

## 2017 年 10-11 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

10-11 月，光纤消费预期向好，锆产品供应持续偏紧，出口保持良好态势，锆生产厂商上调价格情绪高涨。

### 1. 国内锆价继续抬升

供应持续偏紧，价格继续抬升。2017 年 10 月，国内区熔锆锭均价为 7865 元/千克，环比上涨 3.1%，同比上涨 28.5%。2017 年 11 月，国内区熔锆锭均价为 8253 元/千克，环比上涨 4.9%，同比上涨 25.2%。国际锆价同样上涨，10 月和 11 月鹿特丹港区熔锆锭成交均价分别为 1200 美元/千克和 1235 美元/千克，同比分别上涨 9.4%和 33.5%。

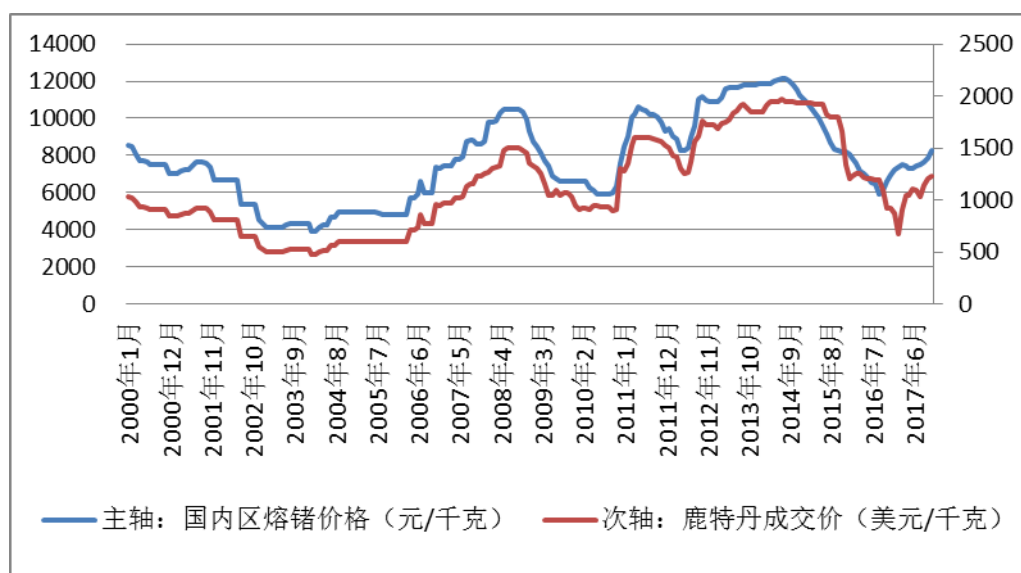


图 1：2010 年 1 月-2017 年 11 月锆锭走势图（元/千克）

### 2. 我国前 10 月金属锆净出口超 16 吨

最新进出口数据显示，2017 年 10 月我国出口金属锆 1094 千克，同比增加 190.2%，环比增加 7.1%。2017 年 1-10 月我国累计出口金属锆 19174 千克，同比增加 102.4%，全部为锻轧锆。进口方面，2017 年 10 月我国进口金属锆 154 千克，同比增加 220.3%，环比减少 53.1%。2017 年 1-10 月我国累计进口金属锆 3081 千克，同比减少 2.7%，其中包括锻轧锆 1846 千克和未锻轧锆 1235 千克。2017 年 1-10 月，我国金属锆净出口 16093 千克，同比增加 155.1%。

### 3. 行情情况综述

云南锗业三季度报告显示：本期实现营业收入 27,662.53 万元，较上年同期的 25,680.86 万元增加 1,981.67 万元，增长率 7.72%；主要原因系：砷化镓晶片销售量同比增长 254.01%，增加营业收入 353.65 万元；光纤四氯化锗销售量同比增长 39.38%，增加营业收入 707.35 万元；区熔锗销售量同比减少 28.68%；三季度起全资子公司云南东润进出口有限公司开展贸易业务，实现营业收入增加 2,726.41 万元。由于主要产品价格小幅上升，单位销售成本大幅下降，产品销售增加，本期综合毛利率为 18.06%，上年同期综合毛利率 9.88%。归属于上市公司股东的净利润 400.66 万元，较上年同期的增加 6,174.41 万元；主要原因系本期由于营业利润同比增加 6,486.20 万元，营业外收入同比增加 621.78 万元，所得税费用增加 1,107.86 万元，少数股东损益同比下降 172.90 万元。

据工业和信息化部电子第一研究所李铁成消息，由于锗只能在昂贵的单晶衬底上进行生长，这给锗的大规模应用带来了新的挑战。为解决这一问题，美国伦斯勒理工学院的研究人员开发出一种全新的范德华外延法，首次实现了在云母基片上的锗外延，有望应用于先进集成电路和高效太阳电池的制造。伦斯勒理工学院研究团队是全球首个在云母基片上实现元素半导体材料无应力范德华外延的研究团队。他们的研究成果已经在近期的《应用物理学杂志》发表。锗在半导体领域的应用经历了被硅材料替代的过程，用量逐渐稳定下来。锗材料具备的电子高迁移率特性是超越硅材料的优势，通过技术降低成本有助于锗材料渗透率的回升。

### 4. 后市展望

在 11 月 29 日召开的 2017 年全球小金属论坛（中国）上，CRU 指出光纤用锗增长乐观，五年有望再增 5-8 吨。在消费利好的情况下，供应商并不急于出货，锗价有望向 9000 元/千克关口发起冲击。