

# 有色金属行业2020年1-10月运行情况

一、冶炼产品产量持续增长。据国家统计局数据,2020年1-10月,我国十种有色金属产量为5069.0万吨,同比增长4.3%,增幅比1-9月扩大0.8个百分点。其中,精炼铜产量836.2万吨,同比增长6.1%;原铝产量3062.9万吨,同比增长

3.5%;铅产量508.6万吨,同比增长7.9%;锌产量524.2万吨,同比增长3.0%。

二、加工材产量恢复正增长。据国家统计局数据,2020年1-10月,铜加工材产量1633.8万吨,同比增长5.6%;铝材产量4589.5万吨,同比增长7.8%。

三、主要品种价格稳中有升。据中国有色金属工业协会数据,2020年1-10月,国内铜现货平均价为47400元/吨,同比下跌0.7%,跌幅比1-9月收窄1.1个百分点;铝现货平均价为13820元/吨,同比下跌0.7%,跌幅比

1-9月收窄0.9个百分点;铅现货平均价为14761元/吨,同比下跌12.3%,跌幅比1-9月扩大0.1个百分点;锌现货平均价为17939元/吨,同比下跌14.0%,跌幅比1-9月收窄1.7个百分点。  
发改委

## 基本有色金属价格创近年新高



12月1日,伦敦金属交易所(LME)铜价最高上涨至7743美元/吨,收于7700美元/吨,创下2013年3月以来新高。伦铝价格涨至2069美元/吨,收于2058.5美元/吨。其他金属方面,伦锌价格收于2774美元/吨,伦铅价格收于2069美元/吨,伦镍价格收于16225美元/吨,伦锡价收于18825美元/吨。基本有色金属价格屡创近年新高。

12月2日,上海期货交易所铜价主力合约收于57200元/吨,国际铜为50970元/吨,沪铝为16835元/吨,沪锌为21160元/吨,沪铅为15010元/吨,沪镍为119730元/吨,沪锡为146380元/吨。

自国内经济活动率先从全球疫情影响中恢复以来,海外订单转移到以中国为代表的制造业国家。近几个月,海外有色金属需求回暖,终端需求明显回升,国内有色金属维持去库存,加之全球货币宽松兜底,三季度有色金属价格整体上涨,复工复产推动销量增加。

今年7月份开始,国内出口数据大增,10月份出口总值同比增长11.4%。

中国11月财新制造业PMI为54.9,创2010年12月以来新高。经济正常化节奏加快,制造业供给、需求复

苏同步加速,生产指数和新订单指数为十年来最高值。

三季度,有色金属上市公司实现营业收入5434.7亿元,创2018年以来新高,同比增长14.7%。三季度,有色金属上市

公司毛利率增长10%,连续两个季度回升,上市公司盈利能力明显上升。以电

解铝为例,目前,吨铝平均生产利润已超过3000元/吨,部分低成本地区企业利润超过4000元/吨。

市场人士提示,临近年底,全国各行业进入结账盘点时期,流动性步入收缩阶段,结合现阶段房地产开工率及工业生产迟滞,有色金属价格可能会短期回调。  
中国有色金属报

## 矿业:前10个月采矿业利润总额降幅收窄

随着我国统筹推进疫情防控和经济社会发展取得重大战略成果,市场供需关系日益改善,产业循环逐步畅通,工业企业生产经营持续好转,盈利恢复态势进一步巩固。国家统计局最新公布的数据显示,1-10月,规模以上工业企业实现利润50124.2亿元,同比增长0.7%,1-9月为下降2.4%,累计利润同比增速年内首次由负转正。其中,采矿业实现利润总额3072.3亿元,同比下降34.5%,降幅比1-9月收窄2.7个百分点。这是1-6月以来采矿业利润总额

