

铜冶炼产业深度分析

洞察全球格局，展望中国机遇

北京研精毕智信息咨询有限公司



目录

需求结构新变化

全球市场格局

01

02

03

04

05

产业链全景剖析

价格走势与供需

中国产业发展

产业链全景剖析

铜产业链涵盖上游资源、中游冶炼和下游需求三大环节，形成紧密联动的有机整体，共同决定了行业的整体效益与发展态势。



上游资源供应

原料格局与成本压力

01

铜精矿对外依存

我国铜精矿对外依存度超 70%，国内矿石平均品位仅 0.2%-0.65%，开采成本高，产量增长乏力，严重制约冶炼端发展。

02

加工费跌至负值

2026 年铜精矿长单 TC/RC 基准降至零，现货加工费一度跌至 -70 美元 / 吨，冶炼企业需向矿企付费获取原料，成本压力显著加大。

03

再生铜重要补充

2025 年全球再生精炼铜产量占比 17.4%，我国再生铜回收利用水平逐步提升，但回收体系仍有待完善，是缓解原料短缺的重要途径。

中游铜冶炼

技术进步与绿色转型

01.

火法冶炼为主流

氧气底吹、双侧吹等火法冶炼技术国际领先，具有产能规模大、生产效率高的优势，是目前国内主流工艺。

02.

湿法冶炼具优势

湿法冶炼适用于低品位铜矿，在刚果（金）等资源国应用广泛，中资企业在该领域技术与产能布局方面竞争力强。

03.

