

行业周报 (第四十七周)

2018年11月25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

孙雪琬 执业证书编号: S0570518080006
研究员 0755-82125064
sunxuewan@htsc.com

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

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

本周观点

上周有色指数、新材料指数分别收于 3299、1947, 周变动幅度分别为 -6.24%、-5.61%。各子板块普跌。金属价格方面, 铜、铝、铅涨价, 锌、锡、镍下滑; 小金属方面, 中重金属氧化镉、氧化铋、镁锭、碳酸锂小幅上涨。随着 5G、半导体、光纤等领域的高景气发展带来了诸多相关高科技材料的需求, 建议选择景气向上拐点的高科新材料板块。

子行业观点

1) 稀土: 中重稀土和轻稀土的供需、价格有望分化; 2) 新材料: 5G、半导体、光纤等领域有望高景气发展或提振高科技材料需求; 3) 企业库存逐渐消化, 碳酸锂价格小幅提升。

重点公司及动态

推荐的标的有盛和资源、天通股份, 建议关注广晟有色。

风险提示: 宏观经济或政策调整、下游需求低于预期、原材料价格变动等。

一周涨幅前十公司

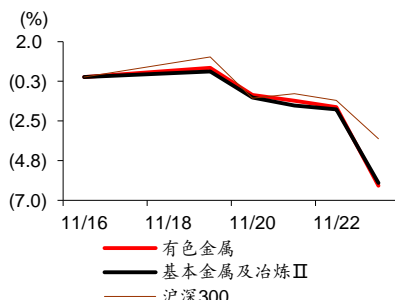
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
黄河旋风	600172.SH	10.14
四通新材	300428.SZ	8.65
国城矿业	000688.SZ	3.91
融捷股份	002192.SZ	3.14
坤彩科技	603826.SH	2.38
德展健康	000813.SZ	2.23
赤峰黄金	600988.SH	0.68
东方锆业	002167.SZ	(0.00)
罗平锌电	002114.SZ	(1.35)
西藏珠峰	600338.SH	(1.39)

一周跌幅前十公司

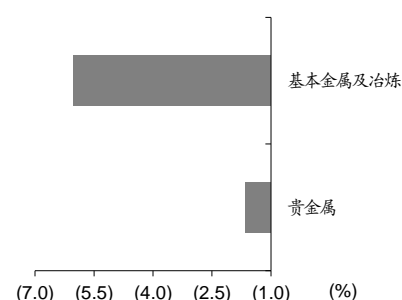
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
金力永磁	300748.SZ	(13.92)
诺德股份	600110.SH	(13.67)
深圳新星	603978.SH	(13.11)
盛屯矿业	600711.SH	(12.57)
凤形股份	002760.SZ	(12.47)
中钨高新	000657.SZ	(12.31)
索通发展	603612.SH	(12.19)
华友钴业	603799.SH	(12.15)
博云新材	002297.SZ	(11.87)
合金投资	000633.SZ	(11.82)

资料来源: 华泰证券研究所

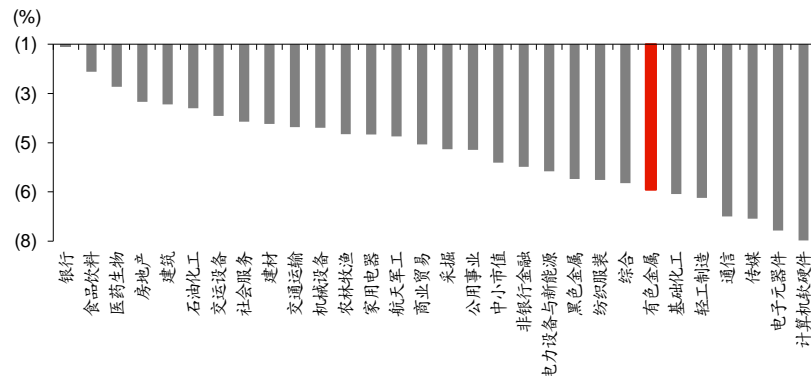
一周内行业走势图



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	11月23日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
盛和资源 600392.SH	增持	9.26	10.74~11.28	0.19	0.27	0.33	0.37	48.74	34.30	28.06	25.03
天通股份 600330.SH	增持	5.67	6.12~6.73	0.16	0.31	0.39	0.48	35.44	18.29	14.54	11.81
宝钛股份 600456.SH	增持	14.04	15.20~16.34	0.05	0.38	0.53	0.72	280.80	36.95	26.49	19.50

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

总体观点：修复行情，关注高成长新材料企业

上周有色指数、新材料指数分别收于 3299、1947，周变动幅度分别为-6.24%、-5.61%。各子板块普跌。金属价格方面，铜、铝、铅涨价，锌、锡、镍下滑；小金属方面，中重金属氧化镉、氧化铈、镁锭、碳酸锂小幅上涨。随着 5G、半导体、光纤等领域的高景气发展带来了诸多相关高科材料的需求，建议选择景气向上拐点的高科新材料板块。

稀土：中重稀土和轻稀土的供需、价格有望分化

据 wind，中重稀土近期持续上涨。市场预期缅甸将对矿产开采继续进行整顿，将对中重稀土形成供给压力。2018年11月15日，工信部组织座谈会，企业建议进一步增加生产总量控制指标量，二级市场形成抛压。我们认为未来轻重稀土供需和价格可能将分化，更为看好中重稀土。

中重稀土供给趋紧，废料回收体系稳定，我们认为历史遗留的库存是压制价格无法上涨的主要要素。根据价格和企业历史业绩情况，2015-16年基本确立了行业底部，当前配额制已经实现了供需平衡甚至部分品种已经供不应求。未来即使总控指标增加也在情理之中，利于龙头企业受益量价齐升；但前提是黑色稀土的有效把控，目前结合环保已成为常态化工作，效果明显。根据我们的简单测算我们认为库存自然去化完成的尾声约在 2020 年，若中间有大规模收储则可能提早完成实现景气向上拐点。另外，鉴于海外已经形成一定的轻稀土产能但中重稀土冶炼能力匮乏，且中重稀土在高科领域作为添加剂的不可替代性，我们认为未来可能形成轻重分化，我们更为看好中重稀土。

新材料：5G、半导体、光纤等领域有望高景气发展或提振高科材料需求

高导石墨膜：5G 基础设施和终端设备有望带来诸多相关材料的需求，15-17 年国内高导石墨膜企业已经开始抢占主流手机市场，实现了大范围国产替代。虽然 18 年以来手机销量增速下滑，但随着散热量提高，单机的石墨膜用量在提升，给国内企业带来机会。目前国内从事高导石墨膜的上市企业包括碳元科技和中石科技。

石英：据石英协会报告，国内石英企业正迎来快速增长，主要需求增长来源于半导体、光纤、航空航天等高端领域，一方面国内半导体和光通讯等下游需求本身的提升，一方面是部分外围的半导体产品开始实现国产替代。关于石英的制备方法，目前天然与合成的方法优势各异，适用于不同的应用产品，预计短期内将并存。

锂：企业库存逐渐消化，碳酸锂价格小幅提升

上周电池级碳酸锂价格继续有小幅的报价提升，最新价格稳定在 7.95 万元/吨，我们认为主要是此前盐湖等生产企业的库存逐渐消化，且价格接近部分企业成本线后，市场存在提价意愿。市场对碳酸锂的供需仍然偏谨慎，18-19 年海内外的供应持续放量仍然成为价格的主要压力；但后续若价格低迷，部分高成本产能或面临退出压力。

从全球矿山和盐湖的生产成本来看，我们预计 18-20 年电池级碳酸锂的价格底部为 6-7 万元/吨；2021 年之后，若亏损产能退出完成，则行业有望在新能源需求持续增长的基础上，出现新一轮复苏。

重点公司概况

图表1：重点公司一览表

证券名称 (代码)	评级	11月23日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
云铝股份 000807.SZ	增持	4.09	4.51~5.26	0.25	0.04	0.12	0.26	16.36	102.25	34.08	15.73
南山铝业 600219.SH	增持	2.39	3.00~3.60	0.17	0.20	0.23	0.27	14.06	11.95	10.39	8.85
兴业矿业 000426.SZ	增持	4.86	5.88~6.72	0.30	0.42	0.52	0.67	16.20	11.57	9.35	7.25
山东黄金 600547.SH	增持	25.64	27.66~29.50	0.61	0.55	0.69	0.79	42.03	46.62	37.16	32.46
中金黄金 600489.SH	增持	7.47	8.28~9.06	0.08	0.07	0.10	0.12	93.38	106.71	74.70	62.25
江西铜业 600362.SH	增持	13.15	15.80~17.38	0.46	0.79	0.88	0.93	28.59	16.65	14.94	14.14
中金岭南 000060.SZ	增持	4.12	4.32~4.86	0.30	0.27	0.29	0.35	13.73	15.26	14.21	11.77
洛阳钼业 603993.SH	增持	3.87	4.08~4.56	0.13	0.24	0.25	0.25	29.77	16.13	15.48	15.48
神火股份 000933.SZ	增持	4.21	4.40~4.84	0.19	0.22	0.25	0.30	22.16	19.14	16.84	14.03
赣锋锂业 002460.SZ	增持	23.70	25.52~27.84	1.12	1.16	1.39	1.52	21.16	20.43	17.05	15.59
银河磁体 300127.SZ	增持	11.11	13.16~14.21	0.60	0.53	0.59	0.68	18.52	20.96	18.83	16.34
格林美 002340.SZ	增持	4.07	4.42~4.76	0.15	0.17	0.21	0.25	27.13	23.94	19.38	16.28
博威合金 601137.SH	买入	7.22	7.95~9.08	0.49	0.57	0.70	0.83	14.73	12.67	10.31	8.70
紫金矿业 601899.SH	增持	3.39	3.80~4.37	0.15	0.19	0.24	0.26	22.60	17.84	14.13	13.04
西藏珠峰 600338.SH	增持	21.28	22.40~25.60	1.71	1.60	1.78	1.98	12.44	13.30	11.96	10.75
菲利华 300395.SZ	买入	14.80	15.25~16.47	0.41	0.61	0.79	0.98	36.10	24.26	18.73	15.10
宝钛股份 600456.SH	增持	14.04	15.20~16.34	0.05	0.38	0.53	0.72	280.80	36.95	26.49	19.50
盛和资源 600392.SH	增持	9.26	10.74~11.28	0.19	0.27	0.33	0.37	48.74	34.30	28.06	25.03
银泰资源 000975.SZ	增持	8.06	8.16~9.14	0.16	0.33	0.38	0.44	50.38	24.42	21.21	18.32
中国铝业 601600.SH	增持	3.66	3.88~4.43	0.09	0.12	0.14	0.16	40.67	30.50	26.14	22.88
中科三环 000970.SZ	增持	7.60	7.92~8.48	0.27	0.28	0.33	0.43	28.15	27.14	23.03	17.67
楚江新材 002171.SZ	增持	5.24	5.42~6.44	0.34	0.42	0.51	0.64	15.41	12.48	10.27	8.19
云海金属 002182.SZ	增持	6.52	7.05~7.99	0.24	0.47	0.41	0.50	27.17	13.87	15.90	13.04
翔鹭钨业 002842.SZ	增持	17.01	16.75~18.09	0.41	0.67	0.83	0.98	41.49	25.39	20.49	17.36
天齐锂业 002466.SZ	增持	28.90	32.22~35.80	1.88	1.79	1.94	2.54	15.37	16.15	14.90	11.38
正海磁材 300224.SZ	增持	6.22	6.21~6.83	0.12	0.15	0.29	0.39	51.83	41.47	21.45	15.95
厦门钨业 600549.SH	增持	12.95	13.80~14.26	0.44	0.46	0.57	0.65	29.43	28.15	22.72	19.92
金钼股份 601958.SH	增持	5.93	7.22~8.02	0.03	0.10	0.13	0.17	197.67	59.30	45.62	34.88
西部矿业 601168.SH	增持	6.01	6.27~6.60	0.11	0.33	0.35	0.36	54.64	18.21	17.17	16.69
锡业股份 000960.SZ	增持	10.11	10.54~11.78	0.42	0.62	0.76	0.88	24.07	16.31	13.30	11.49
驰宏锌锗 600497.SH	增持	4.49	4.14~4.37	0.23	0.23	0.27	0.29	19.52	19.52	16.63	15.48
天通股份 600330.SH	增持	5.67	6.12~6.73	0.16	0.31	0.39	0.48	35.44	18.29	14.54	11.81
威华股份 002240.SZ	增持	8.39	10.03~11.26	0.05	0.35	0.50	0.72	167.80	23.97	16.78	11.65
中孚实业 600595.SH	增持	2.12	2.66~3.25	-0.10	-0.03	0.01	0.05	-21.20	-70.67	212.00	42.40
东方锆业 002167.SZ	增持	5.69	7.54~8.06	-0.06	0.09	0.26	0.31	-94.83	63.22	21.88	18.35
宁波韵升 600366.SH	增持	5.64	5.87~6.25	0.42	0.19	0.26	0.35	13.43	29.68	21.69	16.11

