

2023



# 中华商务网 2023 年大宗商品 年度分析报告系列 硅钢产品篇

分析师：刘晓丹

2023 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](http://www.chinaccm.cn)

# 2023 年硅钢市场形势分析 与 2024 年预测

2023 年 12 月

## 目 录

概述:.....	4
1. 2023 年硅钢市场疲态尽显.....	4
1.1 2023 年无取向硅钢低价位盘整周期长.....	5
1.2 2023 年中高牌号硅钢产能结构倾斜 价格走弱.....	6
1.3 2023 年新能源产能增加多.....	8
1.4 2023 年钢厂生产结构按需调整.....	9
1.5 2023 年无取向硅钢产量略增.....	10
1.6 2023 年硅钢进口量略减.....	11
1.7 2023 年硅钢出口量或略降.....	13
1.8 家电大终端需求保持稳定 四季度略发力.....	14
1.9 交流电动机产量增加.....	15
2. 2024 年无取向硅钢高低牌号走势或现差异.....	15
3. 2023 年取向硅钢下行趋势.....	16
3.1 2023 年低牌号取向硅钢降.....	16
3.2 2023 年高牌号取向硅钢降幅大.....	17
3.3 民营钢厂利润缩水 处盈亏线上.....	18
3.4 钢厂供应量增多 供大于求态势显现.....	19
3.5 取向硅钢供应量增加.....	20
3.6 2023 年取向硅钢出口量创新高.....	20
3.7 2023 年取向硅钢进口量增.....	21
3.8 2023 年 11 月份全社会用电量同比增长.....	22
3.9 2023 年发电机组容量增加.....	22
3.10 2024 年特高压需求将启动.....	23
4. 2024 年取向硅钢价格呈前低后波动可能性大.....	24

## 概述:

2023 年硅钢市场价格呈从高到低走势，市场经历了长期的低迷盘整期。价格在年末筑底，实际成交价出现了小起色。但是需求仍是差强人意的，供大于求的态势愈演愈烈。不止是无取向硅钢产能增加明显，取向硅钢新投产的情况也增多。虽然国企一线大钢厂在不断的整合、重组，但是硅钢行业仍是遍地开花的趋势。

2023 年钢铁行业进入了深度的调整期。院长范铁军指出：钢铁行业总体上呈现“供给弹性大，需求恢复慢”的发展形势。供需总量和结构上的矛盾持续时间较长，叠加“原料价格高位震荡，钢材价格低位运行”，行业调整重点将更多侧重于结构优化和质量提升，钢铁行业进入新的发展阶段。

在钢铁大框架下的硅钢市场格局也出现了变化。钢厂直供的力度继续的加大，不断的满足终端的需求，供需关系更紧密。深度的合作，去除了中间环节，使供需双方都能相对受益，在寒冬下合作取暖。供需的依赖度提升，合作粘性提高。

2023 年是硅钢市场低迷的一年，业内的信心被消耗殆尽。对于新的一年普遍都谨慎对待，尤其是年末出台的经济信号“稳中求进、以进求稳、先立后破”也是硅钢行业的指引。

## 1. 2023 年硅钢市场疲态尽显

2023 年硅钢市场从普遍看好到麻木躺平，市场经历的长期的低迷。多次试探性推涨的结果均不能如愿。铁矿石的价格高位以及电子盘的长期飘红，使硅钢的成本始终居高不下，长期面临着难涨难跌的状态。贸易商也长期经历着微亏损的压力。

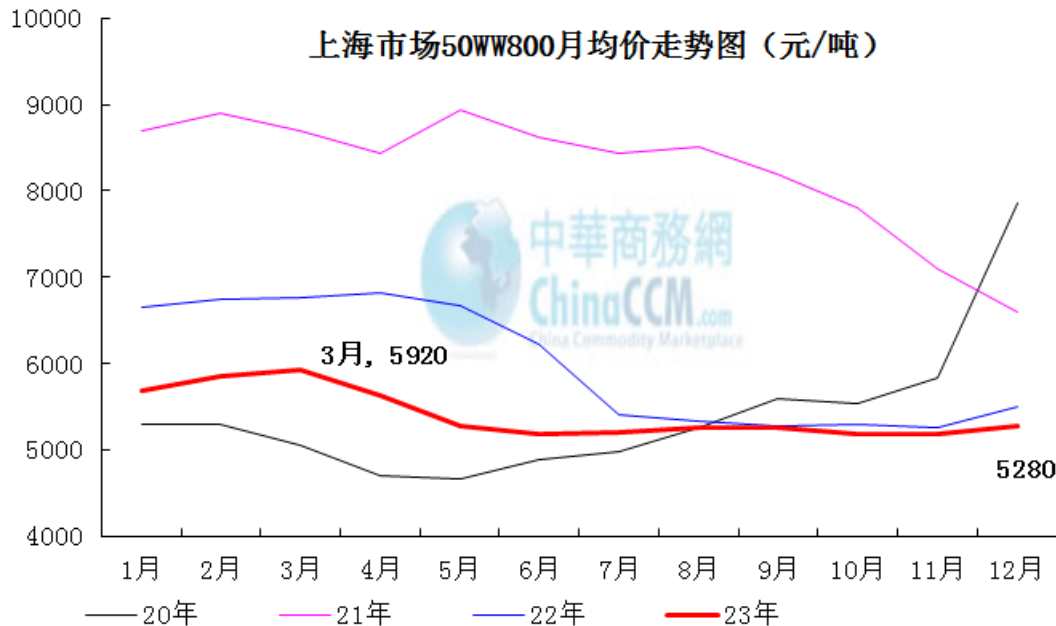
需求出现了两极分化。大终端的需求保持稳定，甚至个别有增加的情况，出口情况较去年也有所好转。小终端则面临着长期的需求不见起色，订单减少，个别需求减半的压力。

钢厂则通过多次拉涨期货价格，希望市场能有所转变，但都是收效甚微。2023 年期货订货价格议价的情况较多，一线钢厂 800 牌号价格多数在 5000-5300 元/

吨波动。2023 年硅钢市场出现了涨幅小，涨速慢，长期窄幅波动的特点。

## 1.1 2023 年无取向硅钢低价位盘整周期长

图一：上海市场 50WW800 月均价走势图



2023 年无取向硅钢价格长期处于低迷盘整的态势。从图可以看出，价格涨至 3 月份的高点之后，一路出现了下跌。3 月份价格急跌的幅度达 700 元/吨左右，之后市场出现了长期的窄幅盘整。

具体来看：2023 年一季度是无取向硅钢价格的上升期。疫情放开后，看涨心态增多。加之市场现货资源量少，贸易商开始囤货备涨。

从二季度开始，无取向硅钢出货乏力，市场出现了快跌。贸易商割肉抛货，电子盘的飘绿对心态影响也是极大的。成交变成了议价出货，开始进入了买方市场。其中民营钢厂的资源价格领跌，部分贸易商开始出售期货合同避险，也有部分开始利用期货套保的模式经营硅钢，降低亏损。

