



# 废铜供需新环境下，废铜制杆 行业现状分析



我的有色网 铜团队 王甜丽



# 目录

- 1/ 废铜政策
- 2/ 废铜市场概况
- 3/ 时下废铜制杆产业现状
- 4/ 总结与展望



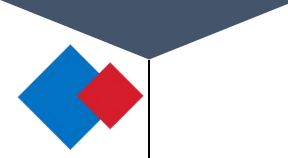
# 一、废铜政策变化



时间	政策	详细
2001/1/1	废铜免征增值税	对回收企业销售废铜免征增值税，以鼓励废铜回收
2007/1/1	废铜免征进口关税	《2007年关税实施方案》自2007年1月1日起实施，铜废碎料的关税将从1.5%下调至0%
2007/9/28	恢复废铜17%增值税	财政部废旧物资增值税政策调整座谈会中决定恢复对废旧物资征收17%增值税的政策
2009/1/1	取消废铜免征增值税	2008年12月9日国家税务总局发布通知，2009年1月1日起取消废旧物资免征增值税政策。
2009/1/1	废铜增值税先征后退	2009-2010年对废旧物资增值税采取先征后退的政策，2009年按70%的比例将增值税退回给纳税人，2010年按50%。
2010/12/27	取消废铜增值税退税	2010年12月27日财政部公告，回收经营企业再生资源（废铜等废旧物资）增值税退税政策于2010年12月31日执行到期。
2015/7/1	利废企业退税30%	财政部、国家税务总局发布《关于印发〈资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录〉的通知》，对再生铜的利废企业增值税退税30%
2017/12/15	取消废铜贸易单位代理进口	环保部修订《限制进口类可用作原料的固体废物环境保护管理规定》，明确要求申请进口限制类固体废物的企业应当为实际从事加工利用的企业，表明只允许从事加工利用企业进口废七类。
2018/12/31	禁止废七类进口	2018年4月19日，《关于调整〈进口废物管理目录〉的公告》将废五金类（即七类废料）从《限制进口类可用作原料的固体废物目录》调整为《禁止进口固体废物目录》，自2018年12月31日起执行。
2019/7/1	废六类转为转限制类进口	2018年12月21日，《关于调整〈进口废物管理目录〉的公告》将废钢铁、铜废碎料、铝废碎料等8个品种固体废物，从《非限制进口类可用作原料的固体废物目录》调入《限制进口类可用作原料的固体废物目录》，自2019年7月1日起执行。到2020年底将实现固体废物零进口。
2020/7/1	再生铜原料标准实施	2019年12月31日，国家市场监督管理总局和国家标准化委员会公布再生黄铜原料和再生铜原料标准细则。2020年7月1日正式实施。

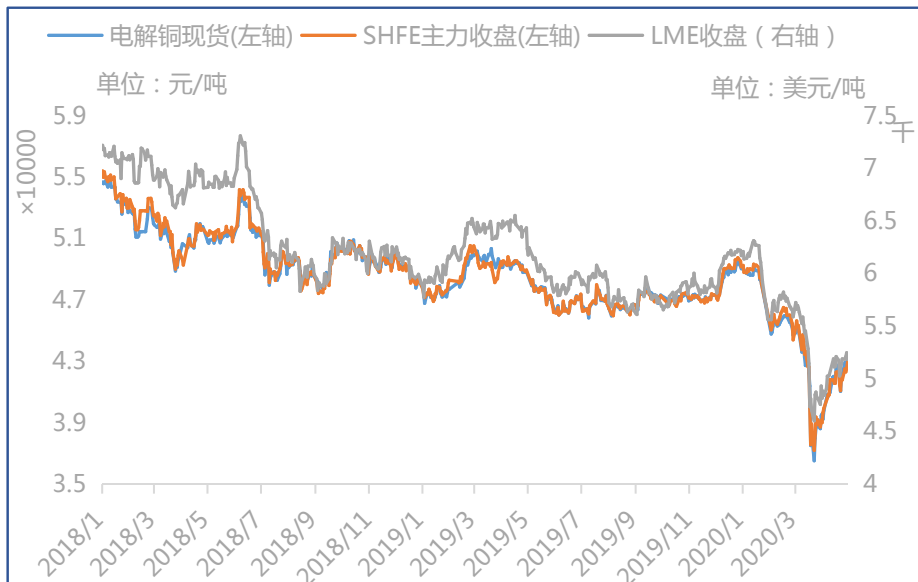
- ◆ 近年来，废铜进口政策日趋严格，在2018年禁止七类废铜进口和2019年废六类转为限制类进口之后，中国废铜进口量也从2017年的355.8万吨下降至2018年的149.6万吨。
- ◆ 2019年12月31日，再生黄铜原料和再生铜原料标准细则公布，标准对于再生铜原料的铜含量、金属回收率、夹杂物含量等都做了详细的规定。在2020年7月1日标准正式实施后，企业可以通过两种方式进口原料，到2020年底，固体废物全面禁止进口，符合新标准的高质量废铜将通过“再生铜原料”和“再生黄铜原料”的名义作为原料产品进口至国内。届时“废铜”这一定义将消失，“再生铜”登上历史舞台，界定为原料的再生铜将不按固体废物进行管理，而纳入一般原料进口管理范畴，保障高品质的金属原料能够进入国内市场，以弥补我国金属资源短缺问题。

