

利记创立于1947年，以「引领金属发展 共创增值方案」为使命，致力为超过二十个行业金属产品制造商提供优质金属及增值方案。除了提供优质的金属原材料外，我们亦提供综合性优化服务如市场信息、技术顾问、检测及认证、合金定制和供应链管理。

利记一直担当著品牌客户及金属制品行业的可靠夥伴，客户覆盖大中华及东盟地区。利记是全球最大的金属交易所——伦敦金属交易所(LME)之第五类准交易会员，是大中华地区首家成为该类别会员的企业，与全球在金属行业具有领导地位的国际知名企业同路一列。

市场脉搏

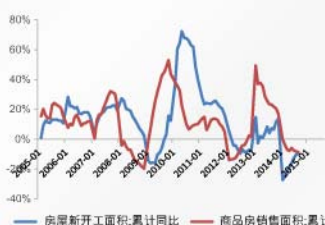
锌行业的春天仍将持续

国内锌需求有望逐步回升

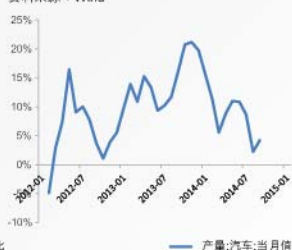
建筑业和交通业为锌主要的下游消费端，其合共锌消耗量占总量约70%。当中，房地产行业及汽车业对锌的需求量最大。今年以来，房地产行业非常低迷，前三季度房屋销售面积录得9%的下降。房地产开发商减少投资，导致房屋新开工面积录得较大幅度的下挫，前三季度房屋新开工面积累计同比减少9%（参见图）。汽车行业方面，2014年前三季度汽车产量增速也明显低于去年同期（参见图）。受到房地产及汽车业的拖累，国内锌需求增速在上半年有所回落。根据WMBS的资料，国内前8个月锌消费量累计同比仅增加7%（参见图）。

展望未来，国内锌需求将有望改善。我们预计国内房地产行业的景气将见底回暖，这将有利锌需求。与此同时，随著汽车经销商库存的减少，汽车产销量增速也会回升。因此，我们预计国内锌需求有望逐步回升。根据资料显示，8月国内锌需求为59万吨，同比增加19%，已录得明显反弹。

图：房屋销售及新开工面积累计同比（单位：%）
资料来源：Wind



图：国内汽车产量同比（单位：%）
资料来源：Wind



图：房地产开发投资完成额累计同比（单位：%）
资料来源：WMBS, Wind

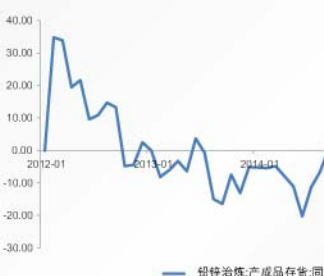


国内锌产量增速仍保持较低水平

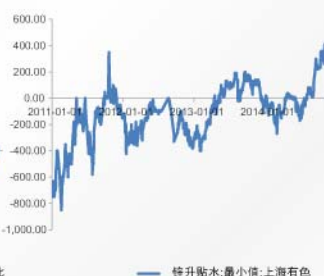
受到环保原因，以及新增冶炼产能不足的影响，国内今年锌产量持续维持在较低水准。9月锌产量为51万吨，当月同比增加12%，累计同比7%，其增幅相比上年同期下降了5个百分点。与此同时，铅锌冶炼行业的产成品存货同比也维持在低水平，显示冶炼厂库存不多（参见图）。

基于产能及环保等原因的限制，我们预计国内锌产量难以大幅提升。近月，国内现货录得大幅升水，表明现货供应紧张（参见图）。另外，LME及SHFE库存持续下降。截至10月末，LME库存从年初93万吨减少25%至70万吨。SHFE库存从年初24万吨减少42%至14万吨（参见图）。

图：铅锌冶炼行业的产成品存货同比（单位：%）
资料来源：Wind



图：锌升贴水:最大值:上海有色（单位：%）
资料来源：Wind



LME及上期所库存（单位：吨）
资料来源：Wind



免责声明

本刊物中的内容和意见仅供参考，其并不构成对所述评论的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等。本刊物的资讯来源于我们认为可靠的公开资料，但我们对这些资讯的准确性、有效性和完整性均不作任何保证。我们可随时更改刊物中的内容、意见和估计等，且并不承诺提供任何有关变更的通知。我们对使用本刊物及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。阅者须按照自己的判断决定是否使用本刊物所载的内容和资讯并自行承担相关的风险。

