

# 行业周报 (第二十九周)

2018年07月22日

## 行业评级:

有色金属 增持(维持)  
基本金属及冶炼II 增持(维持)

**李斌** 执业证书编号: S0570517050001  
研究员 libin@htsc.com

**邱乐园** 执业证书编号: S0570517100003  
研究员 010-56793945  
qiuleyuan@htsc.com

**孙雪琬** 0755-82125064  
联系人 sunxuewan@htsc.com

**江翰博** 010-56793962  
联系人 jianghanbo@htsc.com

## 一周涨幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
盛屯矿业	600711.SH	18.29
罗普斯金	002333.SZ	12.42
西藏珠峰	600338.SH	6.64
宝钛股份	600456.SH	6.33
海亮股份	002203.SZ	4.06
翔鹭钨业	002842.SZ	3.64
罗平锌电	002114.SZ	3.55
锌业股份	000751.SZ	2.50
坤彩科技	603826.SH	2.09
吉翔股份	603399.SH	1.95

## 一周跌幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
三超新材	300554.SZ	(17.46)
华锋股份	002806.SZ	(12.05)
东阳光科	600673.SH	(9.13)
江丰电子	300666.SZ	(8.15)
索通发展	603612.SH	(8.13)
洛阳钼业	603993.SH	(7.35)
鼎胜新材	603876.SH	(7.21)
常铝股份	002160.SZ	(6.17)
银泰资源	000975.SZ	(5.54)
赣锋锂业	002460.SZ	(5.45)

资料来源: 华泰证券研究所

## 本周观点

上周国内公布二季度 GDP 增速 6.7%，较前值回落 0.1pct。受表外融资增速下滑较快、实体企业融资成本较高等影响，二季度基建投资明显回落、传统制造业投资仍存在下行压力，基本金属板块或受到影响。近期建议关注可以走出独立行情的钴和新材料板块。此外，中报季中，建议关注具备高业绩增速、估值处于低位的个股。

## 子行业观点

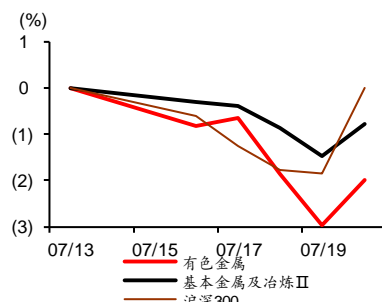
1) 钴: 随着钴盐价格跌至 11 万左右, 市场开始出现比较积极的询价, 我们认为底部区域特征显现; 2) 新材料: 2016 年年初至今, PCB 标准铜箔价格已涨逾 50%, 铜箔加工费涨幅达 100%, 我们预计 2018H1 虽然陆续有铜箔新增产能, 但受环保影响预计供不应求状态将延续; 我们预计 2018-19 年电极箔供应短缺趋势延续, 2020 年趋于平衡。

## 重点公司及动态

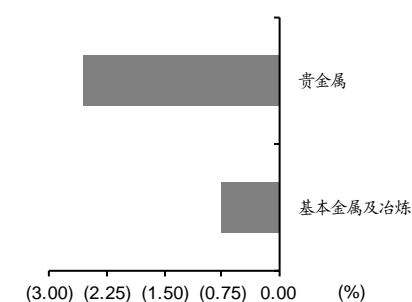
我们本周推荐钴板块“矿-钴盐-前驱体”的全产业链龙头华友钴业。此外建议关注电极箔标的新疆众和。

风险提示: 宏观经济形势不及预期或政策调整、下游需求低于预期、原材料及产品价格变动风险等。

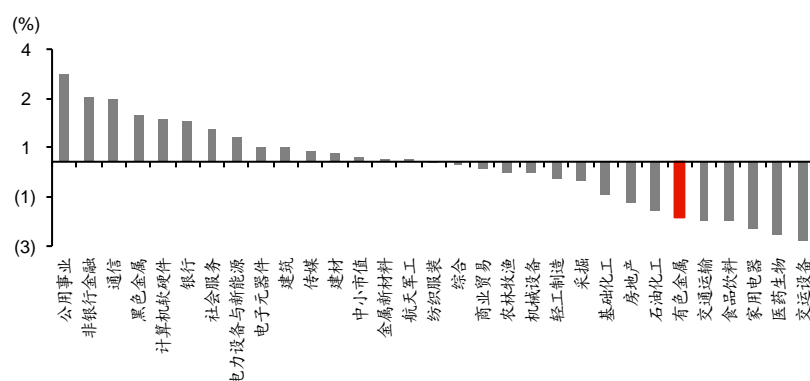
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



## 本周重点推荐公司

证券名称(代码)	评级	07月20日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
紫金矿业 601899.SH	增持	3.28	4.32~5.52	0.15	0.24	0.33	0.39	21.87	13.67	9.94	8.41
华友钴业 603799.SH	增持	74.41	129.87~144.30	3.20	4.81	5.92	7.18	23.25	15.47	12.57	10.36
盛屯矿业 600711.SH	增持	9.57	12.42~13.50	0.36	0.54	0.69	0.83	26.58	17.72	13.87	11.53

资料来源: 华泰证券研究所

## 本周观点

### 总体观点：聚焦稀有金属、新材料板块突围

上周国内公布二季度 GDP 增速 6.7%，较前值回落 0.1pct。受表外融资增速下滑较快、实体经济企业融资成本较高等影响，二季度基建投资明显回落、传统制造业投资仍存在下行压力，基本金属板块或受到影响。近期建议关注可以走出独立行情的钴和新材料板块。此外，中报季中，建议关注具备高业绩增速、估值处于低位的个股。

### 钴：钴盐价格下跌，底部区域特征显现

目前市场处于淡季，虽然库存处于低位，但企业补库意愿较低，市场情绪仍然较为悲观。我们认为国内外价差显著超出合理范畴，我们预计 MB 海外价格或继续下降。鉴于 KCC、RTR 和盛屯矿业等矿山陆续投产，2019-20 年供需格局严峻，但 2018 年底前我们认为低库存和稳需求大概率形成补库行情。据上海有色网，随着钴盐价格跌至 11 万左右，市场开始出现比较积极的询价，我们认为底部区域特征显现。

### 新材料：受益环保限产，产品价格突围上涨

铜箔：据 Ofweek 网，从 7 月份开始，包括欧姆威电子、建滔集团等业内 PCB 大厂发布涨价通知，称受环保及成本影响。PCB 原材料的成本大约占比是 33%，其中，覆铜板 CCL 占比 PCB 原料 18-20%，而铜箔约占覆铜板成本的 30%（厚板）和 50%（薄板）。从 2016 年年初至今，PCB 标准铜箔价格已涨逾 50%，铜箔加工费涨幅达 100%，我们预计 2018H1 虽然陆续有铜箔新增产能，但受环保影响预计供不应求状态将延续。

电极箔：我们预计 2018-19 年供应短缺趋势延续，2020 年趋于平衡。中小企业出清的同时还修复了定价机制。我们认为未来龙头企业大概率进入量价齐升的良性循环，资产负债率预期持续改善。当前环保核查和污水排放仍然严苛，叠加下半年多是电极箔的需求旺季，截至 2018 年 7 月电极箔供需仍然较为紧张，价格维持坚挺。大陆外铝电解电容器企业向媒体表述存在未来提价预期，我们预计届时电极箔厂商大概率跟进提价。

## 重点公司概况

图表1：重点公司一览表

证券名称(代码)	评级	07月20日		EPS(元)				P/E(倍)			
		收盘价(元)	目标价区间(元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
威华股份 002240.SZ	增持	13.53	15.15~17.17	0.05	0.41	0.68	1.10	270.60	33.00	19.90	12.30
驰宏锌锗 600497.SH	增持	5.00	6.67~7.25	0.23	0.29	0.32	0.36	21.74	17.24	15.63	13.89
锡业股份 000960.SZ	增持	10.98	15.62~17.75	0.42	0.71	0.91	1.08	26.14	15.46	12.07	10.17
紫金矿业 601899.SH	增持	3.28	4.32~5.52	0.15	0.24	0.33	0.39	21.87	13.67	9.94	8.41
山东黄金 600547.SH	增持	23.52	30.24~33.60	0.61	0.84	1.12	1.42	38.56	28.00	21.00	16.56
兴业矿业 000426.SZ	增持	7.21	10.62~11.80	0.30	0.59	0.77	0.87	24.03	12.22	9.36	8.29
中金黄金 600489.SH	增持	6.67	9.55~10.35	0.08	0.08	0.10	0.13	83.38	83.38	66.70	51.31
神火股份 000933.SZ	买入	4.34	8.00~9.00	0.19	0.50	0.62	0.91	22.84	8.68	7.00	4.77
格林美 002340.SZ	增持	6.06	7.70~8.36	0.16	0.22	0.28	0.36	37.88	27.55	21.64	16.83
银泰资源 000975.SZ	买入	9.21	19.80~21.78	0.23	0.66	0.85	0.95	40.04	13.95	10.84	9.69
华友钴业 603799.SH	增持	74.41	129.87~144.3	3.20	4.81	5.92	7.18	23.25	15.47	12.57	10.36
中孚实业 600595.SH	增持	2.66	5.08~5.70	-0.10	0.10	0.13	0.21	-26.60	26.60	20.46	12.67
宝钛股份 600456.SH	增持	15.28	19.99~21.66	0.05	0.37	0.51	0.70	305.60	41.30	29.96	21.83
金钼股份 601958.SH	增持	6.17	7.31~8.12	0.03	0.10	0.14	0.18	205.67	61.70	44.07	34.28
东方锆业 002167.SZ	增持	6.16	10.32~12.04	0.06	0.18	0.43		102.67	34.22	14.33	
赣锋锂业 002460.SZ	增持	38.03	86.10~91.84	1.98	2.87	3.44	3.80	19.21	13.25	11.06	10.01
盛和资源 600392.SH	增持	10.44	16.96~18.01	0.25	0.45	0.54	0.60	41.76	23.20	19.33	17.40
江西铜业 600362.SH	增持	14.92	20.47~22.25	0.46	0.89	1.04	1.20	32.43	16.76	14.35	12.43
天齐锂业 002466.SZ	增持	50.30	58.25~65.24	1.88	2.33	3.11	4.03	26.76	21.59	16.17	12.48
中国铝业 601600.SH	增持	3.50	5.58~6.20	0.09	0.31	0.36	0.43	38.89	11.29	9.72	8.14
云铝股份 000807.SZ	增持	4.79	9.00~10.80	0.25	0.60	0.98	1.47	19.16	7.98	4.89	3.26
西藏珠峰 600338.SH	增持	21.84	42.80~47.08	1.71	2.14	2.45	2.50	12.77	10.21	8.91	8.74
南山铝业 600219.SH	增持	2.69	3.52~3.96	0.19	0.22	0.27	0.31	14.16	12.23	9.96	8.68
盛屯矿业 600711.SH	增持	9.57	12.42~13.50	0.36	0.54	0.69	0.83	26.58	17.72	13.87	11.53

