

中国经济保持稳中有进发展态势

国家统计局最新数据显示,11月份,更加积极有为的宏观政策持续显效,国民经济延续了稳中有进的发展态势。

国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长付凌晖表示,下阶段,要全面贯彻落实中央经济工作会议精神,坚持稳中求进、提质增效,加大逆周期和跨周期调节力度,持续提升宏观经济治理效能,持续扩大国内需求,强化创新驱动,深化改革开放,推进全面绿色转型,更好保障和改善民生,推动经济持续健康发展。

高质量发展扎实推进

生产增势平稳。11月份,规模以上工业增加值同比增长4.8%,增速和上月基本持平。在产业升级发展带动下,技术含量和附加值较高的装备制造业快速发展,其增加值同比增长7.7%,继续快于全部规模以上工业增长,对规模以上工业增加值增长的贡献率达到59.4%。11月份,服务业生产指数同比增长4.2%,信息技术和商务服务等现代服务业发展势头良好。

市场销售扩大。11月份,社会消费品零售总额同比增长1.3%,居民消费品质提升,部分升级类商品销售较快增长。1月份至11月份,服务零售额同比增长5.4%,增速比1月份至10月份加快0.1个百分点。居民文化休闲、网络娱乐等相关服务发展较好,1月份至11月份,文体休闲服务类、通讯信息服务类零售额均保持两位数增长。

外贸韧性彰显。在外部环境复杂严峻、上年同期基数较高的背景下,我国外贸保持稳定增长。11月份,我国货物进出口总额同比增长4.1%,增速比上月加快4个百分点,其中出口增长5.7%,增速由上月下降转为增长。外贸多元化支撑明显,我国坚定不移扩大开放,与世界各国加强贸易合作,效果继续显现。1月份至11月份,我国和共建“一带一路”国家货物进出口总额同比增长6%,增速快于全部外贸进出口的增长。

就业物价稳定。11月份,全国城镇调查失业率为5.1%,与上月持平。居民消费价格指数同比上涨0.7%,涨幅比上月扩大0.5个百分点,连续3个月回升。其中,扣除食品和能源的核心CPI同比上涨1.2%,连续3个月涨幅稳定在1%以上。

民生保障有力。今年我国粮食再获丰收,为民生保障和居民增收打下坚实基础。各地加大能源保供力度,有力保障冬季生产生活用能需求。民生投入持续加大,居民出行、购物等新业态新场景加快建设,民生基础设施不断完善。



图为山东港口青岛港前湾集装箱码头。

政策成效持续显现

付凌晖表示,今年以来,面对经济运行中面临的风险挑战,各地区各部门按照党中央决策部署,及时出台和有效落实一系列扩大国内需求、促进产业升级、畅通经济循环的政策措施,对于支持经济平稳运行发挥了重要作用。

消费品以旧换新政策发力显效,带动家电、通讯等相关商品销售增长加快,促进了商品消费需求扩大。1月份至11月份,限额以上单位家用电器和音像器材类、文化办公用品类、通讯器材类商品零售额同比分别增长14.8%、18.2%和20.9%。提振消费专项行动深入实施,货币供应、网络娱乐等服务性消费需求持续释放。

大規模设备更新政策效应显现。企业推动设备更新、加快改造升级意愿增强,设备投资较快增长,有利于企业竞争力提升。1月份至11月份,设备工器具购置投资同比增长12.2%,拉动全部投资增长1.8个百分点。

受多重因素影响,今年市场价格总体低位运行,但是促进价格合理回升的各项措施逐步显效,物价形势出现积极变化。从消费价格看,扣除食品和能源的核心CPI同比涨幅自5月份以来总体连续扩大。从工业品价格看,工业生产者出厂价格自8月份以来降幅总体呈现收窄态势。

经济运行总体平稳,价格形势出现积极变化,有利于企业经营改善。从工业看,1月份至10月份,规模以上工业企业营业收入同比增长1.8%,利润增长1.9%,累计增速连续3个月保持增长。从服务业看,1月份至10月份,规模以上服务业营业收入同比增长7.6%,利润增长7.8%,其中高技术服务业、战略性新兴产业发展态势较好。

