

铜价回调或为阶段买入机会

国庆假期间,伦铜冲高回落,但在6150美元/吨附近遇到较强支撑。外部宏观风险尚未传导至微观,国内铜主要消费行业,如国内电网、空调、汽车等依然表现良好,对铜价形成支撑。我们判断,如果宏观风险能够继续降低,铜价调整后依然存在阶段性上涨的可能。

终端消费行业表现良好

中国房地产市场降温,但是和铜消费密切相关的住宅部分投资表现良好。住宅投资完成额占房地产开发总投资比例持续飙升,可能表明三四五线城市房地产市场持续向好。房地产资金来源方面,房地产企业自筹资金稳中有落,国内贷款小幅回升,但包括预收账款及定金、个人按揭贷款等其他资金来源大幅上升,表明房地产市场需求存在较大潜力,这支撑了电线电缆、家用电器、汽车等行业的消费。

美卓矿机中国研发中心正式投入运营

日前,美卓矿机中国研发中心正式投入运营。该研发中心设立于湖南长沙,将根据中国矿山客户的需求进行产品的研发与制造、并提供定制的创新型解决方案。

美卓公司是一家服务于矿山、骨料、回收、石油、天然气、制浆、造纸与加工行业享有盛誉的工业公司。美卓在芬兰赫尔辛基纳斯达克上市,2017年公司销售额约27亿欧元,12,000多名员工。美卓矿机的业务覆盖全球50多个国家拥有180多个销售和服务单位,30多家生产工厂,11个研发与技术中心,以及80多家服务与维修中心。在矿用破碎机与磨机市场,美卓的市场份额举足轻重,必和必拓、力拓、淡水河谷等都是该公司长期合作伙伴。在中国矿山行业,武汉钢铁公司、鞍山钢铁公司、太原钢铁公司、中国黄金集团、紫金矿业公司、江西铜业集团、云南铜业集团等一批大型国有企业也是美卓的忠实用户。

中国矿业网

我国推进矿产资源标准国际化

自然资源部与联合国欧洲经济委员会日前在日内瓦联合发布中国矿产资源储量分类标准与联合国资源分类框架(UNFC)对接文件。

自然资源部与联合国欧洲经济委员会就研制中国固体和油气矿产资源储量分类标准与UNFC对接文件开展了合作。UNFC是一个全球性的、基于原则的资源分类体系,用于固体矿产、油气、可再生能源和人类活动产生的资源的分类、管理和报告。确保固体和油气矿产资源的高效管理,支撑经济社会

的可持续发展是UNFC与中国国家标准

的共同目标。中国国家标准《固体矿产资源/储量分类》(GB/T 17766—1999)、《石油天然气资源/储量分类》(GB/T 19492—2004)适用于国家固体和油气矿产资源储量管理、信息披露等。

9月26日,联合国欧洲经济委员会可持续发展委员会通过了对接文件。文件解释了中国国家标准与UNFC之间的关系,内容包括介绍和指导如何通过采用UNFC对资源进行分类和管理。

深化产权多元化改革,发展混合所有制经济。进一步推进产权多元化是优先发展的重点方向,是积极发展混合所有制经济的重要途径。1992年,铜陵有色首次推行股份合作制试点。积极引进外商投资,组建金隆铜业公司,形成了国有资本与外资合作的混合所有制经济。1996年11月,“铜都铜业”A股股票成功在深圳证券交易所上市,成为我国铜工业板块第一股。2007年,集团公司由全民所有制企业改制为有限责任公司性质的国有独资公司,实现了由工厂制向公司制的转变。“十三五”期间,铜陵有色将进一步推进产权多元化改革,积极引进公有制经济和非公有制经济战略投资者,拟采取增资扩股的方式,提高集团资本实力,优化产权结构,推进集团整体市。同时在投资项目中引入公有和非公有资本,控股经营中铁建铜冠公司、合肥国轩公司,参股精制硫酸项目等。2016年,铜陵有色集团结合上市公司定向增发,在省属企业率先推出员工持股计划,将集团的兴铜股份转为持有上市公司股份。本次员工持股计划股份公司认购金额为7.96亿元,参与员工人数为10117人;同时,集团公司同步实施薪酬延付计划,认购金额4亿元,参与员工4143人,成为安徽省首家全员参与实施员工持股计划的上市公司。通过员工持股,使公司加快形成了资本所有者和劳动者利益共同体,为进一步推进混合所有制改革提供了新的重要路径。“十三五”以来,公司按照推进相关产业分业上市、发展混合所有制经济的规划,持续加快推进铜冠物流公司“新三板”挂牌和铜冠矿建公司主板上市,争取2019年—2020年向证监会申报铜冠物流公司“新三板”挂牌和铜冠矿建公司IPO材料,力争“十三五”期间完成2—3家相关主业的分业上市,提高资本证券化率。