数据来源：我的有色网



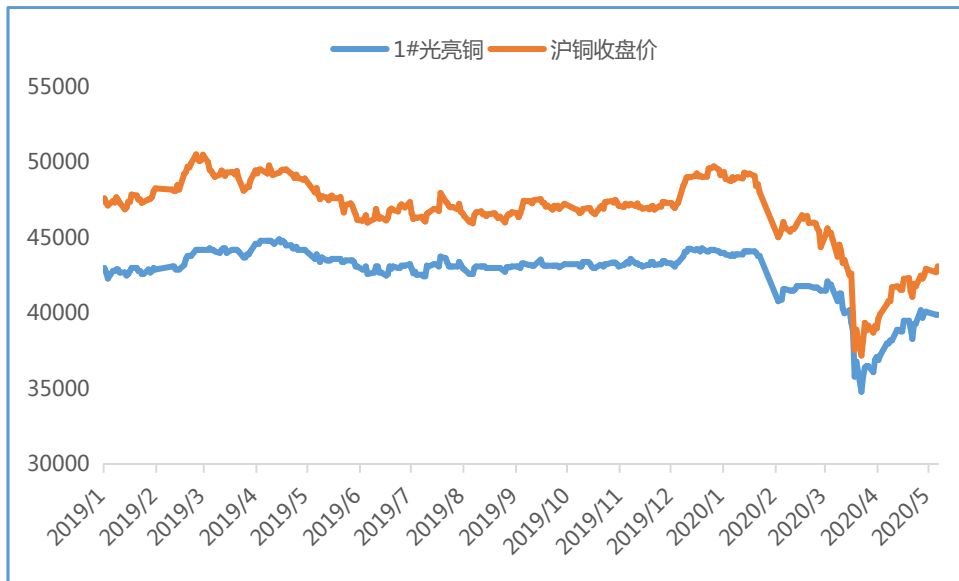
## 二、废铜市场概况

## 2018-2020年铜价走势图



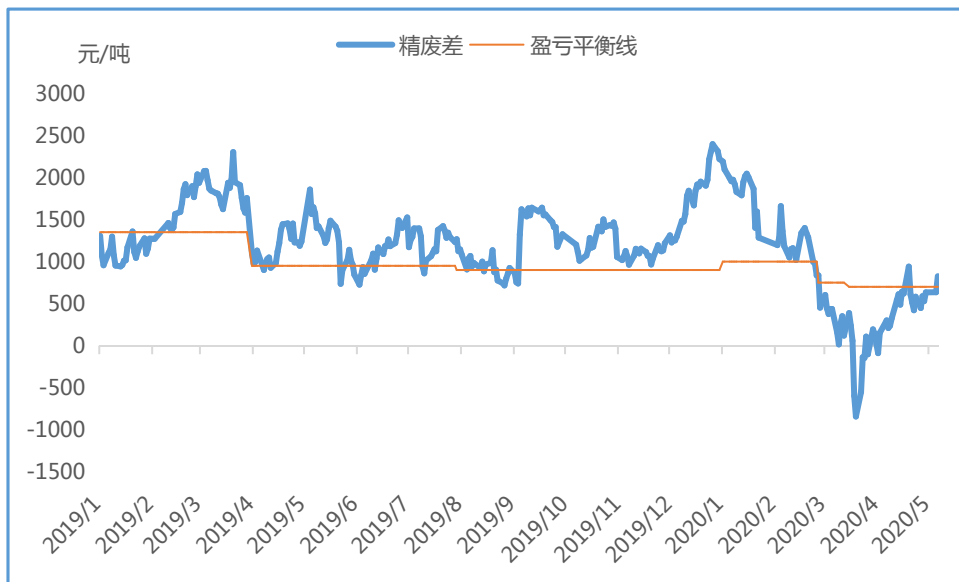
- ◆ 2020年4月铜价震荡上行，疫情扩散之下多数产铜国铜矿开采和运输受到影响，引发市场对于铜供给端的中断的担忧。中国精炼铜消费明显好转，废铜供应紧缺，铜库存连续下降，月末地方商业收储消息提振市场信心，推动铜价连续反弹。
- ◆ 5月，随着部分国家疫情日趋稳定，意大利、秘鲁、马来西亚等国陆续放宽管控措施并开始着手重启经济，供需两端有望逐步恢复。预计5月铜价呈现先扬后抑走势，需求回暖预期与经济刺激政策继续加持为铜价提供支撑，但是需要警惕消费不及预期与宏观面的多重不确定风险，供给端恢复速度也将大于消费端，铜价反弹之路预计多曲折。

