战略优势金属行业年度形势分析

中国金属矿业经济研究院 张珣

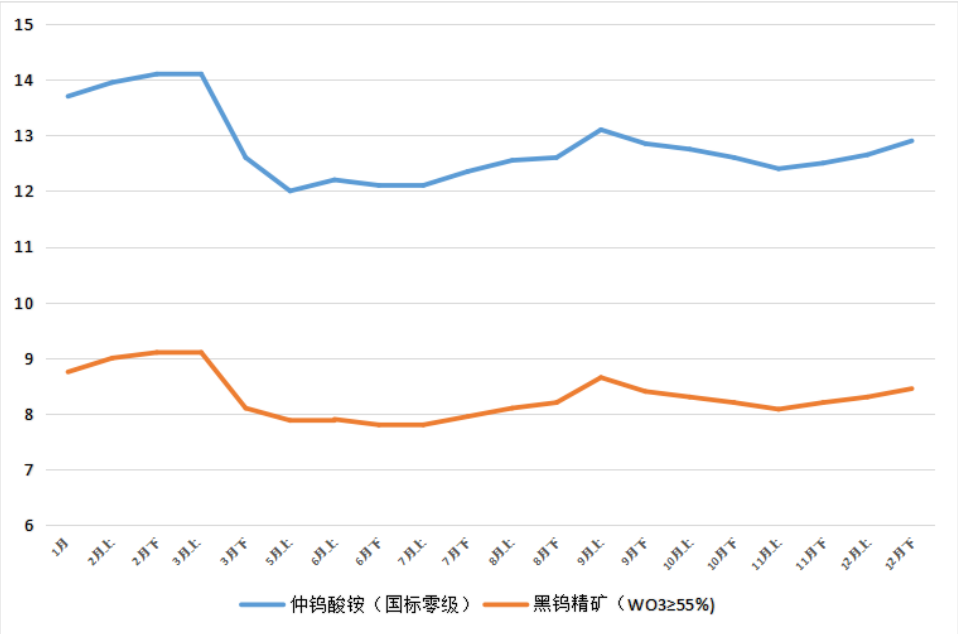
摘要：2020 年，钨价呈 W 型走势，锑价呈 V 型走势，稀土价格呈震荡上行走势。预计 2021 年钨精矿均价 9 万元/标吨，APT 均价 14 万元/吨；锑锭均价 4.5 万元/吨，氧化锑均价 4 万元/吨；氧化镨钕均价 45 万元/吨，氧化镝均价 210 万元/吨，氧化铽均价 800 万元/吨。全年战略优势金属价格有可能呈前高后低走势。

一、钨

（一）2020 年价格走势回顾

2020 年，钨价总体呈 W 型走势（图 1）：1-2 月，钨价受供应减少和物流中断影响，保持坚挺，APT 价格维持在 14 万元/吨左右，黑钨精矿价格维持在 9 万元/标吨左右；3 月份，由于需求减少而大幅走低，APT 价格跌到 11.65 万元/吨，黑钨精矿价格跌到 7.45 万元/标吨的全年最低点；9 月初，APT 价格反弹至 13.1 万元/吨，黑钨精矿价格反弹至 8.8 万元/标吨后开始回调；11 月初，APT 价格跌至 12.45 万元/吨，黑钨精矿价格跌至 8.25 万元/标吨；年底，APT 价格反弹至 13.2 万元/吨，黑钨精矿价格反弹至 8.8 万元/标吨，但未能回到年初水平。全年来看，APT 价格大部分时间维持在 12-13 万元/吨之间，黑钨精矿价格基本维持在 8-9 万元/标吨之间。2020 年年初曾预测全年 APT 价格在 11-14 万元/吨、钨精矿价格在 7-9 万元/吨，实际价格基本符合预测。