三季度淡季效应明显。市场活跃度低，价格出现试探性推涨，但是都以失败告终。终端的需求减半，小终端开始躺平，上四休三的情况也出现了。贸易商一个月的资源分两个月消化，可见市场需求之差。

临近年末，11 月份无取向硅钢低牌号价格筑底，市场实际成交价终于出现了小涨，涨幅极小 50 元/吨左右。年末利好因素叠加，使无取向硅钢的价格终于

现涨。钢厂生产结构的调整也是利涨得因素之一。

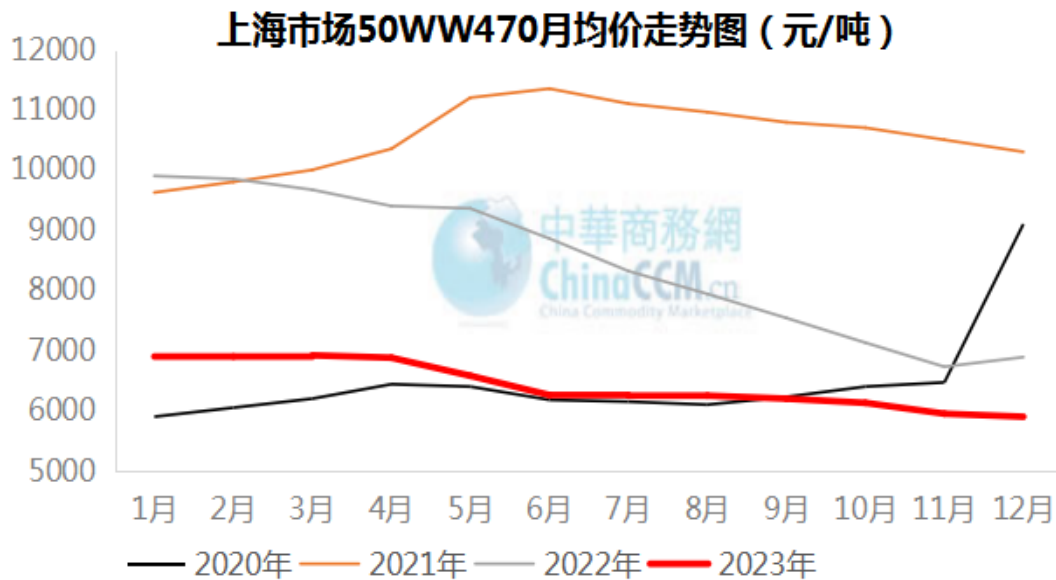
纵观 2023 年无取向硅钢市场呈高供应、高成本、低利润、低需求的状态，强预期对应弱现实。在多种因素的交织下，需求始终不见起色，价格也没有大幅向好的趋势。

## 1.22023 年中高牌号硅钢产能结构倾斜 价格走弱

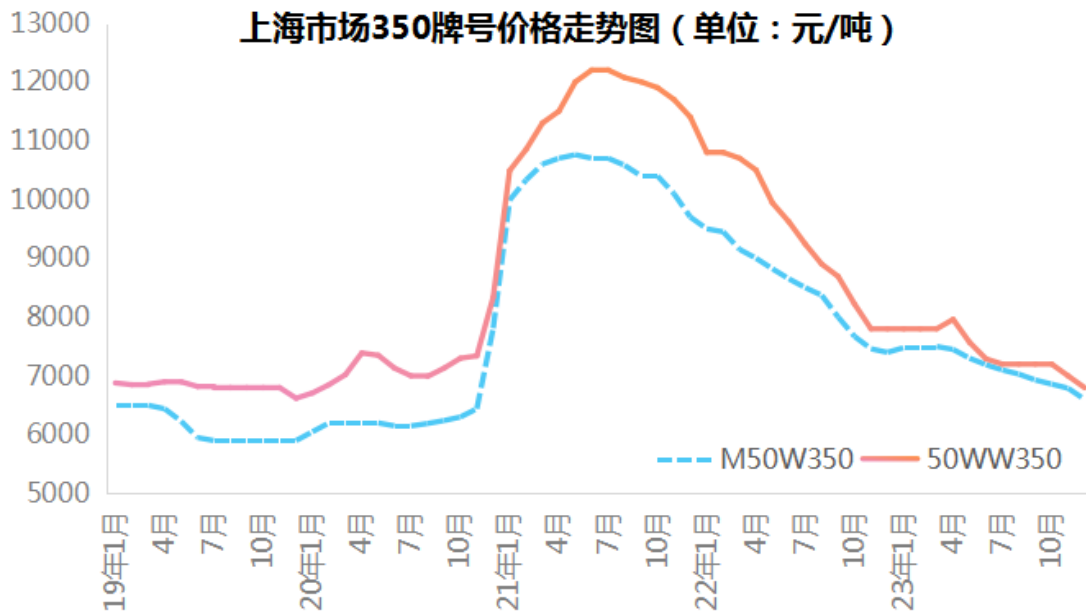
2023 年无取向中高牌号价格处于低迷的态势。价格从高位出现了下跌，部分常规的高牌号资源供应量泛滥，导致了钢厂之间的竞争力加剧，市场价格也出现了跌跌不休的态势。

从资源量上来看：市场的现货资源量不多，但是能生产高牌号的钢厂不断的增加。从沙钢到烨辉等钢厂，投产高牌号的速度加快。市场上普通的 400、440、350 等常规牌号数量不断的加剧，价格也是参差不齐。据终端反馈性能方面也是有差异的，这是也导致市场价格乱象的原因之一。

图二：上海市场 50WW470 月均价走势图



图三：上海市场 350 月均价对比图



钢厂方面：一线钢厂普通高牌号的期货订单受冲击较大，除去1季度订货情况尚好外，其他月份基本上都是议价订货的情况。从需求的发展来看，后期的方向仍是高牌号发力期。因此2024年钢厂高牌号的投产力度进一步的加大，产能上也是像高牌号再度倾斜。

表一：钢厂新增产能统计表

钢厂	新增高牌号产能(万吨)
日铁	50
JFE	20
蒂森	20
阿米	20
浦项	30
中钢	5
江西抚州崇仁	25
天津格润新材料	20
内蒙古蒙利恒新材料	60

来源：电工钢金属学会及网络信息整理，具体以钢厂公布信息为准。

图四：钢厂高效高牌号产量走势图



图五：高牌号行业需求走势图



综合来看：无取向中高牌号供大于求更凸显，尤其是在各个钢厂都纷纷有生产能力的情况下，高牌号的门槛降低。市场的需求增速跟不上不供应的增速的时候，价格走低的空间就会加剧。

### 1.3 2023 年新能源产能增加多

2023 年年初业内对新能源的需求看好，部分贸易商纷纷进入了新能源的行



业中。但是经过一段时间的消化后，市场出现了价格走低，出货差的情况。由于钢厂增量，流通在市的资源量价格也出现了乱象。贸易商不得不降价出货，一方面承担垫资压款的风险，另一方面承受亏损的压力。

