

中国有色金属行业月度运行报告

(2007年11月)

2007年,我国有色金属工业继续保持了良好发展态势:固定资产投资结构总体向好的方向发展;产业结构调整、技术进步成效显著;节能减排、发展循环经济在有色企业中全面展开;主要产品的生产技术和装备水平已经达到或接近世界先进水平,全行业的整体实力和在国际上的影响力、竞争力逐步加强。

一、总体运行情况

1. 总体生产情况

2007年以来,随着政策环境与市场环境的变化,有色金属工业生产与销售收入增速继续保持高位运行,但增长势头明显减缓。前11个月累计,工业总产值增长40.29%,增速比上年同期减缓19.7个百分点,比前8个月减缓2.12个百分点;实现销售收入增长40.34%,增速比上年同期减缓21.18个百分点,比前8个月减缓1.45个百分点。在所属子行业中,各行业均保持30%以上的增长速度,但与上年同期和前8个月相比增势明显趋缓,特别是冶炼行业在国家重点治理的情况下,增速迅速下滑。从发展趋势来看,未来宏观调控力度将进一步加强,促进节能减排和解决环境污染的措施也将更加严厉,有色金属行业的发展面临严峻的挑战。

表1: 2007年前11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	16128.48	40.29	-19.7	15909.37	40.34	-21.18
铜冶炼	2415.73	32.06	-60.94	2594.32	38.65	-54.07
铅锌冶炼	1439.69	45.56	-24.67	1342.95	43.71	-25.1
铝冶炼	2374.48	30.77	-21.3	2272.79	30.09	-28.01
有色金属合金制造	472.13	37.12	-9.1	453.68	33.72	-11.12
有色金属压延加工	7038.63	41.52	-16.56	6865.91	40.6	-18.08

2. 效益分析

2007 年以来,受产品价格波动、市场需求放缓、出口限制、基数因素等的影响,我国有色金属行业企业效益增长速度呈现高位大幅回落态势。前 11 个月累计,实现利润增长 26.57%,增速比上年同期下降 80.89 个百分点,但比前 8 个月加快 0.67 个百分点;亏损企业亏损额累计增长 30.9%,增速比上年同期提高 53.18 个百分点,但比前 8 个月减慢 6.15 个百分点。从所属子行业分析,国家政策重点关注的铜冶炼行业利润减少,铅锌冶炼、铝冶炼利润增速大幅下降,铜冶炼、铅锌冶炼企业亏损激增;有色金属压延加工效益增长状况良好也不乐观,只有有色金属合金制造利润增长加快、亏损减少。

表 2: 2007 年前 11 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	961.25	26.57	-80.89	37.12	30.9	53.18
铜冶炼	126.28	-6.61	-191.49	3.24	157.92	172.1
铅锌冶炼	66.22	22.19	-211.41	4.54	102.79	139.79

铝冶炼	331.02	35.77	-112.48	1.25	-70.4	-11.09
有色金属合金制造	17.06	50.09	9.42	1.63	-5.69	-12.19
有色金属压延加工	191.79	7.87	-50.7	21.8	55.45	32.33

3. 成本费用分析

随着企业销售收入的大幅回落，有色金属行业销售成本、管理费用增幅趋缓，而销售费用和财务费用增速明显加快。前11个月，产品销售成本增长43.24%，增幅比上年同期下降16.45个百分点，比前8个月减少2.24个百分点；管理费用增速比上年同期下降29.15个百分点，比前8个月减少0.85个百分点；销售费用增速比上年同期提高8.73个百分点，但比前8个月减缓2.01个百分点；财务费用增速比上年同期提高5.31个百分点，比前8个月加快2.91个百分点。从子行业来看，所有行业销售成本增长速度均呈现高位回落态势，除铝冶炼行业的管理费用减少以外，其他行业的销售费用、管理费用和财务费用增速都保持较高增长。

表3：2007年前11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	14244.29	43.24	-16.45	135.7	31.55	8.73
铜冶炼	2405.54	44.27	-45.97	11.38	32.32	-10.4
铅锌冶炼	1221.88	47.22	-19.27	13.56	21.73	-3.22
铝冶炼	1777.43	34.61	-13.04	25.82	35.8	0.41
有色金属合金制造	417.26	34.51	-9.79	5.43	31.61	15.72
有色金属压延加工	6418.85	41.76	-17.89	59.71	30.18	15.38

