

中国有色金属行业运行报告(07年12月)

一、总体供给情况

1. 总体生产情况

2007年,在国内外市场需求旺盛的带动下,我国有色金属产品生产保持较高增长速度,但随着国家一系列的政策措施,增速呈现逐月减缓态势。全年有色金属工业总产值累计增长39.33%,增速比上年下降20.19个百分点。所属子行业产值在高增长的基础上均出现回落,其中,冶炼行业回落比加工行业更加明显。2008年,从需求因素看,当前世界经济面临减速压力,有色金属消费旺盛的局面能否持续值得担忧,但随着发展中国家成为全球消费的主要增长点,未来消费是否出现下滑仍待观察;从供给因素看,全球矿业资本投入的加大,预示着对于行业景气周期持续的乐观期待。从政策因素看,我国有色金属行业面临的政策压力愈加明显,对有色金属行业的发展将进一步制约。结合国际库存仍未走出历史低位,以及资源商品逐步得到投资认同,预计2008年我国有色金属行业发展谨慎乐观。

表1: 2007年全年工业总产值增长情况(单位:亿元,%)

	工业总产值(现价)		
	实际值	增长	增速变化

有色金属冶炼及加工	17844.7	39.33	-20.19
铜冶炼	2657.62	30.78	-61.1
铅锌冶炼	1605.22	42.34	-30.85
铝冶炼	2621.8	31.01	-18.78
有色金属合金制造	569.47	32.89	-14.31
有色金属压延加工	7724.48	40.73	-16.67

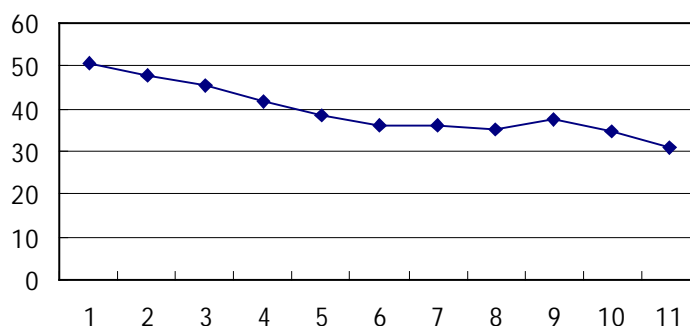


图 1. 有色金属冶炼及压延加工业工业总产值月度增长速度

2. 产品产量分析

12 月份全国十种有色金属产量同比增长 22.63%，增速比上月加快 5.47 个百分点。2007 年全年，全国十种有色金属产量 2350 万吨，同比增长 24.41%，增速比上年加快 5.95 个百分点。其中：铜产量增长 18.9%，增速比上年加快 0.03 个百分点；电解铝增长 33.81%，加快 14.07 个百分点；铅增长 7%，增速比上年回落 8.3 个百分点；锌增长 18.14%，加快 3.4 个百分点。氧化铝增长 47.7%，回落 6.4 个百分点。铜、铝加工材分别增长 22.4%和 48.1%。在国家一系列控制政策

下，有色金属产品产量仍持续快速增长，给节能减排工作带来了巨大压力，也预示着未来调控力度将进一步加强。

表 2：2007 年全年有色金属产品产量（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	2,228,621	22.63	5.47	23,507,904	24.41	5.95
铜	302,555	17.04	14.88	3,441,566	17.77	0.03
铅	288,029	21.34	9.43	2,717,311	7	-8.29
锌	359,053	13.75	4.81	3,748,579	18.14	3.36
镍	9,493	-35.05	-123.72	115,772	8.51	-13.56
锡	12,682	2.27	-1.72	149,102	7.36	-15.36
锑	15,595	18.98	42.39	152,722	0.01	-3.03
矿产铝	1,138,635	28.03	2.32	12,283,368	33.81	14.07
金属镁	71,843	28.46	3.07	670,131	24.12	-8.11
钛	3,847	179.22	143.73	31,268	120.76	76
氧化铝	1,695,796	36.13	-18.65	19,507,996	47.65	-6.36
铝合金	177,700	26.27	-9.62	1,955,191	34.41	2.08
黄金	35,708	18.71	62.43	445,331	43.81	40.63
白银	934,942	4.47	0.34	10,509,952	20.1	0.63
铜加工材	628,066	22.75	19.11	6,625,901	22.35	15.18
铝材	1,364,729	56.06	10.9	12,404,903	48.09	11.23

二、市场需求分析

1. 销售分析

2007 年，在国家宏观调控的作用下，有色金属产品市场需求有所减弱，销售值增幅出现逐月回落，全年同比增长 39.04%，增速比上年减缓 21.04 个百分点。所属子行业销售值虽仍保持较高增长水平，但增幅均比上年同期有明显下降，特别是冶炼业下降明显。此外，由于铝冶炼行业前期下降较多，近几个月行业销售值增幅正在缓慢回升，1-12 月增幅比 1-11 月回升 0.36 个百分点。

表 3：2007 年全年工业销售值情况(单位：亿元，%)

