

9 月份战略优势金属形势分析

中国金属矿业经济研究院 张珣

摘要：九月份，钨品价格受需求低迷拖累，上攻动力不足，多次上探后小幅回调；锑品价格小幅上涨，但也步履维艰，观望气氛浓厚；稀土市场方面，镨钕价格回调，镝铽价格滞涨。

一、钨

9 月份，江西钨业集团国标一级黑钨精矿报价为 8.8 万元/标吨，比 8 月份报价上调 4000 元/标吨；厦门钨业 9 月下半月仲钨酸铵长单现款价格为 12.85 万元/吨，比 9 月上半月下调 300 元/吨；赣州钨协 9 月份上调仲钨酸铵报价 5500 元/吨，上调钨精矿报价 5500 元/标吨，上调中颗粒钨粉报价 7 元/公斤（表 3）。

表 1 江西章源钨业钨品长单报价

2020 年	仲钨酸铵（国标零级） （万元/吨）	黑钨精矿（W03≥55%） （万元/标吨）	白钨精矿（W03≥55%） （万元/标吨）
1 月	13.70	8.75	8.60
2 月上半月	13.95	9.00	8.85
2 月下半月	14.10	9.10	8.95
3 月上半月	14.10	9.10	8.95
5 月上半月	12.00	7.88	7.74
6 月上半月	12.20	7.90	7.75
6 月下半月	12.10	7.80	7.65
7 月上半月	12.10	7.80	7.65
7 月下半月	12.35	7.95	7.80
8 月上半月	12.55	8.10	7.95
8 月下半月	12.60	8.20	8.05
9 月上半月	13.10	8.65	8.50
9 月下半月	12.85	8.40	8.25

表 2 广东翔鹭钨业钨品长单报价

2020 年	仲钨酸铵（国标零级） （万元/吨）	黑钨精矿（W03≥55%） （万元/标吨）	白钨精矿（W03≥55%） （万元/标吨）
2 月下半月	14.35	9.30	9.20
3 月上半月	14.20	9.15	9.05
3 月下半月	12.60	8.10	8.00
6 月上半月	12.35	8.00	7.90
7 月上半月	12.30	7.92	7.82

7月下半月	12.60	8.25	8.15
8月上半月	12.80	8.45	8.35
8月下半月	12.80	8.45	8.35
9月上半月	13.15	8.70	8.60

表3 江西赣州钨业协会钨市场预测价

2020年	仲钨酸铵 (万元/吨)	黑钨精矿 (W03≥55%) (万元/标吨)	中颗粒钨粉 (元/公斤)
1月	13.50	8.65	214
2月	13.95	9.00	224
3月	14.10	9.10	224
5月	11.80	7.60	190
6月	12.20	7.90	194
7月	12.10	7.80	190
8月	12.55	8.10	198
9月	13.10	8.65	205

1-7月,我国出口钨品数量见表4,主要钨产品出口均同比下降。仲钨酸铵、蓝钨、黄钨、碳化钨、钨铁等品种出口连续两年下降,蓝钨本月出口为零。

表4 全国主要钨品出口数量

单位:吨	仲钨酸铵	蓝钨	黄钨	碳化钨	偏钨酸铵	钨粉	钨铁
2018年 1-7月	3874.550	3413.003	4145.809	3517.471	970.421	778.027	1805.95
2019年 1-7月	2326.950	2302.387	2701.706	2597.641	1347.084	1354.917	1209.50
2020年 1-7月	691.710	943.341	2038.360	2071.159	894.418	1099.193	926.01
变化幅度	-70.27%	-59.03%	-24.55%	-20.27%	-33.60%	-18.87%	-23.44%

7月份,我国钨精矿进口388.043吨;1-7月,累计进口852.428吨,同比下降42.17%。

国内消息面上,8月12-14日,商务部配额许可证事务局调研组对崇义章源钨业股份有限公司、赣州海盛钨钼集团有限公司、江西翔鹭钨业有限公司、赣州海创钨业有限公司等赣州钨民营企业的发展现状进行了专项调研,从综合成本、市场供需、进出口及经营政策环境等方面深入了解当前制约赣州钨民营企业生存和发展的主要瓶颈和困难。2019年,赣州市115户规模以上钨企业实现营业收入186亿元,利润4.4亿元。

8月23日,中钨高新公告称,为进一步整合优势硬质合金业务,落实公司高端硬质合金产业的战略布局,并履行实际控制人承诺,消除实际控制人与上市公司同业竞争业务,公司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。中钨高新称,本次交易在本年度不会对公司的经营成果产生重大影响。

