

资深记者亲历 · 专家独特视角

聚焦 中国黄金市场 20年

China's Gold Market: A 20 Year Focus

高茹琨 著

- ▶ 黄金市场10年巨变
- ▶ 黄金期货市场
- ▶ 商业银行黄金业务
- ▶ 黄金产业透视
- ▶ 国际金价分析
- ▶ 黄金股票基金
- ▶ 63年黄金政策解读
- ▶ 黄金储备探讨
- ▶ 未来市场前景

填补中国黄金市场空白 追踪20年黄金改革轨迹

中国黄金产量连续六年位居世界第一

中国将成为全球第一大黄金消费市场

中国场内黄金现货交易量居世界第一

中国黄金期货交易量位列全球第四位



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

聚焦中国黄金市场 20 年

China's Gold Market: A 20 Year Focus

高茹琨 著
Rukun Gao



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

聚焦中国黄金市场 20 年/高茹琨著

北京: 中国经济出版社, 2013. 10

ISBN 978 - 7 - 5136 - 2335 - 3

I. ①聚… II. ①高… III. ①黄金市场 - 研究 - 中国 IV. ①F832. 54

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 043638 号

责任编辑 王振岭

责任审读 霍宏涛

责任印制 张江虹

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市媛明印刷厂

经销者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 26

字 数 450 千字

版 次 2013 年 10 月第 1 版

印 次 2013 年 10 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 2335 - 3/C · 386

定 价 68.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

山东招金集团有限公司简介

山东招金集团有限公司是一家集聚“黄金矿业、非金矿业、黄金交易及深加工、高新技术产业、金融业和房地产业”六大产业的大型综合性集团公司。公司现有总资产268亿元，拥有6户全资子公司，10户控股子公司，6户参股公司，1户代管企业。

目前，公司黄金勘探、采选、氰冶、精炼、金银制品加工、销售配套成龙，形成了最完善的黄金上下游的产业链条；成为中国地下开采矿业生产成本最低的生产商；氰化冶炼规模最大的黄金冶炼商。公司现保有黄金资源储量500吨以上。2006年12月8日，集团公司旗下的招金矿业股份有限公司在香港主板市场成功上市，募集资金超过25亿港元。2011年集团完成销售收入超过300亿，完成利税超过30亿元，同比增长了32.84%和23.28%，实现了安全生产，杜绝了环保事故。

多年来，公司一直把“矿山作为生态景区来建设，将企业当做星级宾馆来管理”，形成了“先要绿水青山，再要金山银山”的环保理念，将公司建设成为“生态环保型、高效发展型、安全健康型、四方（员工、股东、政府、社会）满意型”的“四型”矿山。到“十二五”末实现销售收入过千亿，资源储量过千吨的“双过千”奋斗目标。

集团公司连续多年入选“中国企业500强”、“中国制造业500强”、“中国企业效益200佳”；入选“中国500最具价值品牌”，招金品牌价值达到119.55亿元，名列第116位；“招金”商标被认定为“中国驰名商标”。

我们追求永不止步

致力于打造“生态环保型、高效发展型、安全健康型、四方（员工、股东、政府、社会）满意型”的“四型”矿山。

金脉承千年
仁义结天下



ZHAOJIN

山东招金集团有限公司

国家级黄金资源综合利用示范基地



中国驰名商标/中国企业500强/中国企业效益200佳/中国500最具价值品牌



山东招金集团有限公司
SHANDONGZHAOJINGROUPCO.,LTD

公司地址 (ADD): 山东省招远市金晖路 299 号
投资者关系联系方式 (TEL): 0535-8256086
公司传真 (FAX): 0535-8227541
电子信箱 (E-mail): zjky@zhaojin.com.cn
公司网址 (HTTP): www.zhaojin.com.cn

此为试读, 需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com



灵宝黄金股份有限公司

LINGBAO GOLD COMPANY LTD.