图 1：2020 年钨品价格走势图 单位：元/吨



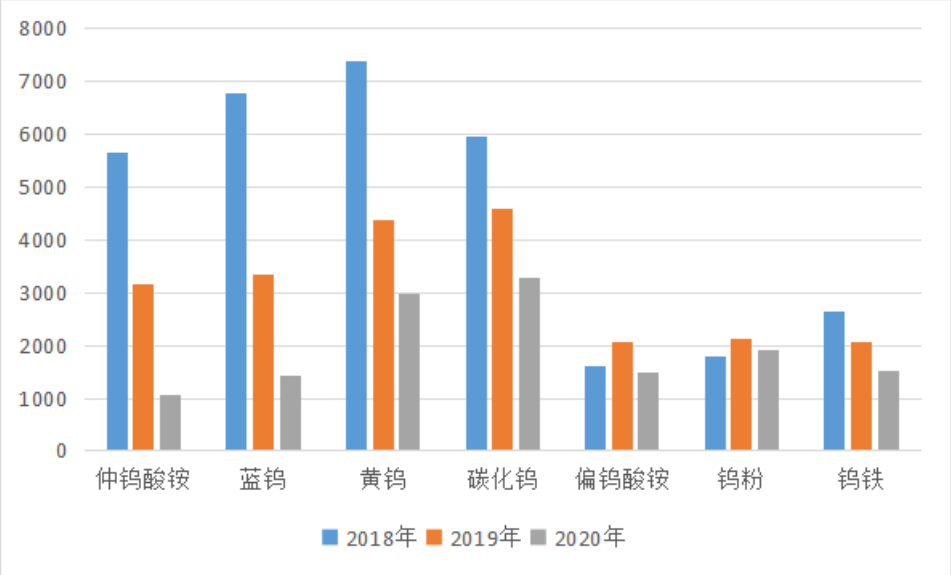
数据来源：章源钨业、翔鹭钨业

（二）2020 年进出口情况回顾

2020 年，受国外需求疲软影响，我国主要钨品出口数量锐减，其中仲钨酸铵、

蓝钨、黄钨、碳化钨、钨铁等品种出口已经连续两年大幅下降（图 2），全年仲钨酸铵、蓝钨、黄钨、碳化钨、偏钨酸铵、钨粉、钨铁出口同比分别下降 66.34%、57.16%、32.03%、27.99%、28.21%、10.65%和 27.24%。全年钨精矿累计进口约 3172 矿吨，同比增长约 11.5%。

图 2：全国主要钨品出口数量 单位：吨



数据来源：海关总署

（三）2020 年钨行业十大要闻

1. 3 月 17 日，财政部和税务总局公告自 3 月 20 日起，将钨丝出口退税率由 10%提高至 13%。

2. 5 月 21 日，江钨控股集团与厦门钨业召开战略合作对接会，就大雾塘-大湖塘钨矿联合开发、上杭稀土矿合作开发、江钨钴业合作及智能选矿机合作等事项开展交流洽谈。

3. 7 月 15 日，2020 年度钨矿开采总量控制指标下达，全国钨精矿（三氧化钨含量 65%）开采总量控制指标为 105000 吨，与上年持平。

4. 8 月 20 日，株洲欧科亿数控精密刀具股份有限公司首发申请获上交所通过。

5. 8 月 23 日，中钨高新公告称拟通过非公开协议转让方式，收购实际控制人下属企业五矿钨业集团有限公司持有的南昌硬质合金有限责任公司 84.9667%的股权，交易价格约为 2.85 亿元。

6. 9 月 2 日，澳大利亚金岛白钨有限公司宣布与来宝集团旗下 Kalon 资源有限公司签订为期三年，每年供应 1500 标吨 60 度钨精矿的包销协议。

7. 10 月 16 日，株洲华锐精密工具股份有限公司首发申请获上交所通过。

8. 10 月 26 日，越南马山集团子公司马山高科材料公司（MHT）宣布与日本三菱综合材料株式会社（MMC）签署钨产业战略联盟协议

9. 11 月 11 日，江西铜业与（香港）恒兆国际有限公司投资的哈萨克斯坦巴库塔大型露天钨矿项目早期工程举行开工仪式。

10. 12 月 22 日，加拿大阿尔蒙蒂工业公司西班牙 Valtreixal 露天钨锡矿项目遭到西班牙和葡萄牙环保人士反对。

（四）2021 年钨市场展望

供应方面，洛阳钼业 2019 年 9 月通过司法拍卖获得的泛亚 2.83 万吨 APT 库存应该还没有处理完毕，2021 年将继续消化，其竞拍单价为 11.53 万元/吨，钨

