

前4个月增速较一季度提高0.6个百分点——

工业企业利润加快恢复

国家统计局数据显示,前4个月,规模以上工业企业利润增长1.4%,较一季度加快0.6个百分点,延续恢复向好态势。在41个工业大类行业中,有23个行业利润同比增长,增长面近六成。4月份,全国规模以上工业企业利润同比增长3.0%,较3月份加快0.4个百分点。

国家统计局工业司统计师于卫宁表示,各地区、各部门加快落实更加积极有为的宏观政策,有力有效应对外部挑战。4月份,工业生产实现较快增长,带动规模以上工业企业利润增长加快。特别是以装备制造业、高技术制造业为代表的新动能行业利润增长较快,彰显工业经济发展韧性。

随着工业产业优化升级深入推进,装备制造业效益持续提升。前4个月,装备制造业利润同比增长11.2%,较一季度加快4.8个百分点;拉动全部规模以上工业利润增长3.6个百分点,拉动作用较一季度增强1.6个百分点,对规模以上工业利润增长的引领作用突出。从行业看,装备制造业的8个行业中,有7个行业利润实现两位数增长,6个行业较一季度增速加快,其中,仪器仪表、电气机械、通用设备、电子等行业利润分别增长22.0%、15.4%、11.7%、11.6%,较一季度分别加快6.7个、7.9个、2.2个、8.4个百分点。

高技术制造业利润增长加快。前4个月,高技术制造业利润同比增长9.0%,较一季度加快5.5个百分点,增速高于全部规模以上工业平均水平7.6个百分点。从行业看,随着制造业高端化持续推进,生物药品制品制造、飞机制造等行业利润同比增长24.3%、27.0%;“人工智能+”行动深入推进,半导体器件专用设备制造、电子电路制造、集成电路制造等行业利润分别增长



广东省广州港南沙港区,货轮停靠码头开展集装箱吊装作业。魏劲松 摄

105.1%、43.1%、42.2%;智能化产品助力数智化转型,相关的智能车载设备制造、智能无人飞行器制造、可穿戴智能设备制造等行业利润分别增长177.4%、167.9%、80.9%。

“两新”政策效应持续显现。前4个月,各地区各有关部门用足用好超长期特别国债资金,推动“两新”加力扩围政策继续显效。在大规模设备更新相关政策带动下,专用设备、通用设备行业利润同比分别增长13.2%、11.7%,合

计拉动规模以上工业利润增长0.9个百分点。其中,电子和电气机械专用设备制造、通用零部件制造、采矿冶金建筑专用设备制造等行业利润快速增长,增速分别为69.8%、24.7%、18.3%。消费品以旧换新政策加力扩围效果明显,家用电器器具专用配件制造、家用厨房电器具制造、非电力家用电器具制造等行业利润分别增长17.2%、17.1%、15.1%。

于卫宁表示,总体看,前4个月规模以上工业企业利润稳定恢复,展现出

我国工业强大韧性和抗冲击能力。但也要看到,国际环境变数仍多,需求不足、价格下降等制约因素仍然存在,工业企业效益稳步恢复的基础还需继续巩固。下一阶段,要深入贯彻落实党中央、国务院决策部署,推动科技创新和产业创新融合发展,优化调整产业结构,加快传统产业转型升级,培育壮大新兴产业,促进工业企业效益持续恢复向好。

经济日报

2025年4月中国铜产业月度景气指数报告

中国铜产业月度景气指数监测模型结果显示,2025年4月,中国铜产业月度景气指数为44.3,较上月下降了0.1个百分点,继续保持在“正常”区间运行;先行合成指数为89.2,较上月上升了0.7个百分点。

景气指数较上月出现小幅下降

4月份,中国铜产业月度景气指数为44.3,较上月下降了0.1个百分点,位于“正常”区间运行。

4月份,在构成中国铜产业月度景气指数的所有9项指标中,共6项指标位于“正常”区间,电力电缆指数和铜生产指数两项指标位于“偏热”区间,房屋销售面积指标处于“偏冷”区间。

先行合成指数较上月小幅上升

4月份,中国铜产业先行合成指数为89.2,较上月上升了0.7个百分点。该指数主要用于判断铜产业经济运行的近期变化趋势。本月该指数有所上升,表明近期铜产业保持一定发展动力,整体增长趋势有望延续。