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

证券代码	证券名称	最新观点
600497.SH	驰宏锌锗	<p><b>坐拥铅锌优质资源，未来新增产能有望逐步释放</b></p> <p>作为国内龙头铅锌矿山和冶炼企业，公司凭借优质的彝良、会泽矿山资源，一方面持续进行资源勘探和发掘，增强铅锌精矿的盈利续航能力；另一方面，提高新建冶炼项目的产能利用率和伴生金属利用程度，实现效率的提升。我们认为当前锌行业仍处于供需平衡状态，库存处于历史低位，价格有望维持高位；公司铅锌精矿自给率较高，有望持续受益。维持公司“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：驰宏锌锗(600497,增持): 优质资源续航，铅锌锗产能提升中</a></p>
000960.SZ	锡业股份	<p><b>龙头标的受益锡价走高，建议持续关注价格弹性</b></p> <p>2017年受益于锡价走高，子公司华联锌锢为公司贡献了较好的盈利，我们认为18年有望延续其利润水平，此外建设中的锌锢冶炼项目预计19年达产。18年以来由于锡行业原料供应紧张，行业供需持续改善，我们预计后续锡价有望持续走高，18-20年公司盈利水平或将再上层楼。作为锡行业龙头和稀缺标的，当前需重视公司的矿山资源盈利弹性，关注公司经营效率的提升，维持公司“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：锡业股份(000960,增持): 锡行业龙头标的，价格弹性需重视</a></p>
600711.SH	盛屯矿业	<p><b>拟收购镍钴矿企股权，关注新能源上游产业链延伸</b></p> <p>5月11日，公司通过议案，拟投资3000万美元获英国联合镍业有限公司(CNM)增发后32.01%股权，拟对穆纳里镍矿资源进行参股，并计划获取矿产包销权。镍钴是新能源汽车电池材料的重要上游品种，该次投资符合公司加强镍钴资源储备战略，对公司镍钴资源储备存在积极影响。我们预计若本次交易完成，公司镍矿资源实力有望得到较大提升，新能源汽车材料产业链将进一步完善，后续建议继续关注镍钴矿的收购进度和镍矿复产进度，维持公司“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：盛屯矿业(600711,增持): 镍钴矿布局推进，上游资源有望深耕</a></p>
600547.SH	山东黄金	<p><b>核心观点：公司是黄金板块中的长期价值之选</b></p> <p>我们认为山东黄金在A股黄金板块中具备长期投资价值，可能表现出独立于板块的α收益。主要基于公司未来产量增量，在全球及我国黄金产量下滑的环境下，公司估值中枢有望抬升。国内方面，公司矿山增储、升级改造和扩建已箭在弦上，集团优质资产若注入公司也将显著增强公司资源储备和盈利水平。海外方面，公司收购贝拉德罗金矿、与巴里克深度合作为外延业务构建了坚实基础。我们预计公司2018年将生产40吨黄金，2020年产量或达到50吨。公司成长性领先同行业公司，维持增持评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：山东黄金(600547,增持): 金玉其质，金选价值</a></p>

证券代码	证券名称	最新观点
000426.SZ	兴业矿业	<p><b>发布 17 年年报，利润持续改善</b></p> <p>4月27日，公司发布17年年报和18年一季度报，报告期内公司共计实现营业收入21.11亿元，同比增长143.90%；实现归属于上市公司股东的净利润5.65亿元，同比增长531.56%。公司18年一季度单季营收4.22亿元，同比增长28.23%；实现归属母公司股东净利润1.19亿元，同比增长28.12%，由于产量低预期，公司年报及一季度业绩略低我们此前预期。公司银漫矿山技改项目完成后，矿产产能持续提升，维持公司“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：兴业矿业(000426,增持): 优质矿山持续增产，多金属矿企盈利改善</a></p>
600489.SH	中金黄金	<p><b>公司 2017 年归母净利润同比下降 19.6%</b></p> <p>公司2017年实现营业收入329.28亿元，同比下降15.41%；归母净利润2.91亿元，同比下降19.62%；基本每股收益0.08元，同比下降27.27%；加权平均净资产收益率2.18%，同比降低0.85个百分点。公司2018年一季度实现营业收入70.18亿元，同比下降12.60%，环比下降7.94%；归母净利润5786万元，同比下降34.33%，环比增加7072万元。由于自产金产量下降，公司17年和18Q1业绩低于我们此前预期。但鉴于目前公司PB估值横、纵向比较下均处于低位水平，我们对公司维持增持评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：中金黄金(600489,增持): 自产金收入下滑，Q4计提影响业绩</a></p>
000933.SZ	神火股份	<p><b>公司 2017 年归母净利润为 3.68 亿元</b></p> <p>公司2017年实现营业收入188.99亿元，同比增长11.81%；归母净利润3.68亿元，同比增长7.58%；基本每股收益0.19元，同比增长7.61%；加权平均净资产收益率6.36%，同比提高0.07个百分点。公司2018年一季度实现营业收入47.12亿元，同比增长4.12%，环比下降0.41%；归母净利润6878万元，同比下降76.41%，环比增加5.89亿元。由于铝价不及预期、公司营业外支出偏高，公司17年和18Q1业绩低于我们此前预期。但目前公司PE估值横向比较明显偏低，我们对公司维持买入评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：神火股份(000933,买入): Q4亏损拖累业绩，未来看产能置换</a></p>
002340.SZ	格林美	<p><b>发布 17 年年报，利润持续改善</b></p> <p>4月26日，公司发布17年年报，报告期内公司共计实现营业收入107.52亿元，同比增长37.22%；实现归属于上市公司股东的净利润6.1亿元，同比增长131.42%。公司四季度单季营收30.48亿元，同比增长80.05%；实现归属母公司股东净利润1.71亿元，同比增长68.31%，公司业绩略高于我们此前预期。公司三元材料产能持续扩张，打造废旧资源回收产业链，维持公司“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：格林美(002340,增持): 深耕废旧资源回收，三元产能持续释放</a></p>
600595.SH	中孚实业	<p><b>公司 2017 年归母净利润亏损 1.89 亿元</b></p> <p>公司发布2017年年报：全年实现营业收入115.22亿元，同比减少17.20%；归母净利润-1.89亿元，同比下降2.47亿元；基本每股收益0.11元，同比减少0.14元；加权平均净资产收益率-4.00%，同比减少5.21个百分点。2017年第四季度实现营业收入22.23亿元，同比下降31.35%，环比下降36.43%；归母净利润-3.27亿元，同比减少2.11亿元，环比减少4.00亿元。由于2017年四季度铝价不及我们预期，且成本端原材料价格偏高，公司出现大幅亏损，全年业绩低于我们此前预期。但考虑到铝价未来上升预期和公司目前市净率估值处于低位水平，维持增持评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：中孚实业(600595,增持): 四季度大幅亏损，静待铝价上行</a></p>
600456.SH	宝钛股份	<p><b>公司 2017 年归母净利润为 2148 万元</b></p> <p>公司2017实现营业收入28.76亿元，同比增加14.58%；归母净利润2148万元，同比下降41.72%；基本每股收益0.05元，同比下降41.77%；加权平均净资产收益率0.63%，同比减少0.45个百分点。公司2018年一季度实现营业收入6.95亿元，同比增加24.35%，环比下降19.96%；归母净利润-829万元，同比减亏2799万元，环比减少5664万元。公司17年和18Q1业绩低于我们此前预期。考虑到钛行业逐渐回暖，并且公司高端钛材显著受到我国军用装备更新带来的需求拉动利好，维持增持评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：宝钛股份(600456,增持): 主营业务改善，未来看高端钛增长</a></p>
601958.SH	金钼股份	<p><b>公司 2017 年归母净利润同比增加 99%</b></p> <p>公司发布2017年年报：全年实现营业收入102.06亿元，同比增加0.40%；归母净利润1.07亿元，同比增加99.03%；基本每股收益0.03元，同比增加0.01元；加权平均净资产收益率0.84%，同比增加0.42个百分点。由于钼价涨幅不及我们此前预期，公司业绩亦低于预期，但在今年钼价可能继续上升的情况下，公司盈利能力仍有望继续改善。维持增持评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：金钼股份(601958,增持): 盈利显著增厚，期待钼业持续回暖</a></p>
002167.SZ	东方锆业	<p><b>锆行业龙头积极进行产业链布局，受益涨价有望盈利提升</b></p> <p>公司深耕锆行业多年，是专业从事锆系列制品研发、生产和经营的国家级重点高新技术企业，具备较为完善的产业链体系。随着锆行业供需格局改善，锆相关产品价格持续上涨，公司的经营业绩有望进一步提升。公司在澳洲等地布局优质锆矿资源，原料供应有望得到有效保障，或将助力公司未来利润的大幅增厚。我们认为公司产品种类数量和生产规模领先行业，上游矿山投产和下游核级锆与陶瓷氧化锆放量有望于18-20年逐步兑现，首次覆盖给予“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：东方锆业(002167,增持): 锆矿资源成功布局，全产业链迎涨价福利</a></p>
002460.SZ	赣锋锂业	<p><b>公司发布 17 年年报，盈利实现较大增长</b></p> <p>4月1日公司发布17年年报，业绩超出我们此前预期。报告期内，公司实现营业收入43.83亿元，较上年同期增长54.12%；实现归属于母公司股东的净利润14.69亿元，较上年同期增长216.36%。公司四季度单季实现营业收入15.41亿元，同比增长87.63%；实现归母净利润4.66亿元，同比增长2271.53%。公司作为国内锂化合物生产龙头，拥有完善产业体系，锂盐产能中长期预计持续提升，维持公司“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：赣锋锂业(002460,增持): 锂盐新增产能释放在即，助力业绩提升</a></p>

