内蒙古双控解读交流会 会议报告

目 录

前言 3

第一部分 内蒙古双控政策基础情况介绍 3

相关问题一：内蒙古目前政策执行情况如何？ 3

相关问题二：4 日下达的电费上涨通知目前会对当地企业造成什么影响？ 4

相关问题三：预计这次将会影响当地的产量能有多少？ 4

相关问题四：未来的政策走向、执行力度，周期预测 5

钢联数据分享： 6

第二部分 2021 年中国市场铬系合金缺口补给 7

相关问题一：南方地区闲置产能预计可复产资源量 7

相关问题二：预计复产浪潮的峰值时间点 8

相关问题三：目前海外供需情况 8

相关问题四：欧洲市场与国内市场货源流向占比 9

相关问题五：预计进口补给增量区间 9

钢联数据分享： 10

第三部分 2021 年不锈钢对铬铁需求增长 11

钢联数据分享 11

第四部分 铬系后市行情判断及推演 11
供需错配局势预计持续周期 11
高碳铬铁市场上方空间预测 12
哪些需要注意的风险因素 12
写在最后 12
钢联产品介绍：铬系白皮书 13
钢联线上会议工作人员介绍： 14

前言

2 月 4 日铬系市场一直在关注内蒙古地区政策对产量的影响，钢联在线上召开了交流会。交流会前夕，内蒙古政府出台了电价调整通知，导致部分嘉宾企业无法参与。本着对市场和线上客户负责的态度，钢联在会后与内蒙古主流企业交流沟通后形成文字报告，为您解答。

第一部分 内蒙古双控政策基础情况介绍

相关问题一：内蒙古目前政策执行情况如何？

内蒙古 A 企业领导：
首先可以确定，内蒙古的政策执行并非形式主义那么简单。在“十三五”与“十四五”的过渡期，供给侧改革最终遗留的问题都需要尽快解决。而内蒙古在很早之前就被国家相关部门约谈，大致是要表示内蒙古连续几年都是能耗最高的地区，但产出确实最低的地区。这并不符合国家当前的政策，需要整改。
因此在 18 年末、19 年初期的时候，政府就有发文对于内蒙古当地的高耗能、高污染企业进行整改。当时对于 25000KVA 以下的矿热炉就做出来较为严格的要求，只是在执行时间上给予了当地企业比较充裕的时间。大约要在 19 年底和 20 年初全部取缔。
到了 20 年的时候，因为疫情的关系全国抗疫，就使得整个节能减排、落后产能的淘汰工作暂时的延后了，在时间上又延长了一年。疫情期间，对于该工作的执行，政府并未催促，因此造成了不少企业又生出对执行力度的不信任和不重视。但相关政府从未说过取消该政策的执行。因此到了 20 年末，当地政府联合国家相关部门，开始对内蒙古地区的高耗能产业进行整改。
内蒙古需要接受整改的主要地区有三个：鄂尔多斯、乌海、乌兰察布。其实，早于乌兰察布的铁合金厂整改，鄂尔多斯与乌海已经早于乌兰察布执行了，大家从焦炭、煤炭的涨价就可以看出来。那两个地区只要是焦化与煤化企业的整改。
乌兰察布的合金企业整改要求在 20 年 11-12 月开始下达，严格按照前期下达的文件命令执行，要求 25000 以下的小炉全部关停，25000 以上的半封闭路进行整改，合格后进过审批可以生产。
到了 1 月以后，当地政府开始使用负荷控制的手段，来促进整改的完成。到这个时候，当地的企业才开始意识到这次整改的严格，并非和以前一样只是说说而已。当时政府下达了 1 月的整改通知，很多非当地企业还存疑，以为只是 1 月份会执行，实际情况是因为 1 月份负荷，是通过 12 月的用电负荷计算的，这当中有部分符合整改要求的大炉没有办法得到电负荷。在执行以后，相关政府也在不断的调整出现的问题，在想办法为符合要求的大炉释放出负荷的同时，更加严格的对 25000KVA 以下进行了降负荷要求。这个过程中就出现了 8 家企业联合拜访当地政府的情况。大致是表示愿意配合政府工作，但是年前需要考虑工人的收入问题，其次，炉内铁水和已经备足的原料希望可以生产完的要求。相关部门考虑了要求的合理性，也适当的放松了降负荷的要求。
到了 1 月末，在总结工作的时候，相关部门发觉 1 月能耗控制的任务并未按照要求完成，而且进展的速度较慢。在分配 2 月电负荷的时候，再次下达了更为严格的要求。首先，未完成任务的企业，点名批评，在负荷上严格控制，无论你自己如何分配大小炉用电。在 2 月结算前，如果还是超负荷用电，那么三月继续严格控制的前提下，还将通过其他部门对该企业进行审查。2 月中下旬以后，25000KVA 以下炉型无任何理由

