



中华商务网 2013 年金属铋市场年度报告 —13 年铋市演变及 14 年趋势把握

目录

导读	1
第一章 2013 年铋金属市场回顾	1
国内市场	1
国际市场	3
第二章 2013 年铋市热点关键词	3
1、收储	3
2、环保	4
3、走私	4
第三章 供求结构分析	5
供应	5
需求	6
第四章 2014 年铋市预测	9
世界经济尚未走出低谷	9
传统淡旺季特征不明显	9
结论	9
附 2013 年铋行业影响力事件	10

导读

2013 年的金融市场并未如愿回暖。在经济疲软需求量下滑的大背景下，铋金属行情低迷，铋价跌至 2011 年来最低，行业大面积停产减产，企业经营环境恶化民营资本破产，老板跑路距离我们并不遥远。企业抱团行业自救艰难。同时更多终端寻求直接与工厂建立联系，中间商的蓄水池功能也降至低位。环保政策施压涉铋企业被大面积整顿，海关严打、人民币持续升值，供求买卖再添变数。2013 年的铋市场仍是动荡的一年。

第一章 2013 年铋金属市场回顾

国内市场

2013 年上半年铋价呈先高后低走势，下半年有一波反弹，之后继续回落至低位附近盘整。全年价格低点在 56000 元/吨，高幅在 69000 元/吨。如图 1 所示

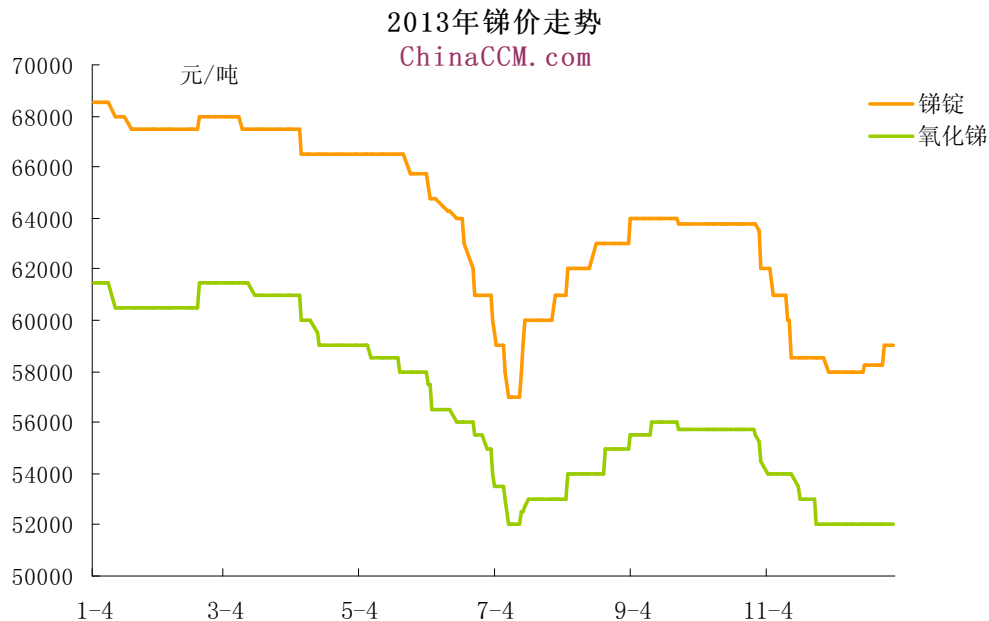


图 1（数据来源：中华商务网）

分两个部分来看，7 月份以前整体呈震荡走低趋势。年初 2#铋高低幅分别是 6.8-6.9 万元/吨。1 月中旬价格开始震荡下滑，至 1 月下旬报 6.7-6.8 万元/吨，跌幅 1000 元。主要原因是消费不畅，挺价信心不强。从 1 月下旬一直到 2 月下旬，包含春节期间，行情较为稳定。节后市场小幅反弹 500 元至 6.75-6.85 万元/吨，但好景不长，因为供应充足需求改善不大，下游制品行业旺季不旺，该价格持续到 3 月上旬又回调至 6.7-6.8 万元/吨。持稳运行至 4 月初，需求不佳外盘走跌，国内市场信心再度受到打压，下盘至 6.6-6.7 万元/吨。该价格平稳运行了近一个半月。2 季度末银行流动性收紧，6 月份企业资金压力较集中。铋市持续近两个月的深度下跌行情开启。

