

中国有色金属行业月度运行报告

(2007年5月)

一、总体运行情况

1. 总体生产情况

前5个月，有色金属工业生产与销售收入增速继续保持高位运行，但增长势头有所减缓，主要是由于国家宏观调控限制了需求的过快扩张以及国内外市场价格在较高水平上呈现增势趋缓。工业总产值累计增长46.68%，增速比上年同期减缓7.11个百分点，比前2个月减缓3.83个百分点；实现销售收入增长46.0349.38%，增增速比上年同期减缓10.39个百分点，比前2个月减缓3.35个百分点。在所属子行业中，铅锌冶炼业产值和销售收入增速虽比上年同期继续加快，但与前2个月相比增势明显趋缓，分别下降23.09、31.27个百分点，主要是因为国内产量增长过快导致供应过剩局面加剧，其他子行业产值和销售收入保持较高增长水平，但受上年同期高基数影响，增幅有所回落。

表1：2007年前5个月工业总产值和销售收入增长情况(单位：亿元，%)

	工业总产值(现价)			销售收入		
	实际值	增长	增速变化	实际值	增长	增速变化
有色金属冶炼及加工	6475.89	46.68	-7.11	6412.71	46.03	-10.39
铜冶炼	953.46	41.61	-39.34	1008.15	45.18	-32.13
铅锌冶炼	601.49	59.61	2.82	569.02	59.47	1.38

铝冶炼	966.53	31.59	-23.73	929.84	30.41	-32.63
有色金属合金制造	193.26	45.51	7.76	181.04	38.2	-2.89
有色金属压延加工	2814.44	47.56	-6.61	2746.56	44.82	-11.14

2. 效益分析

随着企业生产增速的减缓和 market 价格的波动,加上上年同期基数较袪的影响,今年前5个月有色金属行业企业实现利润稳定增长,但增势减缓明显,企业亏损出现较大幅度提高。其中,实现利润增长29.79%,增速比上年同期下降77.15个百分点,也比前2个月减慢1.18个百分点;亏损企业亏损额累计增长48.85%,增速比上年同期提高65.05个百分点,但比前2个月减慢26.74个百分点。从所属子行业分析,由于产品价格回落、市场需求放缓、出口限制、基数因素等的影响,铜冶炼利润出现下降,企业亏损大幅度提高;其他子行业特别是铅锌冶炼、铝冶炼业利润增幅也明显回落、亏损额大幅度提高。

表2: 2007年前5个月利润总额和亏损情况(单位: 亿元, %)

	利润总额			亏损企业亏损总额		
	实际值	增长	增速变化	实际值	增长	增速变化
有色金属冶炼及加工	388.75	29.79	-77.15	21.91	48.85	65.05
铜冶炼	45.13	-0.67	-124.04	2.83	355.91	397.92
铅锌冶炼	26.13	17.18	-300.14	3.64	334.21	384.34
铝冶炼	147.07	40.13	-115.94	1.26	-34.39	22.34
有色金属合金制造	5.1	41.2	-8.26	0.96	26.86	11.07
有色金属压延加工	75.79	1.07	-74.98	10.84	44.16	11.48

3. 成本费用分析

随着企业销售收入的持续高位运行，有色金属行业各项成本、费用也保持较快增长，同样，企业销售收入增幅的回落也导致各项成本、费用增幅趋缓。前 5 个月，产品销售成本增长 50.44%，增幅比上年同期下降 3.99 个百分点；销售费用增长 29.31%，增速比上年同期提高 6.77 个百分点；管理费用增长 12.37%，增速比上年同期下降 13.46 个百分点；财务费用增长 15.04%，增速比上年同期下降 12.95 个百分点。从子行业来看，由于铅锌冶炼行业销售的实现加快增长，导致行业销售成本、费用增速加快，其他子行业销售成本保持较快增长，但增幅比上年均有所回落。

