

## 有色金属

行业研究/周报

# 金银再创阶段新高，缅甸锡矿进口持续趋紧

—有色金属周报 20190102

有色金属周报

2019年1月2日

### 报告摘要：

#### ● 本周行情回顾

本周上证综指收于 2493.90 点，周跌幅为 0.89%；中信有色金属指数收于 3198.69 点，周跌幅为 2.21%，跑输大盘 1.32 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 20。中信有色金属二级板块中工业金属、稀有金属板块周跌幅分别为 2.36%、3.43%、贵金属周涨幅为 0.67%。

#### ● 月度组合

——12 月组合各成分股涨跌幅：盛达矿业 (24.4%)、山东黄金 (17.7%)、银泰资源 (27.7%)、厦门钨业 (-8.9%)、紫金矿业 (0.0%)、合盛硅业 (-5.7%)；组合加权平均收益 (11.6%) 跑赢中信有色指数 (-3.8%) 共计 15.4 个百分点。

——1 月组合建议：盛达矿业、山东黄金、银泰资源、紫金矿业、中国铝业、合盛硅业，权重分别为 20%、20%、20%、20%、10%、10%。

#### ● 行业观点

##### 贵金属：

截至 12 月 28 日，美国政府“关门风波”已持续 7 天，两党关系再现紧张；特朗普于当地时间 28 日签署行政令冻结联邦员工 2019 年工资，市场避险情绪不断升温。美国 12 月谘商会消费者信心指数创五个月以来新低，创三年以来最差单月表现；月成屋签约销售指数环比等经济数据不及预期，叠加美国长短利差倒挂现象犹存、美国 10 年期国债收益率创 11 个月来新低，美国及全球经济增速放缓或渐成市场共识，美元指数承压（周跌幅 0.60% 并收于 96.3742），贵金属偏强运行（COMEX 黄金价格收于 1283.40 美元/盎司，周涨幅 2.01%，续创半年以来新高；COMEX 白银录得 5.09% 周涨幅，创今年 8 月以来新高）。截至 12 月 28 日，SPDR 黄金 ETF 持仓量为 787.67 吨，周增幅 1.94%，创 8 月以来新高，市场看多情绪逐步积聚，中长期看好贵金属价格表现。

##### 锡：

本周 SHFE 锡周跌幅为 2.14%，外盘窄幅上行，伦锡收涨于 0.41%。据本周最新公布的海关数据，2018 年 11 月中国进口的锡矿及精矿毛重总计 1.79 万吨，其中从缅甸进口 1.74 万吨（金属量约 4000 吨），同比下降 45%，环比上升 29%。当前缅甸锡矿品位下降严重，原矿生产依赖于回采旧矿洞，进口锡矿原料趋于紧张。国内市场由于原料供应短缺、四季度企业检修及环保政策收紧，锡锭供给短缺预期升温。随着明年基建、税收等政策进入利好兑现时期，总体需求有望出现边际改善，供需缺口进一步扩大有望对锡价形成支撑，看好锡价中长期走势。

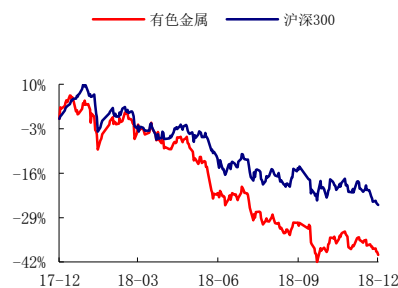
#### ● 风险提示

金属价格下行风险。

### 推荐

维持评级

#### 行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

#### 分析师：陶贻功

执业证号：S0100513070009

电话：010-85127892

邮箱：taoyigong@mszq.com

#### 研究助理：孙宇翔

执业证号：S0100118010030

电话：010-85127513

邮箱：sunyuxiang@mszq.com

#### 研究助理：薛绍阳

执业证号：S0100117100002

电话：010-85127665

邮箱：xueshaoyang@mszq.com

#### 相关研究

1. 美联储如期加息，中长期仍看好贵金属板块
2. 美股再遭重挫，金银价格逆势上扬，关注本周议息会议
3. 民生有色周报 20181224：美国加息靴子落地，国内铝企拟进一步减产

## 目录

一、行业观点及投资建议 .....	3
二、股票市场一周行情回顾 .....	5
(一) 板块行情 .....	5
(二) 个股行情 .....	7
三、金属市场一周行情回顾 .....	7
(一) 工业金属 .....	7
1、国内外期、现货市场行情 .....	7
2、全球交易所库存 .....	9
(二) 贵金属 .....	11
1、国内外期、现货市场行情 .....	11
2、贵金属 ETF 持仓情况 .....	12
(三) 稀有金属 .....	13
1、小金属价格变动 .....	13
2、稀土磁材价格变动 .....	14
四、宏观&行业基本面数据跟踪 .....	15
(一) 全球宏观数据跟踪 .....	15
1、汇率走势 .....	15
2、利率走势 .....	16
3、重要指数变动 .....	17
(二) 基本金属产量跟踪 .....	18
(三) 贸易进出口数据跟踪 .....	19
(四) 下游行业数据跟踪 .....	23
五、行业新闻及上市公司公告跟踪 .....	27
(一) 本周行业新闻梳理 .....	27
(二) 本周上市公司公告梳理 .....	30
插图目录 .....	39
表格目录 .....	40

## 一、行业观点及投资建议

### 1、行业观点

#### 1.1 贵金属

本周国内外贵金属期价偏强运行。COMEX 黄金价格收于 1283.40 美元/盎司,周涨幅 2.01%; COMEX 白银录得 5.09% 周涨幅,创近 4 个月以来新高, SHFE 白银突破 3700 元/吨,创今年 7 月以来新高。

美国国会和白宫围绕特朗普边境墙计划拨款问题未达成一致,截至 12 月 28 日,美国政府关门风波已持续 7 天,两党关系再现紧张;特朗普于当地时间 28 日签署行政令冻结联邦员工 2019 年工资,取消原定于 2019 年 1 月生效的涨薪计划,市场避险情绪不断升温,加重美国经济担忧。

最新公布的部分美国经济数据呈走弱迹象——美国 12 月谘商会消费者信心指数(128.10) 低于前值(135.70)及预期值(133.70),创五个月以来新低,创三年以来最差单月表现;月成屋签约销售指数环比(-0.70%)等经济数据不及预期(1.00%),住房市场疲软迹象加重市场对美国经济前景的担忧,叠加美国长短利差倒挂现象犹存(本周美国 10 年期国债收益率触及 11 个月以来新低,3 年期国债收益率较 1 年期和 2 年期分别低 7bp 和 2bp),美国及全球经济增速放缓或渐成市场共识,美元指数承压(周跌幅 0.60%并收于 96.3742),贵金属偏强震荡。

截至 12 月 28 日,SPDR 黄金 ETF 持仓量为 787.67 吨,较上周增加 15.00 吨(增幅为 1.94%),创 8 月以来新高,市场看多情绪逐步积聚;SLV 白银 ETF 持仓量为 9867.07 吨,较上周基本持平。随着美联储加息对金价利空边际效应减弱,加息靴子落地后短期贵金属或将迎来反弹。叠加贸易及地缘政治问题均使美国通胀面临一定上行压力,实际利率或筑顶下行,中长期看好贵金属价格表现。

#### 1.2 小金属

本周国内电解锰、硫酸钴价格上涨,钼系产品、氧化钴、四氧化三钴、氢氧化锂、金属锂等品种价格下跌。

本周钼系产品延续下跌趋势,钼铁和钼精矿价格周下跌逾 5%,钼市整体下行。本月 26 日中央环保督察组分两批共对 20 个省份实施督察“回头看”,重点检查污染防治与整改工作,受华北地区钢厂限产、年关将至终端需求下降等因素影响,下游钢市供需两弱导致市场及钢厂季节性累库增加,上游钼系产品供给过剩的悲观预期或将持续,预计短期钼系产品价格维持偏弱运行。

#### 1.3 基本金属

本周 LME 铅期价上涨 3.97%,LME 锡期货合约价格微弱收涨,其余工业金属期价偏弱运行(LME 铝、SHFE 镍、LME 锌、LME 镍分别下跌 3.22%、2.27%、2.18%、1.24%)。库存

方面，本周 SHFE 铜、SHFE 镍库存大幅增加（增幅分别为 7.21%、4.82%），LME 铜、LME 铝库存有所增加，其余基本金属交易所库存均有所减少，其中 LME 锡、SHFE 铅、SHFE 锌降幅居前（降幅分别为 22.14%、18.20%、6.58%）。

### 1.3.1 锡

本周 SHFE 锡周跌幅为 2.14%，外盘窄幅上行，伦锡收涨于 0.41%。上游原料供给方面，据本周最新公布的海关数据，2018 年 11 月中国进口的锡矿及精矿毛重总计 1.79 万吨，其中从缅甸进口 1.74 万吨（金属量约 4000 吨），同比下降 45%，环比上升 29%。当前缅甸锡矿品位下降严重（估计保本矿锡品位为 0.9%-1%），原矿生产依赖于回采旧矿洞，进口锡矿原料趋于紧张。国内市场由于原料供应短缺、四季度企业检修及环保政策收紧，锡锭供给短缺预期升温。随着明年基建、税改等政策进入利好兑现时期，总体需求有望出现边际改善，供需缺口或将进一步扩大，供需逻辑兑现有望对锡价形成支撑，看好锡价中长期走势。

## 2、月度组合

12 月组合各成分股涨跌幅：盛达矿业（24.4%）、山东黄金（17.7%）、银泰资源（27.7%）、厦门钨业（-8.9%）、紫金矿业（0.0%）、合盛硅业（-5.7%）；组合加权平均收益（11.6%）跑赢中信有色指数（-3.8%）共计 15.4 个百分点。

1 月组合建议：盛达矿业、山东黄金、银泰资源、紫金矿业、中国铝业、合盛硅业，权重分别为 20%、20%、20%、20%、10%、10%。

## 3、风险提示

金属价格下行风险。

## 二、股票市场一周行情回顾

### (一) 板块行情

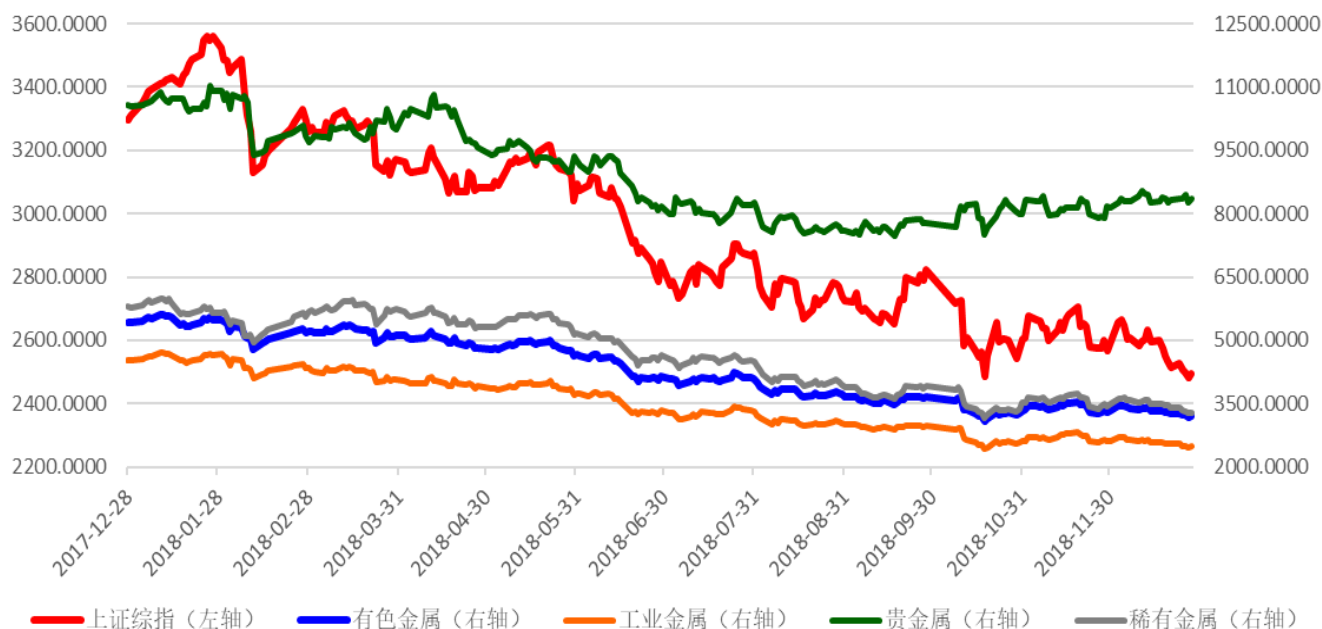
本周上证综指收于 2493.90 点，周跌幅为 0.89%；中信有色金属指数收于 3198.69 点，周跌幅为 2.21%，跑输大盘 1.32 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 20。中信有色金属二级板块中工业金属、稀有金属板块周跌幅分别为 2.36%、3.43%、贵金属周涨幅为 0.67%。

表 1: 本期板块行情

代码	指标	收盘价	周涨跌	周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本年涨跌幅 (%)
000001.SH	上证综指	2493.90	-22.35	-0.89	-3.64	-24.59
399001.SZ	深证成指	7239.79	-97.81	-1.33	-5.75	-34.42
399005.SZ	中小板指	4703.03	-66.63	-1.40	-7.56	-37.75
399006.SZ	创业板指	1250.53	-19.78	-1.56	-5.93	-28.65
CI005003.WI	有色金属(中信)	3198.69	-72.21	-2.21	-4.30	-40.93
CI005107.WI	工业金属(中信)	2478.42	-59.96	-2.36	-5.44	-45.13
CI005106.WI	贵金属(中信)	8365.98	55.53	0.67	2.93	-20.54
CI005108.WI	稀有金属(中信)	3287.49	-116.66	-3.43	-6.26	-43.16

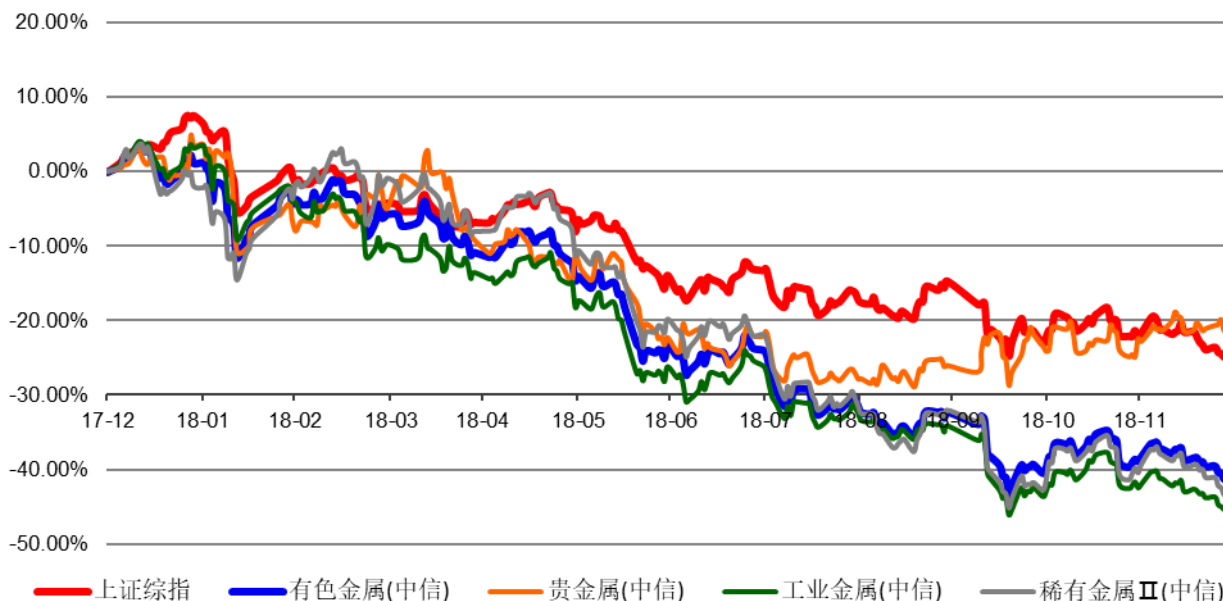
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 1: 板块指数(绝对)走势图



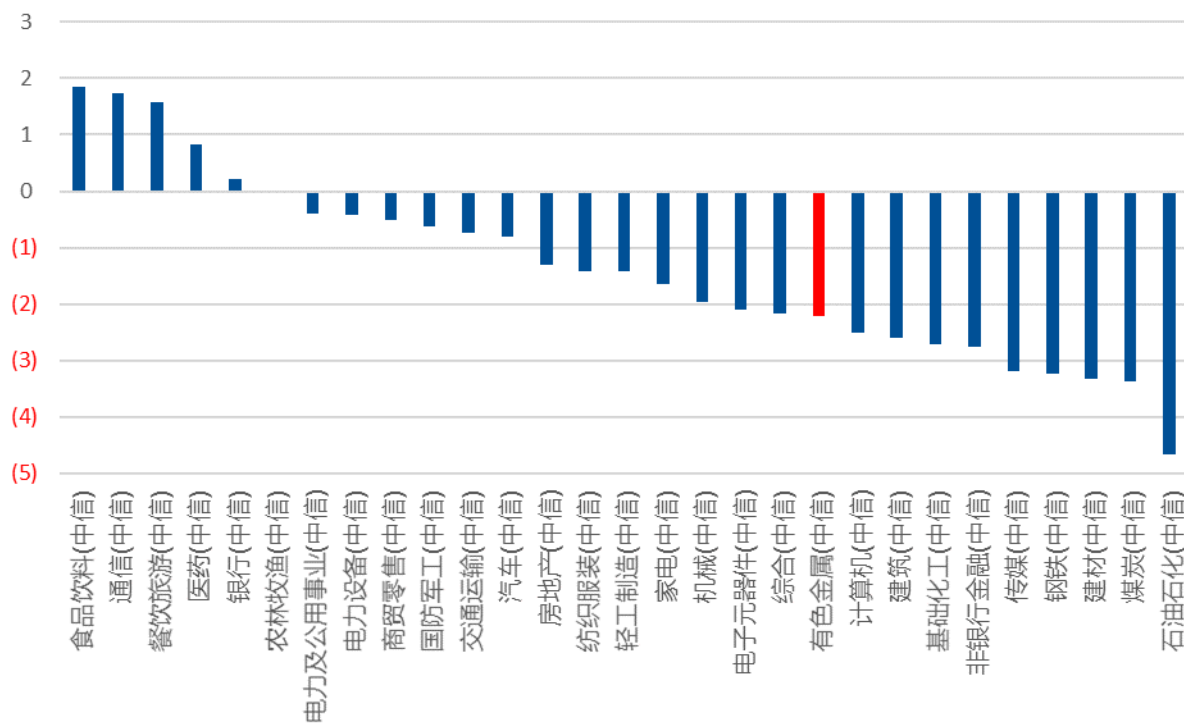
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 2：板块指数（相对）走势图



