

## 中国有色金属行业月度运行报告

(2008年1-2月)

2008年以来,在国内加强宏观调控、国际次贷危机的影响下,同时受南方部分地区遭灾、上年基数较高的影响,我国有色金属工业发展明显减缓,企业生产、经济效益和产品出口增幅大幅下滑,市场价格出现较大波动,而固定资产投资加速增长值得关注。

### 一、总体运行情况

#### 1. 总体生产情况

受政策环境与市场环境变化的影响,前2个月,有色金属工业生产与销售收入增速保持稳定增长,但增势明显减缓。工业总产值增长23.84%,增速比上年同期减缓26.67个百分点,比上年末减缓15.49个百分点;实现销售收入增长26.99%,增速比上年同期减缓22.39个百分点。在所属子行业中,各行业增势全面趋缓,特别是铅锌冶炼行业在国家政策作用和国际市场需求下降、价格回落的影响下,工业总产值、销售收入增速下滑十分明显,而受出口增速大幅度加快的作用,铜冶炼行业销售收入增速下滑较小。从发展趋势来看,未来有色金属行业面临的政策环境和市场环境仍不容乐观,行业发展将面临一定的挑战。

表1: 2008年前2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	2706.84	23.84	-26.67	2625.75	26.99	-22.39
铜冶炼	389.46	21.72	-36.97	412.32	37.71	-2.25
铅锌冶炼	208.01	1.94	-80.76	185.2	-9.61	-100.35
铝冶炼	406.09	9.75	-25.07	365.92	13.38	-24.39
有色金属合金制造	90.23	26.34	-14.13	81.51	19.54	-23.48
有色金属压延加工	1220.66	35.8	-8.14	1167.84	36.97	-5.48

## 2. 效益分析

受生产和需求放缓、产品价格波动及基数因素等的影响，我国有色金属行业企业效益大幅回落。前2个月累计，行业利润增长速度仅达到1.6%，增速比上年同期下降29.37个百分点；而亏损企业亏损额增长高达108.95%，增速比上年同期提高33.36个百分点。从所属子行业分析，在出口带动和价格提升的作用下，铜冶炼行业利润保持高位增长态势，且增幅继续大幅提高；而铅锌冶炼、铝冶炼受需求下降、销售减缓的影响，行业利润出现亏损，亏损企业亏损额激增；有色金属压延加工效益增长状况良好，有色金属合金制造利润增长增幅减缓、亏损增幅上升。

表2：2008年前2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	121.57	1.6	-29.37	24.82	108.95	33.36
铜冶炼	16.45	46.78	67.58	1.48	-20.54	-642.89
铅锌冶炼	-1.29	-114.7	-187.6	6.59	382.34	314.98
铝冶炼	29.75	-41.5	-95.48	5.38	877.33	917.5
有色金属合金制造	2	10.82	-26.08	0.87	79.79	96.91
有色金属压延加工	35.14	67.25	84.59	7.35	21.17	-94.79

### 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、销售费用增幅趋缓，而管理费用和财务费用增速明显加快。前2个月，产品销售成本增长27.47%，增幅比上年同期下降24.55个百分点；销售费用增长21.71%，增速比上年同期下降15.93个百分点；管理费用增速比上年同期提高9.59个百分点；财务费用增速比上年同期提高8.91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回落态势，其中铅锌冶炼行业销售成本绝对额减少；除铝冶炼行业的销售费用减少外，其他行业的销售费用都保持增长；各子行业管理费用和财务费用增速均保持增长，且增幅同比有所上升。

表3：2008年前2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	2346.34	27.47	-24.55	24.27	21.71	-15.93
铜冶炼	377.84	34.01	-13.4	1.7	23.3	-0.42
铅锌冶炼	167.86	-8.53	-106.98	2.26	9.88	3.96
铝冶炼	314.17	24.89	-10.44	3.99	-2.79	-43.91
有色金属合金制造	76.33	22.24	-20.22	0.99	12.43	-6.46
有色金属压延加工	1064.2	34.45	-10.67	10.96	44.58	13.14

表4：2008年前2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	53.16	23.49	9.59	31.24	35.27	8.91
铜冶炼	5.37	21.3	9.66	4.57	79.55	70.42

铅锌冶炼	5.34	30.06	7.66	3.19	24.38	3.82
铝冶炼	7.64	8.52	16.42	7.57	24.12	11.85
有色金属合金制造	2.5	29.58	17.48	0.96	59.32	46.34
有色金属压延加工	19.51	29.75	14.44	11.04	41.45	8.73

