

2016



# 中华商务网 2016 年大宗商品 年度分析报告系列 钒产品篇

分析师：杨宇

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303302

传真：86-10-58303388

网址：[www.chinaccm.com](http://www.chinaccm.com)

# 2016 年钒市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月



## 目 录

1. 2016 年钒市运行状况 .....	4
1.1 国内钒市走势回顾 .....	4
1.2 国际钒市走势回顾 .....	6
2. 2016 年国内钒市行情走势分析 .....	8
3. 2015 年中国钒产品进出口形势 .....	9
4. 2016 年国际钒市行情走势分析 .....	11
5. 2016 年钒行业重要事件及 2017 年市场预测 .....	11
5.1 2016 年钒行业主要事件 .....	11
5.2 2017 年钒市场预测 .....	15
版权声明 .....	16

2015 年原油、钢铁、有色金属、煤炭、铁矿石等诸多大宗商品原材料市场几乎是单边下行，价格更是跌至多年以来的最低谷。不过进入 2016 年，大宗商品却一扫往日的低迷状态，呈现出热火朝天的牛市格局，价格纷纷上演绝地反弹好戏，而且是一波接着一波，一轮高过一轮。大环境如此之好，钒市场自然也不甘落后，价格持续上扬，行业经营效益显著改善。

今年以来，终端钢铁行业结束了长达四年的持续下跌，开始出现反弹回暖。在此情况下，铁合金市场形势整体全面反转，铬铁、锰铁、硅锰、硅铁、钼铁、镍铁、钨铁等品种价格都有大幅度的攀升。不过相比之下，钒产品的涨势最为猛烈，涨幅最为突出，至年末，价格甚至已经达到 2013 年以来的新高。