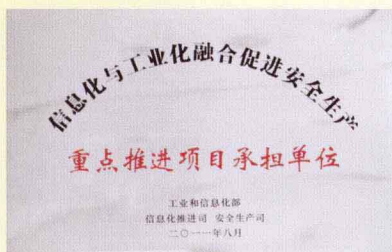
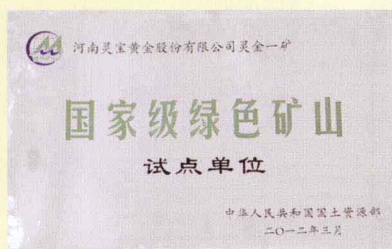


董事长、总经理 靳广才

灵宝黄金股份有限公司成立于2002年9月27日，注册资金人民币1.54亿元。2006年1月12日，在香港主板成功上市（股票名称：灵宝黄金；股票代码：3330）。目前，公司综合实力位居中国黄金行业前列，被国家发改委确定为国内五大黄金公司之一，属河南省“百强企业”。

公司现有3个分公司，21个子公司，员工6400余人。主要业务是黄金及其伴生元素的勘探、采选、冶炼、精炼、铜产品深加工。产品有“灵金”牌国标2号金锭、白银、电解铜、硫酸、铜箔等，形成了年产黄金约15吨，白银约56吨，电解铜约1.5万吨，硫酸约15万吨，铜箔约1.3万吨的生产规模。

目前，公司在河南灵宝、桐柏和新疆、内蒙古、甘肃等省区建立了五大黄金探采基地。在吉尔吉斯斯坦成立了灵宝黄金富金矿业有限公司和帕拉德克斯有限责任公司，在老挝成立了北京普悦投资(老挝)有限公司，为“灵宝黄金”科学发展、转型发展、跨越发展奠定了坚实的基础。



公司研发中心大楼

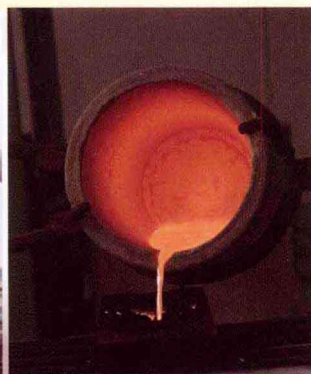


灵宝黄金股份有限公司

LINGBAO GOLD COMPANY LTD.



全国五大冶炼企业之一的黄金冶炼分公司



黄金精炼

主营产品



“灵金”牌国标金锭



国标银锭



河南省唯一一家生产高档电解铜箔的现代化高新技术企业华鑫铜箔公司



电解铜



公司在吉尔吉斯斯坦建设的富金矿业有限责任公司



高档铜箔

仅以此书献给：

中国黄金市场开放十周年

中国黄金市场的开拓者和投资者

中国黄金产业的采金人和从业人员

中国黄金珠宝首饰界的同仁们

This book is dedicated to:

The tenth anniversary of China's gold market opening

Pioneers and investors in China's gold market

Miners and professionals in China's gold industry

Colleagues in China's gold jewelry industry

序一

经过 30 多年来的改革发展,中国已成为世界第二大经济体,中国因素在影响世界经济格局方面发挥着越来越重要的作用。

2012 年中国黄金产量突破 400 吨,连续六年位居世界第一。中国是世界第二大黄金消费市场,也是第五大零售投资大国。目前,中国黄金场内现货交易量位居世界第一,黄金期货交易量位居全球第四位。据世界黄金协会 2013 年 3 月 16 日发布《黄金需求趋势报告》指出,今年第一季度,全球黄金市场低迷,需求量为 963 吨,同比下降 13%,中国黄金需求量则逆势上升,达到创纪录的 185 吨,上升 19%,未来中国有望成为世界第一大黄金消费市场。中国黄金市场开放至今 10 年,取得了令世界瞩目的成绩,在全球黄金市场中越来越占有举足轻重的地位。

进入新世纪后,我国黄金产业迎来了快速发展时期。据中国黄金协会数据显示,2012 年中国黄金产量达 403.047 吨,上升 11.66%,创历史最高。黄金产量排名前十位的省份依次为山东省、河南省、江西省、云南省、内蒙古区、甘肃省、福建省、湖南省、陕西省及安徽省,该十省共占全国产量 82.71%。

而矿产金首十位的黄金企业依次为中国黄金集团公司、山东黄金集团有限公司、紫金矿业集团股份有限公司、山东招金集团有限公司、埃尔拉多黄金公司(中国)、云南黄金矿业集团股份有限公司、湖南金鑫黄金集团有限责任公司、山东中矿集团有限公司、灵宝黄金股份有限公司及灵宝金源矿业股份有限公司,这十大黄金企业占全国矿产金总产量的 46.23%。形成了中国黄金集团公司等大集团主导黄金生产的格局,建立起了一个完整的黄金产业发展体系,有力地支持了国家黄金战略的实施。