7 月上半月铋价仍延续弱势下跌格局。2#铋低高幅价格分别跌至 5.6/5.8 万元/吨。这也是全年价格的最低点。铋冶炼厂及氧化铋厂家不堪持续亏损已纷纷减产停产，并陆续传出有私营企业破产的消息。这时大企业谋划出手救市的消息提振了市场信心，铋价快速止跌并就地反弹。

价格上涨后需求面刺激不大，氧化铋产品也处于去库存阶段，铋市场成交并不太活跃。反弹行情持续到 9 月上旬，整个 10 月份行情呈稳中偏弱运行。11 月初开始震荡下滑，至 12 月初止跌企稳于 57500-58500 元/吨，跌幅 5000 元左右，回归年末习惯性偏低水平。随着圣诞元旦双节前的采购启动，12 月末行情小幅翘尾。2013 年国内 2#铋平均价格为 63787 元/吨，比上年同期价格低 10330 元。成本和消费矛盾的困扰始终贯穿全年铋产品市场。

实体经济低迷，2013 年氧化铋下游阻燃等制品行业需求表现为不足。但相比铋锭走势，氧化铋市场波动稍微温和一些。一方面加工产品波动有一定的延迟。另外下游需求及原料成本均在一定程度上左右着氧化铋的价格。2013 年 99.5%氧化铋年平均价格为 56658 元/吨，该价格比 2012 年低 8931 元。

国际市场

以 MB 自由市场锑价为例来看，2013 的国际锑价与国内走势大体一致。2013 年 MB 全年锑价高幅在 12000 元/吨，低幅是 9100 美元/吨。

跌势开局，1 月份从 11700-12000 元/吨的价格下滑至 10800-11300 元/吨。从 1 月下半旬平稳运行至三月末。4 月初开始加速震荡，至 7 月中旬跌至谷底，低幅在 9100 美元/吨。

7 月下旬中国利好带动出口价格上涨，MB 锑价随之反弹。上涨行情持续到 9 月末 10 月初开始走稳。10 月下半旬开始走跌。至 11 月末又回到 9100 美元/吨的位置。年末市场小幅上扬。

13年《MB》锑锭价格走势图
ChinaCCM.com

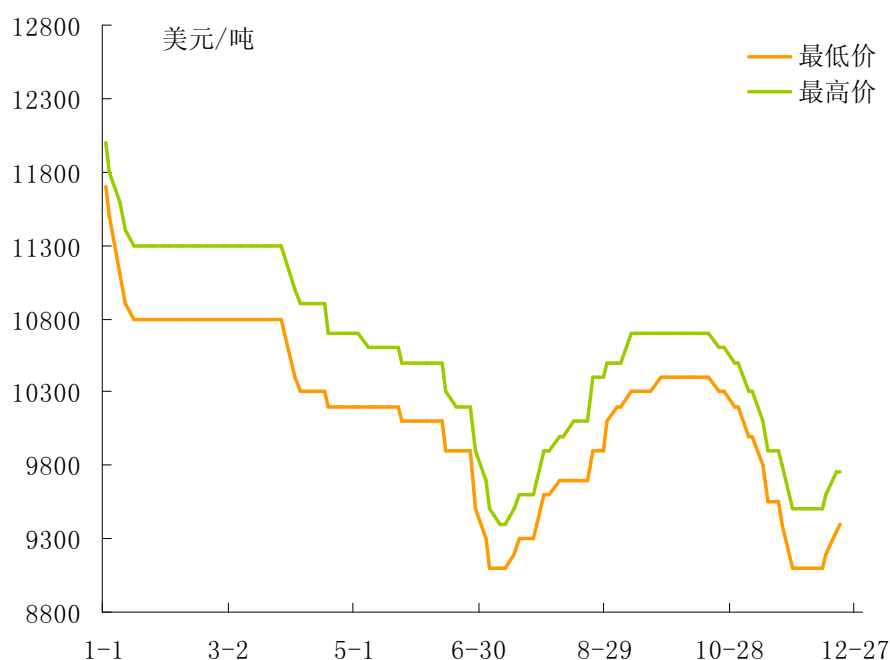


图 2（数据来源：中华商务网）

第二章 2013 锑市热点关键词

1、收储

2013 年国家储备局共收储了 10500 吨锑锭。因为无法一次性提供足够现货。所以分两次交付。上半年交付了 4500 吨。指标分别分配给五矿、华锡、辰州三家企业。据透露，价格分别是 65600 与 66100 元/吨。10 月份以后又陆续交了 6000 吨。

