

2015



# 中华商务网 2015 年大宗商品 年度分析报告系列 取向硅钢产品篇

分析师：中华商务网硅钢频道

2015 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼  
电话：86-10-58303375  
传真：86-10-58303388  
网址：[www.chinaccm.com](http://www.chinaccm.com)

# 2015 年取向硅钢市场形势分析 与 2016 年预测

2015 年 12 月



## 目 录

<b>1. 2015 年取向硅钢市场综述 .....</b>	<b>4</b>
1.1 取向硅钢价格先扬后抑 低迷收尾 .....	4
1.2 取向硅钢产量逐年增长创历史新高 .....	5
1.3 进出口大逆转 出口首超进口 .....	6
1.4 国际对我国取向硅钢反倾销影响不大 .....	7
1.5 取向硅钢表观消费创历史新高 .....	8
<b>2. 投资完成低于预期 下游需求放缓 .....</b>	<b>8</b>
2.1 变压器产量大幅下降 .....	9
2.2 国网配电变招标量激增 非晶变比例大幅提高 .....	10
2.3 配网建设转向城镇 投资比重提升 .....	11
2.4 农网改造升级继续加大力度推进 .....	11
2.5 特高压十三五迎来建设高峰期 .....	11
<b>3. 2016 年市场预测 .....</b>	<b>12</b>

## 1. 2015 年取向硅钢市场综述

随着经济增速回落步入中速增长新常态，经济结构和经济增长的动力已经发生重大改变，但以电网建设，高铁等行业的高速发展仍成为经济增长的重要力量。2015 年电网投资仍较 2014 年大幅增长。通过国内电网建设，“一带一路”以及电建项目走出去的跨国合作，尤其是特高压的发展带动了取向硅钢基础材料的需求提升，成为 2014 年 3 季度到 2015 年 2 季度取向硅钢市场升温的重要因素。但由于钢厂拉涨过快，以及电网实际完成投资低于年初计划和需求增长低于预期，下半年以来取向硅钢市场出现降温，又进入新一轮筑底行情。

瞭望 2016 年，尽管取向硅钢市场在 2015 年下半年出现了回调行情，但由于其应用的特殊性 & 电力投资的高速增长，仍会对取向硅钢行情形成较大支撑，在供需矛盾不突出的问题下，明年取向硅钢市场仍有触底回升的机会。

### 1.1 取向硅钢价格先扬后抑 低迷收尾

2015 年取向硅钢市场先扬后抑，在国内整体钢市都表现低迷的情况下，上半年风景独好，取向硅钢价格以高牌号带动低牌号持续上涨，实现钢厂涨价，市场繁荣的景象。但随着电网投资以及国内需求乐观预期的回落，以及低牌号与高牌号存在较大差距，市场随之降温。

上半年，主流市场常规牌号取向硅钢较年初上涨 1900 元左右，其中上海主流 120 牌号报价从 15300 元/吨上涨至 3 月份最高 17200 元/吨；高牌号取向硅钢涨幅超过 2500 元。4-7 月份常规牌号盘踞在 16000-16600 元/吨区间，7 月份以后持续下滑，年底价格维持在 14000 元/吨左右。价格下滑的主要原因一是下半年以来变压器产量出现下滑，实际需求低于预期；二是钢厂过度拉涨，市场倒挂矛盾升级，下游接受难度加大，下半年有所回调。三是资金压力贯穿整个产业链，自上而下资金回款周期长，流动性差，资金紧张。四是国内钢价整体大幅下跌，并且铁矿石等原料跌幅过大，成本下移。高牌号取向硅钢下半年出现回调，是上半年过快拉涨的结果。

