

# 锌价高位风险有待释放

3月以来,沪锌走势波动加剧。笔者认为,冶炼厂集中减产支撑力度有限,当前房地产调控逐步加码,下游消费偏弱,多头预期有所透支,锌价高位风险加剧,操作上应以防范下跌为主。

## 锌价走强持续性存疑

首先,冶炼厂实质性减产有待观察。近期,中西部冶炼企业声称将于4月集中检修减产,刺激锌价大幅回升。但是分析来看,此次西安参会企业多为依赖进口锌矿加工企业,检修的目的主要是为锌矿加工费谈判争取主动权,若加工费谈妥,企业持续性减产检修的可能性很小。安泰科前期公布的数据显示,3—4月可能有近70万吨的产能检修,但从近期的情况看,河池南方前期检修减产的一条生产线已于17日恢复生产,其它冶炼厂后期检修计划执行也有待观察,实际执行预计将大打折扣。

其次,从历次冶炼厂集中减产情况来看,减产对价格的影响基本吻合当时的供需格局。过去10年中,冶炼厂集中减产分别发生于2008年10月、2011年9月和2015年12月。2008年10月和2015年12月的集中减产配合后期的需求大幅增长导致了锌价走出了一波牛市,而2011年9月的减产历时近1年,时间较长,但锌价维持偏弱振荡格局。

综合分析,当前冶炼厂所处的环境好于2011年,首先锌价处于高位,补偿机制下冶炼厂利润尚可。硫酸价格大幅上涨,也增加了冶炼厂的利润。我们认为,当前冶炼厂减产检修行为实质上是与矿山博弈矿价分享条件以及商谈外矿加工费,在补偿机制不发生变动的情况下,冶炼厂特别是以国产矿为主的企业不大可能实质性减产,从而对价格的影响会大打折扣。

## 需求是决定锌价未来走势的主要因素

总体来看,当前需求偏弱。房地产调控力度加码,下游地产销量增速再度下滑。消费偏弱在镀锌行业表现得尤为明显,镀锌板价格近期持续走弱,同时库存累积至高位。

截至1月,中国镀锌板库存为56.13万吨,回升至历史偏高位置,日本镀锌板库存为101.7万吨,也回升至偏高位置。一般镀锌板补库周期大约1年,这一轮镀锌板库存低点出现在2015年12月,至今超过1年,镀锌板补库周期或已接近尾声,这意味着后市锌需求将走低。

据了解,4月镀锌板订单仍偏弱,开工率也低于去年同期。从镀锌板价格来看,自2月底的高点至今跌幅超过10%,表现大幅弱于精锌。除钢材价格近期下跌影响之外,需求走弱也是影响镀锌板价格的重要原因。

## 升贴水数据反映出下游消费偏弱

从我们了解的产业情况来看,当锌价下调时,下游补库有所回升,但锌价回升时,下游补库积极性被削弱。当前锌价维持高位,不利于下游需求复苏。因此,我们认为,需求是判断未来行情的核心变量,锌价偏高对消费需求的抑制也相当明显。后市重点观察4月需求是否有超预期出现。

下游需求乏力对后市锌价影响较大。宏观面偏弱,镀锌补库接近尾声,消费走弱是大概率事件。LMBCASH/3M与国内上海物贸升贴水表现也弱于往年同期,显示出市场现货承接较弱。

我们认为,当前锌价已经充分反映了市场的多头预期,而不利因素尚未充分体现。维持锌价重心下移的判断,重点观察3月底到4月初,若冶炼厂检修减产力度大打折扣,需求端仍无亮点出现,锌价新一波调整将不可避免。 **中国有色网**

# 湖南有色金属之乡告别污染之痛

西河变“黄河”,再从“黄河”转为清江。在当地大力整治重金属污染之后,新的西河沙滩公园在推倒了三座铅锌选矿厂和一个采砂场的旧址上建了起来。日前,湖南省郴州市苏仙区白露塘镇珠江桥村村民何玉平向中国青年报·中青在线记者介绍有色金属之乡的变化。

据介绍,苏仙区已探明资源储量的矿共7类30种,发现矿床点102处,其中,钨、锡、钼、铋、萤石(伴生)等5种资源储量位居全省首位。在矿业经济鼎盛时期,全区有采选矿石企业近千家。