累计连续第5次降幅收窄。

从采矿业细分行业来看,1-10月,煤炭开采和洗选业实现利润总额1772亿元,同比下降27.7%,降幅收窄2.4个百分点;石油和天然气开采业实现利润总额474.3亿元,同比下降68.5%,降幅收窄1.7个百分点;黑色金属矿采选业实现利润总额303.3亿元,同比增长46.4%,增幅扩大1.9个百分点;有色金属矿采选业实现利润总额281.3亿元,同比增长9.3%,增幅扩大3.4个百分点;非金属矿采选业实现利润总额247.8

亿元,同比下降1.5%,降幅收窄0.3个百分点。总的来看,1-10月,采矿业所有细分行业盈利水平继续保持稳中有增的态势。

数据显示,1-10月,规模以上工业企业实现营业收入837800.9亿元,同比下降0.6%。其中,采矿业营业收入30894.4亿元,同比下降10%,降幅收窄0.6个百分点。

数据显示,1-10月,规模以上工业企业营业收入利润率为5.98%。其中,采矿业营业收入利润率为9.94%,

较1-9月增长0.23个百分点。

此外,数据显示,10月末采矿业资产负债率为59.4%,总体保持较稳定水平。

根据国家统计局的解读,与采矿业相关的原材料制造业利润明显改善。随着下游需求持续回暖,产业内部循环逐步畅通,上游原材料行业利润快速修复。1-10月,原材料制造业利润同比下降6%,但降幅比1-9月收窄9.1个百分点。

长江有色金属网

## 高盛:2021年全球铜牛市乐观向好?

外媒12月2日消息:12月1日伦铜连续四日收创七年来新高,盘中最高升破7700美元,高盛盛景地喊出了“铜价正通往1万美元的路上”。

高盛分析师Nicholas Snowdon等在12月1日最新发布的报告中认为,铜的大牛市已经全面开始,铜价的走强不是非理性的,而是铜结构性牛市的第一阶段。

报告预计,进入2021年铜市将面临十年来最紧张的市况,2022年预计供应缺口会略有收窄,直到2023年才会供应过剩,因此铜价需要大幅上涨才能平衡这种紧张的基本面供应情况。

考虑这一背景,高盛将12个月期铜价格上调至9500美元/吨(此前为7500美元/吨);并预计2021年和2022年期铜价格将持续走高,均价分别达到8625美元/吨和9175美元/吨。

高盛还预计,到2022年上半年,铜价极有可能突破2011年创下的纪录高位,即10170美元。

价格的上涨最终有助于推迟供应峰值的到来,并缓解市场的紧张情况,但是这首先需要铜价持续上涨至2021-2022年。

对于铜价上涨,高盛认为背后主要与中国进口持续强劲、中国新能源汽车等行业发展需要大量铜原材料、海外需求开始复苏、以及铜矿供应疲软等因素有关。

首先,中国市场的紧缩速度超过此前预期,主要与终端需求以及库存增加相关。

高盛认为,中国对精炼铜的强劲需求是市场紧缩和支撑疫情期间铜价的重要因素。随着中国市场的复苏,中国铜进口量保持强劲,进一步消耗了西方市场的库存。

最近数据显示,中国终端用户铜需求今年预计将增加3%,与终端需求相关的初级精炼铜消费量预计同比增长6%。高盛认为,考虑到房地产基建的强劲支撑,以及汽车、家电等相关产品的消费需求,2021年中国的终端铜需求预计将同比增长3.6%。

此外,高盛表示,尽管预计中国精炼铜进口量将在2021年降至370万吨

(31万吨/月),低于2020年的440万吨(35万吨/月),但是这仍将是历史第二高的精炼铜年进口量,与2018年持平。

第二,中国一些关键铜消费行业的需求预期提高,中期供需平衡进一步收紧。

展望2021年以后,高盛预计中国铜需求将会有结构性增长,尤其是可再生能源、电动车等新兴产业有关的需求。

今年11月2日,国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》,提出到2025年新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右。