市将因此承压。

需求方面，国内硬质合金产量增长有限，钨产品出口可能会有所改善。

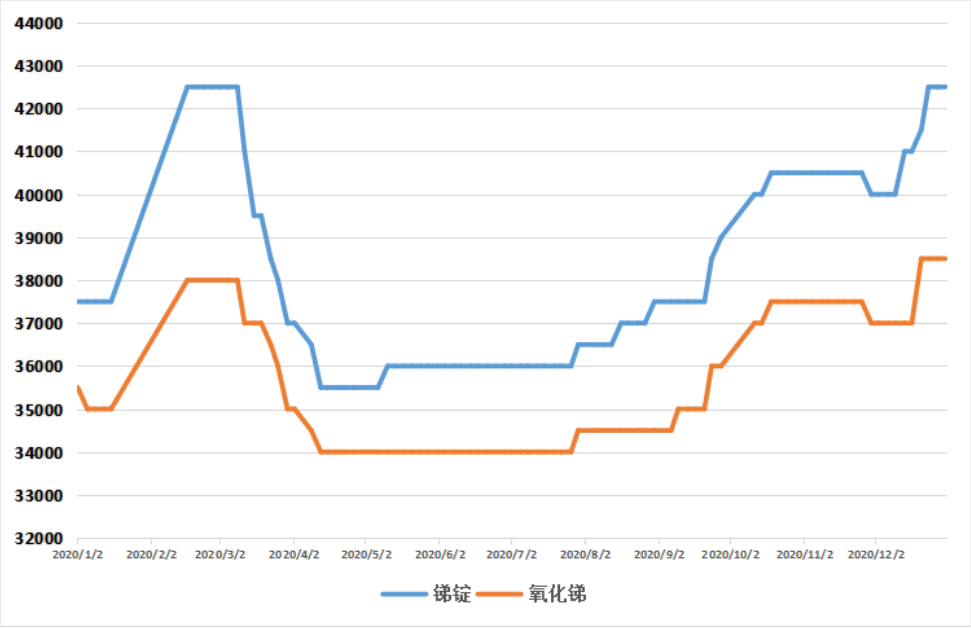
总体来看，供求关系比 2020 年略有好转，预计全年 55 度黑钨精矿价格区间在 8-10 万元/标吨，均价 9 万元/标吨；国标零级 APT 价格区间在 13-15 万元/吨，均价 14 万元/吨。（价格预测仅代表作者个人观点）

二、锑

（一）2020 年价格走势回顾

2020 年，锑价总体呈 V 型走势（图 3），基本符合年初预测。1-2 月，受春节和疫情对供应端的影响，锑锭价格上涨至全年最高的 4.25 万元/吨；3 月份，锑价开始下跌，4 月底跌至全年最低；5-7 月，锑价一直在底部蛰伏；8 月初，锑价开始反弹，至年底基本回到年初的全年最高水平，锑锭价格为 4.25 万元/吨，氧化锑价格为 3.85 万元/吨。2020 年年初预测锑锭全年均价为 4.1 万元/吨，氧化锑全年均价为 3.7 万元/吨，实际锑锭全年均价约为 3.9 万元/吨，氧化锑均价约为 3.6 万元/吨，低于预测。

图 3：2020 年锑品价格走势图 单位：元/吨



数据来源：安泰科

（二）2020 年进出口情况回顾

1-11 月，我国进口锑精矿 42074 吨，同比下降 26.1%：其中从缅甸进口下降 90.5%，从塔吉克斯坦进口下降 28.4%，从俄罗斯进口下降 38.4%，但是从澳大利亚进口逆势增长 85.6%。

1-11 月，我国出口氧化锑 33774 吨，同比下降 11.3%。在主要出口市场中，对美国出口下降 15.7%，对印度出口下降 16.5%，对日本出口下降 28.7%，对欧盟出口下降 58.7%；对东盟出口增长 5%，对韩国出口增加 7.2%。

