中国取向硅钢周刊

（2018 年 9 月第 4 期）

目　录

●宏观新闻摘要
●取向硅钢:假期因素凸显 市场理性出货 节后钢厂仍有调涨可能
●后市取向硅钢或稳中偏涨可能性大
●沪铜上方压力明显 料将持续调整
●行业要闻
1、上海电气决定放弃收购巴西南方电力的输电项目
2、中电联： 2018 年 1-8 月份电力工业运行简况
3、争议 12 年扩张路 特高压重启吸金 2000 亿元

国内硅钢市场需求调研报告

《取向专刊》
《2018 年 7 月原材料运营报告》
《2018 年 7 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：

9 月份国内取向硅钢市场基本维持稳定，尽管钢厂上涨了 300 元，但市场没有跟随，总体价格水平与 8 月份不相上下。由于 9 月下旬到 10 月上旬假期较多，商家力求平稳出货，报价也显得理性。从整个价格来看，9 月份价格曲线几乎是平行态势。上海市场 30Q120 牌号报价 13800 元/吨，120 牌号让步材报 13500 元/吨，B30P120 报价 13900 元/吨；B23R085 报 15800 元/吨。民营 120 牌号报价在 12000-13000 元/吨之间。武汉 30Q120 报价在 13600 吨。130 正品与 120 正品低 400-500 元左右。

市场总体平稳的主要因素有，首先是 9 月份金九需求不如预期，下游成本压力不减，不少上市公司盈利下滑；其次，备货需求没有启动，中秋、国庆假期较多，一些新投资项目没有转化为需求。在这种情况下，贸易商不敢贸然拉涨，而月底和国庆期间市场到货量增加，增加供给压力，商家节前出货也相对主观。

据我网统计，9 月取向硅钢钢厂达产率在 97%以上，个别钢厂检修影响到少量取向钢产量，但仍维持在 11 万吨左右的产量，处于正常饱满生产状态。在品种结构上，宝武、首钢高牌号、高磁感取向钢占比进一步提升，低牌号民营钢厂比例增加。性价比上看，目前低牌号民营钢厂较一线国有钢厂低 1200-2000 元/吨，对下游小厂来说更有优势。

资源上，由于国庆假期因素，市场成交清淡，多数商家也陆续放假离市，但市场在月底月初往往是到货增加的时期，因此库存或进一步增加。不过，由于担心倒挂加大，贸易商在订货上，也尽量采取对合同用户代采，没有盲目增加库存，市场风险不大。

能源局拟通过加速特高压建设方式增加基建投入，力度超市场预期。今明两年加速 9 项重大输变电工程落地，含 12 条特高压工程，合计输电能力达 5700 万千瓦。预计相关企业盈利将从明年起迎来一轮显著修复，直流设备企业受益更为明显。总体上看，今年特高压建设重启大规模投资，成为线路核准与开工高峰，2019-2020 年进入相关企业业绩增长期，对取向硅钢市场中期较为利好。按线路规划情况，整体估算直流的投资规模在 1200 亿左右，交流项目的投资在 800 亿左右。

取向硅钢部分牌号 9.24－9.28

牌号	产地	市场均价	涨跌	到厂优惠价	注备
B30P120	宝钢	13900	--	--	--
B23R085	宝钢	15700	--	--	正品
30Q130	武钢	13700	--	--	正品
30Q120	武钢	13800	--	--	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