## 出动一万多人围剿非法矿点

过去,当地一个山头就有100多个铅锌矿口子,整个珠江桥村有几百个矿口子,村里人纷纷上山开矿、买货车拉矿石,西河沿岸分布着密密麻麻的小选矿厂,采选矿石的粉尘、药剂以及尾砂使得村里出现雾霾,重金属污染更是延伸至河流、土壤与地下水。白露塘镇农民种的蔬菜挑到郴州市区农贸市场卖,都没有人愿意买。

连接该区坳上镇至玛瑙山铁锰矿区X047、X26两条县道沿途三四十公里环境污染大,水土流失严重,田地不能耕种。

苏仙区政府有关负责人介绍,长期以来粗放式的矿业开采,每年向河流直排废水2000多万吨,铅、砷、镉等重金属污染物指标超过国家地表水Ⅲ类水质标准数十倍,成为当地和湘江流域不可承受的生态之痛。

该区把治理重金属污染列为“一号工程”,区委书记任顾问、区长为第一责任人,开展百人及千人以上的大型集中整治行动40次,出动清理人员1.5万人次,对柿竹园的荷树垅、鸭鹰寨、玛瑙山的总江垅、乌石江等矿点非法开采进行重点打击和围剿。

近五年,该区共取缔关闭非法矿口230家,冶炼企业50家和选矿石点140处,停产治理选矿企业100家,其中玛瑙山矿区选矿厂整治前有42家,目前只保留3家,顺利通过环保部、国家发改委、安监总局等国家九部委的验收。

“上述矿山和选矿厂关闭整合后,区财政收入直接下降60%。但我们宁弃金山银山也不毁绿水青山。”苏仙区区长李志红在接受中国青年报·中青在线记者采访时说。

## 坚决不欠环保新账,历史老账拼命还

截至2016年底,区内5个煤炭矿山设计生产能力为43万吨/年,尤其是在煤炭销售价格回升的大形势下,各方投资者对扩大再生产跃跃欲试。该区府依然决定今年内关停许家洞、栖凤渡等开采近百年的煤矿,让全区彻底退出煤炭产业。

该区负责人表示,坚决不欠环保新账、历史老账拼命还。他们还先后组织编制西河流域、玛瑙山矿区重金属污染综合治理等34个专项规划和实施方案。同时,实施坳上重金属污染治理、受重金属污染土壤修复、尾砂清理和历史遗留废石场整治等项目。

据统计,当地现已安全封闭尾矿库43座,矿山覆土还绿3.2万公顷,整治历史遗留废石场26个,清运尾砂100多万立方米。苏仙区坳上镇锁委委员、武装部部长李文平说,东市村尾矿库集中了玛瑙山矿区约90%的铁锰尾砂。以前被一些发达国家商人买走尾砂再次提炼有色金属,现在由国内龙头企业进行变废为宝。

在重金属污染综合治理示范基地,郴州汤扬化工有限公司董事会秘书曾志国介绍,该公司四大含砷冶炼废物处置中心,每年可消减含砷河道尾砂、土法炼砷土壤、采矿尾砂、冶炼企业等含砷固体废物180

万吨以上,重新回收砷1.2万吨,生产黄金1吨、银铅精矿粉10吨、铊酸铵6吨、硫酸18万吨及铁粉球团10万吨,节约用水400万吨,余热发电量2200万千瓦时。

目前,湖南有色金属之乡的重金属污染治理工程已完成39个,初步改变了生态格局。根据流域内12个地表水检测点的监测,2016年1至11月苏仙区河流断面水质稳定控制在国家Ⅲ类水质标准以内,合格率达到98.64%。其中,砷、铅、镉、锌、铜排放量,分别下降到治理前的9.2%、6.0%、1.4%、0.6%、1.1%,为国家排放标准

的20%、40%、10%、0.8%、0.5%。东河、西河流域污染区治理,列为全国小流域重金属污染治理示范区。

“山也绿了,水也清了,鱼虾以及白鹭都重新回来了。”郴州出口加工区党工委书记兼苏仙区委书记袁卫祥说。

据李志红介绍,该区基本实现了从“一矿独大”到“多业支撑”的转型,服务业占GDP比重由2009年的26%提高到2016年的33.1%,对经济增长的贡献率为46.4%。高新技术产品增加值占GDP比重由2009年底的22%,提高到2016年的46%。 **人民日报**

## 地质勘查基金项目竣工

由内蒙古第七地质矿产勘查开发院承担的自治区地质勘查基金项目——托县地区地热勘查项目日前正式竣工出水,成井深度2000米,出水温度为49℃。这是呼和浩特地区地热的又一重大突破。

