

中国有色金属行业月度运行报告

(2007年8月)

一、总体运行情况

1. 总体生产情况

国家陆续出台一系列宏观调控政策，重视节能减排工作，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8个月，工业总产值累计增长42.41%，增速比上年同期减缓15.77个百分点，比前5个月减缓4.27个百分点；实现销售收入增长41.79%，增速比上年同期减缓18.68个百分点，比前5个月减缓4.24个百分点。在所属子行业中，各行业均保持近30%以上的增长速度，但除有色金属合金制造业产值比上年同期略有加快外，其他行业与上年同期和前5个月相比增势明显趋缓，特别是铜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，十七大后宏观调控力度可能进一步加强，国家将出台更严厉措施控制金属行业能源消耗与环境污染问题，有色金属行业的发展面临更加严峻的挑战。

表1：2007年前8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	11157.07	42.41	-15.77	11023.18	41.79	-18.68

铜冶炼	1657.01	34.49	-57.61	1762.1	39.31	-53.67
铅锌冶炼	1003.04	51.38	-14.64	951.37	49.36	-15.65
铝冶炼	1644.92	28.1	-27.83	1578.32	28.05	-31.78
有色金属合金制造	330.38	41.87	0.73	319.09	37.05	-5.7
有色金属压延加工	4873.96	44.05	-13.54	4755.45	41.88	-17.26

2. 效益分析

生产增速的减缓和 market 价格的波动,加上上年同期基数较高的影响,导致前8个月有色金属行业企业实现利润增势减缓明显,而企业亏损大幅度提高。其中,实现利润增长25.9%,增速比上年同期下降79.27个百分点,也比前5个月减慢3.89个百分点;亏损企业亏损额累计增长37.41%,增速比上年同期提高51.39个百分点,但比前5个月减慢11.44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、铅锌冶炼行业利润大幅下降,企业亏损激增;其他子行业效益增长状况也不乐观,只有铝冶炼业亏损额出现明显下降。

表2: 2007年前8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	663.8	25.9	-79.27	31.14	37.41	51.39
铜冶炼	75.11	-17.36	-200.46	3.32	175.05	204.29
铅锌冶炼	48.9	27.41	-294.57	4.98	185.43	230.34
铝冶炼	250.6	39.83	-103.84	1.34	-69.59	-35.93
有色金属合金制造	9.45	5.45	-50.45	1.47	45.21	44.68
有色金属压延加工	130.06	4.38	-59.66	16.26	58.94	49.48

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8个月，产品销售成本增长50.44%，增幅比上年同期下降12.39个百分点，比前5个月减少4.96个百分点；管理费用增长9.02%，增速比上年同期下降22.66个百分点，比前5个月减少3.35个百分点；销售费用增长33.56%，增速比上年同期提高14.3个百分点，比前5个月加快4.25个百分点；财务费用增长36.78%，增速比上年同期提高7.94个百分点，比前5个月加快11.74个百分点。从子行业来看，所有行业销售成本保持较快增长，但增幅比上年均有明显回落。

表3：2007年前8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	9865.37	45.48	-12.39	94.24	33.56	14.3
铜冶炼	1637.81	46.71	-35.8	7.25	24.51	-14.13
铅锌冶炼	869.16	54.13	-8.07	9.16	16.35	0.3
铝冶炼	1229.14	32.27	-17.47	18.31	43.69	13.84
有色金属合金制造	295.84	38.37	-5.73	3.67	26.32	9.64
有色金属压延加工	4436.23	43.89	-16.51	41.55	33.06	21.3

表4：2007年前8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	212.98	9.02	-22.66	114.93	36.78	7.94
铜冶炼	24.71	23.51	3.22	15.65	49.18	39.35
铅锌冶炼	19.48	21.36	-2.05	12.61	21.98	0.77

铝冶炼	32.58	-11.36	-39.04	30.62	32.03	-10.16
有色金属合金制造	7.68	13.3	1.79	2.92	33	-6
有色金属压延加工	70.47	23.1	-7.87	37.95	40.85	13.34

