

行业周报 (第九周)

2019年03月03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

上周有色金属板块整体上涨,涨势好于上证综指。分板块来看,镍钴、稀土、铅锌等板块涨幅居前,贵金属、磁材、铝等板块涨幅靠后。金属价格方面,基本金属价格普遍上涨,小金属中稀土品种氧化镨、氧化铽出现上涨。受政策宽松和市场情绪向好的影响,有色板块短期出现较好的涨势,我们认为子行业中,铜锡等具备供需预期改善的品种价格处在持续修复的过程中,基本面有较好的支撑;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价格有望受益;我们同时建议关注军工和半导体相关的新材料领域。

子行业观点

1) 锡: 缅甸出货量持续下降,行业预计步入景气周期; 2) 铜: 矿山供应扰动叠加低库存水平,供应端扰动预计持续; 3) 稀土: 缅甸稀土矿进口减少,看好中重稀土行情; 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、紫金矿业、银河磁体。

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

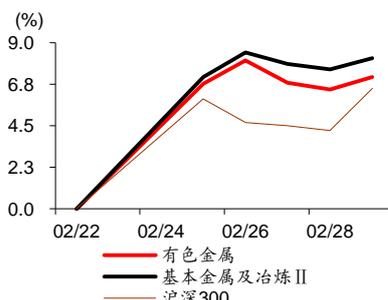
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
领益智造	002600.SZ	28.54
宏达股份	600331.SH	24.90
红宇新材	300345.SZ	23.06
锌业股份	000751.SZ	21.09
章源钨业	002378.SZ	19.64
融捷股份	002192.SZ	19.06
豫光金铅	600531.SH	16.92
西藏珠峰	600338.SH	16.64
金石资源	603505.SH	16.27
云南锗业	002428.SZ	15.72

一周跌幅前十公司

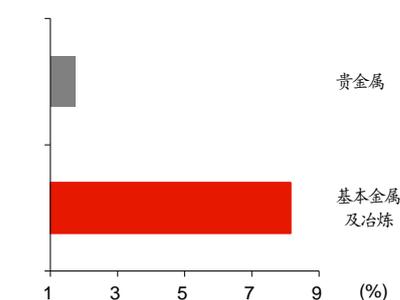
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
兴业矿业	000426.SZ	(11.32)
银泰资源	000975.SZ	(2.54)
东阳光科	600673.SH	(2.33)
山东黄金	600547.SH	(2.11)
威华股份	002240.SZ	(1.51)
东睦股份	600114.SH	(0.95)
德展健康	000813.SZ	0.12
湖南黄金	002155.SZ	0.12
西部黄金	601069.SH	0.54
金贵银业	002716.SZ	0.90

资料来源: 华泰证券研究所

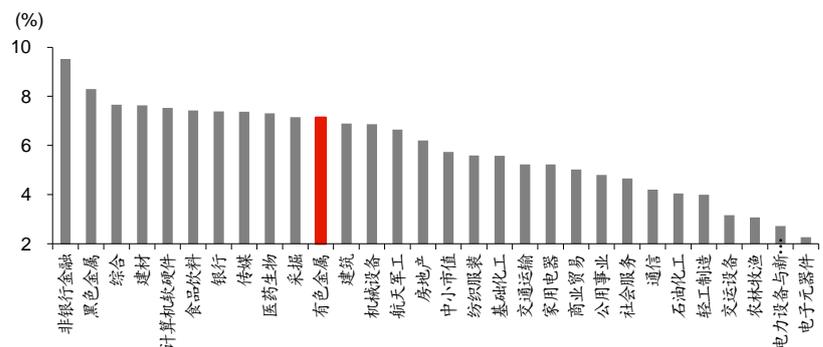
一周内行业走势图



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	03月01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	18.34	18.45~19.93	0.41	0.55	0.74	0.96	44.73	33.35	24.78	19.10
紫金矿业	601899.SH	增持	3.63	3.80~4.37	0.15	0.19	0.24	0.26	24.20	19.11	15.13	13.96
银河磁体	300127.SZ	增持	12.68	13.16~14.21	0.60	0.53	0.59	0.68	21.13	23.92	21.49	18.65

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

总体观点：基本面出发，寻找景气确定性改善品种

上周有色金属板块整体上涨，涨势好于上证综指。分板块来看，镍钴、稀土、铅锌等板块涨幅居前，贵金属、磁材、铝等板块涨幅靠后。金属价格方面，基本金属价格普遍上涨，小金属中稀土品种氧化镨、氧化铽出现上涨。受政策宽松和市场情绪向好的影响，有色板块短期出现较好的涨势，我们认为子行业中，铜锡等具备供需预期改善的品种价格处在持续修复的过程中，基本面有较好的支撑；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价格有望受益；我们同时建议关注军工和半导体相关的新材料领域。

锡：缅甸出货量持续下降，行业预计步入景气周期

据国际锡协，1月份缅甸矿出货含锡量估计为7100吨，同比下降36%。至19年3月初，印尼私人冶炼厂的出口问题依旧未得到解决，PT Surveyor的审核资质在去年10月被暂停，国际锡协预计印尼出口问题短期仍将延续。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19年初行业出现边际上的短缺，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，供应端扰动预计持续

据SMM，1月上旬SMM铜精矿现货TC报价还位于90美元/吨以上，而截至19.3.1已经回落至75-80美元/吨，已经低于2019年中国铜精矿单加工费80.8美元/吨。我们认为当前全球精炼铜供应端扰动加剧，19年铜价有望受益供给端扰动加剧出现进一步上涨。供应方面，19年2月以来，据SMM消息，海外铜供给出现诸多扰动因素，印尼自由港出口许可证到期、欧亚资源和嘉能可铜钴矿减产、韦丹塔复产再度受阻，供应扰动事件频出，我们认为近期扰动事件或加剧市场对于全球铜矿供应紧张地预期。

稀土：缅甸稀土矿进口减少，看好中重稀土行情

海关数据显示。18年11-12月我国混合碳酸稀土进口量明显下滑，主要由占全年进口量85%的缅甸进口下滑导致，且未来进口开放程度存在不确定性；19年初至今氧化镨钕跌幅2.85%，氧化镨上涨3.31%；且17至18Q1-3中重稀土企业基本处于盈亏平衡，我们预计2019-2020年稀土供需格局将持续改善，考虑到环保、进口矿限制、资源紧缺等因素对中重稀土开采的影响，我们预计稀土价格有望走出分化行情。我们认为19年磁材行业集中度有望持续提升，且新能源汽车、海上风电等需求有望带来新契机。

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。

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	03月01日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
东方锆业	002167.SZ	增持	6.60	6.72~7.04	-0.06	0.02	0.16	0.22	-110.00	330.00	41.25	30.00
兴业矿业	000426.SZ	增持	6.50	7.28~8.32	0.30	0.40	0.52	0.62	21.67	16.25	12.50	10.48
南山铝业	600219.SH	增持	2.56	3.00~3.60	0.17	0.20	0.23	0.27	15.06	12.80	11.13	9.48
江西铜业	600362.SH	增持	15.69	15.80~17.38	0.46	0.79	0.88	0.93	34.11	19.86	17.83	16.87
盛和资源	600392.SH	增持	10.22	10.74~11.28	0.19	0.27	0.33	0.37	53.79	37.85	30.97	27.62
金钼股份	601958.SH	增持	6.89	7.22~8.02	0.03	0.10	0.13	0.17	229.67	68.90	53.00	40.53

