

2019中色铜产业月度景气指数

消费尚可而到货减少 铝锭库存因而大降

2019年3月,中色铜产业月度景气指数为31.6,较上月上升0.5个点;先行合成指数为99.4,较上月上升4.7个点;一致合成指数为60.5,较上月上升1.9个点。中色铜产业月度景气指数监测结果显示,铜产业景气指数位于“正常”区间下部运行。

1、景气指数位于“正常”区间下部运行

中色铜产业月度景气指数显示,2019年3月铜产业月度景气指数小幅回升,继续位于“正常”区间下部运行。

2019年3月,在构成中色铜产业月度景气指数的9个指标中,LME铜结算价、M2、进口量指数、投资总额、房屋销售面积、铜生产指数、主营业务收入、利润总额8个指标位于“正常”区间;电力电缆1个指标位于“偏冷”区间。

2、先行合成指数小幅回升

2019年3月,中色铜产业先行合成指数为99.4,较上月上升4.7个点。在构成中色铜产业先行合成指数的6个指标中3涨3降(季调后数据)。其中同比增长的3个指标是M2、进口量指数和铜产业投资总额;同比下降的3个指标是LME铜结算价、商品房销售面积和电力电缆。

3、产业运行态势分析

中国铜冶炼新增产能仍处高峰,精矿需求增长明显,消费需求不足,产业运行呈现如下特点:

(1)产量同比增长,进口精矿大幅上升

2019年1-2月,中国精炼铜产量134.0万吨,同比增长6.2%;铜精矿产量221.0万吨,同比增长5.9%;铜材产量211.0万吨,同比增长14.6%。

近两年中国新增铜冶炼产能规模较大,虽然形成有效产能速度低于预



期,但至2019年多数新建项目形成实际产量,从而推动精炼铜产量增长。精炼产能的增长带动铜精矿需求增加,多宝山、甲玛、普朗等铜矿山产能虽有不同程度增长,但总体增量有限,近80%的铜精矿依然依赖进口。海关数据显示,2019年1-2月中国进口铜精矿实物量382.1万吨,同比增长25.0%。

(2)终端需求不足,供给小幅过剩 消费数据上,2019年1-2月中国电力电缆产量590.9万千米,同比下降4.4%。房地产累计投资虽然同比仍有11.6%的增长,但商品房累计销售面积同比下降3.6%。

终端用铜产品汽车产量372.0万辆,同比下降15.1%;空调产量2788.5万台,同比增长6.2%,但增幅较去年同期下降10.8%;其他产品洗衣机产量同比小幅下降;冰箱、冷柜产量同比有

所增长,表现好于去年同期。

受春节长假因素影响,以及行业对经济运行所采取的谨慎态度,2019年1-2月中国铜产品需求疲软。需求不足叠加产能、产量增长,各地库存均有不同幅度增加,供给小幅过剩。

(3)价格同比下降,经营压力增加

2019年3月,LME当日期和三月期铜均价分别为6220美元/吨和6219美元/吨,同比分别下跌10.6%和11.2%;SHFE当日期和三月期铜均价分别为48683元/吨和48582元/吨,同比分别下跌6.9%和8.2%。虽然3月份内外盘铜均价同比均有下降,但未来精矿采购压力,仍将对铜价形成一定支撑。

精矿供应趋紧,对冶炼加工费形成挤压。3月末,铜精矿现货TC报价68-78美元/吨,较2月底下降65美元/吨。除冶炼加工费下行导致冶炼厂盈

利能力下降外,环保运行成本上涨,人工、原辅料等成本上涨,均导致铜企业经营压力增加。

2019年1-2月,中国铜矿采选实现利润34.2亿元,同比下降29.8%;铜冶炼实现利润16.8亿元,同比下降26.0%;铜加工实现利润15.7亿元,同比下降19.5%。

综合而言,增值税下调在一定程度上能够减轻企业压力,尤其是二季度进入铜产业传统消费旺季,产业运行压力短期内将有所缓解;但从长期来看,冶炼产能的迅速增长,使企业间竞争不断加剧,产业运行压力渐强,并将成为限制铜产业向好发展的主要阻力。