必须全面关停，25000KVA 以上半密闭路必须整改后进过审核才能获得相应电负荷，25000KVA-30000KVA 的全密闭炉也会根据企业的相应炉数考虑给予的负荷数量。前提是相关的企业在月末总结时，电负荷均不可超过负荷。否则后期还将继续严格要求降负荷，直至整个地区的降负荷任务完成为止。

内蒙古 B 企业领导：

本次内蒙古当地政府对于能耗“双控”的执行要求很高，前期要求一季度降负荷为 1 月 6 亿度点，2 月 4.5 亿度，3 月 4.5 亿度。前期要求 1 月必须严格执行完成，后期可能才有满足大炉生产负荷的可能，如果 1 月份完成的不完全，2 月份，3 月份会持续严格执行，并且还要更加严格的降负荷。

至 1 月末期，乌兰察布当地的能耗下降工作并不理想，因此在后期会议的过程中，当地的政府提出了严格的要求：1 月未完成当月目标，2 月政策执行趋严，除完成当月目标外，还需补一部分 1 月的下差量，1-2 月预计要完成 10 亿度，由此 2 月份中旬后，还有电的小炉将会停。若 2 月份完成还不理想。3 月份就需要将大炉子的电负荷进行严格控制，直至目标完成。除非完成任务，否则制度只会越来越严格。

还有你提出的关于特种合金炉的认定问题，目前要再认证机会是不可能的，而且现在对于特种合金炉的监管不仅仅是来自政府相关部门。不少关停的小厂都在相互举报特种合金炉不生产特种合金事情，目前政府已经下达文件，要重新申报审核特种合金产品生产用炉，登记、审核完毕后，才会给出电负荷。目前对拥有特种合金炉的企业压力也很大。

相关问题二：4 日下达的电费上涨通知目前会对当地企业造成什么影响？

内蒙古 A 企业领导：

这个通知是面对这个内蒙古地区的政策，不是仅仅乌兰察布地区。直接造成的影响就是电费上涨，内蒙古冶炼成本上升。只是目前对于铁合金冶炼企业还没有最终定性属于哪一类。比如我们拥有落后产能，我们属于淘汰类吗？我们又拥有新炉明显不属于淘汰。那么我们属于限制一类吗？好像也存在着淘汰类的情况存在。因此后期一定会有一个明细表单，就更负荷一样，增幅的电费到底是多少。但是目前可以明确的是电费一定会涨，成本一定会上升。

内蒙古 B 企业领导：

目前公司领导也在为了这个事情交流和确定实际的电费上涨情况。目前还没有明确说给我们合金企业上涨的电费幅度是多少，或者说是否还有之前的优惠电费政策可以执行。成本的价格上涨已经是不可避免了。

内蒙古 C 企业领导：

从文件政策的解读来看，合金企业被归为了两类，淘汰类和限制类。淘汰类就很明显了，16500KVA 以下的炉子，之前都有文件说明。而限制类现在虽然上涨的幅度较小，但是并不表手后期限制类就不会发生变化了，这个十四五的指标完成期间，为了完成国家给予地方的任务，只有限制类向淘汰类变化的可能，淘汰类是不可能恢复到限制类的，所以电费到的上涨是必然的。这是政策所向。

相关问题三：预计这次将会影响当地的产量能有多少？

内蒙古 A 企业领导：

从我们企业的角度出台，影响的产量已经超过了 40%。在高利润的当下，其实不少企业有铤而走险的想法，想要权衡利益和成本。但是因为有新炉负荷需求以及后期的建

设计划，很多企业都不敢去触碰这次政策的红线。因此在产量上这次这个内蒙古影响的产量几乎要超过 10 万都以上，后期如果继续严格执行不排除产量继续减少的可能。
内蒙古 B 企业的领导：
我个人预估 2 月份内蒙古产量还有一定的幅度下降，毕竟 2 月本来自然日又短，现在还要补 1 月未完成的负荷。从一月的降幅情况看，2 月产量可能在 1 月的基础上还有 4-6 万吨左右的下降吧。毕竟 1 月份执行政策的实际时长也就不到半个月时间。

