

2017 年 8-9 月锆市场回顾与后市展望（双月评）

——中国有色金属工业协会钨铋锆分会 裴立双

锆金属出口保持良好态势，前八月出口量达到 17 吨，已超过 2014-2016 年各年出口量。加之供应增长预期下调，消费稳定向好，基本面继续支持锆价继续修复。

1. 国内锆价持续上涨

2017 年锆价在 5-6 月间探底 7200 元/千克后，供应商出货减少，7-9 月锆价因此反弹至 7600 元/千克附近。2017 年 8 月，国内区熔锆锭均价为 7539 元/千克，环比上涨 1.5%，同比上涨 17.2%。2017 年 9 月，国内区熔锆锭均价为 7600 元/千克，环比上涨 0.8%，同比上涨 27.9%。国际锆价连续两月上涨。8-9 月，鹿特丹港区熔锆锭成交价从 1025 美元/千克上涨至 1200 美元/千克，期内上涨 17.1%。

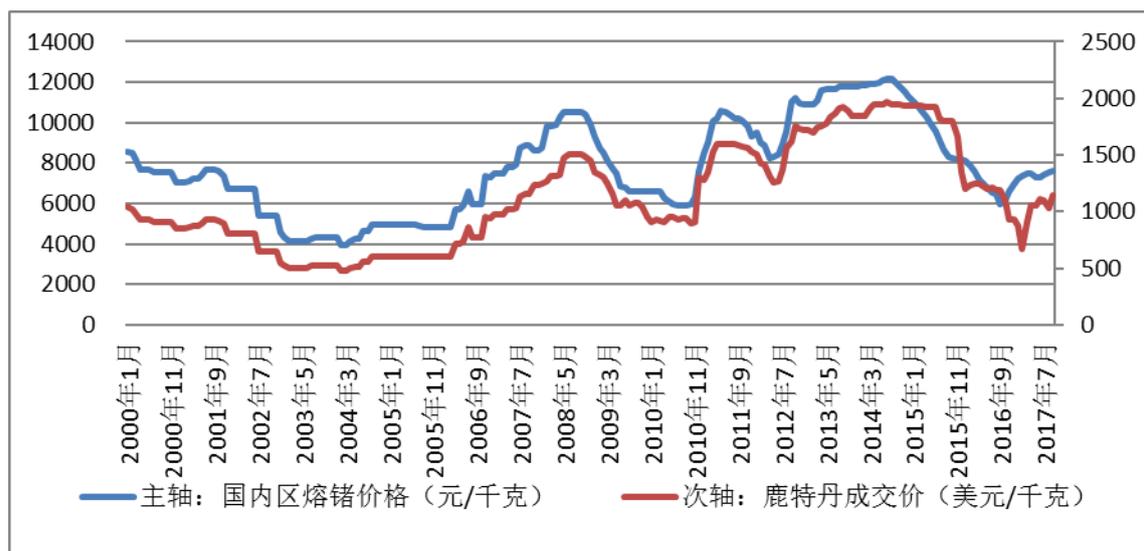


图 1：2010 年 1 月-2017 年 9 月锆锭走势图（元/千克）

2. 前 8 月金属锆净出口近 15 吨

最新进出口数据显示，2017 年 8 月我国出口金属锆 2520 千克，同比增加 84.9%，环比增加 50.4%。2017 年 1-8 月我国累计出口金属锆 17058 千克，同比增加 131.11%，全部为锻轧锆。进口方面，2017 年 8 月我国进口金属锆 508 千克，同比增加 136.2%，环比增加 636.2%。2017 年 1-8 月我国累计进口金属锆 2599 千克，同比减少 11.4%，其中包括锻轧锆 1821 千克和未锻轧锆 778 千克。2017

年 1-8 月，我国金属锆净出口 14459 千克，同比增加 225.2%。

3. 上市公司年半年报汇编

云南锆业半年报显示，锆价较上年末小幅回升，但仍处于较低位置。期内，公司及子公司共生产区熔锆锭 13.85 吨。红外光学锆镜片 1.02 万片；生产太阳能电池用锆单晶片 5.78 万片（折合 4 寸计算），生产光纤四氯化锆 10.55 吨；生产砷化镓单晶片 2.60 万片（折合 4 寸计算）。本期实现营业收入 17,284.41 万元，较上年同期的 22,111.27 万元下降 4,826.86 万元，降低率 21.83%，主要原因系：本期主要产品销售价格较上年同期有不同程度下降，其中：区熔锆下降 19.78%；光纤四氯化锆下降 16.31%；其他产品价格也有小幅下降；1-6 月份由于产品价格下降减少营业收入合计 2,947.51 万元。期内实现的营业利润-403.84 万元，较上年同期增长 90.60%，主要原因系：本期营业成本大幅降低，产品综合毛利率提高，同时由于营业成本降低，使得公司部分存货的可变现净值较年初有所增加，转回了部分计提的存货跌价准备；归属于上市公司股东的净利润 260.02 万元，较上年同期增长 107.12%，主要原因系除营业利润增长外，处置了闲置三年的昆明高新区电子工业标准厂房，取得营业外收入 497.77 万元；扣除非经常损益后归属于上市公司股东的净利润-512.69 万元，较上年同期增长 86.97%，主要原因系本期各子公司的盈利总额较上年同期增加。

驰宏锌锆半年报显示，期内公司实现营业收入 91.61 亿元，同比上升 51.28%，主要原因是 2017 年上半年铅锌产品价格较上年同期上涨、公司增加自产铅锌冶炼产品销售量以及贸易收入较上年同期上升所致。营业利润较上年同期增长 1,868.98%、利润总额较上年同期增长 1,348.41%、归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 3,148.50%、基本每股收益较上年同期增长 1,304.44%，主要系本期铅锌产品价格上涨及自产铅锌冶炼产品销售量增加所致。编者按：与往年相同，半年报中无法获取锆业务营收及生产信息。但考虑其在筹划自主延展锆业务，尤其在主产品利润向好的情况下，其锆产品出货量减少是大概率事件。

4. 后市展望

进入 8 月后，供应商出货意愿不强，除保障长单外，陆续有企业暂停出货。因此下半年市场供应较上半年会更为紧张，将会成为支撑锆价继续修复的最直接

原因。