10 年,记载了中国黄金市场发展历程不平凡的岁月,凝聚了中国黄金人改革、探索的艰辛和汗水。高茹琨女士用记者的笔和研究员的眼,真实地记录了 20 世纪 90 年代至今,中国黄金市场 20 年来巨大的历史变迁,重点书写了中国这一新兴黄金市场之 10 年巨变。

10 年来中国黄金市场从无到有,从小到大,蓬勃发展。黄金投资市场方兴未艾,黄金从生产、加工到流通,形成了一个新兴发展前景巨大的产业市场,诞生了一个全新的黄金投资与交易的多层次的服务体系,出现了许多黄金信息、咨询、研发等新兴企业。各种投资机构和广大投资者越来越看好国内黄金市场,但投资者对这个市场却了解不够充分,一定程度上影响了黄金投资业务的开展。目前,市场上缺少一本全面的

解中国黄金市场的书籍,作者编著的这本书,正好填补了中国黄金市场发展史的空白。

国家《金融业发展和改革“十二五”规划》给我们描述了中国黄金市场发展的美好蓝图,展望未来,国家将更加重视黄金市场产业的建设和发展。这一蓝图的实现,有待于我国在“十二五”期间进一步提升黄金产业的核心竞争力,科学构建黄金勘探、生产、交易、消费、投资一体化政策体系,加强国家对黄金战略资源的控制力,从而在全球化进程中有效维护国家经济和金融安全,增强抗御外部风险冲击的能力。但我国现在还没有国际金价定价的话语权,中国黄金还没有真正走向世界。我国黄金市场的开放程度还不够高,还只是一个局限的市场,离国际市场尚有很大的距离。

当今世界经济强国都在国家层面制定并实施了黄金战略,而我国还没有形成系统性、前瞻性的国家黄金战略,我国黄金市场缺乏对国际黄金市场的影响力。从国家核心战略高度,重视和把控国家对黄金的控制力,规划黄金产业和市场布局,制定完善的支持和管控政策体系,成为保障金融安全、防范金融风险的紧迫任务。

尤其需要重视的是,从国际金融发展和货币史来看,一国货币成为世界性货币,都离不开黄金的支撑。如美元能够成为世界货币,最关键的因素是它的黄金储备占到全世界官方储备的3/4;欧元发行前,欧元区国家集体增持黄金,德、法、意、荷的黄金储量占全球官方储备的比例达到31.4%。中国若要真正成为世界经济强国,人民币国际化是必经之路,而在人民币国际化进程中,黄金的支撑作用是不可或缺的。

目前,我国黄金储备共有1054吨,占储1.8%,居世界第五位。国家和民间黄金储备均为“双低”,与我国世界黄金生产大国和黄金消费大国地位不相匹配,为此,多年来数名人大代表、民间机构、专家学者和媒体等等,纷纷呼吁国家扩大国家黄金储备规模,改变我国目前黄金占储偏低的现状。作者站在发展我国黄金产业的高度,从维护国家金融安全的角度,呼吁国家增加黄金储备,筑起防范国家金融安全的“万里长城”,大力发展黄金产业,打好黄金储备的坚实基础。这就是本书出版的社会意义和价值所在。

2012年10月30日,中国黄金市场开放10周年,这本书是中国黄金集团的一名员工,一位资深记者和黄金研究员、一位中国黄金人献上的一份厚礼。

全书我认为具有八大特点:

1. 重点介绍了中国黄金市场开放10年来现货市场、期货市场和商业银行黄金业务三大平台的运行情况

以时间的顺序入手,随历史的脚步前移,站在黄金市场理论的高度,客观地介绍了我国黄金市场建国63年来的市场形态、发展变化和运行轨迹,其中重点对中国黄金市场开放的10年巨变进行了深入观察和分析,介绍了黄金市场的各类投资产品,包括黄金股票、黄金基金等。本书全面、翔实地介绍了我国黄金市场的过去和现在、分析并预测了黄金市场的未来发展趋势,给读者勾画了中国黄金市场的全貌。