4. 资产资金运营

随着宏观调控措施的频繁出台，有色金属行业投资和利润增速逐步减缓，使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，但增长速度明显回落。前 8 个月，资产增长 27.24%，增幅比上年同期下降 3.42 个百分点，比前 5 个月减少 2 个百分点；负债增长 23.61%，增幅比上年同期下降 7.25 个百分点，比前 5 个月减少 1.27 个百分点；资产负债率为 62.03%，比前 5 个月减少 0.43 个百分点，资产总体状况良好。企业资金占用状况有所好转，应收帐款增长 29.41%，增幅比上年同期下降 12.51 个百分点，比前 5 个月减少 6.4 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	10102.9 7	27.24	-3.42	6267.19	23.61	-7.25	908.73	29.41	-12.51
铜冶炼	1522	35.68	-2.85	991.83	37.57	-0.67	78.05	28.9	-56.02
铅锌冶炼	933.47	30	12.59	629.67	28.22	19.97	58.69	29.22	-2.21
铝冶炼	2376.04	21.39	-8.82	1495.27	8.72	-23.52	107.56	31.64	-16.78
有色金属合金制造	287.8	23.85	3.67	164.2	21.75	1.01	59.34	33.58	6.28
有色金属压延加工	3272.85	20.95	-10	2041.2	22.84	-11.6	472.82	27.16	-12.4

二、市场供需分析

1. 产量分析

8 月份，十种有色金属产量同比增长 23.6%，增速比上月减缓 2.1 个百分点。其中，铜产量增长 26.4%，加快 2.2 个百分点；电解铝、锌产量分别增长 32% 和 12%，减缓 3.1 和 0.5 个百分点；铅产量下降 1.5%。1-8 月，全国十种有色金属产量 1491.57 万吨，同比增长 24.35%，增幅比上年同期提高 6.67 个百分点，增速的加快与经济环境和下游行业的良好发展密切相关。其中，电解铝产量增长 33.83%，增幅比上年同期提高 15.61 个百分点；铜、铅产量分别增长 15.58%、6.99%，增幅比上年同期分别下降 7.34、9.98 个百分点；锌产量增长 19.62%，增幅比上年同期提高 5.88 个百分点。氧化铝、铝材产量分别增长 51.72%、41.69%，增幅分别比上年同期提高 0.73、8.32 个百分点。黄金、白银产量增幅持续提高。

表 6：2007 年前 8 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	1,969,831	23.64	8.42	14,915,694	24.35	6.67
铜	311,418	26.39	2.00	2,170,629	15.58	-7.34
铅	195,000	-1.59	3.37	1,757,539	6.99	-9.98
锌	279,888	11.82	1.87	2,361,001	19.62	5.88
镍	10,388	31.42	32.97	81,176	27.29	22.08
锡	11,665	-1.40	-25.76	99,162	6.81	-13.08
锑	11,420	-13.18	-38.32	94,618	-6.16	-15.13
矿产铝	1,078,230	31.97	10.18	7,796,235	33.83	15.61
金属镁	47,754	27.06	11.39	412,108	24.94	9.04
钛	2,798	133.24	84.56	18,429	92.56	38.41
氧化铝	1,737,067	44.31	-12.07	12,706,176	51.72	0.73
铝合金	170,805	26.05	-4.64	1,261,995	36.25	0.81
黄金(单位：千)	45,874	60.74	30.68	270,734	35.84	20.6

克)						
白银(单位: 千 克)	818,986	12.92	-6.68	7,182,096	34.71	18.24
铜加工材	575,417	23.19	20.58	4,284,656	14.7	8.58
铝材	1,037,316	37.08	2.91	7,147,526	41.69	8.32

2. 销售和库存

随着国家宏观调控力度的持续加强,有色金属行业市场需求逐步减弱。前8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,但增幅回调明显。其中,工业销售值增长42.47%,增速比上年同期下降16.12个百分点,前5个月减缓4.75个百分点;产成品库存增长29.56%,比上年同期下降19.15个百分点,前5个月减缓5.45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稳定增长速度,但增幅回落态势明显,特别是铜冶炼行业在国家政策重点控制下增幅回落明显,只有有色金属合金制造业产成品增幅略有提高。

表7: 2007年前8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	10926.55	42.47	-16.12	662.99	29.56	-19.15
铜冶炼	1619.69	35.8	-53.65	99.45	31.25	-76.28
铅锌冶炼	972.41	51.14	-13.27	79.83	35	-9.2
铝冶炼	1621.61	27.63	-30.54	76.08	23.18	-25
有色金属合金制造	317.84	38.04	-4.63	27.85	19.75	0.36
有色金属压延加工	4787.94	44.12	-14.44	250.42	23.73	-22.62

