

## 中国取向硅钢周刊

(2018年8月第1期)

### 目 录

- 宏观新闻摘要
- 取向硅钢:8月市场或继续平稳
- 短期内取向硅钢或呈稳中有涨态势
- 全球最大铜矿威胁罢工 未能阻止铜价跌势
- 行业要闻
- 1、中电联:2018年上半年全国电力供需形势分析预测报告
- 2、西电国际联合体中标泰国国家发电局500千伏线路成套项目
- 3、国家电网入股德电网企业50Hertz交易再次流产 德国对外国投资审查或将收紧

### 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:**7月,国内取向硅钢市场总体稳中有涨,较6月份上涨200元左右,和钢厂调价幅度基本相当。由于年中,半年贷还款相对集中,而且市场处于阶段性淡季,主动出货现象增加。但由于订货成本较高,钢厂又没有补贴和降价打算,成本支撑力度比较强,市场价格跟随钢厂价调涨后一直处于平稳状态,从目前市场报价来看,目前上海市场主流30Q120维持在14200元/吨左右,让步13800元/吨;B30P120报价14400元/吨;民营120牌号报价基本在12500-13000元/吨之间,少数在12300元/吨。高牌号B23P085报价15900元/吨。武汉地区30Q120报价在14000吨。总体上看,市场成交一般。但环保因素促使钢价进一步上涨创年内新高,市场心态偏强,认为后市仍有上涨空间。

从资源上看,7月中下旬市场部分低牌号资源到货量增加,对价格有一定压力。钢厂库存也有所增加,用于补交前期合同。民营钢厂价格上涨不大,低牌号一直处于热销状态。

从钢厂生产状况来看,7月份取向硅钢总体产量稳定,个别民营钢厂产量投放,国有一线钢厂变化不大。整体维持在11万吨产量水平。按照取向硅钢的产能为134万吨产能情况看,今年取向硅钢产量或能达到130万吨水平。这表明,供给较为稳定,但需求表现美中不足,6月份以来相对偏弱。尽管今年,国家电网配网设备招标次数由两次增加为四次,配网设备的整体需求有增长态势。但部分变压器企业订单仍然不足,行业竞争激烈,行业利润率较低,资金缺乏。

电力设备方面,今年一季度电网自动化企业增速稳定,平均净利润中值为6.51亿,同比增速+5.0%;高低压设备受益下游景气回升及“军改”机会,业绩增速超预期,平均净利润中值为29.13亿,同比增47.3%。在第三批97个增量配网试点后,全国试点总数达到292个。电改的不断推进在交易系统建设、配电网建设以及综合能源服务拓展等方面为企业带来利润增长点。能源局统计,2018年风电、光伏等新能源上网电量增长带来输配电网容量、智能化升级需求。为提升对新能源的消纳能力,在特高压与柔性直流输电、电网调节与控制设施建设、电力交易市场建设等方面将有稳定的投资需求。

电网建设方面,近期,部分省市电网建设加速,多地投资电网基础设施建设、电网升级改造;新一轮电网规划等。

上半年基建投资增速快速下滑,政策显著有利于基建融资,预计下半年融资速度将提升,资金面也将显著好转,对取向硅钢产生利好影响。

### 取向硅钢部分牌号 7.30 - 8.3

| 牌号      | 产地 | 市场均价  | 涨跌 | 到厂优惠价 | 备注 |
|---------|----|-------|----|-------|----|
| B30P120 | 宝钢 | 14300 | -- | --    | -- |
| B23R085 | 宝钢 | 15700 | -- | --    | 正品 |
| 30Q130  | 武钢 | 14000 | -- | --    | 正品 |
| 30Q120  | 武钢 | 14200 | -- | --    | 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