图为施工现场。  
蒙 宣 摄



# 豫光集团依靠品质打造有色冶炼标杆

“开展豫光工匠品牌创建工作,年度培养技师、高级技师不少于30人”“37种产品产量全面超越2016年”“加强采购细节管理,途耗同比降低0.1%”。在豫光金铅集团公司9楼会议室,一个个管理处室,一个个生产单位来到台前,表明自己的态度,发出自己的声音——在2017年,要取得更大的突破,创造更好的成绩,建设更美好的豫光。

3月17日,豫光集团2017年工作会议召开。会议对2017年的各项工作进行安排部署,签订了2017年目标责任书、党支部目标管理责任书和安全环保责任书。

发展和创新,是需要“亮剑”的。在这次会议上,豫光也进行了“亮剑”,2017年的工作方向跃然纸上——提升发展品质,打造行业标杆。

2017年,豫光统筹推进“做强有色主业,扩大循环经济,加快转型升级,提升资本运作”总体布局和“上游抓矿山、主业抓标杆、下游抓延伸,外向抓贸易,周边抓多元”的战略布局,坚持“生产是基础,经营是源头,创新是活力,红线是生命,提升是措施,资本是保证,发展是根本”的工作思路,保持政治定力,持续

聚焦主业,抓好转型升级,坚定不移做强做优做大;拉高行业标准,靠技术创新和环保优势引领行业发展;突破发展瓶颈,在设备、工艺、管理、环境等方面全面提升。在济源千亿元级产业集群打造中持续增强凝聚力和整合力,全面做好公司生产经营和发展等各项工作,以优异成绩迎接党的十九大大胜利召开,献礼豫光建厂60周年。

2017年,豫光主要抓住12个方面的重点工作:提升发展质量,抓好转型升级,做大循环经济,狠抓产能提升,强化三联联动,打造中国标杆,加强资本运作,坚守红线底线,狠抓三品建设,实施三轮驱动,挖掘三废效益,提升保障能力。

豫光集团总经理任文艺在安排部署2017年工作时说:“要坚持围绕公司主业提升,认真谋划,精心组织实施一批对公司主业提升、工艺技术装备提升具有强大推动、对公司发展具有深远影响意义的项目。确保每一个项目都实现工艺最优、投资最省、速度最快、质量最好、投资收益最大化,通过项目建设,推动公司发展水平、盈利能力

和环保治理水平持续提升。”豫光要通过一系列的项目建设,提升发展质量,进一步提升行业引领作用,筑牢公司在行业的领先地位。

“以六省省会城市及成熟地市为重点,采取省内租赁经营、定量供应,省外合作经营、效益采购的模式,完成10个标准化回收站点减额任务及废铅酸蓄电池供应及经营利润。完成公司回收站点三年建设布局规划。”豫光再生资源部表态。2017年,豫光致力于做大循环经济。扎实推进废铅酸蓄电池回收网络体系建设,构造全国范围内的废铅酸蓄电池收集储存、转运、加工利用、集中处理为一体的产业化发展格局。抢抓市场机遇,加大废铅酸蓄电池回收力度,持续实现回收总量快速提升。另一方面,坚持抓好有色金属综合回收,重点关注铜、锡、铋、镉、铟、铋等小金属生产,细化小金属各工艺段的金属平衡管理,降低弃渣有价金属含量,提高小金属产量和回收率,力争小金属直收率提升1~2个百分点。

“铅、铋、铟、铋产品废渣排放分别下降3%、5%、5%。”安全生产处表态。“确保非生产性费用开支下降2%。”财务部门表态。“异地采样化验结果比对误差降低0.1%。”综合服务部表态。“确保铅酸回收率提升0.14%,铜回收率提升0.2%,锡

回收率提升1%,铋回收率提升1.76%。”股份公司科技发展部表态。一个个具体的措施,一个个翔实的数据,哪怕是小数点后几位的优化,都在推动着豫光在打造有色冶炼标杆企业的道路上前进。豫光组织开展“创建中国有色冶炼标杆企业”活动作为公司管理提升、指标提升的工作主线,以创建“安全一流、环保一流、质量一流、指标一流、管理一流、文化一流、环境一流”的中国有色冶炼标杆企业为目标,力争“十三五”期间实现铅、锌、铜冶炼关键指标和主要细分指标全面达到行业最优。