上一次锑的收储是在 2012 年。2012 年原计划收储 7000 吨，实际完成量为 4500 吨，未

完成的 2500 吨已并入今年指标。

2013 年收储量约占国内全年总产量的 3.2% 左右。由于铟金属的资源品属性，而且国外消费量占很大比例。为防止资源性产品贱卖给其他国家，也为托市保护国内企业，调控市场，稳定价格。可以说收储在铟行业中扮演着重要角色。

大多市场人士认为收储对市场可以起到积极的促进作用，但也存在争议。有业内人士认为，这种非市场机制的调控，并非长久之策，供需应该由市场自己去调节。但今年国家出台的政策表示，将加强钨铟锑等优势资源财政支持。从近两年的收储情况来看，未来也不排除延续这种采购频率。因为铟的可开采年限已经不多，所以从长远来看此举也可以稳定市场，防止价格大涨大跌。

2、环保

地方经济一方面要依赖工业拉动，而随之而来的环境安全问题正逐渐被放上台面。特别是近年来污染事件频发，首当其冲问责的也是有色冶炼加工行业。作为有色大省、铟金属主产区，湖南省今年 3 月份以来针对涉铟采选及冶炼等排放企业的环保执行情况展开了新一轮的环保整顿。广西部分地区也针对铟矿厂企业进行了整治规范。

一方面，近年来环保费用的上涨将直接推升铟金属的生产成本。另一方面也意味着铟行业粗放增长的时代已宣告远去，对铟行业内部调整也有较深刻的影响。

另外主要下游，铅酸蓄电池行业在近年来也成了工信部、环保部等多个部委联合重点整治的对象，企业反映铅锡合金使用量骤然下降。同时随着环保阻燃产品的丰富溴系阻燃剂的市场份额也成比例缩减。

国家转变经济增长方式，放慢步伐，横向发展。更多把改善民生、生态效益等指标和实绩作为重要的政绩考核内容。未来调整产业结构、提高产品附加值、建设友好型环境将是行业长期发展的必由之路。

3、走私

出于对战略性资源产品的管控，除了控制生产环节，下达开采指标外，我国对铟产品的出口也较为限制。制定了铟产品出口配额，并且只有 10 家左右企业有出口供货资格。

近年来由于美元流动性过剩炒作推升大宗商品价格，铟价快速上涨，国内初级产品产量大幅增加。随着通胀泡沫破灭引发的周期性大宗商品价格下跌，国内需求本身有限，同时由于出口许可证配额不足，相当数量的金属铟正通过不正当的渠道涌入到国际市场。

据公开资料显示，2000 年以来，全国每年走私出口的铟品多达 2.5-3 万吨。而走私出口的高利润也进一步刺激了非法开采及走私等问题，同时导致金属铟正规出口竞争力薄弱，海关出口量大幅下滑，冲击了我国正常的出口秩序，也造成了国际定价权失语。

随着近年来海关陆续破获了铟金属走私案件，铟的走私情况也引发监管部门及社会的关注。业内人士较辩证的分析了该现状，一方面，走私出口不顺利的话，势必会增加国内现货库存压力，打压国内价格。走私出口顺利的话会拉低国际价格。所以短期铟行业仍较难走出这种利益格局。

