

10 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：十月份，钨品出口和国内需求依旧低迷，价格继续小幅回调；锑品价格由于供应收紧，延续上涨趋势；稀土市场方面，镨钕价格有所企稳，镝铽价格小幅下跌。

一、钨

10 月份，江西钨业集团国标一级黑钨精矿报价为 8.6 万元/标吨，比 9 月份报价下调 2000 元/标吨；厦门钨业 10 月下半月仲钨酸铵长单现款价格为 12.80 万元/吨，比 9 月下半月下调 500 元/吨；赣州钨协 10 月份下调仲钨酸铵报价 3500 元/吨，下调钨精矿报价 3500 元/标吨，下调中颗粒钨粉报价 3 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
10 月上半月	12.75	8.30	8.15

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
9月下半月	13.04	8.54	8.44
10月上半月	12.95	8.50	8.40

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
10 月	12.75	8.30	202

1-8 月,我国钨精矿产量(折三氧化钨 65%)约 8.7 万吨。

1-8 月,我国主要钨品出口数量见表 4,仲钨酸铵、蓝钨、黄钨、碳化钨、钨铁等品种出口连续两年大幅下降。1-8 月,我国钨品出口 18004 吨,同比减少 6600 吨。

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 1-8 月	4314.550	4394.033	4838.843	3938.135	1186.753	943.607	1858.25
2019 年 1-8 月	2506.950	2553.187	3172.006	3096.199	1551.442	1550.032	1372.90
2020 年 1-8 月	734.410	969.641	2119.110	2385.862	971.586	1287.928	957.01
变化幅度	-70.71%	-62.02%	-33.19%	-22.94%	-37.38%	-16.91%	-30.29%

8 月份,我国钨精矿进口 343.063 吨;1-8 月,累计进口 1195.491 吨,同比下降 29.11%。

国内消息面上,9月25日至26日,2020江西智库峰会暨国家级大院大所产业技术进江西——赣州“稀土与钨有色金属产业”专项对接会举行;来自9个国家级科研院所的33名高层次人才,赣州市各县(市、区)科技主管领导以及80多名赣州市稀土与钨有色金属产业企业代表参会,现场签约6个首批科技合作项目。

10月10日,厦门钨业发布关于拟收购标的公司和标的股权涉及诉讼进展公告,原告福建稀土集团诉被告修水巨通及第三人江西巨通一案,福建省高院一审判决确认福建稀土集团、修水巨通、江西巨通于2013年9月5日签订的《股权转让协议》为有效合同,确认福建稀土集团享有江西巨通48%股权(江西巨通增资扩股后股比降至32.36%)。一审判决后,修水巨通上诉至最高院,请求撤销福建省高院作出的一审判决,改判驳回福建稀土集团的诉讼请求。最高院作出二审判决,判决驳回修水巨通的上诉,维持原判。该判决为终审判决。二审判决后,修水巨通向最高院申请再审,最高院已裁定驳回修水巨通的再审申请。

10月13日,五矿化工进出口商会钨及钨制品分会会议在广东翔鹭钨业股份有限公司举行。各会员企业代表总结交流2020年至今国内外市场走势,分析生产和进出口等政策影响,听取行业意见和建议,同时也反映企业诉求。

10月14日,翔鹭钨业发布公告,公司前三季度归属于上市公司股东的净利润2362.34万元至3328.86万元,同比增长274.77%至428.10%。其中三季度归属于上市公司股东的净利润966.52万元至1933.04万元,同比增长130%至160%,上年同期归母净亏损3221.73万元。前三季度业绩预增的原因是,公司钨系列产品销售收入较去年同期上升、经营较去年同期向好,导致净利润上升,且江西翔鹭“退城入园”搬迁预计将确认部分收益,预计金额大约为1500万元至2100万元,该项目属于非经常性损益。

10月19日,中钨高新发布公告,公司控股股东湖南有色金属有限公司(“湖南有色有限”)与中国五矿股份有限公司(“五矿股份”)签署了《湖南有色金属有限公司(作为转让方)与中国五矿股份有限公司(作为受让方)关于中钨高新材料股份有限公司之股份转让协议》,湖南有色有限拟将其持有的公司536,317,548股A股股份以非公开协议转让方式全部转让给五矿股份。此次交易如实施完毕,湖南有色有限将不再持有公司股份,公司控股股东由湖南有色有限变更为五矿股份。五矿股份间接持有湖南有色有限100%股权,五矿股份的控股股东、实际控制人为中国五矿集团有限公司(“中国五矿”)。因此,此次交易前后,公司实际控制人未发生变化,仍然为中国五矿。

