

行业周报 (第一周)

2019年01月01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

本周行业最新观点

上周有色板块下跌较多,子板块方面只有贵金属上涨,钴锂和稀土板块下挫较大。基本金属价格以下跌为主;小金属方面,钴产品价格延续下跌趋势,稀土产品价格也微幅下跌,电解锰价格上涨。上周受美国国债收益率下行、特朗普言论等因素影响,贵金属价格和板块出现相对上涨,尤其是黄金价格上升动力充足。我们认为贵金属板块的配置价值仍然值得重视,同时建议关注半导体产业的国产替代,以及具备市场增量空间的汽车催化剂的贵金属品种。

子行业观点

1) 黄金:美债收益率持续下行,黄金价格再度走高; 2) 锡:长期供应收缩逻辑确立,短期波动不改景气提升趋势。3) 新材料:关注汽车催化剂用贵金属和半导体材料。

行业推荐公司及公司动态

推荐银泰资源、宝钛股份、天通股份;建议关注东睦股份。

风险提示:宏观经济形势不及预期、下游需求低于预期、原材料价格变动等。

一周涨幅前十公司

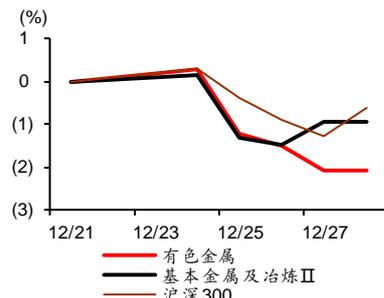
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
银泰资源	000975.SZ	10.16
三祥新材	603663.SH	9.11
湖南黄金	002155.SZ	7.68
盛达矿业	000603.SZ	6.61
石英股份	603688.SH	6.38
中金黄金	600489.SH	5.67
*ST抚钢	600399.SH	5.04
菲利华	300395.SZ	3.99
兴业矿业	000426.SZ	3.32
吉翔股份	603399.SH	2.94

一周跌幅前十公司

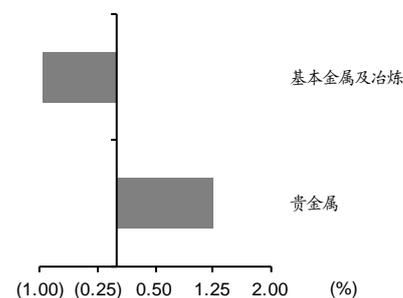
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
索通发展	603612.SH	(11.21)
华锋股份	002806.SZ	(10.75)
宏达股份	600331.SH	(9.82)
红宇新材	300345.SZ	(9.61)
金石资源	603505.SH	(8.75)
西藏珠峰	600338.SH	(8.50)
福达合金	603045.SH	(8.10)
天齐锂业	002466.SZ	(8.00)
西部资源	600139.SH	(7.62)
盛屯矿业	600711.SH	(7.49)

资料来源:华泰证券研究所

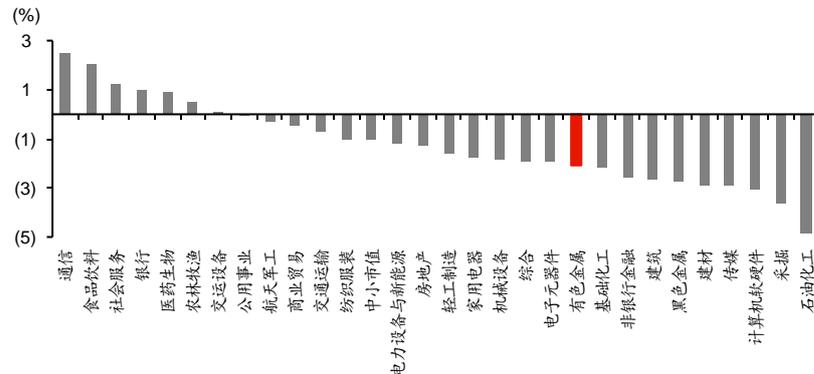
一周内行业走势图



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	12月28日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
天通股份 600330.SH	增持	5.51	6.12~6.73	0.16	0.31	0.39	0.48	34.44	17.77	14.13	11.48
宝钛股份 600456.SH	增持	15.09	17.15~18.62	0.05	0.36	0.49	0.64	301.80	41.92	30.80	23.58
银泰资源 000975.SZ	增持	10.19	8.16~9.14	0.16	0.33	0.38	0.44	63.69	30.88	26.82	23.16

资料来源:华泰证券研究所

本周观点

总体观点：贵金属价值继续凸显，关注半导体等新材料领域

上周有色板块下跌较多，子板块方面只有贵金属上涨，钴锂和稀土板块下挫较大。基本金属价格以下跌为主；小金属方面，钴产品价格延续下跌趋势，稀土产品价格也小幅下跌，电解锰价格上涨。上周国债收益率下行、特朗普言论等因素影响，贵金属价格和板块出现相对上涨，尤其是黄金价格上升动力充足。我们认为贵金属板块的配置价值仍然值得重视，同时建议关注半导体产业的国产替代，以及具备市场增量空间的汽车催化剂用的贵金属品种。

黄金：美债收益率持续下行，黄金价格再度走高

12月28日，COMEX金价一度涨至1280美元/盎司以上，破半年新高。我们认为黄金在中短期配置价值依旧较高：历史上来看，美债收益率与全球经济增速、美国经济增速均具备较高相关性。据Wind数据，12月29日十年期美债收益率逼近11个月的新低，由于同期通胀预期尚能保持平稳，我们预计黄金价格有望因实际利率下降而继续抬升。叠加近期特朗普对美联储和美政府的言论，市场避险情绪依旧较高，我们认为贵金属板块仍然持续具备配置价值。

锡：长期供应收缩逻辑确立，短期波动不改景气提升趋势

根据国际锡协，最新海关数据显示2018年11月中国进口的锡矿及精矿毛重总计17884吨，其中从缅甸进口17398吨。国际锡协估计今年11月缅甸矿进口含锡量约为4,000吨，同比下降45%，环比上升29%。1到11月中国从缅甸进口锡矿的含锡量估计为49,800吨，同比下降11%。

我们认为18年缅甸矿石品位和产量双降的趋势已经形成，且当地库存消耗有望在2019年上半年趋于尾声。需求方面，短期消费增长放缓，但我们预计中长期仍将保持平稳。我们预计2018年全球锡供需大概率将由过剩转向平衡，到19年初行业有望出现边际上的短缺，2019-2020年间预计呈现供不应求的格局。在此背景下，我们认为2019年锡行业有望步入景气向上周期，价格或受益上涨。

新材料：关注汽车催化剂用贵金属和半导体材料

从全球市场来看，由于欧美已经实行国六尾气排放标准，其尾气处理催化剂使用的陶瓷载体主要是存量市场；而亚太和东南亚、印度等具备环保政策升级空间的其他地区，有望因为排放标准升级导致催化装置相应升级，带来催化剂数量增加或体积增加（对应催化剂用量增加）。随着2019年7月份国六标准的实施，我们认为国内环保政策趋严为蜂窝陶瓷带来了增量空间，催化剂涂层的应用也将带动贵金属的需求。

半导体材料中，晶圆制造材料中整体国产比例较低，市场占比从高到低依次为大硅片、掩膜版、光刻胶及配套、电子气体、工业化学品等；我们认为随着半导体产业持续向国内转移，中芯、华宏等国内半导体企业材料国产化程度不断提升，对于能够尽早切入国内外主流半导体厂商供应体系的材料企业，并具备持续研发能力的材料企业，将优先受益。

