



艾凯咨询
ICAN Consulting

2008年中国有色金属行业投资评价报告(6月版)

一、调研说明

《2008年中国有色金属行业投资评价报告(6月版)》是艾凯咨询集团经过数月的周密调研，结合国家统计局，行业协会，工商，税务海关等相关数据，由行业内知名专家撰写而成。报告意于成为从事本行业人士经营及投资提供参考的重要依据。

报告主要可分为四大部分，首先，报告对本行业的特征及国内外市场环境进行描述；其次，是本行业的上下游产业链，市场供需状况及竞争格局从宏观到细致的详尽剖析，接着报告中列出数家该行业的重点企业，分析相关经营数据；最后，对该行业未来的发展前景，投资风险给出指导建议。相信该份报告对您把握市场脉搏，知悉竞争对手，进行战略投资具有重要帮助。

官方网址：<https://www.icandata.com/view/36620.html>

报告价格： 纸介版9000元 电子版9000元 纸介版+电子版9200元

订购电话： 400-700-0142 010-80392465

电子邮箱： sales@icandata.com

联系人： 刘老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、摘要、目录、图表

近四年来，我国有色金属行业持续快速发展，在国民经济中的地位不断提升，其行业工业总产值占GDP的比重不断增加，2004年时所占比重仅占3.58%，2006年达到6.11%，预计2007年这一比重将达到7.13%。从未来看，由于中国工业化、城市化进程的进一步加速，根据发达国家经济增长的经验，经济的快速增长离不开对金属资源的高强度消费。因此国民经济对有色金属的消费将继续增加，这将有力地推进有色金属行业的发展使其在国民经济中的地位不断提高。

自2005年起，行业工业总产值持续增长，增速均保持在30%以上，2005年行业总产值接近8000亿，同比增长了36.25%，2006年是有色金属行业高速发展的一年，全年总产值超过12000亿，增速高达64.04%，在经历了2006年的高峰期后，2007年行业增速开始回落，预计全年增速将降至37.53%，但由于基数较大，预计全年总产值将超过17000亿。

从产量来看，2007年，我国十种有色金属总产量达2360.52万吨，比2006年增长23.4%，增幅比上年上升了近6个百分点，连续6年稳居世界第一；规模以上企业六种有色金属精矿金属量为473.35万吨，比2006年增长18.7%，增幅比上年上升了2.7个百分点；氧化铝产量1945.65万吨，比2006年增长42.0%；铜材产量为628.81万吨，比2006年增长24.1%，增幅比上年上升了15.6个百分点；铝材产量为1175.94万吨，比2006年增长44.3%，增幅比上年上升了4.7个百分点。

长时间的金属牛市和市场对全球新兴工业化国家经济的持续高速增长的预期使得资源价值得到重估，这刺激了行业内巨头对资源价格控制的欲望，从而导致行业的整合往往先于产量的扩张，当行业供给集中度达到一定程度之后，行业中的巨头可以在小范围内调控市场。也就是说行业供给集中度与产量损失具有一定相关性，行业集中度高的金属品种产量损失较大，供给弹性较小。

全球能源、劳动力价格以及资源价值被重新评估后造成的成本的上升非常显著，生产成本上升使得金属价格得到强有力的支撑，而且在金属需求旺盛的条件下，通过金属价格上涨来转移成本的可能性增加。虽然生产成本的相对上升在资源类产品极高利润率的情况下对利润敏感性极低，但是生产之外的税收，政策成本的加大使得铝厂商对扩产采取慎重的态

度。

我们认为短期内国内有色金属供给增长速度提升空间不大；长期来看，随着金属矿产能的爆发以及冶炼行业未来的洗牌、整合，行业集中度将会不断提高，小型企业的无效、低效产能将被淘汰，市场的需求将决定未来产能的发展，预计未来几年有色行业产量增速将保持在15%~25%。

有色行业的销售利润率和资产报酬率都呈现出先增后降的趋势，各指标在2006年达到最高点，这主要是由于2006年行业需求旺盛，有色金属价格高位运行；2007年行业竞争加剧，原材料供应趋紧，盈利能力的三个指标都出现了不同幅度的下降。

与行业盈利能力的变化趋势相同，2007年行业亏损面开始增加，负债率和利息保障倍数均在提高，但总体仍然要好于2005年，因此行业整体的偿债能力还是比较乐观的。

【 目 录 】

第一章 有色金属行业市场供需分析与预测	1
第一节 行业在国民经济中的地位变化	1
一、行业产业链分析	1
二、行业工业总产值所占GDP比重变化	1
三、行业投资额度占全国投资总额比重变化分析	2
第二节 行业供给分析及预测	3
一、供给总量及速率分析	3
二、供给结构分析	4
三、2008~2010年供给预测	5
第三节 行业需求分析及预测	9
一、需求总量及速率分析	9
二、需求结构分析	10
三、2008~2010年需求预测	10
第四节 行业进出口分析及预测	17
一、进出口总量分析	17