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
菲利华 (300395.SZ)	事件：18年归母净利润预增20-50%，驶入快车道，符合预期 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。 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
锡业股份 (000960.SZ)	发布18年三季报，三季度业绩同比增长 公司于10月21日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入313.22亿元，同比增长13.57%；实现归母净利润7.28亿元，同比增长34.99%；EPS为0.44元。18年第三季度实现营业收入112.58亿元，同比增长26.58%；归母净利润2.76亿元，同比增长52.53%；EPS为0.17元。公司三季报业绩符合我们此前预期，作为国内锡行业龙头，我们认为需关注公司锡价弹性，预测18-20年EPS为0.62/0.76/0.88元，维持公司“增持”评级。 点击下载全文：锡业股份(000960,增持)：经营利润持续改善，关注锡龙头价格弹性
宝钛股份 (600456.SH)	三重需求共振，钛材龙头重新崛起 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。 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

- 紫金矿业** 发布18年三季报，三季度单季业绩同比上升
 (601899.SH) 公司于10月26日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入761.73亿元，同比增长22.90%；实现归母净利润33.52亿元，同比增长51.40%；EPS为0.15元。18年第三季度实现营业收入263.59亿元，同比增长7.79%；归母净利润8.26亿元，同比增长16.53%。由于计提资产减值，公司三季报业绩略低我们此前预期，但经营性利润仍符合预期。公司拥有全球领先的铜金多金属矿山资源，铜矿产能中长期持续提升，预测18-20年EPS为0.19、0.24、0.26元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：紫金矿业\(601899,增持\)：资产减值计提拖累盈利，矿山利润稳定释放](#)
- 威华股份** 发布18年年报，报告期盈利同比增长
 (002240.SZ) 公司于1月31日发布2018年年报，2018年实现营业收入25.24亿元，同比增加25.04%；实现归母净利润1.60亿元，同比增加509.31%；扣非后净利润1.33亿元，同比增长1368.00%。2018年第四季度实现营业收入5.98亿元，同比增加10.12%；实现归母净利润0.35亿元，同比增加351.02%。由于锂价下跌等因素，公司业绩低于我们此前预期，我们认为公司锂盐产品持续放量，维持“增持”评级，预计19-21年EPS分别为0.44、0.61、0.77元。
[点击下载全文：威华股份\(002240,增持\)：锂盐加工产销持续增长，矿山收购推进中](#)
- 兴业矿业** 多金属产量提升增厚业绩，关注银锡价格弹性
 (000426.SZ) 公司18年已经形成银、铜、锡、铅锌等多元化业务结构，金属品类较16年得到明显丰富。通过银漫矿业等多个资产注入和项目建设，18-20年间金属产能有望持续提升，且后续仍有多个矿山项目储备。我们预计19年在美联储加息放缓等因素催化下白银价格有望持续走高，当前需关注公司盈利受益和产能提升带动的业绩增长。我们预计18-20年公司EPS为0.40、0.52、0.62元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：兴业矿业\(000426,增持\)：白银优质资源企业，矿产水平持续提升](#)
- 中金黄金** 公司发布交易预案，若完成盈利有望增厚
 (600489.SH) 公司发布《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》，拟（1）进行债转股：引入特定投资者对中原冶炼厂增资，再向其发行股份购买中原冶炼厂股权，但特定投资者及增资规模尚未确定；（2）向中国黄金发行股份及支付现金购买内蒙古矿业90%股权；（3）向不超过10名投资者定增募集20亿元以内的配套资金。我们认为公司若最终能完成交易，盈利或显著增厚。但本次交易尚未完成，此次报告仍维持公司2018-20年EPS预测为0.07/0.10/0.12元，较上次报告不变，维持增持评级。
[点击下载全文：中金黄金\(600489,增持\)：拟收购优质铜矿，盈利有望增厚](#)
- 云铝股份** 前三季度公司归母净利润1.11亿元，同比下降74%
 (000807.SZ) 公司2018年前三季度实现营收159.04亿元，同比减少3.06%；归母净利润1.11亿元，同比减少73.86%。其中第三季度营收54.19亿元，同比减少13.93%，环比增加1.08%；归母净利润0.62亿元，同比下降77.30%，环比下降59.30%。公司业绩低于我们的预期，此次我们预计公司2018-20年EPS分别为0.04/0.12/0.26元，维持增持评级。
[点击下载全文：云铝股份\(000807,增持\)：业绩环比微降，新项目平稳推进](#)
- 南山铝业** 前三季度公司归母净利润13.96亿元，同比增加5.7%
 (600219.SH) 公司2018年前三季度实现营收149.79亿元，同比增加25.04%；归母净利润13.96亿元，同比增加5.67%。其中第三季度营收53.01亿元，同比增加19.80%，环比增加3.68%；归母净利润5.75亿元，同比下降0.86%，环比增加9.73%。公司业绩符合我们的预期，此次我们预计公司2018-20年EPS分别为0.20/0.23/0.27元，维持增持评级。
[点击下载全文：南山铝业\(600219,增持\)：产品销量同比增加，业绩增长延续](#)
- 山东黄金** 前三季度公司归母净利润7.70亿元，同比下降13.92%
 (600547.SH) 公司2018年前三季度实现营收372.60亿元，同比减少3.23%；归母净利润7.70亿元，同比减少13.92%。其中第三季度营收112.42亿元，同比减少11.70%，环比减少5.15%；归母净利润1.58亿元，同比下降42.96%，环比减少40.38%。公司业绩低于我们的预期，此次我们预计公司2018-20年EPS分别为0.55/0.69/0.79元，维持增持评级。
[点击下载全文：山东黄金\(600547,增持\)：营业外因素拖累，Q3略低于预期](#)
- 江西铜业** 归母净利润20.45亿元，同比增加29.37%
 (600362.SH) 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。
[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](#)
- 中金岭南** 发布18年三季报，三季度单季业绩同比下滑
 (000060.SZ) 公司于10月29日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入169.70亿元，同比增长14.73%；实现归母净利润7.70亿元，同比下降10.80%；EPS为0.22元。18年第三季度实现营业收入55.87亿元，同比增长13.70%；归母净利润1.63亿元，同比下降47.56%；EPS为0.05元。由于锌价下滑，成本上升，公司业绩低于我们此前预期。公司铅锌矿资源量处于行业前列，预计18-20年公司EPS为0.27、0.29、0.35元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：中金岭南\(000060,增持\)：三季度业绩有所下滑，多元化业务持续推进](#)
- 洛阳钼业** 发布18年三季报，前三季度业绩同比增长
 (603993.SH) 公司于10月29日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入200.84亿元，同比增长13.43%；实现归母净利润41.37亿元，同比增长155.92%；EPS为0.09元。18年第三季度实现营业收入60.24亿元，同比下降0.46%；归母净利润10.14亿元，同比增长29.56%；EPS为0.23元。三季度钴价下跌，公司业绩略低于我们此前预期，我们预测18-20年公司EPS为0.24、0.25、0.25元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：洛阳钼业\(603993,增持\)：海外资产稳定运营，业绩持续改善](#)