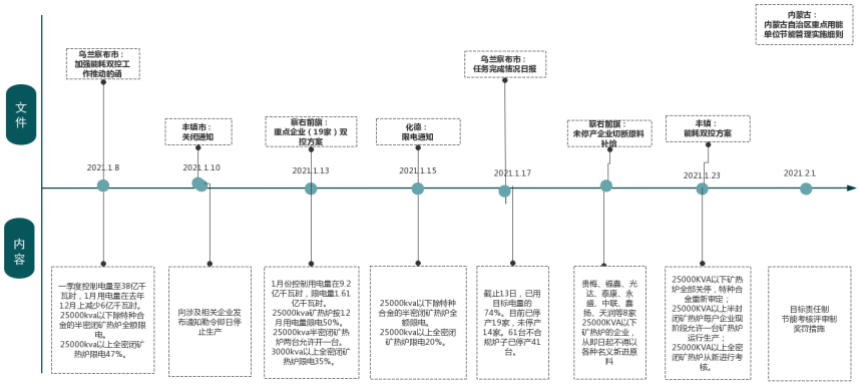
相关问题四：未来的政策走向、执行力度，周期预测

内蒙古 A 企业领导：
市场预测我就不做了，对于政策的情况而言，当地相关部门给出我们的答复是，只有在电负荷完成的条件下，才有机会谈后期的负荷满足大炉生产要求的可能。但是从能耗下降的要求来看，16500KVA 的炉子要开几乎不可能了。至于 30000KVA 以下的半密闭炉，是企业需要考虑改造值不值得，毕竟改造完毕后的电负荷也未必是给满的。周期的话，我个人觉得至少要 1 个季度完成任务，后期才能在周期上得到缓解。如果说是负荷的严控要求的话，估计整个“十四五”都很难放松。
内蒙古 B 企业领导：
目前市场情况来看，首要任务是完成 1 季度的降负荷要求，才能在后期有更多的机会。所以后期的政策走向和执行力一定是会严格按照任务的完成来颁布和执行的。至于周期，我跟你们网站的观点类似，至少在冬奥会之前，都需要谨慎处理这次“双控”带来的影响。我们也在考虑是否要去南方进行投资。
内蒙古 C 企业领导：
本次的内蒙古整个政策走向要从上往下看，不能光看地方政策的实行情况，这个是比较偏面的理解。这次的政策其实都是围绕着 2030 年“碳达峰”以及 2060 年的“碳中和”所展开的。要达到“碳达峰”，只有 2 个五年计划的时间了，而且当时出台的征求意见稿的第一页表达的要求是，2021 年降负荷 3%，并不是随便订的，是因为在整个“十四五”计划中，内蒙古的被要求降低的总负荷量是 15%。在这样的要素前提下，整个内蒙古降负荷计划已经变成了一个政治任务。所以要说力度，一定至逐渐加大直至完成的，在这个过程中绝不会放松。而周期的话，小的来说整个“十四五”，大的来说要到 2060 年的碳中和。

钢联数据分享：

各县区政策下达时间线及主要内容

- 各县区政策下达时间线及主要内容



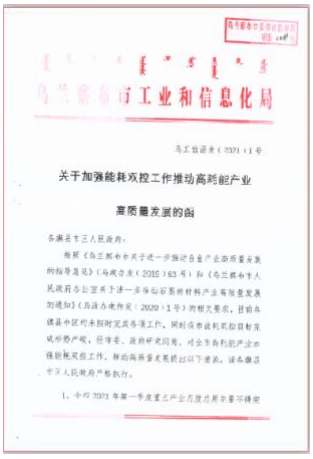
1.11-1.15调研情况：
丰镇：25000以下全停，25000以上半密闭限电25%。
卓资：密闭炉子限电10%，半密闭两台允许开一台，小炉子限电30-40%。
前旗：一台炉子的正常生产到场内矿用完 两台的限电50%。
化德：小炉子停，大炉子限电20-30%。
商都：暂不停。