为保证目标的完成,豫光强化机制保障,持续完善机制体制,进一步激发工作活力。加强集团管控,加强招投标管理和内控管理,完善目标考核机制。强化思想保障,统一思想,凝聚力量,紧扣“艰苦奋斗的企业精神、团结拼搏的进取精神、精益求精的工匠精神”三大主题,通过精心组织开展各种活动,锻造豫光精神,叫响豫光文化,进一步激发团结拼搏、开拓进取的工作热情。强化作风保障,狠抓处室、窗口单位、后勤辅助岗位作风建设和服务意识提升,以优良的作风保障各项工作任务顺利完成。

**中国有色金属报**

## 战略性资源开发等列入核准管理项目

国家发改委近日发布《企业投资项目核准和备案管理办法》(下称《办法》)。《办法》规定,根据企业投资项目不同情况,分别实行核准管理或备案管理。对关系国家安全、涉及全国重大生产力布局、战略性新兴产业开发和重大公共利益等项目,实行核准管理。其他项目实行备案管理。

《办法》所称企业投资项目,是指企业在中国境内投资建设的固定资产投资项,包括企业使用自己筹措资金的项目,以及使用自己筹措的资金并申请使用政府投资补助或贷款贴息等项目。

《办法》指出,项目的市场前景、经济效益、资金来源和产品技术方案等,应当依法由企业自主决策、自担风险,项目核准、备案机关及其他行政机关不得非法干预企业的投资自主权。项目核准、备案机关及其工作人员应当依法对项目进行核准

或者备案,不得擅自增减审查条件,不得超出办理时限。

《办法》提醒,企业投资建设固定资产投资项目,应当遵守国家法律法规,符合国民经济和社会发展规划、专项规划、区域规划、产业政策、市场准入标准、资源开发、能耗与环境管理等要求,依法履行项目核准或者备案及其他相关手续,并依法办理城乡规划、土地(海域)使用、环境保护、能源资源利用、安全生产等相关手续,如实提供相关材料,报告相关信息。

《办法》规定,项目核准和备案机关、行业管理、城乡规划(建设)、国家安全、国土(海洋)资源、环境保护、节能审查、金融监管、安全生产监管、审计等部门,应当按照“谁审批谁监管、谁主管谁监管”的原则,采取在线监测、现场检查等方式,依法加强对项目的事中事后监管。 **中国矿业报**

## 市场人士:今年铜市供需保持紧平衡

期货日报3月27日报道:今年春节过后,全球铜价运行重心上移,这是否意味着铜价进入牛市周期了呢?在3月24日举行的“2017(第十二届)上海铜铝峰会”上,华东地区某大型冶炼厂负责人表示,今年年初驱动铜价上涨的主要动力来自供应端的减产,其对铜价的支撑作用已经充分显现,铜价若要继续上涨,必须靠终端需求来拉动。

“后期如果铜的需求特别好,出现供不应求,之前减产或者短期关闭的矿山全部复产还不能满足需求,铜价才会出现第二轮上涨。”上述负责人表示,他对今年铜价还是比较乐观的,中国的铜消费今年还会有3%左右的增幅,主要是电线电缆等传统消费行业。

对此,远东材料交易中心有限公司副总经理蔡浩却并不乐观。他说,电力板块的铜消费情况2016年相对较好,今年则保持相对谨慎态度。“今年春节后,国内电力市场已经呈现萎缩态势,同时房地产市场在降温,流动性也在收紧,后期需求可能释放不出来,现在铜杆的产量正在下滑。”蔡浩说。

不过,他也表示,铜消费市场还是有一些亮点,比如农村电网升级和新能源电厂建设等,这会给铜消费市场带来一些想象的空间。

在上海有色网分析师叶建华看来,在2016年超预期增长之后,今年国内铜消费增速将小幅下降。今年电力行业的耗铜量增速会放缓,房地产行业对铜消费的拉动效应也在下降。

“目前铜加工消费总体表现一般,旺季消费的强弱仍有待检验。”叶建华说,由于矿山投资下

降,后期矿山供应增速将逐步下滑,2017年全球铜矿产量增速可以忽略不计。

就国内而言,由于2016年新投产产能相对减少,2017年新扩建产能投放多在下半年,叶建华认为,今年精炼铜产量增长会进一步放缓。

“今年国内铜供需可能出现紧平衡,铜精矿”会出现小的供应缺口。今年价格不会走出单边行情,会呈现先扬后抑趋势,运行区间在4800—6400美元/吨。”叶建华预测。

上述华东地区某大型冶炼厂负责人也表示,2017—2019年,全球铜市供需还是处于紧平衡的状态,但对于明后两年国内铜消费增长预期不是特别乐观。

不过对于短期市场,他还是比较看好。他说,铜价从去年年初的4300美元/吨启动上涨,第二轮上涨目前也有启动迹象,因为国内即将进入消费旺季。第二轮上涨可能在3—4月启动,涨势有望持续到二季度末。

