JINCHUAN金川

镍期货与产业发展

金川集团营销公司 鲍兴旺

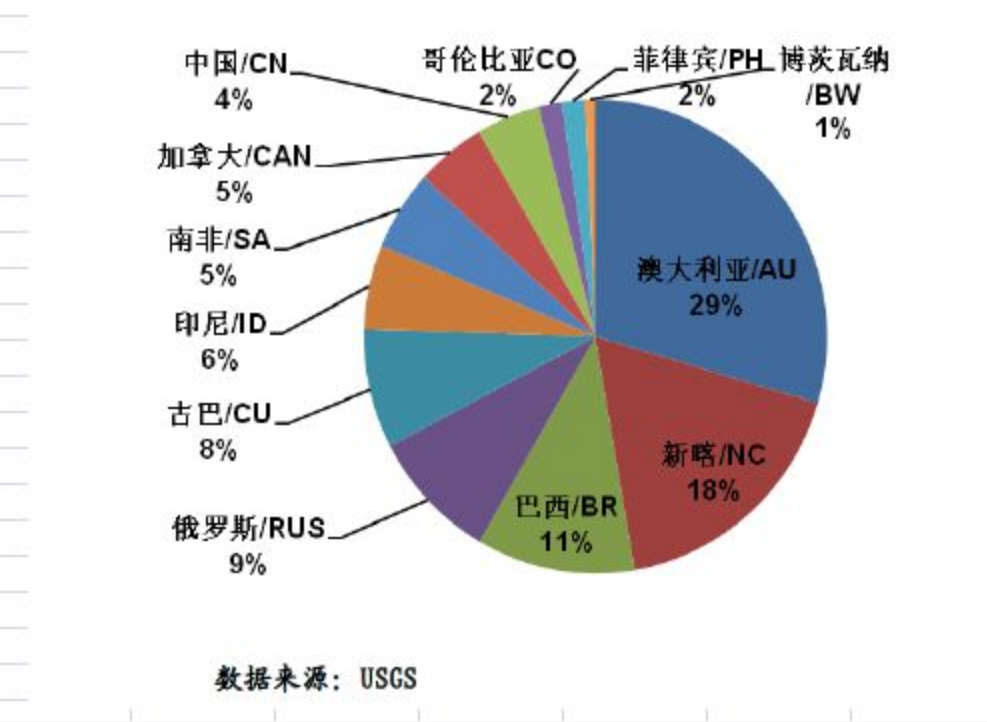
- 镍产业基本面分析及预测
- 镍期货上市对镍产业的影响
- 金川集团镍产品业务介绍