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
000807.SZ	云铝股份	<p>前三季度公司归母净利润 1.11 亿元，同比下降 74%</p> <p>公司 2018 年前三季度实现营收 159.04 亿元，同比减少 3.06%；归母净利润 1.11 亿元，同比减少 73.86%。其中第三季度营收 54.19 亿元，同比减少 13.93%，环比增加 1.08%；归母净利润 0.62 亿元，同比下降 77.30%，环比下降 59.30%。公司业绩低于我们的预期，此次我们预计公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.04/0.12/0.26 元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：云铝股份(000807,增持): 业绩环比微降，新项目平稳推进</p>
600219.SH	南山铝业	<p>前三季度公司归母净利润 13.96 亿元，同比增加 5.7%</p> <p>公司 2018 年前三季度实现营收 149.79 亿元，同比增加 25.04%；归母净利润 13.96 亿元，同比增加 5.67%。其中第三季度营收 53.01 亿元，同比增加 19.80%，环比增加 3.68%；归母净利润 5.75 亿元，同比下降 0.86%，环比增加 9.73%。公司业绩符合我们的预期，此次我们预计公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.20/0.23/0.27 元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：南山铝业(600219,增持): 产品销量同比增加，业绩增长延续</p>

000426.SZ	兴业矿业	<p>发布 18 年三季报，三季度单季业绩同比提升</p> <p>公司于 10 月 30 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 17.85 亿元，同比增长 23.35%；实现归母净利润 5.67 亿元，同比增长 41.38%；EPS 为 0.30 元。18 年第三季度实现营业收入 6.53 亿元，同比增长 1.43%；归母净利润 2.00 亿元，同比增长 2.22%；EPS 为 0.11 元。由于锌价下跌，公司业绩略低于我们此前预期。公司银漫矿山技改项目完成后，矿产产能持续提升，预计 18-20 年公司 EPS 为 0.42、0.52、0.67 元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：兴业矿业(000426,增持)：多金属产销提升，银漫项目顺利达产</p>
600547.SH	山东黄金	<p>前三季度公司归母净利润 7.70 亿元，同比下降 13.92%</p> <p>公司 2018 年前三季度实现营收 372.60 亿元，同比减少 3.23%；归母净利润 7.70 亿元，同比减少 13.92%。其中第三季度营收 112.42 亿元，同比减少 11.70%，环比减少 5.15%；归母净利润 1.58 亿元，同比下降 42.96%，环比减少 40.38%。公司业绩低于我们的预期，此次我们预计公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.55/0.69/0.79 元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：山东黄金(600547,增持)：营业外因素拖累，Q3 略低于预期</p>
600489.SH	中金黄金	<p>前三季度公司归母净利润 1.92 亿元，同比下降约 37%</p> <p>公司 2018 年前三季度实现营收 250.17 亿元，同比减少 1.14%；归母净利润 1.92 亿元，由于黄金价格和公司产销量同比双降，前三季度归母净利润同比减少 36.94%。第三季度营收 89.14 亿元，同比减少 4.70%，环比减少 1.88%；归母净利润 0.67 亿元，同比减少 26.69%，环比基本持平。公司业绩基本符合我们的预期，此次我们仍预计公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.07/0.10/0.12 元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：中金黄金(600489,增持)：稳扎稳打，Q3 业绩符合预期</p>
600362.SH	江西铜业	<p>归母净利润 20.45 亿元，同比增加 29.37%</p> <p>10 月 29 日，公司发布 2018 年三季报。报告期内公司共计实现营业收入 1625.97 亿元，同比增长 4.66%；归母净利润 20.45 亿，同比增长 29.37%（前值 53.89%），；EPS 为 0.59 元。18 年三季度单季营收 580.92 亿元，同比增长 1.79%；实现归母净利润 7.67 亿元，同比增长 2.25%。公司业绩略不及我们此前预期。我们认为业绩同比增速下降的主要原因是：1) 公司主营产品阴极铜及铜杆线销售单价下降；2) 公司非经常性损益项目出现较大幅亏损；3) 公司财务费用同比较大幅上涨。我们预计 18-20 年公司 EPS 为 0.79/0.88/0.93 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：江西铜业(600362,增持)：费用上涨拖累业绩，归母净利同比提升</p>
000060.SZ	中金岭南	<p>发布 18 年三季报，三季度单季业绩同比下滑</p> <p>公司于 10 月 29 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 169.70 亿元，同比增长 14.73%；实现归母净利润 7.70 亿元，同比下降 10.80%；EPS 为 0.22 元。18 年第三季度实现营业收入 55.87 亿元，同比增长 13.70%；归母净利润 1.63 亿元，同比下降 47.56%；EPS 为 0.05 元。由于锌价下滑，成本上升，公司业绩低于我们此前预期。公司铅锌矿资源量处于行业前列，预计 18-20 年公司 EPS 为 0.27、0.29、0.35 元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：中金岭南(000060,增持)：三季度业绩有所下滑，多元化业务持续推进</p>
603993.SH	洛阳钼业	<p>发布 18 年三季报，前三季度业绩同比增长</p> <p>公司于 10 月 29 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 200.84 亿元，同比增长 13.43%；实现归母净利润 41.37 亿元，同比增长 155.92%；EPS 为 0.09 元。18 年第三季度实现营业收入 60.24 亿元，同比下降 0.46%；归母净利润 10.14 亿元，同比增长 29.56%；EPS 为 0.23 元。三季度钴价下跌，公司业绩略低于我们此前预期，我们预测 18-20 年公司 EPS 为 0.24、0.25、0.25 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：洛阳钼业(603993,增持)：海外资产稳定运营，业绩持续改善</p>
000933.SZ	神火股份	<p>前三季度公司归母净利润 2.92 亿元，同比减少 67%</p> <p>公司 2018 年前三季度实现营收 142.39 亿元，同比增加 0.50%；归母净利润 2.92 亿元，同比减少 67.18%。其中第三季度营收 50.66 亿元，同比增加 2.84%，环比增加 13.59%；归母净利润-0.37 亿元，同比减少 3.14 亿元，环比减少 2.97 亿元。公司业绩低于我们的预期，此次我们预计公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.22/0.25/0.30 元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：神火股份(000933,增持)：Q3 小幅亏损，静待铝业回暖</p>
002460.SZ	赣锋锂业	<p>发布 18 年三季报，三季度单季业绩同比下滑</p> <p>公司于 10 月 29 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 35.94 亿元，同比增长 26.44%；实现归母净利润 11.07 亿元，同比增长 10.26%。18 年第三季度实现营业收入 12.62 亿元，同比增长 3.69%；归母净利润 2.69 亿元，同比下降 31.98%。由于锂价持续下跌，公司业绩低于我们此前预期，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，预测 18-20 年 EPS 为 1.16/1.39/1.52 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：赣锋锂业(002460,增持)：锂价下行影响三季度利润，锂盐产能释放中</p>
300127.SZ	银河磁体	<p>事件：2018Q3 实现净利润 0.45 亿元，同比增 19%，符合预期</p> <p>公司 10 月 26 日发布三季报，2018 年 Q1-3 实现营收 4.61 亿元，同比增长 23.2%；归母净利润 1.24 亿元，同比下降 16.56%；Q3 实现营收 1.58 亿元，同比增长 14.37%，环比持平；实现归母净利润 0.45 亿元，同比增长 18.80%，环比增加 4.22%，业绩符合预期。Q1-3 归母净利润减少源于公司 17 年资产处置确认收益 0.63 亿元，经营性净利润的增加值小于资产处置收益减少值。公司作为全球粘结钕铁硼龙头，汽车和节能电机用磁体销量稳步增加，同时钕钴磁体和热压磁体销售放量营收占比有望进一步提升，我们预计 18-20 年 EPS 为 0.53/0.59/0.68 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：银河磁体(300127,增持)：汽车和节能电机磁材需求稳增，新品持续放量</p>
002340.SZ	格林美	<p>发布 18 年三季报，三季度单季业绩同比下降</p> <p>公司于 10 月 28 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 102.30 亿元，同比增长 40.78%；实现归母净利润 5.18 亿元，同比增长 33.62%；EPS 为 0.13 元。18 年第三季度实现营业收入 32.04 亿元，同比增长 7.50%；归母净利润 1.07 亿元，同比下降 7.23%。公司业绩符合我们此前预期。公司三元材料产能持续扩张，进一步打造废旧资源回收产业链；预计 18-20 年公司 EPS 为 0.17/0.21/0.25 元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：格林美(002340,增持)：布局循环动力电池，产品规模持续提升</p>