重点公司概况

图表1: 重点公司一览表

证券名称(代码)	评级	12月28日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
中金黄金 600489.SH	增持	8.58	8.28~9.06	0.08	0.07	0.10	0.12	107.25	122.57	85.80	71.50
云铝股份 000807.SZ	增持	3.88	4.51~5.26	0.25	0.04	0.12	0.26	15.52	97.00	32.33	14.92
南山铝业 600219.SH	增持	2.11	3.00~3.60	0.17	0.20	0.23	0.27	12.41	10.55	9.17	7.81
兴业矿业 000426.SZ	增持	4.98	5.88~6.72	0.30	0.42	0.52	0.67	16.60	11.86	9.58	7.43
山东黄金 600547.SH	增持	30.25	27.66~29.50	0.61	0.55	0.69	0.79	49.59	55.00	43.84	38.29
江西铜业 600362.SH	增持	13.16	15.80~17.38	0.46	0.79	0.88	0.93	28.61	16.66	14.95	14.15
中金岭南 000060.SZ	增持	3.96	4.32~4.86	0.30	0.27	0.29	0.35	13.20	14.67	13.66	11.31
洛阳钼业 603993.SH	增持	3.76	4.08~4.56	0.13	0.24	0.25	0.25	28.92	15.67	15.04	15.04
神火股份 000933.SZ	增持	3.90	4.40~4.84	0.19	0.22	0.25	0.30	20.53	17.73	15.60	13.00
赣锋锂业 002460.SZ	增持	22.08	25.52~27.84	1.12	1.16	1.39	1.52	19.71	19.03	15.88	14.53
银河磁体 300127.SZ	增持	10.75	13.16~14.21	0.60	0.53	0.59	0.68	17.92	20.28	18.22	15.81
格林美 002340.SZ	增持	3.84	4.42~4.76	0.15	0.17	0.21	0.25	25.60	22.59	18.29	15.36
博威合金 601137.SH	买入	6.82	7.95~9.08	0.49	0.57	0.70	0.83	13.92	11.96	9.74	8.22
紫金矿业 601899.SH	增持	3.34	3.80~4.37	0.15	0.19	0.24	0.26	22.27	17.58	13.92	12.85
西藏珠峰 600338.SH	增持	19.43	22.40~25.60	1.71	1.60	1.78	1.98	11.36	12.14	10.92	9.81
菲利华 300395.SZ	买入	14.35	15.25~16.47	0.41	0.61	0.79	0.98	35.00	23.52	18.16	14.64
盛和资源 600392.SH	增持	8.61	10.74~11.28	0.19	0.27	0.33	0.37	45.32	31.89	26.09	23.27
中国铝业 601600.SH	增持	3.55	3.88~4.43	0.09	0.12	0.14	0.16	39.44	29.58	25.36	22.19
中科三环 000970.SZ	增持	7.33	7.92~8.48	0.27	0.28	0.33	0.43	27.15	26.18	22.21	17.05
楚江新材 002171.SZ	增持	4.63	5.42~6.44	0.34	0.42	0.51	0.64	13.62	11.02	9.08	7.23
云海金属 002182.SZ	增持	6.24	7.05~7.99	0.24	0.47	0.41	0.50	26.00	13.28	15.22	12.48
翔鹭钨业 002842.SZ	增持	15.11	16.75~18.09	0.41	0.67	0.83	0.98	36.85	22.55	18.20	15.42
天齐锂业 002466.SZ	增持	29.32	32.22~35.80	1.88	1.79	1.94	2.54	15.60	16.38	15.11	11.54
正海磁材 300224.SZ	增持	5.89	6.21~6.83	0.12	0.15	0.29	0.39	49.08	39.27	20.31	15.10
厦门钨业 600549.SH	增持	12.08	13.80~14.26	0.44	0.46	0.57	0.65	27.45	26.26	21.19	18.58
金钼股份 601958.SH	增持	5.92	7.22~8.02	0.03	0.10	0.13	0.17	197.33	59.20	45.54	34.82
西部矿业 601168.SH	增持	5.82	6.27~6.60	0.11	0.33	0.35	0.36	52.91	17.64	16.63	16.17
锡业股份 000960.SZ	增持	9.54	10.54~11.78	0.42	0.62	0.76	0.88	22.71	15.39	12.55	10.84
驰宏锌锗 600497.SH	增持	4.10	4.14~4.37	0.23	0.23	0.27	0.29	17.83	17.83	15.19	14.14
威华股份 002240.SZ	增持	7.29	10.03~11.26	0.05	0.35	0.50	0.72	145.80	20.83	14.58	10.13
中孚实业 600595.SH	增持	1.94	2.66~3.25	-0.10	-0.03	0.01	0.05	-19.40	-64.67	194.00	38.80
东方锆业 002167.SZ	增持	5.28	7.54~8.06	-0.06	0.09	0.26	0.31	-88.00	58.67	20.31	17.03
宁波韵升 600366.SH	增持	5.01	5.87~6.25	0.42	0.19	0.26	0.35	11.93	26.37	19.27	14.31

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
600330.SH	天通股份	<p>2018Q1-3 归母净利润 2.33 亿元, 同比增 55%, 符合预期</p> <p>10月15日, 公司发布2018年三季度报, 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。</p> <p>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</p>
600456.SH	宝钛股份	<p>三重需求共振, 钛材龙头重新崛起</p> <p>在军品、民品、出口需求齐改善的情况下, 钛行业景气度复苏, 公司业绩有望持续改善。2018年前三季度, 公司业绩已创十年来同期新高。未来, 军品方面新一代空军装备有望逐渐列装并放量; 民品方面化工设备需求持续回暖而供给端产能控制有序; 出口方面国际民航订单量增长, 均对公司利好。此外公司今年改革并优化管理, 管理和财务费用同比明显下降。预计公司2018-20年归母净利润为1.53/2.11/2.77亿元, 维持增持评级。</p> <p>点击下载全文: 宝钛股份(600456,增持): 钛业景气复苏, 龙头苦尽甘来</p>
000975.SZ	银泰资源	<p>前三季度公司归母净利润 4.79 亿元, 同比增加 101%</p> <p>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。</p> <p>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</p>
600489.SH	中金黄金	<p>公司发布交易预案, 若完成盈利有望增厚</p> <p>公司发布《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》, 拟(1)进行债转股: 引入特定投资者对中原冶炼厂增资, 再向其发行股份购买中原冶炼厂股权, 但特定投资者及增资规模尚未确定; (2)向中国黄金发行股份及支付现金购买内蒙古矿业90%股权; (3)向不超过10名投资者定增募集20亿元以内的配套资金。我们认为公司若最终能完成交易, 盈利或显著增厚。但本次交易尚未完成, 此次报告仍维持公司2018-20年EPS预测为0.07/0.10/0.12元, 较上次报告不变, 维持增持评级。</p> <p>点击下载全文: 中金黄金(600489,增持): 拟收购优质铜矿, 盈利有望增厚</p>
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 年三季度报, 三季度单季业绩同比提升</p> <p>公司于10月30日发布18年三季度报: 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>
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年三季度报。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20.45亿元, 同比增长29.37% (前值53.89%) ; EPS为0.59元。18年第三季度单季营收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 年三季度报, 三季度单季业绩同比下滑</p> <p>公司于10月29日发布18年三季度报: 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>

证券代码	证券名称	最新观点
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 EPS0.53/0.59/0.68 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 年第三季度实现营收 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	<p>事件: 前三季度净利润同比增 12.81%, 符合预期</p> <p>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。</p> <p>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</p>
601899.SH	紫金矿业	<p>发布 18 年三季报, 三季度单季业绩同比上升</p> <p>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。</p> <p>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</p>
600338.SH	西藏珠峰	<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 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。</p> <p>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</p>
300395.SZ	菲利华	<p>18 年三季报符合预期</p> <p>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。</p> <p>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</p>

- 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](#)
- 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,加上新能源车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 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,深加工领域持续拓展](#)
- 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 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 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 年公司新能源车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\(601958,增持\): 铜价持续上升，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 亿元，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，并且公司拓展钼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，拓展钼矿资源](#)
- 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](#)
- 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 东方锆业** **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%。公司二季度由于锆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；关注公司锆矿项目投产进度，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：东方锆业\(002167,增持\): 二季度业绩下滑，关注锆矿投产进度](#)
- 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](#)

图 3: 建议关注公司一览表

证券名称(代码)	12 月 28 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
东睦股份 600114.SH	6.27	0.46	0.51	0.67	0.86	13.63	12.29	9.36	7.29
恒邦股份 002237.SZ	8.38	0.40	0.55	0.73	0.87	20.95	15.24	11.48	9.63