两个信号：
1、淘汰落后产能的决心
2、政策执行力度逐步趋严

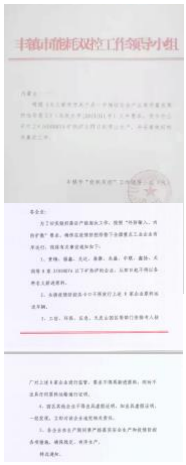
数据来源：钢联资讯

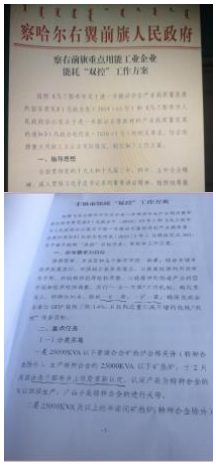
各县区政策下达时间线及主要内容

- 文件展示

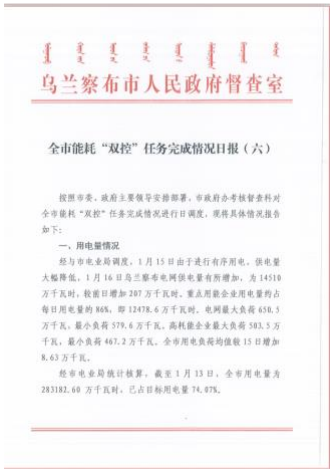

乌兰察布市工业和信息化局

关于加强能耗双控工作推动高耗能产业高质量发展的函




察哈尔右翼前旗人民政府

察右前旗重点用能工业企业能耗"双控"工作方案


乌兰察布市人民政府督查室

全市能耗"双控"任务完成情况日报（六）

数据来源：钢联资讯

内蒙古双控政策的实际影响情况

- 影响情况调研分享：

地区（省）	地区（县）	炉型	数量	年产能	月产能	12月实际产量	预计执行产量	实际 关停情况（截止1.20）
内蒙	丰镇	25500	4	22.13	1.84	9.07	5.15	
	丰镇	36000	2	15.62	1.30			
	丰镇	6300	1	1.37	0.11			关停
	丰镇	12500	4	10.85	0.90			关停
	丰镇	25500	1	5.53	0.46			
	丰镇	16500	1	3.58	0.30			关停
	丰镇	26500	2	11.50	0.96			
	兴和	33000	4	28.64	2.39			
	察右前旗	16500	1	3.58	0.30			限电60%，原料用完后关停
	察右前旗	12500	1	2.71	0.23			关停
	兴和	45000	2	19.53	1.63			
	兴和	16500	1	3.58	0.30			关停
	察右前旗	25500	2	11.07	0.92			
	丰镇	16500	2	7.16	0.60			关停
内蒙	丰镇	12500	2	5.42	0.45	0	0	关停
内蒙	丰镇	12500	3	8.14	0.68	1.25	0	关停
	丰镇	16500	4	14.32	1.19			两台特种合金，两台原料用完
内蒙	丰镇	30000	2	13.02	1.08	0.4	0	停一台；另一台检修也未开火
	丰镇	16500	2	7.16	0.60	3.2	1.2	关停
内蒙	丰镇	33000	2	14.32	1.19			限电47%
	丰镇	36000	2	15.62	1.30			
	卓资	42000	1	9.11	0.76			
内蒙	丰镇	12500	1	2.71	0.23	0.2	0	关停
	丰镇	25000	1	5.42	0.45	0.3	0.16	限电47%
内蒙	丰镇	30000	2	13.02	1.08	1	0.53	限电47%
内蒙	化德	48000	4	41.66	3.47	1.5	1.05	限电30%
内蒙	化德	33000	3	21.48	1.79	1.7	1.19	自行关厂
内蒙	化德	33000	1	7.16	0.60	0.3	0.21	限电30%
内蒙	化德	22500	2	9.76	0.81	0.6	0.42	限电30%
内蒙	化德	33000	1	7.16	0.60	0	0	停产，不再注粗
内蒙	化德	12500	3	8.14	0.68	0.3	0.3	特种合金
内蒙	商都	16500	4	14.32	1.19	0.7	0	
内蒙	察右前旗	33000	2	14.32	1.19	0.8	0.8	
内蒙	察右前旗	12500	1	2.71	0.23	0.4	0.1	关停
	察右前旗	16500	1	3.58	0.30			限电60%，原料用完后关停
内蒙	察右前旗	16500	2	7.16	0.60	0.5	0.13	
内蒙	察右前旗	16500	1	3.58	0.30	0.3	0.2	限电60%，原料用完后关停
内蒙	察右前旗	18000	2	7.81	0.65	0.6	0.15	限电60%，原料用完后关停
内蒙	卓资	33000	1	7.16	0.60	0.55	0.5	限电10%
内蒙	卓资	25000	2	10.85	0.90	0.6	0.3	关停一台
内蒙	卓资	16500	1	3.58	0.30	0.3	0	关停
内蒙	察右中旗	16500	2	7.16	0.60	0.6	0	
	察右中旗	25000	2	16.58	1.38		0.3	
合计				449.30	37.44	25.17	12.69	7.31

Mysteel分享：1月国内高碳铬铁产量环比下降7.7万余吨，下降约15%。其中内蒙古地区产量下降7.9万余吨，下降24%。
根据通知发放时间以及负荷供应结算时间，1月份限产时长接近15天（1月12日-1月25日）。
近日当地通知，1月乌兰察布负荷下降工作完成并不理想，将在2月严格加码控制。对于自然日本就较少的2月将会是个巨大的考验。

预计政策执行产量将减少12.68~14.75万吨。

Mysteel-2021年高碳铬铁产量地区统计（万吨）

地区	2020年1月	2020年12月	2021年1月	环比	同比
内蒙	29.4	32.9	25.0	-24%	-15%
四川	1.1	1.1	1.9	67%	72%
山西	3.0	2.3	2.5	7%	-19%
湖南	1.9	1.1	1.7	53%	-13%
贵州	1.4	4.3	4.2	-2%	204%
广西	1.7	3.1	2.5	-19%	50%
甘肃青海新疆	1.5	2.0	1.4	-31%	-9%
其他	5.5	3.4	3.3	-3%	-40%
合计	51.8	50.1	42.4	-15%	-18.3%