国外锌矿山关停导致明年锌供应短缺

除了冶炼产能的不足，我们预计随著国外矿山关停，采矿产能增长也有限。

根据世界金属统计局，上半年全球锌短缺19万吨。基于资源枯竭，部分矿山将到达开采年限并需要关闭。我们预计关停产能将超过100万吨(参见图)，导致全球供应增速将慢于需求。



公司	锌矿	位置	产能(ktpa)	计划关停年份
Glencore-Xstrata	perseverance	加拿大	130	已关闭
Glencore-Xstrata	brunswick	加拿大	220	已关闭
MMG	Century	澳大利亚	550	2015
Vedanta Zinc International	Skorpion	纳米比亚	150	2016
Vedanta	Lisheen	爱尔兰	170	2014

资料来源：公司资料

企业资讯

利记公布2014年中期业绩

集团于11月25日公布截至2014年9月30日止六个月的中期业绩，获得正面盈利报告，部分归功于环球金属价格上涨及利记的专业增值服务表现提升。集团灵活的商业模式亦支持了集团于六个月期间的表现，尤其是技术服务成功为客户降低生产成本及提高生产效能，获得客户肯定及推崇。

利记集团副主席兼行政总裁陈婉珊小姐表示：「透过加强策动增长的服务和措施，我们于中期期间财务表现得到提升，集团于大中华及东盟地区为金属解决方案顶尖企业之信誉亦得到巩固。中期期间，我们亦持续致力于提升集团的制造能力，包括投资于新设备和产能，以及新专业人才和研发工作。」有关详细业绩报告，欢迎浏览利记集团官方网站。

集团接受《南华早报》，《新城财经台》及《英文虎报》访问

集团领导层分别接受了〈南华早报〉，〈新城财经台〉及〈英文虎报〉访问，阐述了利记集团发展经过以及分享如何从竞争激烈的市场里脱颖而出。

集团副主席兼行政总裁陈婉珊小姐于接受〈南华早报〉访问时，分享了集团发展历年来多个里程碑。由四十年代经营五金废料回收及买卖业务，到七十年代公司率先引入国际主要供应商进口及把业务拓展至中国珠三角地区、直到集团成功于2006年上市，本年度更成为首家大中华地区之伦敦金属交易所第五类会员，有助集团连系著全球金属行业网络。

陈小姐近日亦被邀请接受〈新城财经台〉电台节目「点金大中华」访问，分享对现时环球经济状况见解，以及利记如何透过提供不同增值服务来拓展企业业务。

此外，集团董事陈稼晋先生于接受〈英文虎报〉访问时亦分享到良好的风险管理对现时浮动不定的金属价格的重要性外，集团能够稳定发展是要透过提供不同增值方案给客人，才能于竞争激烈的市场里脱颖而出。



集团出席年度盛事LME WEEK (伦敦)

利记自本年初成为了全球最大的金属交易所——伦敦金属交易所的(LME)之第五类准交易会员后，集团致力连系著全球金属市场及大中华及东盟地区之间二十多个行业用户。最近，副主席及行政总裁陈婉珊小姐更获委任为伦敦金属交易所铅锌委员会委员，以及LME Clear Limited的Board Risk Committee(董事会风险管理委员会)委员。集团自此更进一步发挥桥梁的角色，加强委员会业界的沟通，尤其希望能多些反映大中华及亚太市场及用家的情况予委员会。同时，亦开展了利记在国际金属市场的发展领域。

为表示支持，陈小姐及董事陈稼晋先生更于十月份远赴英国参加LME年度盛事LME WEEK，藉此加强业界沟通。



技术方案

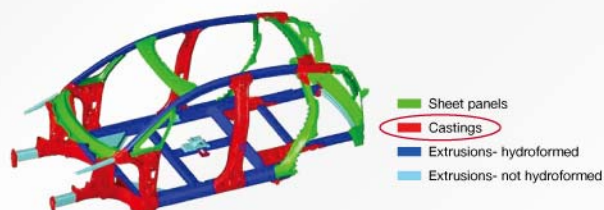
压铸铝合金在汽车结构件的应用

全球空气污染日益严重，而空气污染物其中一个主要来源是汽车废气。汽车制造厂商在环保的压力下，倾向生产更具燃料效益的车辆，因此轻量化的汽车是未来的一个重要趋势，因为越轻的汽车需要的能量越少，所排出的废气就越少。汽车的结构件传统上使用钢材，在未来，一些轻金属如铝、镁和钛，将逐步的取代钢材来减轻车身的重量，估计到2015年，汽车的平均重量可减轻5%。

