

2021



中华商务网 2021 年大宗商品 年度分析报告系列 硅钢产品篇

分析师：刘晓丹

2021 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦

电话：15801612621

网址：www.chinaccm.cn

2021 年硅鋼市場形勢分析 與 2022 年預測

2021 年 12 月

目 录

概述:.....	4
1. 2021 年多种因素影响硅钢价格走势	4
1.1 2021 年硅钢价格从高位缓落	4
1.2 2021 年高牌号无取向硅钢需求好 年末价格趋弱.....	6
1.3 2022 年新能源汽车产销可能会到 500 万辆万辆	8
1.4 2021 年钢厂主导市场价格 引领走势	9
1.5 2021 年钢厂新增产能多	10
1.6 2021 年无取向硅钢的进口量略增	11
1.7 2021 年无取向硅钢出口量增加明显	12
1.8 供需错配被修正 家电需求显低迷走势	13
1.9 2021 年电机需求量略增	14
2. 2022 年无取向硅钢将低位运行.....	16
3. 2021 年取向硅钢价格全年上涨.....	16
3.1 2021 年低牌号取向硅钢价格小涨	16
3.2 2021 年高牌号取向硅钢直线上涨	17
3.3 民营钢厂取向硅钢产量增加 产品升级	18
3.4 取向硅钢新增产能	19
3.5 2021 年取向硅钢出口量增加	19
3.6 2021 年取向硅钢进口量略增	20
3.7 2021 年 1-11 月全国全社会用电量同比增长 4.5%.....	21
3.8 特高压、智能电网有望迎来爆发式增长	21
4. 2022 年取向硅钢价格持续上涨.....	22

概述:

2021 年硅钢市场从高到低价格出现了缓缓的下滑。宏观政策、钢厂的期货政策对市场的影响大,钢厂对市场的调控力度增强。在碳中和、碳达峰的背景下,钢铁行业产能产量“双控”将常态化。限产、限电措施将得到坚持,力度加大。随着全国钢铁实际产量增幅减缓,供求关系势将会得到改善。

从国际市场环境来看,中美贸易关系的改善、RCEP 生效对我国市场是利好的。疫情的消退供需错配将得到修正。美国计划启动全球基建项目,实际上是针对我国“一带一路”的战略。客观是刺激全球的钢铁的需求,但是间接来看对我国钢铁行业也是利好。

2022 年,我国继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。经济持续恢复发展的态势不会改变,适度超前开展基础设施投资,为钢材需求总体稳定提供有效支撑。另外要警惕通胀带来的部分问题,全球严重通货膨胀及世界各国央行普遍收缩货币政策,将会抑制经济增长。

1. 2021 年多种因素影响硅钢价格走势

2021 年无取向硅钢价格出现了年初新高,年末走低的态势。市场供需错配,在疫情的影响下,出口热的余温在上半年延续。大宗产品的价格涨至了高位,铁矿石和焦炭等能源产品的价格也出现了高涨,导致了整个行业的沸腾。出口退税等政策对钢铁市场也有一定的影响。

在碳中和、碳达峰的背景下,限产限电是下半年的主基调。个别机构认为 2021 年需求主导钢铁行业较以往有不同的驱动,即来自供给端的主动限产。国家对市场的资金流向以及大宗产品的变化关注度增加,适时的出手干预,纠正辅助导向。关注产业链的正常发展,对行业是利好的。

2021 年下半年硅钢市场的价格出现了下跌,成交价出现倒挂。资源量增加,需求走弱成市场主旋律。钢厂清库存以及电商的价格走低,对市场影响极大。

1.1 2021 年硅钢价格从高位缓落

从图可以看出 2021 年无取向硅钢价格延续了 2020 年年尾的高价直线上冲,

800 牌号的价格直逼“9000”元/吨大关，在资源量逐渐增加的情况下，需求慢慢回归正常的情况下，价格出现了走低。从高位到低价降幅达到了 2300 元/吨左右。

2021 年一季度成本推动价格回归高位。2021 年春节后，硅钢的加工料产线开始生产，产品缓缓的流出。市场出现了短期的心态走弱的情况。供应量略增加，使价格出现了短期的小降的情况。但是在高成本的推动下，价格出现了回涨。贸易商现货资源量少，市场同牌号之间价差大，钢厂之间的价差也缩小。

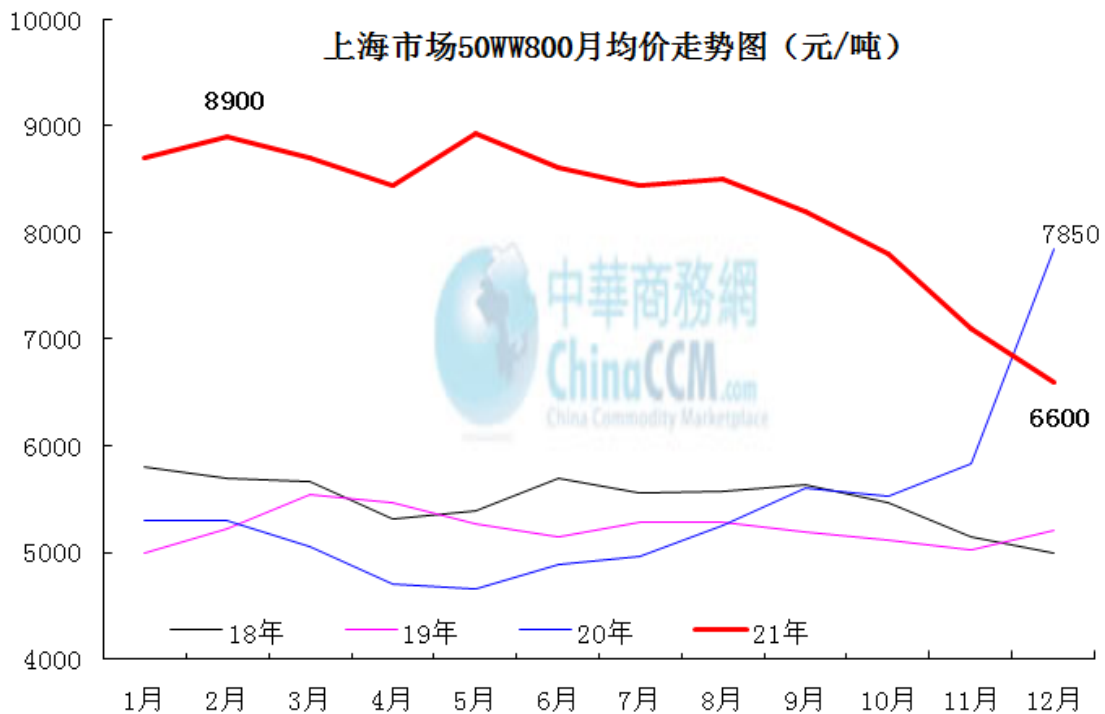
2021 年二季度无取向硅钢价格处于高位盘整的情况。铁矿石、焦炭的成本居高不下，助推价格向上。终端的成本压力大，备货较前期有所减少，态度谨慎。5 月份国家政策干预，大宗产品价格出现急刹车，硅钢的虚报水分也被挤压，价格逐渐的回归平稳，开始理性出货。同时硅钢产品的淡季也即将到来，前期囤货的贸易商心态出现转变开始在市场出货，价格随之出现了走低。现货资源量增加，市场出现了抛货的现象。民营钢厂 800 牌号价格从二季度开始破“8000”元大关。

2021 年三季度无取向硅钢价格涨跌两难。期间出口退税政策的取消对心态影响较大，认为资源量可能会回流。但从实际情况来看，这种情况并未发生。相反出口量出现了增加。淡季过后需求回暖不明显，成交不温不火。贸易商和终端的资金压力都较大，心态极差。一线钢厂和二线钢厂 800 牌号的成交价都纷纷破“8000”元大关，开始往“7”字头走。