## 二、市场供需分析

### 1. 产量分析

前2个月,全国十种有色金属产量369万吨,同比增长4.9%,增速同比减缓28.6个百分点。其中,电解铝产量204万吨,增长6.6%,增速同比减缓28.8个百分点;氧化铝产量324.2万吨,增长26.5%,增速同比减缓20.59个百分点;锌产量56.6万吨,增长1.98%,减缓20.11个百分点;铅产量37.6万吨,下降2.72%,减缓19.77个百分点;只有铜产量51.8万吨,增长6.93%,增速同比加快8.7个百分点。此外,黄金产量大幅度提高,而白银产量出现减少。

表6: 2008年前2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	1,787,378	5.65	-20.28	3,693,971	4.93	-28.59
铜	257,579	8.03	12.75	517,711	6.93	8.68
铅	174,431	-9.43	-17	375,911	-2.72	-19.77
锌	267,545	-3.95	-10.85	565,834	1.98	-20.11
镍	10,194	2.12	-20.87	20,981	1.7	-23.33
锡	9,347	-13.42	-31.55	19,237	-15.74	-40.51
锑	7,485	-24.81	-41.37	19,066	-14.74	-38.62
矿产铝	998,280	11.34	-21.77	2,040,138	6.57	-28.81
金属镁	46,480	10	10.21	96,346	12.39	-12.22

钛	2,888	-0.77	-65.72	8,697	42.64	-19.34
氧化铝	1,642,102	28.07	-22.88	3,241,839	26.5	-20.59
铝合金	150,776	16.19	-14.39	320,751	20.08	-21.39
黄金(单位: 千克)	31,609	33.73	25.06	72,497	57.96	45.17
白银(单位: 千克)	600,109	-27.55	-59.74	1,414,018	-18.29	-63.81
铜加工材	461,860	11.8	7.66	1,126,963	15.13	-3.32
铝材	928,670	48.16	1.74	1,982,327	50.26	2.6

## 2. 销售和库存

受市场需求减弱的影响。前2个月,有色金属行业工业销售值增速明显回落,同时由于企业预期下降、生产控制良好,产成品库存增速也出现高位回落。其中,工业销售值增长25.08%,增速比上年同期下降24.93个百分点;产成品库存增长22.05%,比上年同期下降14.14个百分点。从所属子行业来看,各行业工业销售都呈现回落态势,铅锌冶炼行业尤其明显;铜冶炼行业产成品库存出现减少,其他子行业增速继续增长,但增幅同比减缓明显,只有铝冶炼行业库存增速略有提升0.06个百分点。

表7: 2008年前2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	2614.44	25.08	-24.93	676.72	22.05	-14.14
铜冶炼	366.55	21.51	-35.47	71.45	-11.54	-53.71
铅锌冶炼	196.96	1.11	-85.12	84.73	31.91	-18.6
铝冶炼	368.75	8.51	-24.64	90.38	31.09	0.06
有色金属合金制造	89.05	27.3	-12.36	28.87	2.39	-37.82
有色金属压延加工	1212.22	38.59	-4.97	269.82	23.91	-6.11

### 3. 进出口分析

随着国家限制“两高一资”产品出口政策的实施，在人民币快速升值、国内需求减缓及国际市场价格变化的影响下，自去年以来我国有色金属产品出口呈现减缓趋势，今年前 2 个月出口交货值增长 7.13%，比上年同期大幅下降 24.04 个百分点，但比 2007 年末加快 4.99 个百分点。从各子行业看，受上年高基数影响，铅锌冶炼、铝冶炼行业出口绝对额大幅度减少，而铜冶炼行业受到国际铜价逼近历史高位的吸引，产品出口暴涨；有色金属合金制造业出口交货值增长高位加快，而有色金属压延加工业出口交货值增幅明显回落。

表 8：2008 年前 2 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	143.49	7.13	-24.04
铜冶炼	2.23	101.92	125.12
铅锌冶炼	11.75	-28.58	-91.8
铝冶炼	3.76	-22.53	-31.98
有色金属合金制造	11.31	42.46	47.88
有色金属压延加工	76.69	5.91	-30.64

