

7月份有色金属冶炼和压延加工业同比增长10.3%

8月14日,国家统计局发布数据,7月份,规模以上工业增加值同比增长4.8%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),比6月份回落1.5个百分点。从环比看,7月份,规模以上工业增加值比上月增长0.19%。1-7月份,规模以上工业增加值同比增长5.8%。

分三大门类看,7月份,采矿业增加值同比增长6.6%,增速较6月份回落0.7个百分点;制造业增长4.5%,回落1.7个百分点;电力、热力、燃气及水生产和供应业增长6.9%,加快0.3个

百分点。

分经济类型看,7月份,国有控股企业增加值同比增长3.7%;股份制企业增长6.1%,外商及港澳台商投资企业下降0.2%;私营企业增长7.3%。

分行业看,7月份,41个大类行业中有36个行业增加值保持同比增长。农副食品加工业增长1.5%,纺织业增长1.2%,化学原料和化学制品制造业增长3.8%,非金属矿物制品业增长8.7%,黑色金属冶炼和压延加工业增长10.0%,有色金属冶炼和压延加工业增长

10.3%,通用设备制造业增长0.7%,专用设备制造业增长4.0%,汽车制造业下降4.4%,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长15.7%,电气机械和器材制造业增长7.6%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长6.1%,电力、热力生产和供应业增长6.5%。

分地区看,7月份,东部地区增加值同比增长3.0%,中部地区增长7.2%,西部地区增长7.1%,东北地区增长2.9%。

分产品看,7月份,605种产品中有336种产品同比增长。钢材10582

万吨,同比增长9.6%;水泥21003万吨,增长2.5%;十种有色金属490万吨,增长7.6%;乙烯168万吨,增长3.6%;汽车185.4万辆,下降11.5%,其中,轿车74.6万辆,下降16.8%;新能源汽车8.4万辆,增长9.1%;发电量6573亿千瓦时,增长0.6%;原油加工量5260万吨,增长4.0%。

7月份,工业企业产品销售率为98.3%,比上年同期提高0.1个百分点。工业企业实现出口交货值10362亿元,同比名义增长1.7%。

中国有色金属报

消费疲软 铜板带箔开工率环比继续下滑

据SMM调研数据显示,7月份铜板带箔企业开工率为68.66%,同比下滑6.64个百分点,环比下降0.66个百分点。

铜板带箔企业开工率连续五个月同比出现大幅下滑,环比也在继续小幅走弱,目前没有回暖的迹象。上海有色网

7月精铜制杆开工率好于预期

据SMM调研数据显示,7月份精铜制杆企业开工率为75.09%,同比下滑6.28个百分点,环比下滑0.56个百分点。

7月精铜制杆企业开工率高于预期,基本与上月持平,原因是:一、下游消费好于预期;据SMM了解,7月下游电缆因基建、5G基站等积极铺设的拉动作用,产销好于预期。二、沪铜价格低位,下游增加采购;7月因宏观扰动,沪铜价格一度处于低位,吸引下游入市采购,备

库积极。三、精铜替代废铜消费;7月精废铜杆价格仍处于低位,最低可达200元/吨左右,废铜杆价格优势渐失,更多下游消费转向精铜杆消费,精铜杆替代消费带动部分铜杆开工的提升。值得注意的是,据SMM了解,国内产能过剩本就已经严重,但各大型铜杆企业依旧积极扩建,购进进口设备,后续即将出现更多产能集中效应。上海有色网

贵金属价格反转前夕 多家矿产上市公司大手笔囤矿

产业资本的敏感性往往领先于二级市场。近期,以黄金、钨价等为代表的贵金属开始强劲反弹甚至反转。而在此之前,一些上市公司已先知先觉出手并购矿产,在商品价格跌破开采成本时逆势并购,这不仅需要勇气与前瞻性,更需要实力与运气。

据上证报记者统计,6月份至今,仅两个月时间,A股上市公司并购矿产类资产就发生了十余起。若把时间线拉长,一批先知先觉的上市公司早已在低位悄悄囤矿,如今随着金属价格周期反转,这些公司资源储量身价已经水涨船高。

