

库存重回 20 万吨上方 短期铜价或将回落

最近一个半月时间，沪铜连续震荡走高,并且中间出现加速上涨,上周铜价在冲高后有所回落,我们注意到,铜价在上涨的同时,上期所精炼铜库存也连续三周增加，截止到 8 月 11 日当周已经回升至 20.78 万吨，并且上升幅度呈现扩大迹象,我们认为在国内冶炼厂检修对产量影响较小和新增产能逐步投产的情况下，国内精炼铜产量将逐步增加，另外在房地产销售下滑明显和当前处于消费淡季的影响下,短期铜价或将回落走低,操作上沪铜 1710 合约可在 51000 元 / 吨附近轻仓试空,止损位 51500 元 / 吨,目标位 49000 元 / 吨。具体分析如下：

一、精炼铜产量稳定增加
据国家统计局数据，今年上半年国内精炼铜产量为 435.3 万吨，同比增加 7.5%，增幅稳定。另外据了解，江

铜富冶和鼎铜业（新增 15 万吨电解铜产能）、葫芦岛宏跃（精炼 15 万吨 / 年）、灵宝黄金(1.56 –1.89%)（10 万吨 / 年）和中原黄金（精炼 15 万吨 / 年）等新建冶炼产能预计将在四季度逐步投产，在目前国内铜精矿总体供应相对充裕和冶炼利润相对稳定以及炼厂检修影响较小的情况下，预计下半年国内精炼铜产量或将逐步增加，产量增幅或将保持在相对稳定的水平上。

二、需求或将转弱
家电市场方面，虽然今年空调市场表现亮眼,但是据 SMM 了解,空调企业和铜管企业从 6 月底开始新增订单量开始出现下滑,加上空调库存压力,后期空调生产动力或将减弱;房地产方面，全国楼市已开启的“5 限时代”使得房企公布的 7 月份销售业绩显示，TOP100 房企整体销售下滑 39.1%，另

外年初截止到 8 月 6 日,30 大中城市商品房成交面积和套数分别累计同比减少 34.0%和 33.1%，房地产市场增速降幅明显;汽车市场方面，中国汽车流通协会发布的“中国汽车经销商库存预警指数报告”显示,7 月经销商库存预警指数为 52.5%，目前汽车市场整体库存压力仍然较大,而七八月份是传统的车市淡季,加上容易出现高温、大雨等极端天气,会对整体车市有所影响,下半年车市难言乐观。在当前传统消费淡季的时间下,我们认为国内精炼铜的消费或将走弱。

三、SHFE 精铜库存重回 20 万吨以上
在最近两个半月的时间里，上期所精炼铜库存在触碰最低 17.7 万吨后，连续三周回升，截止到 8 月 11 日当周已经回升至 20.78 万吨，并且上升幅度呈现扩大迹象。我们认为库存的连续回升主要是由于下游需求转弱所致，将会限

制铜价上涨空间。

四、国内精炼铜市场供需平衡表

目前国内铜精矿相对充裕的供给和稳定的冶炼利润以及炼厂检修影响较小将使得 8 月份精炼铜产量有所增加,近期进口铜供应比较稳定；而房地产销售的明显下滑和汽车的高库存将拖累精铜消费,加上当前处于传统消费淡季,8 月份国内精铜供需过剩量将会继续增加。

综上，在国内冶炼厂检修对产量影响较小和新增产能逐步投产的情况下，国内精炼铜产量将逐步增加，而在房地产销售下滑明显和当前处于消费淡季的影响下,8 月份国内精铜供需过剩量将会继续增加,短期铜价或将回落走低。操作上沪铜 1710 合约可在 51000 元 / 吨附近轻仓试空，止损位 51500 元 / 吨，目标位 49000 元 / 吨。

中国有色网



高温闪光华

烈日炎炎,气温骤升,大冶有色冶炼厂澳斯麦特炉放铜口前职工们始终坚守岗位，为保障高产，员工们在一线挥洒辛勤的汗水。

中国有色金属报 邱杰 摄

中国铜加工产业发展现状及趋势

铜加工是我国有色金属工业的重要组成部分。经过多年的快速发展,我国已经成为全球最大的铜材生产国和消费国,综合实力明显增强。近年来,面对复杂多变的国内外宏观经济形势和发展环境，铜加工产业积极推进转方式、调结构、促转型,保持了行业的持续快速发展。目前,铜产业加工能力不断提升,应用领域不断扩大,国产化水平不断提高，整个行业呈现了蓬勃发展的良好态势。但同时也应看到,全行业仍存在产品同质化严重、产品附加值较低等问题，转型升级和跨越发展的任务紧迫而艰巨。