2021 年四季度无取向硅钢价格跌跌不休，跌速加快。铁矿石、焦炭、基本金属等产品的价格出现了下跌，电子盘更是持续飘绿。市场心态一下子出现了恐慌，出货倒挂，亏损严重。贸易商获利回吐，减少订货量。钢厂的期货订单也开始艰难，出现了议价订货的情况。

综合来看：2021 年无取向硅钢在修正供需错配带来的滞后效应。在 2020 年家电、汽车、机电等终端的需求量增加余热下，导致了钢厂的产能、产量都达到了高峰。增产、增量的情况也较多，贸易商也大量的囤货，市场的现货库存量也处于偏高的情况。无取向硅钢供大于求的情况在度显现，预计 2022 年在高产的情况下，无取向硅钢的价格不会太乐观。

图一：上海市场 50WW800 月均价走势图



1.2 2021 年高牌号无取向硅钢需求好 年末价格趋弱

2021 年无取向中高牌号价格与低牌号价格走势相似。上半年无取向硅钢货少，资源量紧缺。高效电机、新能源汽车的需求增加，导致部分牌号资源供不应求，在特定时期 400、300、350 牌号资源量紧缺，价格走高，市场上出现了物以稀为贵的情况。

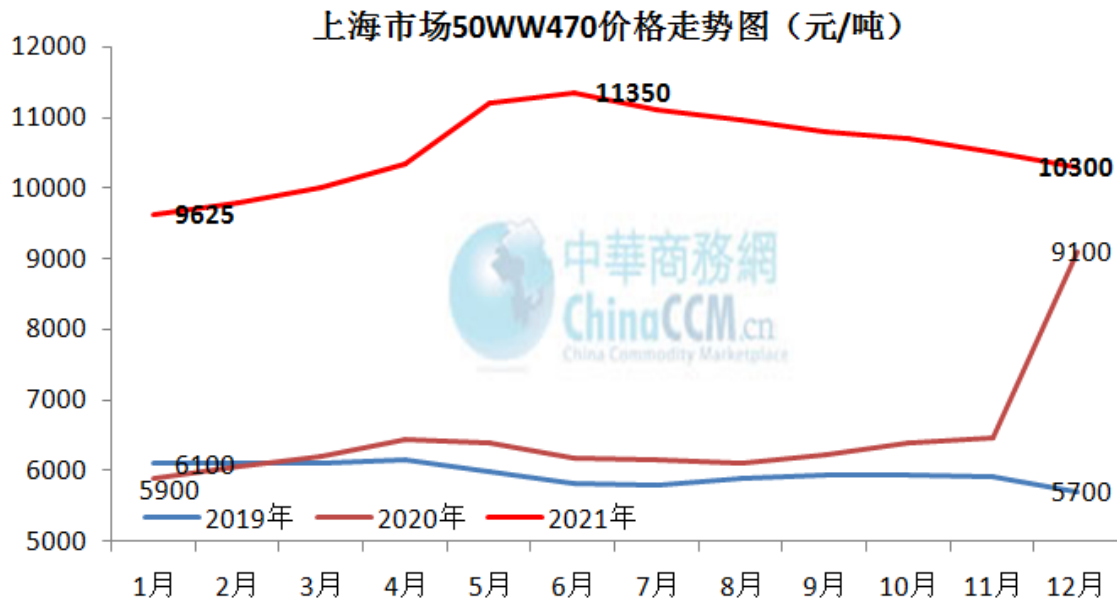
钢厂订货供不应求。由于产能受限，个别特定的高牌号资源订货出现减量、打折的情况。部分贸易商订货受限，需要高牌号和低牌号搭配才能订到需要的资源。贸易商惜货、囤货的情况多，市场上的资源量少。

2021 年下半年开始，随着低牌号的价格出现了低迷。高牌号的价格也开始走弱。囤货的贸易商开始在市场上出货，资源量的增加导致了市场价格出现了下降。由于高牌号直供力度较大，钢厂的下半年的订单仍相对较好。但是临近年末中高牌号的期货订单也出现了艰难的情况，主要是终端的需求没有那么旺盛，订货积极性减弱。

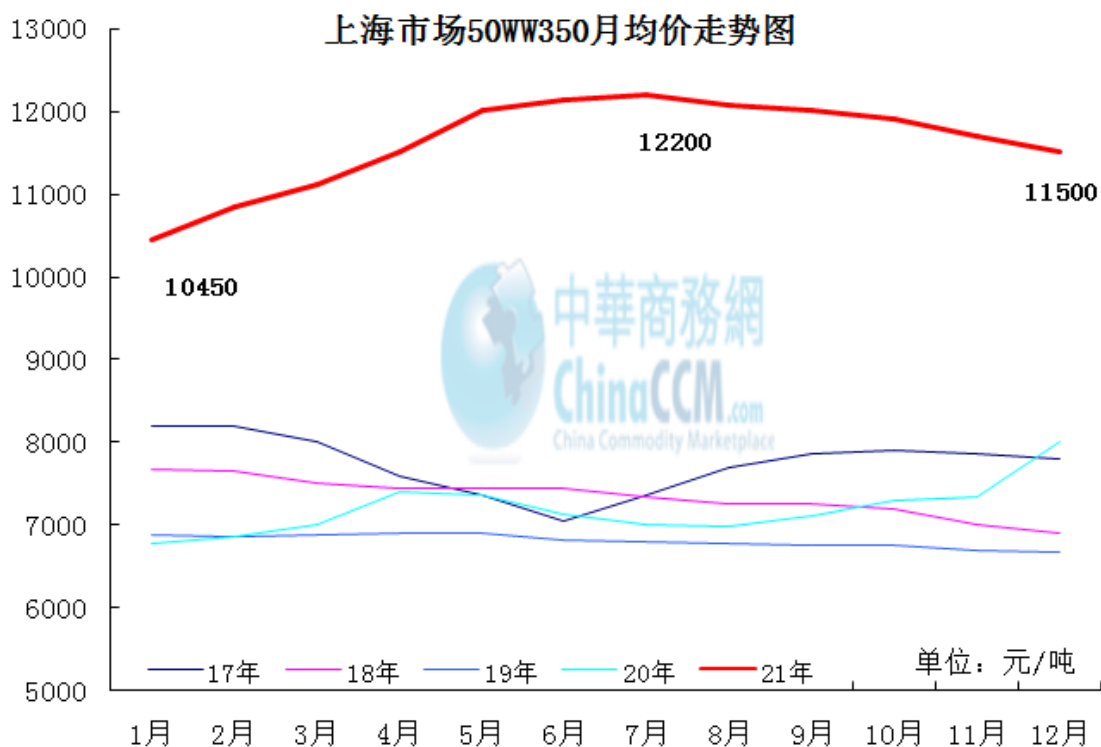
从图可以看：中高牌号的价格年末出现了小降，降幅小。其中一线钢厂和二线钢厂同牌号的价格差大，以 350 牌号为例，价差在 2000 元/吨左右。终端为了降本，部分采购倾向二线钢厂资源。

产能上 2022 年也有所增加，主要集中在一线钢厂新增的产能，集中在新能源汽车方面。二线钢厂新能的产线，也主要是出产高效高牌号等产品资源。综合以上情况，2022 年高牌号资源供应量将增加，供应紧张等情况将有所缓解。需求上家电终端高牌号备货谨慎，预计 2022 年中高牌号的价格走弱的可能性大。