数据来源：我的有色网 LME SHFE



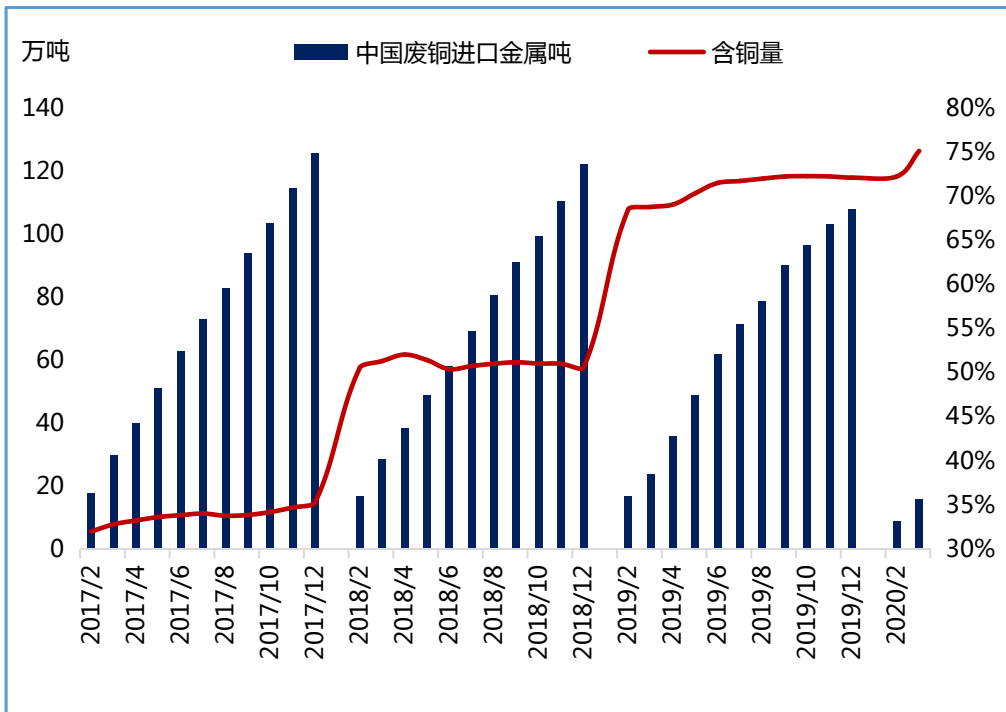
- ◆ 2020年春节过后，铜价便进入下行通道，受到全球疫情影响，一季度铜价大幅下挫。
- ◆ 铜价的下跌，引发了废铜贸易商持货商的惜售情绪，对于本就不宽裕的废铜供应来说，加剧了市场供应紧张的格局。
- ◆ 目前市场废铜持货商捂货不出很大程度是受到价格大幅下跌影响；从数据来看，春节前铜价在48000-49000元/吨，而春节后价格最低达到了35300元/吨的低位，价格下跌如此之大，对于持货商而言，废铜的储备成本高，而价格下跌导致了其亏损，惜售心态自然不言而喻。
- ◆ 从绝对价格来看，预计铜价重回47000元/吨上方，持货商才有完全释放货源的可能。

## 精废差——精废差大幅缩减，利废企业利益空间压缩



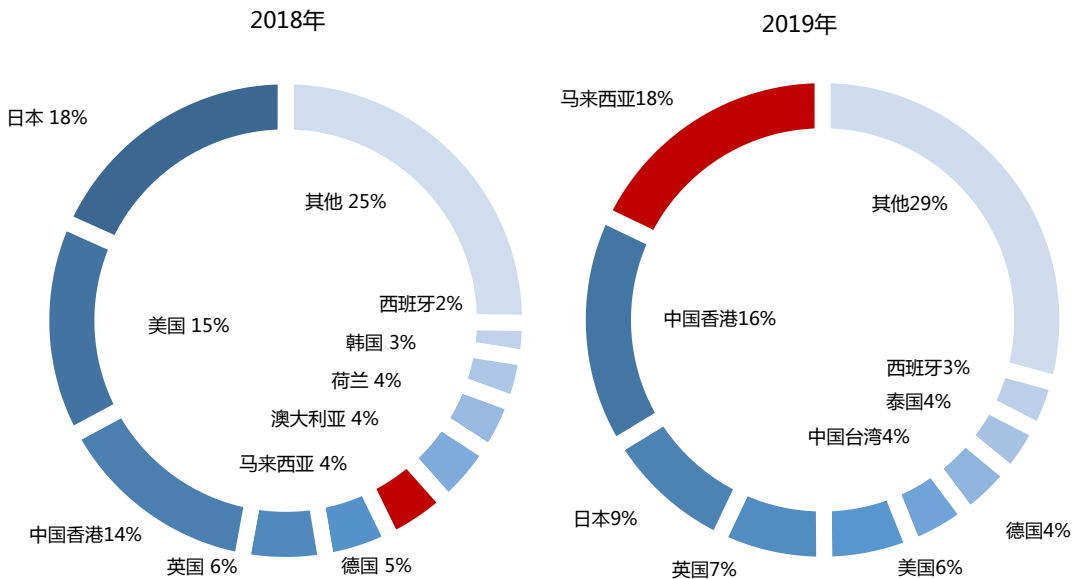
- ◆ 春节以来铜价的下跌打压废铜卖方出货意愿，废铜储存在仓库等待价格反弹。
- ◆ 铜价下跌加剧了持货商的挺价情绪，在3月铜价历经跌停，废铜价格一时甚至高于精铜价格，精废差开始出现倒挂！
- ◆ 据我的有色网测算，目前当精废差大于750元时，企业才能不至于亏损，如果加上原料的损耗，精废差还要达到1100元以上，因此这些企业目前已经开始转向采购电解铜替代。至此，精废价差的不合理已经严重影响了废铜的市场的供需平衡，但是对精铜的消费产生刺激作用。
- ◆ 目前已经出现加工企业开始转采非标、非注册电解铜来代替废铜生产。





