

有色金属

行业研究/周报

两会开幕在即，金属需求或受益于政策利好

—有色金属周报 20190304

有色金属周报

2019年3月4日

报告摘要：

● 每周随笔·锡价短期受银漫事件提振，中长期有支撑

银漫矿山生产事故发酵并在短期助推了锡价的走高（据国际锡协，银漫 2018 年锡矿产量约 7000 吨，国内占比 8%）；此外，本周公布的海关数据显示我国 1 月精锡出口创 9 年以来新高，国内短缺预期有所升温；1 月自缅甸进口的锡矿数量同比降幅超三成，该国锡矿供给拐点再被验证，中长期看好锡价走势。

● 本周评论

基本金属：本周国内终端消费市场有所恢复，但受库存消化因素影响，市场交投偏淡。美方宣布对去年 9 月起加征关税的自华进口商品维持 10% 关税税率而暂不提高，宏观预期进一步转暖；周二发改委发布《2018 年全国固定资产投资发展趋势监测报告及 2019 年投资形势展望》，预计今年基建投资有望维持中速增长；制造业或受益于边际宽松的货币政策而呈企稳态势，本周公布的 2 月中国财新制造业 PMI 录得 49.9，较先前显著抬升并创三个月新高；新订单指数结束连续 8 个月的下降趋势，供需格局料将边际改善并对金属价格形成支撑。随着本周全国两会的陆续开幕，预计基建、消费等领域将再获政策加持，从而对于基本金属需求形成提振，需进一步关注政策落地及下游需求复苏情况。标的方面建议关注云南铜业、紫金矿业、中国铝业、锡业股份。

贵金属：本周国内外金银价格偏弱运行，COMEX 黄金、白银分别创 2.87%、4.92% 的周跌幅。周四公布的美国四季度 GDP 数据意外高于预期，全年经济增速创三年来新高，此外 12 月工厂订单环比实现 3 个月以来首次增长，2 月谘商会消费者信心指数大幅高于预期及前值，美债收益率反弹，叠加欧亚股市走强带动风险偏好回升，贵金属价格短线承压。然而本周朝美会晤未达成协议，同时众议院通过法案废止总统特朗普颁布的“国家紧急状态”行政令，国内紧张局势及地缘政治风险或进一步升温；此外本周公布的美国 12 月个人消费支出(PCE)环比下跌 0.5%，大幅不及预期并创 2010 年以来最大单月跌幅，2 月密歇根大学消费者信心指数终值、Markit 制造业 PMI 终值及 ISM 制造业指数等数据均逊于预期，叠加美国 12 月新屋开工创逾两年新低，市场对美国经济前景担忧或有所加剧，美元指数承压下行并收于 96.4702（周跌幅 0.07%），中长期仍看好贵金属价格走势。标的方面建议关注山东黄金、盛达矿业。

小金属：本周国内镉钽等中重稀土价格上涨。受缅甸进口矿受限消息影响，稀土资源紧缺预期升温，叠加国内环保政策趋严及稀土行业整顿不断深入，供需格局改善或助力稀土价格回暖，标的方面建议关注盛和资源、五矿稀土、厦门钨业。

● 组合走势

月度组合：山东黄金（20%）、紫金矿业（20%）、中国铝业（20%）、锌业股份（20%）、盛达矿业（10%）、天齐锂业（10%）。

本月民生有色组合上涨 0.6%，中信有色指数上涨 0.4%，沪深 300 指数上涨 2.19%。

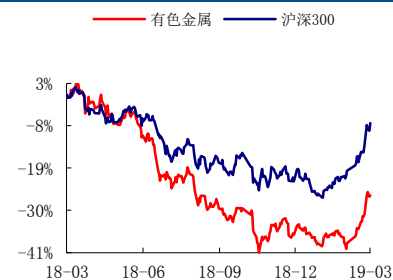
● 风险提示

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

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

分析师：钟奇

执业证号：S0100518110001

电话：010-85127513

邮箱：zhongqi@mszq.com

相关研究

1. 银漫矿山突发安全生产事故，锡价有望进一步走强

2. 民生有色周报 20190225：风险偏好进一步修复，铜、钨价格偏强运行

行业	短期（1个月）	中期（1个季度）	半年-1年
贵金属	震荡	震荡上行	上行
基本金属	震荡上行	震荡	震荡上行
小金属	震荡	震荡	震荡上行

目录

一、每周随笔 锡价短期受银漫事件提振，中长期有支撑	4
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	29
插图目录	38
表格目录	39

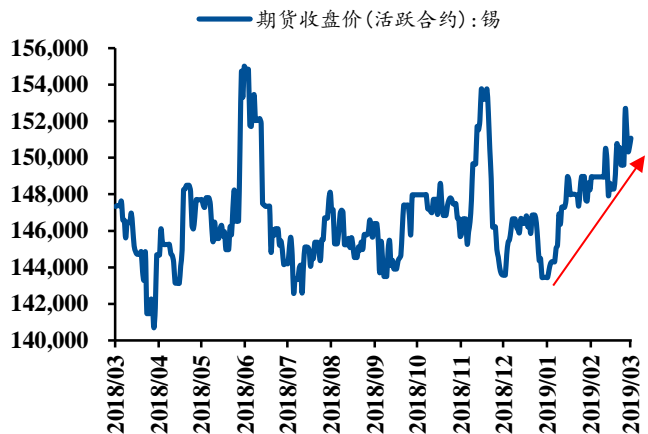
一、每周随笔·锡价短期受银漫事件提振，中长期有支撑

银漫矿山突发安全生产事故，锡价应声而起。据兴业矿业披露公告显示，银漫矿山事故共造成 22 人死亡、28 人受伤接受医治，目前内蒙古锡林郭勒盟应急管理局已要求全盟各金属非金属矿山企业停工停产停建并进行自查自纠。据国际锡协估计，2018 年银漫锡精矿产量约为 7000 吨（占国内总产量约 8%），该事故加剧了市场对国内锡矿供给的担忧并推动锡价走强。

国内精锡月度出口量创近年新高。据海关数据，1 月国内精锡出口量达 1198 吨，创 9 年来最大单月出口量。去年年底以来，锡市呈外强内弱格局，沪伦比值一路走低，出口利润增厚助推了精锡的外流，国内锡锭短缺的预期或有所升温并对锡价构成支撑。

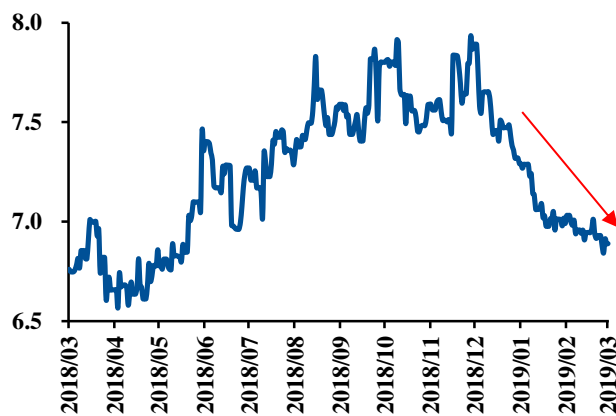
国内自缅甸进口锡精矿续降。据海关数据，1 月国内自缅甸进口锡矿毛重达 29389 吨（总进口量为 30179 吨），同比下滑 36%。此外，据国际锡协统计，今年前两个月缅甸矿出货含锡量仅 11900 吨，同比下滑约五成。锡矿中长期供应拐点不断得到验证，看好锡价中长期走势。

图 0-1：年初以来沪锡价格表现强势



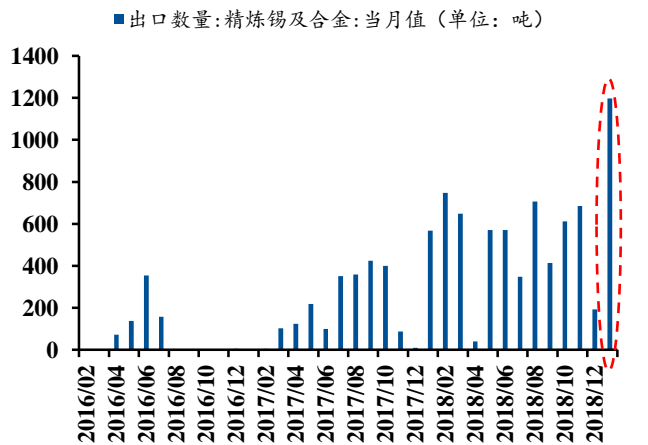
资料来源：安泰科，民生证券研究院

图 0-2：去年年底以来锡沪伦比值下降趋势明显



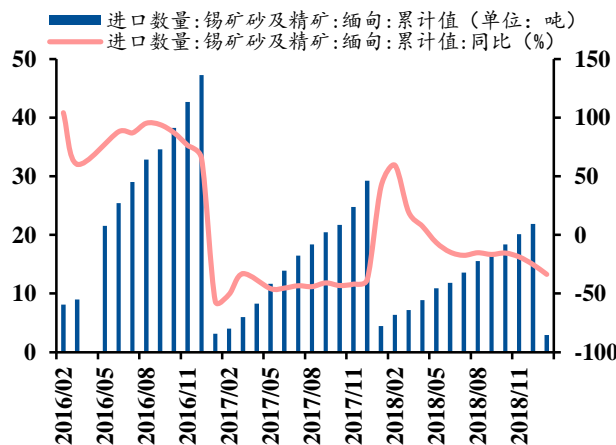
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 0-3：我国单月精炼锡出口量创近年新高



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 0-4：国内自缅甸进口锡矿数量同比降幅扩大



资料来源：Wind，民生证券研究院

二、股票市场一周行情回顾

(一) 板块行情

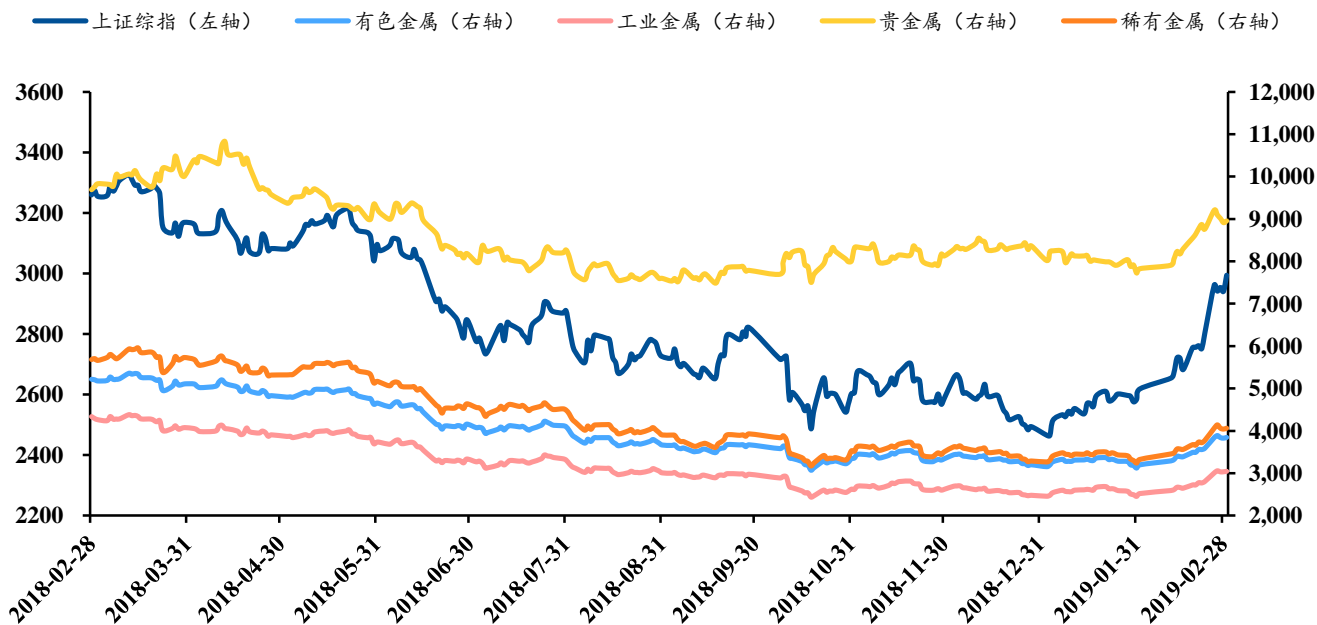
本周上证综指收于 2994.01 点，周涨幅为 6.77%；中信有色金属指数收于 3843.81 点，周跌幅为 7.06%，跑赢大盘 0.29 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 10。中信有色金属二级板块中工业金属、贵金属、稀有金属板块周涨幅分别为 8.52%、2.18%、7.57%。

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	2994.01	189.78	6.77	1.80	20.05
399001.SZ	深证成指	9167.65	516.45	5.97	1.50	26.63
399005.SZ	中小板指	5939.92	251.04	4.41	0.78	26.30
399006.SZ	创业板指	1567.87	111.57	7.66	2.10	25.38
CI005003.WI	有色金属(中信)	3843.81	253.47	7.06	0.44	20.17
CI005107.WI	工业金属(中信)	3044.48	238.90	8.52	0.36	22.84
CI005106.WI	贵金属(中信)	8953.70	191.33	2.18	0.46	7.03
CI005108.WI	稀有金属(中信)	4062.73	285.84	7.57	0.54	23.58

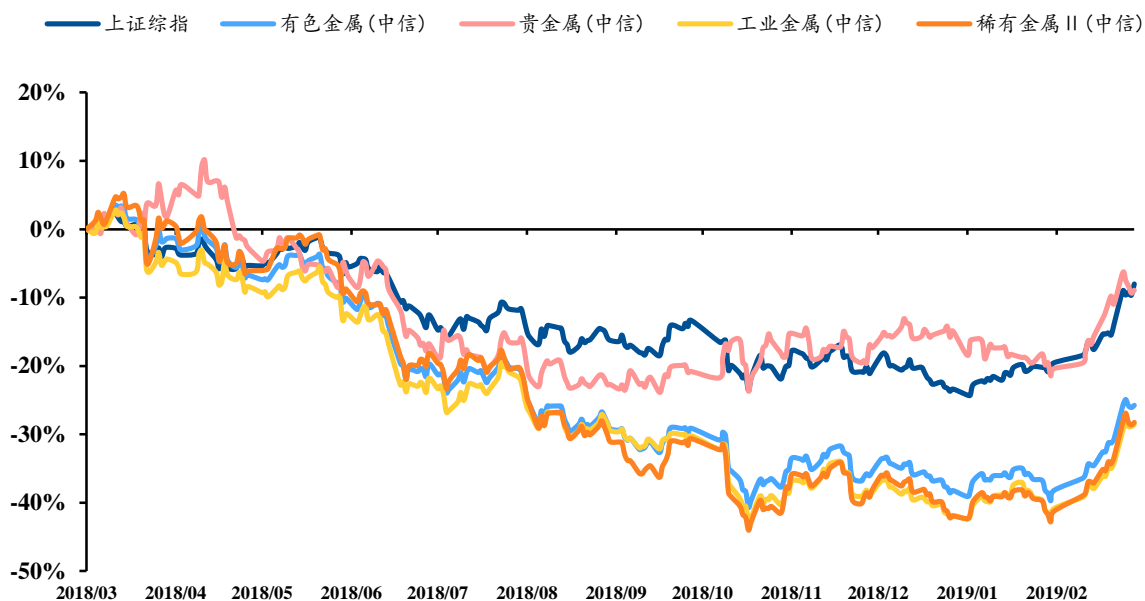
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 1: 板块指数(绝对)走势图



