

精密铜带 头豹词条报告系列



李梦乐 等 2 人

2023-12-21 未经平台授权，禁止转载

版权有问题? [点此投诉](#)

行业:

能源、采矿业/有色金属矿采选业/常用有色金属矿采选

原材料业/一般金属



词条目录

<h3>🔍 行业定义</h3> <p>精密铜带行业是一个涵盖多个领域和定义的广泛领域...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>📦 行业分类</h3> <p>精密铜带按照产品参数可以分为普带和高精带，普带...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>🏠 行业特征</h3> <p>精密铜件在中国市场上具有广泛的应用。不仅为动车...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>📅 发展历程</h3> <p>精密铜带行业目前已达到 4个 阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>🔗 产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> <p>AI访谈</p>	<h3>📊 行业规模</h3> <p>精密铜带行业规模暂无评级报告</p> <p>AI访谈 SIZE数据</p>	<h3>📜 政策梳理</h3> <p>精密铜带行业相关政策 5篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3>🏆 竞争格局</h3> <p>当前中国精密铜带行业竞争激烈，由于精密铜带行业...</p> <p>AI访谈 数据图表</p>

摘要 本文主要介绍了精密铜带行业的定义、竞争环境、供给需求和商业模式，并分析了2023年中国铜板带市场、技术和市场发展趋势。随着中国经济的发展，铜板带市场正在不断增长，市场需求量大幅增加，市场前景广阔。然而，中国在该方面的研究与制造滞后于国外发达国家，竞争环境相对较为激烈，企业需要不断提高自身的技术实力和品牌影响力，以保持竞争优势。同时，未来的铜板带市场将呈现多种多元化发展模式，企业需要把握好发展的脉搏，利用有效的发展策略提升企业核心竞争力，谋求更大的发展空间。

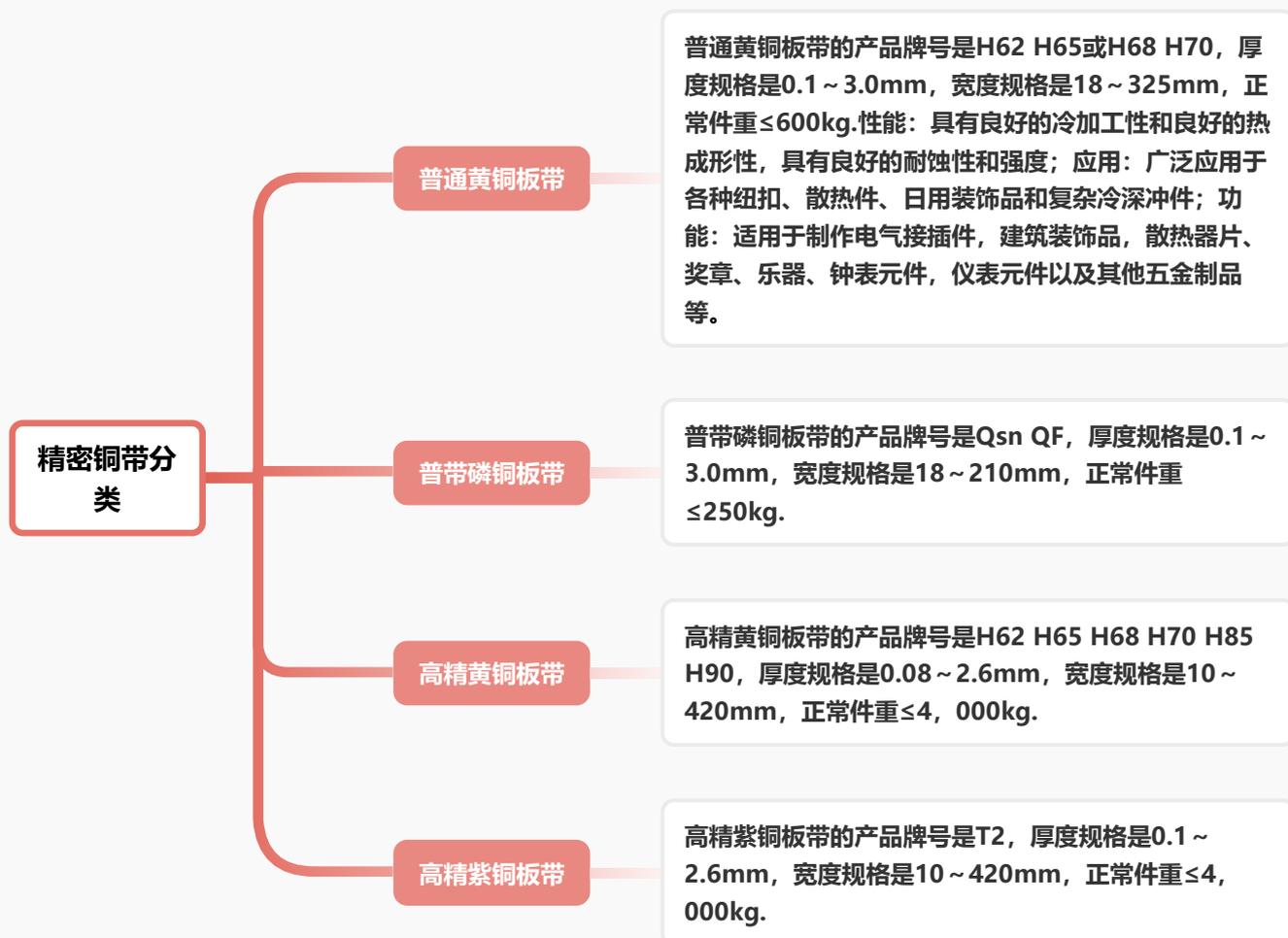
精密铜带行业定义^[1]

精密铜带行业是一个涵盖多个领域和定义的广泛领域。其中，常用的定义包括：1. 铜带：一种以铜为主要成分的合金带材，通常采用轧制或铸造的方法制成。根据需要，铜带可以经过各种加工处理，如拉伸、弯曲、冲压等，以满足不同领域和应用场景的需求。2. 精密铜带：指具有较高精度和较为复杂的形状的铜带。其尺寸和形状精度通常比较高，误差范围在几微米以内。精密铜带主要应用于电子、通信、航空航天、汽车、电力等高科技领域中，作为结构件、连接件、端子、导电件等重要部件。3. 高精度铜带：另一种高精度铜带的定义是指其厚度、宽度和轮廓精度均比较高的铜带。高精度铜带主要用于电子、通信、航空航天等领域中，作为各种高精度结构件和连接件的制作材料。