聚焦供给侧改革,激发经济新活力。铜陵有色一直坚持集团整体经济利益最大化的原则,进一步理顺企业产权关系,优化产权结构,促进资源向主业转型。

由传统型企业向创新型企业转型

改革开放40年来,铜陵有色实现了飞跃式发展。从2012年销售收入首次突破千亿元,到2017年连续7年蝉联安徽企业百强榜首;位列2017中国企业500强第111位,中国制造业企业500强第38位。在此期间,铜陵有色经历了由计划经济下的大型国有企业向市场经济下的现代企业制度转型升级新过程,闯出一条传统企业转型升级新路子,实现了由传统型企业向创新型企业

汽车用铜量是传统汽车用铜量的2—3倍,因此汽车行业依然会拉动铜消费。

原料供应偏紧是大概率事件

铜矿供应短期与中长期存在预期差,短期印度南部冶炼厂关停导致铜精矿长单涌向现货市场,现货加工费连续上行,但中长期全球铜矿缺乏足够的产能释放,以及中国冶炼厂集中投产,远期铜精矿加工费将再次走弱。

同时,废铜供应减少是必然事件,精铜对废铜替代作用明显,加剧铜整体供应紧张程度。生态环境部大幅削减了废七类的核定进口量,截至9月28日,1—21批建议批准进口废七类91.48万吨,较2017年下降68.02%。从具体进口量上看,剔除价格上涨因素,自5月开始废铜进口价格已经开始回落,6—7月废铜进口量都没有明显增长,说明废六类进口量已经开始减少,暗示



美卓矿机中国研发中心开业典礼

相互间的交流与了解,促进了标准的互联互通。

联合国副秘书长、欧洲经济委员会执行秘书奥尔加·阿尔加耶罗瓦女士说:“对接文件是全球采用联合国资源分类框架的一个重要里程碑,该成果将有助于推进中国与联合国欧洲经济委员会在可持续发展领域的深入交流与合作。”

自1997年以来,中方专家就积极参与UNFC的研制。中国国家标准《固体矿产资源/储量分类》的研制保持了与UNFC—1997的兼容性。2015年,原国土资源部矿产资源储量评审中心与联合国欧洲经济委员会资源分类专家组开始合作研制对接文件。中国国家标准与UNFC对接文件的研制深化了双方的合作,增进了

中国有色金属报

营业务的集中,提高资产质量和资本运营效率。对于二级及以下的空壳公司,长期停业的公司、经营状况较差、长期亏损、扭亏无望的公司,以及三级以下和非主业企业,采取破产清算、解散清算、产权转让、合并重组等方式,进行清理整合。2015年以来,共清理整合子公司(参股企业)20户,其中解散清算17户,产权转让2户,破产清算1户;二级5户,三级11户,四级3户,参股企业1户。按照“兼并重组改造一批”的计划,完成了铜山矿业公司的处置;按照“强化管理提升一批”的计划,推进铜冠池州公司、铜冠黄铜公司等企业的扭亏脱困;按照“清理淘汰退出一批”的计划,完成了新疆联合鑫旺公司的处置,推进广西百色融达铜业公司、仙人桥矿业公司等企业处置。移交“三供一业”、工伤保险,企业剥离负担,轻装上阵;新设新兴产业筹备组,加快培育和发展战略性新兴产业;铜冠铜箔公司入围安徽省国资委首批深化改革创新发展的试点企业,创新升级迈出更大步伐。不破不立,在高举转型发展旗帜的同时,铜陵有色坚决淘汰落后产能。2017年4月20日,公司果断关停金昌冶炼厂生产系统。在旧厂退出历史舞台的同时,一个更加环保、高效的铜冶炼项目——“奥炉改造工程”拔地而起。项目采用国际先进的“奥炉+智能数控转炉+回转阳极炉”生产工艺,配套完善的制酸技术,主产品电解铜生产采用PC工艺。该项目的建设不仅使集团公司形成完整的高、中、低品位含铜物料处理系统,更是通过创新较好地解决了环保问题,为未来国内建设更加绿色、环保、高效的铜冶炼企业树立了标杆。