二、关税对进出口的影响 18

三、进出口预测 20

第二章 行业规模及效益分析及预测 22

第一节 行业规模分析及预测 22

一、资产规模分析及预测 22

二、收入和利润变化 24

第二节 行业效益分析及预测 26

一、行业三费变化 26

二、行业效益分析 27

三、行业平均生产率 28

四、行业效益预测 28

第三章 行业竞争分析及预测 29

第一节 有色金属行业竞争特点分析及预测 29

一、矿产资源成为竞争的焦点 29

二、产业集中度将有所提高 29

第二节 有色金属产业政策分析及预测 31

一、铜冶炼行业准入条件 31

二、锑、钨、锡行业准入条件 31

三、铅锌行业准入条件 32

四、铝行业准入条件 32

第四章 子行业分析 34

第一节 铜行业分析 34

一、铜矿资源分析 34

二、铜行业供给分析 35

三、铜行业需求分析 36

四、铜价格分析及预测 38

第二节 铝行业分析 42

一、铝土矿资源分析 42

二、氧化铝供需分析 43

三、原铝供需分析及预测 44

四、铝价格分析和预测 47

第三节 铅锌行业分析 50

一、铅锌行业总体运行状况分析 50

二、铅行业分析 50

三、锌行业分析 54

第四节 镍行业分析 59

一、镍资源分析 59

二、镍供给分析 59

三、镍需求分析 61

四、价格预测 61

第五节 钨行业分析 63

一、钨资源分析 63

二、钨行业供给分析 63

三、钨行业需求分析 64

四、钨价格分析及预测 65

第六节 钛行业分析 66

一、钛资源分析 66

二、钛市场供给分析 66

三、钛市场需求分析 67

第五章 细分地区分析 70

第一节 行业区域分布总体分析及预测 70

一、行业区域分布特点及预测 70

二、分区域经济效益状况分析 70

第二节 河南省有色金属行业分析及预测 72

一、河南省在有色金属行业中的地位及特征分析 72

二、河南省有色行业经济运行状况 73

三、河南省有色行业发展趋势预测 74

第三节 江西省有色金属行业分析及预测 77

一、江西省在有色行业中的规模及地位变化 77

二、江西省有色行业经济运行状况分析 78

三、江西省有色行业发展趋势预测 79

第四节 云南省有色金属行业分析及预测 81

一、云南省在有色行业中的规模及地位变化 81

二、云南省有色行业经济运行状况分析 82

三、云南省有色行业发展趋势预测 82

第六章 企业分析 84

第一节 有色金属行业特征分析 84

一、有色金属行业总体特征分析 84

二、企业规模特征分析 84

三、所有制特征分析 85

第二节 上市公司运营状况对比分析 88

一、总体排名分析 88

二、盈利能力比较 89

三、营运能力比较 90

四、偿债能力比较 91

五、发展能力比较 92

第三节 中国铝业股份有限公司 94

一、企业基本状况 94

二、企业地位分析 94

三、企业经营状况分析 94

四、公司发展前景预测 95

第四节 云南铜业股份有限公司 97

一、企业基本情况 97

二、企业行业地位分析 97

三、企业经营状况分析 97

四、公司发展规划及发展前景预测 98

五、2007年重大发展事项及启示 99

第五节 江西铜业股份有限公司 101

一、企业基本状况 101

二、企业行业地位分析 101

三、企业经营状况分析 102

四、公司发展规划及发展前景预测 103

五、2007年重大发展事项及启示 103

第七章 行业投资风险分析及提示 105

第一节 环境风险分析及提示 105

一、国际环境对行业影响分析及风险提示 105

二、宏观经济对行业影响分析及风险提示 105

三、汇率变化对行业影响分析及风险提示 106

四、财政货币政策影响分析及风险提示 106

第二节 上下游风险分析及提示 108

一、上游行业影响分析及风险提示 108

二、下游行业风险提示 109

第三节 行业政策风险分析及提示 110

一、税收政策影响分析及风险提示 110

二、产业政策影响分析及风险提示 110

三、环保政策影响分析及风险提示 110

第四节 行业市场风险分析及提示 112

一、市场供需分险提示 112

二、价格风险提示 112

第八章 行业投资机会及建议 114

第一节 行业投资机会及建议 114

一、总体投资机会及投资建议 114

二、区域投资机会及建议 114

三、企业投资机会及建议 114

第二节 产业链投资机会及建议 116

一、采矿业投资机会及建议 116

二、深加工投资机会及建议 116

附表

表1 有色金属行业分类及代码 1

表2 2007年铜、铝等常用金属产量 3

表3 有色金属子行业工业总产值所占比例	4
表4 投资额20亿以上的项目	6
表5 2004~2007年各子行业销售收入所占比重	10
表6 2006年主要国家铝、铜、锌的消费量	13