## 1. 2016 年钒市运行状况

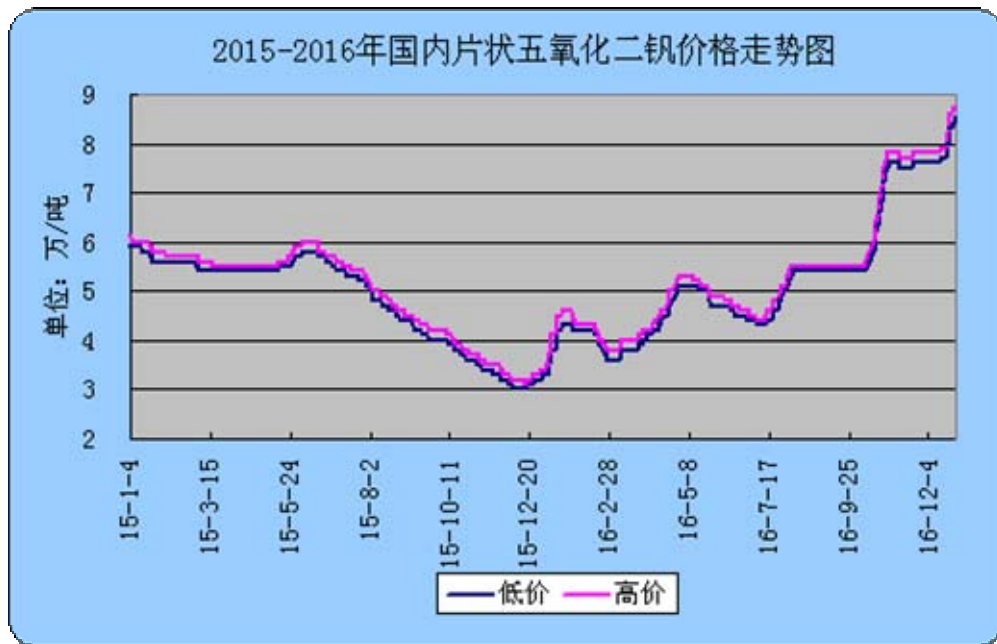
### 1.1 国内钒市走势回顾

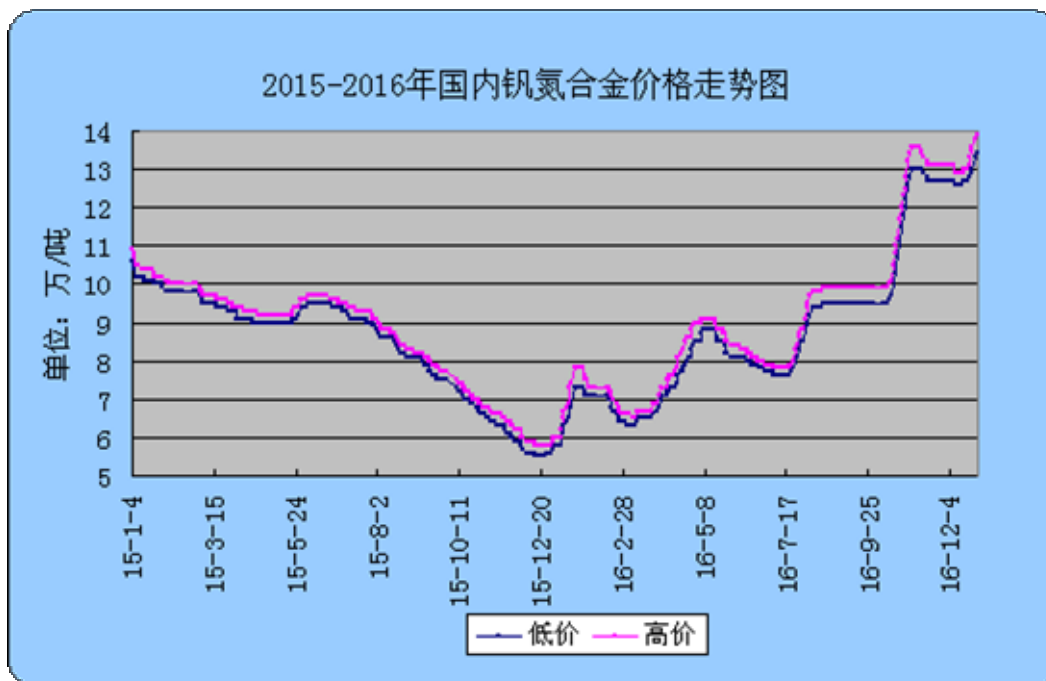
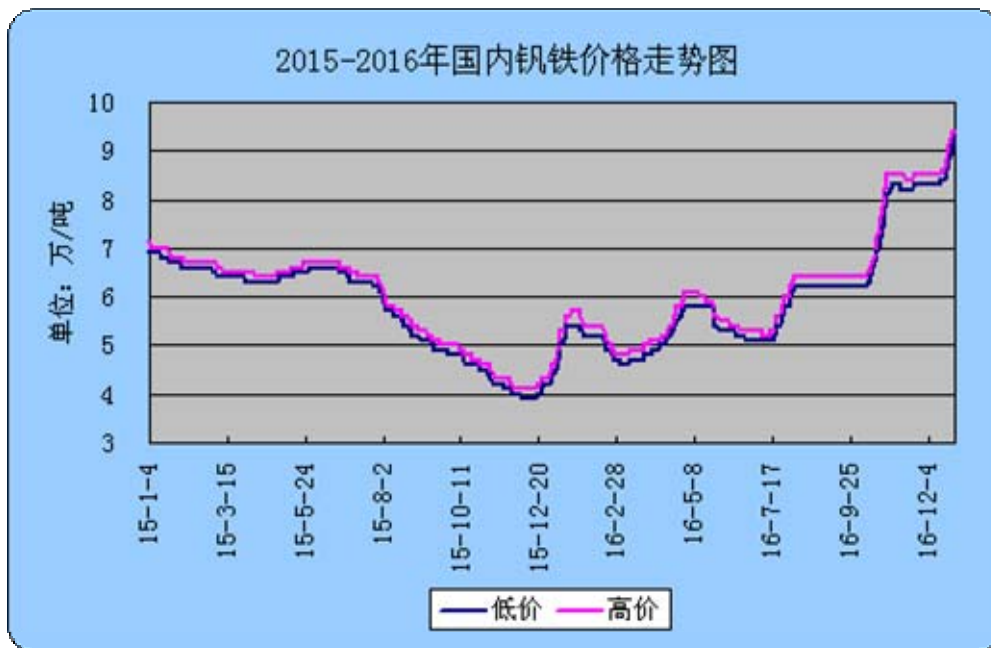
总体来看，2016 年上半年钒市总体略有复苏，价格呈现震荡上升走势。其中 1 月钒市场延续 2015 年 12 月中旬以来的触底回升走势，2 月转而下行、3 月和 4 月再度上涨、5 月和 6 月再度下行，整体而言是上涨为主，涨多跌少。而进入下半年之后，钒市场在 7 月出现第三次稳步上涨，延续至 8 月中旬便趋于停滞，随后一直僵持徘徊到 9 月末。不过国庆之后，钒市场则又一次重演 2012 年相同的走势，价格开始在原来的基础之上迅速暴力拉涨。即便到了 11 月份涨势止步，行情趋弱微调，仍未能阻挡钒市场在 12 月中旬之后继续强势上扬。至此，钒市场圆满收尾，全年价格涨幅远超业界预期。