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 3：本周一级行业（CS）涨跌幅排名

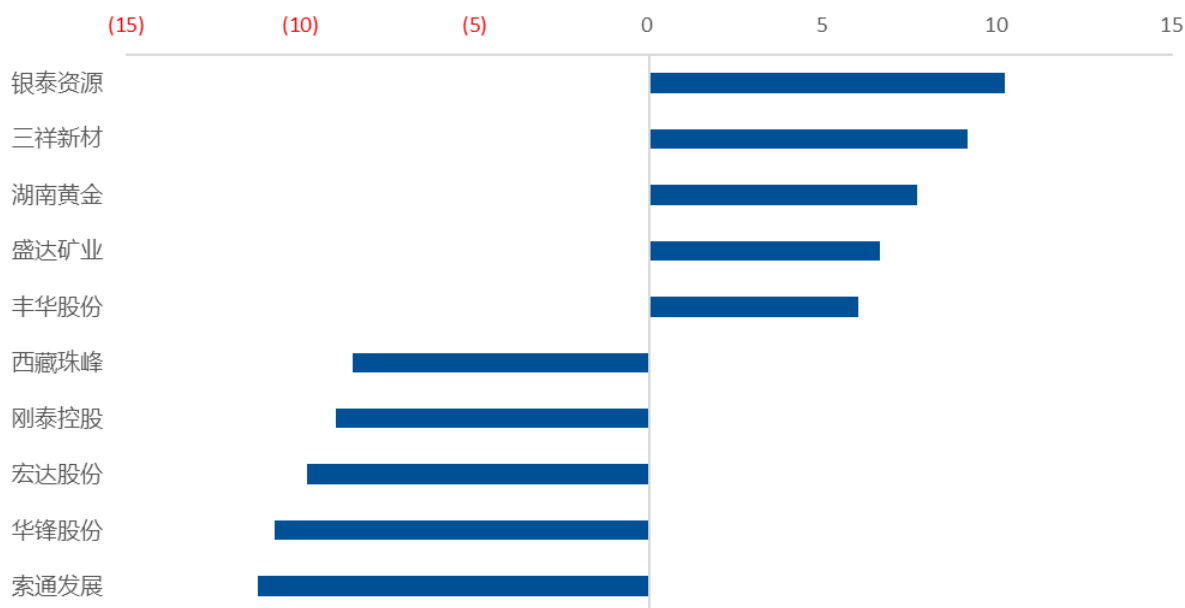


资料来源：Wind，民生证券研究院

## （二）个股行情

本周有色金属板块（CS）涨幅前五名个股分别为银泰资源、三祥新材、湖南黄金、盛达矿业、丰华股份（周涨幅分别为 10.16%、9.11%、7.68%、6.61%、5.97%），跌幅前五名个股分别为索通发展、华锋股份、宏达股份、刚泰控股、西藏珠峰（周跌幅分别为 11.21%、10.75%、9.82%、8.99%、8.50%）。

图 4：本周有色金属行业（CS）涨跌幅前五名个股



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 三、金属市场一周行情回顾

### （一）工业金属

#### 1、国内外期、现货市场行情

本周 LME 铅价上涨 3.97%，LME 锡价微弱收涨，其余工业金属期价偏弱运行（LME 铝、SHFE 镍、LME 锌、LME 镍分别下跌 3.22%、2.27%、2.18%、1.24%）。

表 2：本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
阴极铜	元/吨	48340.0	-0.02	-2.44	-13.06
铝	元/吨	13590.0	-0.88	-0.44	-10.15
锌	元/吨	20925.0	-0.78	4.23	-18.44
铅	元/吨	18050.0	-0.22	1.35	-5.79
镍	元/吨	88070.0	-2.27	-2.59	-9.09
锡	元/吨	143450.0	-2.14	-1.42	-0.69

资料来源：Wind，上期所，民生证券研究院

表 3: 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
铜	美元/吨	5991.0	0.00	-3.34	-17.52
铝	美元/吨	1847.5	-3.22	-5.64	-18.41
锌	美元/吨	2447.5	-2.18	-3.72	-25.68
铅	美元/吨	2043.0	3.97	3.65	-19.26
镍	美元/吨	10740.0	-1.24	-4.11	-12.25
锡	美元/吨	19430.0	0.41	5.60	-2.36

资料来源: Wind, LME, 民生证券研究院

表 4: 本期 SMM 基本金属平均价

品种	单位	平均价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
铜 1#	元/吨	48205.0	-0.31	-1.86	-12.21
铝 A00	元/吨	13480.0	-0.66	-1.17	-6.39
锌 0#	元/吨	21960.0	-0.59	5.98	-13.75
铅 1#	元/吨	18375.0	-0.60	-1.37	-4.15
镍 1#	元/吨	89600.0	-3.24	-5.31	-5.03
锡 1#	元/吨	144000.0	-0.69	-0.17	2.49

资料来源: Wind, 上海有色网, 民生证券研究院

图 5: LME 铜价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 6: LME 铝价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院



图 7: LME 锌价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 8: LME 铅价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 9: LME 镍价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 10: LME 锡价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

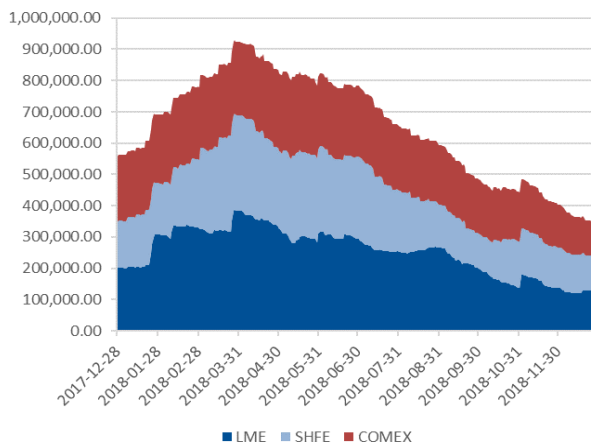
## 2、全球交易所库存

本周 SHFE 铜、SHFE 镍库存大幅增加 (增幅分别为 7.21%、4.82%)，LME 铜、LME 铝库存有所增加，其余基本金属交易所库存均有所减少，其中 LME 锡、SHFE 铅、SHFE 锌降幅居前 (降幅分别为 22.14%、18.20%、6.58%)。

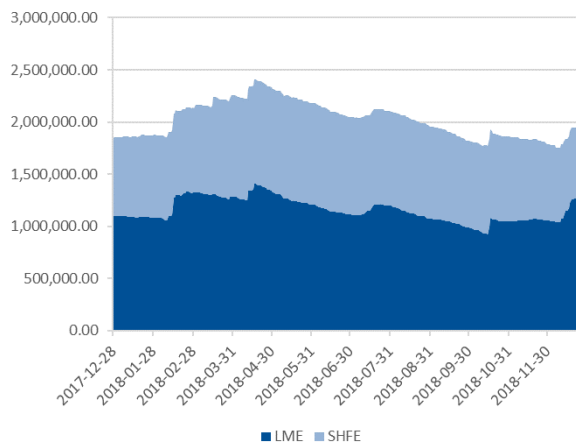
**表 5：本期基本金属交易所库存数据**

品种	库存(吨)	周变动值	周变动(%)	月变动(%)	年变动(%)
LME 铜	130025	300	0.23	-5.32	-35.90
SHFE 铜	118686	7984	7.21	-10.87	-15.35
COMEX 铜	110480	-1889	-1.68	-20.54	-47.73
LME 铝	1267125	1875	0.15	19.78	14.83
SHFE 铝	672185	-8860	-1.30	-10.40	-9.33
LME 锌	130200	-175	-0.13	8.27	-29.06
SHFE 锌	20103	-1417	-6.58	-43.30	-71.46
LME 铅	107475	-150	-0.14	1.34	-24.45
SHFE 铅	15826	-3521	-18.20	70.26	-64.17
LME 镍	207924	-1128	-0.54	-2.74	-43.93
SHFE 镍	15259	702	4.82	-1.80	-61.88
LME 锡	2180	-620	-22.14	-24.96	-1.80
SHFE 锡	8271	-68	-0.82	-5.11	57.96

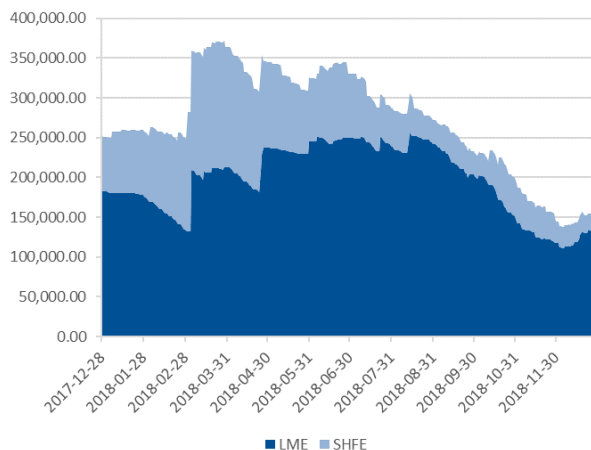
资料来源：Wind, LME, 上期所, COMEX, 民生证券研究院

**图 11：铜显性库存(吨)**


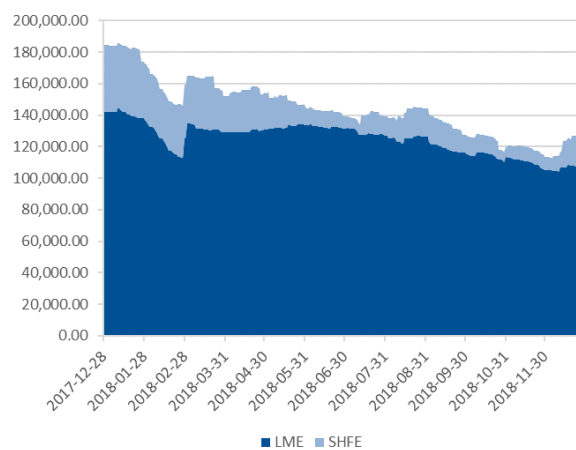
资料来源：Wind, 民生证券研究院

**图 12：铝显性库存(吨)**


资料来源：Wind, 民生证券研究院

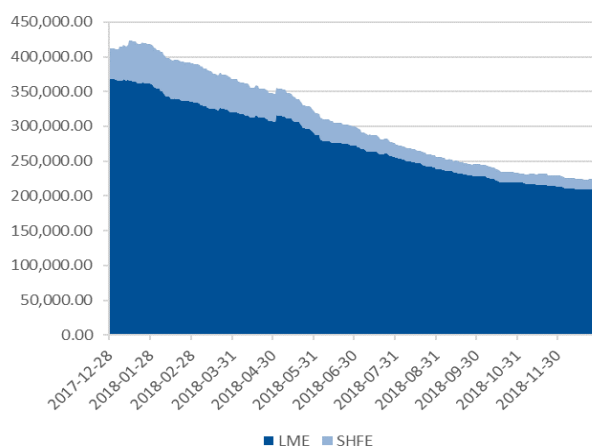
**图 13：锌显性库存(吨)**


资料来源：Wind, 民生证券研究院

**图 14：铅显性库存(吨)**


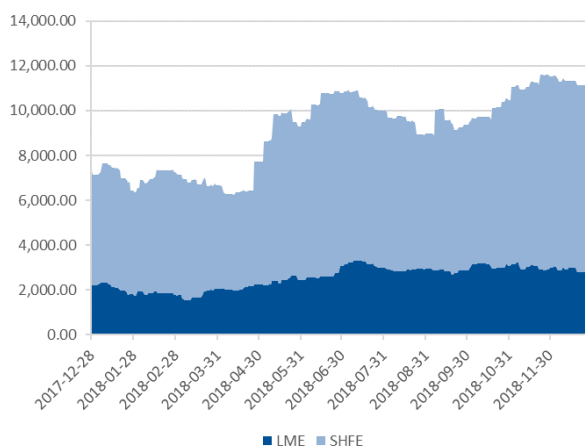
资料来源：Wind, 民生证券研究院

图 15: 镍显性库存 (吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 16: 锡显性库存 (吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

## (二) 贵金属

### 1、国内外期、现货市场行情

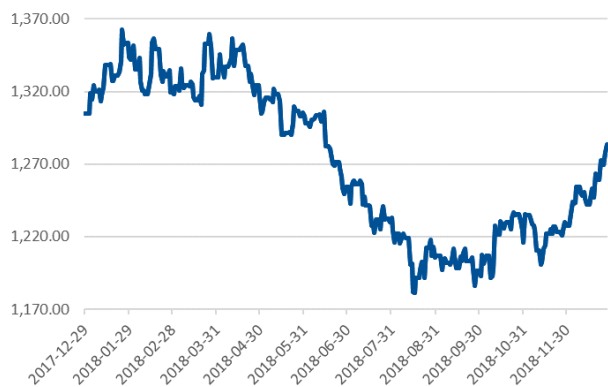
本周国内外贵金属价格偏强运行,其中 COMEX 黄金、SHFE 黄金价格分别收涨于 2.01%、1.21%; COMEX 白银、SHFE 白银价格收涨于 5.09%、2.98%。伦敦现货钯价格上涨 2.25%。

表 6: 本期贵金属价格

品种	单位	价格	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
COMEX 黄金 (活跃合约)	美元/盎司	1283.40	2.01	4.68	-4.06
伦敦现货黄金	美元/盎司	1279.00	1.66	5.42	-0.03
SHFE 黄金 (活跃合约)	元/克	287.85	1.21	2.93	3.58
上海金交所黄金现货	元/克	284.60	1.30	4.29	4.34
COMEX 白银 (活跃合约)	美元/盎司	15.45	5.09	8.67	-12.08
伦敦现货白银	美元/盎司	15.30	4.12	8.09	-7.30
SHFE 白银 (活跃合约)	元/千克	3700.00	2.98	4.82	-4.76
上海金交所白银现货 (T+D)	元/千克	3632.00	2.51	4.49	-2.89
伦敦现货铂	美元/盎司	788.00	-0.25	-5.17	-14.25
伦敦现货钯	美元/盎司	1270.00	2.25	7.54	20.38

资料来源: COMEX, SHFE, 伦敦金市, 上海金交所, Wind, 民生证券研究院

图 17: COMEX 黄金价格



资料来源: Wind, 民生证券研究院

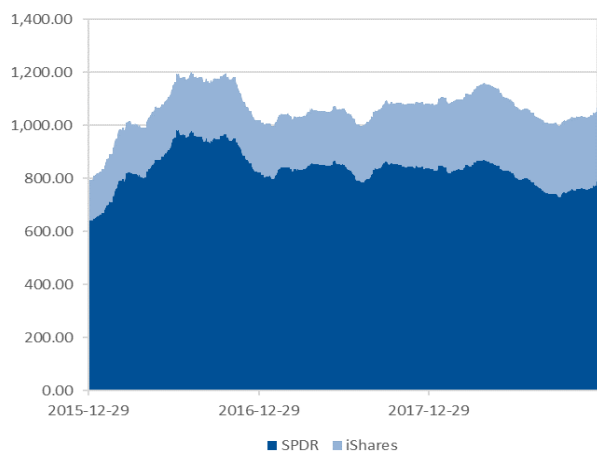
图 18: COMEX 白银价格



资料来源: Wind, 民生证券研究院

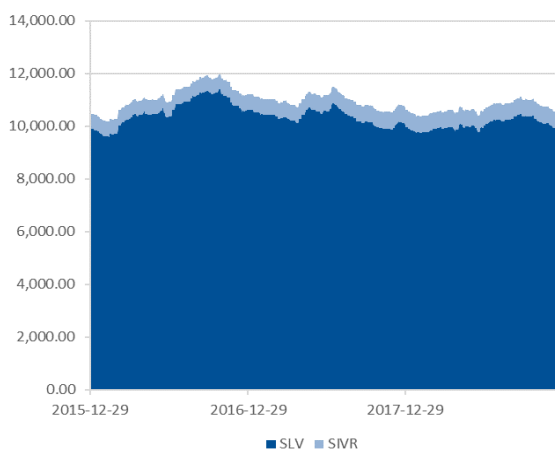
## 2、贵金属 ETF 持仓情况

图 19: 黄金 ETF 持仓 (吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 20: 白银 ETF 持仓 (吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

### (三) 稀有金属

#### 1、小金属价格变动

本周国内电解锰、硫酸钴价格上涨，钼系产品、氧化钴、四氧化三钴、氢氧化锂、金属锂等品种价格下跌。

表 7：本期小金属价格

品种	单位	价格	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
钴 1# (长江现货)	元/吨	350000.00	0.00	-7.89	-37.22
钴 (低等级、MB)	美元/磅	27.25	0.00	-18.05	-24.31
钴 (高等级、MB)	美元/磅	27.13	0.00	-18.30	-26.09
硫酸钴 (≥20.5%)	元/千克	66.00	1.54	-9.59	-40.27
氯化钴 (≥24.2%)	元/千克	76.00	0.00	-13.64	-42.64
四氧化三钴 (≥72%)	元/千克	255.00	-5.56	-13.56	-35.44
氧化钴 (≥72%)	元/千克	250.00	-5.66	-13.79	-31.51
三元前驱体 (523)	元/千克	97.00	0.00	-8.49	-19.17
钴酸锂 (60%、4.35V)	元/千克	300.00	0.00	-3.23	-25.00
金属锂 (≥99%)	元/吨	805000.00	-2.42	-3.59	-11.54
碳酸锂 (99.5%)	元/吨	79500.00	0.00	0.00	-51.52
氢氧化锂 (56.5%)	元/吨	112000.00	-2.61	-6.67	-24.58
铋锭 1# (≥99.85%)	元/吨	50000.00	0.00	0.00	-2.91
黑钨精矿 (≥65%)	元/吨	96500.00	-2.03	-4.46	-14.60
钨铁 (≥70%)	元/吨	166000.00	0.00	-1.78	-2.92
钨粉 (≥99.7%；2-10 μm)	元/千克	246.00	0.00	-1.80	-8.55
钨条 1# (≥99.95%)	元/千克	290.00	0.00	-3.33	-7.20
精钢 (≥99.99%)	元/千克	1525.00	-0.97	-5.28	-1.29
锗锭 (50 Ω/cm)	元/千克	7850.00	0.00	0.00	-15.14
二氧化锗 (99.999%)	元/千克	4950.00	0.00	0.00	-20.80
镓 (≥99.99%)	元/千克	1025.00	0.00	-8.89	6.77
硒锭 (≥99.99%)	元/千克	217.50	0.00	-2.25	-22.32
碲 (≥99.99%)	元/千克	490.00	-2.00	-3.92	4.26
镁锭 1# (≥99.95)	元/吨	18150.00	-2.16	-4.47	14.15
精铋 (≥99.99%)	元/吨	49000.00	0.00	-2.97	-30.74
海绵锗 (≥99%)	元/千克	250.00	0.00	0.00	4.17
铬 1# (≥99.2%；99A)	元/吨	75000.00	0.00	-1.32	23.97
金属硅 (553#-2202#，长江现货)	元/吨	13950.00	-1.41	-1.41	-11.99
钼精矿 (45%)	元/吨	1720.00	-5.49	-12.69	18.62
钼 1# (≥99.95%)	元/千克	285.00	-3.39	-5.00	29.55
钼铁 (Mo60B)	元/吨	114000.00	-5.79	-14.93	11.76
钒 (≥99.5%)	元/千克	2700.00	0.00	0.00	8.00
钒铁 50#	元/吨	220000.00	0.00	-50.00	29.41
铌 (99.99%)	元/千克	29000.00	0.00	0.00	-29.27
海绵钛 (≥99.6%)	元/千克	66.50	0.00	0.00	19.82
电解锰 1# (长江现货)	元/吨	14150.00	2.91	2.17	21.46
硫酸镍 (长江现货)	元/吨	25000.00	0.00	-3.85	-5.66