- ◆ 受疫情影响，中国废铜企业复工时间普遍延后一个月以上，加上交通管制限制，国内废铜回收基本陷入停滞。一季度进出口企业和港口的延迟开工导致废铜进口量大幅下降，根据海关数据，一季度进口废铜仅有20.98万吨，较去年同期暴跌38.85%。
- ◆ 进口量持续缩减，但含铜量在稳步提升，进口废铜品质越来越高。据我的有色网测算，2017年进口废铜平均品味约为35%，2018年平均品味上升至51%，到2019年，进口废铜平均品位可达到72%以上。折合金属吨来看，2019年进口废铜金属吨环比下降约11.6%，相比与实物吨38%的下降幅度，实际金属吨下降并不明显。

# 废铜进口来源变化



- ◆ 东南亚地区成为再生金属企业走出去的首选，中国企业家开始密切留意海外投资环境，部分企业为了自身发展，考虑在东南亚地区建厂，将七类铜废碎料拆解完成后再运回国内，此类企业主要集中在广东、浙江等地。
- ◆ 2018年中国进口废铜的来源国还主要分布在东亚、欧美等发达国家，如日本、美国、英国、德国等；而到了2019年，进口废铜来源国逐渐转变为东亚及东南亚国家和地区，马来西亚已经成为中国废铜进口的最大来源国。

地区	详情
马来西亚	3月18日起在全国范围施行“行动管制令”，并且多次延长至5月12日，管制期内废铜的拆解和进出口均受到限制；
泰国	自3月26日至4月30日实施紧急状态法，同时关闭所有边境口岸，包括海路、陆路和机场。
菲律宾	3月12日菲律宾首都地区开始“封城”，多数企业停止营业，马尼拉港塞港严重面临关闭，北苏里高省3月18日起禁止所有外国船舶进入
欧洲	多国宣布封国，港口出现滞箱情况，船公司缺箱并且爆舱严重；

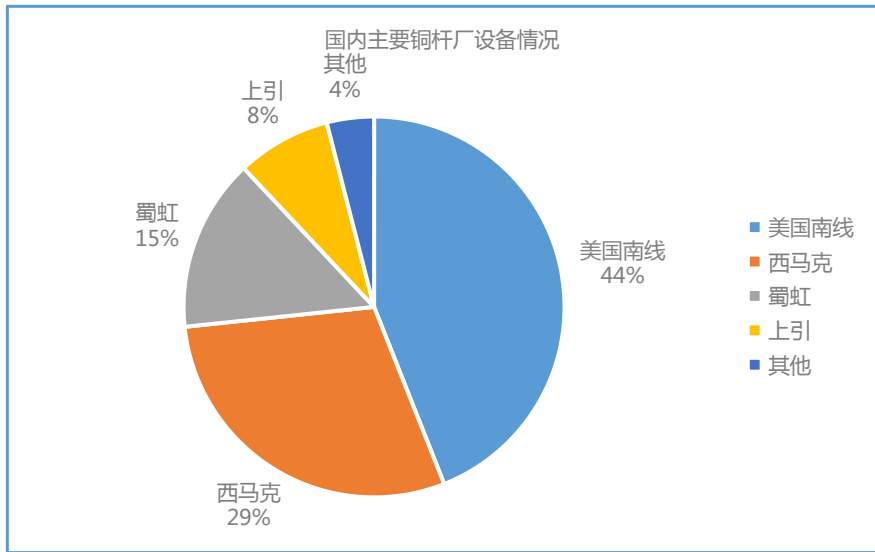
2015-2020年批文汇总（单位：吨）		
时间	配额总量	批次合计
2015年	7009843	20
2016年	3982591	22
2017年	3005759	11
2018年	999718	24
2019年	560662	7
2020年	529761	6

- ◆ 目前东南亚已成为中国废铜进口的最大来源地，但其废铜源头多数依然来源于欧美等发达国家；3月东南亚地区禁令的施行将持续对废铜的出口造成限制，预计短期中国废铜的进口量将同比继续下降。
- ◆ 目前海外的疫情打乱了供需的结构，废铜的供给暂时受到运输和成本的限制，二季度废铜进口预计仍然处于下降趋势，废铜供给难言乐观。当疫情的高峰逐渐过去，生产和生活逐步走上正轨，供给端恢复的速度也将会大于消费端。
- ◆ 预计到下半年，随着再生铜新标准的实施，再生铜将作为一般原料产品进口至国内，进口原料的品质不断提升，供给和需求也会回归平衡。预计三季度起，东南亚生产的铜锭、黄铜锭、黄铜棒等废铜粗加工产品将会逐步进入中国市场。