钢厂之间竞争压力加剧。由于新能源新投产产线增多，一线钢厂和二线钢厂的价格竞争加剧，据悉个别民营钢厂也有投产新能源的计划。据悉：武钢新建新能源无取向硅钢结构优化工程，占地 309 亩，拟新建 10 条机组，总投资近 40 亿元。项目建成后，预计年产能 55 万吨，每年可为 440 万辆新能源汽车提供高等级用材，减少碳排放 400 万吨。

需求上从旺盛到一般。业内认为新能源车在过去 3 年需求旺盛，叠加储能爆发式增长。2023 年需求增速下行同时供给上行，导致供需错配，产业链价格下行，盈利承压。展望 2024 年，产业链或仍将经历产能出清阵痛，细分环节盈利将持续分化。硅钢新能源的供应量加剧，产品价格乱象频生。预计 2024 年新能源产品价格难有好趋势。

图六：新能源汽车销量走势图



## 1.4 2023 年钢厂生产结构按需调整

2023 年钢厂对外出台的期货价格政策涨势居多。但实际订货价格大部

分都是议价订货。无取向硅钢市场需求太弱，钢厂多次提涨后，市场都不跟随。钢厂为了满产订单，不得不采取议价的方式。

2023 年钢厂的销售覆盖面广，尤其是终端的覆盖率高。由于需求差，终端拼盘和钢厂订货的情况增多，中间贸易环节进一步减少。

2023 年钢厂的产量增加。一线钢厂武钢、鞍钢等，民营钢厂沙钢、宏旺以及涟钢的新线投产，产能陆续降释放，从低牌号到高牌号再到取向硅钢均有增加。硅钢市场供大于求极明显。

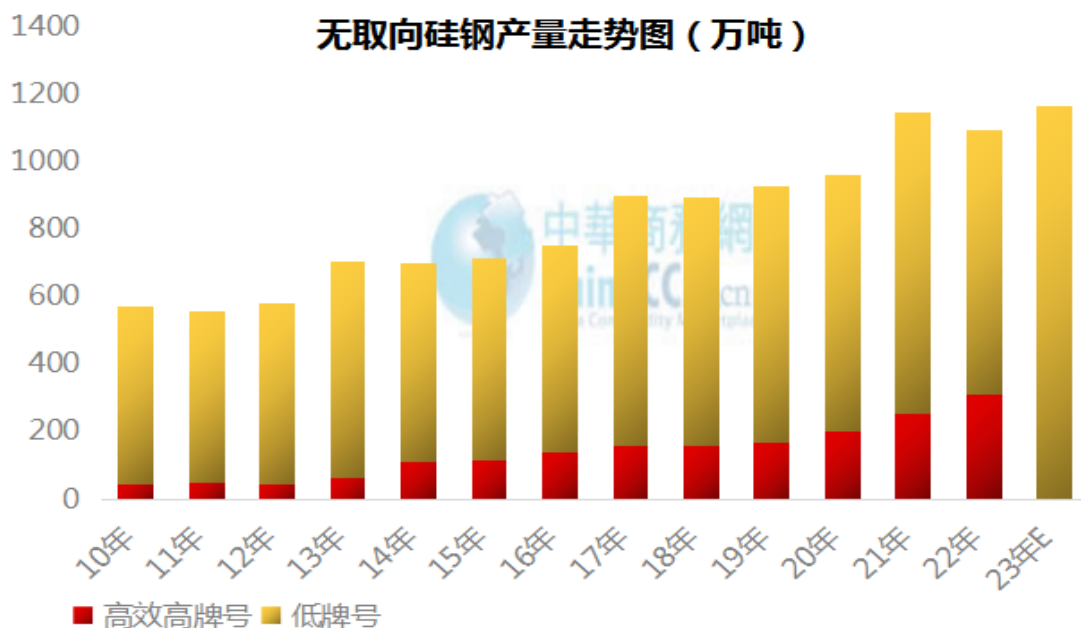
表二：2023 年钢厂新增产线统计表

序号	钢厂	无取向	增量	取向	增量
1	江西抚州崇仁	高牌号无取向	25	高牌号取向	16
2	天津格润新材料	高牌号无取向	20	高磁感取向	16
3	内蒙古蒙利恒新材料	高牌号无取向	60	取向	40
4	湖南涟钢	无取向成品	20	总产能规模 120 万吨冷轧硅钢项目一期投产，取向半成品	9
5	首钢	首钢新能源汽车高端无取向项目	70		
6	沙钢	无取向	118		
7	美国大河	无取向	20		
8	山西晋钢	无取向	100		
9	POSCO	无取向	30		

来源：电工钢金属学会及网络信息整理，具体以钢厂公布信息为准

## 1.5 2023 年无取向硅钢产量略增

图七：无取向硅钢产量走势图



电工钢金属学会处获悉：预计 2023 年无取向硅钢的产量略有增加，和 21 年的产量贴近。主要是今年新增产的钢厂增加，以及下半年家电大终端出口订单发力，对低牌号的需求量有所增加，导致了部分钢厂优先供应低牌号的资源。从年末的订货情况看，钢厂的低牌号订单量也较高牌号和新能源好。

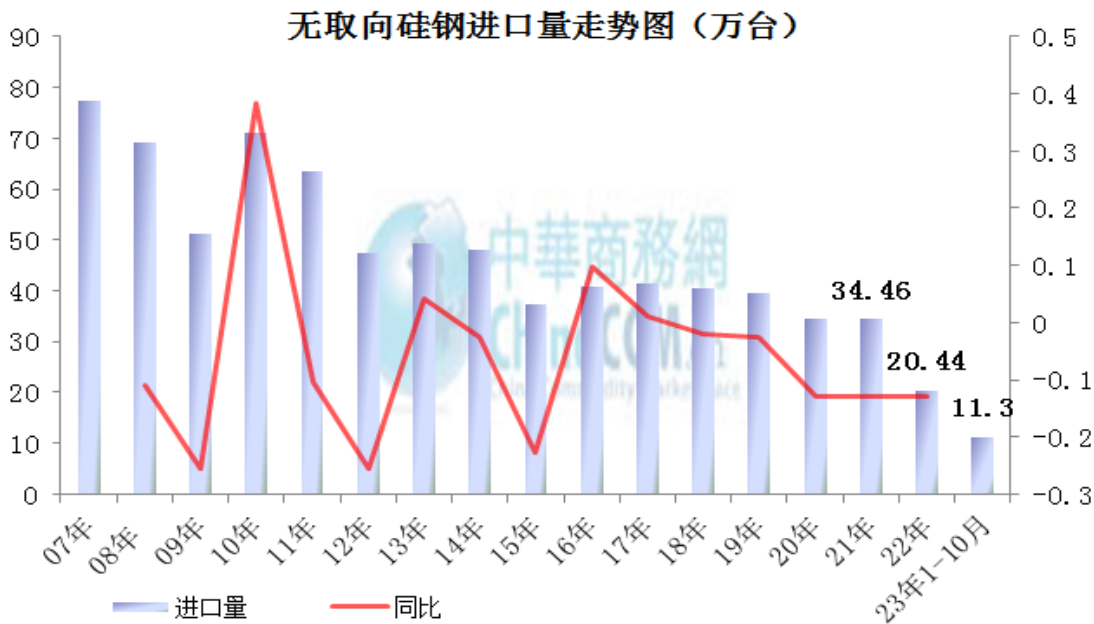
## 1.6 2023 年硅钢进口量略减

2023 年 1-11 月份硅钢进口量 26.77 万吨。11 月硅钢进口量 1.48 万吨，较上月减少 0.42 万吨。同比减少 47.14%，环比减少 22.06%。

