2021年度全球矿业公司40强榜单公布 中国8家企业榜上有名

6月21日,普华永道澳大利亚发布《全球矿业报告2021》(《Mine 2021》),对全球矿业公司进行排名,选出了全球矿业公司40强。

该榜单主要针对上市矿业公司,按照各公司的年终市值进行排名,中国共有八大矿企上榜。他们分别是:中国神华能源集团(第5名)、紫金矿业(第12名)、洛阳钼业(第15名)、山东黄金(第19名)、陕西煤业(第20名)、江西铜业(第36名)、天齐锂业(第37名)、中煤新能源(第40名)。全球40强矿企2021年收入和利润创18年来新高,市值总和较上一年暴涨64%,达1.46万亿美元。

中国有色金属报

惠誉:今年矿山铜产量将增长7.8%

据BNAmericas网站报道,惠誉方案的国家风险和产业研究报告预计,在大量新项目投产以及去年因疫情封锁带来的产量减少使得基数低的双重作用下,2021年全球矿山铜产量将较上年增长7.8%。

惠誉的"全球铜矿业展望"预计,铜价上涨以及需求增长使得今年有大量新项目投产,为未来几年产量强劲增长打下了基础。

今年以来,铜价已经上涨了21%,并在5月份创下历史新高。5月6日,铜期货价格涨至10724.5美元/吨。

惠誉认为,澳大利亚和加拿大新投产矿山项目最多,其次是美国、秘鲁和智利。另外,智利的铜矿扩产项目最多。

由于新项目投产和去年基数较低,秘鲁今年的矿山铜产量预计增长20%。2020年,秘鲁铜产量较2019年的250万吨下降了12.5%。

惠誉公司认为,秘鲁铜矿储量占世界的10%,开发成本低,监管环境良好,跨国矿业公司将继续在秘鲁投资。但是,该国也面临较大的政治风险,可能间接影响矿业投资。

自然资源部

铜箔紧缺涨势凶猛 爆发式扩产难解近渴

新能源汽车产业的持续火热,也为下游产业链带来景气度的持续攀升。作为锂电、电子领域的基础材料,铜箔如今也成为一宗抢手货。

"近期新能源锂电产业整体景气度持续,锂电铜箔行业产销两旺。公司目前整体订单排产已满,产品价格随行就市。目前看,铜箔行业有限产能和供应在短期内难以满足客户需要。在锂电铜箔产品供不应求背景下,出现了客户主动加价争取订单的情况,行业铜箔加工费整体有回升上涨态势。"诺德股份近期接受机构投资者调研时表示。

据鑫椤资讯数据显示,今年5月以来,铜箔市场迎来涨价热潮,铜箔均价较年初上涨约22%,其中电子铜箔价格涨势更为凶猛,自2020年低点已累计上涨60%。伴随着铜箔价格的上涨,A股市场铜箔概念股亦迎来"涨声一片"。近一个月多来,诺德股份、嘉元科技等头部铜箔生产企业录得可观涨幅。

锂电扩产催动铜箔需求

公开资料显示,铜箔主要分为锂电铜箔和电子铜箔,锂电铜箔一般为6~20um厚度的双光铜箔,主要用于动力、消费类、储能等领域的锂电池生产;电子铜箔则主要用于电子信息产业,如印刷电路板。

中国电子铜箔资讯网资料显示,2019年,国内锂电铜箔与电子铜箔的销量占比分别为31.3%和68.7%。《中国铜箔行业发展白皮书(2021年)》数据显示,2020年,中国锂电铜箔出货量达到14.6万吨,同比增长17.7%,锂电铜箔的出货量在整个铜箔行业中的比例已经接近35%。

中汽协数据显示,今年1–5月,新能源汽车产销分别完成96.7万辆和95万辆,同比均增长2.2倍。同期,我国动力电池装车量累计41.4GWh,同比累计上升223.9%。