1-11 月，我国出口锑锭 7727 吨，同比下降 32.5%：对日本出口增长 5.6%；对韩国出口下降 43.3%，对荷兰出口下降 79.1%，对比利时出口下降 9%。

（三）2020 年锑行业十大要闻

1. 3 月 12 日，锑行业 2020 年重点工作规划研讨会议召开，提出锑行业 2020 年七项重点工作。

2. 3 月 24 日，湖南锡矿山闪星锑业南矿尾矿零排放系统突破诸多技术瓶颈，连续稳定运行一个月，日处理尾矿量达 400 吨，标志着锡矿山闪星锑业正式建成国内锑行业首家无尾矿山。

3. 6 月 15 日，塔吉克斯坦铝业集团宣布康桥奇锑金矿项目投产时间将被推迟至 10 月份。

4. 9 月 3 日至 4 日，2020 年中国锑业年会暨中国有色金属工业协会锑业分会第二届三次理事会在湖南常德召开。

5. 10 月 26 日，国内第一条脆硫铅锑矿“底吹+侧吹+烟化”三连炉生产线在广西河池生富冶炼有限责任公司投产运行。

6. 11 月 1 日，阿曼锑金项目三家股东达成和解协议，英国三星资源公司在所占项目公司股比缩减后宣布将从伦敦证券交易所二板市场退市。

7. 11 月 11 日，加拿大曼德勒资源有限公司宣布前三季度锑金属产量为 3045 吨，同比增长 125.89%，预计全年锑金属产量将从 3000-3500 吨提高至 4000-4300 吨。

8. 12 月 22 日，加拿大米达斯黄金（Midas Gold）公司发布爱达荷州 Stibnite 金锑项目独立可研报告，或将成为美国唯一的锑矿生产商。

9. 12 月 24 日，五矿稀土锡矿山闪星锑业有限责任公司所辖“锡矿山锑矿遗产”成功入选第四批国家工业遗产名单，成为全国首个以锑矿遗产成功入选国家工业遗产名单的项目。

10. 12 月 29 日，湖南冷水江市锡矿山地区的闪星锑业、振强锑业、志荣锑业、光荣锑业、艳山锑业、森熠锑业、湘峰锑业、叁玖锑业、兴华有色等九家锑品冶炼企业共同签约组建湖南锡矿山锑品贸易有限责任公司。

（四）2021 年锑市场展望

供应方面，经过 2019 年和 2020 年，司法拍卖的泛亚 18660 吨锑锭库存基本消化完毕；华钰矿业塔吉克斯坦康桥奇锑矿将于今年投产，年产能为 16000 吨锑金属，但目前投产时间和实际产量存在不确定性。

