



中国有色金属行业月度运行报告(2007年1-2月)

2006年,我国有色金属工业产品产量持续增长,市场价格攀上高峰,企业经济效益大幅度提高,进出口贸易总额平稳增加,固定资产投资结构明显改善,产业集中度进一步提高。2007年,有色金属工业经济运行仍将保持较快发展态势,产品产量将继续较快增长,市场价格继续高位运行,消费需求将持续增加。但是,在有色金属产业规模迅速跃升到世界第一位的同时,有色金属工业的结构性矛盾也日益突出,特别是产业发展面临的资源、环境压力越来越大,已经对可持续发展形成威胁。

一、总体运行情况

2007年前2个月,我国有色金属工业生产加快增长,有色金属价格保持高位,企业经济效益保持较高水平。

1. 总体生产情况

2007年前2个月,有色金属工业生产与销售收入继续快速增长,但与上年末相比增幅有所减缓。工业总产值累计增长50.51%,增速比上年同期提高1.1个百分点;实现销售收入增长49.38%,增速与上年同期基本持平。在所属子行业中,铅锌冶炼业产值和销售收入增势继续迅猛,有色金属合金制造产值增幅有所提高,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 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	2170.01	50.51	1.1	2066.76	49.38	0.05
铜冶炼	330.15	58.69	-2.67	309.75	39.96	-13.49
铅锌冶炼	216.46	82.7	29.1	206.36	90.74	47.7
铝冶炼	362.32	34.82	-21.15	321.23	37.77	-16.79
有色金属合金制造	59.75	40.47	6.22	58.08	43.02	-3.97
有色金属压延加工	877.65	43.94	-5.84	848.69	42.45	-10.31

2. 效益分析

在企业生产和市场需求保持较快增长的同时, 由于有色金属市场价格有升有降, 加上上年同期增速为年内最高点, 2007 年前 2 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 30.97%, 增速比上年同期下降 77.2 个百分点, 也比上年末明显减慢; 亏损企业亏损额累计增长 75.59%, 而上年同期亏损额为下降 25.85 个百分点。从所属子行业分析, 由于产品价格出现回落、出口明显下降、基数因素等的影响, 铜冶炼和有色金属压延加工业利润出现明显下降, 企业亏损大幅度提高; 铅锌冶炼、铝冶炼、有色金属合金制造行业利润增势也明显回落。而铝冶炼、有色金属合金制造行业亏损额减亏幅度继续提高。

表 2: 2007 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	124.2	30.97	-77.16	11.39	75.59	101.44
铜冶炼	11.36	-20.8	-150.26	1.75	622.35	695.59
铅锌冶炼	9.9	72.94	-239.41	1.29	67.36	99.77
铝冶炼	51.58	53.98	-89.69	0.52	-40.17	18.84
有色金属合金制造	1.44	36.9	-27.83	0.35	-17.12	-8.34
有色金属压延加工	20.73	-17.34	-91.64	5.88	115.96	115.84

3. 成本费用分析

随着企业销售收入的持续增长，有色金属行业各项成本、费用实现较快增长。2007年前2个月，产品销售成本增长52.02%，增幅比上年同期提高4.42个百分点；销售费用增长37.64%，增速比上年同期提高28.77个百分点；管理费用增长13.9%，增速比上年同期下降13.96个百分点；财务费用增长26.36%，增速比上年同期提高3.45个百分点。从子行业来看，由于铅锌冶炼行业销售的高速增长，导致本行业销售成本增长98.45%，增幅比上年同期提高57.83个百分点，其他子行业销售成本保持较快增长，但增幅比上年均略有回落。

表3：2007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	1842.27	52.02	4.42	19.29	37.64	28.77
铜冶炼	292.66	47.41	-6.2	1.59	23.72	-36.13
铅锌冶炼	187.14	98.45	57.83	1.92	5.92	-41.49
铝冶炼	242.73	35.33	-8.32	3.61	41.12	38.19
有色金属合金制造	53.5	42.46	-5.52	0.67	18.89	4.76