8月24日，厦门钨业发布半年报。上半年公司钨钼等有色金属业务实现营业收入34.25亿元，同比减少10.29%，实现利润总额4.07亿元，同比增长191.94%。受新冠疫情等诸多因素影响，汽车、3C行业等终端市场对钨需求均有不同程度下降，供给过剩加剧导致原料价格总体回落。上半年硬质合金棒材销量同比增长，利润总额大幅增长；整体刀具销量同比小幅增长、数控刀片销量同比小幅下滑。

8月24日，中钨高新发布半年报。上半年公司营业收入41.13亿元，同比增长1.66%，归属于上市公司股东的净利润1.03亿元，同比增长39.59%。株硬公司上半年硬质合金产量同比增长1.8%，棒型材产品订货量累计同比增长11.91%，异型产品订货量累计同比增长15.41%。其中棒材产量同比增长6.6%，球齿产量同比增长0.8%，轧辊产量同比增长3.8%。金洲公司上半年受新型基础设施建设、防疫用医疗器械的推动，微钻产品产销量同比大幅增长。自硬公司上半年硬质合金产品产量同比增加9.7%，其中棒材产量同比增长45%，齿类合金产量同比增加0.9%，内贸销量同比增长了25.7%，有效对冲了出口受阻的影响。

8月25日，湖南黄金发布半年报，报告期内，公司共生产钨品1139标吨，同比下降3.88%，其中钨精矿自产1137标吨，同比增长19.77%；钨品毛利率降低1.95%。

8月25日，章源钨业发布半年报。上半年归属于母公司净利润亏损6160.96万元，上年同期净亏损2983.62万元，亏损扩大；营业收入8.08亿元，同比减少5.74%。受新冠疫情、市场需求低迷等影响，国内钨行业呈下行态势，产品市场价格同比下降，报告期公司调整了销售结构，加大了副产品加工和销售，预计1-9月归属于母公司净利润在-5705.86万元至0万元区间，较上年同期归属于母公司净利润-11411.73万元，减亏幅度为50%至100%。据中国钨业协会2020年半年度统计数据，报告期内公司钨粉产品产量排名行业第一，碳化钨粉产品产量排名行业第二。因改进结晶工艺及氧化钨二期扩建投产，公司上半年仲钨酸铵（APT）和氧化钨产量分别为2837吨和4100吨，同比均有上升。

8月27日，翔鹭钨业发布半年报，上半年归属于母公司所有者的净利润1395.82万元，同比减少63.76%；营业收入6.1亿元，同比减少18.01%；基本每股收益0.05元，同比减少64.29%。公司潮州本部已具备年产5000吨仲钨酸铵、9000吨氧化钨、6000吨钨粉碳化钨粉、600吨硬质合金的生产能力；江西翔鹭已具备年产500吨钨精矿、2000吨钨粉碳化钨粉、400吨硬质合金的生产能力。

8月30日，洛阳钼业发布半年报，上半年钨钼板块实现钨金属产量4664吨（不含豫鹭矿业），同比减少9.73%；销量4208吨，同比减少16.36%；库存1529吨，同比增加17.18%。另外，2019年12月30日，公司获批钨出口资质，成为中国第十五家钨出口资质企业；IXM将持续巩固和提升特种金属贸易市场份额，加速拓展APT海外市场。

9月23日-25日，为促进钨钼产业更高质量发展，扩大交流合作，加强产业协同，展望市场前景和探讨技术发展，为钨钼产业搭建资源、生产、应用及贸易的长期合作平台，中国有色金属工业协会在福建厦门举办2020年中国钨钼产业发展论坛。

国际方面，近日，刚果（金）政府在与该国最大的几家矿业公司在金沙萨会晤后，决定给予矿业公司对氢氧化钴、碳酸盐以及锡、钨和钼精矿出口禁令的无限期豁免。

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。金岛公司全资拥有塔斯马尼亚州多芬钨矿，预计 2021 年复产，设计年产能约 3100 标吨钨精矿。金岛公司在 2019 年 4 月 8 日与山特维克集团旗下 Wolfram 公司签订了为期四年共 1400 标吨钨精矿的包销协议。

后市展望：8 月份，我国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51%，比上月下降 0.1%。出口下降的趋势并未得到改善，国内需求也未出现明显回升，对后市期望不宜太高。