JINCHUAN金川

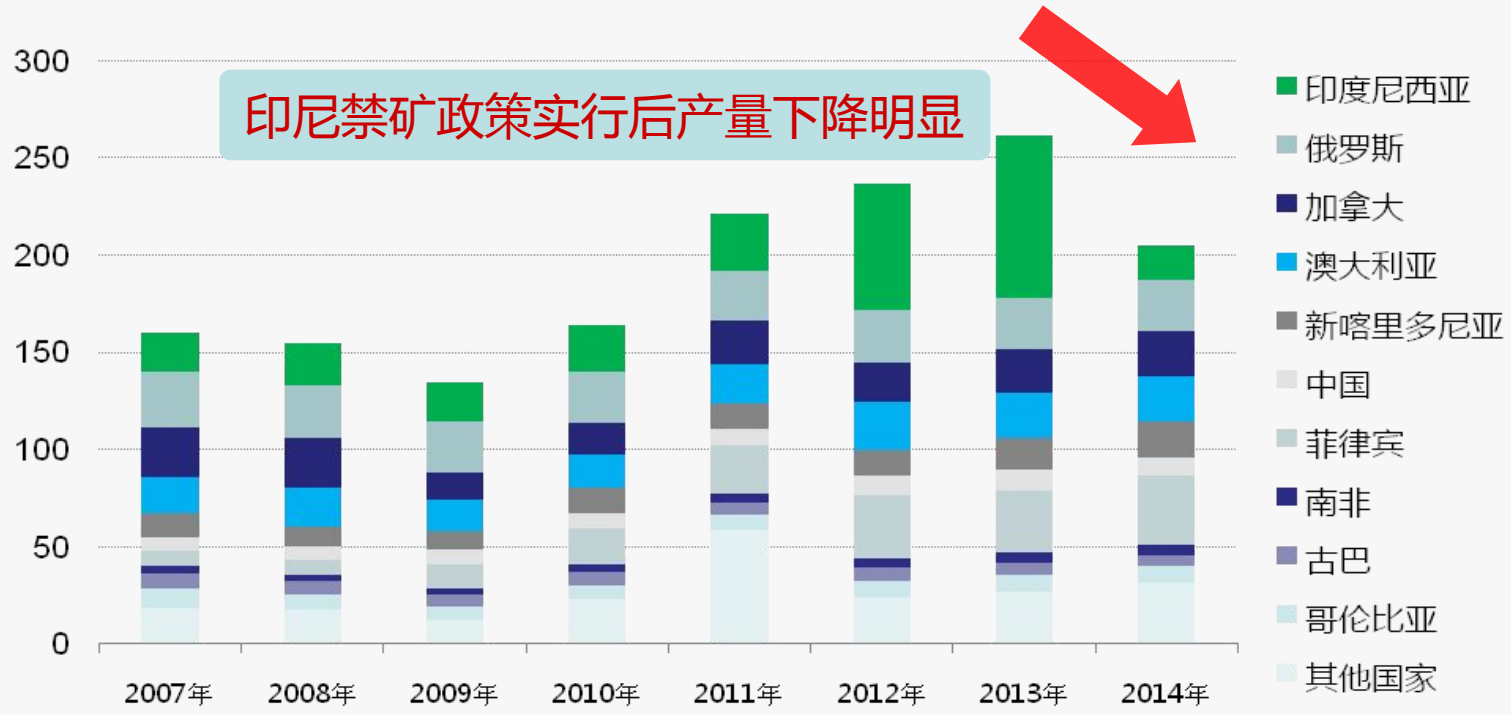
1

镍产业基本面分析

全球镍矿主要分布



全球镍金属储量约为7400万吨，其中硫化镍矿占比27.8%；红土镍矿占比达到72.2%



2010年以来全球镍矿金属产量快速增长，2013年达到产量高峰261万吨

其中印尼红土镍矿金属产量增幅贡献最大

全球原生镍产量受中国需求拉动持续增长，2010-2013年均增长率超过10%，2014年达到199.37万吨峰值。

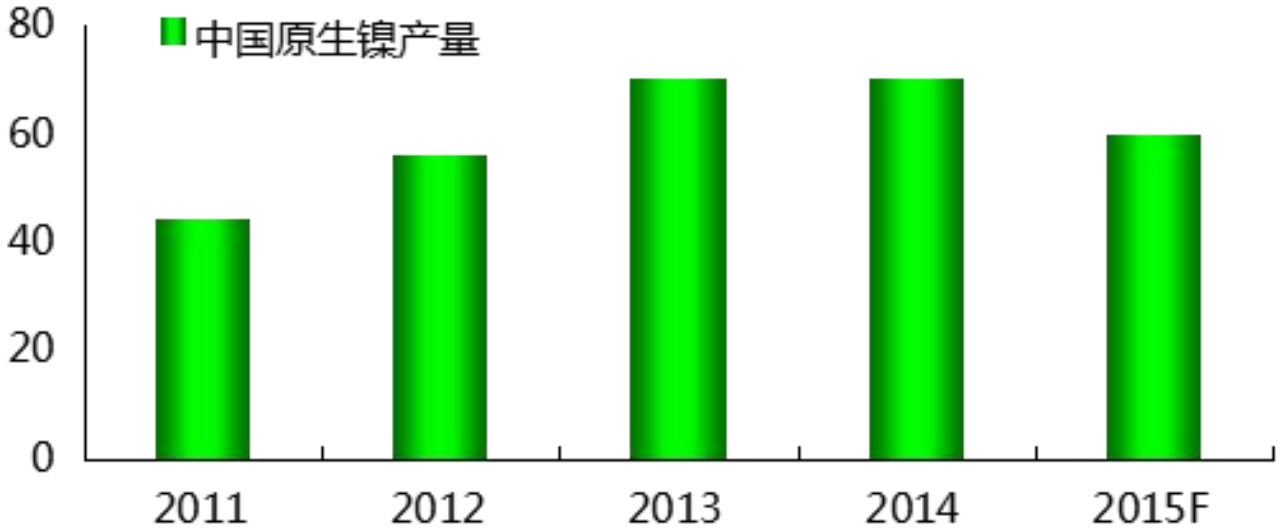
JINCHUAN金川

全球主要镍生产企业产量总体稳定，前五大企业镍产量占全球镍总产量比例达50%。

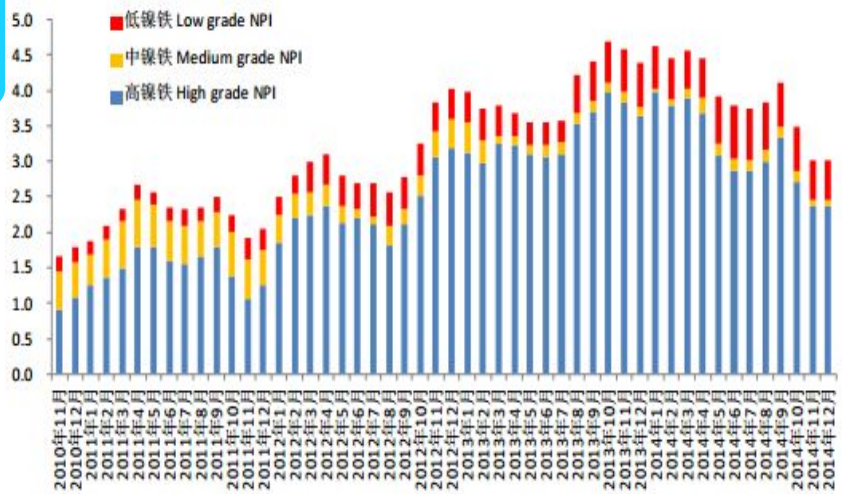
全球主要镍生厂商历年来镍产量（千吨）

排名	企业名称	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
1	淡水河谷	187	179	242	232	260	275
2	诺里尔斯克	283	297	297	300	285	274
3	金川集团	131	129	130	140	157	160
4	嘉能可-斯特拉塔	89	92	106	155.7	147.9	147.9
5	必和必拓(财年)	183	170	147	158	154	143.2

中国原生镍产量最高达到70万吨，2015年预计出现一定下滑



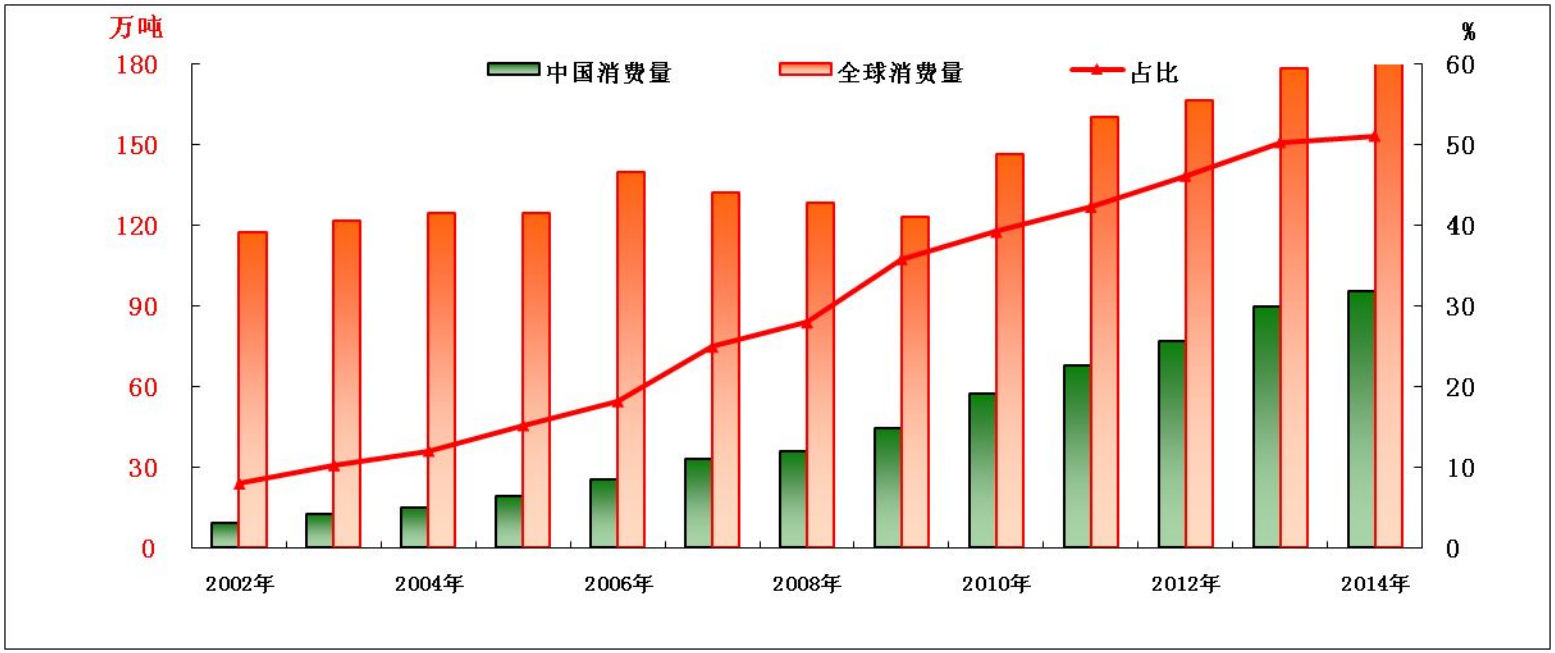
近年来中国镍生铁行业发展迅猛，折镍产量占比国内镍总产量的60%以上，其中高镍铁折镍量占比达到80%以上