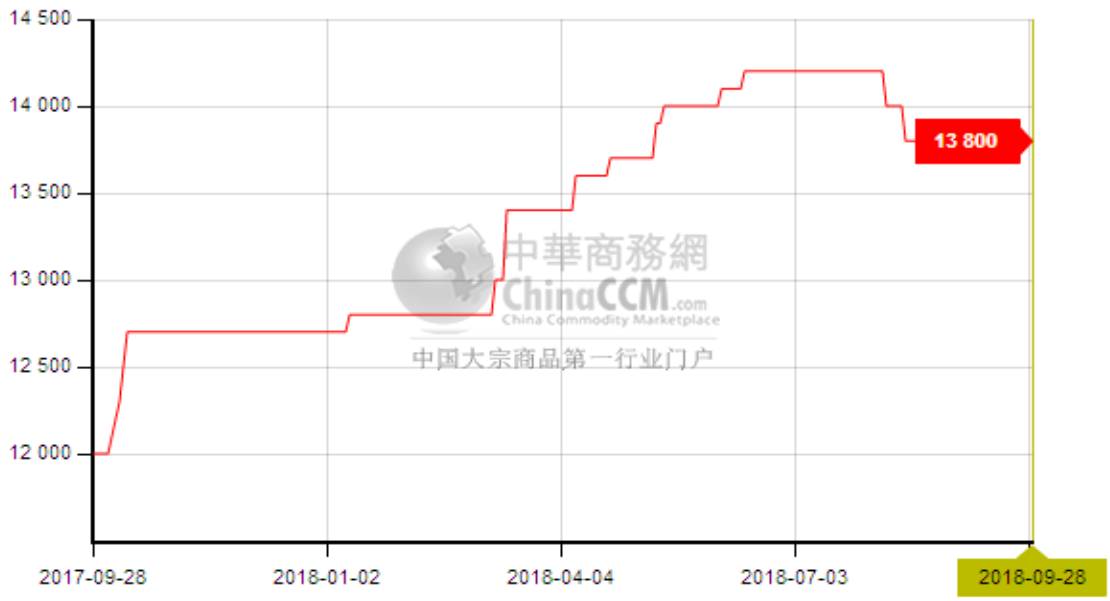
宏观：(1) 统计局：1-8 月全国规模以上工业企业实现利润总额 44248.7 亿元，同比增 16.2%，增速比 1-7 月份放缓 0.9 个百分点。8 月份，规模以上工业企业实现利润总额 5196.9 亿元，同比增 9.2%，增速比 7 月份放缓 7 个百分点。(2)财政部：1-8 月，国有企业营业总收入 370034.7 亿元，同比增 10.3%；利润总额 23031.9 亿元，同比增 20.7%；营业总成本 355739.5 亿元，增 9.7%。1-8 月钢铁、石油石化、有色、煤炭等行业利润同比增幅较高，均高于收入增长幅度。(3)国务院决定从 11 月 1 日起降低 1585 个税目工业品等商品进口关税税率，将部分国内市场需求大的工程机械、仪器仪表等机电设备平均税率由 12.2%降至 8.8%，纺织品、建材等由 11.5%降至 8.4%，纸制品等部分资源性商品及初级加工品由 6.6%降至 5.4%，并对同类或相似商品减并税级。至此今年以来已出台降关税措施预计将减轻企业和消费者税负近 600 亿元，我国关税总水平将由上年的 9.8%降至 7.5%。

行业：(1) 统计局：1-8 月电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 2985.9 亿元增长 13.5%

数据：(1)世界钢铁协会：8 月份全球粗钢产量同比增加 2.6%至 1.52 亿吨。(2)8 月全国粗钢产量 8033 万吨，同比增长 2.7%，增速同比回落 6 个百分点；钢材产量增 6.4%，提高 5.9 个百分点。焦炭产量下降 1.1%，降幅同比收窄 4.2 个百分点。钢材出口 588 万吨，比上月减少 1 万吨；进口 106 万吨，比上月增加 3 万吨。焦炭出口 79 万吨，比上月减少 3 万吨。1-8 月全国粗钢产量 61740 万吨，同比增 5.8%，增速同比提高 0.2 个百分点；钢材产量 72527 万吨，增长 7.1%，提高 5.9 个百分点。焦炭产量 28581 万吨，下降 2.9%，去年同期为增长 1.3%。钢材出口 4718 万吨，下降 13.1%；进口 876 万吨，下降 0.1%。铁矿砂进口 70992 万吨，下降 0.5%。焦炭出口 640 万吨，增长 21.2%。

汇率：9 月 28 日人民币兑美元中间价报 6.8792，较前一个交易日下跌 150 个基点，为连续第五个交易日下跌。

二、本周取向硅钢走势维稳



三、后市取向硅钢稳中偏涨可能性大

受经济形势和中美贸易战影响，为扩内需，提基建，此次规划叠加稳增长基调，核准及建设的速度有望超过前次。从稳增长的角度看，配电网建设更具有长期促进作用。近年来，随着特高压骨干网架建成及新能源大规模接入，配网投资补欠账的进程正在加快。未来，配网投资将是智能电网建设最为关键的环节，增量配电网、配网自动化及电力信息化等领域将成为投资重点。

从行业动态来看，配网自动化、增量配电网及电力信息化等领域将成为投资重点。配网建设加快，利好底牌号取向硅钢市场。由于低牌号取向硅钢市场相对饱和，市场竞争逐渐激烈，供需矛盾逐渐加大。配网需求的提升有利于化解供需矛盾。