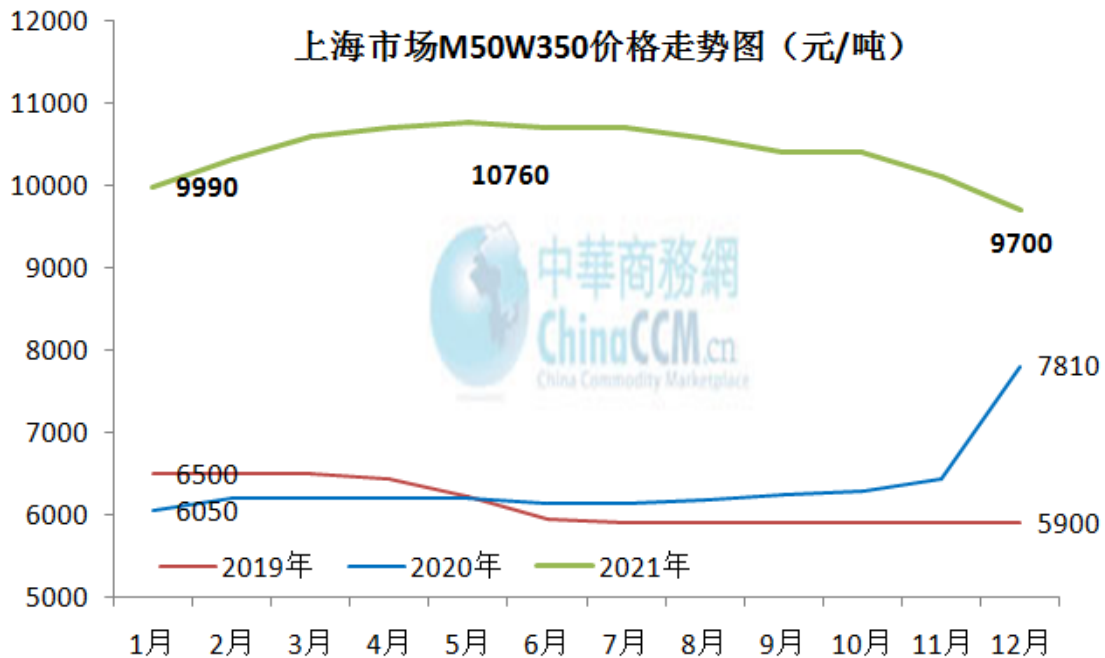
图二：上海市场 50WW470 月均价走势图



图三：上海市场 50WW350 月均价走势图



图四：上海市场 M50W350 价格走势



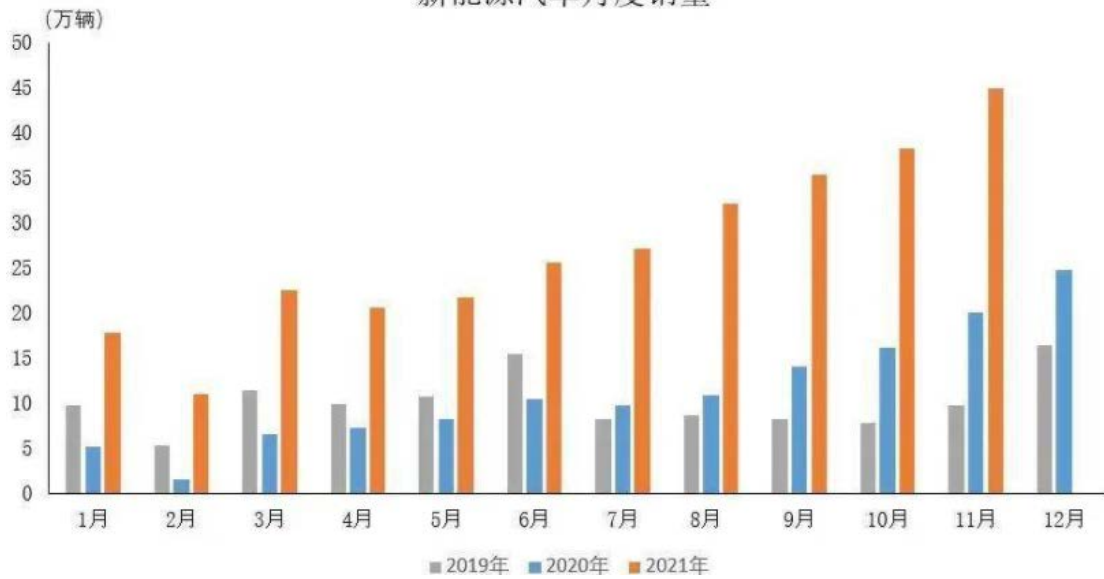
1.3 2022 年新能源汽车产销可能会到 500 万辆

中汽协数据显示，今年 1-11 月，国内新能源汽车产销分别完成 302.3 万辆和 299 万辆，同比均增长 1.7 倍。其中，11 月，国内新能源汽车产销量分别完成 45.7 万辆和 45 万辆，同比分别增长 1.3 倍和 1.2 倍，继续刷新纪录。

中国科学院院士预测，今年新能源汽车总体大约在 330 万辆左右。他认为，今年市场增长超出预期，但符合逻辑，市场爆发的原因主要是技术进步、产品丰富、政策给力的结果。根据 S 型曲线，新能源汽车已经进入了陡峭的增长期。他认为，明年市占率肯定能超过 20%，如果按照单月来看，到明年 12 月底，市占率有望超过 30%。

图五：新能源汽车销量走势图

新能源汽车月度销量



1.4 2021 年钢厂主导市场价格 引领走势

2021 年钢厂的订货情况好，利润高。市场需求量大，钢厂的产量增加，供应量多。在钢铁全线产品价格都在上涨的情况下，硅钢的利润也是相对较高的。在这种情况下，民营钢厂的新上线的情况较多，之前停产的产线，也开始采购原料复产。市场上硅钢加工料增加明显。

2021 年钢厂的检修的情况减少，在利润较好的情况下钢厂的检修都分布在平常的小检修中。集中性长期的检修期减少。

表一：2021 年硅钢检修、减产统计表

时间	钢厂	影响产量
5月	宝钢 宝山	2021年5月宝山基地检修影响无取向硅钢产量约7000-8000吨，其中高牌号资源约2000-3000吨
5月	沙钢	沙钢5月无取向硅钢1条产线检修，预计影响产量0.5-1万吨
5月	太钢	太钢5月退火线改造，预计改造20天左右，影响产量1.3-1.4万吨。
6月	中冶 新材	中冶新材2021年6月初一条线检修，影响产量8000-10000吨
10-11月	宝钢 青山	2021年10-11月，宝钢集团青山基地硅钢产线检修，每月影响产量2万吨左右
12月	沙钢	沙钢2021年12月2条产线计划检修7-10天，预计影响产量2万吨

此表为不完全统计，具体信息以钢厂公布为准！

虽然 2021 年钢厂全年的订货情况相对较好，但从下半年开始订货偶有艰难情况出现。钢厂的话语权极强，区域化销售已经形成。对市场价格有一定的引领

作用。钢厂在不断重组兼并，发挥集团公司优势，增加国际市场的话语权。宝钢集团目前包括：青山基地、宝山基地、湛江基地、太钢、马钢，业内传闻后期中冶新材和包钢也有可能进入宝钢系统（具体以钢厂公布消息为准）。

钢厂的产品结构也在不断升级，其中取向硅钢的产品在不断的向更薄，磁感更高，铁损低的方面发展。宝钢集团在不断的研发新产品，填补产品空白。

另外钢厂的电商平台也已经成熟，钢厂的库存通过电商平台来竞拍。一方面能通过电商平台了解市场的真实成交价格，另一方面可以帮助钢厂消化库存。也避免了市场资源量多，贸易商抛货，价格超低的情况，对市场机制是有利的。在一定程度上也避免了价格乱的情况出现。

1.5 2021 年钢厂新增产能多

2021 年钢厂的新增产能增加明显，民营钢厂遍地开花。一线钢厂新增产能主要在高牌号，新能源汽车方面。二线新增产能也是趋向于新能源汽车及高效高牌号方面，三线钢厂新增产能主要是集中在高牌号上。从新增产能可以看出，硅钢的产品升级不断的加快，高精尖等产品的产出量将越来越多。