分阶段看，2015 年 12 月初，各产品价格已经完全重回 2003 年的水平，98% 片钒主流报价下跌至 3-3.1 万/吨，50#钒铁主流报价下跌至 3.9-4.1 万/吨；钒氮合金 VN16 主流报价下跌至 5.5-5.8 万/吨。随着反弹启动，至 2016 年 1 月末，98%片钒主流报价上涨至 4.2-4.3 万/吨；50#钒铁主流报价上涨至 5.2-5.4 万/

吨；钒氮合金 VN16 主流报价上涨至 7.1-7.3 万/吨。而在随后的两跌两涨走势中，钒价每次回落到的低点均高于上一次的低点，由此也可以看出钒市场上升的强劲动力。

8 月中旬到 9 月末，钒市场积蓄能量，价格始终持稳运行，98%片钒主流报价坚守在 5.4-5.5 万/吨；50#钒铁主流报价在 6.2-6.4 万/吨；钒氮合金 VN16 主流报价在 9.5-9.9 万/吨。而国庆之后的走势则可以用一飞冲天来形容，价格屡屡创出近年来的新高，完全打破行业预期。截至目前，98%片钒主流报价已经飙升至 8.5-8.7 万/吨；50#钒铁主流报价飙升至 9.2-9.4 万/吨；钒氮合金 VN16 主流报价飙升至 13.4-13.9 万/吨，相比去年末的涨幅分别高达 175%、135%和 140%。以下为 2015-2016 年国内片钒、钒铁及钒氮合金价格走势图（截止 2016 年 12 月 27 日）：



