

# 打破传统思维 创造新发展思路

——探讨铜加工行业高质量发展路径

贾叶林

北京安泰科信息股份有限公司

一、我国铜加工行业发展现状

---

二、行业经营情况

---

三、行业发展呈现的特点及问题

---

四、高质量发展路径建议

---

01  
Part

# 我国铜加工行业发展现状

( CNIA ) 国内铜加工材产品主要包括：

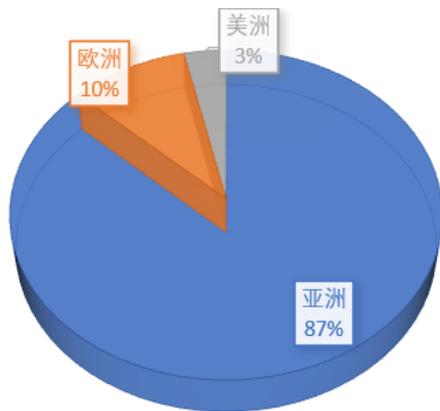
板材、带材、排材、管材、棒材、箔材、线材等七大类

中国海关，又可大致归纳为：

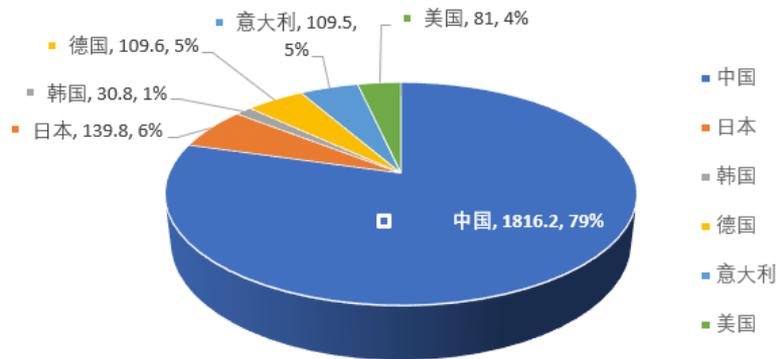
“铜粉”，“铜箔”，“铜条杆、型材及异型材”，“铜板、铜片及带”，  
“铜丝”，“铜管”，“铜管子附件”等七大类。

( ATK ) 国内铜加工材统计按照：

板材带（排）、管材、棒材、箔材、线材等五大类



全球铜加工材生产地区分布

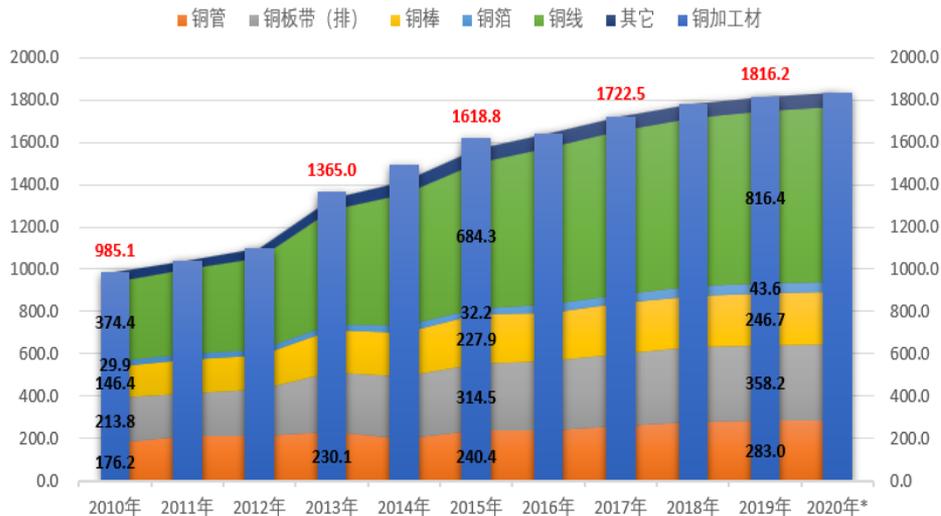


中国铜加工占全球份额 (单位: 万吨/%)