数据来源：钢联资讯

第二部分 2021 年中国市场铬系合金缺口补给

相关问题一：南方地区闲置产能预计可复产资源量

广西 A 企业领导：
目前广西百色-德保地区已经全部恢复正常生产，但是广西其他地区仍有部分企业复产困难。湖南、贵州产区复产将会遇到较大阻力，部分拥有原料储备、停产时间较短的工厂能够在短时间内恢复生产。据调研所知，贵州地区截止二月末可恢复产量 1.8 万吨/月。而湖、贵两省存在不少停产时间较久的“僵尸产能”，此类工厂将会面对原料储备不足、汽运火运停滞、年前年后工作技术人员短缺、电极老化线路老化等问题，即使全部条件具备，复产时间也会延至四月末左右。加之各地区环保政策逐渐缩紧，部分环保设施不达标的企业仍然难以恢复生产。
据预测，南方四省（四川、湖南、贵州、广西）产能全部恢复后，月产量可达 16-17 万吨/月，但恢复生产阻力较大，难以达到预期效果，并且产量上限较低，新增产能较少，对于国内高碳铬铁供应段短缺的局面很难造成较大转变。

四川 A 企业领导：
四川地区前期由于枯水期电费较高等问题，部分合金生产企业停产，由于国内行情聚变，很多企业并未做好快速复产准备，铬矿、焦炭等生产原料储备不足，短期内复产进度较慢，加之春节假期将近，原料贸易企业和物流运输业配比不足，短期内仍难缓解短缺现象，年后该现象将会迅速缓解。
当前四川地区产量仍处低位，由于传统季节性因素，在产企业基本以低负荷生产，加之地区限电等因素，部分企业只有夜间能够生产。在限电问题能够有效解决的前提下，预计二月底三月初将会达到四川地区产量恢复峰值，当前高碳铬铁利润可观，企业复工复产热情较高，并且川内地区停产企业多为季节性停产，并不存在长期未开启设备检修时间过长以及工作人员短缺等问题。

内蒙古 C 企业领导：

大家都在计算南方闲置产能的释放问题，其实大家不能光靠理论值去对待这个问题。首先，合金企业生产铬系资源利润在前两年远远不如硅系、锰系企业。那么为什么这些企业就没有想着去南方再发展呢？难道仅仅只是因为当时内蒙古政策好吗？其实我了解下来不完全是，南方闲置的产能，在前些年多多少少都存在一些其他的问他，比如债务、股权分割不清、甚至部分存在税收问题等。这些问题均会导致南方这些产能在短期内无法得到释放。而实际可以得到市场的产能也只有那些南方原来在生产铬铁，但是没有满产的企业。因为这类企业原料供应充足，且不存在相关问题。而这类企业可以释放的产量较为有限。预计增量可能不超过 5 万吨（含广西、四川、湖南、贵州）。和内蒙古将面临的减产幅度相比，南方的补充杯水车薪。

相关问题二：预计复产浪潮的峰值时间点

广西 A 企业领导：目前铬系合金市场利润空间是最大的，毕竟现在南方港口上的铬矿资源产品基本已经解套。所以基本上铬铁厂的复产峰值已经到了。只是因为经历了农历新年和钢厂采购价格周期时间的影响，要在市场上补充这波铬系合金资源可能还需要 1-2 个月左右的时间。

内蒙古 C 企业领导：目前整个南方复产是积极的，那是因为目前政策矛头主要对向了内蒙，而乌兰察布又是铁合金企业的重点地区。因此别的地区的合金产品得到了喘息的机会。但是这轮政策要求是针对全国的，而不是部分省市自治区，因此其他地区的相关政策迟早也会发布，至时影响可能继续扩充。目前南方的补充看似充足，并不能表示是永恒的。目前南方的复产肯定很积极，更需要关注的是后期，而且即便有补充到市场上也需要时间，数量上也很有限。

相关问题三：目前海外供需情况

海外 A 企业领导：近期中国市场的发展变化，也让我们这些公司比较关心。从这两个月的走势来看，整个中国市场的价格动向已经在影响全球市场的价格了。而且中国市场在价格上在前期也比欧美市场价格有优势。的确对于这点，我们不否认，中国市场的价格对于外商是有很大的吸引力的。但是对于我们来说，我们大量的资源都是以长协和订单的方式进行预售的，而且国外订单基本以季度方式签订。因此从订单角度考虑，我们并不存在机会，将欧洲资源转运到中国市场。其次，在新增产能项目方面，暂时也没有听说当地有企业已经宣布要在后期复产，扩充产能产量投放的铬系合金市场。因此在新增产能方面也不具备向中国市场新增资源的可能。中国市场目前的缺口，要通过南非资源去弥补的可能很小。

