

2024



中华商务网 2024 年大宗商品 年度分析报告系列 硅钢产品篇

分析师：刘晓丹

2024 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

2024 年硅鋼市場形勢分析 與 2025 年預測

2024 年 12 月

目 录

概述:.....	4
1. 2024 年硅钢市场宽幅波动	4
1.1 2024 年无取向硅钢弱势盘整 价格波动空间小.....	5
1.2 2024 年中高牌号产能增加 竞争大	6
1.3 2025 年钢厂产能增加 供销模式转变	7
1.4 2025 年新能源汽车销量预计持续提升	8
1.5 2024 年硅钢进口量减少明显	9
1.6 2024 年硅钢出口量增加	10
1.7 家电大终端需求保持稳定 以旧换新政策补库增量.....	11
1.8 交流电动机产量增加.....	12
2. 2025 年无取向硅钢产能增加明显.....	13
3. 2024 年取向硅钢稳中小幅波动.....	13
3.1 2024 年低牌号取向硅钢价格小涨	14
3.2 2024 年高牌号取向硅钢维稳	15
3.3 民营钢厂出口量增加.....	15
3.4 钢厂供应量略有增加 整体趋势相对稳定.....	16
3.5 2024 年取向硅钢出口量创新高	16
3.6 2024 年取向硅钢进口量减少明显	17
3.7 2024 年 11 月份全社会用电量同比增长	18
3.8 2024 年发电机组容量增加	18
3.9 2025 年特高压需求有望增速	19
4. 2025 年取向硅钢价格稳中缓慢增长.....	20

概述:

2024 年硅钢市场整体出现了波动的趋势，从疫情解封开始价格出现了小涨，但是供应量太多显得需求增速缓慢，加之民营钢厂的资源量多，市场乱象频生。市场常年感觉需求不足，但是大终端家电类的需求尚好，出口和以旧换新政策都是利好大家电终端的。需求长期出现了两极分化。其中取向硅钢处于稳中向好的态势 2024 年招标的项目不多，但是取向硅钢在出口方面发力，民营钢厂也走出口路线。临近 4 季度风电项目发力，取向硅钢中低牌号资源出现了略紧张的趋势。业内对行情开始略显乐观。

2025 年我国经济上将实施适度宽松的货币政策和更加积极的财政政策，支持经济复苏。货币政策方面，央行可能会采取更多创新措施，如加大力度降息、降准，下调长期贷款报价利率（LPR）等，以降低全社会的融资成本

但是特朗普 2.0 关税经济将推出，对出口是不利的。2025 年我国将增强内需能动性。一是大力提振消费政策组合拳的发力，二是房地产降幅有望收窄，整体投资增速或温和回升。

2025 年是硅钢市场产能的爆发年，市场的新增产能将出现空前的大。供应量增加的速度降加快，行业格局出现变化的可能性大。2025 年业内普遍都是谨慎的心态，将徐徐图之。

1. 2024 年硅钢市场宽幅波动

2024 年硅钢市场整体是慢节奏。利好、利多的因素不多，市场虽然有波动，但是幅度较小，在 300-500 元/吨。钢厂和民营钢厂都在走直供的路线，大部分都绑定终端企业，订单能保持稳定。新投产的钢厂，资源价格也不低，大部分的发展趋势高牌号和新能源方向。

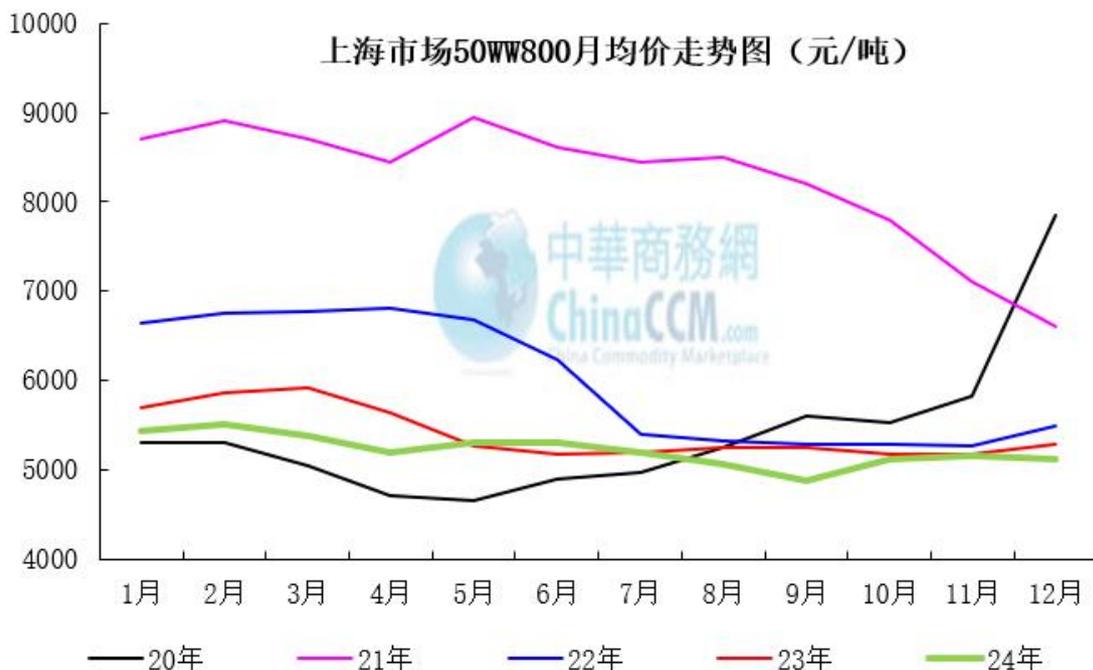
2024 年硅钢市场整体需求低迷。两极分化态势更加的明显，小终端需求差，订单长期处于低迷态势。大终端需求尚好，一方面是出口量稳定或增加，另一方面年末的以旧换新政策刺激，内需可能会有增加，备货的意愿强。