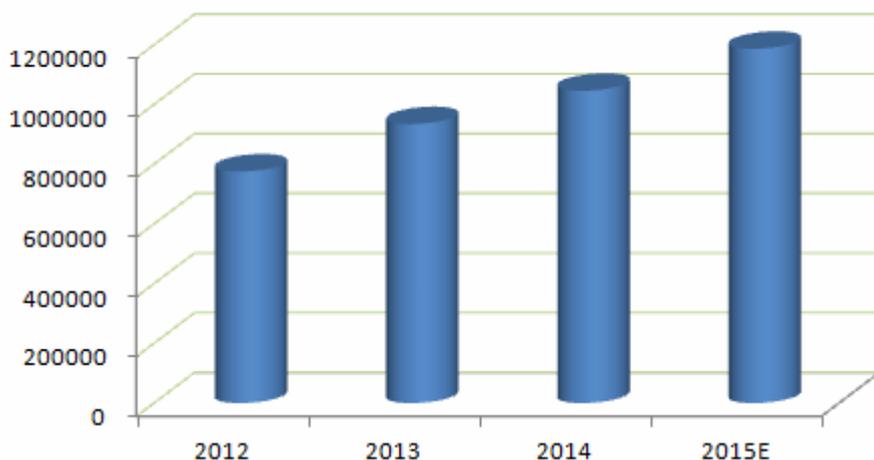
取向硅钢价格走势图（全国均价）



## 1.2 取向硅钢产量逐年增长创历史新高

随着宝钢、首钢等新增产能的释放，取向硅钢产量也逐逐年增长，从 2012 年的 78 万吨增长至 2014 年 105 万吨，预计 2015 年达到 118 万吨左右，同比增长 13.45%，较 2014 年增速进一步提高 1.69 个百分点。

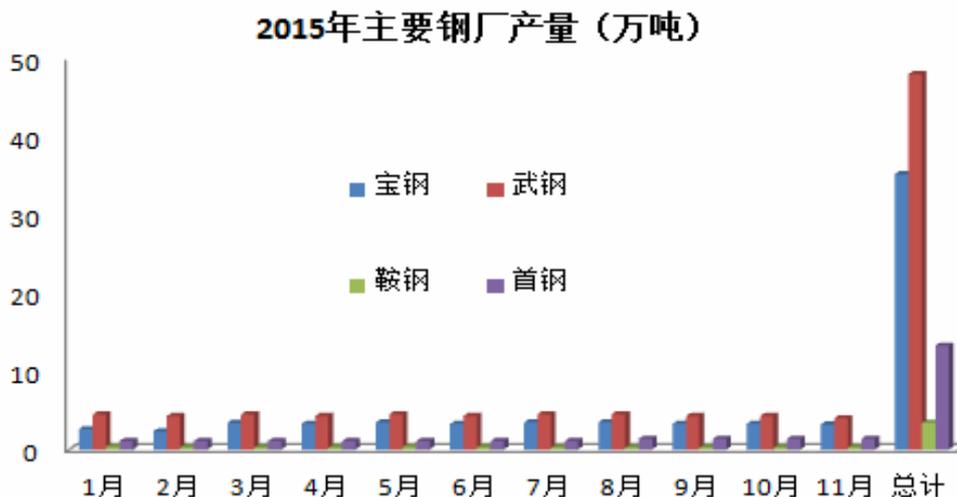
取向硅钢产量增长趋势（吨）



从钢厂来看，宝钢 2015 年产量有望达到 35 万吨，武钢产量维持在 53 万吨左右，首钢增长至 14.5 万吨左右，而鞍钢徘徊在 3.8 万吨左右。总体上看，宝钢和首钢增量相对明显，宝钢单月产量从去年 2.6 万吨水平提升到 3.5 万吨水平；

首钢则由 1 万吨提高到 1.4 万吨水平。

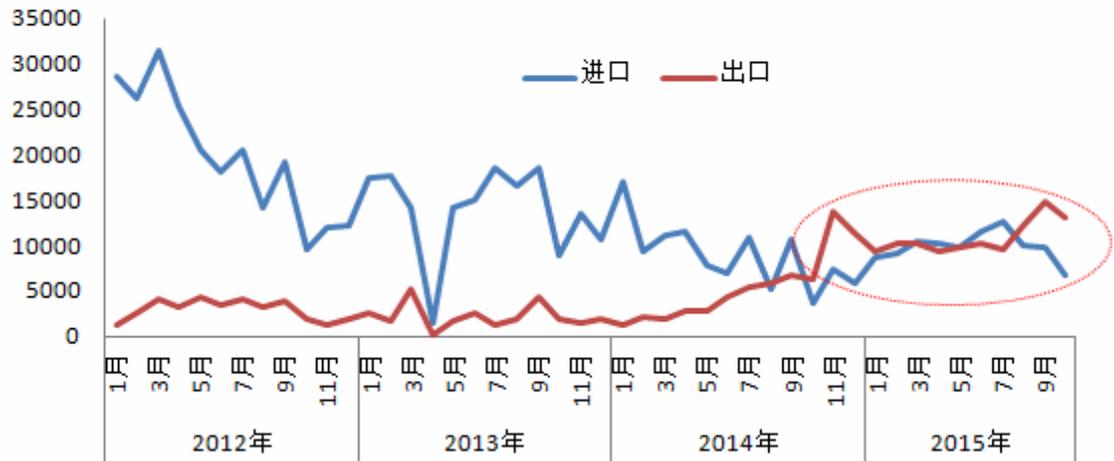
在民营钢厂由于上半年价格上涨，单月总体产量提升至 9000-10000 吨规模，但下半年回落到 8000 吨规模。在取向硅钢总体产量中，HIB 钢比例提升至 70% 左右。



