

上半年我国有色金属工业平稳增长

记者日前从中国有色金属工业协会获悉,2025年上半年,我国规上有色工业增加值增速同比增长7.6%,十种常用有色金属产量为4031.9万吨,同比增长2.9%。

中国有色金属工业协会副会长陈学森在当日召开的2025年上半年有色金属工业经济运行情况新闻发布会上

说,上半年,我国有色金属工业整体运行平稳,生产保持合理增长,投资保持两位数增长,规上企业收入及利润比去年同期有所提高,主要资源进口量较去年增加。

其中,上半年我国有色金属工业完成固定资产投资比去年同期增长16.1%,在去年同期较高基数的基础上,

实现进一步增长。

陈学森表示,有色金属工业在稳增长及新兴产业扶持政策与市场需求双重驱动下,行业投资热情高涨,民间资本活跃度提升,整体稳中向好,投资结构向产业链上游资源端与新能源等新兴应用领域倾斜,行业正加速向高端化、绿色化转型。

“下半年,有色金属工业协会将继续推动有色金属各产业品种供给侧改革,借鉴电解铝设置产能天花板以及实施严格产能置换的成功经验,加快推动落后产能有序退出,推动行业依法依规治理企业低价无序竞争。”陈学森说。

新华社

世界最大50家矿企总市值继续上升

据Mining.com网站梳理统计,截止到二季度末,世界最大50家矿企总市值接近1.5万亿美元,2025年以来已经增长了2130亿美元。

然而,与三年前历史最高水平相比,世界最大矿企总市值仍少了近2500亿美元。尽管过去三个月中,一些主要金属的价格创下多年新高或历史新高,但前50强的表现仍不如大盘。

直到第一季度末,前50家世界最大矿业公司中仍很少见到稀土企业,但最近几个月中,稀土公司成为市场最捧的对象。

MPM公司在加利福尼亚州经营着芒廷帕斯稀土矿,今年以来市值已经上升了三倍,以110亿美首次跻身前50强并排名第40位。这个数字与2022年3月相近,但当时整个采矿业都处于高位,所以当时未进入前50强。

虽然MPM公司与美国国防部的协议肯定会改变美国稀土市场的格局,但其溢出效应有多大尚不得而知。

澳大利亚的莱纳斯稀土公司过去曾一度接近50强,目前市值大约为61亿美元,今年以来已上涨50%以上,但鉴于稀土矿业大多数为规模小,仅为数十亿美元,未来整个格局难以改变。

国际锂价止跌回稳,前50强中锂矿企业开始回归。2022年,锂矿企业市值达到峰值,当时50强中有6家锂矿企业。自那以后,锂股开始大幅下跌。

美国雅宝公司未能进入前50强。目前,该公司市值为91亿美元,排名第51位,离50强门槛只有一步。但澳大利亚米纳拉尔资源公司和皮尔巴拉矿产公司要进入前50名还有很长的路要走。

尽管锂市场有所回暖,但锂价下跌带来的创伤很难恢复。2022年第二季度锂矿企业总市值近1200亿美元,而现在50强中仅存的两家锂矿企业市值合计只有200亿美元。

不出所料,涨幅最高的榜单中贵金属股占据主导地位,最新跻身50强的矿业公司大多数为贵金属企业。

长期被甩出50强后,羚羊铂业已经回归,排名第50位,跃升了16位,另



外一家铂族金属企业为瓦尔特拉(此前名为盎格鲁铂业),后者今年上升了9位。

金、银和铂族金属矿企以及权利金公司数量合计目前占50强的31%,高于年初的24%。贵金属的强势也使得加拿大在总部企业市值方面首次超过澳大利亚。

目前50家最大矿企中,总部设在加拿大的矿企有13家,总市值为3200亿美元,占50强总市值的22%。总部设在澳大利亚的矿企有5家,总市值为2930亿美元,其中来自悉尼的埃沃卢申矿业公司今年首次进入。

目前,来自墨尔本的和必拓和力拓公司一直是20年来全球最大矿业公

司,市值合计为2340亿美元。

按照第二季度数据,最后一名矿企市值必须在90亿美元以上,而去年年底不到70亿美元,但老牌矿企仍然表现不佳。

世界矿业传统五巨头:和必拓、力拓、嘉能可、淡水河谷和英美集团,其历史有几十年甚至一百多年。但在2024年,这些企业遭受重创,一年内其市值合计损失了1200亿美元。今年到目前为止,这些公司的投资者只看到弥补了1%的损失。