图八：我国硅钢进口量走势图



圖九：無取向硅鋼進口量走勢圖



2023年1-11月無取向硅鋼的進口總量11.3萬噸。11月進口無取向硅鋼7167噸，環比減少22.39%，同比減少59.25%。從圖可以看出今年無取向硅鋼進口量大幅的減少。

## 1.7 2023 年硅钢出口量或略降

2023 年 1-11 月我国硅钢出口量 112.44 万吨。11 月硅钢出口量 10.88 万吨，较上月减少 0.81 万吨。同比增加 36%，环比减少 6.93%。

从图可以看，今年无取向硅钢的出口量可能会比去年总量少，或者持平。从具体数据上看：从 5-8 月无取向硅钢的出口量较去年同期略有下滑，主要是出口的订单差，从 9 月份之后出口的数量才开始缓慢的恢复。

图十：我国硅钢出口量走势图



图十一：无取向硅钢出口量走势图



2023年1-11月无取向硅钢出口量67.52万吨。11月出口无取向硅钢64463吨，环比减少7.56%，同比增加54.21%。

## 1.8 家电大终端需求保持稳定 四季度略发力

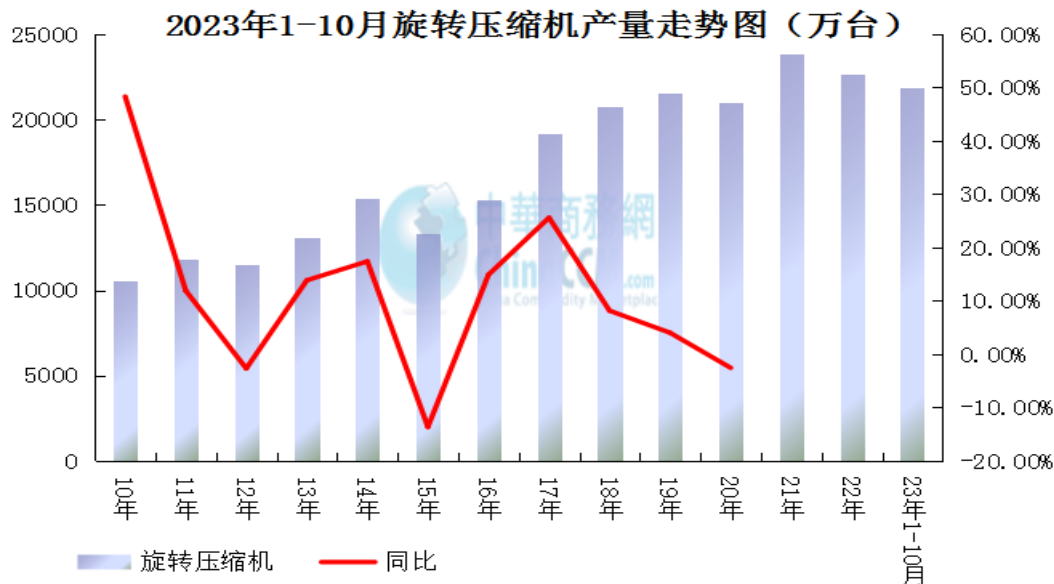
从产业在线获悉：2023年11月家用空调生产1073.2万台，同比下降2.6%；销售1066.6万台，同比增长9.9%。其中内销523.0万台，同比增长3.5%；出口543.6万台，同比增长16.8%。库存同比下降8.9%。

外销方面，下半年整体增长趋势明显，出口订单已连续六个月好转，11月仍然保持着双位数增长。一方面是由于外部需求呈现回暖迹象，另一方面是跨境电商平台通过举办活动、加大流量投入、提升服务水平等方式促销，使得假日购物季表现良好。

虽然外销形势持续向好，但在欧美等地制造业PMI仍弱势运行的情况下，市场需求不确定性较强。短期内凭借价格以及汇率优势，一带一路国家以及第三世界人口大国出口增长显著，但在原材料、海运价格波动、贸易关系等因素影响下，对海外市场依然保持谨慎预期。

从12月压缩机&空调排产数据来看，上下游均有回调。其中，压缩机企业总排产2120万台，较去年同期生产实绩增长9.8%，较去年同期销售实绩上涨15.1%；空调总排产1262万台，较去年同期生产实绩增长6.8%。

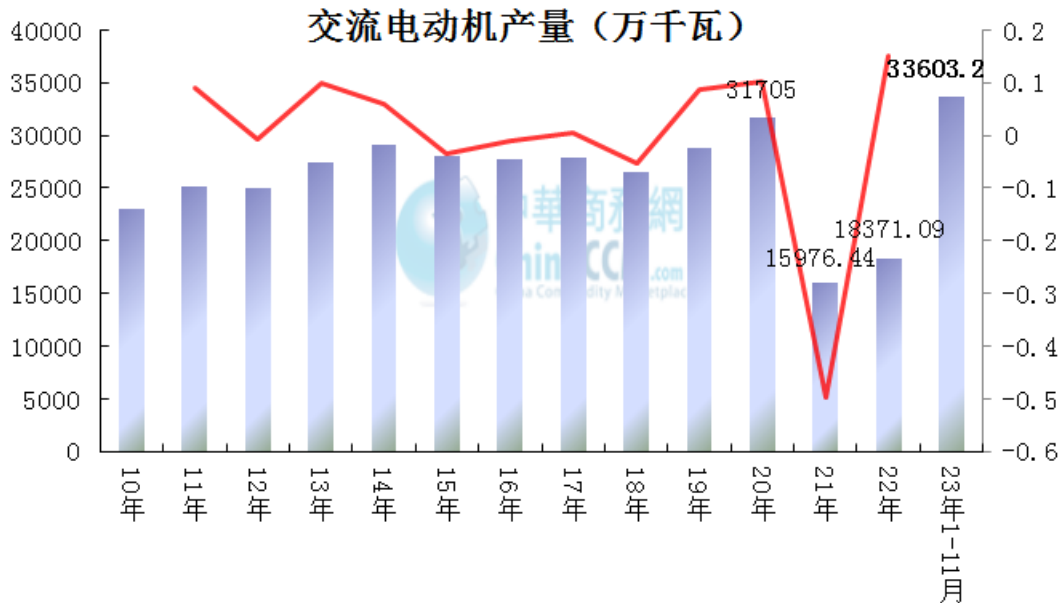
图十二：旋转压缩机产量走势图



## 1.9 交流电动机产量增加

国家统计局统计数据显示，2023年1-11月全国交流电动机产量为33603.2万千瓦。从图可以看出23年的产量较去年增加明显，21-22年由于疫情的原因使电机的产量出现了明显的降低，今年逐渐回归到正常的水平，较20年略有增加。