### 1.3 进出口大逆转 出口首超进口

2015 年 1-10 月，取向硅钢共进口 9.87 万吨，同比增长了 5.1%；共出口取向硅钢 10.85 万吨，同比大幅增长了 175.46%，预计全年出口取向硅钢 13.3 万吨左右，同比增长 106.7%。需要说明的是，2015 年取向硅钢出口获得重大突破，超越进口量，成为取向硅钢净出口国。这不仅极大地缓解了国内市场资源压力，也为今年国内价格形成了较大支持，尤其是上半年反弹行情，出口起到了重要作用。

取向硅钢出口量首超进口（吨）



### 1.4 国际对我国取向硅钢反倾销影响不大

今年欧盟和巴西都对我国取向硅钢做出了反倾销裁定，标志着今年取向硅钢反倾销升级。其中欧盟对自中国进口的取向电工钢产品征收 21.5%-36.6%的反倾销税，不过从数量上看，2014 年中国取向硅钢出口欧盟总量为 1.5 万吨左右，占出口总量的 23%，占整个国内取向硅钢产量的 1.2%左右。目前中国取向出口较大的国家是印度、土耳其、泰国、墨西哥和韩国和中东地区，合计占比达到 70%左右，欧盟地区主要在土耳其。由于今年中国取向硅钢出口欧盟和巴西比重进一步降低，因此影响不是很大。

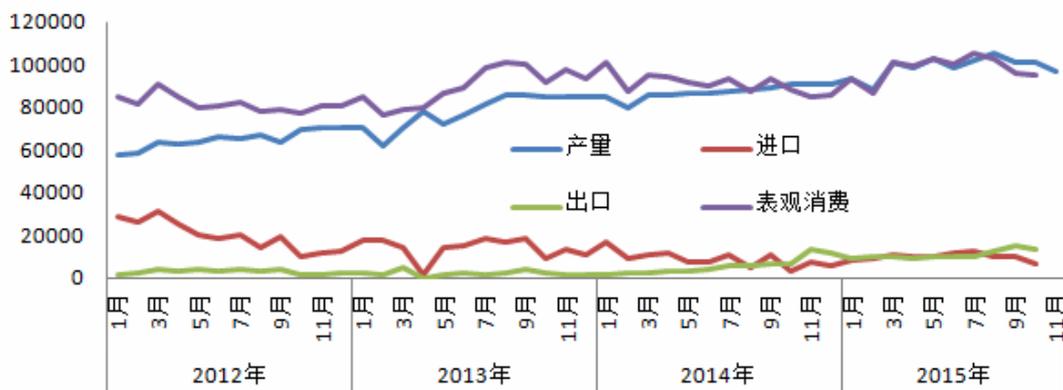
不过，我国发起了为期一年的对进口自日本、韩国、欧洲的取向硅钢发起反倾销调查，主要涉及 72251100、72261100 两个税则号。由于我国取向硅钢主要进口国为日本、韩国和欧盟，本次反倾销调查一方面是对中国钢厂的保护措施，对进口取向硅钢征收反倾销税，势必将引起进口价格上涨；另一方面也利于国内资源的销售，有利于武钢、宝钢、首钢等国内相关钢厂市场占有率的进一步提升。

反倾销国家	税期	税率	概述
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%。
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。
中国			7月23日起对原产于日本、韩国和欧盟的取向硅钢进行反倾销立案调查，调查期1年。

## 1.5 取向硅钢表观消费创历史新高

我国取向硅钢表观消费量2013年突破100万吨至107万吨水平，同比增长了9.82%，2014年由于价格大幅下滑，产量增速放缓，进口大幅下降等因素，仅增长了1.36%至108.9万吨。今年表观消费量预计达到118万吨水平，同比增长超7.5%，增至历史最高水平。虽然由于个别钢厂减产造成了在2015年四季度有所回落，但总体表观消费量较去年有较大提升。