当前，新一轮科技革命和产业革命与我国加快转变经济发展方式形成历史性交汇，国际产业分工格局正在重塑,为更好抓住这一重要机遇,国务院发布了《中国制造 2025》,首次从国家战略层面描绘了建设制造强国的宏伟蓝图，提出十个重点领域和五个重大工程，其中新材料是重点推进领域之一。去年年底，国务院成立了 23 个部门组成的国家新材料产业发展领导小组,马凯副总理担任组长。今年年初,又组建了国家新材料产业发展专家咨询委员会。国务院从加强统筹协调、聚焦发展重点、提高创新能力、完善平台建设、拓展应用领域、营造发展环境等方面部署了工作重点,中央和地方都在全力推进新材料产业快速发展。

2016 年,国务院印发了《关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》,将“精密电子铜带、铜镍合金板带材、高性能铜箔”列为了着重发展的关键基础材料。铜加工行业应抓住千载难逢的机遇，按照建设制造强国目标的总体要求,加快技术创新和结构调整,在保持传统电力、家电等领域稳定发展外,积极与新能源汽车、电子等领域合作,开发新兴产业用铜材,提高产品的附加值抢占高端市场。

中国铜产业基本概况

2016 年,我国铜采矿企业共 274 家，资产总额 1040 亿元、负债率 58%,主营业务收入 668 亿元;铜冶炼企业 209 家,资产总额 4668 亿元,负债率 63.8%，主营业务收入 8506 亿元;铜加工（包括铜线、铜板带、铜箔、铜管、铜棒等）企业 1302 家,资产总额 4004 亿元,负债率 59.4%,主营业务收入 10071 亿元。全国铜行业主营业务收入 19245 亿元，与整个有色金属行业比较，铜产业资产占全国有色金属行业总量的 23%,收入占 35%。

我国铜产业储量总额 3000 万吨,全球占比 4%，排名世界第六;铜矿产量 161 万吨，全球占比 10%，排

名世界第二。以下三类总量均为世界排名第一，分别是铜精矿产量 766 万吨,全球占比 34%;铜精矿消费量 1030 万吨，全球占比 46%;铜材产量 1682 万吨,全球占比 65%。

目前，我国铜矿分布由原五大基地为主,逐渐扩展到向西部地区延伸,如内蒙古、新疆、西藏等。铜冶炼行业除了在四大资源基地分布外,在沿海地区（山东、广西）在铜冶炼分布的比重在加大。铜加工行业分布部分由发达省份地区向中部地区转移和上游生产基地转移。

2010 年以来,铜产业投资发生了一些变化,矿山投资比较稳定,且在 2014 年铜矿矿山投资大于冶炼，近几年投资额都维持在 250 亿元左右；冶炼投资在 2011 年达到 338 亿元高峰，随后投资出现大幅下降,2016 年为 190 亿元;铜加工行业投资热点不减,2016 年达 520 亿元,2016 年整个铜行业投资 953 亿元,占全国 15.3%。

中国铜加工产业发展现状

生产方面，数据显示 2000~2016 年,铜材产量年均增长 15.8%,远高于铜矿和精铜增长速度。但近几年增长幅度明显放低,近三年,年平均增速为 7.2%。资料显示,2016 年铜材产量 1682 万吨，是 2000 年的 10 倍。据中国有色金属工业协会统计,2017 年 1~6 月铜材产量 1014 万吨,同比增长 7.66%。2000~2016 年铜矿、精铜生产增长速度分别为 6.6%和 11.3%;2017 年 1~6 月铜矿和精铜同比增速分别为 4.09%和 7.16%。

世界铜加工主要生产国为美国、日本、德国、韩国、意大利和中国。2001 年中国铜材产量占世界比例为 14%，排名第三,到 2016 年，此比例上升到 65%。

过去十年，我国国内铜加工产品结构比例中,线材的比例呈现上升趋势。截至 2016 年，铜线材占比由 2010 年的 38%上升到 44%;管材比例由 2010 年的 18%下降到 2016 年 16%;2016 年板带材比例比 2010 年下降了 3%。