- 600392.SH 盛和资源 17年归母净利润3.37亿元，产业链整合初具成效**  
 公司3月28日发布年报，2017年实现营收52.04亿元，同比增长279.51%；归母净利润3.37亿元，同比增长1124.42%，符合预期。业绩增长主要源于17年2月收购的晨光稀土、科百瑞、文盛新材分别实现1.27/0.34/1.37亿元业绩承诺。作为稀土全产业链龙头，公司有望持续受益稀土供给侧改革；子公司文盛新材是全国最大的锆矿商，适逢钛锆涨价，未来也将稳步扩张延伸产品线。公司实现“稀土-锆钛”双轮驱动，“增持”评级。  
[点击下载全文：盛和资源\(600392,增持\)：业绩如期释放，稀土锆钛双轮驱动](#)
- 600362.SH 江西铜业 公司发布17年年报，盈利实现较大增长**  
 3月28日公司发布17年年报，业绩超出我们此前预期。报告期内，公司实现营业收入2050.47亿元，较上年同期增长1.35%；实现归属于母公司股东的净利润16.04亿元，较上年同期增长104.57%；实现扣非后归母净利润23.86亿元，同比增长71.57%。公司四季度单季实现营业收入496.91亿元，同比下降19.62%；实现归母净利润0.23亿元，同比增长111.48%。公司作为国内铜行业龙头，依托优质铜矿资源，受益铜价上涨利润持续改善，维持公司“增持”评级。  
[点击下载全文：江西铜业\(600362,增持\)：受益铜价上行，行业龙头业绩持续改善](#)
- 002466.SZ 天齐锂业 公司发布17年年报，盈利实现较大增长**  
 3月23日公司发布17年年报，业绩略超我们此前预期。报告期内，公司实现营业收入54.70亿元，较上年同期增长40.09%；实现归属于母公司股东的净利润21.45亿元，较上年同期增长41.86%。公司四季度单季实现营业收入15.10亿元，同比增长33.11%；实现归母净利润6.27亿元，同比增长103.08%。公司作为锂行业龙头，拥有优质的锂矿资源，锂精矿和锂盐产能中长期持续提升，维持公司“增持”评级。  
[点击下载全文：天齐锂业\(002466,增持\)：锂盐项目稳步推进，长期助力业绩提升](#)
- 601600.SH 中国铝业 业绩增长显著，未来将受益于行业基本面改善**  
 公司发布2017年度报告：全年实现营业收入1800.81亿元，同比增加24.86%；归母净利润13.78亿元，同比增加274.16%；基本每股收益0.09元，同比增加0.07元；加权平均净资产收益率3.55%，同比增加2.61个百分点，业绩基本符合市场预期。我们认为电解铝供给收缩的大逻辑没有改变，公司将受益于铝价上行预期及自身合规产能的增加；此外公司未来财务费用有望降低，盈利能力将稳步提升，我们对公司维持增持评级。  
[点击下载全文：中国铝业\(601600,增持\)：业绩显著增长，铝业龙头启航](#)
- 000807.SZ 云铝股份 公司2017年归母净利润同比增加接近五倍**  
 公司3月19日发布2017年度报告：全年实现营业收入221.30亿元，同比增加42.23%；实现归母净利润6.57亿元，同比增加491.20%；基本每股收益0.25元，同比增加400.00%；加权平均净资产收益率6.86%，同比增加5.10个百分点。2017年第四季度实现营业收入57.27亿元，同比增加28.82%，环比减少9.05%；归母净利润2.33亿元，同比增加3.05亿元，环比减少15.55%。公司业绩符合我们预期，维持增持评级。  
[点击下载全文：云铝股份\(000807,增持\)：利润大幅增加，未来看产能高增长](#)
- 600338.SH 西藏珠峰 公司发布2017年年报：业绩同比大幅增长**  
 3月9日公司发布17年年报，报告期内，公司实现营业收入24.67亿元，较上年同期增长67.02%；实现归属于母公司股东的净利润11.36亿元，较上年同期增长71.26%。公司四季度单季实现营业收入6.94亿元，同比增长68.40%；实现归母净利润2.89亿元，同比增长43.88%。公司17年精矿等产品的价格和产量同比均有提升，业绩略超我们此前预期。  
[点击下载全文：西藏珠峰\(600338,增持\)：矿山项目顺利推进，锌价高位提振业绩](#)
- 002240.SZ 威华股份 公司2017年归母净利润同比增加约12.2%**  
 公司2月22日发布2017年度报告：2017年实现营业收入20.18亿元，同比增加44.00%；实现归母净利润0.26亿元，同比增加12.20%；加权平均净资产收益率1.84%，同比增加0.16个百分点。2017年第四季度实现营业收入5.43亿元，同比增加26.97%；实现归母净利润0.08亿元，同比减少90.5%。公司业绩基本符合我们此前预期，维持“增持”评级。  
[点击下载全文：威华股份\(002240,增持\)：传统主业盈利持续改善，锂盐布局蓄势待发](#)
- 600219.SH 南山铝业 公司2017年归母净利润同比增加约23%**  
 公司2月9日发布2017年度报告：2017年实现营业收入170.68亿元，同比增加29.03%；实现归母净利润16.11亿元，同比增加22.75%；基本每股收益0.17元，同比增加21.43%；加权平均净资产收益率5.01%，同比增加0.79个百分点。2017年第四季度实现营业收入50.89亿元，同比增加54.64%，环比增加15.01%；归母净利润2.90亿元，同比减少8.63%，环比减少49.98%。公司业绩基本符合我们此前预期，维持增持评级。  
[点击下载全文：南山铝业\(600219,增持\)：深耕铝加工，业绩增长稳定](#)
- 603799.SH 华友钴业 发布17年年报，利润持续高增长**  
 4月26日，公司发布17年年报，报告期内公司共计实现营业收入96.53亿元，同比增长97.43%；实现归属于上市公司股东的净利润18.96亿元，同比增长2637.70%。公司四季度单季营收35.07亿元，同比增长150.32%；实现归属母公司股东净利润7.98亿元，同比增长1273.81%，由于钴价持续上涨，公司业绩高于我们此前预期。公司坚持产业上下游布局战略，受益钴价走高利润有望持续改善，维持公司“增持”评级。  
[点击下载全文：华友钴业\(603799,增持\)：产业布局持续推进，钴价上涨助力业绩](#)
- 000975.SZ 银泰资源 公司2017年归母净利润同比增加48%**  
 公司2017年实现营业收入14.83亿元，同比增加94.61%；实现归母净利润3.25亿元，同比增加48.09%；基本每股收益0.30元，同比增加48.06%；加权平均净资产收益率8.22%，同比增加2.29个百分点。公司2018年一季度实现营业收入8.47亿元，同比增加202.27%，环比增加57.61%；归母净利润1.16亿元，同比增加1140%，环比增加21.55%。公司17年和18Q1业绩符合我们此前预期。考虑到公司主要收入来源已切换至黄金业务，参照可比公司估值水平，公司估值仍有上升空间。维持买入评级。  
[点击下载全文：银泰资源\(000975,买入\)：业绩符合预期，优质金矿保驾护航](#)

**601899.SH 紫金矿业 发布复产进度公告，积极推进波格拉金矿震后生产**

公司发布巴布亚新几内亚波格拉金矿项目复产进展的公告，地震发生后，波格拉金矿采取了积极复产措施。公司公告内预计，在未来六至八周时间里，矿山将恢复正常供电，届时选矿量将恢复到正常水平。我们认为金矿复产稳步推进，同时公司受益于铜锌价格走高，中长期铜矿项目建成后产能有望继续提升，量价齐升下利润有望持续释放，维持公司“增持”评级。

[点击下载全文：紫金矿业\(601899,增持\):波格拉金矿复产推进，选矿渐入正轨](#)

资料来源：华泰证券研究所

**图表2：建议关注公司一览表**

证券名称(代码)	07月20日 收盘价(元)	朝阳永续一致预期 EPS(元)				P/E(倍)			
		2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
新疆众和 600888.SH	5.66	0.14	0.25	0.32	0.39	40.43	22.64	17.69	14.51