综合来看：2022 年取向硅钢的产量将远远的超过 2021 年，供大于求的态势从年末已经开始显现。

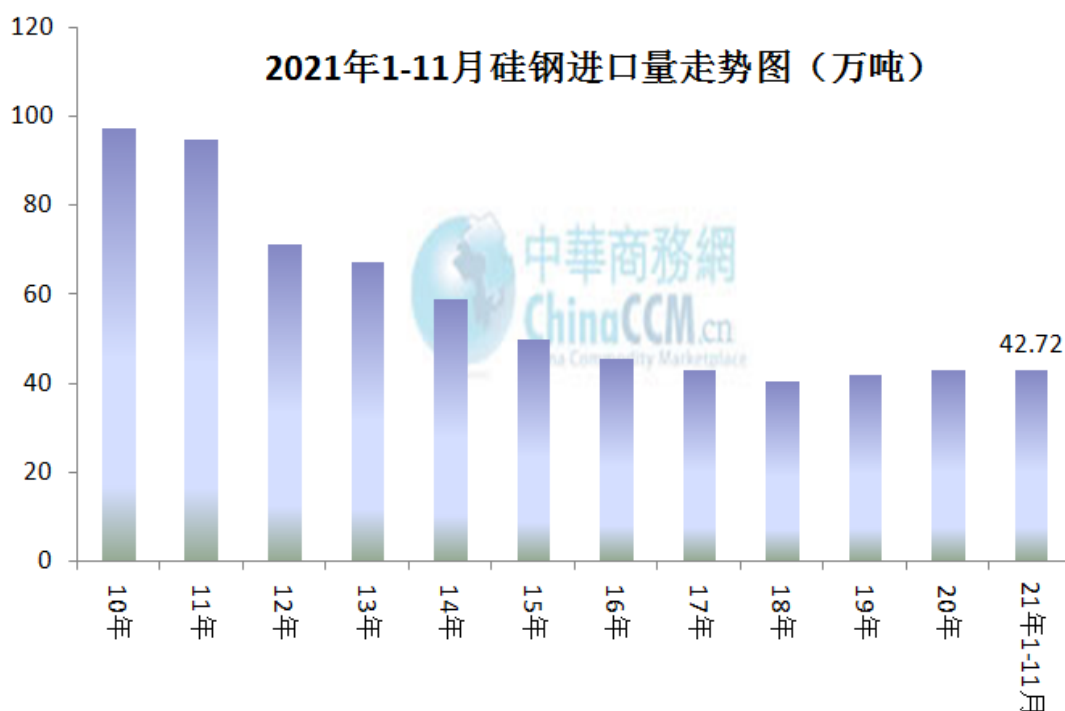
表二：钢厂新增产能统计表

钢厂	新增产线
宝钢	1 条新能源汽车专用硅钢生产线，计划于 2023 年 3 月建成投产。
首钢	1 条新能源汽车专用硅钢生产线，2022 年投产，产能 35 万吨。
沙钢	2 条+2 条（高牌号），新增 80 万吨。
中冶新材	1 条新能源产线，产能 15 万
涟钢（浙湘）	新增 1 条产线，产能 30 万吨左右。
安阳钢厂	1 条产线，10 万吨左右
	新增一条产线，产能约 20 万吨左右
中圣句容	21 年投产一条，预计 22 年在投产一条。合计 2 条
中圣中山	3 条产线，产量 7.5 万/月。计划投产一条产线，
钜煌	新增 1 条高牌号产线，合计 2 条
金钿	新增 1 条产线，产能 20 万。
宏旺	1 条产线，产能 10 万吨左右。
备注：不完全统计，具体以钢厂公布信息为准。	

1.6 2021 年无取向硅鋼的進口量略增

2021 年硅鋼 1-11 月進口量 42.72 萬噸，較去年同期增加 3.13 萬噸。11 月硅鋼進口量 3.54 萬噸，較上月增加 0.38 萬噸，同比減少 12.81%，环比增加 12.17%。11 月進口无取向硅鋼 27269 噸，环比增加 6.93%，同比減少 5.4%。1-11 月无取向硅鋼進口量 32.44 萬噸，同比增加 1.66%。

圖六：我國硅鋼進口量走勢圖



圖七：无取向硅鋼進口量走勢圖



1.7 2021 年无取向硅钢出口量增加明显

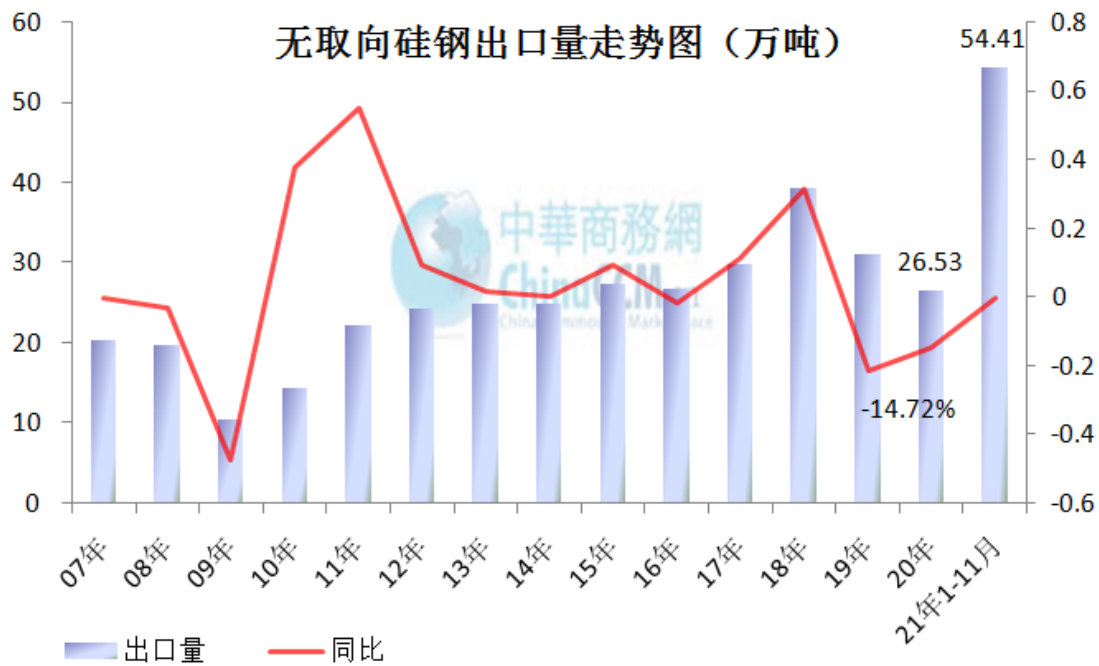
2021 年 11 月我国硅钢出口量 11.76 万吨，较上月增加 3.45 万吨，同比增加 154.55%，环比增加 41.58%。1-11 月硅钢出口量 86.2 万吨，较去年同期增加 79.88%。11 月出口无取向硅钢 71211 吨，环比增加 46.65%，同比增加 156.24%。1-11 月出口无取向硅钢 54.41 万吨，同比增加 126.71%。

从图可以看，无取向硅钢的出口量增加明显，1-11 月份出口量总和已经远远的超过去年的总量。今年上半年无取向硅钢价格虽然是高价位，但是仍比国外的价格低。国家出了政策干预价格飞涨，但是取消出口退税政策对市场影响有限。2021 年下半年无取向硅钢价格出现倒挂，逐利因素导致了出口量大量的增加。尤其是二线钢厂和民营钢厂受政策限制面小，出口量多。