从目前市场形势来看，宏观上加快基建投资，电网在特高压、配网方面都有显著加快步伐，对取向硅钢运行环境较为有利，需求预期升温，促使钢厂提价动力增强。行业方面，宝武钢铁和首钢等钢厂总体订单较好，厂内库存压力不大，如果 10 月份进入 4 季度后，下游在新一轮电建招标下启动备货，仍有调涨可能性。而从市场本身来看，假期因素凸显，短期库存增加及市场成交平淡，对价格有一定压制，但一旦钢厂进一步提价，也只能被动拉升。

在钢铁其它品种总体震荡、没有形成明显下跌的情况下，市场信心没有被破坏。考虑到取向硅钢高直供率，10 月份仍保持稳中偏涨的可能性大。

四、沪铜上方压力明显 料将持续调整（图：长江有色金属现货）

本周，铜价盘中走势先涨后跌。周内美联储宣布加息 25 个基点，随后利空出尽，美元指

数大幅回落，随后国内政策频传利好，四季度基建将推动有色需求，铜价反弹，但随着美元持高，且国内冬季限产不及预期，铜价回落。伦铜主要围绕 6162.5-6292.5 美元/吨震荡，收盘周均价至 6285 美元/吨。

本周，上海现货铜价报价区间在 50210-50690 元/吨左右，期现整体升贴水区间在 c30-b100 元/吨，铜价大涨后市场有所挺价惜售，现货升水一路上涨，节前并未迎来大量备货，下游以接收长单为主，小的下游散单备货很少。周尾持货商节前抛售较为明显，不少下游厂家已经提前放假或者是准备先短时间开工再放假，市场整体交投偏淡。目前，精废价差继续拉大，废铜货源流出，废铜杆消费较此前大幅好转，对精炼铜形成一定的压力。

综上，预计美元短期仍将偏强运行，沪铜上方压力较大，考虑到国庆假期期间，9 月中国及欧元区制造业 PMI、美国非农数据将会陆续公布，预计外盘铜价将受到较大影响，预计节后铜价将有一定的回调。

五、行业要闻

1、上海电气决定放弃收购巴西南方电力的输电项目

上海电气集团决定不再从巴西南方电力公司 Eletrosul 收购价值 40 亿雷亚尔的输电项目。

近日，Eletrosul 的母公司巴西国有电力公司 Eletrobras 宣布了中国公司对其投资者的决定。结果是在电力部门监管机构 Aneel 规定两家公司应该在同一天达成协议后发布的。

作为 2017 年 6 月 5 日签署的初步协议的一部分，上海电气被要求接手南里奥格兰德州的输电项目。这些项目在 2014 年的招标中被授予 Eletrosul。这些项目包括增加 1900 公里的输电线路，7 个新变电站的建设和 16 个现有变电站的扩建。

2、中电联： 2018 年 1-8 月份电力工业运行简况

1-8 月份，全国全社会用电量 45296 亿千瓦时，同比增长 9.0%,增速比上年同期提高 2.1 个百分点。1-8 月份，全国工业用电量 30571 亿千瓦时，同比增长 7.2%。截至 8 月底，全国 6000 千瓦及以上电厂装机容量 17.5 亿千瓦，同比增长 5.4%，增速比上年同期回落 2.1 个百分点。1-8 月份，全国发电设备累计平均利用小时 2591 小时，比上年同期增加 88 小时。1-8 月份，全国跨区送电完成 3095 亿千瓦时，同比增长 15.8%。1-8 月份，全国基建新增发电生产能力 7254 万千瓦，比上年同期少投产 913 万千瓦。1-8 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 1302 亿元，同比下降 10.9%。

3、争议 12 年扩张路 特高压重启吸金 2000 亿元

盛夏刚过，湖北省发展改革委副主任潘幼成便匆匆赴京请命，为该省电力通道呼吁。在其主事的华中大省湖北，今夏迎来了历史最高用电负荷，全省电力供需缺口达 300 万千瓦。

对此，国家能源局副局长刘宝华给予了明确表态，“陕北—武汉±800 千伏特高压输电工程将于近期核准。”换言之，总投资超 200 亿元，推迟三年之久的陕北—武汉±800 千伏特高

压工程即将迎来开工。

9 月 3 日，能源局印发《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，指出要加快推进 9 项重点输变电工程，共计 12 条特高压线路建设，合计输电能力 5700 万千瓦。

一纸通知让沉寂两年的特高压建设“重换生机”。一头是西北风电大省、西南水电大省“发的出来，送不出去”；一头是东部地区电力负荷紧张情况持续上演。交织着多方利益博弈，承载着调整能源结构的特高压工程，或将迎来新一轮建设高潮。