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

## 行业动态

### 一周子板块行情速览

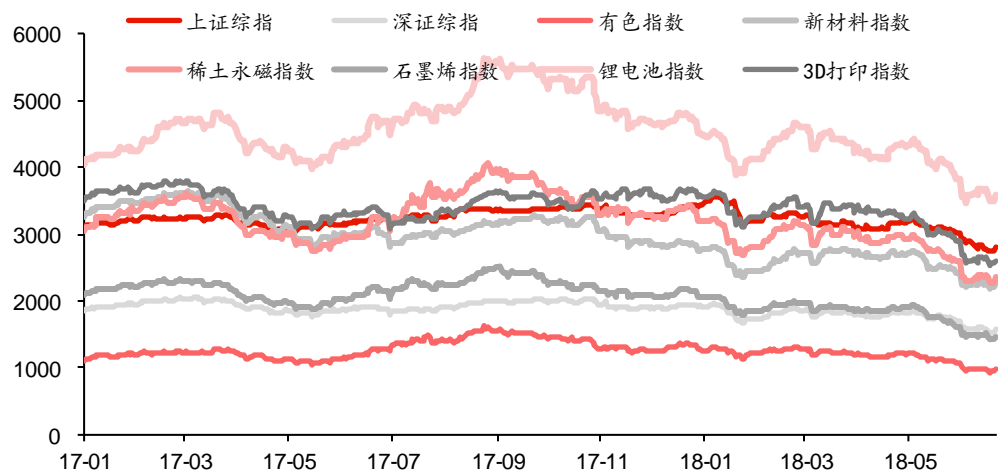
上周上证综指、深证综指分别收于 2829、1593，周变动幅度分别为-0.07%、-0.69%；上周有色指数、新材料指数分别收于 4052、2329，周变动幅度分别为-1.72%、0.63%。

图表3：一周综合指数速览

代码	名称	收盘价(点数)	1周变动		1月变动	
			+/-	%	+/-	%
000001.SH	上证综指	2829.27	-1.91	-0.07	-18.15	-0.64
399106.SZ	深证综指	1593.30	-11.15	-0.69	-14.32	-0.89
399102.SZ	创业板综	1940.48	-16.86	-0.86	0.73	0.04
CI005003.WI	有色指数	4051.63	-70.70	-1.72	-106.30	-2.56
884057.WI	新材料指数	2328.85	14.56	0.63	40.01	1.75
884086.WI	稀土永磁指数	2370.61	-33.34	-1.39	-28.65	-1.19
884109.WI	石墨烯指数	1560.02	65.80	4.40	52.17	3.46
884039.WI	锂电池指数	3704.94	14.36	0.39	17.81	0.48
884119.WI	3D打印指数	2632.17	5.60	0.21	-23.23	-0.87

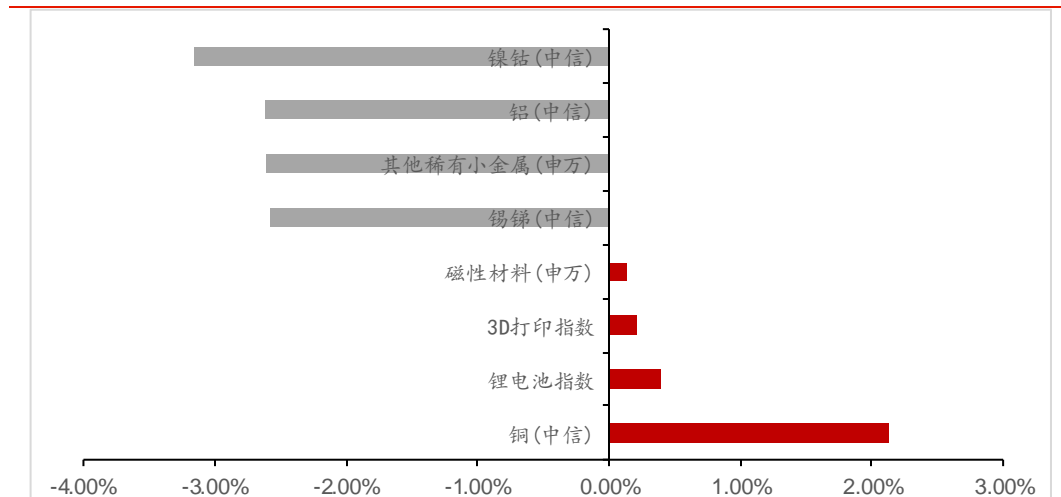
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表4：有色子板块走势速览



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表5：细分行业上周涨跌幅排行



资料来源：Wind，华泰证券研究所

## 一周金属价格和库存

上周上期所铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 48340、14050、21125、18895、145250、109220 元/吨，周变动幅度分别为-0.98%、-0.28%、1.64%、0.03%、0.34%、-3.46%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 6152、2043、2578、2138、19465、13510 美元/吨，周变动幅度分别为-1.01%、0.32%、-0.21%、-3.48%、-1.49%、-3.29%。

据 Wind 数据，LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍当前库存均处于近五年库存中枢以下；上期所锌、铅、镍处于近五年库存中枢以下，铜、铝、锡当前库存处于近五年库存中枢以上。

上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 94、1224 美元/盎司，周变动幅度分别为-0.24%、-1.81%。

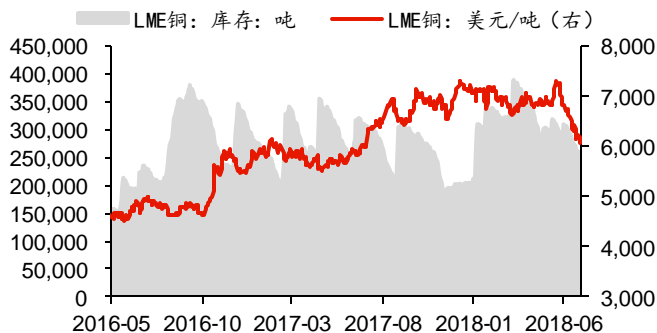
上周锗氧化物、氧化镉分别收于 330000 元/吨、1155 元/千克，周变动幅度分别为-0.45%、0.00%；碳酸锂≥99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 107500 元/吨、531000 元/吨、17450 元/吨，周变动幅度分别为-6.93%、-0.93%、0.58%；钼粉一级、海绵钛≥99.6% 分别收于 226500 元/吨、60 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、1.69%。

图表6: 基本金属价格一览

品种	最新价	周变动%	月变动%	年变动%	年初至今%	年初至今均价	2017 年均价
SHFE 铜价	48340	-0.98	-6.75	1.24	-12.54	51878	49322
SHFE 铝价	14050	-0.28	-0.92	-2.94	-7.93	14449	14686
SHFE 锌价	21125	1.64	-9.61	-7.18	-18.29	24494	23604
SHFE 铅价	18895	0.03	-5.48	8.97	-0.58	19235	18268
SHFE 锡价	145250	0.34	-0.14	-1.06	-0.45	105757	144524
SHFE 镍价	109220	-3.46	-3.55	37.83	10.60	146598	85767
LME 铜价	6152	-1.01	-11.17	-3.30	-14.75	6879	6204
LME 铝价	2043	0.32	-7.77	3.43	-9.82	2194	1981
LME 锌价	2578	-0.21	-14.53	-9.84	-22.98	3184	2103
LME 铅价	2138	-3.48	-11.54	-8.09	-16.42	2433	2892
LME 锡价	19465	-1.49	-5.54	-4.24	-1.87	20810	19989
LME 镍价	13510	-3.29	-10.39	33.72	6.76	13925	10469

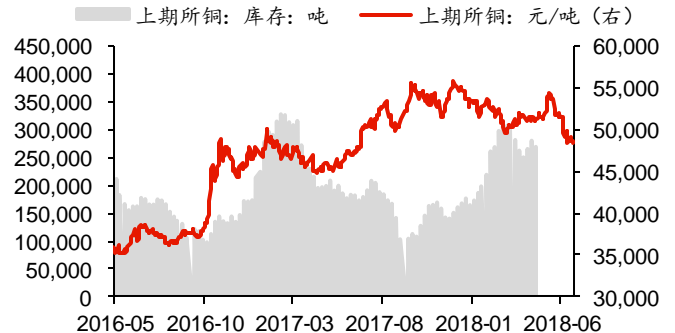
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表7: LME 期货铜价及库存



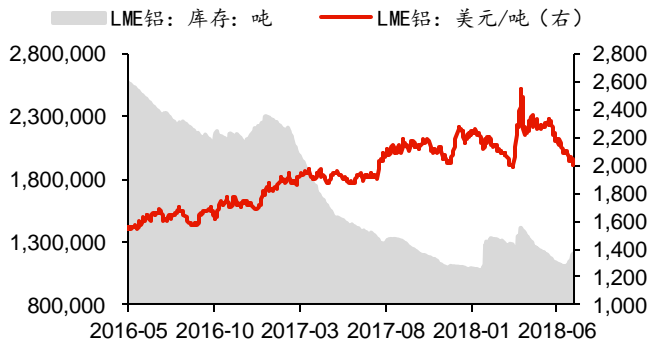
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表8: SHFE 期货铜价及库存



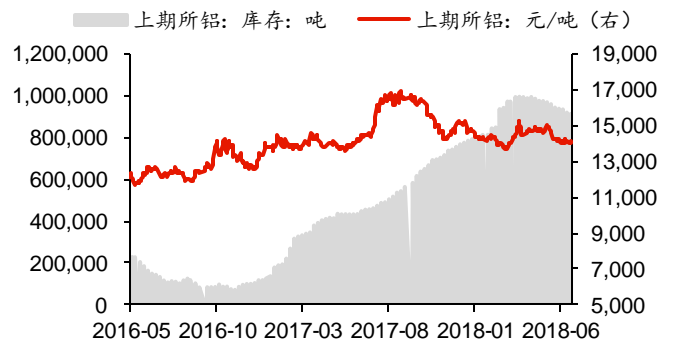
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表9: LME 期货铝价及库存**