图八：我国硅钢出口量走势图



圖九：無取向硅鋼出口量走勢圖



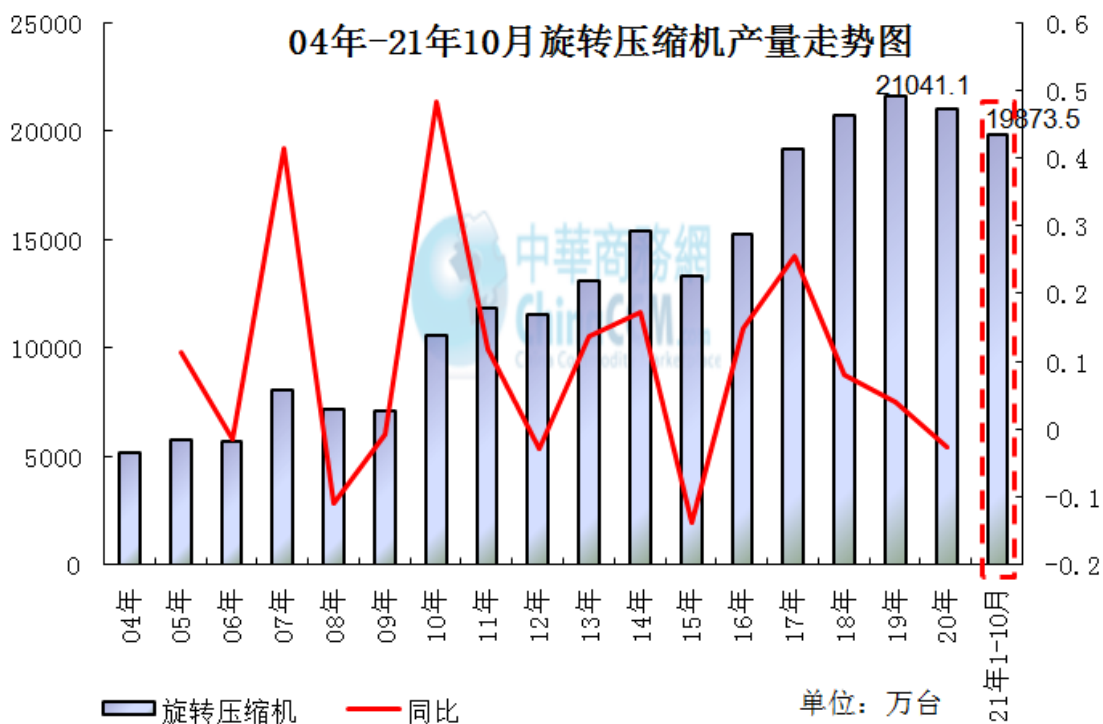
1.8 供需錯配被修正 家電需求顯低迷走勢

國家統計局數據顯示，11月全國空調產量1662.8萬台，同比增長3.7%；1-11月累計產量19741.4萬台，同比增長11.4%。11月全國冰箱產量808.5萬台，同比下降10.3%；1-11月累計產量8253.3萬台，同比下降0.2%。

11月全国洗衣机产量843.8万台，同比下降1.5%；1-11月累计产量7833万台，同比增长11.1%。

2021年家电受上游原材料大涨，下游地产增速下行，消费低迷的双重夹击，利润率降低。虽然下半年原材料的价格出现了下跌，对行业利好。但是海运运力不足，海运费仍处于历史较高的水平。同时出口链得到修复，出口增速回落，在空调方面体现尤其明显。白电内需逐渐回暖，出口自然回落。从家电终端获悉：明年业内都处于谨慎态势，对后期的需求持保留态势，不乐观。对应硅钢的产能产量增加明显，成反差对比。预计无取向硅钢需求也不乐观。

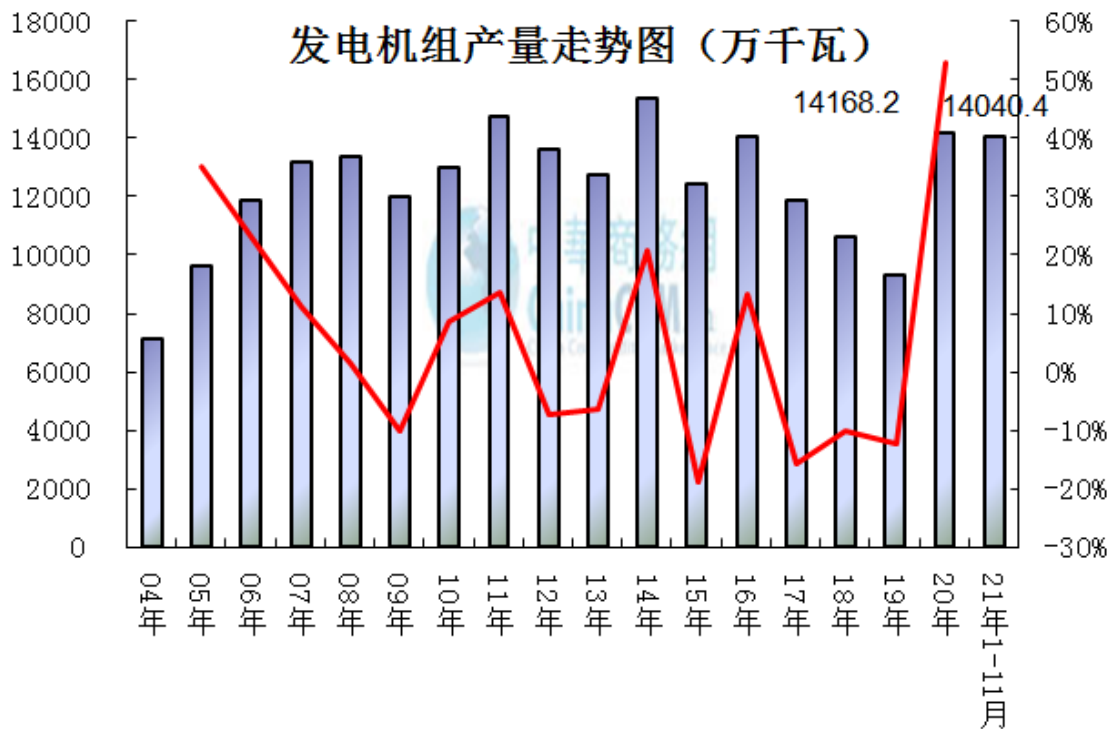
图十：旋转压缩机产量走势图



1.9 2021年电机需求量略增

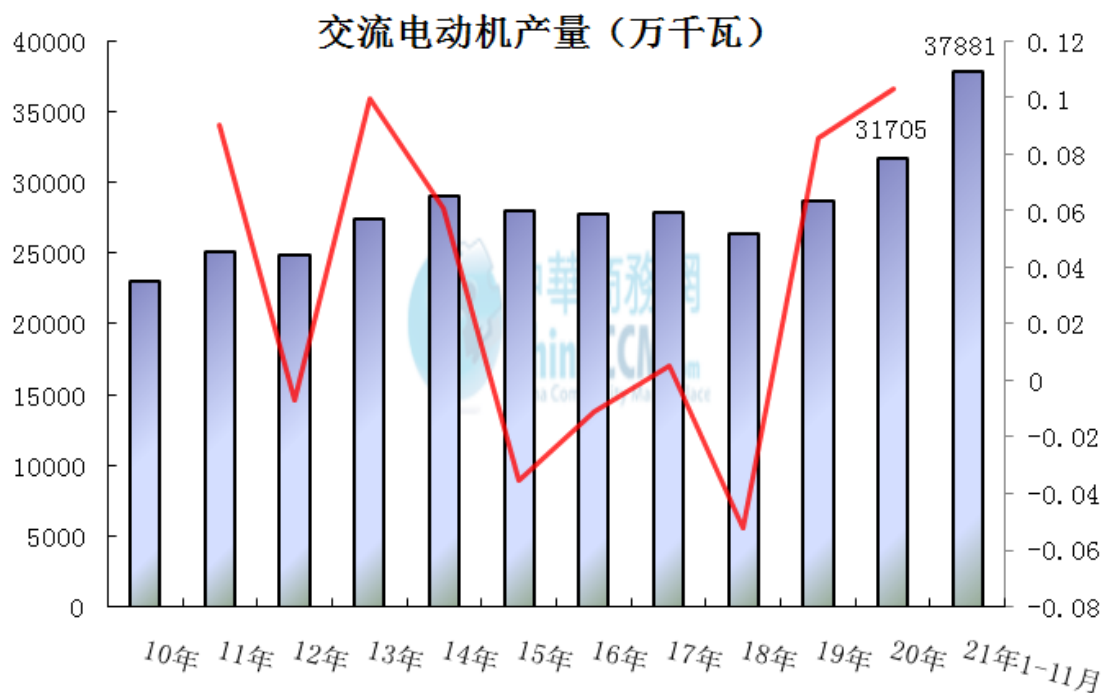
国家统计局统计数据显示，2020年11月全国发电机组产量为1713.3万千瓦，同比增加1.9%。1-11月份全国发电机组产量14040.4万千瓦，同比增加7%。