- 神火股份 (000933.SZ)** 前三季度公司归母净利润 2.92 亿元，同比减少 67%
 公司 2018 年前三季度实现营收 142.39 亿元，同比增加 0.50%；归母净利润 2.92 亿元，同比减少 67.18%。其中第三季度营收 50.66 亿元，同比增加 2.84%，环比增加 13.59%；归母净利润-0.37 亿元，同比减少 3.14 亿元，环比减少 2.97 亿元。公司业绩低于我们的预期，此次我们预计公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.22/0.25/0.30 元，维持增持评级。
[点击下载全文：神火股份\(000933,增持\): Q3 小幅亏损，静待铝业回暖](#)
- 赣锋锂业 (002460.SZ)** 发布 18 年三季报，三季度单季业绩同比下滑
 公司于 10 月 29 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 35.94 亿元，同比增长 26.44%；实现归母净利润 11.07 亿元，同比增长 10.26%。18 年第三季度实现营收 12.62 亿元，同比增长 3.69%；归母净利润 2.69 亿元，同比下降 31.98%。由于锂价持续下跌，公司业绩低于我们此前预期，公司作为国内锂化合物生产龙头，拥有完善产业体系，锂盐产能中长期预计持续提升，预测 18-20 年 EPS 为 1.16/1.39/1.52 元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：赣锋锂业\(002460,增持\): 锂价下行影响三季度利润，锂盐产能释放中](#)
- 银河磁体 (300127.SZ)** 事件：2018Q3 实现净利润 0.45 亿元，同比增 19%，符合预期
 公司 10 月 26 日发布三季报，2018 年 Q1-3 实现营收 4.61 亿元，同比增长 23.2%；归母净利润 1.24 亿元，同比下降 16.56%；Q3 实现营收 1.58 亿元，同比增长 14.37%，环比持平；实现归母净利润 0.45 亿元，同比增长 18.80%，环比增加 4.22%，业绩符合预期。Q1-3 归母净利润减少源于公司 17 年资产处置确认收益 0.63 亿元，经营性净利润的增加值小于资产处置收益减少值。公司作为全球粘结铁硼龙头，汽车和节能电机用磁体销量稳步增加，同时钕钴磁体和热压磁体销售放量营收占比有望进一步提升，我们预计 18-20 年 EPS 0.53/0.59/0.68 元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：银河磁体\(300127,增持\): 汽车和节能电机磁材需求稳增，新品持续放量](#)
- 格林美 (002340.SZ)** 发布 18 年三季报，三季度单季业绩同比下降
 公司于 10 月 28 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 102.30 亿元，同比增长 40.78%；实现归母净利润 5.18 亿元，同比增长 33.62%；EPS 为 0.13 元。18 年第三季度实现营收 32.04 亿元，同比增长 7.50%；归母净利润 1.07 亿元，同比下降 7.23%。公司业绩符合我们此前预期。公司三元材料产能持续扩张，进一步打造废旧资源回收产业链；预计 18-20 年公司 EPS 为 0.17/0.21/0.25 元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：格林美\(002340,增持\): 布局循环动力电池，产品规模持续提升](#)
- 博威合金 (601137.SH)** 事件：前三季度净利润同比增 12.81%，符合预期
 10 月 26 日公司三季报，Q1-3 公司实现归母净利润为 2.61 亿元，同比增长 12.81%；实现营收 44.5 亿元，同比增长 5.51%；实现扣非净利润 2.55 亿元，同比增长 21.27%。公司 Q3 实现归母净利润 0.98 亿元，同比增长 15.29%；实现营收 16.46 亿元，同比增长 8.69%。Q3 公司拟收购越南光伏资产以削弱美国“201”关税决议和国内“531”光伏新政的对新能源板块业绩的负面影响；截至 10 月 9 日已回购公司总股本 1.59%，用于股权激励或持股计划。公司作为高性能、高精度合金的领先者，未来将持续扩张并深耕市场，业绩有望稳步提升。预计 18-20 年 EPS 分别为 0.57/0.70/0.83 元，维持“买入”评级。
[点击下载全文：博威合金\(601137,买入\): Q3 回购 1.59%股份，高端合金产能持续扩张](#)
- 西藏珠峰 (600338.SH)** 发布 18 年三季报，三季度单季业绩同比下降
 公司于 10 月 26 日发布 18 年三季报：2018 年前三季度实现营业收入 15.70 亿元，同比下降 11.42%；实现归母净利润 7.69 亿元，同比下降 6.76%；EPS 为 1.18 元。18 年第三季度实现营收 4.64 亿元，同比下降 22.89%；归母净利润 2.39 亿元，同比下降 6.23%。由于公司精矿产量有所下滑，业绩略低于我们此前预期；公司矿山采选盈利水平较高，境外锂资源项目顺利推进，预计 18-20 年 EPS 为 1.60/1.78/1.98 元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：西藏珠峰\(600338,增持\): 精矿产量下降影响利润，盐湖项目持续推进](#)
- 盛和资源 (600392.SH)** 2018Q1-3 实现归母净利润 3.38 亿元，同比下降 15.16%
 10 月 25 日公司发布三季度报，2018Q1-3 实现营收 53.17 亿元，同比增长 33.79%；归母净利润 3.38 亿元，同比下降 15.16%，略低于预期，其主要原因是今年稀土价格运行趋势弱于预期，且管理费用受下属公司人工成本增加同比增长 40.95%。营收增长主要源于稀土和锆钛的主要商品销售数量增长。为提振市场信心，公司拟以自筹资金（不超过 1.88 亿元）回购不超过公司总股本 1% 的股份。公司受益于 Mountain Pass 项目及 18 年稀土配额提高；子公司文盛新材受益于钛锆涨价周期。公司实现“稀土-锆钛”双轮驱动，预计 18-20 年 EPS 分别为 0.33/0.40/0.46 元，“增持”评级。
[点击下载全文：盛和资源\(600392,增持\): 稀土稳中向好，钛锆景气延续](#)
- 银泰资源 (000975.SZ)** 前三季度公司归母净利润 4.79 亿元，同比增加 101%
 公司 2018 年前三季度实现营收 36.76 亿元，同比增加 156.80%；归母净利润 4.79 亿元，同比增加 101.34%。其中第三季度营收 15.80 亿元，同比增加 154.30%，环比增加 26.60%；归母净利润 2.07 亿元，同比增加 56.41%，环比增加 32.69%。公司业绩基本符合我们的预期，此次预计公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.33/0.38/0.44 元，维持增持评级。
[点击下载全文：银泰资源\(000975,增持\): 矿山运行稳健，Q3 业绩符合预期](#)
- 中国铝业 (601600.SH)** 前三季度公司归母净利润 14.96 亿元，同比增加 11%
 公司 2018 年前三季度实现营收 1257.17 亿元，同比下降 10.25%；归母净利润 14.96 亿元，同比增加 11.02%。其中第三季度营收 432.89 亿元，同比下降 11.05%，环比下降 4.62%；归母净利润 6.41 亿元，同比增加 6.76%，环比增加 18.70%。公司业绩略超我们此前预期，此次我们预计公司 2018-20 年 EPS 将分别为 0.12/0.14/0.16 元，维持增持评级。
[点击下载全文：中国铝业\(601600,增持\): Q3 业绩提升，铝业龙头蓄势待发](#)
- 中科三环 (000970.SZ)** 事件：归母净利润 1.88 亿元，同比下降 6.74%
 公司 10 月 25 日披露三季报，Q1-3 实现营业收入为 30.08 亿元，同比增加 8.48%；实现归属归母净利润为 1.88 亿元，较上年同期减 6.74%；实现扣非净利润 1.74 亿元，较上年同期减 7.62%，符合预期。公司作为磁材行业龙头企业，在传统业务稳步发展基础上，已完成主流新能源车企业驱动电机磁材认证、特斯拉在上海建厂也将带动需求。随着产品结构调整以及成本端改进，加上新能源电机磁材需求提升预期，我们预计 18-20 年 EPS 分别为 0.28/0.33/0.43 元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：中科三环\(000970,增持\): 业绩符合预期，特斯拉在沪设厂拉动需求](#)