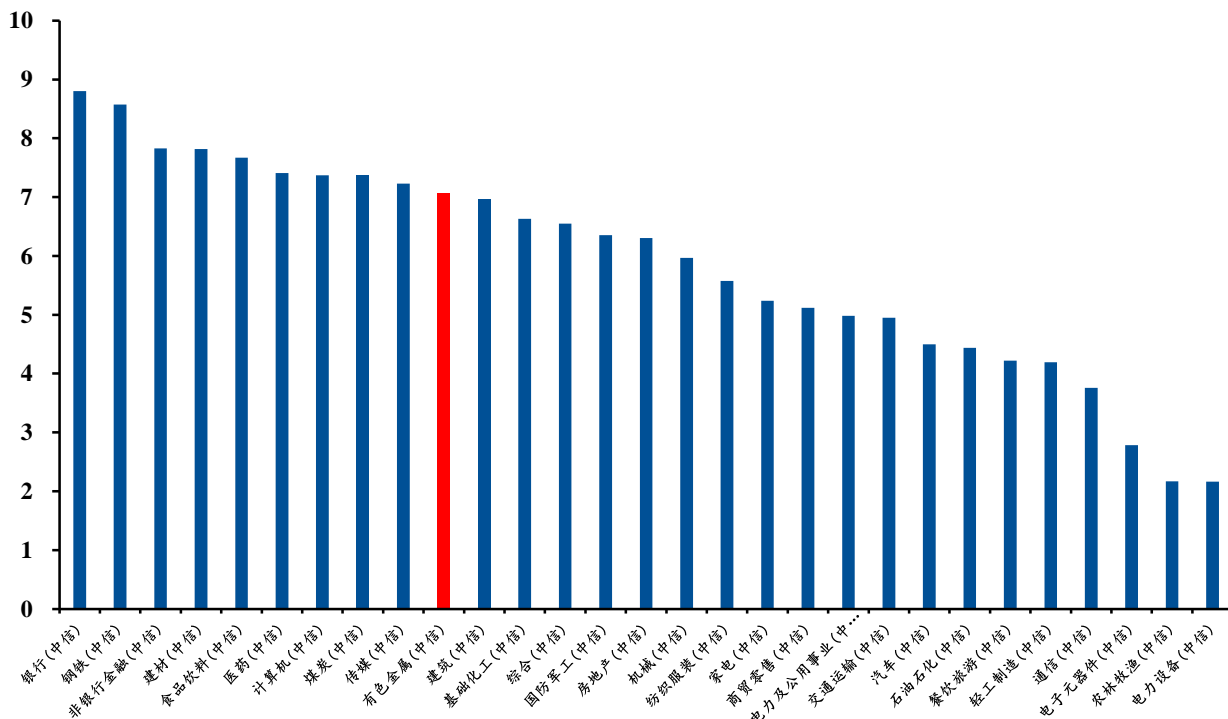
资料来源: Wind, 民生证券研究院

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

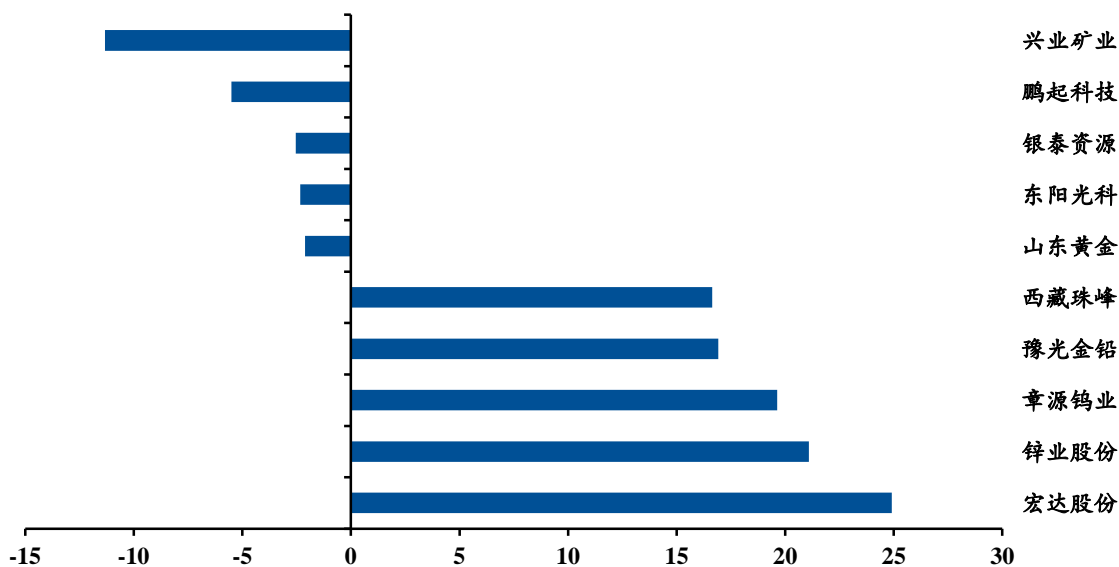


资料来源: Wind, 民生证券研究院

（二）个股行情

本周有色金属板块（CS）涨幅前五名个股分别为宏达股份、锌业股份、章源钨业、豫光金铅、西藏珠峰（周涨幅分别为 24.90%、21.09%、19.64%、16.92%、16.64%），跌幅前五名个股分别为兴业矿业、鹏起科技、银泰资源、东阳光科、山东黄金（周跌幅分别为 11.32%、5.50%、2.54%、2.33%、2.11%）。

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

本周国内外基本金属价格偏强运行，其中铅、锌、镍等品种涨幅较为明显（SHFE 铅、SHFE 锌、SHFE 镍、LME 铅分别上涨 5.27%、3.31%、3.23%、2.99%），LME 铜、LME 铝价格有所调整。

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	50500.0	1.59	0.68	4.47
铝	元/吨	13685.0	0.55	0.04	0.70
锌	元/吨	22300.0	3.31	2.55	6.57
铅	元/吨	17780.0	5.27	2.39	-1.50
镍	元/吨	104740.0	3.23	2.00	18.93
锡	元/吨	151070.0	0.63	0.31	5.31

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	6442.0	-0.56	-0.60	8.96
铝	美元/吨	1910.5	-0.13	0.29	3.10
锌	美元/吨	2777.5	1.96	0.65	13.18
铅	美元/吨	2137.0	2.99	-0.09	6.29
镍	美元/吨	13175.0	1.42	0.84	23.77
锡	美元/吨	21645.0	0.70	0.05	11.23

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	49850.0	1.13	5.08	-4.15
铝 A00	元/吨	13550.0	0.37	1.35	-4.10
锌 0#	元/吨	21850.0	0.51	0.23	-16.92
铅 1#	元/吨	17500.0	3.55	-0.57	-8.57
镍 1#	元/吨	103350.0	1.32	5.49	-0.02
锡 1#	元/吨	149250.0	0.34	1.53	1.53

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)



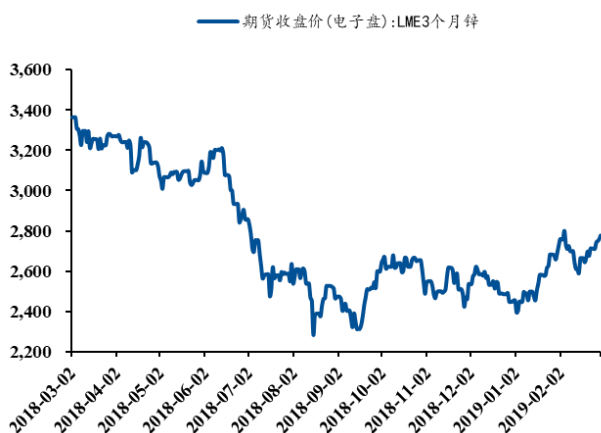
资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 6: LME 铝价 (美元/吨)



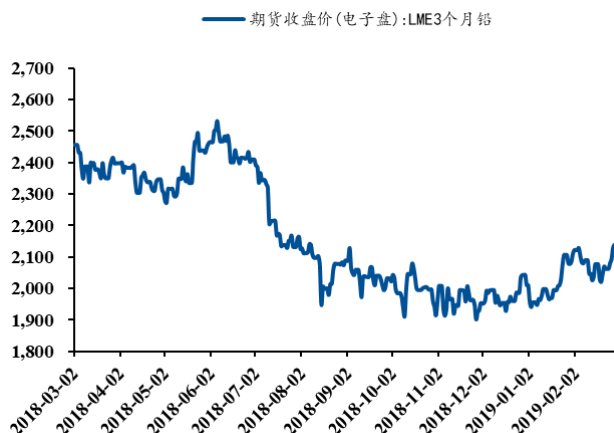
资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 7: LME 锌价 (美元/吨)



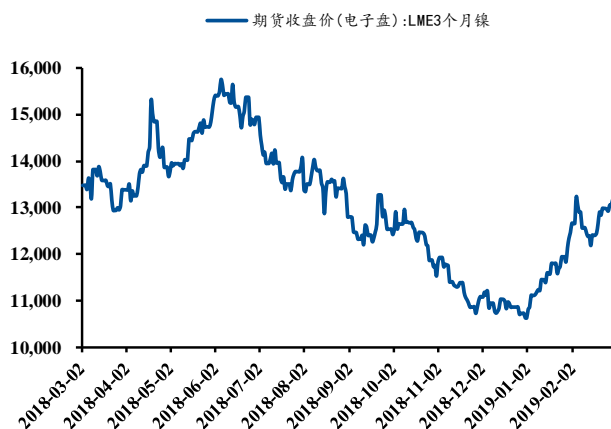
资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 8: LME 铅价 (美元/吨)



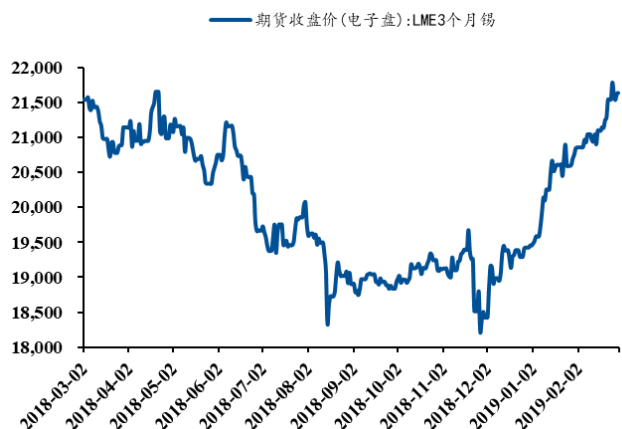
资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

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

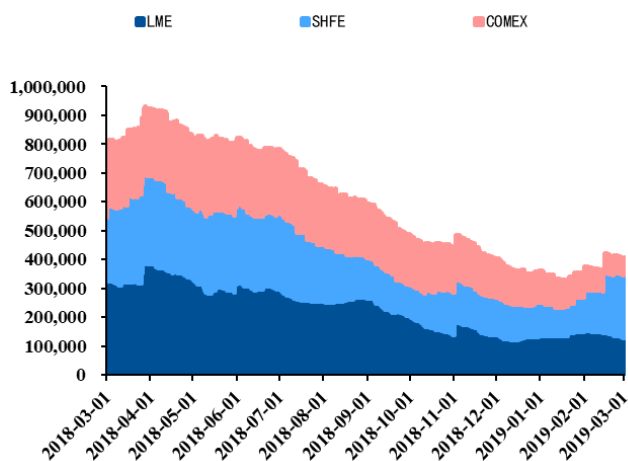
2、全球交易所库存

本周 SHFE 锌、SHFE 锡、SHFE 铜库存增幅较为明显(分别达 7.13%、5.17%、4.25%), 其余大部分基本金属库存有所减少(其中 LME 锌、COMEX 铜、LME 锡库存降幅分别达 20.41%、10.68%、7.99%)。

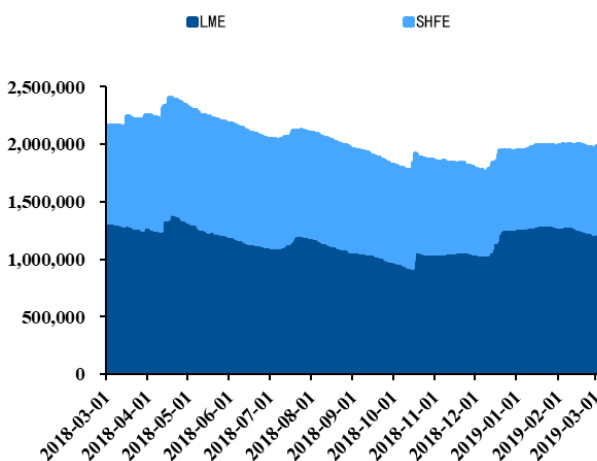
表 5：本期基本金属交易所库存数据

品种	库存(吨)	周变动值	周变动(%)	月变动(%)	年变动(%)
LME 铜	126100	-7725	-5.77	-15.43	-61.55
SHFE 铜	227049	9255	4.25	89.64	3.90
COMEX 铜	56473	-6751	-10.68	-35.02	-75.52
LME 铝	1232950	-6850	-0.55	-4.41	-6.75
SHFE 铝	747012	10332	1.40	8.45	-7.99
LME 锌	64550	-16550	-20.41	-43.36	-51.64
SHFE 锌	113175	7529	7.13	227.95	-1.49
LME 铅	76875	50	0.07	0.16	-38.61
SHFE 铅	29355	319	1.10	7.50	-11.82
LME 镍	196782	-3192	-1.60	-2.60	-41.35
SHFE 镍	11005	-276	-2.45	-13.30	-80.24
LME 锡	1325	-115	-7.99	-28.18	-22.97
SHFE 锡	8660	426	5.17	5.10	58.38

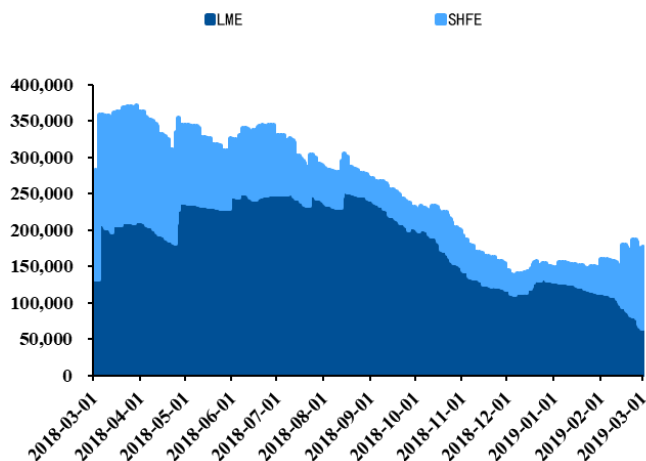
资料来源：Wind, LME, 上期所, COMEX, 民生证券研究院

图 11：铜显性库存(吨)


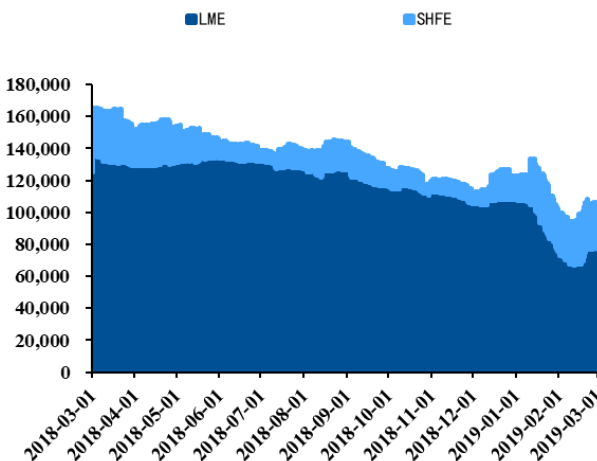
资料来源：Wind, 民生证券研究院

图 12：铝显性库存(吨)


资料来源：Wind, 民生证券研究院

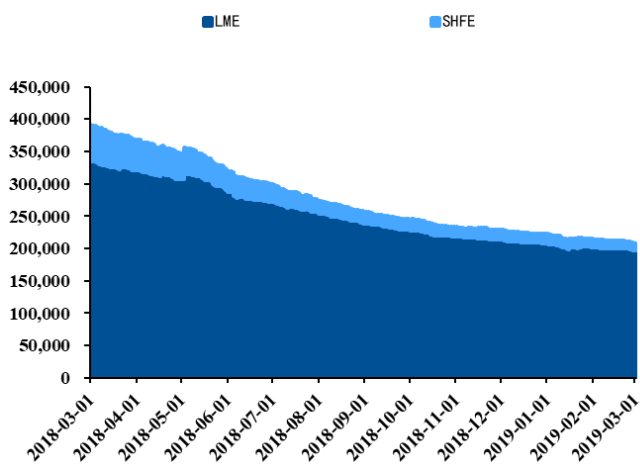
图 13：锌显性库存(吨)


资料来源：Wind, 民生证券研究院

图 14：铅显性库存(吨)


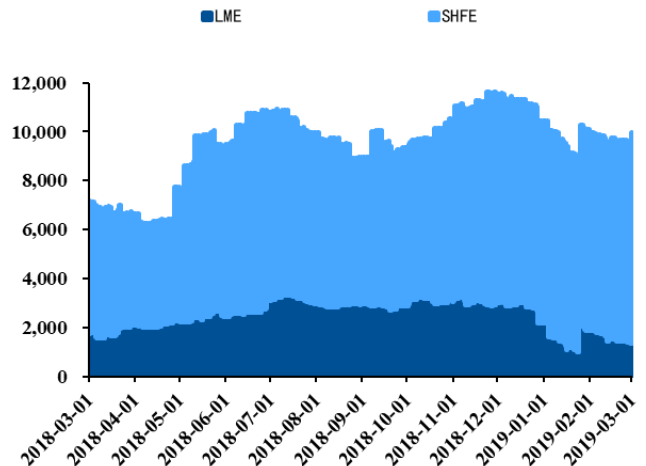
资料来源：Wind, 民生证券研究院

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

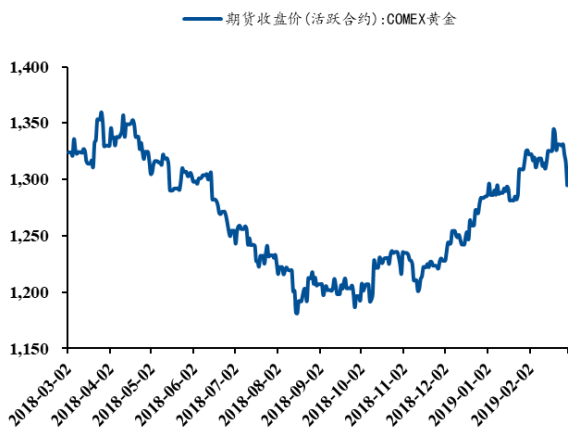
本周贵金属价格偏弱运行。COMEX 黄金、SHFE 黄金分别跌 2.87%、1.60%，COMEX 白银、SHFE 白银分别跌 4.92%、1.88%。伦敦现货铂、钯价格上涨。

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	1294.50	-2.87	-1.54	0.76
伦敦现货黄金	美元/盎司	1311.95	-1.29	0.10	-0.45
SHFE 黄金 (活跃合约)	元/克	285.85	-1.60	-0.35	-0.69
上海金交所黄金现货	元/克	284.49	-1.53	-0.78	5.25
COMEX 白银 (活跃合约)	美元/盎司	15.23	-4.92	-2.65	-2.15
伦敦现货白银	美元/盎司	15.56	-1.95	-2.23	-5.35
SHFE 白银 (活跃合约)	元/千克	3657.00	-1.88	-0.46	-1.16
上海金交所白银现货 (T+D)	元/千克	3649.00	-1.54	-1.72	1.00
伦敦现货铂	美元/盎司	871.00	4.94	7.27	-11.03
伦敦现货钯	美元/盎司	1544.00	4.18	14.88	48.32

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 (美元/盎司)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

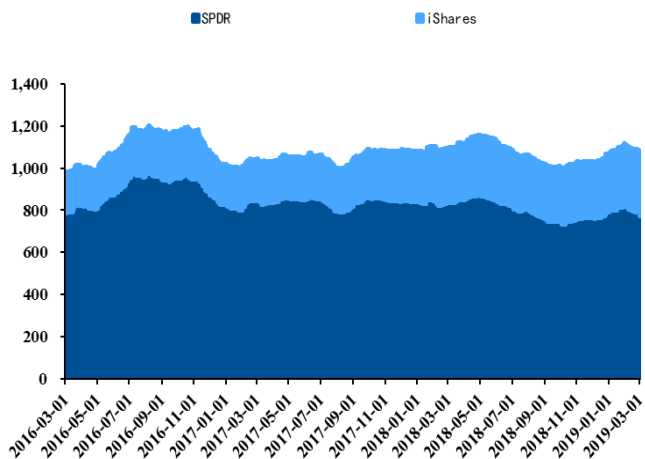
图 18: COMEX 白银价格 (美元/盎司)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