	工业销售值		
	实际值	增长	增速变化
有色金属冶炼及加工	17506.79	39.04	-21.04
铜冶炼	2610.15	30.8	-58.04
铅锌冶炼	1548.46	41.02	-30.35
铝冶炼	2589.81	31.16	-19.94
有色金属合金制造	552.4	31.21	-14.82
有色金属压延加工	7599	40.33	-18.87

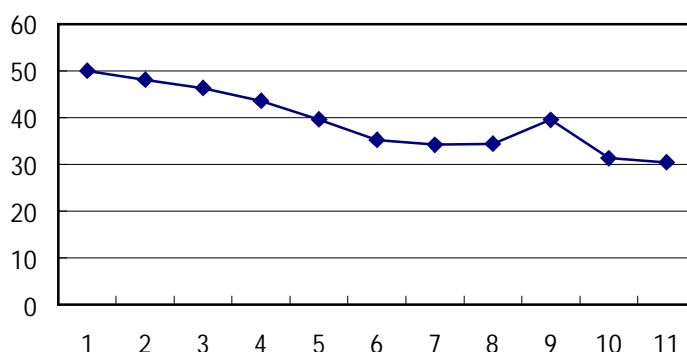


图 1. 有色金属冶炼及压延加工业工业销售值月度增长速度

2. 进出口分析

随着国家加强“两高一资”产品的出口限制，2007年有色金属行业出口增长速度不仅呈现单边回落态势，并从7月份开始绝对额出现减少。2007年全年累计出口交货值增长2.14%，增速比上年下降57.08个百分点。子行业中，铜冶炼、铝冶炼、有色金属合金制造业出口大幅度减少，铅锌冶炼、有色金属压延加工业出口虽保持增长，但增幅回落明显，但与上月相比，铜冶炼、铝冶炼、有色金属压延加工业出口增幅有所回升。2008年，抑制“高耗能、高污染、资源性”产品出口的政策将继续从紧，而资源产品进口政策环境将更加宽松，取消精炼铜、氧化铝、电解铝等进口关税的政策已经出台，预计2008年有色金属出口将得到进一步遏制，而进口增速将有所加快。

表 4：2007 年全年出口交货值情况(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	1076.98	2.14	-57.08
铜冶炼	23.73	-72.18	-291.18
铅锌冶炼	130.65	4.46	-65.25
铝冶炼	36.99	-59.84	-80.71
有色金属合金制造	69.12	-22.43	-57.54
有色金属压延加工	553.62	25.54	-57.62

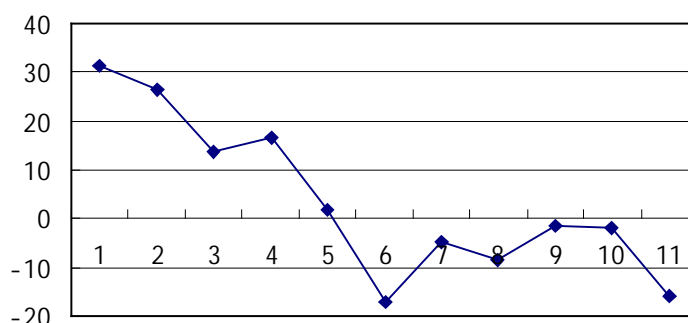


图 3. 有色金属冶炼及压延加工业出口交货值月度增长速度

受出口退税政策调整的影响，2007 年，多数有色金属产品出口额大幅减少；铝材出口增速虽保持较高增长水平，但增幅也比上年明显回落；只有未锻造的锡及锡合金等产品出口增幅仍在加快。

表 5：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	54579	626256	-22.3	-54.8
未锻造的铜(包括铜合金)	7215	126578	-48.7	-119.3
铜材	47364	499678	-10.6	-31.2

未锻造的铝及铝材	227838	2398999	-2.2	-23
未锻造的铝(包括铝合金)	56000	545586	-55	-46.9
铝材	171838	1853413	49.5	-24.8
未锻造的锌及锌合金	11749	276714	-19	-151.5
未锻造的锡及锡合金	1351	23582	9.6	29.9
未锻造的锑、粉末及废碎料	561	8230	-61.1	-32.1

在政策支持和市场需求增加的作用下,部分有色金属产品进口大幅增加。2007年,有色金属行业进口产品中未锻造的铜及铜材、未锻造的铜(包括铜合金)、废铜、废铝进口实现大幅增长,且增幅比上年同期明显加快;铝材进口保持微长,但增幅比上年同期有所下降;而铜材、未锻造的铝及铝材、未锻造的铝(包括铝合金)未锻造的铝(包括铝合金)进口持续下降。

表6: 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	224553	2780009	34.8	53.4
未锻造的铜(包括铜合金)	133386	1726199	78.1	109.6
铜材	91167	1053809	-3.50	-1.2
废铜	446077	5584687	13.0	10.5
未锻造的铝及铝材	85535	972078	-18.9	-12.2
未锻造的铝(包括铝合	29230	282135	-44.9	-25.3