- 601137.SH 博威合金 事件：前三季度净利润同比增 12.81%，符合预期**
 10月26日公司三季报，Q1-3公司实现归母净利润为2.61亿元，同比增长12.81%；实现营收44.5亿元，同比增长5.51%；实现扣非净利润2.55亿元，同比增长21.27%。公司Q3实现归母净利润0.98亿元，同比增长15.29%；实现营收16.46亿元，同比增长8.69%。Q3公司拟收购越南光伏资产以削弱美国“201”关税决议和国内“531”光伏新政的对新能源板块业绩的负面影响；截至10月9日已回购公司总股本1.59%，用于股权激励或持股计划。公司作为高性能、高精度合金的领先者，未来将持续扩张并深耕市场，业绩有望稳步提升。预计18-20年EPS分别为0.57/0.70/0.83元，维持“买入”评级。
[点击下载全文：博威合金\(601137,买入\)：Q3回购1.59%股份，高端合金产能持续扩张](#)
- 601899.SH 紫金矿业 发布18年三季报，三季度单季业绩同比上升**
 公司于10月26日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入761.73亿元，同比增长22.90%；实现归母净利润33.52亿元，同比增长51.40%；EPS为0.15元。18年第三季度实现营业收入263.59亿元，同比增长7.79%；归母净利润8.26亿元，同比增长16.53%。由于计提资产减值，公司三季报业绩略低我们此前预期，但经营性利润仍符合预期。公司拥有全球领先的铜金多金属矿山资源，铜矿产能中长期持续提升，预测18-20年EPS为0.19、0.24、0.26元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：紫金矿业\(601899,增持\)：资产减值计提拖累盈利，矿山利润稳定释放](#)
- 600338.SH 西藏珠峰 发布18年三季报，三季度单季业绩同比下降**
 公司于10月26日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入15.70亿元，同比下降11.42%；实现归母净利润7.69亿元，同比下降6.76%；EPS为1.18元。18年第三季度实现营业收入4.64亿元，同比下降22.89%；归母净利润2.39亿元，同比下降6.23%。由于公司精矿产量有所下滑，业绩略低于我们此前预期；公司矿山采选盈利水平较高，境外锂资源项目顺利推进，预计18-20年EPS为1.60/1.78/1.98元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：西藏珠峰\(600338,增持\)：精矿产量下降影响利润，盐湖项目持续推进](#)
- 300395.SZ 菲利华 18年三季报符合预期**
 2018年10月25日，公司发布2018年三季报，实现营业收入5.2亿元，YoY+37%，归母净利润1.2亿元，YoY+50%，扣非归母净利润1.1亿元，YoY+47%，略高于预告中值（归母净利润YoY+30%~60%），符合我们与市场的预期。其中公司Q3单季度实现收入1.9亿元，YoY+34.3%，实现归母净利润3762万元，YoY+51.4%。我们预计公司2018-2020年EPS至0.61/0.79/0.98元，维持“买入”评级。
[点击下载全文：菲利华\(300395,买入\)：业绩增速提速，未来市场开拓充满信心](#)
- 600456.SH 宝钛股份 前三季度公司归母净利润0.97亿元，同比扭亏**
 公司2018年前三季度实现营收25.77亿元，同比增加28.33%；归母净利润0.97亿元，同比增加1.24亿元。其中第三季度营收9.98亿元，同比增加15.07%，环比增加12.77%；归母净利润0.63亿元，同比增加146.98%，环比增加48.54%。公司业绩基本符合我们的预期，此次我们仍预计公司2018-20年EPS分别为0.38/0.53/0.72元，维持增持评级。
[点击下载全文：宝钛股份\(600456,增持\)：钛材量价齐升，Q3业绩增厚](#)
- 600392.SH 盛和资源 2018Q1-3实现归母净利润3.38亿元，同比下降15.16%**
 10月25日公司发布三季度报，2018Q1-3实现营收53.17亿元，同比增长33.79%；归母净利润3.38亿元，同比下降15.16%，略低于预期，其主要原因是今年稀土价格运行趋势弱于预期，且管理费用受下属公司人工成本增加同比增长40.95%。营收增长主要源于稀土和锆钛的主要商品销售数量增长。为提振市场信心，公司拟以自筹资金（不超过1.88亿元）回购不超过公司总股本1%的股份。公司受益于Mountain Pass项目及18年稀土配额提高；子公司文盛新材受益于钛锆涨价周期。公司实现“稀土-锆钛”双轮驱动，预计18-20年EPS分别为0.33/0.40/0.46元，“增持”评级。
[点击下载全文：盛和资源\(600392,增持\)：稀土稳中向好，钛锆景气延续](#)
- 000975.SZ 银泰资源 前三季度公司归母净利润4.79亿元，同比增加101%**
 公司2018年前三季度实现营收36.76亿元，同比增加156.80%；归母净利润4.79亿元，同比增加101.34%。其中第三季度营收15.80亿元，同比增加154.30%，环比增加26.60%；归母净利润2.07亿元，同比增加56.41%，环比增加32.69%。公司业绩基本符合我们的预期，此次预计公司2018-20年EPS分别为0.33/0.38/0.44元，维持增持评级。
[点击下载全文：银泰资源\(000975,增持\)：矿山运行稳健，Q3业绩符合预期](#)
- 601600.SH 中国铝业 前三季度公司归母净利润14.96亿元，同比增加11%**
 公司2018年前三季度实现营收1257.17亿元，同比下降10.25%；归母净利润14.96亿元，同比增加11.02%。其中第三季度营收432.89亿元，同比下降11.05%，环比下降4.62%；归母净利润6.41亿元，同比增加6.76%，环比增加18.70%。公司业绩略超我们此前预期，此次我们预计公司2018-20年EPS将分别为0.12/0.14/0.16元，维持增持评级。
[点击下载全文：中国铝业\(601600,增持\)：Q3业绩提升，铝业龙头蓄势待发](#)
- 000970.SZ 中科三环 事件：归母净利润1.88亿元，同比下降6.74%**
 公司10月25日披露三季报，Q1-3实现营业收入为30.08亿元，同比增加8.48%；实现归属归母净利润为1.88亿元，较上年同期减6.74%；实现扣非净利润1.74亿元，较上年同期减7.62%，符合预期。公司作为磁材行业龙头企业，在传统业务稳步发展基础上，已完成主流新能源车驱动电机磁材认证、特斯拉在上海建厂也将带动需求。随着产品结构调整以及成本端改进，加上新能源电机磁材需求提升预期，我们预计18-20年EPS分别为0.28/0.33/0.43元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：中科三环\(000970,增持\)：业绩符合预期，特斯拉在沪设厂拉动需求](#)
- 002171.SZ 楚江新材 事件：2018Q1-3归母净利润同比增18.29%，符合预期**
 10月24日公司披露三季报，Q1-3实现营收97.46亿元，同比增长24.29%；归母净利润3.11亿元，同比增长18.29%；扣非净利润1.80亿元，同比下降4.13%。公司Q3实现营收33.04亿，同比增长12.83%；实现归母净利润0.98亿元，同比增长8.32%，符合预期。报告期公司完成第三期员工持股计划的全部过户工作，占总股本1.97%；同时公告拟以10.8亿元收购江苏天鸟90%股权，并非公开募资7.65亿元。公司作为我国金属加工龙头和热工装备引领者，未来将受益于基础材料和高端装备及军工材料的双轮驱动，预计18-20年EPS分别为0.42/0.51/0.64元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：楚江新材\(002171,增持\)：Q3业绩符合预期，双主业持续发力](#)

- 002182.SZ 云海金属 发布 18 年三季报，三季度业绩同比大幅增长**
 公司于 10 月 24 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 38.11 亿元，同比增长 5.92%；实现归母净利润 2.48 亿元，同比增长 83.65%；扣非后归母净利润 1.27 亿元，同比增长 38.75%；EPS0.38 元。18 年第三季度实现营业收入 13.69 亿元，同比增长 9.23%；归母净利润 1.02 亿元，同比增长 161.28%；EPS0.16 元。受益镁价上涨和政府补助，公司业绩略超我们此前预期；作为国内镁行业的龙头，我们认为公司后续具备盈利改善的空间，预计 18-20 年 EPS 为 0.47、0.41、0.50 元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：云海金属\(002182,增持\)：镁价上涨增厚业绩，深加工领域持续拓宽](#)
- 002842.SZ 翔鹭钨业 发布 18 年三季报，三季度业绩同比增长**
 公司于 10 月 23 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 12.32 亿元，同比增长 74.83%；实现归母净利润 0.89 亿元，同比增长 69.51%；EPS 为 0.53 元。18 年第三季度实现营业收入 4.60 亿元，同比增长 62.50%；归母净利润 0.36 亿元，同比增长 129.51%；EPS 为 0.21 元。公司三季报业绩略超我们此前预期，预计 18-20 年公司 EPS 为 0.67/0.83/0.98 元；公司作为综合加工型钨企，钨加工业务产销持续放量，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：翔鹭钨业\(002842,增持\)：钨加工经营稳中向好，业绩持续改善](#)
- 002466.SZ 天齐锂业 发布 18 年三季报，三季度单季业绩同比下滑**
 公司于 10 月 23 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 47.59 亿元，同比增长 20.17%；实现归母净利润 16.89 亿元，同比增长 11.24%；EPS 为 1.48 元。18 年第三季度实现营业收入 14.69 亿元，同比下降 4.93%；归母净利润 3.80 亿元，同比下降 36.13%；EPS 为 0.33 元。由于锂价下跌较多，公司三季报业绩略低我们此前预期，公司拥有优质的锂矿资源，锂盐产能中长期持续提升，预测 18-20 年 EPS 为 1.79、1.94、2.54 元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：天齐锂业\(002466,增持\)：锂价下滑拖累利润，优质资源持续拓展](#)
- 300224.SZ 正海磁材 事件：2018Q3 实现净利润 0.23 亿元，业绩符合预期**
 10 月 22 日公司披露三季报，Q1-3 实现营收为 11.66 亿元，同比增 56.16%；Q1-3 实现归母净利润为 0.58 亿元，同比增 1543.80%，符合预期。Q3 实现营收 3.75 亿元，同比增长 9.33%；实现归母净利润 0.23 亿元，同比增 22.36%，环比增 130.00%；Q3 毛利率 18.74%，同比增加 2.77pct。公司向好主要源于磁材在汽车 EPS、新能源汽车电机驱动电机、节能环保空调电机等领域销售规模持续攀升。我们预计 18-20 年公司新能源磁材需求有望持续向好，驱动电机盈利水平也将逐步恢复，但仍需时日；预计 18-20 年 EPS 为 0.15/0.29/0.39 元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：正海磁材\(300224,增持\)：Q3 业绩恢复，磁材和驱动电机销售稳定](#)
- 600549.SH 厦门钨业 发布 18 年三季报，三季度业绩同比下滑**
 公司于 10 月 22 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 141.40 亿元，同比增长 39.41%；实现归母净利润 4.50 亿元，同比下滑 23.42%；EPS 为 0.32 元。18 年第三季度实现营业收入 54.76 亿元，同比增长 38.22%；归母净利润 1.16 亿元，同比下滑 13.79%；EPS 为 0.08 元。由于钨价下行及费用影响，公司三季报业绩低于我们此前预期，公司作为钨行业龙头，锂电材料持续扩产，预测 18-20 年 EPS 为 0.46/0.57/0.65 元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：厦门钨业\(600549,增持\)：锂电材料产能扩张中，钨价下滑影响业绩](#)
- 601958.SH 金钼股份 前三季度公司归母净利润 2.27 亿元，同比增加 499%**
 公司 2018 年前三季度实现营收 64.82 亿元，同比减少 20.28%；归母净利润 2.27 亿元，同比增加 498.80%。其中第三季度营收 22.87 亿元，同比下降 21.32%，环比增加 3.48%；归母净利润 0.78 亿元，同比增加 247.38%，环比小幅减少 7.14%。公司业绩基本符合我们的预期，此次我们仍预计公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.10/0.13/0.17 元，维持增持评级。
[点击下载全文：金钼股份\(601958,增持\)：钼价持续上升，Q3 业绩继续增厚](#)
- 601168.SH 西部矿业 公司发布 18 年三季报，归母净利润同比实现增长**
 10 月 20 日，公司发布 18 年三季报。报告期内公司共计实现营业收入 203.45 亿元，同比下降 8.19%；实现归母净利润 6.80 亿，同比上升 113.69%，EPS 为 0.29 元。18 年三季度单季营收 59.75 亿元，同比下降 14.70%；实现归母净利润 1.05 亿元，同比上升 80.05%。由于公司三季度计提 1.88 亿资产减值损失，业绩低于我们此前预期。我们认为公司玉龙铜矿二期项目建成后铜矿产能有望大幅提升，并且公司拓展钒资源作为盈利新增长点，维持“增持”评级，预计 18-20 年公司 EPS 为 0.33/0.35/0.36 元。
[点击下载全文：西部矿业\(601168,增持\)：西矿稳健增长，拓展钒矿资源](#)
- 000960.SZ 锡业股份 发布 18 年三季报，三季度业绩同比增长**
 公司于 10 月 21 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 313.22 亿元，同比增长 13.57%；实现归母净利润 7.28 亿元，同比增长 34.99%；EPS 为 0.44 元。18 年第三季度实现营业收入 112.58 亿元，同比增长 26.58%；归母净利润 2.76 亿元，同比增长 52.53%；EPS 为 0.17 元。公司三季报业绩符合我们此前预期，作为国内锡行业龙头，我们认为需关注公司锡价弹性，预测 18-20 年 EPS 为 0.62/0.76/0.88 元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：锡业股份\(000960,增持\)：经营利润持续改善，关注锡龙头价格弹性](#)
- 600497.SH 驰宏锌锗 发布 18 年三季报，三季度业绩同比下降**
 公司于 10 月 19 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 156.03 亿元，同比增长 11.10%；实现归母净利润 8.37 亿元，同比下降 2.59%；EPS 为 0.16 元。18 年第三季度实现营业收入 52.62 亿元，同比增长 7.75%；归母净利润 1.05 亿元，同比下降 66.61%；EPS 为 0.02 元。由于税费较高，公司三季报业绩低于我们此前预期。作为国内铅锌矿产龙头，我们认为公司具备优质资源优势，盈利能力领先行业，预测 18-20 年 EPS 为 0.23/0.27/0.29 元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：驰宏锌锗\(600497,增持\)：费用因素拖累利润，铅锌业务稳步推进](#)

