



## 2020年一季度铜板带行业运行解读



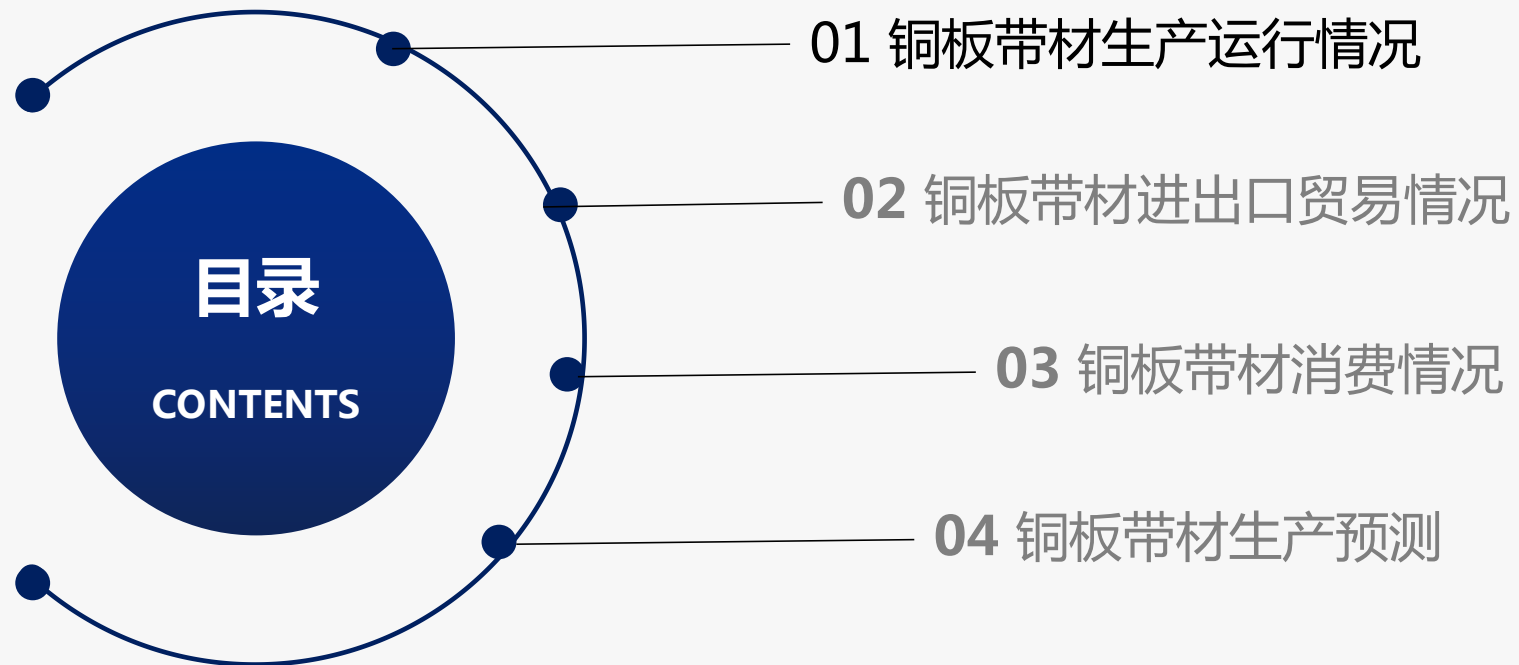
我的有色铜团队



演讲人：彭婷



2020.04.24

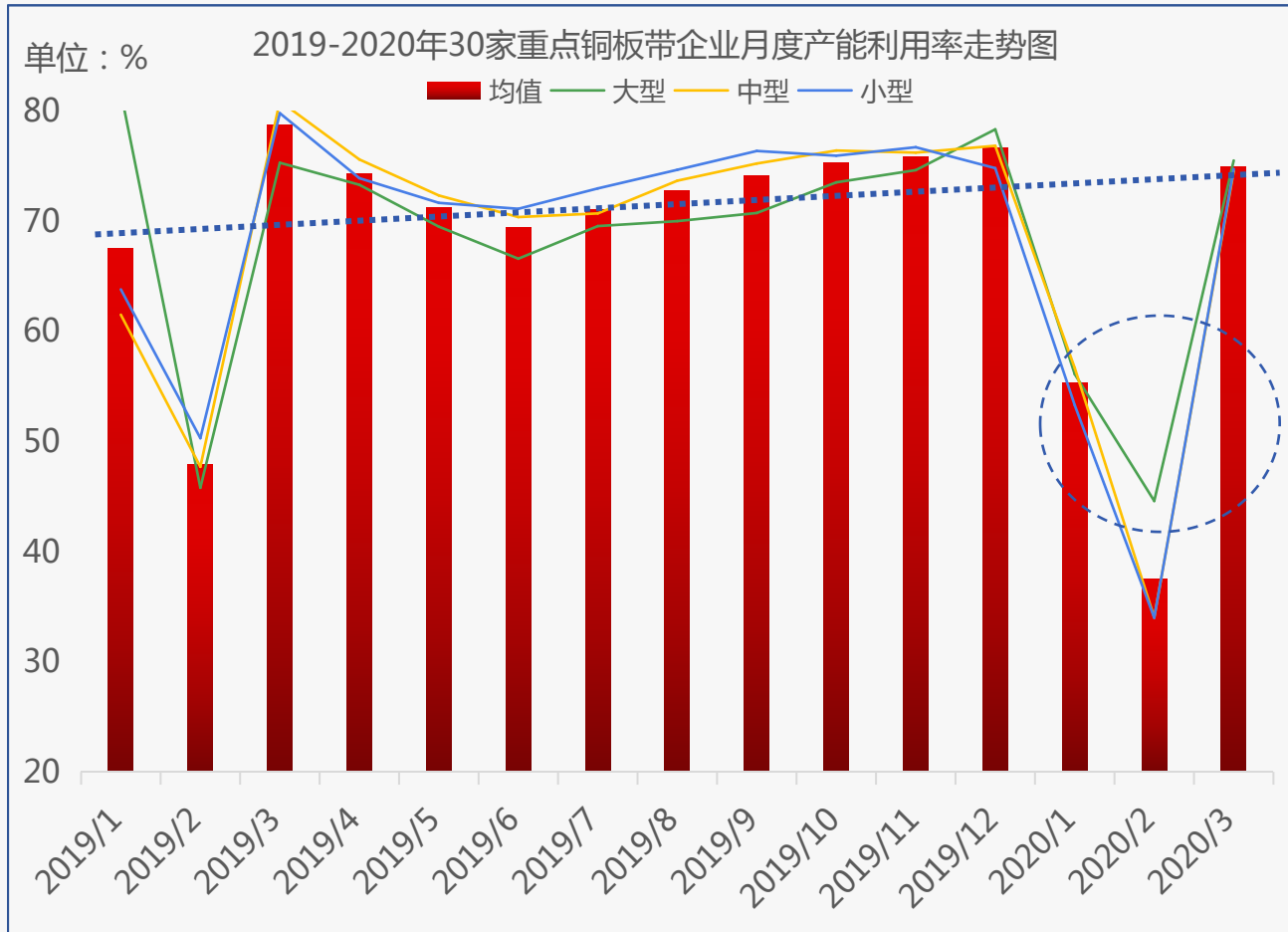




规模	企业数量	产能	产能小计	产量小计	产能利用率			均值
					1月	2月	3月	
大型	5	产能≥10	17.23	10.16	56.11%	44.60%	75.50%	58.74%
中型	15	5≤产能<10	23.57	12.97	56.67%	34.02%	74.54%	55.08%
小型	32	产能<5	16.52	8.94	53.29%	33.90%	74.73%	53.97%
合计/均值	52		57.32	32.07	55.36%	37.50%	74.92%	55.93%

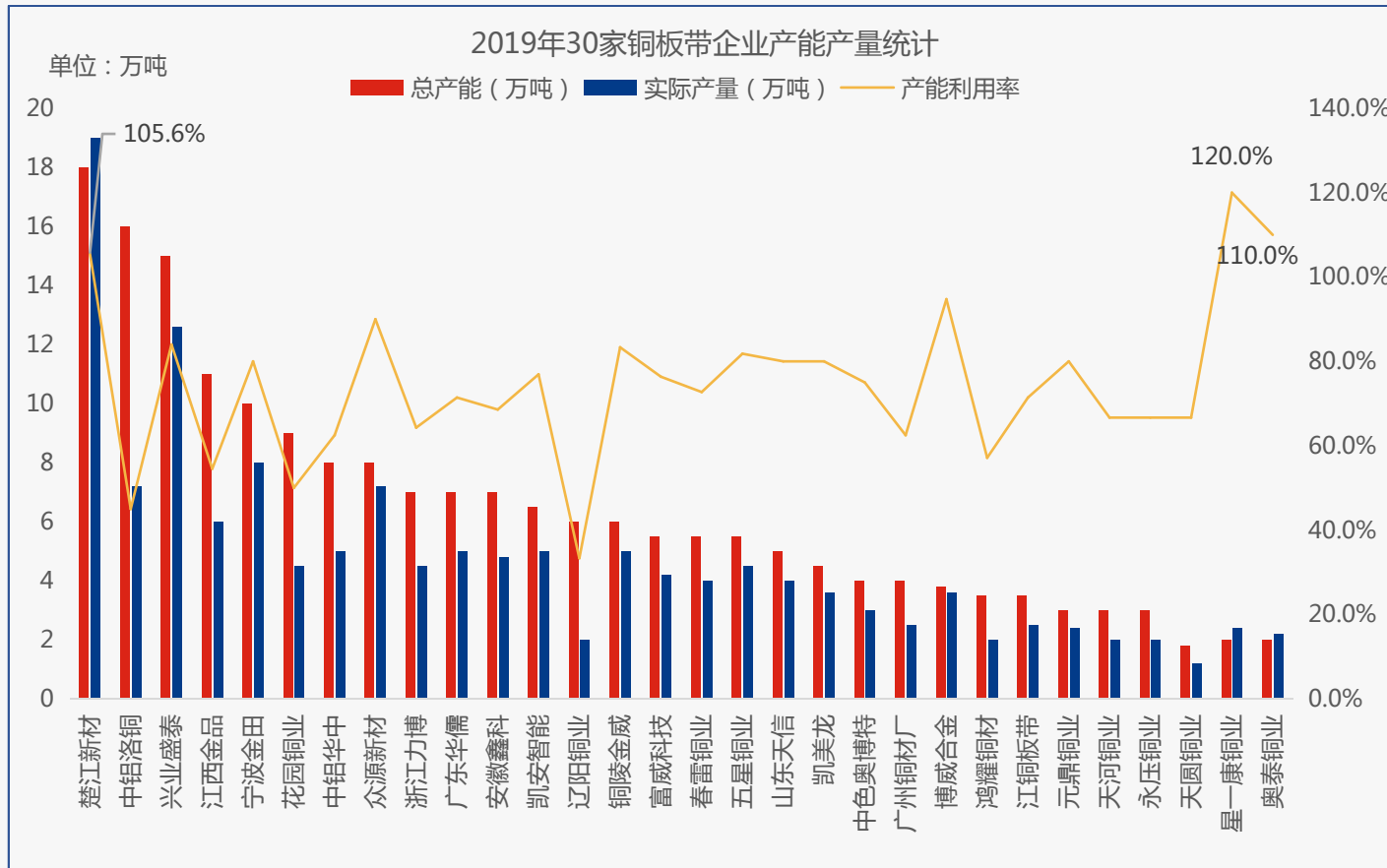
数据来源：我的有色网

