

# 行业周报 (第八周)

2019年02月24日

## 行业评级:

有色金属 增持 (维持)  
基本金属及冶炼II 增持 (维持)

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

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

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

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

## 本周观点

上周有色指数、新材料指数周变动幅度分别为 5.95%、5.78%。其中铅锌、新材料、铜铝等板块涨幅居前。金属价格方面,基本金属价格普涨,铜、铝、镍涨幅居前;小金属中氧化镓涨幅 3.31%。国内外货币政策趋松,基本金属价格普涨,但我们建议关注供需基本面而非短期脉冲机会。子行业中,近期铜锡等具备供需预期改善的品种从此前价格下跌的底部持续回升,价格有望迎来修复;轻重稀土供需分化,中重稀土受缅甸原料供应收紧预期影响。我们建议关注军工材料、以及供需预期改善的锡、铜、稀土等品种。

## 子行业观点

1) 锡: 库存去化有望趋于尾声, 19-20 年行业有望呈现供不应求格局; 2) 铜: 矿山供应扰动叠加低库存水平, 铜价有望受益上涨; 3) 稀土: 轻重稀土供需分化, 中重稀土矿源预期趋紧; 4) 军工材料: 我们预计 19 年将延续 18 年军工订单增长态势, 看好合金、复合材料等军工材料。

## 重点公司及动态

本周我们推荐菲利华、宝钛股份、紫金矿业、锡业股份、盛和资源。

风险提示: 经济形势不及预期、政策调整、需求低迷、价格波动等。

## 一周涨幅前十公司

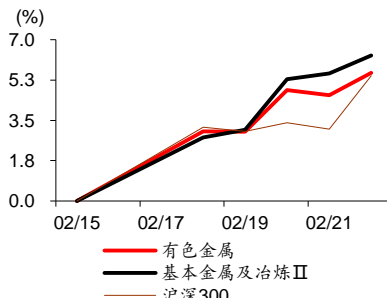
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
金贵银业	002716.SZ	22.07
豫光金铅	600531.SH	21.32
鹏欣资源	600490.SH	20.04
盛达矿业	000603.SZ	19.21
融捷股份	002192.SZ	15.80
*ST 抚钢	600399.SH	15.67
西部材料	002149.SZ	15.43
索通发展	603612.SH	14.50
兴业矿业	000426.SZ	14.17
华锋股份	002806.SZ	14.11

## 一周跌幅前十公司

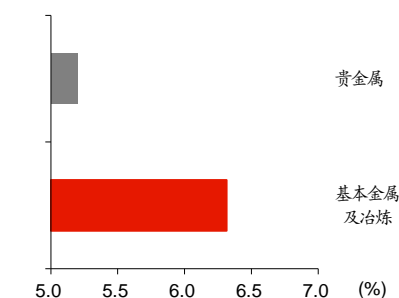
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
德展健康	000813.SZ	(6.00)
金力永磁	300748.SZ	(2.84)
金石资源	603505.SH	(0.81)
领益智造	002600.SZ	0.47
石英股份	603688.SH	0.49
贵研铂业	600459.SH	0.69
金钼股份	601958.SH	0.76
国城矿业	000688.SZ	0.85
宝钛股份	600456.SH	0.87
银泰资源	000975.SZ	1.01

资料来源: 华泰证券研究所

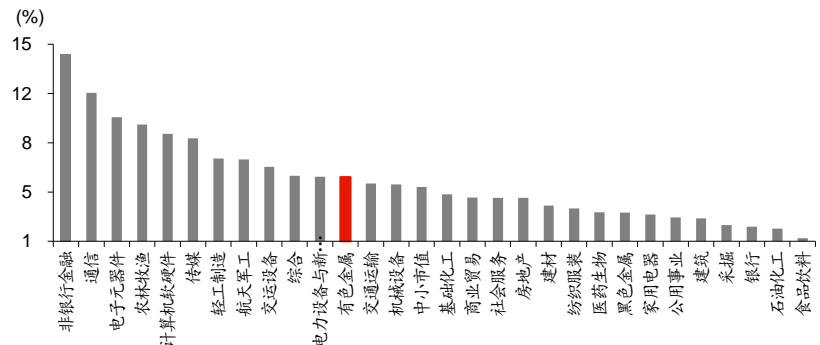
## 一周内行业走势图



## 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

公司名称	公司代码	评级	02月22日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		(元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E
菲利华	300395.SZ	买入	18.03	18.45~19.93	0.41	0.55	0.74	0.96	43.98	32.78	24.36	18.78
锡业股份	000960.SZ	增持	11.43	10.54~11.78	0.42	0.62	0.76	0.88	27.21	18.44	15.04	12.99
宝钛股份	600456.SH	增持	18.61	17.15~18.62	0.05	0.36	0.49	0.64	372.20	51.69	37.98	29.08
紫金矿业	601899.SH	增持	3.48	3.80~4.37	0.15	0.19	0.24	0.26	23.20	18.32	14.50	13.38
盛和资源	600392.SH	增持	9.45	10.74~11.28	0.19	0.27	0.33	0.37	49.74	35.00	28.64	25.54

资料来源: 华泰证券研究所

## 本周观点

### 总体观点：货币趋松，核心仍在基本面

上周有色指数、新材料指数周变动幅度分别为 5.95%、5.78%。其中铅锌、新材料、铜铝等板块涨幅居前。金属价格方面，基本金属价格普涨，铜、铝、镍涨幅居前；小金属中氧化镓涨幅 3.31%。国内外货币政策趋松，基本金属价格普涨，但我们建议关注供需基本面而非短期脉冲机会。子行业中，近期铜锡等具备供需预期改善的品种从此前价格下跌的底部持续回升，价格有望迎来修复；轻重稀土供需分化，中重稀土受缅甸原料供应收紧预期影响。我们建议关注军工材料、以及供需预期改善的锡、铜、稀土等品种。

### 锡：库存去化有望趋于尾声，19-20 年行业有望呈现供不应求格局

据 Wind，上周 LME 锡价上涨 1.65%，截至 2019 年 2 月 22 日，LME 锡年初至今价格已上涨 10.74%。据 ITA，印尼出口问题已经进入第四个月，并可能在今年 4 月印尼大选结束后才能解决，LME 锡库存维持在历史低位。春节前的缅甸矿出货量与前一年同期相比大幅下降。随着冶炼厂原料库存进一步消耗，进入 3 月份以后的原料供应可能会趋于紧张。由于印尼出口问题的延续和中国市场需求的恢复，国际锡协预计未来两个月锡价会保持震荡上行趋势。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。

### 铜：矿山供应扰动叠加低库存水平，铜价有望受益上涨

据 Wind，上周 LME 铜价上涨 4.67%，截至 2019 年 2 月 22 日，LME 铜年初至今价格已上涨 9.56%。嘉能可和 ERG 的铜钴矿停减产或停止销售，我们认为将对铜行业的景气度有所提升。针对铜，据嘉能可 18 年年报，Mutanda 和 KCC 矿山项目 2018 年分别产铜 15.2 和 19.9 万吨，若后续进行减产或停产，我们认为将对处于紧平衡状态的铜形成明显利好，且根据安泰科，国外铜矿薪资谈判也存在带来潜在罢工和影响产量的可能。根据 Wind 数据，当前 LME 和上期所显性总库存处于 2015 至今的低位，在库存较低的情景下，我们认为 19 年铜价有望受益供给端扰动出现进一步上涨，建议关注紫金矿业、江西铜业等标的。

### 稀土：轻重稀土供需分化，中重稀土矿源预期趋紧

据百川资讯，上周氧化镓涨幅达 3.31%，轻稀土价格维持弱势。中重稀土询价积极，但是中重稀土矿产继续吃紧，惜售情绪浓。节后南方稀土挂牌价未变化，但市场镨钕价有所上涨。磁材需求仍处淡季，氧化分离厂陆续开工但下游金属厂和磁材因需求弱多于元宵节后开工，此外我们认为近年海上风电抢装可能会带动磁材需求提升。

中重稀土供给趋紧，废料回收体系稳定，我们认为历史遗留的库存是压制价格无法上涨的主要要素。我们认为库存自然去化完成的尾声约在 2020 年，若中间有大规模收储则可能提早完成实现景气向上拐点。另外，鉴于海外已经形成一定的轻稀土产能但中重稀土冶炼能力匮乏，且中重稀土在高科技领域作为添加剂的不可替代性，我们认为未来可能形成轻重分化，我们更为看好中重稀土。

## 军工材料：订单持续饱满，景气周期有望延续

根据军工材料企业订单尤其是高温合金和钛合金看，2018年订单有较大增长，我们预计军工材料景气未来2-3年将持续上升。在新一代武器装备有望放量、军民融合深化的背景下，叠加历史规律显示五年计划后期军工集团业绩加速上升，我们看好19-20年军工产业链投资机会。而处于产业上游的军工材料通常领先于下游装备放量9-12个月，军工材料划分为结构型和功能型两类，且通常有较高的技术壁垒和利润水平。我们看好19-20年军工材料投资机会，包括航空航天发动机制造用的高温合金和钛合金，以及轻量化材料如飞机舰船用高分子材料、纤维和复材、合金结构件等；我们从下游、技术和军改维度，选取高成长、卡位关键的军工材料企业，建议关注菲利华、宝钛股份。