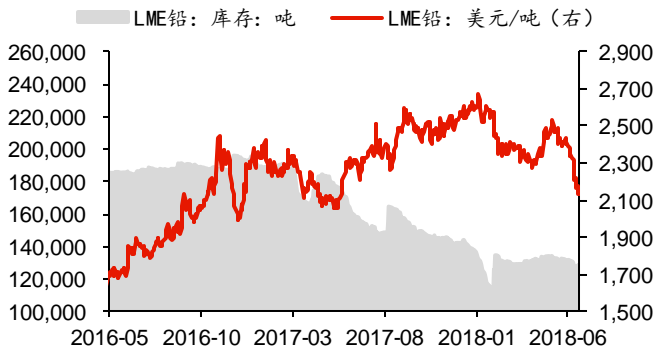
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表10: SHFE 期货铝价及库存**



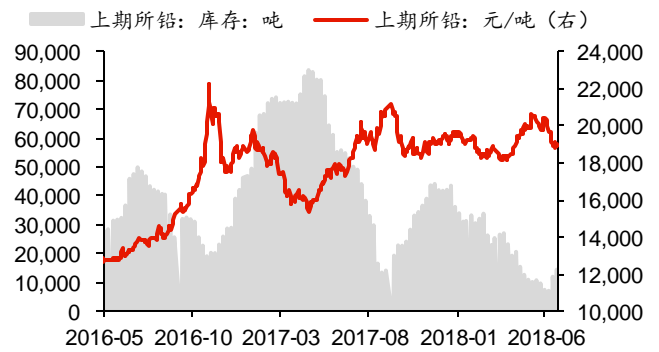
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表11: LME 期货铅价及库存**



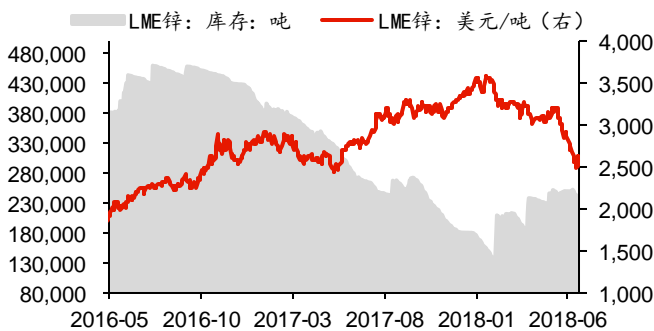
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表12: SHFE 期货铅价及库存**



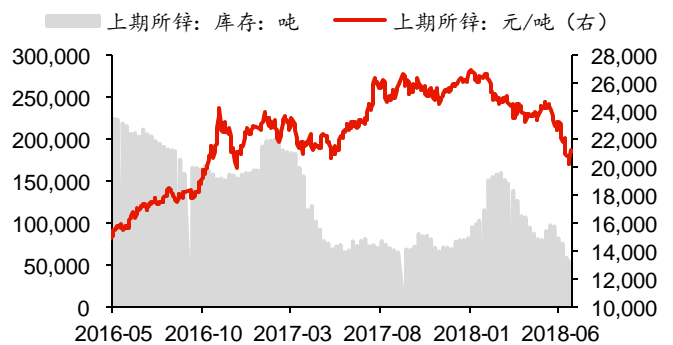
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表13: LME 期货锌价及库存**



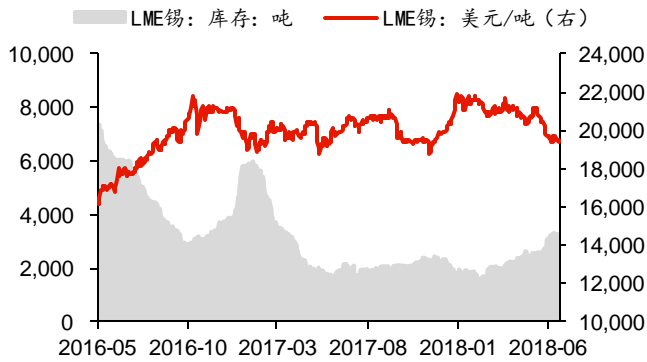
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表14: SHFE 期货锌价及库存**



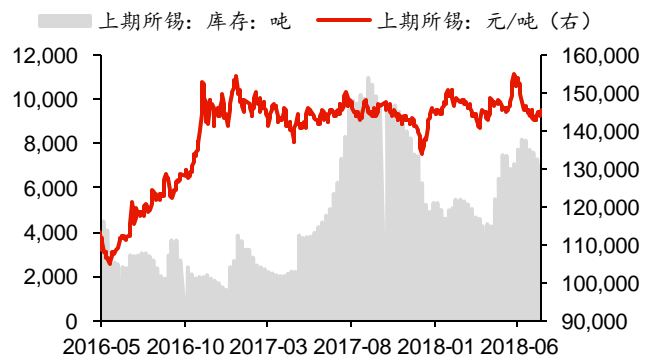
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表 15: LME 期货锡价及库存



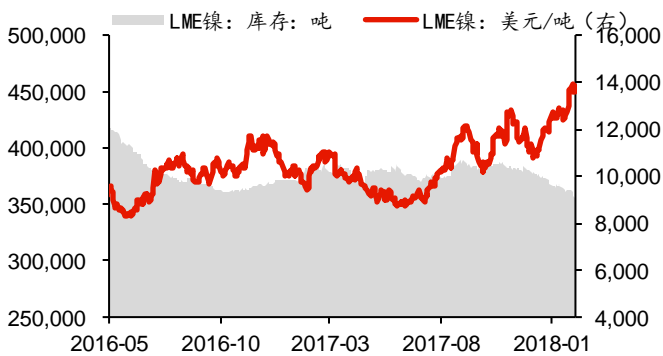
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表 16: SHFE 期货锡价及库存



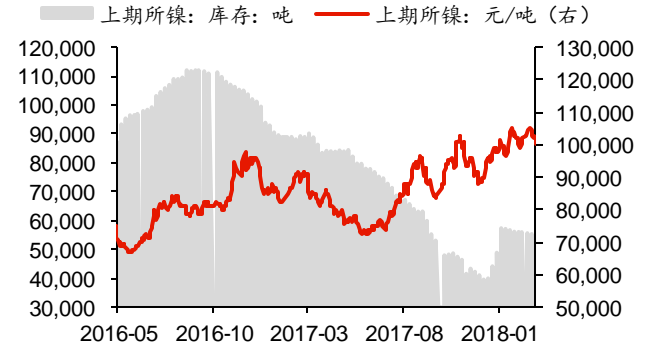
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表 17: LME 期货镍价及库存



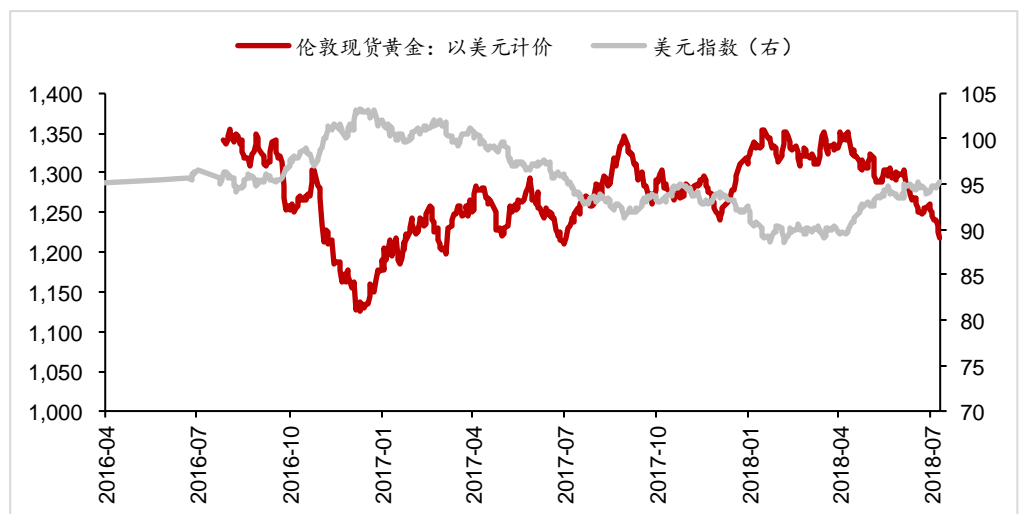
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表 18: SHFE 期货镍价及库存



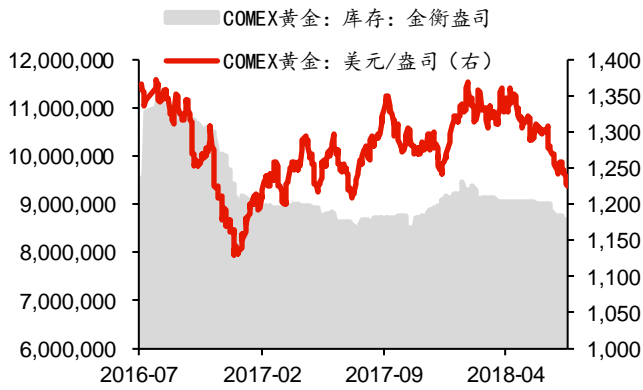
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表 19: 美元指数与黄金价格