- 2020年一季度我的有色网调研了中国52家重点铜板带生产企业，数据显示，1-3月产量总计32.07万吨。1-3月产能利用率均值为55.93%，环比下降20%，同比下降8.77%。
- 1月各市场铜板带需求走弱，下游消费清淡。春节放假时间集中于1月15日-18日及腊月28/29，停产时间7-15天，导致1月铜板带产量明显下滑，开工率整体下滑20%至55.36%；
- 2月受突发公共卫生事件影响，铜板带企业延期复工时间至2月10日及以后，工人返岗后需进行复产前筹备工作，因此实际生产时间仍需延后，导致停产时间较长，生产节奏缓慢。由于物流运输受阻，企业将面临原料供应不足以及订单交付困难等压力，各生产企业为减轻成品库存积压等问题，严格控制2月份产量，2月产量急剧下滑，开工率低至37.5%，环比下降18个百分点。
- 3月铜板带市场需求好转明显，订单量超企业预期水平，外贸出口订单急剧缩减，刺激国内铜板带需求小幅增长，下游终端逢低补货较集中，尤其是电子引线框架带、连接器带订单表现良好，排产期延长至5月中旬，成品库不足以致交货偏紧，大部分企业为满足市场需求，生产马力全开，产量涨势迅猛，3月产量大幅上涨，开工率回升至74.9%，环比增长37.4%。