取向硅钢表观消费量居历史高位



## 2. 投资完成低于预期 下游需求放缓

国家电网年初对2015年电网投资计划为4200亿元，8月份对2015年投资计划升至4679亿；南方电网年初固定资产投资规模700亿元的基础上，增加投

资 134 亿元，全年固定资产投资规模达到 834 亿元。两网总计投资规模达 5513 亿元。由于上半年电网投资完成不理想，进度慢、效率低，下半年尤其是 4 季度，投资加快落实。1-11 月份，全国电网工程完成投资 3852 亿元，同比增长 11.3%。显然，进入 4 季度后电网工程投资加速，对稳定市场硅钢市场需求有一定的积极作用。



## 2.1 变压器产量大幅下降

10 月份国内变压器产量为 1.46 亿千伏安，环比增长 5.6%，同比小幅增长 7.93%，显示出行业进入 4 季度有所回暖。但 1-10 月份累计生产变压器 13.27 亿千伏安，同比去年 1-10 月份下滑 16.06%，幅度较大，显示今年以来需求下滑对取向硅钢影响加重。尤其是下半年产量快速下降，使取向硅钢市场价格进入回落态势。



## 2.2 国网配电变招标量激增 非晶变比例大幅提高

能源局发布《配电网建设改造行动计划(2015—2020 年)》，其中提到：2015-2020 年，配电网建设改造投资不低于 2 万亿元，其中 2015 年投资不低于 3000 亿元，“十三五”期间累计投资不低于 1.7 万亿元。2013 年国网招标配电变 21 万台，2014 年招标 31 万台，2015 年前三批已经招标 42 万台，预计 2015 年第四批仍将招标 7 万台左右，2015 年全年招标量有望达到 50 万台，同比 2014 年增长 61%，其中非晶合金变压器由 2014 年的 25.56% 提高到 42.38%。根据工信部《配电变压器能效提升计划（2015-2017 年）》的通知》。预计到 2017 年，累计推广高效配电变压器 6 亿千伏安，以 315kva/台计算，将更换 190 万台变压器。预计 2016、2017 年配电变年需求将保持在 60 万台以上。

近两年，国网配电变招标量激增，非晶变比例大幅提高。国网曾通知 2015 年运检中新采购的变压器中非晶变占比要达到 60% 以上的要求，发文建议各省网公司 逐步提升非晶合金变压器对传统硅钢变压器的替代率，该文件中提到对于非经合金变压器能够使用的场合(110kV 及以下，一般在 66kV 及以下较为普遍)建议替代率达到 60% 甚至更高。由于此前取向硅钢价格长期维持低位，导致各省网公司实际执行时效果大打折扣，但 2014 年 4 季度以来取向 硅钢价格持续上涨，非晶合金变压器使用比例也逐步提升。

预计明年非晶合金在配网比例中仍有进一步提高可能，但由于总量增速，对铁芯取向硅钢需求仍是有支撑的。

**近几年国网配电变集中招标数量**

单位: 台	2013年	2014年	2015年前三批
配电变总招标量	209111	311449	424756
公司中标量	31481	49891	59449
市场份额	15.05%	16.02%	13.79%
其中: 非晶合金变压器招标量	76659	79592	180003
公司中标量	28422	23459	32230
市场份额	37.08%	29.47%	17.91%
其中: 硅钢变压器招标量	132452	231857	244753
公司中标量	3059	26432	27219
市场份额	2.31%	11.40%	11.12%

## 2.3 配网建设转向城镇 投资比重提升

预计 2016 预计投资 3000 亿增长 20% (2014 年仅为 1700 亿), “十三五”期间累计投资不低于 1.7 万亿元。“十三五”临近, 多省市已加紧编制各自电网投资规划。预计 2016 年将是配电网投资增速最明显的一年。预计到 2020 年, 高压配电网变电容量达到 21 亿千伏安是 2014 年的 1.5 倍; 中压公用配变容量达到 11.5 亿千伏安、是 2014 年的 1.4 倍。

