

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

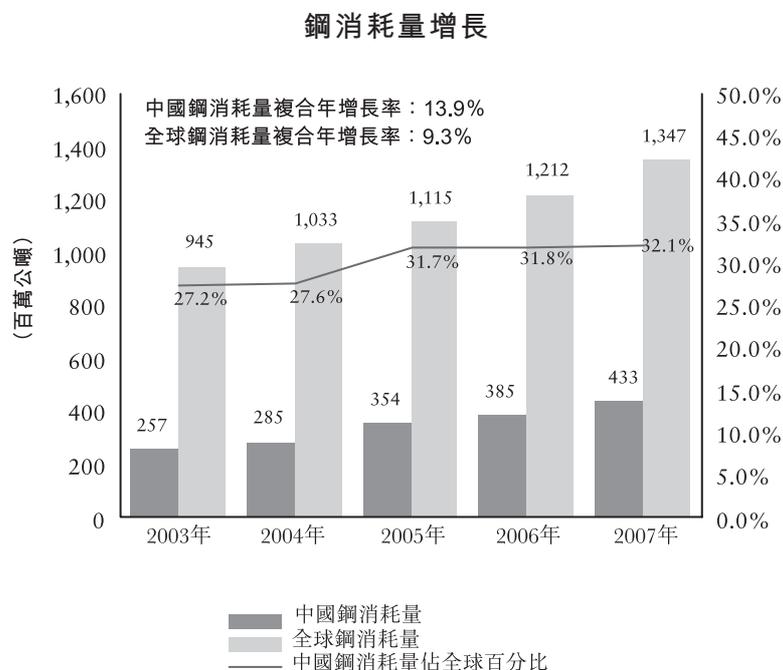
行業概覽

中國鋼鐵行業

中國為全球最大的鋼鐵生產國。由於國內需求強勁，中國的粗鋼產量於近年來大幅增加。根據世界鋼鐵協會(World Steel Association)的資料，中國粗鋼產量由二零零三年約222.4百萬公噸增加至二零零八年約500.9百萬公噸，複合年增長率約為17.6%。二零零八年，中國佔全球鋼產量約37.7%。

中國亦為全球最大的鋼消耗國。二零零七年，國內粗鋼消耗量約達432.9百萬公噸，佔該年全球總消耗量約32.1%。由二零零三年至二零零七年，中國的鋼消耗量按複合年增長率約13.9%增長，遠高於同期按複合年增長率約9.3%增長的全球鋼消耗量。

下圖載列二零零三年至二零零七年期間中國及全球的鋼消耗量增長：



資料來源：世界鋼鐵協會(World Steel Association)報告

根據中國信息部冶金工業信息中心，二零零八年，中國的鋼鐵消耗量按年增加約4.6%至約453百萬公噸。全球經濟放緩令增長率放緩。

自從中國政府於七十年代末推行經濟改革以來，中國經濟迅速發展。儘管近期全球經濟放緩，惟本公司相信，中國的經濟增長及固定資產投資將繼續為推動中國的鋼材以及相關金屬(如鐵及不銹鋼)的需求及產量增長的主要動力。

行業概覽

中國鋼鐵行業的競爭格局包括以下各項：

- 根據中國鋼鐵工業協會的資料，中國鋼鐵行業的競爭並非集中於少數大型企業，而是存在於上千家小型企業。近年來，儘管主要企業透過併購提高產量，但行業集中度仍未提高。十大鋼鐵廠商的產量僅佔二零零七年中國總產量約35.8%。截至二零零七年，產量超過5百萬公噸的鋼鐵廠商僅為23家，產量超過1,000萬公噸的鋼鐵廠商僅為10家。鋼鐵政策的目標之一為促進鋼鐵行業的整合。根據鋼鐵政策，中國煉鋼廠的數目應大幅削減，至二零一零年十大鋼鐵廠商的產量佔全國總產量逾50%，至二零二零年超逾70%；
- 大力倡導使用可再生材料及回收廢鋼作為替代品以減少使用鐵礦石，鋼鐵政策力求實現可持續發展及零排放目標。同時，國家發展和改革委員會表示，倡導回收是節能減排的主要措施之一；及
- 中國鋼鐵行業的准入門檻較高，主要原因為(a)鋼鐵製造業屬於資本密集型行業，具有提高退出成本的專用固定資產；(b)鋼鐵製造過程涉及的技術需要專業人員，在競爭方面需要大量研發開支以保持產品的優良品質；及(c)鋼鐵製造行業須遵守多項法規，這對資源有限的較小型企業造成更大負擔。

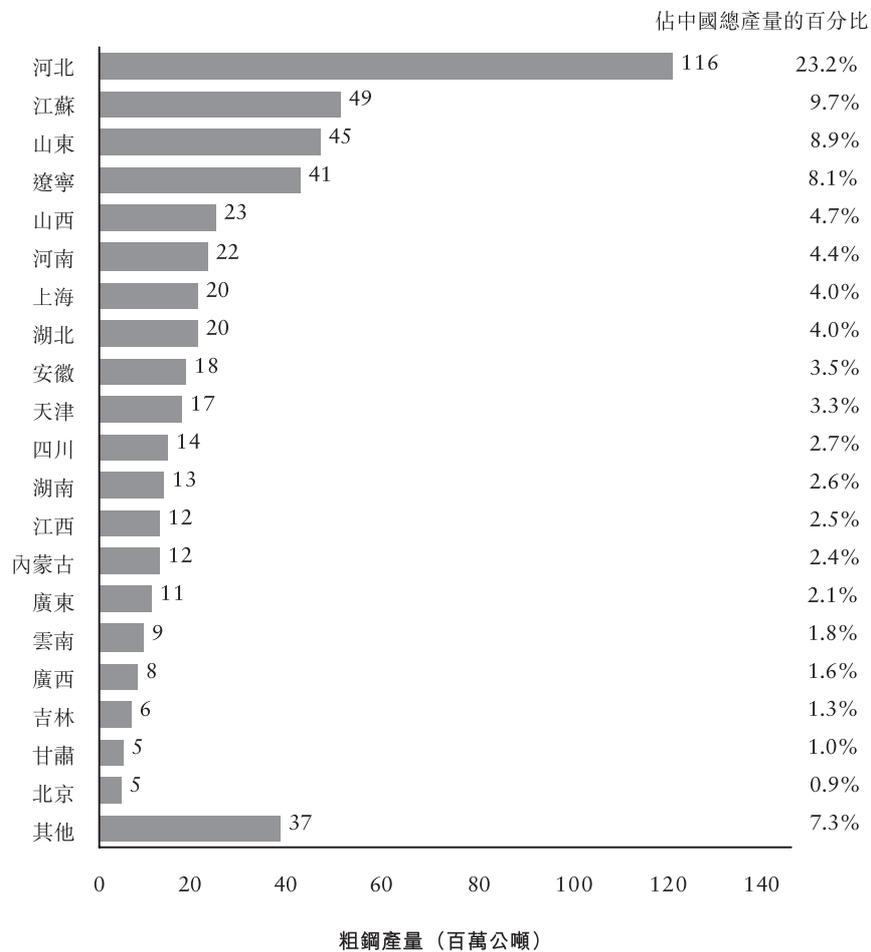
中國不同地區的鋼產量差異極大。河北省為二零零八年中國最大的粗鋼產地，產量約為116百萬公噸，佔中國粗鋼總產量約23.2%。江蘇省排名第二，產量約為49百萬公噸，佔二零零八年中國粗鋼總產量約9.7%，而山東省則排名第三，產量約為45百萬公噸，佔二零零八年中國粗鋼總產量約8.9%。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下表載列二零零八年中國各地的粗鋼產量：