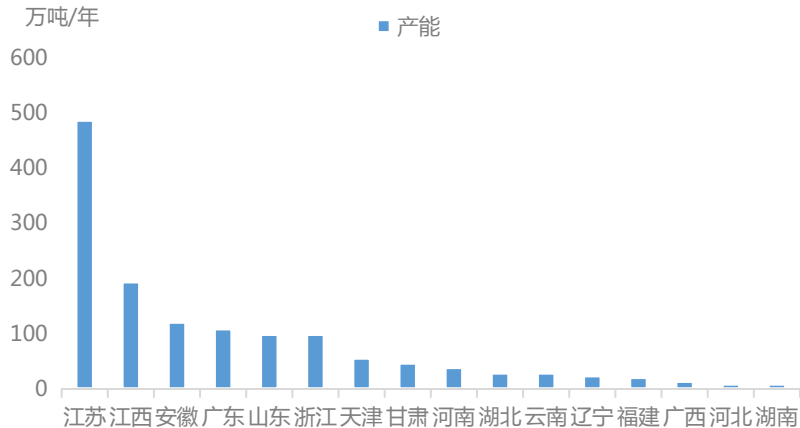
### 三、时下废铜制杆产业现状

# 国内铜杆产业概况



- ◆ 现在国内的铜杆设备以进口设备和国产设备两类；
- ◆ 进口设备主要是美国南线以及西马克，此外还有少部分的意大利设备。国内采用的南线设备多在年产能30-35万吨，西马克设备多在年产能15-22.5万吨。
- ◆ 国产的设备主要是蜀虹产线为主（竖炉），目前运行设备产能多在10-15万吨。

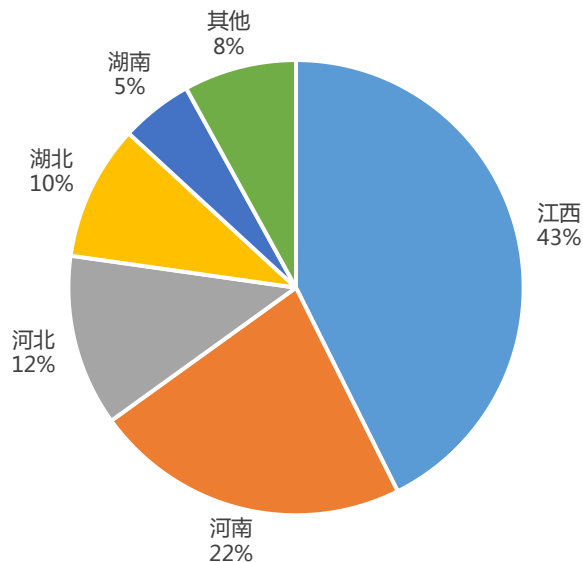
2019年国内铜杆线产能主要分布地区



- ◆ 目前国内铜杆相对较为集中在沿海一带，尤其以华东一带为主。
- ◆ 其中江苏地区年产能近500万吨，年产能达到40万吨以上的企业3家。
- ◆ 江西、河南、河北一带主要是废铜制杆企业
- ◆ 据不完全统计，全国总产能已超过1700万吨，产能过剩且产业集中，造成了地区竞争压力明显！

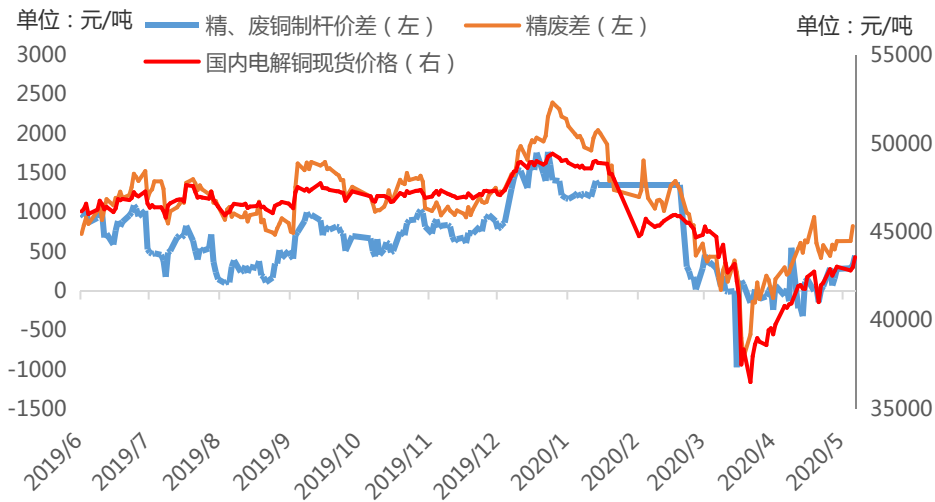
数据来源：我的有色网

地区	企业数	合计年产能（万吨）
江西	14	143
河南	7	60
河北	4	38
湖北	3	23
湖南	2	16
天津	1	10
江苏	1	4
合计	32	294