3. 进出口分析

从去年以来,国家有关部门连续调整有色金属的出口退税和关税政策,表明国家鼓励原材料进口,限制资源性产品出口,促进行业节能降耗的决心。宏观调控措施的效果初显,高能耗产品出口过快增长的势头得到抑制。前8个月有色金属业出口交货值增长8.79%,比上年同期下降45.94个百分点,比上月下降2.19个百分点。从各子行业看,铜冶炼、铝冶炼行业出口明显减少,其他行业过快的增长势头也得到有效抑制,增幅比上年同期都有较大幅度降低。8月1日起,国家又调整了部分铝产品的进出口关税,其中电解铝的进口关税降为零,同时对部分铝产品加征15%的出口暂定关税,可见国家限制“两高一资”产品出口的政策力度还在逐步加大。

表8: 2007年前8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	697.61	8.79	-45.94
铜冶炼	8.45	-76.8	-398.28
铅锌冶炼	85.12	18.28	-24.06
铝冶炼	28.62	-56.48	-78.77
有色金属合金制造	41.09	3.77	-44.26
有色金属压延加工	368.04	25.74	-64.28

三、价格分析

由于受益于国内宏观经济走势良好以及电力电器、机械制造、交通运输、建筑建材等下游行业快速增长的背景下,对于上游有色金属的需求在今年保持了旺盛的需求,这也给整个国际有色金属市场价格高企提供了良好的基本面支撑。8月份,工业品出厂价格同比上涨2.6%,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 12.2%。其中，铜、铝、铅、锌的出厂价格涨幅在 3.1%—43.7% 之间。8 月当月主要有色金属价格保持高位。国内市场铜、锌现货平均价分别为 6.58 万元/吨和 2.83 万元/吨，环比上涨 0.9% 和 2.8%，同比下降 4.5% 和 2.5%；电解铝价格为 1.96 万元/吨，环比下降 2.4%，同比下降 0.9%；铅价格为 2.49 万元/吨，环比上涨 4.8%，同比上涨 1.4 倍。

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，8 月份国际市场有色金属价格明显下降。受库存增加影响，8 月份有色金属现货、期货价格分别比上月下降 4.56%、7.15%。其中，镍价继续深幅下跌，现货、期货价格分别比上月下降 17.22%、16.53%；铜、铝、锌现货价格分别比上月下降 2.92%、5.39%、8.52%，期货价格分别比上月下降 5.84%、7.69%、8.44%。

从发展趋势看，国际有色金属在经历美国次级债风波等不利因素影响之后，虽然价格出现一定下跌，但对于淡季来说，在诸多利空作用下，表现相对较强，国内金属现货价格更是高于国外期货价格，随着旺季到来，下游行业将逐步消耗掉前期产量、库存，金属价格有望保持继续增长。

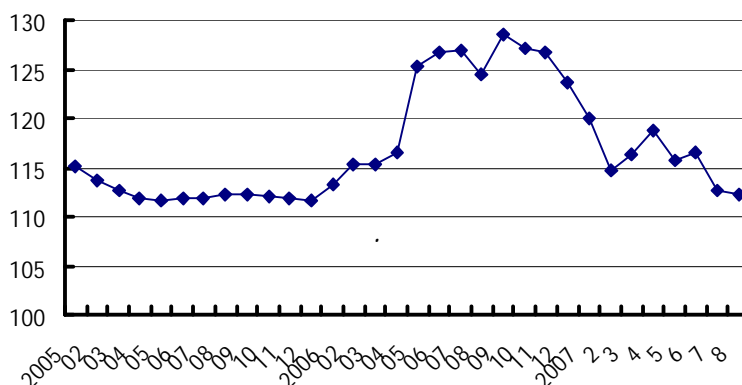


图 5 有色金属业产品出厂价格指数

四、行业投资分析

今年初，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，而 4 月份之后，国家陆续出台了一系列宏观调控政策，严格控制新增产能的增长和释放，重视节能减排工作，有色金属冶炼及压延加工业投资增速开始逐月下降。1-8 月增速回落到 29.2%，为今年以来的最低点，增幅比上年同期下降 8.3 个百分点，比最高的 3 月份下降 26.85 个百分点。