为了备战新能源汽车与日俱增的锂电池需求,以宁德时代为首的动力电池企业持续开启产能扩张周期。其中,宁德时代已在全球规划有八大独资生产基地,合计规划总产能超过400GWh;亿纬锂能此前规划到2021年动力电池产能增加到50GWh,近日又拟在荆门投建年产超100GWh项目;国轩高科预计今年年底产能将达到28GWh,预计到2025年其产能将超过100GWh;孚能科技预计2025年产能有望超过120GWh;中航锂电今年量产、在建及开工的实际产能超过100GWh,到2025年规划产能超过300GWh。

除了国内企业,国际电池巨头也在纷纷大规模扩产。LG化学拟到2023年规划电池产能扩大到300GWh,SKI规划到2025年产能扩大至100GWh。松下、三星SDI等厂商也在摩拳擦掌。

不仅如此,储能领域的蓬勃发展也将成为拉动锂电铜箔需求增长的重要引擎。

锂电铜箔是锂电池负极集流体的首选材料。目前,8um锂电铜箔是主流产品,未来有望向≤6um极薄锂电铜箔发展。

据超华科技介绍,制造1GWh锂电池,大约需要700吨的6um铜箔或者900吨的8um铜箔。

中银证券研报预测,2020年~2022年全球锂电铜箔需求量分别为21.27万吨、29.65万吨、38.75万吨,2025年全球锂电铜箔需求量为76.82万吨,2020~2025年年均复合增速为29.3%。以金额测算,2020年至2022年,全球锂电铜箔市场空间分别为152亿元、223亿元、292亿元,到2025年则有望达到580亿元,其中6um铜箔有望达到304亿元。

供不应求价格快速上涨

在锂电需求的带动下,自去年下半年以来,锂电铜箔行业快速回暖,市场供不应求,头部企业处于满产满销状态,加工费快速攀升。

"锂电铜箔行业已经进入了高速发展阶段,2021年底我国锂电铜箔仍将供不应求。"在近期召开的2021第十六届中国国际铜产业链峰会暨新基建铜基材料应用论坛上,诺德股份常务副总裁陈郁弼在发言中表示,目前锂电铜箔每吨售价已经超过10万元。

证券时报·e公司记者从多家铜箔上市公司了解到,铜箔产品的定价一般采用铜价+加工费的报价形式产生,因此,虽然铜价近期出现较大涨幅,但企业在定价中可以很大程度上将铜价向下游转移,而铜箔加工费则成为企业主要的利润来源。

嘉元科技相关负责人告诉证券时报·e公司记者,随着市场需求趋暖,今年上半年铜箔需求较旺,供应上偏紧,加工费较去年同期有明显上涨。超华科技也向记者透露,该公司铜箔加工费自2020年下半年以来一直处在上涨趋势,较前期低点已翻番。

"2020年全年铜箔加工费价格在历史低位,2020年12月加工费开始小幅度的回升,到现在铜箔价格有几次恢复性上涨。整体提价是2021年1月份以后。目前行业处于产销两旺、量价齐升的阶段,当下铜箔加工费的波动情形是行业景气度提升的回升上涨,行业基本判断是2021年会超过历史加工费的水平。"诺德股份在接受机构调研时表示。

安信证券表示,2020年下半年以来需求转旺,锂电铜箔和下游电池厂商皆缺少锂电铜箔库存。东吴证券指出,根据产业链调研情况,铜箔主流生产企业目前订单饱满、供不应求,预期紧张局面短期难以改观。自2020年12月以来,锂电铜箔加工费已经多次上调,铜箔价格加速上涨迹象明显。国金证券分析师樊志远预计,铜箔加工费上涨趋势至少会持续到今年四季度。

诺德股份指出,锂电铜箔在各类锂电池中不可或缺、不可替代,但在电池成本结构中占比大概只有5%~8%,价格的波动对电池成本结构以及电池企业降低材料成本的影响甚小。在材料紧缺的情况下,客户可能为保量、加量进行主动加价。