有色金属压延加工	795.21	45.12	-8.86	7.85	31.44	34.79
----------	--------	-------	-------	------	-------	-------

表 4：2007 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	44.13	13.9	-13.98	22.96	26.36	3.45
铜冶炼	4.71	11.64	-3.15	2.38	9.13	32.63
铅锌冶炼	4.18	22.4	-6.66	2.42	20.56	9.74
铝冶炼	7.97	-7.9	-49.28	6.17	12.27	-46.76
有色金属合金制造	1.63	12.1	-3.86	0.48	12.98	-43.29
有色金属压延加工	14.92	15.31	-14.01	7.87	32.72	7.64

4. 资产资金运营

2007 年前 2 个月，随着投资和利润的持续增长，有色金属冶炼及压延加工业资产有所增加，增长速度达到 27.11%，增幅比上年同期提高 2.3 个百分点；负债增长 26.98%，增幅比上年同期提高 3.8 个百分点；资产负债率为 62.93%，比上年同期下降 0.36 个百分点，资产状况持续良好。但同时，企业资金占用状况有所紧张，应收帐款增长 35.62%，增幅比上年同期提高 10.62 个百分点。从子行业来看，由于生产、销售的高速增长，导致铅锌冶炼行业各项指标变化明显。

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	8539.1	27.11	2.3	5373.5	26.98	3.8	744.88	35.62	10.62



铜冶炼	1153.9	27.86	1.17	717.56	19.95	-0.15	53.28	52.28	46.73
铅锌冶炼	800.37	36.37	24.19	529.53	32.54	20.04	51.08	51.91	60.95
铝冶炼	2127.3	21.63	-4.25	1402.1	15.73	-9.45	94.2	29.77	3.45
有色金属合金制造	246.14	27.26	0.09	138.59	27.89	4.91	48.02	47.92	20.66
有色金属压延加工	2898.1	28.59	3.33	1765.7	31.76	6.78	385.88	32.02	2.91

二、市场供需分析

1. 产量分析

2007年前2个月,除铜外其他有色金属产品产量均实现两位数增长,其中,十种有色金属产量365万吨,同比增长33.5%,增速同比加快13.2个百分点。其中,电解铝产量180万吨,增长35.4%,加快19个百分点;铜产量下降1.8%;铅、锌产量分别增长17.1%和22.1%。此外,尽管国家行业治理整顿取得一定效果,但受房地产、出口等市场需求的影响,氧化铝产量增长47.1%,加快3.1个百分点;铝合金产量增长41.5%,加快11.4个百分点;铜加工材、铝材产量增长也有所加快。黄金、白银产量增势明显。

表6: 2007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	1,806,214	25.93	-1.40	3,653,545	33.52	13.21
铜	221,545	-4.72	-36.27	443,987	-1.75	-30.14
铅	202,726	7.57	-36.83	414,519	17.05	-13.42
锌	281,532	6.9	-18.45	561,218	22.09	4.72
镍	10,126	22.99	14.58	20,894	25.03	10.35



锡	11,444	18.13	-0.94	23,293	24.77	10.78
铋	10,489	16.56	26.01	23,435	23.88	26.84
矿产铝	893,111	33.11	11.53	1,797,213	35.38	18.99
金属镁	42,572	-0.21	-24.24	86,920	24.61	9
钛	1,842	64.95	3.38	3,492	61.98	-6.96
氧化铝	1,333,269	50.95	2.65	2,614,492	47.09	3.13
铝合金	109,388	30.58	-8.26	243,309	41.47	11.36
黄金(单位: 千克)	29,872	8.67	-54.35	58,919	12.79	16.96
白银(单位: 千克)	804,586	32.19	-0.17	1,694,815	45.52	26.21
铜加工材	398,646	4.14	-16.91	903,098	18.45	7.04
铝材	656,304	46.42	6.93	1,349,665	47.66	5.23