- 楚江新材** **事件：2018Q1-3 归母净利润同比增 18.29%，符合预期**
 (002171.SZ) 10月24日公司披露三季报，Q1-3实现营收97.46亿元，同比增长24.29%；归母净利润3.11亿元，同比增长18.29%；扣非净利润1.80亿元，同比下降4.13%。公司Q3实现营收33.04亿，同比增长12.83%；实现归母净利润0.98亿元，同比增长8.32%，符合预期。报告期公司完成第三期员工持股计划的全部过户工作，占总股本1.97%；同时公告拟以10.8亿元收购江苏天鸟90%股权，并非公开募筹7.65亿元。公司作为我国金属加工龙头和热工装备引领者，未来将受益于基础材料和高端装备及军工材料的双轮驱动，预计18-20年EPS分别为0.42/0.51/0.64元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：楚江新材\(002171,增持\)：Q3业绩符合预期，双主业持续发力](#)
- 云海金属** **发布18年三季报，三季度业绩同比大幅增长**
 (002182.SZ) 公司于10月24日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入38.11亿元，同比增长5.92%；实现归母净利润2.48亿元，同比增长83.65%；扣非后归母净利润1.27亿元，同比增长38.75%；EPS0.38元。18年第三季度实现营业收入13.69亿元，同比增长9.23%；归母净利润1.02亿元，同比增长161.28%；EPS0.16元。受益镁价上涨和政府补助，公司业绩略超我们此前预期；作为国内镁行业的龙头，我们认为公司后续具备盈利改善的空间，预计18-20年EPS为0.47、0.41、0.50元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：云海金属\(002182,增持\)：镁价上涨增厚业绩，深加工领域持续拓宽](#)
- 翔鹭钨业** **发布18年三季报，三季度业绩同比增长**
 (002842.SZ) 公司于10月23日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入12.32亿元，同比增长74.83%；实现归母净利润0.89亿元，同比增长69.51%；EPS为0.53元。18年第三季度实现营业收入4.60亿元，同比增长62.50%；归母净利润0.36亿元，同比增长129.51%；EPS为0.21元。公司三季报业绩略超我们此前预期，预计18-20年公司EPS为0.67/0.83/0.98元；公司作为综合加工型钨企，钨加工业务产销持续放量，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：翔鹭钨业\(002842,增持\)：钨加工经营稳中向好，业绩持续改善](#)
- 天齐锂业** **发布18年三季报，三季度单季业绩同比下滑**
 (002466.SZ) 公司于10月23日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入47.59亿元，同比增长20.17%；实现归母净利润16.89亿元，同比增长11.24%；EPS为1.48元。18年第三季度实现营业收入14.69亿元，同比下降4.93%；归母净利润3.80亿元，同比下降36.13%；EPS为0.33元。由于锂价下跌较多，公司三季报业绩略低我们此前预期，公司拥有优质的锂矿资源，锂盐产能中长期持续提升，预测18-20年EPS为1.79、1.94、2.54元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：天齐锂业\(002466,增持\)：锂价下滑拖累利润，优质资源持续拓展](#)
- 正海磁材** **事件：2018Q3实现净利润0.23亿元，业绩符合预期**
 (300224.SZ) 10月22日公司披露三季报，Q1-3实现营收为11.66亿元，同比增56.16%；Q1-3实现归母净利润为0.58亿元，同比增1543.80%，符合预期。Q3实现营收3.75亿元，同比增长9.33%；实现归母净利润0.23亿元，同比增22.36%，环比增130.00%；Q3毛利率18.74%，同比增加2.77pct。公司向好主要源于磁材在汽车EPS、新能源汽车电机驱动电机、节能环保空调电机等领域销售规模持续攀升。我们预计18-20年公司新能源磁材需求有望持续向好，驱动电机盈利水平也将逐步恢复，但仍需时日；预计18-20年EPS为0.15/0.29/0.39元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：正海磁材\(300224,增持\)：Q3业绩恢复，磁材和驱动电机销售稳定](#)
- 厦门钨业** **发布18年三季报，三季度业绩同比下滑**
 (600549.SH) 公司于10月22日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入141.40亿元，同比增长39.41%；实现归母净利润4.50亿元，同比下滑23.42%；EPS为0.32元。18年第三季度实现营业收入54.76亿元，同比增长38.22%；归母净利润1.16亿元，同比下滑13.79%；EPS为0.08元。由于钨价下行及费用影响，公司三季报业绩低于我们此前预期，公司作为钨行业龙头，锂电材料持续扩产，预测18-20年EPS为0.46/0.57/0.65元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：厦门钨业\(600549,增持\)：锂电材料产能扩张中，钨价下滑影响业绩](#)
- 金钼股份** **前三季度公司归母净利润2.27亿元，同比增加499%**
 (601958.SH) 公司2018年前三季度实现营收64.82亿元，同比减少20.28%；归母净利润2.27亿元，同比增加498.80%。其中第三季度营收22.87亿元，同比下降21.32%，环比增加3.48%；归母净利润0.78亿元，同比增加247.38%，环比小幅减少7.14%。公司业绩基本符合我们的预期，此次我们仍预计公司2018-20年EPS分别为0.10/0.13/0.17元，维持增持评级。
[点击下载全文：金钼股份\(601958,增持\)：钼价持续上升，Q3业绩继续增厚](#)
- 西部矿业** **公司发布18年三季报，归母净利润同比实现增长**
 (601168.SH) 10月20日，公司发布18年三季报。报告期内公司共计实现营业收入203.45亿元，同比下降8.19%；实现归母净利润6.80亿，同比上升113.69%，EPS为0.29元。18年三季度单季营收59.75亿元，同比下降14.70%；实现归母净利润1.05亿元，同比上升80.05%。由于公司三季度计提1.88亿资产减值损失，业绩低于我们此前预期。我们认为公司玉龙铜矿二期项目建成后铜矿产能有望大幅提升，并且公司拓展钒资源作为盈利新增长点，维持“增持”评级，预计18-20年公司EPS为0.33/0.35/0.36元。
[点击下载全文：西部矿业\(601168,增持\)：西矿稳健增长，拓展钒矿资源](#)
- 驰宏锌锗** **发布18年三季报，三季度业绩同比下降**
 (600497.SH) 公司于10月19日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入156.03亿元，同比增长11.10%；实现归母净利润8.37亿元，同比下降2.59%；EPS为0.16元。18年第三季度实现营业收入52.62亿元，同比增长7.75%；归母净利润1.05亿元，同比下降66.61%；EPS为0.02元。由于税费较高，公司三季报业绩低于我们此前预期。作为国内铅锌矿产龙头，我们认为公司具备优质资源优势，盈利能力领先行业，预测18-20年EPS为0.23/0.27/0.29元，维持公司“增持”评级。
[点击下载全文：驰宏锌锗\(600497,增持\)：费用因素拖累利润，铅锌业务稳步推进](#)
- 天通股份** **2018Q1-3 归母净利润2.33亿元，同比增55%，符合预期**
 (600330.SH) 10月15日，公司发布2018年三季报，2018Q1-3实现营收19.08亿元，同比增长22%；归母净利润2.33亿元，同比增长55%；符合预期。2018Q1-3公司业绩增长主要源自高端磁材销售快速增长、蓝宝石产能扩张毛利率提升、以及粉体、晶体、显示等高端装备订单持续增长。公司同时公布股票回购计划用于股权激励，有助于提振市场信心。我们看好公司的产业布局和执行能力，预计18-20年EPS分别为0.31/0.39/0.48元，业绩将持续增长，维持“增持”评级。
[点击下载全文：天通股份\(600330,增持\)：Q3订单稳定增长，管理效率明显提升](#)