二、铈

9 月份铈价比上月小幅上涨 500 元/吨，国内主要金属网站铈锭报价在 3.75 万元/吨左右，氧化铈报价在 3.5 万元/吨左右 (表 5)。

表 5 国内主要金属网站铈品报价

9 月 17 日	铈锭 99.65%(万元/吨)	铈精矿 50%(万元/金属吨)	氧化铈 99.5%(万元/吨)
安泰科	3.7-3.8	2.7-2.8	3.4-3.6
上海有色网	3.7-3.75	2.45-2.55	3.4-3.5

1-7 月，我国进口铈精矿 27200.412 吨，同比下降 37.4%：其中从缅甸进口下降 88.33%，从塔吉克斯坦进口下降 22.3%，从俄罗斯进口下降 66.02%，但是从澳大利亚进口逆势增长 47.2%。

1-7 月，我国出口氧化铈 20856.113 吨，同比下降 7.26%：其中对美国出口下降 9.95%，对印度出口下降 13.93%，对日本出口下降 27.75%，对欧盟出口下降 47.44%；对韩国出口增加 22.36%，对东盟出口增加 8.01%。

1-7 月，我国出口铈锭 5681.17 吨，同比下降 21.84%：对日本出口下降 10.78%，对韩国出口下降 20.09%，对荷兰出口下降 76.16%；对美国出口增长 13.58%，对比利时出口增加 70.45%。

国内消息面上，8 月 25 日，湖南黄金发布半年报，报告期内，公司共生产生产铈品 17100 吨，同比下降 12.43%，其中铈锭 6994 吨，氧化铈 7234 吨，含量铈 1428 吨，乙二醇铈 1365 吨，塑料母粒 79 吨。其中铈自产 9754 吨，同比下降 2.9%。精铈毛利率降低 5.25%，含量铈毛利率降低 0.83%，氧化铈毛利率降低 10.13%，乙二醇铈毛利率为-11.2%，降低 3.66%。

8 月 31 日，华钰矿业发布 2020 年第二次临时股东大会材料，审议为公司控股子公司塔铝金业提供不超过人民币 49,000 万元借款的议案，借款用于塔铝金业名下康桥奇矿区开发、建设选矿厂和必要的基础设施建设。公司证券部人员表示塔铝金业项目因为受疫情影响，整个工程量滞后，现在塔国疫情一直没有得到缓解，所以应该会在明年年初投产。”

9 月 3 日至 4 日，中国有色金属工业协会铈业分会第二届三次理事会暨 2020 年中国铈业年会在湖南常德召开。协会有关领导，来自全国铈行业骨干生产企业、消费企业、贸易企业、研究院所等单位的 100 余名代表参加会议。2020 年 1-5 月，我国规模以上铈采选及冶炼企业的主营业务收入 48.73 亿元，同比下降 12.2%，亏损 67.3 万元，去年同期利润 3765.6 万元。上半年，总产量下降，但具体产品有所分化，铈品进出口量双双下降，采选行业效益好转，冶炼行业亏损。

国际方面，8 月 19 日，美国铈业发布半年报，上半年销售金属铈 529151 磅 (约 240 吨)，同比下降 38.56%；铈业务净亏损 911258 美元，去年同期为亏损

1582565 美元。公司净亏损 583165 美元，去年同期为亏损 1193499 美元。铋业务亏损的原因是铋价低迷和墨西哥生产成本高企。下半年公司计划集中资源完成墨西哥贵金属系统的建设，希望通过金、银的销售改善现金流。

9 月 12 日，塔吉克斯坦总统埃蒙马利·拉赫蒙考察了西藏华钰矿业在塔投资公司塔铝金业康桥奇矿山项目。拉赫蒙强调，康桥奇铋金多金属矿项目是塔吉克斯坦国家重点企业，要严格按照环保要求把康桥奇矿山建设成为绿色矿山；同时表示，塔吉克政府将给予更多支持，以保证项目按计划进行开采。康桥奇项目总投资概算 9.66 亿人民币，其中主要采选系统占比 56%，110KV 输变电工程占比 35%。

后市展望：需求方面，8 月，汽车产销分别完成 211.9 万辆和 218.6 万辆，同比分别增长 6.3%和 11.6%；1-8 月，我国汽车产销分别完成 1443.2 万辆和 1455.1 万辆，同比分别下降 9.6%和 9.7%，降幅较 1-7 月分别继续收窄 2.2 和 3 个百分点。预计后市将在目前水平保持稳定。

三、稀土

截止 9 月中旬，南方稀土氧化镨和氧化铽价格与 8 月底持平，氧化钆和氧化钪价格比 8 月底分别下调 8000 元/吨和 1 万元/吨（表 6）。氧化镨实际市场成交价在 171-173 万元/吨，氧化铽实际市场成交价在 485-490 万元/吨。