全球铜加工集中在亚洲，主要在中国、韩国、日本和中国台湾地区。

近20年来，中国铜加工材产销稳居全球第一，其中2019年-2020产量贡献逐渐接近全球的80%，消费量接近70%。

数据来源：WBMS，CNIA，安泰科



**铜线材**：约占铜加工材45%，前5年均增速12.8%下降至后5年的3.8%；

**铜板带（排）**：约占铜加工材19.8%，前5年均增速8.0%下降至后5年的2.9%；

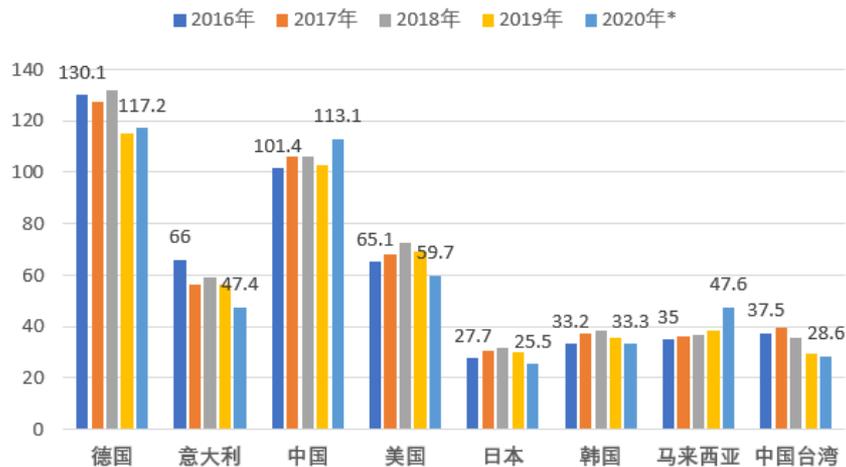
**铜管**：约占铜加工材15.6%，前5年均增速6.4%下降至后5年的3.5%；