精密铜带行业分类^[2]

精密铜带按照产品参数可以分为普带和高精带，普带可以分为普通黄铜板带与普带磷铜板带，高精带可以分为高精黄铜板带与高精紫铜板带。

产品参数



精密铜带行业特征^[4]

精密铜件在中国市场上具有广泛的应用。不仅为动车组、大功率机车和城市轨道交通机车牵引电机转子的核心部件，还广泛应用于风电电机、油田电机、煤矿电机、防爆电机以及挖掘机电机等工业电机领域。此外，随着中国轨道机车整车出口的不断增长，精密铜件在积极拓展国际市场。与此同时，铜板带作为一种重要的半导体产品，在中国的电脑、汽车、手机等产业中占据了重要地位。随着技术的不断进步和市场需求的增加，铜板带的应用范围在不断扩大。特别是在数字化电影等高清晰度产品和智能家电领域，对铜板带的需求大幅增加。中国精密铜带行业的商业模式主要以生产和销售为主。电子、通信、航空航天、汽车等领域是其主要客户群，其对精密铜带的需求量较大。为了满足客户的不同需求，行业内的企业需要不断进行技术创新和产品升级。

1 竞争环境

中国在该方面的研究与制造滞后于国外发达国家

国外在上世纪60年代就对铜合金材料进行了系统研究，美、日、法国在发展铜合金材料方面取得了重大进展，并开发了包括端环、导条在内的一系列产品，多年来，美、日、法等发达国家垄断了大部分市场，并大量向发展中国家销售。中国在该方面的研究与制造滞后于国外发达国家，近年来，在提升装备制造业国产化水平的大背景下，中国部分研发能力较强的单位开始了相关产品的技术攻关，逐渐掌握了端环、导条等精密铜件的关键技术，并实现了规模化生产。目前，精密铜件目前主要应用于动车组（快速铁路及城际列车）、大功率机车、城市轨道交通机车（地铁和轻轨）的牵引电机转子中，并在立足中国市场的基础上，借助中国轨道机车整车出口契机不断拓展国际市场；公司端环、导条等精密铜件亦应用于风电电机、油田电机、煤矿电机、防爆电机、挖掘机电机等工业电机领域，顺应国家可再生能源规划。

2 供给需求

市场需求量增大，市场前景好

铜板带是关键的半导体产品，广泛应用于中国电脑、汽车、手机等产业，并在2023年后因技术进步成为新一代电子产品的核心组件。市场需求大幅增加，尤其在数字化电影和智能家电领域。外资企业积极进军中国市场，占据铜板带市场重要地位，提供精密产品。同时，中国中小企业通过技术创新，推出高性能、高性价比的铜板带产品，逐渐崛起。

3 商业模式

行业处于上升期，市场前景广阔。中国精密铜带行业的商业模式主要是以生产和销售为主，竞争环境相对较为激烈，该行业的市场规模较大，且具有一定的增长潜力。

中国精密铜带行业的商业模式主要以生产和销售为主。该行业的主要客户包括电子、通信、航空航天、汽车等领域。这些领域对精密铜带的需求量较大，因此该行业的商业模式主要以批量生产和销售为主。同时，该行业还需要不断进行技术创新和产品升级，以满足客户的不同需求。竞争环境：中国精密铜带行业

的竞争环境主要由各国企业共同构成。中国企业主要集中在江苏、浙江、广东等地，其中部分企业已经具备了一定的规模和技术实力。而中国以外国家企业则主要来自日本、韩国、美国等发达国家，这些企业在技术和品牌方面具有一定的优势。因此，中国精密铜带行业的竞争环境相对较为激烈，企业需要不断提高自身的技术实力和品牌影响力，以保持竞争优势。

[3] 1: <https://www.zhihu...> 2: 知乎

[4] 1: <https://www.zhihu...> 2: 知乎

精密铜带发展历程^[5]

20世纪60年代，欧美国家在铜及铜合金板带材加工技术及装备上全球领先，著名的跨国企业如德国维兰德集团、芬兰奥托昆普公司等。80年代，亚洲的韩国、日本铜加工产业起步，出现了如神户制钢、三菱材料等与欧美竞争的企业。20世纪末，韩国、德国、美国、日本等完成了铜板带加工企业的整合，形成全球化经营模式。同时，自90年代起，中国铜板带材加工产业迅速发展，出现了中铝洛阳铜业、安徽鑫科铜业等大型企业。近十年来，中国铜板带材产销量位居世界第一，但整体上与欧美、日韩等先进企业在生产工艺技术及装备水平上仍有差距。

萌芽期 · 1960~1979

20世纪60年代，铜及铜合金板带材加工技术及装备处于全球领先地位的均为欧美等国家。其中，德国维兰德集团公司（Wieland Group）、芬兰奥托昆普公司、欧洲KME集团公司、美国环球金属控股公司（Global Brass and Copper Holdings, Inc.）等是全球著名的跨国铜及铜合金板带材制造企业。

欧美国家在铜板带加工技术方面具有明显的优势，其跨国企业在全世界范围内占据主导地位。这导致其他地区的铜板带加工企业在技术和市场上处于相对劣势地位，难以与这些跨国企业竞争。

启动期 · 1980~1990

20世纪80年代，亚洲的韩国、日本等国的铜加工产业起步，并出现了在技术和产能上可与欧美企业相竞争的神户制钢、三菱材料、古河电子、丰山和三宝伸铜等铜加工企业。

韩国和日本等国的铜加工企业的崛起，打破了欧美企业在铜板带市场的垄断地位。这些亚洲企业在技术和产能上与欧美企业展开了竞争，为全球铜板带市场注入了新的活力。此外，促进了铜板带技术的进一步发展和创新。

高速发展期 · 1990~1999

20世纪末期，以韩国、德国、美国、日本等国为代表的全球领先的铜板带加工企业已完成了优胜劣汰、兼并重组的整合进程，形成了全球化经营模式。同时，中国铜板带材加工产业从20世纪90年代开始得到迅速发展，涌现了部分专业化技术水平及综合实力较强、生产规模较大的企业，如中铝洛阳铜业、安徽鑫科铜业、中铝华中铜业、宁波博威合金材料股份有限公司等。

全球范围内的铜板带加工企业经过兼并重组，形成了更加集中和全球化的经营模式。使得这些企业在全中国市场上具有更强的竞争力和影响力。同时，中国铜板带材加工产业的迅速发展，使得中国成为铜板带生产的重要国家，涌现出一批具有世界先进技术水平和综合实力的企业。