## 重点公司概况

图表1：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	02月22日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
菲利华	300395.SZ	买入	18.03	18.45~19.93	0.41	0.55	0.74	0.96	43.98	32.78	24.36	18.78
锡业股份	000960.SZ	增持	11.43	10.54~11.78	0.42	0.62	0.76	0.88	27.21	18.44	15.04	12.99
宝钛股份	600456.SH	增持	18.61	17.15~18.62	0.05	0.36	0.49	0.64	372.20	51.69	37.98	29.08
紫金矿业	601899.SH	增持	3.48	3.80~4.37	0.15	0.19	0.24	0.26	23.20	18.32	14.50	13.38
盛和资源	600392.SH	增持	9.45	10.74~11.28	0.19	0.27	0.33	0.37	49.74	35.00	28.64	25.54
江西铜业	600362.SH	增持	14.57	15.80~17.38	0.46	0.79	0.88	0.93	31.67	18.44	16.56	15.67

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
<b>菲利华</b> (300395.SZ)	<b>事件：18年归母净利润预增20-50%，驶入快车道，符合预期</b> 1月21日公司发布18年业绩预告，预计归母净利润为1.46-1.82亿元，同比增长20-50%，符合预期。菲利华是高端石英制造商，是国际第五、国内第一家获得国际半导体设备商认证的企业，也是国内航空航天石英纤维唯一供应商，国内唯一合成石英量产企业。我们预计未来随着国内半导体产业加速向大陆转移、石英国产替代有望加速；随着国防预算增加、国家重点工程项目上线，石英纤维和复合材料需求也将快速提升。公司合成石英正逐步放量、电熔石英、纤维复材持续建设中，预计公司18-20年归母净利润为1.64/2.21/2.88亿元，维持“买入”评级。 <a href="#">点击下载全文：菲利华(300395,买入)：高端石英供应商，半导体、军工需求促成长</a>
<b>锡业股份</b> (000960.SZ)	<b>发布18年三季报，三季度业绩同比增长</b> 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。 <a href="#">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</a>
<b>宝钛股份</b> (600456.SH)	<b>三重需求共振，钛材龙头重新崛起</b> 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。 <a href="#">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</a>
<b>紫金矿业</b> (601899.SH)	<b>发布18年三季报，三季度单季业绩同比上升</b> 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。 <a href="#">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</a>
<b>盛和资源</b> (600392.SH)	<b>2018Q1-3实现归母净利润3.38亿元，同比下降15.16%</b> 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。 <a href="#">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</a>
<b>江西铜业</b> (600362.SH)	<b>归母净利润20.45亿元，同比增加29.37%</b> 10月29日，公司发布2018年三季报。报告期内公司共计实现营业收入1625.97亿元，同比增长4.66%；归母净利润20.45亿元，同比增长29.37%（前值53.89%），；EPS为0.59元。18年三季度单季营收580.92亿元，同比增长1.79%；实现归母净利润7.67亿元，同比增长2.25%。公司业绩略不及我们此前预期。我们认为业绩同比增速下降的主要原因是：1)公司主营产品阴极铜及铜杆线销售单价下降；2)公司非经常性损益项目出现较大幅亏损；3)公司财务费用同比较大幅上涨。我们预计18-20年公司EPS为0.79/0.88/0.93元，维持“增持”评级。 <a href="#">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</a>

资料来源：华泰证券研究所

## 行业动态

### 一周子板块行情速览

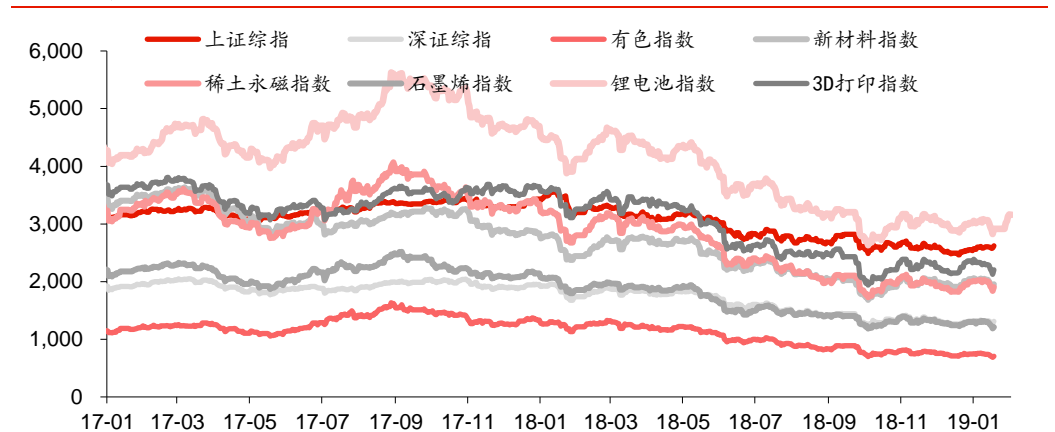
上周上证综指、深证综指分别收于 2804.23、1477.25，周变动幅度分别为 4.54%、6.32%；  
上周有色指数、新材料指数分别收于 3590.33、2245.17，周变动幅度分别为 5.95%、5.78%。

图表3：一周综合指数速览

代码	名称	收盘点数	1周变动		1月变动	
			+/-	%	+/-	%
000001.SH	上证综指	2804.23	121.84	4.54	219.65	8.50
399106.SZ	深证综指	1477.25	87.78	6.32	202.50	15.89
399102.SZ	创业板综	1745.69	113.35	6.94	270.94	18.37
CI005003.WI	有色指数	3590.33	201.67	5.95	469.52	15.04
884057.WI	新材料指数	2245.17	122.58	5.78	349.19	18.42
884086.WI	稀土永磁指数	2191.99	119.72	5.78	352.30	19.15
884109.WI	石墨烯指数	1433.72	91.51	6.82	246.52	20.76
884039.WI	锂电池指数	3353.58	196.99	6.24	529.35	18.74
884119.WI	3D打印指数	2667.10	223.85	9.16	538.92	25.32

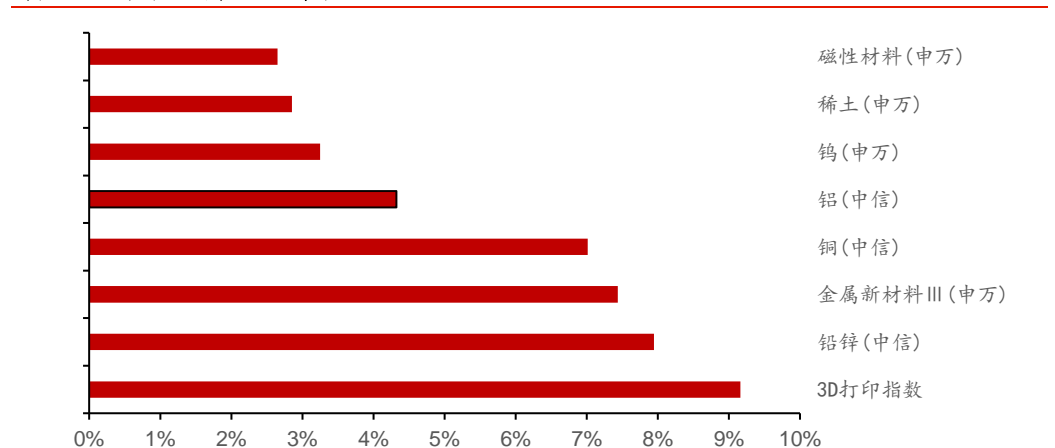
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表4：有色子板块走势速览



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表5：细分行业上周涨跌幅排行



资料来源：Wind，华泰证券研究所



## 一周金属价格和库存

上周上期所铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 49710、13610、21585、16890、150130、101460 元/吨，周变动幅度分别为 2.79%、1.68%、-1.19%、-0.38%、0.15%、0.54%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 6477、1907、2676、2070、21290、12845 美元/吨，周变动幅度分别为 4.67%、2.99%、2.22%、-0.72%、1.65%、4.76%。上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 97、1328 美元/盎司，周变动幅度分别为-0.39%、1.06%。