第三章 供求结构分析

供应

大环境疲软，实体经济增速放缓。2013 年锑市场依旧呈现因需求不足而导致的供应过剩局面。

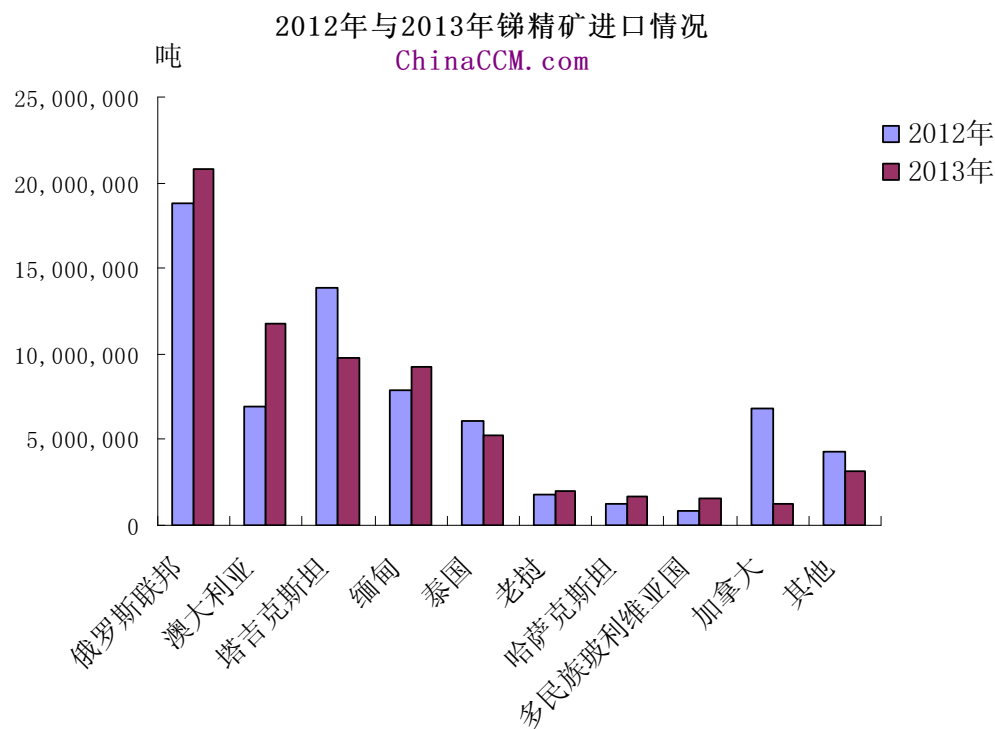


图 3（数据来源：中国海关）

2013 年全年我国锑精矿累计进口量为 66425.6 吨，同比下降 3.1%。折合 3.3 万金属吨。2013 年全年我国锑精矿总产量为 132840.39 吨，同比上涨约 7%。其中湖南地区全年锑精矿产量为 99893.72 吨，占总产量的 75%。广西锑精矿产量为 7877.11 吨，占比 5.9%。云南锑精矿产量为 7558 吨，约占 5.6%。其中湖南地区产量表现为小幅下降，云南与广西等地区表现为小幅上涨。

锑金属表观消费量分析：

单位/吨	2011 年	2012 年	2013 年
锑精矿产量（金属吨）	116184.31	124088.88	132840.39
锑品产量	215537	258935	319492

锑精矿进口（金属吨）	29980.6	34300.6	33212.8
未锻轧锑净出口	6317	9482	2085
氧化锑净出口	38781	38707	30030

（注：统计数据可能存在误差，以实际数据为准）

锑产品供应量在逐年增加而消费量下滑，锑的社会库存持续上升趋势是比较直观的感受。据国家统计局公布的数据，2013 年我国锑品产量为 319492 吨，同比上涨 23%。其中湖南精锑产量为 236114.62 吨，占总产量的 73%。依次是云南于广西，分别为 31243 吨与 18983.04 吨，分别占 9.7%与 5.9%。各地产量均表现为小幅上涨。

当然国内供应商反映的情况来看，今年国内生产整体较为低迷，该数据可能存在重复统计误差。但总体需求疲软供求不均的形势仍难以掩饰。

据粗略估算，全年锑品产量大概只有 16 万吨左右。除去收储的 10500 吨，锑产品净出口量，减去国内消费 3-4 万吨，还有一部分走私出口的锑锭。因此国内包括用以抵押贷款的锑总社会库存约有几万吨。