备注：样本涵盖企业均为在营、在生产企业

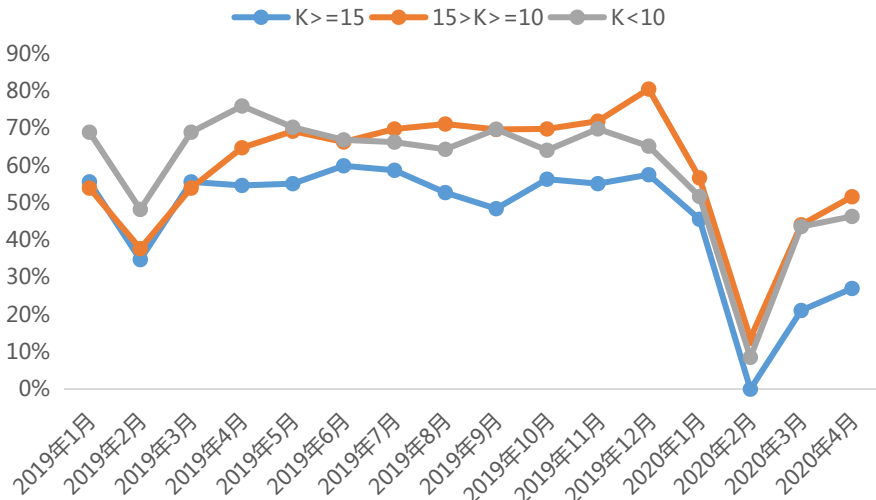
- ◆ 目前我的有色网统计的全国废铜制杆企业产能达到294万吨，企业共计32家，但从市场实际调研情况来看，全国废铜制杆目前年产能在500-600万吨左右。主要都是国产设备，进口设备较少。
- ◆ 从地区分布上来看，主要的产能集中在江西、河南、河北这些华中、华北地区。
- ◆ 与精铜制杆产能分布的沿海区域为主完全不同，废铜制杆企业分布相对集中于内陆，且这些地区都对这些利废企业有一定的政策上的支持，加上这些地区相应的国产废铜的供应较其他地区有一定的优势。



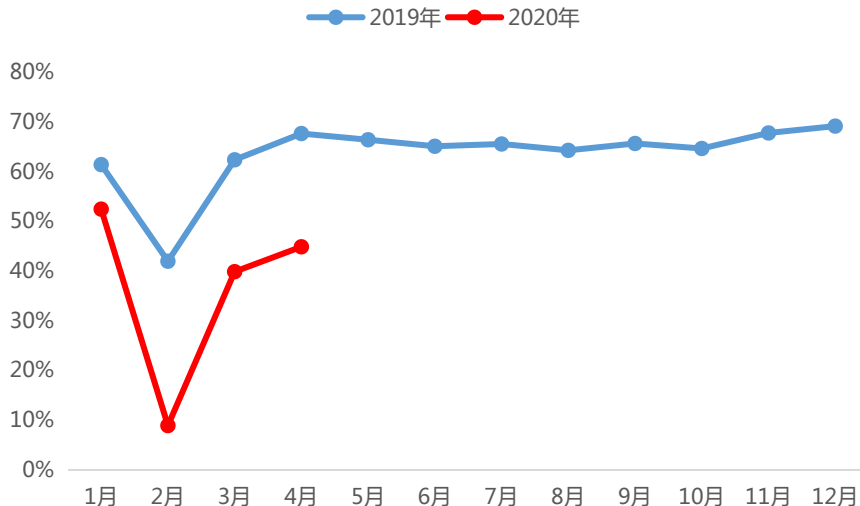
- ◆ 精、废铜制杆的价格差决定了一定程度上市场的消费。当二者价格差有明显收窄的时候，废铜制杆的经济效益以及价格优势将明显减弱，精铜制杆将在逐步替代掉一部分光亮杆的消费。
- ◆ 从数据上看，一季度精废杆价差变化明显，尤其是废铜制杆，持货商挺价情绪极强，主要受到原料供应紧张问题以及铜价大幅下挫导致。
- ◆ 相较于2019年四季度精废铜杆价差在千元以上来说，当前只有300-600元的价差属于较低水准。
- ◆ 4月-5月铜杆市场消费热情逐步减退，4月消费火爆的来源主要是国家大型工程以及国网订单的释放，以及部分企业一季度订单的补发。