分项指标分析

1. 铜价出现小幅下降

4月份,LME 铜结算价指数为29.3,较上月下降1.6个百分点,表明国际铜价受美国关税政策扰动,呈现小幅下降。4月份,美国总统特朗普对华加征关税引发国际铜价剧烈震荡。4月初,伦铜大跌17%,至8105美元/吨,沪铜跌停;中期因美国对75国暂缓关税90天,叠加中国需求韧性和全球库存下降,铜价V型反弹至9400美元。关税政策通过需求压制和贸易流扭曲加剧市场波动。

2.M2(货币供应量)出现上升

货币供应量指数为45.5,较上月增加6.9个百分点,基本保持平稳,未出现大幅波动,显示货币政策环境对铜产业发展的支持力度稳定,产业发展的货币环境未发生重大变化。

3. 铜精矿进口指数增加

4月份,铜产品进口量指数为104.3,较上月上升11.3个百分点,表明国外铜矿石进口量有所增加。4月份,中国进口铜精矿及其精矿总量为292.4万吨,同比增长24.5%,环比增长22.1%。这一进口量创下历史新高,反映出国内冶炼厂扩产需求与全球供应格局调整的双重影响。

4. 铜项目固定资产投资略有上升

4月份,铜项目固定资产投资总额

指数为112.2,较上月上升2.0个百分点,反映出企业在基础设施建设和产业升级方面的投入有所增加,这将为铜产业的长期发展提供有力支撑,促进产业技术进步和产能提升。

5. 房地产业出现下降,表面需求仍较疲软

4月份,商品房销售面积指数为负30.1,较上月下降12.3个百分点,显示房地产市场整体仍然较为疲软,房地产行业作为铜的重要下游应用领域,其市场状况的逐渐改善将对铜产业需求产生积极影响。

6. 电力电缆生产量指数略有增长

4月份,电力电缆产量指数为302.6,较上月增加3.1个百分点,显示铜产业下游重点消费领域经营状况稳中有进。进入4月份后,市场需求逐步恢复,电网端口、各类建筑工业的整体盈利能力和效率提升,进而带动电力电缆产量增长。

7. 精铜产量指数稳定上升

4月份,国内精铜产量指数达到172.8,较上月上升2.6个百分点,显示出铜产业在生产端保持稳定增长的态势。

势。这得益于市场需求的回暖、原材料供应的充足以及企业生产积极性的提高等因素。

8. 铜企业营业收入小幅上升

4月份,铜企业主营业务收入指数为126.1,相比上月上升3.1个百分点。这表明铜产业的整体营收能力保持稳健,企业通过优化产品结构、提升运营效率等方式有效应对市场变化,实现营收的稳定增长。

9. 利润总额指数略有下降,但仍处于高位

4月份,铜企业利润总额指数达到101.5,较上月下降5.0个百分点,由于前期利润增长较快,导致本期有所下降。虽有所下降,但本指标仍处于“正常”区间上沿,且已靠近“偏热”区间,表明国内外宏观因素带来的提振效应使得铜产业的整体盈利能力依然较强。企业在注重产量提升的同时,也在加强成本控制和效率提升,以维持良好的盈利水平。

综上所述,在国民经济连续稳定发展态势的前提下,中国铜产业景气指数仍将位于“正常”区间运行。

中国有色金属报

铜:政策影响暂时缓和 基本面表现或转弱

宏观影响下基本面表现强劲

铜的基本面表现强劲。铜精矿现货加工费持续下行,来自美国的废铜进口停滞,预计将进一步增大冶炼厂生产压力并利好精炼铜消费。此外,铜价急跌带动4月国内下游企业补货热潮,开工率进一步提升并带动显性库存大幅度去库。

4月,SMM 铜精矿7月度指数报收37.68美元/干吨,较3月下降16.65美元/干吨。矿山对贸易商现货招标价格甚至出现负70美元高位的价格,凸显铜精矿市场供需趋紧。关税政策对铜精矿贸易流向产生干扰,部分贸易商将原产于美国并计划发往中国的铜精矿转向日本。4月22日,秘鲁年产40万吨的Antamina铜矿因事故停工,但是已于4月24日开始逐步恢复运营。铜精矿现货紧张并非因为供应减少,而是冶炼需求旺盛。4月,中国铜精矿进口量创历史新高,达到292万实物吨,1-4月进口量同比增长7.8%。