书中强调要重视黄金的货币、金融属性,以及近几年来黄金的新变化和多样性,要藏金于民,藏富于国,呼吁投资者要对黄金进行中长期投资,建议国家要加大黄金市场的改革、开放和产品创新力度等等。

2. 揭秘中国黄金市场开放前的历史背景

全书首次披露 20 世纪 90 年代早期作者参与的我国黄金经济研究的科研成果,揭秘了黄金市场从封闭到走向开放的许多鲜为人知的历史背景。这本书是中国黄金市场从封闭到开放的一个缩影,是改革开放的历史见证,从某种意义说,填补了中国黄金市场发展史的一个空白。

3. 深度解析“黄金十二年牛市”

本书重点对“黄金十二年牛市”进行了系统分析,对形成牛市的八大重要因素——黄金价格进行了认真系统的对比和分析。从黄金行业生产、加工到流通领域,对三大领域的大量黄金权威人士的报道,点面结合,信息量大,深入解读了黄金市场的发展症结,诠释了十二年风涌如潮的黄金牛市。

4. 强烈呼吁国家增加黄金储备

本书认真分析研究、总结新中国成立 63 年来的黄金储备、外汇储备的基本情况和态势,经大量数据对比分析、研究并得出结论:中国是名副其实的外汇储备大国,但却是黄金储备的小国,我国黄金储备占外汇储备的比例严重偏低。作者积极呼吁央行要增加黄金储备,建设中国黄金储备大国,实现中国黄金生产大国向黄金强国的转变,并对中国未来黄金储备发展趋势进行了大胆预测,指出了黄金增储的方法与途径,值得大家一读。

5. 对我国黄金期货市场进行回顾与前瞻

黄金期货市场篇全面总结分析了中国黄金期货上市 5 年来的状况,披露了市场开放前的历史背景情况,针对市场存在的问题进行了深入的剖析,指出问题症结,并对未来发展提出了许多对策建议,值得管理者、投资者借鉴,更有助于黄金期货投资者全面了解整个市场全貌。

6. 详细介绍各家商业银行的黄金业务

书中详细介绍了黄金市场做市商——商业银行的黄金业务,运用多种图表进行对比分析,介绍了各自的业务特点,十分方便投资者使用。它不仅是商业银行内部黄金业务培训的好教材,也是发展黄金客户、对投资者进行培训的重要参考书。

7. 历史上首次全面、系统地整理了新中国成立 63 年来的黄金经济政策

中国黄金经济政策主要分为黄金产业、黄金资源、黄金市场方面的三大类政策。回顾了中国黄金产业政策的历史、现状和未来发展形势,介绍了我国黄金矿产资源政策、对外商投资利用政策,重点对新中国成立以来以及市场开放 10 年来的主要黄金市场政策进行了分析、述评,预测了我国“十二五”期间和未来黄金经济政策发展趋势。

书中还建议国家要积极出台各种黄金产业政策:科技政策、免税政策,限制外商开采黄金政策、发展黄金市场的具体政策等,扶植大企业集团的做大做强、进一步规范、维护好黄金市场秩序,具有较强的指导、参考作用。

8. 全书具有较强的针对性、系统性、指导性和前瞻性

作者从新闻和黄金经济研究的独特角度入手,书写内容立足在大量调查研究、采访的基础上,严肃认真地记载中国黄金市场从封闭到开放以来的各个时期的发展历程。使本书集一定的新闻和研究价值于一身,本书可作为中国黄金市场改革、发展的一个历史见证,是一本不可多得的研究中国黄金市场、黄金经济政策、把握金价趋势,进行黄金投资理财的好书。

该书受众面较广,是一本给大黄金产业链:黄金行业、黄金投资者和黄金市场从业人员、珠宝首饰业看的好书。可作为我国黄金投资者和投资机构、黄金矿山企业、首饰业、商业银行、金融机构、黄金期货公司、黄金经济研究单位及高等院校师生们的重要参考书,也是一本老百姓进行黄金投资理财、了解中国黄金市场的图书。

高茹琨女士对中国黄金市场开放前后历时20年来的观察和思考,好像是一道丰盛的黄金大餐,奉献给全国广大黄金投资者、黄金从业人员、采金人、珠宝首饰界以及许许多多战斗在大黄金产业链上的同仁们。全书有许多亮点和看点,相信一定能受到大家的欢迎。

孙兆学

中国黄金协会会长

中国黄金集团公司总经理

2011CCTV 中国经济年度人物

2013年3月28日

序二



最近,中国黄金生产传来喜讯:2012年中国黄金产量突破400吨大关,连续六年位居世界第一。同时,欣闻高茹琨女士的专著《聚焦中国黄金市场20年》——一本向广大读者全面介绍中国黄金市场的书即将出版,真是双喜临门,感慨良多,衷心祝贺!