有条件实现全年预期目标

付凌晖表示,从全年情况看,尽管有困难有压力,但我国经济韧性强,宏观政策支持有力,新动能稳步成长,实现全年预期目标有较好条件。

首先,市场需求稳步扩大。提振消费专项行动有效实施,消费潜能继续释放。大力推进自主开放,积极发展数字贸易、绿色贸易,外贸空间不断拓展。其次,发展新动能持续壮大。科技创新和产业创新深度融合,新质生产力培育壮大,新业态新模式快速发展,为经济发展注入新的活力和动力。第三,宏观政策继续显效。“两重”建设和“两新”政策的实施,以及全国统一大市场建设纵深推进,扩大了需求、促进了生产、推动了经济。近期,有关部门积极推动落实进一步促进消费、扩大有效投资、推动新场景大规模应用的政策措施,将有利于增强经济增长动能,助力实体经济发

展。党的二十届四中全会和中央经济工作会议胜利召开,有利于凝聚共识、提振信心,将为推动高质量发展注入强大动力。

“近期,主要国际组织纷纷上调对中国经济增长预期,也表明国际社会对中国经济发展的信心。”付凌晖说。从明年情况来看,国际环境不稳定不确定因素较多,保护主义和单边主义负面影响持续显现,地缘政治冲突变数犹存,国内加快构建新发展格局,做强国内大循环,促进国内国际双循环仍需持续用力。在看到风险挑战的同时,也要看到,我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有变,创新驱动作用增强,改革开放不断深化,现代化产业体系加快建设,将有力支撑经济向好发展。

付凌晖表示,近期召开的中央经济工作会议明确了明年经济工作的总体要求、政策取向和重点任务,为推动经济运行稳致远指明了方向。下阶段,要贯彻落实好中央经济工作会议精神,实施更加积极有为的宏观政策,持续扩大内需、优化供给,着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长,为“十五五”开好局、起好步打下坚实基础。

经济日报

铅锌产业向科技要效益

铅和锌是支撑工业体系稳定运转与高端化发展的重要战略材料,广泛应用于电子、交通、新能源、冶金等核心工业领域。在中国国际铅锌年会上,中国有色金属工业协会党常委、副会长陈学森表示,“十四五”时期,铅锌产业在科技创新、绿色智能转型、结构调整三大核心领域取得了全面进展。

铅锌产业创新发展迈出坚实步伐。一方面,在产量稳步增长的同时,智能化手段推动生产效率大幅提升,部分龙头企业通过智能管控系统实现矿山采选、冶炼全流程数字化,有效控制冶炼环节能耗,为行业降本增效提供支撑;另一方面,聚焦资源利用与高端化,在资源综合回收利用领域取得突破;围绕新质生产力培育,在储能、光伏等增量领域的应用探索上持续发力,为拓展消费新场景奠定基础。

北京安泰科信息科技股份有限公司铅锌高级分析师杨珺婷介绍,铅锌企业积极开展科技创新,推动铅锌采选冶工艺设备改进升级。当前,国内铅锌冶炼技术已取得重要进展,先进冶炼技术、大型装备普及率较高,智能化有了良好开端,铅锌冶炼适应复杂物料的水平、生产清洁化水平、资源综合利用水平显著提高。三连炉、基夫赛特等先进炼铅技术在原生铅、再生铅生产中普遍应用,先进冶炼技术和配套装备大型化改变了以标准铅精矿为主的原料结构,提高了资源综合回收效率,为多品种有色金属协同发展提供了技术支撑。锌冶炼方面,随着渣处理技术的优化升级,我国湿法炼锌技术对复杂物料的适应性将迈上新台阶。

陈学森认为,推动铅锌产业高质量发展,迫切需要进一步抓住科技创新发展这个“牛鼻子”。要围绕绿色低碳主线,加强新一代低品位氧化矿、尾矿资源、冶炼渣灰等资源的绿色高效利用技术攻关,推动二次铅锌资源向优势企业集聚,提升二次资源利用能力;在烟气

治理方面加快突破技术瓶颈,加快提升余热等能源的利用效率;发展绿色短流程低成本冶炼技术,进一步提升副产金属的资源化利用能力,实现资源价值回收最大化。

“当前,铅锌产业链协同创新机制缺失,上下游企业间技术壁垒明显。精深加工率不足,产品以初级原料为主,高附加值产品少。由于铅锌冶炼行业原料结构复杂、冶炼条件多变,导致核心装备智能化程度不足。”为了应对铅锌产业创新发展的困难,杨珺婷建议从三方面精准发力。

第一,抓紧研发高效低碳冶炼工艺,加强铅锌及主要伴生矿物赋存、富集和分离机理、低品位铅锌多金属矿高效分离技术研究。开发短流程炼锌技术,大幅度提高资源综合利用率。

第二,推进工业互联网、大数据、人工智能等技术在铅锌采选冶、经营管理过程中的数字化、自动化和智能化,提高生产效率和产品质量,减少资源消耗和环境污染,优化资源配置,提高供应链的透明度和响应速度,降低物流成本,提高整体运营效益。