海外 B 企业领导：会被你们 Q 到，早在预感之中。从目前中国市场的铬系资源供应方面，目前哈铁方面的供应也基本都是按照之前制定的计划在走。目前从我们代理的角度来看，并没有对中国市场增加过多的供应量。当然对于前两个月的供应数据，我个人是存在疑问的。我之前也跟大家提过，实际的进口数量是需要去掉我放在保税库的资源数量的，因为那有可能是我的转岗贸易资源。而对于整个 2021 年而言，目前中国市场的价格是具有诱惑力的，如果市场对于我们有需求，我当然是比较愿意供应的，但是前提是不影响我现有订单合同数量的前提下。因此，去弥补中国市场的大缺口依靠哈铁难道也是蛮大的。我个人预计，在利润持续向好的前提下，中国市场在 2021 年我们的投放量会有所增加，只是量会比较少，那

个增加的量也许可以忽略不计。
对于哈萨克斯坦铬业会不会因为利润增加铬系产能，向全球投放铬系合金输出量这个问题，作为代理公司的我们是没办法回答你的。我只能告诉你，我们暂时没有得到这方面的消息。

海外 C 企业领导：除了南非铁，哈铁。印度资源和津巴布韦资源也一直备受关注。从目前的情况来看，这两个国家再产能上要得到释放去补充中国市场的缺口的可能几乎为零。目前外商觉得：第一，目前的市场资源价格是因为供应量稀缺导致的，因此增加产量的输出就会影响现有资源的盈利，这可能有点不太值得。第二，中国市场的供应短缺或者说高价可以持续多久？是否值得我去投资释放产量供应中国。也是目前外商比较关心的事情。至少在目前，外商觉得投资产能，供应中国市场弥补缺口盈利存在较大的风险。因此，要补充缺口很难，乘机谋取高利润那是肯定存在的。
近期，大家都被中国市场能耗“双控”的事情所吸引。我个人还比较关心海外市场的情况，南非的关税据说还在协商要增加，算上中国铬系合金资源价格上涨的这个优势，也许关税被推出也会顺理成章。我们觉得大家也需要关注。

相关问题四：欧洲市场与国内市场货源流向占比

海外 A 企业领导：欧洲目前需求还是稳定的，签订的合约需求也在逐渐恢复，虽然占比暂时还不能同期而遇，但是整体情况还是乐观的。目前我们的资源流向占比还是比较健康的，肯定是中国市场占到较大的份额，欧美、日韩市场略有下滑。
海外 C 企业领导：正常情况下，我们的资源发往欧美和中国基本各占一半，去年比较特殊，中国市场略高，占 6 成左右。即便近期利润升高以后，这个比例也没发生过大的变化，主要是因为资源有限，订单先发。因此即便中国市场有高额利润我们也先以完成合同量为优先。

相关问题五：预计进口补给增量区间

海外 A 企业领导：按照南非历史数据进口量的均值计算，我刚才也表示过了，几乎没有增量。你也知道在中国市场南非铬系合金资源几乎没有零售，到时长协订单为主。

海外 C 企业领导：中国市场的进口资源进口主要是南非和哈萨克斯坦对市场影响较大。如果说这两个国家的增量都有限的话，那么剩下几个国家的增量可以忽略不计，不会对国内市场造成关键影响。商人肯定是逐利的，哪里利润大往哪里走。进口铬系资源在完成订单的前提下，可以扩充出来的追求高利润的资源并不多，我个人估计也就在 2-3 万吨之间。而如果说到时间周期，那肯定比我们刚才交流的国内铁补充周期要长。

钢联数据分享：

国内闲置产能补给

- 复产情况调研分享：

地区（省）	炉型	年产能	月产能	12月实际产量	1月实际产量	复产情况
四川	7500*4 16500*2	13.6	1.13	1500	2700	在产两台
四川	16500*2	7.2	0.60	1500	2000	在产一台
四川	12500*2	5.4	0.45	2000	2000	在产一台
四川	12500*2	5.4	0.45	0	1000	在产一台
四川	6500*1 12500*2	6.8	0.57	0	800	在产一台
四川	16500*2	7.2	0.60	0	3000	在产一台
山西	8300*2 12500*2 16500*1	12.7	1.05	2000	2500	在产一台
贵州	8000*1 12500*1	4.5	0.38	3000	3000	在产一台
贵州	16500*2	7.2	0.60	0	0	二月复产
贵州	8000*2 16500*1	7.2	0.60	0	0	二月复产
贵州	12500*2	5.4	0.45	0	2000	在产一台
湖南	12500*2	5.4	0.45	0	2000	在产一台
广西	12500*2	5.4	0.45	4000	3000	在产一台
广西	12500*1 25000*1	8.1	0.68	0	0	二月复产
广西	12500*3	8.1	0.68	6000	1800	停产两台
西北-甘肃	25000*2	10.8	0.90	2500	0	停产
西北-青海	12500*2	5.4	0.45	3700	0	停产
江苏	25000*2	10.8	0.90	1000	0	停产
福建	25000*2	10.8	0.90	0	2000	新增两台
合计			38.90	17.17	17.62	1.79
开工率				44.14%		