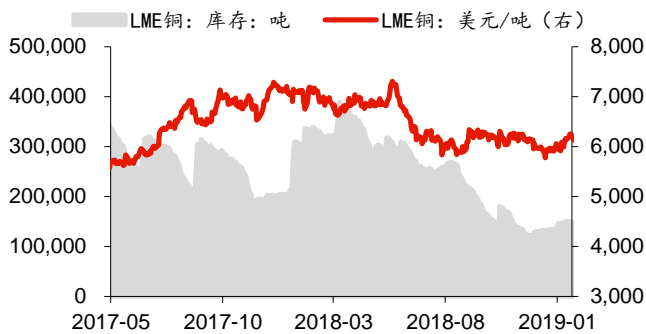
上周锗氧化物、氧化镉分别收于 309000 元/吨、1250 元/千克，周变动幅度分别为-0.80%、3.31%；碳酸锂 $\geq$ 99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 78500 元/吨、319000 元/吨、17850 元/吨，周变动幅度分别为 0.00%、-2.74%、-0.56%；钨粉一级、海绵钛 $\geq$ 99.6%分别收于 274500 元/吨、66 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、0.00%。

图表6：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	2018 年均价
SHFE 铜价	49710	2.79	4.37	-5.80	3.78	47883	50680
SHFE 铝价	13610	1.68	1.61	-3.82	1.26	13435	14340
SHFE 锌价	21585	-1.19	2.10	-18.27	4.78	21173	23020
SHFE 铅价	16890	-0.38	-4.36	-12.17	-6.27	17375	18838
SHFE 锡价	150130	0.15	1.39	1.57	4.59	94881	103618
SHFE 镍价	101460	0.54	8.63	-1.41	16.39	147855	146545
LME 铜价	6477	4.67	6.95	-7.84	10.29	6080	6545
LME 铝价	1907	2.99	1.54	-10.87	6.24	1872	2115
LME 锌价	2676	2.22	3.27	-22.27	11.76	2601	2893
LME 铅价	2070	-0.72	-0.51	-19.74	5.69	2032	2248
LME 锡价	21290	1.65	3.09	-0.92	9.24	20623	20066
LME 镍价	12845	4.76	10.55	-6.14	18.66	12013	13193

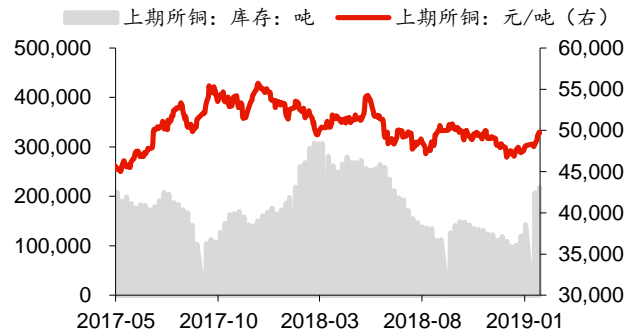
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



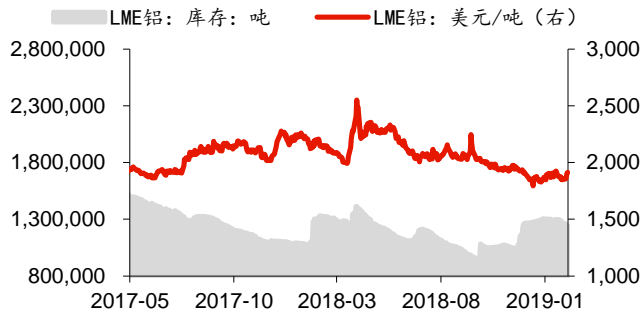
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：SHFE 期货铜价及库存



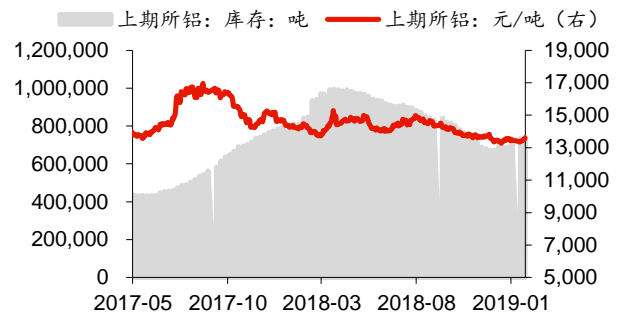
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表9： LME 期货铝价及库存**



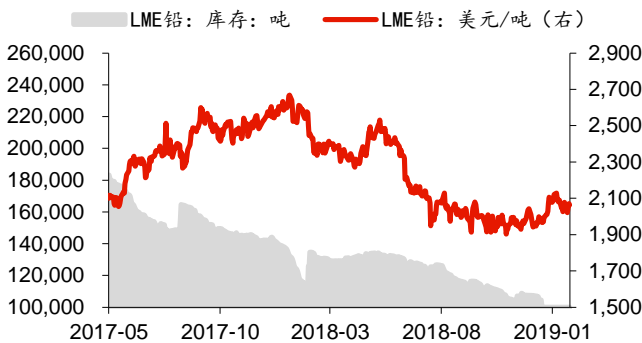
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表10： SHFE 期货铝价及库存**



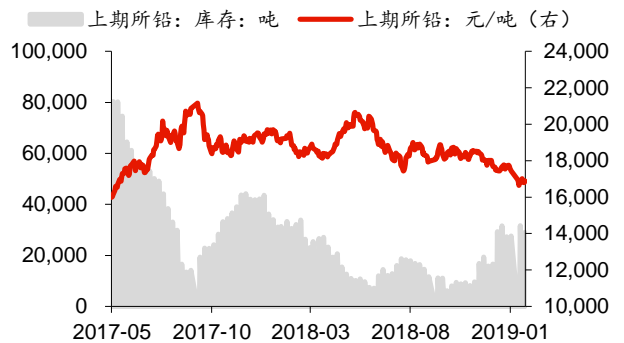
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表11： LME 期货铅价及库存**



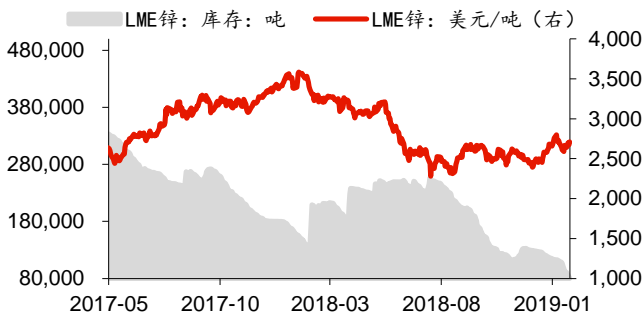
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表12： SHFE 期货铅价及库存**



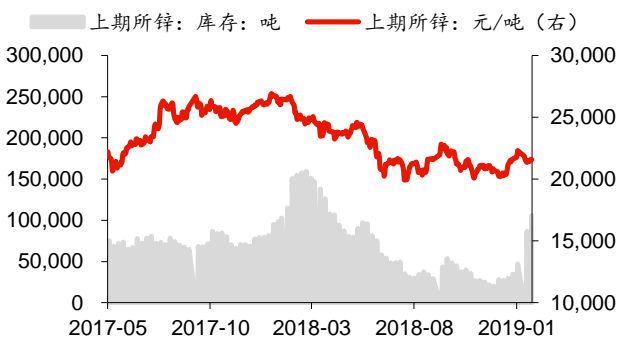
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表13： LME 期货锌价及库存**



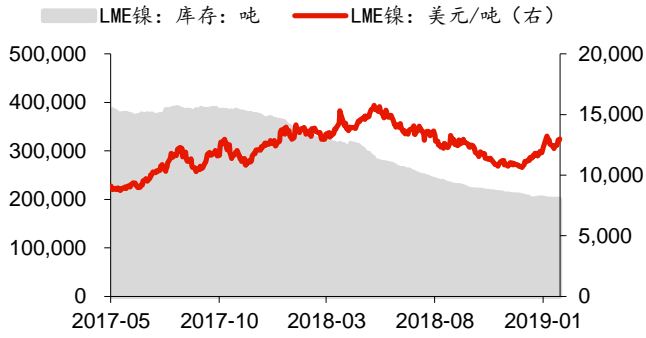
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表14： SHFE 期货锌价及库存**



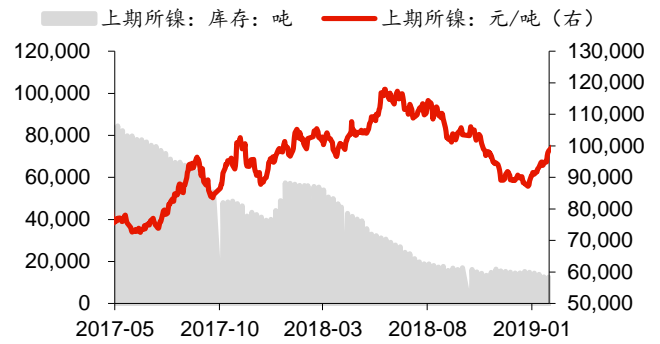
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表15: LME 期货镍价及库存**