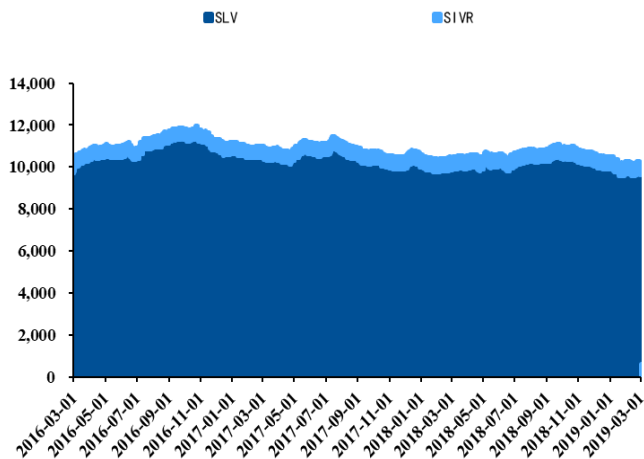
2、贵金属 ETF 持仓情况

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

本周国内钼精矿、钒铁、黑钨精矿价格上涨，钴系品种、碲、精铋、钼铁等品种价格有所调整。

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	305000.00	-3.17	-8.96	-51.20
钴 (标准级、MB)	美元/磅	15.58	-6.32	-22.42	-60.29
钴 (合金级、MB)	美元/磅	15.50	-4.32	-22.50	-60.71
硫酸钴 (≥20.5%)	元/千克	63.00	-3.08	-7.35	-51.54
氯化钴 (≥24.2%)	元/千克	70.00	-2.78	-6.04	-53.02
四氧化三钴 (≥72%)	元/千克	215.00	-2.27	-8.51	-51.25
氧化钴 (≥72%)	元/千克	212.00	-2.30	-9.01	-47.52
三元前驱体 (523)	元/千克	96.00	-1.03	-1.54	-29.41
钴酸锂 (60%、4.35V)	元/千克	270.00	-1.10	-5.26	-37.93
金属锂 (≥99%)	元/吨	780000.00	0.00	-1.89	-14.29
碳酸锂 (99.5%)	元/吨	78500.00	0.00	0.00	-48.86
氢氧化锂 (56.5%)	元/吨	105500.00	0.00	0.00	-28.47
铋锭 1# (≥99.85%)	元/吨	48000.00	-1.03	-3.03	-7.69
黑钨精矿 (≥65%)	元/吨	96500.00	1.05	1.05	-13.45
钨铁 (≥70%)	元/吨	164000.00	0.00	0.00	-5.20
钨粉 (≥99.7%: 2-10 μm)	元/千克	236.00	0.00	-1.26	-14.49
钨条 1# (≥99.95%)	元/千克	275.00	0.00	-3.51	-11.29
精钢 (≥99.99%)	元/千克	1275.00	0.00	-1.92	-33.77
锗锭 (50 Ω/cm)	元/千克	7850.00	0.00	0.00	-23.04
二氧化锗 (99.999%)	元/千克	4950.00	0.00	0.00	-27.74
镓 (≥99.99%)	元/千克	1015.00	-0.98	-0.98	-23.11
硒锭 (≥99.99%)	元/千克	200.00	0.00	-8.05	-31.03
碲 (≥99.99%)	元/千克	440.00	-3.30	-5.38	-11.11
镁锭 1# (≥99.95)	元/吨	17750.00	0.00	-0.56	9.91
精铋 (≥99.99%)	元/吨	49000.00	-2.00	-2.97	-31.23
海绵锗 (≥99%)	元/千克	250.00	0.00	0.00	4.17
铬 1# (≥99.2%: 99A)	元/吨	77000.00	0.00	0.00	27.27
金属硅 (553#-2202#, 长江现货)	元/吨	13950.00	0.00	0.00	-12.54
钼精矿 (45%)	元/吨	1750.00	2.94	8.02	8.02
钼 1# (≥99.95%)	元/千克	275.00	0.00	0.00	17.02
钼铁 (Mo60B)	元/吨	120000.00	-1.64	8.11	6.19
钒 (≥99.5%)	元/千克	2700.00	0.00	0.00	8.00
钒铁 50#	元/吨	250000.00	2.04	4.17	35.14
铌 (99.99%)	元/千克	29000.00	0.00	0.00	-29.27
海绵钛 (≥99.6%)	元/千克	65.50	0.00	0.00	21.30
电解锰 1# (长江现货)	元/吨	14250.00	0.00	0.00	0.00
硫酸镍 (长江现货)	元/吨	25500.00	0.00	0.00	-7.27

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

本周国内部分镨系品种、铽系品种、氧化钆价格上涨，镨钕化合物等价格有所调整。

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	-12.07
氧化铈	元/吨	13000.00	0.00	0.00	-10.34
氧化镨	元/吨	400000.00	0.00	0.00	-9.09
氧化钕	元/吨	309000.00	-0.96	-0.96	-12.96
氧化钆	元/吨	12750.00	0.00	0.00	-10.53
氧化铈	元/千克	260.00	0.00	0.00	-33.33
氧化钆	元/吨	136000.00	1.49	1.49	15.74
氧化铽	元/千克	2975.00	1.36	1.36	-4.80
氧化镨	元/千克	1270.00	1.60	4.96	7.63
氧化铈	元/吨	149500.00	0.00	0.00	-12.06
氧化钆	元/吨	19000.00	0.00	0.00	-11.63
镨钕氧化物	元/吨	306000.00	-1.61	-1.92	-11.30
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	21.10
金属钕	元/吨	392500.00	-1.26	-1.26	-11.80
金属铽	元/千克	3895.00	0.52	0.52	-3.83
金属镨	元/千克	1655.00	0.00	0.00	0.30
金属钆	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	390000.00	-2.01	-2.50	-14.29
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	1275000.00	2.82	4.51	6.25

资料来源：上海有色网，Wind，民生证券研究院

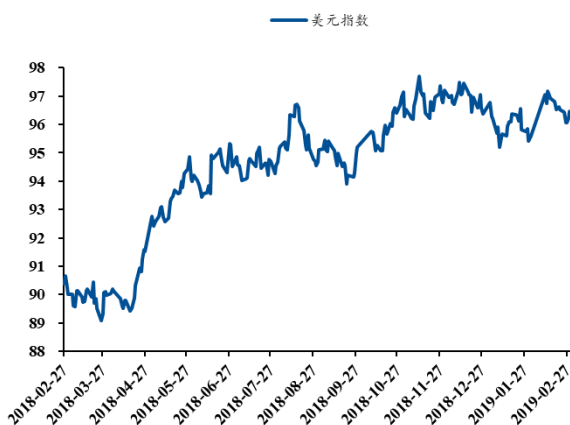
四、宏观&行业基本面数据跟踪

(一) 全球宏观数据跟踪

1、汇率走势

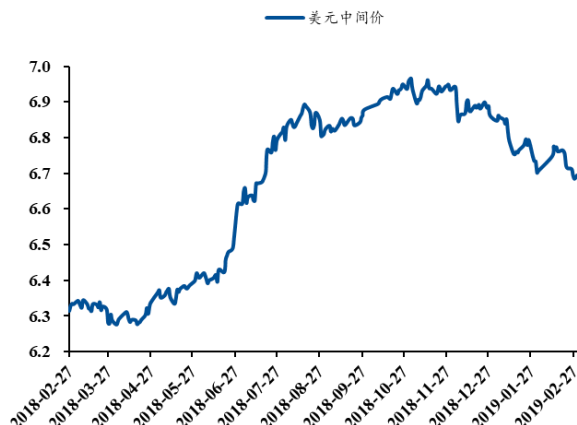
本周美元指数收于 96.4702，较上周下跌 0.07%。美元兑人民币中间价收于 6.6957。

图 21：美元指数



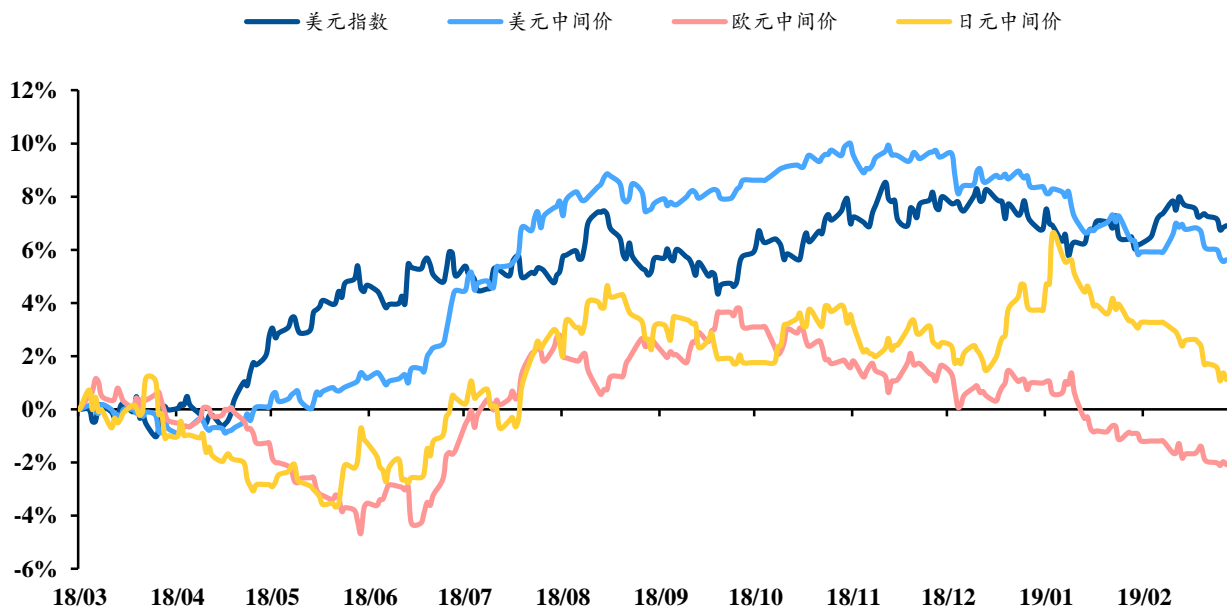
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 22：美元兑人民币中间价



资料来源：Wind，民生证券研究院

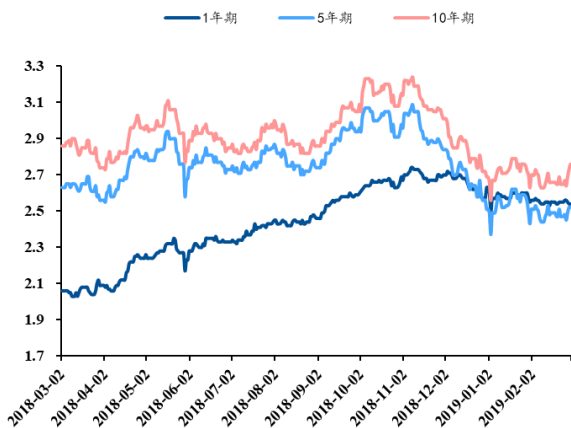
图 23：美元指数及主要币兑人民币中间价相对走势图



资料来源：Wind，民生证券研究院

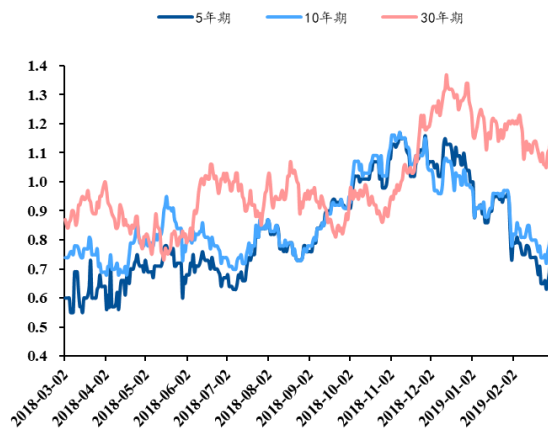
2、利率走势

图 24: 美国国债收益率 (%)



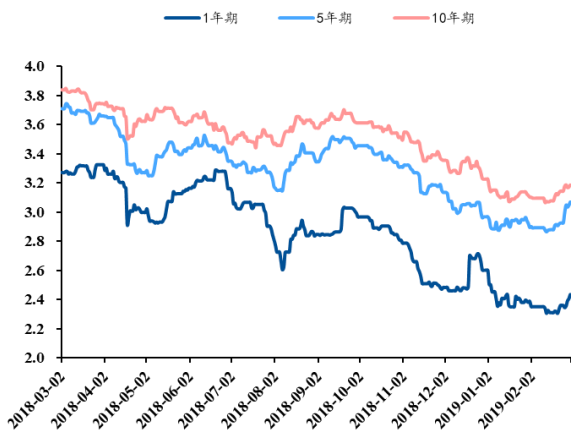
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 25: 美国国债实际收益率 (%)



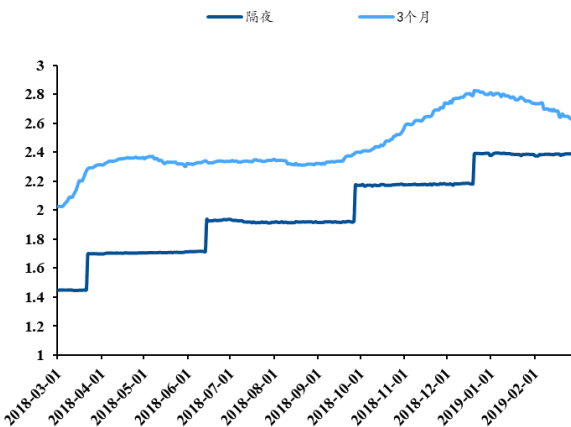
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 26: 中债国债到期收益率 (%)



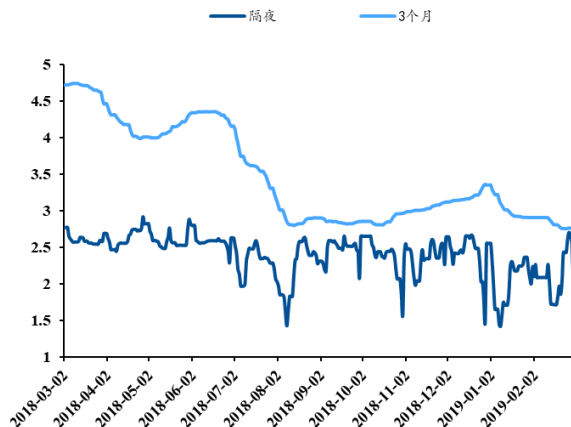
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 27: LIBOR (%)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

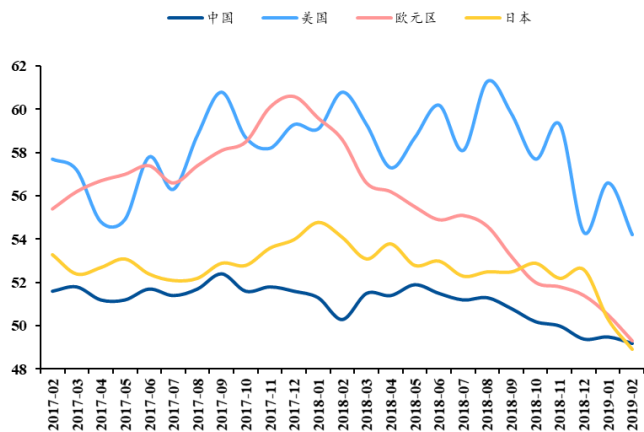
图 28: SHIBOR (%)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

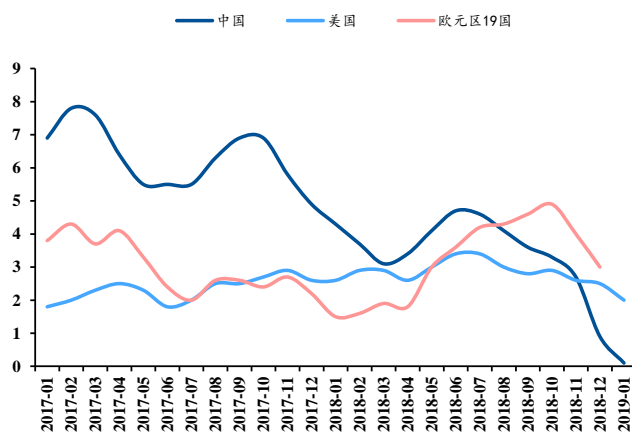
3、重要指数变动

图 29: 制造业 PMI



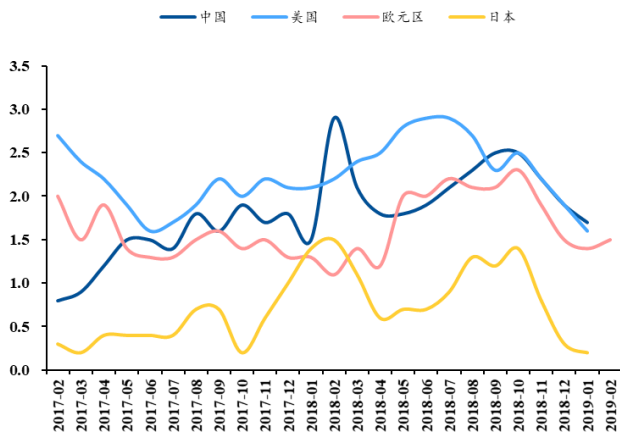
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 30: PPI (% , 同比)



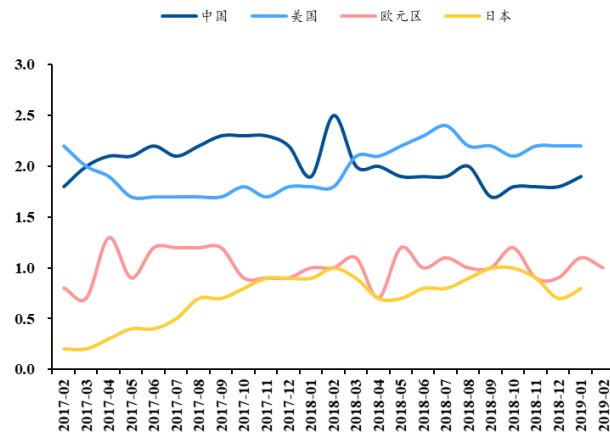
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 31: CPI (% , 同比)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