2024 钢厂方面从少到多呈现了阶段性的变化，尤其是年末一线钢厂订单满。部分有接超的情况出现，为 2 月份春节做准备。钢厂供货优先供终端，市场上的

现货资源量少。年末无取向硅钢现货市场显得供需两弱，不温不火。

1.1 2024 年无取向硅钢弱势盘整 价格波动空间小

图一：上海市场 50WW800 月均价走势图



2024 年无取向硅钢价格波动空间小。从图可以看出整条曲线相对平稳，的波动不多，整体是都 5000 元/吨上下波动。涨幅区间在 300-500 元/吨，2024 年一线钢厂 800 牌号最低价格在 4800 元/吨左右，最高价格在 5200-5300 元/吨。

2024 年一季度，无取向硅钢价格不温不火，市场成交有阴跌的趋势。民营钢厂资源量少，市场上乱象频生，价格也出现了喋喋不休。

二季度开始市场价格略有小涨趋势，市场的现货资源量也有所减少，价格出现小涨的行情。钢厂优先供应终端，在货少的情况下导致市场不得不对接受价格小涨。

三季度硅钢市场是波动较快的。从涨到跌，再到 24 年的高位，市场出现了抢货、封盘的短期行为。具体看 7 月份市场上由于需求不佳导致了一线钢厂和民营钢厂的同牌号价差不断的拉大，价差达到了 600 元/吨。钢厂的订货价格也出现了新低，一线钢厂 800 牌号的订货价格破“5”，个别钢厂在 4650 元/吨左右。价格一直跌倒了 9 月份，民营钢厂沙钢 800 价格在 4350 元/吨。部分终端看到了

价格较低，纷纷开始订货，有透支需求的情况出现，因此钢厂的订货情况出现了好转。截至到9月份，宏观利好政策出台。房地产政策的松绑，利好因素增加，资金开始流动，钢价开始大涨，市场信心出现了恢复。硅钢的价格也掉头向上。大钢厂800牌号一跃涨回到了5100元/吨左右。

四季度硅钢市场的变化小，是盘整的态势。虽然价格没有出现下跌，但是整体成交都是较弱的。市场现货资源量少，出货量少。贸易商反馈不温不火的。尤其是临近年末，终端采购量不足，成交特别疲软。

1.2 2024年中高牌号产能增加 竞争大

2024年无取向中高牌号的整体走势是低迷转向略好的趋势。尤其是前三个季度市场始终处于低迷不振的情况。价格乱，民营钢厂、二线钢厂、一线钢厂之间的竞争加剧。同牌号之间的价差缩小，尤其是一线钢厂的价格降至了新低，据悉武钢350牌号价格较低时，在5500元/吨左右。

民营钢厂的高牌号硅钢资源也逐渐的投产，市场竞争特别大。市场乱象极多，部分终端为了降本选择和民营钢厂合作。导致了个别一线钢厂的订单有所流失，钢厂期货订货的价格也极其的乱混，订货出现一单一议。甚至户与户之间的价格都不同。