改造提升传统产业,加快转型升级步伐。2009年,铜陵有色跨入国家创新型行业行列,成为创新型国家建设的主力大军。2012年,位列国家技术创新示范企业。2017年,安徽省国资委授予公司2014—2016年科技创新企业奖,这是继2011—2013年荣获科技创新企业奖后再次荣膺该奖项。目前,集团公司19家子公司跻身高新技术企业

了废六类去库已经结束。而在中国环保政策趋严、固废或全部禁止进口的影响下,废铜企业到国外建设拆解厂的积极性大幅下降。国内废铜拆解限制较多,废铜拆解增量难以弥补进口的减少量。

库存大幅下降支撑铜价

受铜消费良好和废铜供应减少影响,铜库存持续下降。截至10月5日,LME铜库存为18.68万吨,为自3月连续下滑以来的最低点;SHFE铜总库存为11.2万吨,亦处于连续减少的状态。另外,截至10月初,保税区铜库存为38.8万吨,较9月初减少3.5万吨。

我们认为,铜基本面表现良好,库存持续下降,铜价价格上存在一定的阻力。如果外部风险能够降低,铜价阶段性回升的概率较高。

期货日报

截至9月26日,贵冶智能工厂一期主体项目如期建成,16个重点建设项目有7个已完成,其余均按进度计划稳步推进,全部项目将于年底建成全面上线运行。

据悉,贵冶智能工厂项目分两期建设:一期建设时间为2017年至2018年,将完成智能工厂系统框架、基础数字化和网络化建设,试点具有行业特点的自动化项目建设;二期建设时间为2019年至2020年,将建成铜冶炼大数据平台,广泛应用自动化智能装备,实现智能分析决策。

截至目前,一期建设中的数据中心及网络升级改造、PI系统升级扩容、尾矿库无人行车作业、铁运智能化调度、视频监控网络升级改造、数字化点检和设备在线智能诊断7个重点子项目已基本完成并投入试运行,搭建了统一的智能工厂系统框架,构建了应用系统支撑平台及配套设施,同时稳步推进了技术成熟的自动化改造及装备项目。

历经一年多的建设,贵冶目前投入试运行的子项目在提升工厂数字化、精准化、高效化和现代化方面初见成效,实现了与生产工艺、信息技术、PI系统经过升级扩容改造后,实时数据库点位由原来的3万点扩至10万点,犹如换上一个更加刚健有力的“心脏”,可充分满足智能工厂建设对温度、浓度、风量、水量、转速、振动、电流、压力、液位、运行状态等实时数据采集、存储、计算的需求,奠定了生产工序数字化的扎实基础。依托PI系

中国有色金属报

实现专业化和规模化经营,发挥企业整体优势。整合重组机械装备制造企业、物流运输企业等。将铜冠矿冶公司机械加工业务整合进入铜冠机械股份公司,做强做大机械制造业;铜冠物流吸收合并铜冠运输公司,形成集铁路运输、公路运输、水路运输、码头为一体的现代物流企业。同时优化整合集团公司内部生产业务体系,先后完成了物资采购、商贸、矿产资源管理、生产维修等业务的重组整合,搭建集团的生产服务平台等。充分发挥商务贸易优势,积极整合商务资源,将原上海有限公司改建为集投融资、内外贸、期现货业务一体化的综合性投资贸易公司,对香港通利公司进行增资,新设立香港通源贸易公司,打造上海、香港两个贸易融资平台。2016年以来,公司先后将金隆铜业公司与稀贵金属分公司整合成的新金隆,金冠铜业分公司与奥炉项目整合成的新金冠,正以新的面貌、新的作为呈现出1+1大于2的效应。