2. 销售和库存

受生产和效益情况的影响, 2007 年前 2 个月, 有色金属行业工业销售值与产成品库存呈现小幅加快增长。工业销售值增长 50%, 增速比上年同期提高 0.58 个百分点, 但比上年末有所减缓; 产成品库存增长 36.19%, 比上年同期提高 2.9 个百分点, 比上年末有所下降。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, 其中, 铅锌冶炼业工业销售和产成品库存增速比上年同期大幅提高, 市场前景十分乐观。同样受市场环境影响, 铝冶炼、有色金属压延加工业的销售和产成品库存增速比上年同期调整明显。

表 7: 2007 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	2073.62	50.01	0.58	547.28	36.19	2.9



铜冶炼	309.85	56.98	-0.9	72.38	42.17	1.41
铅锌冶炼	207.49	86.23	36.65	63.71	50.51	31.81
铝冶炼	330.5	33.15	-25.77	80.9	31.03	-14.18
有色金属合金制造	58.66	39.66	1.24	23.52	40.21	13.64
有色金属压延加工	856.61	43.56	-7.48	210.01	30.02	-5.15

3. 进出口分析

为了限制“两高一资”行业的过度发展，国家出台了一系列调控政策措施。去年11月1日开始对铜、镍、电解铝等11项有色金属初级产品的出口暂定税率予以调整，税率暂定为15%，此前这些产品的出口税率分别为5%~10%不等。但与此同时，高能耗、高污染、资源性的有色产品大量出口的现象没有得到根本遏制。2007年前2个月有色金属业出口交货值实现高速增长，增幅达到31.17%，虽比上年同期下降6.08个百分点，但从各子行业看，铝、锌是我国有色金属行业出口的大品种，虽然增加了出口关税，1-2月份我国铅锌冶炼、铝冶炼行业出口交货值增幅分别比上年同期大幅提高63.95、40.75个百分点，增长势头十分迅猛，与国家限制“两高一资”产品出口的政策明显相悖，估计国家很有可能会出台包括取消出口退税、取消加工贸易、加征出口关税、提高电价等更为严厉的政策措施。

表8：2007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	136.16	31.17	-6.08



铜冶炼	1.74	-23.2	-52.73
铅锌冶炼	20.11	63.22	63.95
铝冶炼	7.33	9.45	40.75
有色金属合金制造	6.88	-5.42	-90.09
有色金属压延加工	70.38	36.55	-33.95

铝锌是我国有色金属行业出口的大品种。虽然增加了出口关税，2006年我国出口铝锭仍然高达121.2万吨，与上年相比只略减8%。但是由于很多铝材出口还有出口退税，一部分电解铝通过粗加工后以铝材的方式出口，导致铝材出口124万吨，同比增长74.3%。1-2月份，我国铝材出口25.58万吨，同比大增了104.6%，增长势头十分迅猛。2006年我国锌及锌合金出口34.1万吨，同比增长132.55%；今年1~2月份，出口11.96万吨，更是同比猛增了333.6%。受上年基数及国际市场价格的影响，铜产品出口明显减少。

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	36447	72853	-35.9	-109.1
未锻造的铜(包括铜合金)	1035	2097	-94.1	-485.5
铜材	35412	70756	-9.7	-43.7
未锻造的铝及铝材	175845	359015	19.8	20.3
未锻造的铝(包括铝合金)	49179	103204	-40.9	-20.1
铝材	126666	255811	104.6	49.5
未锻造的锌及锌合金	48263	119640	333.7	329.2
未锻造的锡及锡合金	2782	3562	16	61.5
未锻造的锑、粉末及废碎料	450	692	-63.2	-19.7



2007 年前 2 个月，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、废铝进口增势明显，其他产品进口下降有所减缓。