数据来源：我的有色网

- 从2019-2020年月度运行情况来看，调研的样本企业月度产能利用率呈现前低后高的运行态势，总体运行处于上升模式。在疫情最严重的2月份，大型企业运行保持相对高位，开工率水平较中小型企业高出20%；大型企业开工率基本位于50%左右的水平，中小型企业基本维持在30%左右。大企业依靠其规模及资金优势维持正常的生产运行，而部分小企就出现停工停产、无法正常经营的情况。



数据来源：我的有色网

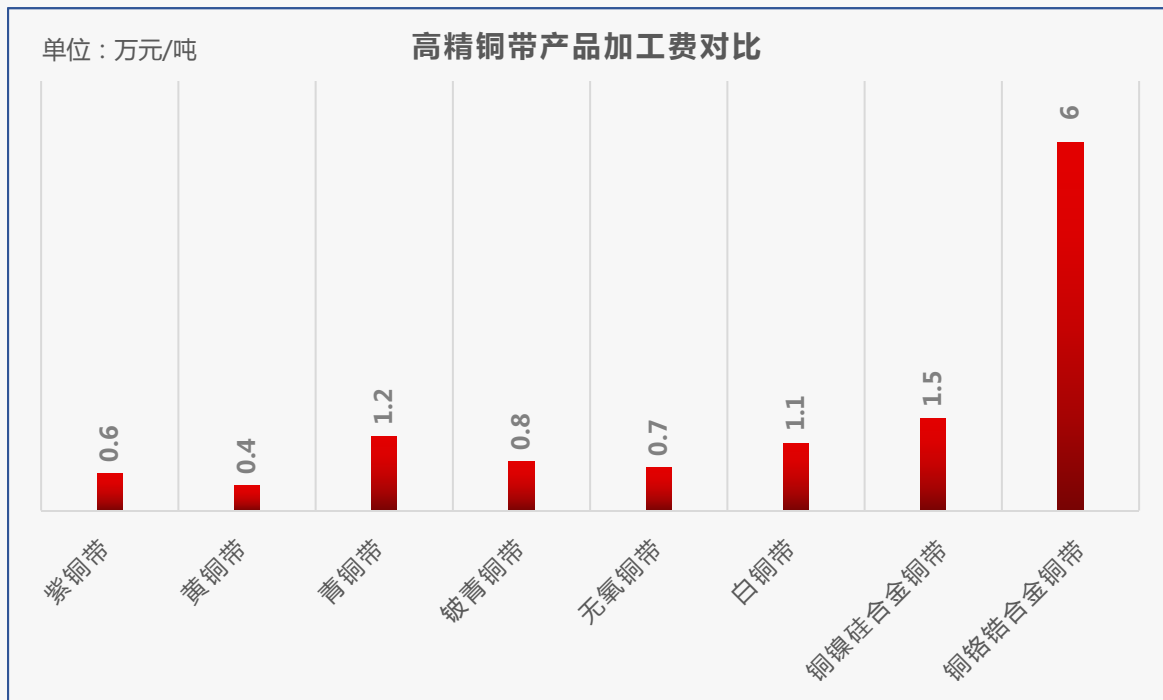
- 在调研的30家样本企业中，部分企业表现突出，如安徽楚江新材料、温州星一康铜业和贵溪奥泰铜业的产能利用率均突破 100%，处于超产能运行，满负荷运转。其中楚江新材表现尤为突出，2019年公司产能突破 20 万吨，产量预计达到 19.38 万吨，产能产量均达到世界先进水平。