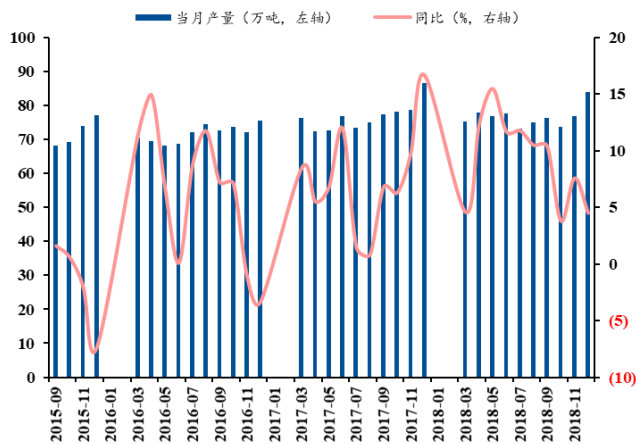
图 32: 核心 CPI (% , 同比)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

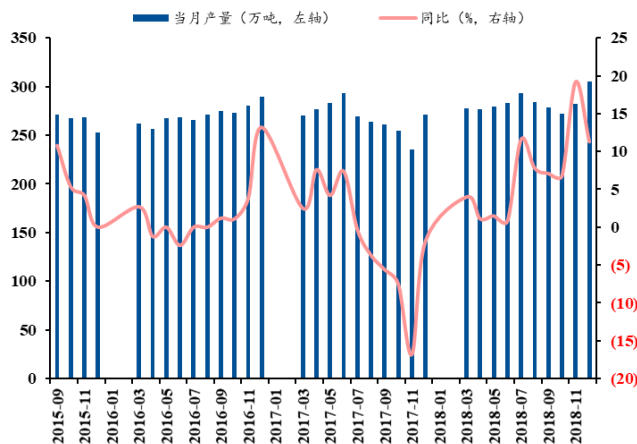
(二) 基本金属产量跟踪

图 33: 国内精炼铜产量



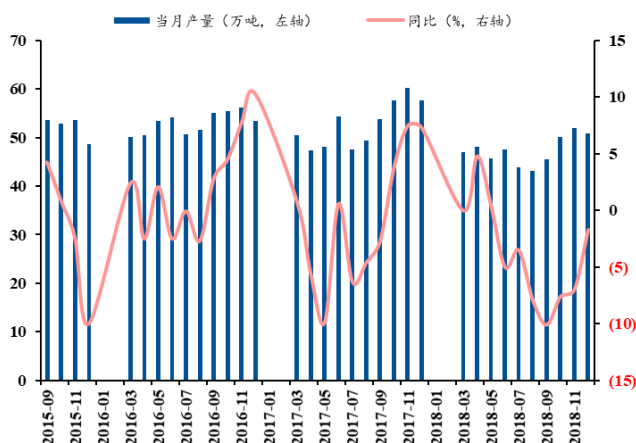
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 34: 国内电解铝产量



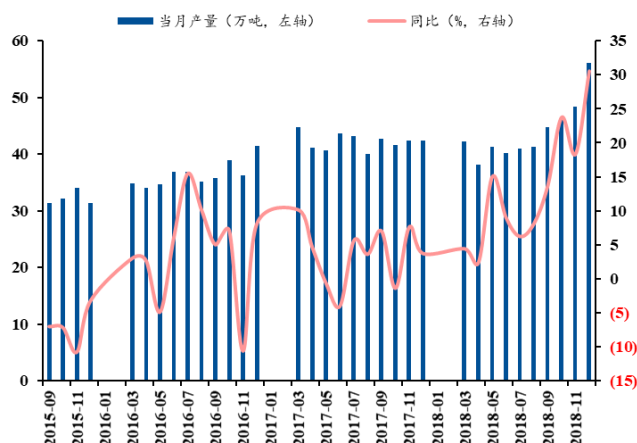
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 35: 国内精炼锌产量



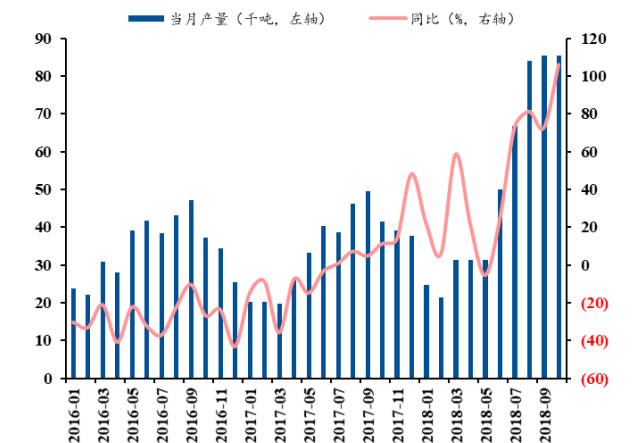
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 36: 国内精炼铅产量



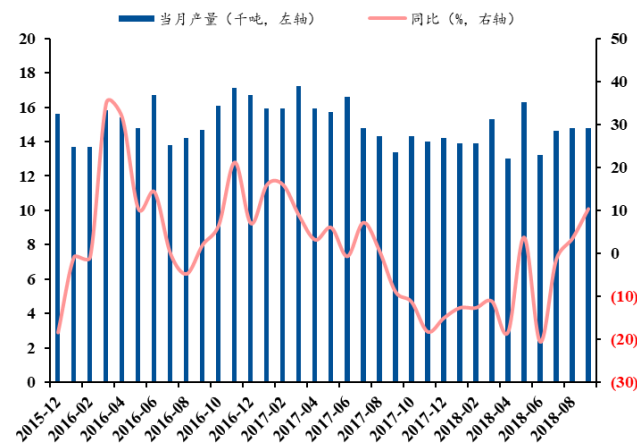
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 37: 国内精炼镍产量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

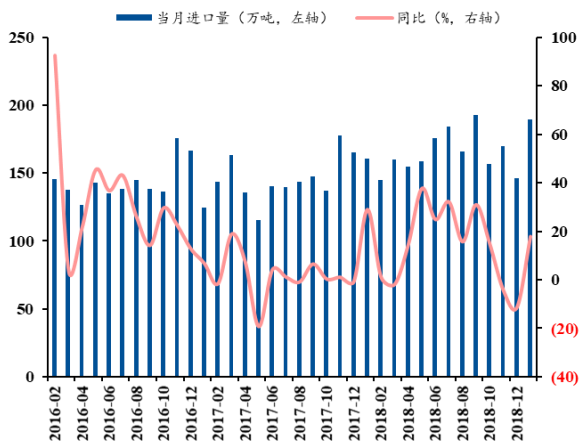
图 38: 国内精炼锡产量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

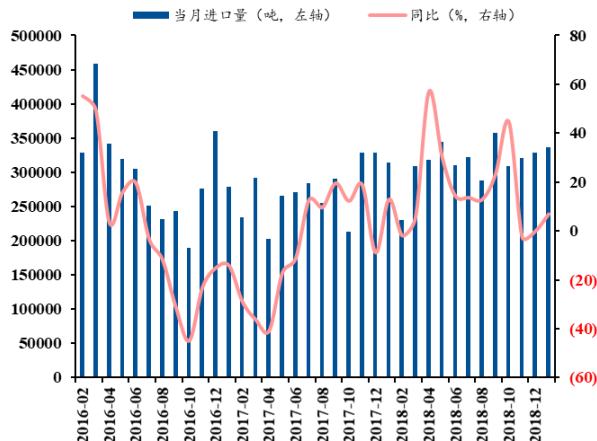
(三) 贸易进出口数据跟踪

图 39: 铜矿石及精矿进口量



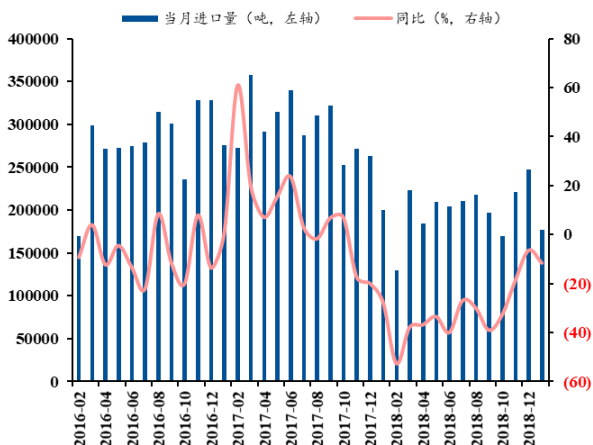
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 40: 精炼铜进口量



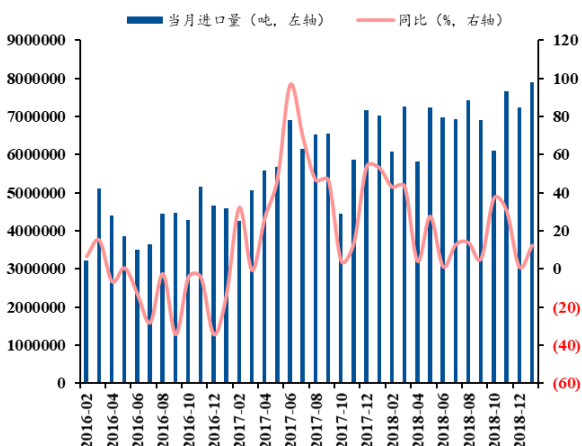
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 41: 废铜进口量



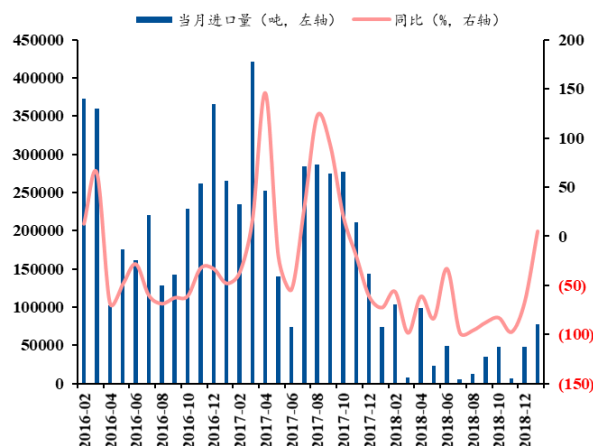
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 42: 铝土矿进口量



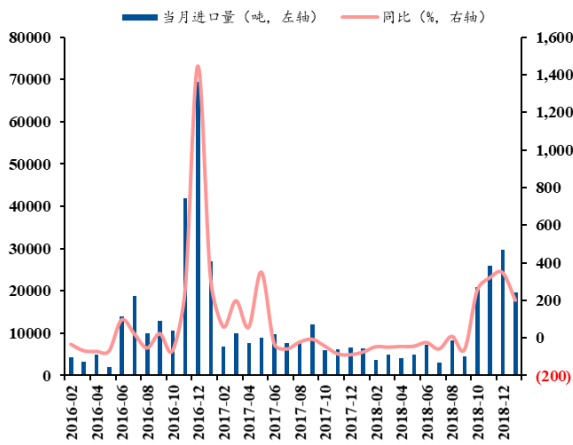
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 43: 氧化铝进口量



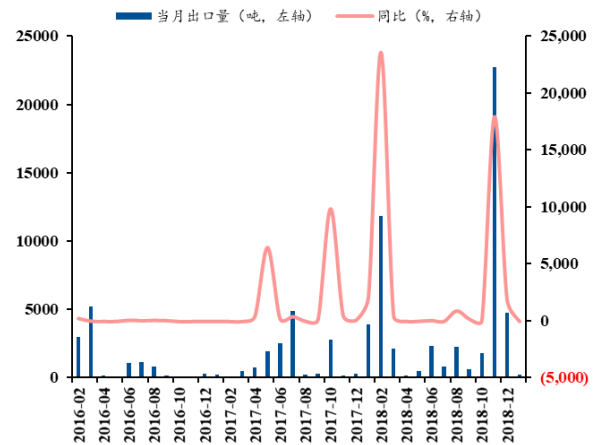
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 44: 原铝进口量



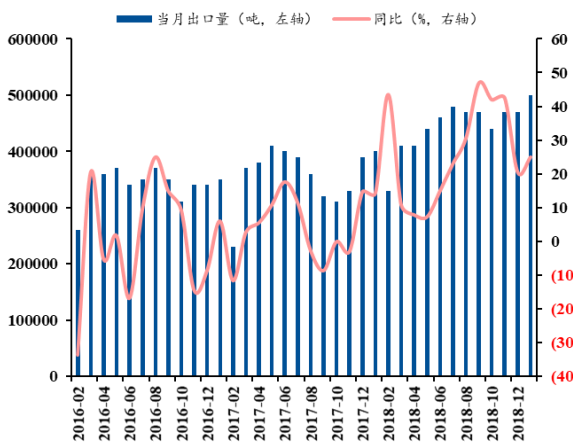
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 45: 原铝出口量



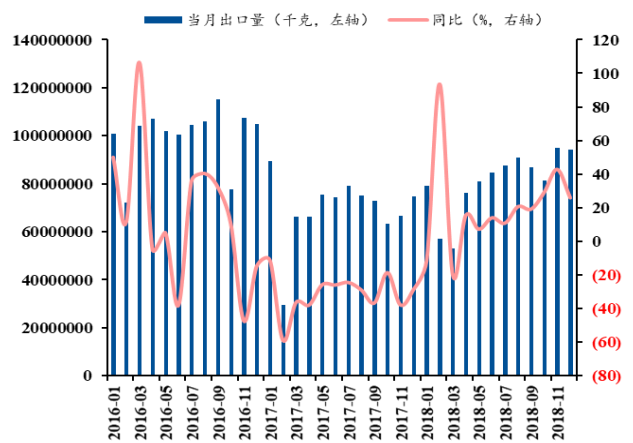
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 46: 铝材出口量



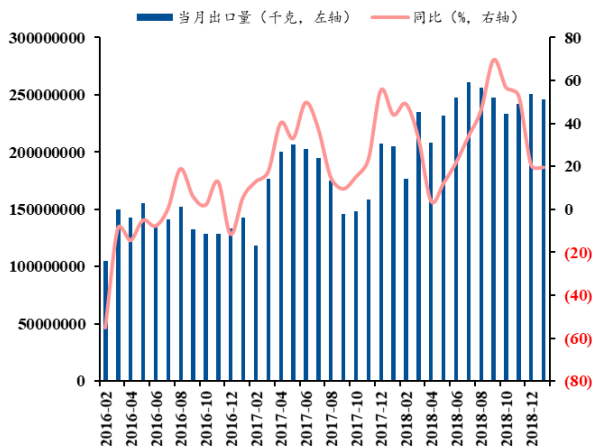
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 47: 铝型材出口量



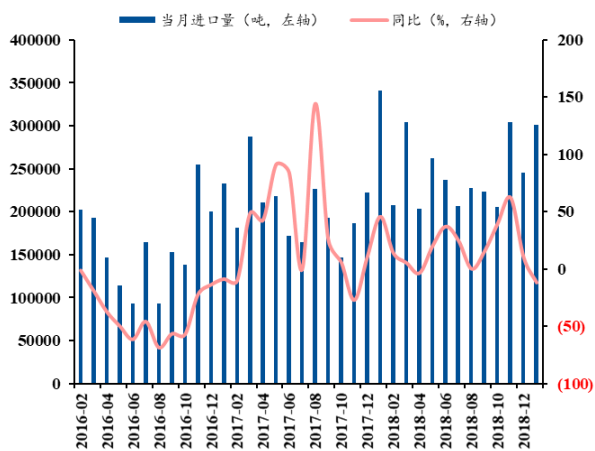
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 48: 铝板带出口量



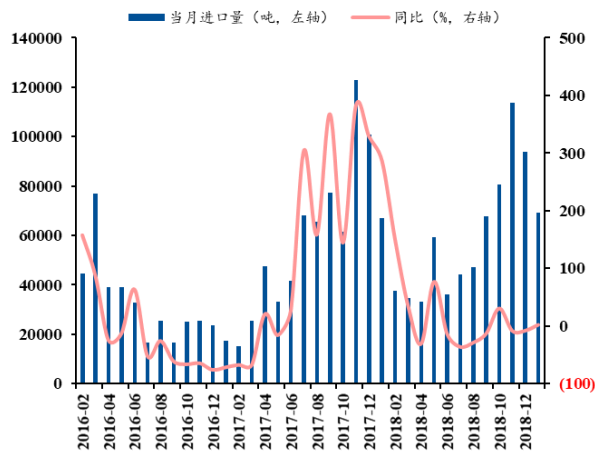
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 49: 锌矿砂及精矿进口量



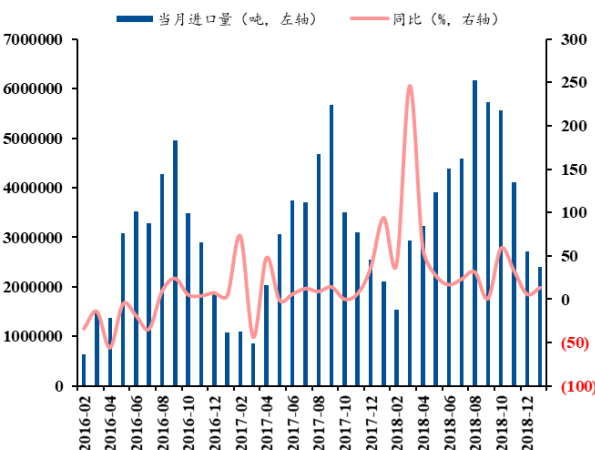
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 50: 精炼锌进口量



