

新疆铝产业调研报告

随着电解铝格局不断改变，国内铝锭价格波动比以往有所增大。电解铝产能西进后，新疆地区成为国内电解铝成本最低的区域，它们亦是后续主导国内铝锭价格的重要区域。为了获得第一手市场信息，我的有色网4月份组织河南铝产业调研后，6月份我的有色网组织了新疆铝产业调研。主要走访了新疆东方希望，新疆其亚，新疆神火，新疆信发，新疆天龙，新疆众和，新疆嘉润，新疆天山共8家企业。

新疆东方希望

产能：截止2014年6月份，新疆东方希望电解铝产能为45万吨并达产。目前还有20万吨电解铝产能再投，截止2014年底，计划投产80万吨。总体规划产能160万吨。

自备电：5台350MW发电机组配备，目前建成2台机组并发电。自备电的电力成本接近0.15元/度，过网费为0.03元/度，外购网电占比约为20%，网电价格为0.38元/度，综合电力成本约为0.22元/度。

碳素：40万吨碳素产能在建

煤炭资源：企业获得10亿吨煤炭资源，但由于现在外购煤炭价格低于自采成本，所以自有煤炭尚未开采。煤炭采购价格为90-120元/吨（到厂价）

氧化铝：主要是东方希望集团内部供给为主。

铝加工：30万吨铝水销售计划。

新疆其亚

产能：截止2014年6月份，新疆其亚电解铝产能建成40万吨并达产，到2014年底建成产能60万吨，2015年6月份产能建成80万吨。总体产能规划为160万吨。

自备电：4台360MW发电机组配备，目前建成2台机组并发电。另外2台机组正在建设，其中1台9月份能建好发电。自备电的电力成本约为0.15元/度，过网费为0.03元/度，外购网电占比20%，网电价格为0.38元/度，综合电力成本约为0.25元/度。

碳素：目前是外购，准备自建！

煤炭资源：配有煤炭资源，但目前还是外购为主，煤炭采购价格为90-120元/吨（到厂价）。

氧化铝：主要是贵州其亚供给，同时从山西外购一部分。

新疆神火

产能：截止 2014 年 6 月份，新疆神火电解铝产能建成 40 万吨并达产。截止 2014 年底，建成产能 80 万吨，目前 20 万吨产能逐步投放。总体规划产能为 160 万吨。

自备电：4 台 360MW 发电机组，已经建成 2 台并发电使用。另外 2 台在建，其中 1 台发电机组 8 月份底准备发电。自备电的电力成本约为 0.15 元/度，过网费为 0.03 元/度，外购网电占比 20%，网电价格为 0.38 元/度，综合电力成本约为 0.25 元/度。

碳素：在甘河子建设 80 万吨碳素产能，其中 40 万吨已经投产。

氧化铝：外购为主，15-20 天的正常库存量。

新疆天龙

产能：截止 2014 年 6 月份，新疆天龙电解铝产能为 15 万吨并达产。截止 2014 年底，建成产能为 25 万吨。总体规划产能为 60 万吨。

自备电：1 台 200MW 发电机组建成投产，另外一台 200MW 机组在建。网电为 0.37 元/度，占比为 20%。综合电力成本为 0.28 元/度。

碳素：60 万吨碳素产能

氧化铝：外购为主，中铝，锦江集团均有合作。

铝加工：采购其铝水生产铝棒约年产能为 5 万吨。

煤炭：外购煤炭为主，到厂价格平均为 200-230 元/吨。

新疆信发

产能：截止 2014 年 6 月份，新疆信发电解铝产能为 135 万吨并达产，7-8 月份 55 万吨产能会开始投产，截止 2014 年底，建成产能为 190 万吨。

