

## 自然资源部 林博磊：中国及世界铅锌矿产资源简介

### （1）国内铅锌矿概况

我国铅锌矿资源分布广泛，在 29 个省（市、区）都有产出，相对集中在滇西 兰坪地区、秦岭-祁连地区、南岭地区、川滇地区及狼山-渣尔泰山等五大地区。目前全国铅已查明资源储量的矿产地 2000 余处。

2018 年铅锌矿勘查成果：1、新发现矿产地 8 处（中型 5 处，小型 3 处）2、新增资源量（333 及以上）115.56 万吨。

目前大的问题

截至 2018 年底，全国有效期内非油气探矿权共计 15719 个，较 2017 年末减少 26%；登记勘查面积 25.01 万平方千米，较 2017 年末减少 31.2%。其中占比大的是有色金属探矿权，数量为 6038 个，占全国总数的 38.4%。2018 年全国共出让非油气探矿权 346 个，同比下降 53.1%。出让面积 7062.19 平方千米，同比下降 59.4%；出让合同金额 6.08 亿元，同比下降 70%。招拍挂 90 个，招拍 挂出让合同金额 4.23 亿元。财政全额出资勘查的探矿权数 175 个。

### （2）全球铅锌矿概况

1、全球铅锌资源分布广泛，已知在 50 余个国家均有分布。2、铅储量较多的国家有：澳大利亚、中国、俄罗斯、秘鲁、墨西哥和美国。六国储量占全球总储量的 86.9%。3、锌储量较多的国家有：澳大利亚、中国、秘鲁、墨西哥 等国。4 国储量占全球总储量的 65.2%。

### （3）新形势下的矿业开发

一要推进关键矿产供应链的转型研究、开发和部署；评估关键矿产回收和后处理技术、关键矿产的技术替代品、资源多样化以及关键矿产提取、分离和提纯工艺的改进。

二要加强美国国内关键矿产供应链的改善，增加国内资源开发，建立强大的下游制造能力，确保足够的产能；

三要加强与关键矿产相关的国际贸易与多边合作，通过与盟国和合作伙伴的投资和贸易来获取和开发关键矿产，并确保美国贸易法和国际协定得到强有力的执行；

四要提高对国内关键矿产资源的了解、开展资源评估、支持国内传统资源、二次资源 和非传统资源的勘查和开发； 五要改善在国内土地上获得关键矿产矿业权的机会，缩短行政许可程序和时间、重审 目前被“撤回”或被保护不受开发的地区，评估这些限制是否该取消或减少； 六要加强国内采购，促进自有矿产品的生产。

## 中国有色金属工业协会 马骏：中国铅锌产业政策解析

东吴期货研究所

王志强

电话：021-63123067

wangzhq@dwqh88.com

从业证书：F3055445

期市有风险，入市需谨慎！

研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路  
1208 号东吴证券大厦 6 楼

苏州市-工业园区星阳街 5  
号东吴证券大厦 8 楼



### (1) 中国铅锌工业概况

中国精铅消费量为 497.4 万吨，2018 年世界占比 42.4%，中国精铅产量为 482.5 万吨，2018 年世界占比 41.5%，中国铅精矿产量为 207.8 万吨，2018 年世界占比 44.6%。

中国锌消费量为 649 万吨，2018 年世界占比 47.5%，中国锌产量为 573 万吨，2018 年世界占比 43.2%，中国铅精矿产量为 442 万吨，2018 年世界占比 34.3%。

### (2) 中国铅锌工业 2019 年运行情况

1、受安全环保等因素影响，精矿产量同比下降；2、再生铅产量增速快于原生铅；精锌累计产量增长，由负转正，铅锌金属产量同比增长；3、原料进口整体增长，消费出口同比下降，进出口有所分化；4、采选利润下降、冶炼盈利能力增强，产业利润结构修复。

### (3) 中国铅锌工业产业政策和行业现状

1、法律、法规、相关政策不断完善。环保成产业发展生命线；2、铅消费平台期基本形成，锌消费增长动力不足；3、矿业勘探投入下降，冶炼投资理性，完成投资以安环、技改为主；4、铅锌行业规范条件，固废、危废、二次物料等。

## 安泰科 夏丛：铅锌市场供需分析及展望

### 锌——供给端对价格的支撑力减弱

长期看，价格走势仍将由供需面决定。供应宽松预期，导致基本面支撑逐年减弱；但目前全球库存较低，精锌宽松局面尚未凸显，库存重建时间较为缓慢，基本面并不特别差，价格有底线。

预计三季度价格是年内底部，三季度末 四季度初，锌价可能会反弹。

下半年价格重心整体下移，价格运行区间。LME 三月：2200-2600 美元/吨，SHFE：18000-21000 元/吨。LME 全年均价 2550 美元/吨；SHFE 全年均价 20400 元/吨。

### 铅——重心转向再生铅，供应过剩将成为常态

铅资源前景无忧，但短期难以快速转化为产能，铅精矿供应仍然偏紧；环保及政策因素约束下，铅冶炼生产凸显不稳定性；铅消费进入平台期，总体稳中趋降；供需关系影响因素弱化，铅价受成本支撑。

## 中国汽车动力电池产业创新联盟副秘书长 曹国庆：铅蓄电池未来走势

目前铅蓄电池产量将小幅下降，主要影响来自锂离子电池渗透率逐年扩大：1、预计 2030 年新能源汽车占比 40%-50%，燃油车比例下降，导致启动型铅蓄电池配套量下降。2、低速电动车逐步采用动力锂离子电池。3、铁塔通信基站领域（主要是后备电源）2018 年铅蓄电池“零采购”，退役动力锂离子电池用量增加；3、电动自行车锂离子电池比例约 10%，将逐步提升比例。

综上所述，锂离子电池在通信和交通领域已经开始对铅蓄 电池形成替代效应。

## 豫光金铅期货部 石克鑫：有色企业套期保值分享

企业套期保值流程及风险识别管理：

冶炼企业的经营活动一般为三个主要部分：

原料采购--组织生产--成品销售

价格波动的风险基本在这三个环节中出现

- (1)、原料采购：1.市场划分：进口矿、国内矿 2.期限划分：长单、零单 3.作价划分：点价、均价
- (2)、成品销售：1.市场划分：国内、出口 2.期限划分：长单、零单 3.作价划分：点价、均价
- (3)、中间存货管理：中间长期占用，战略管理
- (4)、采购销售衔接环节风险点：1.作价方式不匹配 2.作价期限不匹配 3.作价市场不匹配：汇率、比价及市场结构差异
- (5)、主要风险经营管理点：1.中间占用跌价风险管理 2.汇率导致的比价变动风险 3.市场结构变动风险：跨市、跨期

## 免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。**期市有风险，入市需谨慎！**