成熟期 · 2000~2023

中国铜板带材近十年来总体产销量长期位居世界第一。虽然有安徽鑫科铜业、中铝华中铜业等具备世界先进加工技术及装备的铜板带加工企业，但是中国铜板带企业生产工艺技术及装备水平整体上与欧美、日韩等先进铜板带加工企业仍然有差距。

中国虽然在铜板带产量和消费量上位居世界第一，但在生产工艺技术和装备水平上仍需提升。与欧美、日韩等先进企业相比，中国的铜板带企业在技术水平、产品质量和创新能力等方面存在一定差距。

[5] 1: <https://m.fx361.co...> 2: 参考网

精密铜带产业链分析^[6]

精密铜带上游主要为铜矿采选、冶炼行业与铜加工紧密相关的再生铜（废杂铜综合利用）行业，上游环节决定了铜带的原材料质量和供应稳定性。中游即精密铜带生产环节，涉及铜合金配方设计、熔炼、轧制、热处理、表面处理等工艺流程。该环节的技术水平直接影响产品的性能和质量。下游主要为应用领域，如电子、汽车、航空航天、医疗等。不同领域的需求差异较大，对铜带的性能要求各不相同。关于精密铜带产业链有以下三个研究观点：

1.中国精密铜带行业中游市场竞争激烈，参与者众多且以中小型企业为主。中国精密铜带市场的中游领域竞争异常激烈，大量的中小型企业构成了市场的主要参与者。虽然这些企业在数量上占据主导地位，合计占比达到85%，但在市场份额上却仅占据了40%。从地域分布来看，这些中小型企业主要集中在华东、华南和华中地区，由于这些地区在电气设备及器材制造业、日用消费品以及电子信息产业等领域的集群化优势，使得铜带产品的需求和产量两端旺盛。据统计，这三大地区的铜带材产量占比总和达到了89.1%。然而，尽管需求旺盛，但由于参

与者众多，市场整体仍呈现出分散竞争的格局。**2.铝铜板带产品附加值高，未来将成为铜带细分产品竞争焦点。**

在中国丰富的精密铜带产品类型中，铝铜板带产品以其高附加值的特点尤为突出，预计将在未来成为铜带细分市场的竞争热点。铝铜合金通过调整合金成分，实现了轻量化与导电性的完美结合。部分铝铜合金带材的密度可以低至 3.5g/cm^3 左右，比纯铜重量降低近60%。随着5G、6G等通讯技术的发展，电磁干扰问题日益严重。而铝铜合金带材在电磁屏蔽效能上优于纯铝和某些其他金属合金，其可提供比纯铝高30%以上的屏蔽效能。因此，高端应用领域的高附加值属性预计将吸引更多企业参与到铝铜板带产品市场的竞争中。**3.直销模式在中国精密铜带销售中占据主导地位。**中国精密铜带产品的销售模式以直销为主，这是由于其产品多以零件形式出现。这种销售模式主要通过下游行业内的重点企业建立长期合作关系来实现。针对精密铜带这种工业原材料，要达到最终应用状态，还需要经过切割、成型冲压、焊接和连接等环节。因此，为满足特定的生产需求，与下游企业建立稳定的销售关系显得尤为重要。当前，中国精密铜带产品通过直销模式销售的比例高达80%，其中与下游重点企业建立的长期合作关系（5年以上）占到了65%的销售份额。

上 产业链上游

生产制造端

铜矿采选、冶炼行业，与铜加工紧密相关的再生铜（废杂铜综合利用）行业

上游厂商

[安徽楚江再生资源有限公司 >](#)

[江西铜业集团有限公司 >](#)

[江西铜业股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链上游说明

精密铜带上游主要为铜矿采选、冶炼行业与铜加工紧密相关的再生铜制备环节。

1.中国铜资源紧缺，但铜金属消费处于增长区间，供需矛盾显著，铜板带产能实现依赖进口，生产成本较高。

由于铜矿处于较深位置，铜矿的开采和冶炼过程需要大量的资金和技术投入，而中国有超过80%的铜矿储量位于西藏地区，环境脆弱，综合开采条件复杂，铜金属产量难以提升。2022年中国铜消费量达到1200万吨，同比增长6%。与此同时，中国的铜产量却尚不能满足本土需求。2022年中国矿山铜产量仅为200万吨，同比增长2%，远低于消费增长速度。铜矿自给的紧张现状导致铜带生产原料购置依赖进口，2022年，中国铜板带进口量达到50万吨，同比增长10%，占中国总消费量的30%。进口导致的平均成本比国际先进水平高出20%。

2.铜矿冶炼为上游重要加工环节，为精密铜带再加工的基础。

当前全球超过80%的铜从硫化铜矿中精炼而来。这种矿石含铜量较低，在2-3%左右，因此决定了铜矿冶炼在提取纯铜过程中的不可或缺性。据国际铜研究组织（ICSG）数据，全球精炼铜产量在2022年达到了2,500万吨，其中中国占据了超过40%的份额。中国作为全球最大的铜生产国，拥有世界上先进的铜矿冶炼技术。过去五年中，中

国在铜矿冶炼技术研发和设备更新上的投资超过了1,000亿元人民币，保证其在全球铜市场的领先地位。

中 产业链中游

品牌端

铜带加工厂，铜带表面处理企业，铜带连接器生产商

中游厂商

[紫金矿业集团股份有限公司 >](#)

[江西铜业集团有限公司 >](#)

[中国铜业有限公司 >](#)

[查看全部 >](#)

产业链中游说明

中游即精密铜带生产环节，涉及铜合金配方设计、熔炼、轧制、热处理、表面处理等工艺流程。

1.中国精密铜带行业中游市场竞争激烈，参与者众多且以中小型企业为主。2022年，精密铜带行业中小型企业占比达到85%，但合计占据的市场份额仅为40%。从地域分布来看，中国精密铜带行业的中小型企业主要集中在华东、华南和华中地区，上述地区得益于在电气设备及器材制造业，日用消费品，电子信息产业等应用领域的集群化优势，铜带产销两端需求旺盛，截至2022年，三大地区的铜带材产量占比总和达到89.1%，整体呈分散竞争的格局。

2.当前中国精密铜带产品类型丰富，其中铝铜板带产品附加值高，未来将成为铜带细分产品竞争焦点。当前铝铜板带做到轻量化与导电性的完美结合，铝铜合金通过调整合金成分，可以在保持较高导电性的同时，显著降低材料密度。部分铝铜合金带材的密度可以低至 3.5g/cm^3 左右，比纯铜重量降低近60%。同时，随着5G、6G等通讯技术的发展，电磁干扰成为一个日益严重的问题。而铝铜合金带材在电磁屏蔽效能上优于纯铝和某些其他金属合金，其可提供比纯铝高30%以上的屏蔽效能。高端应用领域的高附加值属性将吸引更多企业参与到铝铜板带产品市场的竞争中。