- 600330.SH 天通股份 2018Q1-3 归母净利润 2.33 亿元，同比增 55%，符合预期**
 10月15日，公司发布2018年三季报，2018Q1-3实现营收19.08亿元，同比增长22%；归母净利润2.33亿元，同比增长55%；符合预期。2018Q1-3公司业绩增长主要源自高端磁材销售快速增长、蓝宝石产能扩张毛利率提升、以及粉体、晶体、显示等高端装备订单持续增长。公司同时公布股票回购计划用于股权激励，有助于提振市场信心。我们看好公司的产业布局和执行能力，预计18-20年EPS分别为0.31/0.39/0.48元，业绩将持续增长，维持“增持”评级。
[点击下载全文：天通股份\(600330,增持\): Q3 订单稳定增长，管理效率明显提升](#)
- 002240.SZ 威华股份 发布 18 年三季报，报告期业绩同比较大增长**
 公司于10月15日发布2018年三季报，2018年前三季度实现营业收入19.25亿元，同比增加30.54%；实现归母净利润1.25亿元，同比增加575.56%；扣非后净利润1.02亿元，同比增长758.93%。2018年第三季度实现营业收入7.80亿元，同比增加29.45%；实现归母净利润0.68亿元，同比增加529.34%。由于锂价下跌等因素，公司业绩低于我们此前预期，我们认为公司锂业务持续拓展，纤维板价格有望继续上涨，维持“增持”评级，预计18-20年EPS分别为0.35、0.50、0.72元。
[点击下载全文：威华股份\(002240,增持\): 纤维板量价齐升，锂业务稳步推进](#)
- 600595.SH 中孚实业 上半年公司归母净利润-2.32 亿元**
 公司18H1营收69.33亿元，同比上升19.50%；归母净利润-2.32亿元，同比下降459.15%；18Q2单季度归母净利润-0.52亿元，同比下降185.26%，环比减亏1.28亿元。公司业绩低于我们预期，公司原材料自给率偏低，未来盈利水平也可能面临原材料价格上涨的压力。我们调整2018-20年预测EPS至-0.03/0.01/0.05元，但考虑到当前公司PB估值相对可比公司而言显著偏低，仍维持对公司的增持评级。
[点击下载全文：中孚实业\(600595,增持\): H1 亏损，原材料涨价压力加重](#)
- 002167.SZ 东方铝业 发布 18 年半年报，二季度利润有所下滑**
 8月23日，公司发布18年半年报，报告期内公司共计实现营业收入3.07亿元，同比下降6.80%；实现归母净利润0.14亿元，同比下降11.51%，EPS为0.02元。18年二季度单季营收1.65亿元，同比下降12.88%；实现归母净利润0.01亿元，同比下降91.95%。公司二季度由于铝价下滑及产量低预期，利润大幅低于我们此前预期；预计18-20年公司EPS为0.09/0.26/0.31元；关注公司铝矿项目投产进度，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：东方铝业\(002167,增持\): 二季度业绩下滑，关注铝矿投产进度](#)
- 600366.SH 宁波韵升 18H1 归母净利润 0.55 亿元，低于预期**
 公司8月21日发布半年报，2018年上半年实现营收10.15亿元，同比增21.7%；归母净利润0.55亿元，同比减少66.11%，业绩低于预期。18H1营收增加主要源于磁材销量稳步提升，业绩大幅低于预期主要原因是17Q4稀土采购价处于高位抬升18H1原料成本；磁材和电机竞争加剧盈利水平大幅下滑，投资业务受宏观环境影响不及预期。但长期看我们预计随着磁材行业集中度提升，公司凭借在细分领域市场，尤其是消费电子和伺服电机领域的产品优势，制造业仍有望迎来稳定增长。我们下调盈利预测，预计18-20年EPS为0.19/0.26/0.35元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：宁波韵升\(600366,增持\): 制造业盈利下滑，深耕消费电子和工业应用](#)

资料来源：华泰证券研究所

图表3：建议关注公司一览表

证券名称 (代码)	11月23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
广晟有色 600259.SH	24.00	0.07	1.82	1.82	1.82	342.86	13.19	13.19	13.19

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态/行业热点

一周子板块行情速览

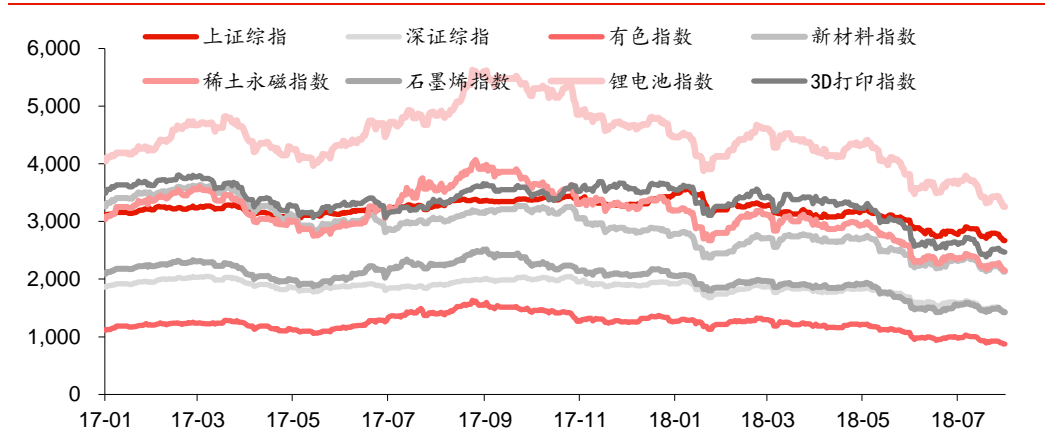
上周上证综指、深证综指分别收于 2579、1335，周变动幅度分别为-3.72%、-5.32%；上周有色指数、新材料指数分别收于 3299、1947，周变动幅度分别为-6.24%、-5.61%。

图表4：一周综合指数速览

代码	名称	收盘点数	1周变动		1月变动	
			+/-	%	+/-	%
000001.SH	上证综指	2579.48	-99.63	-3.72	-23.30	-0.90
399106.SZ	深证综指	1335.15	-75.03	-5.32	40.93	3.16
399102.SZ	创业板综	1586.70	-109.62	-6.46	61.01	4.00
CI005003.WI	有色指数	3299.19	-219.42	-6.24	-42.73	-1.28
884057.WI	新材料指数	1946.85	-115.79	-5.61	120.81	6.62
884086.WI	稀土永磁指数	1931.60	-159.58	-7.63	-32.68	-1.66
884109.WI	石墨烯指数	1289.29	-105.96	-7.59	25.61	2.03
884039.WI	锂电池指数	2965.01	-205.92	-6.49	162.44	5.80
884119.WI	3D打印指数	2211.44	-174.28	-7.31	122.65	5.87

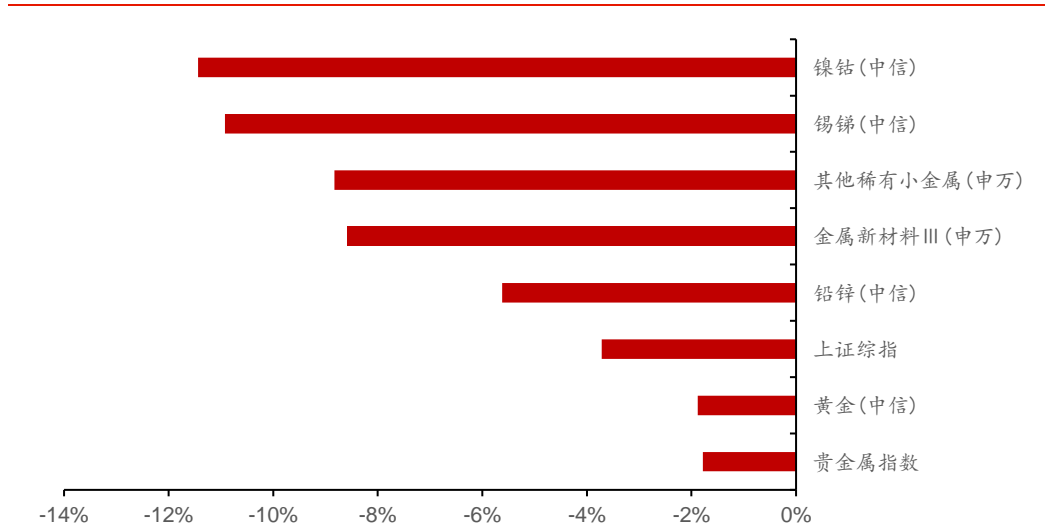
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表5：有色子板块走势速览



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表6：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

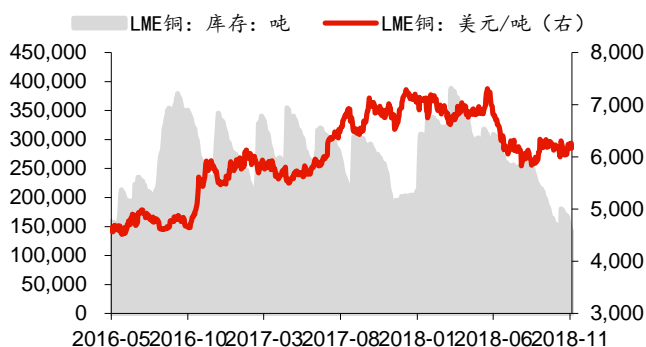
上周上期所铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 49590、13835、21065、18445、147040、89110 元/吨，周变动幅度分别为 0.02%、0.69%、-1.70%、1.77%、-4.25%、-5.84%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 6267、1949、2587、1988、19270、10960 美元/吨，周变动幅度分别为 1.00%、0.44%、-0.73%、-0.53%、-0.41%、-3.52%。

图表7：基本金属价格一览（单位：元/吨，美元/吨）

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	49590	0.02	-0.98	-8.25	-10.28	50881	49322
SHFE 铝价	13835	0.69	-2.12	-8.16	-9.34	14414	14686
SHFE 锌价	21065	-1.70	-4.46	-17.91	-18.53	23277	23604
SHFE 铅价	18445	1.77	0.44	-1.07	-2.95	18905	18268
SHFE 锡价	147040	-4.25	0.17	3.51	0.77	105209	144524
SHFE 镍价	89110	-5.84	-12.86	-6.85	-9.76	146658	85767
LME 铜价	6267	1.00	-100.00	-100.00	-13.16	6590	6204
LME 铝价	1949	0.44	-100.00	-100.00	-13.97	2134	1981
LME 锌价	2587	-0.73	-100.00	-100.00	-22.71	2931	2103
LME 铅价	1988	-0.53	-100.00	-100.00	-22.30	2278	2892
LME 锡价	19270	-0.41	-100.00	-100.00	-2.85	20175	19989
LME 镍价	10960	-3.52	-100.00	-100.00	-13.39	13433	10469

资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：LME 期货铜价及库存



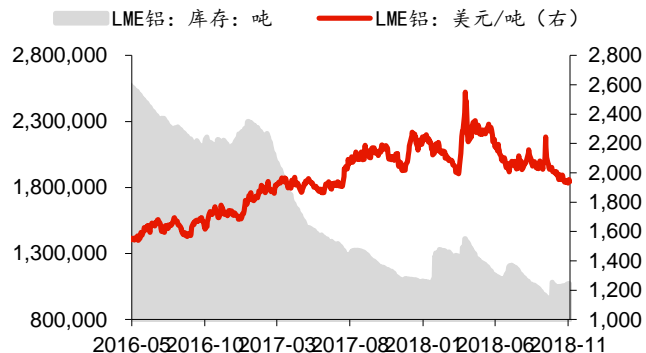
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表9：SHFE 期货铜价及库存



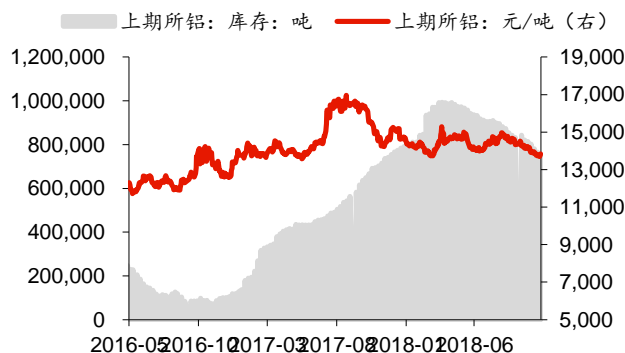
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表10：LME 期货铝价及库存



