

銅產業

(103 年 Q4 季刊)

一、2014Q4 產銷現況分析

2014 年第四季我國電解銅進口量為 11 萬公噸，較前一季衰退 12%，與去年同期相比小幅下滑 1%。在銅半成品生產方面，銅棒近幾季皆維持在 2 萬 4 千噸左右，銅線第四季產量則相對去年同期衰退 2.7%。而銅半成品(包含板片、銅箔、管棒及盤元等)總出口量達 9 萬 2 千公噸，較上一季成長 1%，亦比去年同期成長 4%，出口以加工過的銅線盤元及管棒為大宗，銅線盤元主要銷往中國大陸(59%)、泰國(12%)、菲律賓(8%)、越南(6%)及馬來西亞(4%)五國，而管棒前五大出口國分別為中國大陸(47%)、菲律賓(21%)、泰國(12%)、香港(6%)及馬來西亞(4%)。

➤ 趨勢變化原因

國內主要以進口電解銅或廢銅回收做為原始銅料，在經由業者加工鑄造成銅半成品(包含板片、銅箔、管棒及盤元等)，進而提供至下游應用廠商(如家電、電子電機等產業)。受惠於美國市場需求回溫且投資意願增加，出口主力產品中之電子、機械等產品表現佳，而我國銅製品出口相對去年同期成長 4%。

➤ 影響分析

從銅原料市場來看，國際銅價近期隨原油價格下跌影響，再加上中國大陸需求疲弱、且美元不斷走強的情況，LME 銅現貨價於 2014 年十二月來到 6,446 美元/噸，且庫存量上升 8% 已達 17 萬噸。而若是全球最大的銅消費國-中國大陸(亦為台灣銅製品最大的出口市場，出口量超過 5 成)的經濟前景持續不明朗，將導致銅價若延續下跌，此情況對國內銅半成品業者的經營挑戰將更形艱困。

二、廠商動向分析

1. 大亞電線電纜公司與聚恆科技技術合作，以大亞研發成功的 Green Wire69KV XLPE 防蟻電纜結合聚恆擅長之 PV-ESCO 模式廠房，鎖定發電廠及太陽能發電裝置投報率，並為客戶提供優良的相關產品，預計 2015 年目標達到 10MW，將為大亞電線電纜一舉邁入太陽能電廠新里程碑，並打造綠能競爭力。

2. Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.(FMC) 公布 2014 年第四季調整後淨利為 2.57 億美元或每股 0.25 美元，全年調整後淨利為 20 億美元或每股 1.96 美元；不過，受到油價大跌以及資產減記的影響，去年第四季淨損 31 億美元或每股 3 美元，全年淨損 33 億美元或每股 3.22 美元，2014 年該公司銅產量較上年度的 41 億磅減至 39 億磅。

元祥金屬針對運用於模具切割加工用電極線 (EDM Wire) 的專業領域，專業研發出「YFW-F type 銅線」，此銅線可運用於模具切割表面無痕加工，不僅提升模具表面光滑度，且切割速度較一般泛用黃銅線快 20% 以上，最適合利用於模具做超精密切割加工及無斷面加工下料模具的切割加工，並可取代鍍鋅線的切割使用，能有效降低成本。該線材尺寸以 0.2mm 為主，使用 AGIE AC Progress V2 機台進行切割厚度 100mm 模具鋼 (SKD11) 情形下，在經過加工刀數 1 刀 4 修切割 18 小時後，工件可展現垂直誤差在 2 μ 以內及面粗度 0.22Ra 接近鏡面的高切割品質，且可大幅提升沖壓模具壽命約 60% 以上，並能提高電鍍加工的成品率，降低電鍍成本，該線材可充分應用於高精密度的航太工業、醫療器材模具的切割加工。

三、產業重要議題

1. 必和必拓(BHP Billiton)將擴大對銅領域的投資

必和必拓看好銅礦資源，該公司目前於秘魯、智利以及澳洲擴大銅領域的投資，必和必拓首席執行長 Mackenzie 表示，由於中國經濟發展由基礎建設推動，轉型到消費推動，未來對銅的需求會更加大，希望後續可以增加對中國的出口。該公司除原有的銅、鐵礦石與石油等和新業務之投資項目外，也將成立鎳、錳與鋁礦業務等分公司，提高效率進而建立起互補的資產組合。

2. 俄羅斯政府將提前取消銅和鎳的出口關稅

俄羅斯政府原計畫於 2016 年調整出口關稅，不過因擔心市場供應短缺，決定提前將電解銅和非合金鎳的關稅由 10% 和 3.75% 降至零，此一舉動使得鎳價漲了 38%。

3. 贊比亞銅業將進行勞資協議

贊比亞銅業在 2014 年年結束前一年的勞資協議，並在新一年度的談判協議中，工會達成加薪 10% 的目的，維護贊比亞銅業的勞資關係。而新一年協議，工會表示要求增加 30% 薪資，以因應通膨壓力，不過目前仍在談判階段。