表7 2006年主要国家铝、铜、锌的消费增量	14
表8 精炼铜及阴极型材关税变化	19
表9 取消出口退税的部分铝制品	19
表10 未锻轧锌关税变化	20
表11 子行业利润增速比较	25
表12 子行业利润率比较	25
表13 2004~2007年有色金属行业效益变化	27
表14 有色金属行业准入条件规模及资金要求	33
表15 2006年世界铜资源储量情况	34
表16 我国有待利用的低品位矿床	35
表17 全球铜供需平衡表	40
表18 07年下半年印尼进口铝土矿CIF报价及海运费变化	43
表19 全球氧化铝供需平衡表	44
表20 全球电解铝供求平衡表	48
表21 2004~2007年全球铅市场供求关系	54
表22 锌冶炼新增项目	55
表23 2004~2007年全球锌供求关系	58
表24 我国钨产品实际产量	63
表25 2007年有色金属行业资产和收入地区分布	70
表26 全国有色金属行业效益状况	71
表27 2007年有色金属行业前五大亏损区域情况	71
表28 2007年河南省有色行业企业类型状况	73
表29 2004~2007年河南省有色行业运行状况	73
表30 2007年江西省有色行业企业类型状况	78
表31 2004~2007年江西省有色行业运行状况	78
表32 2007年云南省有色行业企业类型状况	81
表33 2004~2007年云南省有色行业运行状况	82
表34 2007年1~11月不同规模企业数量及资产状况	84

表35	2007年1~11月不同规模企业扩张速度	85
表36	2007年1~11月不同规模企业经营状况	85
表37	2007年1~11月有色金属行业资产分布及增速	86
表38	2007年1~11月不同所有制形式亏损状况	87
表39	2007年1~11月不同所有制形式盈利状况	87
表40	上市公司分析指标及权重	88
表41	2007年前三季度有色金属行业上市公司财务数据排序	88
表42	2007年前三季度有色金属行业上市公司盈利能力各项指标	89
表43	2007年前三季度有色金属行业上市公司营运能力各项指标	90
表44	2007年前三季度有色金属行业上市公司偿债能力各项指标	91
表45	2007年前三季度有色金属行业上市公司发展能力各项指标	92
表46	2007年三季度中国铝业在行业中的地位	94
表47	2004~2007年9月中国铝业运行状况	95
表48	2007年三季度云南铜业在行业中的地位	97
表49	2004~2007年云南铜业运行状况	98
表50	2007年云南铜业已注入矿山资产状况	99
表51	2007年三季度江西铜业在行业中的地位	102
表52	2004~2007年江西铜业运行状况	102
表53	IMF2008年经济增长预测	105

附 图

图1	有色金属行业工业总产值占GDP比重变化	2
图2	有色金属行业固定资产投资占全国投资总额比重变化	2
图3	有色金属行业工业总产值	3
图4	各子行业发展速度	4
图5	按项目投资额分类	5
图6	按子行业划分	5
图7	开采矿与储藏矿等级	6
图8	2006年全球5大生产商产量比	7
图9	金属生产的边际成本提升幅度	7
图10	有色行业勘探支出	8
图11	2004~2007年有色行业销售收入	9

图12	国内生产总值增速	9
图13	美国房屋开工数与新建住房销售数据（千户）	11
图14	西方经济体PMI指数	11
图15	OECD领先指标	12
图16	中国和世界GDP增长率	13
图17	国内房地产发展情况	15
图18	中国汽车产量	15
图19	国家电网公司年度投资走势图	16
图20	有色金属进出口贸易总额	17
图21	中国有色金属进口额	18
图22	中国有色金属出口额	18
图23	2004~2007年有色金属行业资产规模变化	22
图24	2004~2007年常用有色金属冶炼业资产规模变化	22
图25	2004~2007年稀有稀土金属冶炼业资产规模变化	23
图26	2004~2007年有色金属合金制造业资产规模变化	23
图27	2004~2007年有色金属压延加工业资产规模变化	24
图28	2004~2007年有色金属行业销售收入变化	24
图29	2004~2007年有色金属行业利润变化	25
图30	2004~2007年有色金属行业三费增速变化	26
图31	2004~2007年有色金属行业三费比重变化	27
图32	2004~2007年平均生产率变化水平	28
图33	有色金属产业集中度	30
图34	2004~2007年铜行业工业总产值	35
图35	1990~2007年中国精炼铜产量	36
图36	2007年LME铜现货价格走势	39
图37	全球铜隐性库存	40
图38	世界前6大铝土矿生产企业产量（万吨）	42
图39	铝土矿进口量及对外依存度	43
图40	2004~2007全球铝产量	45
图41	2004~2007年国内铝产量	45
图42	全球原铝消费量	46
图43	国内原铝消费量	46