图十一：发电机组产量走势图



国家统计局统计数据显示，2020年11月全国交流电动机产量为4113.4万千瓦，同比增加29.7%。1-11月交流电动机产量37881万千瓦，同比增加13.9%。同比增加27.6%。

图十二：交流电动机产量走势图



2. 2022 年无取向硅钢将低位运行

综合以上因素：无取向硅钢市场供大于求明显。供需错配逐渐得到修正，终端的需求开始回归理性，据悉大部分终端 2022 年一季度预期都是不乐观，备货采购的意愿低。2022 年硅钢计划的产能、产量增加明显。尤其是新增产线较多，供应压力剧增。

除了铁矿石、焦炭等原材料价格对钢铁产品有一定的影响，也需关注政策面给与的支持。以及资金面的动向，在需求减少的大背景下，2022 年无取向硅钢不会在出现 2021 年的高涨态势，预计 2022 年价格在维持在低位运行。

3. 2021 年取向硅钢价格全年上涨

2021 年取向硅钢价格全年处于涨势。上半年取向硅钢在钢厂政策的拉动下小涨。下半年受能效升级影响，价格出现了大涨。尤其是高牌号资源价格涨幅较大，市场出现了一下子涨 1000 元/吨的幅度。钢厂订货暴增，供不应求。直至年末钢厂开始不给贸易商订购高牌号资源，市场价格更是出现了混乱的局面。贸易商惜货不售的情况比比皆是，钢厂发货延迟，部分资源延期 3-6 月仍未到货。

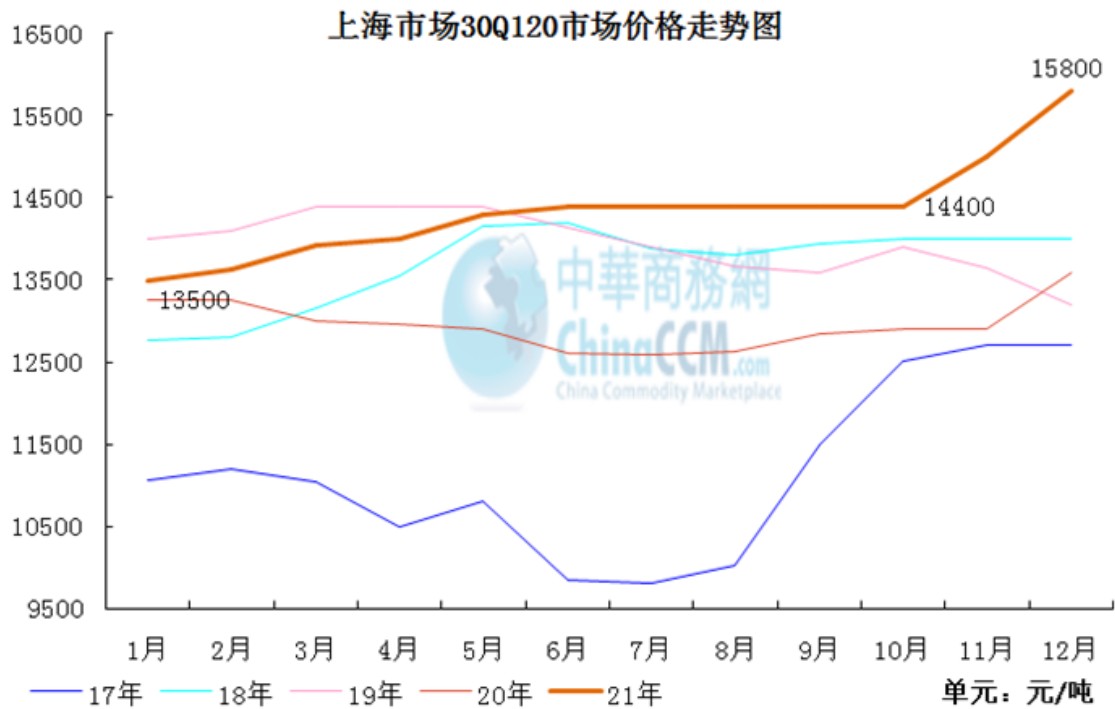
取向硅钢出现了供小于求的情况，和无取向硅钢态势完全相反。虽然一线钢厂也有新增取向硅钢产线，但是仍需部分时间。据悉太钢取向硅钢已经开始试车，期待太钢资源进入市场，缓解供应紧张的局面。

3.1 2021 年低牌号取向硅钢价格小涨

取向硅钢低牌号资源价格小幅上涨，涨幅在 1500-2000 元/吨。年末低牌号取向硅钢的需求量增加。市场出现了价格快涨的情况，尤其是正品的资源，27QG120 牌号报价在 16000 元/吨左右。

民营钢厂低牌号资源成交较好，上半年处于价格优势，出货量多。下半年出口量增加，钢厂期货订单都处于满订的状态，有订超的情况出现。另外民营钢厂的产品也不再不断的升级，市场目前以 27Q110 为主，报价在 15000 元/吨左右。

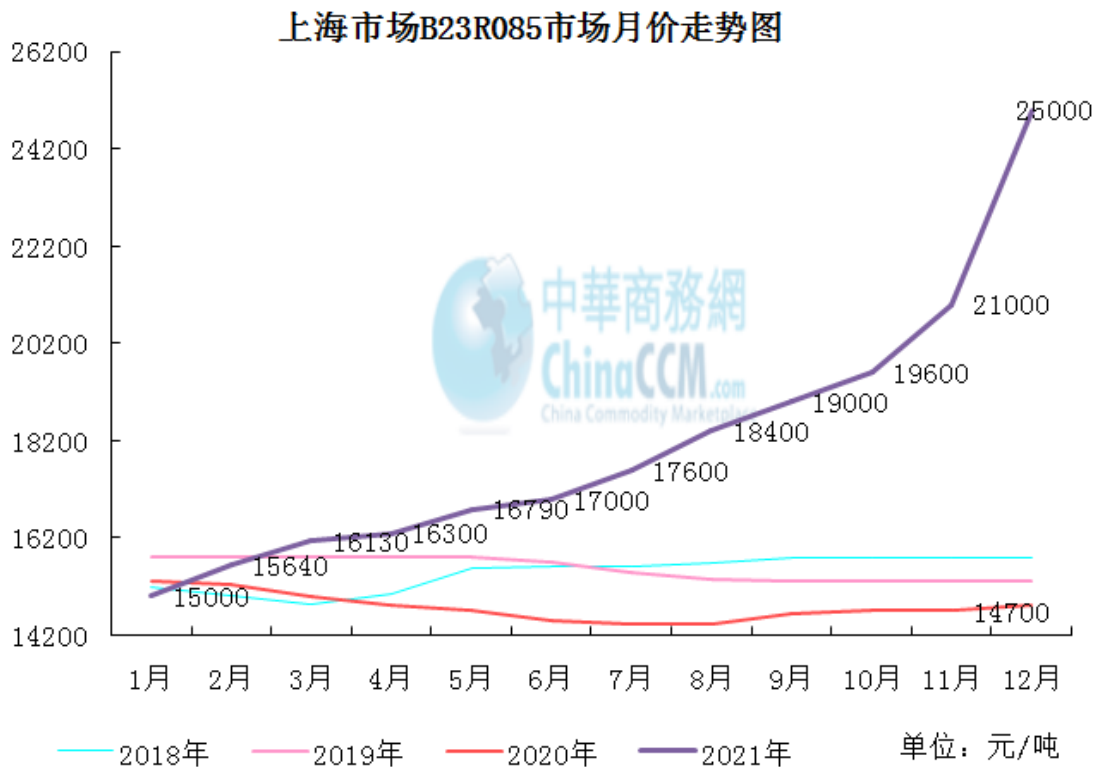
图十三：上海市场 30Q120 市场价格走势图



3.2 2021 年高牌号取向硅钢直线上涨

2021 年取向硅钢高牌号资源价格直线上涨。尤其是临近年末，市场高牌号资源价格紧张，货少报价乱。目前 B23R085 报价在 28000-30000 元/吨。市场上 80、85、70、75、60、65 等牌号资源都处于断货的状态。一货难求的情况在市场持续，高牌号资源钢厂优先保证给终端供应。在能效升级的作用下，高牌号资源的需求量大大的增加。但钢厂的生产能力有限，短期来看资源仍将处于不能满足的状态，2022 年将持续涨势。