# 铜板带行业投资力度不减，大量投资进入高精铜板带的项目建设

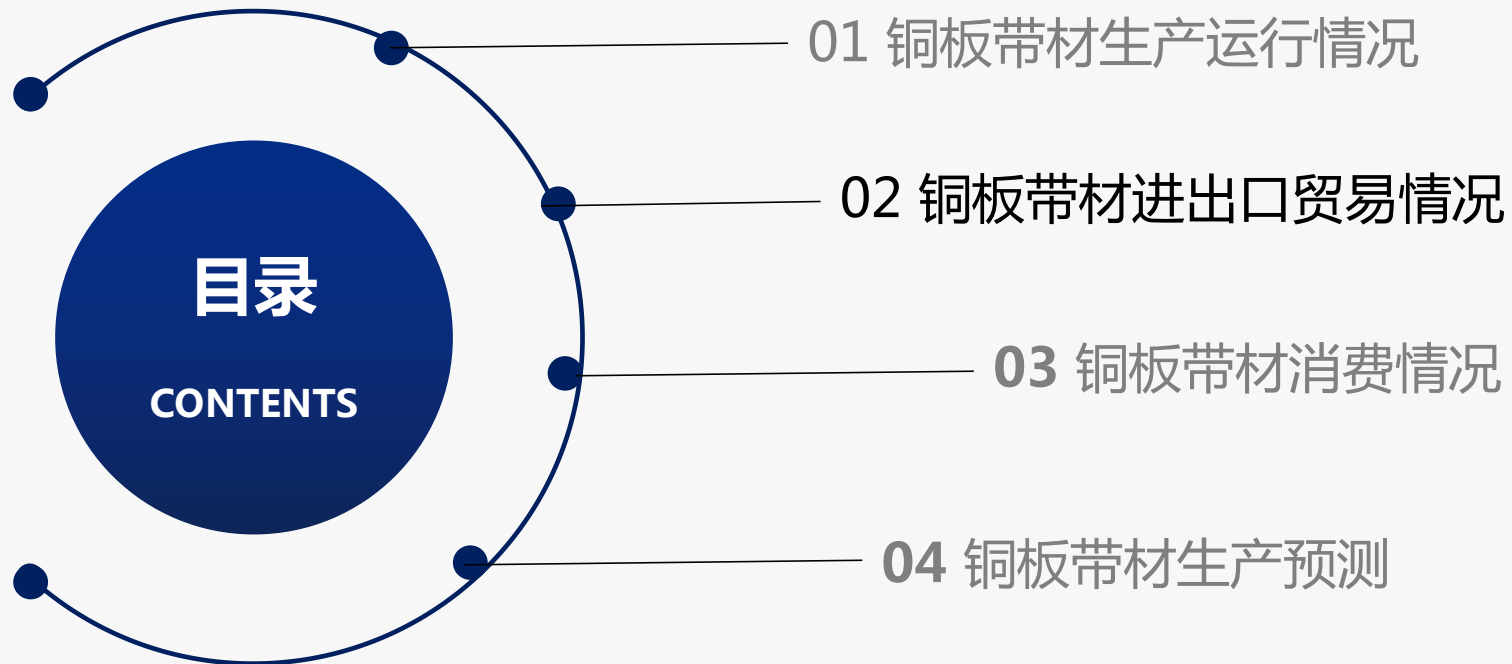
序号	企业名称	扩建项目	投产	在建	拟建
1	中铝华中	年产 6 万吨高精铜板带和 3000 吨压延铜箔	6.3		
2	云泰铜业	新建年产 10 万吨（一期年产 5 万吨）高性能高精铜板带	5		5
3	楚江新材（本部）	新建年产 4 万吨高精铜板带项目	4		
4	楚江新材（清远）	年产 3 万吨高精铜板带（清远）及技改项目	0.5	3	
5	精益高精	2020年新增6万吨的引线框架铜带及合金板带项目，一期项目 4.8 万吨，二期项目 1.2 万吨。		6	
6	中条山有色	新建年产 5 万吨（一期年产 2 万吨）高精电子铜板带项目		2	3
7	中山天乙铜业	年产 2 万吨铜板带项目	2		
8	华儒铜业	年产 2 万吨高精铜板带技改项目	2		
9	富威科技	新建年产 1 万吨高精紫铜板带项目	1		
10	众源新材	新建年产 3 万吨精密压延铜带箔项目		3	5
11	浙江惟精	新建年产 15 万吨（一期一段年产 6 万吨、一期二段年产 4 万吨）高精铜板带项目		6	4
12	浙江力博	新建年产 15 万吨高品质铜精深加工产品（涵盖高品质铜线丝、铜棒排、铜板带及新型铜合金等系列化生产线）			
13	宁波金田	新建年产 4 万吨高精度铜合金带材项目		4	
14	博威合金	新建年产 5 万吨特殊合金带材项目		5	
15	金源朝辉	新建年产 5000 吨高精压延铜箔项目		0.5	
16	江西科美格新材料	新建年产 6 万吨铜合金铜板带项目（锡磷青铜、微合金化高精铜板带）		6	
17	广州铜材厂	年产 2 万吨高精铜板带技改项目		2	
18	五星铜业（上海）	年产 5 万吨高精带铜板带项目		5	
19	贵溪市正鑫铜业	新建年产 10 万吨铜合金板带项目，其中一期工程年产 4 万吨铜及铜合金板带材，二期工程年产 6 万吨铜及铜合金板带材的规模		4	6
20	鹰潭科力新材料	新建年产 6 万吨铜合金板带新材料项目		6	
21	金川集团镍都实业	年产 2 万吨高精铜合金异型带项目		2	
22	广西鑫科铜业	精密电子铜带			
23	乐清市久耀金属	年产15万吨高精度铜及铜合金板带项目（1200mm宽铜板带）		15	
合计			20.8	69.5	23

- 2020年新冠疫情严重影响了我国部分商品的对外贸易，特别是电子工业中铜合金等关键材料的进口，因此未来高精铜合金板带产品进口替代需求有望大幅增长，市场需求未来趋势看好。
- 从项目的统计情况来看，大量新增铜板带产能均以高精铜板带为名立项，起步投资产能均在 2 万吨以上，部分企业新建产能超过 10 万吨。若全部项目能够顺利投产，预示着2020-2022年我国将有约 100 万吨铜板带产能进入市场，行业竞争压力凸显。中铝上海铜业搬迁至中铝华中湖北黄石总部，五星铜业（上海）股份有限公司为降低生产成本，已决定将生产车间搬迁至安徽池州，预计 2020 年底搬迁完毕。



数据来源：我的有色网

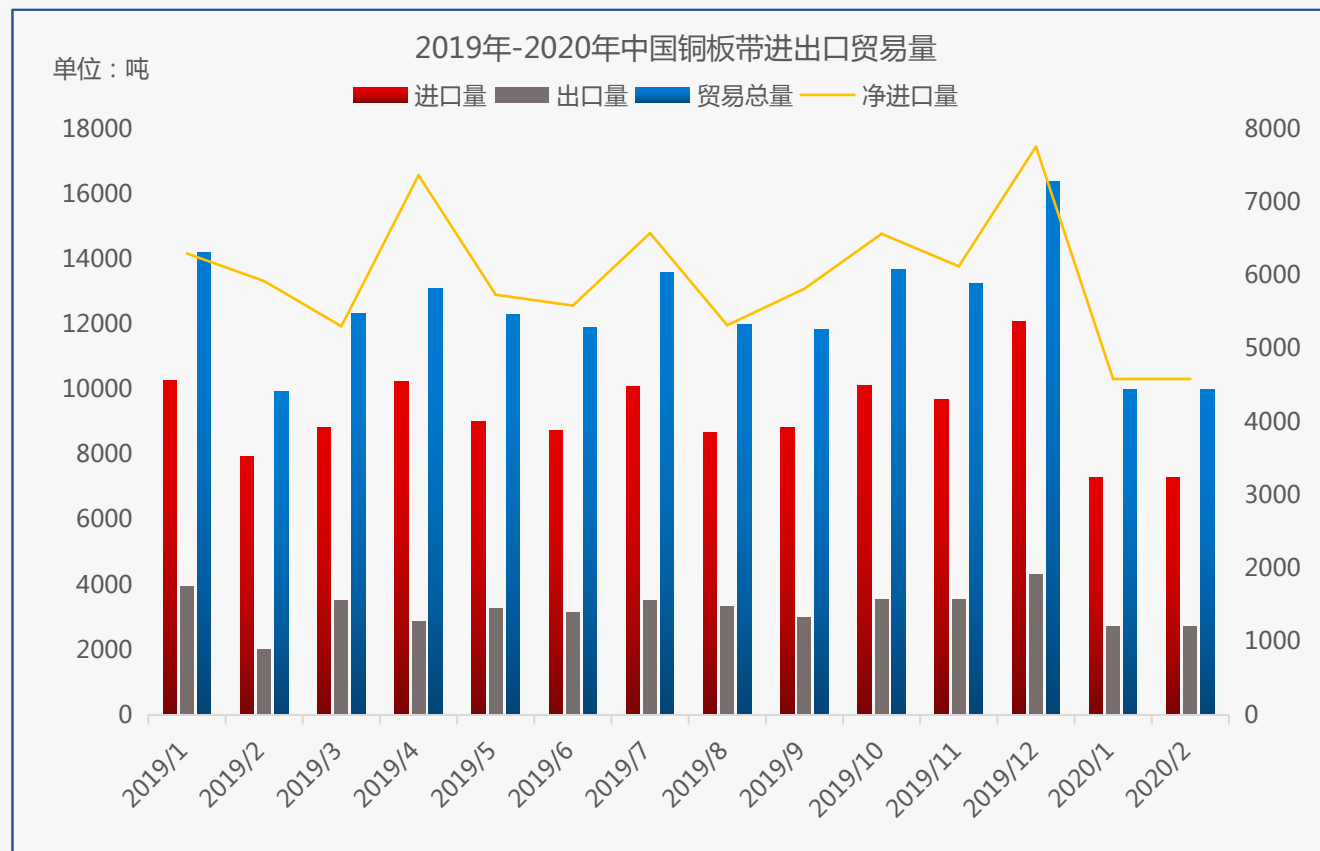
➤ 据我的有色网调研，2020年2月大部分企业为应对疫情对企业成本造成的冲击而上调加工费，上调的幅度因地区而异，最低200-300元/吨，最高可达1000元/吨，市场上主流产品价格上出现不同程度的变化，从图中可以看出，铜铬锆、铜镍硅、青铜带、白铜带等高精度合金带产品加工费还是比较可观的，基本维持在1万以上的水平，竞争力相对明显。其他高精铜带从去年下半年开始就有加工费持续下调的情况，比如黄铜带产品平均加工费已经下降至每吨4000元左右的水平上。