SOURCE:：安泰科

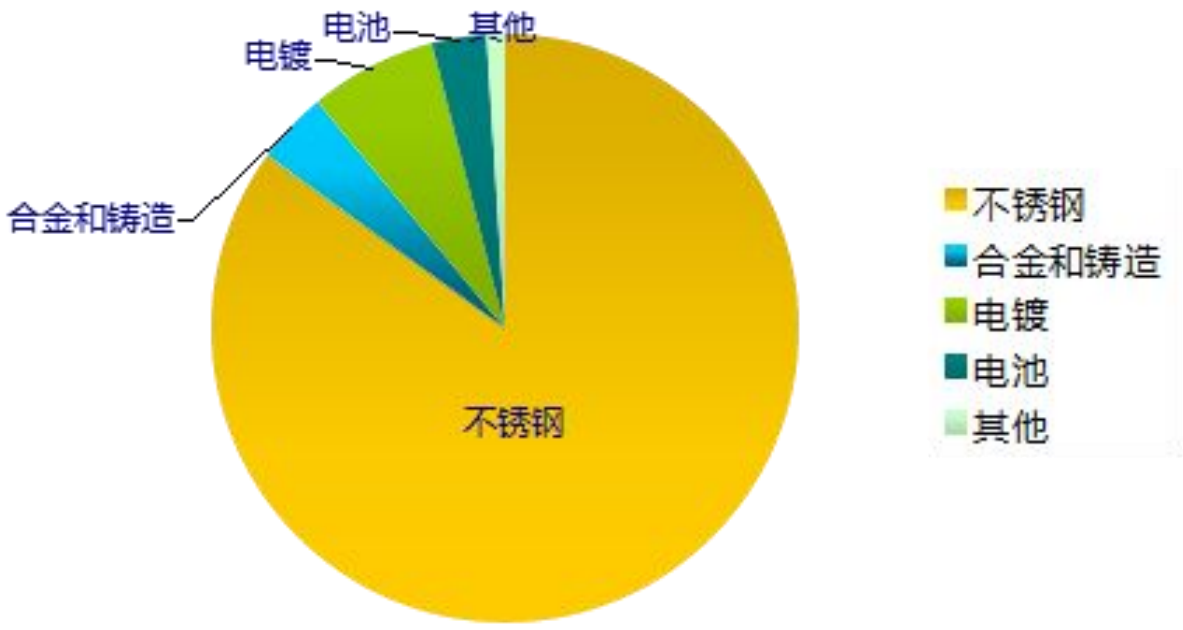
全球镍消费持续维持增长态势，中国是世界上最大的镍消费国，

2014年占全球镍消费量的比例已经高达51.2%。

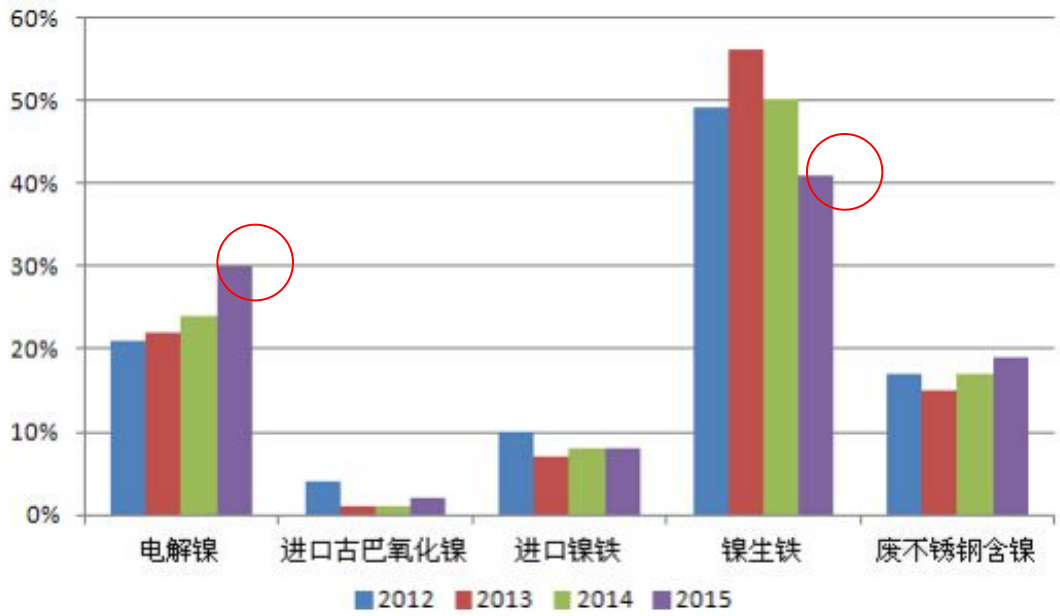


source: INSG

中国镍消费结构中80%以上用于不锈钢行业，其次为电镀、合金铸造以及电池等

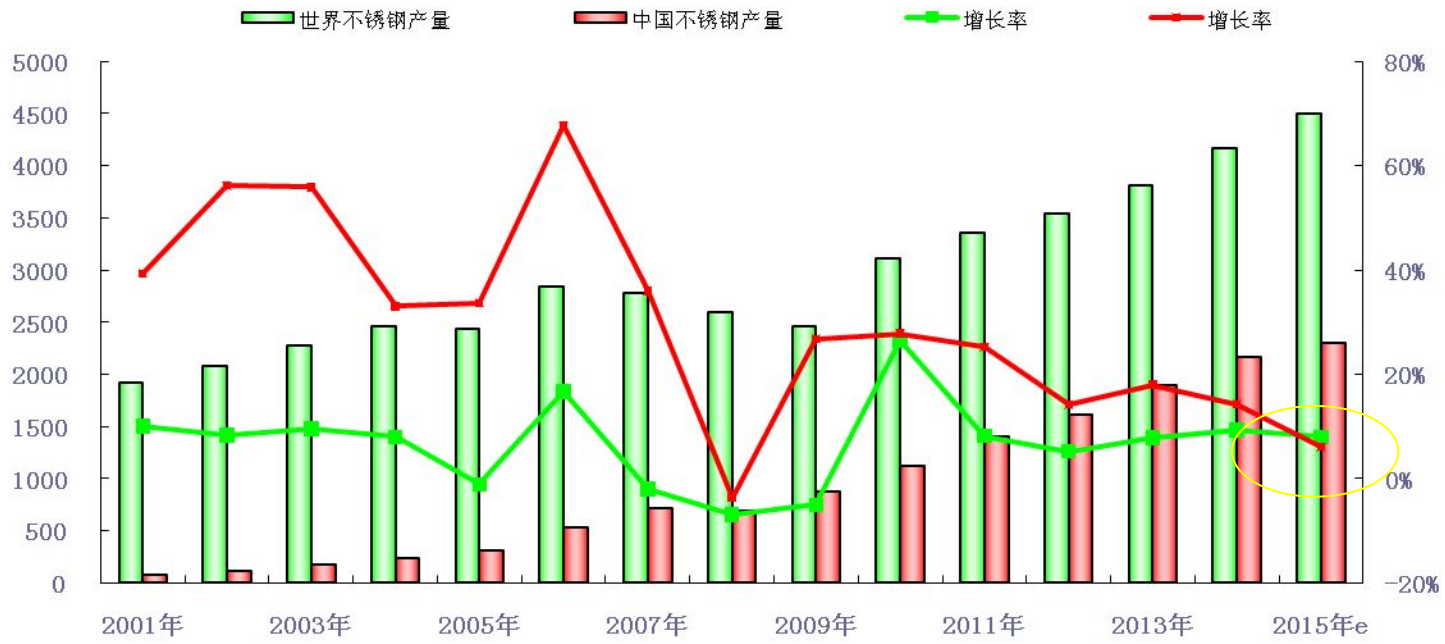


不锈钢镍原料中镍生铁增长迅速，平均占比已达到50%以上，其次为电解镍，近年来使用量相对稳定



source：安泰科