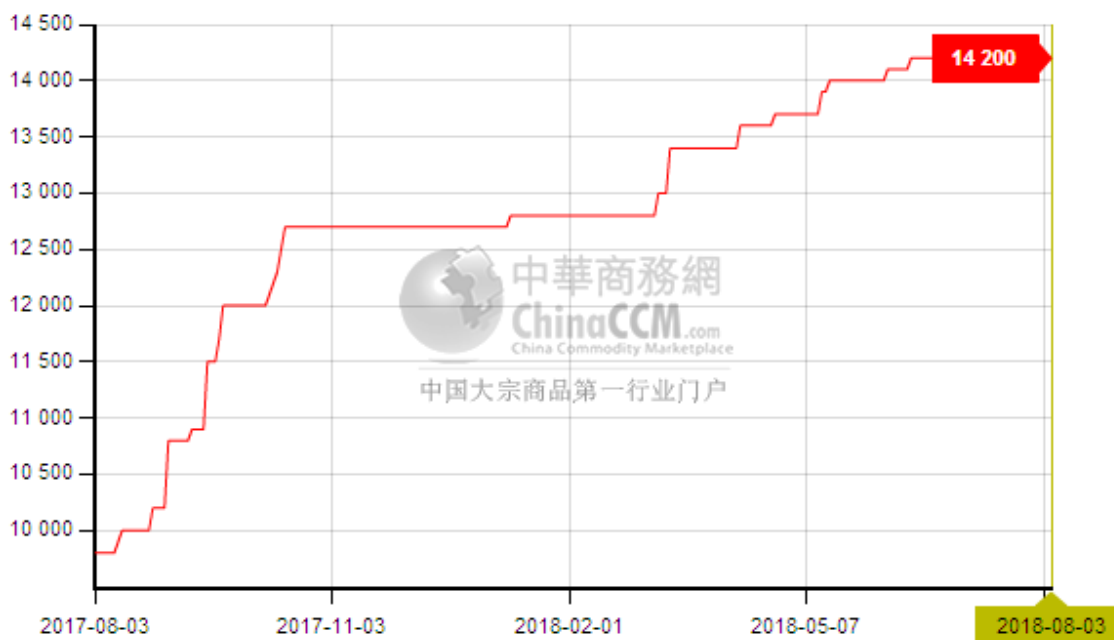
**宏观：**(1)美方拟提高对中国 2000 亿美元输美产品征税税率，由 10%提高到 25%，并四处散风，要和中方恢复谈判。(2)统计局：中国 7 月官方制造业 PMI 录得 51.2，创 5 个月新低，但制造业持续处在相对稳定的景气区间。7 月官方非制造业 PMI 为 54，创近 11 个月以来新低，前值 55，但仍保持在 54.0%及以上的较高景气区间，表明非制造业继续保持较快增长。(3)财政部、税务总局等四部门通知，对排量为 1.6 升及以下的乘用车减半征收车船税；对新能源车免征车船税。中国 6 月规模以上工业企业利润同比增 20%，前值 21.1%。

**行业：**(1)上半年全社会用电量 32291 亿千瓦时，同比增 9.4%，增速比去年同期提高 3.1 个百分点，创 6 年来新高。(2)国际能源署：国际能源署发布《世界能源投资 2018》，指出中国仍然是最大的能源投资市场，电网建设为主要推动力。(3)国家电网 1-6 月完成售电量 2 万亿千瓦时，同比增长 11%；省间交易电量 4332 亿千瓦时，同比增长 14.5%。

**数据：**(1)7 月国内钢铁行业 PMI（采购经理指数）54.8%，环比上升 3.2 个百分点。业内人士表示，随着终端需求逐渐回升，下半年钢价有望走高。(2)中钢协，7 月中旬重点钢企粗钢日均产量 195.63 万吨，较上一旬微降 0.92%。7 月中旬末，重点钢企钢材库存量 1235.58 万吨，较上一旬末增长 6.75%。(2)

**汇率：**8 月 3 日人民币兑美元中间价报 6.8322 元，较上一交易日下调 380 个基点。

## 二、本周取向硅钢走势稳



### 三、短期内取向硅钢或呈稳中有涨态势

总体上看，7月份取向硅钢市场较6月份仍有一定程度上涨，但涨幅不大。预计8月份钢厂仍有可能在部分牌号上继续调涨，但市场接受起来相对被动。一方面面临需求不足，高温多雨天气以及基建投资下滑影响，对取向钢持续调价产生抑制；另一方面取向硅钢作为今年只涨不跌的钢种，市场也陆续积累了一些矛盾，钢厂7月份订单总体较6月份偏差，贸易商订货积极性也有所减弱。但从大的形势来看，下半年供给仍保持稳定，需求淡季过后或存在回升可能，部分下游到了着手补库阶段，这仍可能促使钢厂继续涨价，但只要幅度不过于激烈，仍可被下游慢慢接收。此外，取向硅钢出口好转，利于国内资源压力，对市场也是间接利好。总体上，预计8月份市场仍然是稳中有涨为主。

### 四、全球最大铜矿威胁罢工 未能阻止铜价跌势（图：长江有色金属现货）



本周，上海现货铜重心持续回落，主流报价在 49060-49950 元/吨，周均价至 49480 元/吨，环比上周均价下跌 51 元/吨。周内，铜价下跌，现货市场报价坚挺，持货商挺价抬升水，市场成交多在贸易商之间进行，厂对厂的成交本周很差，南方市场下游多还能好点，北方市场一日不如一日，冶炼厂想要顺利的出货存在一定的难度，在贸易战逐渐有升温趋势下，下游多在观望，仅有刚需客户才有一定的采购，升水上涨与需求下降分化明显。再生铜持货商基于铜价再度下滑，在货源供应紧缺，补货困难，且有亏损的情况下，惜售心态更加强烈。