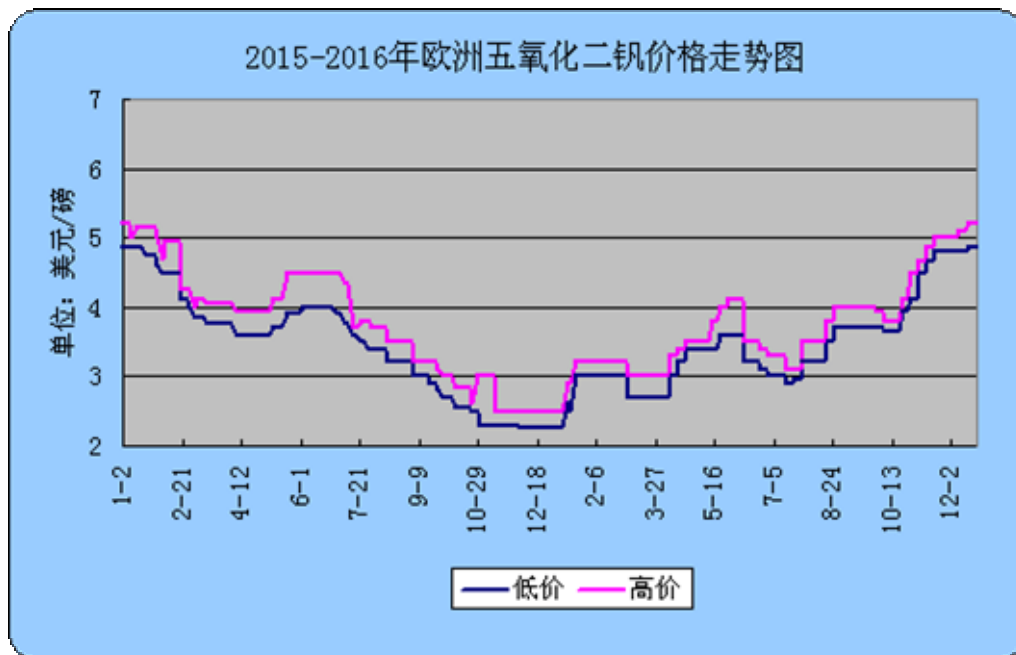


## 1.2 国际钒市走势回顾

2016 年国际钒市同样开启回升态势，涨幅较为突出，但相比国内而言仍逊色不少。而且值得注意的是，无论是钢铁行业还是钒行业本身，外盘的走势均是紧跟中国。中国在大宗商品原材料领域占有举足轻重的地位，尤其是在各种金属矿产和工业金属领域，需求消费都超过一半，由此带来的影响力通常称为国际市

场走向的风向标和参考系。而在钒行业，这种格局正相关的走势是愈发突出和紧密，国际钒价跟涨国内已经成为不争的事实。

2015 年年末，国际钒市跌至 2003 年以来的冰点，欧洲钒铁价格最低降至 12.75-13.4 美元/千克钒，五氧化二钒价格最低降至 2.25-2.5 美元/磅。自此之后，一方面是国内钒市吹响了新一年反弹的号角，企业出口报价也持续抬高，另一方面本身价格处于极度偏低的位置，国际钒企也在惜售挺价。鉴于此，国际钒市迎来向好局面，尽管在 2016 年中间也曾经潮起潮落，但总体依然是维持上涨状态。至本年末，欧洲钒铁价格已经上升至 23.4-23.8 美元/千克钒，五氧化二钒价格上升至 4.85-5.2 美元/磅。







## 2. 2016 年国内钒市行情走势分析

2016 年钒市场行情异常火热，与去年没有最低、只有更低形成鲜明对比的是，今年的价格则是没有最高、只有更高，这样的走势可以说是可遇不可求。钒行业之所以能有如此喜人的表现，宏观方面的利好因素主要有：中国经济表现较好，尤其是全国工业生产者出厂价格（PPI）结束 54 个月负增长，工业企业经营情况持续好转，盈利能力持续增加；国际方面，欧美日韩等发达经济体都有不同程度的复苏和好转，不少新兴经济体也逐渐走出深度衰退；全球大宗商品原材料在持续四年下行特别是去年普遍跌至七八年以来乃至十几年以来最低点之后，今年整体出现全面回暖反弹。除此之外，笔者认为主要还有以下几个方面的重要因素。

（1）进入 2016 年，钢铁成为大宗商品领域最引人注目的焦点，黑色系旋风一直延续至年末。在这一年，钢价飞涨，钢铁企业效益明显改善，钢材产量和消费量双双上升。国家统计局数据显示：2016 年 11 月我国粗钢产量 6629 万吨，同比增长 5.0%；1-11 月我国粗钢产量 73894 万吨，同比增长 1.1%。来自中钢协的数据显示，今年 1 月-11 月份，在基础设施建设、房地产及汽车等行业的拉动下，全国粗钢表观消费量达到 6.47 亿吨，同比增长 1.51%。在过去一年，钢材



价格也快速回升。中钢协价格指数从去年末的历史最低点 54.48，攀升至上周的 103 点，这意味着钢材价格接近翻番。其中螺纹钢价格为 3568 元/吨，较 2015 年底上涨 1587 元/吨，涨幅 80.1%，年环比上涨 10.42%；热轧板卷价格指数 4019 元/吨，较 2015 年底上涨 1979 元/吨，涨幅 97%，年环比 19.05%。此外，据原冶金部副部长、全联冶金商会原名誉主席赵喜子近期表示，2016 年全国钢铁产业，国有和民营企业的盈利加在一起 400 多亿元，而 2015 年钢铁行业则是出现全行业亏损，仅重点统计钢铁企业亏损额就达 645 亿元。