江西铜业:“最佳抄底”恒邦股份
黄金价格在13日创下阶段新高,伦敦金最高达到1535.03美元/盎司,离2011年高点又近了一步。产业资本中,谁抄到了金价底部? 2019年至今,“抄底”含金量”最足的当属江西铜业。公司今年3月斥资29.76亿元受让恒邦股份29.99%股权,并成为恒邦股份大股东。后者股权是一家颇具黄金储量的上市公司。恒邦股份2018年报披露,公司旗下探明黄金储量总计约有112.01吨,按照黄金最新价格约346.8元/克,以及江西铜业持有恒邦股份29.99%股权比例计算,江西铜业一下就有了价值约117.17亿元的黄金储备。

恒邦股份不仅有矿,而且冶炼水平不错。据申万宏源研报表示,公司掌握特殊的方法冶炼黄金回收铜和稀有金属,对原料纯度要求较低,原材料

采购成本相对同行低6%到7%,如果单考虑特殊方法冶炼黄金,公司该项业务2018年的毛利率能够达到23%。

如今,恒邦股份将成为江西铜业未来黄金板块的发展平台,有望获得江西铜业及其控股股东旗下黄金板块资产的注入,如此这般,恒邦股份受到矿石资源掣肘的瓶颈当被打破,江西铜业此番“大吃A”也给未来留下了足够的想象空间。

鹏欣资源:仅奥尼金矿储量价值达1740亿元

与江西铜业在金价启动时精准抄底不同,鹏欣资源抄底金矿较早,并于2018年耗资151亿成功收购大股东旗下的奥尼金矿。

据披露,奥尼金矿保有资源储量矿石量7131万吨,黄金金属量为501.74吨,平均品位7.04克/吨。如果把奥尼金矿所有的黄金金属量按最新金价折算成人民币,其金属储量价值高达1740亿元,比公司当初购买时增值约350亿元(按公司过会金价计算)。

此外,公司还拥有刚果(金)的希图鲁矿,具有389万吨的金属库存量,其中铜资源储量约15.4万吨,锌资源储量约9400吨。

在镍矿方面,鹏欣资源也有布局。据公司年报披露,公司通过投资Clean TeQ公司获取了优质镍矿资源。Clean TeQ旗下Sunrise镍钴钨项目是少数可以达到量产的大型镍钴矿床。

今年7月,鹏欣资源又斥资2.04亿元购买雪银矿业51%股权,其已探明和控制的铜、锌、钨、硫、铁等可采矿石地质储量达6526万吨。

盛屯矿业:密集出手四处囤矿
胃口与鹏欣资源一样大而杂的矿产公司,还有盛屯矿业。该公司近三年连续出手取得镍、铜、钴等多种贵金属资源,公司金属资源储量大幅提升。据记者不完全统计,公司2016年,以收矿为目的,累计投资金额已经高达近22亿元(不含定向增发项目),另外,公司还在海内外矿产丰富的地区投资多个金属冶炼项目。

随着2019年有色金属价格急速下跌,公司开启大手笔投资,今年2月公司出资5.46亿元获取刚果一处铜钴矿,新增金属铜储量30.2万吨,铅4.27万吨。今年8月,公司又出资10亿元参股镍矿项目。

近期受菲律宾最大镍矿停产消息刺激,镍价一度触及2018年4月份以来的最高位。盛屯矿业参投的火山镍业拟在印度尼西亚建设年产3.4万吨镍金属量高冰镍项目,总投资4.07亿美元。据所占股权比例计算,公司投资额1.45亿美元,折合人民币10.24亿元。

有矿产类公司高管表示:“有色金属产业投资链条呈哑铃状,开采、深加工这两头的成本、效益都是最大的,矿产储量并不意味着一定能在短期将其完全开采出来,但资源储量能在一定程度上反应矿床的价值,同样也是公司潜在的价值。”

产业资本抄底正当时
重资产、资金密集是涉矿企业的经营共性,对产品价格极度敏感。因此,踏准节奏、备足资金非常重要。

一家矿产类上市公司的高管向记者详细讲述了大型矿产类企业的经营思路:“公司首先会对产业周期进行一个预判,在产业低谷来临之前,会适当减少投入,并进行资金回笼,待主要产品降价潮袭来之时,把主动权握在自己手中。”