需求

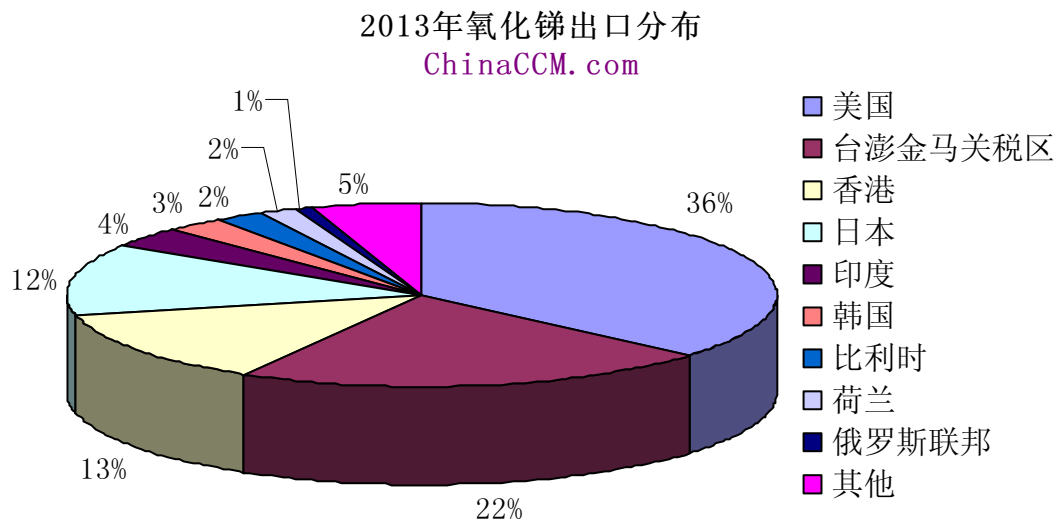


图 4（数据来源：中华商务网）

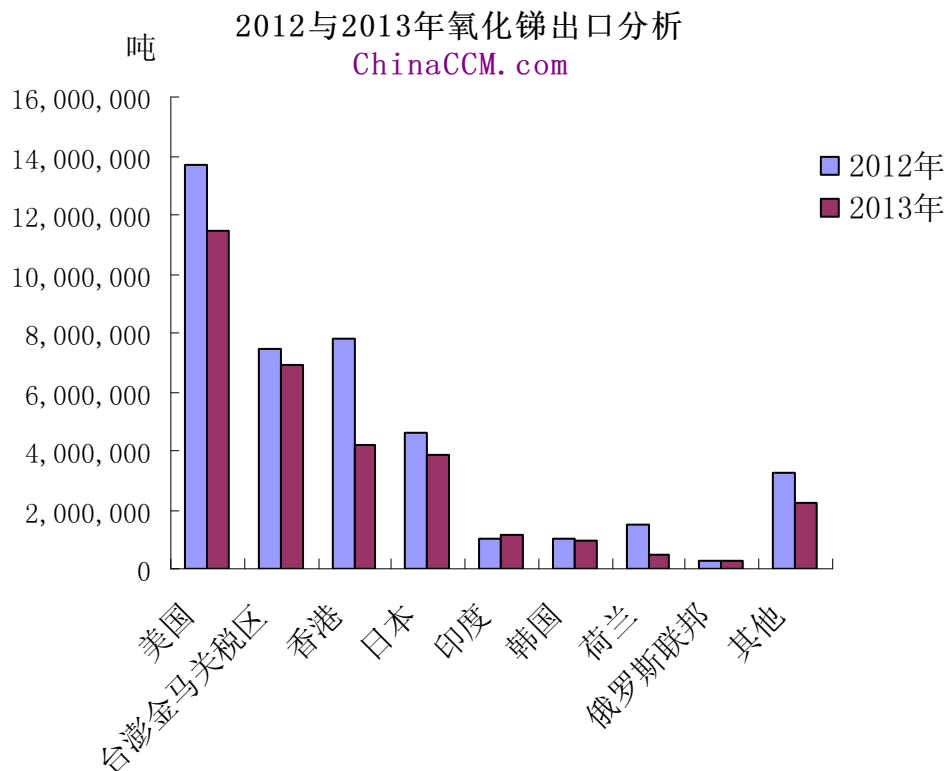


图 5 (数据来源: 中华商务网)

受经济疲软影响, 2013 年主要消费群体欧美及日韩等国氧化铈消费量呈下滑趋势。2013 年我国氧化铈净出口量为 30030 吨, 同比下滑 22.4% (图 4)。出口前五国分别是美国, 台澎金马关税区, 香港, 日本及印度。

消费量下滑明显。分析其原因, 某大型企业高管指出, 阻燃剂依旧是氧化铈产品使用大户, 约占氧化铈消费量的 80%以上。该厂今年氧化铈全年出货量预计比去年降低 20%左右。金融危机影响制造业需求低迷是比较直观的原因。另外自从 11 年铈价创历史新高以来, 下游成本压力持续增加, 纷纷寻找替代品或减少氧化铈的使用量。同时环保日程加紧, 溴系阻燃剂的市场份额一定程度缩减。再有就是制造业不景气, 玻璃行业使用量也相应萎缩。这些也都是较为不利的因素。