二零零八年中國粗鋼產量(按省份劃分)



資料來源：中國信息部冶金工業信息中心

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

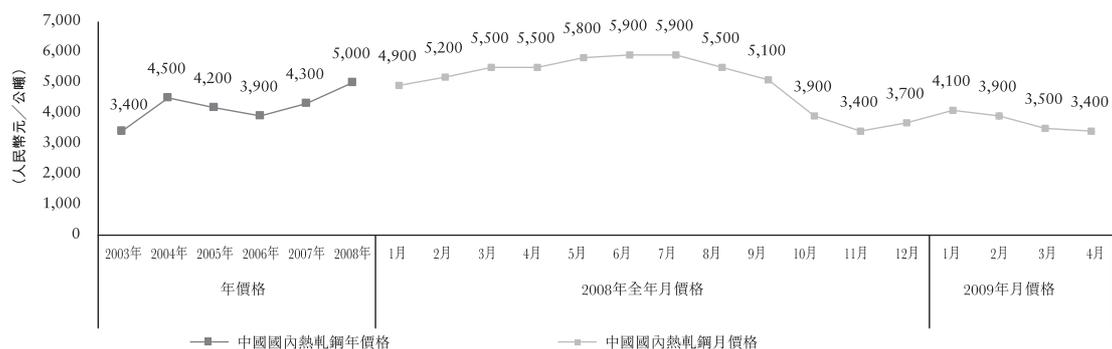
行業概覽

中國鋼材價格

由於中國鋼材消耗量的增長，中國國內熱軋鋼平均價格由二零零三年的約每公噸人民幣3,400元升至二零零八年的約每公噸人民幣5,000元，升幅約達47.1%。於二零零八年上半年，增長趨勢持續，價格由二零零八年一月的約每公噸人民幣4,900元升至二零零八年七月的約每公噸人民幣5,900元，升幅達約20.4%。然而，自二零零八年七月以來，由於全球經濟形勢惡化，中國國內熱軋鋼平均價格下跌約42.4%至二零零八年十一月的約每公噸人民幣3,400元，於二零零八年十二月較十一月僅小幅回升約8.8%至約每公噸人民幣3,700元，部分原因是受中國政府於二零零八年十一月九日公佈的人民幣四萬億元經濟刺激措施的影響。於二零零九年第一季度，熱軋鋼價格於一月增加約10.8%至約每公噸人民幣4,100元，但隨後三個月下跌至二零零九年四月的每公噸人民幣3,400元。

下圖載列中國國內熱軋鋼於二零零三年至二零零八年期間的平均價格以及於二零零八年及二零零九年首四個月的每月價格：

中國國內熱軋鋼平均價格⁽¹⁾



資料來源：彭博(Antaike Information Development Co., Ltd.)

(1) 指所示年度及月份的每日價格的算術平均數。

行業概覽

廢鋼的重要性日增

常用的煉鋼方法有兩種：電弧爐煉鋼及高爐／轉爐煉鋼。用電弧爐煉鋼時，主要原材料為廢鋼，利用電流將廢鋼與其他材料一起加熱成鋼。用高爐／轉爐煉鋼時，主要原材料為鐵礦石。程序為首先在高爐內加熱，然後用轉爐去除雜質。廢鋼亦用於高爐煉鋼工序，作用是冷卻熔化的金屬以增加生產工序的效率。

通過使用回收廢鋼而非鐵礦石，電弧爐煉鋼工序有助於有效利用現有資源並減少該行業對鐵礦石的倚賴，其所需能源及產生的廢物亦較少。利用廢鋼及電弧爐煉鋼較鐵礦石及高爐／轉爐煉鋼優勝的原因包括以下幾個主要方面：

- 根據中國廢鋼鐵應用協會二零零七年五月份發表的報告，電弧爐工藝消耗的能源及水分別比高爐工藝低出約60%及約40%；
- 根據中國廢鋼鐵應用協會二零零七年五月份發表的報告，電弧爐工藝排放的廢氣、廢水及廢物分別比高爐工藝低出約86%、約76%及約97%；及
- 與高爐／轉爐相比，電弧爐設施的建造成本普遍較低，且建成速度較快。

因此，隨著政府對有效利用資源及環境保護的重視，近年來呈現以電弧爐煉鋼的發展趨勢。據中國鋼鐵工業協會統計，於二零零七年，電弧爐煉鋼產量佔全球鋼生產總量約30.9%。然而，二零零七年中國鋼生產總量中僅約11.9%來自電弧爐。

本公司相信，電弧爐煉鋼日後在中國發揮的角色將繼續提高，原因是鋼鐵政策特別強調電弧爐工藝的優點。本公司相信，鋼鐵政策已經並將繼續對中國鋼鐵行業發展發揮舉足輕重的影響。鋼鐵政策的一個重要信息為煉鋼行業的可持續發展及回收利用理念。其中鋼鐵政策旨在加強環境保護意識及提高自然資源(如鐵礦石)利用率、盡量減少能源消耗以及推廣回收利用及減低廢氣、廢水及廢物排放。

行業概覽

本公司認為，鋼鐵政策的主要內容中一部分將惠及再生金屬資源行業，當中包括：

- 政策的目標－第一章第5條，政策的目標包括：
 - 貫徹可持續發展及回收利用理念，評估環保及資源利用水平以節能降耗；
 - 評估廢氣、廢水及廢物的排放以爭取零排放的目標；及
 - 倡導使用回收材料的鋼鐵工廠。
- 行業技術政策－第四章第19條，鋼鐵政策扶持在鋼生產過程中使用廢鋼為主要原材料的專業化煉鋼集團。
- 專注於鋼製品的節約使用－第八章第31及35條，鋼鐵政策設法提高鋼的經濟重要性的意識，鼓勵使用可再生材料作為替代品及在煉鋼過程中增加使用回收廢鋼。