表4：2007年前11个月成本费用情况(单位：亿元，%)

	管理费用	财务费用

	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	303.85	8.17	29.35	167.5	39.69	5.31
铜冶炼	35.27	19.3	-25.5	24.04	53.2	29.87
铅锌冶炼	28.42	29.24	2.61	18.4	28.91	6.82
铝冶炼	46.88	-11.94	-43.28	42.71	30.33	-20.32
有色金属合金制造	10.8	11.27	-4.14	4.14	35.24	-0.4
有色金属压延加工	99.94	19.95	-10.44	56.91	46.09	15.5

4. 资产资金运营

尽管目前有色金属冶炼及压延加工业投资、利润增速逐步减缓，但总体而言，行业发展仍处于良好发展时期。在这种情况下，2007年以来有色金属冶炼及压延加工业资产、负债和应收帐款均保持较快增长，但增长速度都有所回落。前11个月，有色金属冶炼及压延加工业资产增长26.98%，增幅比上年同期下降4.94个百分点，比前8个月减少0.26个百分点；负债增长23.05%，增幅比上年同期下降8.17个百分点，比前8个月减少0.56个百分点。企业资金占用状况有所好转，应收帐款增长23.74%，增幅比上年同期下降23.74个百分点，比前8个月减少5.67个百分点。从子行业来看，冶炼行业的总体状况好于加工制造业。

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	10788.2	26.98	-4.94	6600.72	23.05	-8.17	975.89	23.74	-23.74
铜冶炼	1761.97	48.57	4.86	1144.48	52.67	7.72	89.76	40.42	-33.25
铅锌冶炼	992.53	30.18	7.71	620.07	22.07	9.19	65.81	43.78	-17.62
铝冶炼	2472.74	18.9	-8.51	1579.3	11.3	-14	116.25	20.46	-32.28

有色金属合金制造	313.98	25.36	-0.78	175.74	25.38	2.66	61.93	21.27	-22.41
有色金属压延加工	3447.68	18.41	-12.91	2150.42	19.81	-14.26	503.31	19.79	-23.49

二、市场供需分析

1. 产量分析

11月份，全国十种有色金属产量同比增长26.2%，增速比上月减缓3.6个百分点。其中，铜、电解铝、锌产量分别增长31.4%、34.4%和15.5%，减缓11.1、2.4和8个百分点；铅产量增长12.6%，加快12.6个百分点。1-11月，全国十种有色金属产量2131万吨，同比增长24.9%，增幅同比提高6.7个百分点。其中，电解铝产量1116万吨，增长34.6%，提高15.8个百分点；锌产量340万吨，增长18.9%，提高3.7个百分点，铜产量314万吨，增长18.5%，与去年同期持平；铅产量244万吨，增长5.7%，回落9.8个百分点。氧化铝产量1777万吨，增长48.7%，回落5.2个百分点。黄金、白银产量增幅持续提高。

表6：2007年前11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	2,182,317	26.22	7.26	21,308,568	24.85	6.63
铜	333,847	31.31	25.82	3,139,852	18.48	-0.02
铅	251,236	12.64	-3.27	2,435,976	5.69	-9.81
锌	350,496	15.43	-1.47	3,395,070	18.9	3.7
镍	8,375	-14.27	-68.13	110,842	19.06	1.46
锡	12,976	2.68	-27.93	137,785	7.51	-16.68
锑	13,476	-4.73	-3.59	137,330	-1.62	-7.99

矿产铝	1,131,512	34.39	15.21	11,161,610	34.56	15.77
金属镁	59,463	5.66	-44.66	593,738	22.73	-8.38
钛	3,796	177.72	194.04	29,589	131.41	85.49
氧化铝	1,669,270	38.13	-12.73	17,772,085	48.68	-5.17
铝合金	161,516	25.88	15.51	1,760,083	34.13	2.63
黄金(单位: 千克)	47,906	62.2	41.34	413,728	46.83	34.67
白银(单位: 千克)	901,679	14.41	11.73	9,657,938	21.91	1.15
铜加工材	590,791	24.49	24.24	5,997,623	22.14	15.89
铝材	1,432,157	77.58	43.84	11,185,428	49.17	14