高盛据此测算,预计新能源汽车的铜需求将在2025年达到52万吨,大幅高于2020年的10万吨。

第三,海外需求复苏,铜库存吃紧。对于中国以外市场,有两个关键因素支撑高盛的预期,一方面是西方国家需求将在明年强劲复苏,另一方面地区市场将出现供需紧张的情况。

从需求来看,9月中旬以来,下游需求已经出现实质性反弹。高盛称,一些实物交易员注意到,在9月之后的两个月里,美国和欧洲的消费者买入量已恢复至疫情前的水平。

此外,疫苗的进展也明显支撑了制造商对2021年销量和原材料需求的信心,这一点在欧美制造业PMI中得以体现。

西方需求持续复苏,以及2021年上半年中国进口需求反弹,高盛预计会对中国以外的精炼铜市场产生强劲的需求拉动。

第四,供应疲软,紧缺状况或持续到2021年。

当然也有供应方面的因素。高盛预计,2020年全球铜矿供应预计同比减少2%左右,这意味着在截止2020年的三年时间里,全球铜矿产出年平均仅增长0.7%,为2006至2008年以来的最低三年滚动增长率。

高盛认为,即使按照他们预计的2021年全球铜矿供应同比增长3%来看,产量也仅仅略高于2019年。

铜云汇

198.46万吨;第二个来自区域或组织,G7和G20-11在2005年、SJ-G20在2011年分别实现748.3万吨、384.8万吨和430.5万吨最大值;第三个来自国家或地区,如美国由1999年的299.5万吨降到2017年的177.1万吨,韩国由2003年的100.9万吨下降到65.6万吨等。世界铜消费“天花板”完全取决于中国。他预计,2025年前后,我国铜消费将出现1200万吨的“拐点”。

展望未来,胡长平表示,中国铜消费已经进入了第三个阶段(2016-2020年),全球工业化也进入后期,即使仍不平衡不充分,铜生产和消费基础性和战略重要性显著下降、经济增长已摆脱对有色金属消费增加的依赖。预计这一阶段,在共建“一带一路”倡议和新全球化等推动下,我国铜消费量很可能“不升反降”,世界整体上在“此消彼长”过程中将趋于稳定。  
中国有色金属报

“我国铜消费已形成巨大的‘堰塞湖’,应对双循环可能变为‘双挤压’要高度警惕。”中国有色金属工业协会副秘书长兼重金属部主任胡长平日前在出席2020年上行有色论坛时说。

数据显示,2018年我国GDP仅占世界的15.84%,但铜消费量高达1185万吨,占世界总量的48.36%,与GDP的占比不匹配。

胡长平认为,我国铜消费已形成了巨大的“堰塞湖”。弥补新中国成立(1949年)至改革开放初期(1980年)再到2000年前的消费欠账。美国为代表的发达国家,主动或被迫压缩甚至放弃中低端铜加工制造业,专注于使用进口中低端产品再加工成利润更高的中高档产品,是我国铜消费形成巨大“堰塞湖”的根本原因。

而在这—现状下,铜产业在双循环过程中很可能面对双挤压难题。“我国承诺扩大进口中高端产品,一旦我国中低端产品出口受阻,双循环很可

能变成‘双挤压’,产业界需要特别注意这点。”胡长平提醒道。

如何应对?他表示,从长远看,经济全球化仍是历史潮流,各国分工合作、互利共赢是长期趋势。他建议,一方面要充分发挥国内超大规模市场优势,逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,提升产业链供应链现代化水平,大力推动科技创新,加快关键核心技术攻关,打造未来发展新优势。另一方面,要以国内大循环为主体,通过发挥内需潜力,使国内市场和国际市场更好联通,更好利用国内国际两个市场、两种资源,实现更加强劲、可持续的发展,推动构建铜产业命运共同体。

随着我国进入新的发展阶段,我国铜产业发展也将进入新阶段。胡长平表示,新阶段,我国铜产业面临国内储量保障和生态环境约束、高质量发展的经济转型等挑战外,还面临着疫

## 秘鲁新任矿业部长表示将精简采矿许可证批复流程

秘鲁能源和矿产部的新任负责人Jaime Galvez表示,秘鲁将在授予采矿许可证之前缩短磋商期,这是对该国采矿规则进行的一系列计划改革的一部分。Servindi报告说,对监管框架的潜在更改旨在加快当前项目的速度,保证现有运营并促进勘探和投资。