鐵礦石為儲量有限及不可再生的天然資源。由於中國的鐵礦石產量近年來無法滿足鋼鐵生產的需求，中國日益倚賴進口鐵礦石。根據《中國鋼鐵工業年鑒》，使用進口鐵礦石生產的生鐵產量由二零零零年約45.1百萬公噸（佔二零零零年全國生鐵總產量約34.4%）上升至二零零七年約247.2百萬公噸（佔二零零七年全國生鐵總產量約51.9%）。中國政府已對該行業對鐵礦石的倚賴表示關注，並一直推廣使用替代方式進行鋼鐵生產，包括使用電弧爐利用廢鋼生產鋼鐵。根據鋼鐵政策，中國將於鋼鐵生產中「逐漸減少所耗鐵礦石比例和提高廢鋼比重」。

隨着國內鋼鐵行業的發展注重有效利用資源及保護環境，中國政府透過頒佈鋼鐵政策等法規及政策，更加注重利用電弧爐煉鋼。由於廢鋼為電弧爐煉鋼所用的主要原材料，本公司相信，鋼鐵政策及電弧爐工序的優點將導致中國市場對回收廢鋼的需求持續殷切。

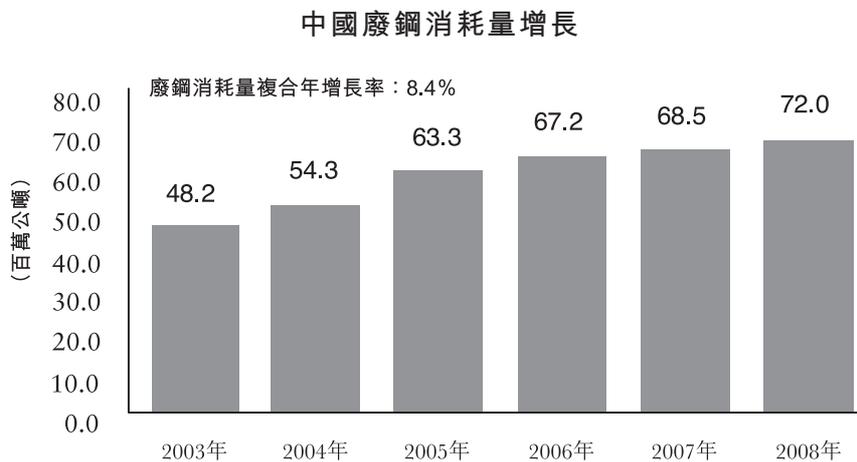
儘管電弧爐煉鋼具有多項優點，但其可對環境造成嚴重影響，主要為噪音污染以及氣體及金屬粉塵排放。此外，亦有與發電相關的間接環境影響。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

中國廢鋼行業

近年來中國的鋼產量及消耗量增長對中國廢鋼需求有重大影響。中國廢鋼消耗量由二零零三年約48.2百萬公噸上升至二零零八年約72.0百萬公噸，複合年增長率約為8.4%。下圖載列二零零三年至二零零八年期間中國廢鋼消耗量的增長情況：



資料來源：中國廢鋼鐵應用協會題為「全球金融危機對中國廢鋼市場的影響及二零零九年市場展望」的報告

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下表載列二零零八年中國十五大廢鋼用家：

中國十五大廢鋼用家(二零零八年)

鋼廠	廢鋼總消耗量(千公噸)
江蘇沙鋼集團有限公司*	4,098
寶鋼集團有限公司	3,951
舞陽鋼鐵有限責任公司 ⁽¹⁾	2,134
武漢鋼鐵集團公司	2,028
馬鋼(集團)控股有限公司	2,011
鞍山鋼鐵集團公司 ⁽²⁾	1,497
廣西柳州鋼鐵(集團)公司	1,402
天津鋼管集團股份有限公司	1,379
太原鋼鐵(集團)有限公司	1,338
南京鋼鐵集團有限公司	1,199
首鋼集團	1,163
江蘇永鋼集團有限公司*	1,125
江陰興澄特種鋼鐵有限公司*	1,093
新疆八一鋼鐵股份有限公司	1,070
杭州鋼鐵集團公司	1,055

資料來源：中國廢鋼鐵應用協會

* 本集團客戶

⁽¹⁾ 河北鋼鐵集團成員公司

⁽²⁾ 鞍本集團成員公司

儘管中國廢鋼消耗量於二零零三年至二零零八年間有所增長，但每生產1公噸鋼所消耗的廢鋼量，或廢鋼單位消耗量，由二零零三年約每公噸217公斤降至二零零八年約每公噸144公斤。本公司相信，此乃因整體鋼產量大幅增加，加上期內多項對中國廢鋼供應量造成不利影響的因素(包括鋼鐵存量不多及生產效率提升)共同導致的結果。

➤ 鋼鐵存量不多 — 國內可供回收利用鋼材的數量基本上隨臨近使用年限的鋼材製品或其他用途鋼材的數量而變化。中國的鋼材存量(或目前使用中的鋼材)中，很多僅投入使用不久。例如，根據中國鋼鐵工業協會的資料，中國於一九四九年至二零零七年的累計鋼製品消耗量(或該段期間的鋼製品消耗總量)約為41.3億公噸，其中二零零一年至二零零七年期間的消耗量約為22.3億公噸(或約54%)。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

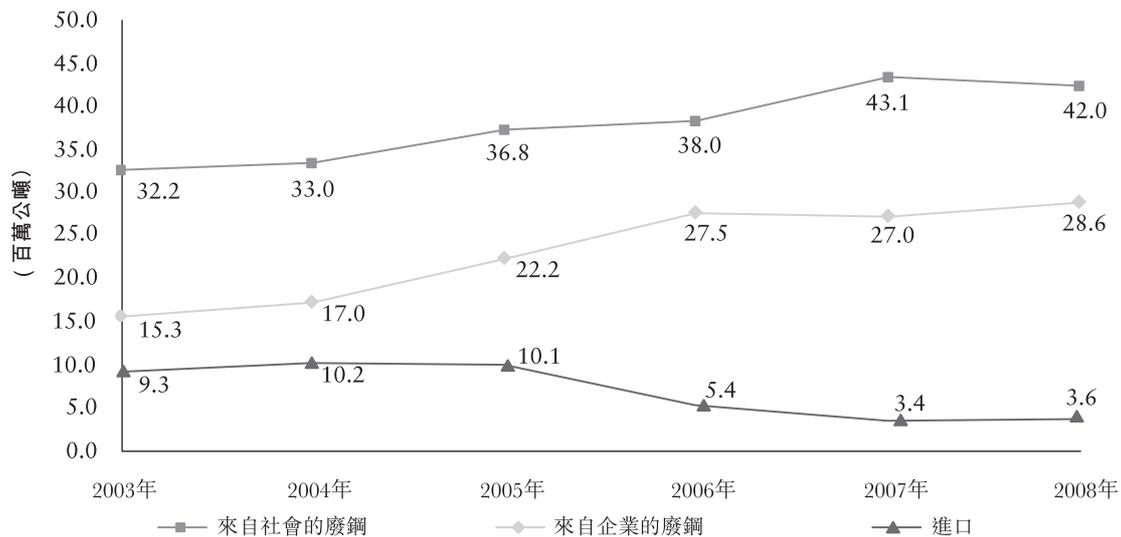
行業概覽

因此，目前在中國使用的很多鋼鐵製品尚未達到使用年限。然而於未來數年，隨著中國於過往數年內投入使用的使用壽命較短的很多鋼鐵產品（如汽車及家電）以及在中國工業化初期建造的使用壽命較長的樓宇及其他基礎建設項目預期會達到使用年限，為國內可供回收的廢鋼提供一個重要的來源，故預期上述情況屆時會有所改觀。

