

白银有色以创新促发展 业绩实现稳健增长

2017年12月11日，在南非约堡市举行的南中经贸协会交流会暨2017年度社会责任优秀企业表彰会上，白银有色集团股份有限公司荣获南非年度“社会责任突出贡献奖”。

作为我国重要的有色金属基地，近年来，白银有色抢抓“一带一路”“中国制造2025”等重大发展机遇，将发展的触角伸及亚洲、非洲、欧洲、南美10多个国家和地区，业务范围横跨有色、金融、投资、贸易、服务业等多个行业领域。

创新驱动发展

公开信息显示，白银有色的前身是白银有色金属公司，成立于1954年，是国家“一五”时期156个重点建设项目之一，也是新中国重要的有色金属基地。其曾创造了铜硫产量、产值和利税连续18年名列全国前茅的辉煌，独创了我国具有自主知识产权的“白银炼铜法”。

经过数十年的深耕，白银有色已经成长为具有深厚行业积淀并初步形成国际布局的行业领先的大型有色金属企业。目前，白

银有色的主营业务为铜、铅、锌、金、银等多种有色金属的采选、冶炼、加工及贸易，业务覆盖有色金属勘探、采矿、选矿、冶炼、加工于一体的全产业链，涉及国内、南非、秘鲁、哈萨克斯坦、刚果（金）、菲律宾等多个地区。

在“十三五”期间，白银有色主动适应我国经济发展新常态，深入贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，坚持高目标引领发展，趟出了一条创新转型可持续发展的道路。

如今，在企业文化方面，白银有色公司按照打造传统产业与战略新兴产业并重、重资产与轻资产并重、国内发展与国际拓展并重、先进制造业与现代服务业并重、实体经济与金融投资贸易并重、生产经营与资本运营并重等“六个并重”发展新业态，制定“突出一个核心、坚持四个发展取向、培育十种分支文化、实施六项系统工程”的创新变革企业文化的实施方案，对其传统文化进行创造性转化和创新性发展，并在传承创新公司文化基因的基础上，不断丰富以“艰苦奋斗”为核心的价值理念新内涵。



上期所：镍期货合约连续性改善初见成效

上海期货交易所12月26日发布消息称，随着沪镍3月合约（NI1803）和7月合约（NI1807）的活跃度显著提升，镍期货主力合约按“1-5-9”自然月跳跃轮转现象正在初步改善。

数据显示，从纵向比较看，今年11月，沪镍3月合约的日均持仓量3394手（双边，下同），日均交易量2045手，分别是去年同期的32倍和49倍。沪镍7月合约日均持仓量4346手，日均交易量2576手，分别是去年同期的164倍和664倍。从横向比较看，11月9日以来，沪镍7月合约的持仓量始终高于9月合约（NI1809）。进入12月之后，镍期货远期的流动性进一步呈现出向7月合约倾斜的趋势。12月26日，沪镍7月合约（NI1807）的持仓量已经达到22986手，显著高于9月合约（NI1809），交易量9020手，是9月合约的2.9倍。

上期所相关负责人表示，自镍期货合约连续活跃措施实施以来，市场运行平稳，原1、5、9合约以外的其他月份合约的交易和持仓水平显著提高，价格连续性和合约间价差合理性明显改善，合约的连续性持续提升，有效降低了产业客户参与非主力合约的交易成本，有利于企业规避价格波动风险，锁定正常的生产经营利润。

据介绍，国内工业品期货的上市合约月份通常是“1至12”个自然月，相邻上市合约之间间隔1个自然月。不过，受到品种特性、发展路径、市场环境、交易习惯等多种因素的影响，许多品种主力合约的轮换月份间隔为4或6个自然月，与合约设计初衷和产业需求存在差距，并在一定程度上影响了期货市场功能的发挥。

为了改善期货合约不连续的顽疾，提高期

大商所开创“保险+期货+银行”新模式 合作多点开花

2017年，大商所继续鼓励期货公司会员与以银行为代表的金融机构合作，创新推出“1+N”银期合作模式，即以期货保证金存管业务为基础，与银行重点推进包括铁矿石期货国际化、“保险+期货+银行”、场外期权、商品期货指数及基金、标准仓单质押融资、场外互换业务、市场培育等方面的合作，取得了积极成效。

开创“保险+期货+银行”新模式

为进一步创新完善服务“三农”模式，今年大商所尝试引入银行，探索“保险+期货”与银行融资相结合的新方向，推出“保险+期货+银行”模式。该模式是交易所、银行、期货公司、保险公司联合为农户和新型农业经营主体搭建的以融资、保险和期货为依托的风险管理平台，充分发挥各金融机构合力，有针对性地解决农业生产的资金问题，同时可以切实提高国家农产品(7.68 -0.26%, 诊股)补贴资金利用效率，真正做到支农助农。

“保险+期货+银行”的具体操作模式是，农户或新型农业经营主体因参与“保险+期货”，收入得到保障，提升了在银行的信用水平，银行以此对通过信用评估、符合贷款条件、有融资需求的农户授信，并根据用款需求发放贷款，可以部分解决农民从事农业生产的资金问题。

期货市场服务实体经济的能力，根据证监会的统一部署，上期所以镍品种为试点，通过降低非1、5、9合约交易成本、加强市场培育和投资者教育等多种手段，全力优化镍期货合约的连续性。

目前，沪镍期货合约连续活跃度正在逐步增强。其中，随着7月合约日趋活跃，市场在“1-5-9”自然月以外，还增加了一个可供交易的备选合约。数据显示，参与NI1807合约的客户数量正稳步增加，部分产业客户已经尝试在NI1807合约建立套期保值头寸。

2018年，上期所将继续加强市场调研和产业客户的培训工作，完善交易规则，引导产业客户合理利用期货市场，优化市场投资者结构，持续提升相关期货合约连续性，继续拓展期货市场服务实体经济的深度和广度。