承诺拆分阿尔斯通的燃气轮机业务，将这一业务的核心部分转售给意大利安萨尔多能源公司(AnsaldoEnergia)。

根据欧委会与通用电气 8 日签署的协议，在得到批准的情况下，阿尔斯通的两种大型燃气轮机技术、一大批该技术领域的工程技术人员，以及位于瑞士的两个试验机构将出售给安萨尔多能源公司。安萨尔多同时也将接手阿尔斯通相关业务的 34 项长期服务合同。

目前，通用电气和安萨尔多公司关于上述资产的谈判已经接近完成，在得到相应的监管部门批准后，这笔交易也将于通用电气和阿尔斯通交易完成之后完成。

欧盟竞争事务委员玛格丽特·韦斯塔格(Margrethe Vestager)在法国斯特拉斯堡对记者称，在欧洲市场中，“安萨尔多将得到实实在在的竞争机会”。

值得注意的是，中国装备制造业的龙头企业上海电气也有望从中获益。上海电气持有意大利安萨尔多能源公司四成股权，路透社援引瑞士信贷分析师的分析称，通用电气的让步亦有利于上海电气，因透过安萨尔多收购阿尔斯通的资产，上海电气将得以在欧洲和美国燃气涡轮机市场取得一席之地。

早在 2014 年 4 月，通用电气便与阿尔斯通达成协议，以 123.5 亿欧元的价格收购阿尔斯通的发电和电网业务。此后，通用电气对并购方案作出了一系列调整，包括 2014 年 6 月宣布的合资企业（可再生能源、电网和核电）交易结构方面的变化，对补偿方案的价格调整和交割时的现金状况，最终这笔并购交易的收购价格预计将达到 85 亿欧元（约 95 亿美元）。

对此，通用电气董事长兼首席执行官杰夫·伊梅尔特(Jeffrey R. Immelt)表示：“过去 15 个月中，我们了解阿尔斯通的技术和能力越多，我们就越满意这笔交易，这对 GE 来说是在正确的时间进行的正确交易。”

伊梅尔特还说：“顺应全球监管环境，现在比以往任何时候更具挑战性，包括在美国。在接受监管的过程中，我们曾建设性地与欧盟委员会、美国司法部和世界上其他监管机构一起工作。各机构之间的合作，促进了对此次交易的彻底审查，我们很高兴现在重要难点均已解决，我们只需继续努力去完成交易。”

通用电气预计，该交易在 2016 年将为公司带来每股 0.05-0.08 美元的收益，至 2018 年，每股收益可达到 0.15-0.20 美元。通用电气的目标是在第五年达到 30 亿美元的成本协同效应和强劲交易回报。



### 3、特变电工承建吉国输变电项目竣工

8月28日是丝绸之路经济带沿线国家吉尔吉斯斯坦能源发展史上具有里程碑意义的日子。这一天，该国纵贯南北的电力大动脉达特卡-克明500千伏输变电工程，经由中国新疆企业——特变电工股份有限公司历时三年高水平、高质量、高效率的建设顺利竣工。这是中吉共建丝绸之路经济带的重大成果。

当天，吉尔吉斯斯坦为这项本国最大的输变电工程举行了隆重的竣工仪式。吉国总统阿塔姆巴耶夫、吉国能源与工业发展部部长图尔度巴耶夫、中国新疆维吾尔自治区副主席史大刚、中国驻吉大使馆代办吴长虹等出席庆祝仪式并剪彩。20多个国家驻吉国外交使节也应邀参加。

阿塔姆巴耶夫在致辞中高度评价该工程对吉国在建设独立电网、缓解北部地区缺电状况、实现南北电力均衡和电力外送，以及促进该国经济社会发展的重大意义，感谢中国政府 and 特变电工为吉国电力能源建设和中吉友好务实合作做出的巨大努力和卓越贡献。

#### 中吉两国最大电力合作项目

达特卡—克明500千伏输变电工程是目前中吉两国最大的电力合作项目，也是上海合作组织框架内中国优惠贷款重点项目和中国进出口银行重点支持项目。

该项目构建了吉国电网南北主干线，使得南部丰富的水电直接输送到缺电的北部和首都比什凯克地区，满足那里经济社会发展和人民生活改善的紧迫需要。帮助该国结束了国内电力输送需要借道邻国的历史，实现了国家电网独立输电和国内外互联，大大提高了电网长距离大容量现代化输变电的水平和规模，是该国实施“电网独立”、“水电外送”战略的重要步骤。

该项工程施工线路长达400多公里，其中80%处于长年积雪的崇山峻岭和偏僻荒寂的无人区、无路区，是世界上施工环境和条件最艰苦的电力工程之一。

三年来，特变电工人员克服重重困难，投入2000余人和上百台大型机械设备，逢山开路，遇水搭桥，用世界一流的设计、技术和装备，高标准、高水平、高效率地建成了这项吉国人民的“幸福工程”。

#### 特变电工员工付出巨大努力

自2009年至今，特变电工在吉国承建了多项电网和电源建设项目。其中南部电网改造工程于2013年7月一次送电成功，电网损耗比改造前降低10%以上，创造了显著的经济和社会效益，受到了当地政府和人民的广泛赞誉。目前，比什凯克热电厂改扩建工程正在加紧施工，2017年底竣工后将为该国的首都100万人民送去更加稳定充足的温暖和光明。

---

---

### 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。