

中华商务网小金属 VIP 周刊

9.2-9.6

联系我们:

北京创意坊科技有限公司

地址: 北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

邮编: 100022

电话: +86-10-58303336

目录

小金属一周评述	3
硒评论	3
铋评论:	4
铟评论:	5
镉评论:	5
碲评论:	6
锗评论:	6
镓评论:	6
汞评论:	7
价格行情	7
MB 英国金属导报价格	7
欧洲鹿特丹小金属价格	8
国内一周小金属价格汇总	8
一周市场动态回顾	9
金川国际获母企注资百亿矿产业务	9
高端白酒萧条蔓延全产业链 陶瓷瓶订单下滑 80%.....	9
江铜(00358.HK)拟竞购嘉能可(00805.HK)秘鲁铜矿	10
中国大冶有色金属: 公布二零一三年中期业绩	11
我国 LED 产业出口正面临国外技术壁垒新一轮冲击	12
铟、镓企业将现“中非合作展区”	13
云南锗业:一体化产业链即将完成	14
如何化解我国太阳能光伏产业产能过剩.....	15

小金属一周评述

硒评论：

硒锰跌势放缓 下游需求低迷后市难乐观

中商网讯：本周电解锰市场行情仍处在下行通道，现货市场价格继续下跌，但幅度相较上周有所趋缓。目前，电解锰厂商出厂价格在 12300-12400 元/吨，这较上周五的 12400-12500 元/吨，平均下跌了 100 元/吨。随着电解锰价格的不断下跌，下游不锈钢市场采购的积极性也在逐渐减弱，厂商观望情绪不断增强，实际采购成交的意向却是在不断减弱。电解锰厂商出货随较积极，但是难以成交，疲软局面难以缓解，低迷走势或将延续。

国外市场硒价依旧坚挺，厂商挺价意向依旧明显。上周五 MB 市场硒价平均上涨了 1 美元/磅，报 28-32 美元/磅，本周三报价不变。据国内硒进口商表示，现在国外货源价格很高，99.5% 含量的硒，最低价在 29 美元/磅附近；99.9% 含量硒最起码要 30-31 美元/磅。国外硒价持高，厂商也不肯让价，而国内硒市行情有所下行，厂商现在也不敢轻易补货了，多在维持长单。

本周国内硒市行情也在继续走跌，需求低迷，厂商出货意愿明显增强。目前，二氧化硒价格在 345-350 元/公斤，这较上周五的 355-360 元/公斤，平均下跌了 10 元/公斤。据了解，现在厂商主流报价在 350 元/公斤；成交价格 345-350 元/公斤，主流成交价格在 345 元/公斤附近，另有低价成交也存在 340 元/公斤。由于电解锰市场行情的逐步走低，厂商出货困难，现货库存较为充足，所以采购二氧化硒固然不会理想。而二氧化硒市场持续交易低迷，部分贸易商出货积极性明显增强，价格因此不断下跌。

硒粉市场价格虽然持续报稳，但下游市场需求却是非常清淡，实际的交易不多。含量 99.9% 硒粉报价在 480-500 元/公斤；99.99% 硒粉报价在 490-510 元/公斤。多数厂商报价并没有明显调整，但实际想出货的价格却是有小幅的下调。据厂商表示，现在有厂商想在 480 元/公斤出货，而此前报价则一直坚持在 500 元/公斤。虽然价格阴跌，但下游终端的采购积极性并不高，所以实际交易还是有限。

目前硒市整体行情走势偏弱，下游市场需求低迷，实际交易清淡。此前有厂商表示，按照采购周期来算，下游电解锰厂商会在下周回归市场采购，因此市场的交易也会增加。笔者分析，目前硒锰市场行情均不乐观，行情走势都处在下行通道，现货市场库存充足，而下游终端市场需求却是十分低迷，所以即便是采购增加，也不可抱太乐观心态，仍需谨慎操作。（中

华商务网小金属频道 请勿转载)

铋评论:

铋市行情继续下行 现货价格再度小幅下跌

中商网讯：本周国内铋锭市场依旧延续上周后期疲软行情，厂商出货意愿明显增强，抛货现象增加，报价也在逐步下调。由于铋锭价格的持续坚持，而下游终端市场需求却依旧表现低迷，厂商采购兴趣不高，实际现货交易也不多；夏休后国外铋市场行情也未见起色，所以，越来越多的厂商对铋市失去信心，出货积极性增强，现货价格走势返回下行通道。