综上,未来一段时间内,未来铜产业景气指数会继续在“正常”区间下沿徘徊,不排除进入“偏冷”区间的可能。 中国有色金属工业协会

SMM网讯,4月25日,SMM统计国内电解铝社会库存(含SHFE仓单)合计151.3万吨,同比减少7.4万吨,其中上海地区29.0万吨,无锡地区54.7万吨,杭州地区11.4万吨,巩义地区12.4万吨,南海地区33.1万吨,天津5.7万吨,临沂2.3万吨,重庆2.7万吨,周比库存差降幅创去年四季度以来的新高。

SMM在简讯中对库存大降进行了简单解释,笔者在此做进一步的阐述。本周库存大降主因消费尚可而到货减少。

消费端有两点支撑因素。1)长期因素。SMM反复提及,3-5月是消费回暖期,4月底下游厂商新增订单仍处于稳步增长步伐,对铝锭的消费较前期自然也有所增加。2)短期因素便是假期备货影响。五一临近,因周末期货盘面不开,下游厂商需在观望价格的同时瞄准时机适当为假期备货,增

加采购。两点因素结合,消费表现尚可。

另一方面,铝锭到货减少。到货减少主因两点因素:1)铝厂提高了铝水使用比例,铸锭比例降低。因近期铝加工材如铝棒价格较高,且消费不错,部分电解铝厂为变现考虑,提高了铝棒、铝杆等铝加工材的铝水使用比例,降低了铸锭比例。当然这也与电解铝厂自身的经营模式改变有关,拓宽深加工产品线,改变单一的铸锭生产方式也算是一种转型道路。2)部分铝厂如百河、西部水电等新增产能的复产时间集中在今年三二季度,现下来看并未大量投产,难以对铝锭增产做出贡献。

就后期库存来看,笔者认为去库存模式仍将持续,但考虑到放假期间下游采购几乎停滞,而到货正常完成,因而4月底库存大降后,节后库存降幅或将大幅收窄。 上海有色网

企业管理部招聘启事

企业管理部因工作需要,现面向集团公司内部招聘5名专业管理人员。

一、招聘岗位与条件
集团公司已签订劳动合同的正

岗位	人数	报名条件
专业管理人员	5	1、年龄:1984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、职称:具备助理及以上专业技术资格; 4、工作经验:具有2年以上基层工作经验; 5、了解党和国家的方针政策,具有较强的组织协调和沟通能力;其中1名熟悉ERP系统业务操作技能。
合计	5	

二、录用方式
采取笔试、面试相结合的方式,按照综合成绩择优考察、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、报名方式及时间
应聘者须持所在单位组织人事部门同意应聘证明、本人身份证、学历学位证书、职称证书等相关材

料原件及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,报名时交1寸近期照片1张。

联系电话:0562-5860078
报名时间:2019年4月24日至2019年5月6日(工作日)。
集团公司人力资源部
2019年4月23日

减税有利于促进铜产业链良性运行

2016年以来,国家共实施了4次税改,最近一次税改在2019年4月1日起实施,将制造业等行业现行16%的税率降至13%,交通运输业、建筑业等行业现行10%的税率降至9%,确保主要行业税负明显降低;保持6%一档的税率不变,但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施,确保所有行业税负只减不增。采用长效方法刺激经济增长的办法,预计减税6000亿

元~7000亿元,促进产业良性发展。金瑞期货研究所高级分析师李丽认为,对于铜产业来说,降税将有助于实现企业利润增厚。在铜冶炼加工行业领域,加工费是主要增值部分,据此粗略计算减税带来的降税规模约11.6亿元,铜冶炼环节测算每年降税规模达6.2亿元,其中绝大部分是来源于精矿冶炼,约占行业净利润的3.5%。铜加工环节中的铜杆和铜管部分降税规

模可达5.4亿元,约占行业净利润比值的4.2%。铜矿采选和加工行业不同成本中不含税部分较高,可占到一半左右,因此降税对净利润影响不大。

李丽表示,实际中,铜行业产业链会根据实际情况通过价格调节来重新分配减税利益,这很大程度上是由议价能力决定的。对于中游加工企业,其下游议价能力强的话,中游产品的价格会下降,减税利益流向下游;上游议价能力