## 2.4 农网改造升级继续加大力度推进

目前地方电网中的农网改造项目已同步配合发改委与国网规划有序进行。目前 21 个省市制定了农网改造规划, 其中浙江公司将新增城镇配电网投资 72 亿元, 新增农村电网改造升级工程投资 125 亿元; 河北公司将安排 134 亿元改造升级农村电网; 山东公司在计划投资 73 亿元的基础上, 新增城镇配电网和农网改造升级工程投资 199 亿元; 山西公司在农网计划投资 13.9 亿元的基础上, 新增 20 亿元, 总计 33.9 亿元; 同时宁夏、河南、安徽、湖北、蒙东等省份召开专题会议, 积极部署农网投资升级计划。

## 2.5 特高压十三五迎来建设高峰期

国网发布“十三五”电网规划研究成果: 将优化为东、西两大特高压同步电网国家电网预计, 2020 年全国电源装机总量 20.7 亿千瓦, 相比 2014 年新增 7.0 亿千瓦, 年均增加 1.2 亿千瓦。其中, 清洁能源装机 8.2 亿千瓦, 占比由 2014

年的31.6%提高到2020年的39.3%，非化石能源占一次能源消费比重达到15.5%。

在“十三五”将国家电网优化为西部(西北+川渝藏)、东部(“三华”+东北三省+内蒙古)两个特高压同步电网。总体来看，特高压订单量大集中带来订单对大变压器企业促进很大。预计后续4交11直有超预期可能，在国际线路在全球能源互联网的大背景下，都会对取向硅钢有较好的需求。

十三五期间特高压总投资超7000亿。在“四交五直”工程基础上，后续特高压工程分三批建设，首先是加快建设“五交八直”特高压工程，其次在2018年以前开工建设“十交两直”特高压工程，加快统一同步电网建设。从去年下半年以来，共计有4条特高压交流、5条特高压直流线路相继获得核准，特高压建设进度持续加速。滇西北至广东工程将在今年年底或明年年初通过核准，而近日宣布的，锡盟—泰州、上海庙—山东±800千伏特高压直流输电工程开工，标志着国家大气污染防治行动计划“四交四直”工程已经全部启动。由于电网建设相对电源仍然滞后，跨区域输电能力不足，随着西部发电装机大幅增长，富足电力增多，“窝电”的现象也较为突出，使得电网建设有望进一步加快。长期看，电网投资保持高增长，有利于取向硅钢需求增长。

### 3. 2016年市场预测

市场对明年形势较为期待，从投资上来看，未来几年力度仍会很大，随着电改及反腐的推进，投资落地缓慢状况也会得以改善。

目前，国网招标进度有所加快，2015年变电项目（新增批次）货物中标名单（220~500kV变压器）公示，衡变、山东电力、西安西电、华鹏、常州西电等单位中标量在7个项目包当中处于第一，其中衡边和山东电力各拿下两个项目包第一。在国际方面，国际能源署报告称，到2040年，东南亚地区电力需求预计将增长80%，仅略低于11亿吨石油当量。这也为电网国际化市场提供了巨大空间，有利于取向硅钢向国外拓展市场。

从目前看，短期取向硅钢市场仍面临需求低迷、资金压力以及钢厂年底去库存和销售政策宽松等影响，仍可能有进一步下降空间，从另一方面来看，目前国内钢铁行业平均吨钢亏损超过200元，而从取向硅钢成本来看，仍有2000-3000

元/吨盈利空间，做好取向硅钢成为钢厂实现整体盈利的重要来源，因此，形势有可能推动取向硅钢向成本线靠拢，仍有降价可能。不过，由于经过2个月连续减少订货量，贸易商手中资源不多，若无年底资金压力，继续降价出货意义不大，除非个别钢厂继续低价大量抛售。由于对未来需求预期相对看好，因此，降价空间也有限。

2016年，按照近年进口取向硅钢降幅折算，2016年取向硅钢进口量很可能降至10万吨以下至9.6万吨水平，出口数量进一步提升至15万吨左右。由于国产新增产能基本投放，明年内无新释放产能，预计产量保持在120万吨左右，表观消费量或高位略有下降。明年取向硅钢供需矛盾不大。

2016年是“十三五”开局之年，也是经济调结构、转变增长方式的重要一年，改革会继续深化。由此，保持稳定的经济增长，加强电网建设，尤其是特高压电网建设，围绕一带一路实现特高压走向国门，间接带动电力设备出口，对取向硅钢需求仍构成利好。从需求上看，取向硅钢还没有像其它钢种面临供需严重失衡的状态。因此，2016年取向硅钢下跌空间有限，随着电网投资落实及需求回暖，明年下半年行情或许好于上半年。