下 产业链下游

渠道端及终端客户

电气设备及器材制造业，日用消费品，电子信息产业，机械制造，建筑业

渠道端

[富士康科技集团有限公司 >](#)

[联想控股股份有限公司 >](#)

[三星（中国）投资有限公司 >](#)

[查看全部 >](#)

产业链下游说明

精密铜带的主要用户包括电子、通信、汽车、电力、航空航天等行业。

1.汽车和电子行业汽车行业是精密铜带的主要应用领域。当前两大应用领域需求量占下游总需求量的50%。精密铜带在汽车中主要用于发动机、变速器、底盘等部位，以提高汽车的燃油效率、降低噪音和振动等。电子行业是精密铜带的重要应用领域，其需求量占据下游总需求量的20%左右。精密铜带在电子行业中主要用于制作电路板、连接器、端子等，以实现电子设备的快速、稳定、可靠传输。此外，电力、通讯、军工等领域对精密铜带的需求量较大，但所占比例相对较小。

2.由于精密铜带产品多以零件形式呈现，直销模式占据主导地位，主要通过下游行业内的重点企业建立长期合作关系来实现销售。精密铜带作为一种工业原材料，常见于电子、电气、航空航天等领域。达到最终应用状态还需进行切割、成型冲压、焊接和连接等环节，为满足特定的生产需求，建立稳定的销售关系重要性显著。当前，中国精密铜带产品通过直销模式销售的比例高达80%，其中与下游重点企业建立的长期合作关系（5年以上）占到65%的销售份额。

[6] 1: <http://vip.stock.fin...>

2: 楚江新材招股书

精密铜带行业规模^[7]

2022年中国精密铜带市场规模为3,088.9亿元，同比增长14.86%。过去五年由于精密铜带产品形式不断丰富，产品性能逐步提升，应用领域持续扩张，市场规模保持稳定增长。未来随着产业链一体化运营深入实施，高附加值应用领域占比不断提高，市场规模将继续保持增长态势。**预计2027年达到5,976.6亿元，CAGR达14.11%。**

过往五年中国精密铜带市场规模增长原因如下：**1.当前铜加工与再生铜冶炼行业进行结构调整，循环经济发展深入，精密铜带产品质量不断提高。**2022年上半年，中国铜加工行业固定资产投资同比增长15%，再生铜产量预计达到450万吨，占中国铜供应总量的30%以上。在循环经济推动下，再生铜的冶炼效率和纯度不断提高，使得再生铜在精密铜带等高端制造领域的应用比例逐年增加。2022年中国精密铜带的合格率达到98.5%，较五年前提高2个百分点，高端精密铜带产品，如超薄、超宽、高强度等特殊规格的产品占比逐年上升。**2.精密铜带国产化比例逐步提高，产能瓶颈不断突破。**根据中国有色金属工业协会的数据，过去五年内，中国精密铜带的国产化比例从65%提升到85%，产能规模突破200万吨，比五年前增长60%。本土企业通过引进先进的连铸连轧生产线和精密加工设备，实现精密铜带高效、高质量的生产，逐步满足中国高端制造领域的需求，缓解供需矛盾。

预计2023年，中国精密铜带市场规模达3,524.8亿元，并在未来继续保持增长态势。未来市场规模增长原因如下：**1.精密铜带产品定制化属性增强，可满足更多细分市场需求。**近年来，精密铜带订单定制化比例逐渐上升，由2018年的25%预计增长到2023年的45%。通过合金化、热处理、表面改性等手段，可以实现对铜带材料性能的精确调控，从而生产出符合客户特殊要求的定制化产品。随着精密铜带定制化能力的提升，其产品应用领域在不断拓宽。除传统的电子、电气、汽车等领域外，近年来航空航天、新能源、医疗器械等高端制造领域对精

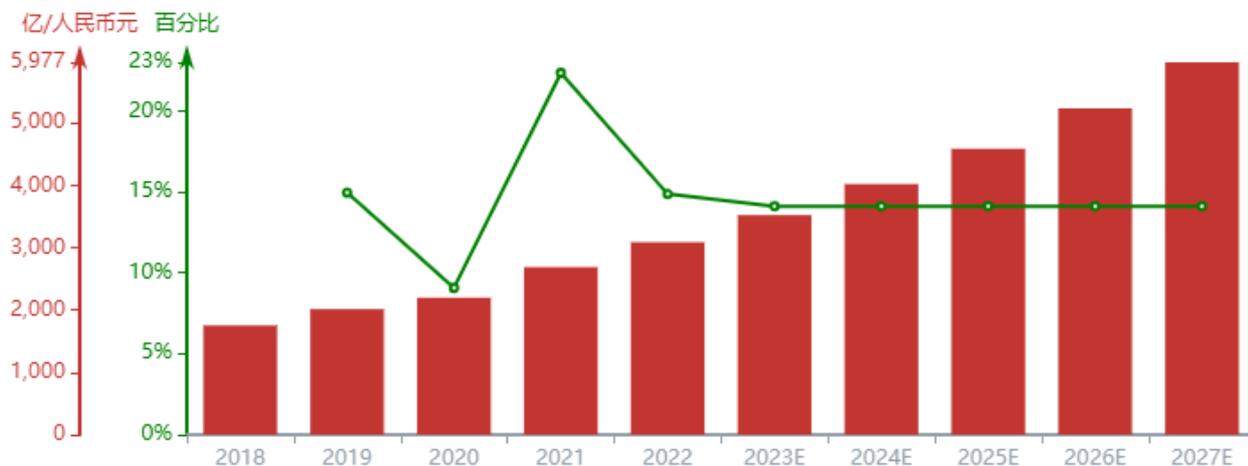
密铜带的需求在逐年增加。**2.5G车间等智能化技术深入赋能精密铜带生产制造**。以金田铜业为例，精密铜带5G生产车间于2020年正式投产，开展基于5G通信技术的设备数据采集、仪表环境监测、远程运维等多个应用场景。基于5G高速、低延迟的数据传输特点，实现实时对客户需求、工艺成本、设备用电等数据的综合分析，实现优化生产排产及工艺执行，科学指导峰谷电的作业时段，综合效益相较经验法增加30%以上。