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

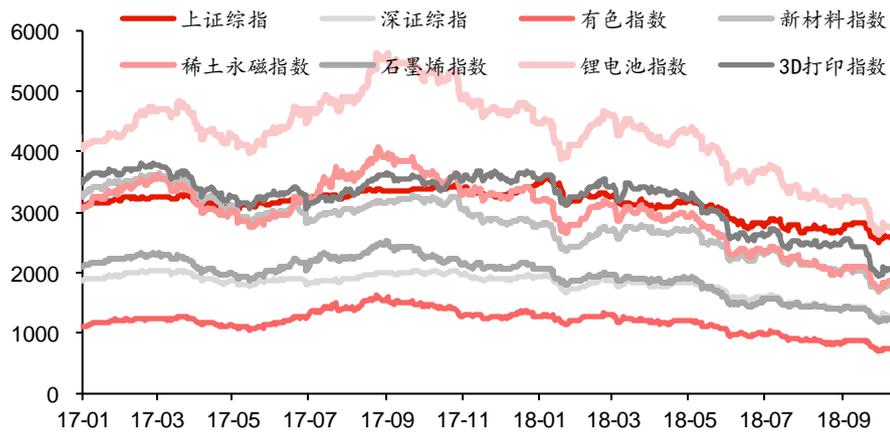
上周上证综指、深证综指分别收于 2494、1268，周变动幅度分别为-0.89%、-1.31%；上周有色指数、新材料指数分别收于 3199、1910，周变动幅度分别为-2.21%、-1.72%。

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	2493.90	-22.35	-0.89	-94.29	-3.64	
399106.SZ	深证综指	1267.87	-16.80	-1.31	-69.87	-5.22	
399102.SZ	创业板综	1516.89	-23.64	-1.53	-82.27	-5.14	
CI005003.WI	有色指数	3198.69	-72.21	-2.21	-143.71	-4.30	
884057.WI	新材料指数	1910.44	-33.41	-1.72	-67.24	-3.40	
884086.WI	稀土永磁指数	1827.00	-53.02	-2.82	-150.79	-7.62	
884109.WI	石墨烯指数	1241.16	-32.23	-2.53	-69.75	-5.32	
884039.WI	锂电池指数	2887.35	-91.52	-3.07	-179.01	-5.84	
884119.WI	3D打印指数	2147.02	-36.39	-1.67	-119.35	-5.27	

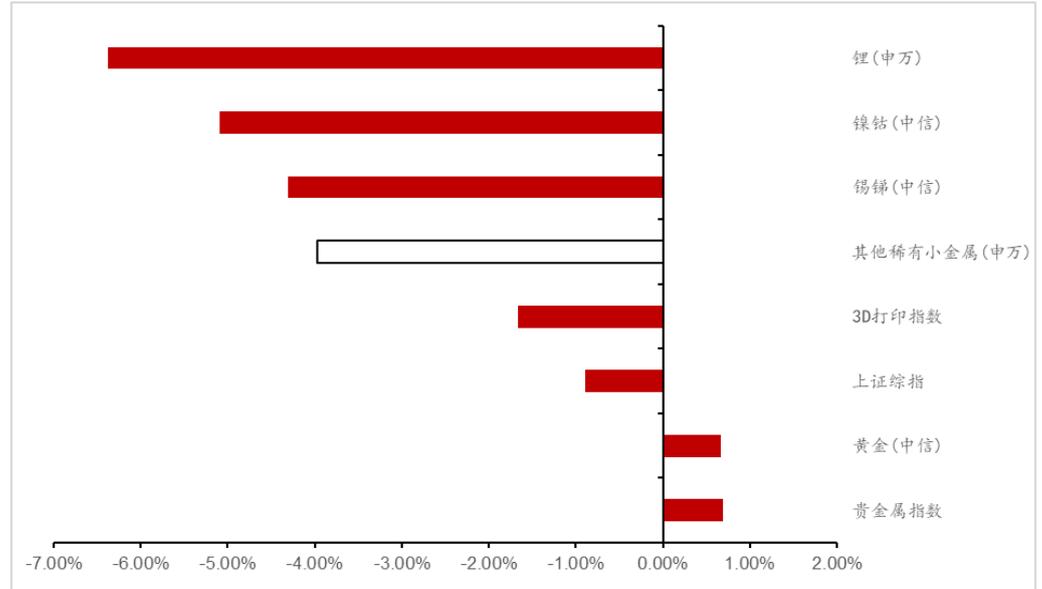
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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

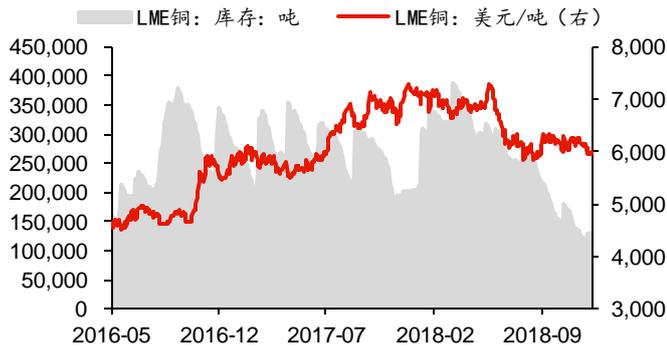
上周上证综指、深证综指分别收于 2494、1268, 周变动幅度分别为-0.89%、-1.31%; 上周有色指数、新材料指数分别收于 3199、1910, 周变动幅度分别为-2.21%、-1.72%; LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 5972、1860、2491、2036、19420、10720 美元/吨, 周变动幅度分别为 0.00%、-3.22%、-2.18%、3.97%、0.41%、-1.24%。

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	48170	-0.37	-2.86	-13.32	-12.85	50680	49322
SHFE 铝价	13605	-0.77	-1.66	-8.84	-10.85	14340	14686
SHFE 锌价	20715	-1.78	-1.14	-18.92	-19.88	23020	23604
SHFE 铅价	18005	-0.47	-2.39	-6.32	-5.26	18838	18268
SHFE 锡价	143880	-1.85	-2.15	0.51	-1.39	103618	144524
SHFE 镍价	88030	-2.32	-1.21	-8.29	-10.86	146545	85767
LME 铜价	5972	0.00	-2.87	-16.98	-17.25	6545	6204
LME 铝价	1860	-3.22	-4.65	-18.43	-17.88	2115	1981
LME 锌价	2491	-2.18	-0.91	-26.87	-25.58	2893	2103
LME 铅价	2036	3.97	6.13	-20.13	-20.43	2248	2892
LME 锡价	19420	0.41	5.71	-2.04	-2.09	20066	19989
LME 镍价	10720	-1.24	-1.15	-15.13	-15.29	13193	10469

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表8: LME期货铜价及库存



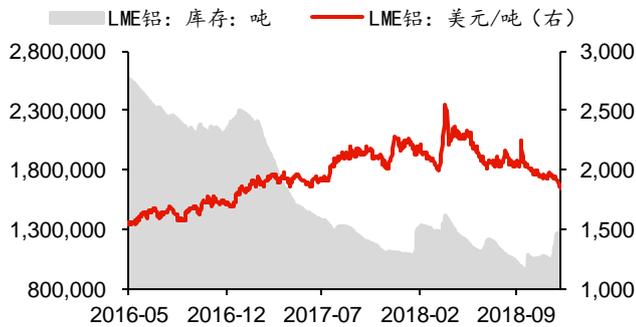
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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



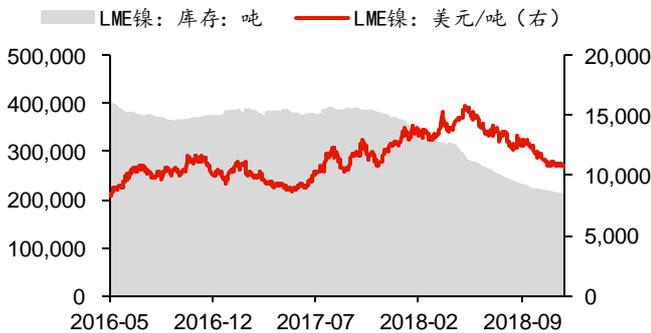
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表 15: SHFE 期货锌价及库存



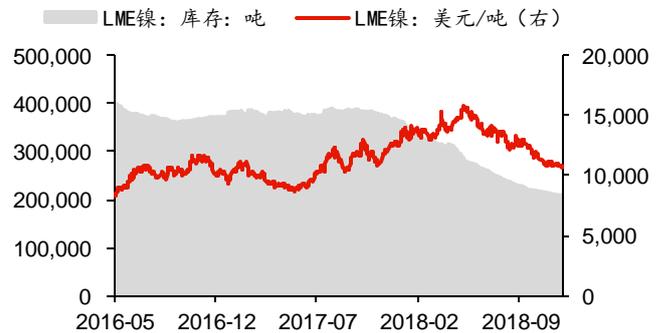
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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