图44	铝价与锌价和铜价的比例	47
图45	2007年伦敦交易所三月期铝	48
图46	LME63个月远期铝合约	48
图47	2004~2007年全球精铅产量	51
图48	2004~2007年中国精铅产量	51
图49	2004~2007年全球精铅消费量	52
图50	2004~2007年中国精铅消费量	52
图51	2006年中国铅初级消费结构	53
图52	2006年中国铅终级消费结构	53
图53	铅精矿占精铅价格比例	54
图54	2005~2006年全球关闭和新增的锌冶炼产能（万吨）	55
图55	我国精锌产量、增速及预测（万吨）	56
图56	2004~2007年全球锌消费量	56
图57	2004~2007年国内锌消费量	57
图58	我国镀锌板产量	57
图59	全球镍资源分布	59
图60	2004~2007年全球镍产量	60
图61	全球镍供给结构	61
图62	全球镍消费量	61
图63	LME3月镍价格与长江有色金属现货市场镍价走势	62
图64	1998~2005年世界钨消费情况	64
图65	我国硬质合金钨消耗量（吨）	65
图66	2003-2007年国际市场钨价走势	65
图67	2001-2006年主要海绵钛生产国产量	67
图68	国际钛材市场消费结构	68
图69	波音和空客公司商用飞机交货量	68
图70	2004~2007年河南省有色金属行业全国地位的变化	72
图71	江西省有色行业在全国中地位变化	77
图72	云南省有色行业在全国中地位变化	81
图73	2007年1~11月有色金属行业所有制分布	86
图74	铝土矿进口量及进口价格	108
图75	阿拉伯重油价格	109

图76 波罗的海指数 109

图77 3月铜库存与价格走势 113

图78 中国的锌进口量和LME锌价 113

详细请访问：<https://www.icandata.com/view/36620.html>

三、研究方法

- 1、系统分析方法
- 2、比较分析方法
- 3、具体与抽象方法
- 4、分析与综合方法
- 5、归纳与演绎方法
- 6、定性分析与定量分析方法
- 7、预测研究方法

四、数据来源

对行业内相关的专家、厂商、渠道商、业务（销售）人员及客户进行访谈，获取最新的一手市场资料；

艾凯咨询集团长期监测采集的数据资料；

行业协会、国家统计局、海关总署、国家发改委、工商总局等政府部门和官方机构的数据与资料；

行业公开信息；

行业企业及上、下游企业的季报、年报和其它公开信息；

各类中英文期刊数据库、图书馆、科研院所、高等院校的文献资料；

行业资深专家公开发表的观点；

对行业的重要数据指标进行连续性对比，反映行业发展趋势；

中华人民共和国国家统计局 <http://www.stats.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局 <http://www.saic.gov.cn>

中华人民共和国海关总署 <http://www.customs.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

中国证券监督管理委员会 <http://www.csrc.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

世界贸易组织 <https://www.wto.org>

联合国统计司 <http://unstats.un.org>

联合国商品贸易统计数据库 <http://comtrade.un.org>

五、关于艾凯咨询网

艾凯咨询网（www.icandata.com）隶属艾凯咨询集团（北京华经艾凯企业咨询有限公司），艾凯咨询集团专注提供大中华区产业经济情报，为企业商业决策赋能，是领先的市场研究报告和竞争情报提供商

艾凯咨询集团为企业提供专业投资咨询报告、深度研究报告、市场调查、统计数据等。艾凯咨询网每天更新大量行业分析报告、图表资料、竞争情报、投资情报等，为用户及时了解迅速变化中的世界和中国市场提供便利，为企业商业决策赋能。

研究力量

高素质的专业的研究分析团队，密切关注市场最新动向。在多个行业，拥有数名经验丰富的专业分析师。对于特定及专属领域，我们有国内外众多合作研究机构，同时我们聘请数名行业资深专家顾问，帮助客户分清市场现状和趋势，找准市场定位和切入机会，提出合适中肯的建议，帮助客户实现价值，与客户一同成长。

我们的优势

权威机构 艾凯咨询集团二十年深厚行业背景；

数量领先 囊括主流研究报告和权威合作伙伴；

服务齐全 促销、推荐指数、积分、网上支付等；

良好声誉 广泛知名度、满意度，众多新老客户。