资料来源：上海有色网，长江有色网，Metalbulletin，Wind，民生证券研究院

## 2、稀土磁材价格变动

本周国内稀土市场价格大体持稳，镨系品种、铽系品种和钕系品种价格小幅调整。

表 8：本期稀土价格（SMM）

品种	单位	价格	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
碳酸稀土	元/吨	23000.00	0.00	0.00	0.00
氧化镧	元/吨	12750.00	0.00	0.00	-8.93
氧化铈	元/吨	13250.00	0.00	0.00	-5.36
氧化镨	元/吨	400000.00	0.00	0.00	-3.61
氧化钕	元/吨	314000.00	0.00	-0.32	-3.38
氧化钐	元/吨	13750.00	0.00	0.00	-3.51
氧化铈	元/千克	290.00	0.00	0.00	-32.56
氧化钐	元/吨	134000.00	0.00	2.29	55.81
氧化铽	元/千克	2955.00	-0.67	-0.67	6.49
氧化镨	元/千克	1210.00	-0.41	-1.63	5.22
氧化铈	元/吨	157500.00	0.00	0.00	-7.35
氧化钐	元/吨	20500.00	0.00	0.00	-4.65
镨钕氧化物	元/吨	317000.00	0.00	-0.63	2.26
金属镧	元/吨	37500.00	0.00	0.00	4.17
金属铈	元/吨	36500.00	0.00	0.00	-1.35
金属镨	元/吨	660000.00	0.00	0.00	23.94
金属钕	元/吨	400500.00	-0.50	0.75	-1.11
金属铽	元/千克	3905.00	-0.51	-0.51	1.43
金属镨	元/千克	1655.00	-1.19	-1.19	3.44
金属钐	元/千克	225.00	0.00	0.00	0.00
富铈金属	元/吨	36000.00	0.00	0.00	2.86
镨钕合金	元/吨	408000.00	-0.24	0.12	5.97
镨钕镨合金	元/吨	373500.00	0.00	0.00	0.00
电池级混合稀土金属	元/吨	145000.00	0.00	0.00	0.00
镨铁合金	元/吨	1220000.00	0.00	0.00	4.27

资料来源：上海有色网，Wind，民生证券研究院

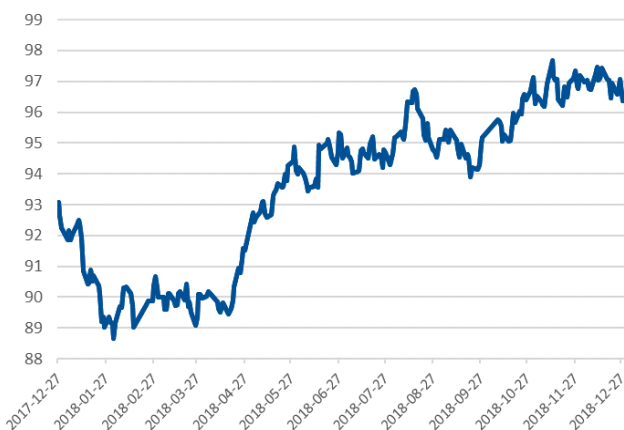
## 四、宏观&行业基本面数据跟踪

### (一) 全球宏观数据跟踪

#### 1、汇率走势

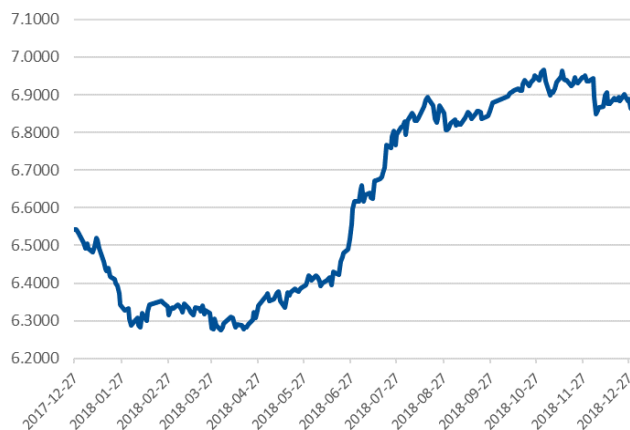
本周美元指数收于 96.3742，较上周下跌 0.60%。美元兑人民币中间价收于 6.8632。

图 21：美元指数



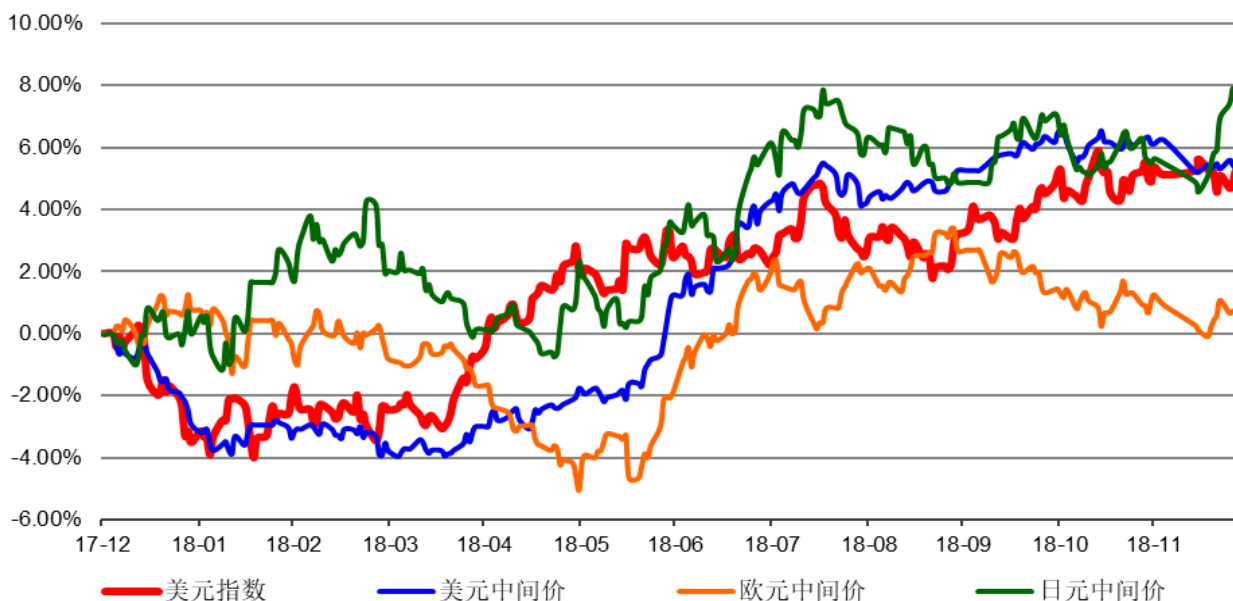
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 22：美元兑人民币中间价



资料来源：Wind，民生证券研究院

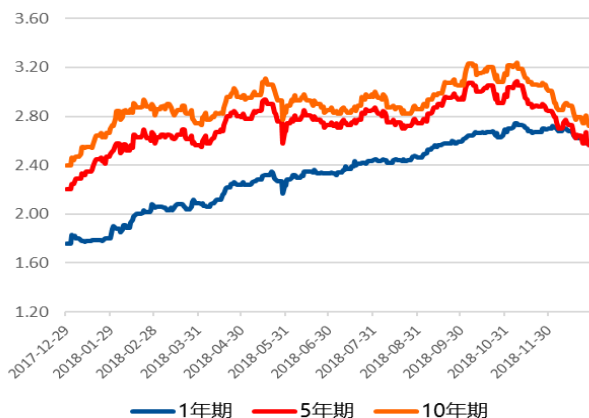
图 23：美元指数及主要币兑人民币中间价相对走势图



资料来源：Wind，民生证券研究院

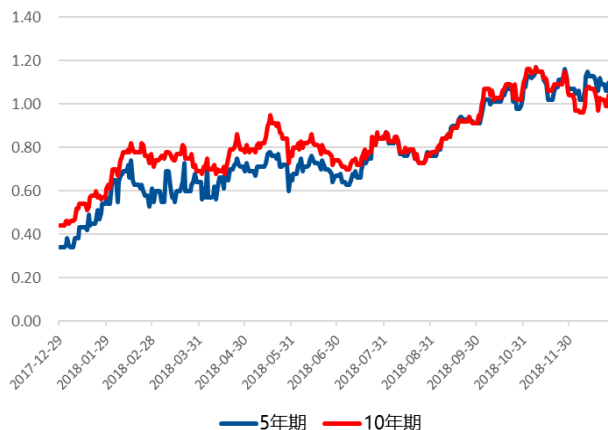
## 2、利率走势

图 24: 美国国债收益率



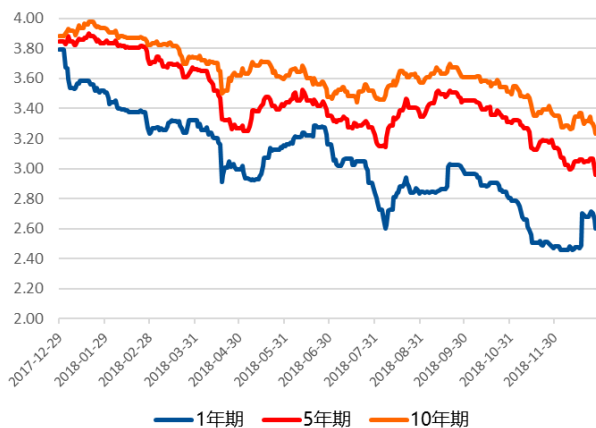
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 25: 美国国债实际收益率



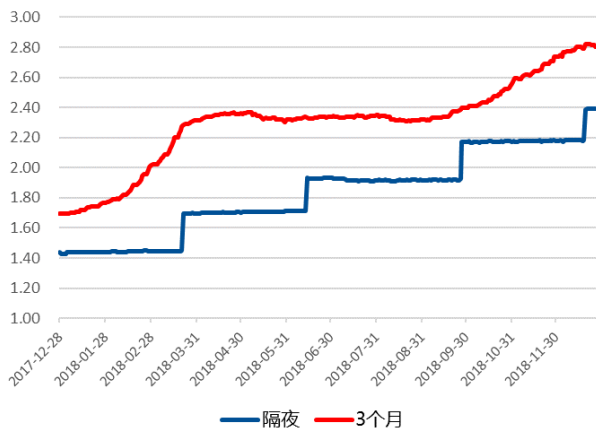
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 26: 中债国债到期收益率



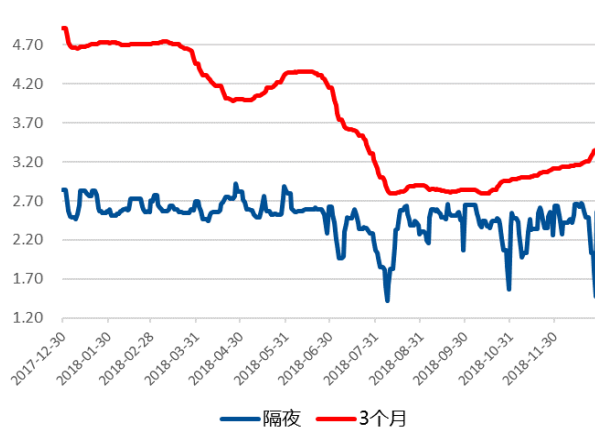
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 27: LIBOR



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 28: SHIBOR

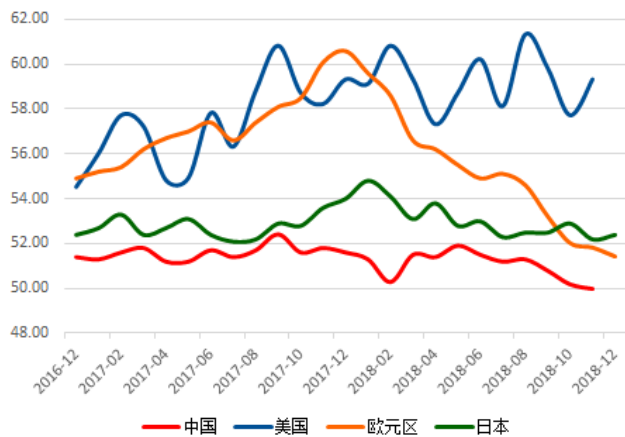


资料来源: Wind, 民生证券研究院



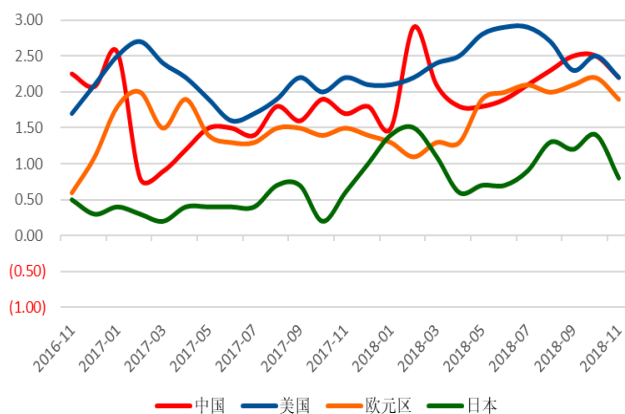
### 3、重要指数变动

图 29：制造业 PMI



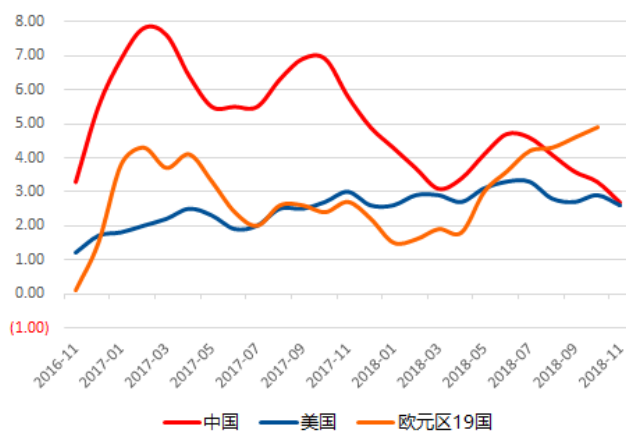
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 31：CPI



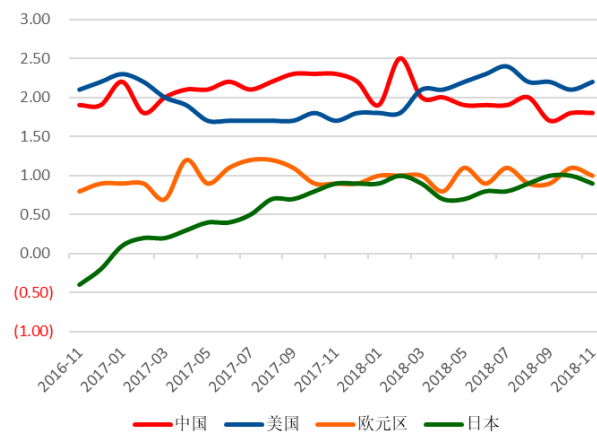
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 30：PPI



资料来源：Wind，民生证券研究院

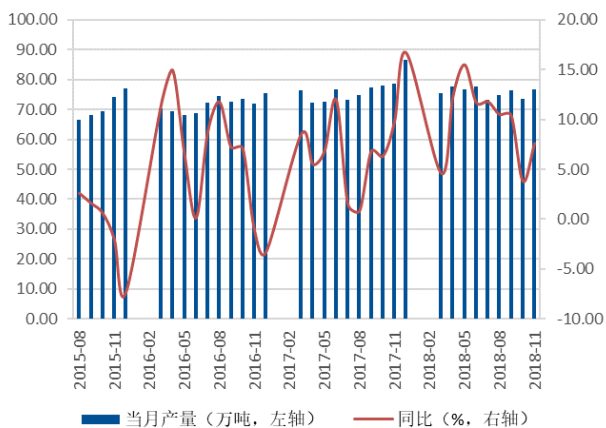
图 32：核心 CPI



资料来源：Wind，民生证券研究院

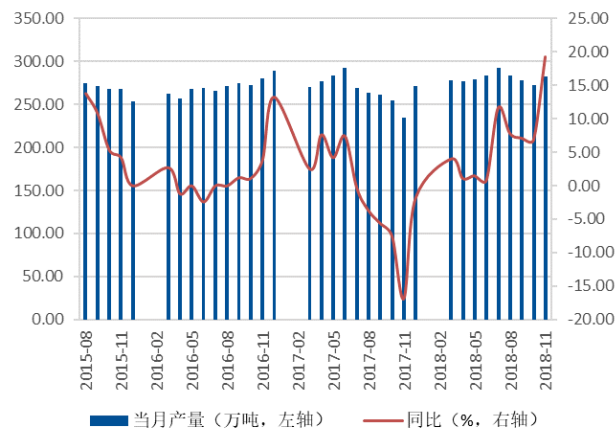
## (二) 基本金属产量跟踪

图 33: 国内精炼铜产量



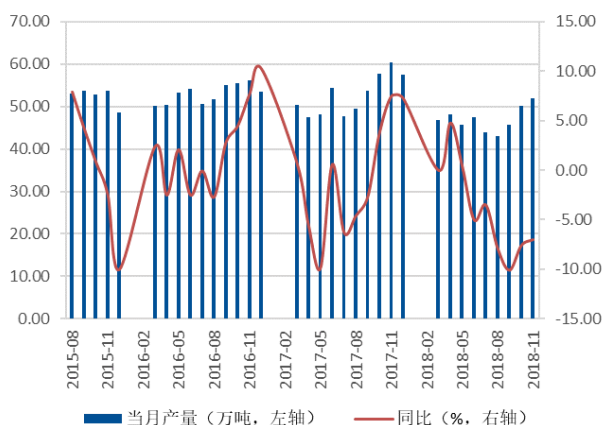
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 34: 国内电解铝产量