加快建设优质重点工程,不断提升企业发展质量。铜陵有色始终坚持把重大项目作为主要抓手,全力推动一大批牵引力强、带动力大的项目落地,为“十三五”乃至更长时期的发展打下根基。2015年12月,厄瓜多尔米拉多铜矿项目主体工程建设正式拉开帷幕,目前项目建设全面提速,2018年底将基本建成。2016年,建成年产1.5万吨高精度电子铜箔扩建项目一期工程,张家港铜业10万吨PC电解、铜冠建安新型环保建材等项目,完成对金隆精矿干燥节能技术升级、金威铜板带生产系统等项目的技改。对奥炉改造工程与铜阳板泥综合利用扩建和有色冶炼二次资源综合回收利用三项目实施统筹建设。2017年7月1日,安徽铜冠(庐江)矿业公司年产330万吨采选项目重负荷联动试车一次性成功。该项目达达产后,将与冬瓜山铜矿、安庆铜矿等矿山一起,为公司带来更多的自给铜精矿,推动矿山板块登上新台阶。12月30日,年产2万吨高精度储能用超薄电子铜箔项目(一期)投产。2018年奥炉

由数量规模扩张向高质量发展转型

“十三五”以来,铜陵有色坚持稳中求进工作总基调,全面落实五大发展理念,按照“立足安徽、内外扩展、盘活存量、稳定增量”的发展战略,从“重视数量”转向“提升质量”,从“规模扩张”转向“结构升级”,从“要素驱动”转向“创新驱动”,发展方式悄然转变,表明公司新一轮发展由追求数量扩张向注重高质量发展转型。

深入推进内部资源整合,做强优势产业和企业。铜陵有色坚持“同业合并、优化结构、扁平管理”的原则,推进资源、能力的优化配置和专业化重组,

实现专业化

实现专业化和规模化经营,发挥企业整体优势。整合重组机械装备制造企业、物流运输企业等。将铜冠矿冶公司机械加工业务整合进入铜冠机械股份公司,做强做大机械制造业;铜冠物流吸收合并铜冠运输公司,形成集铁路运输、公路运输、水路运输、码头为一体的现代物流企业。同时优化整合集团公司内部生产业务体系,先后完成了物资采购、商贸、矿产资源管理、生产维修等业务的重组整合,搭建集团的生产服务平台等。充分发挥商务贸易优势,积极整合商务资源,将原上海有限公司改建为集投融资、内外贸、期现货业务一体化的综合性投资贸易公司,对香港通利公司进行增资,新设立香港通源贸易公司,打造上海、香港两个贸易融资平台。2016年以来,公司先后将金隆铜业公司与稀贵金属分公司整合成的新金隆,金冠铜业分公司与奥炉项目整合成的新金冠,正以新的面貌、新的作为呈现出1+1大于2的效应。

必和必拓:中国“一带一路”将提升约160万吨铜需求

必和必拓称,通过对中国倡导的“一带一路”基建项目的分析得出,中国“一带一路”将提升约160万吨的铜需求,相当于中国每年铜需求的7%。其中70%的需求将来自100个电厂项目。

截止目前,已有欧亚、非洲部分地

区、拉美和太平洋地区68个国家和地区参与“一带一路”,项目总量共达115个。

“一带一路”项目大约相当于全球经济总量的三分之一,将在2023年之前拉动投资达1.3万亿美元。

文华财经

江铜集团贵冶智能工厂一期主体项目如期建成

截至9月26日,贵冶智能工厂一期主体项目如期建成,16个重点建设项目有7个已完成,其余均按进度计划稳步推进,全部项目将于年底建成全面上线运行。

据悉,贵冶智能工厂项目分两期建设:一期建设时间为2017年至2018年,将完成智能工厂系统框架、基础数字化和网络化建设,试点具有行业特点的自动化项目建设;二期建设时间为2019年至2020年,将建成铜冶炼大数据平台,广泛应用自动化智能装备,实现智能分析决策。