从出口来看，国家出口退税和关税政策调整取得明显成效，我国原材料出口受到抑制，前 2 个月，未锻造的铜(包括铜合金)、未锻造的铝(包括铝合金)、未锻造的锌及锌合金、未锻造的锡及锡合金等产品出口减少，有色金属行业出口的主力--铝产品出口增速明显减缓。从进口来看，前 2 个月，铜产品进口明显减缓，而铝产品进口呈现加快态势，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	39644	87,909.00	20.7	56.6
未锻造的铜(包括铜合金)	749	1,062.00	-49.4	44.7
铜材	38896	86,847.00	22.8	32.5
未锻造的铝及铝材(万吨)	19	40	12.8	-7
未锻造的铝(包括铝合金)	39678	92,004.00	-10.6	30.3
铝材(万吨)	16	31	22.2	-82.4
未锻造的锌及锌合金	6679	16,924.00	-85.9	-419.6
未锻造的锡及锡合金	3	308	-91.4	-107.4
未锻造的锑、粉末及废碎料	682	1,712.00	147.3	210.5
未锻造的锰	14837	38,634.00	13.3	33.6

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	226980	466377	-0.5	-56.7
未锻造的铜(包括铜合金)	158203	316276	-1.7	-114.6
铜材	68777	150101	2.1	3.4
废铜(万吨)	44	86	28.7	18.5
未锻造的铝及铝材	72721	158158	6.3	19.8
未锻造的铝(包括铝合金)	22146	51586	21.9	61.5
铝材	50574	106572.0	0.1	-4.4
废铝(万吨)	16	34	33.5	13

### 三、价格分析

2 月份，有色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比上涨 6.6%，虽

比上月的 4.7%略有提高，但明显低于上年同期 14.7%的水平，也低于上年任何一个月的增幅。其中，铜上涨 6.3%，铅上涨 30.9%，铝下降 0.3%，锌下降 24.9%。另据国家发改委的信息，2 月份国内市场铜、铅平均价格分别为 6.61 万元/吨和 2.29 万元/吨，环比上涨 5.7%和 15.4%，同比上涨 18.6%和 53.3%；电解铝、锌价格分别为 1.96 万元/吨和 2.05 万元/吨，环比上涨 7.2%和 3.8%，同比下降 4%和 35.4%。

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，2 月份国际有色金属价格大幅上涨。受供应紧张、库存下降及美元走软等因素影响，六种有色金属价格全面上涨，现货、期货价格分别上升 7.37%、9.30%。其中，铜、铝、铅、锌、锡、镍现货价格分别上涨 7.28%、9.10%、17.38%、3.42%、5.43%、0.46%，铜、铝、铅、锌、锡期货价格分别上涨 10.59%、11.43%、15.96%、2.76%、4.61%，镍期货价格下降 0.29%。

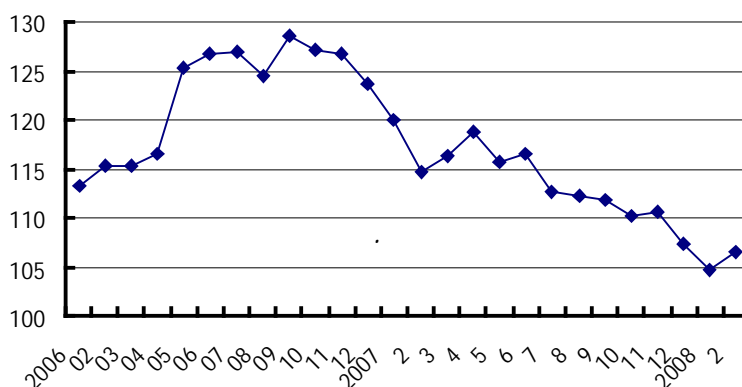


图 5 有色金属业产品出厂价格指数

## 四、行业投资分析

今年以来，国家进一步加强宏观调控政策力度，但有色金属冶炼及压延加工业固定资产投资仍延续上年后期持续反弹态势，前 2 个月

累计，有色金属冶炼及压延加工业固定资产投资增长 68.1%，增幅比上年同期提高 18.6 个百分点，比 2007 年全年水平提高 33.2 个百分点。在国内外市场环境进一步趋紧的情况下，应当进一步措施限制有色金属行业投资的加快，以免形成新的产能过剩，影响行业未来发展。