- 生產技術改良導致來自鋼鐵製造商的廢鋼減少 — 由於中國鋼鐵生產技術效率不斷提高，二零零六年鋼產品的綜合合格率（鋼鐵生產過程所產生廢鋼數量的計量標準）約達95.7%（根據中國廢鋼鐵應用協會的資料）。因此，各鋼鐵公司生產每公噸鋼產生的廢鋼數量減少。

下圖載列二零零三年至二零零八年期間中國來自社會、企業及進口的廢鋼供應：

中國廢鋼供應



資料來源：中國廢鋼鐵應用協會題為「全球金融危機對中國廢鋼市場的影響及二零零九年市場展望」的報告

本公司預期，對環保事宜及資源有效利用的日益關注（誠如鋼鐵政策所表明）將進一步增加中國國內鋼鐵生產所用廢鋼的需求。中國很多鋼鐵產品達到使用期限預期會增加可供回收的鋼鐵數量，擁有龐大國內供應網絡的廢鋼回收公司將處於特別有利的地位，以便對上述趨勢加以利用。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

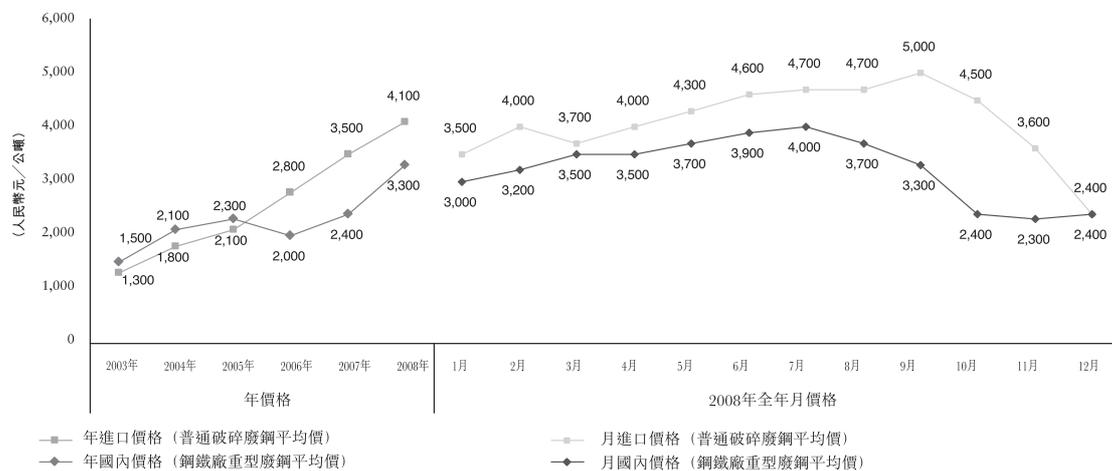
行業概覽

於二零零八年十一月九日，中國政府公佈十項經濟刺激措施，將於二零零九年及二零一零年投入人民幣四萬億元，重點是加快基礎設施建設、農村地區發展及加快二零零八年地震災區的重建。根據於二零零八年十一月二十六日召開的國務院常務會議，中國政府計劃出台關於重點振興九個行業(包括鋼鐵、汽車及造船業)的政策。本公司預計，該等措施於未來數年將惠及中國廢金屬行業。

廢鋼價格

廢鋼價格與鋼材價格息息相關。根據中國廢鋼鐵應用協會的資料，中國熱軋鋼卷價格與平均廢鋼價格間的差價於過去數年保持相對穩定。因此，影響中國鋼鐵價格的因素(如二零零六年減低出口稅務優惠)通常對中國廢鋼價格產生類似影響，這一點從二零零六年及二零零七年進口價格與國內價格互換可見一斑。於二零零八年上半年，國內價格的上漲速度較二零零七年有所加快，而進口價格的上漲速度則相對較慢。然而，於二零零八年第二季，進口價格及國內價格均因經濟形勢惡化而急劇下跌，兩者趨向一致。進口價格由二零零八年九月約每公噸人民幣5,000元跌至二零零八年十二月約每公噸人民幣2,400元，跌幅約達52.0%；國內價格由二零零八年七月約每公噸人民幣4,000元跌至二零零八年十二月約每公噸人民幣2,400元，跌幅約達40.0%。下圖載列二零零三年至二零零八年期間的廢鋼進口價格與國內價格及二零零八年的每月價格：

廢鋼價格：進口與國內價格



資料來源：中國廢鋼鐵應用協會報告

與銅等其他金屬不同，粗鋼並無既定基準價格。然而，根據本公司董事的行業經驗，本公司認為廢鋼價格一般低於粗鋼價格。

行業概覽

競爭環境

中國的廢金屬資源市場高度分散。根據中國廢鋼鐵應用協會的數據，二零零七年中國有464家小型金屬回收企業。眾多參與者為個人企業，其產量及效率不高，設備簡陋。該等小型企業相較擁有較雄厚財務及其他資源的大型企業而言一般處於競爭劣勢地位。較小型企業(如個體戶)通常缺乏資源投資於重型設備(如破碎機)、提高其營運效率並大量生產回收廢金屬。該等企業亦可能缺乏遵守環境規例及政策所需的管理資源及控制措施。

臨近重要的金屬產區及高效運輸系統亦是推動再生金屬資源公司成功的因素。許多再生金屬資源公司位於華北、華南及華東沿海省份，是由於該等地區金屬製造商相對較集中以及交通系統及航運條件完善。

本公司相信，在中國廢鋼回收行業的競爭中成功勝出的關鍵在於：

- **大規模高效營運**—鋼鐵政策的目標之一是促進鋼鐵行業整合，預期會縮減小型鋼鐵製造商數量並增強大型煉鋼公司的作用。該等客戶需要大量回收廢鋼的穩定供應以供其營運所需。使用先進回收設備及機器的公司更有能力滿足該等客戶之需。
- **龐大國內供應網絡**—近年來，中國廢鋼價格一直普遍低於國際市場。因此，擁有可靠的國內廢鋼供應渠道對在競爭中成功勝出而言至關重要。
- **與大型鋼鐵製造商建立的穩固客戶關係**—隨著中國鋼鐵行業進行整合，已經與大型鋼鐵製造商建立穩固關係的廢鋼回收公司將處於有利地位以利用上述整合。
- **進駐主要產鋼地區及便利的水路交通**—位於主要產鋼地區的公司將可受惠於中國鋼鐵行業的持續發展，而擁有便利水路交通的公司可受惠於低成本及高效的運輸工具，以運輸原料及回收廢鋼。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