图十三：交流电动机产量走势图



## 2. 2024年无取向硅钢高低牌号走势或现差异

2023年是疫情后硅钢市场正常运转的一年。强预期、弱现实充斥着整年的硅钢市场。高成本、低需求也是目前硅钢市场的现状。钢厂通过覆盖终端企业，把优惠直接渗透到终端，来完成期货任务。减少了市场价格乱象，同时能有效的引领市场的走势。

从经济环境看，2024年的经济主流基调是稳中发展，国家后期仍将出台政策刺激需求。一带一路的项目持续推进，房地产的改革等。同时外部的因素对我国经济走势也有影响，俄乌战争的走势，中美关系的暂时缓解以及周边国家的磨蹭。都将间接的影响钢铁行业的走向，电子盘的变化也对硅钢业内人心态的影响越来越大。虽然24年经济是下滑的，但是支撑钢铁行业的成本居高不下，后期钢厂将持续向低碳环保，高效节能等方面发展。

综合来看：硅钢市场供大于求的矛盾难调和，虽然钢厂想通过调整生产结构来缓解压力，缓解价格走低的预期，但是需求难以消化如此多的供应量。一方面

高牌号的产能增量太多，高牌号需求不能快速跟进。另一方面低牌号整体需求一般，头部企业是略好的，行业带动力不足。预计 2024 年无取向硅钢的价格可能会出现分化，高牌号逐渐向低牌号靠近，高低牌号的价差缩小。低牌号价格的波动的可能性大。

### 3. 2023 年取向硅钢下行趋势

2023 年取向硅钢的走势差。需求不达预期，囤货的贸易商纷纷出现了割肉出货的情况。高低牌号的取向硅钢价格均出现了大幅的降价，月降幅都在千元以上。

2023 年取向硅钢的供应量较去年增加，新增产线的钢厂增加。由于钢铁行业的低迷，部分企业选择了高附加值的取向硅钢投资。

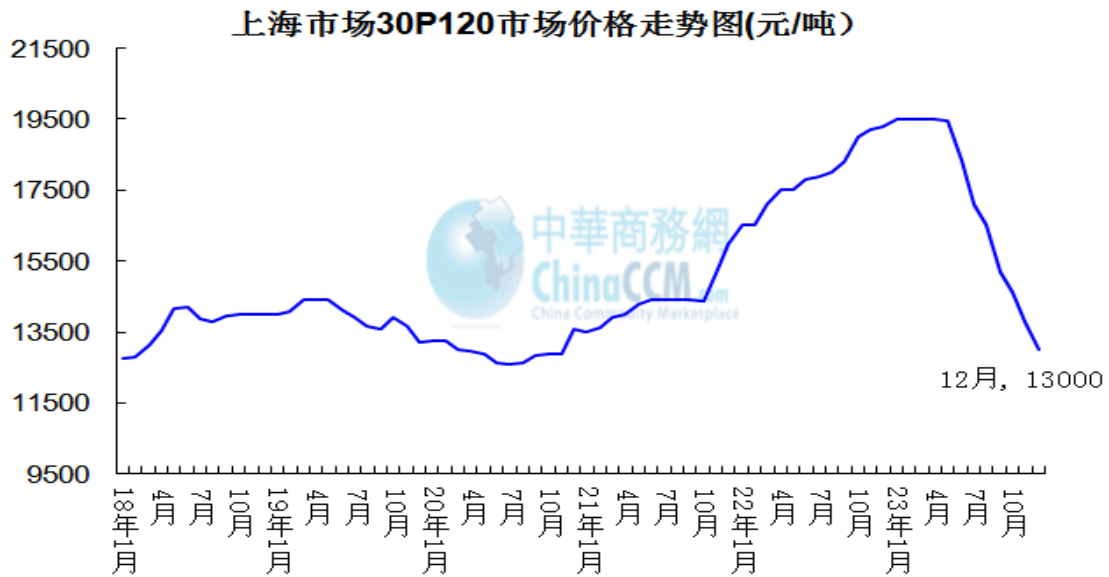
钢厂的订货情况也是极差的，基本上都是议价订货。尤其是下半年钢厂期货订单始终有缺口。

#### 3.1 2023 年低牌号取向硅钢降

2023 年取向硅钢低牌号市场价格从年初开始一路下跌，全年跌幅在 6500 元/吨左右。1 月份宝钢的 P120 月均价格在 19500 元/吨左右，跌至了 12 月份月均价在 13000 元/吨左右。市场实际成交价更低，年末市场价格乱象比比皆是。

图十四：上海市场 30P120 市场价格走势图



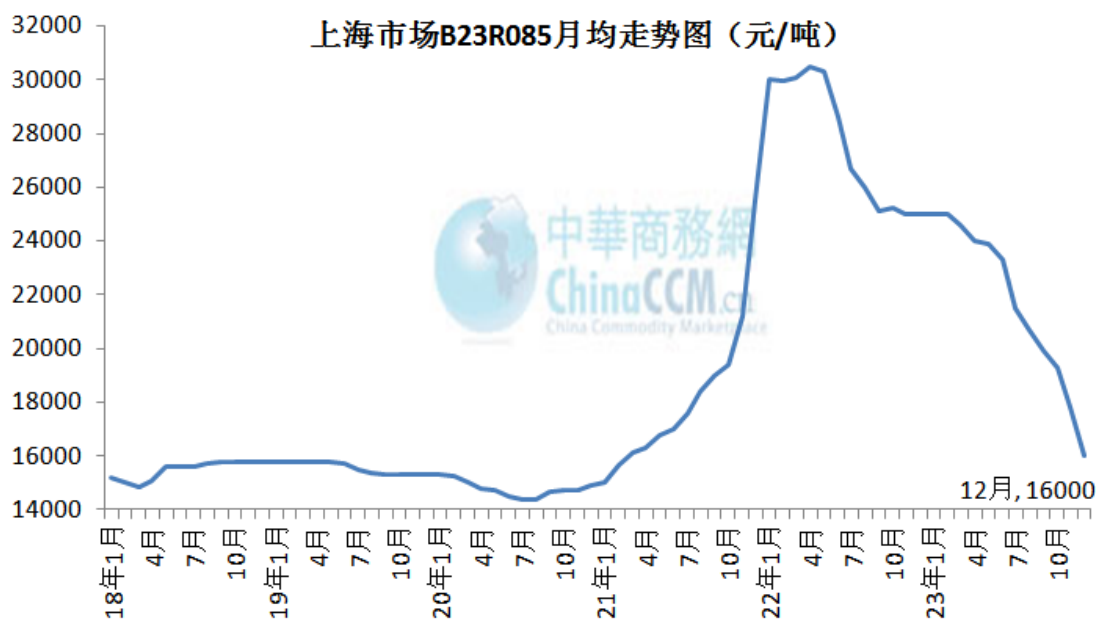


### 3.22023 年高牌号取向硅钢降幅大

2023 年高牌号取向硅钢的价格降幅明显，特高压需求不达预期，招标数量没有明显的增加。但是贸易商在一季度看好市场，囤货的情况好。在价格高位时备库，以待市场后期涨价。

