

# 宁夏硅铁锰硅企业调研汇总

## 一、调研情况概述

自去年 12 月份以来，内蒙等铁合金主产区为确保完成“十四五”能耗双控目标任务，发改委、工信厅、能源局等从征求意见到陆续发文，分阶段、分企业划分能耗双控任务目标，各地区出台了各种能耗双控方案，并且严格落地执行，相关部门定期检查、相关企业定期报送能耗数据。大半年时间已过去，能耗双控的节奏并未随时间的推移而缓慢下来，反而是越来越严格。伴随能耗双控有关的限电限产、调涨电价等利多消息反复炒作，市场做多情绪高涨，硅铁期货长期保持在 8000 以上且现货长期贴水，市场对产业真实情况关注度下降，对此，我们团队 9 月 13 日—17 日在宁夏产区进行了详细调研。

此次调研包括中卫硅铁企业 5 家，平罗太沙工业园硅锰企业 4 家。2017 年 12 月宁夏产区 20000KVA 以下的矿热炉停减产、限产，硅铁、硅锰供应缺口明显，现货出场报价一度过万元/吨，硅铁价格创近几十年来新高。对于当前“两高”行业面临的能耗双控问题，调研中我们也向铁合金企业作了详细了解，下半年硅铁企业能否正常运转绝对取决于各家能源消费量额度，且普遍认为政策端调控趋严。

## 二、调研样本信息

### （一）中卫样本企业信息



### （二）平罗太沙工业园样本企业信息



### 三、宁夏地区合金厂限产情况及下半年能耗双控预期

年初有业内人士认为宁夏产区不会重演“一刀切”，市场上也有人认为硅铁上万不是梦。据调研了解，按照当地能耗双控通知文件，部分企业可根据下半年剩余的能源消费量，自由安排生产、停产，比如某企业有 2 台矿热炉，剩余能源消费量只能确保 1 台炉开到年底，那么对于企业可自主选择只开 1 台开到年底或者 2 台同时开，11 月份指标用完同时停产；部分企业剩余能源消费指标可已维持当前在开的炉子，也有企业需要减产 50%，各家情况不一，9 月下旬企业可能会错峰生产，企业对四季度铁合金行业能耗双控持谨慎观点。

### 四、调研总结

宁夏产区作为硅铁、硅锰主产区之一，参与铁合金期货时间较早，企业对参与期货的集中模式相对比较熟悉，近两年又增设了两家仓库，生产企业向仓库交货回款速度较快，这一点企业普遍较认可，但“交货容易买货难”，价格较低时生产企业从交割库回购货物较难。从调研情况来看，企业实际生产情况与市场预期存在一定偏差，太沙工业园调研时了解的情况是红果子工业园基本全停，但红果子工业园区硅锰企业并非全停，按减产比例仍在生产。多产业企业存在指标置换情况，即压减低产出附加值产品，增加硅铁等高附加值产品，因此实际产量与资讯网站预估量或存在一定误差。

从盘面走势看，主要反应供应端缩减，据调研有合金企业认为钢厂减产需求端缩量在三季度可能集中爆发，“两高”行业中铁合金产业只是冰山一角，钢铁行业体量大，能耗双控的一个重要方向就是钢铁行业，钢铁行业存在兼并重组，未来合金行业也会进行重组，从而形成规模经济效应，提高能耗产出比。