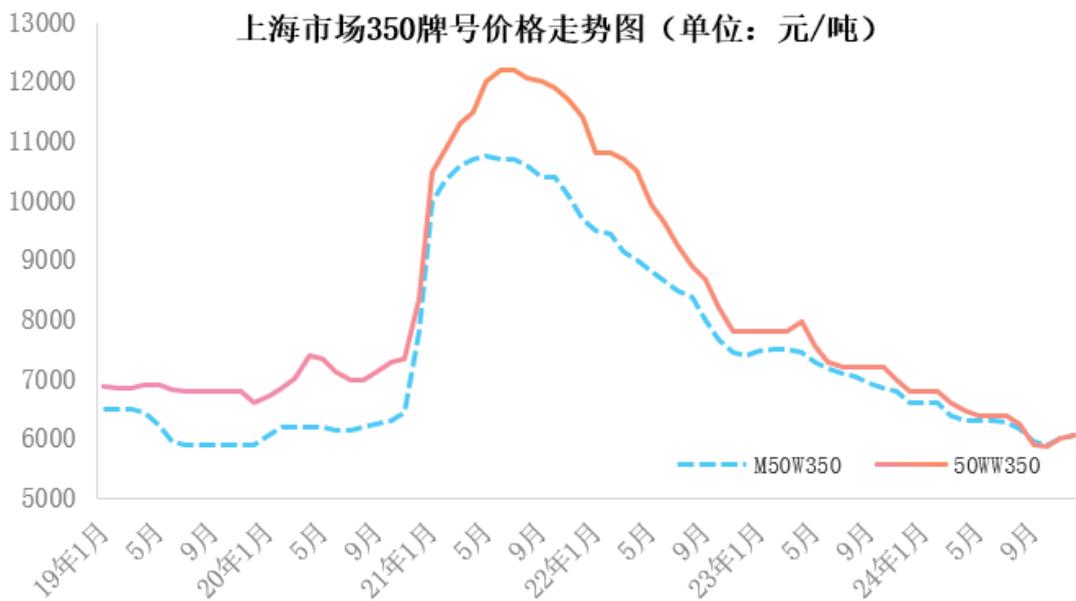
资源供应量上，前3个季度都是比较充足的，一线钢厂在尽力的多接订单。从4季度开始无取向硅钢高牌号资源价格出现略涨。300牌号价格回归到了正常的价格6300-6500元/吨，也是得益于家电需求的增加。

综合来看：无取向中高牌号的产能仍在增加，供大于求的情况仍较凸显。后期需要关注市场的需求变化以及新能源的变化情况。

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



1.3 2025 年钢厂产能增加 供销模式转变

2024 年无取向硅钢供应量增加，从一线钢厂到二线钢厂以至于民营钢厂都在新能源方面发力。市场贸易商空间越来越窄，贸易商的局面逐渐的变得尴尬。部分大贸易商订货也多数是背靠背的形式，市场上出货的速度慢，数量少，价格

弱。

钢厂订货都是优先给终端订货，发货也是如此。同时钢厂开始了网络直销，通过网络平台来销售现货资源，价格更透明。终端和贸易商都可以通过竞拍的方式次采购到价格相对便宜的货源。

大终端也开始了集采的模式，集中大量的和钢厂采购，谈到最优惠的价格之后，发到各个加工环节的工厂，这样既降本也便捷。市场逐渐被供方和需方占满。

钢厂	新增产能
建龙	25 万
湖南金磁	25-30 万吨
包头亿力	40 万
中普电磁	50 万吨
江苏中晟	28 万
武钢	50 万吨
沙钢	40 万
中普电磁	120 万
福建三宝	236 万
盛徽新材料	8 万
宏旺	60 万

1.4 2025 年新能源汽车销量预计持续提升

2024 年，我国新能源汽车市场保持高歌猛进的态势，年产销均首次突破 1000 万辆，其中新能源乘用车渗透率连续多月突破 50%。“以旧换新”政策刺激车市需求持续增长。新年伊始，我国对于以旧换新政策再次加码。

业内普遍认为，2025 年以旧换新、税收优惠、购车补贴等政策有望延续，刺激车市需求保持增长。叠加中央经济工作会议要求支持新能源汽车下乡和以旧换新政策持续推进，预计 2025 年我国新能源汽车销量和渗透率将继续提升。

图四：新能源汽车销量走势图



1.5 2024年硅钢进口量减少明显

2023年1-11月份硅钢进口量13.75万吨。11月硅钢进口量1.11万吨，较上月减少0.05万吨。同比减少25%，环比减少4.31%。

图五：我国硅钢进口量走势图



图六：无取向硅钢进口量走势图



2024年1-11月无取向硅钢的进口总量7.02万吨。进口无取向硅钢4594吨，同比减少35.9%，环比减少19.47%。从图可以看出今年无取向硅钢进口量大幅的减少。