受到此前国内铋锭价格上涨的拉动，MB 市场铋价仍在继续补涨，目前最新报 8.1-8.7 美元/磅，这较上周同期平均上涨了 0.2 美元/磅。目前，国内铋出口商最新报价在 7.9-8.1 美元/磅，这较上周的 8-8.2 美元/磅，平均下调了 0.1 美元/磅。据了解，现在国内铋出口主流报价在 7.9-8 美元/磅，但即使这样价格，国外采购商基本也没有兴趣采购，所以实际成交并不乐观。

据厂商表示，现在湖南地区主动出货的厂商逐渐增加，现在主流报价在 107000-109000 元/吨，也有听说永兴地区个别厂商出货价格在 106000 元/吨附近，但现在价格走势处跌势，下游终端采购商更不敢买货了；也有厂商接到订单，打算在市场上补货，他们想在 105000 元/吨或是以下的价格采购，但是也很难有厂商在这个价格出货。所以，买卖双方价格表现僵持，实际成交困难。

原料铋锭价格松动，相应的也带动了下游氧化铋市场行情走势的转弱。据厂商处了解，近日氧化铋市场行情也在不断走低，交投减少，价格也有小幅下调。目前，国内氧化铋价格最新报价在 108000-110000 元/吨，较昨日平均下调了 1000 元/吨。主流成交价格已经下调至 108000-110000 元/吨，个别厂商低价出货价在 106000-107000 元/吨。厂商均表示，现在国内外下游电子、玻璃等行业也不乐观，不少客户的生产量也在减少，其采购需求自然也减少了。再加上现在行情走势正在下行通道，观望情绪增加，采购成交自然就更差了。

目前而言，铋锭市场行情走势或难乐观，国内外下游市场整体需求变化不大，买卖双方价格博弈，现货成交上难达成共识。虽然国内厂商多存抗跌心态，但当前市场行情持续弱势，处在下行通道，下游采购商更多的也只是观望情绪，并不会轻易买货。铋市活跃度降低，

疲软走势延续，后期走势或难乐观。（中华商务网小金属频道 请勿转载）

铟评论：

中商网讯：目前，国内铟市依旧延续紧张并不断探涨的走势，虽然幅度不如以往，但厂商都很坚持，看涨心态可见。现在市场上精铟价格在 4530-4580 元/公斤，较上周持平。据了解，现在厂商报价基本在 4550-4600 元/公斤，现货成交基本在 4550-4580 元/公斤，部分厂商也表示在 4600 元/公斤价位已经有上吨位的成交。

目前市场粗铟价格在 4200-4300 元/公斤（含税价），这较上周平均上涨了 50 元/公斤。据精铟厂商表示，现在带票粗铟还是比较紧张，最近采购的一批粗铟价格在 4300 元/公斤。

近期铟市一直持续小幅上涨趋势，虽然涨势较缓，但支撑力相对较稳。粗铟紧张；国外铟价受到国内大量采购进口的带动，也在不断上涨；还有国内投机市场的不断躁动，都在不同程度上对铟的不断上行起到支撑。

镉评论：

中商网讯：近期镉锭市场行情走势继续以稳为主，现货市场价格较上周并没有明显变化，下游市场需求依旧表现清淡，实际现货交易有限。目前，国内市场镉锭价格在 16000-17000 元/吨；进口镉锭价格在 15700-16000 元/吨。下游氧化镉价格在 19000-20000 元/吨，行情走势也不理想，交投不多。

据了解，本周湖南某大型镉锭企业报价在 16000 元/吨，较上周持平。据厂商表示，现在下游终端市场需求较弱，所以实际成交也有减少。对于市场报价，暂时还是坚持以稳为主，不会下调。

另一湖南较大镉厂报价在 16000-16500 元/吨，价格也较上周持平。据厂商表示，现在库存压力不大，但近期市场需求较弱，走货较困难，近日基本没什么交易。价格暂时不会调整，批量 50 吨以上出货价格在 16000 元/吨；散货价格在 16500 元/吨。

目前来看，下游市场需求虽然较弱，但国内主流镉厂报价都很坚挺，暂时没有下调价格的打算。国外镉价虽有小幅下调，但当前厂商现货基本都是之前高成本货源，短期继续调价也有难度。短期镉市或将继续僵持，行情走势仍是弱势为主。