资料来源：华泰证券研究所

行业动态

一周子板块行情速览

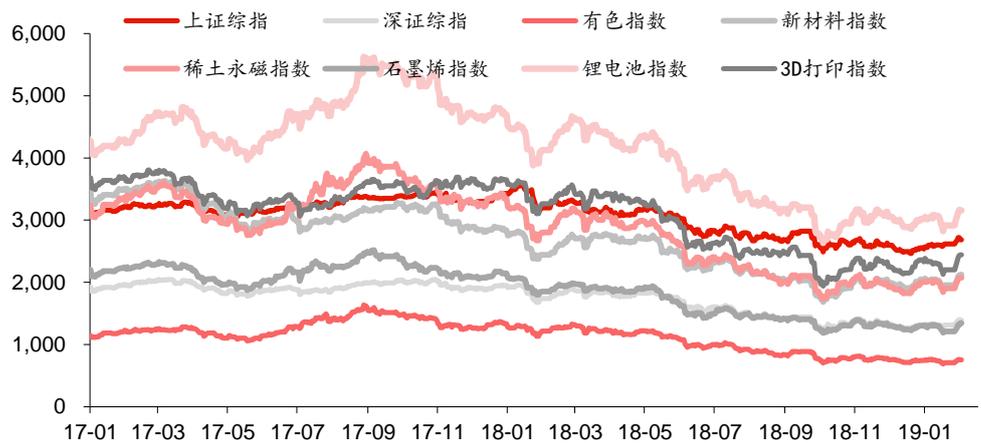
上周上证综指、深证综指分别收于 2994.01、1564.84，周变动幅度分别为 6.77%、5.93%；
上周有色指数、新材料指数分别收于 3843.81、2362.31，周变动幅度分别为 7.06%、5.22%。

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	2994.01	189.78	6.77	53.05	1.80
399106.SZ	深证综指	1564.84	87.59	5.93	18.51	1.20
399102.SZ	创业板综	1862.04	116.35	6.67	24.01	1.31
CI005003.WI	有色指数	3843.81	253.47	7.06	16.85	0.44
884057.WI	新材料指数	2362.31	117.14	5.22	17.38	0.74
884086.WI	稀土永磁指数	2341.62	149.63	6.83	25.28	1.09
884109.WI	石墨烯指数	1497.28	63.56	4.43	10.59	0.71
884039.WI	锂电池指数	3550.55	196.98	5.87	26.75	0.76
884119.WI	3D打印指数	2794.81	127.71	4.79	17.81	0.64

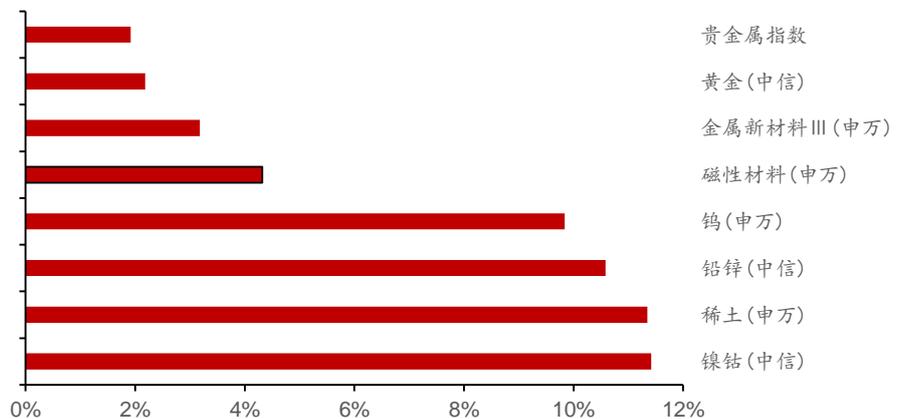
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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 50270、13650、21960、17615、150880、103160 元/吨，周变动幅度分别为 2.99%、1.49%、2.09%、3.50%、1.25%、5.32%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 6442、1905、2760、2139、21635、13065 美元/吨，周变动幅度分别为-0.56%、-0.13%、1.96%、2.99%、0.70%、1.42%。上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 96、1316 美元/盎司，周变动幅度分别为-0.08%、-1.25%。

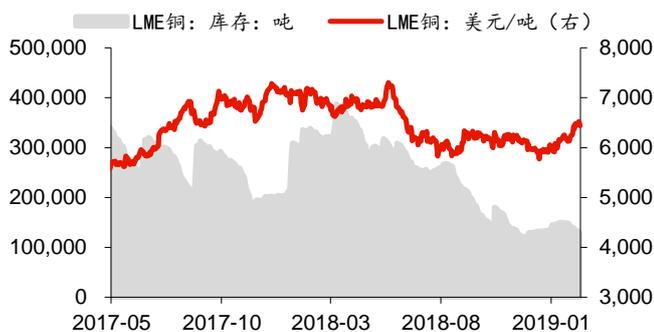
上周锗氧化物、氧化镉分别收于 306000 元/吨、1270 元/千克，周变动幅度分别为-1.61%、3.25%；碳酸锂 \geq 99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 78500 元/吨、299000 元/吨、17850 元/吨，周变动幅度分别为 0.00%、-6.27%、0.00%；钨粉一级、海绵钛 \geq 99.6%分别收于 274500 元/吨、66 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、0.00%。

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	50270	2.99	6.28	-4.36	4.95	48191	50680
SHFE 铝价	13650	1.49	0.92	-5.47	1.56	13469	14340
SHFE 锌价	21960	2.09	0.93	-16.68	6.60	21262	23020
SHFE 铅价	17615	3.50	-0.56	-7.77	-2.25	17357	18838
SHFE 锡价	150880	1.25	1.40	2.10	5.11	95852	103618
SHFE 镍价	103160	5.32	9.18	-1.27	18.34	148303	146545
LME 铜价	6442	-0.56	5.97	-7.87	9.70	6125	6545
LME 铝价	1905	-0.13	0.21	-10.77	6.16	1876	2115
LME 锌价	2760	1.96	1.98	-16.01	15.24	2618	2893
LME 铅价	2139	2.99	1.28	-12.06	9.22	2042	2248
LME 锡价	21635	0.70	3.81	1.00	11.01	20739	20066
LME 镍价	13065	1.42	5.61	-3.41	20.69	12130	13193

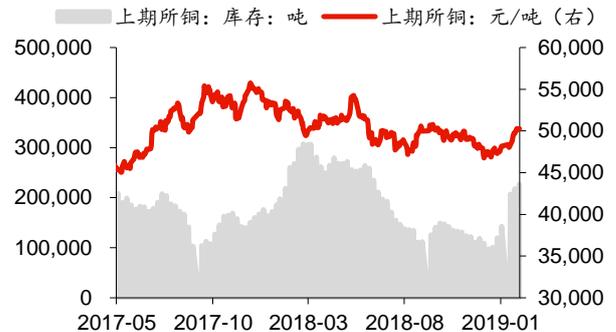
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