(2) 钒市场以前供求过剩局面得到改观，龙头企业对市场的话语权和影响力在逐步增强，价格因此开始回归至正常水平。在经历了前几年持续的下探之后，减产停产企业不断增多，尤其是在 2015 年，面临价格跌入十几年以来罕见的低谷，石煤提钒厂家基本都已经被迫停产，废催化剂回收钒厂家大都也都停止运转。即使今年价格大幅回升，停产厂家大多仍担心是昙花一现，真正开工复产的仍比较少见。而主要钒渣提钒钢厂由于钢铁市场相对仍处于低位，钒渣产量在 2014 和 2015 年到达峰值后，未再继续增加，供应愈发紧张。在上述因素影响下，钒原料货源一直较少，相关企业挺价情绪强烈，信心十足，今年始终在引领整个行情的走向。据本网统计，2014 年国内钒产品产量在 9.8 万吨（折合为五氧化二钒），接近 10 万吨的水平；2015 年产量在 9.5 万吨左右；而 2016 年产量预计在 9.1 万吨。

(3) 2016 年钒产品出口量显著增加，进一步加剧了国内供应的紧张程度。据最新海关数据统计，2016 年 1-11 月国内钒产品累计出口量为 1.86 万吨（折合为五氧化二钒），相比 2015 年同期 1.72 万吨增长 8.1%。

### 3. 2015 年中国钒产品进出口形势

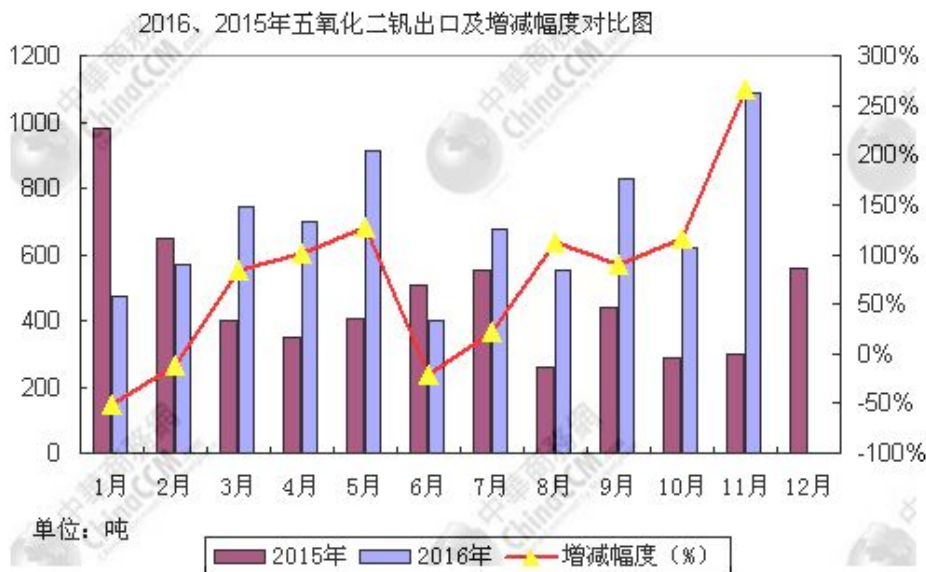
中国自 2009 年起就已经成为钒产品的世界第一产销大国，产量更是牢牢占据全球 50% 的份额以上，并保持至今，中国在世界钒市场中的地位和话语权因此逐渐得到增强。在这些年的钒产品进出口贸易中，我国一直保持着出口为主导的格局，尤其是近年来在国际钒市场中的影响力与日俱增，引发密切关注。

2016年钒产品出口数量整体有所增加，海关数据显示：2016年1-11月国内五氧化二钒累计出口7556.441吨，同比去年5119.925增长47.6%；钒铁累计出口6402.89吨，同比去年7048.35则下降9.2%。从出口金额看，2016年1-11月五氧化二钒累计出口金额55,009,640美元，同比增长20.2%；钒铁累计出口金额82,223,284美元，同比则下降29.8%。尤其值得注意的是，今年11月五氧化二钒出口量达到1088.525吨，5月出口量为912.6吨，9月出口量为828吨。