1.6 2024年硅钢出口量增加

2024年1-11月我国硅钢出口量132万吨。11月硅钢出口量11.06吨，较上月减少2.94万吨。同比增加1.64%，环比减少18.68%。

图七：我国硅钢出口量走势图



图八：无取向硅钢出口量走势图



2024年1-11月无取向硅钢出口量72.56万吨。11月份出口无取向硅钢63246吨，同比减少1.89%，环比减少13.97%。

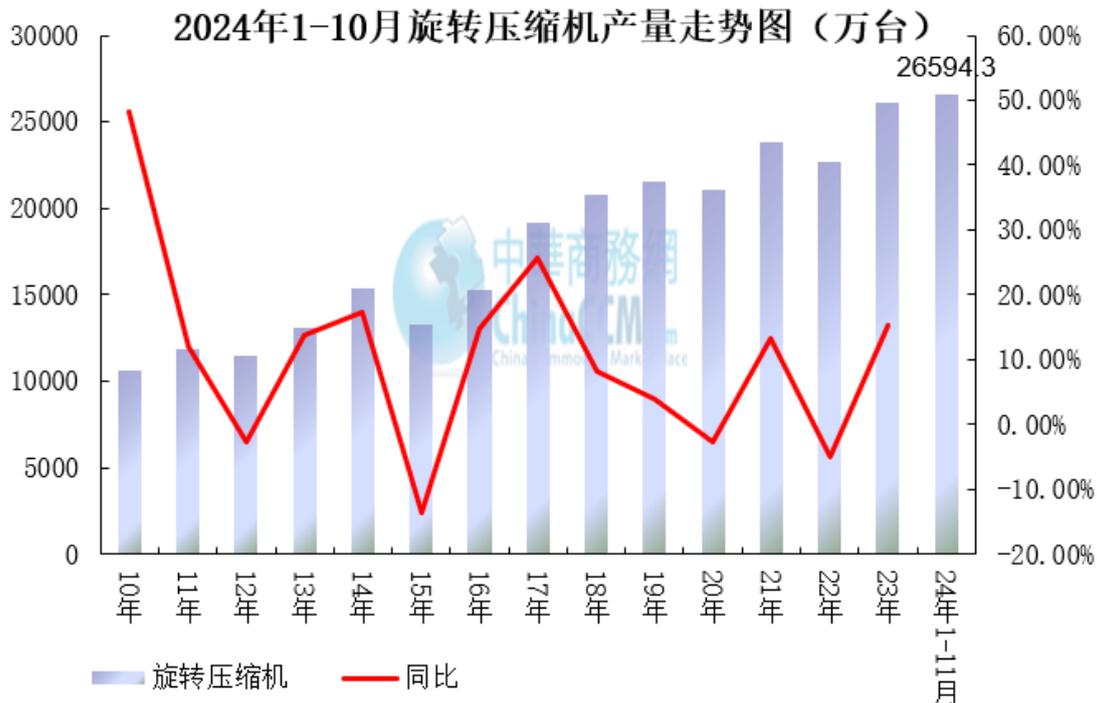
1.7 家电大终端需求保持稳定 以旧换新政策补库增量

从产业在线获悉：2024年11月家用空调生产1671.0万台，同比增长55.7%；

销售 1538.2 万台，同比增长 44.2%。其中内销 673.2 万台，同比增长 28.7%；出口 865.0 万台，同比增长 59.1%。

2024 年已经接近尾声，家用空调内销迎来了一场“暖冬“，在国补的大力拉动下，整个四季度产销实现了超预期的好增长；出口表现仍然强劲，外销需求旺盛，备货前置，出口订单增长明显。与此同时，在内外销需求双重高增叠加之下，压缩机、铜管等上游产业链市场出现了供给紧张。

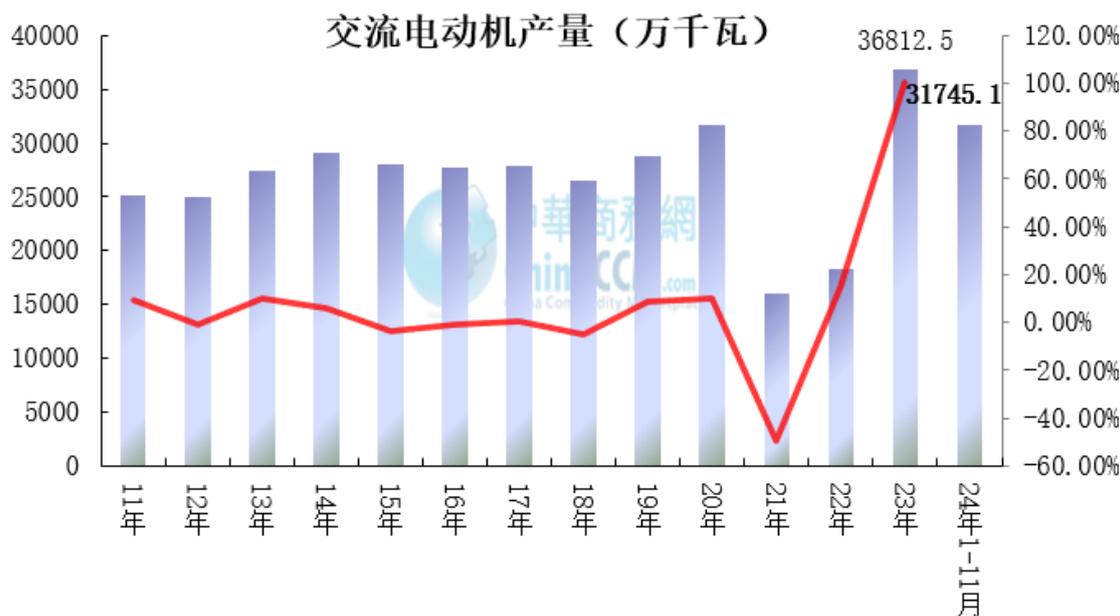
图九：旋转压缩机产量走势图



1.8 交流电动机产量增加

国家统计局统计数据显示，2024年1-11月全国交流电动机产量为31745.1万千瓦。从图可以看出24年的产量较去年增速放缓，今天需求不多，总量可能较去年有所减少。

图十：交流电动机产量走势图



2. 2025 年无取向硅钢产能增加明显

2024 年无取向硅钢市场低速运转，市场现货资源量低位运行。钢厂直供的力度越来越大，对市场的话语权增加。虽然 2024 年市场价格低迷时个别钢厂处于亏损状态，有减少产量议价的情况出现，也有个别减量保价的情况出现。但是整体来看，硅钢市场较其他品种的利润略好。