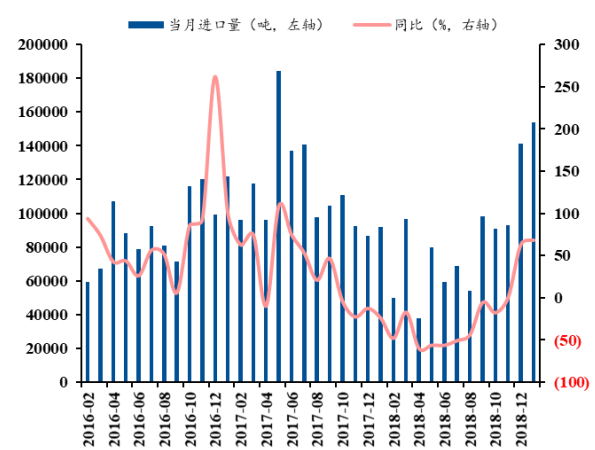
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 51: 镍矿砂及精矿进口量



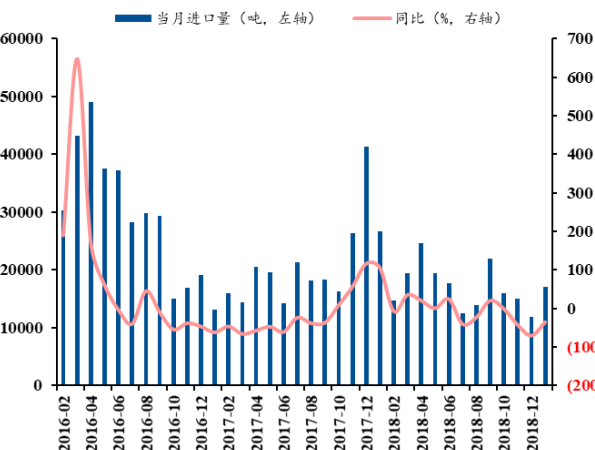
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 52: 镍铁进口量



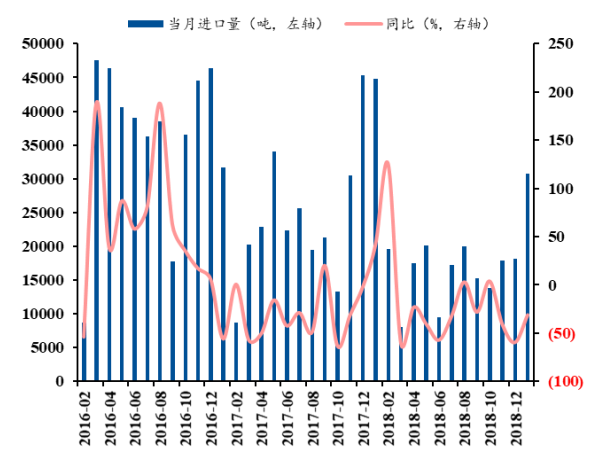
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 53: 精炼镍及合金进口量



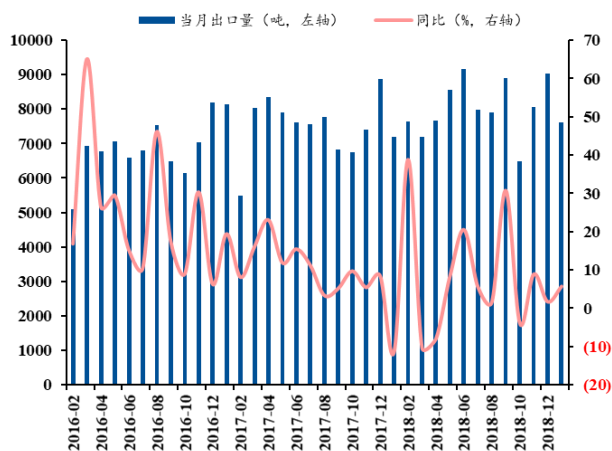
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 54: 锡矿砂及精矿进口量



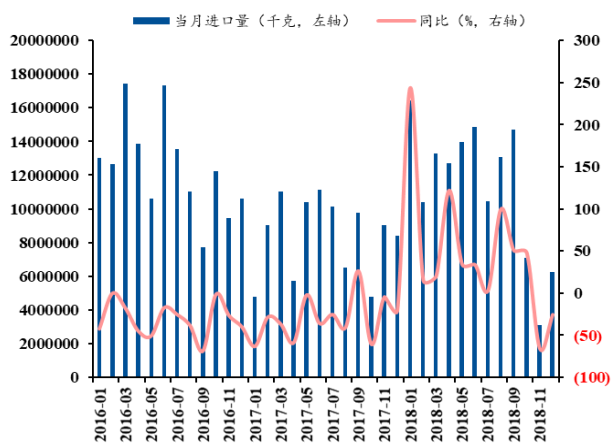
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 55: 稀土及其制品出口量



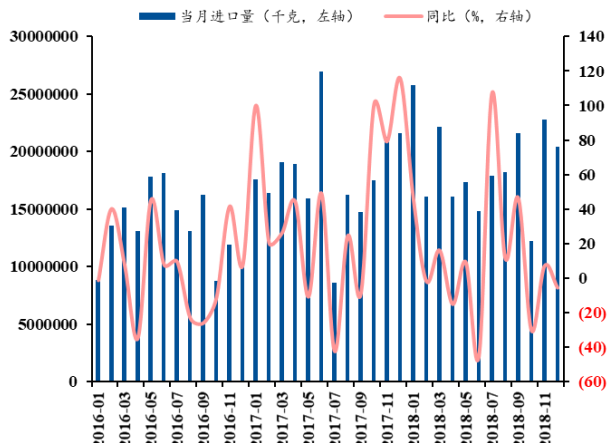
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 56: 钴矿砂及其精矿进口量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

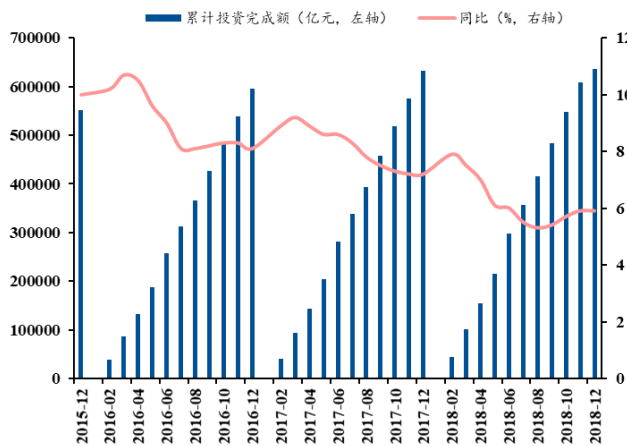
图 57: 钴湿法冶炼中间品进口量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

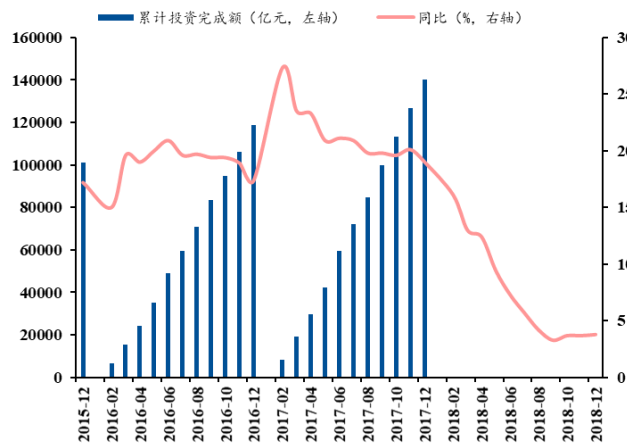
(四) 下游行业数据跟踪

图 58: 固定资产投资



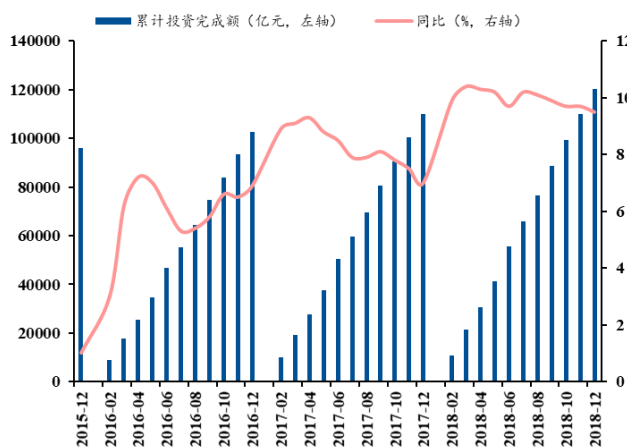
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 59: 基础设施建设投资 (不含电力)



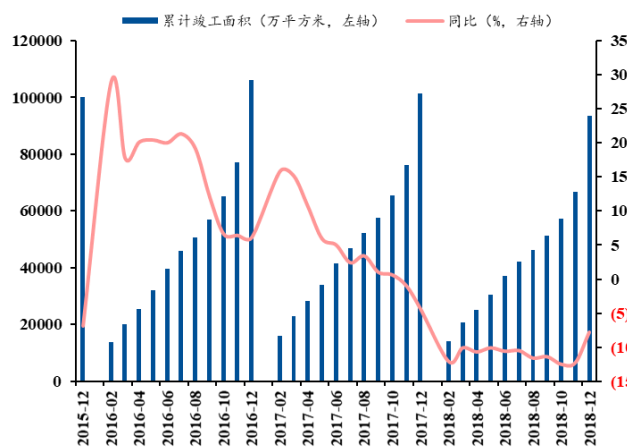
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 60: 房地产开发投资



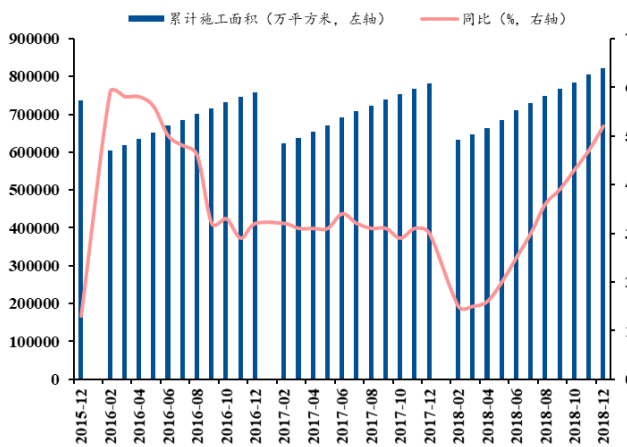
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 61: 房屋竣工面积



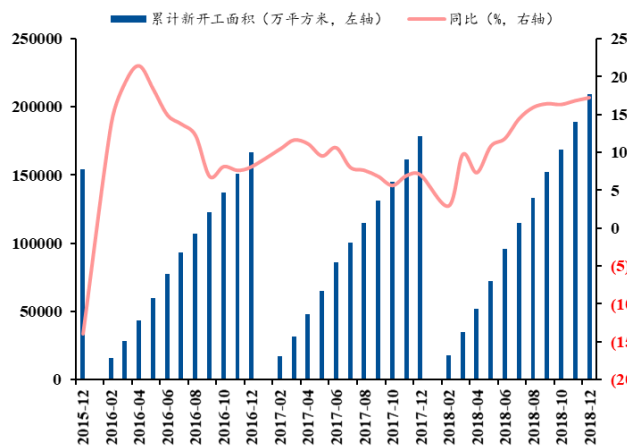
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 62: 房屋施工面积



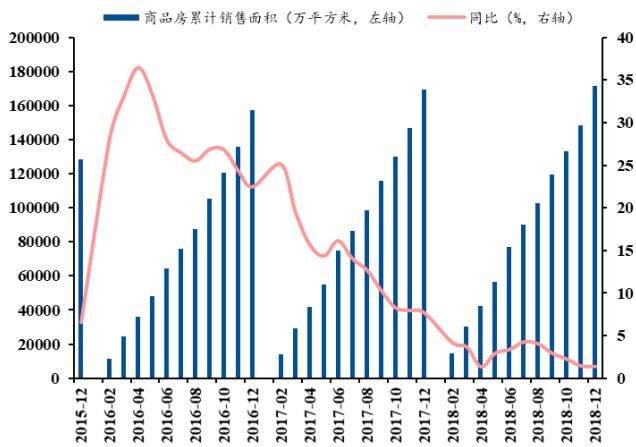
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 63: 房屋新开工面积



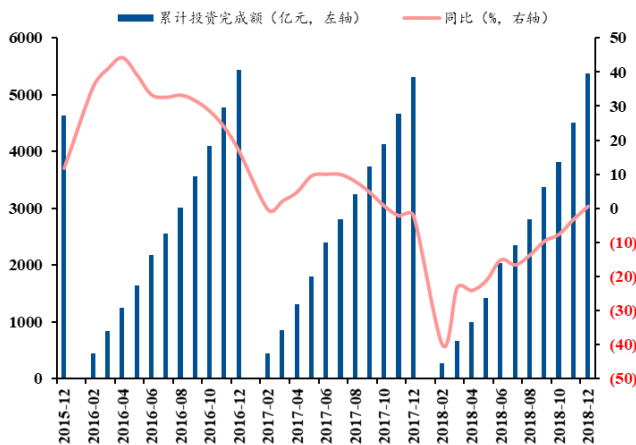
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 64: 商品房销售面积



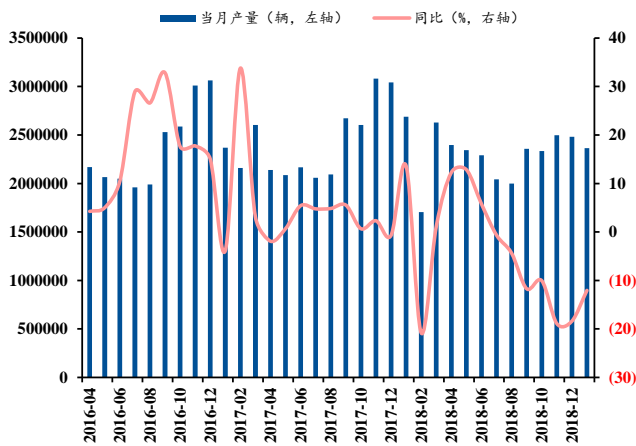
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 65: 国内电网基本建设投资



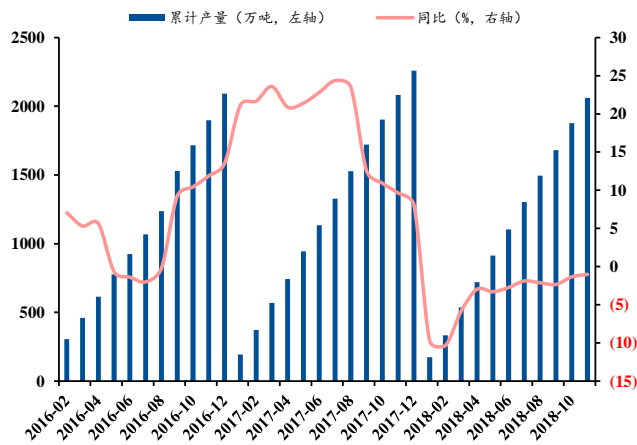
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 67: 国内汽车产量



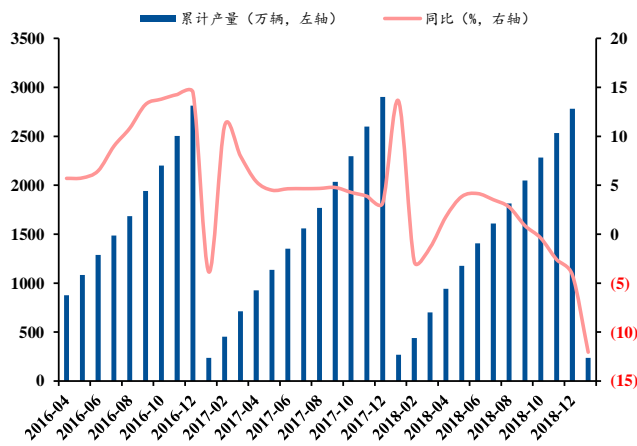
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 66: 国内重点企业镀锌板(带)产量



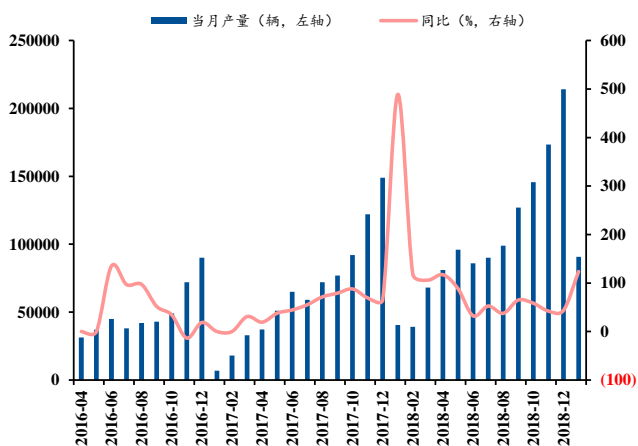
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 68: 国内汽车产量(累计)



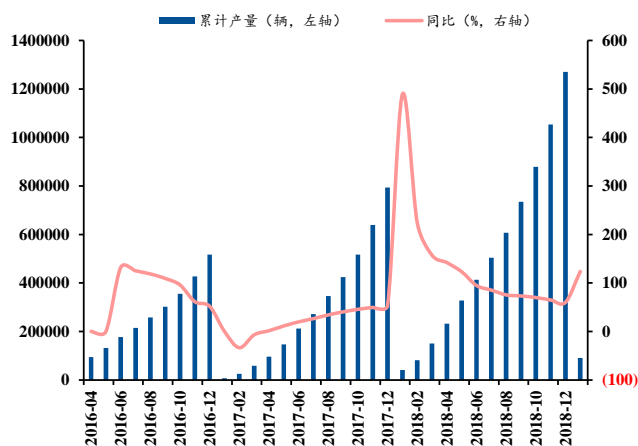
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 69: 国内新能源汽车产量