钒产品出口市场出现好转，除了世界经济相应复苏外，国际钢铁产量的增长也是极为重要的影响因素。弱的影响也是不容小觑。世界钢铁协会统计数据显示：2013年1-11月份，全球主要产钢国家和地区粗钢总产量为14.48亿吨，相比2012年同期增长3.2%；2014年1-11月份，全球粗钢总产量为14.98亿吨，相比2013年同期增长1.8%；2015年1-11月份，全球粗钢总产量为14.7亿吨，同比2014年下降2.8%；2016年1-11个月全球粗钢总产量为14.68亿吨，同比2015年则增长0.4%。

以下为2015、2016年1-11月五氧化二钒、高钒铁（FeV80）出口及增减幅度对比图：





## 4. 2016 年国际钒市行情走势分析

2015 年国际钒市呈现反弹趋势，尽管整体涨幅要小于国内，但表现尚可。一方面受到中国行情强劲回暖的直接推动，另一方面跟国际钒业巨头这几年在产量方面的缩减也有一定的关联影响。据悉，俄罗斯耶弗拉兹集团 (Evraz) 2016 年 1-9 月钒渣总产量为 12,536 吨 (折合金属钒)，同比下降 9.8%；钒制品总产量为 9,847 吨，同比下降 15%。嘉能可斯特拉塔 (GlencoreXstrata) 1-9 月五氧化二钒总产量为 1,560 万磅，相比去年同期 1,540 万微增 1%。嘉能可 (斯特拉塔) 2003 年关闭了位于西澳大利亚的 Windimurra 钒矿，2004 年又永久关闭了位于南非，产量与 Windimurra 相当的 Vantech 钒矿，目前仅剩南非的 Rhovan 钒矿还在正常运行，产量难有大的提升。

## 5. 2016 年钒行业重要事件及 2017 年市场预测

### 5.1 2016 年钒行业主要事件

2015 年以来，河钢承钢全力推进钒制品产品升级和结构调整，提升高附加值钒产品高纯粉剂钒的生产比例，确保实现效益最大化。目前，河钢承钢销售的

高纯粉剂钒占国内市场的六成以上，产品还远销亚、欧等多个国家和地区。粉剂钒主要用于化工、医药以及新材料生产，市场前景广阔，具有较高附加值。

2015年，建龙集团钒产业取得新突破，主要技术经济指标已国内领先。2015年，集团钒产品产量已累计达14505吨。其中，黑龙江建龙钒业在钢铁限产，钒渣不足的情况下，生产五氧化二钒7316吨，承德建龙钒制品厂生产钒产品7189吨。

2016年2月15日伴随着响彻天空的鞭炮声，陕西五洲矿业股份有限公司重点建设项目——高纯五氧化二钒投入生产。该项目设计生产能力为月生产高纯五氧化二钒180吨，年生产能力为2000吨，年产值可达1.6亿元。项目于2015年8月开始基础建设，设备安装、调试均由公司选矿厂自行承担。

由攀钢承办的第90届国际钒技术委员会年会，2016年4月19日至20日在成都锦江宾馆举行。会议期间，来自攀钢、承钢、承德建龙、俄罗斯Evraz集团、美国AMG集团、南非Glencore-Xstrata公司、巴西Largo资源公司、中国钢研科技集团公司等国内外的20多家知名企业，围绕钒产业的发展及钒产品的应用推广等，进行了深入探讨和广泛交流。

攀钢研究院钒钛化工研究所教授级高级工程师彭毅高兴地说，能否找到一种既能降低生产成本，又可彻底解决污染问题的氧化钒生产方法？这个让各国产钒企业数十年“头痛”的世界性难题，日前被攀钢科研人员成功破解。依托该项创新成果，2009年，攀钢建成年产500吨五氧化二钒清洁工艺中试生产线。2012年，攀钢又在西昌建成年产18000吨的大型钒制品生产厂。目前，攀钢西昌钢钒钒制品厂氧化钒回收率已提高至77%，生产过程中产生的废水、尾渣全部实现了循环利用，为此，每年可节约新水63万吨以上，降低生产成本2亿元以上。