2013年未锻轧铋出口分布

ChinaCCM.com

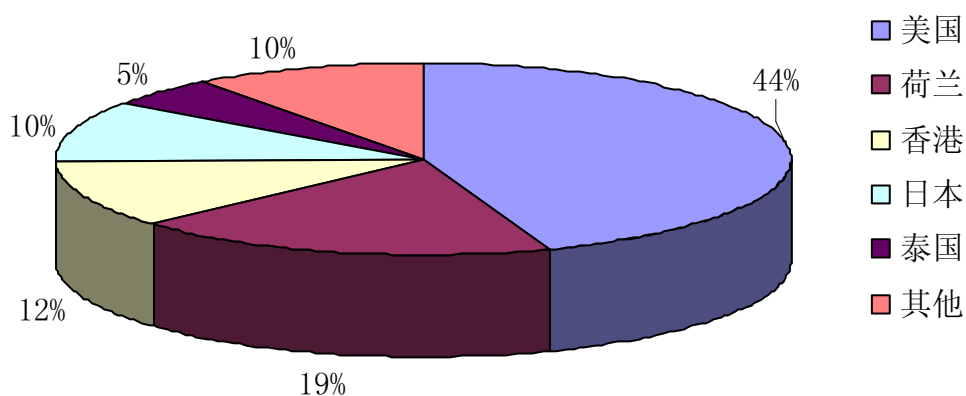


图 6（数据来源：中华商务网）

2012与2013年未锻轧铋出口分析

ChinaCCM.com

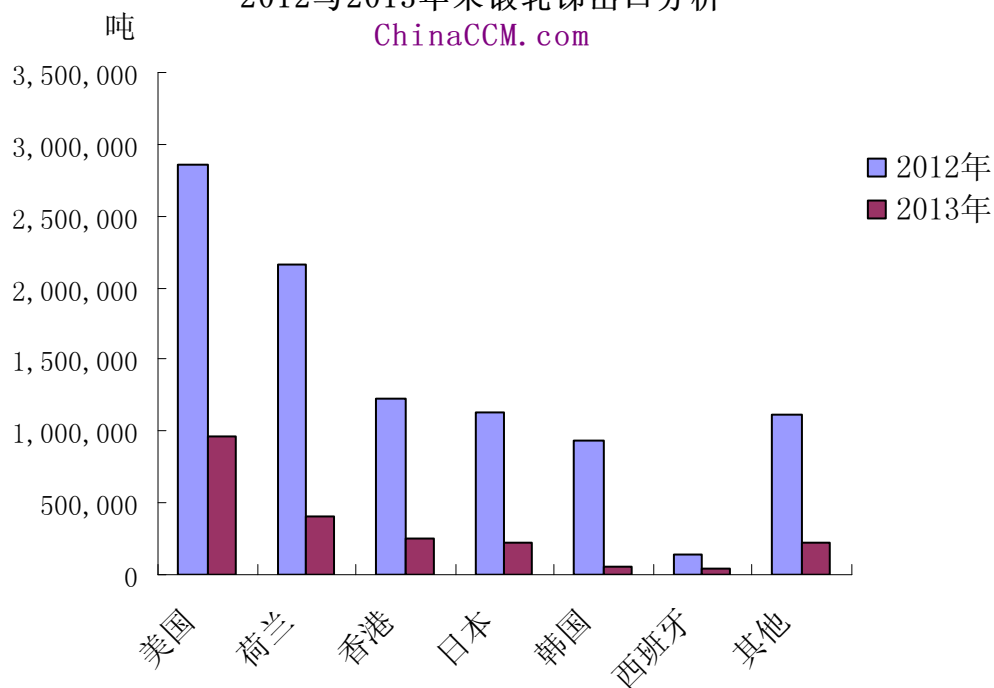


图 7（数据来源：中华商务网）

氧化铋消费减弱，铋及合金的出口量也大幅降低。2013 年铋及合金净出口量为 2085 吨，同比下滑 78%。主要消费国美欧日韩进口量下滑明显。出口企业反映往往一单难求。除去需求减弱影响，走私出口铋锭的打压也是不可忽略的原因。但阻燃等行业需求低迷，铅酸蓄电

池行业整合，锑及合金消费量不如往年是供应商比较普遍的感受。同时近两年锑的国际供应格局也在改变，国际供应量呈上涨趋势，包括俄罗斯、缅甸等锑精矿产销国。折算年供应锑品预计在 4 万吨左右，也会降低中国锑的市场份额。