2025 年国家经济上实现适度的量化宽松，扩大内需，促进消费。但是外部环境多变，尤其是特朗普 2.0 关税的变化未知。业内都谨慎观望，据悉 2025 年 1 季度家电行业受内需刺激备库的情况较多，但是后期也要看销售情况的变化以及国家经济的走势。

综合来看：无取向硅钢价格供大于求的矛盾越来越凸显，2025 年新增产能在下半年将集中释放，尤其是无取向高牌号方向和新能源方向的新增产能多。预计 2025 年无取向高牌号硅钢的竞争大，低牌号硅钢价格随着成本的波动而变化。

3. 2024 年取向硅钢稳中小幅波动

2024 年取向硅钢价格稳中小幅波动。从上半年看，需求变化小，电网招标少，投资力度不到位，市场出现了不温不火的状态，尤其是高牌号取向硅钢个别有低价的趋势。随着需求开始缓慢的增加，下半年风电的订单增加后，取向硅钢的中低牌号的价格出现企稳的状态，需求量增加。

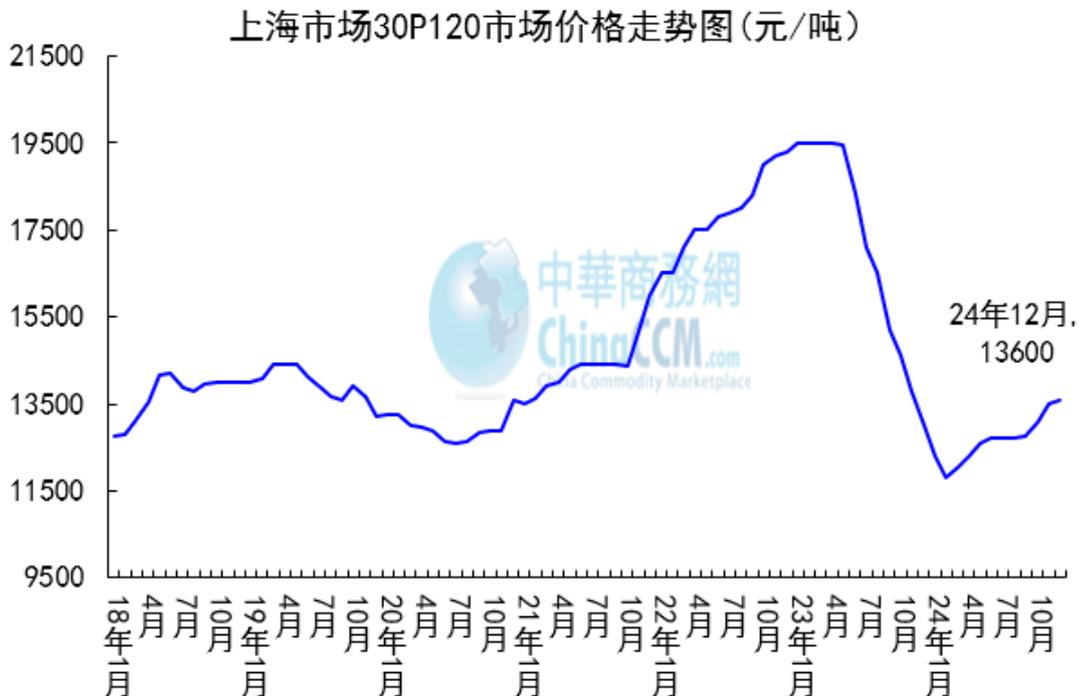
钢厂的供应量略有增加，个别民营钢厂投产后，价格略低对市场有短暂的冲击。但是一线大钢厂的订货量都是相对稳定，库存量不多。

3.12024 年低牌号取向硅钢价格小涨

2024 年取向硅钢低牌号资源价格小幅波动向上。从图可以看出 23 年末取向硅钢的价格跌至了成本线，24 年开年后市场成交也是比较低迷的。个别钢厂有清库存的情况，市场交易不活跃，现货库存量有所增加。从 3 月份开始钢厂拉涨了期货价格，市场的开工率也有所增加。民营钢厂的价格没有出现跟涨，同牌号之间出现了价差。随着 4 月份开始电力部分项目开始启动，钢厂加大了直供的力度，出口也开始发力，数量有所增加，市场价格开始出现了小涨。

但是下半年 6 月份取向硅钢市场价格略显乏力，由于铜价上涨太高。终端采购出现了观望的情绪，有延期接单的情况出现。其中一线钢厂的价格较民营钢厂价格稳定，截至到 12 月份 30P120 的价格在 13500 元/吨左右。