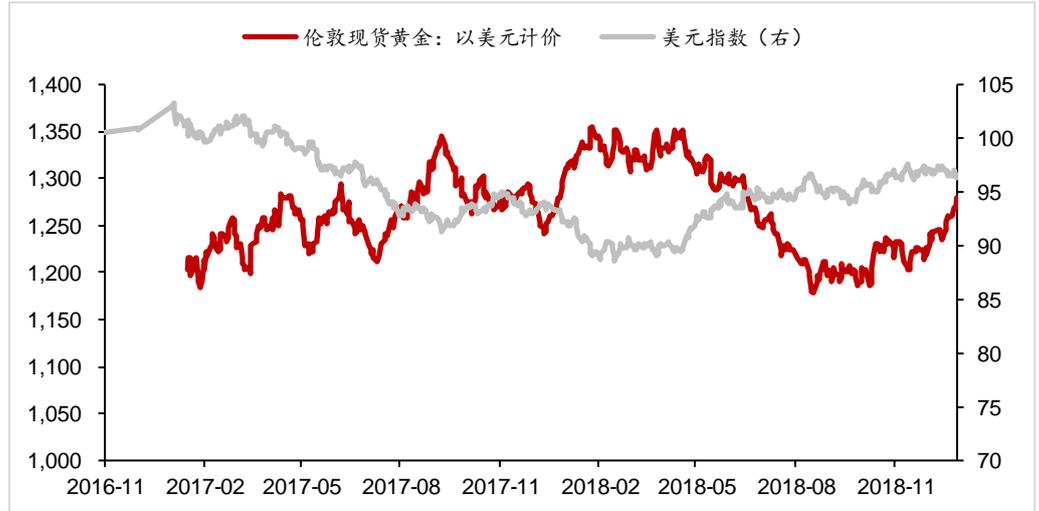
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表 19: SHFE 期货镍价及库存



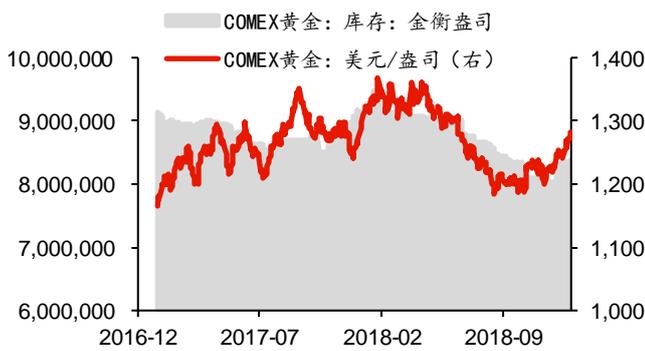
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表20: 美元指数与黄金价格



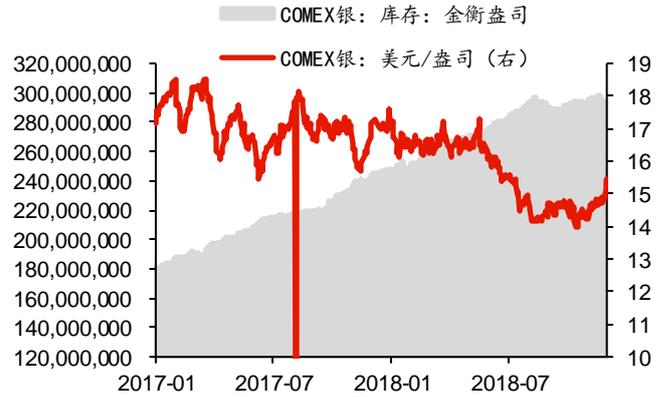
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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、1210 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、-0.41%；碳酸锂 $\geq 99\%$ 、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 79500 元/吨、362000 元/吨、18650 元/吨，周变动幅度分别为 0.00%、-3.21%、-1.06%；钨粉一级、海绵钛 $\geq 99.6\%$ 分别收于 274500 元/吨、67 元/千克，周变动幅度分别为-2.14%、0.00%。

图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	317000	332661	2.26%	0.00%
氧化镧	元/吨	12750	12750	14681	-8.93%	0.00%
氧化(99.0-99.5%)	元/吨	13250	13250	14677	-5.36%	0.00%
氧化镨	元/千克	1210	1215	1164	5.22%	-0.41%
氧化铽	元/千克	2955	2975	3002	6.49%	-0.67%
碳酸锂:99%	元/吨	79500	79500	131306	-23.56%	0.00%
高碳铬铁	元/吨	7050	7050	7569	-4.73%	0.00%
镉锭:≥99.99%	元/吨	17500	17500	17302	90.22%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	362000	374000	549070	-31.31%	-3.21%
锗锭:50Ω/cm	元/千克	7850	7850	9331	-15.14%	0.00%
镁锭	元/吨	18650	18850	16942	15.48%	-1.06%
电解锰	元/吨	14150	13750	14952	20.43%	2.91%
钨粉:一级	元/吨	274500	280500	227073	37.25%	-2.14%
钨粉:二级	元/吨	257500	263500	221524	32.73%	-2.28%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	67	67	59	18.75%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	220000	220000	236272	22.22%	0.00%
铋:1#	元/吨	51000	51000	52382	-1.92%	0.00%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1525	1540	1745	10.91%	-0.97%
高碳铬铁	美元/磅	1.15	1.15	1.23	-8.00%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.25	1.25	1.31	15.74%	0.00%
钴:RUing99.3%	美元/磅	36.25	36.25	37.89	0.69%	0.00%
锗:Diox99.99%	美元/公斤	950	950	1144	7.04%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2725	2725	2401	15.96%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	2100	2100	2278	18.64%	0.00%
钨:Mo03-西方	美元/磅	12.05	12.05	11.35	28.19%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	28.30	28.30	27.49	19.16%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	6.80	6.80	7.62	-12.26%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	285	285	319	-5.79%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	126.50	126.50	67.06	204.82%	0.00%
铋 99.65%	美元/吨	8050	8050	8302	-4.73%	0.00%
硅金属块	美元/吨	1905	1905	2193	-13.41%	0.00%
铟	美元/公斤	213	213	293	-18.27%	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：SMM：【落实税收法定原则 中国拟立资源税法】资源税法草案 23 日提请十三届全国人大常委会第七次会议审议。草案落实税收法定原则，按照税制平移的思路，保持现行税制框架和税负水平总体不变，同时对相关征税事项作了相应调整。关于纳税人，草案明确，在中华人民共和国领域和管辖海域开采矿产品或者生产盐(以下称开采或者生产应税产品)的单位和个人为资源税的纳税人，应当依法缴纳资源税，其中矿产品包括原矿和选矿。

宏观：Wind：财政部：11 月中央政府收入 5576 亿元，支出 8441 亿元，收支差额 2865 亿元；三季度末中央政府债务余额 143786 亿元，环比增加 5431 亿元。

宏观：财联社：展望 2019 年，高盛认为中国将是整个亚洲市场最值得超配的地区，因为所有行业板块估值已经处于 10 年来最低点，高盛预计沪深 300 指数 2019 年目标点位 3700，相对目前位置有接近 20% 的涨幅，MSCI 中国指数上涨 15% 左右。高盛还预计，2019 年中国将新增 4 万亿人民币家庭财富，其中 20% 约 8 千亿人民币流入股市，占现在总市值的 1.9%。

宏观：财联社：国家外汇局数据显示，按美元计值，2018 年 11 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 2412 亿美元，支出 2107 亿美元，顺差 305 亿美元。其中，货物贸易收入 2212 亿美元，支出 1707 亿美元，顺差 505 亿美元；服务贸易收入 200 亿美元，支出 400 亿美元，逆差 200 亿美元。1-11 月服务贸易逆差 2689 亿美元。