得益于经营范围和涉及地区广大,过去这些公司一直占据前五名位置。

现在7家多元化矿业巨头市值合计占50强总市值不到24%,远低于

2022年底的38%。

多元化和广泛的金属投资组合已今非昔比,第二季度,另一家长期占据者退出50强行列。

瑞典的波利登公司经营着欧洲最大铜矿,其贱金属矿山可回收铂族金属等共生伴生矿产,尽管这些金属市场前景光明,但投资者非常挑剔。继KGHM之后,该公司也被踢出了前50强行列。

2024年底,KGHM公司掉出了前50强,目前排名65前后。贱金属和小金属企业南32公司(South32)与其排名靠近,第一季度未掉出前50名,10年前这家公司从和必拓分出。

自然资源部全球地质矿产信息网

大宗商品市场震荡分化

冲突等地缘政治扰动则引发了国际油价的短期震荡。”中信证券海外研究首席分析师崔嵘表示。

国内市场需求分化

上半年,我国期货市场各板块走势分化,整体跌多涨少。

“2025年上半年,大宗商品市场整体呈现宽幅区间震荡走势。截至6月底,南华商品指数和年初点位基本一致。不过,期间的过程可谓一波三折。”南华期货首席经济学家朱斌表示,4月初,全部大类资产悉数下跌,与此同时,面对美债违约风险,黄金因避险需求上升价格不断上涨。随着5月份外贸形势缓和,市场重新回到“抢出口”“抢进口”逻辑,不少出口导向型大宗商品逐渐修复了前期估值。以有色金属板块为例,随着全球精炼铜库存向美国转移,各个主要经济体间发生了“抢铜”热潮,以精炼铜为代表的有色金属,依然处于一轮以美国为主导的主动补库周期内。

在能源领域,国内能源化工、黑色系、新能源产业链大宗商品价格下行筑底。随着国内煤炭产能持续释放,叠加进口煤炭放量,煤炭价格持续走低。与此同时,随着风电、光伏、水电发电量持续释放,需求端的发电煤用量持续萎缩。在二季度大部分时间内,能源化工相关品种下游、黑色产业链乃至整个新能源产业链都处于震荡下跌走势。不过在6月底,中东局势与伊以局势的变化,短期内推升了大宗商品尤其是能源化工类大宗商品的风险溢价,短时间内原油价格上涨。不过,上述事件影响时间并不长,相关大宗商品价格此后回落。

“总体来说,上半年的大宗商品市场定价逻辑在宏观、产业、地缘局势三者之间反复切换,这对投资者的交易能力和风险控制能力提出了更高要求。”朱斌说。

格林大华期货副总经理王骏认为,上半年大宗商品期货市场核心矛盾集中于市场供需。

具体来看,贵金属板块中黄金、白银期货分别上涨24.7%和24.5%,金价再创历史新高。农畜产品板块中,蛋白粕及玉米震荡偏强,油脂市场分化,生猪价格先抑后扬,玉米价格中枢上行。整体而言,有色金属与新能源金属的走势形成鲜明对比。铜和铝在供给受限与电力投资拉动下表现较为稳健,铜矿供应短缺持续支撑铜价上涨,铝由于大幅降低铝锭产量导致铝锭流通紧缺,镍和锌由于产能过多和需求疲软而持续承压。全球锂资源供应增长与新项目集中投产加剧产能压力,产业链库存高企,碳酸锂市场面临供过于求局面,工业硅和多晶硅同样遭遇供应过剩与需求乏力的困境,价格下跌。2025年上半年,黑色金属板块呈现“供需双弱、品种分化”特征。上半年钢价震荡下行,螺纹、热卷最大跌幅超15%。铁矿石上半年供给减少,需求增加,消费量创新高,走势强于成材。

或延续动荡主基调

进入下半年,大宗商品走势将如何?受访专家表示,原油市场或继续在“过剩一减产”之间拉锯;铜等“绿色金属”仍是结构性牛市主线。整体看,大宗商品进入“分化+高波动”的后景气区间,交易策略宜突出结构与节奏。

崔嵘表示,宏观因素仍是大宗商品市场定价的核心。当前全球经济周期进入分化的后半段,呈现出美国经济“软着陆”、欧洲经济“企稳回升”等特征,海外财政周期开启新一轮扩张区间,货币周期大概率维持缓慢的降息路径,库存周期底部震荡但有正向支撑。未来一年,世界经济将面临“新周期共振前的掣肘”,主要体现在美国通胀黏