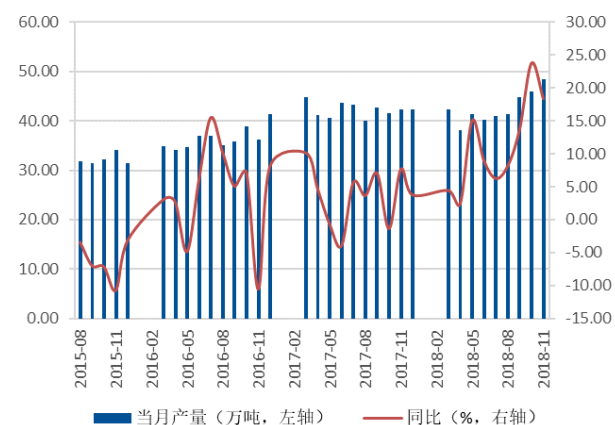
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 35: 国内精炼锌产量



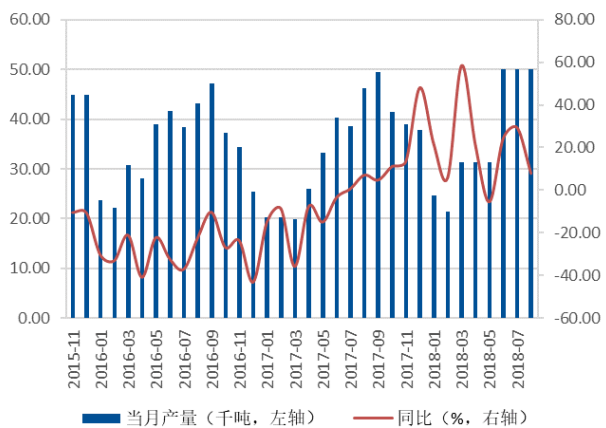
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 36: 国内精炼铅产量



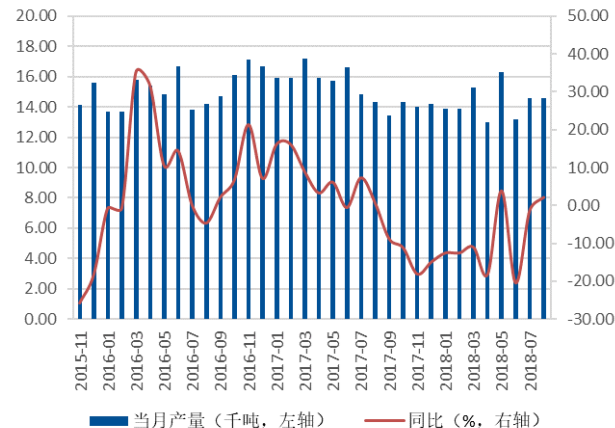
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 37: 国内精炼镍产量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

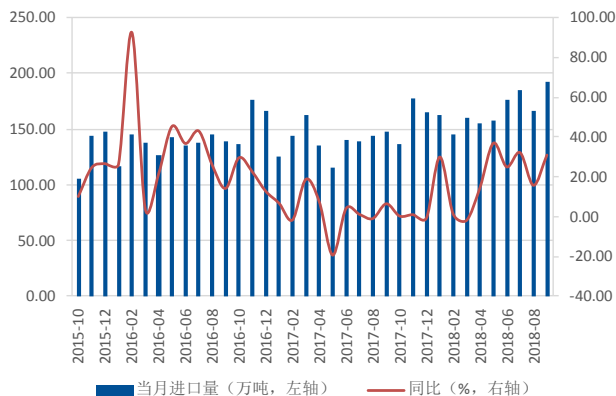
图 38: 国内精炼锡产量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

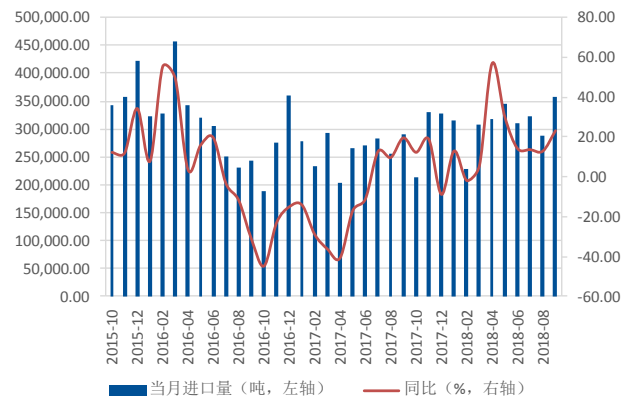
### (三) 贸易进出口数据跟踪

图 39: 铜矿石及精矿进口量



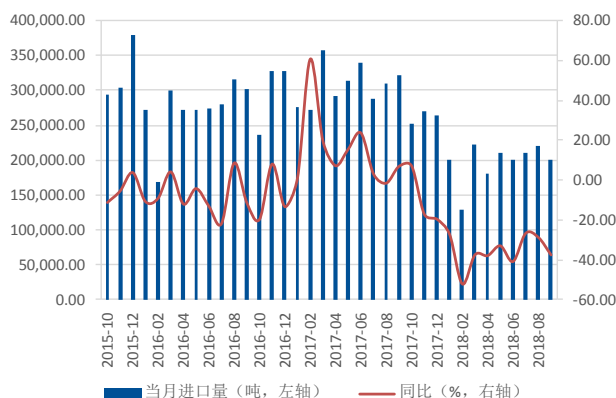
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 40: 精炼铜进口量



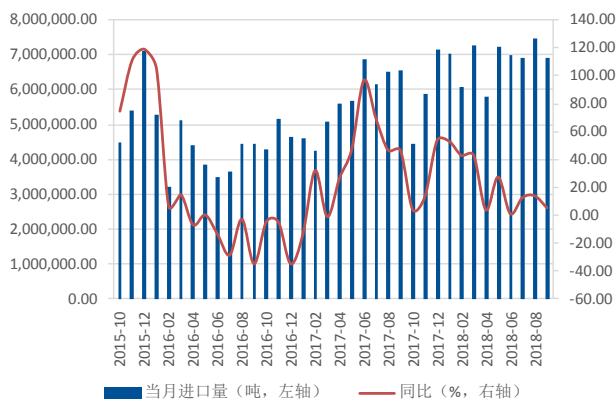
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 41: 废铜进口量



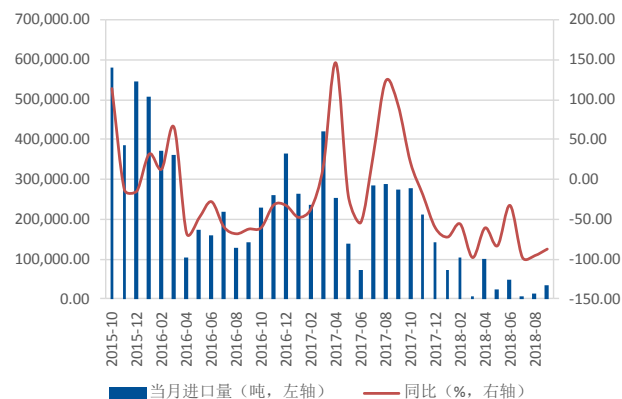
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 42: 铝土矿进口量



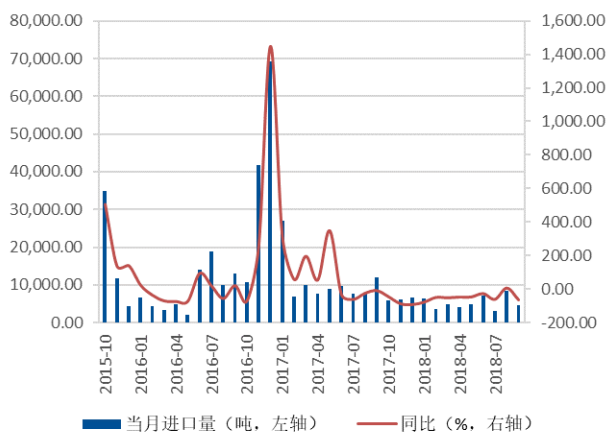
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 43: 氧化铝进口量



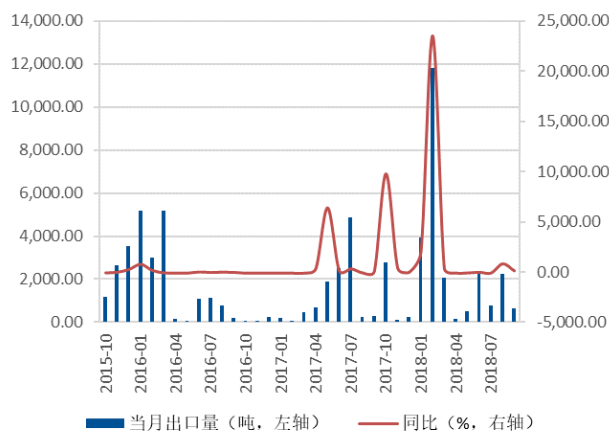
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 44: 原铝进口量



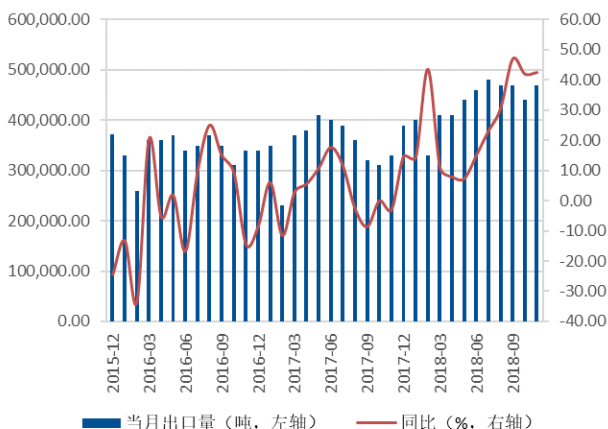
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 45: 原铝出口量



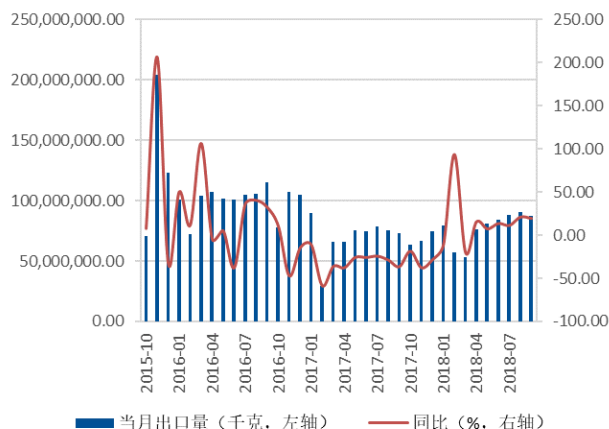
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 46: 铝材出口量



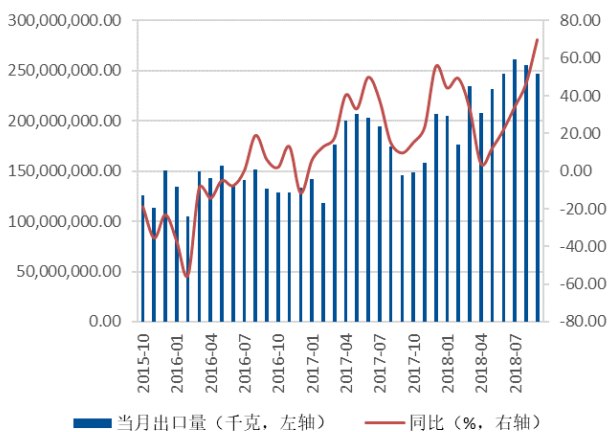
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 47: 铝型材出口量



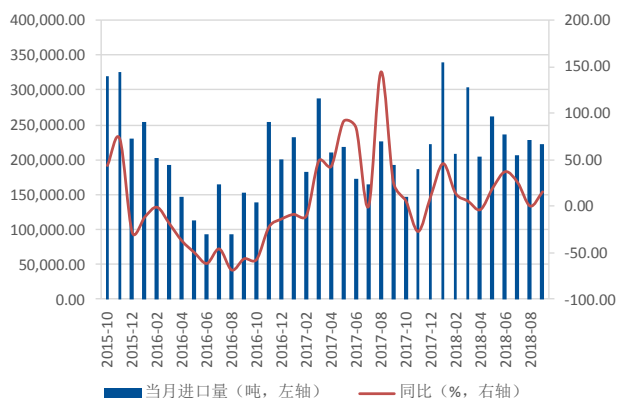
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 48: 铝板带出口量



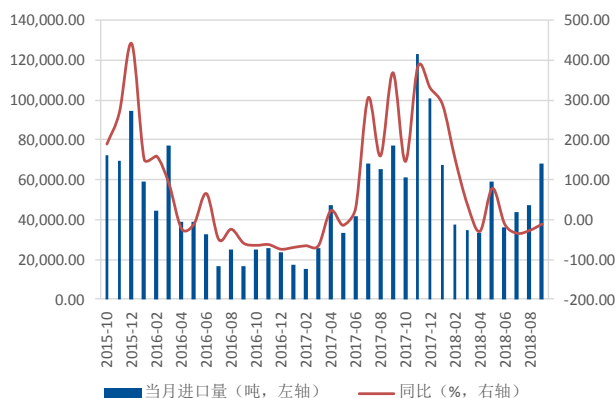
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 49: 锌矿砂及精矿进口量



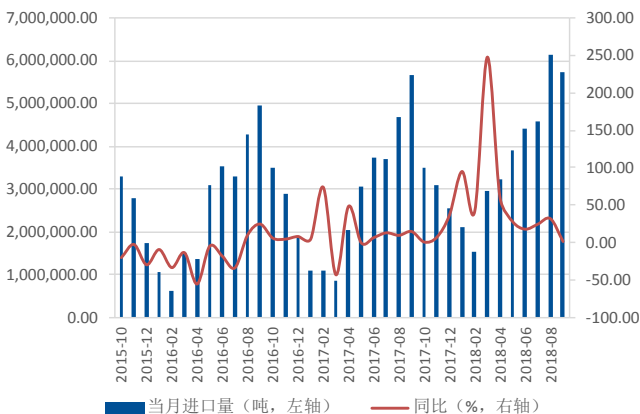
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 50: 精炼锌进口量



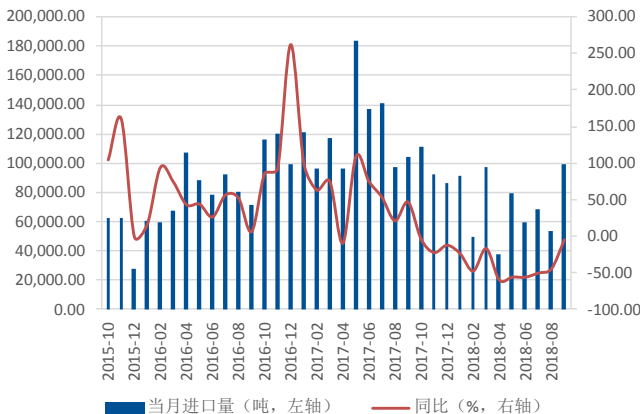
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 51: 镍矿砂及精矿进口量



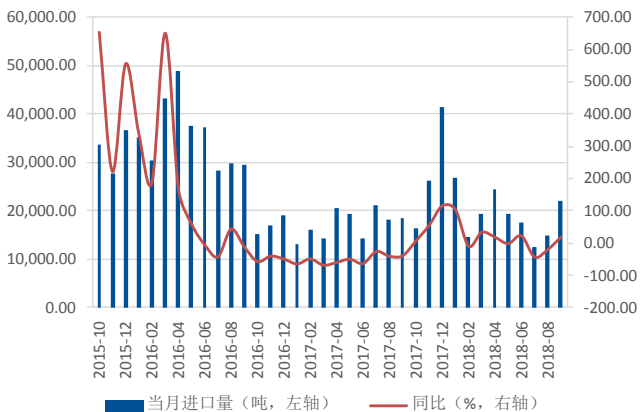
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 52: 镍铁进口量



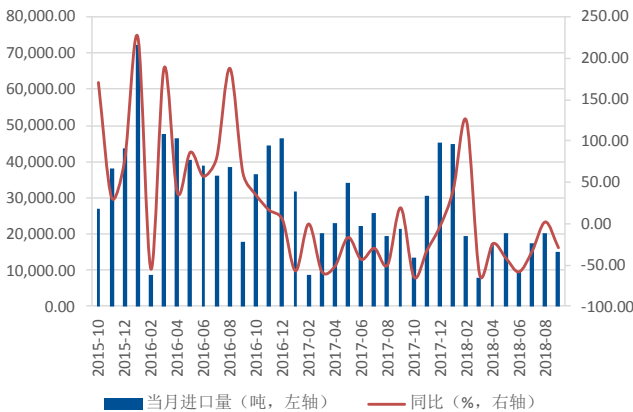
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 53: 精炼镍及合金进口量镍矿砂及精矿进口量



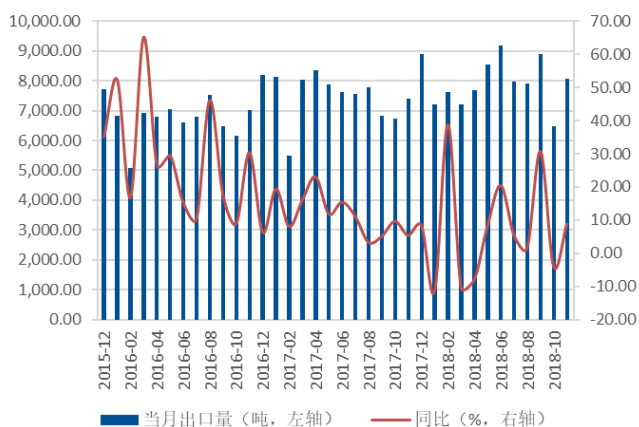
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 54: 锡矿砂及精矿进口量



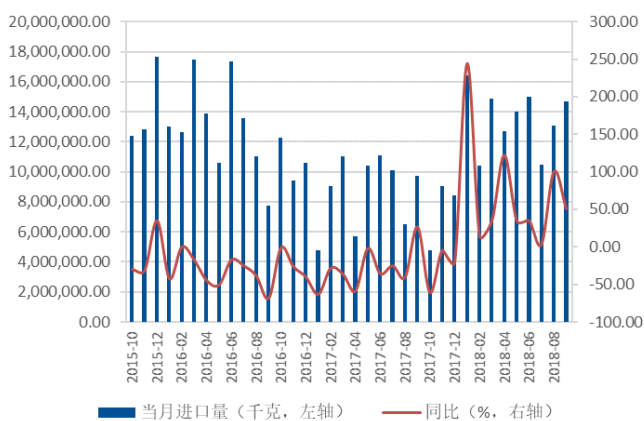
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 55: 稀土及其制品出口量