进出口贸易方面，多年来,我国铜材一直呈现净进口状态，但净进口量逐年减少,2004 年净进口量最高达 80 万吨,随后铜材进出口量均在下降,2016 年净进口量为 11 万吨。2017 年 1~5 月净进口量为 25 万吨。从产品来看,除铜管处于净出口以外,其他产品均为净进口。

铜管是我国铜产品生产增长最快的品种,2000~2016 年年平均增长速度为 20%,2016 年我国铜管产能 320 万吨，产量为 280 万吨,产能利用率 87.5%,也是铜加工产品产能利用率最高的。排名前 10 家生产企业产能 151 万吨，占比 47%;产能 105 万吨,占比 37.5%,产业集中度相对较高。2003 年开始,铜管为净出口,近几年,我国铜管出口量在 15

万~17 万吨之间,进口量在 1.5 万吨。

2010~2016 年我国铜板带产量年增长 7.2%,2016 年为 325 万吨,成为第二大类铜加工产品，产业集中度较低。16 家代表性企业产量共计 87.4 万吨,占全国 27%。企业规模偏小,产能利用率预计为 67%。这说明,市场份额向优势企业集中、普通产品产能过剩严重、市场竞争激烈、加工费下降。铜板带是我国净进口铜加工产品，但净进口量在减少,2006 年进口量最大是 33 万吨,近几年进口量在 13 万吨左右,而出口量一直维持在 3 万吨左右,目前没有较大突破。

由于新能源汽车发展，对锂电铜箔需求突增，造成 2016 年铜箔市场供应出现短缺，成为市场投资最热的品种。2010~2016 年铜箔产量年平均增长 10.4%，其中 2016 年产量为 29.16 万吨，增长 22.3%;预计 2017 年铜箔产量将达 35.8 万吨,同比增长 22.7%。其中锂电用铜箔产量 2016 年为 5.88 万吨，占整个铜箔产量的 20%,而 2011 年此比例仅为 6%。铜箔的主要生产企业产业集中度较高，有 11 家企业产量超过万吨，占全国产量近 90%。多年来,我国铜箔仍依靠净进口,每年进口量在 13 万吨,出口量在 2 万~3 万吨。另一方面,覆铜板呈现进出口状态，近年进口 8 万吨,出口 10 万吨。

2016 年铜杆产能 1120 万吨,产量 670 万吨，产能利用率为 60%,有 20 家生产企业产能超过 20 万吨,最大企业产能达 100 万吨，2016 年前 10 家企业产能 406 万吨,产量近 300 万吨,产能利用率达 74%，产量占全国的 44.5%。

中国铜加工产业发展趋势

我国铜加工产业发展趋势呈现以下几个特点：

一是产业布局分散。今后除了在发达省份和沿海地区分布铜加工基地，在铜资源分布地会加大铜加工产业基地投资，特别是在西部地区会增加一定份额。

二是产业集中度提高。未来行业竞争激烈，一方面行业兼并重组增加淘汰落后企业。另一方面,新进入者加入,通过新材料、新技术、新市场等优势,参与提升行业竞争力,提高行业集中度。