上市公司业绩层面也折射出这一繁荣景象。诺德股份今年一季度营收大幅增长155.46%,净利润猛增803.30%;嘉元科技的一季度营收和净利润也实现了259.30%和366.44%的爆发式增长;超华科技在一季度也实现了153.74%的营收增长,净利润扭亏为盈。据嘉元科技最新业绩预告,上半年净利润将同比增长257.69%至383.94%。

此外,铜陵有色旗下从事铜箔的子公司铜冠铜箔的铜箔产销量也在今年1~4月份同比增长31%。值得一提的是,铜陵有色在去年即有意分拆铜冠铜箔在创业板上市。

爆发式扩产周期开启

基于良好的需求前景以及供不应求的现状,自去年四季度开始,各大铜箔企业均开启一轮爆发式扩产周期。

2020年10月、11月,嘉元科技分别在宁德、赣州规划建设1.5万吨/年、2万吨/年锂电铜箔项目;2021年2月,嘉元科技发行12.4亿元可转债,用于投资年产1.5万吨高性能铜箔等项目;2021年3月,嘉元科技又宣布拟投资10亿元在梅州新增年产1.6万吨高性能电解铜箔项目。

诺德股份6月8日披露非公开发行预案,拟募资不超过22.88亿元,用于1.5万吨青海高性能极薄锂电池用电解铜箔和1.2万吨惠州动力电池用电解铜箔等项目。在此之前,诺德股份的青海诺德二期1.5万吨项目已于2020年动工,今年3月,诺德股份旗下总投资超10亿元的惠州联合铜箔项目三期也宣布动工,设计年产能1.29万吨。

超华科技则在2020年10月推出18亿元定增预案,拟投资年产1万吨高精度超薄锂电建设铜箔项目等在内的多个项目。2021年2月,超华科技又宣布拟在广西玉林市投资122.6亿元建设年产10万吨高精度电子铜箔和1000万张高端芯板的新材料产业基地,该项目完全达产后,有望成为全球最大产能的电子铜箔单体生产厂。

仅在今年5月份,就有4家业内巨头展开大动作:铜陵有色年产2万吨高精度储能用超薄电子铜箔项目二期宣告开工;海南梓靖年产5万吨铜箔项目落户云南曲靖,预计总投资35亿元,将实现4.5um产品的批量生产;龙电华鑫总投资100亿元的南京溧水锂电铜箔项目也正式开工,该项目将建设年产5万吨6–8um锂电铜箔区域总部基地;LG化学则宣布,向中国第三大铜箔制造商德福科技增资400亿韩元(约合人民币2.3亿元)帮助后者扩大铜箔产能,按照计划,德福科技将把年产能从目前的4.9万吨在明年扩大至7.8万吨。

据不完全统计,自去年10月以来,国内铜箔企业扩产(或规划扩产)的投资金额已经超过300亿元,规划扩产规模超过35万吨。根据中国电子材料行业协会铜箔分会最新统计数据,2021年,国内将有11家铜箔企业共计10.75万吨新增产能,其中10.05万吨为锂电铜箔;2022年将有10.05万吨新增铜箔产能,其中85%为锂电铜箔,约8.5万吨。

陈郁弼也表示,由于大部分新增产能在2021年底至2022年释放,因此2021年锂电铜箔仍将会供不应求,2022年供求关系有望趋于缓和。他预计,未来5年锂电铜箔将有3倍的成长空间。

扩产仍受上游设备制约

虽然各大铜箔企业均在快马加鞭加快扩产步伐,但远水难解近渴,短期内铜箔市场供给依然紧张。

超华科技表示,虽然众多企业持续扩产铜箔项目,但因设备定制周期长、资本投入大等因素,导致众多企业实际扩产进度不及预期,供需紧张局面或将维持较长一段时间。

"不管是从设备还是技术看,铜箔行业都不是一个大干快上的行业,短期内需求缺口难以填补。"中国化学与物理电源行业协会动力电池应用分会研究员闫志刚表示,对于设备参数的调试、添加剂的配制,均需较长时间的生产与工艺的积累,不管是新建产能,还是旧产线的切换,都存在较大难度。

