

## 关于工信部出台《铅锌行业规范条件（征求意见稿）》事件解读

兴证期货·研发中心

2019年9月4日 星期三

有色研究团队

孙二春

期货从业资格编号：F3004203

期货投资咨询编号：Z0012934

胡悦

期货从业资格编号：F3050247

联系人

胡悦

021-20370943

huyue@xzfutures.com

### 内容提要

2019年9月3日，为进一步加快铅锌产业转型升级，促进行业技术进步，工信部对《铅锌行业规范条件（2015年）》进行了修订，出台了《铅锌行业规范条件（征求意见稿）》。

此次修订的规范对矿山及冶炼厂的能源消耗和资源消耗有了更严格的要求，并且对矿山及冶炼厂的信息技术要求有了更高的标准。国内前20大矿山2018年产量总计164万吨，占全国产量39.2%。前34家冶炼厂产能占比超70%。可见，锌供给端企业集中度较高。目前锌矿山及冶炼厂在近几年的环保政策影响下，均积极整改、技改，并且锌矿山及冶炼厂以国有为主，目前技术能力以及能耗方面均已达标，受影响的小型企业对供给的影响较小，此次规范的修订对矿山及冶炼厂影响不大。

此次修订规范仅为征求意见，并且目前企业均已符合环保要求。我们认为，该征求意见稿对锌价影响较小。

## 1. 企业规模及生产工艺的修订

矿山方面，征求意见稿删除了对小型及中型矿山单体矿规模以及服务年限的要求。之前仅针对采用浮选工艺的矿山要求选矿处理能力不小于矿山开采能力，但目前该要求针对所有矿山，并且鼓励企业通过绿色矿山的认证。

铅冶炼方面，征求意见稿明令禁止采用鼓风炉等落后工艺；锌冶炼方面，意见稿要求采用湿法冶炼的冶炼厂必须同步配套建设满足环保要求的湿法浸出渣无害化处理系统。

同时，意见稿鼓励矿山及冶炼厂更多的采用先进的信息技术设备，鼓励矿山开展智慧矿山、智能工厂的建设，鼓励冶炼厂建立数据平台。

## 2. 能源及资源消耗的修订

新的修订意见稿针对矿山及冶炼厂能源及资源消耗方面有了更严格的要求。

矿山方面，地下开采原矿综合能耗从 6.3 千克标准煤/吨矿改为 4.5 千克标准煤/吨矿，露天开采则有 1.3 千克标准煤/吨矿修改为 0.7 千克标准煤/吨矿，铅锌选矿综合能耗的上限从 7 千克标准煤/吨矿改为 6.1 千克标准煤/吨矿。选矿废水循环率从原先的 80% 提高至 85%，同时，增加了选矿用新水单耗不高于 2.5 立方米/吨的要求。

冶炼方面，对锌冶炼的煤耗方面有了更高的要求，从原先的 900 千克标准煤/吨修改至 860 千克标准煤/吨。铅冶炼的总回收率从 96.5% 提升至 97%，锌冶炼则新增了总回收率，要求达 96.5%。同时，修改意见鼓励铜、铅、锌冶炼系统的协同，以及原生铅及再生铅的合作。

## 3. 企业管理的修订

新的修订意见稿对企业的环境保护提出了更高的要求，包括“建立、实施并保持满足 GB/T24001 要求的环境管理体系，并鼓励通过环境管理体系第三方认证”等。同时，要求企业建立更完善的安全生产环境，保护工人的生命安全。

对于已建成投产 1 年以上（含 1 年）的铅锌矿山、冶炼企业，需要申

请审核，并强制开展年度自查，以及接受不定期的现场检查。主体生产设备关停退出或者停产超过 1 年的企业也将被撤销公告资格。

## 4. 总结

综合来看，此次修订的规范对矿山及冶炼厂的能源消耗和资源消耗有了更严格的要求，并且对矿山及冶炼厂的信息技术要求有了更高的标准。国内前 20 大矿山 2018 年产量总计 164 万吨，占全国产量 39.2%。前 34 家冶炼厂产能占比超 70%。可见，锌行业供给端集中度较高。目前锌矿山及冶炼厂在近几年的环保政策影响下，均积极整改、技改，并且锌矿山及冶炼厂以国有为主，技术能力以及能耗方面均已达标，此次规范的修订对其影响较小。

此次修订规范仅为征求意见，并且目前企业均已符合环保要求。我们认为，该征求意见对锌价影响较小。

表 1：全国大型矿山锌精矿产量情况（万吨）

公司名称	2016	2017	2018
紫金矿业	17.6	17.7	17.8
驰宏锌锗	26.4	26.4	25.6
西部矿业	10.9	7.9	13.4
中金岭南	13.2	11.8	12.5
白银有色	10.2	10.2	11.1
金鼎锌业	13.6	10.1	11
国森矿业	4.9	10	11.1
云锡公司	11	11.6	8.1
云南昊龙	5.5	5.4	7
兴业矿业	5.9	7.8	6.2
广西有色	6.8	6	6.2
陕西有色	5.7	5.7	5.8
建新矿业	8.5	6.8	5.4
山东黄金	4.2	4	4.2
五矿有色	4.3	3.9	4.1
河北华澳	3.2	4.3	3.7
中色矿业	4.2	4.2	3.4
盛达矿业	2.4	1.9	2.6
华钰矿业	2.4	2.5	2.4
银泰资源	1.7	1.8	2

总计	162	160	164
占全国产量比	36.90%	37.20%	39.20%

数据来源：安泰科，兴证期货研发部

表 2：全国大型冶炼厂锌锭产能情况（万吨）

冶炼厂	月产能（万吨）
云南驰宏锌锗	3.67
葫芦岛锌业	3.25
陕西汉中锌业	3.00
广西河池市南方	2.67
株洲冶炼	2.50
白银有色	2.50
河南豫光锌业	2.08
陕西东岭工贸	2.08
赤峰中色锌业	1.92
陕西锌业	1.75
深圳市中金岭南	1.67
巴彦淖尔紫金	1.67
四川四环电锌	1.67
云南祥云飞龙	1.50
西部矿业	1.33
云南云铜锌业	1.13
内蒙古兴安铜锌冶炼	1.04
云南罗平锌电	1.00
湖南太丰矿业	0.88
甘肃成州矿冶	0.83
安徽铜冠（池州）	0.83
江西铜业铅锌金属	0.83
三立	0.83
湖南轩华锌业	0.83
云锡	0.83
蒙自矿冶	0.67
四川宏达	0.67
湖南水口山	0.58
四川西昌合力锌业有限公司	0.50
甘肃宝徽实业	0.50
云南金鼎锌业	0.42
安阳市岷山	0.25

合计	45.88
----	-------

数据来源：上海钢联，兴证期货研发部

## 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。