# 疫情导致铜板带对外贸易量大幅下滑

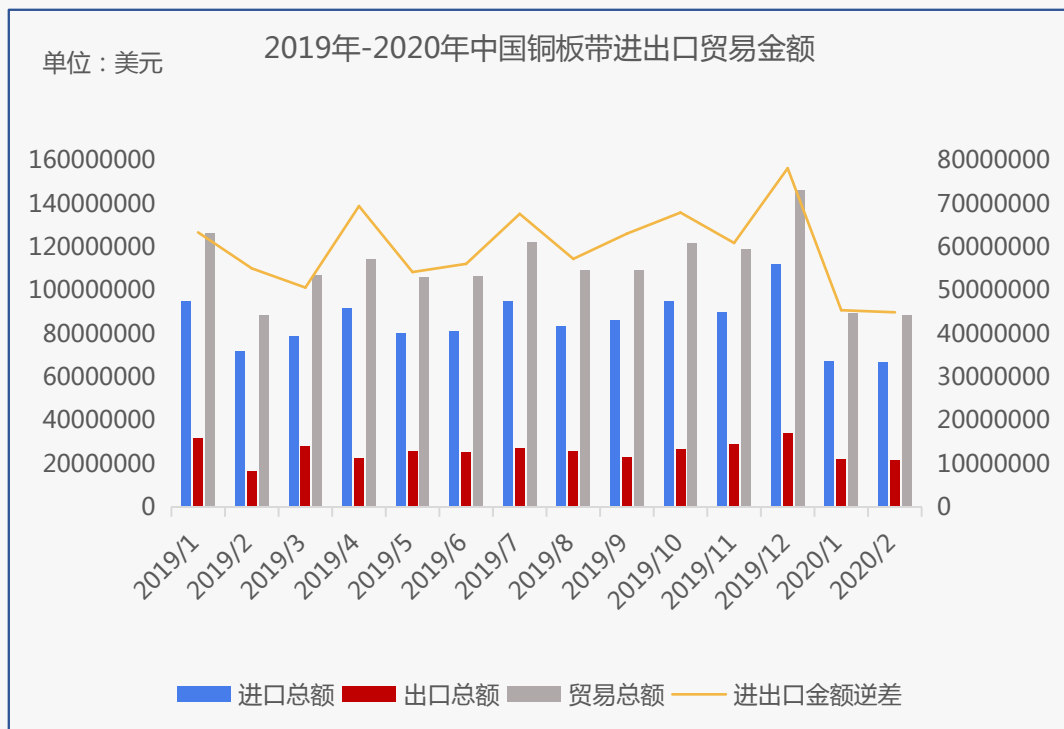


数据来源：海关总署

- 受疫情及国际经济形势下行的影响，我国铜板带产品进出口贸易呈现大幅下滑的趋势。据海关数据显示，2020年一季度铜板带外贸总量仅1.99万吨，较去年同期相比下降了45.2%；一季度净进口量为0.92万吨，同期相比下降47.7%。



# 进出口贸易逆差进一步收窄



品类	出口量 (万吨)	占比	进口量 (万吨)	占比
盘卷的精炼铜板、片及带，厚>0.15mm	0.2	37%	0.36	25%
其他精炼铜板、片及带，厚>0.15mm	0.1	19%	0.16	11%
盘卷的铜锌合金板、片及带，厚>0.15mm	0.1	19%	0.49	33%
盘卷的铜锡合金板、片及带，厚>0.15mm	0.07	13%	0.17	12%
铜镍、铜镍锌合金板、片及带，厚>0.15mm	0.02	3%	0.15	10%
其他铜合金板、片及带，厚>0.15mm	0.05	9%	0.26	9%
合计	0.54	100%	1.46	100%

- 2020年一季度外贸总金额达到1.78亿美元，较去年同期相比下降44.8%，其中出口总额为0.44亿美元，进口总额为1.34亿美元，进出口金额贸易逆差为0.9亿美元，环比进一步收窄，仍然延续2019年的趋势，表明我国板带产品进口替代效应逐步增强，尤其是海外疫情恶化的影响限制铜板带进出口，将加速国内铜板带进口替代需求的增长。
- 出口方面，一季度精炼铜板带出口量占总量比值为56%，而铜合金板带出口量占比也较大，表明我国在高端铜板带产品的市场占有率进一步提升。
- 进口方面，一季度铜锌、铜锡、铜镍合金板带进口量占比总共为64%，表明我国电子工业对高端黄铜合金板带、高端铜锡合金板带和铜镍、铜镍锌合金板带的需求在大幅增长。