综上，目前中美贸易战不确定因素依然令市场观望，而分析认为中国不会全面放宽政策，而更有可能是逐步放宽的预期作出反应。宏观面风险叠加铜市淡季，虽然矿山罢工给铜价提振，但整体依然偏空因素占上风，预计下周期铜依然围绕 48500-50500 元/吨偏空震荡。

## 五、行业要闻

### 1、中电联：2018 年上半年全国电力供需形势分析预测报告

上半年，全国全社会用电量 3.23 万亿千瓦时、同比增 9.4%，增速同比提高 3.1 个百分点。其中，一、二季度分别增长 9.8%和 9.0%，增速连续 8 个季度保持在 5.5%-10%的增长区间。

上半年，全社会用电量保持快速增长的主要原因：一是宏观经济为用电量增长提供了最主要支撑。今年以来宏观经济运行总体平稳、稳中向好，工业企业经济效益改善、生产平稳的发展态势支撑了电力消费增长，第二产业用电量同比增长 7.6%。二是天气因素以及居民消费升级共同拉动影响。随着居民消费升级、电气化水平持续提高，天气因素对用电负荷和用电量的影响更加明显，今年初的寒潮和入夏以来的高温天气带动用电量快速增长，城乡居民生活用电量同比增长 13.2%。以广东为例，该省由于年初寒潮及 5 月份高温天气因素，拉高该省上半年全社会用电量约 94 亿千瓦时、拉高该省用电量增速约 3.5 个百分点。三是服务业保持较快增长。服务业新产业、新业态、新模式蓬勃发展，新动能加快成长，以及国内消费保持平稳较快增长，共同拉动服务业用电保持快速增长势头，第三产业用电量同比增长 14.7%，其中信息传输/软件和信息技术服务业用电量同比增长 25.5%。四是电能替代持续推广。根据《2018 年能源工作指导意见》，今年在燃煤锅炉、窑炉、港口岸电等重点替代领域，实施一批电能替代工程，全年计划完成替代电量 1000 亿千瓦时，目前时间过半，任务也已过半。

（全文链接：[http://www.chinaccm.com/22/20180731/2201\\_5048738.shtml](http://www.chinaccm.com/22/20180731/2201_5048738.shtml)）

### 2、西电国际联合体中标泰国国家发电局 500 千伏线路成套项目

近日，西电国际与泰国当地线路承包商组成的联合体成功中标泰国国家发电局(EGAT) 500 千伏 TIWS-L-02 同塔双回四分裂导线，140 公里输电线路成套项目，合同金额约 5,165 万美元。

泰国 EGAT500 千伏 TIWS-L-02 输电线路成套项目的成功中标，标志着西电国际在高端电网用户泰国 EGAT 输电线路项目上有了新的重大突破，为承接今后泰国以及周边国家 500 千伏及以下输电线路成套项目打下了坚实的基础，为该司 500 千伏输电线路成套项目向周边布局和辐射提供了有力的支持。

经过近十年来年的积累和不断改进和提升，西电 230 千伏 GIS 产品在 EGAT 认可度提升，是目前唯一一家进入 EGAT 市场的中国 GIS 制造商，并占有一定的市场份额，进入稳步增长阶段。泰国已经成为西电 GIS 在东南亚的重要市场，后续，西电国际还将继续推进 500 千伏 GIS 和 115 千伏 GIS 产品市场。

### 3、国家电网入股德电网企业 50Hertz 交易再次流产 德国对外国投资审查或将收紧

德国政府 7 月 27 日宣布，已指示德国国有银行 KfW 收购德国输电系统运营商 50Hertz 20%

的股份，这意味着中国国家电网公司（下称“国网公司”）的并购再次落空。另消息称，德国政府将阻止中国烟台台海集团收购德国机械制造商 Leifeld Metal Spinning，或将于 8 月 1 号正式宣布决定，这将是德国政府首次动用去年通过的外来投资法否决一项并购交易。

美国德杰律师事务所中国执行合伙人陶景洲称，德国对两起并购态度并不令人感到惊讶，这可以被视作欧盟发出的更为审慎对待中国投资的重要信号。

中国外交部发言人耿爽 7 月 27 日在记者会表示，希望德方客观看待中国投资，为中方企业赴德投资创造公平开放的市场准入环境和稳定的制度框架。

7 月 30 日晚，德国联邦经济事务和能源部邮件回复中称，基于国家安全，德国政府对关键能源基础设施的保护具有重大意义，并对是否需要更新相关条例进行持续评估。关键基础设施包括水、信息技术、保险、交通运输和健康等部门。

德国联邦经济事务和能源部回复本报记者称，德国仍是世界上最开放的投资目的地之一，在投资与贸易等方面与其他国家高度融合。在与其国际合作伙伴的紧密合作中，注重市场合规条件、基于规则的经济、公平竞争环境、经济关系的互惠性以及关键基础设施的保护。