此前，电网投资放缓反映了决策层对大型项目投资的谨慎态度，宏观维稳成政策主基调。而今，在电网阶段性投资明显低于规划，国家拉动基建稳增长预期大幅提升的当下，能源局发文用意明显。“一方面旨在加大我国基础设施领域补短板的力度，另一方面西部清洁能源的消纳外送难题迫在眉睫，特高压工程的大规模重启或将解决这一难题。”国家能源局分析。

12 年前，国家电网公司特高压电网建设在争议中起步。直至 2014 年借助“以电代煤”、“治理雾霾”之名，迎来第一轮建设高潮。而今，能否再借“基建提速”、“清洁能源外送”之机二次崛起，成为新的忧虑。

谁动了谁的奶酪

9 月 6 日，地处四川凉山宁南县和云南巧家县交界的白鹤滩水电站，左岸地下厂房 8 号机首节尾水锥管顺利吊装成功。这一总投资 1785.99 亿元、总装机 1600 万千瓦的世界在建最大规模水电站，最快将于 2021 年并网发电。

然而，约半个月前，这座已筹建了 7 年的超级水电工程，最终电力受端省份才得以确定。《通知》显示：白鹤滩水电站的外送落点为 2000 公里外的江苏和浙江。原定落点省份江西和湖北惜败。

作为国家战略，西电东送并没有指令性计划，仅依靠省间协调难以有效平衡利益博弈，导致地方利益难以调和。跑路条上项目、工程议而不决、多方意见分歧、审批长期搁置，2016 年下半年以来，多条特高压线路方案几近暂停。显然，特高压建设已不仅仅是一个项目是否落地的问题，其背后代表的四通发达“能源大通道”，正深刻影响一些省市乃至区域的经济发展，并成为博弈焦点。

以争议最大的雅中至江西特高压直流工程为例。根据《通知》，雅中直流落点之争终于有了结果——最终确定为江西南昌，输电容量 800 万千瓦，预计今年第四季度核准。

事实上，该工程的可行性研究报告早在 2015 年 10 月就已递至电力规划设计总院进行评审，但因落点问题长期存在争议，迟迟未启动建设工作。一方面，水电富余的四川方面认为，江西是雅中直流最佳落点；另一方面，受点江西态度冷淡，称“‘十三五’期间江西不具备接纳‘川电入赣’的空间。”

据了解，雅中直流的落点最初定在江西，但因江西规划建设大量煤电项目，遂于“十二五”期间否掉了这一工程。根据 2017 年 6 月公布的江西省“十三五”规划，“加快形成煤炭

快捷运输入赣通道，重点推进蒙西—华中煤运通道建设”一条赫然在列。

江西积极推动火电站建设，不仅能继续发展当地煤炭产业，还可拉动当地财政收入。对于一个电煤外购量高达 90%的省份，若在当地建设电厂，煤炭成本将很高；但在特高压建成后，江西只能成为一个输电的通道，原来可以继续上马的火电厂将由四川丰富的水电所代替，而由此产生的税收也将大幅度减少。

特高压的建设也动了铁路部门的奶酪。5 月 27 日，北起内蒙古浩勒报吉，南至江西省吉安的世界最长重载铁路——蒙华铁路大中山隧道提前 5 个月贯通。为什么投入巨资修建重载铁路？江西有关方面回复，因为高压电暂时难以取代重载铁路这样的超级战略运输工具。据悉，铁路的断面输送能力是单回路特高压的 10-20 倍，但造价也高达 3-4 倍。

二次开闸

号称世界输电技术领域“珠穆朗玛峰”的特高压电网，自诞生之日特高压便饱含争议。这种交流 1000 千伏、直流正负 800 千伏以上电压等级的输电网络，较之目前普遍采用的 500 千伏和 220 千伏电网，具有容量大、距离长、损耗低等优势。

但不少专家质疑，交流特高压技术不成熟，日本、美国、意大利等国的交流特高压实验均未成功。另一部分则直指电网的垄断。他们认为，国家电网推行特高压是为了加强全国垄断，形成全国一张网，显然与新一轮电力体制改革中政府希冀破除行业垄断的精神背道而驰。争议声中，从 2006 年国家发展改革委核准第一条特高压交流线路后的 8 年，中国仅有 10 条特高压线路核准开工。