强的话,原材料价格坚挺不降,减税利益流向上游。李丽说,采用行业头部10家公司的市场份额平方和(HHI指数)来衡量行业集中度,研究发现铜的产业链中,中游加工行业的集中度最低,议价能力较弱,其减税规模会向上游和下游两端扩散。长期来看,降税有助于降低铜企业成本,提升盈利水平,进而减少经济下行的压力,同时也有利于提振企业信心并稳定预期。 中国有色金属报

2019年有色金属行业或将呈现良好的局面

初步判断,产业景气指数仍在“偏冷”区间运行。

有色金属是我国重要的基础原材料工业。

我国对有色金属的直接需求占比高,多在40-50%之间。

2017年,我国有色金属进口规模1275.61万吨,同比增长3.54%,结束了我国有色金属进口规模连续下降的趋势。

2018年我国有色金属行业固定资产投资6687.26亿元,相比2004年的678.33亿元,年复合增长率约为

21.01%,但近年来行业固定资产投资增速逐步放缓。

受消费转暖、环保趋严及供给侧改革造成的供给短缺等多方面因素的影响,有色金属行业总体延续平稳运行态势。

2019年,从中国建筑的月度报告来看,1-2月累计竣工量增长近40%,这将拉动房地产后周期的家电消费。

中国铜消费中电力占比接近50%。2019年国家电网计划投资额5126亿元,较去年实际完成额同比增加4.84%。

受房地产和电网相关需求明显增强,预计2019年有色金属行业发展总体或将呈现良好的局面。

今年以来,全球贸易和投资表现疲软,制造业增长乏力,下行压力凸显。

国内方面,一季度GDP增速、3月份工业增加值及零售销售数据均超预期,印证经济探底反弹趋势。在经济逐渐回暖,出口迎来复苏的时点下,随着基本面边际改善,工业金属价格有望受提振上行。

长江有色金属网

“海亮”的全球布局之路

说,这次并购谈判耗时近2年,原因是双方对收购价格、标的范围有较大争议,来来回回谈判了好几轮。“一开始我们只想收购铜棒,后来铜管、铜棒都全买,再后来决定铜棒全买,铜管买一部分。”

2019年1月,海亮股份与KME集团签订了并购协议,收购了其分布在德国、法国、意大利、西班牙的5家工厂,共有1000多名员工,产能包括5万吨铜管、23万吨铜棒。海亮1989年起家时是做铜棒的,1996年开始做铜管,一直做到全球最大,但铜棒却一直没有发展起来,海亮的铜棒产能去年还只有五六万吨。钱自强说,铜管总会碰到一个“天花板”,铜棒将是海亮未来发展中的一个重点。

此次收购标的中,还包含了商标和专利,将帮助海亮股份提升高端铜合金产品的技术研发与制造能力,进一步在欧洲市场站稳脚跟。

相信自己更优秀

中国企业完成海外并购后,往往却要吸收先进的西方管理理念,海亮股份却决定要输出管理。

完成欧洲5个工厂的交割后,海亮股份派出20余名员工赴欧洲,就整合工作进行对接。“在精细化管理方面,我们比国外同行的效率还要高。”钱自强自信地说,“因为我们扎得深,最终也体现在企业报表里,公司净利润要比行业平均水平高出好几个百分点。”

这份自信,既与这些年深耕主业、苦练内功有关,又与海亮股份较早地

“走出去”参与跨国经营有关。

在精细化管理方面,钱自强举了两个例子:库存管理和风险管理。在库存管理上,海亮股份做到了“原材料提前2天采购,放在我的仓库里”,因为仓库里压一天就是一天的财务费用。“很多西方企业建了一家红线,就是风险关。”钱自强说。据介绍,铜价占到了海亮股份经营成本的90%,且铜价波动性极强,但波动再厉害,有了成熟的风险管理体系,也能把影响降到最低。

海亮股份“走出去”第一站选择越南。2007年,海亮股份在越南建了一个小型铜加工企业,2008年又在越南前江省建了一家产能超7万吨的铜加工厂。如今,这家铜加工企业已成了当地纳税第一大户。“很多浙江企业去越南办厂前,都会先到我们企业参观。”钱自强说,在越南办厂10多年,为公司积累了丰富的海外经营经验。