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	239772	468849	56.20	74.8
未锻造的铜(包括铜合金)	174093	321743	112.9	144.4
铜材	65679	147106	-1.3	1
废铜	273724	665388	10.2	7.7
未锻造的铝及铝材	58309	148752	-13.5	-6.8
未锻造的铝(包括铝合金)	14960	42302	-39.6	-20
铝材	43349	106450	4.5	-1.5
废铝	87962	253156	20.5	15.9

三、价格分析

从 2006 年末至今，各金属价格分化加剧。由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，今年 1 月国际市场初级产品价格水平较大下降，2 月再度回升，其中，有色金属价格有升有降。铜、铝价格相对稳定，铅、锡、镍价格上涨，锌价格降幅较大。在现货市场，铜、铝、锌价格分别比上月下降 3.1%、0.9%、12.2%，铅、锡、镍价格分别比上月上漲 6.7%、13.8%、11.6%；期货市场，除锌价格下降 10.9%外，铜、铝、铅、锡、镍价格分别比上月上漲 0.6%、1.9%、6.3%、13.4%、9.6%。其中，2 月 28 日伦敦镍现货、期货价格分别创下 44695

美元/吨、43000 美元/吨的历史高位。

2 月份，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比去年同月上涨 14.7%。其中，铜、铝、铅、锌的出厂价格涨幅在 6.1%—52.6%之间。国内市场价格中，主要有色金属价格保持较高水平，铜、铝、铅、锌价格出现下跌，锡、镍价格有所上涨。2 月份国内市场铜、铅、锌平均价格分别为 5.35 万元/吨、1.44 万元/吨和 2.97 万元/吨，环比下降 4.9%、3.2%和 8.6%，同比上涨 12.6%、18%和 43.1%；电解铝价格 2.01 万元/吨，环比下降 4%，同比下降 0.3%；镍价格 35.7 万元/吨，环比上涨 10.1%，同比上涨 147.1%。

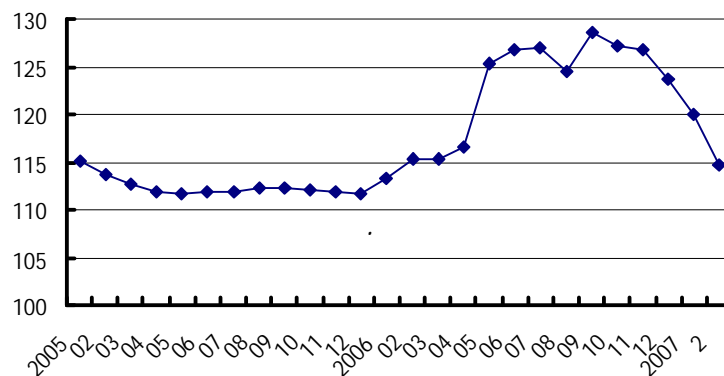


图 5 有色金属业产品出厂价格指数

四、行业投资分析

为了限制“两高一资”行业的过度发展，2006 年国家出台了一系列调控政策措施并取得了明显效果，目前铜冶炼投资热已经降温，新开工项目计划总投资大幅下降，但整个有色行业的投资情况仍然不容乐观，

增长势头迅猛。2006年有色金属工业固定资产投资1180.8亿元，同比增长了36.44%，其中冶炼完成投资636亿元，占整个有色工业投资比例的一半以上。今年前两个月，有色金属冶炼及压延加工业固定资产投资大幅增长49.5%，远远高于全国城镇固定资产投资增长23.4%的水平，也比上年同期提高31.7个百分点。尤其值得注意的是，受铝价走高的影响，电解铝投资热有可能出现反弹，很多项目正在暗中上马；铅锌冶炼投资热势头未减，生产能力将进一步扩大。