第四章 2014 年锑市预测

世界经济尚未走出低谷

锑价从 2011 年上半年以来就呈现持续走低的形势。实际上，近 6 年来影响包括锑在内的大宗商品大幅涨跌震荡，最重要的因素就是国际通胀的周期性演变。

中华商务网首席分析师马忠普老师分析，表面上看是华尔街次贷危机引发了金融危机，其中更深层次的原因在于美元流动性严重过剩滋生了基金炒作大宗商品，推升通胀，进而增加经济发展成本。随着经济增速放缓和通胀泡沫破灭引发市场周期性风险。

而以中国为首的发展中国家经济增速回落，许多重要资源性大宗商品和工业制成品市场需求几乎都进入高消费低增长阶段。产能增长的积累已显示出阶段性过剩的大趋势。未来只要国际货币结构体系不发生根本性改变，以大宗商品价格涨跌和通胀泡沫反复不断震荡为特点的世界经济就不会安宁。

传统淡旺季特征不明显

旧历春节过后万象更新，市场情绪也比较振奋。而阳历 2、3 月份一般也是传统采购比较活跃的时候。所以一般春节后锑市场会出现习惯性上涨行情。因此年底市场存在供应商压货不出的现象。另一个高点是阳历的 8、9 月份，也就市场传统“金九银十”的消费习惯，也就是我们所说的传统消费旺季，锑价会出现周期性上涨。

但近年来这种周期性似乎已经不太好把握。经历了近年来的大起大落，包括 2013 年春节后价格没有明显上涨反而下跌，不少市场人士开始审慎看待这种传统意义上的淡旺季。认为目前需求整体依旧较低迷，预计节后需求量也很难有大的回升。同时锑供应量相对充足仍将制约其价格的上涨。认为年后价格改善不大。

结论

种种迹象表明发达国家经济前景仍存在较大的不确定性。另外国家主席习近平表态不以 GDP 论英雄，国内转变经济增长方式的基调已定。意味着未来实体经济将保持低速运转。改革、稳定措施与经济回落的博弈这将是明年上半年中国经济走势的基本特征，大宗商品至少明年上半年以前将持续低谷震荡的大趋势。

而对金属锑来说，它的资源品属性、外部力量、竞争力不均衡等因素决定，金属锑很难回归市场定价，这也是它宽幅震荡的症结所在。所以 2014 年金属锑价格并不排除上下波幅超过 1 万元的可能。预计向下不超过 54000 元/吨，向上难突破 75000 元/吨。

未来延伸产业链，提高产品附加值，拓展新的应用领域，引领行业健康稳定发展仍是未来锑金属行业需要共同努力的。

附 2013 年锑行业影响力事件

1 国土资源部下达 2013 年度钨矿锑矿稀土矿开采总量控制指标（第一批）

2013 年度全国第一批钨矿、锑矿、稀土矿开采总量控制指标以 2012 年下达指标的 50%确定。其中：钨精矿（三氧化钨含量 65%）开采总量控制指标为 43500 吨，主采指标 34700 吨，综合利用指标 8800 吨；锑矿（金属量）开采总量控制指标 37680 吨。

2 欧盟对我光伏玻璃发起反倾销调查

2 月 28 日，欧委会发布公告，对原产于中国的光伏玻璃（Solar Glass，海关税号 ex70071980）发起反倾销调查。

3 桃江县 12 家涉锑企业自行关闭

一个月不到，湖南省桃江县 12 家涉锑企业自行关闭。

4 中国五矿集团于香港联合交易所有限公司上市

公司向香港联合交易所有限公司提出申请，以批准按日期为 2013 年 3 月 21 日的发售通函内所述、以仅向专业投资者发行债务证券方式发行的人民币 2,500,000,000 元于 2016 年到期 3.65%票息的债券（「债券」）上市及买卖，并预期债券买卖的许可将于或约于 2013 年 4 月 2 日开始生效。

铅酸蓄电池行业淘汰落后产能再发力

工信部联合环保部等五部委发布了《关于促进铅酸蓄电池和再生铅产业规范发展的意见》明确提出，要加快产业结构调整升级，加大落后产能淘汰力度，严格行业准入和生产许可管理以及强化项目审批管理等要求。

第一批钨锡锑行业准入条件企业名单公布

工业和信息化部拟公告的符合钨、锡、锑行业准入条件企业名单（第一批）

湖南省涉锑企业专项整治工作全面开展

湖南省环保厅将于 2013 年 3 月至 2013 年 11 月开展涉锑企业专项执法整治工作。整治范围涉及全省涉锑企业，包括采购和冶炼企业，特别是资江流域和郴州市等重点流域和区域。