三是市场需求仍有空间。未来市场呈现高、中、低不同层次需求,中低需求增长缓慢，高端产品需求保持高速增长,同质化趋势明显,市场竞争激烈。

四是铜加工大型企业向规模化、国际化趋势发展,中小型企业将向专业化、特色化发展。

五是“走出去”步伐加快。借助国家

推动“一带一路”发展契机,加快国际合作。主要体现在扩大产品出口、海外并购趋势、在境外投资建厂三个方面。

六是产业升级。 “互联网 +”推动产业升级和技术进步,两化融合在铜加工行业推广将凸显行业竞争力。

七是呈现园区发展模式。贯彻绿色发展理念，已有铜加工企业退城入园、新企业布局在高新区或新材料基地等,而政府对企业发展的服务功能也由此加强。

八是产学研合作加强。为了拓展创新驱动,加强科技攻关,企业将更多地联合高校、研究机构,加强多方面合作。

中国铜产业发展重点任务

我国铜产业发展重点,首先是创新发展。模式方面,鼓励大企业兼并重组、多种经济成分混合所有制企业建设,建立大型铜加工企业 and 研发基地,树立国际品牌战略。科技方面,要围绕清洁生产、节能减排、生态保护等科技攻关,开展新型材料研究,推进两化深度融合,扩大新型领域的应用科技攻关,满足在绿色环保材料的应用。行业可推动实施“互联网 + 铜”,加快智能化企业发展,推动产业升级。管理方面,应增强企业战略管控、投资决策、财务管理、资本运作、人才管理等方面的控制力，实现对生产经营各个环节的精细化、规范化管理。体制方面,激励机制、约束机制、竞争机制、发展机制,最大限度地调动员工积极性、主动性、创造性,正确引导、激励员工的行为、激发员工不断进取的精神,不断积累企业发展后劲。

其次是开发发展。铜产业要借助“一带一路”愿景，以产业链的模式“走出去”。在“一带一路”战略框架下,支持以产品换资源、以基础设施建设布局材料基地等产业链的模式“走出去”，从国家层面统一协调,为“走出去”企业引入战略合作者。同时,加快铜加工产业“走出去”步伐,健全材料产业“走出去”服务保障机制,加强经贸、外汇、财税、海关、外交等政策协调和支持。还要鼓励优势企业参与国际并购,参与新材料研发、产品国际标准制定,引进国际先进技术。

再次是协调发展。建立铜产业上下游产业信誉体系,信息沟通、资源共享、协调配套、共赢发展;建立物流、回收、产品研发体系;严格执行《环境法》,建立在线污染物排放的监控系统,保障生产、居住生态环境优美;企业建设与城市规划相互衔接,还应注重社区居民的利益诉求,平衡各利益方关系。

最后是共享发展,铜加工企业要重视推进企业社会责任战略，履行对用户、员工、社区以及环境等多个方面的责任。改善企业所在地基础设施和矿区周边群众生产生活条件,吸纳本地员工。实现企业反哺社会,使得企业属地人民生活水平提高,带动区域共同发展。中国有色金属报

到 2020 年云铝的铝加工产品占比将超过 80%

8 月 16 日下午,记者一行来到位于昆明松茂的云南铝业股份有限公司总部生产基地。厂区内,大片大片的绿色植物完全颠覆了记者以往对铝厂的认识。据悉，云铝是国家环境友好企业。受益于丰厚云南水电资源和电解铝产能转向清洁能源优势、公司电解铝产能持续扩张，云南铝业股份有限

公司的前景十分被看好。该公司总经理陈德斌表示，云铝总部生产基地的铝年产量为 30 万吨。“云铝主要生产的是铝加工产品。比如我们的 A356.2 铝合金产品为国家最大优质供应商，主要用于汽车等行业。到 2020 年,云铝的铝加工产品占比将超过 80%。”

中国有色网

我国建成全球首条镁合金汽车轮毂生产线

我国第一条镁合金汽车轮毂生产线,也是世界上第一条真正实现工业化生产的镁合金汽车轮毂生产线,14 日在位于河南省长葛市的德威科技股份有限公司正式投产,并与美国 TH Magnesium 公司签订 20 亿元供货合同。

专程前来出席投产庆典的美国 TH Magnesium 国际汽车镁轮毂市场开发公司总裁斯蒂夫大说，全球镁合金市场达 1200 亿美元，曾经有公司承诺他们有镁合金轮毂的生产技术，最后什么也没有做出来。“但是,今天在中国长葛实现了!”中国镁业协会会长徐晋湘也在致辞中称，这不仅是中国的第一条镁合金轮毂生产线,也是世界上目前唯一一条能够实现工业化生产的生产线。

德威股份作为国际镁合金汽车轮

毂标准制定者，拥有目前我国镁合金汽车轮毂一次正反锻压工艺专利，领先同行业 3 至 5 年。计划今年内上马 3 条镁合金汽车轮毂生产线,年产 100 万只。14 日投产的首条生产线,年产 35 万只。在投产仪式上，德威股份与美国 TH Magnesium 公司签署了 20 亿元订单。

据悉,镁合金汽车轮毂更轻、强度更大、散热更好,而且承受冲击载荷能力更大,耐有机物和碱的腐蚀性能好。比铝合金汽车轮毂质量减少 1/3，降低了整车负载。其减重效果是车身减重的 15 倍,降低能耗，节约燃料，节油率 8%—18%。但受限干技术瓶颈和制造成本,世界上此前没有一家公司能实现镁合金汽车轮毂大批量生产。法拉利等高端赛车使用的镁合金轮毂，都是少量定制生产的。