#### 并购交易遇阻

“尽管德国政府并未阻止国网公司收购 50Hertz 的股份，但已经有两次是另一家企业行使了其优先购买权取而代之。无论如何，投资德国国家电网系统将变得不可能，因为保护其关键基础设施是德国政府的一大关切。另一起并购案将在本周决定。到目前为止，德国还没有正式叫停任何中国投资。”7 月 30 日，年利达律师事务所德国合伙人 Wolfgang Sturm 称。

早在今年年初，50Hertz 就证实国网公司正在与其所有者就 20% 股份收购进行谈判，并表示欢迎中国的投资。然而最终这部分股权由大股东比利时运营商 Elia 收购。上周，国网公司“二次折戟”。

7 月 27 日，德国财政部和经济部在一份联合声明中称，决定将由德国复兴信贷银行 (KfW) 收购德国输电系统运营商 50Hertz 20% 的股份，是出于对国家安全的考虑，保护关键的能源基础设施。这是一个“过渡解决方案”，股份将在未来转售出去。50Hertz 是德国四大输电系统运营商之一，在德国东部和北部运营电网里程达 1 万公里，为 1800 万人提供电力，在该国能源转型中发挥关键作用。

德国一直是中国买家最为青睐的并购目的地之一。Dealogic 数据显示，2018 年迄今中国在德国的并购交易总规模已达 16 亿美元。然而，并购带来的关键技术外流的问题令德国政府担忧，美的以 45 亿欧元收购库卡曾一度激起德国媒体和公众的讨论，导致保护主义情绪上升。

2017 年，德国政府通过了《德国对外贸易条例》(Foreign Trade and Payments Ordinance) 的修订案，扩大了审查的权限和期限，使政府能更容易否决非欧盟公司对德国公司 25% 或以上股权的收购案。德国政府经调查认为台海集团对德国企业 Leifeld Metal Spinning 的收购可能带来“公共秩序或安全”方面的风险，该公司专门生产用于航天和核工业的高强度材料。

一旦正式否决，这将是德国政府首次动用该法规阻止来自中国的投资。

伟凯律师事务所企业兼并与收购业务合伙人 Andreas Stilcken 7 月 30 日表示，德国政府的确开始更加密切关注外国投资者对某些关键基础设施和技术资产的投资活动，并对此类投资采取更强硬的立场。《德国对外贸易条例》修订案适用于所有非欧盟投资者，并不是针对中国收购者，在该法规下，中国公司对飞机零部件生产商 COTESA 的收购案成功通过了德国政府的审查。

#### 并购前须做好审批风险评估

在中美贸易摩擦不断、美国对央企赴美投资监管趋严形势下，欧洲对于中国投资仍然相对开放。Mergermarket 数据显示，中企在欧洲并购金额上涨逾四成，是在美并购额的 4.5 倍。

“有人认为美国收紧了中国的投资监管，尤其是高科技领域，因此欧盟可以作为一个‘替代’市场，这种思路未必可靠，别忘了美欧同盟的关系。欧盟对于一般的中国投资可能还是会持开放态度，但对敏感领域的投资也会更为审慎，中国对欧盟高科技公司收购的难度将加大。因为很多高科技公司并不是独立运营的，涉及到上下游诸多关键领域，有一些涉及军民两用技术，公司业务可能也不仅仅是在欧洲。中国公司在欧盟的并购活跃度很可能会受此影响。”陶景洲称。

不过，在 Andreas Stilcken 看来，德国的外交政策和外国投资监管手段基本与欧盟保持一致，不应被视为与美国政府相同或被美国政府牵制。尽管如此，德国政府正在利用其外国投资控制法案来密切审查中国的潜在投资活动。尤其是德国仍存在一种情绪，认为德国向中国投资时缺乏互惠和公平竞争。在这种背景下，中国政府在近期“中德经济技术合作论坛”上做出的承诺以及放宽对汽车行业的限制，被德国政府和德国商界视为非常积极的信号。

越来越多西方国家正在不断强化外国投资和收购的标准。上周，英国宣布了一项收紧外国收购监管的行动计划，扩大了英国为保护自身竞争优势而否决并购交易的范围；美国外国投资委员会 (CFIUS) 改革法案最终版本也于上周获美国国会众议院通过，该法案将大幅扩大 CFIUS 的审查权限。

陶景洲认为，去年以来，中国企业的海外投资受到来自内部和外部的“三明治式”挤压，一方面，中国政府收紧针对境外投资的外汇管制，另一方面，外国政府对中国投资的猜疑和监管进一步加强。在当前形势下，中国企业在进行并购安排之前要充分做好前期项目的评估，特别是审批风险方面的评估。在并购的交易架构、模式等方面，要尽量避免与监管机构产生正面冲突。

#### 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



服务品质 创造价值

---

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。