

## 新疆铝产业调研报告

2015年电解铝价格持续下滑，供应继续增加，消费低迷难改，国外市场亮点不在，成本支撑逐步减弱。7月份中电投集团率先开始减产。作为铝业新秀，新疆地区电解铝产业变化如何？继6月份调研之后，我们8月份再次起航，走访了新疆地区电解铝代表企业：新疆希望，新疆神火，新疆其亚，新疆嘉润及新疆信发。获得相关信息如下：

### 新疆东方希望

#### 2015年8月份

**产能：**2015年8月份，新疆东方希望电解铝建成产能120万吨，年底建成产能140万吨，目前运行产能100万吨。

**自备电：**10台发电机组，目前建成及运行5台机组，孤网运行。自备电的电力成本0.11元/度，无过网费。综合电费不到0.15元/度

**煤炭：**依旧采取外购方式，到厂价格维持在90-100元/吨。

**加工方面：**有10万吨铝棒生产线的计划。目前每个月有1万吨铝水销售。目前周边4家下游加工厂在用希望铝水，4家在建，计划5年内实现就地消化。

**发展瓶颈：**第一是水，第二是氧化铝（库存量可供15-20天正常生产，其中一半从三门峡采购，基本都是采购国产氧化铝）。

**碳素：**40万吨

### 新疆其亚

**产能：**截止2015年8月，新疆其亚一期电解铝建成产能80万吨/年，目前运行产能为80万吨/年，满负荷生产能达到90万吨/年。二期电解铝产能80万吨有建设计划，配套电厂已经在施工建设了。

**自备电：**4台360MW发电机组配备，并全部投入运行。自备电电力成本约为0.15元/度，过网费0.028元/度，网电价格为0.39元/度，占比15%。综合电力成本约为0.23元/度。

**煤炭：**外购为主，主要来源准东地区，到厂价格90-110元/吨。

**碳素：**自有产能20万吨，目前还需要外购

**氧化铝：**贵州其亚供给一部分，山西地区供应一部分（运费约为500-530元/吨）。常备库存7-10天。

铝加工：自身做深加工产品，目前开始生产铝棒，主要是 6063 为主，产能约为 10-13 万吨。

#### 新疆神火

产能：截止 2015 年 8 月份，新疆神火电解铝产能建成 80 万吨/年，运行产能 80 万吨/年。规划产能 160 万吨，但剩余的 80 万吨规划，暂时搁置。铝锭销售主要是巩义（汽运到巩义运费 500 元/吨，铁运不到 0.11 元/吨\*公里），无锡，山东等区域

自备电：4 台 360MW 发电机组，全部投入运行。自备电的电力成本约为 0.15 元/度，过网费为 0.028 元/度，外购网电占比 15-20%，网电价格为 0.39 元/度，综合电力成本约为 0.2-0.23 元/度。

碳素：在甘河子建设 80 万吨碳素产能，40 万吨运行。

氧化铝：外购为主，目前是 6-10 天的正常库存量。河南汇源，鲁能晋北等是供应商

铝加工：暂无自己生产计划。有与加工企业进电解铝液供应意向，但无实质性进展。

#### 新疆嘉润

产能：截止 2015 年 8 月份，新疆嘉润电解铝产能建成产能 90 万吨，运行产能 45 万吨，8 月份将逐步投产剩余 45 万吨。今年需要完成电解铝产量 60 万吨。

自备电：2 台 350 MW 发电机组，2 台 600 MW 发电机组，均已经建成。600 MW 发电机组 8 月份底并网运行。自备电发电成本 0.14 元/度，网电占比略有 10%，网电电价为 0.38 元/度。过网费为 0.07 元/度。

煤炭：到厂价格 180-200 元/吨。与去年变化不大。

氧化铝：目前仅仅维持 10 天的库存量，中铝供货。

铝加工：青岛通用，铸轧卷在生产，目前是 3 万吨的年产量，铝母线 3000 吨的产量。

碳素：自己无碳素厂，外部外购

#### 新疆信发

产能：截止 2015 年 8 月份，新疆信发电解铝产能建成 190 万吨，运行产能 140 万吨。截止 2015 年底全部投产。

自备电：已经建成 2 台 1100MW 超临界空冷机组，2 台 360MW 发电机组。发电成本 0.11 元/度。煤炭优势没有五彩湾有优势。

铝锭市场：山东及华南，其中铝棒产量 60 万吨，铝锭产量 80 万吨。计划 2016 年再上 110 万吨/年铝棒生产线和 10 万吨/年铝杆生产线。

煤炭：到厂价格约为 150-200 元 / 吨。此外，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。

氧化铝：广西，山西，山东等地区供应。

碳素：60 万吨建成使用。

下游加工（吉木萨尔县五彩湾铝工业园区）

新疆亿丰铝业有限公司：建设规模为年产 30 万吨铝棒、铝板及铝型材加工生产线。项目分二期建设，一期为年产 15 万吨铝棒加工项目（已建成暂未投产），二期为年产 15 万吨铝板及型材加工项目，预计 2015 年年底建成投产。

新疆兴发能源材料有限公司：建设规模为年产 30 万吨铝棒、铝杆加工生产线，项目分为二期建设，一期为年产 15 万吨铝棒加工项目，二期为年产 15 万吨铝杆加工项目，计划 2015 年 8 月投产。

新疆新创新型材料有限公司：建设规模为年产 20 万吨铝杆、铝箔、铝块、铝豆、钢砂铝加工生产线，项目分为 3 期，一期为年产 5 万吨铝杆、钢砂铝加工项目，二期为年产 5 万吨铝豆、铝块、铝箔加工项目，三期为 10 万吨铝杆、铝线加工项目。

新疆银光铝业有限公司：建设规模为年产 20 万吨铝棒加工生产线，项目分为二期，一期为 10 万吨铝棒加工项目，二期为 10 万吨铝型材加工项目，预计 2016 年底建成投产。

新疆方略铝业有限公司：建设规模为年产 20 万吨铝合金，汽车轮毂，散热片生产线，项目分为二期建设，一期计划 10 万吨铝合金加工项目，二期计划生产 60 万支汽车轮毂、300 万片散热片加工项目。

吉木萨尔县金永丰冶金科技有限公司：建设估摸为年产 5 万吨铝型材加工生产线。项目于 2015 年七月建成投产。

吉木萨尔县希尔工贸有限公司：建设规模为年产 5 万吨铝型材加工生产线。项目于 2015 年 7 月建成投产。

总结：世界铝业看中国，中国铝业看新疆。目前新疆在增加电解铝产能的同时，亦不断再加强铝加工的招商引资，政府希望更具附加值的铝加工企业落户新疆，共同发展。从此次调研来看，在如此低迷的市场环境下，新疆电解铝冶炼成本优势比较明显。所以，在产能新增方面，新疆速度很难放缓。需要注意的是，部分电解铝企业在增加铝液外销及自用比例时，协调合作双方的关系亦十分重要。同时，新疆电解铝产能是否因为铝液外销或自用数量增加，而得到新增加的核准，亦需要重点关注。

**PS:** 考察期间，顺便看了看神华在准东的煤炭项目。据悉神华准东煤矿，坑口价仅仅 **40 元/吨**，且有优惠空间。针对准东煤炭资源的特性，电厂技术亦不断更新。新的西电东输项目一旦建成，当地电力成本更有优势。

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](mailto: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，供阅读者参考。阅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。

我的有色网