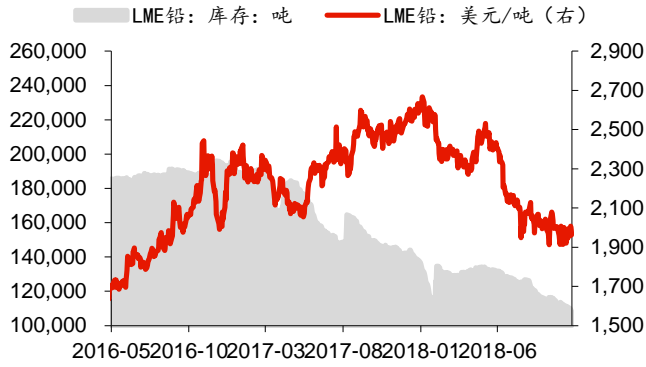
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表11：SHFE 期货铝价及库存



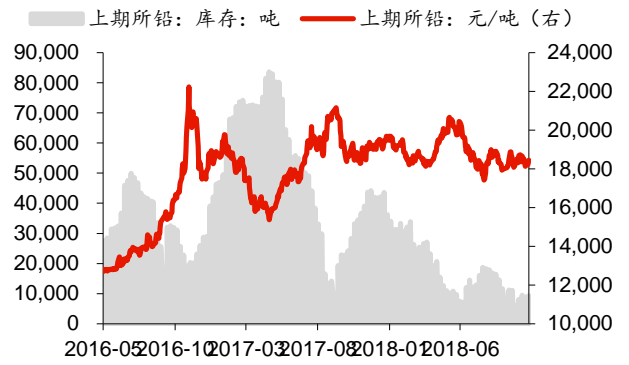
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表12: LME 期货铅价及库存



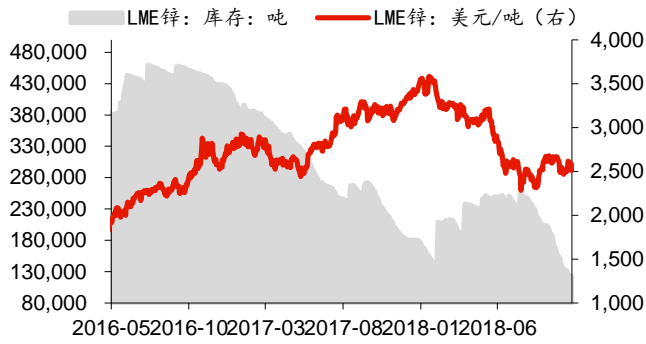
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表13: SHFE 期货铅价及库存



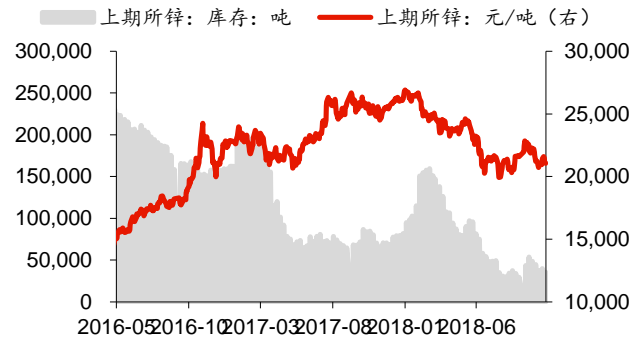
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表14: LME 期货锌价及库存



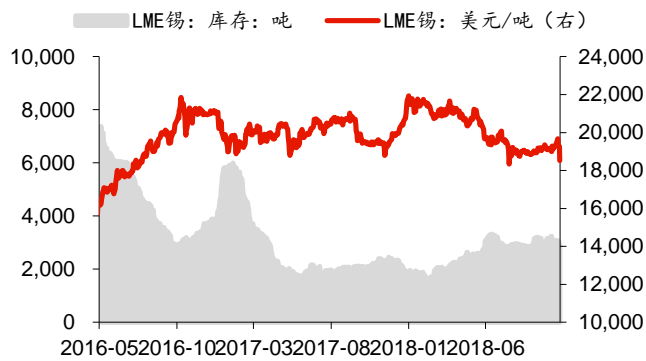
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表15: SHFE 期货锌价及库存



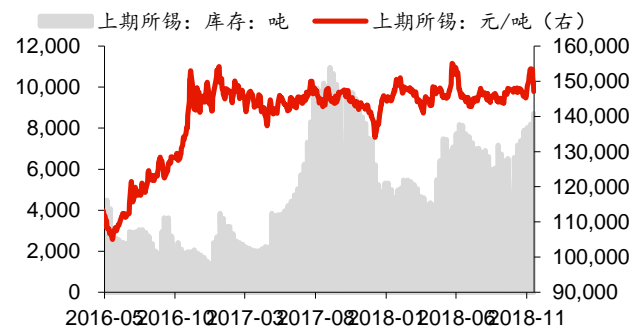
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表16: LME 期货锡价及库存



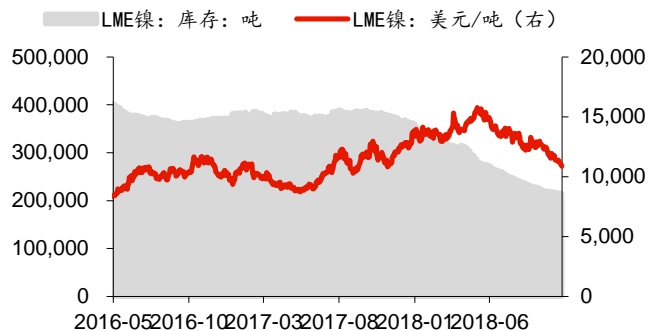
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表17: SHFE 期货锡价及库存



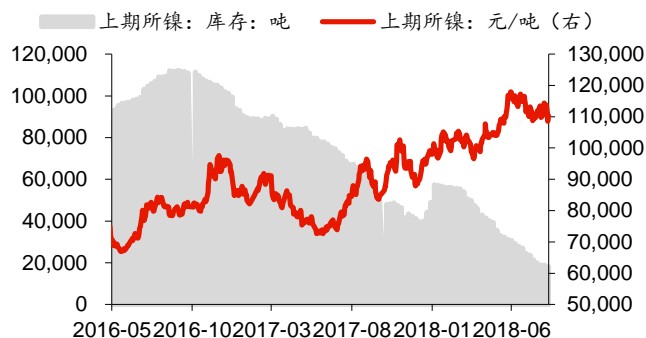
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表18: LME 期货镍价及库存



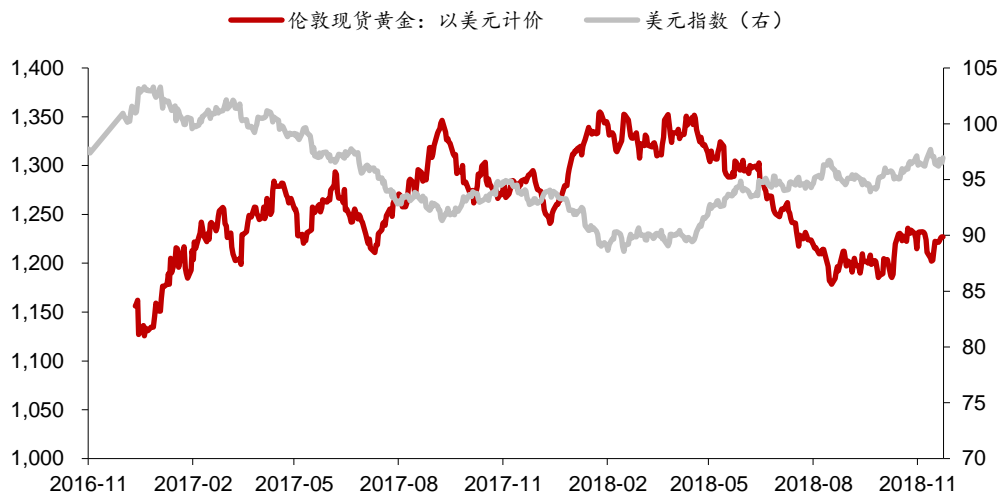
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: SHFE 期货镍价及库存



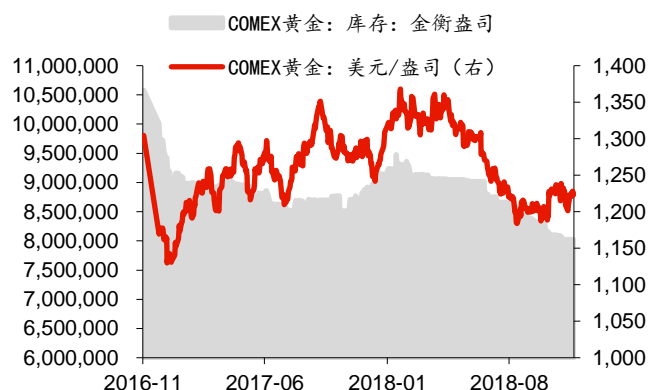
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表20: 美元指数与黄金价格



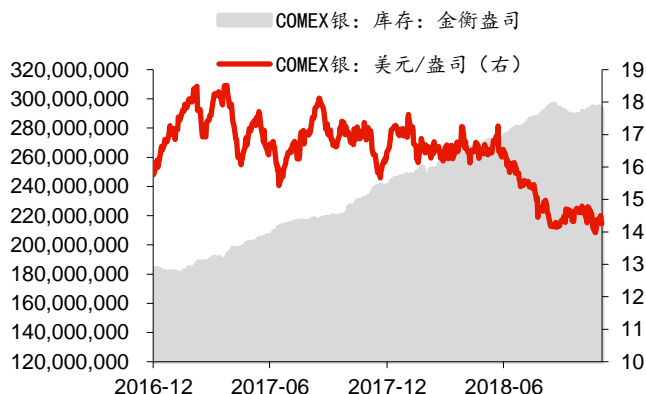
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表21: COMEX 黄金及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表22: COMEX 银及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

上周锗钨氧化物、氧化镨分别收于 317000 元/吨、1165 元/千克,周变动幅度分别为 0.32%、1.08%; 碳酸锂 \geq 99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 79500 元/吨、410000 元/吨、19350 元/吨,周变动幅度分别为 0.63%、-5.75%、1.04%; 钼粉一级、海绵钛 \geq 99.6%分别收于 280500 元/吨、67 元/千克,周变动幅度分别为 0.00%、0.00%。

图表23: 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	317000	316000	343934	2.26%	0.32%
氧化镧	元/吨	12750	12750	14975	-8.93%	0.00%
氧化(99.0-99.5%)	元/吨	13250	13250	15181	-5.36%	0.00%
氧化镨	元/千克	1165	1153	1167	1.30%	1.08%
氧化铽	元/千克	2925	2915	3069	5.41%	0.34%
碳酸锂:99%	元/吨	79500	79000	140128	-23.56%	0.63%
高碳铬铁	元/吨	7150	7150	7685	-3.38%	0.00%
镉:≥99.99%	元/吨	17500	17500	17206	90.22%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	410000	435000	544930	-22.20%	-5.75%
镓:50Ω/cm	元/千克	7850	7850	9259	-15.14%	0.00%
镓	元/吨	19350	19150	16608	19.81%	1.04%
电解铟	元/吨	13950	13950	14312	18.72%	0.00%
钨粉:一级	元/吨	280500	280500	219213	40.25%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	263500	263500	213606	35.82%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	67	67	59	18.75%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	0	500000	199611	-100.00%	-100.00%
铋:1#	元/吨	51000	51500	52379	-1.92%	-0.97%
铟:≥99.99%	元/千克	1610	1610	1725	17.09%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	1.15	1.15	1.25	-8.00%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.25	1.25	1.27	15.74%	0.00%
钴:RUing99.3%	美元/磅	36.25	36.25	37.18	0.69%	0.00%
镉:Diox99.99%	美元/公斤	1025	1250	1097	15.49%	-18.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2638	2638	2379	12.26%	0.00%
电解铟:99.7%	美元/吨	2600	2600	2168	46.89%	0.00%
钨:Mo03-西方	美元/磅	12.25	12.25	10.94	30.32%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	29.10	29.10	26.56	22.53%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	6.50	6.50	7.66	-16.13%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	285	285	320	-5.79%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	114.00	114.00	60.22	174.70%	0.00%
铋 99.65%	美元/吨	8350	8350	8266	-1.18%	0.00%
硅金属块	美元/吨	1905	1905	2225	-13.41%	0.00%
铟	美元/公斤	220	220	284	-15.38%	0.00%