需求方面，欧盟禁止在电子显示器的外壳和支架中使用卤系阻燃剂的新法规将于 2021 年 3 月 1 日正式实行，其对氧化锑用量的负面影响有待观察。

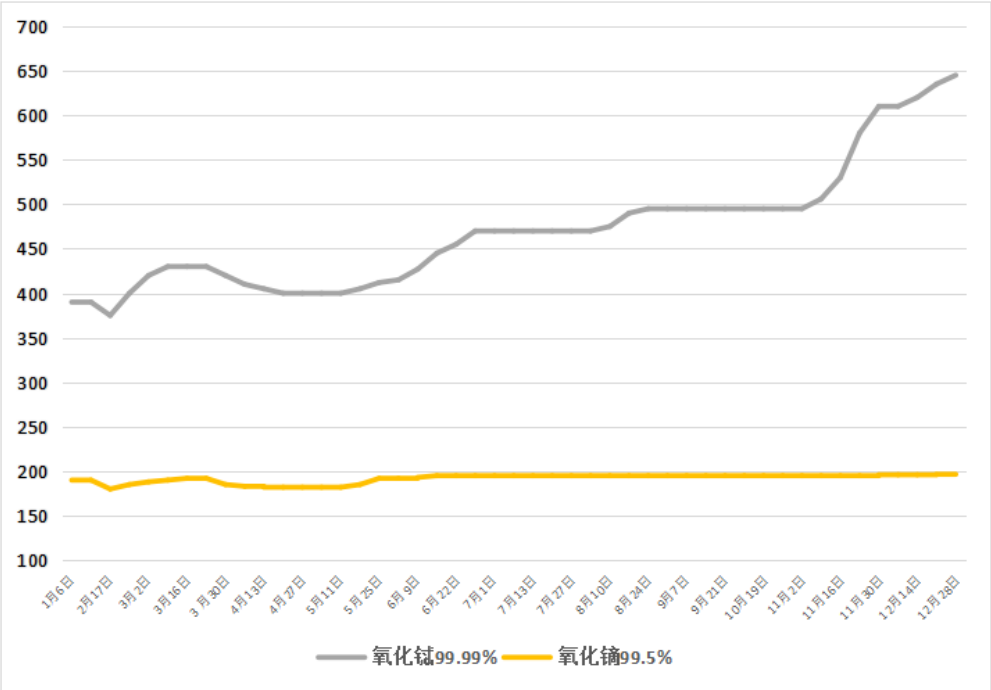
总体来看，2021 年锑市场供求关系将比 2020 年有所改善，预计全年锑锭价格区间为 4-5 万元/吨，全年均价为 4.5 万元/吨，氧化锑价格区间为 3.5-4.5 万元/吨，全年均价为 4 万元/吨。（价格预测仅代表作者个人观点）

三、稀土

（一）2020 年价格走势回顾

2020 年，稀土价格总体表现强势。南方稀土集团氧化铽挂牌价一路走高，从年初的 390 万元/吨上涨到年底的 645 万元/吨，涨幅超过 65%；氧化镝挂牌价表现平稳，基本在 180-200 万元/吨之间窄幅波动（图 4）。2020 年年初预测氧化铽的价格区间为 320-400 万元/吨，实际价格区间为 375-645 万元/吨，大大高于预测；预测氧化镝价格区间在 160-190 万元/吨，实际价格区间 180-197 万元/吨，基本符合预测。

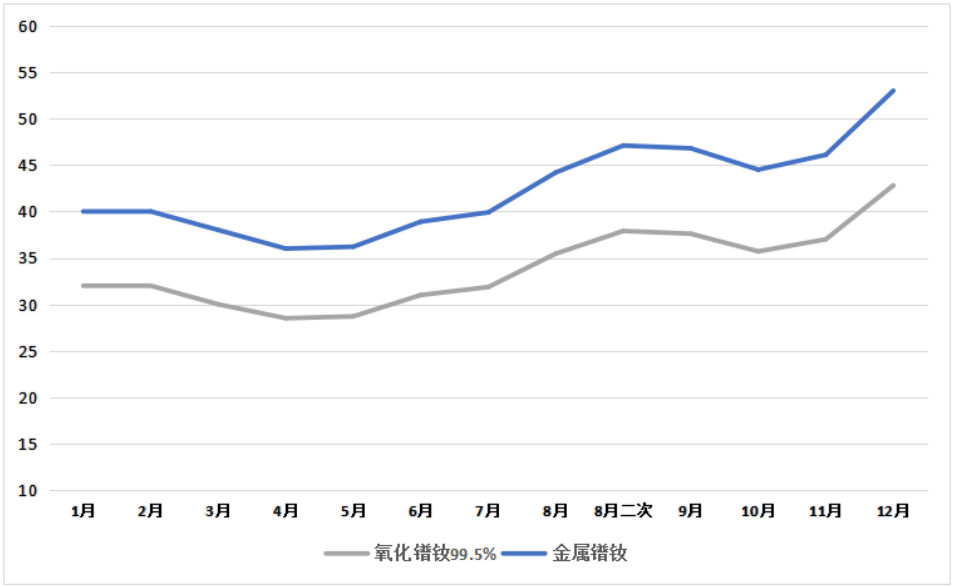
图 4：2020 年南方稀土集团镝铽氧化物挂牌价



数据来源：南方稀土官网

北方稀土氧化镨钕挂牌价从年初的 32 万元/吨上涨至年底的 42.8 万元/吨，涨幅约 34%；金属镨钕挂牌价从年初的 40 万元/吨上涨至年底的 53 万元/吨，涨幅约 33%（图 5）。2020 年年初预测氧化镨钕的价格区间为 25-30 万元/吨，实际价格区间在 28-42 万元/吨。