# 2020年废铜制杆产业整体开工情况

### 2019年-2020年4月废铜制杆企业开工率走势（分企业规模）



### 2019-2020年废铜制杆企业开工对比



备注：以上开工率仅以废铜为原料生产的光亮杆产量为样本

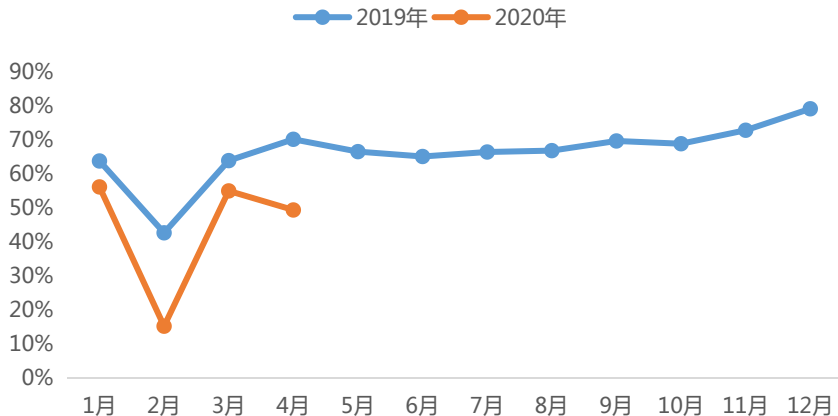
- ◆ 四月份废铜制杆的企业生产情况一般，废铜原料紧缺且价格高制约着废铜制杆企业的开工，大部分废铜制杆企业开始采购电解铜来满足自身生产需求，精铜的使用率部分企业已经达到了4成左右。
- ◆ 五月份，因盘面价格持续走高，废铜货源相应流出，加之消费订单情况遇冷，原料端的紧缺状况有所缓解。据我们了解到的情况来看，五月废铜制杆开工情况无明显好转，消费回归平淡，部分企业开始做库存，如铜价持续保持震荡，精废制杆价差无法拉开，后续开工情况依旧不容乐观。
- ◆ 接下来，我们看看分地区的废铜制杆企业的生产情况以及面临的一些状况

数据来源：我的有色网



# 从主要地区看废铜制杆企业——江西

2019-2020年江西地区废铜制杆企业开工情况



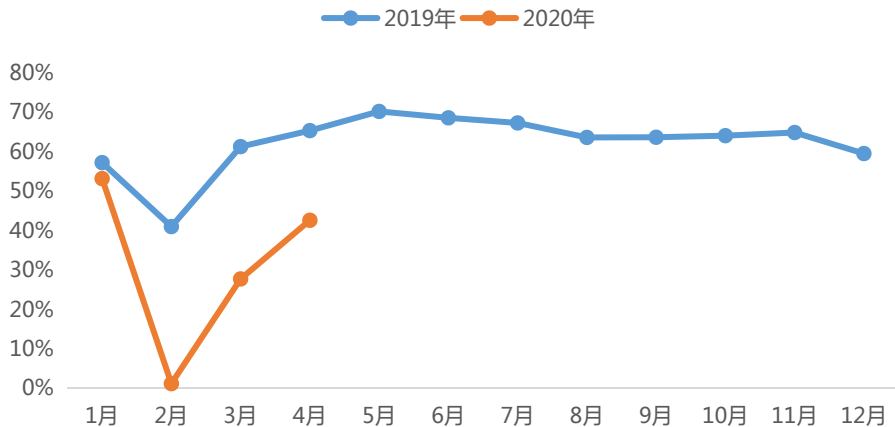
备注：以上开工率仅以废铜为原料生产的光亮杆产量为样本

4月废铜制杆企业精铜使用率	
江西地区	10.76%

- ◆ 近期江西地区废铜制杆新增产能，废铜货源不足，下游企业采购竞争压力大。但由于江西废铜制杆产能基数大，新增产线释放，会增加地区废铜的供应，未来可能出现精铜替代一部分废铜需求，以及周边一带地区的废铜回收量的增加。
- ◆ 江西地区是目前国内废铜制杆企业产能最大的区域，地方政策十分有利于废铜制杆企业的生产。
- ◆ 一季度由于疫情的影响，地区开工率不足；4月由于废铜供应短缺的问题，企业开始增多精铜来替代废铜进行生产，精铜使用率有明显增加。
- ◆ 4月江西地区的铜杆生产较好，但由于价差问题，精铜杆的消费表现更佳，而废铜原料的短缺致使部分企业虽有订单，但产能利用率无法大幅提高。

