



会议纪要

日期：2014年5月13日

 作者姓名：黄臻
 作者职称：研究员
 作者联系方式：057 - 86774106
 Cpla-007@163.com

2014 中国铜加工行业发展论坛会议纪要

2014年第九届中国铜加工行业发展论坛于2014年5月10—13日在浙江余姚隆重举行，本次会议得到了余姚市人民政府、福建省上杭县铜业局、江西省鹰潭市铜产业发展办公室，以及宁波兴业盛泰集团有限公司、浙江海亮股份有限公司、太原晋西春雷铜业有限公司等企业的大力支持，共有近100家企业的160余位代表出席。

从本次会议的与会嘉宾的发言中，我们总结出以下几个方面的内容：

（一）中国有色金属产业现状

近年来，全球经济的低迷以及中国经济增长的放缓，使得有色金属工业高速发展带来的结构性矛盾日益凸显，产业结构、产品结构面临深层次调整压力，行业处于发展增速的换挡期、矛盾的爆发期和结构调整的阵痛期，我国有色金属工业正面临着严峻的挑战。尤其是去年以来我国有色金属行业形势更为严峻。

根据中国有色金属工业协会的“中经有色金属产业景气指数”显示，自2013年9月有色金属产业景气指数出现下行态势，并于2013年12月下探至“偏冷”区间，至目前有色金属产业运行仍呈下行趋势，3月份中经有色金属产业景气指数为46.7，位于“偏冷”区间。

从今年1-3月份的统计数据看，目前我国有色金属行业运行有以下几个特点：

一是产量增长放缓。今年1-3月十种有色金属产量为1015.5万吨，同比增长6.68%，增幅较去年同期回落了3.94个百分点；铜材产量为362.7万吨，同比增长13.3%，增幅较去年同期回落了5.05个百分点。

二是投资增幅继续回落。1-3月，有色金属（不包括独立黄金企业，下同）完成固定资产投资累计为918.17亿元，同比增长11.51%，增幅较去年回落13.8个百分点。

三是市场消费偏弱。根据有色金属产业景气指数中相关行业指标看，汽车产量、商品房销售量、家电产量等下游行业均处于“趋冷”或“过冷”区。同时出口贸易也不乐观。中国海关的统计数据显示，今年1-3月有色金属出口贸易额（不含黄金）下降了10.58%。

四是价格下滑。今年1-4月，国内市场铜、铝、铅、锌现货平均价分别为4.9万元/吨、1.3万元/吨、1.4万元/吨、1.5万元/吨，同比下降了14.3%、10.5%、7.1%和2.2%。目前铜价格虽相对好于其他金属品种，但下行风险更大。

五是企业经济效益不佳。今年1-3月份8695家规模以上企业主营业务收入6736

亿元，同比增长 7.5%，增幅较去年回落了 11.3 个百分点；实现利润 155.4 亿元，同比下降 9.3%；亏损企业 2339 家，亏损面 26.9%，亏损额 92.6 亿元，同比增长 39.3%。

（二）中国铜及铜加工行业的现状与挑战

中国是全球最大的精炼铜和铜加工材生产国，也是最大的消费国，但却不是铜加工材料生产强国，中国铜加工行业仍然处在“求速度”大于“求质量”的发展阶段，转型升级的压力大，呈现如下四个特点：

第一、铜加工行业整体运营情况稳中向好，稳中有忧。今年前 3 个月，我国铜加工材产量为 362.7 万吨，比去年同期提高了 13.3%，增幅则同比回落了 5.05 个百分点，反映出我国铜加工材行业面临调整压力。

第二、铜加工材产能快速扩张、产能利用率下降。过于集中的产能扩张，导致大部分铜材产品呈现阶段性和结构性过剩局面。

第三、产品的同质化导致企业间的竞争更加激烈，行业整体效益不佳，企业微利，甚至亏损经营，生存困难。

第四、铜基新材料开发与发达国家差距明显。与美、日等国家的合金多样化相比，我国的铜加工材仍是产量多而合金品种少。

虽然目前铜及铜加工行业的总体运行态势要好于其他一些品种，但仍存在以下几个方面的挑战：

第一、市场需求放缓将是长期趋势。过去十年，我国有色金属产品消费量呈现爆发式快速增长。金融危机以来，全球经济增速下降，国内外需求从高增长转为中低速增长，能源资源、技术、管理、市场方面的约束也日益凸显，有色金属工业需求增长将进入较长时间的调整阶段。当前，我国精炼铜消费增速已经出现放缓势头，2013 年精炼铜消费增幅已回落至 6% 以下。虽然我国仍处在推进工业化、信息化、城镇化和农业现代化的进程中，对铜的需求尚未达到顶点，市场增长空间依然存在。但是，从发达国家近 100 年来的消费结构和消费量变化情况分析，对原材料特别是铜需求的快速增长，只能是阶段性的，而不是持久性的。