精密铜带行业规模

精密铜带行业规模



精密铜带行业规模



数据来源：国家统计局，金田铜业公司公告

[7] 1: 中国有色金属工业协会

精密铜带政策梳理^[8]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《生态文明建设》	中共十八大	2012	8
政策内容	党的十八大以来，我们党把生态文明建设作为统筹推进“五位一体”总体布局、协调推进“四个全面”战略布局的重要内容，开展一系列根本性、开创性、长远性工作，提出一系列新理念新思想新战略，推动生态环境保护发生历史性、转折性、全局性变化。			
政策解读	政府对于新能源汽车、电子信息等领域的支持和鼓励，将直接带动精密铜带的需求增长。其次，政府对于环保和能源节约的要求将促使精密铜带行业向高效、低耗、低污染的方向发展。			

政策性质	鼓励性政策
-------------	-------

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于发布〈重点用能产品设备能效先进水平、节能水平和准入水平(2023年版)〉的通知》	国家发改委	2023	7
政策内容	一、扩大重点用能产品设备覆盖范围。二、稳步提升节能降碳要求。三、统筹推进更新改造和回收利用。四、大力倡导绿色低碳消费。五、加大应用实施和监督检查力度			
政策解读	从技术端来看，政策对于精密铜带行业的影响主要体现在两个方面。首先，政府对于科技创新的支持和鼓励，将促进精密铜带行业的技术升级和产品创新。其次，政府对于质量和安全的要求将促使精密铜带行业加强质量管理和安全生产。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《实行进口报告的能源资源产品目录》	国家统计局商务部	2017	8
政策内容	将实施进口许可证管理的原油、铁矿石、铜精矿、钾肥纳入《实行进口报告的能源资源产品目录》，将实施出口许可证管理的稀土纳入《实行出口报告的能源资源产品目录》。进口、出口上述产品的对外贸易经营者应履行有关进出口信息报告义务。			
政策解读	该政策要求加强对精密铜带产品质量的监管，建立健全质量检测体系，加强对产品生产过程的监督和管理，确保产品质量符合标准和要求。规范了铜矿材的进出口，制定了更加严格的产品质量标准。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《有色金属产业调整和振兴规划》	国务院	2009	8
政策内容	加强对高性能专用铜铝材生产工艺的研发，加大对有色金属骨干企业的融资支持力度，对符合产业政策与环保、土地法律法规以及投资管理规定的给予支持。			

政策解读	鼓励企业进行技术创新和研发，将有利于精密铜带行业的生产技术进步。会带来更高效的制造过程，提高产品质量和降低成本。国家政策鼓励铜产业的研发，有利于精密铜带的发展。
政策性质	鼓励性政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《“十四五”原材料工业发展规划》	工业和信息化部科学技术部自然资源部	2021	9
政策内容	规划明确了原材料工业发展的重点任务，包括优化产业布局、加强技术创新、推动绿色发展、保障产业安全等。其中，优化产业布局要求加强区域协同，推动产业集聚发展；加强技术创新要求加大研发投入，突破关键核心技术；推动绿色发展要求加强节能减排，推广循环经济；保障产业安全要求加强供应链管理，提高资源保障能力。			
政策解读	规划强调了高质量发展的重要性，要求原材料工业在提升产业基础高级化、产业链现代化水平方面取得显著进展。这体现了政府对原材料工业发展质量的高度重视。			
政策性质	指导性政策			

[8] 1: [http://theory.people...](http://theory.people.com.cn) 2: [https://www.gov.c...](https://www.gov.cn) 3: [https://www.jiangs...](https://www.jiangsu.gov.cn) 4: [https://www.cccm...](https://www.cccm.com.cn) 5: [https://yyglxxbsg...](https://yyglxxbsg.com.cn) 6: 各政府官网

精密铜带竞争格局^[9]

当前中国精密铜带行业竞争激烈，由于精密铜带行业产业链一体化布局程度高，要求资产高壁垒，市场集中度高，行业CR4超过60%。根据营收规模，第一梯队包括宝钢特钢、紫金矿业和江西铜业等企业。第二梯队包括江苏恒达、江苏华宇、江苏华信等企业。

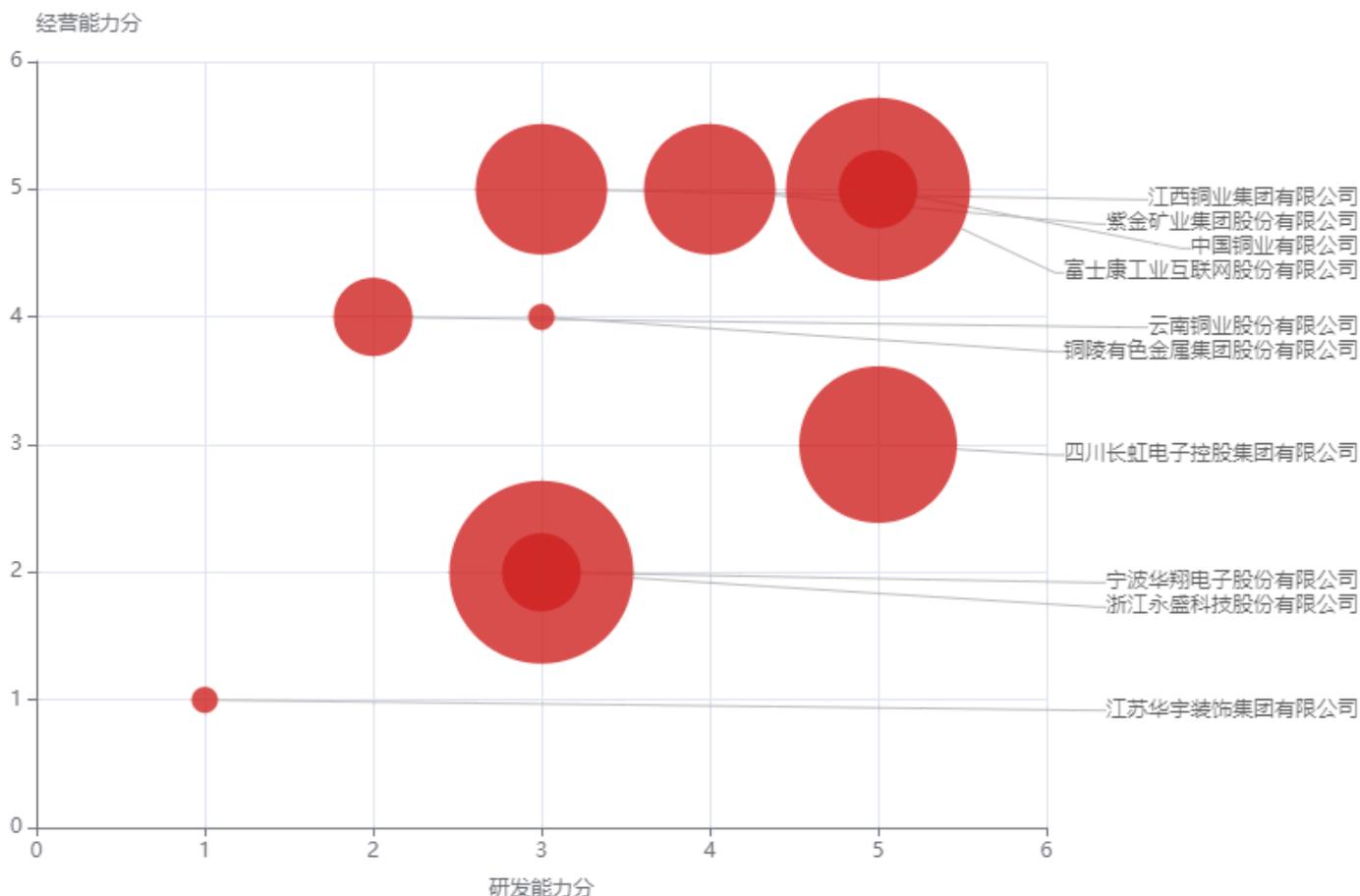
竞争格局形成原因如下：**1.头部企业整体资金投入规模大，掌握大部分铜矿资源。**截至2022年底，紫金矿业的铜资源储量高达7,371.86万吨，在全球范围内位于前列。同时，紫金矿业在铜矿开采、冶炼及精密铜带生产等环节均保持重资产状态，其中铜矿开采和冶炼环节累计投入资产分布超过200亿元和150亿元：涉及大型采矿设备、运输工具以及相关的基础设施建设，另一方面构建多座先进的冶炼厂，确保铜矿石的高效转化。**2.头部企业整体创新积累丰富，企业创新集群优势显著。**据国家知识产权局公布的数据，仅2022年，中国精密铜带行业的专利申请数超过1500件，其中发明专利占比超过60%。前10的头部企业占据总申请量的80%以上，头部企业在