但是疫情放开后，经济进入了低迷期。市场没有如愿迎来涨幅，价格出现了跌跌不休的趋势，甚至每月要跌价千元以上。2023 年 1 月份 085 牌号的月均在 25000 元/吨，跌至 12 月份价格在 16000 元/吨左右，年跌幅达 9000 元/吨左右。市场的成交价极其的混乱，个别成交价在 16000 元/吨以下，甚至更低。市场上让步、小卷等资源量也有所增加。

图十五：上海市场 B23R085 价格走势图



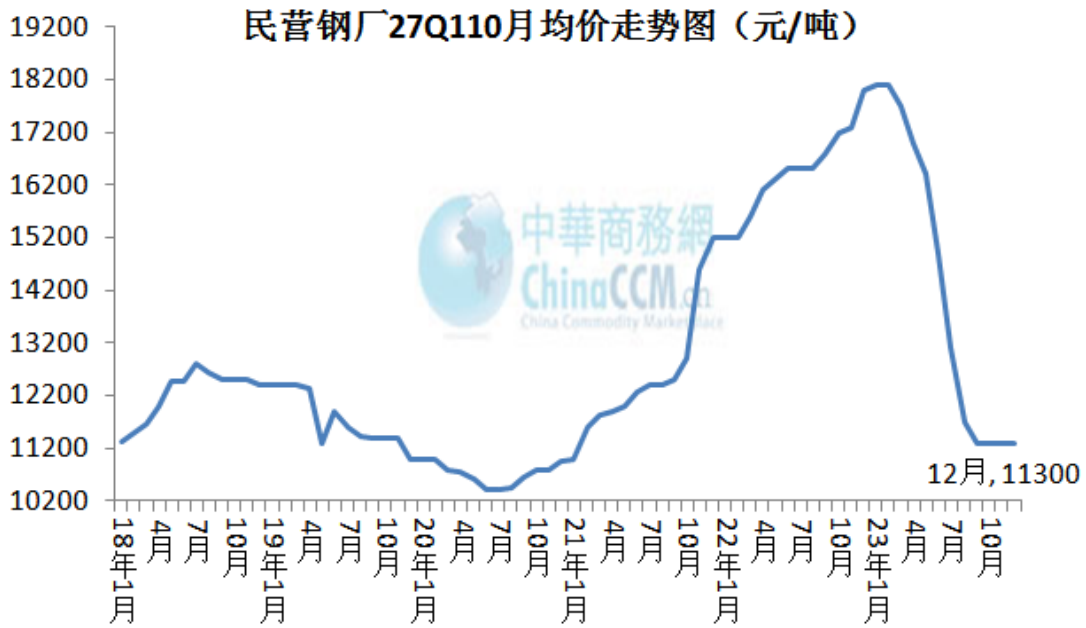
### 3.3 民营钢厂利润缩水 处盈亏线上

2023 年民营钢厂的资源量增加明显。由于价格的灵活度高，上半年民营钢厂的出口情况较好，价格相对保持稳定。部分配电企业要求不高，终端为了降本，使用民营钢厂的取向硅钢的情况较多。

随着取向硅钢月月的跌跌不休，一线钢厂的低牌号资源价格也开始降价，逐渐的贴近民营钢厂同牌号的价位。民营钢厂低牌号价格受压迫走低，价格贴近 10000 元/吨，靠近成本线。从 1 月份的高价位 18000 元/吨跌至 10000 元/吨，年跌幅在 8000 元/吨左右。个别窄料的成交价格已经跌至了 10000 元/吨以内。

另外民营钢厂也在不断的向高牌号取向硅钢市场迈进。据悉华赢、宏旺等民营钢厂高牌号取向硅钢 85、90、95 等牌号已经批量面市。个别终端开始使用中，价格较一线钢厂优惠很多，性能较一线钢厂有小差距。

图十六：上海市场民营钢厂 30Q120 价格走势图



### 3.4钢厂供应量增多 供大于求态势显现

2023年取向硅钢和去年形成了相反的模式，全年都处于降价的趋势。钢厂的实际订货价格是议价订货，大终端保持和钢厂的直供订货，小终端则因需求不足，采购量有所减少。加之下半年贸易商也退出了订期货的行列中，钢厂的库存量开始缓慢的增加。截止到年末钢厂之间的价格拼杀的厉害，开始抢占市场占有率。

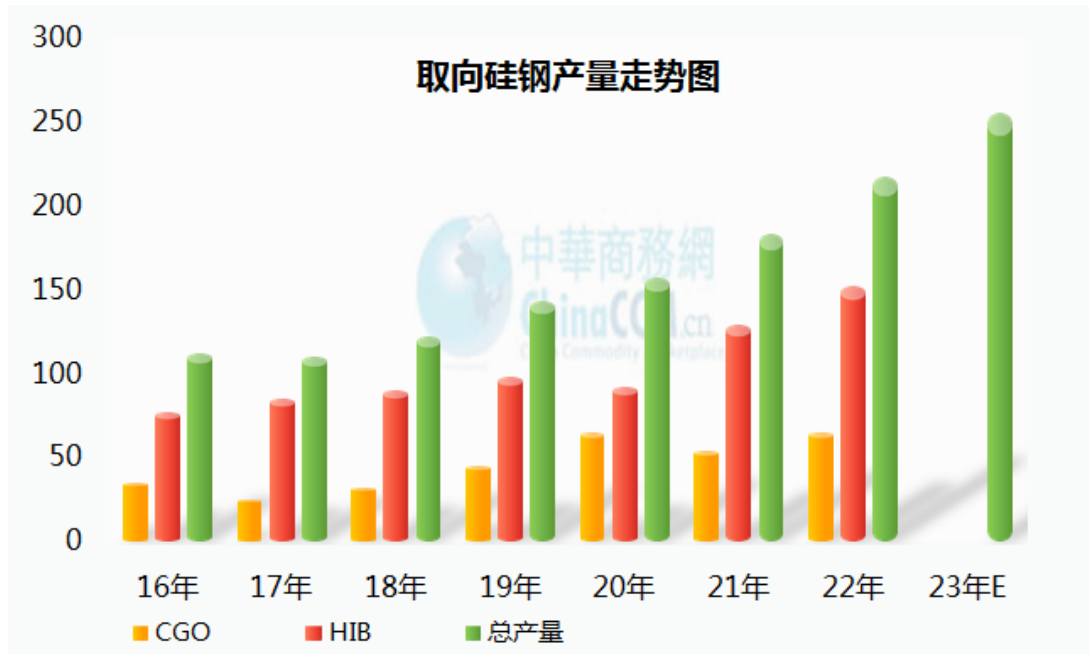
表三：取向硅钢新增产能统计表

序号	企业名称	设计能力	投产时间
1	宝钢	8	在建(0.15mm-0.23mm)
2	武钢	30	在建 计划2026年形成90万吨产能
3	安阳龙都	8	在建
4	连云港星驰	5	在建
5	内蒙古利恒	30	在建
6	涟钢	8	在建 2025年建成
7	福建福奥硅钢	10	在建
8	江西兆盈	6	在建 主要把广东云孚生产线建成
9	江西兴硅	5	建设一般停建，准备拍卖
10	福建伊索力	16	在建
11	天津盛微、格润合资	16	分二期建
12	福建新万鑫	5	改成产线