江铜国贸运营总监毛一伟表示,目前铜精矿现货成交价格比较高,说明市场出现供需不平衡,供应有些短缺,但这只是短期情况。他认为,全年铜市供需还会保持平衡且略微过剩的状态。

另外,他表示,从理论上来说,中国的废铜市场已经进入供应高峰期,但实际上还没出现,短期来看欧美市场的价差拉大刺激废铜用量增加。“今年对铜价保持谨慎乐观,谨慎主要是存在一些不确定性因素,比如房地产行业对铜消费的拉动。”毛一伟说。

**中国有色网**

## 葫芦岛有色进一步推进混合所有制改革

中冶葫芦岛有色金属集团有限公司破产重整至今已历时4年,目前已基本完成破产重整全部工作,具备了“稳步推进重组后企业改制”的条件。经各股东方协商一致,拟实施葫芦岛有色股权结构调整,推进重组后企业进一步改制。在建厂80周年的特殊时刻,3月20日,中冶葫芦岛有色金属集团有限公司暨葫芦岛锌业股份有限公司召开三届二次职工代表大会,审议并通过了《关于推进中冶葫芦岛有色金属集团有限公司重组后进一步改制的报告》。

葫芦岛有色此次股权调整,主要依据2013年10月22日国务院国资委和辽宁省政府关于葫芦岛有色破产重整第一次专题会议纪要:“要妥善安置中冶葫芦岛有色集团有关人员、完成厂办大集体改革、解决移交企业办社会职能、落实离退休社会化管理等问题后,稳步推进重组后企业的改制。”同时严格履行中冶集团、辽宁省国资委和宏跃集团签订的《关于重组中冶葫芦岛有色金属集团有限公司暨葫芦岛锌业股份有限公司之合作框架协议》,严格遵守《中华人民共和国宪法》《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国破产法》以及国有股权转让相关规定。

在各股东方充分论证、多方协商下,本着依法依规、以人为本、“公开、公平、公正”的原则,决定对葫芦岛有色股权作出如下调整:一是中冶集团已将其持有葫芦岛有色的4%股权通过产权交易机构公开转让;中冶集团将持有葫芦岛有色的24%股权转让给国有产权无偿划转的方式转让给葫芦岛市国有资本投资运营有限

公司。完成后,各股东持股比例为:葫芦岛宏跃集团39%,葫芦岛市29%,中冶集团27%,辽宁省5%。二是此次股权调整后,宏跃集团将相对控股葫芦岛有色,实现《中冶葫芦岛有色金属集团有限公司破产重整职工安置方案》中表述的“进一步改制”。按照职工安置方案规定,重新与在岗职工订立劳动合同,向职工支付经济补偿金。至此,职工安置方案规定的各项职工安置全部完成。

会上,398名职工代表肩负广大干部职工重托,以企业改革发展大局和职工切身利益为根本,依法依规审议并一致通过了《关于推进中冶葫芦岛有色有色金属集团有限公司重组后进一步改制方案》;审议通过了大会决议,待报请国务院国资委审批后实施。本次股权调整,有利于巩固和扩大混合所有制改革成果,有利于发挥各方优势,推动葫芦岛有色持续健康发展。

自宏跃集团2013年12月入驻葫芦岛有色以来,企业生产经营实现逆势增长,产产值利税连年攀升,各项工作取得了令人瞩目的成绩。宏跃集团成为葫芦岛有色第一大股东后,企业发展将全面进入大提速阶段。公司将紧紧抓住国家有色行业产业结构调整有利时机,力争用5年时间把公司打造成东北及华北地区最大的有色冶炼集团,工艺技术装备达到行业先进水平,营业收入跨入国内铅锌冶炼行业前三位,到“十三五”末期,实现有色金属产能71万吨,工业总产值200亿元,职工福利待遇达到葫芦岛地区一流水平,使公司成为国家混合所有制改革的样板企业,使这次改制真正经得起历史的检验。

**中国有色金属报**