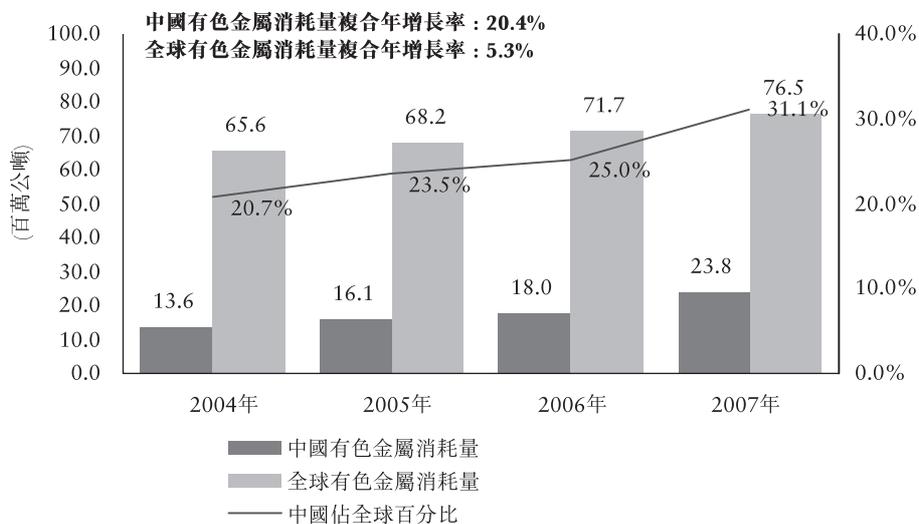
行業概覽

中國有色金屬行業

中國為全球最大有色金屬消耗國。由於國內需求旺盛，全國有色金屬消耗量由二零零四年約13.6百萬公噸增至二零零七年約23.8百萬公噸，複合年增長率約達20.4%。同期全球有色金屬消耗量的複合年增長率約為5.3%。二零零四年及二零零七年，中國消耗全球有色金屬產量約20.7%及約31.1%。

下圖載列二零零四年至二零零七年期間中國及全球有色金屬的消耗量增長：

有色金屬消耗量增長



資料來源：二零零八年中國有色金屬工業年鑒

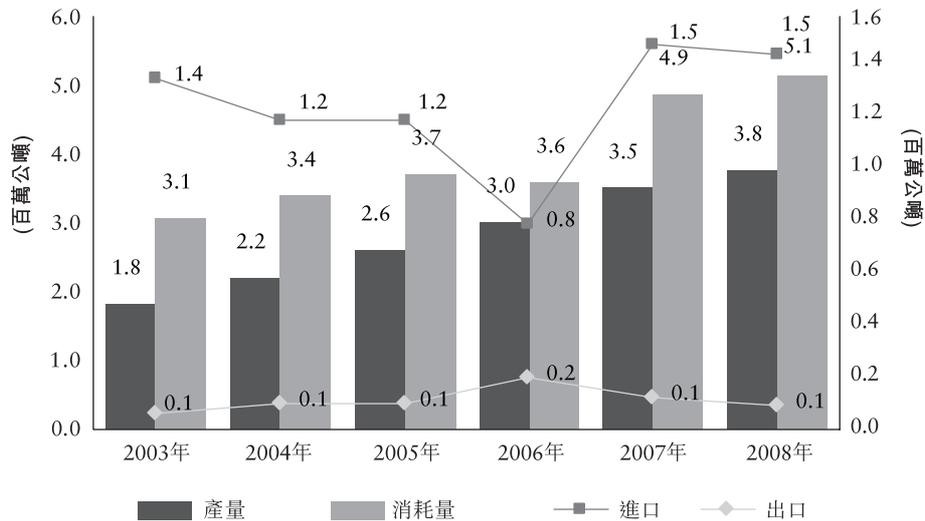
本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

銅

儘管近年來國內銅產量大增，二零零三年至二零零八年中國國內精銅消耗量超過國內產量。下圖載列二零零三年至二零零八年期間中國精銅產量、消耗量及進出口量：

中國的銅產量及消耗量



資料來源：二零零八年中國有色金屬工業年鑒、Emerging Markets Information Service

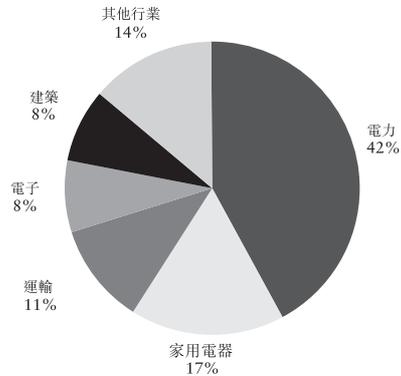
中國的銅消耗量於二零零三年至二零零七年間快速增長主要是由於中國經濟發展、工業化及城市化以及生產由發達國家轉向中國所致。二零零八年，中國的銅消耗量持續增長。然而，由於全球經濟下滑導致消費品，尤其出口及建設相關產品的需求下跌，加上中國房地產市場放緩，令增長減慢及市場需求持續偏軟。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下圖載列二零零八年中國銅消耗量結構：