反观那些摸不准周期的小规模矿产类企业,面对价格低谷,出货周期拉长的时候,资金往往难以周转。雪中送炭,还是趁火打劫?上述公司高管向记者表示:“业内之间有种无形的博弈,这时候出让公司股权、矿产资源、采矿权等,有时候也并非企业本意,甚至有的企业家卖得很不甘,但低谷来临,活下去才是王道。但对于资金相对充裕的大型企业来讲,此时进行收购,不仅买得便宜,谈判的天平还会偏向自己,甚至会进行一揽子打包交易,一些标的资产的存货、采矿权等资源还会打折转让。”

据上述公司高管介绍,矿产类企业每经历一轮周期,都是大浪淘沙,尤其是近年来环保核查愈发严苛、矿石品位下降,给企业的开采、冶炼成本都带来不小的影响,这轮周期的赛跑比以往更残酷。未来就是剩者为王、大者为王。

上海证券报

全球铜精矿供应偏紧 沪铜涨势难续

目前市场利多因素有限,预计沪铜后市上行动能将有所减弱,关注期价能否站稳47000元/吨关口。

经历了近半个月的下跌行情后,上周沪铜迎来了久违的反弹行情,主力合约期价逼近47000元/吨关口。展望后市,在供需紧平衡格局之下,对于此轮沪铜上涨空间不宜过于乐观。

全球铜精矿供应偏紧
目前铜矿产能周期处于低迷状态,存量矿山老龄化已经出现。ICSG预计2019年铜矿供应将仅增长0.2%,至2064万吨。梳理2019—2022年铜矿项目的结果看,新建项目集中投产在2022年,在这之前全球铜矿增速保持在2%以内,未来2年会出现产能增量的低谷。

近期公布的各大矿山铜矿产能普遍不及预期,智利国营铜公司Codelco今年上半年铜产量较去年同期下滑12.1%,至769400吨。必和必拓旗下全球最大铜矿Escondida铜矿上半年产量亦较去年同期

下滑12%,至569900吨。铜矿供应持续紧张的形势在铜精矿TC费用上也得到印证,TC费用延续着下行趋势。在矿端消息频发的干扰下,目前市场供应紧张状况仍未完全缓解,铜精矿产量有望在三季度末趋于稳定。

就国内铜供应情况来看,我国铜冶炼厂项目近两年投放较为密集,预计2019年产量为950万吨,增速8.6%。我国6月精炼铜产量较上年同期增加11.8%,至80.4万吨,为2018年12月以来最高。1-6月产量为452.4万吨,累计增长5.8%。从企业排产以及检修情况来看,预计7月国内电解铜产量将继续增长。目前冶炼厂虽亏损,减产预期则并不强。但因冶炼厂有铜精矿长单利润保障,且银行贷款要求冶炼厂连续生产,因此目前冶炼厂尚未主动减产或检修,不过较低加工费也很难使企业具有满产的生产积极性。

电网投资有待后续发力

1-6月,电网基本建设投资完成额累计值为1644亿元,累计同比下降19.3%。一般而言,上半年电网投资完成额基本是下半年的一半左右,下半年在手项目有望提速,全年的电网用铜需求需要等待下半年逆周期调节力度的验证。后期重点关注地方政府融资状况改善对基建的持续推动作用。

汽车行业维持低迷状态

6月,国内汽车产量为189.5万辆,环比增长2.5%,同比下降17.3%;销量为205.6万辆,环比增长7.5%,同比下降9.6%。汽车行业整体同比降幅收窄,但产销仍面临较大压力。

空调市场方面,与往年相比,今年夏天全国各地的气候平均温度相比偏低且雨水较多,一方面,去年因高温天气火爆的东北空调市场今年已降温;另一方面,备受空调厂商期待的华南、华东、中部、西南等地市场,至今未迎来持续性、规模性的高温暴晒天气。