第三,积极打造“高附加值+战略性新兴产业”新优势。要加强铅碳电池在厂区的自我应用和在储能领域的推广,大力开发铅碳电池储能市场。主动对接国家关键需求和重大项目需求,积极推动铅材料的器件化,渗透更广泛的终端市场。组织建立锌基电池研发机构、锌基电池材料生产企业联盟,推动锌基金规规模化应用。

中国铜业有限公司党委书记、总经理冀树军表示,中国铜业将与相关单位共筑铅锌产业创新发展动能,聚焦铅锌产业全产业链发展难点,推动建立产学研用协同创新机制,集中攻克复杂矿高效选冶、短流程冶炼、集矿材料制备等产业关键技术,打造更多原创技术策源地。

经济日报

明年铜价或仍保持强势

今年以来,全球铜矿供应扰动不断。一季度,印尼暂停铜精矿出口和自由港铜矿减产,导致国际铜精矿供应减少;二季度,紫金矿业旗下的刚果(金)卡莫阿铜矿因矿震下调全年产量15万吨左右,供应紧张加剧;7月底,智利国家铜业公司旗下的El Teniente铜矿因矿难停产;9月初,自由港Grasberg铜矿因事故停产,预计最早要到2027年才能恢复到事故前的生产水平。受供应扰动影响,今年,全球铜矿产量或下降,预计明年也难有明显好转。国际铜研究组织(ICSG)发布的数据显示,8—9月,全球铜矿产量同比出现负增长。根据矿企财报和产量指引推测,2025年,全球铜矿产量预计下降0.12%。其中,三季度,全球二十大铜矿产量同比下降6.5%,多数企业受外部扰动和内部因素影响而减产,仅部分企业凭借矿区运营优化实现产量增长。

由于铜矿供应紧张加剧,铜精矿加工费(TC)在今年2月初进入负值区间后呈现出加速下行态势,从5月至今,基本维持在-40美元/千吨的低位水平。当TC低于20美元/千吨时,不考虑副产品价格,冶炼厂大概率处于亏损状态。与矿端供应紧张形成鲜明对比的是,中国铜冶炼产能持续快速增长。数据显示,10月,中国电解铜产量为120.4万吨,同比增长8.9%;铜材产量为200.4万吨,同比下降3.3%。1—10月,电解铜累计产量为1229.5万吨,同比增长9.7%。根据机构调研数据,全国仍有约300万吨/年的精炼铜新增产能待投放,供需错配是TC持续下行的根本原因。

受铜矿产量下降、TC低迷、冶炼厂亏损等因素影响,预计2026年全球铜产量增速将大幅回落。ICSG秘书长保罗·怀特在2025年世界铜业大会上表示,预计2026年铜产量增速将放缓至0.9%,而2025年增速预期为3.4%,全球铜市2026年将由供应过剩转为供应短缺。

随着全球铜供应紧张预期增加,相关国家准备限制废铜出口,我国废铜进口会受到影响,供应紧张或加剧。今年以来,尽管我国精炼铜产量同比大幅增加,但国内需求旺盛,我国仍需大量进口精炼铜、废铜、铜材等,用以弥补供应缺口。数据显示,1—10月,我国精炼铜进口量为446万吨,同比下降3.1%,净进口量为319万吨;废铜进口量为189.56万吨,同比增长1.99%,净进口量为189.55万吨;未锻轧铜及铜材进口量为445.6万吨,同比下降3.1%,净进口量为318.28万吨。

需求方面,根据联合国工业发展组织2024年发布的报告,中国制造业增加值将在2025年占全球制造业增加值的35%。2024年,中国铜消费量占全球铜消费总量的58%,预计今年占比将进一步提升。展望2026年,在美国制造业回归以及“印度制造”加速推进的情况下,预计海外铜需求会快速上升。从需求结构来看,传统需求(电力、建筑、家电、燃油车等)占比超过70%,

