

光伏玻璃：锑元素点评

核心观点：

8 月 15 日，商务部、海关总署联合发布了《关于对锑等物项实施出口管制的公告》（下称“公告”）。公告显示，根据相关规定，为维护国家安全和利益、履行防扩散等国际义务，经国务院批准，决定对锑等物项实施出口管制。公告自 2024 年 9 月 15 日起正式实施。

对产业的影响目前看法不一，一是因受管制的锑品具体型号均为高纯锑品及锑锭，纯度都大于等于 99.99%，在实际生产中很少见，正常出口的锑产品纯度没管制要求的那么高，大部分为 99.5%、99.8%，可能影响有限；二是，本身锑资源紧缺的背景，也有可能引发海外抢购，结果就是造成价格上涨。

目前看，对光伏产业的影响并不显著，可能就是锑元素本身有价格上涨的风险。

南华研究院 大宗商品研究中心
寿佳露 Z0020569
shoujl@nawaa.com

电 话：
0571-81727107
0571-89727506

请务必阅读正文之后的免责条款部分



目录

章节

1. 背景介绍	1
2. 梯元素点评.....	2

1. 背景介绍

8月15日，商务部、海关总署联合发布了《关于对锑等物项实施出口管制的公告》(下称“公告”)。公告显示，根据相关规定，为维护国家安全和利益、履行防扩散等国际义务，经国务院批准，决定对锑等物项实施出口管制。公告自2024年9月15日起正式实施。

2. 锑元素点评

1、全球锑矿的生产主要集中在中国和俄罗斯，中国年产量约为6万吨，占全球总产量的54%。全球锑资源储采比低至不到5年，其中，中国的锑矿可开采年限仅为4.9年，远低于全球平均水平（10.95年），更不及俄罗斯（24.31年）和玻利维亚（114.81年）。所以目前看，限制出口，主要还是对于本国利益的一种保护。

2、锑传统用法主要用于阻燃剂（55%左右），光伏领域的应用占锑消费比重不足10%。锑本身也是一种战略资源，用于弹药等军工领域，所以其实想欧盟、美国都有对这个锑增加战略储备。

3、《公告》中明确了满足以下特性的物项，未经许可不得出口，锑相关物项包括：锑矿及原料、金属锑及制品、锑的氧化物(纯度大于等于99.99%)、三甲基锑、三乙基锑及其他有机锑化合物(纯度大于99.999%)、锑化铟(错密度小于50个/平方厘米的单晶，纯度大于99.99999%的多晶)、金锑冶炼分离技术。对产业的影响目前看法不一，一是因受管制的锑品具体型号均为高纯锑品及锑锭，纯度都大于等于99.99%，在实际生产中很少见，正常出口的锑产品纯度没管制要求的那么高，大部分为99.5%、99.8%，可能影响有限；二是，本身锑资源紧缺的背景，也有可能引发海外抢购，结果就是造成价格上涨。

4、锑供需现状：锑矿全球储量小，近几年国内基本没有增量，海外增量也一般，但需求量却不断增大，本身全球平衡看锑一直是有缺口的（2-3万吨）。价格上，现有产品大多锑含量很小，成本占比非常低，目前是可以承受锑稀缺带来的锑元素价格大幅上涨，并且很难被替代，属于刚需。

目前看，对光伏产业的影响并不显著，可能就是锑元素本身有价格上涨的风险。

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：	浙江省杭州市上城区富春路 136 号横店大厦
邮编：	310008
全国统一客服热线：	400 8888 910
网址：	www.nanhua.net
股票简称：	南华期货
股票代码：	603093



南华期货