再生铜进口受中美贸易战影响,3月,再生铜进口量环比下降2%,同比下降13.07%,其中,来自美国的进口量环比下降29%。预计4月美国再生铜原料到货量将进一步下降。与铜精矿进口量增长对应的是冶炼厂维持较高开工率。4月,国内电解铜产量为112.57万吨,环比持平,同比增长14.27%;1-4月,累计产量同比增长10.63%,增长量达到41.51万吨。目前,硫酸价格虽见顶回落,但仍在高位,加上黄金和白银等副产品价格高位震荡,短期内冶炼厂仍难有大幅度减停产,电解铜产出可能维持高位。

4月初,铜价急跌刺激了下游补货情绪。铜材整体开工率环比增长1.9%,至69.06%,同比增长1.12%。其中,电解铜杆、线缆等行业开工表现超预期,主要受电网、光伏抢装机等需求带动。铜管开工率环比下降,但仍达到83.72%的较高水平;铜板带开工率环比虽然增长至73.81%,但未达预期水平;铜箔开工率则环比持平,为71.5%左右。

电网、家电和新能源汽车依旧是消费重要支撑项,“抢转口”亦提供增量订单。1-3月,国内电网投资额同比增幅略有下降但仍实现了24.81%的增长,电源投资额累计同比下降2.48%。其中,风电投资额下降11.64%,光伏投资额减少29.38%。光伏行业受相关政策影响抢装机明显,1-3月,光伏装机量较去年同期同比增长18%。家用空调领域仍表现出较高的景气度,随着美国对华关税落地,出口的高速增长逐渐让位于内销的稳步恢复。3月,家用空调内销同比增长11.9%,出口同比增长9.6%,这是近一年来内销同比增速首次超过出口同比增速。4月,新能源汽车销量同比增长44.25%,渗透率达到47.3%,1-4月累计同比增长46.24%。另外,受关税政策影响,尤其是美国宣布“对等关税”暂缓90天实施后,“抢转口”亦带动部分消费增量。

1-4月,我国至美国的出口金额同比下降2.5%,而至东南亚的出口金额同比大增11.5%。

宏观交易情绪回暖,但基本面支撑边际减弱

当前“对等关税”按下暂停键,中美

双方于5月12日宣布暂停互征高额关税并为“对等关税”的实施同样留出90天暂缓期,大幅超出市场预期,关税冲突最严峻的阶段大概率已经过去。但我们仍需密切关注政策动向:一是关注铜的“232调查结果”对铜价的影响,影响方向和幅度将取决于最终税率和关税生效前的时间窗口;二是继续关注中美谈判进展,尤其是90天暂缓期结束后是否仍将加征“对等关税”;三是关注美国与主要贸易伙伴在90天暂缓期(截至7月8日)内的谈判情况,尤其是欧盟、日本等重大贸易伙伴能否取得有效成果。目前,美国与英国已达成贸易协定。

5月初,国内外铜价均体现为近月高升水以及高现货溢价特征,表明现货需求旺盛。但随着铜价回升至高位震荡,加上4月低铜价带来的订单已基本耗尽,下游消费增长乏力,国内3月中旬以来的连续去库亦有中断。

从短期来看,宏观情绪明显回暖并与基本面形成正向共振,支撑铜价回到9500美元/吨一线高位震荡。但从中期来看,贸易摩擦并未完全消除,仍需充分认识到政策不确定性将对全球经济,尤其是整体消费和中国出口带来负面影响,并且这些负面影响将随着时间的推移,逐渐变为现实,并体现在经济数据、消费增速、库存变化中。预计一个月内铜价仍将维持偏强震荡走势,但中期仍将面临不确定性。随着基本面转弱,在经贸摩擦拖累经济的情况下,铜价或承压。

中国有色金属报

前4个月安徽规上工业增加值增长8.8% 居全国第6位

今年以来,安徽深入推动一系列稳增长政策措施落地见效,面对外部冲击,工业经济承压而上,继续保持平稳较快增长态势。1-4月,全省规模以上工业增加值同比增长8.8%,较上年同期提高0.8个百分点,比全国高2.4个百分点,居全国第6位、长三角和中部第1位,排名较一季度前进2位。

安徽工业战线深入贯彻落实省委、省政府“三个往前赶”的工作要求,加快打造新兴产业聚集地。4月份,高技术制造业增加值同比增长23.9%,较3月份加快2.6个百分点;对全省规上工业增长贡献率达46.4%,较3月份提高13.5个百分点。