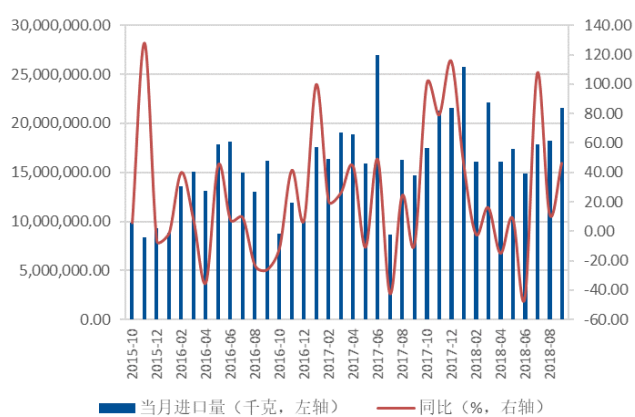
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 56: 钴矿砂及其精矿进口量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

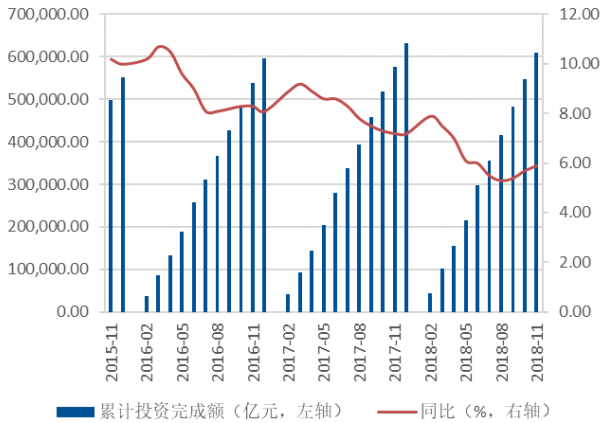
图 57: 钴湿法冶炼中间品进口量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

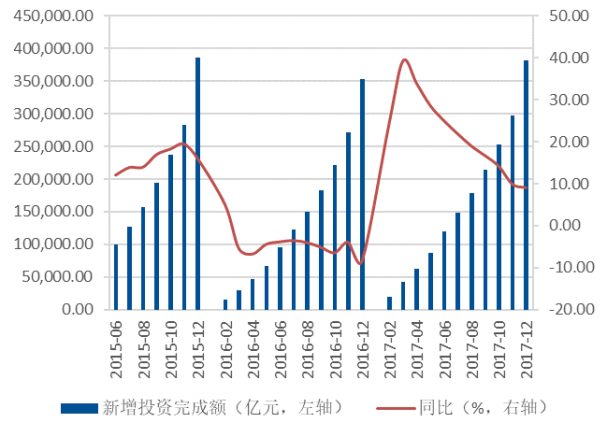
### (四) 下游行业数据跟踪

图 58: 固定资产投资



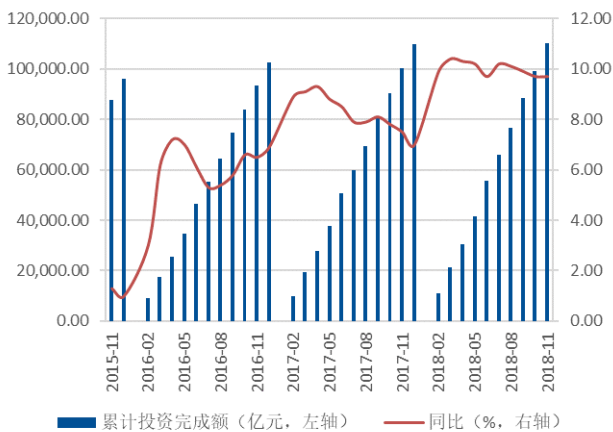
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 59: 新增固定资产投资



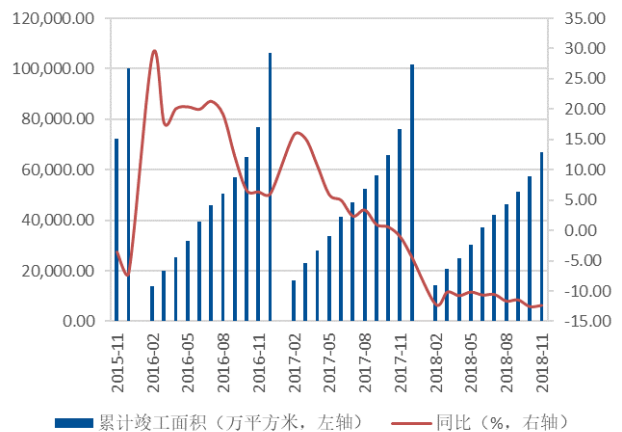
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 60: 房地产开发投资



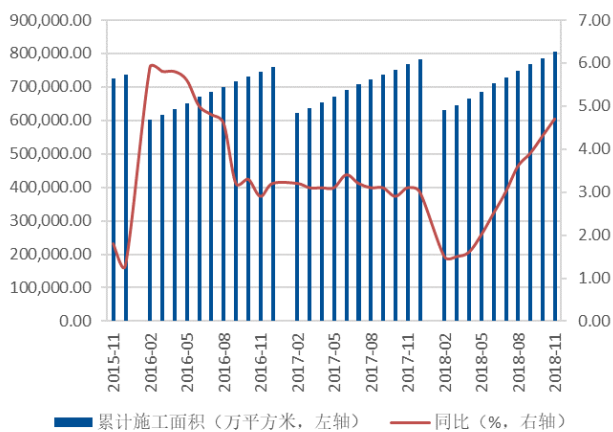
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 61: 房屋竣工面积



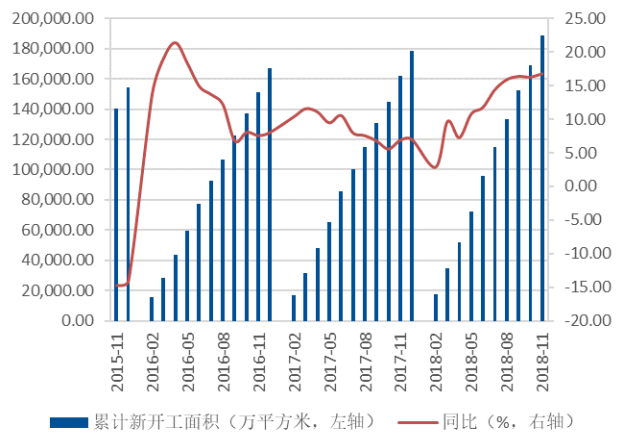
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 62: 房屋施工面积



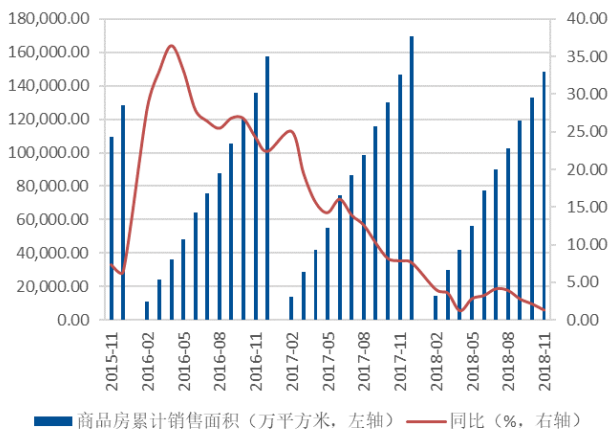
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 63: 房屋新开工面积



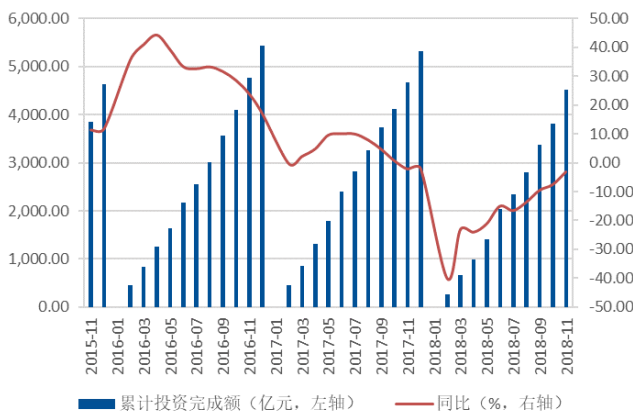
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 64: 商品房销售面积



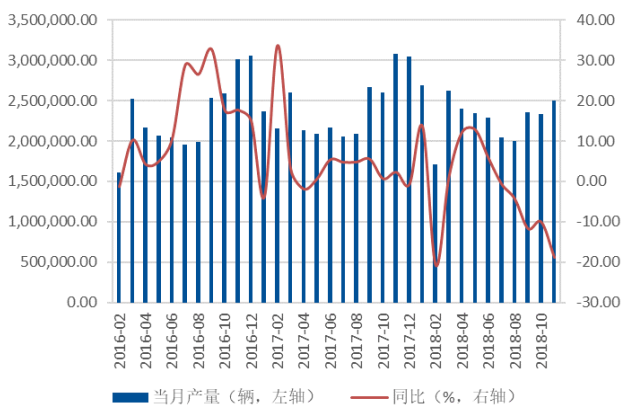
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 65: 国内电网基本建设投资



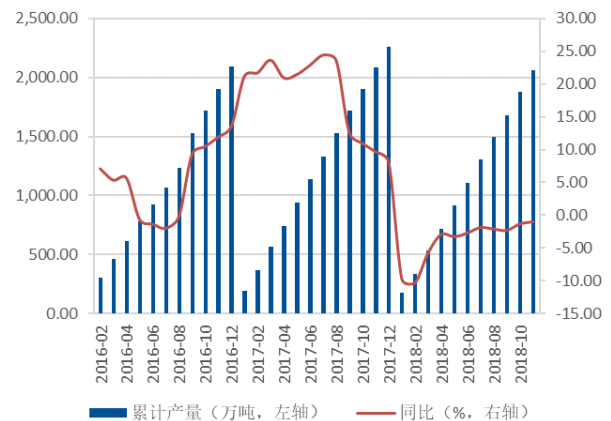
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 67: 国内汽车产量



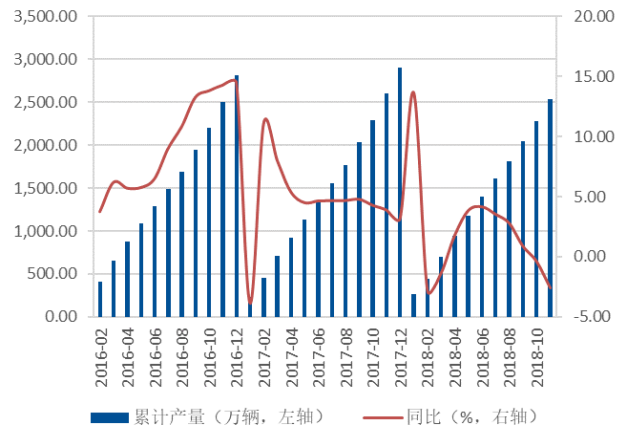
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 66: 国内重点企业镀锌板（带）产量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

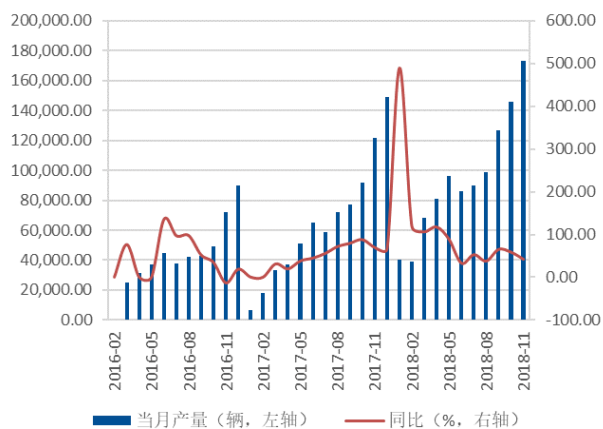
图 68: 国内汽车产量（累计）



资料来源: Wind, 民生证券研究院

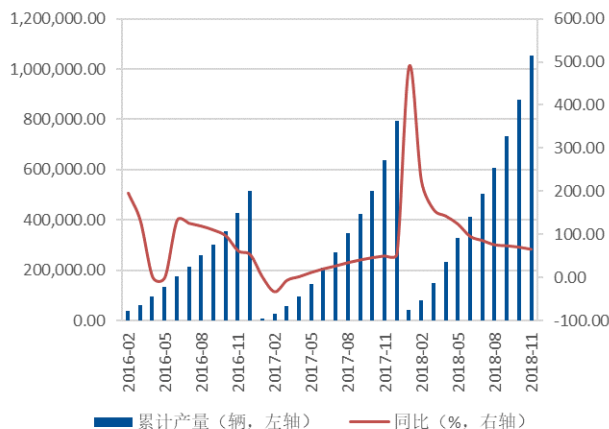


图 69：国内新能源汽车产量



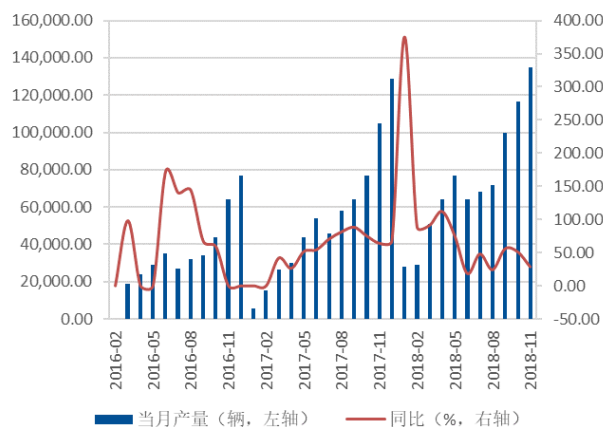
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 70：国内新能源汽车产量（累计）



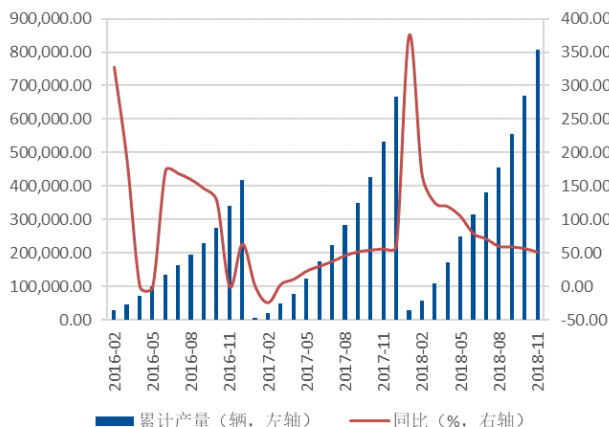
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 71：国内纯电动新能源汽车产量



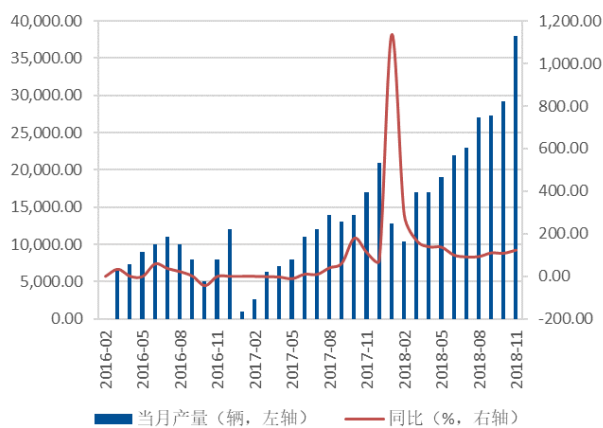
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 72：国内纯电动新能源汽车产量（累计）



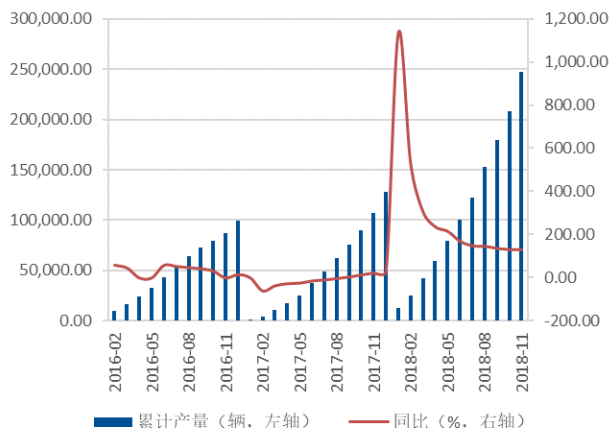
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 73：国内插电式混合动力新能源汽车产量



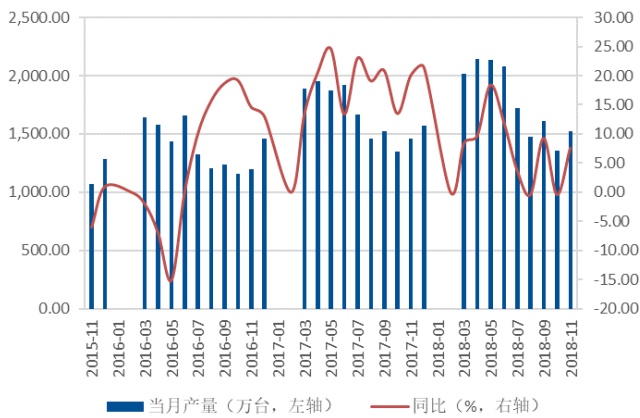
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 74：国内插电式混合动力新能源汽车产量（累计）



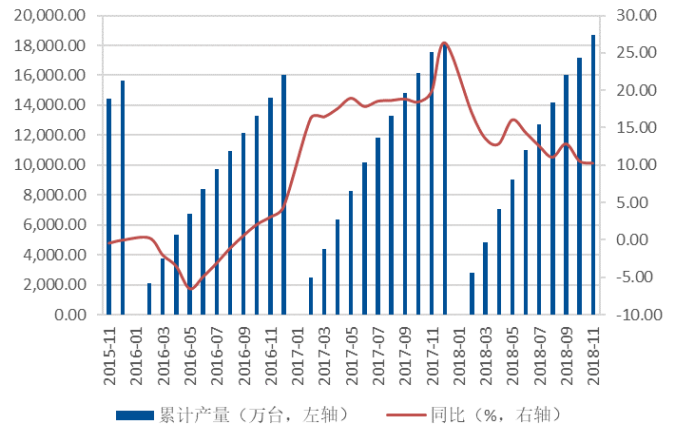
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 75: 国内空调产量