碲评论:

中商网讯：本周国内碲锭市场行情走势有些小幅回调，但幅度不大。目前，国内市场碲锭价格在 880-900 元/公斤，这较上周平均下调了 10 元/公斤。本周国内主流厂商报价在 900 元/公斤，对贸易商的价格还是在 900 元/公斤之上，对于终端客户的价格还是维持在 880 元/公斤附近。市场询盘逐步转淡，成交也是零星。

据本网了解，下游终端市场采购商在碲刚涨价期间已经采购了一些，而主要的终端消费市场制冷行业需求或有限，其他的碲化镉太阳能行业需求也不理想，缺乏采购需求支撑；同时，现在碲价逐步走稳，行情趋弱的势头下，贸易商以及投机商也不会有兴趣采购。所以，碲市场再度表现其弱势行为，买卖双方再度转为观望状态。

锗评论:

中商网讯：本周国内锗市场依旧趋稳运行，现货市场价格继续报稳。目前，国内锗锭价格在 11500-12000 元/公斤，国内主流大厂报价还是维持在 12500 元/公斤；二氧化锗行情也是持续清淡，厂商报价也继续稳在 7900-8200 元/公斤。

据了解，现在国内外下游市场整体表现较平稳，终端消费商的采购积极性仍旧很弱，厂商采购基本都是按需购买，所以实际的现货交易还是有限。由于锗价持续高位坚挺，下游采购商观望情绪也较浓厚。短期行情走势或难有明显变化，多还是坚挺企稳为主。

镓评论:**镓市场大幅报价继续减少**

中商网讯：本周（9.2-9.6）金属镓市场继续偏弱运行，大幅报价有继续减少趋势。4N 金属镓主流成交在 1550-1600 元/公斤。6N 金属镓报价集中在 1900 元/公斤附近。

厂家表示目前高于 1600 元/公斤的报价已经不太好成交。厂家报价大体集中在 1550-1600 元/公斤，上海贸易价格集中在 1570-1600 元/公斤。供应面以交货为主，现货流动缓慢。少数厂家库存不大，货源整体宽裕。市场人士大多反映行情依旧较疲软，主要面临

供应庞大的压力。

厂家表示近期金属镓外销市场夏休返市已逐渐有所体现，询盘有增但价格也都比较低。根据国内市场价格目前金属镓出口 CIF 价格在 260-270 美元/公斤。

目前大多参与人士对年内市场反弹不报太大预期，部分参与人士寄望本次行业会议，希望有所提振。

汞评论：

供应面推迟开工 等待行情续涨

中商网讯：本周（9.2-9.6）金属汞市场价格稳中偏坚挺。金属汞税前价格集中在 54-55 万元/吨左右，成交多见于 54 万元/吨。金属汞完税报价在 64-65 万元/吨。

截止到目前市场开工率依旧不高，前期检修厂家大多推迟开工，等待价格继续上涨。同时也收紧现货，表示暂不参与市场，捂货待涨情绪明显。而据市场人士反映来看，目前下游买涨情绪还不太明显，整体成交改善不大。

目前氯化汞市场整体平稳，厂家反映需求依旧较淡，高幅报价缺乏成交支撑。现货交易价格大体集中在 42-43 万元/吨（税前），完税报价在 50-51 万元/吨附近。

汞触媒市场大体稳定。部分厂家尝试调高报价。高汞触媒报价调至 7.0 万元/吨以上，低汞触媒在 6.5 万元/吨附近，但仍需成交验证，大多厂家维稳价格，但接单普遍较谨慎。

目前主流厂家态度较强硬，但目前行情改善不大，部分厂家表现谨慎。短期市场价格将继续坚挺运行，或缓慢上调。

价格行情

MB 英国金属导报价格

MB 小金属价格							
日期	硒(美元)	铋(美分)	镉(99.95美分)	镉(99.99美分)	铟(美元)	粗铟(元)	二氧化锗(美元)

8-30	28	32	8	8.6	80	90	85	95	650	680	4100	4250	1275	1350
9-4	28	32	8.1	8.7	80	90	85	95	650	680	4200	4300	1275	1350