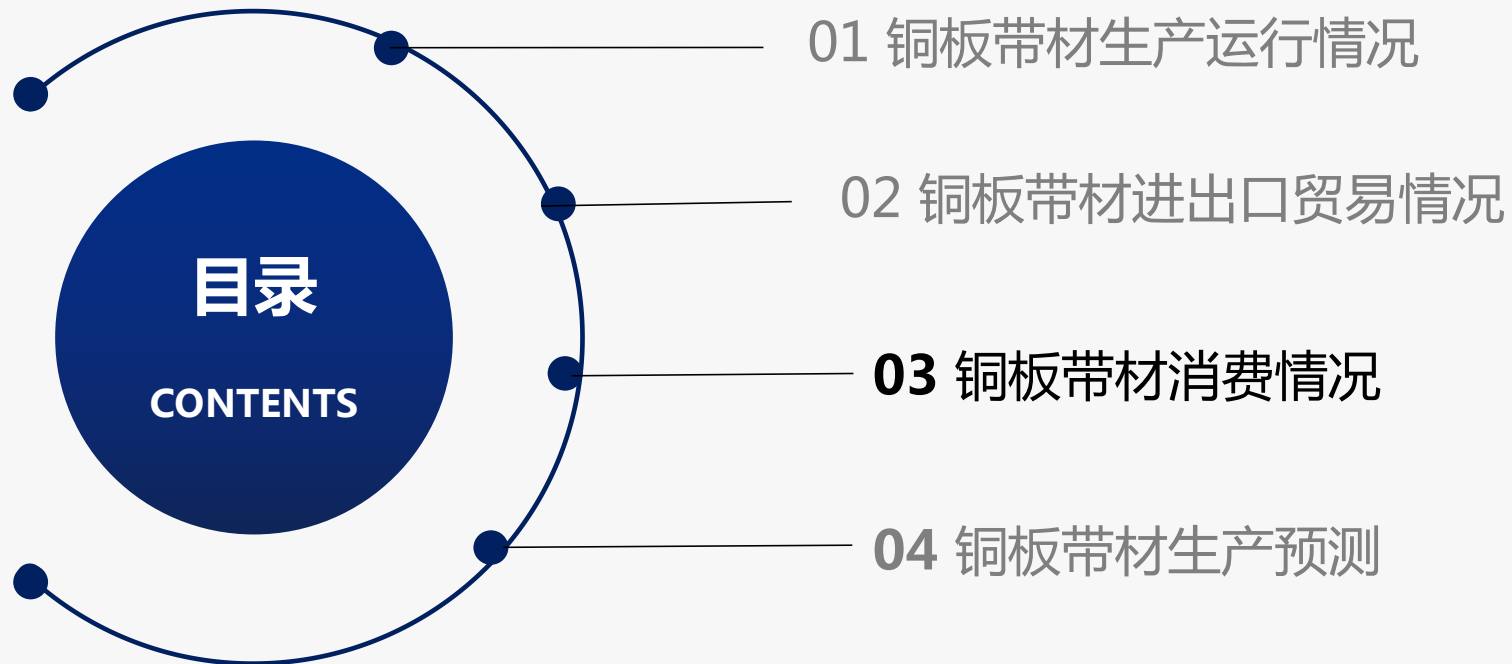


## 按国别统计进出口量（前十）

序号	出口目的国			进口来源国		
	国名	数量（吨）	占比	国名	数量（吨）	占比
1	日本	1045.638	19%	日本	4485.414	31%
2	越南	713.296	13%	韩国	3916.114	27%
3	中国香港	666.974	12%	德国	3122.8	21%
4	马来西亚	465.98	9%	中国台湾	2066.518	14%
5	中国台湾	337.388	6%	中国	482.008	3.30%
6	泰国	318.744	5.90%	美国	199.224	1.40%
7	孟加拉国	297.092	5.50%	泰国	81.85	0.60%
8	印度	289.946	5.40%	新加坡	43.114	0.30%
9	新加坡	231.13	4.30%	法国	41.452	0.30%
10	菲律宾	209.906	3.90%	英国	36.948	0.20%
	总计	5410.898	84%	合计	14575.588	99.10%

数据来源：海关总署

- 2020年1-3月，我国铜板带对外贸易国家达到104个国家和地区，以日本、韩国，东南亚地区为主，欧洲地区偏少，出口目的地国家达到74个，其中进口国家和地区达到30个。1-3月我国铜板带进出口位于前十大国家总计进出口量分别达到1.45万吨和0.46万吨，分别占到进出口总量的99.1%和84%。



目录  
CONTENTS

- 01 铜板带材生产运行情况
- 02 铜板带材进出口贸易情况
- 03 铜板带材消费情况**
- 04 铜板带材生产预测



名称	单位	累计	累计同比
汽车	万辆	347.1	-44.6
发电机组（发电设备）	万千瓦	1870.9	-6.9
交流电机机	万千瓦	5230.9	-17.6
电缆	万千米	5150.3	-6.2
锂离子电池产量	万只	271730.4	-13.4
太阳能电池（光伏电池）	万千瓦	2745.7	-3.4
家用电冰箱	万台	1373.1	-19.8
家用冷柜	万台	457.2	-2.7
房间空气调节器	万台	3688.1	-27.9
电子计算机整机	万台	6042	-14.8
微型计算机设备	万台	5623.6	-17.7
程控交换机	万线	162	-30.7
移动通信基站设备产量	万射频模块	152.2	-24.8
传真机	万部	9.3	-53.7
移动通信手持机（手机）	万台	25528.3	-19.8
彩色电视机	万台	3805.1	-10.3
集成电路	亿块	508.2	16
光电子器件	亿只（片、套）	1877.5	-37.2
电工仪器仪表	万台	4043.4	-19.8

数据来源：国家统计局

根据国家统计局的数据显示，2020年1-3月，铜板带消费市场主要终端产品的生产不容乐观，因疫情影响，各终端产品的生产在2月份经历了较长的生产空窗期，导致一季度产量大幅下滑。