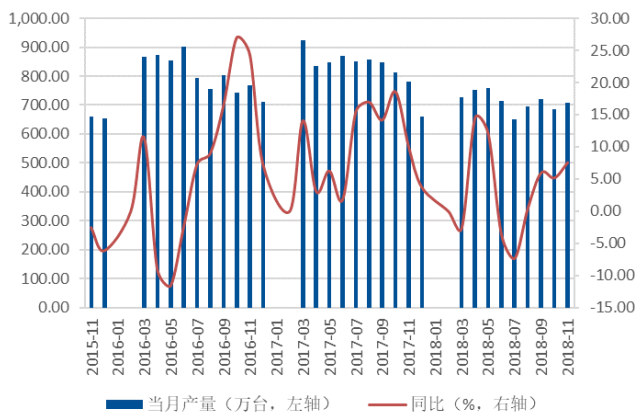
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 76: 国内空调产量 (累计)



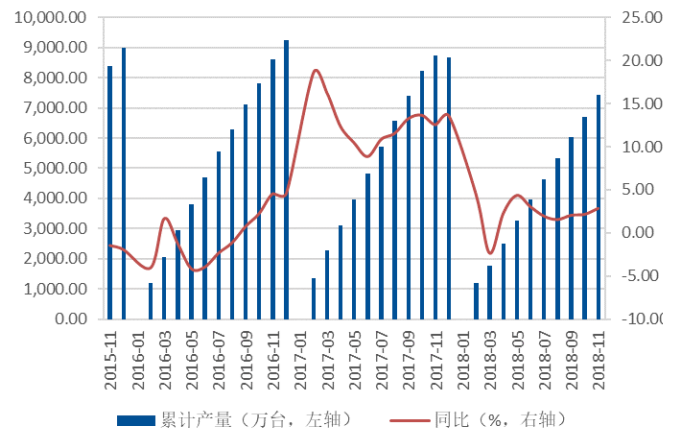
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 77: 国内家用电冰箱产量



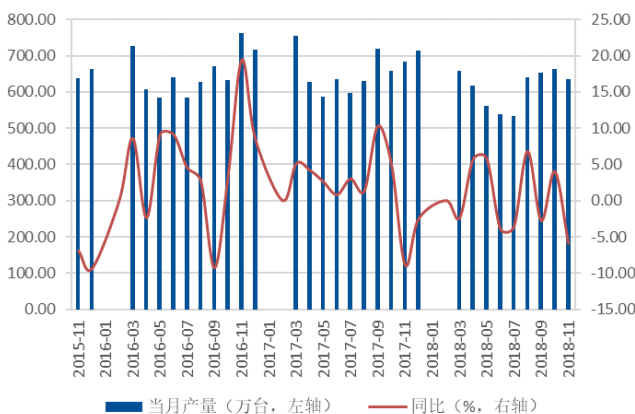
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 78: 国内家用电冰箱产量 (累计)



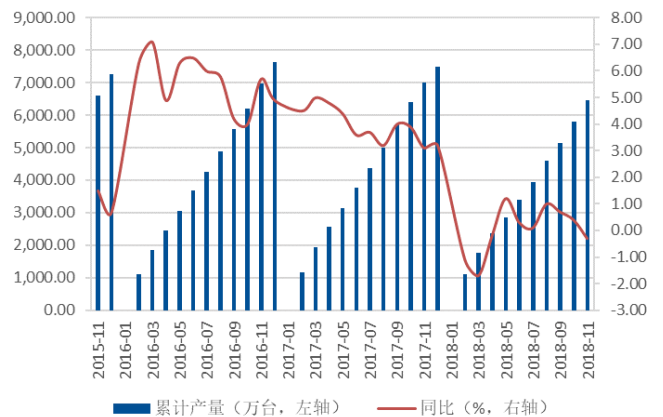
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 79: 国内家用洗衣机产量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 80: 国内家用洗衣机产量 (累计)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 五、行业新闻及上市公司公告跟踪

### (一) 本周行业新闻梳理

表 9：行业新闻

日期	内容	来源
2018.12.24	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日起取消有关锰渣等4种固体废物的进口暂定税率，取消氯化亚砷、新能源汽车用锂离子电池单体的进口暂定税率；同时，与硅锰、锰铁、稀土、铅锌有关部分暂时未见变化。	上海有色网
2018.12.24	海关数据显示，中国11月氧化铝出口由10月的460,072吨降至285,696吨，环比下滑37.9%，进口1万吨，净出口27.57万吨；2018年1-11月累计出口128.43万吨，净出口82.01万吨。今年以来，全球市场处于紧张状态，价格窗口有利，中国氧化铝出口居高不下。从当月情况来看，国际氧化铝价格在11月下跌16.8%。	上海有色网
2018.12.24	近日，日照禾浦铝业科技有限公司一期项目正式在山东日照经济开发区投产。一期项目主要生产汽车零部件专用铝液，为开发区内的汽车核心零部件企业提供配套，并与现代威亚建立了内资供货配套。	上海有色网
2018.12.24	菲律宾 Marcventures 矿业公司在上周的报告中透露，公司位于萨马岛的铝土矿开采项目储量估测 7320 万吨，以年产量 400 万吨计可供开采 20 年，另有 4570 万吨潜在储量。Marcventures 矿业公司拥有并经营菲律宾仅有的两处铝土矿区。Marcventures 对该项目表示强烈乐观，受益于全球铝需求总体强劲，特别是考虑到电动汽车，电池，航空航天和建筑等应用需求的增长，预计将有高利润率。	上海有色网
2018.12.24	近期，紫金铜业 19 项技术成果获得国家专利授权，其中发明专利 1 项，实用新型专利 18 项。主要涉及冶金、选矿、机电及分析化验等多个领域。	上海有色网
2018.12.25	12月12日，随着2058#电解槽启动，重庆能源集团旗能电铝公司电解槽大修精细扎糊技术试验阶段全部完成。本次大修主要针对19台试验槽进行跟踪体检，试验结果各项体征指标正常，未出现任何异常现象，并通过了专家论证，预计槽寿命将超过设计寿命500天以上，每年增加效益30万元左右。	上海有色网
2018.12.25	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。	上海有色网
2018.12.25	青海投资集团桥头铝电公司中心化验室在12月18日通过了青海省2018年大型科学仪器开发共享评估考核，此次评估考核是青海省科技厅大仪首次组织的全面评估考核活动，对参与大仪开发共享平台的53家企事业单位实验室进行系统全面的评估考核，桥头铝电公司中心化验室是46家获得合格结果的实验室之一。	上海有色网
2018.12.25	华友钴业25日发布公告称，子公司刚果东方国际矿业简易股份有限公司（CDM公司）拟投资1.47亿美元建设刚果（金）PE527矿权鲁库尼矿年产3万吨电积铜项目。	长江有色金属网
2018.12.25	在中国特钢企业协会不锈钢分会理事会和中国不锈钢产业发展趋势高峰论坛上，振石集团东方特钢有限公司副总经理申鹏先生表示，今年在印尼青山韦达贝工业园区开工新建30万吨镍铁项目，预计2020年投产。	长江有色金属网
2018.12.25	俄罗斯铝业被美国制裁后，因其已无法销往任何以美元结算购买的国家，市场担忧大规模的俄铝产品被断绝了出口来源，其中包括日本贸易商要求停止俄铝运送铝产品，以避免受到制裁影响。据相关消息透露俄罗斯铝业官员会晤了中国贸易商，双方开始商讨将俄罗斯所生产的铝制产品销往亚太国家市场的可能。	长江有色金属网
2018.12.25	Nexa Resources S.A 称公司计划启动巴西 Aripuana 锌矿项目建设，该项目被列为世界十大未开发锌项目之一。公司在巴西马托格罗索州环保局授予该项目的建设安装许可后公布了这一计划。	长江有色金属网
2018.12.26	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月缅甸矿进口含锡量约为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。	上海有色网
2018.12.26	12月22日，国务院关税税则委员会发布《关于2019年进出口暂定税率等调整方案的通知》，自2019年	上海有色网

	<p>1月1日起对部分商品的进出口关税进行调整。在出口商品税率表中,涉及铝相关的商品有26种,其中有23类铝产品将从2018年20%、30%的关税实现0税率,“其他未锻轧铝合金”、“铝废碎料”和“其他未锻轧非铝合金”三类产品暂定关税降为15%。</p>	
2018.12.26	<p>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。央行此前在工作文件中曾披露其前三季度钴产量为115116吨,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。</p>	上海有色网
2018.12.26	<p>据外电12月25日消息,日本最大的镍冶炼商住友金属矿山公司(Sumitomo Metal Mining)表示2019年全球镍市场供应短缺量可能达到49,000吨,较今年93,000吨短缺量减少近一半,因全球供应商原镍及印尼低等级镍生铁(NPI)产量增加。住友金属表示,2019年全球镍需求量料较今年增加3.4%至233.9万吨,而供应量预计将增加5.5%至229万吨。</p>	上海有色网
2018.12.26	<p>专注于锡的矿业公司TN T Mines已采取行动收购美国金属公司(Metals of America)。目前两家公司签署了一项为期4个月的排他性协议,在此期间TN T将完成对advanced exploration target的法律和技术尽职调查,然后收购美国Metals公司100%的已发行资本,收购完成后TN T Mines将拥有Pelley Ridge锌矿。该项目与世界一流的历史苏利文锌矿床有相似的构造和时间地层环境,该矿床拥有超过1.6亿吨的矿石,含铅量和锌含量为12%。</p>	上海有色网
2018.12.26	<p>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。该基地总用地面积约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。</p>	上海有色网
2018.12.26	<p>本月24日西安市人民政府在其官网发布《西安市高耗能高排放行业退出工作方案》,其中提到严禁新增电解铝、保温材料等产能。</p>	上海有色网
2018.12.26	<p>12月24日,智慧能源(600869)发布公告拟通过非公开发行股票的方式收购北京京航安机工程有限公司49%股权、投建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及补充流动资金。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。</p>	上海有色网
2018.12.26	<p>乐凯胶片发布公告称,公司2014年非公开发行募集资金投资项目“高性能锂离子电池PE隔膜产业化建设项目”和“锂电隔膜涂布生产线一期项目”日前已完成竣工验收,达到可使用状态,正式投入生产。此次投产的两条生产线年产能分别为4000万平方米锂离子电池PE隔膜及年产陶瓷涂布型锂电隔膜500万平方米。</p>	上海有色网
2018.12.27	<p>自然资源部近日报称,除中央或省级财政资金勘查项目、国家确定的大型稀土企业集团勘查项目、符合国家产业政策、环境保护要求和开采总量控制要求的大型稀土企业集团稀土开采项目外,继续暂停受理新设稀土矿勘查开采登记申请,新设钨矿采矿权,也应符合国家产业政策和开采总量控制要求。</p>	上海有色网
2018.12.27	<p>印度工商部长苏雷什·普拉布表示,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。因废铝及原铝进口持续增长,印度铝行业一直呼吁提高二者的进口关税。行业内要求将废铝及原铝进口税率提高至10%,目前二者的基本关税税率分别为2.5%和7.5%。</p>	上海有色网
2018.12.27	<p>12月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。</p>	上海有色网
2018.12.27	<p>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。</p>	长江有色金属网
2018.12.27	<p>12月26日,摩洛哥王室代表、摩中国家合作发展协会主席哈米迪·埃马哈荣先生率摩洛哥王室高级代表团一行访问江铜。公司党委书记、董事长龙子平,副总经理陈羽年会见了代表团一行。双方就合作开发摩洛哥矿产资源有关事宜进行了探讨和交流,并共同签署了摩中国家合作发展协会与江铜集团战略合作协议。</p>	长江有色金属网
2018.12.27	<p>三菱化学宣布,将对其四日市事业所进行投资,以提升锂电池电解液的生产能力,计划由目前的年产1.1万吨提升至年产1.6万吨。</p>	长江有色金属网

2018.12.27	2018年12月22日上午,随着电积车间最后一槽阴极铜出槽、剥离、打包,万宝矿产所属缅甸蒙育瓦莱比塘铜矿项目全年共完成阴极铜产量10万吨,超额完成2018年度生产目标,标志着项目顺利实现达产达标。	长江有色金属网
2018.12.27	12月26日上午10点,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,铜铅锌产业基地在前期经过了详细的方案论证,对工艺进行了优化和创新,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 <sup>3</sup> 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,使用领先行业的铜直萃技术、智能制造、重金属工业废水治理零排放技术等。	长江有色金属网
2018.12.28	赞比亚立法者本月通过立法,增加铜、钴的矿业版税,铜占赞比亚外汇收入的70%以上。赞比亚矿山商会(ZCM)近日表示,随着政府提高税率,明年将有一半以上铜矿山亏损,预测2018年赞比亚铜产量为82万吨,明年赞比亚铜矿产量将持平,2020年将出现下降。	上海有色网
2018.12.28	据南非统计局数据,赞比亚铜产量在2018年前三个季度中铜产量为631,050吨,增长了8.6%,而去年同期为581,334吨。	上海有色网
2018.12.28	12月26日上午,金龙精密铜管集团股份有限公司在万州建设的三条年产8万吨精密铜管项目生产线全部投产。项目占地100余亩,项目总投资近11亿元,第一条生产线于2017年4月19日开工建设,当年年底实现投产。经过一年的努力,剩余的两条生产线也于12月26日全面建成投产。达产后三条生产线的产量可实现工业产值40多亿元,年入库税金约5000万元。	上海有色网
2018.12.28	据《日本经济新闻》报道,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。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。	上海有色网
2018.12.28	国际铝业协会(IAI)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14个月最高水平。2018年1至10月期间,世界产量同比增长0.7%,10月份中国原铝产量同比增长6.8%,环比增长1.3%。	上海有色网
2018.12.28	连日来,河南金利金铅集团有限公司员工对铅冶炼底吹炉烟灰镉金属进行最后调试,为正式投产作前期准备。该生产线是国内唯一一条将非铋置换镉投入精炼生产精镉的生产线,项目建设投资560万元,生产线设计产能1800吨,达产将实现年产值约3200万元,该生产线是金利集团实现发展循环产业的重要举措。	上海有色网
2018.12.28	据生态环境部官网公布消息称,为进一步规范固体废物进口管理、防治环境污染,四部委将铜废杂料、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。	上海有色网
2018.12.28	据SMM最新了解,CSPT小组于昨日召开会议,敲定一季度铜精矿TC地板价为92美元/吨,较上季度涨2美元/吨,地板价继续走高。	上海有色网

资料来源:Wind,民生证券研究院

## (二) 本周上市公司公告梳理

**表 10: 上市公司公告**

公告日期	类型	股票名称	公告标题	内容概要
2018-12-24	股份购买	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	博威合金拟以发行股份及支付现金的方式购买博德高科 93% 的股份，博威合金全资子公司博威板带拟以支付现金的方式购买博威集团持有的博德高科 7% 的股份。博德高科 100% 股份的预估作价为 9.90 亿元。博德高科 100% 股份的对价方式为 50% 采用股份支付，50% 采用现金支付。本次发行股份购买资产的发行价格为人民币 7.07 元/股。博威合金本次向博威集团、金石投资、隽瑞投资、立晟富盈、乾凌投资发行股份数量预计为 70,014,142 股，同时公司签署业绩承诺，博德高科 2019 年、2020 年、2021 年各会计年度经具有证券业务资格的会计师事务所审计的税后净利润分别不得低于人民币 7,800 万元、9,000 万元、10,600 万元。
2018-12-24	股票激励	翔鹭钨业	关于向激励对象首次授予限制性股票的公告	广东翔鹭钨业股份有限公司 2018 年 12 月 21 日审议通过了 2018 年限制性股票激励计划议案。本激励计划首次拟授予激励对象的限制性股票数量为 162.60 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 17,000 万股的 0.96%，预留 18.22 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 17,000 万股的 0.11%。首次授予限制性股票的授予价格为每股 9.23 元，涉及的激励对象共计 105 人，包括公司董事、高级管理人员、核心骨干人员。
2018-12-25	股东大会	厦门钨业	2018 年第三次临时股东大会决议公告	2018 年 12 月 24 日厦门钨业股份有限公司 2018 年第三次临时股东大会审议通过了《关于收购西安英威腾电机有限公司 100% 股权的议案》、《关于下属厦门厦钨新能源材料有限公司实施增资扩股同步引入员工持股的议案》及《关于回购离职人员限制性股票激励计划授予股票的议案》等议案。
2018-12-25	完成收购	恒邦股份	关于完成收购杭州建铜集团有限公司 100% 股权及工商变更登记的公告	山东恒邦冶炼股份有限公司以人民币 5 亿元的价格收购烟台恒邦集团有限公司持有的杭州建铜集团有限公司 100% 股权。近日，杭州建铜在建德市市场监督管理局完成了工商变更登记手续，并取得了新的《营业执照》，其中公司类型由“有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）”变更为“一人有限责任公司（私营法人独资）”。至此，恒邦持有杭州建铜的股权比例由 0% 变为 100%，杭州建铜成为公司全资子公司。
2018-12-25	限售解禁	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	宁波韵升股份有限公司发行股份购买资产之部分有限限售条件的流通股将于 2019 年 1 月 2 日上市流通，本次限售股上市流通数量为 13,377,548 股。
2018-12-25	设子公司	亚太科技	关于对外投资的公告	江苏亚太轻合金科技股份有限公司与北京长城华冠汽车科技股份有限公司的全资子公司北京华特时代电动汽车技术有限公司于 2018 年 12 月 24 日在无锡签署《投资协议》，共同投资设立江苏华特亚太轻合金技术有限公司。华特亚太首次注册资本为人民币 5,000 万元，其中公司出资人民币 2,250 万元，持股比例为 45%；华特时代出资人民币 2,750 万元，持股比例为 55%。
2018-12-25	股份回购	锡业股份	回购报告书	云南锡业股份有限公司拟回购资金总额上限人民币 30,000.00 万元（含）、回购价格上限人民币 16.00 元/股（含）进行测算，预计可回购 1,875.00 万股，占公司目前已发行总股份的比例为 1.12%。
2018-12-25	政府补助	豫光金铅	关于收到政府补助的公告	河南豫光金铅股份有限公司及下属子公司于近期收到政府补助资金共计人民币 45,858,241.91 元。
2018-12-25	股权变动	天通股份	关于控股股东股权结构变动	天通控股股份有限公司于 2018 年 12 月 24 日接到公司控股股东天通