表 6 2020 年南方稀土集团主要稀土氧化物挂牌价

单位	氧化钕	氧化钆	氧化铽	氧化镨	氧化钪	氧化铟	氧化镱	氧化镱
万元/吨	99.99%	99.5%	99.99%	99.5%	99.5%	99.5%	99.99%	99.99%
6月1日	20	16.5	415	192	37.5	15.5	10	420
6月9日	20	17	427	193	39.5	15.8	10	425
6月15日	21	17.5	445	195	41	16	10	435
6月22日	21	17.5	455	195	41	16	10	435
6月29日	21	17.8	470	195	41.5	16	10	435
7月1日	24	17.8	470	195	42	16.5	10	445
7月6日	26	17.9	470	195	43	17	10	465
7月13日	30	17.8	470	195	42	17	10	470
7月20日	30	17.7	470	195	42	17	10	475
7月27日	30	17.7	470	195	42	17	10	475
8月3日	30	17.9	470	195	42	17	10	475
8月10日	30	18.3	475	195	42.5	17	10	475
8月17日	30	18.5	490	195	43	17	10	475
8月24日	30	18.7	495	195	43.5	17	10	475
8月31日	30	18.3	495	195	43.5	17	10	475
9月7日	30	17.8	495	195	43	17	10	475
9月14日	30	17.5	495	195	42.5	17	10	475

北方稀土 9 月份轻稀土产品挂牌价（表 7），镧铈保持不变，镨钕产品报价均比 8 月份下调 3000 元/吨。氧化镨钕实际市场成交价格 33.3-33.7 万元/吨。

表 7 2020 年北方稀土集团稀土产品挂牌价

单位 万元/吨	氧化镧	氧化铈	氧化镨钕	氧化钕	金属镨钕	金属钕
	99.99%	99.95%	99.5%	99.5%		99.5%
1月	1.3	1.3	32	32.8	40	40.8
2月	1.3	1.3	32	32.8	40	40.8
3月	1.26	1.26	30	32.8	38	40.8
4月	1.26	1.26	28.5	30.5	36	38.5
5月	1.22	1.22	28.7	30.5	36.2	38.5
6月	1.22	1.22	31	31.8	38.9	40
7月	1.17	1.17	31.86	33.5	39.9	42
8月	1.08	1.08	35.46	37.4	44.2	46.6
8月二次	1.08	1.08	37.9	39.8	47.1	49.5
9月	1.08	1.08	37.6	39.5	46.8	49.2

1-8月,我国累计出口稀土24377.4吨,比去年同期32827.6吨下降25.7%;累计稀土出口额2.347亿美元,比去年同期3.2003亿美元下降26.7%。

7月份,我国稀土永磁产品出口约3248吨,同比下降10.6%;出口额约1.44亿美元,同比下降9.5%;主要出口国前三位为德国、美国、日本。其中,稀土永磁铁出口约2930吨,环比增长5.8%,同比下降8.1%。

1-7月,我国进口稀土金属矿45496吨,同比增加113.9%,其中从美国进口45319吨,同比增长117.18%;进口未列名稀土氧化物11823吨,同比增长9.11%,其中从缅甸进口10659吨,同比增长22.85%;进口混合碳酸稀土4942吨,同比下跌57.27%,其中从缅甸进口3752吨,同比下跌59.3%。

国内消息面上,8月21日,宁波韵升披露半年度报告,实现营业收入9.92亿元,同比增长22.37%;归属于上市公司股东的净利润7969.94万元,同比增长50.17%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1084.15万元,同比下降68.82%。报告期内,公司克服大环境的不利情况,聚焦热点细分市场,在移动终端、伺服电机、机械硬盘等领域抓住市场红利,销售收入增长20%以上。

8月24日,北方稀土发布半年报,上半年归属于母公司所有者的净利润3.28亿元,同比增长23.36%;营业收入96.11亿元,同比增长12.81%;基本每股收益0.0908元,同比增长24.04%。

8月25日-27日,原材料工业司赴包头开展稀土专题调研,实地考察了白云鄂博主东矿区及北方稀土、天和磁材、英思特稀磁等生产企业,详细了解稀土资源开发与应用产业发展情况,与内蒙古自治区工业和信息化厅、包头市政府、北方稀土等单位进行座谈交流。调研组充分肯定了内蒙古自治区、包头市在推动稀土产业发展方面开展的工作和取得的成效,希望内蒙古自治区、包头市继续以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,进一步提升绿色发展水平,提高科技创新能力,加快本地区产业转型升级,推动稀土行业高质量发展。