**铜箔**：约占铜加工材的2.5%，增速由1.5%增长至6.9%

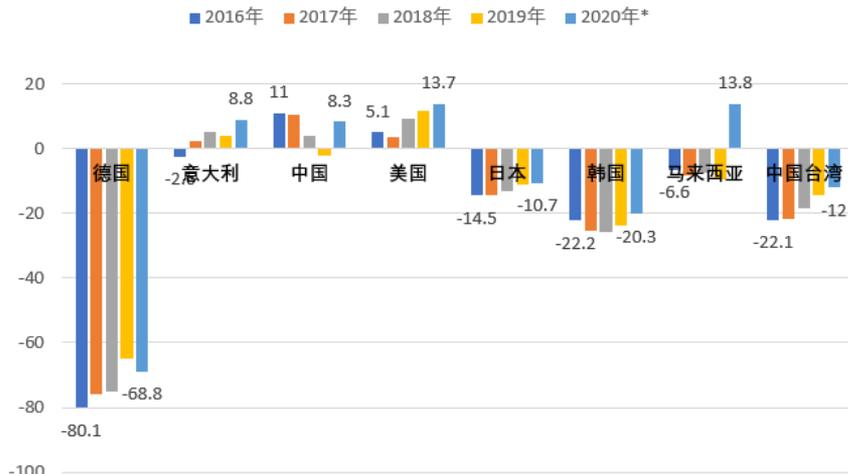
铜管规模质量领跑全球

铜板带、铜箔追随势头强劲

2010年以来，我国铜加工材产量年均增速6.4%，逼近1900万吨大关，近五年年均增速2.5%，较前5年下降7.6个百分点。



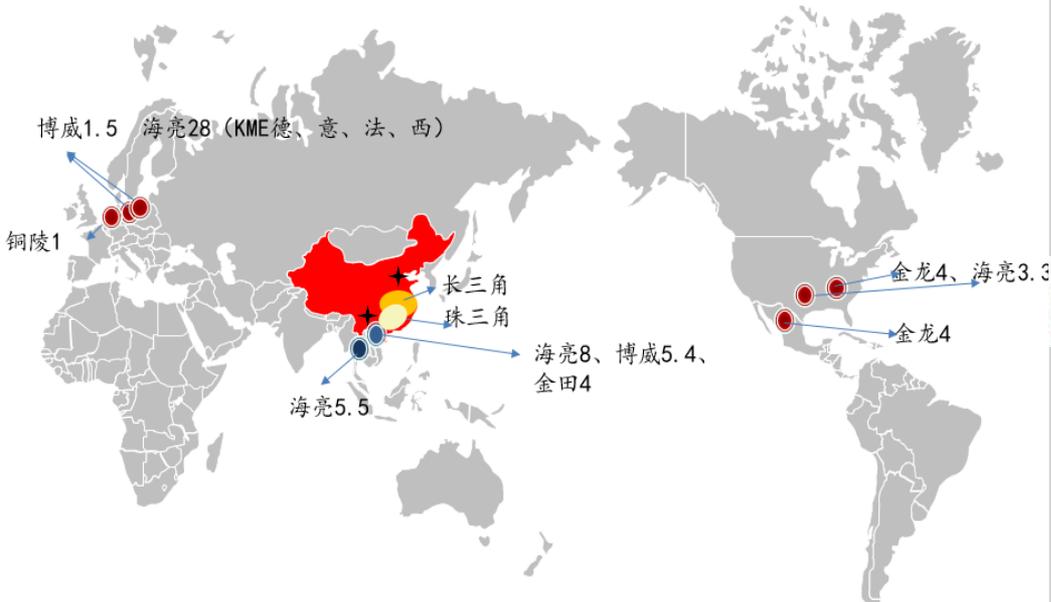
主要国家贸易总量 (单位：万吨)



主要国家国际贸易状态 (单位：万吨)