金)				
铝材	56305	689944	0.6	-5.4
废铝	170299	2090610	18.4	13.8

三、价格分析

2007 年，我国主要有色金属价格依然保持较高水平，但受国际市场价格波动和国内需求减缓的影响，在上年基数较高的作用下，各月涨幅逐渐减缓。根据国家统计局数据，12 月份，有色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比上涨 7.4%，而上月为 10.6%，上年同月为 23.7%；中国人民银行统计的企业商品价格变动情况显示，12 月份有色金属价格较上月下降 1.9%，较上年同期上涨 0.4%。铝价和铜价分别较上月下降 1.3%和 1.2%，较上年同期下降 9.4%和 2.5%；黄金价格较上月下降 1%，较上年同期上涨 19.2%。同时，国家发展改革委价格监测中心编制的国际市场商品价格指数显示，12 月份有色金属价格继续大幅下降。由于全球多数金属供应增加，库存短缺问题有所缓解，有色金属价格继续大幅下降。六种有色金属现货、期货价格分别比上月下降 5.65%、6.11%，同比分别下降 12.52%、9.74%。12 月有色金属价格拉动国际现货、期货价格分别下降 0.57 和 1.92 个百分点。其中铅、镍价格深幅下跌，铅现货、期货价格分别比上月下降 21.1%、20.54%，镍现货、期货价格分别下降 14.6%、14.51%；铜、铝、锌、锡现货价格分别下降 3.57%、3.34%、6.83%、2.51%，期货价格分别

下降 4.27%、4.50%、6.38%、2.40%。从发展趋势看，一方面由于目前的库存水平依然处于历史的低位，供需关系总体依然偏紧，另一方面由于资源商品的价值逐步得到投资认同，加上全球通胀渐趋严重的形势推动，2008 年支撑有色金属价格高位的基础依然存在。

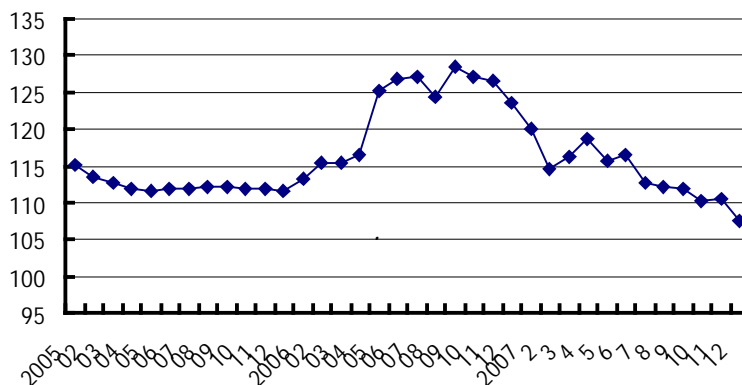


图 4. 有色金属业产品出厂价格指数

四、行业投资分析

由于对资源产品的持续看好，随着 2007 年市场需求的扩大，有色金属行业投资保持快速增长，全年有色金属冶炼及压延加工业固定资产投资完成 1298.8 亿元，增长 34.9%，增幅比去年同期提高 7 个百分点，在固定资产投资中所占比重达到 1.1%，比上年提高 0.1 个百分点。从月度运行情况看，随着国家一系列调控措施的落实，自 2007 年 5 月份开始，有色金属行业投资增速明显由前期高速增长转为稳定运行，基本保持在 30% 多的水平。2008 年，国家将采取紧缩性政策，节能减排工作力度继续加强，对有色金属行业投资的限制将继

续加大，预计投资增速将进一步回落。

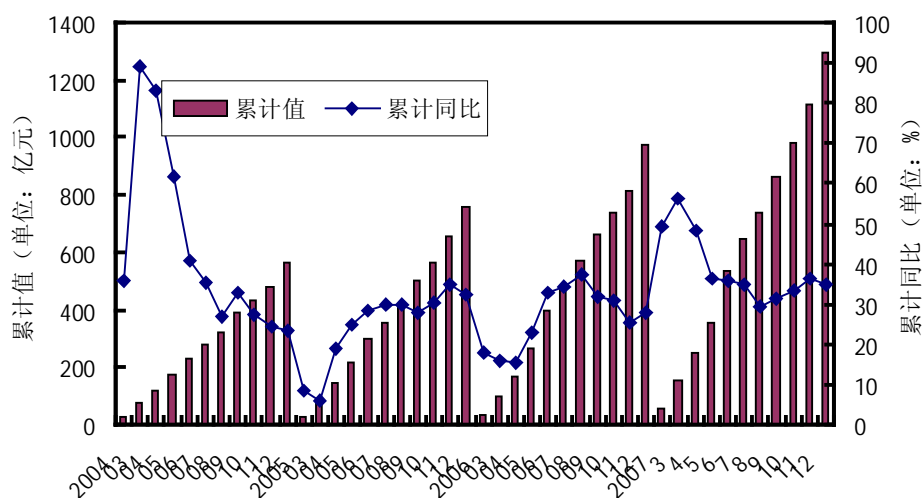


图 5. 有色金属业固定资产投资

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



中国发展门户网



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