图十四：上海市场 B23R085 价格走势图

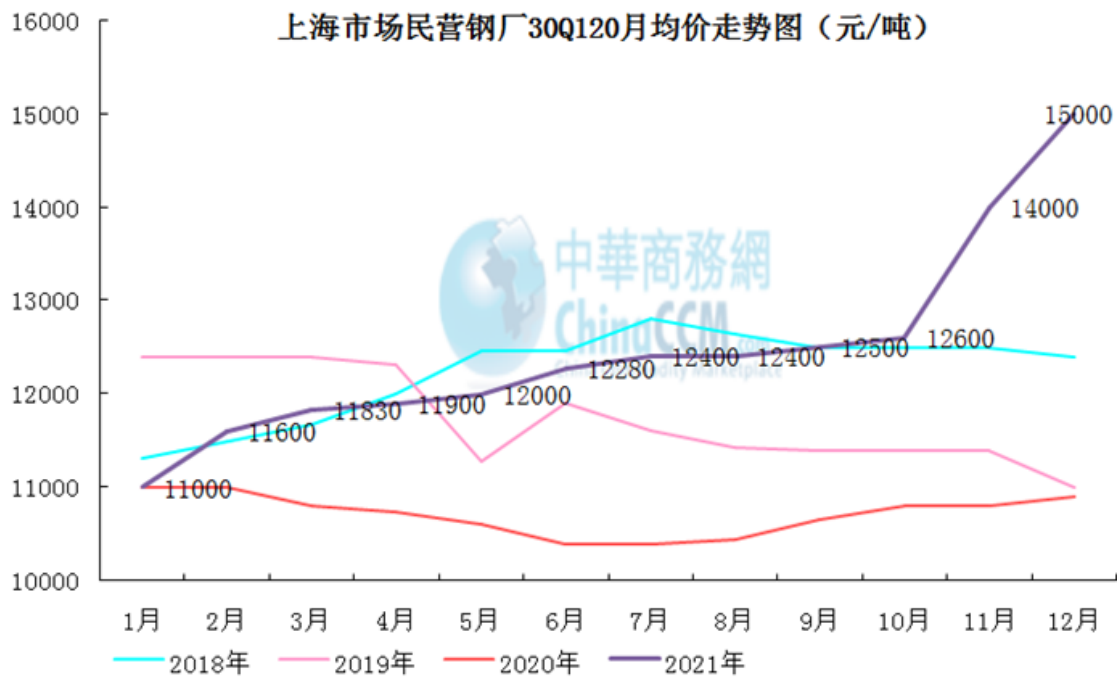


3.3 民营钢厂取向硅钢产量增加 产品升级

2021年民营钢厂的出口量增加明显，价格优势明显，使部分终端也开始倾向于民营钢厂资源。尤其是今年上半年，一线钢厂低牌号正品价格居高，民营钢厂同牌号资源价格比一线钢厂价格低2000元/吨，大部分终端都开始试用民营钢厂的低牌号资源。截止到年末民营钢厂27Q110牌号报价15000元/吨左右。

民营钢厂的产品也在不断的升级，从厚度、磁感、铁损等方面不断的提高。增加市场竞争力，与一线钢厂产品一起与时俱进。

图十五：上海市场民营钢厂30Q120价格走势图



3.4 取向硅钢新增产能

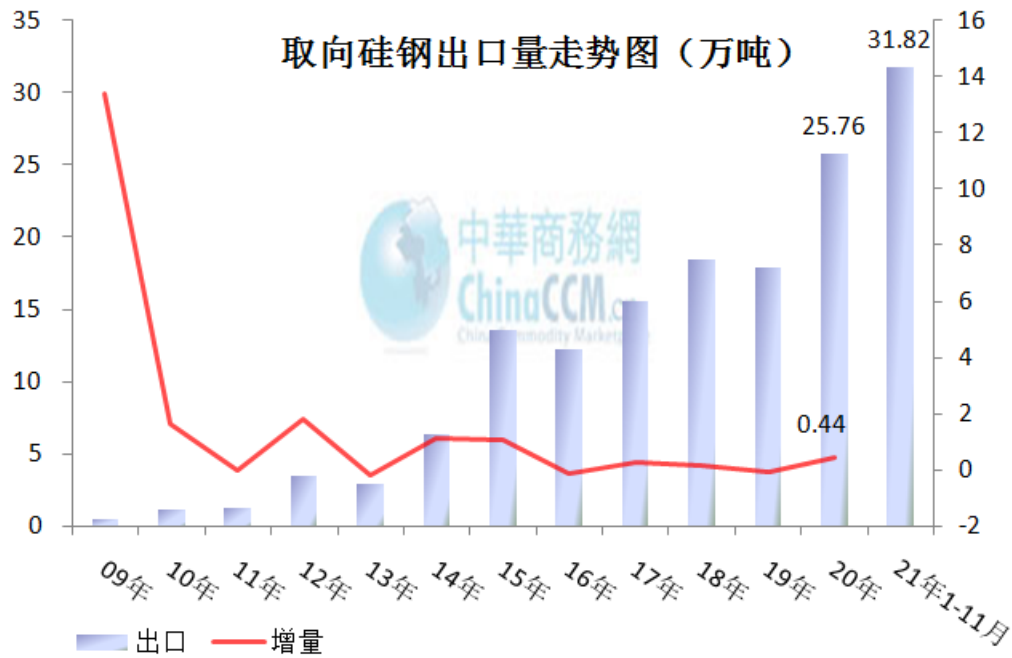
表三：取向硅钢新增产能

钢厂	新增产线
太钢	一期产能 8 万吨，2021 年 12 月底轧机出钢卷。
	二期产能 8 万吨，2023 年开始建设，建设期 1.5 年，计划 2024 年 12 月底投产，建成后可形成年产 16 万吨高等级冷轧取向硅钢能力。
首钢	取向电工钢二期已开始建设，预计 2023 年二季度投产，新增超薄规格取向电工钢 9 万吨。

3.5 2021 年取向硅钢出口量增加

2021 年 11 月出口取向硅钢 4.64 万吨，较去年增加 2.8 万吨，同比增加 151.62%，环比增加 34.52%。1-11 月出口取向硅钢 31.82 万吨，同比增加 33.14%。据了解一线钢厂出口的主要牌号是 27QG120 牌号和少量的高牌号资源，民营钢厂出口主要是 27Q110 牌号等。

图十六：硅钢出口量走势图



3.6 2021年取向硅钢进口量略增

2021年11月进口取向硅钢8825.07吨，较去年减少3552吨。环比增加35.78%，同比减少30.16%。1-11月份进口取向硅钢10.28万吨，同比增加33.68%。