进出口总量，中国与德国全球领先，均超过100万吨；

但从贸易状态看，中国作为全球铜加工制造中心却还处于净进口状态中，而且绝对依靠铜管实现出口，产能输出较德国、日本、韩国、马来西亚、中国台湾等国家和地区存在差距。



海外布局到东南亚、欧洲、美洲

国内主要集中在长三角、珠三角；西南、华北产业布局正在得以显现

综合型铜加工企业——江铜，形成国内多点大规模产业布局

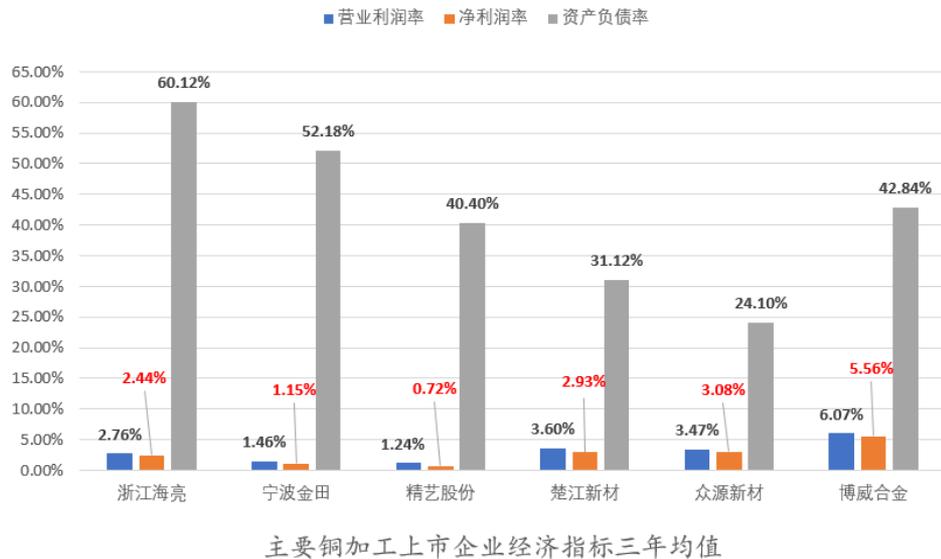
中国：  
主流工艺与先进装备  
并存的国际铜加工制  
造中心

<b>铜杆、线</b>	美国南线SCR、德国SMS Contirod连铸连轧、尼霍夫、桑普、FRIGECO , 包括永雄等
<b>铜板带</b>	熔炼：德国容克、因达等 轧制：德国SMS、意大利MINO高精轧机、日本IOI等 铣面：生田铣面机等 退火：OTTO JUNKER气垫式连续退火炉等
<b>铜箔</b>	压延铜箔：日本IHI——X轧机； 电解铜箔：生箔机阴极辊（基本实现国产化）
<b>铜管</b>	铸轧法、连铸连轧

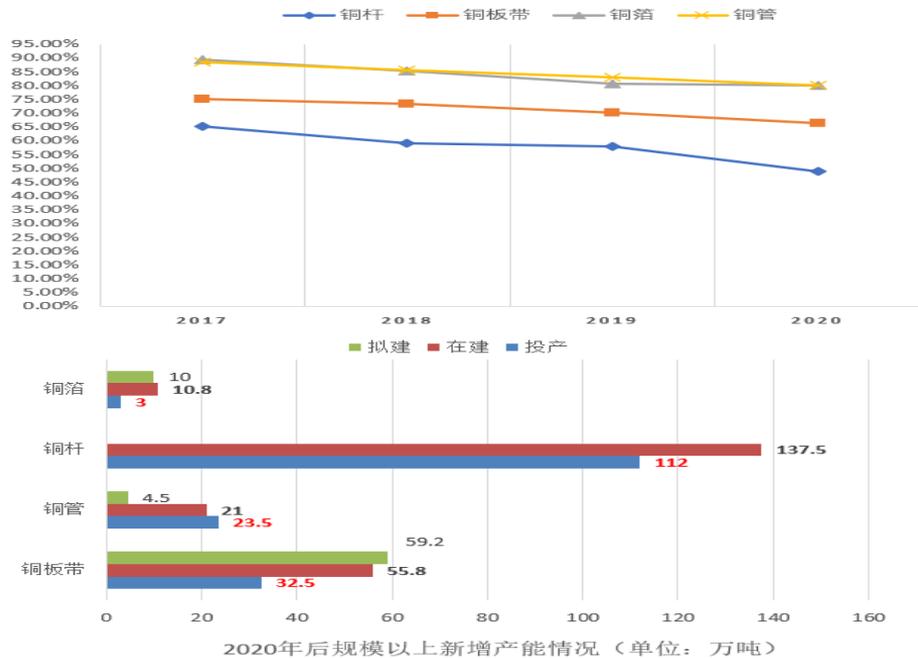
02  
Part

# 行业经营情况

	2018	2019	2020
总资产	3220.2	3395.1	3658.6
营业收入	9416.5	10050.2	10726.8
利润总额	198.7	177.2	188.6
负债总额	1997.9	2207.6	2415.4
营业利润率	2.11%	1.76%	1.76%
资产负债率	62.04%	65.02%	66.02%



行业经济规模不断扩大，但整体利润率较低，负债率也在增高；行业规模较大的铜加工上市公司利润率部分略好，依靠规模化实现，走高端路线的博威合金利润率相对较好。



## 扩张原因:

地方政策引导  
(主动、被动)

扩大产能以实现  
规模化竞争力

产能置换转型  
(企业调整结构)