直至 2014 年，全国持续性雾霾天气给了特高压上马的机会。“两会”期间，时任全国政协常委、国家电网董事长刘振亚，提出加快发展特高压是解决雾霾问题的治本之策。与此同时，国家能源局也提出拟规划建设 12 条大气污染防治输电通道，其中 8 条为特高压通道。借助“缓解雾霾”的概念，特高压获得极大关注，并进入发展快车道。2014 年 11 月 4 日，“两交一直”正式开工，中国特高压建设迎来第一轮提速。

此后 2014 年至 2016 年间，中国特高压线路核准和建设速度都处于快速阶段。不过伴随能源供给侧改革与能源结构调整的加剧，加上经济发展的结构性矛盾，直接或间接导致了 2017 年的特高压核准及建设速度明显放缓。这一年，仅有两条特高压工程核准开工。“煤电机组严重过剩，在前几年经历了一个自我消化过程。到了今年，东部地区电力装机已明显偏紧、用电量持续增长，由于不能再上新的煤电机组，所以选择加大特高压通道将西部的清洁能源向东部输送，以解决新增的电力需求。”谈及此轮特高压重启的原因，中国电力企业联合会行业发展与资源节约部副主任薛静向经济观察报记者分析。

在其看来，近 55 年最高气温致今年夏季用电量大涨，从而造成多个省份电力供应吃紧，是促进此轮特高压重启的“导火索”。多位受访人士也对此坦言，电力产能整体过剩背景之下，东部一些省份仍产生缺电问题，并呈现愈演愈烈之势。而特高压此时提速，一方面有利

于缓解东部地区用电紧张及日益严峻的环境问题，另一方面也将继续促进西部清洁能源消纳外送，打破省间壁垒，实现供需平衡。

值得关注的是，近期基建投资也频频发力，多个地方政府和部委公布下半年“补短板”重大项目投资计划。从过往的基建投资来看，电网投资一直是基建的主力军之一；加之乌东德、白鹤滩两个大型水电站首台机组即将投运以及新能源电站装机大规模增长，主管单位此时发文，加码电网基建的意图更加明显。

设备商的春天

新一轮特高压项目迎来密集核准，不仅让此前饱受争议的多条线路尘埃落定，也为持续低迷的输配电设备市场带来了大量订单。《通知》发布至今，备受承压的高压设备上市公司股价应势大涨。

9 月 14 日收盘，通合科技、蓝海华腾、维科技术涨逾 10%，电科院、通达股份、英可瑞涨逾 9%，万里股份、和顺电气、猛狮科技涨逾 3%。

“12 条特高压线路的核准在即，首先解决的是资源调配以及网架薄弱问题，另外，通过投资拉动经济的思维方式，这一政策也将进一步提振特高压设备相关的制造业。”薛静分析。

另据来自中信证券的分析报告显示，以平均单条特高压工程直接投资金额约 80-200 亿元测算，预计本次特高压规划将拉动直接投资金额超 2000 亿元。而此前，诸多设备厂商受到特高压放缓冲击，业绩持续下降。

特高压行业主要 3 家上市公司中国西电、特变电工、平高电气，近期经营业绩均不甚理想。在刚刚过去的第二季度，3 家公司的行业毛利率跌至 17.6%。除特变电工净利率同比略有上升，其它 2 家净利率均同比大幅下滑，平高电气第二季度净利润甚至跌至负值。

“特高压项目建设速度放缓，公司高附加值产品合同未到交货期，导致公司本期营业收入及净利润同比降幅较大。”对业绩呈现断崖式下滑，平高电气方面如上回应。事实上，作为国家电网旗下主要上市平台，该公司自去年以来，经营业绩加速下滑。2017 年，净利润 6.31 亿元，同比下降 48.31%；2018 年上半年净利润-1.31 亿元，同比暴跌 137.33%。

数据显示，自 2006 年我国开工第一条特高压交流示范项目晋东南-荆门以来，一直保持上升趋势，2014 年至 2016 年达到顶点。然而从 2017 年开始，新项目招标速度明显放慢，直接影响了 2018 年的电网投资。中电联数据显示，今年 1-7 月，电网投资累计达 2347 亿元，同比下滑 16.6%。“2017 年，国内特高压整体利用率回升至 50%以上，将较大程度缓解新能源送出与消纳问题。中长期来看，特高压直流的主要需求将来自风、光、水等新能源长距离送出，而特高压交流可能逐步取代 500kV 成为华东、华北、华中电网的主干网。后续特高压直流的增长空间，可能要看海外直流市场与国内外柔性直流需求，特高压交流的发展空间则主要看三华联网的推进与实施。”招商证券预测。

……

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。