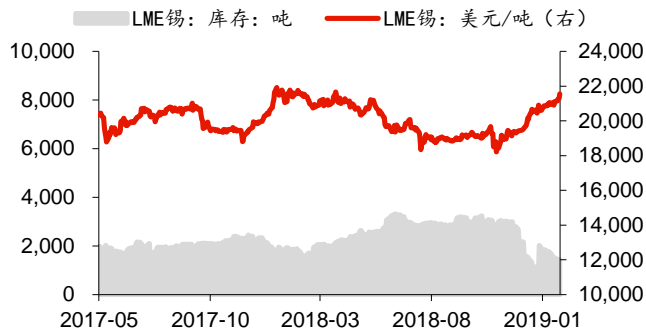
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表16: SHFE 期货镍价及库存**



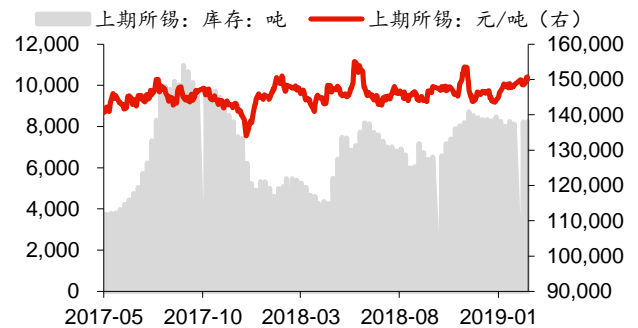
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表17: LME 期货锡价及库存**



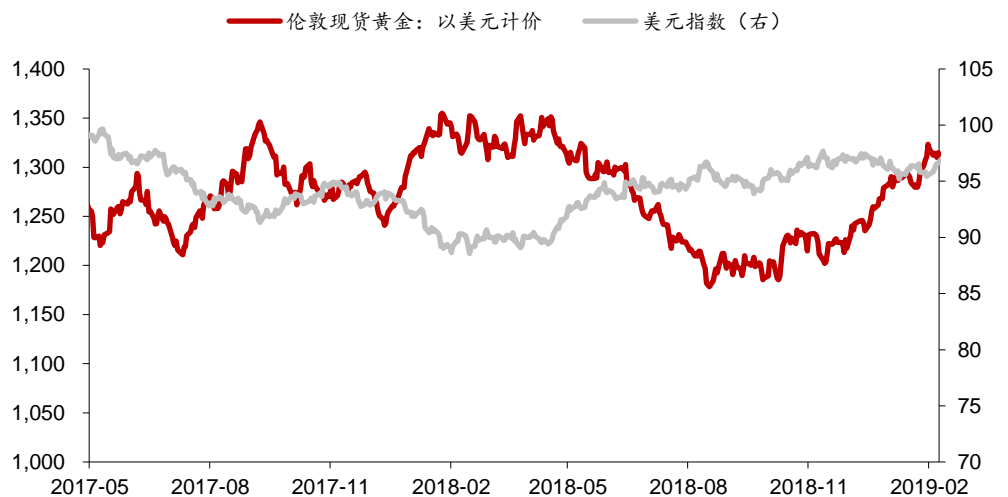
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表18: SHFE 期货锡价及库存**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

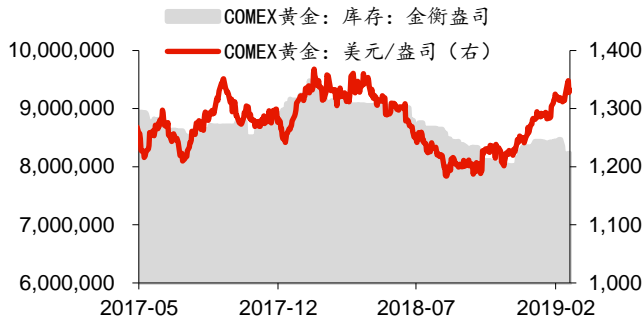
**图表19: 美元指数与黄金价格**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

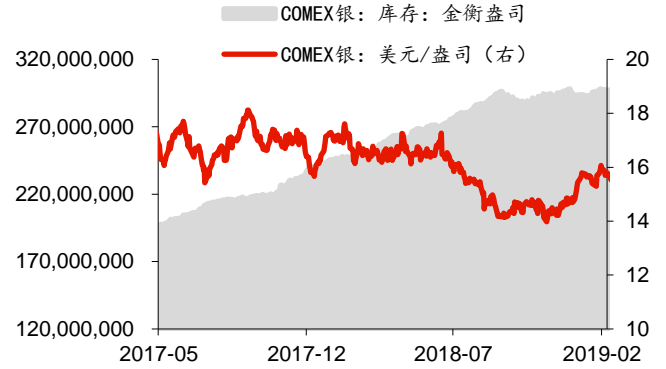


图表20: COMEX黄金及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表21: COMEX银及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表22: 主要稀土氧化物和小金属价格

名称	单位	最新价	上周价	2018 年均价	年初至今涨幅	周变动
镨钕氧化物	元/吨	309000	311500	327888	-2.52%	-0.80%
氧化镧	元/吨	12750	12750	14190	0.00%	0.00%
氧化铈	元/吨	13000	13000	14244	-1.89%	0.00%
(99.0-99.5%)						
氧化镨	元/千克	1250	1210	1173	3.31%	3.31%
氧化铽	元/千克	2935	2935	2997	-0.68%	0.00%
碳酸锂:99%	元/吨	78500	78500	108225	-24.52%	0.00%
高碳铬铁	元/吨	7050	6950	7407	0.00%	1.44%
镉锭:≥99.99%	元/吨	17500	17500	17297	90.22%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	319000	328000	512171	-11.88%	-2.74%
锆锭:50Ω/cm	元/千克	7850	7850	9042	0.00%	0.00%
镁锭	元/吨	17850	17950	17670	-4.29%	-0.56%
电解锰	元/吨	14250	14250	15539	0.71%	0.00%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	248284	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	239478	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	66	66	62	-1.50%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	245000	245000	280895	6.52%	0.00%
铈:1#	元/吨	50000	50500	52108	-1.96%	-0.99%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1275	1275	1718	-7.27%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	0.95	0.95	1.22	-17.39%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.30	1.30	1.36	4.00%	0.00%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.63	0.00%	0.00%
锆:Diox99.99%	美元/公斤	950	950	1184	0.00%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2725	2725	2507	0.00%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	2100	2100	2418	0.00%	0.00%
钨:MoO3-西方	美元/磅	11.18	11.18	12.06	-7.22%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	27.25	27.25	28.94	-3.71%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	6.95	6.95	7.35	2.21%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	280	280	316	-1.75%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	78.00	78.00	87.03	-38.34%	0.00%
铈 99.65%	美元/吨	7950	7950	8265	-1.24%	0.00%
硅金属块	美元/吨	1910	1910	2115	0.26%	0.00%
铟	美元/公斤	235	235	284	0.00%	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23：行业动态

### 新闻概要

**宏观：**财联社：春节假期过后，各地重大项目迎来一轮开工潮。据梳理，仅2月12日和13日两天，就有江苏、广东、山东、河南、四川、湖南等地总计逾千亿元的重大项目集中开工。这些项目多以交通基建和制造业为主。近期河北、福建、江西、四川等地均发布了总投资规模超万亿元的重点项目名单，预计未来仍会有大批新项目陆续开工建设。分析人士认为，在此背景下，基建投资有望迎来全面反弹。

**宏观：**财联社：河北省发改委、省商务厅日前印发《河北省钢铁企业国际产能合作实施方案》。到2020年末，河北省钢铁企业在境外产能力争达到1200万吨；在境外初步形成以生产基地（产业园区）为龙头，以关联产业相配套，以上下游产业相衔接的海外钢铁布局。

**宏观：**财联社：中国1月份乘用车销量202.11万辆，同比下降17.71%。中国1月份汽车销量报237万辆，同比下降15.8%。

**宏观：**财联社：中国央行公开市场今日将不进行逆回购操作，上周公开市场没有逆回购到期。

**宏观：**财联社：新华社旗下经济参考报援引业内专家表示，与去年相比，鉴于内外部环境的变化，今年我国货币政策自主调控空间正在加大。央行将继续引导利率下行，降低企业融资成本。而在方式选择上，有序下调公开市场操作利率，搭配灵活利用TMLF进行定向降息更具可行性，也避免释放“大水漫灌”的信号，而短期内调降存贷款基准利率概率较低。