中国过去20年黄金市场改革、实践取得了巨大进步,衷心祝愿中国这颗远东之星,未来在全世界放射出更加璀璨的光芒!

郑良豪

世界黄金协会远东区董事 总经理

2013年4月6日

序三



得悉高茹琨女士的45万字的鸿文巨著——《聚焦中国黄金市场20年》将要出版,作为一个黄金市场的“老兵”,作为她的“老”朋友,我一来对她这份心血结晶的奉献深感敬佩和欣慰,二来也勾起了我在香港从事40年本港及国际黄金贸易、调研的一幕幕生动景象:

20世纪70年代末至80年代初的国际黄金狂潮;80年代中的港元暴跌与联系汇率的诞生;80年代末至90年代中,中国内地居民购金狂潮;20世纪末的科技网股泡沫与黄金的低迷;踏入21世纪这10年(正是中国黄金市场开放的10年),因“9·11”事件与环球金融风暴引发的美元低潮和黄金狂潮;中国崛起,外汇储备急

剧大量积累。

最早认识高茹琨女士是在10多年前,我在香港金银业贸易场接待《中国黄金报》、北京黄金经济研究中心组织的黄金行业赴港考察团,高茹琨作为一个年轻活跃的女记者,她的细致观察、寻根究底、勇于发问的态度,使我对内地传媒有点“另眼相看”。随后我在内地多个黄金市场同业叙会、研讨会、论坛培训班等场合都能见着她,她显得越来越资深“老练”。高茹琨与中国的黄金行业、中国黄金市场的发展,已结下了不解之缘。

对黄金,华夏大地文明古国,几千年来的黄金文化,根深蒂固。就以中国文字演变来说,金钱、薪金、金碧辉煌、金玉满堂,到牙齿当金、情比金坚、金色时代等等。黄金,始终代表着价值,代表着永恒。

黄金具有天生贵重商品属性和金融货币属性。“沉默是金”,黄金本身从来没有“泡沫”,她于历史不同时期于每个地方的“身价”只反映政权的“更迭”,时局的动荡,金融货币体系的兴衰及政府“信用”的纸币购买力的衰败。

进入21世纪,中国已成为世界前列的产金大国和黄金消费大国。中国庞大外汇储备的多元化经营管理和人民币国际化,中国在国际金融发展新框架战略思考,在全球金融经济活动的“话语权”,乃至推动国民藏汇于民,藏金于民的深谋远虑,都体现着黄金这个“良币”、“硬货币”在未来之重要地位。

中国黄金产销与贸易近 10 余年走向仍是金光璀璨。市场化,是整个中国开放改革,走市场经济的必然结果,尽管走起来,有人说慢,有人说快,有人说“乱”,有人说“怪”,但是,她毕竟走出来了! 其中还有我的参与:上海黄金交易所 T + D 递延交易产品的开发;就推动中国商业银行以“满足需求,创造需求”策略去发展黄金业务。我 2003 年就曾断言:“中国商业银行没有任何不做黄金业务的理由。”在这 10 年间,我还参与中国黄金高级交易员培训课程、商业银行、黄金企业的顾问服务,以及各种研讨会、论坛、访问交流等,对中国黄金市场的发展尽了个人的绵薄之力。

高茹琨女士的巨著,见证记录了中国黄金市场这 20 年走过来的轨迹。她精心整理了中国黄金市场 20 年来从宏观到微观,从政策制定到市场运营监管的差不多每一个细节,给境内外长期从事中国黄金市场研究,参与中国黄金市场的、从交易交收结算,冶炼到存储物流等多个环节业务操作等业界朋友们和学术界,送来了一部关于中国黄金市场的不可多得的“天书”、“秘籍”。在此,我作为黄金业界一份子,对高茹琨女士表达我衷心的感谢和祝贺!