技术创新上优势显著。上述技术专利涵盖高性能耐腐蚀精密铜带、超导精密铜带、环保型无铅精密铜带、高强度高韧性精密铜带和精密铜带表面处理技术等新产品和新技术。

未来中国精密铜带市场竞争格局将会呈现出趋于垄断和企业加速出清的趋势：**1.大型企业得益于规模化经营优势，产品质量和生产稳定性较高，相比之下，中小企业表现较差。**随着市场的不断发展和竞争的加剧，小型企业将逐渐被淘汰或被大型企业收购。目前中国精密铜带市场上排名前五的企业已经占据市场份额的70%以上，未来将会继续提高。大型企业通过不断优化生产工艺，通过精益生产、六西格玛等管理手段，进一步降低生产成本、提高生产效率，使得其在市场竞争中占据更大的优势。**2.近年来，政府加强对环保和能源消耗的监管，更多生产不达标企业将加速出清。**根据行业环保最新标准：在废气排放方面，每立方米废气中的颗粒物排放不得超过10毫克，二氧化硫排放不得超过35毫克，氮氧化物排放不得超过50毫克；与此同时，每升废水中的总铜含量不得超过1.0毫克，pH值需保持在6-9之间，化学需氧量(COD)不得超过100毫克/升。目前中国精密铜带市场上有超过2,000家企业，但其中只有不到20%的企业具备良好的环保处理能力，其余的企业将面临因环保导致的经营风险问题。

气泡大小表示：品牌力(分)

[12]



上市公司速览

四川长虹电器股份有限公司 (600839)

云南铜业股份有限公司 (000878)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	700.6亿元	4.39	11.38

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.1千亿元	12.75	3.87

铜陵有色金属集团股份有限公司 (000630)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.0千亿元	15.69	7.67

宁波华翔电子股份有限公司 (002048)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	164.1亿元	16.73	16.80

富士康工业互联网股份有限公司 (601138)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	3.3千亿元	-8.94	7.96

紫金矿业集团股份有限公司 (601899)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	2.3千亿元	10.19	15.16

江西铜业股份有限公司 (600362)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	4.0千亿元	8.53	2.60

宁波金田铜业(集团)股份有限公司 (601609)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	821.7亿元	7.63	2.16

炬芯科技股份有限公司 (688049)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	3.8亿元	22.31	43.04

宁波博威合金材料股份有限公司 (601137)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	125.2亿元	28.34	14.36

[9] 1: 国信证券

[10] 1: <http://www.iwenca...> 2: 同花顺

[11] 1: <http://www.iwenca...> 2: 同花顺

[12] 1: <https://www.qcc.c...> 2: <https://www.qcc.c...> 3: <https://www.qcc.c...> 4: <https://www.qcc.c...>

5: <https://www.qcc.c...> 6: 企查查

精密铜带代表企业分析^[13]

1 安徽众源新材料股份有限公司【603527】

· 公司信息

企业状态	存续	注册资本	31697.12万人民币
企业总部	芜湖市	行业	金属制品业
法人	封全虎	统一社会信用代码	91340200772821159Y

企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2005-04-06
品牌名称	安徽众源新材料股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	有色金属带箔生产、加工、销售；有色金属材料加工、销售；自营和代理各类商品和技术进... 查看更多		