2014年之前中国不锈钢产量持续维持两位数高速增长，一举突破2000万吨大关。尽管2015年不锈钢产量将继续增长，但增速将出现首度下滑。

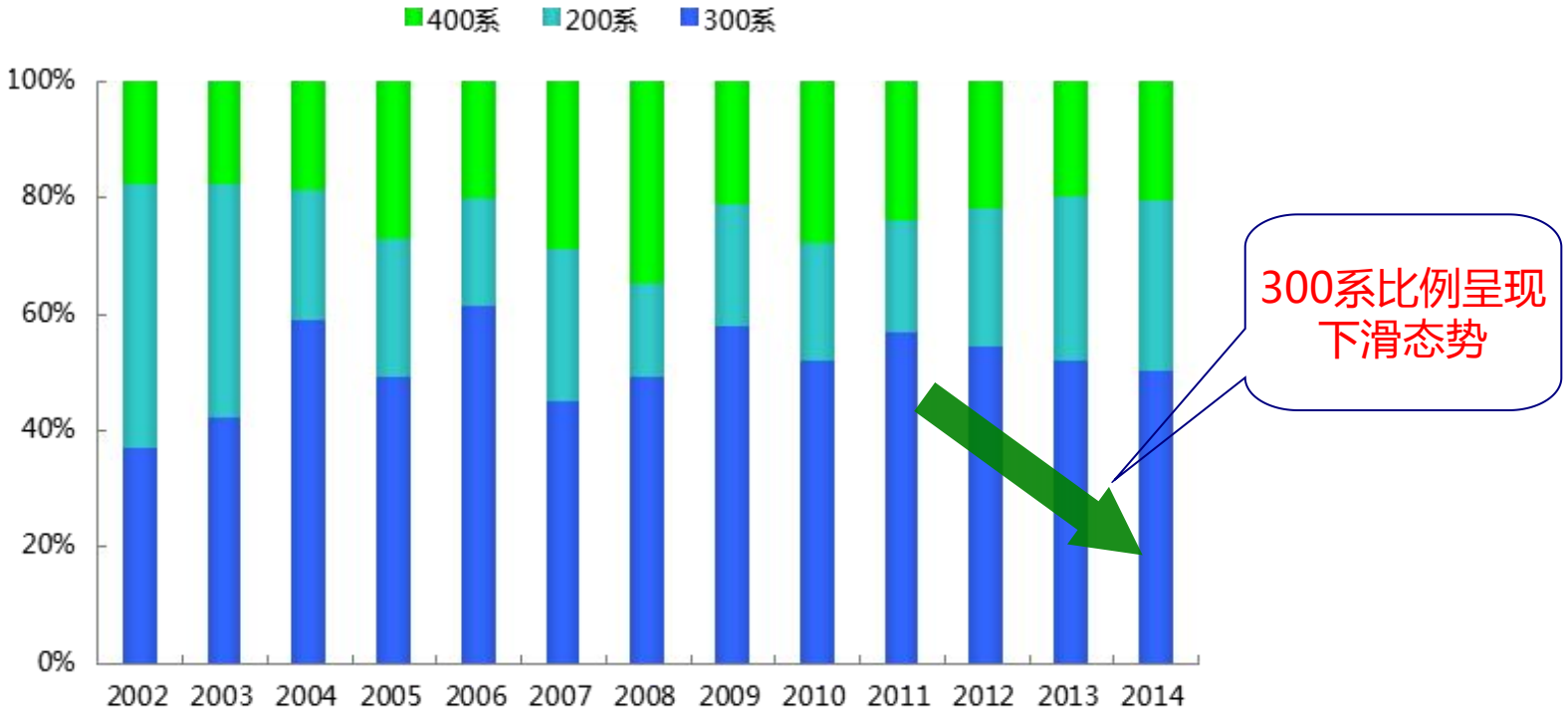


中国主要不锈钢厂产量情况

JINCHUAN金川

不锈钢厂	2011	2012	2013	2014
太钢不锈	302	311	320	395
青山集团	302	211	260	405
宝钢集团	263	241	225	216
广州联众	164	148	165	123
北海诚德	25	55	136	115
酒钢	106	110	118	117
张浦	90	103	114	117
金广集团	90	103	114	106
东方特钢	27	49	62	62
泰山钢铁	38	41	51	60
	3418	3384	3578	3730