来源：我的电工钢及网络信息整理，具体以钢厂公布信息为准。

### 3.5取向硅钢供应量增加

图十七：取向硅钢产量走势图

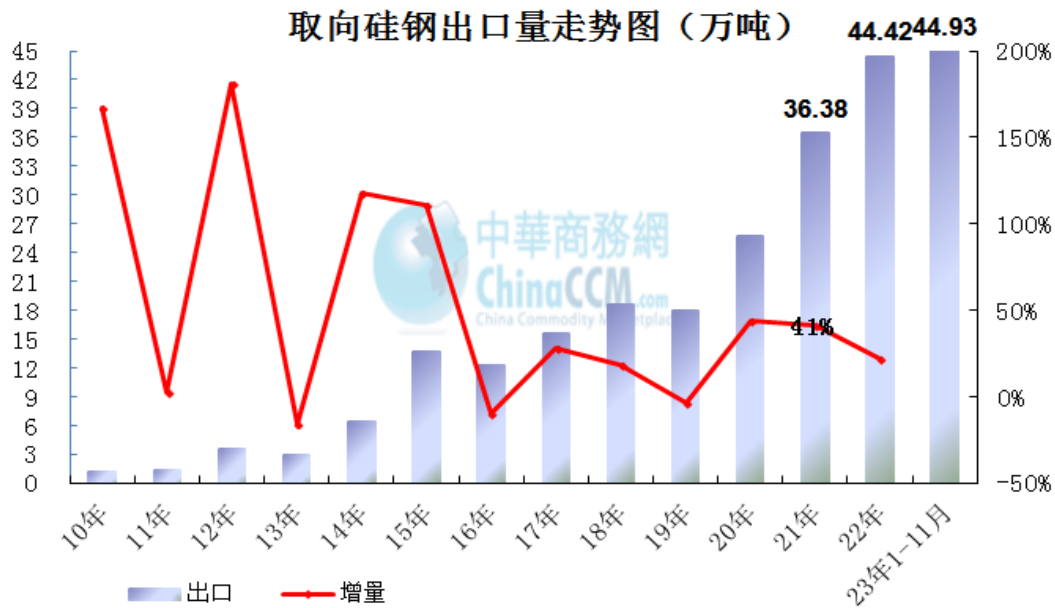


从表可以看出：取向硅钢处于产能爆发期。2024年将要投产的产线增多，部分民营钢厂把发力点放在高牌号取向硅钢上。供大于求的态势已经显现，加之明年一季度是传统的淡季，价格难现利好。

### 3.6 2023年取向硅钢出口量创新高

2023年1-11月取向硅钢的出口量44.92万吨。11月出口取向硅钢44334吨，环比减少5.93%，同比增加16.03%。尤其是上半年民营钢厂的出口量多，国营一线大钢厂也在增加取向硅钢的出口量。

图十八：硅钢出口量走势图



### 3.7 2023 年取向硅钢进口量增

2023 年 1-11 月取向硅钢的进口量 15.45 万吨。11 月进口取向硅钢 7589 吨，环比减少 22.2%，同比减少 27.16%。从图可以看出取向硅钢的增加较 2022 年有明显的增加。主要是上半年俄罗斯的低牌号取向硅钢进入到国内市场量较多，一方面是上半年市场预期好，国内的价格高，俄罗斯取向硅钢的低价资源均纷纷的流入。另一方面是国内贸易商对后市看涨，有囤货的意愿导致。

图十九：进口取向硅钢走势图



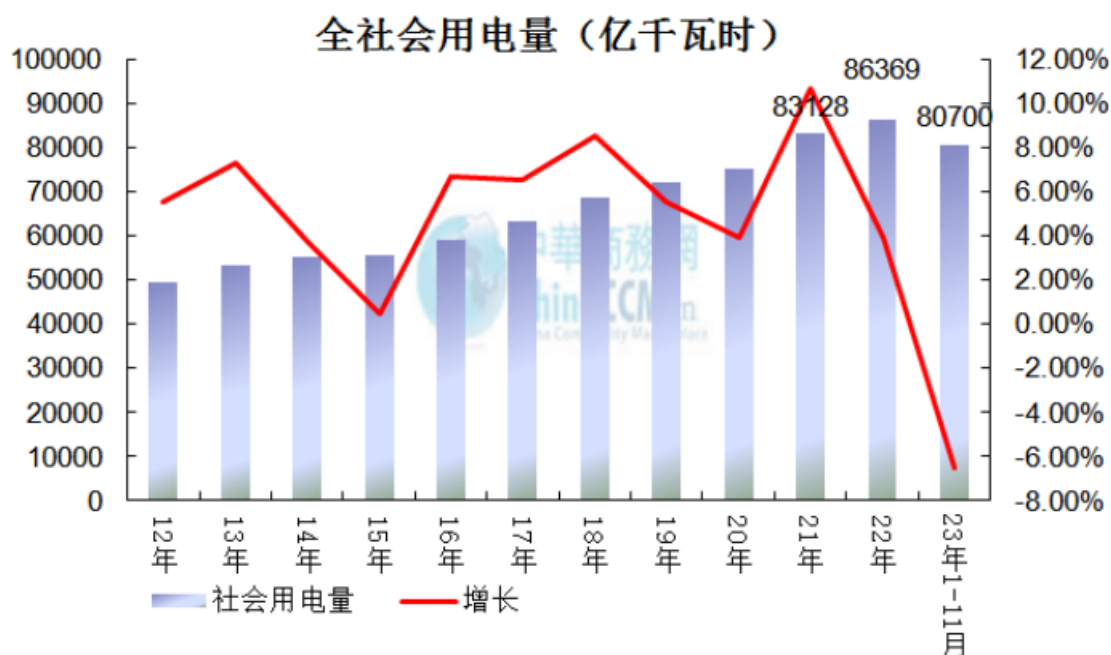
### 3.8 2023年11月份全社会用电量同比增长

2023年11月全社会用电量是7630亿千瓦时。同比增长是11.6%。增速较2023年10月增速增长3.2个百分点，是年内最高水平。1-11月全社会用电量累计是83678亿千瓦时。同比增长是6.3%。

随着推动经济持续回升向好的一系列政策措施落地显效，工业生产加快回升，装备制造业实现高速增长，高技术制造业增长出现明显加快。

2024年我国经济有望持续复苏，全社会用电量需求将稳步增长。火电发电量增幅以及新增装机容量增幅放缓回落，火电发电方式将进一步结构性优化。新能源发电量增幅将保持稳增长，新能源发电在总体发电量的比重将进一步提高。