从细分行业看,1-4月,在全省41

个工业大类行业中,有32个行业增加值同比增长,增长面接近八成;电子信息和汽车两大行业合计对全部工业增长的贡献率达50%以上,其中汽车产量超过99万辆,稳居全国第一。从区域情况看,在全省16个市中,有15个市工业实现增长,合肥、芜湖、滁州位列增加值总量前三,合肥、黄山、芜湖增速在全省领跑。从内部结构看,前4个月战略性新兴产业产值占全省规模以上工业比重较一季度提高0.3个百分点,六大高耗能行业增加值占比由上年同期的26.8%降至23.3%、降幅达3.5个百分点,反映出安徽工业经济运行持续向好向新向好。

安徽广播电视台

选矿“黑灯工厂”要来了

“我国矿山技术装备市场规模已超4000亿元,年均复合增长率5%~8%(2019-2023年),智能化装备增速最快(年增20%)。预计到2030年,矿山智能化市场规模将超2万亿元。其中,煤矿将达1.3万亿元,非煤矿山将达9000亿元。”5月16日,自然资源部咨询中心咨询委员、矿产资源保护监督司原司长鞠建华在2025全国矿业科技创新发展大会上说。

鞠建华指出,近年来,多部门多地方出台政策措施推进智能矿山建设。在这样的背景下,矿山智能化建设加速。到2025年初,有超过1800个智能化采掘工作面,其中煤矿达907处,产能占比超过50%、1.6万个固定岗位实现无人值守。

然而,智能矿山建设还存在诸多问题和堵点。鞠建华表示,数据缺乏准确、及时、统一的标准;关键技术装备待突破提升,高端传感器、工业软件等核心技术与装备依赖进口;监测手段难以有效应对安全、环保等风险;资源储量数字化智能化管理明显滞后;信息和数据孤立,缺乏统一协调和联控机制;智能化应用生态系统不健全;认知与理念偏差,投入产出压力大,缺乏应用维护人才等。

“智能化矿山建设无通用方案,需因

地制宜、一矿一策,聚焦系统化、全流程协同优化等方面,分领域分阶段推进矿山智能化升级。”鞠建华说。在他看来,尽管当前人工智能驱动矿业领域智能化变革,是培育发展矿业新质生产力的重要支撑,但是,现阶段人工智能技术在矿山智能化应用中主要是数据分析和管理工作,不能完全替代人思考和操作。

鞠建华指出,“十五五”规划时期,为推进智能矿山建设,要充分利用人工智能技术,深度赋能矿山建设运营管理;提升矿山智能微网与新能源供应,这是矿业实现绿色低碳、高效和可持续的关键技术方向;推进矿床模型三维智能重构和储量快速估算,支撑矿山生产和储量动态管理;加强AI红外光谱识别岩心矿物分布及含量,从而快速获取整盘岩心矿物分布图;搭载云台的AI高光谱技术,识别和定位不同矿物,形成矿山边坡或开采工作面的矿物分布图;利用轻量子靶向信息和AI建模在地图中呈现找矿靶区;利用AI技术对地质大数据进行挖掘,深度集成融合提高找矿成效;创新研发选矿在线智能快速检测关键技术装备,建设选矿“黑灯工厂”;消除各种孤岛,让生产集控本质落地,实现智慧调度和协同控制一体化。

中国黄金报

阿根廷皮乌肯尼斯铜金矿钻探取得可喜成效

潘帕金属公司宣布,其在阿根廷圣胡安省的皮乌肯尼斯项目中部斑岩系统钻探见到大范围高品位铜金矿。

PIU-08钻孔主要是验证上述矿体西侧(近地表)和东侧(深部)延伸情况。

该孔在188米深处见矿570米,铜品位0.39%,金0.24克/吨,银2.69克/吨。其中在192米深处见矿298米,铜品位0.54%,金0.39克/吨,银3.45克/吨。

钻探证实皮乌肯尼斯中矿床向东延伸。

公司在2024年3月11日发布的公告显示,位于PIU-08孔西南240米的PIU01-2024孔见矿304米,铜品位0.48%,金0.68克/吨,银3.1克/吨。其中包括132米厚、铜品位0.71%、金0.85

克/吨和银4.3克/吨的矿化。

公司2024年5月23日发布的公告显示,位于PIU-08孔以北的PIU03-2024孔见矿801米,铜品位0.40%,金0.51克/吨,银2.87克/吨。其中包括518米厚、铜品位0.53%、金0.73克/吨、银3.45克/吨的矿化。