表 3：2007 年前 5 个月成本费用情况(单位：亿元，%)

	产品销售成本			产品销售费用		
	实际值	增长	增速变化	实际值	增长	增速变化
有色金属冶炼及加工	5757.47	50.44	-3.99	54.03	29.31	6.77
铜冶炼	961.22	57.57	-17.35	4.69	36.26	-7.72
铅锌冶炼	516.5	62.17	8.02	5.73	28.47	18.09
铝冶炼	714.27	32.08	-17.25	9.83	25.32	-5.33
有色金属合金制造	166.2	38.17	-4.97	1.98	14.92	-4.89
有色金属压延加工	2573.65	48.58	-8.93	23.2	24.13	1.5

表 4：2007 年前 5 个月成本费用情况(单位：亿元，%)

	管理费用			财务费用		
	实际值	增长	增速变化	实际值	增长	增速变化
有色金属冶炼及加工	121.58	12.37	-13.46	67.74	15.04	-12.95
铜冶炼	14.89	21.82	-7.82	9.22	-36.2	-34.89
铅锌冶炼	12.2	26.53	3.97	7.48	25.45	9.84
铝冶炼	19.7	-11.54	-42.55	18.16	23.75	-34.49
有色金属合金制造	4.69	18.92	5.48	1.52	17.48	-13.69

有色金属压延加工	40.87	15.36	-20.63	21.91	32.79	6.46
----------	-------	-------	--------	-------	-------	------

4. 资产资金运营

随着固定资产投资和利润的持续增长，前5个月，有色金属冶炼及压延加工业资产有所增加，增长速度达到29.23%，增幅比上年同期提高2.29个百分点，比前2个月加快2.12个百分点；负债增长24.88%，增幅比上年同期下降3.13个百分点，比前2个月减少2.1个百分点；资产负债率为62.46%，比上年同期略高0.5个百分点，但比前2个月减少0.47个百分点，资产总体状况良好。企业资金占用状况仍显紧张，应收帐款增长35.81%，增幅比上年同期提高3.74个百分点，比前2个月减少0.19个百分点。

表5：资产及资金变化（单位：亿元，%）

	资产总计			负债合计			应收帐款净额		
	实际 值	增长	增速变 化	实际 值	增长	增速变 化	实际 值	增长	增速变 化
有色金属冶炼及压延加工业	9589.66	29.23	2.29	5990.03	24.88	-3.13	871.43	35.81	3.74
铜冶炼	1456.39	35.57	-2.96	932.48	26.53	-11.76	71.2	42.76	11.53
铅锌冶炼	857.82	29.46	11.73	572.95	26.86	9.97	60.49	49.76	17.79
铝冶炼	2272.91	25.26	2.7	1467.34	14.23	-10.77	106.01	38.67	12.25
有色金属合金制造	279.12	29.37	11.45	162.33	27.78	5.96	55.12	36.88	2.07
有色金属压延加工	3134.47	23.97	-3.32	1959.85	25.44	-4.33	453.89	33.5	4.23

二、市场供需分析

1. 产量分析

5月份，全国十种有色金属产量同比增长22.3%，增速比上月减缓3.3个百分点。其中，电解铝产量增长28.6%，比上月减缓9.5个百

分点；铜、铅、锌产量分别增长 17.4%、14.6%和 19.1%，比上月加快 0.3、2.9 和 2.3 个百分点。1-5 月，全国十种有色金属产量 904 万吨，同比增长 24.67%，增幅比上年同期提高 5.41 个百分点。其中，电解铝产量增长 36.11%，增幅比上年同期提高 19.29 个百分点；铜、铅产量分别增长 11.5%、6.7%，增幅比上年同期分别下降 12.31、23.04 个百分点；锌产量增长 22.1%，增幅比上年同期提高 6.97 个百分点。氧化铝、铝材产量分别增长 55.4%、39.67%，增幅分别比上年同期提高 6.1、4.36 个百分点。黄金、白银产量增幅继续提高。