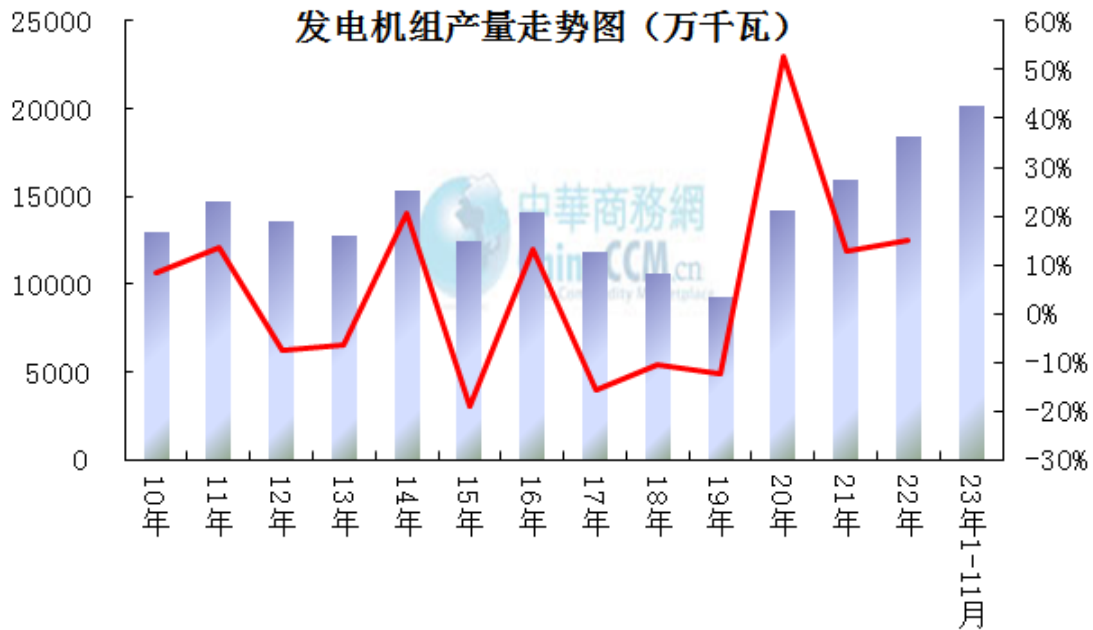
图二十：全社会用电量走势图



### 3.9 2023年发电机组容量增加

2023年1-11月，全国新增发电装机容量超过2.83亿千瓦，同比增长94.2%；电源、电网投资完成额实现双增长，全国主要发电企业电源基本建设投资同比增长39.6%，全国电网工程投资同比增长5.9%。其中，太阳能发电新增装机超1.6亿千瓦、风电新增装机4139万千瓦，合计超2亿千瓦。

图二十一：发电机组产量走势图



### 3.10 2024 年特高压需求将启动

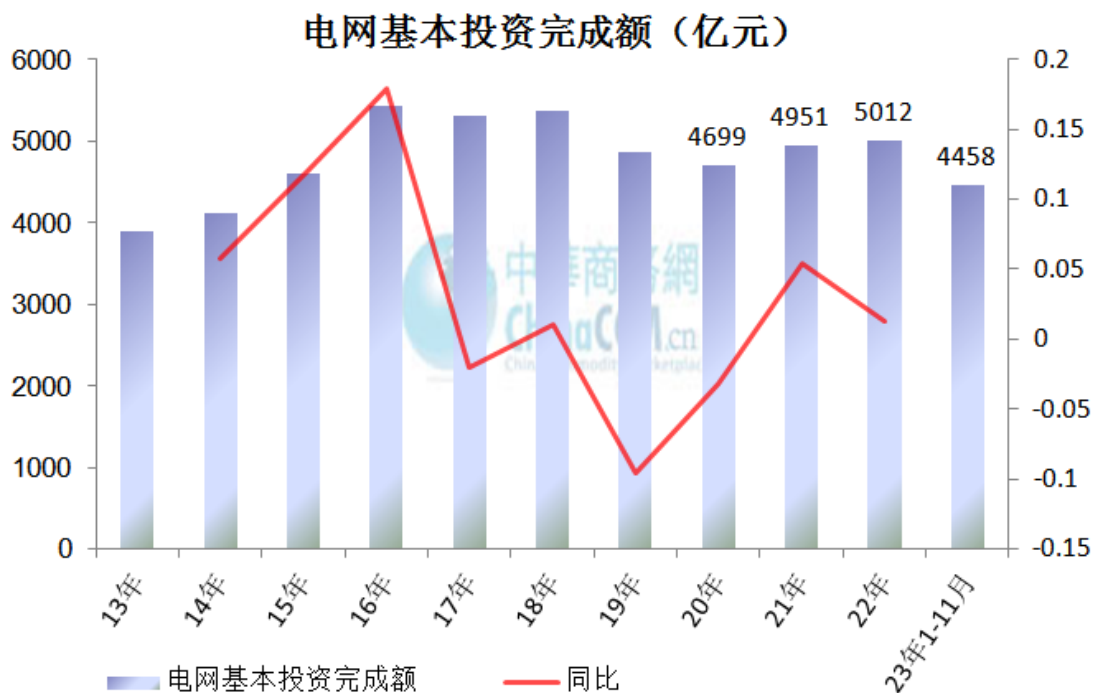
2023 年虽然是特高压的爆发年，但由于疫情因素审批流程有拖延，导致需求不达预期。但今年年末内部流程已经完成，后期获批的速度将加快，获批的概念也将增大。

“十四五”初，电网的投资计划中，配网占了超过一半的比例。由于新能源项目多位于西北、东北、西南等地区，特高压投资占据了较大比例。这些地区负荷不大，主要目的是大范围转移能源。特高压成为了唯一的输电技术选择。

在电网公司逐渐增长的总体投资额度中，特高压占据了很大一部分，导致其他部分如配网的投资降低。

随着新能源的进一步增长，电网在应对新能源接入方面也面临挑战。2024 年特高压建设将迎来新的发展机遇。2023 年没有完成的项目将陆续的在 2024 年落地，因为建设周期较长，需求将缓慢的释放。2024 年电网投资预计在 5400 亿以上。

图二十二：电网投资额走势图



#### 4. 2024 年取向硅钢价格呈前低后波动可能性大

2023 年是取向硅钢低迷的一年。业内年初对需求期望较高，但是因为电网需求的特殊性，部分项目的落实出现了拖延导致招标数量不多。中间环节多且部分项目的合作模式也尚不明确，使 2023 年取向硅钢市场的需求出现延缓，不明朗、等情况。

2023 年供应量上出现了明显的增多，太钢取向硅钢的投产且在不断的放量。鞍钢取向硅钢虽然进度略缓慢，但是后期取向硅钢也计划投产新线。民营钢厂投产的速度也在不断的加快，向薄规格、高磁感方向发展。取向硅钢的市场格局也将发生转变，对市场的价格也将造成一定的冲击。

综合来看：取向硅钢的供大于求的态势是不可避免的，虽然 2024 年特高压需求的释放可能较 2023 年略好，但是资源量的增加可能会覆盖掉需求的增量。钢厂之间的竞争也会导致市场价格的波动。另外取向硅钢也在不断的增加出口量，来缓解压力。在宏观大环境趋弱的情况下，在高成本的支撑下，预计 2024 年取向硅钢高低牌号仍将处于低迷的态势，随着需求的放量，价格或略有好转。