			的提示性公告	高新集团有限公司及其股东潘建清先生和杜海利女士通知。为支持天通高新的发展，海宁实业资产公司向天通高新投资不超过 20,000 万元人民币，其中 1,290 万元以单向增资的方式入股天通高新，18,710 万元作为天通高新的资本公积，天通高新本次增资完成后，潘建清夫妇持有天通高新的比例将由 100% 减少至 88.57%。本次变动完成后，天通股份实际控制人及其一致行动人持有公司的股权比例将由 24.97% 被动稀释至 23.48%。
2018-12-25	股东减持	华锋股份	股东减持进展暨减持计划完成的公告	2018 年 12 月 24 日，广东华锋新能源科技股份有限公司收到汇海技术的《减持计划实施情况告知函》。截至 2018 年 12 月 24 日，汇海技术以集中竞价交易方式减持本公司股票数量累计为 1,530,000 股，减持股份数量达到公司总股本的 1.0834%。本次减持后，汇海技术的减持计划已经实施完毕。
2018-12-25	股份质押	东阳光科	关于控股股东之一致行动人部分股份质押的公告	广东东阳光科技控股股份有限公司于 2018 年 12 月 24 日收到公司控股股东之一致行动人乳源阳之光铝业发展有限公司的通知，2018 年 12 月 21 日，阳之光铝业将其持有的公司无限售股份 6,000,000 股质押给华夏银行股份有限公司宜昌分行，质押期限自 2018 年 12 月 21 日起至办理完股票解除质押登记之日，该质押已在中国证券登记结算有限责任公司办理了股份质押手续。截至本公告披露日，阳之光铝业持有公司股份 128,058,819 股，占公司总股本的 4.25%，本次质押后累计质押股份数量为 128,000,000 股，占其持股总数的 99.95%，占公司总股本的 4.25%。
2018-12-25	股份冻结	刚泰控股	关于股东股份被司法冻结的公告	2018 年 12 月 21 日，甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司获悉刚泰集团有限公司（所持有公司股份被司法冻结，轮候冻结刚泰集团持有的公司股份及孳息，冻结数量为 195,511,269 股（其中无限售流通股 95,008,757 股，限售流通股 100,502,512 股），冻结期限为三年，自转为正式冻结之日起计算。
2018-12-25	交易进展	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	中金黄金股份有限公司因正在筹划债转股和资产注入相关事宜，公司股票已于 2018 年 11 月 12 日起停牌；2018 年 11 月 23 日，公司审议通过《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》及相关议案；经向上海证券交易所申请，公司股票于 2018 年 11 月 26 日开市起复牌。
2018-12-26	设立公司	金力永磁	关于设立子公司的公告	江西金力永磁科技股份有限公司为战略发展需要，以自有资金出资 2,100 万元，成立全资子公司金力永磁（宁波）投资有限公司，从事投资咨询（除证券、期货）、实业投资、投资管理业务。
2018-12-26	发行股票	中钨高新	关于非公开发行 A 股股票申请获中国证监会受理的公告	中钨新材料股份有限公司于 2018 年 12 月 25 日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。中国证监会依法对公司提交的《上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请所有材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。
2018-12-26	股份回购	锡业股份	关于首次回购公司股份的公告	云南锡业股份有限公司第七届董事会 2018 年第九次临时会议和 2018 年第四次临时股东大会审议通过了《关于回购部分社会公众股份的议案》。2018 年 12 月 25 日，公司披露了《回购报告书》（公告编号：2018-089）。公司拟以自有资金或自筹资金采用集中竞价交易方式回购部分社会公众股份，回购股份的价格不超过人民币 16.00 元/股（含），回购金额不低于人民币 20,000.00 万元（含），不超过人民币 30,000.00 万元（含），具体回购股份的数量以回购期满时公司实际回购的股份数量为准。公司回购事项具体内容详见公司前期披露的相关公告。

2018-12-26	股份转让	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年10月23日,南京云海特种金属股份有限公司披露了《云海金属:关于筹划引进战略投资者的提示性公告》(编号2018-88),主要内容为公司筹划引进宝钢金属有限公司为公司战略股东。公司控股股东、实际控制人梅小明先生拟以协议转让方式将其持有的部分股份转让给宝钢金属,
2018-12-26	项目中标	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	为了抢抓行业发展机遇,进一步开发利用当地资源,提升资源利用效率,浙江华友钴业股份有限公司子公司CDM公司拟投资14,720.489万美元建设刚果(金)PE527矿权鲁库尼矿年产3万吨电积铜项目。
2018-12-27	股权收购	中金黄金	关于公司发行股份购买资产协议	中金黄金股份有限公司拟通过发行股份及支付现金方式购买资产的方式,收购中国黄金集团有限公司持有的90%的内蒙古矿业股权;并拟通过发行股份购买资产的方式,收购中国国新资产管理有限公司、国新央企运营(广州)投资基金(有限合伙)、河南中鑫债转股私募股权投资基金(有限合伙)、北京东富国创投资管理中心(有限合伙)、农银金融资产投资有限公司合计持有的中原冶炼厂60.98%的股权。中金黄金本次发行股份为境内上市的人民币普通股(A股),每股面值1.00元,发行对象为内蒙古矿业股东黄金集团及中原冶炼厂除中金黄金之外的全体股东,发行价格按照定价基准日前60个交易日中金黄金股票的交易均价的90%确定为6.68元/股。
2018-12-27	引入增资	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	中金黄金股份有限公司子公司河南中原黄金冶炼厂有限责任公司本次引入的市场化债转股投资者中国国新资产管理有限公司、国新央企运营(广州)投资基金、河南中鑫债转股私募股权投资基金、北京东富国创投资管理中心和农银金融资产投资有限公司,合计获得投资者出资460,000.00万元,注册资本增加303,141.87万元。本次增资完成后,其注册资本变更为497,141.87万元,中金黄金股份有限公司持股39.02%。中原冶炼厂本次增资中所获得的现金将用于偿还中原冶炼厂的债务。
2018-12-27	股权收购	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	云南锡业股份有限公司拟以自有资金6,190.25万元收购云南锡业集团(控股)有限责任公司持有的个旧云锡双井实业有限责任公司100%股权。各方确认,本次股权转让的股权转让款共计6,190.25万元。本次收购完成后,个旧云锡双井实业有限责任公司成为公司的全资子公司,将扩大公司合并报表的范围。云锡控股所欠个旧云锡双井实业有限责任公司的房屋转让款和内部银行存款合计2,581.65万元,收购完成后将形成关联方非经营性资金占用。经双方协商约定,在股权转让协议生效后,公司在支付股权转让价款时将2,581.65万元予以抵扣,即本次实际需支付的股权转让价款为3,608.60万元。
2018-12-27	指标出让	新疆众和	关于进行电解铝产能置换指标交易的进展公告	新疆众和股份有限公司与内蒙古锦联铝材有限公司签订了《电解铝产能置换指标转让框架协议》和《电解铝产能指标交易合同》,公司将75千安(强化电流可达80千安)电解铝预焙槽114台,共计2.3万吨产能置换指标出让给内蒙古锦联公司,交易总金额为8,510.00万元,截止目前公司已经收到80%款项。该产能置换指标出让事项预计影响公司归属于母公司净利润约6,824万元。
2018-12-27	股权收购	国城矿业	关于签署股权收购意向书的提示性公告	国城矿业股份有限公司于2018年12月25日与宝金矿业集团有限公司、台州华天工业有限公司、自然人杨天瑶先生、郑华清女士、杨涵中先生签署《股权收购意向书》,公司拟收购宝金矿业持有的额尔古纳诚诚矿业有限公司51%的股权,最终交易价格将根据具有证券业务资格、矿业权评估资格以及其他应有之合法资质的评估机构对目标公司进行评估确认,并经交易各方协商后确定。
2018-12-27	股权转让	驰宏锌锗	关于转让控股子公司驰宏国	云南驰宏锌锗股份有限公司将通过协议转让方式以人民币566.27万



			际矿业股份有限公司股权暨关联交易的公告	元向控股股东云南冶金集团股份有限公司转让所持有的驰宏国际矿业股份有限公司 53.02%股权。转让完成后，公司不再持有驰宏国际矿业股权，驰宏国际矿业不再纳入公司合并报表范围。本次交易完成后，公司对驰宏国际矿业的投资损失 8,849.26 万元将计入公司当期损益，占公司 2017 年度经审计归属于母公司净利润的 7.66%。
2018-12-27	股权出售	刚泰控股	关于出售北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股权的公告	甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司与浙江光大金盛资产管理服务有限公司签署股权转让协议，公司向光大资产转让其所持有的北京瑞格嘉尚文化传播有限公司 100%股权，转让价格人民币 49200 万元。本次股权转让事项，经财务部初步测算，预计公司合并层面当期确认收益约 150 万元。
2018-12-27	债权融资	锡业股份	关于拟发行债权融资计划的公告	云南锡业股份有限公司拟在北京金融资产交易所有限公司申请非公开发行金额不超过 15 亿元（含本数）的债权融资计划，融资期限不超过 36 个月，发行对象为北交所合格投资者。
2018-12-27	提供担保	索通发展	关于为控股子公司提供担保的公告	索通发展股份有限公司及控股子公司嘉峪关索通炭材料有限公司、嘉峪关索通预焙阳极有限公司于 2018 年 12 月 26 日分别签订了《中国银行业协会银团贷款保证合同》，为控股子公司山东创新炭材料有限公司向工商银行滨州分行、工商银行德州分行、德州银行滨州分行申请的“年产 188 万吨铝用炭材料项目一期 60 万吨预焙阳极工程项目”人民币 80,000 万元固定资产银团贷款提供连带责任保证担保。本次为山东创新炭材料有限公司提供的担保金额为人民币 80,000 万元；截至本公告日，已实际为其提供的担保余额为人民币 80,000 万元（含本次）。
2018-12-27	签订合同	梦舟股份	关于子公司签订业务合同的公告	安徽梦舟实业股份有限公司境外子公司 DFG 公司分别与 Big Box Entertainment LLC、Green Key Corporation 就 DFG 公司的三部剧目《Malibu Beats》、《1st and Ten》和《ComConvict》的一切相关权利的转让签订了两份业务合同，合同金额分别为 1,600 万美元和 780 万美元。本合同的签订将对公司当期和未来业绩产生积极影响，有利于提升公司的持续盈利能力。
2018-12-27	增资进展	深圳新星	关于对江西省汇凯化工有限责任公司增资的进展公告	深圳市新星轻合金材料股份有限公司拟以自有资金人民币 2,571.42 万元向汇凯化工进行增资，其中认缴注册资本 2,142.86 万元，其余增资款 428.56 万元计入汇凯化工资本公积。本次增资完成后，汇凯化工注册资本由人民币 5,000 万元增加至人民币 7,142.86 万元，公司持有汇凯化工 30%的股权。近日，汇凯化工已完成工商变更登记手续，并取得会昌县市场和监督管理局换发的《营业执照》。
2018-12-27	减持结果	厦门钨业	控股股东一致行动人减持股份结果公告	截至 2018 年 12 月 26 日，减持计划届满，华侨实业未通过任何形式减持本公司股份，仍持有公司股份 143,256 股，占公司总股本 0.01%。本次减持计划实施完毕。
2018-12-27	股权抵债	*ST 华泽	关于诉讼进展(山东黄河三角洲)的公告	成都华泽钴镍材料股份有限公司于 2018 年 12 月 24 日收到山东省济南市中级人民法院执行裁定书，将被执行人成都华泽钴镍材料股份有限公司持有的陕西华泽镍钴金属有限公司 3,500 万元股权作价 12,789,952 元，交申请执行人山东黄河三角洲产业投资基金合伙企业（有限合伙）抵偿相应债务。如果完成股权转让后，山东黄河三角洲产业投资基金合伙企业（有限合伙）将持有公司子公司陕西华泽镍钴金属有限公司 8.75%的股权。
2018-12-27	资产报废	驰宏锌锗	关于部分固定资产报废处置的公告	云南驰宏锌锗股份有限公司及子公司对固定资产进行了盘点清理，本次报废固定资产账面原值 98,549.53 万元，账面净值 33,293.68 万元，确认报废损失 33,293.68 万元，预计将减少 2018 年度归属于母公司净利润 31,885.47 万元（未经审计），占 2017 年度经审计归

				属于母公司净利润的 27.60%。
2018-12-27	获得补助	威华股份	关于获得增值税退税及其他政府补助的公告	广东威华股份有限公司及下属子公司于近期共收到资源综合利用产品增值税退税及其他政府补助 2,690.39 万元（数据未经审计），预计将增加公司 2018 年度利润总额人民币 2,690.39 万元。公司对江西万弘高新技术材料有限公司的持股比例为 51%，其他获得补助主体均为公司全资子公司，上述政府补助对归属于母公司净利润的影响约为人民币 2,170.81 万元。
2018-12-27	股份冻结	刚泰控股	关于股东股份被司法冻结的公告	2018 年 12 月 25 日，甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司获悉刚泰集团有限公司所持有公司股份被司法冻结。轮候冻结刚泰集团持有的公司股份及孳息，冻结数量为 195,511,269 股（其中无限售流通股 95,008,757 股，限售流通股 100,502,512 股），冻结期限为三年，自转为正式冻结之日起计算。截至本公告日，刚泰集团持有本公司股份共计 195,511,269 股，占公司总股本 13.13%；刚泰集团持有的公司股票（195,511,269 股）已全部被司法冻结或轮候冻结。
2018-12-27	股权质押	云南锗业	关于股东部分股权继续质押的公告	近日，云南临沧鑫圆锗业股份有限公司接到东兴集团通知，获悉 2018 年 12 月 25 日东兴集团将上计质押的 2,800 万股公司股票中的 2,250 万股继续质押给红塔证券，用于办期购回交易业务；同时与红塔证券进行了到期购回交易，办理了 550 万股股票（占公司总股本的 0.84%）的解除质押手续。截至本公告披露日，东兴集团及其一致行动人临沧飞翔冶炼有限责任公司（本公司控股股东，东兴集团持有其 100% 股权）共计持有公司 130,658,400 股股票（全部为无限售流通股），占公司总股本的 20.01%，累计被质押、冻结的数量为 79,004,000 股，占公司总股本的 12.10%。
2018-12-27	股权质押	华钰矿业	关于控股股东部分股份解除质押及质押的公告	2018 年 12 月 25 日，西藏华钰矿业股份有限公司收到控股股东西藏道衡投资有限公司关于将其所持公司部分股份进行解除质押及质押交易的通知。2018 年 12 月 25 日，西藏道衡将质押股票 30,000,000 股解除质押，解除质押的股票数量占本公司总股本比例为 5.70%。同时，西藏道衡将其持有的本公司有限售条件流通股 30,000,000 股质押给恒丰银行昆明分行，占公司总股本比例为 5.70%，初始交易日为 2018 年 12 月 25 日，回购交易日为 2021 年 12 月 24 日。上述质押手续已经办理完毕。
2018-12-27	对外担保	洛阳钼业	对外担保公告	洛阳栾川钼业集团股份有限公司拟通过全资子公司 CMOC Capital Limited 向境外合格机构投资者发行不超过 5 亿美元的境外债券用于一般企业用途及再融资等，发行利率为固定利率，发行期限不超过 3 年（含 3 年）。公司将为发行主体即 CMOC Capital Limited 履行全部债务本金及利息的偿还义务提供无条件及不可撤销的跨境连带责任保证担保，担保金额为不超过 5 亿美元。截至本公告发布之日前，公司未向 CMOC Capital Limited 提供担保。
2018-12-28	重要交易	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	中金黄金引入国新资产、国新央企基金、中鑫基金、东富国创和农银投资等以现金及债权方式合计向中原冶炼厂增资 460,000.00 万元，优化资产负债结构，降低资产负债率。本次增资完成后，中金黄金拟分别向中国黄金、国新资产、国新央企基金、中鑫基金、东富国创和农银投资等交易对方发行股份及支付现金购买资产。其中，向中国黄金发行股份及支付现金购买其持有的内蒙古矿业 90% 股权；向国新资产、国新央企基金、中鑫基金、东富国创和农银投资等发行股份购买其持有的中原冶炼厂 60.98% 股权。
2018-12-28	出售股权	刚泰控股	关于出售北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股权的补充公告	2018 年 12 月 27 日，甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司发布了《关于出售北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股权的公告》（公告编号：

			告	2018-105), 公司与浙江光大金盛资产管理有限公司签署股权转让协议, 公司向光大资产转让其所持有的北京瑞格嘉尚文化传播有限公司 100%股权, 转让价格人民币 49,200 万元。
2018-12-28	交易进展	常铝股份	发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市报告书摘要	本次非公开发行新股数量为 32,326,530 股 (其中限售股数量为 32,326,530 股), 本次非公开发行后本公司股份数量为 756,596,471 股。本次发行完成后, 上市公司总股本将增加至 756,596,471 股, 其中, 社会公众股持有的股份占公司股份总数的比例为 10%以上, 不会导致上市公司不符合《上市规则》有关股票上市交易条件的规定。本公司本次非公开发行新股上市首日为 2018 年 1 月 3 日。根据深交所相关业务规则规定, 公司股票价格在上市首日不除权, 股票交易设涨跌幅限制。
2018-12-28	控制人变更	鹏起科技	关于公司实际控制人签署《投票权委托协议》暨公司实际控制人拟发生变更的提示性公告	本次权益变动未触及要约收购, 广金资本及其一致行动人在公司拥有可支配投票权的股份占公司总股本的 18.89%, 张朋起先生及其一致行动人不再是上市公司实际控制人。
2018-12-28	股份回购	兴业矿业	关于限制性股票回购注销完成的公告	本次回购股份的数量为 9,199,000 股, 占 2018 年限制性股票激励计划所涉及公司限制性股票总数的 100.00%, 占回购前公司总股本 1,877,699,557 股 0.49%; 本次将回购并注销的限制性股票回购价格为 4.423 元/股; 公司于 2018 年 12 月 26 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销。本次回购注销完成后, 公司股份总数将由 1,877,699,557 股变更为 1,868,500,557 股
2018-12-28	合作协议	东方锆业	关于签署业务合作框架协议的公告	2018 年 12 月 27 日, 广东东方锆业科技股份有限公司与金沃国际融资租赁有限公司签署了《业务合作框架协议》。本框架协议仅为双方对合作事项的初步意向, 合作的具体内容、进度存在不确定性; 同时, 公司本次合作事项的后续实施效果也存在不确定性。本框架协议对公司 2018 年的经营业绩暂不构成重大影响。
2018-12-28	解除质押	云海金属	关于控股股东股权解除质押的公告	截至本公告日, 梅小明先生持有公司股份 207,059,050 股, 占公司总股本的 32.03%。本次解除部分股权质押后, 梅小明先生累计质押公司股份数 69,700,000 股, 占其所持公司股份的 33.66%, 占公司总股本的 10.78%。
2018-12-28	股份增持	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	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司控股股东一致行动人广东省广晟金融控股有限公司于 2018 年 12 月 27 日通过深圳证券交易所交易系统以自有资金增持公司股份 4,910,000 股, 占公司总股本的 0.13%, 增持均价为 3.969 元/股, 对应增持金额为 19,487,790 元。本次增持后, 广晟金控持有公司股份 4,910,000 股, 占公司总股本的 0.13%, 深圳市广晟投资发展有限公司持有公司股份 139,715,902 股, 占公司总股本的 3.91%; 广东广晟有色金属集团有限公司持有公司股份 30,653,662 股, 占公司总股本的 0.86%; 广晟公司持有公司股份 981,890,359 股, 占公司总股本的 27.51%。广晟公司及其一致行动人持有公司股份 1,157,169,923 股, 占公司总股本的 32.42%。
2018-12-29	挂牌转让	云南铜业	关于公开挂牌转让全资子公司上海云铜贸易有限公司 100%股权的公告	云南铜业股份有限公司拟通过北京产权交易所有限公司以公开挂牌的方式转让全资子公司上海云铜贸易有限公司 100%股权, 根据评估结果, 拟以评估值 501.32 万元为挂牌价格, 最终的交易对方和交易价格均将通过公开挂牌确定。
2018-12-29	挂牌转让	云南铜业	关于公开挂牌转让全资子公司北京云铜鑫晨贸易有限公司 100%股权的公告	云南铜业股份有限公司拟通过北京产权交易所有限公司以公开挂牌的方式转让全资子公司北京云铜鑫晨贸易有限公司 100%股权。根据评估结果, 拟以评估值 244.8 万元为挂牌价格, 最终的交易对方和交易价格均将通过公开挂牌确定。

