

## 工信部拟对我国各省有色金属产业进行调整

日前,工信部发布《产业转移指导目录(2018年本)征求意见稿》。将综合考虑能源资源、环境容量、市场空间等因素,统筹协调东北和东中西部四大板块,发挥趋于比较优势,推进差异化协同发展。引导优化调整产业,提出各地引导逐步退出的产业和不再承接的产业;支持有条件的地区积极承接发展相关产业全球价值链高端环节。引导深化区域分工合作,努力构建东北、东、中、西优势互补、错位发展的区域产业发展格局。

北京市引导不再承接有色金属冶炼和压延加工业、金属制品业产业;天津市不再承接有色金属铸造产业;河北省引导逐步调整退出铜、铝、铅、锌、镍、锡、锑、gong、镁、钛、硅等常用有色金属冶炼(不包括铜、铝再生利用),金、银以及其他贵金属冶炼,有色金属普通铸造产业。不再承接有色金属压延加工业(涉及国家和河北省鼓励发展的新材料产品制造除外,禁止新建扩建);上海市引导逐步调整铜、铝、铅、锌、镍、锡、锑、gong、镁、钛、硅等常用有色金属冶炼,不包括铜、铝再生利用,钨钼、稀土,以及其他稀有金属冶炼,有色金属铸造等产业退出;浙江省引导逐步调整退出的产业有铜冶炼(不包括再生铜)、电解铝项目氧化铝、电解铝等铝冶炼(不包括再生铝)、包括再生铝等铝冶炼;广东省对铜、铝、铅、锌、镍、锡、gong、镁、钛、硅等常用有色金属冶炼(不包括铜、铝再生利用)、钨钼、稀土,以及其他稀有金属冶炼、金、银,以及其他贵金属冶炼引导逐步调整产业退出;海南省引导不再承接铜、铝、铅、锌、镍、锡、锑、gong、镁、钛、硅等常用有色金属冶炼,钨钼、稀土,以及其他稀有金属冶炼,有色金属铸造产业;安徽省引导逐步调整镍、锡、锑、gong等常用有色金属冶炼退出;安徽省常用有色金属冶炼(铝冶炼、铅冶炼、海绵钛、再生铜除外),金、银、以及其他贵金属冶炼,钨钼、稀土,以及其他稀有金属冶炼逐步调整退出;湖北省引导铝冶炼(再生铝和利用水电生产电解铝除外)、铅冶炼(再生铅除外)产业逐步调整退出。不再承接电解铝产业;内蒙古自治区不再承接铁合金产业;四川省铅锌冶炼、铝冶炼产业将逐步退出;甘肃省常用有色金属冶炼、铝冶炼项目、贵金属冶炼引导退出;宁夏回族自治区铝冶炼、铅锌冶炼逐步退出。(来源:中国有色网)

## 四部委印发促进大中小企业融通发展三年行动计划

近日,工业和信息化部、发展改革委、财政部、国资委发布关于《促进大中小企业融通发展三年行动计划》(以下简称《行动计划》)的通知。工业和信息化部党组成员、副部长王江平对《行动计划》进行解读。

王江平指出,《行动计划》是按照党中央、国务院关于推动大中小企业融通发展的战略部署要求,第一次提出中小企业与大企业不仅是配套协作的供应链关系,还存在创新链、数据链、价值链等多方位、多角度关系的文件,是适应当前技术创新和产业变革对企业发展理念和发展模式提出新要求。目的是通过构建大中小企业融通发展的产业生态,进一步提升中小企业专业化能力、激发产业创新活力、加快新旧动能转换、促进经济高质量发展。

王江平表示,《行动计划》以打造大中小企业创新协同、产能共享、供应链互通的新型产业创新生态为目标,着力探索和推广融通发展模式。通过夯实融通载体、完善融通环境,发挥大企业引领支撑作用,提高中小企业专业化水平,形成大企业带动中小企业发展,中小企业为大企业注入活力的融通发展新格局,培育经济增长新动能,支撑制造业创新,助力实体经济发展。具体是,用三年时间,总结推广一批融通发展模式,引领制造业融通发展迈上新台阶;支持不少于50个