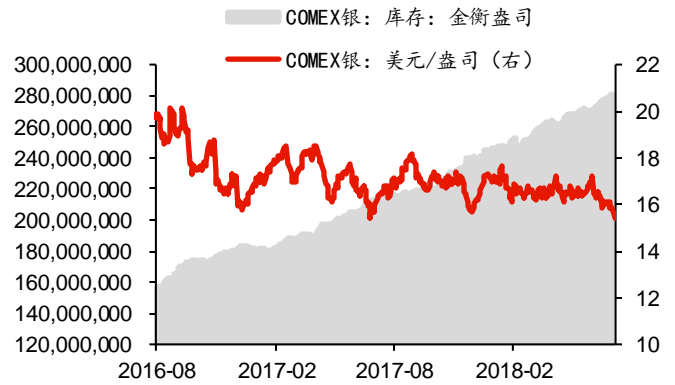
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表20: COMEX黄金及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表21: COMEX银及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表22: 主要稀土氧化物和小金属价格

名称	单位	最新价	上周价	2017 年均价	年初至今涨幅	周变动
镨钕氧化物	元/吨	330000	331500	368381	6.45%	-0.45%
氧化镧	元/吨	14250	14250	15211	1.79%	0.00%
氧化铈	元/吨	14000	14000	15335	0.00%	0.00%
(99.0-99.5%)						
氧化镨	元/千克	1155	1155	1208	0.43%	0.00%
氧化铈	元/千克	2925	3025	3366	5.41%	-3.31%
碳酸锂:99%	元/吨	107500	115500	156373	3.37%	-6.93%
高碳铬铁	元/吨	7550	7700	7690	2.03%	-1.95%
镉锭:≥99.99%	元/吨	16450	16650	16330	78.80%	-1.20%
电解钴:Co99.98%	元/吨	531000	536000	503979	0.76%	-0.93%
镓:50Ω/cm	元/千克	9300	9400	8630	0.54%	-1.06%
镓锭	元/吨	17450	17350	16168	8.05%	0.58%
电解锰	元/吨	19100	19100	12306	62.55%	0.00%
钨粉:一级	元/吨	226500	226500	199659	13.25%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	222500	222500	193902	14.69%	0.00%
海绵钨:≥99.6%	元/千克	60	59	59	7.14%	1.69%
钒铁:50#	元/吨	275000	275000	164653	52.78%	0.00%
铋:1#	元/吨	52000	52000	53817	0.00%	0.00%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1775	1775	1561	29.09%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	1.13	1.27	1.18	-9.60%	-11.02%
镉 99.99%	美元/磅	1.33	1.45	1.06	23.15%	-8.28%
钴:RUing99.3%	美元/磅	40.75	39.50	32.79	13.19%	3.16%
镨:Diox99.99%	美元/公斤	1263	1200	934	42.25%	5.21%
镁:99.9%China	美元/吨	2500	2425	2303	6.38%	3.09%
电解锰:99.7%	美元/吨	2300	2250	1991	29.94%	2.22%
钨:MoO3-西方	美元/磅	11.45	12.85	9.60	21.81%	-10.89%
钨铁:65%西方	美元/公斤	27.20	30.50	23.39	14.53%	-10.82%
海绵钨:99.6%	美元/公斤	7.65	6.75	7.69	-1.29%	13.33%
钨酸盐 APT	美元/吨度	352	325	284	16.50%	8.43%
钒铁:80%T2	美元/公斤	73.00	65.50	45.21	75.90%	11.45%
铋 99.65%	美元/吨	8150	8600	8350	-3.55%	-5.23%
硅金属块	美元/吨	2210	2400	2134	0.45%	-7.92%
铟	美元/公斤	295	340	249	13.46%	-13.24%

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

## 一周行业及公司资讯

图表 23: 行业动态

### 新闻概要

**宏观:** 海关总署: 2018 年上半年中国货物贸易进出口总值 14.12 万亿元人民币, 比 2017 年同期增长 7.9%。其中, 出口 7.51 万亿元人民币, 增长 4.9%; 进口 6.61 万亿元, 增长 11.5%; 贸易顺差 9013.2 亿元, 收窄 26.7%。

**宏观:** 经济参考报: 国企降杠杆减负债攻坚战已打响, 发电、建筑、矿山行业将是重点。地方政府在规范 PPP 发展、防范债务风险方面也在逐渐明确新的思路, 未来仍有去杠杆的空间。

**宏观:** 华尔街见闻: 印度贸易部在向政府提交的一份报告中建议, 对从中国和马来西亚进口的太阳能电池和模块征收关税, 关税征收为期两年, 第一年建议征税 25%, 第二年上半年降至 20%, 下半年降至 15%。

**宏观:** 财联社: 央行 7 月 17 日向商业银行释放了 1500 亿资金, 为期 3 个月。两大突出特点: 一是 1500 亿国库现金招标规模达到了年内新高; 二是利率水平却创下了年内新低, 比此前平均利率水平, 下降了近 100 个基点。

**宏观:** 国家统计局: 2018 年二季度, 中国工业产能利用率为 76.8%, 与上年同期持平, 其中有色金属冶炼和压延加工业为 79.0%。上半年累计, 全国工业产能利用率为 76.7%, 比上年同期提高 0.3 个百分点。

**宏观:** 财联社: 商务部新闻发言人高峰 19 日在例行新闻发布会上表示, 中欧将以实际行动推动自由贸易, 加快投资协定谈判, 并在此基础上将中欧自贸区提上议事日程。

**宏观:** 华尔街见闻: 特朗普称, 欧盟等地区一直在操纵汇率, 并降低利率, 而美国在加息, 美元也变得越来越强。

**宏观:** SMM 网: 美国商务部 19 日就对进口汽车及零配件进行的“232 调查”举行公开听证会。来自各国家和地区的代表, 汽车相关企业和行业协会代表等纷纷表示, 反对美国政府对进口汽车及零配件加征关税。

**宏观:** 华尔街见闻: 国家发改委与阿联酋共同签署关于加强重点领域务实合作的谅解备忘录, 将和阿联酋深化能源上下游全产业链等重点领域务实合作。

**宏观:** 彭博社: 据知情人士披露, 欧盟正在准备一份新的对美商品报复清单, 以应对下周未能说服特朗普放弃汽车关税的情况。

**宏观:** 财联社: 发改委、国家能源局关于积极推进电力市场化交易进一步完善交易机制的通知称, 为促进清洁能源消纳, 支持电力用户与清洁能源发电企业开展市场化交易。2018 年放开煤炭、钢铁、有色、建材等 4 个行业电力用户发用电计划, 全电量参与交易, 并承担清洁能源配额。

**宏观:** 中国证券报: 7 月 20 日晚间, 继银保监会和央行之后, 证监会发布了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法(征求意见稿)》及其配套细则对外公开征求意见。

**铜:** 中金在线: 智利铜业委员会(Cochilco)公布, 智利 5 月铜产量同比增加 6.1%至 494,500 吨, 为 2018 年以来月度最高水平, 主要受该国最大铜矿产出提振。1-5 月智利铜产量为 236 万吨, 同比增加 13.5%。

**铜:** 国家统计局: 中国包括铜、铝、铅、锌和镍在内的十种有色金属产量 6 月同比增加 1.9%至 462 万吨。年初迄今产量同比增加 3.1%至 2,685 万吨。

**铜:** SMM 网: 不列颠哥伦比亚省卡里布地区的 Mount Polloy 铜矿的持股人报告称, 由于持续的罢工活动, 2018 年二季度的铜产量下降 31.8%。

**铜:** SMM 网: 矿业公司 Atalaya Mining 7 月 16 日称, 其西班牙 Proyecto Riotinto 铜矿二季度产量升至 10,446 吨, 同比环比分别增长 15%和 11%。Atalaya Mining 维持 2018 年全年铜产量预估区间不变, 为 37,000-40,000 吨。

**铜:** SMM 网: 根据必和必拓 2018 年上半年产量报告显示, 必和必拓控制的矿业公司 Escondida 在二季度的铜产量 46.34 万吨同比 2017 年 38.74 万吨增加 16.4%。

**铜:** SMM 网: 英美资源集团周四(7 月 19 日)公布, 不计巴西 Minas-Rio 铁矿石项目管线外泄后的作业中断带来的对产量得影响, 第二季以铜当量为基准计算的总产量较上年同期增长了 6%。

**铜:** SMM 网: Escondida 工会在一份声明中表示, 已经拒绝了必和必拓此前拟议的新劳资合同。声明还表示, 工会向公司提出了一些更加灵活的新要求, 这表明工人们依然致力于与必和必拓尽快达成协议。

**铜:** SMM 网: 世界金属统计局(WBMS)周三(7 月 18 日)公布的报告显示, 2018 年 1-5 月全球铜市供应过剩 17.62 万吨, 告别了此前五个月的供应短缺状态。数据显示, 2018 年 1-5 月全球铜消费量为 961 万吨。

**铜:** SMM 网: 7 月 18 日消息, 澳洲矿业公司 Oz Minerals 表示, 受助于旗下南澳州 Prominent Hill 矿山的产出, 截止 6 月的三个月铜产量为 27,131 吨, 年初迄今产量为 54,597 吨, 有望实现全年产出 100,000-110,000 吨的目标。

**铜:** SMM 网: 米纳铜业公司(Lumina Copper)旗下智利 Caserones 铜矿的工会 19 日称, 与该公司的谈判破裂, 政府调停是未来的唯一出路。工会可能在 8 月举行合法罢工。Caserones 铜矿位于智利北部, 年产量约为 10 万吨。