(资料来源: www.frost.com/prod/servlet/market-insight-print.pag?docid=166542046)



但作为替代材料，不能只考虑其重量，如果不能同时保证汽车的性能和保护能力，那绝对不能应用在汽车上。所以新材料既要轻，性能又要不亚于原本使用的材料，还要考虑成本和设计生产能力等因素。



Audi A2 車架



汽车结构件特点	对材料的要求
作为支撑和保护的角色	抗冲击强度高
	抗疲劳强度高
	抗腐蚀性能优异
尺寸大	流动性良好
薄壁	
需要热处理	可热处理
需要焊接或铆接	焊接性能好,延展性好
是汽车重量的主要来源	密度低

铝合金密度低，又具有良好的机械性能，配合先进的压铸技术，已经成为汽车结构件的一种新材料。现今，市场上的这类铝合金按成分来分主要可以分为两种：铝矽系(6-12%Si，Mg<0.7%)，如Castasil-37和Aural-2；铝镁系(4-6%Mg，Si<3%)，如Magsimal-59。两者之间，以铝矽系的合金较受欢迎，铝镁系的合金会比较难压铸但其机械性能较好。

常用的三种汽车结构件压铸铝合金的成分和机械性能

	矽 Si	镁 Mg	锰 Mn	铁 Fe	铜 Cu	钛 Ti	锌 Zn	锡 Sn	钼 Mo	锆 Zr	其它
A380	7.5-9.5	0.10	0.50	1.3	3-4	--	3.0	0.35	--	--	--
ADC12	9.6-12	0.30	0.50	1.30	1.5-3.5	--	1.00	0.30	--	--	--
A356.0-T61	6.5-7.5	0.25-0.45	0.10	0.2	0.2	0.2	0.1	--	--	--	--
AlMg5Si2Mn (Magsimal-59)	1.8-2.6	5.0-6.0	0.5-0.8	0.20	0.03	0.20	0.07	--	--	--	铍 Be 0.004
AlSi9MnMoZr (Castasil-37)	8.5-10.5	0.06	0.35-0.6	0.15	0.05	0.15	0.07	--	0.1-0.3	0.1-0.3	锶 Sr 0.006-0.025
AlSi10Mg (Aural-2)	9-11	0.2-0.45	0.45	0.55	0.05	0.15	0.10	0.05	--	--	--

	非热处理			热处理			耐腐蚀性	铸造性能	焊接性能	热处理
	屈服强度 (MPa)	极限抗拉强度 (MPa)	延伸率 (%)	屈服强度 (MPa)	极限抗拉强度 (MPa)	延伸率 (%)				
A380	159	324	3.50	340-380	430-460	3%	2/5	4/5	1/5	T6
ADC12	165	331	2.50	294	382	2%	1/4	5/5	1/5	T6
A356.0-T61	179	255	5	206	282	--	4/5	3/5	5/5	T6
AlMg5Si2Mn (Magsimal-59)	120-220	220-340	8-18	0.55	--	4%	5/5	5/5	4/5	T5
AlSi9MnMoZr (Castasil-37)	80-150	200-300	10-14	--	--	--	4/5	5/5	5/5	不常用
AlSi10Mg (Aural-2)	275	445	4.5-8.5	120	180	10	4/5	5/5	2/5	T7

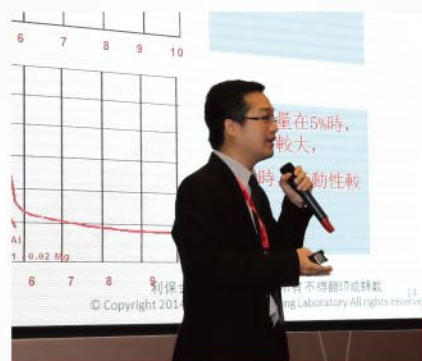
结构件压铸在过去20年以惊人的速度发展，特别是在欧美，原因是汽车业对减轻重量的强烈需求，而铝压铸件既轻且有良好的强度，唯一问题是需要一种特殊的压铸铝合金。现在市场上已经发展出好几款此类铝合金，相信未来结构件压铸必定有广阔的发展空间，并成为压铸业的重要组成部分！