2016年6月18日，钒钛资源综合利用产业技术创新战略联盟第一届第五次理事会暨专家委员会、第二届第一次理事会暨专家委员会工作会议在重庆召开，攀钢集团有限公司党委书记、董事长张大德当选为理事长。中国科学院院士、钒钛联盟专家委员会主任张懿，中国科学院院士李洪钟、曹春晓、张锁江，以及来

自攀钢、中国科学院过程工程研究所、北京航空材料研究院、重庆大学、东北大学、北京科技大学、清华大学等 25 家成员单位的代表聚集一堂，总结钒钛联盟第一届理事会工作，深入分析面临的新形势、新任务，研究探讨今后工作的新思路、新举措。

湖北省钒资源开发与利用产业技术创新战略联盟（以下简称“钒联盟”）理事会暨工作会议在武汉东湖之滨举行，13 家联盟成员单位代表、联盟专家委员会专家代表以及联盟秘书处代表参加会议，省科技厅副厅长（正厅级）吴麟章出席会议并致辞。吴麟章充分肯定了钒联盟自 2011 年 10 月成立以来对推动湖北钒资源产业健康可持续发展作出的积极贡献，并对下一步促进联盟产业技术创新各项工作提出了具体要求。

记者从辽宁检验检疫局了解到，大连地区五氧化二钒出口实现历史性突破，今年 1-10 月份，全地区出口五氧化二钒突破 609 万美元，与 2015 年同比增长 260.4%。产品热销美国、德国和印度尼西亚。

大连博融新材料公司立足自主创新和产学研合作，充分发挥自身产业链优势，加快高端钒化学品在新能源、新材料领域的深度应用，快速推进科技成果产业化，全力打造全球领先的高性能钒产品生产基地。储能产业是当前全球快速发展的新能源产业，全钒液流电池以低成本、长寿命、高效率和高可靠性等优势，成为最具竞争力的储能产品。大连博融新材料公司是国内首家工业化量产钒电解液的企业，正为全球最大的全钒液流储能电站生产配套产品。凭借雄厚的研发实力，企业陆续攻克钒材料提纯和溶解等关键技术，30 多项关键指标达到国际领先水平。

江苏渝鑫科技有限公司是兴化市戴窑镇招商引资企业 2014 年建成投产。主要生产钒氮合金及含钒产品。今年下半年，该公司拓展了国内国际市场，生产业务骤增，急需扩大产能。在镇里协助下，仅一个月就新上了一条生产线，使生产线增至 3 条。1 至 10 月，该公司开票销售逾 1.2 亿元，较上年增加 3000 多万元，预计到 12 月底开票销售可达 1.5 亿元。目前，该镇正积极为该公司上马二期工程作准备。



进入 12 月份以来，攀钢钒业公司在全力冲刺全年目标的同时，全面系统总结今年以来各方面工作得失，认真分析今后一段时期钒产业市场形势，细化分解明年生产经营目标，精心制定保障措施。2016 年，受钢铁行业整体影响，钒产品市场价格经历了巨幅震荡，在下半年回暖后逐渐趋于平稳。与之对应的是，各种原辅材料价格近期涨势明显，钒产品利润空间持续受到冲击。对此，该公司明年将通过一系列超常规举措，深入开展对标挖潜工作，切实提升降本提质水平，拓展钒产品利润空间，确保实现明年生产经营目标。

12 月 23 日，江苏沙钢集团副总经理、鑫瑞特钢董事长蔡向东来我县，考察与崇阳中瑞矿业有限公司合作建设钒氮合金生产线落实情况。县委副书记、政法委书记金山、县政协副主席庞晓珍陪同考察。沙钢集团于 2016 年与崇阳中瑞矿业有限公司签订了战略合作协议。根据协议，沙钢集团优先接受中瑞公司产品，合作新上总投资 6000 万元的钒氮合金生产线，生产线正式投产，年可产钒氮合金 2000 吨，产值达 3 亿元，创税收过千万元。