表 6：2007 年前 5 个月有色金属产品产量（单位：吨）

	本月产量	本月同比	增速升降 与去年同期 比	累计产量	累计同比	增速升降 与去年同期 比
十种有色金属	1,933,903	22.32	3.03	9,043,845	24.67	5.41
铜	277,390	17.3	3.52	1,273,948	11.48	-12.31
铅	262,679	14.64	-11.67	1,092,675	6.71	-23.04
锌	323,428	19.17	-2.26	1,489,606	22.06	6.97
镍	10,045	39.42	43.96	50,181	26.64	18.82
锡	12,862	-0.36	-40.05	60,744	14	-7.98
铋	16,615	-6.17	-26.76	71,909	-1.07	-1.12
矿产铝	955,493	28.57	10.89	4,683,488	36.11	19.29
金属镁	55,479	18.11	0.65	238,597	16.14	0.57
钛	1,931	51.18	6.64	8,894	63.88	9.21
氧化铝	1,586,616	47.63	-4.69	7,615,474	55.44	6.1
铝合金	166,642	35.01	7.39	726,643	35.3	-1.96
黄金(单位：千克)	28,691	6.94	-7.97	151,353	25.97	17.54
白银(单位：千克)	818,731	14.31	-3.42	4,520,720	39.29	21.61
铜加工材	549,655	21	16.11	2,429,060	12.66	1.6
铝材	911,598	29.04	-6.65	3,956,496	39.67	4.36

2. 销售和库存

2007年前5个月,有色金属行业工业销售值与产成品库存均保持较高增长速度,但受市场需求趋弱的影响,增幅出现回调。工业销售值增长47.22%,增速比上年同期下降5.9个百分点,但前2个月减缓2.78个百分点;产成品库存增长35.01%,比上年同期下降10.7个百分点,但前2个月减缓1.18个百分点。从所属子行业来看,工业销售和产成品库存增速都保持较快增长速度,但增幅回落态势明显,只有铅锌冶炼、有色金属合金制造业工业销售增幅略有提高。

表7: 2007年前5个月工业销售值与产成品情况(单位:亿元,%)

	工业销售值			产成品		
	实际值	增长	增速变化	实际值	增长	增速变化
有色金属冶炼及加工	6308.52	47.22	-5.9	635.97	35.01	-10.7
铜冶炼	914.52	42.76	-32.87	104.74	47.4	-23
铅锌冶炼	578.52	59.5	5.52	73.93	31.43	-14
铝冶炼	946.97	33.02	-22.8	72.07	26.15	-4.66
有色金属合金制造	186.59	43.6	6.18	26.21	34.22	-4.76
有色金属压延加工	2753.11	47.55	-6.78	236.19	23.57	-31.94

3. 进出口分析

从去年以来,国家有关部门连续第6次调整有色金属的出口退税和关税政策,今年有色金属业出口虽继续实现较高增长,但增长势头开始出现回落。前5个月有色金属业出口交货值增长22.38%,比上年同期下降17.1个百分点。从各子行业看,除铅锌冶炼行业出口交

货值增幅比上年同期提高 15.85 个百分点以外，其他行业过快的增长势头基本得到抑制，铜冶炼、铝冶炼行业出口还出现了减少，国家限制“两高一资”产品出口的政策效果明显。从 6 月 1 日起国家继续调整的涉及多个有色品种的资源类商品进出口关税税率；7 月 1 日起调低包括有色金属在内的部分商品出口退税率，有色金属产品出口将进一步受到影响，但从长远看有利于促进我国有色金属产业结构的调整和行业的可持续发展。

表 8：2007 年前 5 个月出口交货值情况(单位：亿元，%)