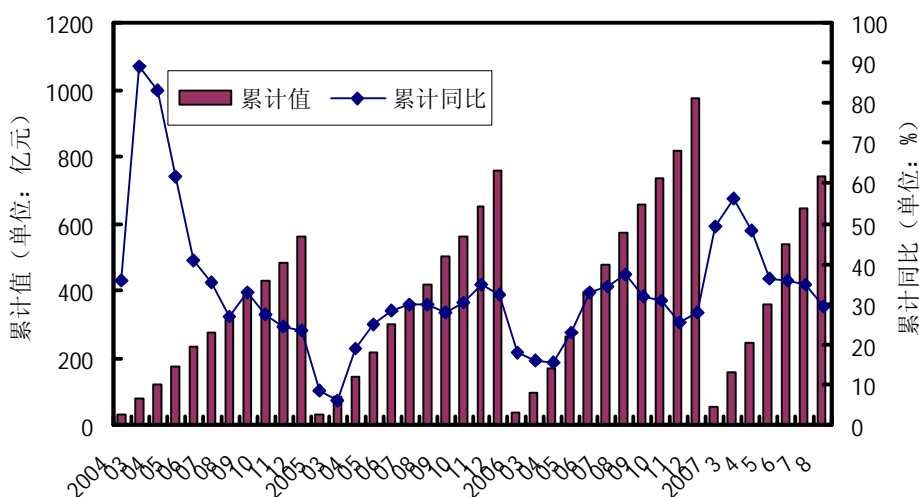


图 6 有色金属业固定资产投资

五、行业内主要经营情况

1. 行业前 10 家企业经营分析

前 8 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 15.26%、23.22%，集中度比前 5 个月和上年同期都略有下降。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,但全部行业的销售收入集中度比前5个月都略有下降,铜冶炼、有色金属合金制造、有色金属压延加工业利润集中度比前5个月也略有下降

表 11: 2007 年前 8 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	1682.67	15.26	154.11	23.22
铜冶炼	1145.82	65.03	63.76	84.89
铅锌冶炼	423.5	44.51	30.47	62.31
铝冶炼	537.7	34.07	105.76	42.20
有色金属合金制造	80.06	25.09	1.48	15.66
有色金属压延加工	616.97	12.97	36.44	28.02

2. 分规模企业经营情况

前8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,且依次加大。大、中、小企业利润累计增速分别比上年同期下降74.23、76.46、111.73个百分点。从子行业分析,除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相对增长较好,中型企业的铝冶炼业利润增长最快,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 8 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	25.9	-79.27	16.75	-74.23	52.32	-76.46	27.29	-111.73
铜冶炼	-17.36	-200.46	-8.54	-151.78	-53.88	-382.73	-30.89	-609.27

铅锌冶炼	27.41	-294.57	47.92	-547.3	5.79	-316.73	-2.48	-183.13
铝冶炼	39.83	-103.84	9.16	-102.3	222.09	-456.94	67.24	-536.25
有色金属合金制造	5.45	-50.45	-97.1	-186.29	-6.84	-41.6	58.39	3.99
有色金属压延加工	4.38	-59.66	-6.42	-51.76	7.68	-35.27	14.35	-99.12

3. 分所有制企业经营情况

前 8 个月，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，但各种所有制企业利润增速均出现明显回落。在子行业中，铜冶炼业的各种所有制企业利润均出现明显减少，铅锌冶炼业的国有企业、铝冶炼业的外商投资企业、有色金属合金业的股份制企业、有色金属压延加工业的私营企业在各行业利润增长中居领先地位。

表 13：2007 年前 8 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	31.2	-66.53	4.92	-100.45	31.62	-75.29	25.17	-116.4
铜冶炼	-11.54	-146.15	-28.33	-238.4	-50.43	-313.11	-30.38	-677.29
铅锌冶炼	142.95	-647.06	-2.37	-517.19	9.28	-177.29	-21.74	-130.51
铝冶炼	65.46	-47.03	-6.76	-121.53	72.86	1.31	172.16	-1164.14
有色金属合金制造	-26.92	-11.41	70.58	47.74	57.74	8.41	-19.52	-186.36
有色金属压延加工	-42.25	-113.5	27.41	-6.55	41.87	-37.8	-17.62	-111.02



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/>



china.com.cn 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/>