冷水江对涉锑企业进行增值税发票核查工作

据相关人士透露在 4 月初冷水江有一批 2000 吨的无增值税发票锑制品被曝偷运到广西，此事引起冷水江税务相关部门的高度重视，冷水江即刻对市内涉锑企业进行逐一审核、排查。

五矿从闪星锑业采购 2000 吨氧化锑

中国五矿集团从闪星锑业采购了 2000 吨氧化锑，此次采购分别在三月和五月份，各 1000 吨。目的为帮助闪星锑业降低库存以及注入更多流动资金，从而消除销售压力。

工信部将推进钨锑等行业准入工作

除了出台化解电解铝产能过剩的具体政策外，工信部下一步还将稳步推进有色金属行业准入工作，修订铜、铅锌、钨、锡、锑等行业准入条件。

环保部关于《锡、锑、汞工业污染物排放标准》的二次征求意见稿

《锡、锑、汞工业污染物排放标准》草案公开征求意见后，标准编制单位进行了进一步修改和完善。鉴于草案内容有较大调整，现再次征求意见。

锑矿权审批暂停四年后重启

9月22日消息，国土资源部审议并原则通过了《国土资源部关于下达2013年度稀土矿钨矿铋矿开采总量控制指标的通知》。取消了铋矿矿业权暂停政策，即铋矿的勘查、开采登记不再暂停，可按规定程序和要求办理；新立铋矿采矿权的，应符合开采总量控制的要求。

[国际铋协会亚洲区会议在北京召开](#)

9月24-25日，国际铋协会在北京召开亚洲区会议，亚洲区各会员企业、相关机构和业内人士参加会议。中国五矿化工进出口商会刘贻南副会长及矿产部、技术贸易中心有关人员参加会议。

[五洲交通拟收购广西成源 高起点进入有色行业](#)

五洲交通与广西成源矿冶有限公司、河池市铁达有限责任公司、周圣铁签订了《收购意向协议书》，拟以收购铁达公司、周圣铁对广西成源所拥有股权的方式实现对广西成源的直接控股以及对广西南丹县南星铋业有限责任公司的间接控制，该协议仅作为投资的意向性合作协议。

[商务部公告 2014 年钨铋白银出口国营贸易企业申报条件和程序](#)

商务部公布2014年钨、铋、白银出口国营贸易企业申报条件及申报程序。并且自2014年起，将不再对钨、铋生产企业出口供货资格进行审核。

[铋金属收储靴子落地](#)

国家储备局对于铋金属的收储已经落锤。共分两次收储了10500吨金属铋。分别是前4500吨与本次的6000吨。指标分别分配给五矿有色、辰州矿业、广西华锡集团。业内人士透露，前次收储的4500吨铋的平均价格在66000元/吨上下。

[湖南有色与娄底市合作推进锡矿山地区铋资源整合](#)

易鹏飞表示要加快推进整合工作，解决当前锡矿山地区铋产业散、小、乱的局面；分步推进整合工作，按照有利于推进与锡矿山再整合的标准来进行，有利于今后稳定发展来进行；要统筹兼顾各方利益，实现双方高层的实质对接，建议成立双方协商对接组并争取各方支持推进整合工作。

[辰州矿业拟 15.5 亿收购黄金洞矿业 今日起复牌](#)

辰州矿业公布重组预案，拟通过发行股份及支付现金方式购买控股股东湖南黄金集团有限责任公司(简称“黄金集团”)持有的湖南黄金洞矿业有限责任公司100%股权，并向特定投资者非公开发行股份募集配套资金。

[2014 年稀有金属铋第一批出口配额分配](#)

2014年稀有金属铋第一批出口配额下达，氧化铋总计41477吨，铋（包括铋合金）及其制品总计6301吨。

[国务院取消钨铋生产企业出口供货资格审批](#)

12月10日，国务院办公厅发布《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决定》，再取消和下放68项行政审批项目。其中取消了国土资源部对国家出资从事区域性矿产地质调查的地区申请暂停受理新的探矿权备案核准和商务部对钨、铋生产企业出口供货资格审批。

[2014 年铋出口暂定税率不变](#)

相比2013年出口税率，2014年小金属铋的暂定税率未有变化。