期货日报

展望下半年,去年7-9月空调基数较低的同时,今年凉爽限制了空调7-8月销量,对于第三季度空调销量整体保持谨慎态度。

宏观面上,目前国内经济增长保持韧性,但外部环境不确定性较大,需要谨防全球制造业PMI指数不景气及中美贸易分歧等因素带来的不利影响。铜市供需面则处于窄平衡状态。供应端:全球铜库存仍处于历史相对低位,对铜价存在一定支撑,且铜精矿加工费下跌限制精矿冶炼供应增幅。需求端:7月铜下游行业PMI均处于荣枯线下方,预计8月环比继续下滑。当前终端仍处于消费淡季行情中,在交通、家电、电力行业的新订单转弱的同时,建筑开工也因高温的影响有所放缓。总体而言,目前市场利多因素有限,预计沪铜后市上行动能将有所减弱,关注期价能否站稳47000元/吨关口。

如何降低海外投资风险—紫金矿业、中国五矿海外并购案例带来的启示

6月27日,嘉能可(Glencore)旗下Kamoto铜矿(KCC)发生部分倒塌,导致43非法矿工死亡。对此,刚果内政部长表示,要尽快将嘉能可矿场中的所有非法矿工驱逐出去。截止本周二,刚果金一位工区官员表示,该矿场中非法作业的工人拒绝在最后期限前撤离,一些人甚至向公司车辆投掷石块。

其实在非洲和印度的部分地区,非法采矿是一个严重的问题,公司和地方当局很难插手。

此外,海外矿工罢工也时有发生。上个月,因薪资谈判失败,智利Chuquibambuta铜矿工人进行了长达两周的罢工活动。此次罢工事件的持续发酵对智利地区铜矿供给产生较大影响,也致使Codelco损失超过5000万美元。

风险与收益并存,矿难、矿工罢工也不过是诸多风险之一。

就像一场“赌局”,必须要考虑好再下注,赌赢了赚的盆满钵满,一着不慎满盘皆输。

成功案例

如今,为提高我国矿业公司的竞争力和影响力,“走出去”已是大势所

趋。我国许多矿企也早已迈出国门,在一些矿业热土上大赚了一笔!

紫金收购卡莫阿铜矿

说到中国“走出去”最成功的案例,就不得不提紫金矿业收购卡莫阿-卡库拉铜矿这一英明决策。

2015年,经济和矿业形势持续低迷,紫金矿业抓住矿产资源价值被严重低估的机会,果断出手并购,获得艾芬豪旗下卡莫阿控股49.5%的股份,投入约为25.2亿元人民币,取得了卡莫阿铜矿一半的权益储量约1200万吨,平均每吨铜矿的投入约为210元。

Kamoa-Kakula铜矿资源量整体从2015年收购时的2400万吨增至4249万吨,增长近一倍。如按5万元/吨左右的铜价计,紫金所权益持有的卡莫阿-卡库拉项目铜矿资源潜在资源价值超过万亿元。按国际并购1000元左右的成本核算,紫金矿业在卡莫阿项目的投入在两年多的时间里,价值至少增长了8倍以上。

今年5月,该铜矿又有重大发现。最近的钻探揭示,卡莫阿北富铜矿化沿走向至少延伸350米,宽度至少60米。新发现区域取样分析显示,

在13.6米的范围内铜品位高达18.48%。

新发现让艾芬豪公司总裁罗伯特·弗里德兰兴奋不已,他称:卡莫阿-卡库拉铜矿项目是截至目前世界最重要的铜矿项目之一,并且有成为世界第二大铜矿的潜力。

中国五矿收购拉斯邦巴斯铜矿

除此之外,2014年,中国五矿收购拉斯邦巴斯铜矿,以70.05亿美元完成股权交割,也可以算是中国矿业史上最大的海外并购了,而且是中国矿业海外投资最成功的案例之一。

拉斯邦巴斯铜矿,是世界在建的最大铜矿之一,铜矿年产量高达40多万吨,位居中国第一。虽然该项目高达70多亿美元的交易额,但是该项目成本低于全球80%的铜矿,收益率极高。