8月28日,烟台正海磁材5000吨低重稀土永磁体项目正式投产。项目总投资5亿元,产品主要应用于新能源汽车驱动电机、汽车助力转向系统、节能家电、永磁直驱风力发电机、电梯曳引机、伺服电机、智能消费电子产业等高端技术领域。该项目突破传统钕铁硼磁体生产工艺,开发出目前国际领先的磁体晶界扩散技术和细晶技术,大大减少重稀土材料使用量,且能大幅度提高磁体的矫顽力和

耐温性，目前已获得专利授权 14 项（含 5 项国外专利），技术和产品居国际行业领先水平。

9 月 8 日，华宏科技发布公告，公司近日与江西赣州市龙南经济技术开发区管委会签订了框架协议，拟联合南方稀土共同在龙南经济技术开发区内兴建年处理 6 万吨磁材废料综合利用项目。建设内容主要包括氧化焙烧及制粉车间、智能仓储及行政办公等；项目建成达产后，可实现年处理各类磁材废料 6 万吨。

9 月 10 日，中稀东洋永磁电机有限公司一期项目在常熟高新区投产。中稀东洋永磁电机有限公司于 2019 年 6 月成立，由中国铝业集团旗下中国稀有稀土股份有限公司、日本东洋电机制造株式会社和北京铃洋科贸有限公司三方合资，总投资 1.5 亿元，结合中铝集团的材料供应优势、东洋电机制造的技术优势和铃洋科贸的市场开拓优势，主要从事工业用永磁同步电机的生产与销售。一期项目可年产 5000 台共计 20 万千瓦工业用高效节能永磁电机，预计今年 10 月实现量产。项目规划共分三期实施，二期将在一期基础上扩大 5 倍产能，三期将生产新能源汽车驱动马达。项目全部达产后，预计年销售额超过 10 亿元。

国际方面，8 月 21 日，澳大利亚莱纳斯公司宣布与卡尔古利-博尔德市政府签署稀土加工厂的土地租赁合同。工厂建设预计 2021 年年中动工，2023 年年中投入运营。项目将为当地带来 500 个建筑工作岗位和超过 100 个长期就业岗位。

8 月 19 日，澳大利亚战略材料（ASM）公司宣布，其与韩国 ZironTech 的合资中试工厂继 7 月底成功生产 7.6 公斤纯度为 99.8% 的金属钕后，又成功生产出 5.3 公斤纯度为 99.3% 的金属镨。下一步，公司将试生产金属镨和镨钕合金。ASM 公司目前在澳大利亚新南威尔士州开发杜博中重稀土项目，矿山服务年限预计为 20 年。

8 月 26 日，澳大利亚稀土上市企业海斯廷科技金属有限公司宣布，通过定向增发，向机构投资者和高级投资者募集资金 1460 万澳元，另外，公司还将通过有条件增发募集 310 万澳元，通过股票购买计划募集 300 万澳元。募集资金将全部用于旗下杨基巴纳稀土项目的开发。杨基巴纳稀土项目位于西澳大利亚加斯科因地区，设计年产能为 15000 吨混合碳酸稀土和 8850 吨稀土氧化物。

近日，加拿大萨斯喀彻温省宣布将投资 3100 万加元在 2022 年底前建成加拿大首家稀土分离厂。工厂由萨省研究院所有并运营，占地 69000 平方英尺，位于北萨斯卡通，将生产混合碳酸稀土，并分离成单一稀土元素。工厂将于今年秋季开工建设。

后市展望：《中华人民共和国资源税法》已经于 9 月 1 日起施行，中重稀土实行固定税率，税率由原来的 27% 降至 20%；轻稀土实行幅度税率，税率为 7-12%，幅度税率由省级人民政府确定具体税率，例如湖南省为 12%，内蒙古为 11.5%，四川为 9.5%，山东为 7.5%。中重稀土价格受此影响，将有一定幅度下跌，轻稀土基本没有影响。数据显示，1-8 月，我国新能源汽车产销量分别完成 60.2 万辆和 59.6 万辆，同比分别下降 26.2% 和 26.4%，降幅较 1-7 月分别收窄 5.5 和 6.4 个百分点。1-8 月，我国手机市场累计出货量约 2.02 亿部，同比下降 19.5%；前期的利好消息中，国家收储仍然没有落地，缅甸供应受疫情影响有限，云南瑞丽已经解除城区居家隔离，乐山盛和遭受 8.18 洪灾已经被市场消化，预计后市镨钕仍有回调需要，镨钕在目前位置持稳。