**宏观：**财联社：中国建筑1月建筑业务新签合同1927亿元，同比增长7.5%。

**宏观：**财联社：中国1月央行口径外汇占款余额21.3万亿元，环比减少12.14亿元人民币。

**宏观：**财联社：央行2月19日未开展逆回购操作，因今日无逆回购到期，实现零投放零回笼。

**宏观：**财联社：《粤港澳大湾区发展规划纲要》对粤港澳大湾区的战略定位、发展目标、空间布局等方面作了全面规划。该文件发布意味着粤港澳大湾区将从宏伟蓝图一步步化为美好现实，吹响了建设大湾区的集结号。

**宏观：**财联社：中国人民银行将继续实施稳健的货币政策，把握好宏观调控的度，促进货币信贷和社会融资规模合理增长，既要防止货币条件过紧引发风险，也要防止大水漫灌加剧扭曲和继续累积风险。

**宏观：**财联社：中国央行公开市场今日将进行200亿元人民币7天期逆回购操作，七日以来首次进行逆回购操作。因今日无到期逆回购，当日实现净投放200亿元。

**宏观：**财联社：欧洲央行执委PRAET称，欧元区前景可能正发生更为根本的变化，欧洲的经济面不错，欧洲央行将在3月份讨论定向长期再融资操作(TLTRO)。

**宏观：**财联社：日本1月份出口同比-8.4%，预估为-5.7%；1月份进口同比-0.6%，预估为-3.5%。日本1月份对中国出口同比下降17.4%。

**宏观：**财联社：中国央行发放抵押补充贷款(PSL)719亿元，与税期高峰、中央国库现金管理到期等因素对冲后，银行体系流动性处于合理充裕水平，今日无逆回购操作。

**宏观：**财联社：商务部新闻发言人高峰今天下午在例行发布会上透露，目前中美双方工作层已于19日开始工作，高级别磋商将于21-22日在华盛顿举行。双方将在上一次高级别磋商基础上，就有关经贸问题进一步深入沟通。双方经贸团队如此密集磋商，目的是按照两国元首共识努力达成一致。至于磋商具体进展程度，要等到磋商结束后进一步发布。

**宏观：**财联社：中国央行协调好本外币政策，处理好内部均衡和外部均衡之间的平衡，保持人民币汇率弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。切实防范化解重点领域金融风险，平衡好促发展与防风险之间的关系。

**宏观：**财联社：全国税务系统减税降费工作推进会议召开，会议强调，深化减税降费工作责任重大、使命光荣，各级税务机关要凝心聚力、全神贯注地投入工作，切切实实地拿出“实”办法、“硬”措施，将减税降费工作推向纵深。

**宏观：**财联社：国务院同意在北京市继续开展和全面推进服务业扩大开放综合试点，期限为自批复之日起3年。批准北京市支持境外投资者以人民币进行直接投资。支持符合条件的在京机构开展合格境内有限合伙人境外投资试点，允许合格机构向合格投资者募集人民币资金，并将所募集资金投资于海外市场。支持符合条件的机构申请合格境内机构投资者(QDII)、人民币合格境内机构投资者(RQDII)业务资格。

**宏观：**华尔街见闻：国际清算银行(BIS)数据显示，1月人民币实际有效汇率指数升0.63%至123.63，创七个月新高，上月修正后为升0.87%。1月人民币名义有效汇率指数升0.50%至119.79，创半年新高，上月修正后为升0.63%。

**铜：**SMM：东营经济技术开发区与达仁国际资本管理(香港)有限公司成功签署年产2万吨铜箔项目入区协议和项目投资协议。该项目预计总投资14亿元，达产后可实现年产值30亿元，产品全部出口。项目签约后，将于今年3月份正式开工建设，10月底前完成5000吨项目投产。

**铜：**自然资源部：斯泰夫利矿业公司(StavellyMinerals)宣布，其在澳大利亚维多利亚州的“星期四铁帽”(Thursday'sGossan)铜金矿项目取得重大技术突破。

**铜：**SMM：印度最高法院2月18日撤销了绿色法庭的一项指令，最高法院的驳回让韦丹塔(Vedanta)在印度南部的铜冶炼厂重启蒙上了阴影，该公司的复产计划受到阻挠。该厂年产量为40万吨。

**铜：**SMM：印尼自由港(PTFreeport)发言人RizaPratama2月18日称，铜精矿出口许可于2月15日到期，该公司还未获得新的出口许可，矿业部将帮助其获得新许可。Pratama称，自由港目前将部分产出运输至东爪哇省的炼厂。2019年印尼铜精矿出口量预计降至20万吨，去年为120万吨。

**铜：**SMM：第一量子矿业董事长兼首席执行官PhilipPascall2月14日宣布，该公司在巴拿马的Cobre巴拿马项目正加速投产，该公司预计，到2019年，其新矿的铜产量将在14万吨至17.5万吨之间，使今年的总产量达到70万吨至73.5万吨。

**铜：**SMM：印度最高法院(SupremeCourt)周一推翻了绿色法庭去年12月提出的重启泰米尔纳德邦一座年产40万吨铜冶炼厂的命令，韦丹塔铜冶炼厂恢复运营遭受打击，粉碎了印度生产复苏的希望，迫使消费者继续依赖进口。CareRatings的分析师UrvishaJagasheth表示，印度的产出将继续低迷，仍将是一个净进口国。

**铜：**SMM：TasekoMines成功收购了yellowhead矿业公司，在其资产中增加了一个接近开挖的铜项目。该项目将在20年内平均每年生产7500万镑铜。

**铜：**SMM：日本1月铜缆出货量(包括销售和出口)较上年同期增长2.9%，至5.45万吨。

**亚洲金属网：**2019年1月份中国精炼铜生产商销量为67.75万吨，环比微增0.3%，同比增加2.4%。

**铜：**SMM：必和必拓发布财报显示，公司2018财年上半年营业利润下降8%，受铜业务收入大幅下滑拖累。造成这一现象的原因为Escondida铜矿矿石品质下降及全球生产数次中断。不过，公司小幅上调2019财年铜产量预估至164.5-174万吨。

**铜：**SMM：1月份黄铜棒企业平均开工率为74.65%。环比下降6.96个百分点。

**新闻概要**

**铜:** 亚洲金属网: 据世界金属统计局 (WBMS) 公布报告显示, 2018 年全球铜市供应过剩 49.6 万吨, 2017 年全球供应过剩 13.8 万吨。

**铜:** SMM: 据铜陵有色金属集团控股有限公司消息, 1 月份, 集团所属月山矿业公司实现了矿山生产安全开门红。当月完成铜金属量 80 吨, 超月度计划 12.3%, 比去年同期增长 10.9%; 铁精矿 (60%) 3828 吨, 超计划 11.6%, 同比提高 12.6%。另据了解, 公司选矿车间选矿回收率 1 月份再创新高。当月, 通过车间员工共同努力, 完成铜回收率 96.93%, 超额完成月度目标。

**铜:** SMM: 英美资源集团铜铂钯等多种金属产量增长, 2018 年铜产量较 2017 年的 57.9 万吨增长 15% 至 66.8 万吨; 铂产量从 2017 年的 230 万盎司增加到 240 万盎司, 增幅为 4%; 钯产量从 2017 年的 150 万盎司增加到 160 万盎司, 增幅为 3%。

**铜:** SMM: 智利限制铜锂矿商用水, 必和必拓已启动海水淡化厂。

**铜:** SMM: 1 月铜杆企业开工率为 66.30%, 上月开工率为 74.81%, 去年同期开工率为 71.23%。

**铝:** 亚洲金属网: 大西洋矿业计划 2020 年在几内亚投入铝土矿生产, 该公司某消息人士透露, 大西洋矿业目前在几内亚拥有两个矿区, 储量分别在 4,000 万吨和 7,500 万吨左右。

**铝:** SMM: 南山铝业发布公告表示, 公司拟总投资额合计人民币 5,685,393,000.00 元依次对南山铝业新加坡有限公司、Global Aluminium International PTE LTD、PT Bintan Alumina Indonesia 进行增资, 用于募投项目“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”的建设。

**铝:** SMM: 2 月 17 日有消息称, 俄铝工人不愿接受仅 1% 而不是 15% 的加薪。消息传出后, 俄铝在圭亚那的俄罗斯铝土矿公司管理层开始停工, 谈判仍在继续。

**铝:** SMM: 云铝鹤庆及昭通电解铝项目预计 2 月底 3 月初投放, 目前昭通运行产能 10 万吨/年, 2 段全部释放后, 新增运行产能 10 万吨/年, 总运行产能至 20 万/年。鹤庆当前暂无产能运行, 准备启 1 段, 产能释放后, 鹤庆运行 10 万吨, 且后续会继续投放, 预计上半年鹤庆项目可达一期满产 21 万吨。

**铝:** 亚洲金属网: 2018 年中国氧化铝产量总计约 6,842 万吨, 较 2017 年增加约 2.7%。

**铝:** 亚洲金属网: 2019 年 1 月底中国氧化铝库存量为 1.66 万吨左右, 环比上涨 66%, 同比增加约 295%。

**铝:** 亚洲金属网: 东方希望集团为中国一主要氧化铝及原铝生产商, 计划在贵州遵义建设一新氧化铝项目。项目设计年产能 320 万吨, 将建设两条年产能 160 万吨氧化铝生产线, 这将是全世界最大的单条生产线。

**铝:** 有色新闻: 南川区水江氧化铝有限公司 80 万吨氧化铝项目停产多年今复产。

**铝:** SMM: 马来西亚土及自然资源部部长夏维尔 (Dr. Xavier Jayakumar) 2 月 19 日表示, 3 月 31 日铝土矿开采禁令到期后, 不会予以延期, 以此应对业内的强劲需求。

**铝:** SMM: Arconic 日前宣布拟投资 1 亿美元用于田纳西州工厂轧制能力及工业用铝及汽车用铝加工能力提升。Arconic 表示该项目可创造 70 个就业岗位, 预计 2020 年四季度投产。Arconic 全球轧制品业务负责人 Tim Myers 表示, 该投资旨在提升产能以满足增长的工业用铝及汽车铝板需求。