宏观：SMM：11 月份，全国十种有色金属产量同比增长 12.7%，去年同期为下降 6.9%。其中，铜产量增长 7.6%，增速同比下降 2.2 个百分点；电解铝产量增长 19.2%，去年同期为下降 16.8%；铝产量增长 18.3%，增速同比提高 10.7 个百分点；锌产量下降 7%，去年同期为增长 7.5%。

宏观：SMM：近日，生态环境部、商务部、国家发改委、海关总署联合发布公告称 将废钢铁、铜废杂料、铝废杂料等 8 个品种固体废物，从《非限制进口类可用作原料的固体废物目录》调入《限制进口类可用作原料的固体废物目录》，自 2019 年 7 月 1 日起被执行。

宏观：财联社：2019 年全国能源工作会议召开，会议强调，2019 年能源工作要坚持补短板、防风险，加快推进油气产业发展，抓好三大攻坚战任务落实，集中攻关关键核心技术，提升能源安全生产能力，着力夯实能源安全发展基础；培育壮大调结构优布局的新模式新业态，着力提升能源协调发展水平；要坚持抓改革、强市场，深入推进电力体制改革，积极推进油气管网运营机制改革，深化“放管服”改革。

宏观：中国人民银行：为稳定年末资金面，维护银行体系流动性合理充裕，12 月 28 日以利率招标方式开展了 2500 亿元逆回购操作。其中包括 1500 亿元 7 天逆回购，1000 亿元 14 天逆回购。鉴于今日有 300 亿元逆回购到期，中标利率不变，人民银行实现净投放 2200 亿元，创下逆回购重启以来最大投放量。

宏观：工信部：印发《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》，到 2020 年，将实现车联网（智能网联汽车）产业跨行业融合取得突破，具备高级别自动驾驶功能的智能网联汽车实现特定场景规模应用，车联网用户渗透率达到 30% 以上，智能道路基础设施水平明显提升。

宏观：中国新闻网：生态环境部在 12 月 28 日的例行新闻发布会上透露，从 2019 年开始，用三年左右的时间完成第二轮中央生态环境保护例行督察，再用一年时间完成第二轮督察“回头看”。生态环境部还表示，在第二轮督察中，将适当拓展督察范围，视情将有关部门和中央有关企业作为督察对象。

铜：SMM：俄罗斯富豪头舍尔·乌斯马诺夫(Alisher Usmanov)拥有的一家公司正在进行谈判，计划在 2019 年初之前从俄罗斯银行融资 12.5 亿美元，在俄罗斯最大的未开发铜矿建造一座大型采矿和冶金工厂。

铜：SMM：vedanta 复产再陷僵局，据外媒消息，反韦丹塔运动人士法蒂玛·巴布(Fatima Babu)向马德拉斯高等法院(Madras High Court)提起诉讼，对国家绿色法庭(national green tribunal)搁置政府命令的裁决提出质疑。

锡：SMM：【全球半导体制造设备销售额预计将迎 4 年来首次下滑】全球半导体制造设备厂商等加盟的行业团体“SEMI”预测 2018 年全球销售额将较上年增加 9.7%，达 621 亿美元，创历史新高。不过，对 2019 年的预测为减少 4.0% 至 596 亿美元。在 2017 年实际销售额占全球市场近一半的中韩，面向智能手机和数据中心的半导体存储器需求下滑，设备投资趋向谨慎。

锡：SMM：根据最新海关数据，2018 年 11 月中国进口的锡矿及精矿毛重总计 17,884 吨，其中从缅甸进口 17,398 吨。估计今年 11 月缅甸进口含锡量约为 4,000 吨，同比下降 45%，环比上升 29%。今年 1 月到 11 月，中国从缅甸进口锡矿的含锡量估计为 49,800 吨，比去年同期的进口量约 55,900 吨下降 11%。海关数据也显示，今年 11 月中国锡锭进口为 189 吨，约一半来自印度尼西亚；锡锭出口为 683 吨，主要出口到马来西亚、香港和日本。

铝：SMM：【包头铝业 400kA 电解槽直接生产高级铝】今年，包头铝业首次实验在 400kA 电解槽直接生产 99.92% 的高级铝取得成功，填补了该项技术国内空白。截至目前，包头铝业生产高级铝的 28 台 400kA 电解槽生产工艺稳定，技术指标达标，产量完成 1.2 万吨。

铝：SMM：【花山索通云铝一期年产 60 万吨阳极碳素项目进展】据了解，花山索通云铝年产 90 万吨阳极碳素项目总投资 32 亿元（其中场平投资 5 亿元，项目投资 27 亿元），总用地面积为 1016 亩，其中索通云铝炭素项目占地 825 亩，总体规划为建设年产 90 万吨铝用碳材料生产线，其中，一期建设 60 万吨。该项目已于 2018 年 5 月进场施工，目前已完成部分场地清表工作，计划 1 月 10 日前全面完工。

铝：SMM：【中铝国际贸易集团有限公司在上海正式成立】中铝国际贸易集团有限公司 12 月 23 日在浦东新区上海中铝大厦举行揭牌仪式，会上中铝集团董事长葛洪林、总经理余德辉、上海市副市长吴清等相关领导共同出席并见证揭牌。中铝国贸集团 12 月 18 日在浦东新区完成工商注册，注册资本 10.3 亿元，主要负责氧化铝、电解铝、铝合金等中国铝业主要产品的买断经营，以及铝土矿、煤炭、铁矿石、铜、锌、稀贵金属等其他大宗商品贸易。

铝：SMM：国家统计局数据显示，2018 年 1-11 月份中国铝材产量 4108.7 万吨，同比增长 0.2%，增速近 5 个月以来首次转正。

铝：SMM：山西中铝华润有限公司一期 50 万吨合金铝项目总投资 41 亿元，2017 年 5 月 1 日建安工程正式开工，截至目前主体工程已全部竣工，2018 年 5 月 23 日工程通电投产，结束了吕梁“无铝”的历史。据 SMM 了解，该厂目前运行产能 12.5 万吨。

铝：SMM：载有 16.97 万吨铝土矿的“阳光博发”轮在西港区完成接卸作业，烟台港集团铝矾土年吞吐量一举跨越亿吨大关，铝矾土成为烟台港第一个吞吐量过亿吨的货种。作为烟台港散杂货业务的标志性货种，铝矾土业务量保持了连年递增态势。凭借这一项目的成功运营，烟台港不仅成为中国首个走出国门建码头的港口企业，而且成为中国铝矾土进口第一港。

铝：SMM：印度工商部长苏雷什·普拉布(Suresh Prabhu)表示，该部赞成提升铝进口关税，认为此举能够扶持国内制造企业。普拉布对印度报业托拉斯(PTI)表示，“该提议是为了保护国内产业。目前正在对其进行审查，我们支持这一提议。”

铝：SMM 网：12 月 28 日讯，国际铝业协会(International aluminum Institute)周四公布的估计数字显示，用于生产初级铝的冶金用氧化铝的全球产量上月跃升至平均每日 338,200 吨。基于数据的计算，10 月份的产量环比增长 1.8%，达到自 2017 年 9 月以来的最高水平。