欧洲鹿特丹小金属价格

日期	硒 (美元/磅)		铋 (美分/磅)		镉 (99.95 美元/磅)		镉 (99.99 美元/磅)		铟 (美元/公斤)		锗 (元/公斤)		二氧化锗 (美元/公斤)		镓 (美元/公斤)	
8-30	24	28	7.7	7.8	0.9	0.95	1	1.1	610	650	1895	1950	1400	1450	295	325
9-2	24	28	7.7	7.8	0.9	0.95	1	1.1	610	650	1895	1950	1400	1450	295	325
9-3	24	28	7.7	7.8	0.9	0.95	1	1.1	610	650	1895	1950	1400	1450	295	325
9-4	24	28	7.7	7.8	0.9	0.95	1	1.1	610	650	1895	1950	1400	1450	295	325
9-5	24	28	7.7	7.8	0.9	0.95	1	1.1	610	650	1895	1950	1400	1450	295	325

国内一周小金属价格汇总

日期	硒粉 99.9%		二氧化硒		精铟		粗铟		锗锭	
9月2日	480	500	350	360	4530	4580	4200	4300	11500	12000
9月3日	480	500	350	355	4530	4580	4200	4300	11500	12000
9月4日	480	500	345	350	4530	4580	4200	4300	11500	12000
9月5日	480	500	345	350	4530	4580	4200	4300	11500	12000
9月6日	480	500	345	350	4530	4580	4200	4300	11500	12000
单位	元/公斤									
日期	二氧化锗		镓锭		碲锭		铋锭		镉锭	
9月2日	7900	8200	1550	1650	880	900	107000	110000	16000	17000
9月3日	7900	8200	1550	1650	880	900	106000	109000	16000	17000
9月4日	7900	8200	1550	1650	880	900	106000	109000	16000	17000
9月5日	7900	8200	1550	1650	880	900	106000	109000	16000	17000
9月6日	7900	8200	1550	1650	880	900	106000	109000	16000	17000
单位	元/公斤						元/吨			

一周市场动态回顾

金川国际获母企注资百亿矿产业务

金川国际(02362.HK)宣布,向控股股东金川集团收购 Metorex 全部股权,藉以转营为金川集团之旗舰平台,承办海外矿产资产项目;代价 12.9 亿美元(约 100.62 亿港元),将透过发行 15.95 亿股代价股,及 84.66 亿元永久可换股证券支付,发行价及行使价均为 1 元,较前收折让 29.08%。

Metorex 为以铜为重心之中档采矿公司,拥有大量铜及钴储量及资源。目前经营两个营运矿场,并拥有极吸引之开发及成熟阶段探矿项目,集团所有项目位於中非铜矿带之刚果(金)及赞比亚。6 月止资产净值约 6.44 亿美元。

高端白酒萧条蔓延全产业链 陶瓷瓶订单下滑 80%

作为中国最大的白酒生产区,四川今年上半年 305 户规模以上白酒生产企业实现利税 20 亿多元,出现了近年来罕见的“负增长”,企业利润增幅也大幅缩减至 2%。五粮液、茅台、国窖 1573 等一线名酒也纷纷下调今年的销售增长目标。

而这一惨淡景况也直接蔓延到上下游供应商。

陶瓷酒瓶行业跌至谷底

白酒行业人士表示,包装的多少都是根据下游市场情况来定的,一般五粮液根据经销商的打款量来核定包装量。下游市场销售火爆,包装线的包装量就非常大;而一旦下游销售不畅,反应到生产环节最直观的就是包装量的减少。

营销专家指出,在白酒萎缩背景中,中高端白酒受打击最为严重。而作为中高端白酒发力后最为受益的陶瓷酒瓶,随着市场的变化,需求也出现了严重的下降。近年来陶瓷酒瓶已经成为了酒企选择高端包装的主要形式。国内像景德镇、龙泉以及湖南临澧等多地的陶瓷厂家也借助这一时机纷纷转战陶瓷酒瓶领域。可以说,中国白酒高速发展的时间段里,也是陶瓷酒瓶发展最好的时期。

据一位业内人士透露，2009年一年之间，某行业龙头企业仅酒瓶业务就已达达到该厂建厂30年的总销售量，订单甚至要排到第二年6月以后。而另外一家企业，2010—2012年间陶瓷销售额分别达到2亿、4亿和4亿元，净利润也连续两年近亿。