截至目前,一期建设中的数据中心及网络升级改造、PI系统升级扩容、尾矿库无人行车作业、铁运智能化调度、视频监控网络升级改造、数字化点检和设备在线智能诊断7个重点子项目已基本完成并投入试运行,搭建了统一的智能工厂系统框架,构建了应用系统支撑平台及配套设施,同时稳步推进了技术成熟的自动化改造及装备项目。

历经一年多的建设,贵冶目前投入试运行的子项目在提升工厂数字化、精准化、高效化和现代化方面初见成效,实现了与生产工艺、信息技术、PI系统经过升级扩容改造后,实时数据库点位由原来的3万点扩至10万点,犹如换上一个更加刚健有力的“心脏”,可充分满足智能工厂建设对温度、浓度、风量、水量、转速、振动、电

流、压力、液位、运行状态等实时数据采集、存储、计算的需求,奠定了生产工序数字化的扎实基础。依托PI系

中国有色金属报

Cochilco:智利8月铜产量同比下滑7%至46.2万吨

10月8日消息,智利铜业委员会(Cochilco)周一公布,该国8月铜产量较上年同期减少7%,因国营的智利国家铜业公司(Codelco)和埃斯康迪达(Escondida)产量减少。

智利8月铜产量为462,000吨,上年同期为496,600吨。必和必拓(BHP Billiton Ltd)运营的Escondida铜矿产量为84,600吨,较上年同期减少13.5%;Codelco铜产量同比下滑12%至141,500吨,几乎旗下所有矿场产量均减少。

该国以产量计第二大铜矿——Collahuasi的产量则同比增加4.1%至45,400吨。该矿为英美资源集团(Anglo American Plc)和嘉能可(Glencore Plc)共同所有。

上海有色网

工程点火试生产、赤峰金剑铜业铜冶炼工艺升级搬迁改造项目破土动工、有色金属二次资源回收与综合利用项目开工建设。围绕铜基新材料、新能源汽车、高端装备制造等领域,公司持续加强与央企的合资合作。

大力实施“走出去”战略,打造国际化企业集团。铜陵有色积极实施“走出去”战略,充分利用国内外两个市场、两种资源,加快国际化发展,取得明显成效。米拉多铜矿位于美丽的“赤道之国”厄瓜多尔,是安徽省海外最大的单个投资项目和厄瓜多尔第一大型铜矿的矿山开发项目。铜冠建安、鑫铜监理等公司借力米拉多铜矿建设,纷纷走向国门。从“借船出海”到“造船出海”,铜冠矿建公司已深耕非洲12年,施工足迹遍布赞比亚、刚果(金)、津巴布韦、土耳其、厄瓜多尔、蒙古国等国家。金威铜业成为ABB公司、施耐德等世界500强企业的合作伙伴,铜冠铜材进军越南市场,铜陵绿里赛产品销往菲律宾,铜冠机械井下多功能服务车出口俄罗斯,金隆铜业硫酸产品抢滩印度市场……铜陵有色的产品出海跨洋,远销世界各地。同时,公司持续完善“走出去”体系,由国内运营向国际化运营转变。设立卢森堡托格利特投资公司,构建欧洲生产、贸易及融资平台。成功收购法国格里赛公司,开启境外第一家高端加工企业运营。在上海自贸区设立融资租赁公司,积极发展新产业新业态。财务公司获批跨国公司外汇资金集中运营业务。

铜陵有色的核心价值观是“创造成就未来”。改革开放40年来,铜陵有色在改革中腾飞,在创新中发展,创造了辉煌的业绩。不忘初心,牢记使命,站在新时代的起点上,铜陵有色将抓住“一带一路”、“中国制造2025”等重大战略机遇,加快发展有色金属产业和以金融贸易为核心的现代服务业,全力建设“一强五优”国际化企业集团,奋力续写新时代铜陵有色改革开放新篇章。

钱庆华