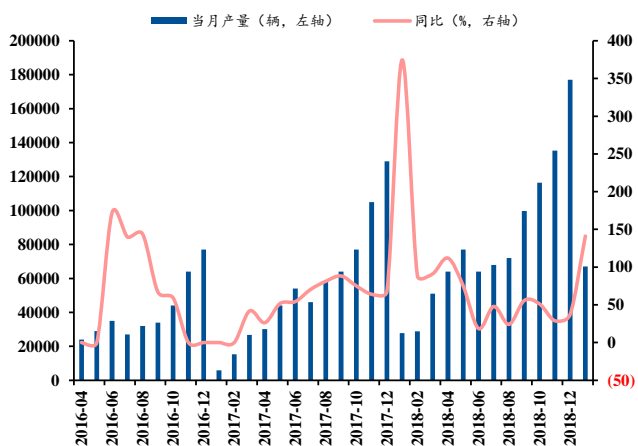
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 70: 国内新能源汽车产量 (累计)



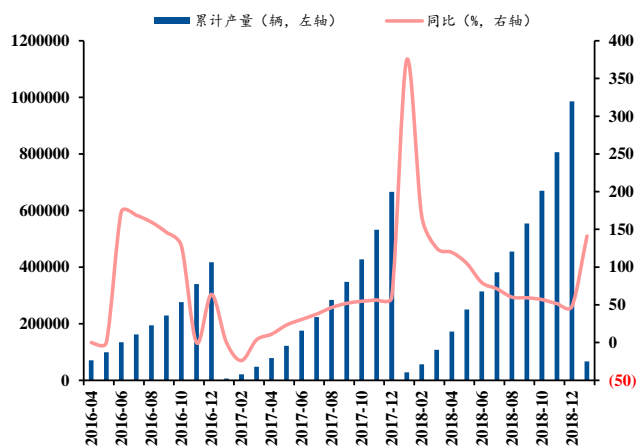
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 71: 国内纯电动新能源汽车产量



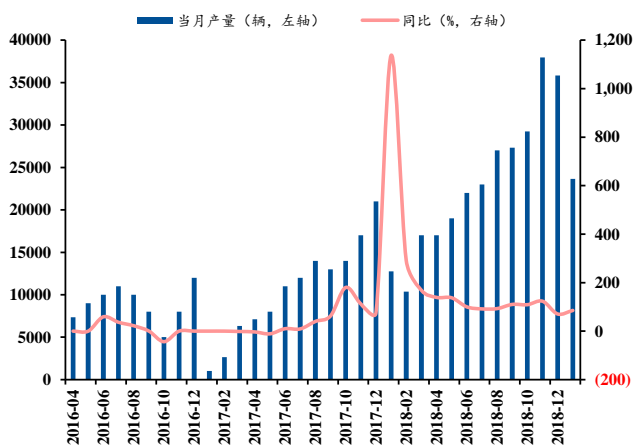
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 72: 国内纯电动新能源汽车产量 (累计)



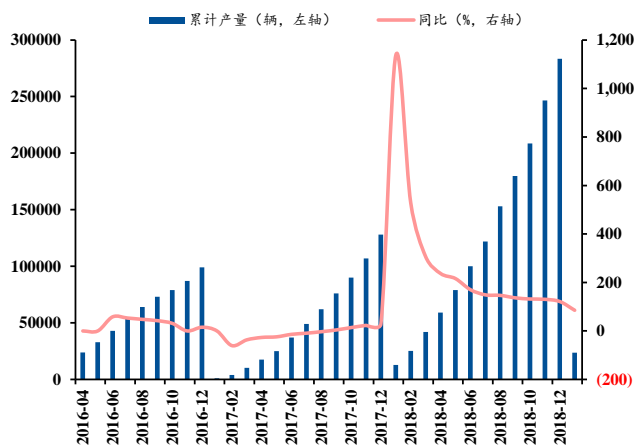
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 73: 国内插电式混合动力新能源汽车产量



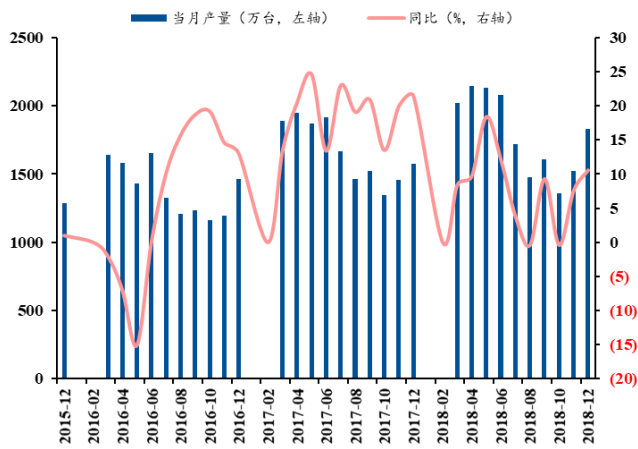
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 74: 国内插电式混合动力新能源汽车产量 (累计)



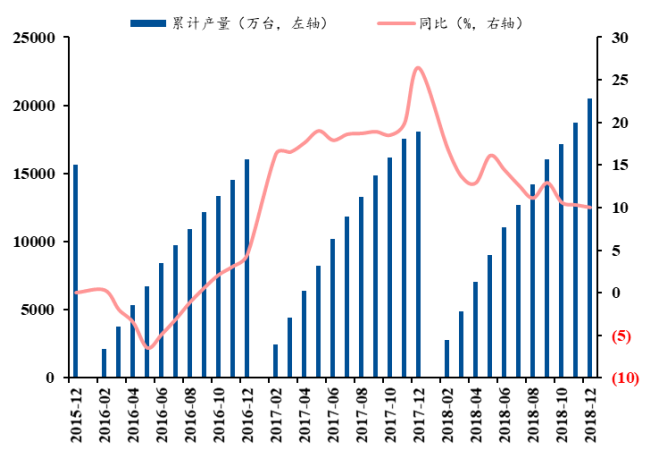
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 75: 国内空调产量



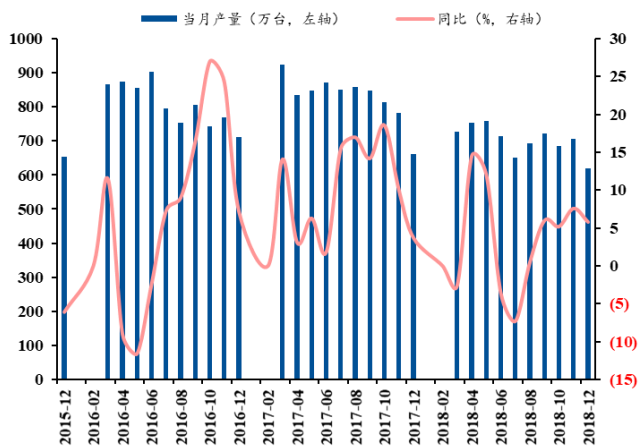
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 76: 国内空调产量 (累计)



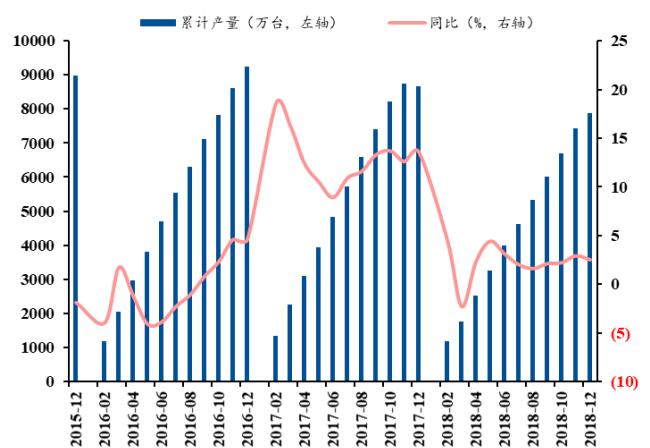
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 77: 国内家用电冰箱产量



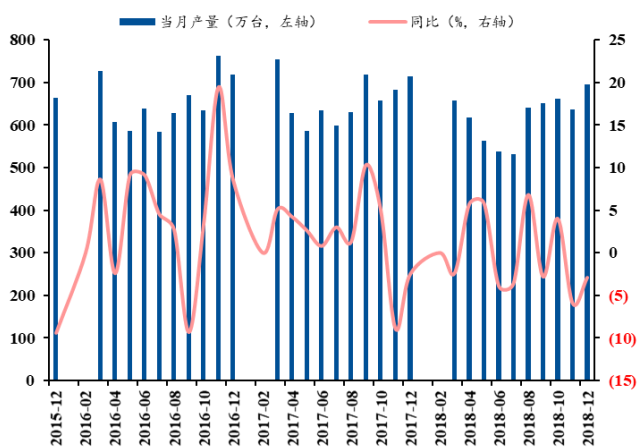
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 78: 国内家用电冰箱产量 (累计)



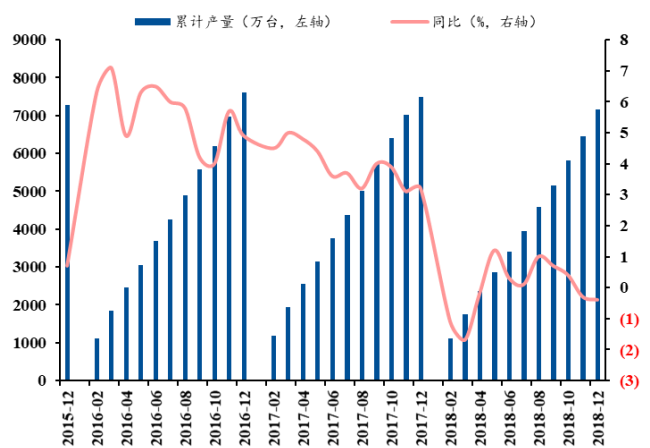
资料来源: Wind, 民生证券研究院

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
2019.02.25	2月23日上午8时20分,内蒙古锡林郭勒盟西乌旗银漫矿业公司人员运送车辆往井下运送工人过程中,车辆发生事故,造成15人当场死亡,1人在送往医院途中死亡,4人在医院救治过程中死亡,其余30名伤者正在全力救治。据悉,银漫矿业二期5000t/d铅锌系统于18年底提前实现试生产,达产后主要金属产量预计分别为锌4万吨,铅0.6万吨,铜0.5万吨,银350吨,锡0.75万吨。	上海有色网
2019.02.25	中国五矿集团控股的MMG周一表示,因当地土著社区封锁了拉斯班巴斯(Las Bambas)大型铜矿通往港口的运输道路,将被迫暂停秘鲁马塔拉尼港(Matarani)部分铜精矿发货。公司CEO在向港交所提交的文件中提及,目前生产未受影响,但由于马塔拉尼港的铜精矿库存偏低,公司将需要推迟部分发货。	上海有色网
2019.02.25	海关数据显示,中国1月氧化铝出口14.29万吨,环比下滑19.48%,进口8万吨,录得2018年4月以来新高,1月净出口6.29万吨。考虑到10月之后便再无新增出口签单,且欧亚资源向新疆地区持续输入,SMM预计净出口量将继续下滑。	上海有色网
2019.02.25	南非矿业委员会上周五表示,南非至少有15家矿业公司已接到本周将举行罢工的通知,以支持Sibanye-Stillwater的同事。受影响的公司包括AngloGold Ashanti、Harmony Gold、Anglo American Platinum和Lonmin。	上海有色网
2019.02.25	凯撒铝业(Kaiser Aluminum)上周公布了第四季度和全年业绩,季度每股收益第三次超过预期。第四季度出货量为1.59亿磅,与上一季度持平,比去年同期增长了600万磅。凯撒铝业全年出货量6.52亿磅,比前一年增加了2600万磅。	上海有色网
2019.02.25	巴林铝业表示,随着Askar冶炼厂6号生产线全面运行,预计公司2019年铝产量将提升35%至135万吨。上月末,该公司CEO Tim Murray表示,冶炼厂6号线已于2018年12月13日开始通电。该产线20%的产量将在现货市场出售。6号线投入使用后,该冶炼厂产能将增加54万吨至150万吨/年,将成为全球最大的单一铝冶炼厂。	上海有色网
2019.02.26	中国1月份镍铁进口量连续第三个月增长,达到154,095吨,为2017年5月以来的最高水平。自印尼的进口量升至110,443吨,为6月以来的最高水平。	上海有色网
2019.02.26	周二发布的海关数据显示,中国1月铝土矿进口量飙升至2014年以来的最高水平,其中来自几内亚的进口创下纪录新高。这种铝生产原材料的进口量增至789万吨,仅次于2014年1月的802万吨。去年12月的进口量为724万吨,去年同期的为703万吨。1月份自几内亚的铝土矿进口量升至426万吨。	上海有色网
2019.02.26	兴业矿业公告称,根据通知,公司全资子公司融冠矿业、锡林矿业以及乾金达亦应停工停产停建。融冠矿业与锡林矿业的停产,将对公司现金流和经营性利润产生不利影响,由于恢复生产的时间暂不确定,该事项对公司业绩的影响暂时无法准确预计。	上海有色网
2019.02.26	智利铜开发商Hot Chili签署了一份正式期权协议,将获得Cortadera大型斑岩铜金矿公司100%的股权。此次收购使公司有可能在智利该地区创建一个新的大型综合铜矿开采业务。该矿床目前拥有520万吨铜和1230万盎司黄金的全球矿产资源。	上海有色网
2019.02.26	据哈报社《Sputnik》2月21日报道,北哈萨克斯坦州州长古玛尔宣布,在北哈萨克斯坦州将开发世界上最大的未开发锡矿床,对该项目的开发投资将达到40亿坚戈,约合1060万美元。“多年来,一直在Ayyrtau地区开发哈萨克斯坦唯一的,中亚地区最大的锡矿床。今年5月将开始剥离工程,今年的投资将达到40亿坚戈,”州长说。据他说,全面调试将于2021年完成,总投资为1000亿坚戈(约合人民币19亿)。	上海有色网
2019.02.26	美国锂业公司表示,尽管最近几周降雨量异常大,该公司在阿根廷的caucharío-olaroz锂项目仍有望在2020年投产。这一年产2.5万吨的电池级碳酸锂项目将运行40年。同时,美国锂业在美国内华达州全资拥有的Thacker Pass锂项目的一个试点工厂正在投产,预计测试和优化将很快开始。	上海有色网
2019.02.27	Vedanta计划很快将年产40万吨的冶炼厂剩余的35,000吨铜精矿出售。公司和政府消息人士上周表示,Vedanta正在销售泰米尔纳德邦的Sterlite冶炼厂铜精矿库存,希望削减去年5月份永久关闭的工厂的	上海有色网