4. 中國大陸調整部分產品出口退稅率，將引導產業改善產品結構

中國大陸在近幾年高速發展，其境內銅相關產業之產能與產量亦趨增加，且已達國內市場飽和之狀態但苦於無出口優勢。而中國大陸財政部與國稅總局發布「關於調整部分產品出口退稅率的通知」，其中與銅產業相關之產品共計 11 項產品(含 5 項銅條桿型材、5 項銅線、以及 1 項銅箔)，自 2015 年 1 月 1 日起將上調此 11 項產品的出口退稅稅率，該通知之發布將引導中國大陸銅產業改善產品結構。

四、未來展望及建議

預期 2015 年第一季銅價和銅市場較為下滑,2015 年一月的 LME 銅現貨價 5,831 美元/噸,比 2014 年全年最低之月均價 6,447 美元/噸還低,在油價下跌影響下,又主要消費國中國大陸對銅市場沒有出現較為明朗需求,銅價可能僅在 6200~6600 美元/噸之區間進行盤整。而台灣銅製品產業可能藉由目前銅價格較低的趨勢增加採購原料進行生產,並藉由成本較高之銅成品庫存,增加其商品出口量。

附件-當季產業統計

表一 2014Q4 電解銅產業市場供需分析

單位：千公噸

項目 \ 年度	2010	2011	2012	2013	2014Q3	2014Q4			2014 全年(e)	
	量	量	量	量	量	量	上季比 (%)	同期比 (%)	量	同期比 (%)
進口	536	461	433	438	126	110	-12%	-1%	470	7%
出口	2.0	2.0	1.0	1.0	0.1	0.1	0%	76%	0.4	-29%
國內市場需求	534	459	432	437	126	110	-12%	-1%	470	7%

資料來源：海關進出口資料庫/金屬中心 MII 整理

表二 2014Q4 銅製品產業市場供需分析

單位：千公噸

項目 \ 年度	2010	2011	2012	2013	2014Q3	2014Q4			2014 全年(e)	
	量	量	量	量	量	量	上季比 (%)	同期比 (%)	量	同期比 (%)
生產	758	676	632	650	180	166	-8%	1%	681	5%
進口	89	85	80	83	22	21	-6%	10%	89	7%
出口	364	325	315	331	91	92	1%	4%	358	8%
國內市場需求	483	436	397	402	111	95	-15%	0%	412	0%
進口依存度%	18%	19%	20%	21%	20%	22%	10%	-	22%	-
出口比例%	48%	48%	50%	51%	51%	55%	10%	-	53%	-

資料來源：經濟部工業生產統計/海關進出口資料庫/金屬中心 MII 整理

表三 2014Q4 銅產業大事記與影響剖析

地區	產業大事記	影響剖析
全球	美國自由港麥克墨倫公司 (Freeport-McMoRan Inc.) 將在印尼投資，開發銅礦以及興建冶煉廠，並提高銅產量。	美國自由港麥克墨倫公司 (Freeport-McMoRan Inc.) 去年於印尼格雷斯堡 (Grasberg) 因發生與印尼政府的出口爭議事件，導致每日可生產 22 萬噸銅精礦暫停出口。日前印尼的生產獲得改善，且與政府的出口爭議亦獲得解決，預估 2015 年銅銷量將年增 8% 至 43 億磅。美國自由港麥克墨倫公司 (Freeport-McMoRan Inc.) 該公司看準銅主要消費國---中國大陸對銅的需求依舊強勁，因中國大陸去年的銅進口量仍呈兩位數增長，而國內的精煉銅產量也創下新高，電網支出也將增加。因此自由港公司將會在印尼投資 170 億美元，用以興建冶煉廠及開發銅礦其中對冶煉廠的投資將超過 20 億美元，另外 150 億美元將用於對格雷斯堡銅金礦地下礦場的長期開發，預計 2015 年將提高銅產量

全球	澳洲礦商 Discovery Metal 將停止波札那銅礦之運作。	隨著全球銅價走跌，以致前景黯淡影響，澳洲礦商 Discovery Metal 每磅的平均營運成本為 2.86 美元，但因目前 LME 期銅收盤價約 2.88 美元/磅，利潤受到壓縮。而在力拓、必和必拓等大型銅礦商擴大市占率的策略下，導致小型廠商無法與之競爭，Discovery Metal 在未來 6 個月內將暫停位在非洲波札那地區的銅礦運作。
中國	國家電網公司若減緩投資速度，將增加銅礦供過於求的情形。	預計年末，國家電網區域內重點城市市區配電網自動化覆蓋率將超過 50%。國家電網公司持續投資電網建設，預估將完成 30 個重點城市市區、30 個非重點城市核心區配網建設改造，而 2014 年最終的投資資金為 3,855 億元，較 2013 年增加 14.1%。2014 年上半年及 2015 年年初，銅價經歷兩次破位下跌的情況，若是中國國家電網投資計畫持續減緩投資速度，將增加銅礦供過於求的情況。