新闻概要

- 铅：SMM：**据国际铅锌小组（ILZSG）最新数据显示，1-10月全球铅精矿产量369.2万金属吨，较去年同期380.2万金属吨同比减少2.89%，其中，中国、澳大利亚、秘鲁位列产量前三。
- 铅：SMM：**据海关数据显示，2018年1-10月我国铅精矿进口量累计99.71万吨，折合约60.47万金属吨，较去年同期累计同比下降8.83%。
- 铅：SMM网：**12月28日讯，SMM网调研了解，近日由于黑龙江地区处于低位恶劣天气，再生铅炼厂生产受限；同时由于当地原料废电瓶价格偏高，再生铅冶炼利润无利可图，黑龙江地区多家小型再生铅炼厂已停工，工人提早放春节假期。据当地炼厂反映，估计炼厂最早于正月十五后恢复生产。
- 锂：财政部：**2019年起取消新能源车用电池等进口暂定税率。12月24日，国务院关税税则委员会发布了关于2019年进出口暂定税率等调整方案的通知。通知显示，自2019年1月1日起对706项商品实施进口暂定税率，包括新增对杂粕和部分药品生产原料实施零关税，取消有关锰渣等4种固体废物进口暂定税率，取消新能源汽车用锂离子电池单体的进口暂定税率等。
- 锂：SMM网讯：**继在长沙麓谷、宁乡和宁夏石嘴山相继进行产业布局后，杉杉能源（835930.OC）位于湖南长沙的“10万吨锂电动力电池材料长沙基地”项目已于11月底开始试投产。笔者了解到，杉杉能源的大长沙基地总用地面积约1200亩，计划分期完成10万吨高能量密度锂离子电池正极材料项目的投资计划，主要生产三元材料、钴酸锂、锰酸锂等锂离子电池正极材料。该项目全部建成后预计年产能10万吨，产能可满足80万辆新能源汽车的需求，年产值200亿元。
- 锂：SMM：**远东福斯特新能源有限公司高能量密度动力储能（方形）锂电池研发及产业化项目，预计总投资额为18.09亿元，其中建设期2年，预计税后内部收益率为15.63%，静态投资回收期（税后）6.42年。
- 锂：SMM网讯：**12月26日，先导智能（300450）发布公告，公司于近日与Tesla, Inc.（以下简称“特斯拉”）签订了卷绕机、圆柱电池组装线及化成成分容系统等锂电池生产设备的《采购合同》，合同金额约为4,300万元人民币。
- 锂：SMM：**有利的国际需求和最近在巴西发现的锂储备导致了用于电池的金属的急剧上升。两个正在进行的项目将使巴西在未来十年内成为世界上最大的锂生产国之一。根据ANM（国家矿业局）的数据，截至12月初，已有117项锂电池调查申请。这是去年的三倍多，是2016年申请数量的近十倍。巴西的北米纳斯吉拉斯州的Vale do Jequitinhonha带来很多期望，因其发现锂储备的巨大潜力。
- 锂：SMM：**据外媒报道，截止目前，印度的电动汽车的锂离子电池100%依赖进口，然而就在近日，印度重工业部长Anant Geete发表声明，这种情况很快就會发生变化，据部长介绍，公共部门电气设备制造商Bharat Heavy Electricals Limited (BHEL)很快将与一家美国公司合资，共同生产锂离子电池。
- 锂：SMM网：**12月28日讯，日立公司于12月25日宣布，将其用于混合动力汽车的锂离子电池业务以约117亿日元（折合人民币约7.3亿元）出售给日本半官方基金“产业革新机构”（INCJ）和麦克赛尔控股公司。日立将出售全资子公司Hitachi Vehicle Energy的部分股权，按表决权计算，NCJ将占股比约76%，麦克赛尔约为14%，日立汽车系统仍将持有10%。根据规划，INCJ和麦克赛尔在数年内将把电池产量提高至5-6倍，销售额预计扩大至600亿日元（折合人民币约37.4亿元）以上。
- 钨：**自然资源部：进一步规范稀土矿钨矿业权审批管理，继续暂停受理新设稀土矿勘查开采登记申请；申请新设钨矿采矿权，应符合国家产业政策和开采总量控制要求。
- 钴：SMM：**刚果（金）央行此前在工作文件中曾披露其前三季度钴产量为115116吨。近日，刚果（金）央行在其工作文件中修正了此前发布的前三季度钴产量的数据，修正后的结果为81292吨，其中第三季度钴产量为2.88万吨。此前披露的数据与修正数据的差值为33824吨。
- 镍：SMM：**日本最大镍生产企业住友金属矿山公司认为，2019年，全球镍市场可能连续第四年供不应求。
- 镍：SMM：**上周印尼Ni1.65%中镍矿CIF成交价格为38美元/湿吨，为北方工厂接货。此成交价格较该工厂11月份同期成交价格跌约4美金/湿吨，跌幅近10%，镍矿供应过剩背景下镍价持续探低，预计镍矿价格延续弱势格局。
- 镍：SMM：**菲律宾财政部周二在一份声明中表示，该国矿业协调委员会(MICC)推迟了一项建议，即解除对新矿业项目长达6年的暂停。2012年，政府暂停了新的采矿项目，直到增加政府在采矿收入中所占份额的立法生效。国家矿业委员会表示，最近矿业消费税的增加不足以满足政府所需的成长。
- 锰：SMM：**记者近日从重庆市地勘局607地质队获悉，该队在秀山龙潭园锰矿普查中发现一中型锰矿床。
- 锌：SMM：**中国五矿湖南有色铜铅锌产业基地湖南株冶有色金属有限公司实现投料一次成功。据了解，一期锌项目湖南株冶有色金属有限公司采用世界最大的152m沸腾焙烧炉、世界最大的单系列30万吨浸出和OTC溶液深度净化系统、行业最大的富氧挥发回转窑等大型设施，使用领先行业的细直萃技术、智能制造、重金属工业废水治理零排放技术等。
- 锌：财联社：**26日，中国五矿铜铅锌产业基地30万吨锌项目的2号焙烧炉开始投料。此次投料的152平方米焙烧炉，是世界最大的流态化焙烧炉，日处理锌精矿物料将达到1060吨。
- 硅：SMM：**近日国务院关税税则委员会公布2019年进出口商品关税调整细则，其中对进口自韩国多晶硅、金属硅协定关税税率分别调整为2.6%、0%，自2019年1月1日开始实施。SMM对比发现，2018年上述两种进口关税协定税率分别为2.9%、0.8%。
- 新材料：**上海证券报：【动力电池回收产业“春色欲来” 政府出政策企业忙布局】近日，由京津冀三地联合制定的《京津冀地区新能源汽车动力电池回收利用试点实施方案》正式发布。这表明，作为新能源汽车产业健康可持续发展的关键一环，报废动力电池的回收和梯次利用已获地方实质性推动。早已意识到退役电池回收利用巨大商机的企业也开始纷纷布局。中国电池联盟研究部高级研究员杨清雨表示，从目前来看，参与动力电池回收的企业多，涉及环节多、流程长，期间会面临信息交流不全面、技术壁垒等问题。
- 新材料：SMM网讯：**据《日本经济新闻》报道，夏普计划在2019年春季前后剥离其半导体相关业务，寻求增强在增长领域接收外部投资的灵活性和能力。
- 新材料：财联社：**12月26日，长飞潜江OVD预制棒扩产项目投产，总产能达1500吨，成为全球目前最大规模的单体预制棒生产项目。光纤预制棒是光纤产业链条中技术含量最高，成本结构占比最高的部分。此次投产的项目采用长飞自主研发的世界最先进的OVD工艺，将有利于降低生产成本，进一步提升光纤预制棒的竞争优势。
- 新材料：SMM网：**12月27日，华中地区规模最大的光伏电站——湖北咸宁通山县境内的狮子岩光伏电站成功并网发电。据新闻报道，该发电站占地面积约2819.5亩，装机容量150兆瓦，预计每年可为电网提供1.34亿千瓦时的清洁电能，预计每年可节约标煤3.55万吨，减少粉尘、二氧化碳等大气污染物排放量9.13万吨。
- 新能源：**北京日报：京津冀政府近期联合发布《京津冀地区新能源汽车动力电池回收利用试点实施方案》。北京市经信局相关负责人介绍，未来三地将建成信息共享、功能完备、辐射京津冀及周边区域的动力电池回收服务网络，并建成2至4家废旧动力电池拆解示范线和梯次利用工厂。京

新闻概要

津冀地区从2018年开始出现动力电池大规模“退役”，预计今年废旧动力电池达3466吨。

新能源：证券日报：【新能源汽车明年补贴或再降30%】据中国汽车工业协会秘书长助理许海东透露，明年新能源汽车补贴至少要在今年基础上再降低30%，2019年新能源汽车补贴的政策文件已经制定好了，具体发布时间还未可知。近日流传的对新能源汽车定义的新解读，引发了业内关于新能源汽车技术路径的强烈关注。业内普遍认为，随着国家2020年电动车补贴取消时间点的来临，锂电优先的新能源汽车发展策略或将作出重大调整，纯电动车所依仗的政策扶持和资金补贴可能面临大幅削减。

新能源：新京报：【“新能源汽车免税”暂未写入车辆购置税法草案】12月23日，十三届全国人大常委会七次会议二审车辆购置税法草案。此前一审后，有些全国人大常委会组成人员、社会公众提出，为促进节能减排、推动绿色发展，建议根据汽车排量设置差别税率，并增加对新能源汽车免税的规定。对此，今天的草案提出，国务院方面表示，车辆购置税主要是为公路维护建设筹集资金，而应税车辆占用道路资源，与车辆使用何种能源关系不大；消费税、车船税已按车辆排量征收，对汽车消费进行调节，车辆购置税法不宜再作规定；目前国务院规定对新能源汽车免征车辆购置税，免征期至2020年底，属于阶段性政策，下一步也宜由国务院根据实际情况作出规定。