据估计，2012年，中国陶瓷酒瓶的市场规模就达到100亿元，而这还仅是整个酒瓶市场的五分之一。巨大的市场需求催生出一批例如锦辉、金鱼、新世纪陶瓷、泰鑫瓷业、华联瓷业、银和瓷厂、德兴瓷业等中上规模的企业，带动了不少地区的经济发展。

然而，随着白酒尤其是高端白酒进入寒冬，这些陶瓷企业也不同程度地陷入了经营的困境。陶瓷酒瓶生意难做，有些公司订单下降了70%—80%，也从上游直接反映出酒企们的近况。

同时，也有不少企业负责人向记者表示，面对冲击，无论是高档还是中低档白酒都会受到一定的冲击。但是相对于过去以大酒企为客户的大型陶瓷企业，日子就更加难过，例如前文提到过销售额连续两年近4亿的行业龙头，之前只生产15元以上酒瓶，五粮液、茅台、郎酒和剑南春等大酒企都是它的客户，然而从2012年年底到2013年3、4月份，公司的订单情况就变得非常困难，上半年几乎一个新订单都没有，只有200万个酒瓶的老订单。企业员工告诉记者，基本上窑炉都是空的，又不想停掉，所以就调慢窑炉流水线的速度，慢烧产品。为了应对危机，从酒厂市场下滑后，公司就开始调整产品结构，减少高端酒瓶。恢复餐具业务的比重，把营销团队的工作重心放到日用陶瓷等方面。而另外一家主要以沱牌为客户的龙头企业，往年的利润主要来自10元以上的高档酒瓶，今年受冲击也很大，利润的跌幅保守预计在25%—30%。

江铜(00358.HK)拟竞购嘉能可(00805.HK)秘鲁铜矿

据江铜(00358.HK)董事会秘书潘其方於上周五向《华尔街日报》表示，该公司计划竞购大宗商品巨头嘉能可(00805.HK)旗下位於秘鲁 Las Bambas 铜矿。

潘氏指，公司正在研究收购方案，但还没有讨论具体价格，亦没有透露更多详情。据分析师估计，Las Bambas 铜矿的价值大约在50亿美元。

此前，该报引述消息人士称，中铝矿业(03668.HK)已接近聘请高盛集团和摩根士丹利为该公司收购嘉能可秘鲁铜矿资产交易的顾问。潘其方并未说明公司是否会与中铝矿业合作竞购该铜矿资产。

该铜矿的开发计划为於 2015 年投产，预期最少 5 年的年产铜量可达 40 万吨，估计开发所需达 52 亿美元。嘉能可已发出首轮竞投邀请，首阶段竞投將於 9 月中截标。嘉能可行政总裁兼执行董事 Ivan Glasenberg 昨向外电表示，盼可於今年底达成出售协议。

中国大冶有色金属：公布二零一三年中期业绩

二零一三年上半年全球经济不明朗，中国经济由先前高速增长转入中速增长阶段。面对复杂严峻的经营环境，集团能够灵活应对市场形势，加上所经营矿场稳定生产，期内仍录得收入增长。期内，集团收入录得人民币 169.44 亿元，同比上升 15.1%，主要是由于期内金属产品交易额增加。受市场变化影响，上半年公司之金、银、铜等主要产品价格急剧下跌，因此公司上半年盈利也出现严重下滑。然而公司严格控制成本，致力增产增效，期内毛利率保持在 2.7% 左右，与去年同期基本持平。期内，集团 EBITDA 为人民币 5.31 亿元，较去年同期之人民币 4.50 亿元增加了人民币 81.2 百万元。股东应占亏损为人民币 20.66 亿元。期内业绩大幅减少主要是由于期内股东应占商誉及采矿权减值人民币 21.15 亿元。若不计及上述减值亏损，集团录得股东应占溢利为人民币 48.3 百万元，主要由于期内集团产品价格下跌以及融资成本增加所致。

着力优化生产组织，完成生产目标

期内，在结构调整、产业转型以及节能减排意识增强的环境下，集团根据环保法规重组架构，着力优化生产组织，实现了矿山满负荷生产和冶化系统稳定性，共生产阴极铜 183,100 吨，同比增长 50.10%；稀贵金属 235.6 吨（其中包括黄金约 4,145 公斤、白银 231 吨、铂 8 公斤、钼 97 公斤），同比增长约 32.06%；硫酸等化工产品 504,838 吨（其中包括硫酸 504,220 吨、铼酸铵 223 公斤、二氧化硒 64 吨、碲 7 吨），同比增长约 50.76%；铁精矿 120,770 吨，同比增长约 1.5%。