2018-12-29	员工持股	闽发铝业	关于持股5%以上股东完成大宗交易减持公司股份暨员工持股计划实施进展的公告	福建省闽发铝业股份有限公司2018年12月28日收到股东黄长远先生、黄印电先生和黄秀兰女士出具的《股份减持计划完成告知函》，上述股东于2018年12月28日通过大宗交易方式合计减持公司股份1500万股，转让股份占公司总股本1.52%。截止2018年12月28日，公司第二期员工持股计划通过大宗交易方式受让黄长远先生、黄印电先生和黄秀兰女士（公司控股股东的一致行动人）合计1,500万股公司股票，成交价格3.30元/股；通过竞价交易累计买入公司股票2,310,100股，成交金额7,625,776.12元，成交均价3.3011元/股。截止至本公告日，公司第二期员工持股计划合计购买17,310,100股，占公司总股本的1.75%，成交金额合计57,125,776.12元。
2018-12-29	资产核销	云南铜业	关于子公司部分资产核销的公告	云南铜业股份有限公司进一步加强资产管理，拟核销210项资产，资产原值为38,629,572.49元，净值2,835,756.76元，预计净损失2,712,776.76元，损失计入各单位2018年当期损益，预计将减少本年度公司合并利润总额2,712,776.76元。
2018-12-29	业绩修正	常铝股份	2018年度业绩预告修正公告	目前临近年末，根据子公司上海朗脉洁净技术股份有限公司的经营情况及未来的行业情况，公司认为其存在商誉减值迹象，基于谨慎原则及精确性考虑，江苏常铝铝业股份有限公司将2018年度归属于上市公司股东的净利润修正为比上年同期下降323%-365%。
2018-12-29	股权投资	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	江西赣锋锂业股份有限公司2018年12月27日同意全资子公司赣锋国际以自有资金5000万澳元认购Pilbara公司的新增股份。本次交易完成前，赣锋国际持有Pilbara公司4.3%的股权，本次交易完成后，赣锋国际将持有Pilbara公司不超过9.3%的股权。
2018-12-29	股份回购	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	宁波韵升股份有限公司拟使用不低于人民币10,000万元、不超过人民币20,000万元资金以集中竞价交易方式回购部分社会公众股份，回购价格不超过人民币7.45元/股，回购期限自2018年12月12日起6个月内。若按照本次回购金额上限人民币20,000万元，回购价格上限7.45元/股进行测算，回购数量约为2,684.5637万股，回购股份比例约占本公司目前总股本的2.68%。
2018-12-29	设子公司	宁波富邦	关于设立全资子公司的公告	宁波富邦精业集团股份有限公司为推进产业转型发展，提升公司的综合经营能力，拟以自有资金出资设立全资子公司宁波富邦体育文化传播有限公司（最终以工商部门核定为准），注册资本为800万人民币，公司占该子公司股权比例的100%。
2018-12-29	债券复牌	金贵银业	关于公司债券复牌的公告	郴州市金贵银业股份有限公司债券“14金贵债”、“16金贵01”、“16金贵02”、“17金贵01”、“18金贵01”于2018年12月18日上午开市起停牌，经公司申请上述债券自2019年1月2日开市起复牌。
2018-12-29	子公司增资	云南铜业	关于使用募集资金向楚雄滇中有色金属有限责任公司增资的公告	为推进募投项目建设实施进度，云南铜业股份有限公司拟使用募集资金为全资子公司楚雄滇中有色金属有限责任公司进行增资。公司根据实际募集资金净额情况对募集资金投资项目投入金额进行调整后，募集资金净额15,000.00万元将用于滇中有色10万吨粗铜/年、30万吨硫酸/年完善项目，增资金额全部计入滇中有色的注册资本。以上增资完成后，滇中有色仍为公司的全资子公司。
2018-12-29	项目投资	鹏起科技	关于全资子公司洛阳鹏起实业有限公司项目投资的公告	鹏起科技发展股份有限公司的全资子公司洛阳鹏起实业有限公司承制的国家航天某型舱段即将开始量产并列装军队，为加强对航天某型舱段的精密机械加工配套能力及满足生产任务，鹏起实业拟实施某型舱段精密机械加工扩充产能及智能制造项目，本项目建设投资估算为38,520万元，其中固定资产投资36,520万元，铺底流动资金

				金 2,000 万元, 建设期两年, 项目预计 2021 年达产。
2018-12-29	股权出质	常铝股份	关于完成参股子公司股权出质登记手续的公告	江苏常铝铝业股份有限公司向中国银行股份有限公司常熟分行申请不超过人民币 14,784 万元的贷款, 贷款期限不超过 5 年, 用于支付公司购买泰安鼎鑫冷却器有限公司 100% 股权所需支付的现金对价。公司将收购交易完成后持有的泰安鼎鑫 100% 股权 (3000 万股) 为此贷款提供股权质押担保, 并由常熟市铝箔厂有限责任公司提供担保。
2018-12-29	股票质押	常铝股份	关于股东股票质押业务部分购回并申请延期购回的公告	江苏常铝铝业股份有限公司近日收到公司股东上海朗诣实业发展有限公司 (持有公司股份 89,320,643 股, 占公司总股本的 12.33%) 的通知, 上海朗诣将质押给海通证券股份有限公司的本公司股票部分购回 (1 股), 并补充质押 (200 万股)。截止本公告日, 上海朗诣累计被质押的公司股份合计 8743.9996 万股, 占其持有公司股份的 97.89%, 占公司总股本的 12.07%。
2018-12-29	股票质押	罗平锌电	关于持股 5% 以上股东部分股份解除质押及再质押的公告	云南罗平锌电股份有限公司于 2018 年 12 月 28 日接到公司持股 5% 以上股东贵州泛华矿业集团有限公司的通知, 其所持有本公司的部分股份办理解除质押及再质押手续。截止本公告披露日, 泛华矿业持有公司股份 60,804,827 股, 占公司总股本 323,395,267 股的 18.80%。泛华矿业及其一致行动人 (孙加胜) 合计持有公司股份 63,409,127 股, 占公司总股本 323,395,267 股的 19.61%。截止本公告披露日, 股东泛华矿业累计质押 53,500,000 股, 占其持有本公司股份总数的 87.99%, 占泛华矿业及其一致行动人 (孙加胜) 持有本公司股份总数的 84.37%, 占公司总股本的 16.54%。
2018-12-29	股票解质	宜安科技	关于持股 5% 以上股东解除股票质押式回购交易的公告	东莞宜安科技股份有限公司接到公司持股 5% 以上股东宜安实业有限公司的通知, 获悉其将原质押给湘财证券股份有限公司用于股票质押式回购交易业务的 1,223 万股已解除质押。截止本公告披露之日, 公司总股本为 46,028.24 万股。宜安实业持有公司无限售条件流通股 13,500 万股, 占公司总股本的 29.33%。宜安实业累计质押其持有的公司股份为 11,489 万股, 占其持有公司股份总数的 85.10%, 占公司总股本的 24.96%。
2018-12-29	借款展期	锌业股份	关于公司大股东借款展期的关联交易公告	葫芦岛锌业股份有限公司向大股东中冶葫芦岛有色金属集团有限公司无息借款 10.5 亿元。预计截至 2018 年 12 月 31 日, 葫芦岛锌业股份有限公司尚有 1 亿元借款不能归还葫芦岛有色。经协商, 双方于 2018 年 12 月 28 日签署《借款展期协议》, 葫芦岛有色同意就公司尚未归还借款 1 亿元予以展期, 借款期限为 6 个月, 自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日止, 借款按照人民银行同期贷款基准利率收取利息, 利息约 218 万元。
2018-12-29	资产过户	云南铜业	关于非公开发行股票之标的资产过户完成公告	近日, 云南铜业股份有限公司非公开发行 A 股股票完成资产过户。根据公司本次非公开发行股票的方案, 迪庆藏族自治州开发投资集团有限公司以其持有的云南迪庆有色金属有限责任公司 15% 股权参与本次非公开发行 A 股股票认购, 同时公司拟使用本次非公开发行募集资金分别收购云南铜业 (集团) 有限公司、云南黄金矿业集团股份有限公司持有的迪庆有色 26.77%、8.24% 股权。截至目前, 迪庆藏族自治州开发投资集团有限公司、云南铜业 (集团) 有限公司、云南黄金矿业集团股份有限公司分别持有的迪庆有色 15%、26.77%、8.24% 股权已全部完成过户手续及工商变更登记。公司现持有迪庆有色 50.01% 的股权。
2018-12-29	收购进展	云南铜业	关于收购云南铜业 (集团) 有限公司所持中国云铜 (澳大利亚) 投资有限公司 100% 股	云南铜业股份有限公司拟收购云南铜业 (集团) 有限公司持有的中国云铜 (澳大利亚) 投资有限公司 100% 股权。目前, 公司已通过进场交易的方式, 在上海联合产权交易所挂牌价格 5721 万元人民币

			权相关进展的自愿性信息披露公告	取得 CYC 公司 100% 股权，并与云铜集团签订了《上海市产权交易合同》，上海联合产权交易所也出具了《产权交易凭证》。
2018-12-29	提供担保	云南铜业	关于为子公司赤峰云铜有色金属有限公司提供借款担保的公告	云南铜业股份有限公司为确保控股子公司赤峰云铜有色金属有限公司环保升级搬迁改造项目建设按期完成，同意由云南铜业按 55% 比例（含金峰铜业 10% 股权）为赤峰云铜提供不超过 5.5 亿元担保，赤峰国有资本运营（集团）有限公司按持股比例 45% 同步提供担保。目前，根据项目进展情况及资金需求计划，赤峰云铜计划继续向金融机构申请项目贷款 18.1 亿元，云南铜业提供借款担保 8.145 亿元，赤峰国资提供担保 8.145 亿元。截止目前，公司对下属企业实际担保余额 172,500 万元，担保总额占公司最近一期经审计的净资产的 38.10%。
2018-12-29	增资进展	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	云南锡业股份有限公司拟引入建信金融资产投资有限公司作为投资者，对控股子公司云南华联锌铟股份有限公司实施现金增资，金额为不超过人民币 100,000 万元。2018 年 12 月 27 日，公司控股子公司华联锌铟收到建信金融投资本次实际增资款人民币 80,000.00 万元。本次增资以增资前华联锌铟股东全部权益的评估价值 762,867.24 万元为基础，增资完成后，云南锡业股份有限公司持有华联锌铟 68.55% 股权，建信金融资产投资有限公司持有 9.49% 股权。
2018-12-29	回购进展	明泰铝业	关于不符合解锁条件股权激励限制性股票回购注销工商登记变更完成的公告	河南明泰铝业股份有限公司决定将因离职、考核不合格等已获授不符合解锁条件的共计 107,920 股限制性股票进行回购注销处理，近日，公司完成了该次限制性股票回购注销的工商变更登记手续并取得了巩义市工商行政管理局换发的《营业执照》，公司注册资本由人民币 589,984,335 元变更为人民币 589,876,415 元。股份总额由 589,984,335 股变更为 589,876,415 股。
2018-12-29	交易进展	宁波富邦	关于重大资产出售暨关联交易事项的进展公告	宁波富邦精业集团股份有限公司拟将富邦铝材 100% 股权及公司截至 2018 年 5 月 31 日的铝板带材业务相关资产及负债转让给宁波富邦控股集团有限公司。日前，公司已收到富邦控股按照《重大资产出售协议》的相关付款约定支付的第二笔 30% 的现金对价 3855 万元。截止本公告日，富邦控股已经支付本次交易标的资产现金对价共计 7710 万元。
2018-12-29	总裁辞职	西部矿业	关于总裁辞职的公告	西部矿业股份有限公司董事会于 2018 年 12 月 28 日收到公司总裁李义邦先生提交的书面辞职报告，因工作调整，李义邦先生申请辞去公司总裁职务。李义邦先生辞职后，仍担任公司董事、董事会社会责任委员会召集人及战略与投资委员会委员。
2018-12-29	融资担保	东方锆业	关于子公司为母公司融资租赁事项提供担保的公告	为满足广东东方锆业科技股份有限公司融资租赁的需求，公司同意控股子公司乐昌东锆新材料有限公司为公司与金沃国际融资租赁有限公司的融资租赁事项提供连带责任保证担保，担保金额为 1,500 万元人民币。
2018-12-29	产能停产	株冶集团	关于公司清水塘生产区冶炼产能停产的公告	株洲冶炼集团股份有限公司所在湖南省株洲市石峰区清水塘生产区冶炼产能已于 2018 年 12 月底关停，相关清理工作正在进行中。公司在衡阳常宁市水口山工业园新建的 30 万吨锌冶炼项目于 2017 年 12 月正式启动建设，项目现已具备投产运行条件，并于 2018 年 12 月 26 日启动投产。

资料来源：Wind，民生证券研究院

## 插图目录

图 1: 板块指数 (绝对) 走势图	5
图 2: 板块指数 (相对) 走势图	6
图 3: 本周一级行业 (CS) 涨跌幅排名	6
图 4: 本周有色金属行业 (CS) 涨跌幅前五名个股	7
图 5: LME 铜价 (美元/吨)	8
图 6: LME 铝价 (美元/吨)	8
图 7: LME 锌价 (美元/吨)	9
图 8: LME 铅价 (美元/吨)	9
图 9: LME 镍价 (美元/吨)	9
图 10: LME 锡价 (美元/吨)	9
图 11: 铜显性库存 (吨)	10
图 12: 铝显性库存 (吨)	10
图 13: 锌显性库存 (吨)	10
图 14: 铅显性库存 (吨)	10
图 15: 镍显性库存 (吨)	11
图 16: 锡显性库存 (吨)	11
图 17: COMEX 黄金价格	12
图 18: COMEX 白银价格	12
图 19: 黄金 ETF 持仓 (吨)	12
图 20: 白银 ETF 持仓 (吨)	12
图 21: 美元指数	15
图 22: 美元兑人民币中间价	15
图 23: 美元指数及主要币兑人民币中间价相对走势图	15
图 24: 美国国债收益率	16
图 25: 美国国债实际收益率	16
图 26: 中债国债到期收益率	16
图 27: LIBOR	16
图 28: SHIBOR	16
图 29: 制造业 PMI	17
图 30: PPI	17
图 31: CPI	17
图 32: 核心 CPI	17
图 33: 国内精炼铜产量	18
图 34: 国内电解铝产量	18
图 35: 国内精炼锌产量	18
图 36: 国内精炼铅产量	18
图 37: 国内精炼镍产量	18
图 38: 国内精炼锡产量	18
图 39: 铜矿石及精矿进口量	19
图 40: 精炼铜进口量	19
图 41: 废铜进口量	19
图 42: 铝土矿进口量	19
图 43: 氧化铝进口量	19
图 44: 原铝进口量	20
图 45: 原铝出口量	20
图 46: 铝材出口量	20

图 47: 铝型材出口量.....	20
图 48: 铝板带出口量.....	20
图 49: 锌矿砂及精矿进口量.....	21
图 50: 精炼锌进口量.....	21
图 51: 镍矿砂及精矿进口量.....	21
图 52: 镍铁进口量.....	21
图 53: 精炼镍及合金进口量镍矿砂及精矿进口量.....	21
图 54: 锡矿砂及精矿进口量.....	21
图 55: 稀土及其制品出口量.....	22
图 56: 钴矿砂及其精矿进口量.....	22
图 57: 钴湿法冶炼中间品进口量.....	22
图 58: 固定资产投资.....	23
图 59: 新增固定资产投资.....	23
图 60: 房地产开发投资.....	23
图 61: 房屋竣工面积.....	23
图 62: 房屋施工面积.....	23
图 63: 房屋新开工面积.....	23
图 64: 商品房销售面积.....	24
图 65: 国内电网基本建设投资.....	24
图 66: 国内重点企业镀锌板(带)产量.....	24
图 67: 国内汽车产量.....	24
图 68: 国内汽车产量(累计).....	24
图 69: 国内新能源汽车产量.....	25
图 70: 国内新能源汽车产量(累计).....	25
图 71: 国内纯电动新能源汽车产量.....	25
图 72: 国内纯电动新能源汽车产量(累计).....	25
图 73: 国内插电式混合动力新能源汽车产量.....	25
图 74: 国内插电式混合动力新能源汽车产量(累计).....	25
图 75: 国内空调产量.....	26
图 76: 国内空调产量(累计).....	26
图 77: 国内家用电器冰箱产量.....	26
图 78: 国内家用电器冰箱产量(累计).....	26
图 79: 国内家用洗衣机产量.....	26
图 80: 国内家用洗衣机产量(累计).....	26

## 表格目录

表 1: 本期板块行情.....	5
表 2: 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价.....	7
表 3: 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价.....	8
表 4: 本期 SMM 基本金属均价.....	8
表 5: 本期基本金属交易所库存数据.....	10
表 6: 本期贵金属价格.....	11
表 7: 本期小金属价格.....	13
表 8: 本期稀土价格(SMM).....	14
表 9: 行业新闻.....	27
表 10: 上市公司公告.....	30



## 分析师与研究助理简介

**陶贻功**，毕业于中国矿业大学（北京），本科专业化学工程与工艺，研究生专业矿物加工工程（煤化工）。2011年7月加入民生证券至今。一直从事煤炭、电力、燃气、环保等大能源方向的行业研究。2012年“新财富最佳分析师”入围、2012年“第六届水晶球奖”（非公募类）第二名、2012年“金牛分析师”入围奖核心成员。2015年“天眼”采掘行业最佳选股分析师第二名；2016年“慧眼”环保行业第二名。

**孙宇翔**，北京大学工学硕士，2017年加入民生证券，从事有色金属行业及公司研究。

**薛绍阳**，澳洲莫纳什大学精算学士及金融数学硕士，从事有色金属行业及公司研究。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层；100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元；200122

深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元；518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。