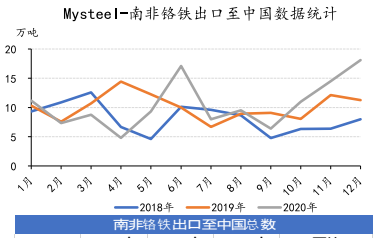
Mysteel分享：国内闲置产能主要集中于南方市场：（广西、四川、云贵、湖南）
目前1月已复产产量1.79万吨，确定2月复产产量1.88万吨。
除内蒙外，国内总产能为38.9万吨/月，而目前产能利用率仅44.14%。由于原料问题，大部分产能难以释放。

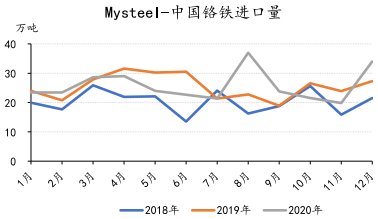
总计可补充产量理论值为21.28万吨。
按2020年最高月产量计算，预计可复产产量约为6.32万吨。

数据来源：钢联资讯

海外铬铁增量补给

- 海外进口情况：





南非铬铁出口至中国总数				
	2018年	2019年	2020年	同比
1月	93278	103050	111772	8.46%
2月	108843	75510	73461	-2.71%
3月	125790	107124	87343	-18.47%
4月	66585	144350	48000	-66.75%
5月	46141	122472	93000	-24.06%
6月	101366	99639	171021	71.64%
7月	96217	66815	80000	19.73%
8月	86748	89513	95000	6.13%
9月	47492	91035	64000	-29.70%
10月	63173	80560	110000	36.54%
11月	63713	120988	145000	19.85%
12月	80120	112396	181000	61.04%

中国铬铁进口量				
	2018年	2019年	2020年	同比
1月	19.90	24.05	23.44	-2.54%
2月	17.68	20.77	23.44	12.86%
3月	25.88	27.90	28.6773	2.79%
4月	21.94	31.58	28.9927	-8.19%
5月	22.08	30.28	23.9783	-20.81%
6月	13.54	30.49	22.6651	-25.66%
7月	24.09	21.39	21.4	0.05%
8月	16.30	22.78	37	62.42%
9月	18.84	18.93	23.8	25.73%
10月	25.63	26.53	21.53	-18.85%
11月	15.85	23.91	19.83	-17.06%
12月	21.59	27.27	33.99	24.64%

Mysteel分享：2020年12月中国铬铁进口量33.99万吨，同比增长24.64%。南非出口至中国铬铁18.1万吨，同比增加61.04%。

南非铬铁产量约40万吨/月
哈萨克斯坦产量约15万吨/月

总计可补充产量理论值为21.01万吨。（除欧美及日韩消费量）

数据来源：钢联资讯

第三部分 2021 年不锈钢对铬铁需求增长

钢联数据分享

21年不锈钢对铬铁需求增长

- 新增需求情况调研分享：

表3：中国不锈钢现有炼钢产能及新建、在建产能

产地	企业	新建产能	性质	2021年			2022年			2022年以后	预计投产时间
				200系	300系	400系	200系	300系	400系		
中国	江苏德龙	135	置换		135						2021年8月
	宝钢德盛	100	置换			100					2021年5月
	内蒙古上泰	30	置换		30						2021年
	江苏众拓	41	置换		41						2021-2022年
	河北华氏	139	碳钢置换					139			2021-2022年
	内蒙古明拓	80	碳钢置换						80		2021-2022年
	青山+广新	400	新增							400	2022年以后
	德龙（申特）	270								270	待定
	嘉海科技	380	置换		50					330	待定
			2021年预计投产		256	100					356
			2022年预计投产					139	80		219
	待投产合计	1575	2022年以后预计投产							1000	1000

2021年预计不锈钢增产情况（万吨）			
品种	200系	300系	400系
数量	60	134	60
2021年预计新增铬铁需求（万吨）			
品种	200系	300系	400系
50铬铁需求	17	46	18

Mysteel分享：2021年国内不锈钢粗钢产量新增产能总量约为255万余吨。对应铬需求40.5万余金属吨，50% 含量高碳铬铁总量80万余吨；刨除废钢使用比例，50% 含量铬铁65万余吨。