资金需求

项目前景可观,  
盈利状况较好

产能利用率处于下滑趋势；不完全统计，2020年后，投产、在建、拟建铜杆、铜板带、铜管、铜箔新增产能超400万吨。

产销模式：

以销定产，按照订单排计划，根据市场情况择机会有备库行为

定价模式：

采销基准价格基本实现了SHFE盘面灵活点价

其中：采购电解铜SHFE点价+升贴水（无账期）

销售产品SHFE点价+（升贴水）+加工费（有账期）

价格风控模式：

绝大多数大型企业采用全额套期保值，控制市场价格风险

部分企业因缺乏人才、减少资金压力，采用背靠背式操作，控制市场价格风险

部分企业按需采购，仍存在赌行情的市场行为

03  
Part

# 行业发展呈现的特点及问题

1. 生产增速开始下滑，处于低速增长通道中
2. 国际产能布局已经形成（海亮、金龙、金田、博威、铜陵）
3. 行业发展正在趋向集中  
4. 行业利润率较低，负债率随着资产和营业收入不断增高
5. 资金密集、市场半径限制

1. 国际市场竞争能力不足，高端产品仍依赖进口，产能输出受限；
2. 工艺技术控制管理能力不足；
3. 产能持续无序扩张；
4. 运营模式过于传统，适应市场变化脚步过慢；
5. 市场风控手段过于简单，一些企业对铜的金融属性认识及利用不足

# 日本铜加工行业发展路线

90年代初，世界  
第一120万吨

2008年金融危机，促  
进产业开始转型升级  
，结构调整

逐渐由量变转向质变

2004， 神户制钢与三菱金属铜管事业合并；  
2006， KITZ收购纪长伸铜所；  
2007， 三越金属收购新日东金属；  
2008， 三菱伸铜与三宝伸铜合并；  
2009， KITZ收购京都黄铜；  
2010， 三井金属压延事业部与住友金属矿山伸铜合并；  
2012， 日立电线铜管事业退出；  
2015， 三越金属收购日本伸铜

月产量超过1K吨的企业：  
三越、KITZ、大木、三菱伸铜

高端产品得到了突飞猛进的发展：

半导体引线框架材料、汽车端子、电  
子接插件；还有锡青铜、钛铜、铍铜  
、科森合金等合金材料

新能源、人工智能、航空航天、电子  
信息等方面的高性能材料研发力度依  
然强劲

JX金属、DOWA、神户、三菱伸铜、三  
井……



2010年快速发展阶段，  
产量逼近1000万吨

2020，消费增速下降明显，产  
业扩张并购重组，调整逐渐显现

十四五开始，逐渐走上量变到质变  
的高质量发展阶段

2016年，海亮收购诺尔达中山公司、美国JMF；  
2017年雪松供通云供应链集团并购台一铜业（持股90%）；  
2017年万州市政府收购金龙集团股权；  
2017年金田铜业收购江苏兴荣美乐铜业61%股权；  
2017年广东嘉元科技股份有限公司收购金象铜箔100%的股权；  
2017-2019年宝胜股份完成对金源铜业85.2055%的股权持有；  
2018年，海亮收购成都贝德铜业有限公司；  
2018-2019年楚江新材收购江苏鑫海铜业80%的股权；  
2019年，公司与KME签署协议，收购其持有的KMMB、KBG、KBI、KBF、Ibertubos五家公司100%股权以及德国Menden工厂的铜管业务及相关资产；  
2019年，格力电器以10亿元现金收购南京华新有色金属有限公司（30万吨铜杆生产项目）94.35%股权；  
2020年，江铜（华北）收购天津大无缝铜材有限公司；

高端产品得到了突飞猛进的发展：

半导体引线框架材料、汽车端子、电子接插件；铜铁合金、铜铬镍、钛铜等高性能合金，

正在不断实现进口替代，打破高端材料海外垄断

目前：兴业盛泰、博威合金、中铝洛铜、中铝华中、陕西斯瑞、烟台万隆.....



04  
Part

新思路建议

1. 优化存量，审慎增量；
2. 加强合作，发挥优势力量跳出跟随发展路线；
3. 借助资本力量，扩大资产规模，实现资产增值；
4. 控制风险（市场风险、政策风险、金融风险、经营管理风险）；
5. 加强人才资源保障，科技创新引领高质量发展；
6. 适应市场变化，灵活运用金融工具；
7. 注重智能化建设。

报告结束  
感谢聆听!