# 从主要地区看废铜制杆企业——河南、河北

2019-2020年河南、河北地区废铜制杆企业开工情况



备注：以上开工率仅以废铜为原料生产的光亮杆产量为样本

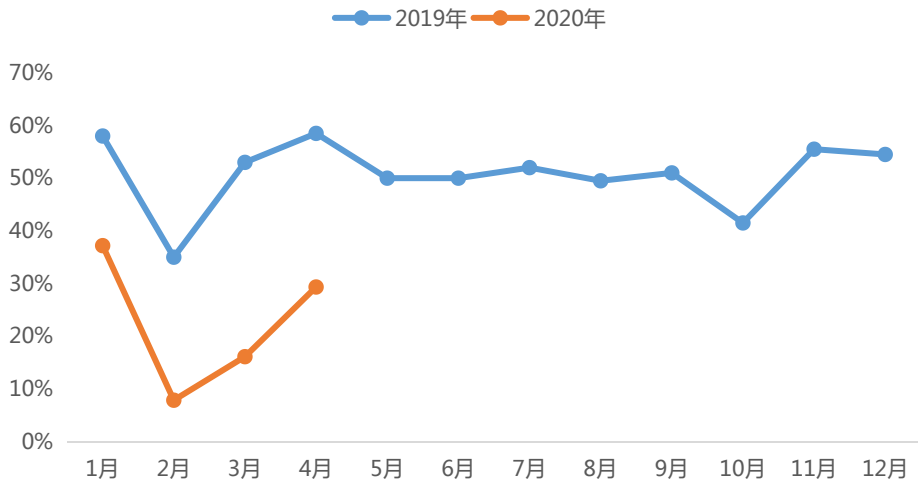
4月废铜制杆企业精铜使用率

河南、河北地区	5.94%
---------	-------

- ◆ 4月河南、河北地区废铜制杆开工率较其他地区回升趋势更为明显，河南河北企业在三月中后期集中恢复开工，但依然低于年前水平，主要体现在该地区原材料紧缺。开工回升的动力主要来源于北方市场铜杆需求紧张，市场需求刺激企业的开工，但目前依然有一定的原料短缺，4月河南、河北地区不仅仅是废铜供应短缺，精铜也处于短缺状态，地区冶炼厂的检修导致地区精铜零单供应短缺，因此即使在当前废铜短缺的情况下，也无法通过采购精铜来满足实际生产需求
- ◆ 目前河南地区废铜货源较上月有所缓和，主要是因为货商开始抛售年前货源，近期下游订单转好，企业采购意愿增强。

# 从主要地区看废铜制杆企业——西南

2019-2020年西南地区废铜制杆企业开工情况



备注：以上开工率仅以废铜为原料生产的光亮杆产量为样本

4月废铜制杆企业精铜使用率  
西南地区 21.11%

- ◆ 西南地区，由于一季度国内疫情影响，西南地区企业整体开工状况不佳。地区货源紧缺，铜杆加工费比较高，4月精铜制杆加工费1100-1200，废铜制杆加工费700-900。
- ◆ 随着地区陆续开放，企业开工，企业生产水准明显回升；但于近来废铜的供应较为短缺，废铜料场的库存也并不高，因此企业开始陆续增加购买精铜的数量，因此其精铜使用明显高于其他地区。
- ◆ 近期废铜市场流动货源增加，交易活跃度也有所提高，小型货厂开始陆续询价。

## 近两年废铜制杆企业新增情况

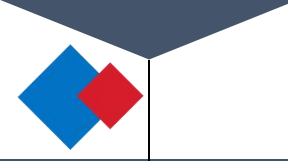
### 2019年国内主要地区新增废铜制杆产能

地区	企业数量	新增产能 (万吨)
河南 (洛阳)	1	4
湖北 (孝感)	3	18
江西 (抚州、新余、贵溪)	3	26
小计	7	48

### 2020年国内主要地区新增废铜制杆产能

地区	企业数量	新增产能 (万吨)
湖北(黄冈、孝感)	2	18
江西 (贵溪、鹰潭、抚州、丰城)	6	82
小计	8	100
总计	15	148

- ◆ 据我的有色网调研了解，2019-2020年国内废铜制杆新增产能总计148万吨，企业15家，新增产能依然集中在华中一带。
- ◆ 尽管当前废铜资源依然短缺，但从目前了解的情况来看，新增产能的投放计划依然在平稳进行。
- ◆ 除去新增以外，近两年由于17年的“西安地铁”事件、废铜进口受限以及国内日益严峻的环保形势，废铜制杆企业淘汰较多，许多企业由于环保不合规、资金和原料短缺等问题停业、停产，截止至2019年，近两年我的有色网了解的停产产能就近100万吨。



## 四、总结与展望



- **总结：**废铜目前整体的供应短缺问题一时间难有明显的改善趋势，进口废铜短缺仍将继续存在，而国内废铜的品质和回收量在价格不能拉升的前提下只能有限的货源流出。当前废铜供应难以满足当前市场需求，未来部分地区的废铜制杆企业非标电解板和高品质铜锭的使用率有进一步回升的可能；后续供应的变化关注下半年废铜进口新政实施之后的变化。废铜制杆企业经过近两年的淘汰重组之后，产业结构更加优化，产能向政策性区域集中，从我们统计的新增情况就可以看到，未来废铜制杆产能将会形成江西、湖北这两个重点区域。
- **后市展望：**随着近两年新增投产的逐步释放，但由于产业依然处于一个高度集中的情况，地区废铜的供应短缺问题会继续困扰市场。从企业自身发展来说，废铜制杆企业依然会以废铜作为主要原料，精铜的高使用率只会进一步压缩企业利润，成品价格将失去竞争力。由于目前地方政策与企业产量产值挂钩的情况，下半年这些企业将会为加大自身产能利用率，后续的开工情况将呈现稳步回升的趋势。除去目前普通的光亮铜以外的废铜、市场未来对缆粗、非洲非标铜等原料替代品的需求也会进一步增加。



上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）

分析师-王甜丽

联系电话：021-26093339

手机：18702638145（微信）