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

一周行业及公司资讯

图表24：行业动态

新闻概要

宏观：财联社：河北省11月16日至30日开展2018-2019年秋冬季第二轮大气环境执法专项行动，检查范围为河北省11个设区市、雄安新区和2个省直管市。

宏观：华尔街见闻：国税总局发布《关于实施进一步支持和服务民营经济发展若干措施的通知》，其中26条措施坚决落实减免税政策，确保企业社保缴费实际负担实质性下降。

宏观：财联社：国家发改委：下一步发改委将会同有关部门，抢抓人工智能发展战略机遇。坚持目标导向和问题导向，会同有关部门抢抓人工智能发展战略机遇，提升新一代人工智能科技创新能力，加强产业链协同和产业生态培育。

宏观：华尔街见闻：在2018年三季度，美国家庭债务总额增加了2190亿美元至13.512万亿美元，再突破历史记录。这是自2016年以来最大的季度涨幅，也录得连续第17个季度增长。与此同时，债务拖欠率也从二季度的4.5%上升至4.7%，创下七年新高。

财联社：11月21日讯，特斯拉现身临港产业区2018秋季人才招聘会，面向社会公开招聘生产经理、生产主管等人员。此前，特斯拉宣布正在加速上海超级工厂的建设，希望借鉴北美Model 3产能不断提升的经验，将上海工厂建设成一个资本效率高、进度快速的工厂。据悉，特斯拉上海超级工厂的规模将超过1200亩（逾86万平方米）。

宏观：SMM网：20日从山西省生态环境厅获悉，为进一步改善空气质量，山西省针对全省工业炉窑开展污染治理专项行动，并限时达标。据介绍，山西省已经针对钢铁、有色、建材、焦化、化工等重点行业建立了详细的管理清单。从11月1日起，凡是未列入管理清单的工业炉窑，一经发现要立即纳入秋冬季错峰生产方案，实施停产。

宏观：财联社：11月22日讯，深圳市交通运输委员会消息，自11月23日零时起，在深圳市行政区域内注册运营的巡游燃油出租车收取的燃油附加费由现行3元/车次调整为2元/车次。纯电动不收燃油附加费。

宏观：财联社：11月22日讯，河北省大气办发出《关于启动区域一和区域二Ⅱ级应急响应的通知》，要求区域一的石家庄、保定、衡水、邢台、邯郸、定州、辛集、雄安新区和区域二的唐山、廊坊、沧州11月22日18时发布重污染天气橙色预警，启动Ⅱ级应急响应。采取的强制性减排措施主要为：对钢铁、焦化、铸造、碳素、建材、医药（农药）等高排放行业企业采取差异化错峰生产，对一般产能过剩的行业企业采取轮流停产等方式。

宏观：财联社：11月22日讯，京沪高铁拟明年A股上市，计划募资约300亿元人民币，中信建投证券为牵头主承销商，中信证券和中金公司为联合主承销商。

宏观：SMM：德国三季度季调后GDP季环比终值-0.2%，预期-0.2%，初值-0.2%。德国三季度工作日调整后GDP同比终值1.1%，预期1.1%，初值1.1%。德国三季度末季调GDP同比终值1.1%，预期1.1%，初值1.1%。

宏观：SMM：欧元区11月制造业PMI初值51.5，创30个月新低，预期52，前值52。欧元区11月服务业PMI初值53.1，创25个月新低，预期53.6，前值53.7。欧元区11月综合PMI初值52.4，创47个月新低，预期53，前值53.1。英镑承压，美指直线拉涨由96.418大涨至96.82，但铜目前未见明显走弱态势。

宏观：SMM：10月中国外汇占款环比减少逾900亿元，创八年新低，对人民币贬值或起一定抑制。

宏观：SMM：经合组织：对于世界上大多数主要经济体而言，明年的增长预测已经下调。预计2019年全球GDP将增长3.5%，而去年5月的预测为3.7%，2020年为3.5%。在许多国家，失业率创下历史新低，劳动力短缺开始出现。但风险上升可能会破坏经济放缓导致的软着陆。在关税上调的背景下，贸易增长和投资一直在放缓。利率上升和美元升值导致新兴经济体资本外流。

宏观：SMM：刚果央行周四表示，该国铜产量在2018年前九个月较上年同期增长8.7%至908,695吨，钴产量跳涨92.5%至115,116吨。刚果是非洲最大的铜生产国，也是全球最大的钴矿国。钴是电动汽车和其它电子产品的关键部件。该国央行数据显示，同期黄金产量增长20.2%，至28,064公斤。

铜：据SMM调研了解，上周五（11月23日）上海保税区铜库存环比上周五增加1.64万吨至40.54万吨。这也是上海保税区铜库存经过一个月重回40万吨上方，其增量的贡献者主要来自国内冶炼厂的出口。

铜：SMM：阿鲁法矿业公司宣布，首批总运输量为20.3009万吨的海岬型货船已安全抵达中国青岛港。该品将交付给中国铝业山东分公司；亚贝莱尔项目的运营产能提升阶段进展顺利，采矿量有望在2019年达到年达到550万吨。目前超过目前超过75万吨货品已成功装船，正在运往其他客户途中。

铜：SMM：江西首个境外经贸合作区——由江铜等7家企业共同投资的赞比亚江西多功能经济区项目，该项目占地面积达600公顷，将成为江西深度融入“一带一路”建设，推进国际产能合作的重大平台，为带动优势产业和骨干企业加快“走出去”，开辟新的发展空间。

铜：SMM：10月SMM全国废铜消费量为20.82万吨，环比增加2.83万吨，上涨15.76个百分点。废铜流向加工端10.78万吨，占比约52%，流向冶炼端10.04万吨，占比约48%。其中进口废铜消费量10.52万吨，占比约51%，国产废铜占比约49%。

铜：SMM网：10月份中国废铜冶炼量10.04万吨，较9月环比增加0.78万吨，增速8.5%。主因十月价格重回五万大关，精废价差拉大令部分以粗铜和废铜为原料的炼厂向废铜倾斜，进而可见十月粗铜加工费有所走高，到厂价报1650元/吨，较9月涨150元/吨。

铜：SMM网：海关数据显示，10月进口废铜共20.71万实物吨，环比上升7.02%；平均含铜品位63.53%，进口废铜金属量共13.16万吨，环比上升13.48%，其中七类和六类占总金属量比重分别为14%和86%。美国10月进口废铜实物吨仅0.54万吨，占比下降至2.6%。

铜：SMM网：据外媒报道，全球至少有九家主要铜冶炼厂计划在2019年上半年进行工厂检修，与大多数主要工业工厂一样，铜冶炼厂每两到三年关闭一次检修维护，以完成对炉子等设施的基本维修，否则这些设备将永久性地燃烧至高达1000摄氏度的温度以进行闪速熔炼。在亚洲主要冶炼厂的中断导致2018年铜供应链出现瓶颈之后，2019年进行了更广泛的检修计划。

铜：SMM网：TopTung Ltd已签署有条件协议，将通过向CNC股东全额发行1575万股普通股收购加拿大镍有限公司（CNC）的100%股权，该公司在魁北克地区拥有三个先进的镍-铜硫化物项目。此次收购使得TopTung拥有先进的近地表高品位矿床。

铜：SMM网：巴里克黄金公司高管Willem Jacobs在伦敦举行的投资者会议上表示，该公司有意收购刚果民主共和国更多铜矿。

铜：亚洲金属网：嘉能可子公司Katanga停止其刚果Kamoto矿的钴出口一周后，其铜出口也被暂停。

铜：SMM网：惠誉在一份报告中称，由于主要矿山产量增加，智利铜矿产量预计2018年将增长2%，达到540万吨。智利将在明年实现4%的稳定产量增长，因为劳动力罢工的风险会降低，矿山也会升级，同时也警告说，矿石品位下降对其长期预测构成下行风险。

新闻概要

铝：SMM网：2018年11月15日，黎巴嫩政府官方公报发布了黎经贸部关于铝型材反倾销调查的初裁决定。根据决定，黎对原产于中国和阿联酋的相关铝型材产品分别加征20%和14%的临时反倾销税。该措施的期限为4个月。

铝：SMM网：截至2018年10月，中国电解铝行业总运行产能3715.5万吨中，自备电产能为2494.3万吨，自备电比重为67.1%。从地区间的对比来看，陕西、山东、新疆、河南、内蒙古等地仍然是自备电比重高的地区。云贵桂川等西南地区以及青海、辽宁等地自备电比重为0。

铝：印度地质调查局(GSI)的一名官员表示，印度梅加拉亚邦铝土矿储量约为588万吨，部分正待开发。在红土铝土矿中，也发现了镓、铊等金属元素。GSI还报告称，从梅加拉亚邦的松山谷中开采出98,088吨钛铁铝土矿。

铝：经党中央、国务院批准，第二批中央生态环境保护督察“回头看”五个督察组陆续对山西、辽宁、吉林、安徽、山东、湖北、湖南、四川、贵州、陕西等10个省份实施督察进驻。截至11月16日，五个督察组全部进入下沉督察阶段。

铝：力拓集团与雀巢胶囊咖啡品牌Nespresso签署谅解备忘录，雀巢胶囊咖啡品牌Nespresso将使用力拓集团生产的经铝业管理倡议(ASI)认证的铝制造咖啡胶囊。双方将与Nespresso咖啡的胶囊制造商合作，并承诺在2020年之前将采购可持续铝材的比例提升至100%。

铝：SSM网：国际铝业协会(IAI)周二公布的数据显示，全球10月原铝产量(包括中国)增至541.4万吨，9月为530.1万吨。中国10月产量估值增至305万吨，9月预估为301万吨。

铝：11月22日，SMM统计国内电解铝社会库存(含SHFE仓单)：上海地区34.2万吨，无锡地区60.9万吨，南海地区20.0万吨，杭州地区9.7万吨，巩义地区7.6万吨，天津5.0万吨，临沂2.5万吨，重庆2.5万吨，8地铝锭库存合计142.4万吨，环比上周四减少2.9万吨。

铝：SMM：中国氧化铝出口飙升至2014年10月以来最高，因中国铝原材料生产商在国际市场短缺之时出口获利。中国上个月出口460,072吨氧化铝，为海关纪录最高，轻松超越9月出口的165,839吨。海关数据显示，中国今年氧化铝累计出口仅为100万吨。

铝：SMM：印度国家铝业公司(Nalco)宣布了计划在未来几年内将旗下Brownfield与Greenfield冶炼厂年产能分别扩大50万吨和60万吨。根据该公司的说法，此次所需的投资将是7000万卢比至1.2亿卢比不等。

铝：SMM：10月份，韩国铝板材销量同比略增，诺贝尔韩国分公司、朝日铝业、大韩AI、大昌AT、模建铝业等韩国五大铝板材制造企业的销售总量为74322吨，相比去年同期70973吨增长4.7%。其中本土销售29758吨，同比略减2.7%；出口44564吨，同比猛增10.3%。

铝：SMM：世界贸易组织争端解决机构21日召开会议，同意中国、欧盟、加拿大、墨西哥、挪威、俄罗斯和土耳其7个世贸组织成员的要求，设立专家组审查美国今年3月宣布的铝关税措施，以确认该措施是否违反世贸组织规则。

锂：SSM网：11月21日，据SMM调研得知，近期氢氧化锂价格走低，其中电池级氢氧化锂主流成交价高幅已经探底12.5万元/吨。然而相对于工业级氢氧化锂，其价格依旧居高。业内人士表示，最近工业级氢氧化锂下游需求较弱，平时一个月一次的采购频率，已经降低到近两个月采购一次。同时由于前段时间工业级氢氧化锂价格持续走低，下游厂商购买心态也相当谨慎，无囤货打算。