而中国又是世界上铜消费量最多的国家,国内的铜矿资源算不上丰富,很多老铜矿都面临着资源枯竭的困境,2018年铜精矿进口量更是创下记录:1972万吨。所以,拉斯邦巴斯这单海外投资也为中国铜消费提供了弥补。并且五矿计划五年

内将铜产量提高至100万吨以上,足以证明拉斯邦巴斯(Las Bambas)铜矿的潜力以及这单海外并购案的成功。

失败案例

有成功就有失败,中国矿企“走出去”的道路上也伴随着荆棘和陷阱,中信泰富的中澳铁矿项目就是其中之一。这一项目不仅吸走了中信巨额资金,还让其卷入与澳大利亚富商日趋激烈的纠纷当中。

2006年,铁矿石市场正处于鼎盛时期。中信泰富与Minerology公司签署协议,以4.15亿美元全资购得中澳SINO铁矿项目。这个项目一度是中国企业海外矿业投资的骄傲和标杆,成为中国企业迄今为止在海外矿产资源领域最大的投资项目,也是澳大利亚资源领域为数不多的中资100%控股项目。

然而,这一命运多舛的合资项目不仅投产时间推迟四年,开发成本超出预算五倍,到头来却迎来铁矿价格暴跌的窘境以及一系列麻烦。

错信合伙人,海外投资经验不足,再加上对行业形势的错估,使得中信在这场“赌局”中满盘皆输。矿业汇

安徽省上半年黄金产量创近三年新高 同比增长7.2%

在全国黄金产量持续下行的情况下,安徽省保持了逆势增长。记者日前从在滁州召开的安徽省黄金生产运行座谈暨推进绿色发展现场会获悉,上半年,全省共生产黄金10.17吨,同比增长7.2%,增速比上年同期提高10.6个百分点,产量创近三年来新高,全省黄金行业生产运行呈现“量质双升”的良好发展态势。

重点项目建设好于预期。上半年,全省黄金行业实施建设项目18个,完成固定资产投资2.9亿元。其中,铜陵有色金属集团年处理5000吨铜阳极泥资源综合利用项目按期建成,并产出首批成品金锭,达产后年产量成品金可达8吨,为我省黄金产品结构优化奠定坚实基础;安徽友冠烟花烟气废水环保设施技术改造升级项目基本完成;铜陵有色南陵姚家岭矿业

锌金多金属矿地质探矿工程、安徽金鼎矿业黄屯硫铁矿采选建设工程、铜冠(庐江)矿业沙溪铜矿采选建设后续工程稳步推进。上述5个重点项目共计完成投资2.6亿元,占其年度投资计划的55.3%。

此外,铜陵有色天马山黄金矿业深部采扩延深技改工程已通过核准,青阳华青矿业露天开采变更工程完成企业自主组织竣工验收。地质找金成果喜人。上半年,全省黄金行业备案金矿储量报告5份,新增金属量91.745吨,黄金资源保障进一步夯实。绿色发展进一步深入。安徽焦冲矿业、安徽佰金矿业、安徽朝山股份等10家矿山积极开展绿色矿山创建,被省自然资源厅列入安徽省2019年绿色矿山遴选名单。

中国黄金网

江铜三期1.5万吨/年电解铜箔改扩建项目开工

8月8日,江西铜业集团有限公司“三年创新倍增”重点工程项目江铜耶路铜箔三期——15000吨/年电解铜箔改扩建项目正式开工。

该项目总投资9.569亿元,预计2020年投产运行,届时,江铜将新增15000吨/年电解铜箔产能,达到近3万吨的年产能,从而更好地满足国内外市场对高精度铜箔尤其是超薄高端锂电铜箔的需求。

据了解,为力争项目早日建成达产,铜箔公司正提前谋划,加速推进锂电铜箔研发工作。

铜箔三期改扩建项目,是江铜适应电子信息及新能源产业快速发展的市场,打造规模化、批量化、品种丰富齐全的铜箔生产基地的关键举措,有利于提高公司在高档铜箔市场的话语权,助推公司战略推进。中国有色金属报