发行可换股债券增强财务状况，加速集团整体发展及扩充

二零一三年五月底，集团成功发行 8.2 亿元人民币等值、以美元结算之五年期可换股债券，集资净额约 8.06 亿元人民币，将作为集团的营运资金和一般企业用途。是次可换股债券的发行为公司致力吸引具有共同业务愿景的独立重大股东的重大举措，能够为中国大冶的业务策略及企业管治带来国际最佳作法。同时，也为公司缔造良机，以引进更多优质的机构性投资者，扩大并使公司的股东基础多元化，改善公司的流动资金水平，节省集团的融资成本。

业务展望

展望未来，世界经济持续不明朗，中国经济也在进行结构调整。集团将巩固「以市场为导向，以效益为中心」的经营方向，提高营销及贸易运作水平。同时，集团将把成本费用降低与优化生产组织结合，主要包括围绕能源耗损及材料消耗方面，完善成本监控手段和办法，选择最具经济效益的生产运行方式，细化、优化成本费用控制，制定严格的管理措施。另外，集团将建立及完善《风险控制管理办法》，理顺风险识别、风险分析、风险评估、问责和考核的整体流程。

我国 LED 产业出口正面临国外技术壁垒新一轮冲击

我国 LED 产业的出口，正面临国外技术壁垒的新一轮冲击。有统计显示，2012 年以来，美国、欧盟、日本等国家和地区相继实施 LED 产业相关标准。今年 2 月 1 日，欧盟规定所有进入欧盟的灯具须加强 EMF 电磁场方面的检测。近期，欧盟发布《LED 照明产品最新能效规定》，要求自今年 9 月 1 日起，所有出口到欧洲的 LED 照明产品须符合新的能效标准要求，并于今年 9 月 1 日、2014 年 9 月 1 日、2016 年 9 月 1 日三个阶段逐步提高 LED 照明产品的能效标准。

不断出台的技术壁垒，给我国 LED 出口企业造成重大影响：一是出口企业风险增加。技术标准的逐步提高导致我国出口产品被通报率不断上升，企业出口风险明显增加。以出口欧盟产品为例，今年 1~6 月，欧盟 RAPEX 通报中涉及我国的照明产品 54 起，其中 LED 灯 19 起，占通报灯具总量的 35.18%，同比上升 23.61%；二是企业成本上升。以欧盟《LED 照明产品最新能效规定》为例，在新规实施的第二阶段，即 2014 年 9 月 1 日之后，能效指数在 0.2 以上的 LED 灯才能进入欧盟市场。

为此，有关部门建议：企业应加强核心技术建设，认真研究国外市场的相关法律、法规及标准，做好技术贸易措施的应对工作；建立国外认可的检测实验室，降低检测费用和企业生产成本；积极开拓拉美、非洲、中东及东南亚等新兴市场，减少对欧美市场的依赖。

汉能(00566.HK)收购 CIGS 技术助降成本 未来致力发展下游业务

汉能太阳能(00566.HK)今日较早时间发公告宣布，向大股东汉能控股收购瑞典 CIGS 太阳能技术研究及开发公司 Solibro Research AB 及其所有知识产权。

主席兼行政总裁代明芳於新闻发布会上表示，该技术的成本比晶硅技术更低，而前者的转换效率亦可与后者媲美，故未来将技术本土化及在规模效益下，公司一定可受惠。

财务董事兼高级副总裁许家骅表示，虽然公司目前手持现金相当充裕，惟不担心过多，因未来会充分运用有关资金於国内外开发下游发电站业务，并将发展多元化营运模式，包括项目承包，建造经营及建造转移。

目前，公司就下游业务正物色收购不同的技术和项目，但由於该等项目并未获发改委批准，故尚未能透露下半年有关下游业务的资本开支，但相信今年底前会有大突破。

发改委刚宣布 18 个首批分布式光伏发电示范区的分布式光伏补贴额，他认为有关政策有利内地光伏行业发展，对内地光伏市场有信心。

钢、镓企业将现“中非合作展区”

即将于 9 月 8 日在厦门开幕的第十七届投洽会，中非合作将成为本届投洽会的重要内容之一，除了主宾国南非将在大会期间推出规模空前的 1200 多平方米大规模展览并举办系列活动之外，组委会还与厦门新迪集团合作，在本届投洽会推出“中非合作展区”。