300系占比不锈钢产量50%以上，是不锈钢中最主要的镍消费品种



全球镍供需平衡表（万吨）

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015f
镍产量	127.02	133.66	140.95	136.67	131.44	143.97	159.98	175.97	196.31	199.37	196
镍消费	124.85	140.11	132.27	128.61	123.43	146.52	160.67	166.77	178.49	186.85	194
供需平衡	2.17	-6.45	8.68	8.06	8.01	-2.55	-0.69	9.2	17.82	12.52	2

受印尼禁矿政策等因素影响，2015年全球供应过剩量将大幅下降，市场总体趋于平衡。预计2015—2017年镍市场供需趋紧局面或将持续。

镍市场基本面中的变量因素

一、印尼禁矿政策下的供需基本面演变

二、中国经济增长放缓下的弱需求格局

三、去库存与去产能的时间周期节奏

JINCHUAN金川

2

镍期货上市对镍产业的影响

镍期货对产业的意义

JINCHUAN金川

2015年3月27日上海期货交易所镍期货正式挂牌上市

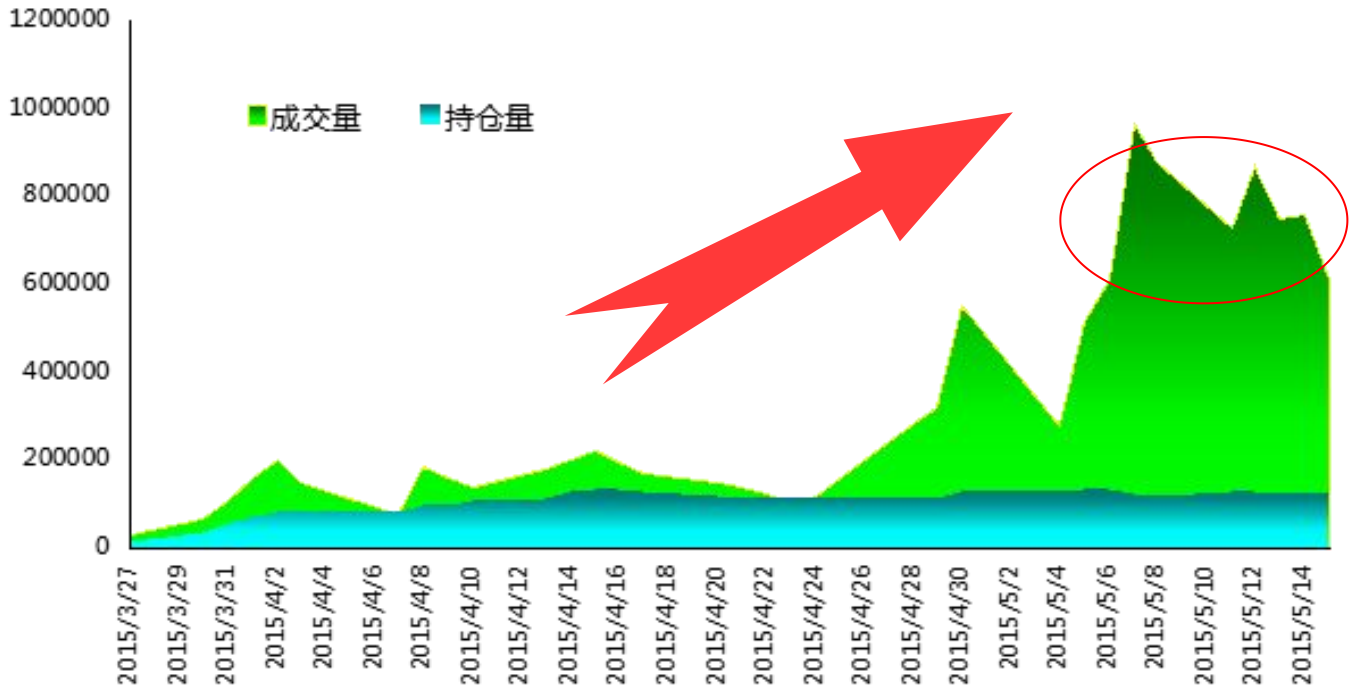
国内镍产业迎来首个镍期货品种，改变了LME镍一家独大的格局

镍期货标准合约

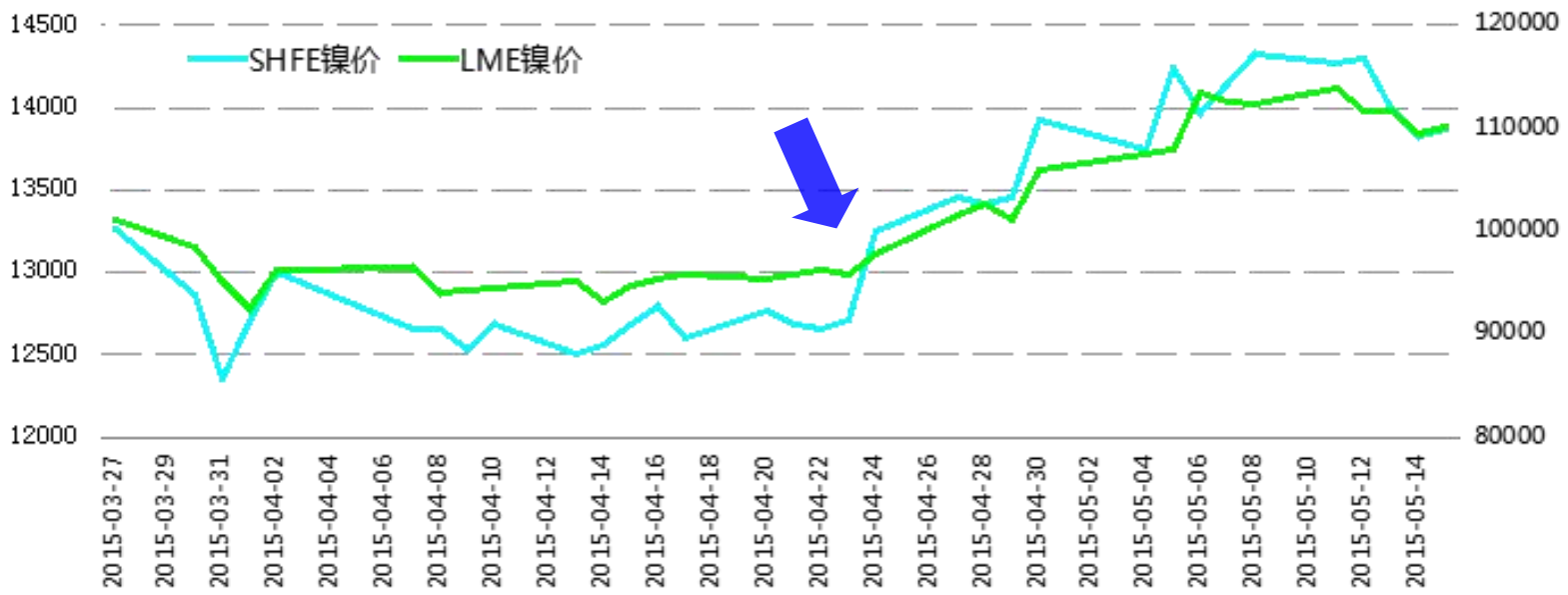
JINCHUAN金川

交易单位	1吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	10元/吨
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±4%
合约交割月份	1-12月
交易时间	上午9:00-11:30，下午1:30-3:00和交易所规定的其他交易时间
最后交易日	合约交割月份的15日（遇法定假日顺延）