2025年1-6月份全国规模以上工业企业利润下降1.8%

1—6月份,规模以上工业企业中,国有控股企业实现利润总额11091.2亿元,同比下降7.6%;股份制企业实现利润总额25330.4亿元,下降3.1%;外商及港澳台投资企业实现利润总额8823.1亿元,增长2.5%;私营企业实现利润总额9389.7亿元,增长1.7%。

1—6月份,采矿业实现利润总额4294.1亿元,同比下降30.3%;制造业实现利润总额25900.6亿元,增长4.5%;电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额4170.4亿元,增长3.3%。

1—6月份,主要行业利润情况如下:黑色金属冶炼和压延加工业利润同比增长13.7倍,农副食品加工业增长22.8%,电气机械和器材制造业增长13.0%,有色金属冶炼和压延加工业增长7.8%,通用设备制造业增长6.5%,电力、热力生产和供应业增长5.6%,专用设备制造业增长4.4%,汽车制造业增长3.6%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长3.5%,非金属矿物制品业下降5.4%,纺织业下降8.1%,化学原料和化学制品制造业下降9.0%,石油和天然气开采业下降11.5%,煤炭开采和洗选业下降53.0%,石油、煤炭及其他燃料加工业同

比增亏。1—6月份,规模以上工业企业实现营业收入66.78万亿元,同比增长2.5%;发生营业成本57.12万亿元,增长2.8%;营业收入利润率为5.15%,同比下降0.22个百分点。

6月末,规模以上工业企业资产总计183.17万亿元,同比增长5.1%;负债合计105.98万亿元,增长5.4%;所有者权益合计77.19万亿元,增长4.7%;资产负债率为57.9%,同比上升0.2个百分点。

6月末,规模以上工业企业应收账款26.69万亿元,同比增长7.8%;产成品存货6.60万亿元,增长3.1%。

1—6月份,规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为85.54元,同比增加0.26元;每百元营业收入中的费用为8.38元,同比减少0.10元。

6月末,规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为73.9元,同比减少1.9元;人均营业收入为182.3万元,同比增加5.6万元;产成品存货周转天数为20.4天,同比增加0.1天;应收账款平均回收期为69.8天,同比增加3.9天。

6月份,规模以上工业企业利润同比下降4.3%。

国家统计局

厄瓜多尔瓦林萨铜矿预计2030年投产

据BNAmericas网站报道,加拿大矿企索莱瑞斯资源公司希望其投资35亿美元的瓦林萨项目能够在2030年投产。

该公司主管政府和社区关系部的副总裁里卡多·奥班多透露,希望能够在近期完成最终可行性研究,并在8月或9月开始同政府磋商,这可能需要6到8个月的时间,最终在2026年上半年谈判并签订采矿合同。

按此计划,可行性研究结果将在明年公布,前期工作将在明年下半年开始,矿山建设将在2027年上半年启动。

该公司尚未提供瓦林萨预期铜产量,还包括钼和金。

索莱瑞斯已经进入最后勘探阶段。到目前为止,该公司已经投入2.5亿多美元用于普查和详勘,钻探工作量超过20万米。目前,公司正在努力获取行业和环境许可,并继续密切同社区的关系。

“瓦林萨秉承多元、尊重、包容和对话的理念。瓦林萨是一个数十年的项

这些信息,有色企业应该关注

近日,国务院新闻办公室举行新闻发布会,介绍2025年上半年工业和信息化发展情况并回答了媒体记者的提问。其中,一些信息与有色金属工业密切相关,值得有色企业多关注。

装备产业高速增长为有色金属应用带来更大市场空间

今年上半年,我国装备制造业延续较好增势,占全部规模以上工业增加值的比重为35.5%,充分发挥了工业发展“稳定器”的作用,呈现“量质齐升、向优向新”的发展态势,“上天翻山入海”尽显高质量发展活力。

航空装备“飞”出发展新高度。大型水陆两栖灭火飞机AG600取得中国民航型号合格证与生产许可证,首个自主研发的电动载人飞艇AS700D完成科研首飞,民用无人驾驶航空器产品信息系统备案企业达809家,产品超过374万架,在应急救援、农林植保、物流配送等领域发挥了重要作用。