新能源：财联社：从沈阳市政府了解到，沈阳正在打造以华晨宝马等企业为核心的新能源汽车产业集群，推进新能源汽车整车制造和动力电池基地建设，支持新能源汽车企业加大技术改造和投资，做大做强新能源汽车全产业链。

新能源：财联社：商务部发言人高峰表示，近年来我国新能源汽车市场保持快速增长，今年1到11月新能源汽车销售103万辆，同比增长了68%，消费者更加愿意接受和使用新能源汽车。预计2019年我国新能源汽车市场仍将继续扩大，保持较快的增长。根据中国汽车工业协会预测，全年销售量有望达到160万辆左右，下一步商务部将继续会同相关部门，积极培育汽车消费市场的新动能。

新能源：财联社：12月27日，由我国企业自主研发的首个国家示范性百兆瓦级光热电站正式并网发电。项目使用熔盐吸热技术，拥有12000面大型聚光反射镜，也被称为“超级镜子发电站”，年发电量可达3.9亿度。

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: 上市公司动态

公司	具体内容
中金岭南	中金岭南: 2018年第三次临时股东大会的法律意见书 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963800.pdf
中金岭南	中金岭南: 2018年第三次临时股东大会决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963801.pdf
中金岭南	中金岭南: 第八届董事局第八次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963802.pdf
中金岭南	中金岭南: 董事长考核与薪酬激励方案 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963803.pdf
神火股份	神火股份: 关于收到《中国证监会行政许可申请受理单》的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963130.pdf
东方铝业	东方铝业: 2018年半年度报告摘要(更新后) 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963576.pdf
东方铝业	东方铝业: 第六届董事会第二十七次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963578.pdf
东方铝业	东方铝业: 关于子公司为母公司融资租赁事项提供担保的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963581.pdf
东方铝业	东方铝业: 2018年半年度报告(更新后) 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963574.pdf
东方铝业	东方铝业: 关于2018年半年度报告的更正公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963580.pdf
东方铝业	东方铝业: 独立董事关于子公司为母公司融资租赁事项提供担保的独立意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963579.pdf
格林美	格林美: 第四届董事会第四十三次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963401.pdf
格林美	格林美: 第四届监事会第二十七次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963404.pdf
格林美	格林美: 公司章程(2018年12月) 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963407.pdf
格林美	格林美: 关于2019年度预计日常关联交易的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963408.pdf
格林美	格林美: 关于公司为参股公司融资租赁提供担保暨关联交易的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963410.pdf
格林美	格林美: 董事会议事规则(2018年12月) 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963405.pdf
格林美	格林美: 关于公司及下属公司申请银行授信的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963409.pdf
格林美	格林美: 国信证券股份有限公司关于公司对外担保暨关联交易的核查意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963403.pdf
格林美	格林美: 关于公司为下属公司申请银行授信提供担保的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963411.pdf
格林美	格林美: 关于召开2019年第一次临时股东大会的通知 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963412.pdf
格林美	格林美: 国信证券股份有限公司关于公司2019年度预计日常关联交易的核查意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963402.pdf
格林美	格林美: 独立董事关于第四届董事会第四十三次会议相关事项的事前认可及独立意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963406.pdf
赣锋锂业	赣锋锂业: 关于会计政策变更的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963966.pdf
赣锋锂业	赣锋锂业: 关于全资子公司赣锋国际认购澳大利亚Pilbara公司不超过5%股权涉及矿业权投资的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963967.pdf
赣锋锂业	赣锋锂业: 第四届董事会第二十八次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963963.pdf
赣锋锂业	赣锋锂业: 独立董事对相关事项的独立意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963965.pdf
赣锋锂业	赣锋锂业: 第四届监事会第十八次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963964.pdf
南山铝业	南山铝业 2019年年度关联交易公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4962973.pdf

公司	具体内容
南山铝业	南山铝业董事会审计委员会对公司关联交易事项的书面核查意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4962975.pdf
南山铝业	南山铝业独立董事意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4962969.pdf
南山铝业	南山铝业独立董事事前审核意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4962971.pdf
南山铝业	南山铝业第九届董事会第十五次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4962977.pdf
宁波韵升	宁波韵升: 浙江海泰律师事务所关于宁波韵升股份有限公司回购公司股份之法律意见书 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963064.pdf
宁波韵升	宁波韵升关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963069.pdf
中孚实业	中孚实业第九届监事会第一次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963548.pdf
中孚实业	中孚实业 2018 年第十一次临时股东大会的法律意见书 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963544.pdf
中孚实业	中孚实业关于职工监事选举结果的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963535.pdf
中孚实业	中孚实业第九届董事会第一次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963539.pdf
中孚实业	中孚实业 2018 年第十一次临时股东大会决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963552.pdf
西部矿业	西部矿业 2018 年第二次临时股东大会之法律意见书 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963686.pdf
西部矿业	西部矿业监事会议事规则 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963680.pdf
西部矿业	西部矿业股东大会议事规则 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963689.pdf
西部矿业	西部矿业公司章程 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963692.pdf
西部矿业	西部矿业关于总裁辞职的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963695.pdf
西部矿业	西部矿业 2018 年第二次临时股东大会决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963683.pdf
中国铝业	中国铝业关于变更信息披露指定媒体的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4960545.pdf
洛阳钼业	洛阳钼业第五届董事会第三次临时会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964449.pdf
中金岭南	中金岭南: 关于控股股东一致行动人增持本公司股份情况的公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959200.pdf
兴业矿业	兴业矿业: 关于限制性股票回购注销完成的公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4957756.pdf
锡业股份	锡业股份: 关于引入战略投资者对控股子公司云南华联锌铟股份有限公司实施增资的进展公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959282.pdf
银泰资源	银泰资源: 关于公司理财产品投资进展的公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4956055.pdf
东方锆业	东方锆业: 关于签署业务合作框架协议的公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4957613.pdf
楚江新材	楚江新材: 东海证券股份有限公司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限售股份上市流通的核查意见 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958254.pdf
楚江新材	楚江新材: 湖南顶立科技有限公司专项审计报告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958256.pdf
楚江新材	楚江新材: 关于发行股份购买资产并募集配套资金限售股份上市流通的提示性公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958255.pdf
云海金属	云海金属: 关于控股股东股权解除质押的公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4956100.pdf
威华股份	威华股份: 关于公司控股股东及其一致行动人持股结构调整的提示性公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959198.pdf

公司	具体内容
正海磁材	正海磁材: 中信建投证券股份有限公司关于公司 2018 年定期现场检查报告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4960390.pdf
锡业股份	锡业股份: 关于召开 2019 年第一次临时股东大会的通知 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955459.pdf
锡业股份	锡业股份: 关于拟发行短期融资券的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955449.pdf
锡业股份	锡业股份: 关于拟发行债权融资计划的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955453.pdf
锡业股份	锡业股份: 独立董事关于公司收购个旧云锡双井实业有限责任公司 100% 股权暨关联交易的事前认可书面意见 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955441.pdf
锡业股份	锡业股份: 第七届董事会第四次会议决议公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955431.pdf
锡业股份	锡业股份: 安信证券股份有限公司关于公司收购个旧云锡双井实业有限责任公司 100% 股权暨关联交易的核查意见 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955458.pdf
锡业股份	锡业股份: 关于 2019 年度套期保值计划的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955447.pdf
锡业股份	锡业股份: 个旧云锡双井实业有限责任公司审计报告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955444.pdf
锡业股份	锡业股份: 关于收购个旧云锡双井实业有限责任公司 100% 股权暨关联交易的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955456.pdf
锡业股份	锡业股份: 第七届监事会第四次会议决议公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955435.pdf
锡业股份	锡业股份: 云南锡业集团(控股)有限责任公司拟转让所持有的个旧云锡双井实业有限责任公司 100% 股权所涉及个旧云锡双井实业有 限责任公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955432.pdf
锡业股份	锡业股份: 安信证券股份有限公司关于公司 2019 年度套期保值计划的核查意见 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955455.pdf
锡业股份	锡业股份: 独立董事关于第七届董事会第四次会议相关事项的独立意见 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955438.pdf
威华股份	威华股份: 关于获得增值税退税及其他政府补助的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954584.pdf
中金黄金	中金黄金: 关于公司发行股份购买资产协议 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955777.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(修订稿) 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955790.pdf
中金黄金	中金黄金独立董事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的独立意见 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955781.pdf
中金黄金	中金黄金与中国黄金集团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协议 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955782.pdf
中金黄金	中金黄金独立董事关于公司放弃全资子公司河南中原黄金冶炼厂有限责任公司增资优先认购权的独立意见 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955784.pdf
中金黄金	中金黄金拟引进投资者对河南中原黄金冶炼厂有限责任公司进行投资涉及的企业股东全部权益价值项目资产评估报告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955778.pdf
中金黄金	中金黄金关于子公司河南中原黄金冶炼厂有限责任公司引入投资者增资及公司放弃优先认购权的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955779.pdf
中金黄金	中金黄金独立董事关于公司调整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事前认可意见 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955783.pdf
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 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955789.pdf
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 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955780.pdf
中金黄金	中金黄金第六届董事会第十五次会议决议公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955776.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 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955787.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(修订稿) 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955788.pdf
中金黄金	中金黄金第六届监事会第八次会议决议公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955785.pdf