交割日期	最后交易日后连续五个工作日
交割品级	标准品：电解镍，符合国标GB/T 6516-2010
	Ni9996规定，其中镍和钴的总含量不小于99.96%。
	替代品：电解镍，符合国标GB/T 6516-2010
	Ni9999规定，其中镍和钴的总含量不小于99.99%；
	或符合ASTM B39-79(2013)规定，其中镍的含量不
	小于99.8%。
最低交易保证金	合约价值的5%
最小交割单位	6吨

镍期货上市后成交量迅速放大，市场成交非常活跃



对比LME镍价和上期所镍价走势来看，上期所镍价由“被动”转为“主动”，内强外弱格局显现，长期的内外盘倒挂局面消失



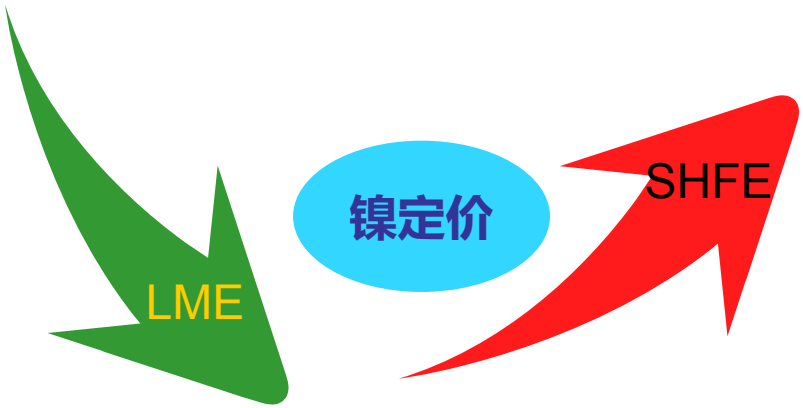
总体来看，上期所镍期货上市后运行稳定，成交活跃，已成为国内镍企和投资者高度认可的成熟交易平台

关于镍期货上市对国内镍产业影响的几点思考

JINCHUAN金川

国内镍定价机制将迎来变革

传统的以LME镍价为主导的定价机制将逐渐改变，上期所镍期货价格在镍定价体系中将占据重要地位，国内镍定价主导权将会增加



关于镍期货上市对国内镍产业影响的几点思考

JINCHUAN金川

国内镍产业或迎来新的交易模式

随着上期所镍期货的上市，以上期所镍期货价为参照的点价交易将会出现，未来SHFE镍价+升贴水的模式或成为国内镍行业企业主要的交易模式

关于镍期货上市对国内镍产业影响的几点思考

JINCHUAN金川

镍企购销渠道将得到拓宽

国内镍产业企业可以通过在上期所镍期货平台进行交割以购买或销售镍产品，从而有效拓宽了传统的购销渠道

关于镍期货上市对国内镍产业影响的几点思考

JINCHUAN金川

内外盘倒挂改善催生新的发展机遇

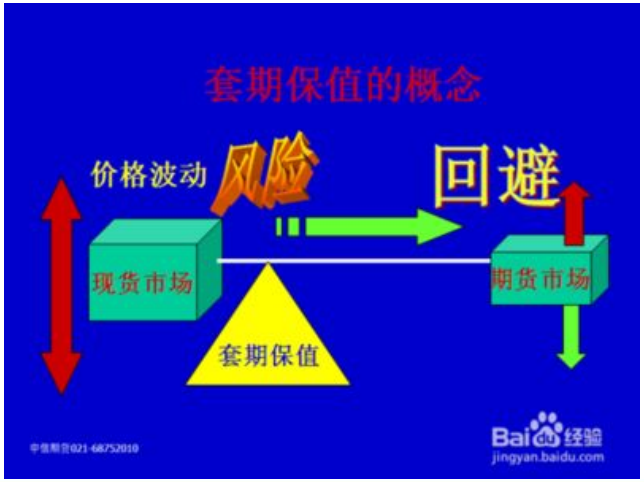
镍期货上市后，内外盘镍价倒挂局面持续改善，进口国外镍原料的价差“亏损”有效降低，国内镍生产加工企业将迎来重要发展机遇，新的镍国际贸易格局有望形成