第二、电解铜和铜加工材产能已有过剩迹象。根据铜业分会统计，2013 年底国内精炼产能达到 900 万吨，首次超过当年国内精炼铜消费量，产能呈阶段性过剩态势。而目前投资资金开始从铜矿、铜冶炼转向加工领域，且聚集的趋势明显，各地在铜加工项目建设还存在一些盲目跟风现象。此外，铜加工产能已超过 1400 万吨，接近全球产能的一半，但全行业的平均利润率多年徘徊在 3% 左右，多数企业的经营状况没有大的改善。如此发展下去，中国铜冶炼和加工业很有可能步铝、铅锌行业后尘。产能过剩导致全行业亏损，而产能过剩需要很长的时间化解，因此企业要有清醒地认识。

第三、外部环境仍旧复杂多变，要保持高度警惕。从近几年的情况看，国际利益格

局的调整十分复杂，贸易保护主义、资源民族主义日益抬头，影响行业发展。2014 年印尼政府禁止铝土矿、红土镍矿的出口，将影响我国60%以上的铝、镍与原料的进口来源。WTO 作出美欧日诉我钨、钼、稀土出口管理措施案终裁，将对我们优势稀有金属管理体制产生重大影响。我国境外投资成本不断上升，几乎所有项目建设资金均超概算，有的项目甚至超过概算数倍。中国铜加工材出口贸易持续收缩，特别是铜管材出口因反倾销和反补贴而受到很大冲击。最近国际上大事不断，国际关系紧张，文化、宗教、民族冲突频发，也加大了走出去的风险。

第四、环保压力不断上升，企业发展空间日益萎缩。党的十八大以来，党中央、国务院在治理环境污染方面的决心十分坚定。仅去年一年，国务院、环保部、工信部等就先后下发了多个和有色金属行业相关的环保文件，其中工信部下发的《关于有色金属节能减排的指导意见》就提出到2015 年二氧化硫排放总量减少10%。因此，铜行业要早准备，要摆正效益和环境的关系，促进产业发展向绿色、低碳、循环方向转变。

综合来看，当前全球铜的供需过剩形势依然比较严峻，但鉴于融资铜及铜金融属性等方面的综合影响，未来铜价仍将保持较长时间的宽幅横盘区间震荡整理态势，如若国内外宏观经济中的中黑天鹅事件集中发生，则将对铜价形成较大的压制，从而使得铜价重新回到震荡下行的区间中。

分析师简介

黄臻，现为大地期货有限公司研发中心有色金属、黑色金属与原油及宏观经济研究员，曾先后服务于招商银行与中国银行、国海良时期货公司、中国有色金属价格研究所，拥有丰富的研究与交易实战经验，将军事情报作战理论成功应用于交易实战中，凭借敏锐的洞察力、扎实的研究功底及完善的经济数据监测体系，对中美欧三大经济体宏观经济整体走势与有色金属及国际原油价格运行趋势有着自己独到的见解，并且始终遵循“价值投资”理念和“赢大亏小”的交易策略。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路511号(浙江元通大厦十二楼)
联系电话：0571-85158929 **邮政编码：310006**

衢州营业部地址	衢州市下街165号	电话：0570-8505858	邮编：324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街8号银亿时代广场9-6	电话：0574-87193738	邮编：315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场1501-1504号	电话：0576-82567007	邮编：318050
温州营业部地址	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路8号时代商务中心C座4楼	电话：0575-81785991	邮编：311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道96号之一钻石海岸A幢2705	电话：0592-2058665	邮编：361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路13号海辰办公写字楼1-302室	电话：0531-55638700	邮编：250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路357号20层C、D座	电话：021-60756218	邮编：200122
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路89号中国外文大厦B座1102室	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路28号时代商务中心1幢1502-1503室	电话：0579-82983181	邮编：321001

《免责声明》