诺德股份也在接受调研时指出,从供需结构看,在需求端,铜箔没办法备货库存,去年9月以来就开始出现铜箔持续缺货。在供给端,产能利用率已经无法大幅提升,新扩产周期至少2年以上,前提还得是在设备选型和订购上做准备,如果没有准备,至少3年才能投产。

包括超华科技、诺德股份在内的多家铜箔生产企业,均不约而同地反馈制约铜箔扩产的关键因素,即铜箔关键生产设备掌握在国外极少数企业手里,且产能有限,导致铜箔供给未能得到有效释放,造成边际供求关系紧张。

以生产6um铜箔的核心设备为例,目前国内企业所用设备主要是从日本进口的高端阴极辊,但日本相关厂商扩产意愿不强。因此,国内锂电铜箔在建和规划产能能否真正释放,还要打上一个问号。

超华科技指出,铜箔扩产设备定制周期较长,目前从国外进口铜箔设备采购周期大约需要2.5年~3年,设备的到货限制了高端铜箔产能的释放。铜箔边际供求依然紧张,未来两年半到三年可能依然维持偏紧张的状态。

诺德股份则透露,目前国产替代设备的技术水平也在逐步上升,但国产设备量比较少,虽然设备制造企业的扩产周期长,但整体交期相比国外较短,目前也需要排队订购。国外设备的制造、供货周期相对较长,当下进口的主要设备订购周期在2年左右。

"以下游客户对我们未来三年要求的供应量来看,每年递增速度特别大,产能不能满足递增的需求,产能不代表有效供应。供需矛盾不解决,供需缺口只会越来越大,加工费也还会上涨。特别是4um和6um能生产的企业不多,将来4um和6um供需缺口会越来越大。"诺德股份称。

轻薄化成发展趋势

本轮铜箔企业的大规模扩产还有一个重要特点,各企业在扩产计划中,都不约而同地将6um及4.5um极薄铜箔作为主要发力点。

中国电池产业研究院院长吴辉指出,受益于新能源汽车产业化发展带来的动力电池非常确定的需求,锂电铜箔产能扩张速度明显加快,下游动力电池对高能量密度的追求,使得4.5um的极薄铜箔开始批量化的应用。

天风证券研报指出,铜箔的发展趋势是轻薄化,国内以宁德时代为代表的电池企业正从6um向4.5um切换。

以行业目前的发展状况来看,不少企业已经成功突破6um铜箔的生产工艺,而6um仅相当于一根头发直径的十分之一;此外,少数几家企业已经在4.5um铜箔的生产上取得突破。

诺德股份介绍,公司铜箔年产4.3万吨,其中电子铜箔占比约10%,锂电铜箔50%为6um铜箔,20%左右为8um的铜箔,剩下是4–4.5um的铜箔。目前公司核心客户完全切入6um甚至是4.5um,国内主流客户也基本都切换使用6um铜箔,6um及6um以下的铜箔缺货成为常态。

不过,铜箔的轻薄化也并非一蹴而就,在实际应用中也存在制约。嘉元科技表示,应用4.5um铜箔生产的电池产品需经过严格的安全性测试、可能涉及到技术路线调整、工艺修改与试验、制造设备升级换代以及其他方面的因素,所需时间较长。因此,目前4.5um铜箔产品只有少数几家主流客户在使用,产品渗透率较低。

证券时报

第一季度全球炼铜产量增长8%

日前,国际铜研究小组(ICSG)公布了3月份世界铜供求数据的初步统计。

数据显示,2021年前三个月,世界铜矿产量增长3.7%,其中铜矿产量增长5.5%,溶剂提取电积(SX–EW)铜产量减少3.5%。2020年6月,随着封锁措施的放松,世界铜矿产量开始上升。