**铝:** SMM 网: 国家统计局公布数据显示, 中国 6 月铝产量环比增加 1.6%至 283 万吨, 因新炼厂产能逐渐释放, 产出增长。6 月沪铝价格跌 4.1%, 挤压炼厂利润。2018 年前六个月, 中国铝产量为 1,647 万吨, 同比增加 1.6%。

**铝:** SMM 网: 6 月中国未加工铝和铝制品出口 510,000 吨, 价值 94.1 亿元, 同比 2017 年的出口量增长了 10.9%。

**铝:** SMM 网: 海关数据显示, 6 月未锻轧铝及铝材出口 51 万吨, 环比上月增加 2.5 万吨, 同比增加 10.9%。2018 年前 6 月, 中国累计出口未锻轧铝及铝材 271.5 万吨, 同比增加 11.3%。

**铝:** SMM 网: 美国商务部新批准了 62 种相关产品可以获得铝关税的豁免。

**铝:** SMM 网: 俄罗斯政府计划到 2023 年前将国内年度铝需求量自当前的 100 万吨增至 250 万吨, 旨在扶持俄铝联合公司(Rusal)。

**铝:** SMM 网: 世界金属统计局(WBMS)7 月 18 日公布最新数据, 今年首 5 个月的全球原铝市场供应短缺为 29.5 万吨; 首 5 个月的全球铝需求量为 2487 万吨, 按年跌 2.54%。

**铝:** SMM 网: 力拓(Rio Tinto)集团公布 2018 年第二季度产量报告。其中, 2018 年第二季度力拓电解铝产量 85.8 万吨, 同比减少 3%; 氧化铝产量 199.9 万吨, 同比减少 1%; 铝土矿产量 1327.9 万吨, 同比增加 3%。

**钴:** SMM 网: 澳大利亚西部港口黑德兰港(Hedland)的锂出口量在 6 月份有所恢复, 2018 年上半年的出口约为 200 万吨。在 6 月份, 锂的出口从 5 月份的 114062 吨上升至 427640 吨, 几乎所有的锂出口都是面向中国的。

**钴:** SMM 网: 加拿大矿业公司高原能源金属公司的子公司 Macusani Yellowcake 7 月 16 日称, 该公司在 Puno 地区的 Falchani 硬岩矿床中发现了 250 万吨高品位锂资源和 1.24 亿磅铀资源。

**钴:** SMM 网: West Star 工业公司签订了一份价值 270 万澳元的合同, 合同准许其于世界上最大的锂矿——位于澳大利亚西部格林布思的 Talison 锂矿开采。目前, 该锂矿每年生产的碳酸锂当量为 8 万吨, 而该扩建计划将于 2019 年第二季度开始投产, 到 2021 年, 产能将达到每年 18 万吨。

**钴:** SMM 网: 刚果(金)作为全球钴金属主要生产国, 钴税收的提高会在一定程度上影响位于刚果(金)钴生产企业的成本。然而, 目前新矿业法包括税收在内的诸多具体推行细节还尚待明确。

**新闻概要**

**钴锂：**路透社：松下表示，由于制裁担忧，已暂停与加拿大钴供应商的关系。无法确定从古巴进口的钴最终能产生多少用于特斯拉汽车的电池。

**锌：**华尔街见闻：中国6月份锌产量47.5万吨，同比下降5%。铅产量40.2万吨，同比增长8.9%。

**锡：**SMM网：世界金属统计局周三（7月18日）公布的报告显示，2018年1-5月全球锡市场供应缺口为4,500吨。1-5月全球锡需求量为14.83万吨，5月需求量为2.8万吨。5月，全球精炼锡产量为2.76万吨。

**铅：**SMM网：近日，贵州地矿113地质队在贵州省赫章县发现贵州省第一个超大型铅锌矿床，探明铅锌金属资源量275.82万吨，改写了贵州省无超大型铅锌矿床的历史，是有史以来贵州省铅锌矿找矿的最大突破。

**贵金属：**SMM网：汽车产业和电子产业将成为2018年工业用银的主要驱动力，前景的改善将提振汽车生产的产能利用率，而汽车产能利用率的提高意味着汽车产业将消耗更多的电子器件和精密装置，进而增大用银需求。

**贵金属：**SMM网：埃及Sukari金矿自2010年矿山开始生产以来，直至2018年6月，产量达到108.8吨，6月产量为1.1吨黄金。7月初，Centamin宣布埃及Sukari金矿的产量在2018年第二季度下降了25%。

**贵金属：**SMM网：Randgold Resources公司7月16日称，旗下位于科特迪瓦的Tongon金矿受工人罢工影响暂停生产，因与政府的谈判破裂。

**贵金属：**SMM网：印度二季度进口的黄金下降了25%至84.3亿美元。去年同期该国进口的黄金家族112.6亿美元。印度一直在限制黄金进口，以期控制该国的经常账户赤字(CAD)水平。

**贵金属：**SMM网：阿塞拜疆头号黄金生产商安格鲁矿业公司(Anglo Asian Mining)7月17日称，上半年黄金产量同比增加43%至33,255盎司，大幅高于去年同期的23,218盎司。白银产量由85,087盎司降至84,785盎司。

**贵金属：**SMM网：Metals Focus数据显示，今年上半年印度进口的白银价值21亿美元，同比去年的15亿美元大幅增加。该行预计今年全年白银的进口量将增长15%到20%，而黄金的进口量则可能下跌高达25%之多。

**贵金属：**SMM网：世界黄金协会(WGC)周四称，黄金需求有望在2018年下半年提升，因通胀或将上升且全球贸易战或影响汇率。WGC预期今年下半年通胀将上升，而黄金通常被用来对冲通胀。

**新能源：**SMM网：中国2018年新能源汽车销量数据靓丽，6月份销量为8.4万辆，同比增长42.9%。1-6月，新能源汽车累计销售41.2万辆，同比增长高达111.5%。

**新能源：**SMM网：截至6月底，中国新能源汽车保有量达199万辆，其中纯电动汽车162万辆，占新能源汽车总量的81.4%，统计局发布数据称，2018年上半年新能源汽车产量同比增长88.1%。

**新能源：**SMM网：日本松下公司已经成功研发出新型动力电池，其在原材料配比上能够将钴含量减半，相比当前的电池技术将大幅缩减制造成本，并且该技术将在未来2-3年内量产中应用。

**新能源：**SMM网：加拿大Nano One Materials公司已开发出一种涂层技术，可稳定用于先进锂离子电池的阴极，该技术有助于解决长期存在的电池能耗退化机制，实现能源密集型电池设计，并增加电池在其使用寿命内充电的次数。

**新能源：**SMM网：宁德时代与广汽集团于2018年7月19日在广州签署合同，双方计划在广州共同出资设立公司。经营范围包括锂离子电池、动力电池、超大容量储能电池及电池系统的开发、生产、销售以及提供相关售后和技术咨询服务。

**新能源：**SMM网：咨询公司安永发表报告称，自2018年初以来，欧洲电动汽车注册量增长了33%，较去年同期54%的增速有所放缓。作为欧盟最大的汽车市场，德国对电动汽车的需求强劲，但不足以抵消英国市场的疲软增长。

**新能源：**SMM网：19日上午，北京市财政局公布最新政策，明确新能源汽车补助的对象是消费者，消费者应获得的补助资金由新能源汽车生产企业或销售机构先行垫付。汽车生产企业或销售机构申请中央和本市财政补助总额最高不超过车辆销售价格的60%。

**新能源：**SMM网：欧盟官方公报称，正代表28个欧盟成员国进行调查的欧盟执委会决定，对来自中国的所有电动自行车征收27.5-83.6%的关税，此举旨在抑制廉价产品的进口，欧洲生产商称此类产品在大量涌入欧盟市场。

**新能源：**财联社：7月20日，中国首个10万千瓦级电池储能电站在江苏镇江正式并网投运，标示了我国大型电池储能电站商业化运行的新阶段。

**新能源：**SMM网：广州发布新能源汽车地补政策。除燃料电池汽车按照不超过国家补贴1:1的比例给予地方补贴外，对续航里程及电池能量密度符合要求的纯电动汽车按照不超过国家补贴1:0.5的比例给予地方补贴，对插电式混合动力（含增程式）汽车按照不超过国家补贴1:0.3的比例给予地方补贴，补贴资金总额最高不超过车辆销售价格的60%。

**前沿新材料：**SMM网：一种由纯碳作为主要成分的高容量高密度锂电池用特种碳负极材料在科达煤炭化学研究院问世，基于这种材料的全新电动汽车锂电池已经在成都南光新能源公司正式试产，材料可使电动车实现600公里续航。

**前沿新材料：**新材料：军事科学院、北京大学等单位联合研究团队合成了一种完美的单层石墨烯电极，为破解锂电池产业化遭遇的锂枝晶等难题提供理论基础。

**前沿新材料：**新材料：一种防高温高湿、防盐雾腐蚀、防霉菌的石墨烯“三防”涂层技术研制成功。这种涂层技术在南海、东海重盐雾地区的舰船高温部件上通过了6000小时连续工作验证，使原基材在不改变属性的情况下，增加了3倍以上的使用寿命。

资料来源：国家统计局，证券日报，财联社，Wind，SMM，华泰证券研究所

**图表24：上市公司动态**

公司	具体内容
威华股份	威华股份：第六届董事会第十九次会议决议公告 2018-07-21 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-21/4590530.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-21/4590530.pdf</a>
威华股份	威华股份：关于为孙公司银行借款提供担保的公告 2018-07-21 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-21/4590531.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-21/4590531.pdf</a>
盛屯矿业	盛屯矿业关于实际控制人部分股票解除质押的公告 2018-07-21 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-21/4591491.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-21/4591491.pdf</a>
紫金矿业	紫金矿业国际信用评级结果公告 2018-07-21 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-21/4591550.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-21/4591550.pdf</a>
紫金矿业	紫金矿业2018年半年度业绩快报公告 2018-07-21 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-21/4591489.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-21/4591489.pdf</a>