年初至今，河钢承钢已累计为港珠澳大桥、北京新机场、北京城市副中心等十余个国家重点工程，直供各类优质含钒钢筋达 35 万吨，占钢筋总产量 11.1%，以产品质量优良、交货及时、规格品种全，得到用户一致好评。国家重点工程对工程质量要求标准高，对钢筋质量要求更是严格。河钢承钢发挥钒钛特色优势，对原料质量进行严格管控，进行窄成分控制和标准化生产，促进了高端产品比例的不断攀升，为打造“中国钢筋第一品牌”提供了支撑。

我国新的《危险化学品名录》已经正式实施，锦州中信金属股份有限公司生产的五氧化二钒被列入其中，为适应这种新的变化要求，锦州检验检疫局进一步加强了出口五氧化二钒的检验监管工作，指导企业不断提高产品质量，全力确保出口顺畅，努力推动扩大出口。今年，五氧化二钒出口量达到 2188 吨，同比增加 102%，创该企业近年来五氧化二钒出口量的新高，产品热销美国、荷兰、巴西和日本等国家。

## 5.2 2017 年钒市场预测

经历了 2016 年一整年的持续上涨，钒市场目前已经处于数年以来的高位。如同其他工业原材料一样，要想继续在现有的基础之上进一步大幅走高恐有难度。因此一言以蔽之，2017 年钒市场不会比 2016 年好太多，但肯定不会比 2015 年差，2015 年那种极度低迷的行情终将是一去不复返，二次探底的可能性不是微乎其微，而是根本不可能。之所以这样认为，主要有以下几个方面的因素：

一是我国经济下行速度开始趋缓。我国连续 6 年经济回调，连续两年 GDP（国内生产总值）增速在 6.7% 左右，表明经济下行的速度明显趋缓。中国经济很可能在一两年内接近“L 形”发展的底部，触底后，我国经济就会在一个新常态下稳定运行。正如中央经济工作会议所说，明年，稳是主基调，稳是大局，而且强调要继续振兴实体经济，这对终端钢铁行业稳定发展是有好处的。

二是中央仍将深化供给侧结构性改革，在钢铁行业去产能工作持续推进的情况下，产量将进一步减少。但毕竟我国还是一个发展中国家，大规模的基础设施建设短期内不会停止，所以钢产量也不会 2020 年前陡降到 6 亿多吨，而是会维持在 7.5 亿吨~8 亿吨。冶金工业规划研究院报告显示，预计明年粗钢产量将达 7.88 亿吨，同比下降 2.2%，2016 年我国钢材需求量为 6.7 亿吨，同比增长 0.9%；预计 2017 年我国钢材需求量为 6.6 亿吨，同比下降 1.5%

三是随着钒行业良好运行态势的明朗，此前停产的企业工厂势必要选择陆续启动生产。尤其是在湖北、湖南、河南、甘肃、陕南、贵州等石煤资源丰富的区域，钒厂复产积极性也将提高，开工率的增加将导致钒产品供应力度增强，这将有效缓解持续的紧张局面。同时，由于此前涨幅过大，厂家特别是中间贸易商收益空间放大，后期获利回吐的现象势必会不断出现。而且，值得注意的是，前些年因价格持续下行而被深度套牢的历史社会资源，持货商也会择机抛货，以便及时出清，落袋为安。鉴于此，明年价格大幅要想进一步上涨恐有较大的难度。

此外，去年那种极不正常的价格与产品本身所代表的价值是严重背离的，也是远远低于成本的，所以业界绝对无法承受的。在此形势下，钒市场这一波是从低谷反弹，扶摇直上，虽在预期之外，但也在情理之中，由此可见价格上涨的底部支撑力度是很强的。可以预见明年钒价阶段性适度回调是正常现象，不过持



续的走低下行当然是不太现实的。

综合上述情况，预计 2017 年钒市场仍将稳中向好，价格会继续保持高位水平，但上下不会有太大的波动，价格上下振幅将趋于收窄，

## 版权声明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他任何方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。