新动能板块需求中,新能源(光伏、风电、新能源汽车、储能等)、AI和机器人等板块合计占比16%,且需求增速远高于传统需求。

全球储能电池(ESS)市场增长态势强劲。摩根大通数据显示,今年前10个月,全球ESS电池出货量达489.9GWh,同比增长99%。其中,中国国内需求保持稳健增长,出口更是表现亮眼,对所有主要地区的出口增速均超过140%,成为全球ESS市场增长的核心引擎。1—10月,全球AI投资持续加速,融资规模和投资热度显著提升。全球AI初创企业融资总额达1927亿美元,创下历史新高。预计未来3年,全球AI基建投资或达到3万亿美元。中国在能源效率、开源模型等领域形成优势,本土芯片在AI服务器市场的占比预计从2024年的42%升至2025年的58%。相关机构预计,2026—2030年,全球光伏、风电、新能源汽车市场复合增长率分别为6.41%、7.55%、9.11%,带动铜需求快速增长。

国内市场,1—10月,尽管我国房地产市场开发投资同比下降14.7%,但全国主要发电企业电源工程完成投资同比增长0.7%,电网工程完成投资同比增长7.2%;全国四大家电行业累计产量同比增长2.06%,特别是耗铜量较大的空调行业累计产量同比增长3.0%,一定程度上弥补了房地产行业对铜需求减少的影响,从而保持了传统行业的需求韧性。与此同时,新能源、AI等新动能板块的需求在高速增长,预计明年需求增速依然较高。数据显示,1—10月,我国新能源汽车产量为1267.2万辆,同比增长28.1%,累计渗透率达到46.4%。国家能源局公布的数据显示,1—10月,全国累计发电装机容量37.5亿千瓦,同比增长17.3%。其中,太阳能发电装机容量11.4亿千瓦,同比增长43.8%;风电装机容量5.9亿千瓦,同比增长21.4%。

从整体来看,受全球矿山资本投入不足、老旧矿山品位下降、铜矿主产国局势动荡、环保政策收紧、自然灾害频发等因素影响,相关机构预测,2025年,全球铜矿产量小幅下降,2026年实际产出增长有限。在铜矿供应紧张的情况下,TC不断走低,冶炼厂大面积亏损。我国冶炼产能预计将进一步去化,明年精炼铜产量增速有望回落。相关国家准备限制废铜出口,国内铜供应紧张或加剧。与此同时,预计2026年我国传统行业需求将保持韧性,全球新能源、AI等新动能板块需求仍有望保持高速增长,明年铜市供应将出现较大缺口。ICSG秘书长保罗·怀特在11月底表示,2026年,全球铜市场将出现15万吨的供应缺口。瑞银预计,2025年,全球铜供应缺口将达到23万吨,2026年将增至40.7万吨。值得注意的是,瑞银此前的预测分别为5.3万吨和8.7万吨,供应缺口大幅上修直观反映出铜市供需失衡加剧的趋势。综上所述,预计2026年铜价仍将保持强势。

中国有色金属报

2025年11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11月,中国铜产业景气指数继续保持在“正常”区间运行;先行指数为73.4,较上月下降2.1个百分点;一致指数为74.3,较上月下降3.6个百分点。

景气指数在“正常”区间小幅回落

11月份,中国铜产业月度景气指数为39.7,较上月下降2.0个百分点,继续保持在“正常”区间运行。

11月份,在构成中国铜产业月度景气指数的所有9项指标中,铜生产指数位于“偏热”区间,房屋销售面积指数位于“过冷”区间,其他7项指标位于“正常”区间。

先行指数较上月小幅下降

11月份,中国铜产业先行指数为73.4,较上月下降2.1个百分点。该指数主要用于判断铜产业经济运行的未

来近期变化趋势。该指数下降反映出当前宏观经济环境趋稳,部分领先指标出现短期调整,但仍处于正常区间波动。

分项指标分析

LME铜价有所上升

11月份,LME铜结算价指数为50.3,较上月上升5.0个百分点。全球铜矿供给紧张叠加新能源、AI等领域需求支撑,国际铜价保持上行趋势。

货币供应量保持稳定

11月份,M2(货币供应量)指数为35.1,较上月下降0.2个百分点,整体仍处于正常区间,货币政策保持稳定。

铜产品进口量有所回落

11月份,铜产品进口量指数为107.7,较上月下降16.2个百分点,反映出进口节奏有所调整,但仍处于正常区间。

固定资产投资略有下降

11月份,铜项目固定资产投资总额为130.1,较上月下降13.0个百分点,表明行业投资趋于理性,符合高质量发展导向。

房地产市场较上月有所回升

11月份,商品房销售面积指数为-86.8,较上月上升3.0个百分点,仍处于“过冷”区间,表明市场调整仍在持续。

电力电缆产量回落明显

11月份,电力电缆产量指数为38.3,较上月下降22.7个百分点,受季节性因素和项目节奏影响,短期产量有所回调。

精铜产量小幅回落,但保持稳定

11月份,国内精铜产量指数为134.6,较上月回落15.1个百分点。这表明国内精铜产量有所收缩,或受年底冶炼厂检修减产增多、铜矿加工费低位致冶炼端盈利承压影响,叠加前期产能