科技日报

石墨烯基超级 电容器研制成功

记者从中科院合肥物质科学研究院了解到，我国专家成功研制出一种柔性全固态超级电容器，这种具有高性能杂原子掺杂石墨烯纳米结构的超级电容器首次实现了可规模化制造的突破。

该科研项目由中国科学院合肥物质科学研究院等离子体物理研究所博士王奇课题组和南京师范大学教授韩敏课题组合作完成，部分研究成果已在线发表于国际知名材料学期刊《Small》上。

随着柔性可穿戴电子产品的需求快速增长，发展柔性的能量储存装置

显得迫切，其关键在于设计开发出兼具优异储能和机械性质的电极材料。

两个课题组在研究过程中，巧妙地将有机分子的碳化、掺杂、相转换和自组装等重要物理化学过程集成于一体，首次成功实现了硫掺杂石墨烯和硫化亚锡杂化纳米片的原位合成与组装，得到了新颖的三维纳米结构，为延伸和拓展掺杂石墨烯材料在清洁能源、光电和传感等重要技术领域的应用奠定了基础。

王奇表示，这项科研成果具备规模化制备的前景，为今后理性设计高性能的杂化电极材料，发展柔性功率源或能量储存装置铺垫了道路。中国有色网

集团公司办公室招聘启事

集团公司办公室因工作需要，现面向集团公司内部招聘管理人员 1 名。

一、招聘岗位与条件

岗位	人数	条 件
管理人员	1	1、年龄:1980 年 1 月 1 日以后出生； 2、学历:全日制普通大学本科及以上； 3、中级及以上技术职称； 4、三年及以上基层工作经历； 5、具有较强的综合文字能力、沟通协调能力和语言表达能力,能熟练操作计算机,英语口语、听力及写作能力较好者优先。
合计	1	

二、录用方式

采取笔试、面试相结合的方式,按照笔试面试综合成绩择优考察、体检合格后,予以试用。试用期三个月,试用期满合格后正式录用。

三、报名方法及时间

应聘者须持本人身份证、学历学位证书、技术职称证书、个人 1 寸照片等相关材

料原件 & 复印件到集团公司人力资源部（机关大院西侧楼一楼 128 室）报名。

联系人:符女士、周女士

联系电话:0562—5860078

报名时间:2017 年 8 月 18 日至 2017 年 8 月 28 日（工作日）。

集团公司人力资源部

2017 年 8 月 16 日

股份公司董事会秘书室招聘启事

股份公司董事会秘书室因工作需要，现面向集团公司内部招聘证券管理员、档案馆馆长、档案管理员各 1 名。

岗位	人数	条 件
证券管理	1	1、年龄:1985 年 1 月 1 日以后出生； 2、学历:全日制普通大学本科及以上； 3、具有一定财务、法律、投融资管理及股票市场研究相关知识,有良好的沟通协调、语言表达及计算机操作能力。
档案馆馆长	1	1、年龄:1971 年 1 月 1 日以后出生； 2、学历:全日制普通大学本科及以上； 3、职级:副科级或业务主管及以上职位； 4、职称:馆员及以上； 5、具备 8 年以上档案管理工作经验； 6、具有良好的沟通协调、语言表达及计算机操作能力。
档案管理	1	1、年龄:1971 年 1 月 1 日以后出生； 2、学历:全日制普通大学本科及以上； 3、具备 5 年以上档案管理工作经验； 4、具有良好的沟通协调、语言表达及计算机操作能力。
合计	3	

二、录用方式

采取笔试、面试相结合的方式,按照笔试面试综合成绩择优考察、体检合格后,予以试用。试用期三个月，试用期满合格后正式录用。

三、报名方法及时间

应聘者须持本人身份证、学历学位证书、技术职称证书、个人 1 寸照

片等相关材料原件 & 复印件到集团公司人力资源部（机关大院西侧楼一楼 128 室）报名。

联系人:符女士、周女士

联系电话:0562—5860078

报名时间:2017 年 8 月 18 日至 2017 年 8 月 28 日（工作日）。

集团公司人力资源部

2017 年 8 月 16 日