	实际值	累计同期比	增速变化 与上年同期比
有色金属冶炼及压延加工业	418.04	22.38	-17.1
铜冶炼	5.73	-48.24	-184.46
铅锌冶炼	54.06	36.41	15.85
铝冶炼	18.96	-42.91	-24.64
有色金属合金制造	23.84	3.17	-67.09
有色金属压延加工	215.44	35.82	-45.18

尽管出口退税和关税政策多次调整，但在国内产能过剩的压力和国际产品价格的吸引下，作为我国有色金属行业出口大品种的铝、锌出口增速仍在高水平的基础上继续加快，见表 9。受上年基数及国际市场价格的影响，铜产品出口呈现明显减少态势。

表 9：有色金属业主要产品出口增长情况（单位：吨，%）

	本月值	累计值	累计同比	增速变化 与上年同期比
未锻造的铜及铜材	61596	225272	-35.3	-103.9
未锻造的铜(包括铜合金)	16818	26388	-77.2	-458.6
铜材	44778	198884	-14.3	-41.6
未锻造的铝及铝材	242021	1039791	13.4	13.2

未锻造的铝(包括铝合金)	46181	238426	-53.1	-30.9
铝材	195840	801365	96.3	40.1
未锻造的锌及锌合金	10503	177191	94.3	85.1
未锻造的锡及锡合金	2301	13606	56.5	88.8
未锻造的锑、粉末及废碎料	299	2803	-58.8	-1.4

与出口下降形成鲜明对比的是,前5个月多数铜类产品进口增势明显,而铜类产品除废铝外其他产品进口呈现减少态势。

表 10: 有色金属业主要产品进口增长情况(单位:吨,%)

	本月值	累计值	累计同比	增速变化 与上年同期比
未锻造的铜及铜材	220561	1301776	58.50	81.5
未锻造的铜(包括铜合金)	129949	876099	130.1	168.9
铜材	90613	425677	-3.4	-2.4
废铜	494736	2123067	20.2	26.4
未锻造的铝及铝材	77360	411337	-15.1	-12.6
未锻造的铝(包括铝合金)	18710	129267	-38.7	-22.9
铝材	58650	282070	3.1	-7.9
废铝	168012	823620	33.8	33.2

三、价格分析

今年前5个月,受国内基建投资依然旺盛、外贸出口高速增长以及上游原料涨价等影响,有色金属等价格涨幅较大,引领生产资料价格总水平上升。5月份,工业品出厂价格同比上涨2.8%,在工业品出厂价格中,有色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比上涨15.7%。其中,铜、铝、铅、锌的出厂价格涨幅在2.9%—37.5%之间。5月当月

国内市场铜、锌现货平均价分别为 6.42 万元/吨和 3.11 万元/吨，环比下降 7.9%和 1.7%，同比下降 1.2%和 4.2%；镍价格为 42.84 万元/吨，环比下降 1.7%，同比上涨 1.2 倍；电解铝价格为 2.09 万元/吨，环比上涨 2.8%，同比下降 7.7%；铅价格为 1.69 万元/吨，环比上涨 8.1%，同比上涨 52.2%。

5 月份,国际市场 6 种基本有色金属走势出现分化,其中铜、铝价格下跌,铅、锌、锡、镍价格有不同程度的上涨。其中,铜:继 3 月及 4 月铜市连续大幅攀高后,5 月份国际铜价略有回落。伦敦金属交易所(LME)铜现货价格下降 1.3%到 7653 美元/吨;LME 三个月期铜平均为 7588 美元/吨,下降 1.5%。铝:5 月份,国际铝价也小幅下跌。LME 现货价格为 2801 美元/吨,比上月下降 0.6%;LME 三个月期货平均为 2832 美元/吨,下降 0.3%。铅:LME 现货平均价格为 2123 美元/吨,比上月上升 7%;期货价格为 2133 美元/吨,上涨 7.3%。锌:价连续两个月回暖。5 月份 LME 现货平均价格为 3843 美元/吨,上涨 7.8%;期货价格为 3833 美元/吨,上涨 7.2%。锡:5 月份锡价高位继续小幅上升。LME 现货平均价格为 14153 美元/吨,比上月上升 1.3%;期货价格为 14040 美元/吨,上升 0.9%。镍:受消费强劲和库存紧张刺激,镍继续保持上升趋势,5 月份,LME 现货平均价格为 51760 美元/吨,比上月上升 3.6%;期货价格为 48776 美元/吨,上升 2.1%。