释放后节奏微调,短期供给增速放缓。

企业营收有所下降

11月份,铜企业主营业务收入指数为120.0,较上月下降4.3个百分点,企业经营状况总体稳定。

利润水平略有回调

11月份,铜企业利润总额指数为114.2,较上月下降9.2个百分点,仍处于正常区间,盈利韧性依然存在。通过成本管控和运营优化,企业在复杂市场环境中保持了良好的盈利韧性。

综上所述,11月份,中国铜产业景气指数虽小幅回落,但仍位于“正常”区间运行。行业整体呈现“供给稳健、需求分化、投资理性”的特征。展望未来,随着宏观经济政策持续发力、产业转型升级稳步推进,中国铜产业有望继续保持平稳健康发展态势。

中国有色金属报

绿色发展 智慧赋能

(上接第一版)强化节能技改,冶炼单位大力实施电解系统、硫酸系统、动力系统、天然气燃烧系统等节能技改工作。矿山单位大力实施压风系统、排水系统、选矿系统等节能技改工作。各单位积极实施节能“四新”产品应用,广泛开展用能设备能效检测工作,积极开展变压器、淘汰电机等设备的扫尾改造工作,设备能效得到显著提升。“十四五”期间,集团公司年均节能技改投资1.61亿元,年均节电量5038万千瓦时,年均折合标准煤6192吨。

加强余热发电管理工作,各单位加大余热资源考核力度,加强余热发电系统维护保养工作,金冠铜业分公司、金隆铜业公司硫酸HRS项目相继建成投产,集团公司余热发电工作登上新的台阶。其中,2025年集团公司预计余热发电量5.3亿度,发电价值3.7亿元。积极

建设新能源项目,构建“自发自用”光伏建设模式。2025年底,集团公司预计完成光伏项目建设共计28兆瓦,年光伏发电量达2500万度,年发电价值1673万元。

开展“双碳”工作 推动低碳转型发展

集团公司全面贯彻国家“双碳”目标,坚持绿色低碳发展理念,加快推进绿色低碳转型,通过优化能源结构、推进清洁能源替代、实施绿色低碳技术改造,参与碳排放权交易等重点举措,“十四五”期间,实现产品碳排放强度和化石能源消费双双下降的显著成效,展现了传统工业企业绿色低碳发展的示范路径。

积极参与全国碳市场相关工作,每年按时完成各重点行业年度碳排放报告的编制与填报,并配合省生态环境厅完成碳排放数据核查。其中发电行业

方面,动力厂热电联产已顺利完成三个周期的碳排放配额清缴与履约,并实现20.7万吨碳配额盈余,价值近1600万元,预计“十四五”末可实现配额盈余累计26万吨,价值近2500万元。同时,集团公司与中国有色金属工业协会合作,参与中国有色金属行业环境影响声明(EPD)平台建设,包括参与铜精矿、阴极铜、铜板带、铜箔等多个产品的产品种类规则(PCR)开发,并编制碳足迹(CFP)报告。此外,集团公司还参与了铜、铅、锌冶炼企业的《温室气体排放核算与报告要求》等多个国家标准的制定,为有色金属行业纳入全国碳市场提前做好准备。

调整优化能源结构,加强清洁能源的推广与应用。持续推进新能源项目建设,加快实施分布式光伏项目,提高可再生能源消纳比例。积极推动绿色电力消

纳,持续提高绿色电力使用比例,“十四五”期间预计消纳绿电3亿千瓦时以上,预计实现二氧化碳减排20万吨以上。

坚持实施工业节能降碳改造,加快绿色低碳技术创新与推广应用,推动主要产品生产工艺升级与技术改造,不断提升产品能效水平。“十四五”期间,大力推动绿色低碳项目开发,在余热余能高效利用、重点用能设备改造升级、有色金属二次资源综合利用等多个方向,取得明显成效。如金冠铜业分公司、金隆铜业公司的HRS低品位热能回收项目,通过回收硫酸干吸工段低温余热生产低压饱和蒸汽用于发电;安庆铜矿铁硫资源综合回收项目、庐江矿业公司尾矿资源综合利用项目,通过加强矿山尾渣回收利用,提高资源循环利用水平,助力碳排放强度降低。

本报记者 王红平