自备电：2 台 1100MW 超临界空冷机组，4 台 360MW 发电机组。发电成本 0.22 元/度，网电占比约为 10%左右。

碳素：60 万吨碳素。

煤炭：150-200 元/吨到厂价。由于内地煤价下滑，疆内煤炭低成本优势与内地比较开始减少。

铝加工：80 万吨铝加工产能！目前铝棒产能占全部产能的 30%，2014 年底 50%的产能将转换为铝棒。后期 80%的产能将转换为铝棒。

铝锭销售：江苏无锡和广东佛山为主，其中无锡占比为 70%。将准备开拓东北市场。

新疆嘉润

产能：截止 2014 年 6 月份，新疆嘉润电解铝产能为 45 万吨并达产，截止 2014 年底投产 15 万吨。总体规划 180 万吨。目前是嘉能可包销嘉润的铝锭。

自备电：2 台 350MW 发电机组发电投入。另外 2 台 350MW 发电机组在建设，争取 2015 年 3 月份发电投产。目前网电占比略有 10%，网电电价为 0.38 元/度。过网费为 0.07 元/度。

氧化铝：控股山西森泽，产能 60 万吨。采购以中铝为主。森泽没有供货新疆，主要是给榆林新材料供货。

碳素：外购为主，但是也打算建设碳素厂。

煤炭：目前是外采为主，煤炭外采到厂价格平均下来为 180 元/吨。政府也配有煤矿，但需要技术改造。

铝加工：合资青岛通用，铸轧卷在生产，目前是 3-4 万吨的年产量。同时也合资轮毂项目。

新疆天山

产能：截止 2014 年 6 月份，新疆天山电解铝产能为 90 万吨并达产。2014 年年底产能建成 140 万吨。

自备电：10 台 350MW 发电机组，其中 4 台已经发电运行。到 2015 年中期有 2 台发电机组发电。2017 年电厂 10 台热电机组全部运行发电。天富热电是天山铝业的网电供应，属于地方电网，更加便利。自己发电成本为 0.15 元/度（无过网费），天富热电供电占比目前为 10%。天富热电的网电是 0.28 元/度。1 季度电解铝完全成本 12000 元/吨以下。

碳素：规划 90 万吨碳素，30 万吨将于 2014 年年底投产。

氧化铝：外购为主，每月氧化铝 20 万吨的需求量。

煤炭：距离公司 50 公里，收购了原有国有煤矿，总储量 2.8 亿，年产量为 120 万吨。

铝锭市场：佛山，无锡，巩义是目前铝锭销售的主要市场。

采购原材料运输成本：1500 元/吨（到厂价）。

铝加工：江阴，邵东有自己的铝加工，总产能 15 万吨左右。但是原料采购不一定来源天山铝业。

铁路线：45 公里的专用线将直接到铝厂和电厂，目前设计规划完成。

新疆众和

产能：18万吨，其中乌鲁木齐本部有5万吨，甘泉堡有13万吨。暂无扩产计划。

自备电：乌鲁木齐是网电，甘泉堡有2台350MW发电机组，已经在运行。

铝加工：原铝产能全部转化为自身下游产品，目前以高纯铝，电子铝箔，电极箔，铝型材，靶材等为主。

氧化铝：完全外购

总结：新疆虽然是目前国内电解铝最具成本优势的区域，但依旧有很多问题需要解决。目前制约新疆电解铝发展的最重要的问题是运输及员工。运输主要依靠汽车和铁路两种。其中汽车成本高，周期短，但可以使用的时段局限在3月-10月份。铁路运输成本略低，但周期长，且目前运力略显不足。员工方面，其流动性较大，这将影响生产效率。目前电解铝企业的员工依旧是疆外为主，平均工资在5000元/月。短期来看，这两个问题尚不能明显改善，这也对新疆电解铝企业成本优势带来不利影响。新疆优势明显，但电解铝产能不能无限制拓张，整个自治区电解铝产能700万吨或将是上限。截止2014年底，新疆地区电解铝新增产能将超过200万吨，建成总产能将达到680万吨。随着这部分产能的释放，国内电解铝平均成本将继续被拉低，由于目前铝锭现货价格已经处于低位，我们认为今年下半年铝锭现货价格易涨难跌，但上涨空间依旧有限，震荡区间为13000-14000元/吨。

上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）

高级分析师：李旬 联系方式 021-26093260/15021263585 邮箱：lixun0108@126.com

免责声明：上述观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，供读者参考。读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。