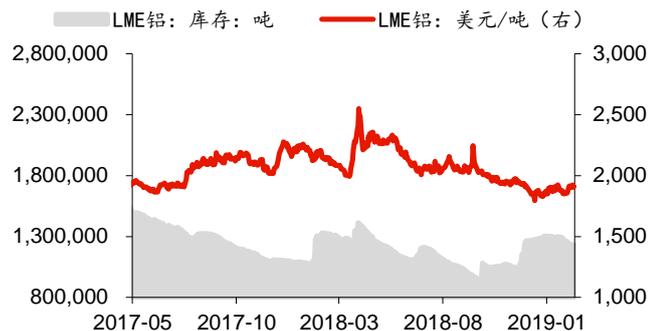
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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



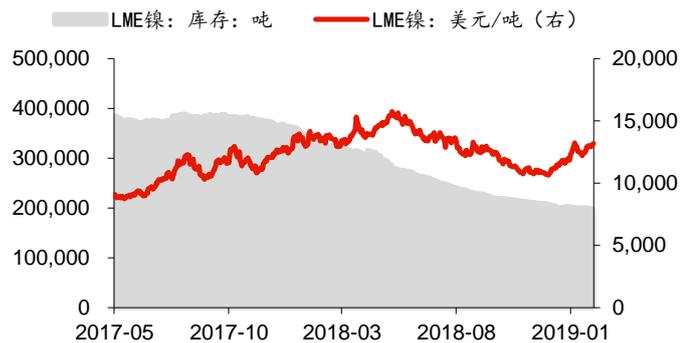
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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



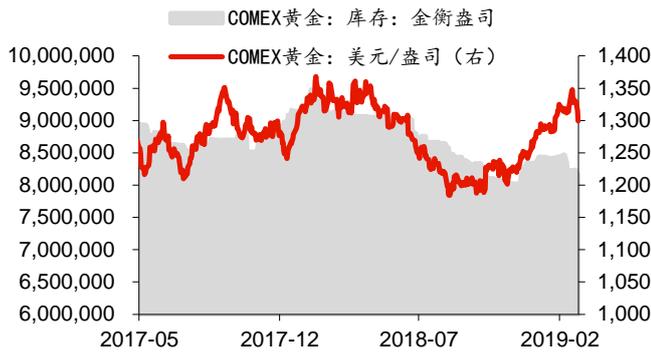
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: 美元指数与黄金价格



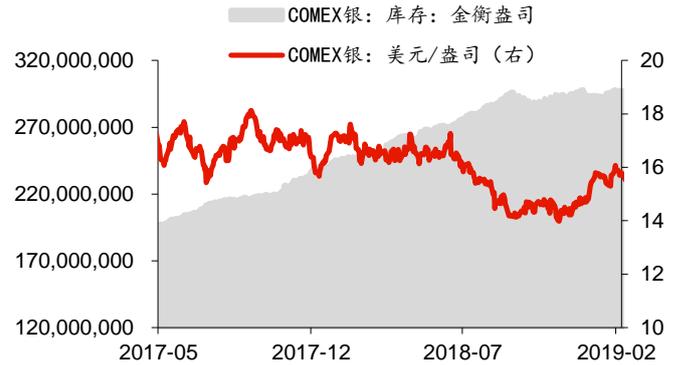
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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	306000	311000	327390	-3.47%	-1.61%
氧化镧	元/吨	12750	12750	14163	0.00%	0.00%
氧化铈	元/吨	13000	13000	14222	-1.89%	0.00%
(99.0-99.5%)						
氧化镨	元/千克	1270	1230	1174	4.96%	3.25%
氧化铽	元/千克	2975	2935	2995	0.68%	1.36%
碳酸锂:99%	元/吨	78500	78500	106857	-24.52%	0.00%
高碳铬铁	元/吨	7250	6950	7379	2.84%	4.32%
镉锭:≥99.99%	元/吨	17500	17500	17300	90.22%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	299000	319000	507261	-17.40%	-6.27%
锆锭:50Ω/cm	元/千克	7850	7850	9005	0.00%	0.00%
镁锭	元/吨	17850	17850	17692	-4.29%	0.00%
电解铟	元/吨	14250	14250	15541	0.71%	0.00%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	249534	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	240506	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	66	66	62	-1.50%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	250000	245000	282260	8.70%	2.04%
铋:1#	元/吨	49000	50500	52077	-3.92%	-2.97%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1275	1275	1707	-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	1.40	1.30	1.35	12.00%	7.69%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.58	0.00%	0.00%
锆:Diox99.99%	美元/公斤	950	950	1179	0.00%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2650	2725	2512	-2.75%	-2.75%
电解铟:99.7%	美元/吨	2100	2100	2411	0.00%	0.00%
钨:MoO3-西方	美元/磅	11.18	11.18	12.04	-7.22%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	27.25	27.25	28.91	-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	270	280	315	-5.26%	-3.57%
钒铁:80%T2	美元/公斤	77.50	78.00	86.84	-38.74%	-0.64%
铋 99.65%	美元/吨	306000	311000	330459	-136.65%	-1.61%
硅金属块	美元/吨	12750	12750	14302	0.00%	0.00%
铟	美元/公斤	13000	13000	14326	-106.38%	0.00%

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

一周行业及公司资讯

图表23：行业动态

新闻概要

宏观：财联社：美国当地时间2月24日下午，第七轮中美经贸高级别磋商在美国首都华盛顿结束。美国总统特朗普表示，磋商取得实质性进展，美国将延后原定于3月1日对中国产品加征关税的措施。

宏观：华尔街见闻：美联储主席鲍威尔听证会：联储已制定缩表计划框架，预计很快公布；重申联储保持耐心，称未考虑提高通胀目标。

宏观：证券时报：证监会表示股票质押风险得到初步缓解，债券集中违约风险得到有效化解，私募基金风险得到初步管控，各类金融乱象得到有效遏制。

宏观：香港万得通讯社：美联储副主席克拉里达表示美联储必须在工具方面具有独立性，但在目标方面，面向国会要有问责制，美国的财政轨道不可持续，美联储尚未就最终的资产负债表规模做出决定；美联储仍有政策空间，能够应对潜在的经济冲击；美联储的焦点是双重政策目标，但全球经济也是考虑因素之一。

宏观：财联社：商务部等12部门发布关于推进商品交易市场发展平台经济的指导意见，总体目标为，按照国家战略布局要求，结合区位优势、资源禀赋和产业特色，力争到2020年，培育一批发展平台经济成效较好的千亿级商品市场，推动上下游产业和内外贸融合，形成适应现代化经济体系要求的商品流通体系，更好服务供给侧结构性改革。

宏观：财联社：证监会副主席方星海在参加国新办新闻发布会上表示加大中美资本市场合作，扭紧双方利益纽带，这也有助于防范经贸摩擦的风险；设立科创板并试点注册制将实行更市场化的发行承销机制。试点过程中，新股发行价格、发行规模、发行节奏都要通过市场化方式解决，形成以机构投资者为主体的询价、定价机制。