公司	具体内容
中金黄金	中金黄金董事会审计委员会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的书面审核意见 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955786.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗独立董事关于第六届董事会第三十六次会议相关事项的独立意见 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954655.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗关于公司及子公司 2019 年度开展期货套期保值业务的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954661.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗第一期员工持股计划首次持有人会议决议公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954641.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗第一期员工持股计划管理办法 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954673.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗关于部分固定资产报废处置的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954652.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗拟转让持有的驰宏国际矿业股份有限公司 53.02% 股权所涉及的股东部分权益价值评估项目资产评估报告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954643.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗第六届监事会第二十六次会议决议公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954674.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗: 驰宏国际矿业股份有限公司审计报告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954646.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗第六届董事会第三十六次会议决议公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954644.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗关于转让控股子公司驰宏国际矿业股份有限公司股权暨关联交易的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954649.pdf
驰宏锌锗	驰宏锌锗关于预计公司 2019 年度日常关联交易的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954658.pdf
厦门钨业	厦门钨业控股股东一致行动人减持股份结果公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4952796.pdf
中孚实业	中孚实业 2011 年公司债券 2018 年度第六次临时受托管理事务报告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953540.pdf
洛阳钼业	洛阳钼业独立董事关于第五届董事会第一次临时会议相关事项的独立意见 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953889.pdf
洛阳钼业	洛阳钼业关于公司高级管理人员辞职的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953890.pdf
洛阳钼业	洛阳钼业第五届董事会第一次临时会议决议公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953887.pdf
洛阳钼业	洛阳钼业对外担保公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953888.pdf
锡业股份	锡业股份: 关于首次回购公司股份的公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4950431.pdf
云海金属	云海金属: 关于公司控股股东协议转让部分股份暨权益变动的提示性公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4950052.pdf
云海金属	云海金属: 简式权益变动报告书(一) 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4950056.pdf
云海金属	云海金属: 简式权益变动报告书(二) 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4950054.pdf
西藏珠峰	西藏珠峰关于公司股份质押登记解除和股份被质押的公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4952002.pdf
盛和资源	盛和资源关于向合格投资者公开发行公司债券批复到期失效的公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4950005.pdf
华友钴业	华友钴业关于 CDM 公司投资建设年产 3 万吨电积铜项目的公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4950017.pdf
华友钴业	华友钴业第四届董事会第二十一次会议决议公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4950020.pdf
洛阳钼业	洛阳钼业关于使用闲置自有资金购买结构性存款的进展公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4951875.pdf
神火股份	神火股份: 关于公司高管辞职的公告 2018-12-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4948311.pdf
锡业股份	锡业股份: 回购报告书 2018-12-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4948221.pdf
锡业股份	锡业股份: 北京德恒(昆明)律师事务所关于公司回购股份的法律意见 2018-12-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4948220.pdf

公司	具体内容
翔鹭钨业	翔鹭钨业：关于公开发行人可转换公司债券申请获得中国证监会发审委审核通过的公告 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4947725.pdf
天通股份	天通股份关于控股股东股权结构变动的提示性公告 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4948380.pdf
宁波韵升	宁波韵升关于发行股份购买资产之部分限售股解禁上市流通公告 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4948508.pdf
宁波韵升	宁波韵升：兴业证券股份有限公司关于宁波韵升股份有限公司发行股份购买资产之限售股解禁的独立财务顾问核查意见 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4948509.pdf
中金黄金	中金黄金关于披露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后的进展公告 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4947225.pdf
厦门钨业	厦门钨业 2018 年第三次临时股东大会的法律意见书 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4947748.pdf
厦门钨业	厦门钨业 2018 年第三次临时股东大会决议公告 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4947747.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 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4949056.pdf
中国铝业	中国铝业第六届监事会第十六次会议决议公告 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4949058.pdf
中国铝业	中国铝业第六届董事会第三十六次会议决议公告 2018-12-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4949053.pdf
格林美	格林美：关于与韩国 ECOPRO 公司签署 NCA 前驱体、硫酸盐及金属粉末业务合作备忘录的公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946520.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：关于向激励对象首次授予限制性股票的公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946542.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：关于控股子公司与政府签订厂区搬迁框架协议的公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946540.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：第三届监事会第六次会议决议公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946547.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：关于会计估计变更的公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946551.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：2018 年限制性股票激励计划首次激励对象名单（授予日） 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946545.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：关于调整公司 2018 年限制性股票激励计划相关事项的公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946549.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：关于公司 2018 年限制性股票激励计划调整及授予事项的法律意见书 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946550.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：广发证券股份有限公司关于公司 2018 年限制性股票激励计划授予相关事项之独立财务顾问报告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946544.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：第三届董事会 2018 年第四次临时会议决议公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946546.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：独立董事关于第三届董事会 2018 年第四次临时会议相关事项的独立意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946548.pdf
西藏珠峰	西藏珠峰 2018 年半年度权益分派实施公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946289.pdf
博威合金	博威合金：国信证券股份有限公司关于宁波博威合金材料股份有限公司本次重组前 12 个月内购买、出售资产情况的核查意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946462.pdf
博威合金	博威合金：国信证券股份有限公司关于本次交易产业政策和交易类型的独立财务顾问核查意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946464.pdf
博威合金	博威合金独立董事关于发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项的独立意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946467.pdf
博威合金	博威合金独立董事关于发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项的事前认可意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946475.pdf
博威合金	博威合金董事会关于公司股票价格波动情况的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946474.pdf
博威合金	博威合金关于本次重组前 12 个月内购买、出售资产情况的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946460.pdf
博威合金	博威合金董事会关于本次重组是否构成重大资产重组和重组上市的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946473.pdf
博威合金	博威合金：关于所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946471.pdf

公司	具体内容
博威合金	博威合金:国信证券股份有限公司关于宁波博威合金材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案之独立财务顾问核查意见 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946469.pdf
博威合金	博威合金:独立财务顾问在充分尽职调查和内核的基础上出具的承诺 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946461.pdf
博威合金	博威合金发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案(摘要) 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946457.pdf
博威合金	博威合金第四届董事会第六次会议决议公告 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946463.pdf
博威合金	博威合金董事会关于重组履行法定程序的完备性、合规性以及提交的法律文件的有效性的说明 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946458.pdf
博威合金	博威合金关于公司本次发行股份及支付现金购买资产暨关联交易的一般风险提示公告 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946472.pdf
博威合金	博威合金发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946470.pdf
博威合金	博威合金关于签署附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》、《盈利预测补偿协议》的公告 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946459.pdf
博威合金	博威合金第四届监事会第六次会议决议公告 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946466.pdf
博威合金	博威合金:国信证券股份有限公司关于宁波博威合金材料股份有限公司股票价格波动情况的核查意见 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946468.pdf

资料来源: Wind, 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 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

— 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；

— 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

— 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；

— 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

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

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