实体园区打造大中小企业融通发展特色载体;培育600家专精特新“小巨人”和一批制造业单项冠军企业。

《行动计划》亮点突出。一是以四种模式引领融通发展方向。结合当前在高端装备制造、互联网企业以及一些产业园区中萌生的大型企业和中小企业之间创新协同、产能共享、供应链互通、品牌互动的融通发展趋势,《行动计划》重点挖掘和推广围绕供应链协同的纵向融通发展、依托区域生态的块状融通发展、基于创新能力共享的专业能力重构式融通发展、基于数据驱动的数字化转型融通发展四种典型模式,并对每种模式的典型形态、特征和要件进行了阐述,为企业和地方开展工作提供指导和借鉴。

二是提高企业的融通发展能力。企业作为融通发展的主体,提高大企业引领和带动融通发展能力,中小企业参与融通发展的能力是实现大中小企业融通发展的根本。为此,《行动计划》从推动大企业共享生产能力、共享创新能力、为中小企业提供资金人才支持三个方面发挥大企业在融通发展中的引领作用。在提高中小企业融通发展能力方面着重加强中小企业的专业化能力,通过培育一批细分领域专精特新“小巨人”和制造业单项冠军企业,引导中小企业走专业化发展的道路;通过开展“互联网+小微企业”行动,

支持中小企业业务系统向云端迁移,依托云平台构建多层次中小企业服务体系,提高中小企业信息化应用水平。

三是大力支持平台载体建设。提高平台载体作为大中小企业信息、资源、能力、品牌对接渠道的融通支撑能力。我部会同财政部、科技部由中央财政通过中小企业发展专项资金,分三年投入100亿元支持200家优质实体经济开发区打造包括大中小企业融通型特色载体在内的四类创新创业特色载体,依托特色载体打造大中小企业融通发展的新型产业创新生态。今年已经批复36家实体经济开发区打造大中小企业融通型特色载体,未来将继续推进该项工作。此外,还将充分发挥现有国家中小企业公共服务示范平台、国家小型微型企业创业创新示范基地等平台的资源整合和对接能力,依托工业互联网构建多层次企业服务云平台,推动大中小企业融通发展。

四是进一步完善融通环境。优化和完善融通发展环境的核心是降低企业之间协同、融合发展的成本,提高企业融通发展的效率。为此,《行动计划》从夯实企业融通发展的基础网络环境,建立完善的知识产权管理服务体系和进一步深化企业的对外合作三个方面推进相关工作,切实为企业提供更加积极、包容的发展环境。(来源:中国证券网)

## 软包锂电池持续增长 铝塑膜加快进口替代

锂电池按照电池封装形式差异划分,可以分为圆柱、方形、软包三大类,由于软包形式能够在现有技术水平上提升动力电池的能力密度,而且节省更多重量和体积,在消费电子产品电池轻薄化以及新能源汽车动力电池高能量密度需求的助推下,软包锂电池需求持续增长。

而软包锂电池的关键材料——铝塑膜,由于其高技术壁垒,市场长期由日韩企业垄断;随着我国新能源汽车产业的发展,动力电池高增长的驱动,国内企业持续的布局,铝塑膜市场将加快进口替代,需

求渗透将进一步扩张。

### 软包锂电池持续增长

根据《汽车产业中长期发展规划》,2020年动力电池单体比能量要求将达到300wh/kg,力争实现350wh/kg,系统比能量力争达到260wh/kg。目前商用动力电池比能量一般为160-180wh/kg,系统比能量为90-130wh/kg,离政策要求还有较大距离。

由于软包锂电池拥有能量密度大、循环寿命好等优点被广泛用于消费电子及新能源汽车和储能领域。其中在消费电子领域渗透率已经接近

70%,在动力电池领域则不到15%,提升空间巨大。

预计到2020年,我国新能源汽车销量达200万辆左右,动力电池需求量预计将达94.5GWh。由于新能源汽车产销确定性的高增长,以及我国新能源汽车新版补贴方案的政策下,高能量密度需求将助推软包锂电池的发展。