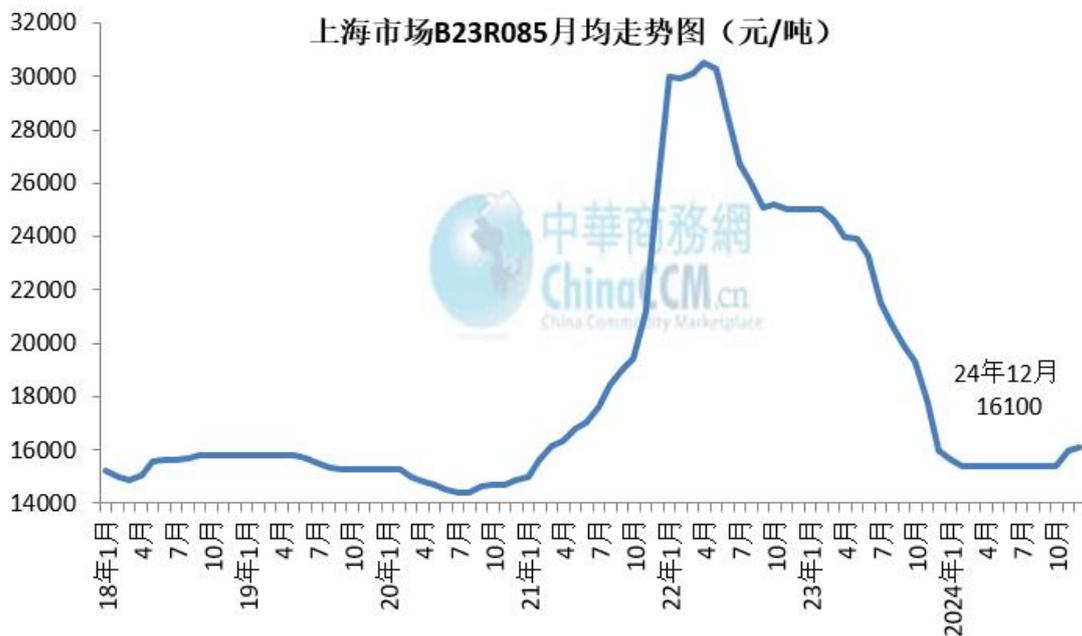
图十一：上海市场 30P120 市场价格走势图



3.2 2024 年高牌号取向硅钢维稳

2024 年高牌号取向硅钢价格变化小。市场需求少，高牌号成交量不多，大终端订货量稳定，但是贸易商订货量减少。终端在市场采购量不多，市场的供应量也较少。其实特高牌号项目不多，开工核准的项目少，需求量也不多，市场始终是不温不火的状态。

图十二：上海市场 B23R085 价格走势



3.3 民营钢厂出口量增加

2024 年民营钢厂的价格走势和一线钢厂一致，市场需求量相对稳定，尤其是 110 牌号的需求量相对略多。民营钢厂的出口量增加，民营钢厂的价格从盈亏线 9500 元/吨，上涨到 10500 元/吨左右。

另外民营钢厂也一直在高牌号方面发力，宏旺取向硅钢投产后，在市场出货价格略低。大部分民营钢厂都开始出 110、105、90 等牌号资源。对应了风电和配电的需求。

图十三：上海市场民营钢厂 30Q120 价格走势



3.4 钢厂供应量略有增加 整体趋势相对稳定

2024年取向硅钢开年就出现了不温不火的行情，业内信心不足，国内的投资力度也没有到位。随着钢厂的期货价格拉涨以及出口量的增加，取向硅钢的价格出现了小幅向上的趋势。其中一线钢厂的高牌号资源出货一般，但是大终端的订单量稳定，钢厂的库存量不多。4季度开始风电、配电的需求量增加，低牌号资源需求量转好，连带民营钢厂的订单量也较饱满。

2024年取向硅钢新增产多，但大部分仍在建设中，实际投产的钢厂不多，其中在市场较活跃的是新投产民营钢厂宏旺。据悉2025年仍有部分钢厂在新建取向硅钢产能，取向硅钢也是供大于求的趋势。