关于镍期货上市对国内镍产业影响的几点思考

JINCHUAN金川

镍期货上市将有效规避镍企面临的价格风险

镍价波动剧烈，国内镍企尤其是中小镍企由于无法在LME进行操作因此面临的价格风险巨大。上期所镍期货上市后，镍企可以通过有效的套期保值操作以规避价格风险



关于镍期货上市对国内镍产业影响的几点思考

JINCHUAN金川

内外盘通道打通产生套利交易机会

上期所镍期货上市后，内外盘镍期货通道打通。内外盘跨市套利、期现套利将会显现，这将为众多镍企提供重要的期现结合操作机会

JINCHUAN金川

3

金川集团镍产品业务介绍

金川集团镍产品业务介绍

JINCHUAN金川

金川集团是全球知名的采、选、冶配套的大型有色冶金和化工联合企业，是中国最大的镍钴铂族金属生产企业和中国第三大铜生产企业。

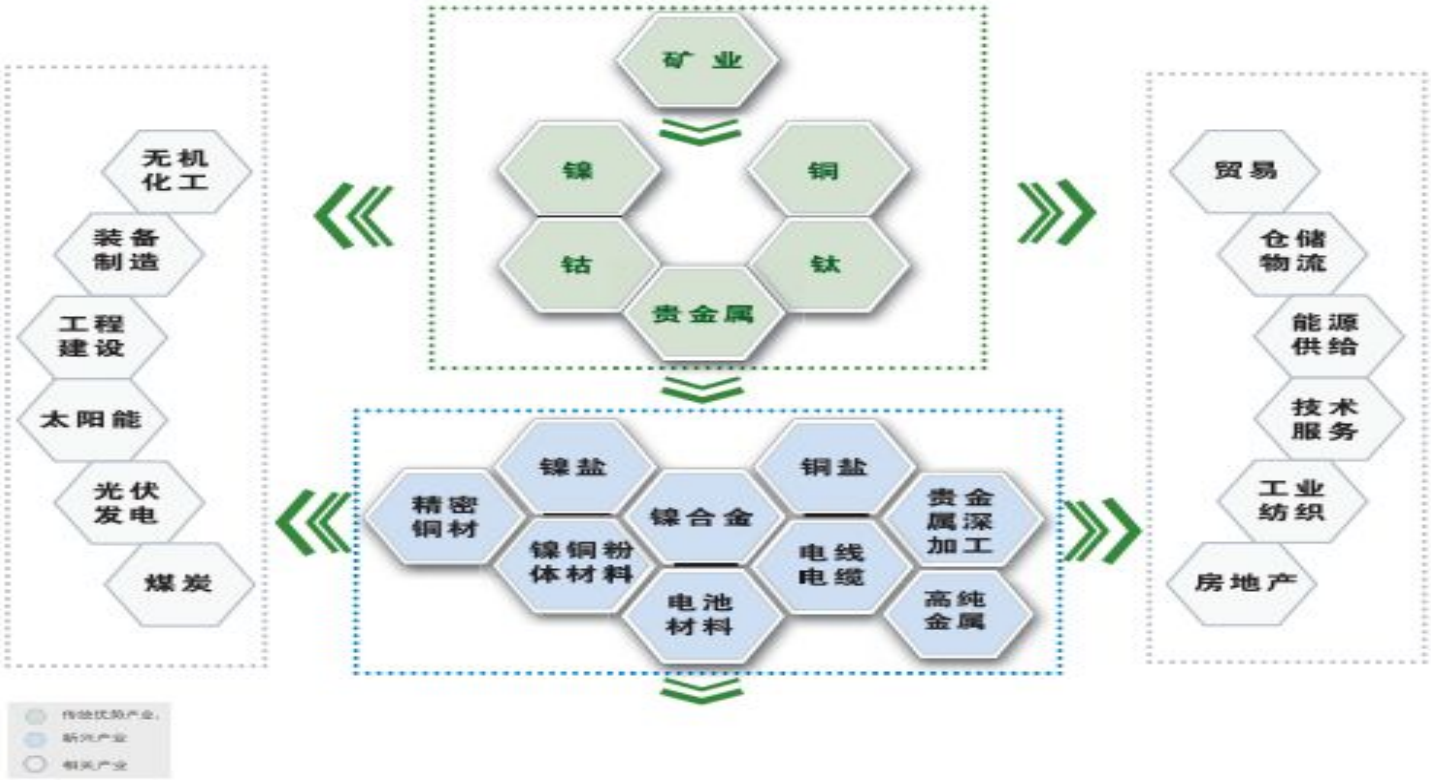
镍产量全球第 3

钴产量全球第 2

铜产量国内第 3

铂族金属产量国内第 1

金川集团主要业务架构


矿 业
镍
铜
钴
钛
贵金属
无机化工
装备制造
工程建设
太阳能
光伏发电
煤炭
贸易
仓储物流
能源供给
技术服务
工业纺织
房地产
精密铜材
镍盐
镍合金
铜盐
贵金属深加工
镍铜粉体材料
电线电缆
电池材料
高纯金属

JINCHUAN金川

金川集团镍产品目录

电解镍（大块）

电解镍（桶装小块）

超细镍粉

电解镍扣

球形氢氧化镍

羰基镍粉

雾化镍粉

氧化亚镍

硫酸镍

氯化镍

JINCHUAN 金川

电解镍　　Electrolytic nickel

符合GB/T6516-2010 国家标准，主品位（Ni+Co）不小于99.96%

主要用途： 用于生产不锈钢、含镍合金、合金钢及铸钢等冶金制品； 用于电镀、电铸及电池材料；用于生产各类镍型材、镍粉、镍盐等产品；用于制备金属催化剂

电镀专用镍　　Electrolytic nickel for plating

符合Q/YSJC06-ZB20-2014 企业标准，主品位（Ni+Co）不小于99.97%

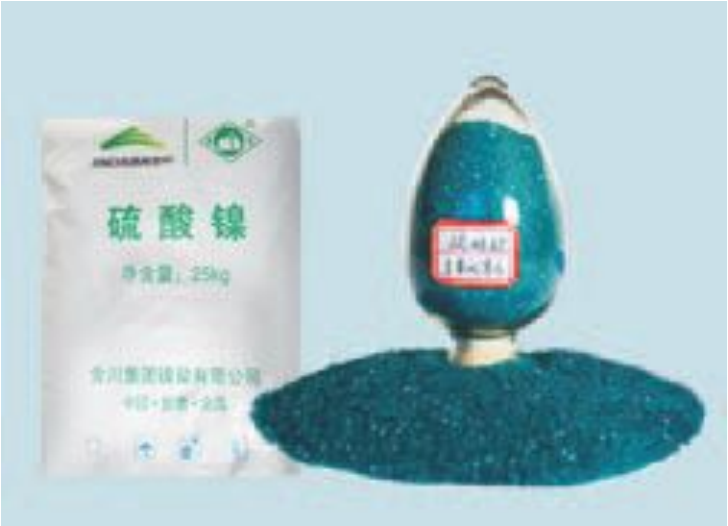
主要用途： 可广泛用于电镀、电铸及电池材料；亦可用于加工各类高纯镍型材，生产镍合金、金属催化剂等