最高品位的铜金矿出现在多阶段斑岩A型和B型脉体中,以黄铜矿为主,斑铜矿含量较少,上部有一些次生辉铜矿。

皮乌肯尼斯中周边有大量铜金矿,勘探潜力大。

2025年4月30日,公司宣布取得一个新发现。PIU06孔在292米深处见矿208米,铜品位0.31%,金0.13克/吨,银1.24克/吨。

自然资源部网

全球关键矿产资源需求保持强劲增长

国际能源署(IEA)最新报告显示,2024年,全球关键矿产资源需求继续保持强劲增长,其中,对锂的需求增长近30%,对镍、钴、石墨和稀土需求增幅在6%至8%的区间。增长主要得益于电动汽车、储能电池、可再生能源的广泛应用和需求的快速增长。

该报告指出,虽然关键矿产资源的需求出现快速增长,但印度尼西亚和刚果民主共和国等主导的供应稳定增长,推动关键矿产资源,特别是锂、镍、钴、石墨等储能电池所需矿产资源的价格下行。在经历2021年和2022年价格飙升后,关键能源矿产价格持续回落至2020年之前水平。2021年至2022年间,锂的市场价格曾暴涨8倍,但自2023年以来锂的市场价格累计下跌已超80%,2024年石墨、钴和镍的市场价格也分别下跌了10%至20%。

尽管市场对关键矿产资源的未来需求增长抱有强烈预期,但当前投资者决策仍面临诸多不确定性。2024年,全球关键矿产资源开发的投资动能在减弱,投资增长幅度从2023年的14%收窄至5%。如果考虑到通胀因素,实际投资增长率仅为2%。全球关键矿产资源的勘探活动仅在2024年也趋于平稳,2020年以来的快速上升趋势戛然而止。虽然锂、铀和铜的矿业勘探支出持续增长,但镍、钴和锌的矿业勘探明显下降,因此,投资者对新项目的投融资出现放缓迹象。

报告显示,当前印度尼西亚主导全球镍供应,锂的供应增量主要来自阿根廷、津巴布韦等新兴生产国。锂、石墨和稀土开采领域呈现多元化趋势。报告预测,到2035年,全球关键矿产资源的供需平衡总体有所改善,但隐忧仍存,特别是在铜矿资源领域尤为突出。若全球各国现有规划项目如期推进,镍、钴、石墨和稀土供应有望匹配需求增长,但铜和锂的供应仍存较大缺口。受高质量铜矿资源不足、开发成本攀升、新铜矿资源有限及投产周期漫长影响,现有铜矿项目预计在2035年的供应缺口将达到30%;锂矿资源短期看市场供应充足,但

需求的快速增长将导致在未来5年到10年出现明显的供应短缺。

报告指出,如果关键生产国的供应因故出现中断,对全球市场的影响将呈指数级放大,整体市场平衡可能发生根本性改变。以稀土和储能电池所需关键矿产资源为例,到2035年,关键生产国以外的全球供应量平均仅能满足剩余需求的50%。同时,即便供应充足,全球关键矿产资源供应链仍可能因极端天气、技术故障或贸易中断等冲击而极度脆弱。铜、钴、锂、稀土、石墨等20种跨领域应用的关键矿产资源脆弱性更为明显,这些矿产资源在高科技、航空航天、先进制造等领域具有不可替代性,尽管市场规模相对较小,但其供应中断可能引发更大市场冲击。

全球各国正通过公共资金投入、加深战略合作和能源政策改革,全力保障关键矿产资源供应安全。美国发布多项行政命令加速关键矿产资源项目审批并扩大国内投资;欧盟委员会根据《关键原材料法案》确定了47个战略项目,提速关键矿产资源的开发,并拓宽融资渠道;澳大利亚、加拿大等国推出重大关键矿产资源开发扶持计划。国际能源署也启动了“关键矿产安全计划”,以协调各国共同应对关键矿产资源的脆弱性,加强上游资源富集国与具备精炼能力的国家,以及下游消费国的紧密联结,推动跨境合作,通过链接全球产业链,充分释放供需潜力,辅以共同投资、采购协议、共享风险机制等合作框架。

报告指出,采矿环节的人工智能勘探、锂的直接提取技术、精炼与回收环节的新型人造石墨生产等创新技术突破,将重塑全球关键矿产资源生产格局。比如,基于人工智能技术的地质勘探可使钻探成本降低60%、探矿成功率提升4倍;离子吸附型稀土提取技术可大幅提升提取效能。新兴储能电池技术也在快速突破,近年来磷酸铁锂(LFP)电池异军突起,全球市场占有率已经从2020年的不足10%,大幅跃升至目前占据全球电动汽车市场的近半数,钠离子、富锂锂离子等新技术也崭露头角。

经济日报