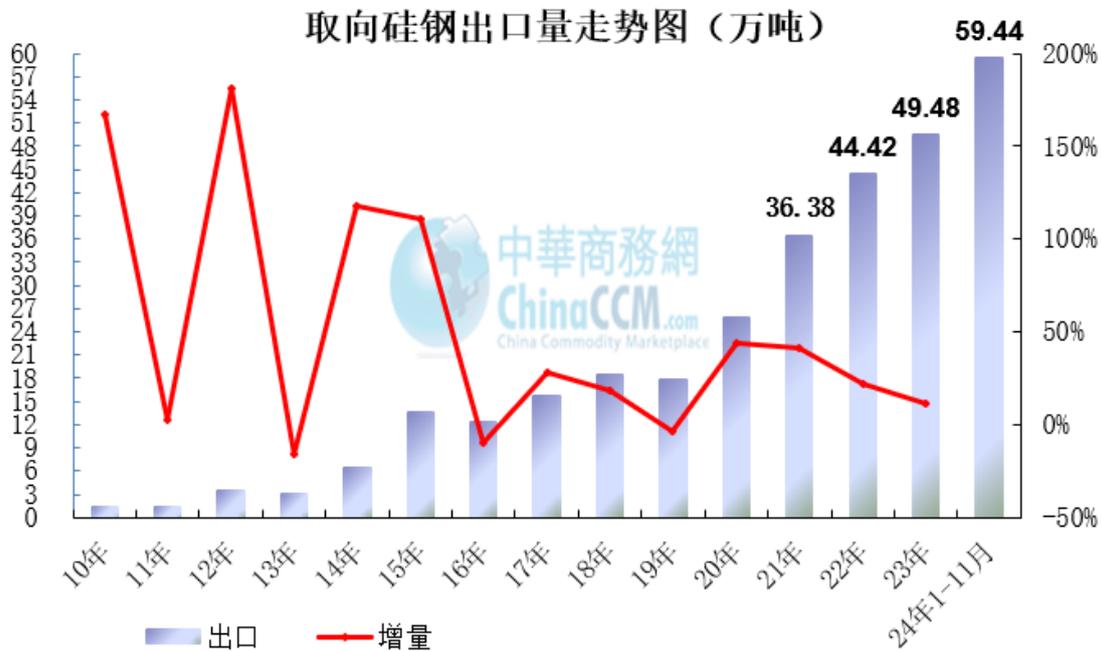
表三：取向硅钢新增产能统计表

钢厂	新增产能
唐山首玉电磁新材料	9.5万
安钢	6万吨高磁感取向

3.5 2024年取向硅钢出口量创新高

2024年1-11月取向硅钢的出口量59.44万吨。出口无取向硅钢63246吨，同比减少1.89%，环比减少13.97%。

图十四：硅钢出口量走势图



3.6 2024 年取向硅钢进口量减少明显

2024 年 1-11 月取向硅钢的进口量 6.81 万吨。11 月进口无取向硅钢 4594 吨，同比减少 35.9%，环比减少 19.47%。

图十五：进口取向硅钢走势图

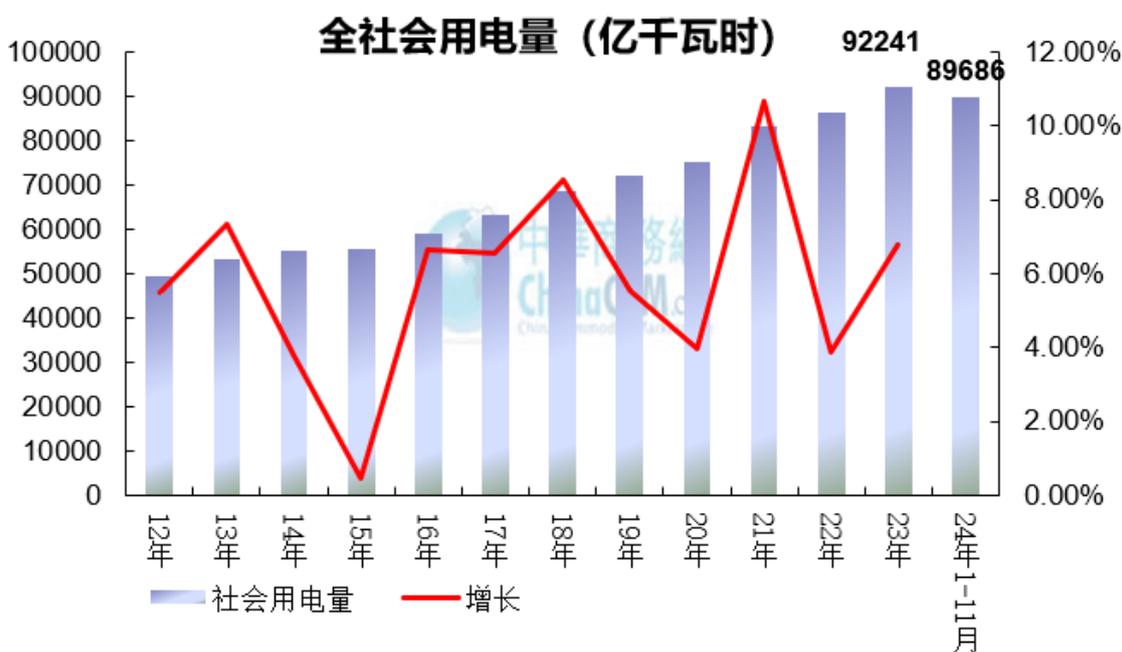


3.7 2024年11月份全社会用电量同比增长

11月份，全社会用电量7849亿千瓦时，同比增长2.8%。从分产业用电看，第一产业用电量104亿千瓦时，同比增长7.6%；第二产业用电量5399亿千瓦时，同比增长2.2%；第三产业用电量1383亿千瓦时，同比增长4.7%；城乡居民生活用电量963亿千瓦时，同比增长2.9%。

1~11月，全社会用电量累计89686亿千瓦时，同比增长7.1%，其中规模以上工业发电量为85687亿千瓦时。从分产业用电看，第一产业用电量1245亿千瓦时，同比增长6.8%；第二产业用电量58122亿千瓦时，同比增长5.3%；第三产业用电量16698亿千瓦时，同比增长10.4%；城乡居民生活用电量13621亿千瓦时，同比增长11.6%。