宏观：财联社：银保监会表示商业银行要在2019年3月底前制定2019年度民营企业服务目标，结合民营企业经营实际科学安排贷款投放。国有控股大型商业银行要充分发挥“头雁”效应，2019年普惠型小微企业贷款力争总体实现余额同比增长30%以上，信贷综合融资成本控制在合理水平。银保监会将在2019年2月底前明确民营企业贷款统计口径。按季监测银行业金融机构民营企业贷款情况。

宏观：财联社：2月28日，商务部新闻发言人高峰28日表示，第七轮中美贸易磋商，中美双方进一步落实两国元首阿根廷会晤达成的重要共识，围绕协议文本开展谈判，在技术转让、知识产权保护、非关税壁垒、服务业、农业以及汇率等方面的具体问题上取得实质性进展。

宏观：财联社：2月28日，据外汇局数据显示，2019年1月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入15960亿元，支出14379亿元，顺差1581亿元。

宏观：财联社：2019年人民银行金融市场工作会议指出，要继续加强对黄金市场的监管和制度建设，强化票据市场建设和风险防范，加强同业拆借市场管理，推动各类市场创新规范发展。继续推动互联网金融风险专项整治，推进互联网金融长效监管制度建设。

宏观：财联社：3月1日，全球最大指数公司明晟（MSCI）宣布大幅提升A股在其全球指数中的权重，分三阶段将纳入因子由5%增加至20%。在业界看来，除了市场本身估值吸引力增强，资本市场改革开放持续深入提供“中国信心”，成为外资持续流入A股的重要理由。

宏观：财联社：3月1日，发改委等部委发布推动物流高质量发展促进形成强大国内市场的意见。意见指出，支持物流园区和大型仓储设施等应用物联网技术，鼓励货运车辆加装智能设备，加快数字化终端设备的普及应用，实现物流信息采集标准化、处理电子化、交互自动化。加大重大智能物流技术研发力度，加强物流核心装备设施研发攻关，推动关键技术装备产业化。

宏观：财联社：3月1日，上海市统计局正式发布《2018年上海市国民经济和社会发展统计公报》。在国际、国内环境严峻复杂的背景下，公报显示，过去一年，上海的经济运行总体平稳，结构、质量、效益持续向好，按常住人口计算的人均生产总值达到13.50万元，首次达到发达经济体标准，同时，在民生改善、社会事业、城市建设和管理、改革创新等方面也取得了新成绩。

宏观：华尔街见闻：上海市统计局正式发布《2018年上海市国民经济和社会发展统计公报》。在国际、国内环境严峻复杂的背景下，公报显示，过去一年，上海的经济运行总体平稳，结构、质量、效益持续向好，按常住人口计算的人均生产总值达到13.50万元，首次达到发达经济体标准，同时，在民生改善、社会事业、城市建设和管理、改革创新等方面也取得了新成绩。

宏观：财联社：3月2日，国务院关税税则委员会有关负责人发表讲话，表示注意到美国贸易代表办公室宣布，对2018年9月起加征关税的自华进口商品，不提高加征关税税率，继续保持10%，直至另行通知。就此，国务院关税税则委员会有关负责人表示，欢迎美方采取的上述措施。

铜：SMM：秘鲁能源和矿业部长周四表示，南方铜业的环境许可证于8月到期，在此之前，秘鲁政府可能会为该公司价值14亿美元的Tia Maria项目提供施工许可证。8能源和矿业部长表示这是一个由政府优先考虑的项目，所以在2019年便可以实施。该矿每年将生产12万吨的高品位铜。

铜：SMM：宏观方面美元加息节奏的放缓，贸易谈判的预期向好以及国内信贷的宽松都是铜价近期乐观的推力，今年伊始国内外冶炼厂检修不断，加上海外矿山的间歇停产，TC不断下行预示矿供应趋紧，冶炼厂开工率受制约；1月进口窗口打开迎合国内累库氛围，下游消费始终未正式启动促使了国内春节前后的累库存，海外库存持续创新低，总体而言目前全球库存处于低位水平仍将给予目前的铜价一定的支撑。关注下游消费启动何时复苏以及国内的去库存节奏，预测3月铜价震荡偏强。

铜：SMM：近期海外和国内铜库存出现了明显分化令国内外铜价呈现外强内弱格局。截止2月27日，LME铜库存130925吨比春节前下降近2万吨，注销仓单占比82%。COMEX铜库存58651吨相较于去年5月的25万吨高位已下降77%，且库存下降趋势仍在持续。

铜：SMM：力拓公司周三证实，在西澳州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。

铜：SMM：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。

铜：SMM：矿业巨头力拓周三发布的财报显示，2018年基本净利润（underlying net profit）88.1亿美元，好于市场预估的85.4亿美元；净利润同比增长56%至136.4亿美元。

铜：文华财经：日本1月精炼铜出口量同比下降6.2%至44,616,276千克；对华出口量在14,479,539千克，同比下滑4.1%。

铜：SMM：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。Cortadera斑岩铜矿距该公司位于智利中部的旗舰Productora项目东南14公里。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。

铜：SMM：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。秘鲁监察专员办公室表示，该公司一直使用替代路线将其铜精矿从Las Bambas运往马塔拉尼港进行装运。

新闻概要

铜: SMM: 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。本次发生的重大运输安全事故已造成 21 人死亡, SMM 认为, 本次安全事故可能将引发政府对内蒙古地区各矿山生产安全的高度重视, 或波及内蒙古地区的铜矿生产, 内蒙古地区 2018 年产铜矿占中国年度产量 8% 左右。

铝: SMM: 2 月 23 日消息, 近日中铝国际贺志辉因工作需要于近日向董事会提交了辞呈, 辞去公司董事长、董事、董事会风险管理委员会委员及主席、董事会提名委员会委员及主席、董事会战略委员会委员及主席职务。此项辞呈自送达董事会之日生效, 贺志辉不再担任公司任何职务。

铝: SMM: 2 月 24 日消息, 闽发铝业(002578)近日发布 2018 年业绩快报, 2018 年营业总收入为 14.26 亿元, 比上年同期增长 16.07%; 归属于上市公司股东的净利润为 3510.22 万元, 比上年同期下滑 8.42%。

铝: SMM: 2 月 25 日, SMM 统计国内电解铝社会库存(含 SHFE 仓单): 上海地区 31.2 万吨, 无锡地区 63.6 万吨, 杭州地区 14.9 万吨, 巩义地区 15.7 万吨, 南海地区 34 万吨, 天津 5.7 万吨, 临沂 3.0 万吨, 重庆 3.6 万吨, 消费地铝锭库存合计 171.7 万吨, 比上周四增加 4.5 万吨。

铝: SMM: 蒂森克虏伯(TMX)的航空航天材料公司对南山铝业 2018 年 5 月 1 日至 10 月 31 日供货情况进行了绩效评估, 并对 2018 年 7 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日的客户满意度调查, 南山铝业 100% 准时交付波音产品和 100% 验收合格, 绩效评估总体评分为 100%, 被评为金色等级, 其中客户满意度调查 4 项被评为优秀。

铝: SMM: 南山铝业在上证 e 互动回应关于公司产品应用车型的提问时表示, 公司已通过宝马认证, 是宝马全球供应商, 为宝马供应的产品主要适用于宝马 X 系相关车型。公司目前向客户提供产品应用于现有车型及研发待推广车型, 已投放车型包含通用 GL8、凯迪拉克 CT6 等车型。公司也向国际知名新能源车企、广汽、奥迪等新能源车提供材料。