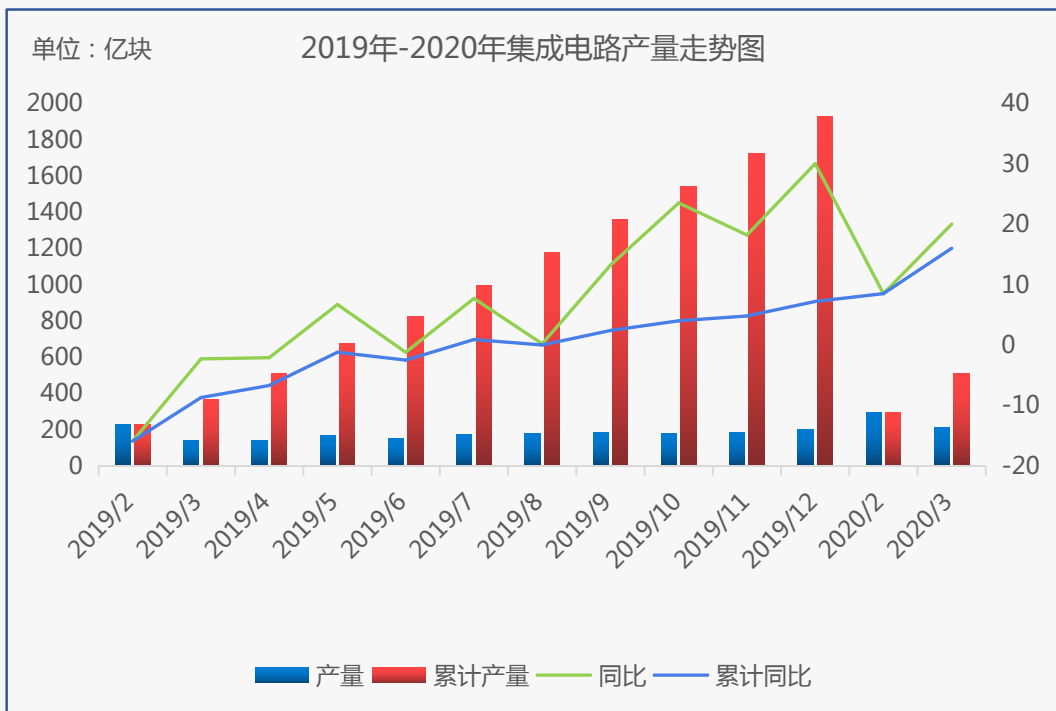
- 汽车领域：汽车累计产量同比下降44.6%。
- 电子通信领域：移动通信基站设备产量累计下降24.8%，光电子器件累计下降37.2%。
- 手机领域：移动通信手持机（手机）累计下降19.8%。
- 电力领域：电缆（紫铜带）累计产量同比下降6.2%。集成电路累计**上涨16%**。电工仪器仪表累计下降19.8%。
- 长期来看，汽车、电子电器、电力、手机、5G等消费领域的需求基本面无明显变化，整体市场需求只是推迟，疫情后会恢复较旺局面。

	1月	环比	同比	2月	环比	同比	3月	环比	同比
汽车（产量）	176.7	-34.14	-25.38	28.5	-83.9	-79.8	142.2	399.2	-44.5
汽车（销量）	192.7	-27.5	-18.68	31	-83.9	-79.1	143	361.1	-43.3
新能源汽车（产量）	4	-55.4	-55.4	1	-77.3	-82.9	5	381.6	-56.9
新能源汽车（销量）	4.4	-54.4	-54.4	1.3	-72.4	-75.2	5.3	301.3	-53.2

数据来源：中国汽车工业协会

- 根据中国汽车工业协会数据，2020年1月，由于部分需求在去年12月得到一定释放，且1月正值传统春节长假，企业开工日较往年减少，因而产销环比和同比均呈一定下降，尽管新冠肺炎疫情在1月也有所显现，但本月的下降主因并非疫情所致，疫情对于汽车市场影响将会在2月之后明显呈现。2020年1月我国新能源汽车产销规模较上年同期相比下降55%左右，
- 2020年2月，受疫情爆发影响，工厂开工时间推迟，汽车生产进度受到很大影响，汽车产销环比同比大幅下降，幅度高达80%，新能源汽车已连续8个月同比下降，我国汽车行业效益下降得十分明显。
- 2020年3月，随着新冠肺炎疫情防控取得阶段性成效，汽车企业加快复工复产，产销环比大幅改善，生产经营有序恢复，汽车市场逐步回暖，但由于疫情并未完全结束，因此仍有部分市场需求被抑制，产销整体仍处于较低水平。

从目前情况分析，此次新冠肺炎疫情对汽车行业一季度产销将带来巨大影响，疫情结束后，消费者的购车需求可能会出现一波高峰，而且随着国家有关政策的逐步落实，以及各地政府接连出台促进汽车消费的政策，汽车市场恢复速度将加快。



新基建项目	2020预计	投资规模	铜板带产品应用领域
5G通信基站	55万个	2200-2750亿	高性能铜合金、PCB覆铜板
城际高铁、城市轨交	14条	6000亿	高铁接触网部件
新能源汽车充电桩	500万个	200-300亿	新能源汽车连接器

- 如图所示，集成电路产量维持快速增长的格局，即使进入2020年2月份，同比、环比均为正值，可谓一枝独秀，电子集成电路的增长带动了我国高精铜板带的生产。
- 在电子行业中，连接器作为铜板带的重要下游，对板带材的消耗量较大，引线框架作为集成电路的芯片载体，也属于连接器，因此引线框架铜带市场需求趋势向好。
- 高性能铜合金具备高强度，优良的导电性，以及导热性能，是5G通信，新能源汽车，IC、网络基站、智能家居、大规模集成电路等重要领域所必须的关键基础材料。



合金系列	下游应用
锡磷青铜	电子、电器用弹簧、开关、接插件、引线框架、连接器、端子等。
铜镍硅	基站电源连接器、新能源汽车连接器、智能手机连接器。
锌白铜	液晶体震荡元件外壳、晶体壳体、电位器用滑动片、医疗器械、建筑、管乐器、纪念币。
电子铜板带典型牌号 ( KFC引线框架电子带 C19400、C7025 )	分立器件、IC引线框架、LED、继电器、端子连接器、BGA基板散热材料及接插件。
黄铜	钮扣、散热件、日用装饰品、复杂冷深冲件等。
高铜合金	射频电缆件、变压器、继电器、高保真音箱线、接触器、变频器、汽车水箱、散热片、电机整流子。
钛铜合金	各类高强度、高弹性、高硬度、高耐磨微机电刷、开关、继电器、接插件、温控器弹簧片。
铜锡锌合金	电器开关、弹簧、熔丝夹、端子、弹簧垫圈、冷凝器。
多元合金	高电阻和热电偶合金、热交换器。