汽车产业保持增长“加速度”。上半年,汽车产销分别完成1562.1万辆和1565.3万辆,同比分别增长12.5%和11.4%。其中,新能源汽车产销分别完成696.8万辆和693.7万辆,同比分别增长41.4%和40.3%,新车销量占比达44.3%,累计出口106万辆,同比增长75.2%。

船舶工业锚定发展“新刻度”。上半年,国产首艘大型邮轮“爱达·魔都号”接待游客超47万人,第二艘大型邮轮“爱达·花城号”顺利起浮,整体建造进度达78%,国内首制16000标箱(TEU)甲醇双燃料集装箱船交付。造船完工量、新接订单量、手持订单量以载重吨计分别占全球的51.7%、68.3%和64.9%。

有色金属广泛应用于装备产业,比如,航空航天产业、新能源汽车产业、大型海上运输装备产业、电力装备等产业都是铝、铜、锂、硅等有色金属的重要消费领域。装备产业的高速增长将为有色金属应用带来更大的市场空间。

新一轮有色金属行业稳增长工作方案将印发

在新闻发布会上,相关人士在回答媒体记者提问时表示,有色金属战略价值突出、应用领域广泛,既是支撑建筑、机械、家电等产业发展的基础材料,也是提升新能源、新一代信息技术等新兴产业竞争力的关键材料,发展前景十分广阔。为推动有色金属工业高质量发展,自年初以来,工业和信息化部联合国家发展改革委等部门印发铜、铝、黄金等产业高质量发展实施方案,持续推动产业高端化、智能化、绿色化发展。

一是高端材料不断突破。超薄材料、部分高纯靶材等高端材料取得突破并实现了产业化应用,对新能源、集成电路等重点产业链保障能力显著增强。二

是绿色低碳水平大幅提升。国际先进的500千安培以上铝电解槽产能占比已经超过40%,电解铝综合交流电耗较世界平均水平低700千瓦时,95%以上的铜、铅、锌冶炼产能采用绿色低碳生产工艺。三是数字化转型进程加快。有色金属行业的关键工序数控化率、生产设备数字化率较2020年底分别提高了20%、10%。已经培育了9家卓越级智能制造示范工厂。

相关人士还表示,下一步,将持续落实铜、铝、黄金产业高质量发展实施方案,印发实施新一轮有色金属行业稳增长工作方案,着力在稳增长、促转型上下功夫。在稳增长方面,注重供需两端协同发力,以资源高效利用强保障,以精深加工材料供应优供给,推动大宗消费升级、培育新兴消费市场扩需求,推动行业实现质的有效提升和量的合理增长。在促转型方面,鼓励有色金属新材料、绿色低碳工艺技术创新,建设一批绿色矿山、绿色工厂和绿色工业园区,培育数字化转型典型场景、标杆工厂和标杆企业,部署建设有色金属行业大模型,推进人工智能技术与行业深度融合。

深挖绿色低碳发展潜力推动有色产业“扩绿增效”

在回答落实《制造业绿色低碳发展行动方案(2025—2027年)》问题时,相关人士表示,绿色发展是制造业高质量发展的底色,传统产业是制造业转型升级的重点,要把传统产业深度绿色转型作为首要任务,聚焦钢铁、有色金属、石化化工、建材等4个重点行业,从原料、用能、工艺、产品等4个方面发力,深挖传统产业绿色低碳发展潜力,推动传统产业的“扩绿增效”。

在扩大绿色原料使用方面,重点提高废钢铁、废铜、废铝等再生资源在原料中的比重,力争到2027年,将比重分别提高到22%、30%、25%。使用再生资源作为原料,相比原生矿产资源,具有显著的节能降碳优势。比如,废铝再生能耗仅为原生铝生产的5%~8%,温室气体排放仅为原生铝的5%左右。

在扩大绿色能源使用方面,加快氢能传统产业的应用就是一个重要方向。今年年初,《加快工业领域清洁低碳应用实施方案》出台,把清洁低碳氢在冶金、合成氨、合成甲醇、炼化等行业应用作为重点,加快推动实现规模化突破。在扩大绿色工艺应用方面,重点是加快传统产业具有革新性工艺的攻关,从根本上解决行业绿色低碳发展瓶颈制约。比如,钢铁绿氢冶金、近零碳排放电炉流程炼钢工艺,电解铝无炭阳极技术,石化化工行业智能连续化微反应、绿色合成技术,建材大型窑炉氢能煅烧、电炉煅烧工艺等。

中国有色金属报