厦门新迪集团有限公司是在改革开放中发展起来的现代企业集团，公司业务涉及电力、化工、冶炼、新能源、电子商务、国际商务服务等行业。近年来，新迪集团积极拓展国外市场尤其是非洲市场，其中已在和正在非洲投资建设的主要项目包括安哥拉燃油电厂、安哥拉水泥厂、安哥拉啤酒厂、几内亚柴油电厂等。除此以外，新迪集团还建设了面向非洲国际化的电子商务平台非豹网(www.freepard.com)，该网站目的是把中国的民生产品介绍给非洲，把非洲特色产品推荐给中国。

本次“中非合作展”，厦门新迪集团将联合一批长期在非洲投资的合作伙伴共同参展。其中包括在国内电力设计领域具有重要影响的中南电力设计院，中国石化行业中最大的民营企业之一北京神雾环境能源科技集团股份有限公司，大型国企中化二建，中国锆、铟等稀散金属领域的领军企业南京中锆科技股份有限公司等二十多家大型企业。参展企业和项目涵盖电力、化工、冶炼、民生等多个领域。展会期间，组委会还将为中非合作展参展企业及参展非洲国家举办包括“中非多国投资采购说明大会”、“行业对接说明会”等会议和一系列项目对接活动，引导中国企业走近非洲、认识非洲，并搭建平台帮助他们走进非洲。除此之外，已筹划多时的非豹网也将在借本届投洽会举行上线仪式。

在中国国内产能过剩和传统外贸市场疲软的环境下，非洲作为新兴市场蕴藏着巨大的机会。中非合作展的目的就是增进彼此的认知和了解，为有志于开拓非洲市场的企业搭建桥梁，在引导中国的企业向外走出一片新天地的同时为非洲的发展注入活力，从而共生共荣，实现双赢。

云南锗业：一体化产业链即将完成

公司上半年业绩同比大幅度增长：

公司上半年实现营业收入 5.15 亿元，同比增长 345.13%；实现净利润 6717 万元，同比增长 51.93%；实现每股收益 0.103 元。

公司上半年业绩上涨的主要原因是产品销售量价齐升。其中一季度国储收购了 10 吨锗，导致一季度业绩同比暴增，二季度情况恢复正常。

从单季度情况看，一季度销售收入 2.65 亿元，其中收储的 10 吨锗约 1.13 亿元；二季度营业收入 2.49 亿元，同比增长 285%；二季度实现净利润 3194 万元，同比增长 10.7%。

公司上半年毛利率只有 20.36%，而去年上半年毛利率达到 39.86%。主要原因在于公司在销售价量齐升的背景下少用自产矿作原料，而大量采用外购原料，从而增加了成本，降低毛利率。公司上半年从矿山开采及从废弃炉渣和酸渣中回收锗金属量为 12.89 吨，只占计划的 39.06%。说明公司对自有资源采用保护性开采的战略，也实际上成为公司业绩波动的一个缓冲带。

公司目前主要产品还是区熔锗锭和二氧化锗。上半年区熔锗锭产量 23.91 吨，营业收入 3.72 亿元，占比 72.3%；实现营业利润 8634 万元，占比 82.4%。

公司的核心优势在资源：

公司是国内锗资源保有储量最大的企业，公司拥有的大寨锗矿和梅子箐煤矿储量丰富，品质较好，品位较高，截至 2009 年 12 月 31 日，已经探明的锗金属保有储量合计达 689.55 吨，相当于全国上表保有储量 3,500 吨的 19.70%。

上市后公司又收购临沧市中寨朝相煤矿采矿权、临沧市勐旺昌军煤矿采矿权，增加储量 82.22 吨金属量。上半年公司继续在临沧市政府资源整合过程中分别收购文强煤矿采矿权、华

军煤业公司采矿权，增加储量 61.49 吨金属量。目前在产矿山主要是大寨锗矿和梅子箐煤矿，年产金属约 25 吨。公司锗产量约 43 吨/年，还需要大量外购原料进行生产。

深加工项目投产将成为新的利润增长点：

公司是国内唯一拥有锗矿开采、火法富集、湿法提纯、区熔精炼、精深加工及研发一体化产业链的企业。公司“年产 30 吨光纤四氯化锗项目”在武汉建成投产；两个募集资金项目“高效太阳能电池用锗单晶及晶片产业化建设项目”、“红外光学锗镜头工程建设项目”已投入试生产。公司一体化产业链将进一步完善。