锂：SMM：11月22日，北京大学夏定国教授团队开展新型高比能锰基正极材料研究，将LiMO₂相与单层Li₂MnO₃相复合制备出了一种O2构型的富锂锰基动力电池正极材料。据悉，这种正极材料是目前国内外已报道的具有最高比能量密度的锂离子电池富锂锰基正极材料。

锂：SMM：20日，记者从雅化集团获悉，雅安市重点工业项目——雅化锂业(雅安)有限公司年产2万吨电池级碳酸锂(氢氧化锂)生产线建设项目已完成工程量的50%。该建设项目总投资5.5亿元，在雅安经开区建设以锂辉矿为生产原料，生产电池级碳酸锂(氢氧化锂)生产线。

锂：SMM：智利公司Quimica y Minera de Chile SA预计，由于需求和供应不平衡带来的强劲，第四季度锂价格将保持在与今年早些时候大致相同的水平。

锌：SMM：10月份，韩国镀锌钢板销量为58.37万吨，较去年同期下降8.7%。相关数据显示，韩国国内镀锌钢板出货量总计为33.75万吨，同比下降10.9%，环比增长17.5%；出口量为24.62万吨，同比下降5.5%，环比下降23.8%。

锌：SMM：根据最新海关数据显示，中国1-9月锌精矿总进口量约为221.4万实物吨，其中澳大利亚进口累计共53.6万实物吨，占1-9月锌精矿进口总量的26%，位居第一位，秘鲁进口累计为46万实物吨，占1-9月锌精矿进口总量的21%，位居第二位，俄罗斯进口累计共22.7万吨，占1-9月锌精矿进口总量的10%，位居第三位。

稀土：SMM：今年以来，包头市立足稀土资源、技术和人才等比较优势，着力推动一系列支持稀土产业发展的政策措施落实，稀土产业规模不断壮大。今年1—9月，包头市稀土新材料产量达62.7万吨，同比增长26.9%。其中，永磁材料16027吨，储氢材料1726吨，抛光材料7415吨，催化助剂6987吨，稀土合金59.5万吨。

黄金：黄金头条网：澳大利亚虽然是全球最大的黄金生产国之一，但该国央行的黄金储备并不多，目前持有68.7吨，占其外汇储备的4.9%，全球排名第41名。

黄金：黄金头条网：尽管美国市场受到感恩节假期影响，表现比较平静，但在欧洲有英国脱欧等局势，黄金市场受到支撑，小幅走高逼近1230美元/盎司水平。

贵金属：黄金头条网：彭博援引伦敦金银市场协会(LBMA)周二发布的最新数据称，伦敦场外市场上周每天有价值369亿美元的黄金易手，略低于纽约。与此同时，上周每天白银交易额在52亿美元。值得注意的是，世界黄金协会之前(基于2016年的数据)的预测要比369亿美元水平高出三到六倍。

新能源：高工锂电网：2018年10月我国新能源汽车生产约13.6万辆，同比增长84%，1-10月共计生产约80.3万辆，同比增长70%。10月动力电池装机总电量约5.93GWh，同比增长103%。1-10月动力电池装机总电量约34.72GWh，同比增长97%。

新能源：高工锂电网：韩国三大电池厂商LG化学、三星SDI和SK创新三家公司的CEO已经签署谅解备忘录，计划成立下一代1000亿韩元(9000万美元)电池基金，并联合研发核心技术。它们将共同投资于研发项目，即固态电池、锂金属电池和锂硫电池，同时支持下一代电池材料、工艺和设备的开发，并加速核心技术的早期商业化。

新能源：高工锂电网：韩国方面称已经研制成功潜艇使用的锂电池，使用这种三星公司生产的锂电池后，潜艇的水下续航时间比使用铅酸电池的同型艇可以增加一倍。

新能源：财联社：11月21日讯，湖南省新能源车企、充电桩生产及经营企业、互联网企业将“抱团创业”，到2019年实现新能源“车桩网”覆盖全省122个县区。20日，湖南省新能源产业协会充电桩分会在长沙成立，并联合所有会员企业，2019年力争在全省布局充电桩10万个。

财联社：11月21日讯，记者20日从包头国家稀土高新技术产业开发区获悉，该开发区年产2亿Ah(安时)稀土动力电池建设项目正式投产。

新能源：此款电池以稀土中的镧、铈等元素作为电极材料的主要成分，具有安全性高、抗衰减、耐低温、可回收等优势，特别是充满电只需8分钟，可耐-55℃低温。

新能源：财联社：11月22日讯，长安汽车在投资者互动平台上表示，长安汽车将在2020年前打造三大新能源车专用平台，2025年前累计推出多种形态的全新纯电动车产品21款、插电式混合动力产品12款，实现电动车“充电5分钟，续航百公里”，插电式混合动力续航里程将超过1000公里。

新闻概要

新能源：SMM：2017年印度光伏装机量9.63GW 新增装机占全球约10%根据调查数据显示，2017年，印度的屋顶光伏装机仅为352MW，远远低于目标。2018年3月份止，公共事业地面光伏装机容量累计达到22GW，达标进度为37%；而屋顶光伏累计装机仅为2.538GW，进度仅为6%。

新能源：财联社：22日下午，年产30万辆思迅新能源汽车项目签约仪式在淮安高新区会议中心举行。项目总投资约50亿人民币，全部建成投产后可实现年销售500亿元。项目一期投资约20亿元人民币，新上年产10万台新能源汽车生产线，计划2019年开工建设，2020年底前竣工投产。

新能源：财联社：法国政府与汽车制造商磋商，将最高2500欧元的国家援助资金用于购买电动汽车或混合动力汽车。

新能源：财联社：工信部发布关于拟撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》名单的公示，经统计，截至2018年10月底无产量或进口量的车型共计199款，拟从《目录》撤销。涉及江淮汽车等。

电子材料：新材料网：近日，科技部高技术中心组织专家在上海对国家重点研发计划“战略性先进电子材料”重点专项“高性能合金导电材料及其微细材加工关键技术研究示范基地建设”项目进行了现场中期检查。该项目主要针对电子器件及集成电路对导电合金丝箔材料的需求，研究超纯铜合金的微合金化与软化机理，研发超纯铜银合金丝箔材、微细金钎焊合金丝材、镀铬精密电阻合金箔材系列产品，实现超纯铜银合金材料的规模化生产。

电子材料：新材料网：超硬材料国家重点实验室（吉林大学）肖冠军、张立军、邹勃科研发团队探寻了一种不同于传统的钙钛矿材料Cs₄PbBr₆，该材料具有特殊的晶体结构和良好的稳定性。基于这种材料，研究团队实现了Cs₄PbBr₆纳米晶的荧光从无到有，并逐渐增强的目的。

电子材料：新材料网：GORE-TEX面料是美国W.L.Gore & Associates, Inc.（戈尔公司）发明和生产的一种轻、薄、坚固和耐用的薄膜，它具有防水、透气和防风功能，突破一般防水面料不能透气的缺点，所以被誉为“世纪之布”。

电子材料：新材料网：近日，中科院新疆理化所科研团队建成国内首个玄武岩纤维材料数据库。数据库已对国内多种玄武岩纤维材料产品性能进行分析，并将结果进行系统融合，通过可视化工具实现各类数据的查询比较。该成果可为国内玄武岩纤维材料在不同领域的应用及性能升级提供科学支撑

电子材料：新材料网：记者11月22日从河北大学获悉，该大学乔晓强教授团队在色谱分离分析新材料领域取得新进展。该团队“基于离子液体的整体色谱柱：研究概况及其应用于高效色谱分离和富集”的综述，近日在国际分析化学期刊《分析化学趋势》在线发表。

电子材料：Makefast Workshop 是一家位于特拉华州的设计和制造工作室，在他们的页面上发布了一个教程，详细介绍了如何在没有支撑材料的情况下在半空中3D打印线圈/弹簧。

资料来源：Wind，财联社，SMM，华尔街见闻，新材料网，黄金头条，华泰证券研究所

图表25：公司动态

公司	具体内容
锡业股份	锡业股份：关于为全资子公司云锡贸易（上海）有限公司提供担保的公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888523.pdf
锡业股份	锡业股份：关于召开2018年第四次临时股东大会的通知 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888525.pdf
锡业股份	锡业股份：关于回购部分社会公众股份的预案 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888521.pdf
锡业股份	锡业股份：独立董事关于第七届董事会2018年第九次临时会议相关事项的独立意见 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888519.pdf
锡业股份	锡业股份：第七届监事会2018年第九次临时会议决议公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888518.pdf
锡业股份	锡业股份：第七届董事会2018年第九次临时会议决议公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888516.pdf
东方锆业	东方锆业：2018年第三次临时股东大会的法律意见 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888232.pdf
东方锆业	东方锆业：2018年第三次临时股东大会决议公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888233.pdf
南山铝业	南山铝业第九届监事会第八次会议决议公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888470.pdf
南山铝业	南山铝业独立董事意见 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888474.pdf
南山铝业	南山铝业关于使用闲置募集资金投资理财产品的公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888486.pdf
南山铝业	南山铝业：国信证券股份有限公司关于山东南山铝业股份有限公司使用暂时闲置募集资金进行现金管理的核查意见 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888478.pdf
南山铝业	南山铝业：关于山东南山铝业股份有限公司会计估计变更专项说明的审核报告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888482.pdf
南山铝业	南山铝业第九届董事会第十四次会议决议公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888490.pdf
南山铝业	南山铝业关于会计估计变更事项的专项说明 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888462.pdf
南山铝业	南山铝业监事会关于变更公司应收款项坏账准备会计估计的专项说明 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888497.pdf
南山铝业	南山铝业会计估计变更公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888466.pdf
南山铝业	南山铝业关于签订募集资金专户存储三方监管协议的公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888493.pdf
天通股份	天通股份2018年第三次临时股东大会之法律意见书 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4887620.pdf
天通股份	天通股份2018年第三次临时股东大会决议公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4887624.pdf
中金黄金	中金黄金第六届董事会第十三次会议决议公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888566.pdf
中金黄金	中金黄金发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888572.pdf
中金黄金	中金黄金关于披露重组预案暨公司股票复牌的提示性公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888581.pdf
中金黄金	中金黄金：中信证券股份有限公司关于中金黄金股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案之独立财务顾问核查意见 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888569.pdf
中金黄金	中金黄金第六届监事会第七次会议决议公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888578.pdf
中金黄金	中金黄金发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（摘要） 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888575.pdf
中国铝业	中国铝业关于2018年第二次临时股东大会增加临时提案的公告 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4887602.pdf
中国铝业	中国铝业2018年第二次临时股东大会会议资料 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888461.pdf
中国铝业	中国铝业H股通函 2018-11-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-24\4888496.pdf