公司	具体内容
盛和资源	盛和资源关于为控股子公司提供担保的公告 2018-07-20 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4589221.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4589221.pdf</a>
宝钛股份	宝钛股份2018年半年度业绩预盈公告 2018-07-20 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4588361.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4588361.pdf</a>
兴业矿业	兴业矿业: 董事会关于筹划重组停牌期满申请继续停牌的公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587520.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587520.pdf</a>
兴业矿业	兴业矿业: 关于控股股东部分股权解除质押及重新质押的公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587943.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587943.pdf</a>
云铝股份	云铝股份: 关于召开2018年第二次临时股东大会的提示性公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587937.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587937.pdf</a>
威华股份	威华股份: 关于持股5%以上股东减持计划实施的进展公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587458.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587458.pdf</a>
南山铝业	南山铝业对外投资进展公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587201.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587201.pdf</a>
江西铜业	江西铜业2017年年度权益分派实施公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587353.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587353.pdf</a>
江西铜业	江西铜业关于部分董事、高管职务变动的公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587195.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587195.pdf</a>
盛屯矿业	盛屯矿业第九届监事会第十次会议决议公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587286.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587286.pdf</a>
盛屯矿业	盛屯矿业关于拟注册发行超短期融资券的公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587348.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587348.pdf</a>
盛屯矿业	盛屯矿业第九届董事会第十八次会议决议公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587290.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587290.pdf</a>
盛屯矿业	盛屯矿业关于召开2018年第二次临时股东大会的通知 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587343.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587343.pdf</a>
中国铝业	中国铝业第六届董事会第二十八次会议决议公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4586613.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4586613.pdf</a>
中国铝业	中国铝业独立董事关于将关联交易事项提交董事会审议的事前认可意见 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4586609.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4586609.pdf</a>
中国铝业	中国铝业独立董事关于关联交易事项的独立意见 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4586607.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4586607.pdf</a>
中国铝业	中国铝业关于收购中铝资产经营管理有限责任公司所属部分企业炭素资产及股权的公告 2018-07-19 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4586611.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4586611.pdf</a>
盛屯矿业	盛屯矿业2018年半年度业绩预增公告 2018-07-18 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-18\4585022.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-18\4585022.pdf</a>
兴业矿业	兴业矿业: 董事会关于重大资产重组停牌的进展公告 2018-07-17 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582164.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582164.pdf</a>
神火股份	神火股份: 关于下属薛湖煤矿复工复产的公告 2018-07-17 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582258.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582258.pdf</a>
中孚实业	中孚实业关于林州市林丰铝电有限责任公司为林州华隆金属材料有限公司提供担保的公告 2018-07-17 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582846.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582846.pdf</a>
中孚实业	中孚实业关于公司为河南中孚电力有限公司提供担保的公告 2018-07-17 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582848.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582848.pdf</a>
中孚实业	中孚实业第八届董事会第四十九次会议决议公告 2018-07-17 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582857.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582857.pdf</a>
中孚实业	中孚实业关于河南中孚电力有限公司为巩义市燃气有限公司提供担保的公告 2018-07-17 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582858.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582858.pdf</a>
中孚实业	中孚实业第八届监事会第四十九次会议决议公告 2018-07-17 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582856.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582856.pdf</a>
中孚实业	中孚实业独立董事意见 2018-07-17 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582853.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582853.pdf</a>
中孚实业	中孚实业关于召开2018年第七次临时股东大会的通知 2018-07-17 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582855.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582855.pdf</a>
中孚实业	中孚实业关于公司为巩义市燃气有限公司提供担保的公告 2018-07-17 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582850.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582850.pdf</a>
云铝股份	云铝股份: 2018年半年度业绩预告 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4578418.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4578418.pdf</a>
银泰资源	银泰资源: 2018年半年度业绩预告 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4578787.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4578787.pdf</a>

公司	具体内容
东方锆业	东方锆业: 关于2018年半年度业绩预告修正公告 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4578420.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4578420.pdf</a>
盛和资源	盛和资源第六届监事会第十五次(临时)会议决议公告 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4578838.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4578838.pdf</a>
盛和资源	盛和资源关于2018年度向银行及其他金融机构申请融资额度的公告 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4578840.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4578840.pdf</a>
宝钛股份	宝钛股份2018年第二次临时股东大会材料 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4577785.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4577785.pdf</a>
驰宏锌锗	驰宏锌锗2018年第一次临时股东大会会议资料 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579974.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579974.pdf</a>
盛屯矿业	盛屯矿业关于发行股份购买资产事项获得中国证监会并购重组委员会审核通过暨复牌提示性公告 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579975.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579975.pdf</a>
金钼股份	金钼股份第四届董事会第九次会议决议公告 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579997.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579997.pdf</a>
金钼股份	金钼股份2018年第一次临时股东大会的法律意见书 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4580004.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4580004.pdf</a>
金钼股份	金钼股份关于总工程师辞职的公告 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579994.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579994.pdf</a>
金钼股份	金钼股份2018年第一次临时股东大会决议公告 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4580008.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4580008.pdf</a>
金钼股份	金钼股份关于召开2018年第二次临时股东大会的通知 2018-07-14 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579998.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579998.pdf</a>
江西铜业	江西铜业关于周冬华先生辞去独立董事职务的公告 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576777.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576777.pdf</a>
盛和资源	盛和资源关于“15盛和债”公司债券回售申报情况的公告 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576778.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576778.pdf</a>
中金黄金	中金黄金董事会关于评估价值分析原理、计算模型及采用的折现率等重要评估参数、预期各年度收益或现金流量等重要评估依据的说明 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576889.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576889.pdf</a>
中金黄金	中金黄金独立董事关于出售河北中金黄金有限公司车辆暨关联交易事项的独立意见 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576874.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576874.pdf</a>
中金黄金	中金黄金拟收购三门峡金渠集团有限公司和三门峡市财政局持有的河南中原黄金冶炼厂有限责任公司股份涉及的企业股东全部权益价值项目资产评估报告 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576893.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576893.pdf</a>
中金黄金	中金黄金: 河南中原黄金冶炼厂有限责任公司专项审计报告 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576869.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576869.pdf</a>
中金黄金	中金黄金独立董事关于评估机构专业能力、独立性的独立意见 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576879.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576879.pdf</a>
中金黄金	中金黄金董事会审计委员会 2018年第四次会议决议 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576884.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576884.pdf</a>
中金黄金	中金黄金独立董事关于出售河北中金黄金有限公司车辆暨关联交易事项的事前认可声明 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576901.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576901.pdf</a>
中金黄金	中金黄金关于收购河南中原黄金冶炼厂有限责任公司股权暨关联交易的公告 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576864.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576864.pdf</a>
中金黄金	中金黄金独立董事关于公司收购控股子公司股权暨关联交易事项的事前认可声明 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4577048.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4577048.pdf</a>
中金黄金	中金黄金第六届董事会第十次会议决议公告 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576794.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576794.pdf</a>
中金黄金	中金黄金独立董事关于公司收购控股子公司股权暨关联交易事项的独立意见 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576897.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576897.pdf</a>
华友钴业	华友钴业关于公司第二大股东解除股票质押式回购交易的公告 2018-07-13 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4575563.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4575563.pdf</a>
兴业矿业	兴业矿业: 独立董事关于公司收购昆明市东川区铜都矿业有限公司49%股权的独立意见 2018-07-12 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574490.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574490.pdf</a>
兴业矿业	兴业矿业: 第八届董事会第七次会议决议公告 2018-07-12 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574488.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574488.pdf</a>
兴业矿业	兴业矿业: 关于股权收购涉及矿业权信息的公告 2018-07-12 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574491.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574491.pdf</a>
兴业矿业	兴业矿业: 关于控股股东部分股权解除质押及重新质押的公告 2018-07-12 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574492.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574492.pdf</a>

公司	具体内容
兴业矿业	兴业矿业：第八届监事会第七次会议决议公告 2018-07-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-12/4574489.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-12/4574489.pdf</a>
格林美	格林美：关于控股股东部分股份解除质押的公告 2018-07-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-12/4574659.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-12/4574659.pdf</a>
盛屯矿业	盛屯矿业非公开发行 2016 年公司债券（第一期）2018 年付息公告 2018-07-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-12/4574123.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-12/4574123.pdf</a>
盛屯矿业	盛屯矿业关于控股股东股票质押的公告 2018-07-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-12/4574125.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-12/4574125.pdf</a>
金钼股份	金钼股份关于矿冶分公司硫酸厂环境影响事件补充公告 2018-07-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-12/4574352.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2018/2018-7/2018-07-12/4574352.pdf</a>

资料来源：财汇资讯，华泰证券研究所

## 风险提示

**宏观经济形势不及预期或政策调整：**国内外宏观经济形势的变化和货币、环保、产能等各方面政策的调整，都可能影响到行业的整体表现。

**下游需求低于预期：**地产、基建等下游行业存在增速低于预期的风险，此时对有色金属需求量减少。

**原材料及产品价格变动风险：**各类金属原料价格对加工和新材料产品的利润影响明显，价格波动可能使行业或公司的盈利能力产生超预期的变动。

## 免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：AOK809

©版权所有 2018 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

## 华泰证券研究

### 南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 24 层/邮政编码：518048

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层  
 邮政编码：100032

电话：86 1063211166/传真：86 1063211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com