▪ 财务数据分析

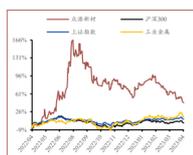
财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	1.2	1.14	1.15	1.11	1.12	1.04	-	-	-	-
资产负债率(%)	58.1748	46.4877	42.062	27.7041	20.9899	23.6137	32.54	44.468	45.369	48.562
营业总收入同比增长(%)	17.3719	0.4401	-2.1866	38.5344	7.5424	0.4486	18.995	76.741	5.157	-9.233
归属净利润同比增长(%)	105.3748	65.3053	21.2334	14.9045	9.3207	-0.8432	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	28.4601	25.0412	25.2389	22.3254	23.3964	24.469	28	27	32	38
流动比率	1.1747	1.5738	1.8289	3.2041	4.0734	3.2905	2.393	1.846	1.811	1.767
每股经营现金流(元)	0.89	1.03	0.76	-0.8172	0.7893	0.1297	-0.897	-0.073	1.82	-0.54
毛利率(%)	7.3731	8.7484	9.6641	7.4955	6.5634	6.1836	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	96.2198	95.421	95.5759	95.977	94.8044	95.2413	95.735	94.92	82.051	78.121
速动比率	0.8152	1.1728	1.3013	2.3907	2.9644	2.2762	1.457	1.196	1.165	1.234
摊薄总资产收益率(%)	5.3297	10.5512	11.9065	9.6859	8.4474	8.0302	4.779	8.255	6.872	1.18
营业总收入滚动环比增长(%)	-	-	11.8697	2.0248	-4.356	0.9834	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	14.4836	11.1758	-22.83	6.5192	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	14.97	22.21	21.61	16.21	11.2	10.38	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.41	0.67	0.8	0.83	0.54	0.53	0.26	0.56	0.58	0.11
净利率(%)	1.6951	2.7898	3.4578	2.868	2.9154	2.8779	1.6258	2.0208	1.9248	1.6489
总资产周转率(次)	3.1442	3.782	3.4433	3.3772	2.8975	2.7902	2.924	4.069	3.49	0.693

归属净利润滚动 环比增长(%)	-	-	19.2797	11.0578	-20.6559	5.027	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.7214	0.9081	0.9081	3.3562	2.1116	2.1116	1.2225	1.2225	1.2225	1.2225
存货周转天数 (天)	20.2207	18.0472	21.3548	22.0248	24.6152	25.9857	32	26	28	30
营业总收入(元)	21.93亿	22.02亿	21.54亿	29.84亿	32.09亿	32.24亿	38.36亿	67.80亿	71.29亿	15.66亿
每股未分配利润 (元)	0.4695	1.0867	1.6286	1.7124	1.5608	1.8696	1.3622	1.7802	2.1339	2.2432
稀释每股收益 (元)	0.41	0.67	0.8	0.83	0.54	0.53	0.26	0.56	0.58	0.11
归属净利润(元)	3716.72 万	6143.93 万	7448.50 万	8558.66 万	9356.39 万	9277.49 万	6269.09 万	1.38亿	1.40亿	2665.74 万
扣非每股收益 (元)	0.33	0.56	0.77	0.76	0.49	0.5	0.24	0.53	0.52	0.1024
经营现金流/营 业收入	0.89	1.03	0.76	-0.8172	0.7893	0.1297	-0.897	-0.073	1.82	-0.54

竞争优势

基本数据	2023-04-24
收盘价(元)	11.96
流通股本(亿股)	2.44
每股净资产(元)	4.61
总股本(亿股)	2.44

最近12月市场表现



2021年公司生产销售铜带10.99万吨,同比增长33.4%,市场占有率为13.6%,公司在铜板带制造领域行业地位突出,具有进一步优化制造工艺、提升市场占有率的能力。2022年公司募集4.1亿元扩增产能,投资项目产品聚焦于紫铜带箔,锡青铜带、复杂黄铜带等中高端铜带箔材产品,公司在巩固自身产业规模优势和产品优势的同时,通过募投项目的建设进一步提升高附加值产品的比重,实现产品结构的持续升级。

2 宁波金田铜业(集团)股份有限公司【601609】



公司信息

企业状态	存续	注册资本	147990.8367万人民币
企业总部	宁波市	行业	有色金属冶炼和压延加工业
法人	楼城	统一社会信用代码	91330200144229592C
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	1992-06-20
品牌名称	宁波金田铜业(集团)股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	有色、黑色金属压延、加工; 砂轮、电线、电机、五金、阀门、电子元件、紧固件的制造、... 查看更多		

• 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	1.12	1.06	1.12	1.06	1.13	1.1	-	-	-	-
资产负债率(%)	51.9284	45.3555	57.5271	52.8575	51.4598	52.2138	47.568	60.039	61.159	65.633
营业总收入同比增长(%)	13.1899	14.2356	6.1483	7.8598	12.9271	0.8312	14.262	73.308	24.681	12.105
归属净利润同比增长(%)	54.2778	17.0394	68.7044	51.9736	-3.1273	17.164	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	10.8511	-	-	12.7353	12.6857	15.6699	18	15	17	22
流动比率	1.6955	2.1545	1.6625	1.5367	1.5266	1.3346	1.866	1.526	1.661	1.718
每股经营现金流(元)	0.52	0.32	0.04	-0.49	0.85	0.61	0.142	-0.932	0.674	-2.783
毛利率(%)	2.4184	2.4011	3.3031	4.1155	3.5625	4.1247	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	81.8999	72.8777	83.2161	93.5366	90.4828	90.2229	70.66	74.667	66.38	63.459
速动比率	0.8849	1.3656	0.7896	0.851	0.8143	0.7119	1.21	0.94	1.054	1.112
摊薄总资产收益率(%)	2.4313	2.8859	4.2159	5.3909	4.8074	5.0662	4.37	4.611	2.149	0.393
营业总收入滚动环比增长(%)	-	-	-	14.7887	-10.5458	6.2299	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	-	-87.9208	127.2722	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	5.04	5.61	8.9	12.1	10.31	10.87	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.12	0.14	0.24	0.36	0.35	0.41	0.37	0.51	0.29	0.06
净利率(%)	0.5274	0.5404	0.8588	1.2101	1.0274	1.2078	1.0675	0.9059	0.4159	0.3675
总资产周转率(次)	4.6095	5.3404	4.9088	4.4549	4.6789	4.1946	3.995	5.048	5.175	1.118
归属净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	69.6888	-48.0795	64.9521	-	-	-	-
每股公积金(元)	-	0.3877	0.3877	0.4137	0.4137	0.42	1.2156	1.2694	1.3027	1.3093

存货周转天数 (天)	16.6012	13.1892	14.4041	16.706	19.7171	23.7234	22	18	18	21
营业总收入(元)	275.20亿	314.38亿	333.70亿	359.93亿	406.46亿	409.84亿	468.29亿	811.59亿	1011.90 亿	240.13亿
每股未分配利润 (元)	-	0.8878	1.0988	1.4141	1.7143	2.0732	1.9481	2.2927	2.4695	2.5266
稀释每股收益 (元)	0.12	0.14	0.24	0.36	0.35	0.41	0.37	0.49	0.28	0.06
归属净利润(元)	1.45亿	1.70亿	2.87亿	4.36亿	4.22亿	4.94亿	5.12亿	7.41亿	4.20亿	8443.72 万
扣非每股收益 (元)	0.01	0.05	0.28	0.33	0.24	0.34	0.45	0.47	0.13	0.0099
经营现金流/营 业收入	0.52	0.32	0.04	-0.49	0.85	0.61	0.142	-0.932	0.674	-2.783