- 铜镍硅 ( Cu-Ni-Si ) 合金板带属于中高强度高导电率合金，国内博威合金和兴业铜业已经可以批量化生产，由于铜镍硅合金优异的高温稳定性和导电率，在电子领域已经开始广泛应用。





## 铜镍硅 ( C7025 )

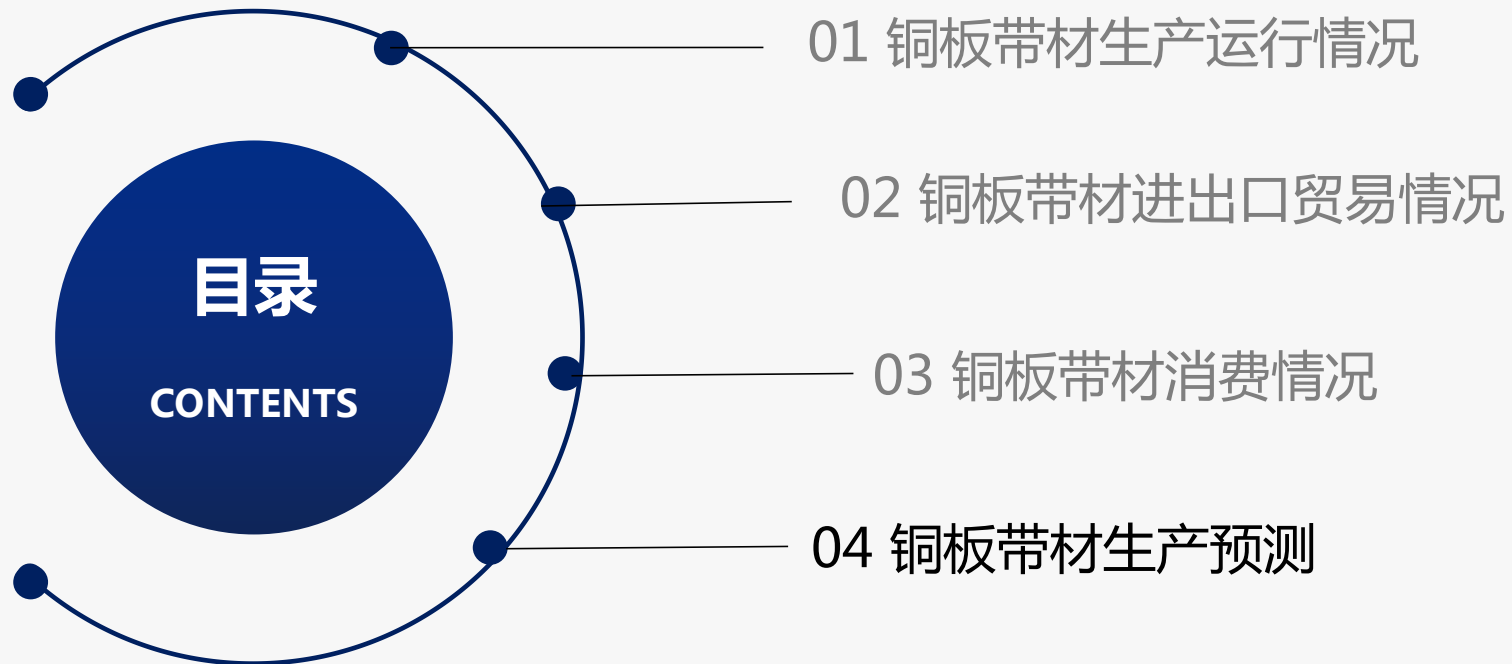
- 铜镍硅合金中加入Mg元素，广泛运用于电连接器、端子、type-c（数据线接口）、ddr插槽、引线框架等领域

## 铜镍硅 ( C7026 )

- 适当牺牲C7025的机械性能提高导电率和导热性以及材料的可塑性，满足了带材（尤其厚板）复杂成型的要求，广泛应用于高铁输配电部件。

## 铜镍硅 ( C7035 )

- 目前铜镍硅合金家族综合性能水平最佳的材料，具备优良的折弯成形性，成为电子组件的最佳选择，是替代铍青铜的优选材料，广泛应用于连接器、端子、继电器、弹簧片、半导体元件、高铁接触网部件等领域。





月份	产量 (万吨)	订单量 (万吨)	库存 (万吨)
2020/1	12.27	11.66	0.61
2020/2	8.71	6.51	2.2
2020/3	17.14	16.28	0.86
2020Q1	38.12	34.45	3.67
2020Q2	45	42	3

数据来源：我的有色网

- 我的有色网对50家重点铜板带企业跟踪调研，了解2020年一季度产销存及预测情况，2020年一季度，铜板带产量38.12万吨，销量34.45万吨，1月和3月，大部分厂家订单较旺，有少部分厂家出现产量不及订单量，出货偏紧的情况，库存方面维持低位，2月受疫情的冲击，消费低迷，企业复工延迟，复工后严格控制产出，有明显的库存积压情况。3月份基本复工复产，终端市场集中发力，铜板带产销大幅反弹。预计4月份需求会小幅下滑。
- 2020年二季度产能预计达到65万吨，产量环比增长18%达45万吨，产能利用率预计维持在68%左右的水平。



## 2020年中国铜板带产能产量年度预测

名称	2017年	2018年	2019年	2020年预测	同比增长
产能	350	370	400	460	15%
产量	270	280	288	310	5.10%
产能利用率	77.10%	75.70%	72.00%	67.40%	-8.60%

数据来源：我的有色网

- 2019年中国铜板带产能继续保持增长，同比增幅8.1%，但是产量增速大幅放缓，同比仅仅2%，说明一方面我国新建投产项目产能并没有完全释放，另一方面说明市场萎缩导致部分产能闲置。据统计的数据显示，从2017-2019年，产能利用率水平均为负增长。
- 2020年，疫情的迸发为“出口转内销”的模式提供了新的发展机遇，加快了国产替代的进程，在电子行业的发展中，5G商用的驱动，5G基站等相关设备的全面建设，新能源汽车的发展补贴不退破，高端铜板带材的需求呈现大幅增长，我国高精度铜板带新增产能将在2020年逐步释放。
- 我的有色网预计2020年铜板带产能预计达到460万吨，同比增长15%，产量小幅增长7%，达310万吨，产能利用率预计维持在65%左右的水平运行。

彭婷

上海钢联铜分析师

T : 021-26093817

M : 18770916859

E : pengting@mysteel.com