供需错配如何调节？

数据来源：钢联资讯

第四部分 铬系后市行情判断及推演

供需错配局势预计持续周期

内蒙古 B 企业领导：
按照目前政府对于市场监管和下达的命令来看，这个周期时间不会短。后期还将面对欧洲市场的需求恢复。如果国外没有新的供应增长点，那么光南方市场的供应需求是很难达到供需平衡的。那么很可能钢厂就需要的其他替代原料方面下手。比如：废不锈钢。而锁定现有的铬系资源也将会是重点工作。相信大家也听说了，前段时间不少需求企业去了有资源储备的铁厂进行交流。

内蒙古 C 企业领导：
铬系合金市场的供需问题，从政策和国家政治因素去分析只会越来越严重。甚至后期可能影响到其他合金产品。大家目前看到的是乌兰察布地区的铬系合金企业，并不能表示后期不会影响到其他地区甚至其他产品。而且国外供应资源需求时间，而且国外产能的调配更难。从大方向讲我觉得也结合中国近期领导人提到“2030 年实现碳达峰，2060 年实现碳中和”那将是一个短期 10 年，长期 50 年的计划。

广西 A 企业领导：
对于铬系合金市场而言，我们目前最关注的就是乌兰察布地区的铬铁合金产量影响周期。从北方企业目前了解到情况来看，今年小炉型复产可能是不会有机会了。至少在 2021 年整个供需要补充至平衡的机会比较少。

国内铬铁贸易商:
周期可以维持多久的问题，主要还是看目前国家对于北方地区生产企业的政策影响力。如果这个政策是长期严格执行的话，这将会是一个大周期。至少从目前的政策手段来看，不但没有放松，还在逐渐加强，增加 1 季度完成任务的可能性。

高碳铬铁市场上方空间预测

内蒙古 A 企业领导:
目前国内铬系合金冶炼企业的利润的确让市场很多企业觉得眼红，但是因为这是产量限制造成的结果，所以铬系合金生产成本是在无形的增加之中的。而对于目前的政策来看 ，产量有极大的可能还将继续下滑，那么采购价格上涨的机会还是较大的。至于幅度不太好说，要想继续涨 2200 元/50 基吨不太可能，但是从市场角度来分析，300-500 元之间的涨幅应该还是有的。

内蒙古 C 企业领导:
之前贵司和其他相关网站已经发布了大型不锈钢厂的采购价格达到 9000 元/50 基吨的采购价格。成交的数量在 1 万吨上下。钢厂解释是特殊合金产品（粒度、含量、微量元素上不同）。即便是特殊要求的产品，那么 9000 元/50 基吨，折算下来的普通铬系合金价格也要上 8500 元/50 基吨以上了。个人理解，后期钢厂采购价格有望达到 8500 元/50 基吨以上，而零售市场的价格可能会更高，接近 9500 元/50 基吨。

国内铬铁贸易商:
作为贸易商，我们的心情是比较矛盾的，一方面我们希望市场价格上涨，这样可以保证我们的利润，控制我们风险。而另一方面，对于需要采购资源的我们而言，高价格也带来了我们的高成本风险。但是对于目前的政策和市场情况来看，我们认为后期市场涨价的机会还是很大的，至少目前零售市场的报价已经接近了 9000 元/50 基吨。

哪些需要注意的风险因素

国内铬铁贸易商:
对我们贸易商而言比较担心的风险因素有这些：目前铬矿资源的价格与铬铁资源的价格涨幅和市场接受程度有较大的差异，后期铬矿资源虽然可以跟涨铬铁，但是无法支撑铬铁资源目前存在的高额利润，这将会造成一定的风险。第二，铬铁厂手持的高额利润客户被下游钢厂接受多久，也是我们需要关注的。贸易商很有可能在最后成为高价资源的接盘侠。

写在最后

感谢各位领导对于钢联不锈钢部门铬系产品会议的支持，为了回报大家对我们的支持，我们会尽快的调整团队分工合作，剖析市场要点，更快、更全面、更准确分享给大家。不足之处希望各位领导可以多多指正，我们会用十二万分的重视去改善现有的不足，争取做到更好的自己。

钢联产品介绍：铬系白皮书

钢联线上会议工作人员介绍：

上海钢联资讯科技有限公司

上海钢联资讯科技有限公司（简称钢联资讯）成立于 2012 年 12 月 12 日，运营 Mysteel 我的不锈钢网，是上海钢联电子商务股份有限公司（股票代码：300226）旗下子公司。依托母公司的业务主体，上海钢联资讯目前主要向客户提供镍、铬、不锈钢的国内外资讯以及分析报告，旨在为各钢厂、贸易商、私募提供最及时准确的行情讯息，上海钢联资讯还为大客户进行季度、年度规划分析、提供发展策略报告等。

【Mysteel 铬系研究团队介绍】

【铬产业】奚震威
电话：021-26093892

【铬矿】张伟豪
电话：021-26094157

【铬铁】徐若渊
电话：021-26093972