2016年12月,海亮股份以8.8亿元人民币收购了总部位于芬兰的诺尔达集团旗下位于亚洲的3家工厂。诺尔达是全球最早做铜管的企业之一,有近200年的历史。与3个工厂一起被收购的,还有诺尔达在全球的大量专利和商标。工厂的2年多时间里,对诺尔达亚洲工厂的整合带来了正向的协同效应,这些工厂的生

产效率和经营效益得到大幅提升。2018年,从诺尔达收购来的3家工厂,年销售额比并购前增长了60%多,实现净利润近亿元,增长近90%。

并购总会有收获

去年,海亮股份在美国休斯敦“吃”下了1200多亩工业用地,部分用地今年将用来自建工厂。“在欧洲是并购,在美国是自建。”钱自强说,因为海亮股份在美国已经有了现成的销售渠道——JMF公司。

2016年上半年,海亮股份斥资3000万美元,收购了美国JMF公司。JMF是美国领先的空调制冷用管和采暖用管批发企业,以前一直是海亮股份的客户。“这是一家有着70多年历史的家族企业,在美国建立了完善的销售网络,但下一代不想继承。”钱自强透露。

收购JMF的第一年,就产生明显的协同效应。“大大带动了我们的铜管出口。”钱自强说,以前,JMF向全球采购铜管,现在向海亮股份单一采购。

总结海亮股份的跨国并购之路,用钱自强的话说,就是“并购的时候会有一些意外的惊喜”。钱自强鼓励绍兴有实力的企业,碰到好的并购标的,要积极参与到跨国并购中去。“对行业、对公司的理解都会不一样,因为站位不同了。”钱自强说,他们也碰到了不少谈崩的收购案,但即使并购失败,也可以从中学到不少东西。 中国有色网

生产机动部招聘启事

生产机动部因工作需要,现面向集团公司内部招聘矿山选矿专业技术人员1名。

岗位	人数	报名条件
矿山选矿专业技术	1	1、年龄:1979年1月1日以后出生; 2、性别:男性; 3、学历:全日制普通大学本科及以上; 4、职称:选矿工程师及以上; 5、工作经验:具有3年以上矿山选矿专业技术管理工作经历; 6、知识与技能:掌握矿山选矿专业技术理论知识,有较强的实践经验,熟悉公司矿山选矿技术相关工艺流程,了解计算机基本知识并能熟练操作; 7、综合素质及能力:爱岗敬业,能高质量完成上级主管交办的工作;有较强的综合分析能力;具备团结协作、组织、沟通、综合管理和文字处理能力。
合计	1	

二、录用方式
采取笔试、面试相结合的方式,按照综合成绩择优考察、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、报名方式及时间
应聘者须持所在单位组织人事部门同意应聘证明、本人身份证、学历学位证书、职称证书等相关材料原件及复

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,报名时交1寸近期照片1张。

联系电话:0562-5860078
报名时间:2019年4月24日至2019年5月6日(工作日)。
集团公司人力资源部
2019年4月23日

环评征求公众意见公告

铜陵有色金属集团铜冠物流有限公司金园码头3#、6#泊位装卸工艺升级改造位于安徽省铜陵市滨江大道以西金园码头,项目建设内容为对金园码头的3#、6#泊位进行改造(其中3#泊位改造为散货泊位,设计年吞吐量186万吨;6#泊位新增移动式装车料斗,设计年吞吐量110万吨,泊位等级不变),以满足环保及营运需要。

目前该项目环境影响评价报告书征求意见稿已编制完成,依据《环境影响评价公众参与办法》及有关

规定,现征求附近居民、单位及关注本项目的公众对本项目在环境保护方面的意见和建议,详细信息我公司门户网站(<http://www.ahtgw.com>)。

建设单位:铜陵有色金属集团铜冠物流有限公司
联系人:范培建
电话:0562-5863257
15605626828
邮箱:1042047717@qq.com
铜陵有色金属集团铜冠物流有限公司
2019年4月22日