高茹琨女士作为新闻记者,她用敏锐的眼光,捕捉黄金市场的热点、焦点问题;作为研究员,她认真观察市场,深度分析,因她独特的双重身份而使本书形成广博、大气、专业和深度的特点,我认为这是当前中国图书市场上写的一本比较客观、公正,具有永久收藏价值的黄金书,相信中国投资者一定会喜欢它! 同时,它又是海外投资者了解中国黄金市场的一个重要窗口。该书的出版料会推动内地黄金学术文化水平的进一步提升。

我最近在多个场合,说起我个人对中国黄金市场与国际市场接轨的看法,我是诚心地希望:未来中国黄金市场要在市场培育建设、交易手段、工具的发展设计、各种风险,包括当前各种场外场内以至灰色的经营模式,从业人员队伍的培训,监管和投资者教育,保障交易所和柜台交易(OTC)市场的交易系统、结算、存管信托风险监控等方面,都要与时俱进,更上一层楼。

冯志坚

香港金银业贸易场永远名誉会长、前理事长

上海黄金交易所国际顾问

原香港宝生银行董事、副总经理

原香港特区第一届立法会议员

2013 年 5 月 8 日

序四



20 世纪 80 年代,我国开放黄金饰品市场,开启了中国黄金珠宝首饰行业的大发展,强劲的黄金需求发展,从 1982 年以前的定量销售到 2012 年消费黄金 832.18 吨,以及钻石、铂金等的推广,中国成为了全球最快速发展的市场,整个珠宝产业链急剧扩张并日益完善,行业集中度不断加强,消费市场稳步扩大,珠宝企业更加注重品牌和诚信建设,设计水平日益提高,人才队伍素质进一步提升,行业发展逐步规范并走向成熟。

目前,我国已经成为全球最大的珠宝消费市场及世界最重要的珠宝加工基地之一。2012 年底,我国经工商注册的各类珠宝企业超过 5 万家,从业人员达到 300 万人,国内年销售额 4500 亿元,出口 460 亿美元,销往香港、美国、欧洲、日本、中东等国家或地区。

中国珠宝产业的大发展与中国黄金市场的蓬勃发展密不可分,其中一个很重要的原因是中国黄金市场开放 10 年来的巨大变化,促进了珠宝产业的繁荣和兴旺。

黄金珠宝行业是一个美丽的行业,珠宝因为黄金而闪亮,黄金因为珠宝而生辉。

高茹琨女士撰写的《聚焦中国黄金市场 20 年》这本书,倾其数年的心血,歌颂中国黄金市场 20 年改革实践的成果。全书内容丰富,系统性强,是一本让珠宝首饰业者全面了解中国黄金市场的书籍,集投资、专业、系统性为一体,具有较强的实用性和很好的收藏价值,作者对市场的前瞻性观点及对黄金的独特视角及感悟,值得珠宝界人士一读。

尤其她在政策篇里积极呼吁国家出台扶持发展黄金产业政策,免除黄金首饰消费税和黄金回购增值税,增加黄金储备,藏金于民等,道出了广大黄金珠宝首饰业者的强烈心声。

我和高茹琨女士是 20 多年的老朋友,她对黄金的执着和研究,令我感动。她多年来为我国黄金珠宝首饰市场的发展给予了许多关注,撰写了许多文章反映市场的改革实践、分析市场时弊等,至今仍给我留下了难忘的印象。该书的出版发行,将会促进中国黄金珠宝产业的进一步融合,携手发展,共创未来。

党的十八大提出要建设美丽中国,在 2020 年全面建成小康社会,这给黄金珠宝首饰行业,提供了持续发展的基础和快速发展的保障。我们要抓住这个战略机遇,促进我国黄金珠宝产业的发展、建设更上一个新台阶。

展望未来,中国拥有巨大的市场和巨大的市场发展潜力、丰富的宝玉石资源和独特的黄金珠宝文化,黄金珠宝首饰业作为新兴的朝阳产业,将在国民经济发展中占据越来越大的份额,中国将继续成为全球最具活力的市场及世界黄金珠宝业发展的原动力。

孙凤民

中国珠宝首饰行业协会常务副会长兼秘书长

2013 年 5 月 19 日