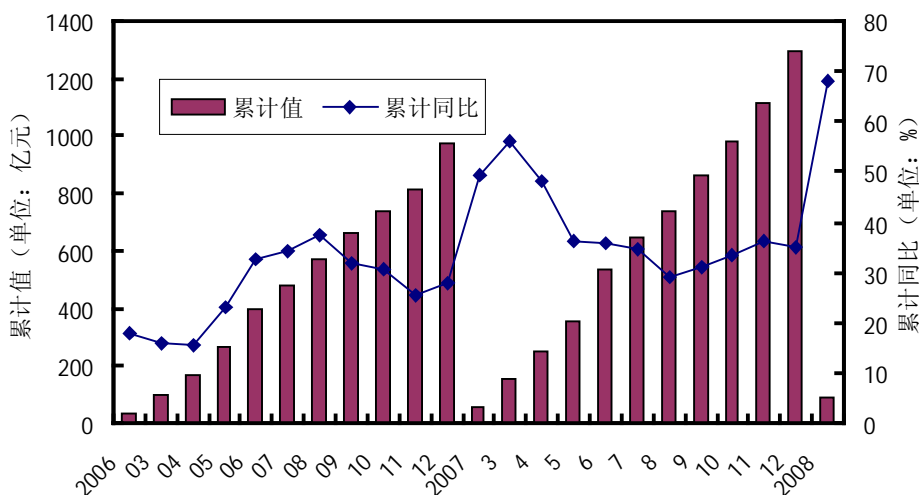


图 6 有色金属业固定资产投资

## 五、行业内主要经营情况

### 1. 行业前 10 家企业经营分析

前 2 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 18.11%、35.75%，集中度比上年同期的 16.03%、23.39%都有所提高，这主要是由于占主导地位的企业对抵御市场环境风险的能力较高所致。从子行业分析，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，冶炼行业的集中度继续高于制造、加工行业，其中铅锌冶炼行业的集中度比前上年同期明显提高，而铜冶炼行业的集中度比上年同期有所下降。

表 11：2008 年前 2 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	475.6	18.11	43.46	35.75
铜冶炼	278.04	67.43	14.83	90.15
铅锌冶炼	92.49	49.94	-1.53	118.60
铝冶炼	130.95	35.79	13.3	44.71
有色金属合金制造	21.54	26.43	0.71	35.50
有色金属压延加工	208.56	17.86	10.64	30.28

## 2. 分规模企业经营情况

前 2 个月，有色金属行业大、中型企业利润出现下降，而小企业利润实现加快增长。从子行业分析，铜冶炼、有色金属压延加工行业的大、中、小型企业利润增速均大幅度提高，其他子行业利润增速均明显减缓，其中，铅锌冶炼行业大、中、小型企业利润均出现下降，铝冶炼行业的大、中型企业利润出现减少，有色金属合金制造业的大型企业利润均出现下降。相对而言，小型企业利润增长居领先地位，大型企业利润增长处于劣势。

表 12：2008 年前 2 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	1.6	-29.37	-2.21	-28.37	-18.83	-82.94	80.42	66.86
铜冶炼	46.78	67.58	35.28	43.47	150.55	216.66	643.03	676.35
铅锌冶炼	-114.66	-187.6	-162.89	-275.52	-96	-208.81	-52.73	-55.04
铝冶炼	-41.5	-95.48	-45.86	-67.41	-39.79	-263.63	75.05	-111.61
有色金属合金制造	10.82	-26.08	-20.67	-47.69	14.18	-12.29	17.49	-24.05

有色金属压延加工	67.25	84.59	28.33	37.93	82.09	104.4	139.58	162.35
----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

### 3. 分所有制企业经营情况

前2个月，国有企业、外商投资企业利润增长速度进一步加快，私营企业利润保持增长但增速减缓，而股份制企业利润出现减少。在子行业中，除铅锌冶炼业的外商投资企业外，铅锌冶炼、铝冶炼行业各种所有制企业利润出现减少、且增幅明显减缓；而除铜冶炼的股份制企业外，其他所有制企业利润实现快速增长且增幅明显提高；国有企业的有色金属合金业利润增幅明显提高，外商投资企业利润出现减少外；其他企业类型利润增幅比上年同期有一定提高；有色金属压延加工业的国有企业、股份制企业利润额出现减少，私营企业、外商投资企业外，其他企业类型利润增幅比上年同期大幅度提高。

表 13：2008 年前 2 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	24.37	5.77	-46.51	-69.9	17.64	-14.16	58.28	23.63
铜冶炼	49.45	62.93	-133.06	-250.81	718.74	800.72	296.57	342.31
铅锌冶炼	-160.79	-294.6	-196.53	-278.91	-55.86	-80.25	-141.26	-115.95
铝冶炼	-49.87	-87.87	-65.83	-65.24	-57.86	-176.72	26.57	-282.55
有色金属合金制造	29.98	84.83	6.44	-84.26	86.53	6.43	-22.81	-154.45
有色金属压延加工	-29.04	23.5	-20.86	-28.77	97.3	98.38	112.62	145.98



制作:



中国发展门户网 [www.chinagate.com.cn/](http://www.chinagate.com.cn/)

友情站点:



全球招标投标网 <http://www.toubiao.info/>



china.com.cn 财经频道

[www.china.com.cn/economic/node\\_5001716.htm](http://www.china.com.cn/economic/node_5001716.htm)



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