业绩预测与投资评级：

锗的下游主要是光纤、红外光学镜头和太阳能电池，受宏观经济周期的影响相对弱，成为上半年经济周期下行的一个避险品种。

公司是锗行业的龙头公司，我们看好公司的发展前景，尤其是下游深加工项目投产，一体化产业链贯通后，公司盈利空间已打开。我们预计公司 2013 年至 2015 年每股收益为 0.21 元、0.25 元、0.35 元。维持投资评级“增持”。

如何化解我国太阳能光伏产业产能过剩

需求不确定性与生产成本较高双重因素，使得市场对企业进入太阳能光伏产业产生的激励作用有限。尽管市场的激励作用有限，但是太阳能光伏产业却存在过度进入、产能过剩现象。企业进入产业除市场因素之外，还有政策因素。笔者从企业能享受到的优惠政策角度，揭示太阳能光伏产业过度进入的内在机制，希望能为理解太阳能光伏产业产能过剩形成提供新的视角，为化解太阳能光伏产业产能过剩提供一点思路启发。

一、地方政府对太阳能光伏产业发展过度响应，并实施力度较强的优惠政策

太阳能光伏产业被列入我国战略性新兴产业领域，国家出台一系列促进太阳能光伏产业发展的政策，主要包括：2005 年，第十届全国人民代表大会常务委员会第十四次会议通过并于 2006 年 1 月 1 日正式实施的《中华人民共和国可再生能源法》；2012 年国务院召开常务会议，研究确定促进光伏产业健康发展的政策措施，提出相关完善支持政策，等等。

国家出台了一系列支持太阳能光伏产业发展的政策，地方政府积极响应。从能查找到的资料看，基本上全国各省（市）都在积极发展太阳能光伏产业，努力打造太阳能光伏产业基地，并出台了一系列优惠政策，具体包括：（1）财税优惠政策。出台了与太阳能光伏产业发

展相关的研发、消费、人才等方面财政补贴、税收优惠等政策等。（2）土地优惠政策。对土地价格、土地供给等方面给予相关优惠。（3）融资担保与优惠政策。（4）人才引进与培养等政策。（5）政府采购政策。（6）提高管理效率与灵活性。

二、较强力度的优惠政策诱导企业快速、过度进入太阳能光伏产业

从以上分析不难看出，地方政府出台有关太阳能光伏产能的相关优惠政策力度大、覆盖面广、政策手段多样化。优惠政策覆盖范围包括产品市场、人力资本、资金、土地、研发、技术等要素市场以及关联市场，形成覆盖全产业链的优惠政策体系；优惠政策不仅包括省级政府出台了相关优惠政策，还包括很多地级市、县也出台相关的优惠政策；优惠政策方式包括财政、金融、人才、政府采购、土地、政府管理等。总的来看，优惠政策的覆盖范围之广、优惠政策方式之多、省市县三级政府都出台了优惠政策，形成力度较强的优惠政策体系。

力度较强的优惠政策，不仅诱导企业过度进入，还促使企业快速进入。从产业发展的自然演进规律看，产业从起步到发展、成熟，需要人才与科研等要素市场、产品市场的培育等多环节的协调配合，一般都会经历较长的时间过程，而我国太阳能光伏产业从开始、发展到产能过剩只有四五年左右的时间。从能查阅到的相关资料看，我国发展太阳能光伏产业是近十年左右的事，太阳能光伏产业开始起步、快速发展大约在 2004 年、2005 年左右，出现产能过剩大约在 2007 年、2008 年左右。当前，我国太阳能光伏产业已出现严重的产能过剩。

三、化解太阳能光伏产业产能过剩的思考

当前，全国各地太阳能光伏产业产能过剩已存在，企业退出成本高，地方政府为发展太阳能光伏产业投入了财政资金、占用了土地资源等等。化解太阳能光伏产业产能过剩，短期内就是要让地方政府积极支持化解太阳能光伏产业产能过剩。可在现有太阳能光伏产业的基础上，推动各地发展各具特色的产业模式，形成太阳能光伏产业链内的分工，而不是低端的重复。与此同时，化解太阳能光伏产业产能过剩，需要协调好地方政府的行为，差异化发展太阳能光伏产业。