这位新任矿业部长表示,他的办公室将在1月份发布一项提案,将项目勘探阶段的先前咨询替换为与相关公司和社区之间的“事先协议”,此项变更旨在将勘探阶段的磋商期从目前的约12个月减少到六个月。

BMO分析师表示,“这样的举动将提高秘鲁相对于其他主要采矿国家

的竞争力,这些国家在授予采矿许可证之前不需要如此漫长的磋商期(如果有的话)。”

秘鲁的政治局势仍然是矿业投资者面临的主要风险。新的临时总统弗朗西斯科·萨加斯蒂(Francisco Sagasti)在两月前就职,此前马丁·维兹卡拉(Martin Vizcarra)被免职,继任者马丁·美利奴(Martin Merino)于11月初辞职。

目前,秘鲁有48个采矿项目处于不同的发展阶段,投资额接近580亿美元。另外54个勘探项目正在执行中,总额约为5亿美元。

上海有色网

## 全球主要有色矿企前三季度业绩发布 紫金矿业赶超加速

日前,全球主要上市有色金属矿业企业陆续发布2020年前三季度业绩报告,紫金矿业以46亿元归母净利润、1455亿元总市值位居国内上市有色金属矿企、上市黄金矿企第1位,及已发布业绩的全球同行前列。进入11月以来,紫金矿业市值迈入2000亿元方阵,高位时超过2300亿元,比肩国际矿业巨头嘉能可同期市值,赶超势头强劲。

前三季度,尽管黄金价格一路上涨,铜等大宗商品先抑后扬,但全球有色金属矿企仍普遍承压,利润增长方面多数不及2019年同期。其中,巴里克、极地黄金等归母净利润较去年同期下降超过30%,南方铜业、第一量子、自由港也有不同程度减少,国内方面盈利能力大部分与去年基本持平。

在此背景下,紫金矿业坚持“金铜矿产为主与其他金属矿产业相结合”的战略优势,金铜等“拳头产品”量价

齐升,业绩大幅增长,增长幅度超过50%。其中,归母净利润位居已发布业绩的全球主要上市有色矿企第5位、全球主要上市黄金矿企第4位;值得注意的是,紫金矿业前三季度归母净利润已超2019全年。

第三季度末,进入“千亿美元俱乐部”的全球上市有色矿企共9家。得益于超高成长性和市场认可度,紫金矿业领跑国内同行,并位居全球第7位。年初至今,紫金矿业A股股票、H股股票价格分别上涨96%、123%,总市值翻番。

紫金矿业目前有多个超大规模世界级矿山正在加快建设,其中,卡莫阿-卡库拉铜矿、Timok铜金矿快速推进,预计2021年2季度末建成投产。公司未来两年铜、金矿产量及利润将保持高速增长态势。

中国有色金属报

## 西部矿业:玉龙铜矿已带料试车 预计年产铜精矿13万吨

西部矿业在互动平台表示,玉龙铜矿已于11月18日带料试车,预计年产铜精矿13万吨。

此前有报道称,玉龙铜矿二期项目达产后将增加西部矿业约10万吨铜精矿产能。玉龙铜矿保有储量达572万吨,位居全国第三,远景储量超1000万吨,品位达0.68%。玉龙铜矿经过多年筹备,基础设施及技术逐步成熟,二期项目将于年内进入调试阶段,2022年满产。满产后玉龙铜矿年处理量将由230万吨上升至1989万吨,我们测算二期项目将增加铜精矿产能约10万吨,增厚公司归母净利润约10亿元。