2. 销售和库存

为防止国民经济出现过热，国家出台了一系列调控措施，抑制了过快增长的国内外市场需求，导致有色金属行业市场需求逐步减弱。前 11 个月，有色金属行业工业销售值与产成品库存增速高位回落。其中，工业销售值增长 40.06%，增速比上年同期下降 20.41 个百分点，比前 8 个月减缓 2.41 个百分点；产成品库存增长 25.67%，比上年同期下降 40.55 个百分点，比前 8 个月减缓 3.89 个百分点。从所属子行业来看，各行业工业销售和产成品库存增速都呈现回落态势，特别是冶炼行业在国家政策重点调控下增幅下降明显。

表 7：2007 年前 11 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	15760.69	40.06	-20.41	722.96	25.67	-40.55
铜冶炼	2349.69	31.32	-60.92	109.01	19.77	-189.93

铅锌冶炼	1392.6	44.89	-24.38	87.78	26.11	-36.25
铝冶炼	2338.23	30.8	-21.95	75.23	13.06	-29.18
有色金属合金制造	458.48	36.36	-9.18	31.27	40.21	-0.81
有色金属压延加工	6904.52	41.31	-17.87	268.2	19.45	-34.81

3. 进出口分析

实施紧缩性政策是影响 2007 年有色金属行业出口的主要因素，导致高能耗产品出口增速呈现持续回落态势。前 11 个月有色金属业出口交货值仅增长 4.96%，比上年同期大幅下降 52.58 个百分点，比上月下降 3.83 个百分点。从各子行业看，不仅各行业出口过快的增长势头得到有效抑制，增幅比上年同期有较大幅度降低，而且国家重点关注的铜冶炼、铝冶炼行业出口绝对额也出现大幅度减少。当前，国家进一步限制“两高一资”产品出口的政策已经开始陆续出台，未来我国有色金属行业出口将面临更加严峻的环境。而产品出口的大幅度减少，又将导致行业产能过剩压力的进一步加大。

表 8：2007 年前 11 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	957.65	4.96	-52.58
铜冶炼	12.05	-76.47	-396.17
铅锌冶炼	114.31	6.64	-53.85
铝冶炼	33	-60.88	-83.44
有色金属合金制造	58.08	3.57	-35.42
有色金属压延加工	509.15	21.42	-63.31

一系列出口退税和关税政策的调整，不仅导致 2007 年以来铜产品出口的持续大幅度减少，而且对铝产品出口过快增长的抑制性作用

也明显增强，在国内产能过剩的压力和国际产品价格的吸引下，有色金属行业出口的重要品种--未锻造的铝及铝材出口已连续两个月出现减少，铝材、锌产品出口虽保持增长，但增幅也出现较大回落，目前只有锡锌产品的出口增速仍继续加快。同时，前 11 个月，多数铜产品进口增势明显，而铝产品进口呈现减少态势，与出口形势形成鲜明对比。

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	58205	571690	-24.4	-68.9
未锻造的铜(包括铜合金)	16399	119364	-50.9	-183.4
铜材	41806	452327	-11.8	-34.3
未锻造的铝及铝材	178474	2171243	-2.7	-22.4
未锻造的铝(包括铝合金)	44859	489586	-56.7	-49
铝材	133615	1681657	52.9	-19.6
未锻造的锌及锌合金	6704	264965	2.1	-91.8
未锻造的锡及锡合金	826	22232	18.8	44.1
未锻造的锑、粉末及废碎料	859	7669	-60.7	-32.5

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	223777	2555641	37.8	58.8
未锻造的铜(包括铜合金)	132634	1592957	85.60	121.4
铜材	91143	962684	-3.4	-2
废铜	590560	5138610	14.8	13.6
未锻造的铝及铝材	88638	886560	-19.8	-15.4
未锻造的铝(包括铝合金)	27979	252905	-47.4	-31.8

铝材	60660	633655	1.5	-5.1
废铝	208285	1920310	20.8	17.4

三、价格分析

11 月份，有色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比上涨 10.6%，虽比上月的 10.2%略有提高，但明显低于前几个月的增幅。其中，铜和锌出厂价格分别下降 4.4%和 11.7%，铝和铅分别上涨 1.8%和 41.2%。另据国家发改委的信息，11 月份主要有色金属价格小幅回落。当月国内市场铜、电解铝、锌现货均价分别为 6.21 万元/吨、1.82 万元/吨和 2.2 万元/吨，环比下降 5.5%、1.2%和 16.9%，同比下降 7.2%、16.1%和 36.5%；铅价格为 2.44 万元/吨，环比下降 3.9%，同比上涨 64.7%。

