

# 上海有色金属信息

SHME 上海有色金属  
现货交易中心  
模拟交易 即将开盘

SHANGHAI YOUSE JINSHU XINXI  
第 39 期 (总第 723 期) 2011 年 10 月 26 日 内部资料 免费交流  
上海有色金属行业协会 主办 上海市连续性内部资料准印证: (B) 第 0234 号

上海有色金属电子商务有限公司  
地址: 上海市杨浦区翔殷路 1088 号凯迪金融大厦 12 楼  
邮编: 200433 电话: 021-60953088  
www.shme.cn

## 三季度中经有色金属产业景气指数发布

由经济日报社中经产业景气指数研究中心和国家统计局中国经济景气监测中心共同编制的 2011 年三季度中经有色金属产业景气指数 10 月 21 日发布。

指数报告显示, 2011 年三季度, 中经有色金属产业景气指数为 101.3 点, 比上季度微升 0.8 点; 中经有色金属产业预警指数为 106.7 点, 比上季度提升 6.7 点, 仍在“绿灯区”运行, 表示正常平稳。三季度国内市场对有色金属的需求保持稳定增长, 产品销售收入增速加快, 有色金属价格高位震荡, 国际

市场波动加剧, 有色金属产量同比增速放缓, 企业经济效益总体向好, 利润增幅继续提高。专家分析认为, 随着欧债危机加剧, 有色金属期货市场价格大幅下跌, 实体经济对金属需求可能减弱, 预计四季度行业景气度或将受到影响。

纵观整个三季度, 国内市场对有色金属的需求保持稳定增长的态势, 产品销售收入增速加快, 有色金属价格高位震荡, 国际市场波动加剧, 有色金属产量同比增速放缓, 企业经济效益总体向好, 利润增幅继续提高, 亏损

企业亏损额同比下降。但同时, 面对复杂的经济形势, 有色金属企业对市场和投资继续持谨慎态度。总的来说, 2011 年三季度有色金属行业景气状况保持平稳发展态势, 仍处在正常区间。

对于四季度, 形势却不容乐观。9 月份, 欧债危机加剧, 有色金属期货市场价格大幅下跌, 实体经济对金属需求可能减弱, 加之货币政策短期内难以放松, 这些因素都将影响有色金属行业产销和利润增长。预计四季度有色金属行业景气度将会受到影响, 是否会形成拐

点还有待进一步观察, 有色金属行业预警指数将继续在正常的“绿灯”区间内运行, 但预警指数可能回落。

为保持有色金属行业生产经营平稳运行, 建议加大重大基础设施工程建设力度, 带动有色金属需求; 提升有色金属新材料、新技术、新应用的水平, 拓展有色金属工业的发展空间; 坚持和重视有色金属的深加工, 提升有色金属产品的科技含量; 加强有色金属的再生回收, 提高资源使用效率, 促进行业循环经济的发展。

(来源: 经济日报)

## 我国再生金属业有望获得政府扶持

中国持续紧缩的调控政策正打击再生金属行业发展, 其今年产量同比增速较去年可能大幅下滑近 20 个百分点; 为缓解企业当前面临的经营压力, 其有望获得政府提供的专项税收优惠。

中国有色金属工业协会再生金属分会秘书长王吉位周五透露, 政府正研究对再生金属行业实行定向放松, 为该行业提供专项税收优惠。而相关企业亦仍看好该行业的高成长性, 目前约有十家再生金属企业都具备上市意向, 以为进一步发展“添薪加柴”。

“税收压力今年也引起了国务院高层的重视, 可能最近会有一些税收政策的出台。”他称, 企业有减税的愿望, 政府也关注到了这个问题。

再生金属协会提供的数据显示, 受市场价格剧烈波动、劳动力成本上涨等因素影响, 今年中国再生金属产品产量将达到 800 万吨, 比去年增长 3%。这一增速较去年的 22.4% 大幅缩水。

数据显示, 发达国家再生铜产量占铜材消费量的比例普遍在 50% 以上, 再生铝占铝消费量的比例普遍在 60%-70%, 日本甚至达到 98% 以上; 而中国目前比例在 20%-30%。

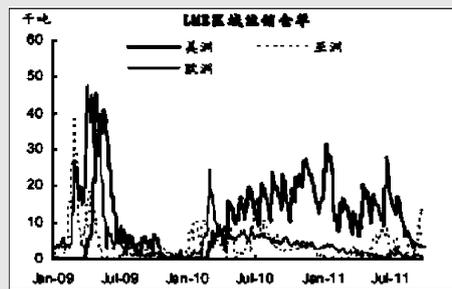
由于再生金属业大部分是中小企业, 除了在紧缩信贷下面临资金紧张等压力外, 该行业今年经营状况欠佳的一个重要原因就是税收压力较大, 不过这一状况有望得到改善。