图 5：2020 年北方稀土集团镨钕产品挂牌价



数据来源：北方稀土官网

（二）2020 年进出口情况回顾

2020 年，我国出口稀土 35448 吨，比去年的 46330 吨下降 23.5%；稀土出口金额 3.4390 亿美元，比去年的 4.4023 亿美元下降 21.9%。

2020 年，我国进口稀土金属矿 71803 吨，同比增加 53.8%，其中从美国进口 71408 吨，同比增长 54.7%；进口未列名稀土氧化物 19409 吨，同比增长 12.5%，

其中从缅甸进口 17512 吨，同比增长 21.4%；进口混合碳酸稀土 8714 吨，同比下跌 44.3%，其中从缅甸进口 6225 吨，同比下跌 52.4%。全年进口原料折合稀土氧化物约 6 万吨（表 1）。

表 1：2018-2020 年我国稀土原料进口 单位：吨

原料品种	2018 年	2019 年	2020 年
混合碳酸稀土-缅甸	25829	13078	6225
未列明氧化稀土-缅甸	8147	14425	17512
稀土金属化合物-缅甸	0	1327	11502
稀土金属矿-美国	27567	46150	71408
折合 REO 进口量	30243	42660	59999

数据来源：海关总署、百川盈孚

（三）2020 年稀土行业十大要闻

1. 3 月 6 日，广西发改委批复核准中铝广西稀土开发有限公司广西钟山-富川花山稀土矿区南矿段稀土矿建设项目。

2. 4 月 22 日，澳大利亚莱纳斯公司和美国 MP Materials 分别获得美国国防部重稀土分离厂建设第一阶段合同。

3. 5 月 11 日，赣州稀土集团有限公司增资扩股签约仪式举行，总股本由 16.1329 亿元增加至 103.7344 亿元。

4. 6 月 3 日，澳大利亚海斯廷科技金属有限公司宣布与德国舍弗勒集团签订为期十年的混合碳酸稀土包销协议。

5. 7 月 15 日，2020 年度稀土矿开采总量控制指标下达，全国稀土矿开采总量控制指标为 140000 吨，其中岩矿型稀土矿指标比上年增加 8000 吨，离子型稀土矿指标与上年持平。

6. 9 月 1 日，《中华人民共和国资源税法》施行，中重稀土税率由 27%降至 20%，轻稀土税率为 7-12%。

7. 9 月 6 日至 15 日，中央第四生态环境保护督察组对中国铝业集团广西有色稀土开发有限公司及其下属企业进行了现场督察，发现该公司下属企业对中央生态环境保护督察问题整改不到位；环境管理混乱，违法行为多发；超量越界开采稀土，污染周边环境。

8. 11 月 17 日，美国国防部为加强国内稀土供应链，宣布根据《国防生产法案》第三章授权，与三家美国稀土生产商签订政府资助协议。

9. 11 月 17 日，美国芒廷帕斯稀土矿开发商 MP Materials 公司在纽约证券交易所借壳上市，成为近十年来公开上市的第一家美国稀土公司。

10. 五矿稀土集团湖南江华矿山项目建成投产，相关建设进度、投资控制、生产经营等指标均优于或超过计划指标，实现当年完工、当年达产、当年盈利。

（四）2021 年稀土市场展望

从供需方面看，2021 年稀土市场主要取决于钕铁硼磁材产量、国家下达的稀土矿开采指标以及进口矿的数量。预计 2021 年氧化镨钕价格区间在 40-50 万元/吨，全年均价为 45 万元/吨，氧化镝价格区间为 190-230 万元/吨，全年均价为 210 万元/吨，氧化铽价格区间为 700-900 万元/吨，均价为 800 万元/吨。上游原料价格的上涨最终将受制于下游行业用户的承受程度。（价格预测仅代表作者个人观点）