国家发改委价格监测中心编制的国际市场商品价格指数显示，11 月份国际市场有色金属价格大幅下跌。全球主要金属供应短缺问题缓解，多数金属供应出现略微过剩，铜市场虽然仍有所短缺，但程度也大大缓和。六种有色金属现货、期货价格比上月分别下降 8.12%、8.21%。其中铜、铅、锌价格降幅较大。11 月伦敦金属交易所铜、铅、锌现货价格分别为 6979 美元/吨、3365 美元/吨、2560 美元/吨，比上月分别下降 10.22%、10.82%、14.27%；铝、镍现货价格分别为 2516 美元/吨、31050 美元/吨，下降 1.44%、2.09%；锡现货价格为 16646 美元/吨，上升 3.69%。

从发展趋势看，美国次贷危机对有色金属市场影响显著，尽管影响完全表现出来还需一段时间，但一方面新兴市场保持高速增长，消

费依然旺盛，另一方面矿山产量增速放缓，决定了 2007—2008 年间大部分有色金属难见明显过剩，部分品种仍存在供应瓶颈。同时，全球性的物价上涨使其他商品对有色金属的替代效应难以显现，也对有色金属价格保持高位构成支持。

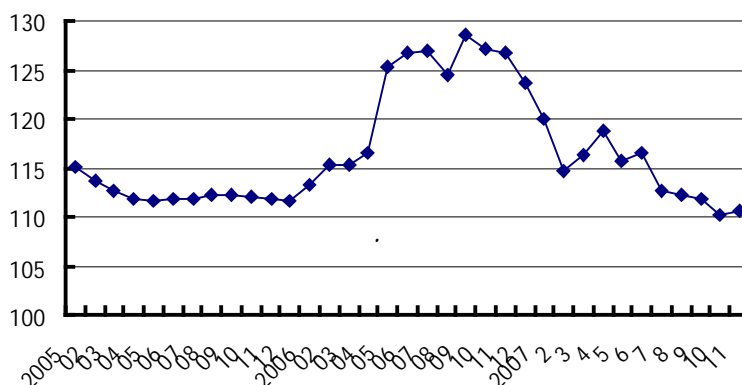


图 5 有色金属业产品出厂价格指数

四、行业投资分析

年初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，3 月份达到全年最高的 56.05%。而 4 月份之后，宏观调控政策力度的加强使行业投资增速逐月下降，8 月份达到全年最低点的 29.2%。然而，9-11 月行业投资增速又开始持续反弹，前 11 个月累计，有色金属冶炼及压延加工业固定资产投资增长 36.4%，增幅比上年同期提高 11 个百分点，比前 10 个月提高 3 个百分点。当前，国家已明确将进一步加强宏观调控政策力度，“两高一资”产品的出口限制政策也越发严厉，在国内外市场环境趋紧的情况下，由于企业利润增长持续下滑，如果不采取进一步措施制约有色金属冶炼及压延加工业行业投资的回升，未来随着近年投资形成的产能的进一步释放，行业整体发展状况将面临不利局面。