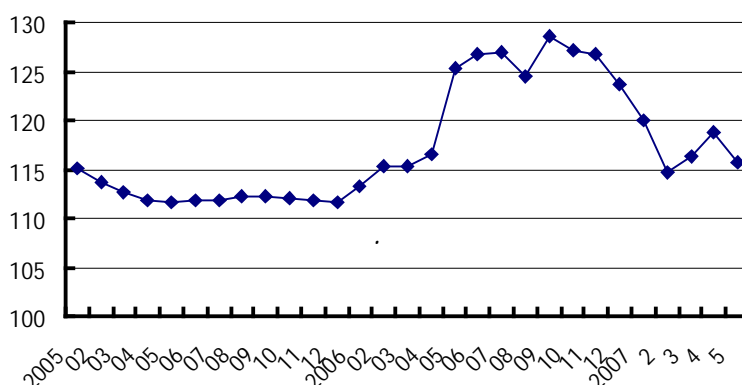


图 5 有色金属业产品出厂价格指数

四、行业投资分析

近年来，随着国家加大了对有色金属冶炼及压延加工业的调控力度，有色金属冶炼及压延加工业投资出现宽幅震荡。但今年以来，随着市场需求增加及企业效益的好转，有色金属冶炼及压延加工业投资增速加快，1—2 月、1—3 月、1—4 月分别增长 49.5%、56.5%、48.2%，同比分别加快 31.7、40.4、32.6 个百分点。直到 4 月初国家发展改革委员会发布《关于进一步贯彻落实加快产业结构调整政策措施遏制铝冶炼投资反弹的紧急通知》，投资增速才开始出现下降。1—5 月增速回落到 36.3%，但同比仍加快 13.3 个百分点，也远远高于全国城镇固定资产投资增长 25.9%的水平。

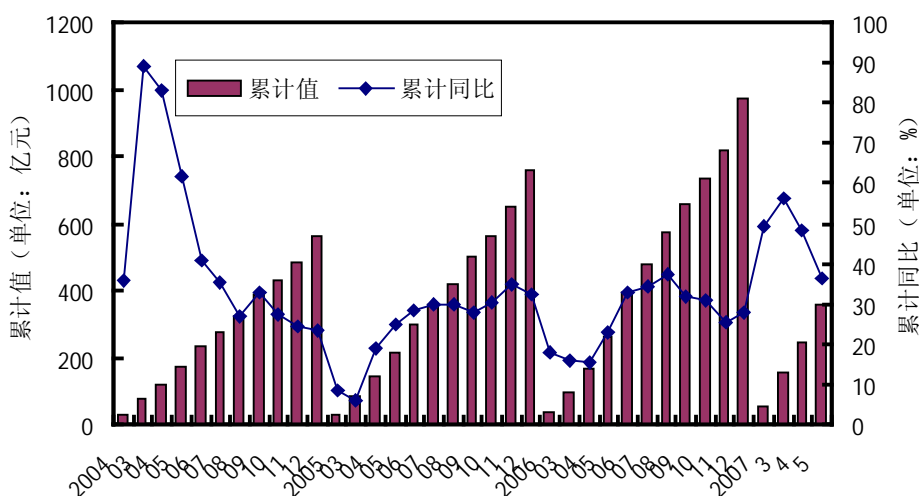


图 6 有色金属业固定资产投资

五、行业内主要经营情况

1. 行业前 10 家企业经营分析

前 5 个月，有色金属行业前 10 家企业实现销售收入与利润总额分别占行业总值的 15.7%、23.42%，集中度与前 2 个月相比变化不大，但比上年同期有所提高。从子行业分析，铜冶炼行业的前十名企业在市场中占据主导地位，冶炼行业销售收入和利润集中度继续明显高于制造、加工行业。