**铝:** SMM: 山西省自然资源厅通报称, 山西省近年来大力实施地质找矿行动, 2018 年省级财政投入 3.57 亿元, 安排地质勘查项目 83 个, 验收往年项目 60 个, 新增了一批重要矿产资源储量, 其中新增煤炭资源储量 24.37 亿吨、铝土矿 8200 万吨。

**铝:** 亚洲金属网: 2018 年 12 月份日本铝合金进口量约为 10.3 万吨, 环比减少约 10.3%, 同比减少约 0.7%。

**铝:** 亚洲金属网: 澳大利亚梅特罗矿业计划 4 月初恢复铝土矿生产, 将新增采矿设备及驳船等, 铝土矿年产能将从 200 万吨提升至 350 万吨。该项目于去年 4 月份投产, 去年产量约 200 万吨。2019 年计划生产 350 万吨左右铝土矿。

**铝:** SMM: 团结工会 (Solidarity) 表示已收到 South32 位于理查兹湾 (Richards Bay) 的 Hillside 铝厂的减产通知。

**铝:** SMM: 1 月份铝线缆行业加权平均开工率 32.8%, 环比基本持平, 同比下降 14 个百分点; 预计 2 月份因为开工天数减少, 开工率环比继续下降。3 月份交货订单较为乐观, 预计开工率回升至 50% 左右。

**铝:** SMM: 2 月 21 日全国主要消费地区 6063 铝棒库存: 佛山地区 8.9 万吨, 无锡 2.77 万吨, 常州 2.2 万吨, 湖州 1 万吨, 南昌 1.58 万吨, 五地合计 16.45 万吨, 周比减少 0.48 万吨。

**铝:** SMM: 2 月 21 日, SMM 统计国内电解铝社会库存 (含 SHFE 仓单): 上海地区 31.4 万吨, 无锡地区 63.0 万吨, 杭州地区 15.1 万吨, 巩义地区 13.8 万吨, 南海地区 31.8 万吨, 天津 5.5 万吨, 临沂 3.0 万吨, 重庆 3.6 万吨, 消费地铝锭库存合计 167.2 万吨, 周比增加 5.5 万吨, 春节前后 5 周库存合计增加 40.8 万吨。

**铝:** SMM: 和胜股份发布 2018 年度业绩快报, 实现营业收入 10.65 亿元, 同比增长 26.59%; 营业利润 2865.45 万元, 同比下降 61.53%; 利润总额 2553.48 万元, 同比下降 66.06%; 归属于上市公司股东的净利润 1851.48 万元, 同比下降 71.60%。据悉利润下降主因受人工成本上升、新增产业线及原有产线调整影响生产效率等因素影响。

**铝:** SMM: 世纪铝业 2018 年原铝出货量 75 万吨预计 2019 年全球初级铝持续短缺。

**铝:** SMM: 进口铝材降价侵蚀印度国内业务, 铝生产商要求上调进口税。

**铝:** SMM: 墨西哥驻美国大使玛莎·巴尔塞纳表示, 墨西哥希望美国在参议院投票批准美墨加协议 (USMCA) 之前, 取消对进口钢铁和铝的关税。

**铝:** SMM: 四川地区厂家反映汽车蓄电池市场需求平平, 经销商节后仅按需补库, 成品订单虽有恢复但较节前下降, 目前工厂开工率恢复至 70% 左右。江西地区厂家反映国内汽车蓄电池市场需求不旺, 而出口订单亦未恢复, 目前工厂开工率仅恢复至 50%, 另原料铝按需求采购。浙江地区厂家反映节后汽车蓄电池市场消费一般, 加之铝势偏弱, 经销商补库谨慎, 目前工厂开工率已恢复至 65% 附近, 原料铝以长单采购为主。

**铝:** SMM: 1 月原生铝冶炼厂开工率为 69.45%。

**铝:** SMM: 1 月铝精矿开工率为 30.1%, 环比再度大幅下降, 降幅达 15.4%。

**锌:** 亚洲金属网: 2019 年 1 月中国压铸锌合金生产商共生产约 27,085 吨压铸锌合金, 环比减少 28.7%, 同比减少 1.0%。

**锌:** 亚洲金属网: 2018 年 12 月份中国锌锭 99.995%min 进口总量为 8.0 万吨, 环比减少 18.0%, 同比减少 20.5%。2018 年 1-12 月份, 中国锌锭 99.995%min 进口总量为 61.7 万吨, 同比减少 8.8%。

**锌:** SMM: 2 月镀锌开工率 48.88%, 环比下降 4.11 个百分点, 同比上升 15.17 个百分点, 达到 2019 年低点。

**锌:** SMM: 2 月全国矿山开工率预计为 52.2%, 较 1 月下降 7.1 个百分点。

**镍:** SMM: 印尼矿企 Fajar 的 402 万湿吨镍矿出口配额于 2019 年 1 月底到期, 已暂停出货, 目前在申请新的配额。据相关人士透露, 预计新配额将于 3-4 月期间批准。

**镍:** SMM: 华东镍生铁工厂为新产能投产前期采购了较多镍矿, 库存量较高, 目前暂停采购一个月, 预计三月中旬恢复。

**镍:** SMM: 印尼矿企 Harita 已获得了新的 220 万湿吨镍矿出口配额, 国内代理商派船已到港, 已恢复出货。



**新闻概要**

**锡:** SMM: 世界最大的锡出口国印度尼西亚的锡生产商希望政府建立国家储备, 以便该行业能够更有效地管理供应和价格, 从而加大干预力度的可能性。印尼锡出口商协会秘书长 Jabin Sufianto 周一表示, 希望印尼出口得到更妥善的管理, 如果供应过剩, 最好将其作为国家储备。

**锡:** SMM: 雷尼森矿山 1 月份的锡产量创下纪录。

**钴:** SMM: 欧亚资源集团 (ERG) 将暂停刚果民主共和国一个铜钴矿的生产, 该集团正在考虑未来对新生产方法的投资。博斯矿业的停产将限制钴的供应。

**钴:** 华尔街日报: 嘉能可计划在其刚果最大的铜钴矿之一 Mutanda 矿场削减产量。该矿去年的钴供应量在全球占比达 20%。消息公布后, COMEX 期铜短线涨超 2.6%。

**锂:** SMM: 江西东鹏新材料有限责任公司计划于 2019 年下半年投产氢氧化锂 56.5%min、磁物 0.0001%max 和碳酸锂 99.5%min。该项目位于江西新余, 共投资约 3.8 亿元, 占地约 37,524 亩。2019 年 2 月末, 氢氧化锂 56.5%min、磁物 0.0001%max 以及碳酸锂 99.5%min 工厂将开工, 预计今年下半年投产。年产能分别为 1.5 万吨与 1 万吨。

**锂:** SMM: 2019 年 2 月 18 日, Nemaska 锂公司宣布已终止其与 Livent Corporation 签订的多年供应协议, 供应协议涉及从 2019 年 4 月 1 日起的每年提供高达 8,000 吨 (合计同期内共计 28,000 吨) 的碳酸锂。

**锂:** SMM: AVZ 矿产宣布, 其在民主刚果的曼诺诺 (Manono) 锂矿项目钻探取得重大发现, 其卡里埃德莱斯特矿床钻探见矿 89 米, 锂氧化物品位 2.01%, 锡品位 0.0348%, 其规模可能匹敌甚至超过该项目另外一个矿床罗切杜雷。仅仅根据罗切杜雷的资源量, 公司就已经规划年开采矿石 500-1000 万吨。现在发现了卡里埃德莱斯特, 其开采规模可能更大。

**锂:** SMM: 2019 年 2 月 18 日, Nemaska 锂公司宣布已终止其与 Livent Corporation 签订的多年供应协议, 供应协议涉及从 2019 年 4 月 1 日起的每年提供高达 8,000 吨 (合计同期内共计 28,000 吨) 的碳酸锂。

**锂:** SMM: 2 月 19 日, 广东威华股份有限公司发布公告称, 公司拟以发行股份及支付现金的方式购买深圳盛屯集团有限公司等 5 名交易对方持有的四川盛屯锂业有限公司 100% 的股权。本次重组完成后, 威华股份将持有盛屯锂业 100% 的股权, 从而间接控制金川奥伊诺矿业 75% 的股权。