绿色水平持续提升

2025 年我国铜冶炼单位能耗较 2020 年下降约 27%，冶炼渣资源化梯级利用技术成熟，环保标准日益趋严，推动行业向绿色化转型。

下游需求驱动

传统领域与新兴引擎



1

电力领域是基石

电力是我国铜最大消费市场，占比 45%-50%，特高压电网升级、智能电网改造等推动用铜量稳步增长。

2

新兴领域成核心

新能源汽车、储能、光伏风电等产业快速发展，成为铜需求增长的新引擎，推动铜冶炼产业向高端化、差异化方向转型。

3

产品要求升级

新能源汽车用铜量远高于传统燃油车，光伏、储能设备对高端铜材需求持续扩张，对产品质量与精度提出更高要求。

需求结构新变化

全球铜需求呈现“传统领域稳盘、新兴领域引领增长”的格局，
我国作为全球最大消费国，需求结构持续优化升级。



传统领域稳增长

电力与家电构成需求基本盘

01

电力投资持续

特高压、智能电网建设及农村电网完善，持续拉动电线电缆、变压器等用铜需求，2010-2024年电力用铜CAGR达4.62%。

02

家电用铜稳定

家电领域用铜占比约15%，空调冷凝器、蒸发器是核心用铜场景，占家电用铜总量的60%以上，需求保持稳定。

新兴领域快扩张

新能源与电子信息引领增量

1

新能源汽车爆发

新能源汽车产量快速增长，其单车用铜量远超传统燃油车，成为拉动铜需求的核心力量。

2

光伏风电装机

全球光伏、风电装机规模持续扩大，配套的逆变器、电缆等部件对铜的需求持续扩张。

3

储能产业崛起

随着新能源占比提升，储能产业发展迅速，储能设备对铜箔、电缆等高端铜材的需求成为新增长点。

4

电子信息升级

高端电子级铜箔、精密铜管等产品需求持续扩大，推动铜冶炼企业向高附加值产品转型。

价格走势与供需

2026 年全球铜市场正式进入实质性短缺周期，供需格局为行业长期发展提供支撑，价格中枢预计上移。



供需格局分析

供应收紧与需求升级并存

01

供应增长乏力

全球头部矿山企业产量萎缩，矿石品位下滑、环保约束、社区冲突等因素制约矿山端增长，新增产能有限。

02

需求持续扩张

全球经济复苏、新兴产业发展推动铜需求增长，中国市场需求成为关键支撑，新能源、储能等领域用铜需求持续扩张。

03

长期紧平衡格局

长期来看，铜市场有望维持紧平衡格局，为铜价提供坚实支撑。

核心价格影响

多重因素共塑铜价中枢

1

供应端因素

矿山产量增长乏力、冶炼产能压减、地缘政治扰动等因素导致供应收紧。

2

需求端因素

全球经济复苏、新兴产业发展、中国市场需求是拉动需求的核心力量。

3

成本端因素

铜精矿价格高位运行、能源成本波动等因素形成价格底部支撑。

4

宏观因素扰动

短期内，美元汇率、全球货币政策、地缘政治风险等将影响价格波动。

全球市场格局

全球铜冶炼市场呈现“供应收紧、需求升级、结构转型”的关键特征，中国在其中扮演着核心角色。



矿山供应格局

资源集中与增长瓶颈

01

供应高度集中

全球矿山铜供应地域集中度极高，智利、刚果（金）、秘鲁合计产量占比近 49%，资源分布不均。

02

核心矿山瓶颈

智利矿石品位下降、水资源短缺；刚果（金）湿法炼铜硫酸依赖进口，地缘冲突风险凸显，均制约供应增长。

03

头部矿企疲软

2025 年 20 家头部海外铜企合计产量同比萎缩 3.8%，矿石品位下滑成为普遍挑战。

精炼铜供应

中国主导与区域分化

1

中国一家独大

2025 年我国精炼铜产量全球占比 47.7%-52.2%，产能占全球 55% 以上，是绝对的冶炼中心。

2

资源国本土化

印尼、刚果（金）等资源国推动矿产本土化冶炼，限制原矿出口，倒逼冶炼产能向资源端转移。

3

欧美产能收缩

欧盟地区受碳价高企影响，冶炼企业产能扩张意愿低，维持现有产能规模。

4

再生铜成补充

2025 年全球再生精炼铜产量占精炼铜总产量的 17.4%，中国、欧盟、美国是核心生产区域。

中国产业发展

我国铜冶炼产业在政策引导与市场驱动下，正加快向高端化、绿色化、智能化转型，但仍面临资源保障等挑战。



发展现状分析

规模技术领先，挑战依然严峻

01

产业规模领跑

2025年精炼铜产量同比增长10.4%，有力支撑了战略性新兴产业发展。



02

技术水平先进

氧气底吹炼铜等技术国际领先，全球最大单台套装备实现国产化，能耗持续下降。



03

布局不断优化

形成长江中下游、西南、华南三大冶炼集群，区域资源禀赋与产业基础高效匹配。



04

突出问题挑战

铜精矿对外依存度超70%，资源保障能力不足；部分中低端产能同质化竞争；环保压力较大。



核心政策解读

高质量发展方案引领转型

1 提升资源保障

方案要求力争 2027 年国内铜矿资源量增长 5%-10% ，推进找矿突破战略行动，强化二次资源回收利用。

2 调整产业结构

新改扩建项目需对照能效标杆水平，大气污染防治重点区域不再新增产能，培育世界一流企业和“专精特新”企业。

3 规范发展秩序

《实施方案》明确提出严控铜冶炼产能，要求新建矿铜冶炼项目原则上需配套相应比例的权益铜精矿产能。

企业竞争格局

龙头引领与专精特新并存

龙头企业主导

江西铜业、铜陵有色等头部企业凭借资源、技术与规模优势，实现全产业链布局，主导国内市场。

01

专精特新突破

“小巨人”企业聚焦高端铜加工材、特种铜合金等细分领域，形成核心竞争力，推动产业链高端化。

02

竞争焦点转变

企业竞争焦点从规模扩张转向质量效益提升，核心竞争要素包括资源保障能力、技术创新能力、绿色低碳水平等。

03

分析师声明

负责本研究报告的分析师在本报告中所采用的数据均来自合规渠道，报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

公司声明

本报告的著作权归北京精毕智信息咨询有限公司（简称为“研精毕智”）所有。本报告是研精毕智研究与统计成果，所载的观点、结论

和建议仅代表行业基本状况，仅为市场及客户提供基本参考。
本报告调研方法主要是桌面研究、行业访谈等，结合公司内部逻辑算法，通过定量和定性分析分析，客观阐述行业的现状，科学预测

行业未来的发展趋势。
我们力求报告内容客观、公正，但受到调研方法及调查资料收集范围的局限，本报告所述的观点、数据并不一定完全准确。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式篡改、复制和发布。如引用、转载需注明出处，且不得

对本报告进行有悖原意的引用和修改。
本研究报告仅供北京研精毕智信息咨询有限公司客户和经本公司授权机构的客户使用，未经授权私自刊载的机构以及其阅读和使用

应慎重使用报告，本公司不承担由此所产生的相关风险和责任。