二零零八年中國銅消耗量結構



資料來源：中國有色金屬工業協會

儘管當前的經濟下滑已對銅消耗行業造成負面影響，惟本公司預期，隨著中國經濟持續增長及城市化推進，預期中國的銅消耗量將繼續增長。

中國政府已實施一系列輔助多個須消耗銅的行業發展的政策，包括以下政策：

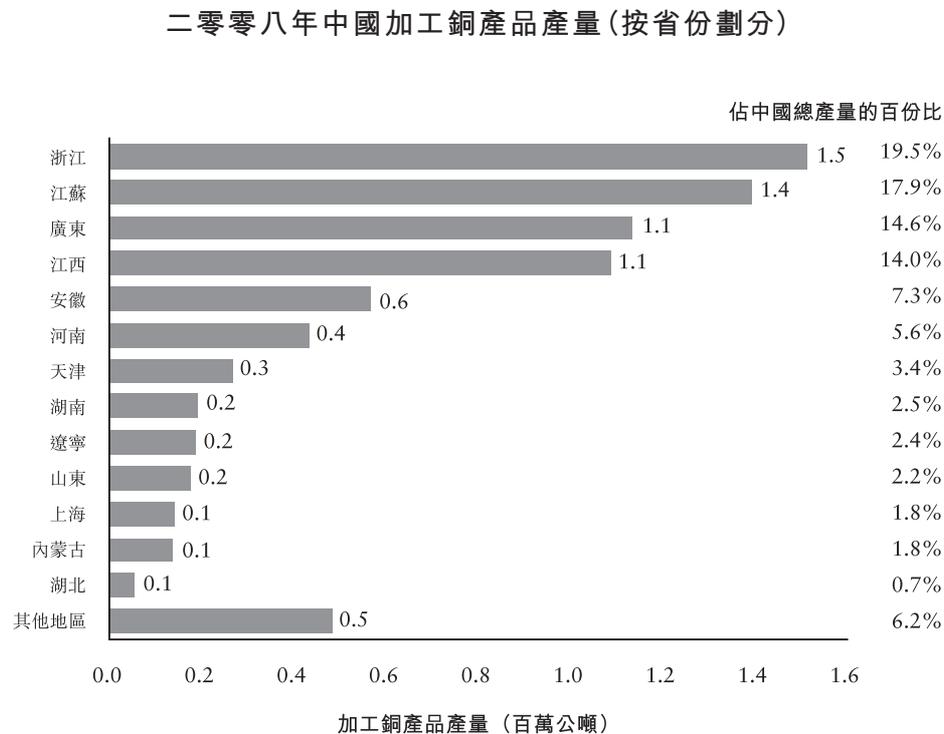
- **電力配送**。二零零三年至二零零七年，中國電力配送網絡的平均年增長率約為11.6%。中國政府於二零零八年十一月九日宣佈的經濟刺激措施預期將進一步擴大中國的電力配送網絡。加上現有發展計劃，預期二零零九年及二零一零年電力配送網絡的投資將達約人民幣1.1萬億元。
- **家用電器**。根據中國財政部、商務部及工業和信息化部於二零零八年十一月聯合發出的公告，14個省份將於二零零八年十二月一日起推行一項鼓勵在農村使用家用電器的政策，有關政策將於二零零九年二月一日起於中國大部分農村推行。該政策預期將在全國範圍內試行四年。符合資格的個人在購買彩電、冰箱、手機及洗衣機時可獲得補貼，該政策預期將大幅增加對有關產品的需求。

二零零八年中國的加工銅產品產量約達7.8百萬公噸，較二零零七年增長約17.2%。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下圖載列二零零八年按地域劃分的中國加工銅產品產量：



資料來源：中國有色金屬工業協會

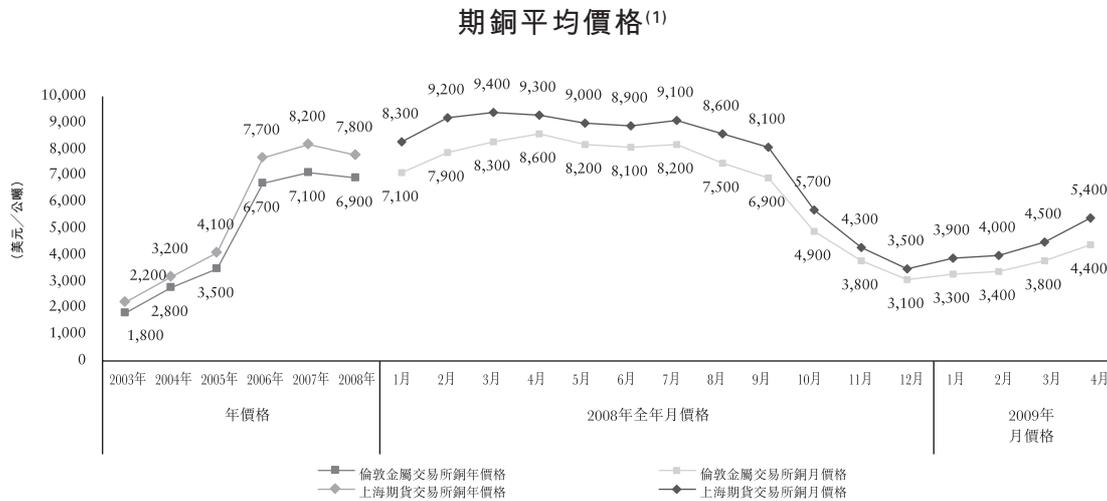
由於銅精礦(生產銅所用的原材料)供應不足及通脹、美元貶值及銅礦罷工，倫敦金屬交易所銅價由二零零三年約每公噸1,800美元增至二零零七年約每公噸7,100美元，升幅約達294.4%。於二零零八年上半年，增長趨勢不減，由一月份約每公噸7,100美元升至七月份約每公噸8,200美元，升幅約達15.5%。然而，自二零零八年七月以來，由於全球經濟形勢惡化，倫敦金屬交易所銅價已下跌約62.2%至二零零八年十二月的低價約每公噸3,100美元。儘管上海期貨交易所銅價一直高於倫敦金屬交易所銅價，但兩者價格走勢相同。上海期貨交易所銅價由二零零三年約每公噸2,200美元升至二零零七年約每公噸8,200美元，上漲約272.7%。上海期貨交易所銅價於二零零八年三月達到最高價格約每公噸9,400美元，但自二零零八年七月以來，上海期貨交易所銅價已下跌約61.5%至二零零八年十二月的低價約每公噸3,500美元。

於二零零九年首四個月，倫敦金屬交易所銅價較二零零八年十二月的價格上升約41.9%至二零零九年四月約每公噸4,400美元。於二零零九年首四個月，部分受到中國政府於二零零八年十一月九日宣佈的經濟刺激措施所影響，上海期貨交易所銅價較二零零八年十二月的價格上升約54.3%至二零零九年四月約每公噸5,400美元。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下圖載列二零零三年至二零零八年期間倫敦金屬交易所及上海期貨交易所三個月期銅的平均價格以及二零零八年及二零零九年首四個月每月的價格：

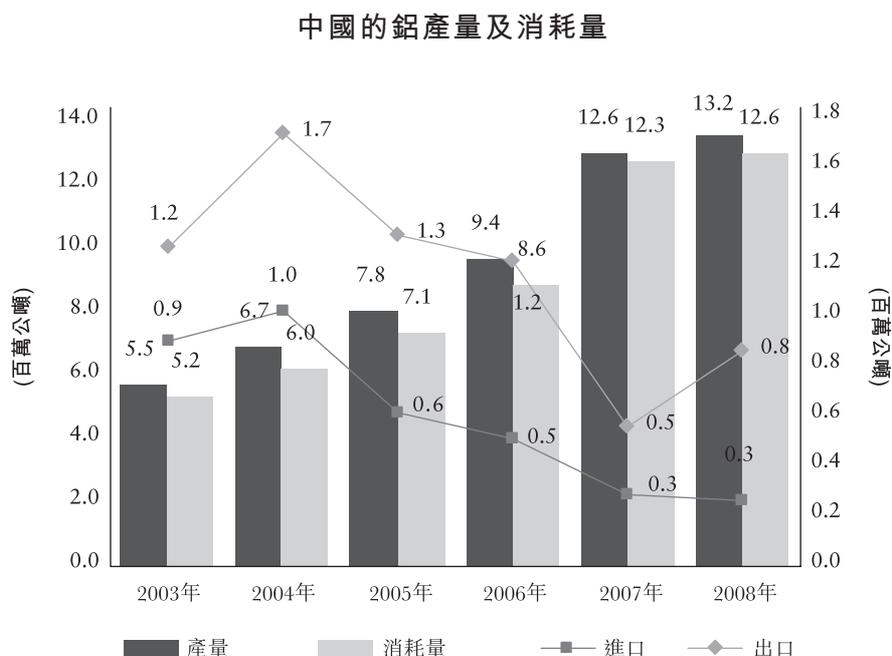


資料來源：彭博（倫敦金屬交易所、上海期貨交易所）

(1) 指所示年度及月份的每日價格的算術平均數。

鋁

中國的原鋁產量於二零零三年至二零零八年超過國內消耗量。中國經濟高速增長推動包括建築、交通、包裝、航空及航天等各行業的鋁消耗量增加。下圖載列二零零三年至二零零八年期間中國鋁產量、消耗量及進出口量：