海亮股份美国铜材基地项目建设顺利启动

8月6日,海亮股份美国休斯敦生产基地一期设计建造项目签约仪式顺利举行,标志着海亮股份美国休斯敦生产基地项目开工建设。中建美国副总裁兼环球采购总裁曹立林,海亮股份美国项目组总经理王虎等参加签约仪式。海亮股份休斯敦生产基地位于美国德克萨斯州休斯敦市西郊的锡利市,占地面积超过23万平方米,一期项目计划于2020年底完工,建成后将主要生产铜管、铜管件等铜产品。签约仪式后,当地政府官员、中资商会、社区民众和媒体等100余人出席该项目新闻发布会。当地社区对海亮股份的到来反响热烈,表示希望通过此项目加强与中资企业的交流,带动当地经济和教育发展。在会上,锡利市政府赠送给海亮股份美国项目组一把标有“SEALY, AUS-TIN COUNTY-TX”的钥匙,标志着锡利

市的大门将持续为海亮敞开。

“项目一期完工后将创造大约250个就业机会。该项目是中资企业在锡利市的首个投资项目,我们将尽一切努力保障其成功落地。”锡利市市政执行官Lloyd Merrell说。海亮股份休斯敦生产基地项目的建设启动,标志着海亮股份进入德克萨斯州这一美国经济最活跃的地区,完成了公司全球战略布局中的重要一步。公司将以此为契机深度拓展美国铜管市场,快速提高美国市场占有率。海亮股份在国内、东南亚、美国及欧洲等全球主要市场都拥有生产制造基地,产能快速提升,产业布局更加合理。公司将进一步整合全球生产资源和销售资源,不断优化资源配置,提高经营效率,加快公司全球化进程。

环亚源铜业再生铜项目即将投产 总投资92935万元

含铜废料年处理能力达20万吨的洛南环亚源铜业有限公司拟于9月下旬正式投产。公司再生铜项目于2017年7月奠基动工,目前工程建设已基本结束,正在进行最后的设备安装工作,预计将于9月20日左右投产。

该项目位于陕西洛南工业园,总投资92935万元,项目全面建成后将拥有4台

富氧侧吹炉,2台回转式阳极炉,1台日处理600吨含铜废料的回转窑及相关环保装置,年产能达精炼铜10万吨,粗铜5万吨、合金铜5万吨。正式投产后,预计9月将试产阳极管2000吨、粗铜800吨左右,年底前力争实现阳极板3万吨、粗铜1万吨的产量。

中国机械工业联合会机经网

中国有色集团获第十三届中国品牌节“华谱奖”和“建国70周年70中国品牌”

8月8日,由品牌联盟、亚洲品牌集团、蓝迪国际智库主办,以“链接与创变”为主题的2019(第十三届)中国品牌节在北京国际饭店盛大开幕。全国人大常委会原副委员长顾秀莲、陈昌智出席活动。受集团董事长、党委书记王彤宙委托,中国有色集团副总经理常晋参加了此次活动。

活动期间,中国有色集团荣膺中国企业品牌年度建设荣誉“华谱奖”,并同时荣获“建国70周年70中国品牌”,是我国有色金属行业中唯一获得这两项殊荣的企业。

中国有色集团是中国有色金属行业最早“走出去”也是开展国际合作成果最丰硕的企业之一,业务遍布80多个国家和地区,包括“一带一路”沿线30多个国家和地区。一直以来,中国有色集团认真贯彻落实习近平总书记

建设“人类命运共同体”重要思想,始终铭记习近平总书记对集团的重要指示批示精神,秉承“共商、共建、共享”原则,着力推动“有色全球化、品牌全球化”,注重在做好国际投资合作的过程中,积极履行社会责任,努力讲好中国企业故事,曾先后荣获“感动非洲的十大中国企业”、“中国有色金属工业境外资源开发功勋企业”等称号,位居“中国企业全球化50强”第18位、“中国100大跨国公司”第31位,在有色行业和项目所在国形成了较为知名的品牌影响力。

来自欧洲、非洲、北美洲、南美洲“一带一路”沿线的十位外国前政要、前首脑,十位中国驻外大使,以及政府领导、企业家、品牌经理人、专家学者等千余人参加了开幕式。

中国有色金属报