竞争优势



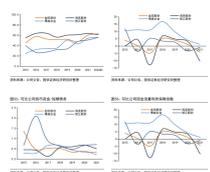
1.营运能力分析-高周转公司资产周转率处于行业最高水平。金田股份应收账款周转率和存货周转率均高于同行业公司，近年来总资产周转率始终维持在4倍以上。这得益于公司的精细化管理，在生产现场、品质管控、设备管理等环节导入精益生产管理，有效降低企业运营成本；数字化建设方面，公司早在2007年就实施了SAP的ERP系统，至今每年在信息化、智能化系统均有大量投入，实现产供销财务一体化数字化管理，保证了所有流程受控。高周转不仅显著提升了公司的净资产收益率，还能降低铜价剧烈波动带来的风险。

竞争优势2



2.盈利能力分析铜线排业务拉低了公司总体毛利率。由于铜线排业务占公司营业收入40%，而该业务毛利率低于2%，拉低了公司总体毛利率。剔除铜线排业务，公司铜产品毛利率在4%-6%左右，基本与海亮股份、楚江新材相当。另外得益于公司较高的资产周转率，公司净资产收益率略高于行业平均水平，始终维持在10%左右

竞争优势3



偿债能力-融资成本低截至2022年9月末，公司的资产负债率为63%，高于可比公司平均水平。近年来公司一方面大规模扩产，另一方面随着铜价上涨和产销量增加，经营环节资金占用显著增加，负债增长明显。但公司长期以来资信状况良好，未发生过信用不良行为，截至今年一季度末银行授信额度近250亿元，完全满足公司生产经营资金周转需要。另外公司综合融资成本较低，均处于5%以下利率区间范围，且大部分低于4%

· 公司信息

企业状态	存续	注册资本	133366.7825万人民币
企业总部	芜湖市	行业	有色金属冶炼和压延加工业
法人	姜纯	统一社会信用代码	91340200743082289Q
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2005-12-21
品牌名称	安徽楚江科技新材料股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	有色金属（不含贵金属）材料研发、加工、销售（矿产资源勘查开采除外），热工设备的研... 查看更多		

· 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	1.16	1.18	1.16	1.18	1.15	1.11	-	-	-	-
资产负债率(%)	46.0157	39.7262	26.6338	27.4681	32.0554	33.8453	47.556	50.822	54.221	58.713
营业总收入同比增长(%)	4.9637	-2.5712	-1.1578	39.4717	18.6805	30.0666	34.761	62.573	8.692	1.439
归属净利润同比增长(%)	4.4446	34.4495	166.0096	92.4361	13.3002	12.8288	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	9.9733	13.9194	17.3668	16.2682	18.0379	19.4452	20	16	18	25
流动比率	1.4388	1.5311	2.8348	2.7663	1.9353	1.7583	2.052	1.827	1.701	1.553
每股经营现金流(元)	0.4822	0.8347	-0.1758	0.1156	0.1496	0.1592	-0.314	-0.094	0.126	-0.892
毛利率(%)	4.4529	4.1407	6.6537	5.8884	7.9586	7.6928	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	97.0522	93.7815	94.7311	95.553	94.8356	94.6959	63.801	69.728	69.705	73.757
速动比率	0.8042	0.8972	1.939	1.1821	0.9668	1.1183	1.588	1.295	1.207	1.127
摊薄总资产收益率(%)	3.2391	3.0681	5.3077	7.9528	7.1978	6.352	2.783	4.628	0.959	0.609
营业总收入滚动环比增长(%)	-0.9535	-5.8702	11.1504	9.3474	1.712	12.0946	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	155.4579	191.9142	-61.3604	-40.8603	-41.9149	-35.3614	-	-	-	-

加权净资产收益率(%)	5.16	6.07	10.69	10.88	11.68	9.08	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.13	0.18	0.421	0.337	0.386	0.365	0.21	0.43	0.1	0.07
净利率(%)	0.6804	0.9472	2.4036	3.2654	3.1197	2.8111	1.3132	1.6246	0.4316	1.0997
总资产周转率(次)	4.7606	3.2393	2.2082	2.4355	2.3072	2.2596	2.332	3.048	2.911	0.616
归属净利润滚动环比增长(%)	8.7587	415.5541	-35.8206	7.4314	-0.986	-22.7892	-	-	-	-
每股公积金(元)	1.0305	1.9769	3.9815	1.4908	1.8392	2.1243	2.1359	2.2083	2.244	2.2474
存货周转天数(天)	19.3236	23.2342	27.9323	28.2415	29.5858	26.5993	24	21	24	28
营业总收入(元)	82.23亿	80.11亿	79.18亿	110.44亿	131.07亿	170.48亿	229.74亿	373.50亿	405.96亿	95.80亿
每股未分配利润(元)	0.6282	0.6761	0.8843	0.6652	0.8311	1.07	1.1665	1.4731	1.319	1.3899
稀释每股收益(元)	0.13	0.18	0.421	0.337	0.386	0.365	0.2	0.37	0.09	0.06
归属净利润(元)	5239.83万	7044.92万	1.87亿	3.61亿	4.09亿	4.61亿	2.74亿	5.67亿	1.34亿	9469.17万
扣非每股收益(元)	0.09	0.11	0.36	0.219	0.202	0.242	0.17	0.29	-0.05	0.0018
经营现金流/营业收入	0.4822	0.8347	-0.1758	0.1156	0.1496	0.1592	-0.314	-0.094	0.126	-0.892

· 竞争优势

楚江新材公司具有管理费用低、再生资源利用能力强、营销能力强的三大价格优势：2021年管理费率仅为 0.9%，用料成本低于行业水平，产销和产能利用常年接近 100%，由此铜基材料业务上的利润率达到 2%以上，超过了行业平均水平。同时，公司优异的产品质量叠加坚定的扩产战略，使公司有望在产业整合中占据先机，提高市场份额。行业整合后，头部企业凭借规模优势扩收增利，加上铜加工的高周转特性，使得公司具备充分的现金能力做技术研发、产品升级带动产业升级，逐步提高高端市场占比，满足下游需求并增厚利润空间。目前公司铜板带转型高端已有成效，2019 年高端板带占比提升至 43.7%；铜导体为近年发力重点，近 5 年销量复合增速为 33.4%；5 万吨高精铜合金带箔材项目已开工建设。未来公司产能将陆续释放，预计市占率进一步提升，看好龙头地位继续巩固。



法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。