今年起, 财政部取消了对回收流通环节的增值税退税优惠政策, 这不仅导致回收企业赋税增加, 也使得下游利废企业承接转嫁成本, 利润率低位运行, 部分甚至出现持续亏损。

由于税收政策变化, 再生有色金属回收行业税负从 2009 年以来不断增加, 2011 年取消退税后各项税费与 2009 年相比税负率增幅达到 83.7%。

中国总理温家宝上个月在国务院常务会议上称, 将加大对小型微型企业的信贷支持和税收扶持力度, 将小型微利企业减半征收企业所得税政策, 延长至 2015 年底并扩大范围。

## 富宝资讯: 沪铜涨停背后的中国因素



LME 铜注销仓单区域分布 (来源: 中金公司)

铜价竟然涨停了, 真不可思议。在此前近两个月的时间里, 市场恐慌情绪大幅释放, 铜价几度跌停, 如今却连涨两天, 涨幅达 4000 元/吨, 10 月 24 日更是涨停, 此轮行情到底是反转还仅仅是昙花一现的反弹呢?

第一轮欧盟峰会上, 就援助希腊债务问题达成一致, 令市场极度恐慌的“希腊破产论”暂被避免。而近日德国消息透露积极信号, 令市场对 10 月 26 日的第二轮峰会预期乐观。除宏观面外, 中国因素也“潜流暗涌”!

### 中国补库预期遭炒作

伦铜库存从今年国庆节期间的最高 47.5 万吨左右持续下滑。截至笔者截稿时, 半个月时间已下降 2.7 万吨至 44.8 万吨。其中, 亚洲库存下降的预期成为近日市场关注热点, 尤其是 LME 年会的召开, 市场普遍预期中国采购商开启补库行为。

伦铜注销仓单, 也在国庆节期间大幅攀升, 最高攀升至 6 万吨, 占伦铜库存比例最高达 11% 左右, 暗示未来伦铜库存还有近 4 万吨的下降空间, 其中亚洲注销仓单增加成主导

因素(如图)。

再者, 作为反应铜现货商行为的 CFTC 商业头寸, 在铜价近两月的大幅下滑过程中, 空单量也从 5.1 万手减少至当前的 4.3 万手, 多单量也从 1.6 万手增加至 1.9 万手, 表明铜价下跌动能已大幅释放, 更多现货商已减少套保, 暗示下跌空间或已有限。

### “面粉比面包贵”

废铜因为回收商捂货不出, 价格坚挺, 相比电解铜而言, 价格优势荡然无存, 甚至出现“面粉比面包贵”的情况。于是, 以前用废铜作为原料的铜材厂“抵沪抢购电解铜”。据上海外贸大夏某电解铜贸易商透露, 近日有不少江浙厂家来沪大量采购电解铜, 甚至有以前是专门采购废铜的商家, 多则上千吨。

富宝调研显示, 各地共 15 家中小型铜杆厂, 超过七成的厂家在用废铜替代电解铜作为原料, 最高替代率甚至达 100%, 已经完全使用“物美价廉”的电解铜。

富宝资讯有色金属分析师张楠认为, 铜价此轮反弹高度料在 8000 美元下方, 以及 6 万元下方, 短期言反转或为时尚早。(供稿: 富宝金属网)

云

## 上海鑫云贵稀金属再生有限公司

公司以“绿色环保、资源再生、综合利用、诚实服务”为宗旨, 已通过 ISO9001 质量体系认证以及 ISO14001 环境保护质量体系被上海市环境保护局核准为《铅酸蓄电池、含铅废物危险废物》定点回收、处置单位

	控股(参股)企业名称	主营业务	备注
云	上海鑫云贵稀金属再生有限公司	废铅酸蓄电池回收处置、生产铅锡合金等铅基合金	持有上海市环保局颁发的《上海市危险废物经营许可证》
smx	上海三井鑫云贵稀金属循环利用有限公司	电子废弃物回收处理, 提炼铜、金、银和钨、钼等有色金属	被上海市环保局列入电子废物拆解利用处置单位名录
云	上海鑫菱金属再生有限公司	废铝回收再生处置, 生产再生铝和铝合金系列产品	持有国家环保局核准的铅酸废料进口许可证
云	上海金高电子材料有限公司	再生铅资源利用, 生产电池极板、氧化铅、硅酸铅、电解铅等铅系列产品	再生铅资源利用单位
云	天津东邦铅资源再生有限公司	废铅酸蓄电池回收处置, 生产铅锡合金等铅基合金	持有天津市环保局颁发的《天津市危险废物经营许可证》

公司地址: 上海市金山区张堰镇工业区江科路 222 号 邮编: 201514 联系电话: 021-57217457, 021-57213939 联系人: 薛本锡 13701610065 岳良栋 13901953296