資料來源：二零零八年中國有色金屬工業年鑒、Emerging Markets Information Service

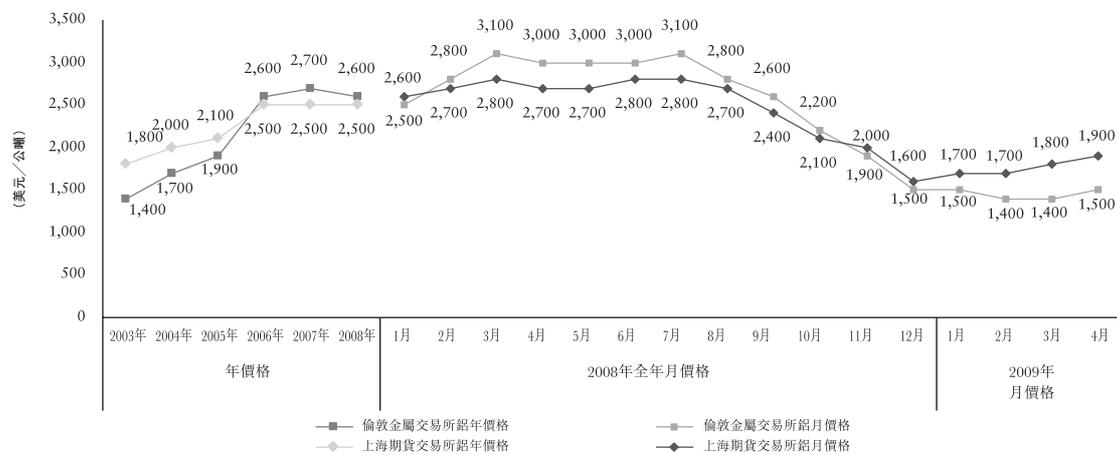
本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

近年來截至二零零八年七月，國際鋁價亦有上升。倫敦金屬交易所的三個月原鋁期貨平均價格由二零零三年約每公噸1,400美元升至二零零七年約每公噸2,700美元。於二零零六年，由於人民幣升值，國內價格與國際價格趨於一致。於二零零七年，國內價格持平，乃由於中國的鋁出口關稅於二零零六年十一月一日由5%上調至15%。於二零零八年上半年，倫敦金屬交易所及上海期貨交易所的鋁價均持續上升。倫敦金屬交易所價格由一月份約每公噸2,500美元升至七月份約每公噸3,100美元，升幅約達24.0%；上海期貨交易所價格則由一月份約每公噸2,600美元升至七月份約每公噸2,800美元，升幅約達7.7%。然而，自二零零八年七月以來，由於全球經濟形勢惡化，倫敦金屬交易所及上海期貨交易所的鋁價已分別下跌約51.6%及42.9%，至二零零八年十二月的低價分別約每公噸1,500美元及約每公噸1,600美元。倫敦金屬交易所鋁價於二零零九年首四個月維持在低位。然而，部分受到中國政府於二零零八年十一月九日宣佈的經濟刺激措施所影響，上海期貨交易所鋁價較二零零八年十二月的價格上升約18.8%至二零零九年四月約每公噸1,900美元。

下圖載列倫敦金屬交易所及上海期貨交易所於二零零三年至二零零八年期間的三個月期鋁平均價格及二零零八年及二零零九年首四個月的每月價格。

期鋁平均價格⁽¹⁾



資料來源：彭博（倫敦金屬交易所、上海期貨交易所）

(1) 指所示年度及月份的每日價格的算術平均數。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

中國有色廢金屬行業

再生生產是指利用有色廢金屬資源生產有色金屬。根據中國有色金屬工業協會的資料，中國再生有色金屬產量由二零零三年的約2.6百萬公噸增至二零零七年的約5.3百萬公噸，複合年增長率約為19.5%。再生銅為再生有色金屬行業的最大組成部分之一。再生銅的產量由二零零三年約0.9百萬公噸增至二零零七年的約2.0百萬公噸，複合年增長率約為22.1%。同樣，再生鋁的產量由二零零三年約1.5百萬公噸增至二零零七年約2.8百萬公噸，複合年增長率約為16.9%。

下圖載列二零零三年至二零零七年期間中國的再生銅及再生鋁產量：

中國再生銅及再生鋁產量



資料來源：中國有色金屬工業協會

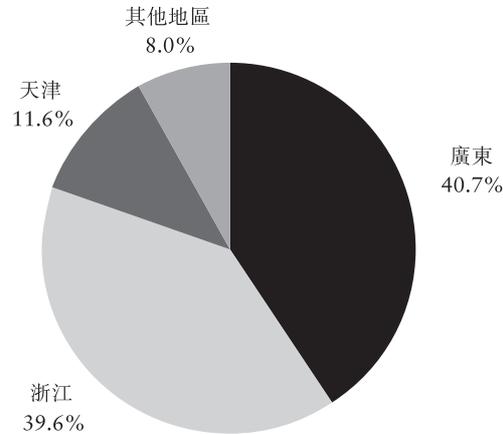
根據二零零七年中國再生金屬產業發展報告，於二零零七年，中國向120多個國家和地區進口約7.7百萬公噸有色廢金屬，較上年增加約13.8%。進口廢銅約為5.6百萬公噸，進口廢鋁約為2.1百萬公噸，分別較上年增加約13.0%及18.4%。廣東省及浙江省為中國兩大有色金屬進口省份，分別佔二零零七年中國有色廢金屬進口總量的約40.7%及39.6%。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下圖載列二零零七年中國各地區有色金屬進口量：

二零零七年中國有色廢金屬進口量(按地區劃分)