	成本。大选将在 5 月举行，泰米尔纳德邦的两个主要政党反对重新开放冶炼厂，增加停产的可能性。	
2019.02.27	外电 2 月 25 日消息，中国海关总署周一公布的数据显示，中国 1 月自俄罗斯进口的原铝数量同比增长十倍。中国 1 月自俄罗斯进口 11,185 吨铝，而去年同期仅为 1,109 吨。2018 年第四季度，中国进口俄罗斯铝逾 56,000 吨，其中 12 月进口量为 22,007 吨，为至少 2016 年以来自俄罗斯进口月度最高水平。	上海有色网
2019.02.27	总部位于美国的 Cupric Canyon Capital 的子公司科马索铜业(Khoemacau Copper Mining)表示，已获得 5.65 亿美元的债务和特许权使用费资金，用于建设一座铜矿。该矿计划从 2021 年起第一阶段生产约 360 万吨铜。	上海有色网
2019.02.28	力拓公司周三证实，在西澳洲东皮尔巴拉地区发现了一个名为威努(Winu)的大型铜矿。这是一个大型铜金银矿，期待尽快进入第二勘探阶段。力拓认为，2020 年全球铜矿将出现缺口，原因是供应下降，而来自电动汽车、基础设施和可再生技术的需求增长。	上海有色网
2019.02.28	湘潭电化(002125)2 月 27 日晚间公告，公司全资子公司靖西电化的年产 2 万吨高性能锰酸锂电池正极材料项目主体工程已完工，进入生产阶段。随着该项目的建成投产，公司电池材料板块总产能达到 10-11 万吨，有利于提升公司竞争力和盈利能力。另外，公司还披露了 2018 年业绩快报，公司实现营收 10.79 亿元，同比增长 46%；归母净利润 7101 万元，同比增长 51%；基本每股收益 0.21 元。	上海有色网
2019.02.28	2 月 27 日消息，智利国有铜矿产商 Code1co 的总裁 Juan Benavides 周三称，该公司旗下智利 Chuquicamata 井下开采铜矿今年中期将开始运行。	上海有色网
2019.03.01	总部位于美国的 Cupric Canyon Capital 的子公司科马索铜业(Khoemacau Copper Mining)表示，已获得 5.65 亿美元的债务和特许权使用费资金，用于建设一座铜矿。该矿计划从 2021 年起第一阶段生产约 360 万吨铜矿。	上海有色网
2019.03.01	2 月 22 日，盛屯矿业刚果(金)项目第一批电积铜产品下线。该项目于 2018 年 2 月开始动工，2018 年 6 月 29 日进入安装调试阶段。该项目设计产能 3500 吨钴，10000 吨铜，总投资额 6000 万美元。	上海有色网
2019.03.01	近日，河北邢台松赫环保科技有限公司暨年处置 30 万吨废蓄电池及含铅废物综合利用项目开工仪式在河北举行。据了解，松赫环保科技有限公司该项目总投资 20 亿元，将形成年处置 60 万吨废蓄电池及含铅废物综合利用能力。项目分两期建设，一期项目可年处理废蓄电池及含铅废物 30 万吨，占地 260 亩，将投资 11 亿元，计划 2020 年 6 月建成投产。	上海有色网
2019.03.01	智利央行的数据显示，2018 年该国锂出口额达到 9.48 亿美元，智利铜业委员会(Cochilco)执行副主席费尔南德斯认为，随着清洁能源的快速发展，锂电池的战略地位日益凸现，锂已经成为需求增长加快的金属之一。2018 年，智利锂矿项目投资为 18 亿美元，较上年增长 276%，进一步巩固了在世界锂市场中的地位。	上海有色网
2019.03.01	智利国家统计局(INE)周四公布的数据显示，智利 1 月铜产量为 460,064 吨，较上年同期减少 4.5%，较 12 月的 557,780 吨纪录高位下降 17.5%。统计局将铜产量下滑归因于国内几大铜矿的矿石品位下降。智利为产铜大国，去年产量达到 583.1 万吨。	上海有色网
2019.03.01	Implats 计划建造一个可以在 2024 年开始投入生产的新钶矿 Implats，作为第二大铂金矿企而闻名。它的首席执行官表示计划于 2021 年开始在南非 Waterberg 开展项目。同时他们还考虑将其在津巴韦的 Mimoso 矿厂的产能提高 30%，因对钶金价格抱乐观预期。钶金价格的飙升，使得南非矿场一年以来的困境开始好转。	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
2019-02-25	事故停产	兴业矿业	关于子公司发生重大运输安全事故的公告	2019年2月23日上午8时20分许,公司全资子公司西乌珠穆沁旗银漫矿业有限责任公司采矿承包方温州建设集团矿山工程有限公司西乌珠穆沁旗分公司车辆失控,撞向辅助斜坡巷道,造成重大运输安全事故。截至目前,事故已造成21人死亡,29名受伤人员正在接受救治。2月24日,银漫矿业收到西乌珠穆沁旗应急管理局下发的现场处理措施决定书,责令银漫矿业停产停业整顿。银漫矿业主营银、锡、铜等有色金属采选、销售,生产规模:165万吨/年;2018年1-9月份,银漫矿业实现营业收入92,545.43万元,占公司营业收入总额的51.85%,实现净利润39,767.83万元,占公司净利润总额的70.12%。如银漫矿业长期无法正常生产,将会对公司未来业绩产生重大不利影响。
2019-02-26	业绩快报	东方锆业	2018年度业绩快报	报告期内,公司实现营业总收入50,331.75万元,比上年85,175.52万元减少34,843.77万元,同比减少40.91%;营业利润-711.36万元,同比上升82.86%;本年利润总额1342.31万元,同比上升133.81%;归属于上市公司股东的净利润1062.78万元,同比增长127.03%;主要原因为:(1)报告期内因受盐鸿厂技术改造影响,以及澳洲锆中矿产品和其他传统锆产品销售不及预期的影响,导致营业收入较上期有较大幅度下降;(2)报告期内公司出售澄海农村信用合作联社股权获得投资收益,以及公司对澳洲Image Resource NL的投资及本期在其融资并实现投产决定中起到的重大作用而获得其授予的股票奖励,导致报告期的利润较前一报告期大幅增加。
2019-02-26	业绩亏损	*ST众和	2018年度业绩快报	福建众和股份有限公司2018年实现营业总收入19,985.3万元,较上年同期下降73.49%;实现营业利润-40,942.20万元,较上年同期亏损减少48.43%;实现利润总额-51,300.08万元,较上年同期亏损减少47.39%;实现归属上市公司股东净利润-49,742.58万元,较上年同期亏损减少52.17%。公司收入大幅下降,主要原因是公司纺织印染板块相关子公司全部停产待售;锂盐及锂电池产品受政策及市场影响价格大幅下降、产销量减少。利润总额及归属上市公司股东净利润亏损减少,主要原因系预计资产减值损失较上年同期计提减少所致。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定,公司触发相关强制终止上市情形,深圳证券交易所将在公司披露年度报告之日后的十五个交易日内,作出是否终止公司股票上市的决定。
2019-02-26	增发A股	紫金矿业	2018年度公开增发A股股票预案(修订稿)	本次公开增发募集资金总额(含发行费用)将不超过80亿元(含80亿元),拟用于收购Nevsun Resources Ltd. 100%股权项目,发行价格不低于招股意向书公告前二十个交易日公司A股股票均价或前一个交易日公司A股股票均价。本次发行股票的数量不超过34亿股(含34亿股,不超过公司已发行总股份数的15%)。本次发行为向不特定对象公开增发。
2019-02-26	公司增资	东阳光科	关于向控股子公司增资的公告	为了广东东阳光科技控股股份有限公司的控股子公司宜昌东阳光长江药业股份有限公司进一步扩大产能,以及为后续储备产品的上市提供产能保障,东阳光药拟以自有资金向其全资子公司宜昌东阳光制药有限公司增资59,000万元,用于宜昌制药公司生产经营建设。本次增资完成后,宜昌制药公司注册资本变更为62,000万元。
2019-02-26	回购结果	天通股份	关于回购股份购买完成公告	截至2019年2月22日,天通控股股份有限公司通过回购专用证券

				<p>账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 13,768,519 股, 占公司目前总股本 996,565,730 股的 1.38%。成交的最高价为 7.75 元/股、最低价为 4.95 元/股, 累计支付的总金额为人民币 80,001,298.10 元(含佣金、过户费等交易费用)。公司本次回购股份已购买完成, 总股本未发生变化。公司本次回购股份的实施情况与股东大会审议通过的回购股份方案不存在差异。</p>
2019-02-26	资产购买	东阳光科	关于控股子公司购买资产暨关联交易的公告	<p>广东东阳光科技控股股份有限公司控股子公司宜昌东阳光长江药业股份有限公司拟以人民币 162,643.46 万元受让广东东阳光药业有限公司研发的 27 个仿制药产品的中国境内所有的知识产权、工业产权和所有权。</p>
2019-02-26	超短融申请	东阳光科	关于申请注册发行超短期融资券的公告	<p>为满足广东东阳光科技控股股份有限公司经营发展及日常运营资金的需求、优化融资结构, 广东东阳光科技控股股份有限公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行总额不超过(含)人民币 30 亿元的超短期融资券, 发行期限不超过(含) 270 天。</p>
2019-02-26	股权质押	云南锗业	关于控股股东部分股权质押的公告	<p>近日, 公司接到控股股东临沧飞翔通知, 获悉临沧飞翔已将其持有的 1,400 万股公司股票质押给华夏金融租赁有限公司, 为公司融资租赁业务提供担保, 本次质押占其所持股份比例 15.63%。截至本公告披露日, 临沧飞翔及其一致行动人云南东兴实业集团有限公司共计持有公司 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 93,004,000 股, 占公司总股本的 14.24%。</p>
2019-02-26	减持进展	焦作万方	关于持股 5%以上股东减持公司股份的进展公告	<p>焦作万方铝业股份有限公司持股 5%以上股东焦作市万方集团有限责任公司拟减持不超过公司总股本的 1%的股份。截至 2019 年 2 月 25 日, 万方集团减持所持本公司股份的计划实施时间已过半, 合计减持 600,000 股, 减持比例 0.0503%。</p>
2019-02-26	事故进展	兴业矿业	关于子公司发生重大运输安全事故的进展公告	<p>内蒙古兴业矿业股份有限公司全资子公司西乌珠穆沁旗银漫矿业有限责任公司于 2019 年 2 月 23 日发生重大运输安全事故。截至目前, 事故已造成 22 人死亡, 28 名受伤人员正在接受救治。根据通知, 公司全资子公司内蒙古兴业集团融冠矿业有限公司、内蒙古兴业集团锡林矿业有限公司以及正镶白旗乾金达矿业有限责任公司亦应停工停产停建。融冠矿业与锡林矿业的停产, 将对公司现金流和经营性利润产生不利影响, 由于恢复生产的时间暂不确定, 该事项对公司业绩的影响暂时无法准确预计。</p>
2019-02-27	业绩快报	楚江新材	2018 年度业绩快报	<p>安徽楚江科技新材料股份有限公司 2018 年实现营业总收入 13,105,365,251.67 元, 同比增长 18.66%; 实现营业利润 468,404,774.42 元, 同比增长 7.66%; 利润总额 479,406,690.20 元, 同比增长 9.81%; 归属于上市公司股东净利润 408,260,122.85 元, 同比增长 13.21%。以上数据增减变动的主要原因: 2018 年, 公司坚持先进基础材料与军工新材料双轮驱动, 以科技创新为引领, 在规模持续增长的同时通过技术升级优化产品结构, 实现业绩稳步增长。</p>
2019-02-27	业绩快报	恒邦股份	2018 年度业绩快报	<p>山东恒邦冶炼股份有限公司 2018 年实现营业总收入 2,120,095.73 万元, 同比上升 7.21%; 营业利润 50,049.33 万元, 同比上升 1.86%; 利润总额 47,812.90 万元, 同比上升 0.13%; 归属于上市公司股东的净利润 40,405.24 万元, 同比上升 1.49%。公司经营业绩上升的主要原因是报告期内公司始终坚持既定战略, 稳中求进, 创新发展, 进一步夯实黄金冶炼主营业务基础, 充分发挥多金属回收的资源综合利用优势, 2018 年公司小金属实现量产, 使公司营业收入和利润增加。</p>

2019-02-27	业绩快报	宜安科技	2018 年度业绩快报	<p>东莞宜安科技股份有限公司 2018 年实现营业收入 98,617.01 万元,较上年同期增长 21.64%; 营业利润为 3,917.54 万元,较上年同期增长 81.36%; 利润总额为 4,353.89 万元,较上年同期增长 56.98%; 归属于上市公司股东的净利润为 5,459.90 万元,较上年同期增长 66.66%,主要是本期销售收入增加,导致相对应的营业利润、利润总额及归属于上市公司股东的净利润增长。</p>
2019-02-27	业绩快报	利源精制	2018 年度业绩快报	<p>吉林利源精制股份有限公司 2018 年度实现营业收入 46,791.28 万元,同比减少 84.63%; 营业利润-397,038.91 万元,同比减少 722.56%; 利润总额-406,006.11 万元,同比减少 733.19%; 归属于上市公司股东的净利润-407,132.85 万元,同比减少 878.23%。主要原因为: (1) 受融资环境及公司的全资子公司沈阳利源轨道装备有限公司项目建设的影响,公司流动资金短缺,难以保证原材料的采购,致使公司 2018 年度销售量不断萎缩,销售额大幅减少,并且影响生产的连续性,造成成本费用的额外负担;同时,由于不能偿还到期债务,公司债务出现逾期,融资成本增加,导致公司业绩大幅降低; (2) 因资金短缺及市场环境等因素,沈阳利源短期内无法按预期达产,资产使用效率与预期存在较大差异,出现减值迹象。经评估咨询机构初步确认减值金额为 20-30 亿元,业绩快报暂按最可能的金额计提减值准备。</p>
2019-02-27	业绩快报	翔鹭钨业	2018 年度业绩快报	<p>广东翔鹭钨业股份有限公司 2018 年度实现营业收入 167,520.67 万元,较上年同期增加 71.67%,主要是公司拓展客户资源,钨行业行情回暖,产品销量及销售价格双增所致;另外子公司广东翔鹭精密制造有限公司和大余隆鑫泰钨业有限公司(现更名为“江西翔鹭钨业有限公司”)营业收入增加使公司营业收入增加。2018 年度公司营业利润 14,069.96 万元,利润总额 13,954.80 万元、归属于上市公司股东的净利润 11,417.90 万元,较上年同期分别增长 88.28%、81.49%、65.76%,主要是公司成本控制及销售增长所致。</p>
2019-02-27	业绩快报	章源钨业	2018 年度业绩快报	<p>崇义章源钨业股份有限公司 2018 年度实现营业总收入 1,869,256,045.61 元,比上年同期增长 2.11%; 归属于上市公司股东的净利润 46,282,854.04 元,同比增长 47.31%。主要原因为:报告期内,钨产品市场价格延续了上年度的上升态势,公司产品销售价格和营业总收入同比均有所增长;同时子公司澳克泰工具技术有限公司由于产品产量大幅增加,生产成本下降,当期计提存货跌价准备对利润的影响同比下降,进而使得当期营业利润、利润总额和归属于上市公司股东的净利润同比均有所增长。</p>
2019-02-27	业绩快报	精艺股份	2018 年度业绩快报	<p>广东精艺金属股份有限公司 2018 年实现营业总收入为 5,757,561,169.07 元,比去年同期上升 5.61%; 营业利润 60,519,739.21 元、利润总额 60,266,178.26 元、归属于上市公司股东的净利润 47,155,761.86 元,分别比 2017 年减少 19,366,074.44 元、16,872,109.84 元、11,675,878.42 元,公司业绩有所下滑。上述经营业绩变动的主要原因是: (1) 公司主营业务积极布局、深挖潜力、营业收入稳健略有提升; (2) 由于证券市场波动影响,公司二级市场股票产生浮动亏损增加; (3) 公司融资成本不断提升,财务费用增加较大。</p>
2019-02-27	分红预案	翔鹭钨业	2018 年利润分配及资本公积转增股本预案的预披露公告	<p>广东翔鹭钨业股份有限公司于近日接到公司实际控制人、董事长陈启丰先生向公司董事会提交的《关于 2018 年度利润分配及资本公积转增股本预案的提议及承诺》, 预案提议以公司现有总股本 171,626,000 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利人民币</p>

				<p>1.00 元（含税），共计派发现金股利总额 17,162,600.00 元。同时，以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 6 股。转增后公司总股本将增加至 274,601,600 股。本次利润分配及资本公积转增股本预案实施后，公司总股本将发生变化，预计每股收益、每股净资产等指标相应摊薄。具体利润分配及资本公积转增股本预案需待公司 2018 年度审计报告出具后，提交董事会、股东大会审议通过后方可实施。</p>
2019-02-26	股权转让	合金投资	关于转让子公司股权的公告	<p>新疆合金投资股份有限公司与北京星亿东方文化科技服务有限公司、深圳皓洋投资企业（有限合伙）、深圳宸昱投资企业（有限合伙）于 2018 年 7 月 5 日共同设立了北京扬星文化发展有限公司。鉴于扬星文化各股东均未对其进行实缴出资亦未开展业务，为提高运营效率，降低管理成本，公司将持有扬星文化 40% 的股权（认缴出资 2400 万元，实缴出资 0 万元）以人民币 1 元的价格转让给新疆元创文化产业投资有限公司。本次股权转让完成后公司不再持有扬星文化股权。</p>
2019-02-27	股权收购	云铝股份	关于收购彝良驰宏矿业有限公司持有公司控股子公司云南云铝海鑫铝业有限公司部分股权暨关联交易的公告	<p>云南铝业股份有限公司为了进一步减少关联交易，加快推进昭通水电铝项目建设，公司与同受云南冶金集团股份有限公司控制的云南驰宏锌锗股份有限公司全资子公司彝良驰宏矿业有限公司协商一致，将收购彝良驰宏持有公司控股子公司云南云铝海鑫铝业有限公司的部分股权，海鑫铝业另一股东昭通市城市建设投资开发有限公司放弃本次收购的优先受让权。本次收购完成后，公司将持有海鑫铝业 75% 股权。经与彝良驰宏协商一致，确定本次收购价格以每单位出资额的净资产的评估价值 1.03 元为依据，根据彝良驰宏对海鑫铝业实缴出资 13,206.51 万元确定本次交易对价为 13,602.71 万元。</p>
2019-02-27	计提减值	章源钨业	关于 2018 年度计提资产减值准备的公告	<p>崇义章源钨业股份有限公司 2019 年 2 月 25 日第四届董事会第十三次会议和第四届监事会第十三次会议审议决定对部分资产计提资产减值准备。本次共计提存货跌价准备、应收款项坏账准备和资产减值准备合计金额为 3,932.77 万元，导致报告期上市公司合并净利润减少 3,932.77 万元，归属于上市公司股东所有者权益减少 3,932.77 万元。</p>
2019-02-27	对外投资	盛屯矿业	对外投资公告	<p>盛屯矿业集团股份有限公司间接全资控股子公司旭晨国际有限公司拟以现金方式收购恩祖里铜矿有限公司（Nzuri Copper Limited）100% 股权，总交易金额不超过 114,026,497.14 澳大利亚元，折合人民币不超过 546,186,921.3 元（按照 1 澳大利亚元=4.79 元人民币计算）。本次交易完成后，恩祖里成为公司的全资子公司。</p>
2019-02-28	业绩快报	电工合金	2018 年度业绩快报	<p>江阴电工合金股份有限公司 2018 年度营业总收入 1,411,690,507.76 元，比上年同期增长 7.47%；归属于上市公司股东的净利润 68,168,763.38 元，比上年同期增长 11.32%。报告期内公司经营业绩增长的主要原因系：（一）宏观经济回暖，对公司产品的需求量大幅提升，公司主营业务收入保持增长态势；（二）公司的募投项目“新型铜母线及零部件技改扩产项目”已产生部分效益，公司整体产能、生产效率均获得提升，同时内部通过精益生产改革，加强三费管理，有效降低了企业的经营成本。</p>
2019-02-28	业绩快报	寒锐钴业	2018 年度业绩快报	<p>南京寒锐钴业股份有限公司 2018 年实现营业收入 277,816.29 万元，同比增长 89.65%；归属于上市公司股东的净利润 71,032.06 万元，同比增长 58.06%。主要是受益于募投项目产能释放及新能源汽车业发展对三元电池材料的需求增长，报告期内公司钴、铜产销量、营业收入、净利润同比均大幅增长。</p>