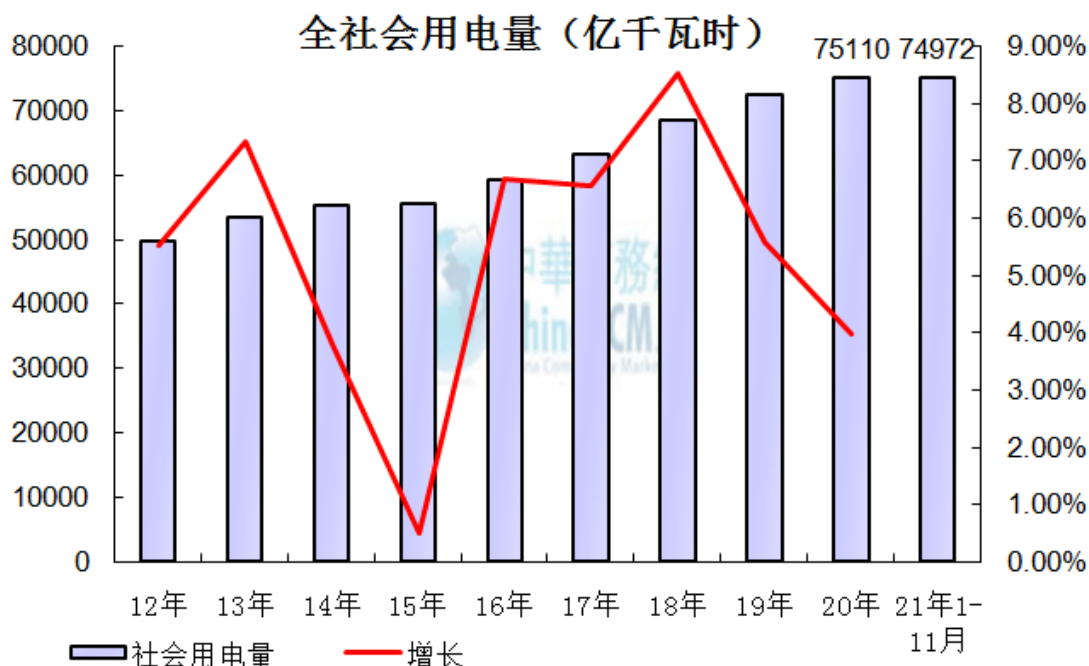
图十七：进口取向硅钢走势图



3.7 2021年1-11月全国全社会用电量同比增长4.5%

11月份，全社会用电量4632亿千瓦时，同比增长3.3%。1-11月，全国全社会用电量累计50116亿千瓦时，同比增长3.7%。1-11月，全国电源新增生产能力(正式投产)6706万千瓦，其中，水电1821万千瓦，火电3405万千瓦。

图十八：全社会用电量走势图



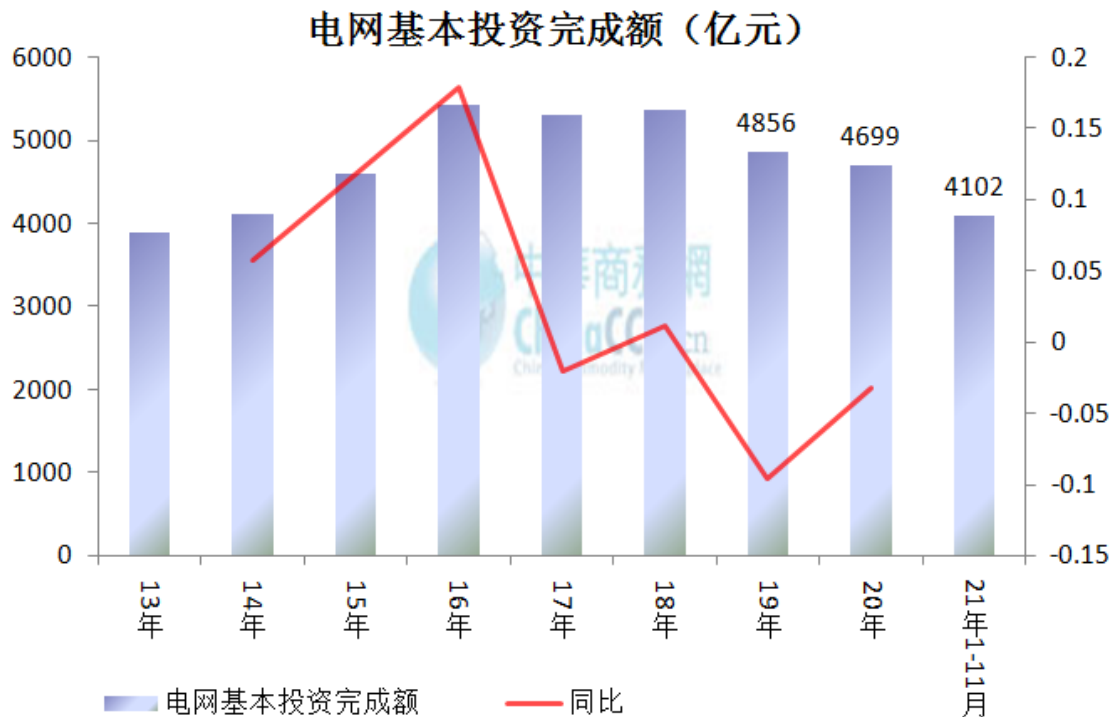
3.8 特高压、智能电网有望迎来爆发式增长

2022年是“碳达峰”政策落地和建设的大年，也是新能源电力等新基建建设的大年。在中央经济工作会议释放“适度超前开展基础设施投资”信号下，本轮“新基建”的主要方向将落在新能源电力建设上，即蓄能储能、特高压、智能电网等领域有望迎来快速发展机遇。

“十四五”期间，国家电网计划投入3500亿美元，约合2.23万亿元推进电网转型升级；南方电网建设规划投资约6700亿元，加快数字电网和现代化电网建设进程，推动以新能源为主体的新型电力系统构建。这意味着，国家电网和南方电网“十四五”电网规划投资累计将超过2.9万亿元，加上两大电网巨头之外的部分地区电网公司的规划规模，期间全国电网总投资预计将接近3万亿元，明显高于“十三五”、“十二五”期间2.57万亿元和2万亿元的全国电网总投资额。

如此大背景下，特高压、智能电网等电网投资中的细分领域将会受到市场极高的关注。

图十九：电网投资额走势图



表四：特高工程汇总表

国家电网特高压工程情况汇总一览表		
序号	工程类型	工程详情
1	在建	四川雅中—江西土 800 千伏特高压直流工程
2	在建	四川白鹤滩—江苏土 800 千伏特高压直流工程
3	在建	陕北至湖北土 800 千伏特高压直流工程
4	已核准	“七交两直”：南昌—长沙交流、荆门—武汉交流、芜湖站扩建、晋北站扩建、晋中站扩建、北京东站扩建、汇能长滩电厂送出交流、白鹤滩—江苏直流、闽粤联网直流
5	待核准	“三交一直”：南阳—荆门—长沙交流、驻马店—武汉交流、福州—厦门交流、白鹤滩—浙江直流
6	待核准	“三直”：陇东—山东、金上一湖北、哈密北—重庆

4. 2022 年取向硅钢价格持续上涨

综合以上因素：取向硅钢利好因素增多，“十四五”期间特高压需求增加，高牌号资源量紧缺的状况短期内难以缓解。配网也在不断的升级改造，低牌号的

需求量稳定。但是一线钢厂和民营钢厂的价差较大。民营钢厂的价格也随着一线钢厂的价格追涨，另外民营钢厂资源出口量增加，在一定程度上减少了在国内市场出售，竞争的情况减少。

钢厂方面直供的力度大，在供小于求的情况下，市场流通量减少，清库存的行为减少。钢厂的期货订单满，供不应求的情况有利市场上涨。未来随着“新基建”战略推进，特高压与电网建设有望加快。配网建设不断完善，在需求增加以及钢厂政策的带动下，2022年取向硅钢价格将持续向好。