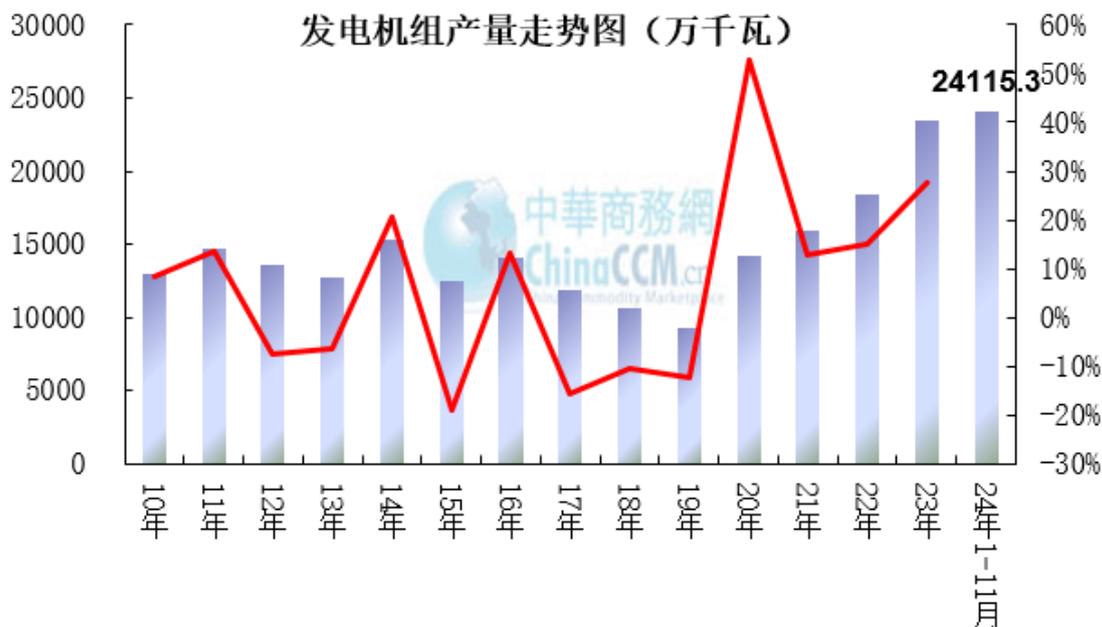
图十六：全社会用电量走势图



3.8 2024年发电机组容量增加

2024年1-11月，全国新增发电装机容量超过24115.3亿千瓦。11月全国累计发电装机容量约32.3亿千瓦，同比增长14.4%。其中，太阳能发电装机容量约8.2亿千瓦，同比增长46.7%；风电装机容量约4.9亿千瓦，同比增长19.2%。

图十七：发电机组产量走势图



3.9 2025 年特高压需求有望增速

尽管 2024 年特高压交直流项目的核准招标有所放缓，但 2025 年特高压领域将有望加速发展。

在直流方面，2021 年至 2023 年核准的项目数总计为 5 条，而 2024 年截止 12 月 20 日已经核准了 2 条项目。2025 年及“十五五”期间的储备项目十分丰富，预计 2025 年的项目招标数量将达到 4 条以上。

在交流方面，虽然 2024 年交流特高压核准并招标的项目总规模相比 2023 年有所下降，为 54 个间隔，但目前进入预可研和可研阶段的储备项目数量却相当可观，总规模约达到 146 个间隔。预计这些储备项目中的大部分有望在 2025 年获得核准，实现需求增加。

图十八：电网投资额走势图



4. 2025 年取向硅钢价格稳中缓慢增长

2024 年是取向硅钢盘整的一年，市场需求量增加不多，相对稳定。电网投资额较去年变化也不大。尤其是特高压方面处于低迷的阶段，导致取向硅钢高牌号资源量价格低迷。但从四季度开始风电、配网等方面需求量有所增加，市场行情有所好转，但是价格变化区间也不大，处于稳中波动的态势。

2024 年 1 月 6 日，国家发展改革委、国家能源局印发《电力系统调节能力优化专项行动实施方案(2025—2027 年)》，改造或建设一批调度机构统一调度的新型储能电站。推动具备条件的存量新能源配建储能实施改造，由电力调度机构统一调度运行，提升调用水平。在统筹安排各类调节资源建设规模基础上，结合系统供电保障和安全稳定运行需要，优化选择适宜新型储能技术，高质量建设一批技术先进、发挥功效的新型储能电站。

钢厂方面：硅钢的新建产能仍在增加，供大于求的态势仍较凸显的。但是一线大钢厂的订货情况都相对稳定，钢厂的发展趋势也是向中高牌号发展的。后期需要关注钢厂格局的变化。

综合来看：2025 年经济形势不乐观，但是国家的将会推出政策扶持。尤其是房地产方面，对于电网建设也是利好的因素之一。另外老旧电网的改造也将逐渐

开始进行，以及新能源环保绿色的清洁能源的发力。出口的增加，对取向硅钢都是利好的。但是特朗普 2.0 关税对出口影响较大，业内也较关心。预计 2025 年取向硅钢的走势稳中宽幅波动。