**黄金:** 黄金头条: 在 2015 年 4 月, 委内瑞拉以其央行中的黄金储备作为抵押从花旗银行贷款获得 10 亿美元。据悉, 被抵押的黄金总计 140 万盎司, 这一掉期交易到 2018 年 3 月就将到期。

**黄金:** 黄金头条: 全球最大的黄金生产商 Barrick Gold 表示, 将要求黄金生产商 Acacia Mining 解决其与坦桑尼亚政府的争执。

**新材料:** SMM: 2 月 18 日下午, 国家能源局新能源司举行座谈会, 就 2019 年光伏发电建设管理相关工作征求企业意见。会议透露出今年我国光伏发电建设管理工作将有重大机制创新: 一、“量入为出”, 以补贴额定装机量。二、明确将光伏项目分为需要国家补贴和不需要国家补贴项目。三、首次将户用光伏单列并给于单独规模, 实施固定补贴。四、解决去年户用光伏 531 政策的遗留问题。

**新材料:** 彭博: 中国正考虑下调 2019 年分布式、地面光伏发电的基准电价。根据计划, 位于日照充足地区、目前价格是 0.5 元人民币/千瓦时的光伏发电项目, 到第二、第三和第四季度可能分别降至 0.4、0.39 和 0.38 元。

**新材料:** 财联社: 2 月 21 日, 惠普公司面向中国市场推出了全新 JetFusion300/500 系列 3D 打印机, 扩展了原有的 3D 打印产品组合。其行业领先的 3D 打印技术可支持制造企业生产工程级单色及全彩部件, 并且所用时间远远少于其他解决方案。JetFusion300/500 系列将让中小型产品开发团队和设计企业、创业者、高校及研究机构有机会应用来自惠普的、行业领先的 MultiJetFusion 打印技术。

**新材料:** 财联社: 成都举办“交子之星”推进科创板上市启动会, 全面推动科创板上市工作。启动会主办方表示下一步成都将加速新能源、新材料、节能环保、信息技术、高端装备、以及生物医药六大科创板支持产业的战略布局, 提升优势产业能级。

**新能源:** 财联社: 中汽协发布数据显示, 1 月, 新能源汽车产销分别完成 9.1 万辆和 9.6 万辆, 比上年同期分别增长 113% 和 138%。其中纯电动汽车产销分别完成 6.7 万辆和 7.5 万辆, 比上年同期分别增长 141.1% 和 179.7%; 插电式混合动力汽车产销分别完成 2.4 万辆和 2.1 万辆, 比上年同期分别增长 59.9% 和 54.6%。

**新能源:** 新华社: 从国家市场监督管理总局获悉, 《电动汽车能量消耗率限值》等 646 项国家标准批准发布。其中有关电动汽车的国家标准, 是全球首个针对纯电动汽车能耗指标提出要求的国家标准, 将促进纯电动汽车节能技术应用, 推动电动汽车降低能耗。

**新能源:** SMM: 工信部同有关部门于 2018 年组织中国铁塔股份有限公司等开展动力蓄电池梯次利用。截至 2018 年底, 中国铁塔已在全国 31 个省市约 12 万个基站使用梯次电池约 1.5GWh, 替代铅酸电池约 4.5 万吨。2019 年其将继续扩大梯次利用电池使用规模, 预计应用梯次利用电池约 5GWh, 替换铅酸电池约 15 万吨, 预计可消纳退役动力蓄电池超过 5 万吨。

**新能源:** 财联社: 为提高废旧动力蓄电池综合利用水平, 工信部发布实施《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》及公告管理暂行办法, 积极培育行业骨干企业, 支持企业开发再生利用技术和工艺。下一步, 工信部将充分利用现有报废汽车、电子电器拆解以及有色冶金等产业基础, 统筹布局动力蓄电池回收利用企业, 促进行业可持续发展。

**新能源:** 财联社: 特斯拉 CEO 埃隆·马斯克表示, 特斯拉将在 2019 年生产约 50 万辆汽车。

**新能源:** 财联社: 国家能源局新能源和可再生能源司副司长李创军在能源局座谈会上表示, 2019 光伏政策可总结为几个定: 财政部定补贴规模、发改委定价格上限、能源局定竞争规则、企业定补贴强度、市场定建设规模、电网定消纳上限。

**新能源:** 财联社: 中国汽车工业协会发布数据显示, 2019 年 1 月份, 新能源汽车产量、销量分别为 9.1 万辆和 9.6 万辆, 同比增长分别达到 113% 和 138%。分析人士指出, 1 月份新能源汽车产销均实现同比翻番, 显示出行业整体景气度依然处于上行区间, 此外, 由于 2019 年版的新能源汽车国家补贴政策标准尚未出台, 当前仍沿用 2018 年补贴标准, 车企适当加快排产, 或也是新能源汽车 1 月份产销高增长的主要原因。

**新能源:** SMM: 光伏专委会披露, 2019 年光伏新政的总体思路是: 光伏市场分为有补贴市场和无补贴市场, 无补贴的平价项目按照 1 月 18 日 19 号文件执行; 有补贴市场则通过市场机制实施竞价, 确定项目。根据目前的进展, 最迟在 3 月底, 2019 年光伏新政便会出台。

**新能源:** 高工锂电: 总投资 220 亿远景的 AESC 智能电池项目在江阴市开工, 该项目规划建设年产 20GWh 的三元软包动力电池和电极材料, 并利用物联网管理技术在全国范围内布点锂电池全寿命周期管理。该项目用地总规模 2000 亩, 计划分三期建设, 2019 年计划投资 2 亿元。项目全部达产后, 每年可满足约 40 万辆新能源汽车使用需求。

**新能源:** 财联社: 中沙投资合作论坛今在北京召开, 期间中沙双方共签订了 35 份协议和谅解备忘录, 签约总金额超过 280 亿美元, 涉及石油化工、制造业、新能源、通信等各方面。

资料来源: Wind, 财联社, SMM, 亚洲金属网, 华尔街见闻, 彭博, 高工锂电, 黄金头条, 华泰证券研究所

图表24：公司动态

公司	公告日期	具体内容	
兴业矿业	2019-02-22	关于公司全资子公司获得高新技术企业证书的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5043604.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5043604.pdf</a>	
		云铝股份	2019-02-21
云铝股份	2019-02-21	关于公司控股子公司鹤庆溢鑫铝业有限公司拟购买山西华圣铝业有限公司电解铝产能指标暨关联交易的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042607.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042607.pdf</a>	
	2019-02-21	独立董事对《关于购买山西华圣铝业有限公司电解铝产能指标的预案》的事前认可意见等 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042606.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042606.pdf</a>	
	2019-02-18	瑞华会计师事务所关于公司关注函反馈意见的回复 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-18\5036313.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-18\5036313.pdf</a>	
神火股份	2019-02-22	关于对河南神火煤电股份有限公司的监管函 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5045776.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5045776.pdf</a>	
	2019-02-22	河南省许昌新龙矿业有限责任公司拟实施债权转股权所涉及的河南省许昌新龙矿业有限责任公司不包含采矿权的资产及负债价值评估说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5043124.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5043124.pdf</a>	
神火股份	2019-02-21	独立董事关于公司董事会第七届十五次会议相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042971.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042971.pdf</a>	
	2019-02-21	关于拟引入河南资产神火转型发展基金(有限合伙)对河南省许昌新龙矿业有限责任公司增资涉及关联交易的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042973.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042973.pdf</a>	
	2019-02-21	河南省许昌新龙矿业有限责任公司2018年1-10月审计报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042975.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042975.pdf</a>	
	2019-02-21	关于召开2019年第一次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042974.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042974.pdf</a>	
	2019-02-21	独立董事关于公司董事会第七届十五次会议相关事项的事前认可意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042972.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042972.pdf</a>	
	2019-02-21	河南省许昌新龙矿业有限责任公司梁北矿采矿权评估报告书摘要 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042976.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042976.pdf</a>	
	2019-02-21	河南省许昌新龙矿业有限责任公司拟实施债权转股权所涉及的河南省许昌新龙矿业有限责任公司不包含采矿权的资产及负债价值评估报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042977.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042977.pdf</a>	
	2019-02-21	董事会第七届十五次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042970.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042970.pdf</a>	
	威华股份	2019-02-19	国海证券股份有限公司关于本次交易符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定之核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038579.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038579.pdf</a>
		2019-02-19	关于资产重组的一般风险提示公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038576.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038576.pdf</a>
		2019-02-19	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相关事项的事前认可意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038550.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038550.pdf</a>
		2019-02-19	国海证券股份有限公司作为独立财务顾问在充分尽职调查和内核基础上出具的承诺函 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038568.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038568.pdf</a>
2019-02-19		董事会关于本次交易不构成重大资产重组和重组上市的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038557.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038557.pdf</a>	
2019-02-19		关于本次交易采取的保密措施及保密制度的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038562.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038562.pdf</a>	
2019-02-19		关于所提供信息真实性、准确性和完整性的声明与承诺 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038570.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038570.pdf</a>	
2019-02-19		中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038574.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038574.pdf</a>	
2019-02-19		董事会关于公司本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条规定的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038575.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038575.pdf</a>	
2019-02-19		董事会关于本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038561.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038561.pdf</a>	
2019-02-19		关于终止回购公司股份的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038573.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038573.pdf</a>	
2019-02-19		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相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038581.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038581.pdf</a>	
2019-02-19	国海证券股份有限公司关于公司本次交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038551.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038551.pdf</a>		