世界第二大铜生产国秘鲁的产量增长了3%,主要是因为去年同期基数低,3月份增长了18%。ICSG报告称。然而,2021年前三个月的产量仍比2019年同期低10%。

随着格拉斯贝(Grasberg)铜矿地下开采的不断扩大,印度尼西亚的产量增长了91%。新建矿山或扩产项目的投产使民主刚果、蒙古、巴拿马和俄罗斯的产量大幅增加,ICSG表示。

然而,在世界上最大的铜生产国智利,铜总产量下降了2%,尽管精矿产量增长了3.5%,但SX–EW产量却下降了16%。

初步数据显示,2021年前三个月,世界精炼铜产量增长4%,本地(电解和电积)铜产量增长4.2%,再生(废弃)铜产量增长2.3%。

据中国官方初步统计,第一季度炼铜产量增长8%。在这些产品中,电解铜产量同比增长15%。但电积铜产量同比下降16%。由于SX–EW厂在非洲的新建或扩产,民主刚果炼铜产量增长16%,赞比亚增长39%。

最初的数据显示,巴西、日本、墨西哥、俄罗斯、西班牙和瑞典的产量因维护、生产问题和SX–EW工厂关闭而略有下降。

世界范围内,再生精炼铜产量增长2.3%,中国贡献最大。最初的数据显示,2021年前三个月,世界精炼铜表观消费同比增长4.5%。

Covid–19带来的全球封锁给世界经济带来了明显的负面影响,进而影响了中国以外国家的铜消费。尽管2020年下半年消费开始复苏,但全球消费仍低于疫情爆发前的水平。

据ICSG报道,受疫情影响,2020年全球铜消费(除中国外)下降9%,今年第一季度进一步下降4%。

与此相反,中国的表观消费(不包括担保/未报告库存)增加了13%,精炼铜净进口增加了5.8%。

头三个月,世界精炼铜表观过剩约13万吨。

矿道网

艾芬豪已储备了162000吨铜矿石

5月底,艾芬豪矿业开始在其位于刚果民主共和国的Kamoa–Kakula项目生产铜精矿,比计划提前了几个月。

周二,该公司宣布,年产380万吨的第一阶段选矿厂现已全面投入运营,该项目从当地冶炼厂获得了第一批粗铜锭。

迄今为止该项目已向当地冶炼厂交付了10500多吨精矿。据该公司称,Kamoa–Kakula精矿预计含有约57%的铜和极低的杂质含量——砷含量仅为0.01%。

6月份共开采了338000吨品位为4.59%的铜,其中295000吨品位为4.76%的铜来自Kakula矿,其中66200吨品位为7.71%的铜来自该矿的高品位中心,以及43000吨品位为3.76%的铜来自Kanso矿。

截至6月30日,313000吨铜品位为4.85%的矿石已运送至原矿(ROM)储备。该项目的预生产地表库存现在包含大约340万吨中高品位矿石,估计混合平均为4.78%的铜。

截至5月底,库存中的含铜总量现已超过162000吨,该公司表示,随着工厂逐步提升至第一阶段的全部设计产能,该矿山将达到每年760万吨的第二阶段产能。地表库存根据声明,预计将继续以较低的速度建造。

第二阶段将于2022年第三季度按计划进行,艾芬豪表示土木工程和钢结构施工提前完成。

艾芬豪对Kamoa–Kakula预计在2021年剩余时间内生产的精矿中含铜量的指导为80000至95000吨(100%基准)。

Kamoa–Kakula是总部位于温哥华的艾芬豪(39.6%)和中国紫金矿业(39.6%)的合资企业。刚果民主共和国政府持有该矿的五分之一。

上海有色网

紫金矿业经营业绩持续超预期 三大铜矿项目将迎来重大突破

日前,紫金矿业公司发布半年度业绩预增公告:预计今年上半年实现归母净利润62–66亿元,同比增长156.09%到172.61%。公司今年第一季度实现归母净利润25亿元,据此推算预计今年第二季度实现归母净利润37–41亿元,单季度环比增长48%–64%,超市场预期。我们认为,公司业绩超预期有几方面因素:矿产品金、铜、锌产量同比上升;铜、锌等金属价格同比大幅上涨。