### 铝塑膜应用广泛

作为软包锂电池的关键材料——铝塑膜,是由外层尼龙层、中间铝箔层、内层热封层构成的复合材料,具有质量轻、厚度薄、外形设计灵活等特点,对

于电池轻量化起到关键作用,在安全性、比容量、内阻等方面相比传统铝壳、钢壳等材料优势明显。目前铝塑膜软包电池已经普遍适用于消费电子类产品,正在被电动汽车大量使用。

### 铝塑膜加速进口替代

由于在阻隔性、冷冲压性、耐穿刺性、化学稳定性和绝缘性方面有严格要求,铝塑膜的生产技术壁垒很高,其难度远超过正极、负极、隔膜、电解液。我国生产的铝塑膜产品在耐强腐蚀性、耐电解液等方面与国外存在不小差距,无法满足中高端产品需求,导致国内进口

占总消耗量的90%左右,市场主要被日本厂商占据。

但在软包锂电池成本构成中,铝塑膜成本占比达18%,仅次于正极材料的30%,高毛利率的驱使下,高盈利水平及增长空间的背景下,国内企业开始持续布局,加快国产化进程。

动力电池方面在高能量密度、补贴退坡的趋势下,软包锂电池增长趋势明显,受成本压力及需求增长影响,国内企业更贴近厂商用户,售后服务更加完善,国产铝塑膜有望加速进口替代。

(来源:21世纪经济报道)

### 套保、套利额度管理

套期保值额度可以仅使用在期货市场,仅使用在期权市场,或者两个市场均使用;但套利额度只可用于期货合约,不可用于期权合约。买入保值额度=期货买入持仓+看涨买入持仓+看跌卖出持仓;卖出保值额度=期货卖出持仓+看涨卖出持仓+看跌买入持仓。

### 适当性管理标准

个人客户的适当性标准可以简单概括为“四一无”,具体包括资金要求、知识要求、经验要求、信誉要求等。一般单位客户的适当性标准可

以简单概括为“五一无”,具体包括资金要求、知识要求、经验要求、合规要求、信誉要求等。

### 业务拓展思路

**买入看涨期权**  
企业看涨后市,按照约定价格(如48000元/吨)买了标的资产(如铜期货合约)的权利。

**买入看跌期权**  
看跌后市,按照约定价格(如48000元/吨)卖出标的资产(如铜期货合约)的权利。

### 卖出看涨期权

判断价格不会上涨,假设卖出执行价格为48000元/吨的看涨期权,收取一定权利金。如果期末价格上涨超过48000元/吨,买方向行权,卖方有义务以48000元/吨的价格卖出标的期货合约;如果期末价格小于或等于48000元/吨,买方选择不行权,卖方赚取权利金。

### 卖出看跌期权

判断价格不会下跌,假设卖出执行价格为48000元/吨

的看跌期权,收取一定权利金。如果期末价格低于48000元/吨,买方向行权,卖方有义务以48000元/吨的价格买入标的期货合约;如果期末价格大于

或等于48000元/吨,买方选择不行权,卖方赚取权利金。

### 应用案例分析

**案例一:下游加工企业/铜的买方**

中小企业由于资金紧张(或成本高),在收到订单时如果在期货上进行买入保值,保证金占用较高,而通过买入看

涨期权,只需支付小额权利金即可规避原料上涨的风险。

相比期货,期权占用的资金更小,风险有限而利润却可以放大。

**案例二:铜冶炼厂、贸易商/铜的卖方**

当前铜价48000元/吨,担心价格下跌的风险,同时预计价格不会涨,希望降低库存保值成本:

针对库存,在认为价格不会上涨的判断下,买入看跌期权(付出权利金)的同时卖出看涨期权(收入权利金),提高保值的效率,同时降低保值的成本。(来源:期货日报)

## 上期所铜期权合约解读及应用分析(下)