西部矿业股份有限公司主要从事铜、铅、锌、铁等基本有色金属、黑色金属的采选、冶炼、贸易等业务,分矿山、

冶炼、贸易和金融四大板块经营,其中矿山板块主要产品有铅精矿、锌精矿、铜精矿、铁精粉、球团等;冶炼板块主要产品有锌锭、电铅、电解铜等。

公司始于铅锌,布局铜资源。公司现有矿山共13座,其中投入生产经营的矿山共有10座,产品主要为铜、铅、锌,其中西藏玉龙铜矿是我国最大的单体铜矿之一,青海锡铁山铅锌矿为我国年选矿量最大的铅锌矿之一。2019年共生产铜精矿4.91万吨、铅精矿6.96万吨、锌精矿16.30万吨,位居我国矿企前列。截至2020年6月30日,公司共拥有铜储量623.18万吨,铅储量182.77万吨,锌储量329.49万吨。

上海有色金属网

## 必和必拓加大对斯宾塞铜矿的扩建

必和必拓计划加大其位于智利的斯宾塞(Spence)铜矿正在进行的25亿美元扩建工程的力度,因为该铜矿今年采取了阻止covid-19蔓延的措施,计划将该项目的完工时间推迟。

这家全球最大的矿商表示,将在12月加快斯宾塞的建设,预计2021年上半年开始生产。

Spence的矿山总经理米娅·海奇告诉Mineria Chilena杂志,目前的工作重点是确保该矿山使用可再生能源。这家总部位于澳大利亚墨尔本的矿业巨头去年表示,它计划到2022年完全使用可再生能源来运营全球最大的铜矿Spence和Escondida。

斯宾塞的扩建计划是建造一个选矿厂,以提高产量,延长矿藏的使用寿命约50年,此外还有一个每秒1000升的海水处理设施。

在大流行之前,扩大提供了4100个临时工作和220个永久职位。该项目完工后,将为必和必拓增加18.5万吨铜,使其头10年的年产量增加4000吨。

斯宾塞是必和必拓在智利的第二大铜矿,仅次于全球最大的铜矿埃斯康迪达。

在过去4年里,必和必拓(已是全球第二大上市铜矿商)加大了勘探支出,以寻找新的铜矿藏。铜被用于建筑、可再生能源和电动汽车。

去年,该公司成为澳大利亚矿业公司SolGold的最大股东,后者正在厄瓜多尔开发Cascabel铜金矿项目。这处资产有可能成为迄今为止发现的最大的铜-金资产之一,估计开采年限为55年。

必和必拓首席执行官马克·亨利今年2月表示,该公司需要更多“面向未来的”金属,比如铜。一个月后,力拓董事长肖·麦肯齐表示,由于冠状病毒的存在,如果有机会,力拓在进行收购方面处于有利地位。

“我不确定这是否会带来任何机会,但如果有的话,我们实际上可以采取行动。”Mackenzie称。

铜价本周突破每吨7000美元,为2013年以来的最高水平,似乎无底的中国需求继续推高铜价。

仅中国就占了全球铜进口的一半以上。彭博(Bloomberg)援引的数据显示,今年迄今为止,中国的铜进口量已经超过了2019年全年的进口量。

南储商务网

## 铜山铜矿分公司露天采坑回填修复工程环境影响报告书征求意见稿公示

铜陵有色金属集团股份有限公司铜山铜矿分公司委托安徽睿晟环境科技股份有限公司承担“铜山铜矿分公司露天采坑回填修复工程”环境影响评价工作,现已初步完成环境影响报告书征求意见稿的编制工作(https://pan.baidu.com/s/1wUMgkUvRV61ComOk6QCQyBg 提取码:usf7)。根据相关规定要求,公众可就项目涉及的环境问题发表自己的要求和意见,自公告之日起十个工作日内下载填写公众意见表(http://www.mee.gov.cn/xxgk2018/xxgk/xxgk01/201810/W020181024369122449069.docx),通过信函、传真、电子邮件等方式提交至我单位。联系方式如下:

联系人 李工

联系电话 :13856602023

电子邮箱 :13856602023@139.com

铜陵有色金属集团股份有限公司铜山铜矿分公司

2020年12月1日