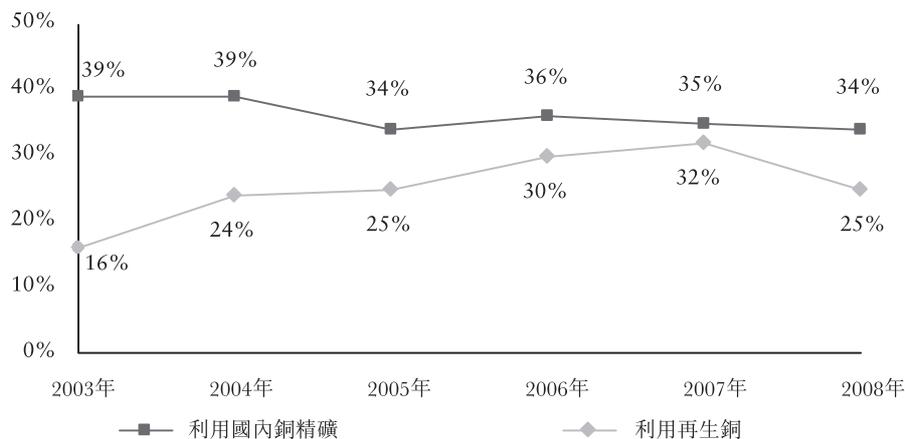
資料來源：中國有色金屬工業協會題為「2007年中國再生金屬產業發展」的報告

廢銅行業

中國銅供應相對短缺。根據易貿資訊的資料，二零零八年中國人均銅資源儲量為全球人均儲量的約18%。中國銅資源的特點為礦床規模較小、礦石品位低、共伴生礦多及開採成本高。

下圖載列二零零三年至二零零八年中國利用國內的銅精礦及再生銅生產電解銅的百分比率：

中國電解銅產量



資料來源：中國國家統計局、中國有色金屬工業協會

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

二零零八年前，中國利用再生銅生產電解銅的比率持續增長。二零零八年，利用再生銅生產電解銅的比率因廢銅與電解銅之間的價格差距縮小而減少。價格差距縮小某程度上減低了使用再生銅的意欲，因為此舉會導致電解銅生產中使用再生銅的利潤低於銅精礦。然而，由於預期現有銅礦資源將隨著持續開採而減少，預期未來銅精礦的供應將會緊縮，並增加銅生產中對再生銅的需求。

根據二零零八年中國有色金屬工業年鑒，主要廢銅供應國包括中國、德國、日本、俄羅斯及比利時。二零零七年全球廢銅回收量約達2.5百萬公噸，而二零零三年則約為1.7百萬公噸，複合年增長率約達10.1%。中國為該期間廢銅的最大來源，且於二零零三年至二零零七年期間中國廢銅回收量按複合年增長率約27.8%增長。

下表載列二零零三年至二零零七年全球廢銅回收量各國排名：

	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年 佔全球 百分比	複合年 增長率
	(千公噸)						
1 中國	426	620	744	999	1,136	45.3%	27.8%
2 德國	311	369	344	350	364	14.5%	4.0%
3 日本	173	196	199	219	245	9.8%	9.1%
4 俄羅斯	150	150	160	160	160	6.4%	1.6%
5 比利時	200	130	97	96	96	3.8%	-16.8%
其他	447	472	510	523	507	20.2%	3.2%
全球總量	1,707	1,937	2,054	2,347	2,508	100.0%	10.1%

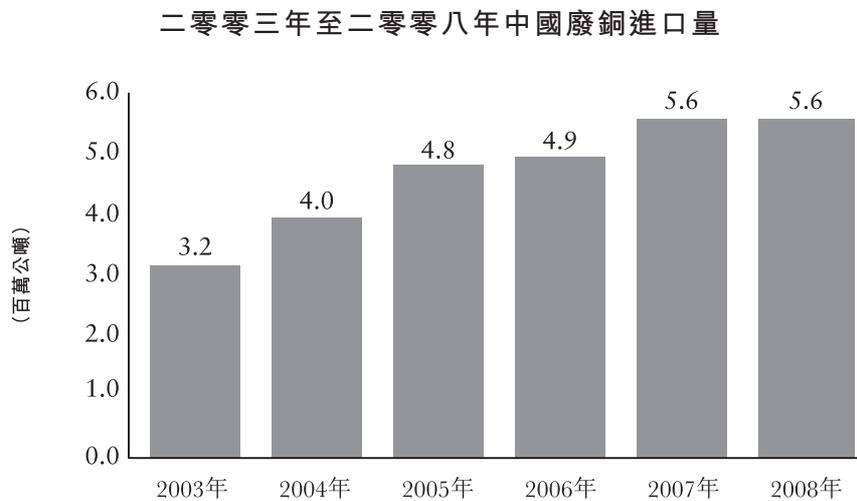
資料來源：二零零八年中國有色金屬工業年鑒

中國為主要廢銅進口國之一。根據中國海關總署的資料，二零零八年用於銅精煉的廢銅進口量仍超過5百萬公噸。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下表載列二零零三年至二零零八年期間中國廢銅進口量：



資料來源：中國海關總署

中國已經形成三個廢銅拆解、加工及消耗的主要地區：長江三角洲、環渤海地區及珠江三角洲。根據易貿資訊發表的「二零零八年中國銅市場報告」，二零零八年中國再生銅總產量約75.6%在該三個地區生產。此外，二零零八年中國約83.0%的銅消耗量(指被加工)在該三個地區消耗，二零零八年中國約79.4%的銅加工企業位於該三個地區，尤其是江蘇、浙江及上海。

廢鋁行業

根據二零零八年中國有色金屬工業年鑒資料，主要廢鋁供應國包括美國、日本、德國、意大利及挪威。全球廢鋁回收量於二零零七年約達8.8百萬公噸，相比二零零三年的約7.7百萬公噸複合年增長率約為3.6%。從二零零三年至二零零七年，美國佔全球總產量第一，而挪威的產出量增長最快。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下表載列二零零三年至二零零七年全球廢鋁回收量：

		全球廢鋁回收量					二零零七年	
		二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	佔全球百分比	複合年增長率
		(千公噸)						
1	美國	2,930	2,977	3,019	3,023	2,888	32.8%	-0.4%
2	日本	1,261	1,015	1,039	1,070	1,145	13.0%	-2.4%
3	德國	680	655	712	796	836	9.5%	5.3%
4	意大利	590	611	654	666	705	8.0%	4.6%
5	挪威	257	349	362	349	348	4.0%	7.9%
	其他	1,933	1,953	1,976	1,961	2,882	32.7%	10.5%
	全球總量	7,651	7,560	7,762	7,865	8,804	100.0%	3.6%

資料來源：二零零八年中國有色金屬工業年鑒

監管環境／稅收政策

中國政府亦鼓勵發展再生金屬資源行業。加入世界貿易組織後，中國政府實施廢鋼進口零關稅的優惠政策，並對進口數量實施自主登記的非限量政策。為促進及規管國內廢鋼回收市場，中國財政部及國家稅務總局研究及檢討國務院六部及六個可再生資源應用協會，進一步修訂中國對廢舊材料的稅務政策，鼓勵廢鋼回收行業的發展。

此外，中國財政部與國家稅務總局由二零零九年四月一日起增加部分產品的出口退稅率。部分鋼及有色金屬產品的退稅率由二零零九年四月一日起增加至13%，本公司預期未來數年有關措施將惠及中國再生金屬行業。