2019-02-28	业绩快报	湖南黄金	2018 年度业绩快报	湖南黄金股份有限公司 2018 年营业总收入同比增长 20.68%，营业利润同比减少 5.07%、利润总额同比减少 2.15%、归属于上市公司股东的净利润同比减少 8.22%，利润下降的主要原因是报告期内公司主要产品金、铋价格下降等。
2019-02-28	业绩快报	金贵银业	2018 年度业绩快报	郴州市金贵银业股份有限公司 2018 年营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、加权平均净资产收益率同比分别下降 43.11%、39.99%、45.36%和 53.98%，主要原因是：1、报告期内在国家宏观调控及去杠杆等因素影响下，公司融资利率上升，公司融资利息支出较上年增加；2、公司技术研发投入大幅增加，管理费用较上年大幅增加；3、子公司西藏金和矿业有限公司下属唐加选矿厂因政策性拆迁，计提了资产减值准备所致。
2019-02-28	业绩快报	云南锗业	2018 年度业绩快报	云南临沧鑫圆锗业股份有限公司 2018 年实现营业收入 46,504.39 万元，较上年度的 46,428.25 万元增长 0.16%。本年度销售收入结构发生变化：公司贸易业务营业收入同比减少 9,395.72 万元，产品销售收入同比增加 9,471.87 万元。归属于上市公司股东的净利润本年实现 866.86 万元，较上年度上升 2.41%，主要原因系本年末可抵扣暂时性差异增加，确认的递延所得税资产增加，导致本期所得税费用降低，本年所得税费用同比上年下降 1,103.24 万元。
2019-02-28	业绩快报	西部材料	2018 年度业绩快报	西部金属材料股份有限公司 2018 年实现营业收入 1,748,240,585.91 元，较上年同期增加 12.13%；归属于上市公司股东的净利润 59,419,816.40 元，较上年增长 9.88%。
2019-02-28	业绩快报	中矿资源	2018 年度业绩快报	中矿资源集团股份有限公司 2018 年营业总收入为 86,725.05 万元，比上年同期增长 60.38%；归属于上市公司股东的净利润为 11,181.88 万元，比上年同期增长 104.08%。主要是江西东鹏新材料有限责任公司 2018 年 8 月 1 日纳入合并范围所致。
2019-02-28	业绩快报	银邦股份	2018 年度业绩快报	银邦金属复合材料股份有限公司 2018 年实现营业收入 194,020.08 万元，较上年同期减少 2.46%；实现归属于上市公司股东净利润为 -5,264.73 万元，比去年同期减少 771.75%。上述指标变动的主要原因是：2018 年第四季度股份公司主要产品销售量环比、同比均出现较大幅度下滑；2018 年为争取更多的市场份额，股份公司对主要产品进行了较大的销售折让。
2019-02-28	业绩快报	赣锋锂业	2018 年度业绩快报	江西赣锋锂业股份有限公司 2018 年实现营业总收入 507,179.46 万元，同比增长 15.70%，实现归属于上市公司股东的净利润为 121,646.01 万元，同比减少 17.20%，本期业绩同比减少的主要原因如下：公司于 2018 年 12 月 29 日在《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了临 2018-125 关于会计政策变更的公告，会计政策变更后，权益工具分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，由于股价的下跌，对公司经营业绩产生了负面影响。
2019-02-28	业绩快报	常铝股份	2018 年度业绩快报	江苏常铝铝业股份有限公司 2018 年实现营业总收入 42.09 亿元，较上年同期增长 3.58%，实现归属于上市公司股东净利润-4.32 亿元，较去年同期下降 352.99%。主要原因：一是全资子公司上海明脉洁净技术股份有限公司经营业绩不及预期，公司实施了商誉的减值测试，根据初步的测算情况，预计计提的商誉减值金额约为 4.45 亿元（具体减值金额需依据评估机构后续出具的商誉减值测试评估报告确定）。二是铝加工业务受市场竞争加剧影响，产品价格出现调整，加工费下降，毛利率下滑。
2019-02-28	业绩快报	宏创控股	2018 年度业绩快报	山东宏创铝业控股股份有限公司 2018 年实现营业收入 151,766.86

2019-02-28	业绩快报	万邦德	2018 年度业绩快报	<p>万元,较上年同期增长 4.92%,主要原因是报告期内公司主要产品产销量增加影响所致;归属于上市公司股东的净利润 865.05 万元,同比下降 78.06%,主要原因是公司上年同期收回青海鲁丰新型材料有限公司、远博实业发展有限公司 2016 年末应收款项相应冲回计提的坏账准备及报告期内支付在建项目储备人员薪酬影响所致。</p> <p>万邦德新材股份有限公司 2018 年实现营业总收入 14,338,486,953.11 元,同比减少 2.03%;实现归属于上市公司股东的净利润 8,502.84 万元,较上年同期减少-13.42%,主要系上期公司确认了持有待售资产的资产处置收益 3,058.86 万元,该项收益属于非经常性损益所致。</p>
2019-02-28	业绩快报	华锋股份	2018 年度业绩快报	<p>广东华锋新能源科技股份有限公司 2018 年实现营业总收入 649,511,932.92 元,较上年同期增长 47.79%;实现归属于上市公司股东的净利润 73,251,335.55 元,较上年同期增长 157.01%。公司营业总收入、利润总额、净利润有大幅增长,主要是本报告期公司完成对北京理工华创电动车技术有限公司 100%股权的收购,理工华创成为公司的全资子公司,从 2018 年 9 月 30 日开始纳入合并范围。理工华创并入公司后,新增的新能源汽车动力系统业务带来较大的营业收入与净利润,同时,公司原有的电子铝箔业务与上年相比略有增长。</p>
2019-02-28	股份冻结	刚泰控股	关于股东股份被司法冻结的公告	<p>2019 年 2 月 26 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公司股份被司法冻结。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。</p>
2019-02-28	业绩快报	天齐锂业	2018 年度业绩快报	<p>天齐锂业股份有限公司 2018 年实现营业总收入 624,448.45 万元,同比增加 14.16%;实现归属于上市公司股东的净利润 220,994.06 万元,同比增加 3.03%。报告期加权平均净资产收益率较上年同期下降的主要原因系公司盈利及 2017 年末实施配股导致加权平均净资产大幅增加。</p>
2019-03-01	业绩快报	四通新材	2018 年年度业绩快报	<p>河北四通新型金属材料股份有限公司 2018 年实现营业总收入 6,754,637,522.85 元,较去年同期增长 7.85%,主要原因是公司铝合金轮毂、中间合金产品销量继续保持增长所致;实现归属于上市公司股东的净利润为 398,777,782.55 元,较去年同期下降 1.53%,公司继续保持稳步发展势头,积极开拓国内、外市场,但受原材料价格上涨等不利因素影响,使公司 2018 年盈利水平较去年同期略有下降。</p>
2019-03-01	收购预案	中矿资源	重大资产购买预案(修订稿)	<p>中矿资源拟通过中矿香港以支付现金方式收购 Tanco、CSF Inc. 及 CSF Limited 的 100%股权。本次交易的基准购买价为 13,000 万美元,资金来源为上市公司自有资金及自筹资金,自筹资金主要是银行并购贷款。标的公司拥有全世界储量巨大的铯榴石矿山,拥有丰富的铯矿石储量,矿山保有可利用储量折合氧化铯(Cs₂O)含量约 2.9 万吨(含堆存矿石、外购矿及尾矿),且开发成熟、稳定在产。通过对标的公司的收购,上市公司得以控制稀缺的铯矿资源,打破国外对高品质铯原料的主导地位,降低经营的风险。</p>
2019-03-01	股东减持	三祥新材	关于股东股份减持计划公告	<p>截至本公告披露日,三祥新材股份有限公司股东寿宁县汇祥投资有限公司拟自本减持计划公告之日起 15 个交易日后 3 个月内,通过上海证券交易所集中竞价的交易方式减持不超过 271,400 股,合计不超过公司当前总股本的 0.2%。本次减持数量仅减持汇祥投资的股东</p>

2019-03-01	配股结果	贵研铂业	配股发行结果公告	<p>吴卫平间接持有的公司股份 271,400 股, 不涉及杨辉和叶旦旺间接持有的股份。截至本公告披露日, 汇祥投资持有本公司无限售流通股 6,982,200 股, 占本公司总股本比例 5.1450%。</p> <p>本次贵研铂业股东按照每股人民币 10.38 元的价格, 以每 10 股配售 3 股的比例参与配售。本次配股以股权登记日 2019 年 2 月 20 日 (T 日) 上海证券交易所收市后公司总股本 339,271,065 股为基数, 本次配股共计可配售股份总数为 101,781,319 股, 均为无限售条件流通股, 采取网上定价发行, 通过上海证券交易所交易系统进行。截至股权登记日 (2019 年 2 月 20 日, T 日) 收市, 贵研铂业股东持股总量为 339,271,065 股, 截至认购缴款结束日 (2019 年 2 月 27 日, T+5 日) 贵研铂业配股有效认购股数 98,436,946 股, 有效认购资金总额 1,021,775,499.48 元。</p>
2019-03-01	回购进展	锡业股份	关于回购公司股份的进展公告	<p>云南锡业股份有限公司拟回购部分社会公众股份。截至 2019 年 2 月 28 日, 公司通过股票回购专用账户以集中竞价方式回购股份共计 8,031,927 股, 占公司总股本的 0.4813%, 最高成交价为 12.70 元/股, 最低成交价为 9.40 元/股, 成交总金额为 80,453,335.86 元 (不含交易费用)。</p>
2019-03-01	回购进展	东阳光科	关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告	<p>广东东阳光科技控股股份有限公司拟回购公司股份。截至 2019 年 2 月月底, 公司已累计回购股份 29,699,500 股, 占公司总股本的比例为 0.99%, 购买的最高价为 9.12 元/股、最低价为 8.09 元/股, 已支付的总金额为 26,062.20 万元。</p>
2019-03-01	提供担保	威华股份	关于为全资子公司银行借款提供担保的公告	<p>广东威华股份有限公司全资子公司四川致远锂业有限公司因业务发展需要, 拟向四川绵竹农村商业银行股份有限公司申请人民币 5,000 万元综合授信额度, 授信期限为一年。董事会同意公司为上述银行授信提供连带责任保证。截至本公告日, 公司及控股子公司实际发生的对外担保余额 (不含本次担保) 为人民币 69,378 万元, 占 2018 年 12 月 31 日经审计归属于母公司净资产的 32.09%; 其中公司对参股公司台山市威利邦木业有限公司实际担保余额为 7,496 万元, 公司对所属控股子公司实际担保余额为 61,882 万元。</p>
2019-03-01	提供担保	威华股份	关于为孙公司银行借款提供担保的公告	<p>广东威华股份有限公司 孙公司封开县威利邦木业有限公司因业务发展需要, 拟向台山市农村信用合作联社冲葵信用社申请人民币 7,000 万元综合授信额度, 授信期限为一年。董事会同意公司及全资子公司广东威华木业有限公司为上述银行授信提供连带责任保证。截至本公告日, 公司及控股子公司实际发生的对外担保余额 (不含本次担保) 为人民币 69,378 万元, 占 2018 年 12 月 31 日经审计归属于母公司净资产的 32.09%; 其中公司对参股公司台山市威利邦木业有限公司实际担保余额为 7,496 万元, 公司对所属控股子公司实际担保余额为 61,882 万元。</p>
2019-03-01	工商登记	海亮股份	关于完成工商变更登记的公告	<p>浙江海亮股份有限公司回购并注销公司第一期限制性股票激励计划首次授予的限制性股票和预留授予的限制性股票, 公司总股本由 1,952,458,432 股变更为 1,952,107,432 股, 注册资本由 1,952,458,432 元变更为 1,952,107,432 元。近日, 公司完成注册资本工商变更登记手续, 并取得了浙江省工商行政管理局换发的《营业执照》。</p>
2019-03-02	计提减值	罗平锌电	关于计提 2018 年度资产减值准备的公告	<p>云南罗平锌电股份有限公司 2019 年 2 月 28 日审议通过了公司《关于计提 2018 年度资产减值准备的议案》。2018 年计提资产减值损失 3,589.92 万元, 占 2017 年度经审计归属于母公司所有者净利润的 64.93%, 其中计提存货跌价准备 3,154.44 万元, 计提坏账准备</p>

				435.48 万元,将减少 2018 年归属于母公司所有者的净利润 3,589.92 万元。
2019-03-02	计提减值	利源精制	关于 2018 年度计提资产减值准备的公告	由于公司沈阳利源轨道交通装备有限公司轨道车辆制造及铝型材深加工建设项目并未达到预期效益,出现减值迹象,经公司初步测算,本次拟计提资产减值准备总额为 23.80 亿元,预计减少公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润 23.80 亿元,预计减少 2018 年度归属于上市公司股东所有者权益 23.80 亿元。
2019-03-02	矿产勘探	东方锆业	关于澳大利亚 ImageResourcesNL 勘探到高品质黄金的公告	广东东方锆业科技股份有限公司及其控股子公司 Murray Zircon Pty Ltd 与 Image Resources NL 达成的开发 Image 在澳大利亚拥有的多个矿区项目。近日,Image 对外公告在 100%拥有权的勘探权证(E28/1895 和 E28/2242)上 Erayinia 勘探区测出高品质黄金,在 Erayinia 勘探区域 7 个钻孔出现了 3 个高品质金矿化带。其中:编号 EYRC03 钻孔,从 92 米中的 3 米含量 11.5 克/吨,包含从 93 米中的 2 米含量 16.6 克/吨。编号 EYRC01 钻孔,从 56 米中的 2 米含量 9.9 克/吨。编号 EYRC01 钻孔,从 47 米中的 3 米含量 2.4 克/吨。
2019-03-02	股东减持	明泰铝业	关于股东减持股份计划的公告	河南明泰铝业股份有限公司股东雷敬国先生持有公司股票 29,476,800 股,占公司总股本的 4.997%。雷敬国先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内,减持不超过 100 万股公司股票,减持股份总数未超过公司股份总数的 1%。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。
2019-03-02	员工持股	利源精制	2015 年度员工持股计划(2019 年修订)	2019 年 2 月 28 日,公司第四届董事会第五次会议审议通过《关于修订〈吉林利源精制股份有限公司 2015 年度员工持股计划(草案)〉的议案》,同意将员工持股计划的存续期由 48 个月延长至 120 个月,参加本次员工持股计划的员工人数为 123 人,参加对象认购员工持股计划的总份额为 71,323,092 份,每份金额为 1 元,总金额为 71,323,092 元。员工持股计划认购公司本次非公开发行股票的价格为 11.26 元/股。
2019-03-02	产能转移	中孚实业	关于河南中孚铝业有限公司部分产能停产暨拟进行产能转移的公告	河南中孚铝业有限公司为公司控股子公司,公司持有其 51%的股权。目前,中孚铝业拥有 50 万吨/年电解铝产能,上述 50 万吨电解铝属于符合铝行业规范条件企业名单。受国家中部地区煤炭价格高企影响,中孚铝业经营业绩持续亏损,已出现现金流亏损状况,面临较大生产经营压力。公司拟将中孚铝业 25 万吨电解铝全部停产并向水电资源富集的四川省广元市经济开发区转移。
2019-03-02	股份冻结	白银有色	关于股东所持公司股份被轮候冻结的公告	白银有色集团股份有限公司获悉公司股东中信国安集团有限公司持有的公司股份被轮候冻结,本次轮候冻结的股份数量为 2,250,000,000 股,冻结起始日为 2019 年 2 月 28 日,冻结期限为三年,自转入正式冻结之日起计算。截至本公告日,国安集团持有公司股份 2,250,000,000 股,占公司总股本的 32.27%,均为限售流通股,处于轮候冻结状态的股份数量为 2,250,000,000 股,占其所持有公司股份总数的 100%,占公司总股本的 32.27%。
2019-03-02	减持结果	龙宇燃油	股东(九泰基金)减持股份结果公告	上海龙宇燃油股份有限公司股东九泰基金管理有限公司通过旗下资产管理计划持有上海龙宇燃油股份有限公司 40,866,302 股,占公司总股本的 9.81%;截至公告日,九泰基金尚未通过任何方式减持公司股份,本次减持计划的实施期间已届满。
2019-03-02	股权质押	云海金属	关于公司控股股东部分股权质押的公告	南京云海特种金属股份有限公司近日获悉控股股东、董事长梅小明先生所持公司的部分股份被质押。截至本公告日,梅小明先生持有公司股份 155,345,247 股,占公司总股本的 24.03%。本次质押 42,720,000 股,占其所持公司股份的 27.50%,占公司总股本的 6.61%;

				梅小明先生累计质押公司股份数为 42,720,000 股, 占其所持公司股份的 27.50%, 占公司总股本的 6.61%。
2019-03-02	回购进展	宁波韵升	关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告	宁波韵升股份有限公司拟以集中竞价交易方式回购股份。截至 2019 年 2 月 28 日, 公司以集中竞价形式累计回购股份数量为 1,345,400 股, 占公司目前总股本的比例为 0.14%, 成交的最高价为 6.07 元/股, 成交的最低价为 4.95 元/股, 支付的总金额为 7,122,623.00 元 (不含交易费用)。
2019-03-02	回购进展	银泰资源	关于回购股份进展情况的公告	银泰资源股份有限公司拟以集中竞价交易方式回购股份。截至 2019 年 2 月末, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 25,411,505 股, 占公司总股本的 1.28%, 其中最高成交价为 9.03 元/股, 最低成交价为 7.82 元/股, 合计支付的总金额为人民币 218,818,077.30 元 (不含交易费用)。
2019-03-02	回购进展	海亮股份	关于回购公司股份的进展公告	浙江海亮股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份, 回购资金总额不低于人民币 5 亿元 (含) 且不超过人民币 10 亿元 (含)。截至 2019 年 2 月 28 日, 公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 26,987,744 股, 占总股本 1.3825%, 最高成交价格为 8.25 元/股, 最低成交价格为 7.599 元/股, 成交总金额为 211,796,056.9 (含交易费用)。
2019-03-02	对外担保	利源精制	对外担保公告	吉林利源精制股份有限公司拟为智晟达向金融机构申请纾困资金提供连带责任担保, 担保上限额度为 15 亿元。截止本公告披露日, 公司及控股子公司实际发生的担保金额为 43.80 亿元 (不含本次担保), 占公司最近一期经审计净资产比例为 54.79%。公司及控股子公司逾期担保金额为 10.92 亿元。

资料来源: Wind, 民生证券研究院

插图目录

图 0-1: 年初以来沪锡价格表现强势	4
图 0-2: 去年年底以来锡沪伦比值下降趋势明显	4
图 0-3: 我国单月精炼锡出口量创近年新高	4
图 0-4: 国内自缅甸进口锡矿数量同比降幅扩大	4
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 (美元/盎司)	12
图 18: COMEX 白银价格 (美元/盎司)	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 (% , 同比)	17
图 31: CPI (% , 同比)	17
图 32: 核心 CPI (% , 同比)	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.....	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: 基础设施建设投资 (不含电力)	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: 国内家用电冰箱产量.....	26
图 78: 国内家用电冰箱产量 (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.....	29

分析师与研究助理简介

钟奇，民生证券总裁助理&研究院院长，范德比尔特大学金融数学博士后，约翰霍普金斯大学博士，复旦大学学士，上海期货交易所博士后导师。文化传媒与有色金属行业分析师。

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。