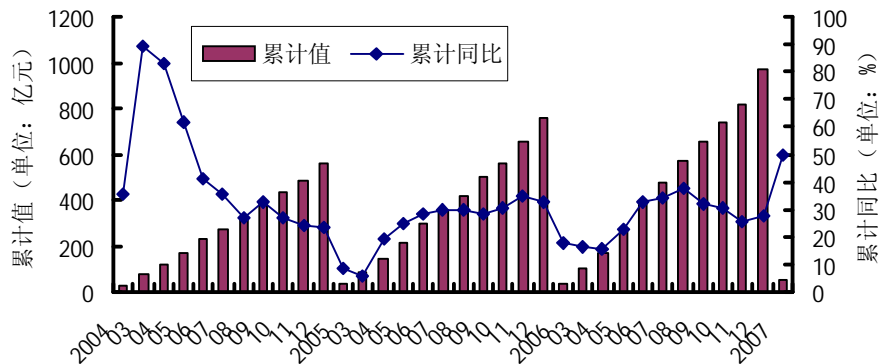


图6 有色金属业固定资产投资

五、行业内主要经营情况

1. 行业前10家企业经营分析

2007年前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16.03%、23.39%，销售收入集中度和利润集中度，改上年持续下降趋势，比上年同期出现明显提高。从子行业分析，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 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	331.29	16.03	29.05	23.39
铜冶炼	215.9	69.70	10.92	96.13
铅锌冶炼	95.64	46.35	5.67	57.27
铝冶炼	113.18	35.23	22.69	43.99
有色金属合金制造	15.97	27.50	0.31	21.53
有色金属压延加工	124.48	14.67	6.77	32.66

2. 分规模企业经营情况

2007 年前 2 个月，有色金属行业中型企业利润增长继续突出，小企业利润增幅回落明显。大、中、小企业利润累计增速分别比上年同期下降 60.46、61.45、200.87 个百分点。从子行业分析，铅锌冶炼业的大、中型企业利润增长较最快，铝冶炼业的中、小型企业利润增长较快，有色金属合金制造业的小企业利润增长最快，而在铜冶炼、有色金属压延加工业中各种规模企业利润均出现大幅度下降。

表 12：2007 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	30.97	-77.16	26.16	-60.46	64.11	-61.45	13.56	-200.87
铜冶炼	-20.8	-150.26	-8.19	-96.81	-66.11	-295.11	-33.32	-7266.33
铅锌冶炼	72.94	-239.41	112.63	-76.94	112.81	-138.42	2.31	-516.2
铝冶炼	53.98	-89.69	21.55	-83.57	223.84	-757.65	186.66	-1567.59



有色金属合金制造	36.9	-27.83	27.02	-881.94	26.47	-9.09	41.54	-23.27
有色金属压延加工	-17.34	-91.64	-9.6	-56.52	-22.31	-57.61	-22.77	-200.19

3. 分所有制企业经营情况

2007年前2个月,各种所有制企业利润增速均出现明显回落,国有企业、股份制企业、私营企业、外商投资企业利润增长速度依次提高。在所有子行业中,国有企业的铅锌冶炼业利润增速最高;股份制企业的铜冶炼、有色金属压延加工业的利润增速最高;外商投资企业在铝冶炼业、有色金属合金制造业的利润增长最快。

表 13: 2007 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	18.6	-99.76	23.39	-58.66	31.8	-131.92	34.65	-89.65
铜冶炼	-13.48	-96.93	117.75	38.3	-81.98	-239.62	-45.74	-3385.72
铅锌冶炼	133.81	-1556.92	82.38	-74.55	24.39	-637.09	-25.31	-190.42
铝冶炼	38	-127.32	-0.59	-105.34	118.86	-2966.96	309.12	73.95
有色金属合金制造	-54.85	-26.48	90.7	-0.77	80.1	82.43	131.64	-17.08
有色金属压延加工	-52.54	-155.71	7.91	-15.29	-1.08	-98.17	-33.36	-140.66



制作:

中国发展门户网 <http://www.chinagateway.com.cn/>;



中国发展门户网
<http://www.chinagateway.com.cn>
www.chinagate.com.cn
www.chinagateway.org.cn

www.chinagate.com.cn/; www.chinagateway.org.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/>