后市展望:9月份,我国制造业采购经理指数(PMI)为51.5%,比上月上升0.5%。钨品出口下降趋势并没有改观,国内需求也依旧低迷,后市或将延续调整走势。

二、铈

国庆节后,铈价较节前上涨2000元/吨,国内主要金属网站铈锭报价在4.05万元/吨左右,氧化铈报价在3.75万元/吨左右(表5)。

表5:国内主要金属网站铈品报价

10月19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	4.0-4.1	2.9-3.1	3.7-3.8

上海有色网	4.05-4.1	2.8-2.9	3.65-3.75
-------	----------	---------	-----------

1-8月，我国进口锑精矿 31849.769 吨，同比下降 30.32%：其中从缅甸进口下降 90.42%，从塔吉克斯坦进口下降 14.45%，从俄罗斯进口下降 60.43%，但是从澳大利亚进口逆势增长 75.24%。

1-8月，我国出口氧化锑 23333.128 吨，同比下降 11.52%：其中对美国出口下降 17.27%，对印度出口下降 16.59%，对日本出口下降 26.99%，对欧盟出口下降 51.40%；对韩国出口增加 14.78%，对东盟出口增加 6.31%。

1-8月，我国出口锑锭 6287.646 吨，同比下降 24.03%：对日本出口下降 4.44%，对韩国出口下降 29.57%，对荷兰出口下降 77.56%；对美国出口增长 13.58%，对比利时出口增长 51%。

国内消息面上，10月13日，五矿集团公司董事长、党组书记唐复平赴五矿稀土所属广西华锡科技有限公司调研指导工作，深入车间、厂区、实验室了解企业生产经营情况，组织召开现场调研座谈会，对五矿稀土和广西华锡下一步发展作工作指示。

10月19日至20日，湖南黄金集团召开第三次党代会，发布《不忘初心 砥砺前行 改革创新 担当作为 奋力开创湖南黄金集团高质量发展新局面》的报告。2019年度，湖南黄金集团在全国黄金行业排名第七，锑品自产量在全球排名第一；到2025年，力争达到全国黄金行业第五、锑品行业第一，自产黄金 10 吨，利润 10 亿元。

国际方面，9月30日，在伦敦证券交易所中小板交易的三星资源公司因为无法按期披露 2019 年年报而宣布从 10 月 1 日起暂停交易。不能如期发布年报的原因是三星资源公司持有 40% 股份的阿曼锑金冶炼企业 SPMP 公司的三个股东之间无法就 SPMP 的进一步融资安排达成协议。

后市展望：需求方面，9月，汽车产销分别完成 252.4 万辆和 256.5 万辆，同比分别增长 14.1% 和 12.8%；1-9 月，我国汽车产销分别完成 1695.7 万辆和 1711.6 万辆，同比分别下降 6.7% 和 6.9%，降幅较 1-8 月分别继续收窄 2.9 和 2.8 个百分点。预计后市将在目前水平保持稳定。

三、稀土

10 月中旬，南方稀土氧化镨和氧化铽报价维持不变，氧化钆和氧化铈价格比 9 月底分别下调 4000 元/吨和 1 万元/吨（表 6）。氧化镨实际市场成交价在 162-164 万元/吨，氧化铽实际市场成交价在 480-485 万元/吨。

表 6: 2020 下半年南方稀土集团主要稀土氧化物挂牌价

单位	氧化镨	氧化钆	氧化铽	氧化镨	氧化铈	氧化铈	氧化铈	氧化镨
万元/吨	99.99%	99.5%	99.99%	99.5%	99.5%	99.5%	99.99%	99.99%
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
9月21日	30	17.4	495	195	42	17	10	475
10月13日	30	17	495	195	41	17	10	475
10月19日	30	17	495	195	41	17	10	475

北方稀土 10 月份轻稀土产品挂牌价（表 7）大幅下调，氧化镨钕和氧化钕报价环比下调 19000 元/吨，金属镨钕和金属钕报价环比下调 23000 元/吨。10 月中旬，市场氧化镨钕实际成交价格为 32-33 万元/吨，金属镨钕实际成交价格为 40-41 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 99.99%	氧化铈 99.95%	氧化镨钕 99.5%	氧化钕 99.5%	金属镨钕	金属钕 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
10月	1.08	1.08	35.7	37.6	44.5	46.9