公司	公告日期	具体内容
	2019-02-19	国海证券股份有限公司关于公司本次资产重组前 12 个月内购买、出售资产的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038556.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038556.pdf</a>
	2019-02-19	上市公司并购重组财务顾问专业意见附表第 3 号——发行股份购买资产 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038571.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038571.pdf</a>
	2019-02-19	国海证券股份有限公司关于参与公司本次重组项目经办人员不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的声明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038582.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038582.pdf</a>
	2019-02-19	第六届监事会第十八次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038553.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038553.pdf</a>
	2019-02-19	董事会关于本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条规定的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038565.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038565.pdf</a>
	2019-02-19	国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预案之独立财务顾问核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038560.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038560.pdf</a>
	2019-02-19	第六届董事会第二十六次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038549.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038549.pdf</a>
	2019-02-19	关于本次资产重组前 12 个月内购买、出售资产的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038566.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038566.pdf</a>
	2019-02-19	董事会关于本次交易履行法定程序完备性、合规性及提交法律文件有效性的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038569.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038569.pdf</a>
	2019-02-19	重组情况表 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038577.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038577.pdf</a>
	2019-02-19	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 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038554.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038554.pdf</a>
	2019-02-19	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 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038558.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038558.pdf</a>
	2019-02-19	国海证券股份有限公司关于公司股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038564.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038564.pdf</a>
	2019-02-19	董事会关于本次交易相关主体是否存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038572.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038572.pdf</a>
	2019-02-19	董事会关于公司股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038578.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038578.pdf</a>
	2019-02-19	重组预案独立财务顾问核查意见表 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038580.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038580.pdf</a>
格林美	2019-02-22	2018 年度业绩快报 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5043600.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5043600.pdf</a>
赣锋锂业	2019-02-22	关于赣锋产业基金有限合伙人退伙并完成工商变更登记的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5043894.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5043894.pdf</a>
正海磁材	2019-02-19	四届监事会第一次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5039053.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5039053.pdf</a>
	2019-02-19	独立董事关于相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5039050.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5039050.pdf</a>
	2019-02-19	关于拟在美国设立全资子公司的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5039051.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5039051.pdf</a>
	2019-02-19	四届董事会第一次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5039052.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5039052.pdf</a>
	2019-02-18	2019 年第一次临时股东大会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-18\5037278.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-18\5037278.pdf</a>
	2019-02-18	关于选举产生四届监事会职工代表监事的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-18\5037280.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-18\5037280.pdf</a>
	2019-02-18	2019 年第一次临时股东大会之律师见证法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-18\5037279.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-18\5037279.pdf</a>
菲利华	2019-02-23	非公开发行股票摊薄即期回报风险提示及填补回报措施（修订稿）的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045830.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045830.pdf</a>
	2019-02-23	非公开发行 A 股股票预案（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045826.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045826.pdf</a>
	2019-02-23	关于终止设立军民融合投资基金的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045833.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045833.pdf</a>



	2019-02-23	第四届监事会第十五次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045822.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045822.pdf</a>
	2019-02-23	第四届董事会第十五次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045821.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045821.pdf</a>
	2019-02-23	独立董事关于本次非公开发行股票相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045824.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045824.pdf</a>
	2019-02-23	关于公司最近五年未被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045832.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045832.pdf</a>
	2019-02-23	关于非公开发行 A 股股票预案修订情况说明的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045831.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045831.pdf</a>
	2019-02-23	非公开发行股票发行方案论证分析报告（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045828.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045828.pdf</a>
	2019-02-23	2018 年非公开发行股票募集资金使用可行性研究报告（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045819.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5045819.pdf</a>
南山铝业	2019-02-22	南山铝业 2019 年第一次临时股东大会之法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5044385.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5044385.pdf</a>
	2019-02-22	南山铝业 2019 年第一次临时股东大会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5044388.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5044388.pdf</a>
盛和资源	2019-02-21	盛和资源关于收到仲裁裁决书的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5041846.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5041846.pdf</a>
	2019-02-20	盛和资源关于持股 5% 以上股东增持股份计划的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-20\5039157.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-20\5039157.pdf</a>
	2019-02-20	中信建投证券股份有限公司关于盛和资源控股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之部分限售股上市流通的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-20\5039165.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-20\5039165.pdf</a>
	2019-02-20	盛和资源非公开发行限售股上市流通公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-20\5039154.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-20\5039154.pdf</a>
	2019-02-19	盛和资源 2015 年公司债券提前摘牌公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5037805.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5037805.pdf</a>
盛屯矿业	2019-02-19	北京大成律师事务所关于盛屯矿业集团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之补充法律意见书（二） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038415.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038415.pdf</a>
	2019-02-19	盛屯矿业第九届董事会第二十八次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038397.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038397.pdf</a>
	2019-02-19	盛屯矿业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报告书（三次修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038400.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038400.pdf</a>
	2019-02-19	盛屯矿业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相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038403.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038403.pdf</a>
	2019-02-19	盛屯矿业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报告书摘要（三次修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038419.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038419.pdf</a>
	2019-02-19	国海证券股份有限公司关于盛屯矿业集团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之独立财务顾问报告（三次修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038417.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038417.pdf</a>
	2019-02-19	四环锌锗科技股份有限公司审计报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038411.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038411.pdf</a>
	2019-02-19	备考合并财务报表审阅报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038413.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038413.pdf</a>
	2019-02-19	盛屯矿业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事前认可意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038406.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038406.pdf</a>
	2019-02-19	盛屯矿业第九届监事会第十八次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038421.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038421.pdf</a>
博威合金	2019-02-23	博威合金关于募集资金专户注销的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5044914.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5044914.pdf</a>
	2019-02-19	博威合金回购公司股份预案（修订版） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038399.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038399.pdf</a>
	2019-02-19	博威合金 2019 年第一次临时股东大会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038409.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038409.pdf</a>
	2019-02-19	博威合金关于召开 2019 年第二次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038418.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038418.pdf</a>
	2019-02-19	博威合金关于调整回购公司股份预案部分内容的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038402.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038402.pdf</a>

	2019-02-19	博威合金 2019 年第一次临时股东大会的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038407.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038407.pdf</a>
	2019-02-19	博威合金独立董事关于调整回购公司股份预案部分内容的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038420.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038420.pdf</a>
	2019-02-19	博威合金第四届董事会第八次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038404.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-19\5038404.pdf</a>
中国铝业	2019-02-22	中国铝业第六届董事会第三十九次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5044734.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5044734.pdf</a>
	2019-02-22	中国铝业关于变更公司董事长、总裁及提名董事候选人的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5044735.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5044735.pdf</a>
	2019-02-22	中国铝业独立董事关于总裁、董事候选人人选的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5044733.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5044733.pdf</a>
	2019-02-21	中国铝业关于发行股份购买资产暨关联交易之标的资产完成过户的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042491.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042491.pdf</a>
	2019-02-21	中国铝业关于中铝能源有限公司转让所持两家配售电公司股权的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042496.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042496.pdf</a>
	2019-02-21	内蒙古丰融配售电有限公司资产评估报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042493.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042493.pdf</a>
	2019-02-21	中国铝业关于山西华圣铝业有限公司拟转让电解铝产能指标的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042486.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042486.pdf</a>
	2019-02-21	中信证券股份有限公司关于中国铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易之资产交割的独立财务顾问核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042483.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042483.pdf</a>
	2019-02-21	北京嘉源律师事务所关于中国铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易之资产交割情况的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042487.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042487.pdf</a>
	2019-02-21	宁夏丰昊配售电有限公司资产评估报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042489.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042489.pdf</a>
	2019-02-21	验资报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042485.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042485.pdf</a>
	2019-02-21	中国铝业独立董事对关联交易事项的事前确认意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042502.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042502.pdf</a>
	2019-02-21	中国铝业 2019 年第一次临时股东大会法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042508.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042508.pdf</a>
	2019-02-21	中国铝业第六届董事会第三十八次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042505.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042505.pdf</a>
	2019-02-21	中国铝业 2019 年第一次临时股东大会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042498.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042498.pdf</a>
	2019-02-21	中国铝业独立董事关于有关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042499.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042499.pdf</a>
	2019-02-21	中国铝业关于变更高级管理人员的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042495.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-21\5042495.pdf</a>
洛阳钼业	2019-02-23	洛阳钼业关于境外并购项目获得土耳其竞争管理委员会批准的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5046025.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-23\5046025.pdf</a>
	2019-02-22	洛阳钼业关于境外并购项目获得韩国公平贸易委员会批准的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5043525.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-2\2019-02-22\5043525.pdf</a>

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所

## 风险提示

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

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

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

## 免责声明

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

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

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

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

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

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

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

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

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

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

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

## 华泰证券研究

### 南京

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

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区益田路 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 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 上海

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

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com