JINCHUAN金川

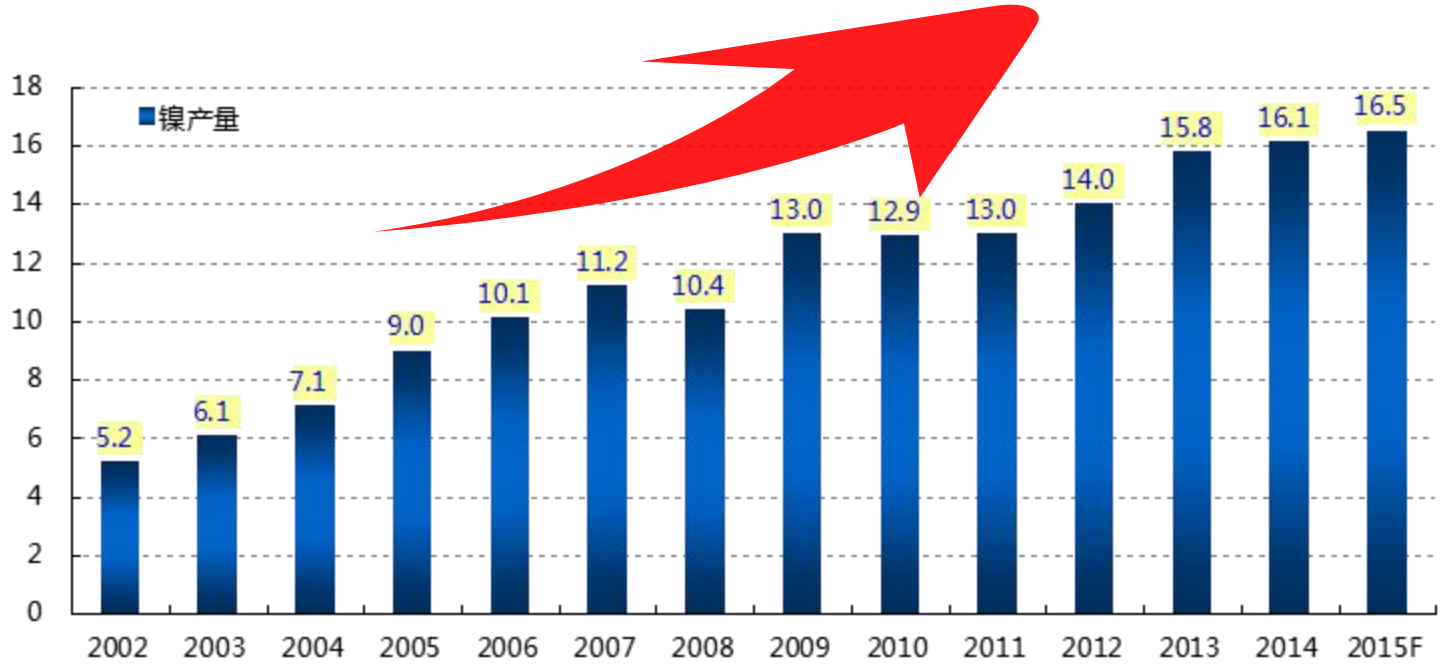
硫酸镍　　Nickel Sulfate

执行标准HG/T 2824-2009

用途： 主要用于电镀行业，是电镀镍和化学镀镍的主要镍盐；是制造二次电池的主要原料；在有机合成和生产硬化油中是油脂加氢的催化剂；在无机工业中是制备其它镍盐的原料；可用于金属着色，还用作还原染料的媒染剂



金川集团镍产品产量稳步增长，2015年预计达到16.5万吨



金川集团“136”发展思路

JINCHUAN金川

“一大”目标

做大做强做优，实现中国百强晋位、挺进世界500强，把公司打造成为具有国际竞争力的跨国集团

金川集团“136”发展思路

JINCHUAN金川

"三大"保障

持续深化改革，增强自身活力，为公司转型跨越发展提供动力保障；

不断完善公司运营管理的体制机制，增强管控水平，为公司转型跨越发展提供体制保障；

加强和改进党建工作，充分发挥党组织的政治核心作用，为公司转型跨越发展提供政治保障

金川集团“136”发展思路

JINCHUAN金川

"六大"战略

资源保障战略

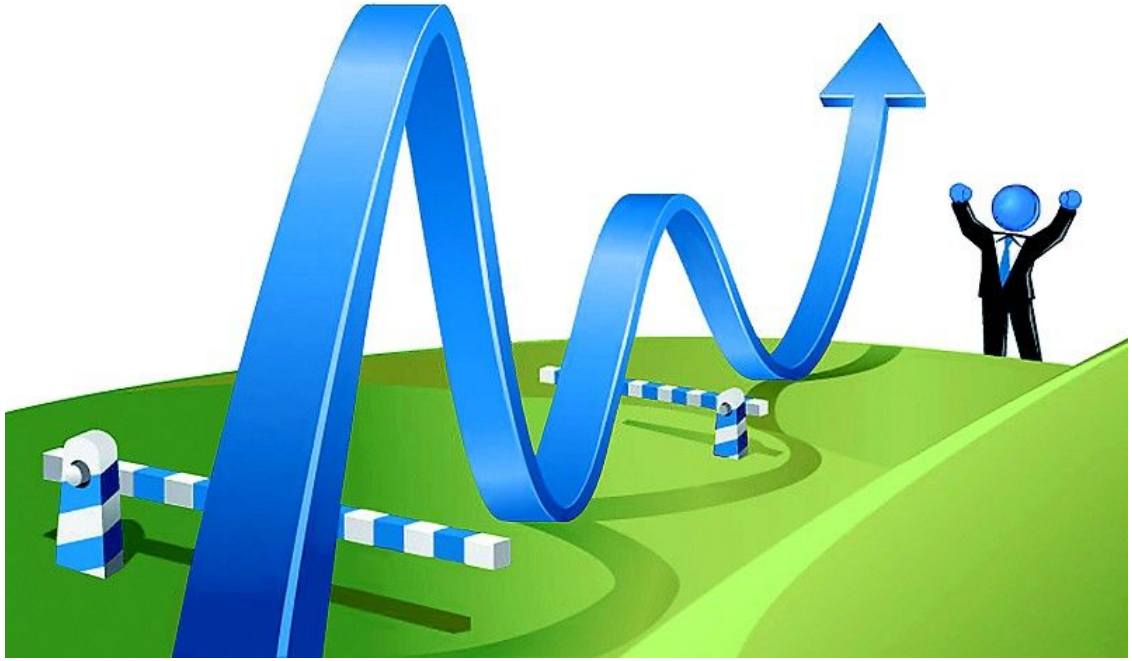
资本支撑战略

科技驱动战略

跨国经营战略

转型跨越战略

和谐发展战略



金川集团“123”发展目标

JINCHUAN金川

JINCHUAN金川

感谢您的时间

THANKS YOUR TIME

中国甘肃省金昌市金川路98号

No.98 Jinchuan Road, Jinchang , Gansu Province, China

电话： 86-935-1234567 传真： 86-935-1234567