1-9 月，我国累计出口稀土 26380.6 吨，比去年同期 36398 吨下降 27.5%；累计稀土出口额 17.8 亿人民币，比去年同期 23.9 亿元下降 25.5%。

8 月份，我国稀土永磁产品出口约 3295 吨，同比下降 5.8%；出口额约 1.44 亿美元，同比下降 6.3%；主要出口国前三位为美国、德国、日本；其中，稀土永磁铁出口约 2993 吨，环比增长 2.1%，同比下降 0.1%。

1-8 月，我国进口稀土金属矿 46998 吨，同比增加 75.83%，其中从美国进口 46821 吨，同比增长 77.84%；进口未列名稀土氧化物 13682 吨，同比增长 26.26%，其中从缅甸进口 12460 吨，同比增长 27.51%；进口混合碳酸稀土 5857 吨，同比下跌 49.6%，其中从缅甸进口 4174 吨，同比下跌 54.9%。

国内消息面上，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。中国稀有稀土股份有限公司作为广西稀土的直接上级单位，对广西稀土长期以来存在的生态环境问题重视不够、监督不严，督促整改不力，导致相关环境污染和环境风险问题长期得不到有效解决。

9月16日，中国稀土行业协会第二届四次会员大会在成都召开。大会审议并通过了《2019年中国稀土行业协会工作报告》等十五项议程。会议对中国稀土行业2019年的工作进行了充分的总结，深入分析和研究了今后行业面临的新形势、新挑战、新机遇，开创凝聚共识、统筹规划、优化对策措施、攻坚克难、奋力实现行业发展的新纪元。会议宣布《中国稀土行业第二批企业信用等级评价结果》并颁发了企业信用等级牌匾。会后，中国工程院干勇院士、黄小卫院士等7位行业专家就稀土新材料及应用发展战略、稀土资源开发利用的现状与挑战、稀土永磁材料的发展现状及展望、镧铈在稀土新材料中的应用等方面开展专题报告。

9月25日，中色股份发布公告称，公司拟通过在北京产权交易所公开挂牌方式转让所持有的珠江稀土72%股权，挂牌价格不低于资产评估机构的评估价值15,683.66万元。中色股份表示，珠江稀土产能搬迁后的核心资产已变更为土地，未来发展只能以土地开发为重点方向。根据国家政策要求，中央直属企业中非房地产企业要退出房地产行业。因此，公司转让所持有的珠江稀土股权既符合国家相关政策要求，也有利于公司进一步突出主业，优化稀土产业布局，盘活有效资产，提高公司整体效益。

10月14日，五矿稀土发布公告，公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润1.32亿元-1.36亿元，同比增长114.52%-121.02%；其中，预计第三季度归属于上市公司股东的净亏损2290万元-2690万元，上年同期盈利1314.14万元。前三季度业绩预增的主要原因为公司所属分离企业赣县红金稀土有限公司累计收到搬迁补偿款及搬迁奖励共计人民币1.55亿元；三季度业绩预减的主要原因为部分稀土商品销售价格下跌，公司相关商品出现减值致公司计提了存货跌价准备较上年同期增加影响。

国际方面，9月28日，彭萨那稀土公司（Pensana Rare Earth Plc）宣布安哥拉主权基金同意投资约860万美元，认购公司1350万股，开发隆贡若稀土项目。安哥拉主权基金在公司的股权比例将从17.7%上升至23.1%。隆贡若项目有望成为十年来第一个投入生产的世界主要稀土矿山。

10月12日，彭萨那稀土公司委托伍德集团（Wood Group）进行在英国建设分离工厂的可行性研究。彭萨那稀土公司在非洲安哥拉开发的隆贡若项目，有望成为世界最大的稀土矿山之一。英国的多格滩（Dogger Bank）正在建设世界最大的海上风场，每台风力发电机需要超过7吨的稀土永磁材料。伍德集团的报告将包括流程设计、选址、运营成本、融资安排和政府补贴等内容，预计三个月完成。

后市展望：数据显示，1-9月，我国新能源汽车产销量分别完成73.8万辆和73.4万辆，同比分别下降18.7%和17.7%；手机市场累计出货量约2.26亿部，同比下降21.5%。预计后市锆钨将横盘整理，镨钕可能继续小幅回调，但钽总体表现将好于镨。