表 11：2007 年前 5 个月前十名企业集中度（单位：亿元，%）

	前10家销售收入	集中度	前10家利润总额	集中度
有色金属冶炼及压延加工业	1006.55	15.70	91.03	23.42
铜冶炼	661.86	65.65	39.35	87.19
铅锌冶炼	260.08	45.71	15.69	60.05
铝冶炼	320.99	34.52	60.9	41.41
有色金属合金制造	47.41	26.19	1.45	28.43

有色金属压延加工	366.7	13.35	21.72	28.66
----------	-------	-------	-------	-------

2. 分规模企业经营情况

前5个月，有色金属行业大、中、小企业利润均保持增长，但增幅回落依次加大。大、中、小企业利润累计增速分别比上年同期下降59.4、101.97、152.86个百分点。从子行业分析，各种规模企业利润均出现大幅度下降，其中，铜冶炼、铅锌冶炼业的大型企业利润增长最快，铝冶炼业的中型企业利润增长最快，有色金属合金制造、有色金属压延加工业的小企业利润增长最快。

表 12：2007 年前 5 个月不同规模企业利润增长情况

	全部		大型		中型		小型	
	利润增速	升降	利润增速	升降	利润增速	升降	利润增速	升降
有色金属冶炼及压延加工业	29.79	-77.15	22.27	-59.4	60.4	-101.97	17.54	-152.86
铜冶炼	-0.67	-124.04	12.49	-70.19	-47.09	-414.66	-34.18	-638.4
铅锌冶炼	17.18	-300.14	34.15	-363.52	18.99	-297.3	-24.49	-280.95
铝冶炼	40.13	-115.94	9.52	-103.4	205.98	-2719.04	39	-4117.33
有色金属合金制造	41.2	-8.26	-57.79	-136.77	16.54	-13.7	85.89	33.15
有色金属压延加工	1.07	-74.98	-2.43	-50.16	7.41	-50.19	0.49	-141.25

3. 分所有制企业经营情况

2007 年前 5 个月，各种所有制企业利润增速均出现明显回落，私营企业、国有企业、外商投资企业、股份制企业利润增长速度依次提高。在所有子行业中，国有企业均不占优势，股份制企业的铜冶炼、

有色金属合金业制造业的利润增速最高; 私营企业的铅锌冶炼、有色金属压延加工业利润增长最高; 外商投资企业在铝冶炼业的利润增长最快。

表 13: 2007 年前 5 个月分所有制利润增长情况

	国有企业		股份制企业		私营企业		外商投资企业	
	利润增速	升降	利润增速	升降	利润增速	升降	利润增速	升降
有色金属冶炼及压延加工业	31.57	-52.51	7.59	-99.1	40.54	-87.94	29.88	-120.28
铜冶炼	4.35	-68	36.86	-160.49	-58.82	-442.15	-57.75	-381.68
铅锌冶炼	9.27	-644.62	13.19	-391.88	25.92	-257.7	-26.3	-154.91
铝冶炼	44.04	-68.42	-9.07	-132.16	93.59	-313.13	176.34	-844.54
有色金属合金制造	-39.72	-34.54	284.73	237.13	77.15	38.94	56.98	-50.39
有色金属压延加工	-57.74	-142.11	7.61	-26.52	46.95	-32.45	-18.71	-145.99



制作:

中国发展门户网 www.chinagate.com.cn/



友情站点:

全球招标投标网 <http://www.toubiao.info/>



财经频道

www.china.com.cn/economic/node_5001716.htm



中国采购与招标网 <http://www.chinabidding.com.cn/>