公司	具体内容
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 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886654.pdf
神火股份	神火股份：关于无需编制前次募集资金使用情况报告的说明 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886502.pdf
神火股份	神火股份：董事会第七届十三次会议决议公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886493.pdf
神火股份	神火股份：关于最近五年不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886512.pdf
神火股份	神火股份：关于转让河南神火光明房地产开发有限公司 100%股权涉及关联交易的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886509.pdf
神火股份	神火股份：2018 年非公开发行股票预案 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886515.pdf
神火股份	神火股份：关于非公开发行股票预案的提示性公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886499.pdf
神火股份	神火股份：未来三年（2018-2020）股东回报规划 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886506.pdf
神火股份	神火股份：2018 年度非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886513.pdf
神火股份	神火股份：控股股东、董事和高级管理人员关于本次非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886494.pdf
神火股份	神火股份：拟以非货币财产出资所涉及的电解铝产能置换指标评估项目资产评估报告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886500.pdf
神火股份	神火股份：拟进行股权交易所涉及的河南神火光明房地产开发有限公司股东全部权益价值评估报告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886497.pdf
神火股份	神火股份：监事会第七届七次会议决议 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886516.pdf
神火股份	神火股份：关于非公开发行股票后填补被摊薄即期回报措施的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886496.pdf
神火股份	神火股份：沁阳沁澳铝业有限公司拟以非货币财产出资所涉及的电解铝产能置换指标评估项目资产评估报告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886503.pdf
神火股份	神火股份：关于召开 2018 年第二次临时股东大会的通知 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886505.pdf
神火股份	神火股份：河南神火光明房地产开发有限公司已审财务报表（2018 年 10 月 31 日） 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886514.pdf
神火股份	神火股份：关于转让电解铝产能指标涉及关联交易的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886508.pdf
格林美	格林美：关于控股股东的一致行动人补充质押及股份质押延期购回的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4885031.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：第三届监事会第四次会议决议公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886380.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：关于收购控股子公司少数股东股权并对控股子公司增资的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886383.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：独立董事关于第三届董事会 2018 年第三次临时会议相关事项的独立意见 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886381.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：第三届董事会 2018 年第三次临时会议决议公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886378.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886224.pdf
厦门钨业	厦门钨业关于与哈萨克斯坦国家矿业公司 Tau-KenSamrukNMCJSC 签订《投资条款清单》的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4885986.pdf
中国铝业	中国铝业面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第二期）（品种二）在上海证券交易所上市的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886452.pdf
中国铝业	中国铝业面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第二期）（品种一）在上海证券交易所上市的公告 2018-11-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-23\4886453.pdf
兴业矿业	兴业矿业：独立董事关于公司以自有闲置资金进行委托理财的独立意见 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4884284.pdf
兴业矿业	兴业矿业：关于以自有闲置资金进行委托理财的公告 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4884286.pdf
兴业矿业	兴业矿业：第八届监事会第十二次会议决议公告 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4884294.pdf

公司	具体内容
兴业矿业	兴业矿业：第八届董事会第十三次会议决议公告 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4884293.pdf
云铝股份	云铝股份：关于公司非公开发行股票申请文件反馈意见的回复 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4884318.pdf
云铝股份	云铝股份：关于控股股东出具不减持公司股份承诺的公告 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4884319.pdf
云铝股份	云铝股份：关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》之反馈意见回复的公告 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4884316.pdf
云铝股份	云铝股份：云南海合律师事务所关于公司2018年非公开发行股票的补充法律意见书 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4884321.pdf
云铝股份	云铝股份：关于公司非公开发行股票反馈意见的回复 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4884317.pdf
云铝股份	云铝股份：关于最近五年被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的情况及整改措施的公告 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4884320.pdf
东方铝业	东方铝业：中证鹏元关于关注公司及部分高管受到行政监管措施的公告 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4883563.pdf
东方铝业	东方铝业：广州证券股份有限公司关于公司2012年公司债券重大事项受托管理事务临时报告 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4883562.pdf
厦门钨业	厦门钨业关于2018年度第四期中期票据发行结果的公告 2018-11-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-22\4883055.pdf
云铝股份	云铝股份：关于控股股东国有股权无偿划转暨实际控制人拟发生变更的进展公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881391.pdf
楚江新材	楚江新材：关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过暨公司股票复牌的公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881091.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：关于公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见回复的公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881615.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见的回复 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881614.pdf
宁波韵升	宁波韵升关于参加“宁波辖区上市公司投资者网上集体接待日活动”的公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4880753.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗关于控股股东国有股权无偿划转暨实际控制人拟变更的进展公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881469.pdf
博威合金	博威合金关于参加“宁波辖区上市公司投资者网上集体接待日活动”的公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4880507.pdf
中国铝业	中国铝业第六届董事会第三十四次会议决议公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881080.pdf
中国铝业	中国铝业独立董事关于同意将关联交易事项提交董事会审议的独立意见 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881081.pdf
中国铝业	中国铝业：北京中同华资产评估有限公司《中国长城铝业股份有限公司拟转让部分固定资产项目资产评估报告》 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881066.pdf
中国铝业	中国铝业关于发行股份购买资产暨关联交易事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过暨公司股票复牌的公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881082.pdf
中国铝业	中国铝业关于监事辞任及提名监事候选人的公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881079.pdf
中国铝业	中国铝业关于向中铝国贸（上海自贸试验区）有限公司增资的公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881065.pdf
中国铝业	中国铝业第六届监事会第十四次会议决议公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881068.pdf
中国铝业	中国铝业关于中铝矿业有限公司收购中国长城铝业有限公司及其附属公司部分资产的公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881067.pdf
中国铝业	中国铝业独立董事关于有关事项的独立意见 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881070.pdf
中国铝业	中国铝业关于提名公司董事候选人的公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881078.pdf
中国铝业	中国铝业关于参与竞买山西华兴铝业有限公司50%股权的公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881064.pdf
紫金矿业	紫金矿业关于要约收购 NevsunResourcesLtd. 股权事项进展公告 2018-11-21 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-21\4881483.pdf

公司	具体内容
中金岭南	中金岭南：关于使用部分闲置募集资金办理结构性存款的进展公告 2018-11-20 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-20\4879115.pdf
兴业矿业	兴业矿业：2018年第四次临时股东大会的法律意见书 2018-11-20 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-20\4879022.pdf
兴业矿业	兴业矿业：2018年第四次临时股东大会决议公告 2018-11-20 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-20\4879023.pdf
楚江新材	楚江新材：关于中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的停牌公告 2018-11-20 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-20\4878433.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：关于子公司完成工商变更登记的公告 2018-11-20 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-20\4878270.pdf
西藏珠峰	西藏珠峰关于控股股东进行约定购回式证券交易展期的公告 2018-11-20 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-20\4879180.pdf
中国铝业	中国铝业关于中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核公司发行股份购买资产暨关联交易事项的停牌公告 2018-11-20 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-20\4878469.pdf
中国铝业	中国铝业关于与中国铝业集团有限公司 2019-2021 年度持续关联交易的进展公告 2018-11-20 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-20\4878471.pdf
东方铝业	东方铝业：关于澳大利亚 ImageResourcesNL 布纳伦项目正式投产的公告 2018-11-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-19\4877444.pdf
正海磁材	正海磁材：三届董事会第二十三次会议决议公告 2018-11-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-19\4877278.pdf
正海磁材	正海磁材：三届监事会第二十三次会议决议公告 2018-11-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-19\4877282.pdf
正海磁材	正海磁材：独立董事关于公司三届董事会第二十三次会议相关事项的独立意见 2018-11-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-19\4877269.pdf
正海磁材	正海磁材：关于召开 2018 年第一次临时股东大会的通知 2018-11-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-19\4877275.pdf
正海磁材	正海磁材：关于回购公司股份的预案 2018-11-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-19\4877272.pdf
中国铝业	中国铝业面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第二期）发行结果公告 2018-11-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-19\4877414.pdf
云铝股份	云铝股份：非公开发行股票预案（修订稿） 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875792.pdf
云铝股份	云铝股份：第七届监事会第七次会议决议公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875784.pdf
云铝股份	云铝股份：民生证券股份有限公司关于公司变更部分募集资金用途的核查意见 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875789.pdf
云铝股份	云铝股份：拟对云南云铝海鑫铝业有限公司增资所涉及的云南云铝海鑫铝业有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875791.pdf
云铝股份	云铝股份：2018 年第三次临时股东大会决议公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875780.pdf
云铝股份	云铝股份：董事会关于对评估机构的选聘、评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性等事项的意见 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875786.pdf
云铝股份	云铝股份：关于变更部分募集资金用途的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875794.pdf
云铝股份	云铝股份：非公开发行股票募集资金使用可行性报告（修订稿） 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875790.pdf
云铝股份	云铝股份：独立董事关于公司非公开发行股票预案（修订稿）的事前认可意见 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875788.pdf
云铝股份	云铝股份：非公开发行股票之附生效条件认购协议书之补充协议 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875793.pdf
云铝股份	云铝股份：监事会关于变更部分募集资金投资项目的审核意见 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875787.pdf
云铝股份	云铝股份：关于对公司控股子公司云南云铝海鑫铝业有限公司进行增资暨关联交易的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875779.pdf
云铝股份	云铝股份：第七届董事会第十七次会议决议公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875782.pdf

云铝股份	云铝股份：2018年第三次临时股东大会的见证意见书 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875778.pdf
云铝股份	云铝股份：关于非公开发行股票预案修订说明的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875785.pdf
云铝股份	云铝股份：关于非公开发行股票涉及关联交易的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875781.pdf
云铝股份	云铝股份：关于非公开发行股票摊薄即期回报影响及公司采取的措施的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875783.pdf
楚江新材	楚江新材：关于收到政府补助的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876392.pdf
楚江新材	楚江新材：关于使用部分暂时闲置募集资金购买银行保本型理财产品的进展公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876389.pdf
格林美	格林美：关于公司完成工商变更登记的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875614.pdf
江西铜业	江西铜业章程 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876794.pdf
江西铜业	江西铜业关于修订《江西铜业股份有限公司章程》的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876795.pdf
江西铜业	江西铜业：中国国际金融股份有限公司关于江西铜业股份有限公司变更募集资金用途的专项核查意见 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876797.pdf
江西铜业	江西铜业第八届董事会第五次会议决议公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876798.pdf
江西铜业	江西铜业关于子公司浙江江铜富冶和鼎铜业有限公司对外担保的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876796.pdf
江西铜业	江西铜业关于变更募集资金用途的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876799.pdf
宁波韵升	宁波韵升风险提示性公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4877109.pdf
中金黄金	中金黄金重大事项停牌进展公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4875038.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗：云铝股份拟对云南云铝海鑫铝业有限公司增资所涉及的云南云铝海鑫铝业有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876089.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗：中信证券股份有限公司关于云南驰宏锌锗股份有限公司继续使用 2016 年度非公开发行股票部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876094.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗第六届监事会第二十五次（临时）会议决议公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876091.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗关于全资子公司彝良驰宏矿业有限公司放弃对其参股公司同比例增资暨关联交易的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876090.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗关于继续使用 2016 年度非公开发行股票部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876093.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗独立董事关于第六届董事会第三十五次（临时）会议相关事项的独立意见 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876088.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗第六届董事会第三十五次（临时）会议决议公告 2018-11-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-17\4876092.pdf
中金岭南	中金岭南：2018年第二次临时股东大会的法律意见书 2018-11-16 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-16\4873063.pdf
中金岭南	中金岭南：2018年第二次临时股东大会决议公告 2018-11-16 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-16\4873064.pdf
兴业矿业	兴业矿业：关于召开 2018 年第四次临时股东大会通知以及提示性公告的更正公告 2018-11-16 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-16\4872876.pdf
威华股份	威华股份：关于金川奥伊诺矿业有限公司取得采矿许可证的公告 2018-11-16 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-16\4873119.pdf
银泰资源	银泰资源：关于召开 2018 年第三次临时股东大会通知的公告 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870889.pdf
银泰资源	银泰资源：独立董事对相关事项出具的事前认可意见 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870885.pdf
银泰资源	银泰资源：独立董事对相关事项出具的独立意见 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870884.pdf

银泰资源	银泰资源：关于聘请会计师事务所的公告 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870888.pdf
银泰资源	银泰资源：上市公司交易情况概述表 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870890.pdf
银泰资源	银泰资源：第七届监事会第六次会议决议公告 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870883.pdf
银泰资源	银泰资源：关于公司及控股子公司利用自有闲置资金进行委托理财等投资的公告 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870887.pdf
银泰资源	银泰资源：安信证券股份有限公司关于公司及控股子公司利用自有闲置资金进行委托理财等投资及开展衍生品投资业务之核查意见 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870878.pdf
银泰资源	银泰资源：第七届董事会第八次会议决议公告 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870882.pdf
银泰资源	银泰资源：关于公司及控股子公司开展衍生品投资业务的公告 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870886.pdf
银河磁体	银河磁体：关于全资子公司竞得土地使用权的公告 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870078.pdf
银河磁体	银河磁体：国有建设用地使用权出让合同 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870079.pdf
天通股份	天通股份 2018 年第三次临时股东大会会议资料 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4869631.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗关于归还部分用于暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4870947.pdf
厦门钨业	厦门钨业关于 2018 年度第三期中期票据发行结果的公告 2018-11-15 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-11\2018-11-15\4869646.pdf

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：A0K809

©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 10 63211166/传真：86 10 63211275

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