活动概况

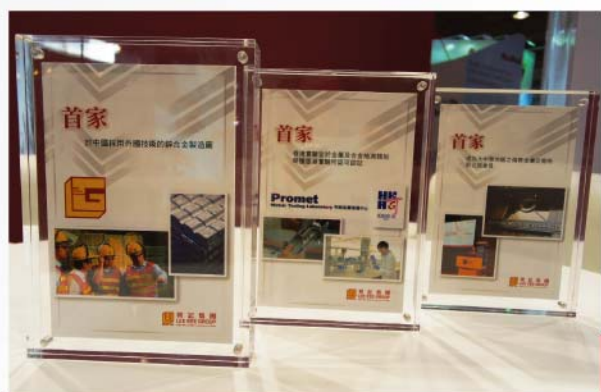
「洞悉市场走势 把握未来商机」研讨会 (中山)

一年一度盛大的中山研讨会于2014年9月12日假广东中山大信皇冠假日酒店隆重举行，本年度研讨会主题为「洞悉市场走势 把握未来商机」，利记作为引领金属行业发展的领导者，不仅为客户提供未来金属价格走势分析及检测技术支援等服务，更引领大家前瞻未来新材料发展，及最近非常热门话题 - 数码媒体新时代，以便客户能够掌握更多方面资讯及未来行业不同的发展领域。

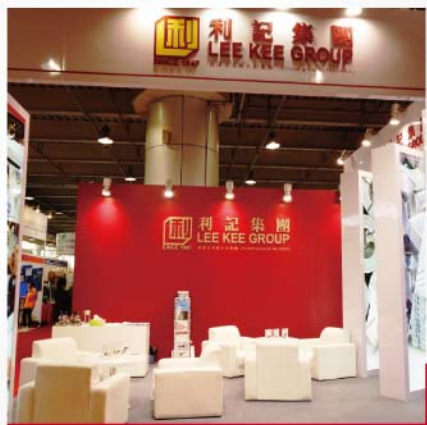
下午，利记集团还安排了技术交流工作坊，工作坊分为“特种合金的开发及应用分享”、“压铸生产技术分享”及“品质管理要诀”三个主题与专家进行现场交流。通过专家的耐心解答，很多客户在实际生产中遇到的问题得到了解决。客户对利记集团提供的增值方案表示衷心的感谢，此次研讨会也取得圆满成功。



「2014国际〈东莞〉铸业展」(东莞)



集团于2014年11月19-22日参加「2014国际〈东莞〉铸业展」，透过是次崭新展位设计概念，希望让客户及业内人仕更加认识到集团跳出国际的企业形象，除了提供优质产品外，利记还有庞大的行销网路、可靠服务团队及专业技术顾问，以实践「引领金属发展共创增值方案」之企业使命。客户及行内人仕纷纷表示对展位设计感觉焕然一新，亦感受到利记于金属行业的市场定位。



未来活动

冲劲乐

日期：2014年12月28日

地点：香港

集团周年午宴

日期：2015年2月

地点：香港

联络：香港总部

新界大埔工业村大发街16号

电话：(852) 2789 0282

传真：(825) 2789 0303

广州市利均金属贸易有限公司

中国广东省广州市越秀区中山六路238号越秀新都会

西座707室，邮编：510810

电话：(020) 8106 4094

传真：(020) 8106 4104

无锡利长金属材料贸易有限公司

江苏省无锡市中山路359号东方广场B座16楼A-B室 邮编: 214002

电话：(0510) 8244 4137

传真：(0510) 8244 4113

深圳市利昌中兴贸易有限公司

广东省深圳市罗湖区深南东路5002号信兴广场

地王商业中心2706室，邮编：518001

电话：(0755) 2518 1429 / (0755) 2518 1438

传真：(0755) 2518 1823

深圳市利昌中兴贸易有限公司成都分公司

四川省成都市人民南路一段86号城市之心20F，

邮编：610016

电话：(028) 8620 2719

传真：(028) 8620 2718

We Create Value Solutions for Metals 引领金属发展 共创增值方案



香港 | 深圳 | 广州 | 无锡 | 宁波 | 成都

www.leekeegroup.com