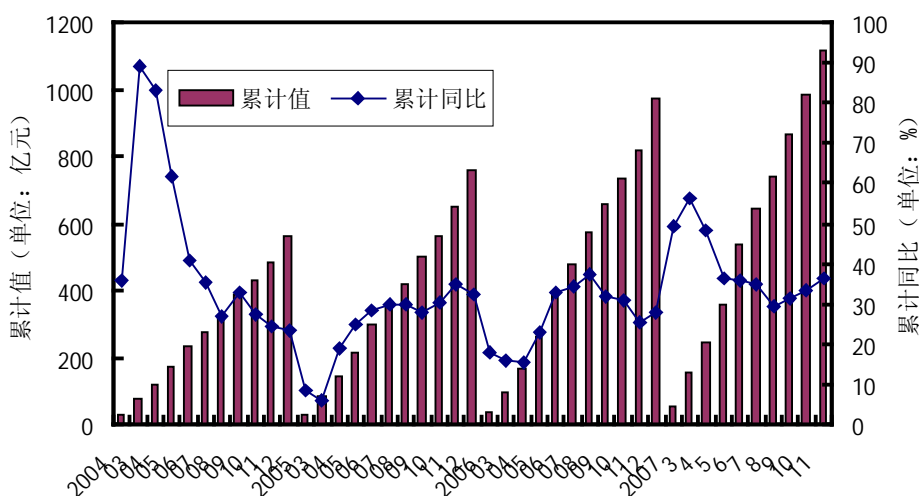


图 6 有色金属业固定资产投资

五、行业内主要经营情况

1. 行业前 10 家企业经营分析

前 11 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 15.18%、22.14%，集中度比前 8 个月和上年同期都略有下降。从子行业分析，冶炼行业的集中度继续明显高于制造、加工行业，除铝冶炼、有色金属压延加工的销售收入集中度及有色金属合金制造的利润集中度比前 8 个月略有提高外，其他行业的集中度比前 8 个月继续下降。铜冶炼、铅锌冶炼行业的前十名企业在市场中继续占据绝对主导地位。

表 11：2007 年前 11 个月前 10 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	2415.29	15.18	212.84	22.14
铜冶炼	1663.97	64.14	101.57	80.43

铅锌冶炼	578.69	43.09	34.75	52.48
铝冶炼	777.8	34.22	124.88	37.73
有色金属合金制造	107.6	23.72	3.58	20.98
有色金属压延加工	896.55	13.06	43.38	22.62

2. 分规模企业经营情况

前 11 个月，有色金属行业大、中、小企业利润均保持增长，但增幅回落明显，其中，小型企业利润增速的回落幅度比前 8 个月进一步加大，而大、中型企业利润增速的下降状况有所缓和。从子行业分析，除大、小型有色金属合金制造业外，其他各行业的各种规模企业利润增速均大幅度下降，其中，中型企业的铜冶炼、有色金属合金制造业利润额出现减少。相对而言，大型企业在铅锌冶炼、中型企业在铝冶炼、小型企业在铜冶炼、有色金属压延加工业的利润增长居领先地位。

表 12：2007 年前 11 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	26.57	-80.89	17.84	-77.06	39.84	-108.32	38.87	-72
铜冶炼	-6.61	-191.49	2.4	-150.96	-49.19	-317.68	7.56	-380.11
铅锌冶炼	22.19	-211.41	25.41	-424.28	23.54	-131.14	12.5	-156.56
铝冶炼	35.77	-112.48	8.2	-94.3	151.02	-1029.93	83.87	-279.85
有色金属合金制造	50.09	9.42	7.96	41.94	-4.33	-46.81	89.75	25.65
有色金属压延加工	7.87	-50.7	-2.5	-46.07	6.87	-41.14	20.01	-67.03

3. 分所有制企业经营情况

前 11 个月，各种所有制企业利润均保持增长，但增长速度比上年同期均有明显下降，而与前 8 个月相比，股份制企业、外商投资企业、私营企业降幅有所缩小，只有国有企业利润降幅进一步加大。在子行业中，冶炼业和有色金属压延加工业的各种所有制企业利润增速均出现明显减缓，其中，铜冶炼的国有企业、私营企业、外商投资企业，铅锌冶炼业的股份制企业、外商投资企业，铝冶炼业的股份制企业，有色金属压延加工业的国有企业利润额出现减少。而有色金属合金业利润依然保持较快增长，除外商投资企业外，其他企业类型利润增幅比上年同期有一定提高。

表 13：2007 年前 11 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	25.8	-86.85	6.36	-93.96	37.2	-65.14	39.59	-79.01
铜冶炼	-9.75	-154.24	41.61	-195.69	-41.68	-263.22	-1.27	-419.36
铅锌冶炼	36.37	-164.79	-34.76	-468.44	34.81	-103.66	-45.81	-126.05
铝冶炼	61.55	-81.5	-10.97	-113.08	45.12	-166.19	136.76	-1879.87
有色金属合金制造	110.76	156.25	60.88	38.45	65.79	4.18	37.62	-53.16
有色金属压延加工	-48.05	-96.14	26.17	-11.31	42.31	-28.87	0.45	-77.16

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/>