公司三大铜矿项目将相继投产,预计下半年铜矿产量相比上半年会有明显增长。刚果(金)卡莫阿–卡库拉铜矿一期项目第一序列年处理矿石380万吨产能提前投产,于5月25日正式启动铜精矿生产。根据年度生产计划,今年预计生产铜精矿含铜金属8–9.5万吨。塞尔维亚佩吉铜金矿上带矿采选项目获得塞尔维亚矿业与能源部颁发的选矿设施试生产许可,进入试生产阶段,计划于今年9月之前完成试生产阶段所有工作并提交矿业部验收。西藏巨龙铜业驱龙铜矿项目一期计划于年底建成投产,达产后预计年均产铜约16万吨。三大铜矿项目都是公司在前期投入巨大资本开支的项目,即将迎来收获期。

国信证券

"双碳"目标下 金属行业从"去产能"到"去产量"?

伴随碳达峰碳中和成为我国经济发展中的重要任务,诸多行业都拿出了相关行动方案,并提出了分阶段目标,规划了实施路径。国家发改委近日表示,正在抓紧编制2030年前碳排放达峰行动方案,研究制定电力、钢铁、有色、石化化工、建材、建筑、交通等行业领域的实施方案,积极谋划绿色低碳科技攻关、碳汇能力巩固提升等保障方案,进一步明确碳达峰碳中和的时间表、路线图、施工图。虽然下一步的具体举措尚未发布,但发展信号已经释放得非常明显。以碳排放"大户"钢铁为例,对于其供给侧结构性改革的描述已经从过去多年的"去产能"转变成了"去产量"。

这些变化值得关注。实现"双碳"目标的过程中,一定要清晰区分"去产能"和"去产量"的实质差别。

2015年底,中央经济工作会议将"去产能"作为供给侧结构性改革重点任务之一,开启了过剩产业的"出清"之路。有色行业2016年提出加快退出过剩产能,依法依规退出和处置过剩产量。随后,国家和行业相继出台文件,"点名"了以电解铝为代表的产能过剩领域。在调控过程中,行业在关停落后产能的同时,对部分领域的新增产能进行了严禁或者严控,一些受市场刺激爆发式扩张的无效产能也得到控制。到"十三五"末,和诸多重点工业领域一样,有色行业已经逐步实现了从"总量去产能"向"结构优产能"、从"化解过剩产能"向"防范已化解产能复产"的转变。

需要加以注意的是,"去产能"的主要原则是效益优先,目的是去除低端无效的供给能力、增加有效供给,从而提升企业和行业的整体质量和效益、优化产业结构和生产布局。所以,从诸多行业"去产能"成果看,虽然"去除的产能"数量不少,但多为无效产能或原本不在产量统计范围内,被国家明确列入淘汰范围的落后产能。这也就不难理解为何"去产能"出现"产能越去产量越多"的怪象,致使有的行业市场价格好的时候,已经关停或者淘汰的产能又会开足马力;有的则一手"去产能"、一手又上新产能;有的则是淘汰的旧产能转型升级为有效产能,还有的则是在现有产能基础上进行扩充……总之,去产能、增产量,既是怪圈,又可能是正在逐步理顺行业发展的表现。

但不论是何种情况,对于当前聚焦的"双碳"目标,不仅要关注落后产能的出清,更要将所有真实存在的产量纳入调控范围。这将更利于碳排放的宏观管理。同时,压减碳排放的重点,一是建立排放、能耗、污染约束机制,限制产量,实现总量不增长或减少;二是在原有工艺结构基础上增加环保投入,或者缩短工艺流程,降低排放;三是应用环保绿色新技术,实现能源、生产及产品端的清洁化。后两种都需要漫长的研发变革周期和较大的投资,短期内难以减小,所以在短时间内,去产量是最为快速的选择。那些在"去产能"之战中"幸存"或"变身"的项目,在实现碳减排的新一轮浪潮里,能否在"去产量"过程中独善其身,只能拭目以待了。

中国有色金属报