铝: SMM: 自由港印尼首席执行官 Tony Wenas 在一个论坛上称, 公司目标是到 2020 年实现年产约 4100 万吨矿石, 2018 年的产量为 6800 万吨。

铝: SMM: 广东鸿图董秘莫劲表示, 尽管 2018 年车市惨淡经营, 遭遇了近三十年来的首度下滑, 但是铝压铸件和内外饰件就像车轮一样, 无论新能源还是传统能源, 需求均有增无减。

铝: SMM: 南山铝业在上证 e 互动回应关于公司产品应用车型的提问时表示, 公司已通过宝马认证, 是宝马全球供应商, 为宝马供应的产品主要适用于宝马 X 系相关车型。公司目前向客户提供产品应用于现有车型及研发待推广车型, 已投放车型包含通用 GL8、凯迪拉克 CT6 等车型。公司也向国际知名新能源车企、广汽、奥迪等新能源车提供材料。

铝: SMM: 海关发布的数据显示, 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。

铝: SMM: 美国铝业表示, 该公司不会与美国钢铁工人联合会(United Steelworkers union)进行有约束力的仲裁谈判, 以结束魁北克年产 45 万吨电解铝冶炼厂将停产第 14 个月的局面。

铝: SMM: 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。

铝: SMM: 云南其亚 80 万吨电解铝项目现已开始建设, 预计年底投产 10 万吨, 其含政府优惠政策电价仅 0.25 元。另据了解, 海鑫和溢鑫的电价商议预计会在 0.32-0.35 元左右。

铝: SMM: 根据最新海关数据显示, 1 月进口锌精矿为 30.14 万吨(实物吨), 同比减少了 3.92 万吨(实物吨)。

铝: SMM: 骆驼集团年产 20 万吨再生精铝及 400 万 kWh 蓄电池项目开工奠基。

镍: SMM: 据 SMM 调研了解, 辽宁一高镍生铁工厂原计划于 1 月份复产一台 33000KVA 矿热炉, 但因辽宁地区冬季天气寒冷, 复产进度延后。目前工厂已陆续备矿, 预计 3 月份将复产第一台 33000KVA 矿热炉, 另外于年中或复产第 2 台 33000KVA 矿热炉。

锡: SMM: 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。

锂: SMM: 玻利维亚政府近日表示, 美国矿业咨询公司 SRK 进行的最新调查发现, 玻利维亚锂资源储量高达 2100 万吨, 稳居全球第一。玻利维亚网站“mercopress”2 月 23 日报道, 玻利维亚高能技术部副部长路易斯·阿尔贝托·艾查苏(Luis Alberto Echazú)表示, 在这次调查之前, 玻利维亚已经是全球锂资源储量最多的国家, 但美国公司 SRK 探测到的锂资源储量是之前估算的 2 倍以上, 这意味着玻利维亚拥有更多的锂资源优势。

锂: SMM: 2 月 24 日, 北汽蓝谷公告, 子公司北汽新能源近日与普莱德、宁德时代签署《中长期(2019 年-2023 年)深化战略合作协议》。宁德时代和普莱德对北汽新能源供应的动力电池系统产品, 每年给予最大诚意的优惠价格, 并体现在普莱德直接向北汽新能源供应的动力电池系统产品价格中。另外, 宁德时代与北汽新能源成立联合研发团队。

锂: SMM: 日本智能能源周上, 日本水素株式会社技术总监夏晓明向科技日报记者展示了锂电池新型正极材料“MF-18”。这种新型化合物是利用混合前体同沉积方法合成的纳米级材料。目前车用锂电池最好的三元电极材料是 NCM(镍钴锰)和 NCA(镍钴铝)。而新型正极材料“MF-18”具有安全、高能量密度、低温性能好的优点, 可使目前锂电池的能量密度提高 80%, 在零下 50 摄氏度环境下充放电仍能达到 75% 水平。性能超过以往所有正极材料。

锂: SMM: 2 月 26 日, 一则恒大集团与郑州市科技产业项目的签约的消息引起市场广泛关注, 据了解, 本次签约仪式活动为新能源汽车和动力电池项目, 签约方为恒大集团、恒大新能源汽车集团、恒大新能源科技集团、郑州市人民政府。此次签约, 将意味着恒大新能源汽车和动力电池项目落户郑州, 恒大在新能源汽车领域的布局再进一步。虽然早先与 FF 的合作宣告破裂, 但是许家印的造车大业却毫不动摇。据天眼查显示, 恒大新能源汽车有限公司于 1 月 25 日在广州注册, 注册资本为 20 亿美元。

锂: SMM: 东芝公司透露, 已开发出可快速充电且长寿耐用的新型锂离子电池。据悉用于小型电动汽车(EV)时, 充电 6 分钟可行驶 320 公里, 约为过去的 3 倍。东芝力争在 2020 年代前半期实现量产。已确认该电池即使反复充放电 5000 次, 仍可维持 9 成以上的电池容量。电池寿命增加使得二手 EV 的价值也不会大幅降低, 负责人宣传称“这是兼具便利性与经济性的电池”。以稀有金属“钨”为材料之一的氧化物用作电池的负极, 实现了电池的大容量。

锂: SMM: 中国铁塔股份有限公司表示 2018 年已停止采购铅酸电池, 统一采购梯次利用动力电池作为其基站备用电源。

黄金: WIND: 全球最大黄金生产商巴里克黄金公司提议全股票收购纽蒙特公司。纽蒙特矿业盘前涨近 5%, 巴里克黄金盘前跌逾 1%。

黄金: 金投网: 数据显示, 美国第四季度 GDP 增速略高于预期, 按年化率上涨 2.6%, 此前预期为上涨 2.2%。由于消费者和企业支出强劲, 美国经济第四季度放缓幅度低于预期, 2018 年的增长略低于特朗普政府设定的 3% 的年度目标。2018 年经济增长 2.9%, 是自 2015 年以来的最佳表现。美国 GDP 增速指标强劲, 对美元形成提振, 对黄金形成打压。

新闻概要

新材料：新材料网：2月24日，中复神鹰董事长张国良、西宁市委常委、西宁经济技术开发区党工委常务副书记、管委会常务副主任许国成、青海大美煤业董事长白永强作为代表签署《中复神鹰年产2万吨高性能碳纤维及配套原丝项目协议》。此次签约的碳纤维项目投资金额为50亿元，总体规划分两期进行建设。一期规划产能建设年产1万吨高性能碳纤维及配套原丝项目，建设周期为3年。一期项目建设投产后，启动二期工程建设，计划将中复神鹰西宁基地打造成为具有国际竞争力的世界一流碳纤维生产基地。

新材料：财联社：中科院大连化学物理研究所储能技术研究部李先锋研究员、张华民研究员领导研究团队创新性地提出锌碘单液流电池的概念，实现锌碘单液流中电解液的利用率达到近100%，进而大幅提高了电池的能量密度。这些研究为高能量密度液流电池新体系的开发提供了重要的借鉴。

新能源：中国新闻网：进入充电桩、电动车、充电领域的BP，目前正在向更清洁化的能源生产结构转型，已经开始更加侧重于天然气资产的开发。2021年前，BP一共规划了22个项目，其中13个和天然气相关，未来生产的比例将会更多向天然气倾斜。除了增加天然气的比重，在全球范围内寻找适合投资的可再生能源项目，也是BP下一步战略转型的另一重点。他们计划增加对交通部门的电气化投入，同时还会寻求扩大在低碳电力和储能方面的投资，当然也包括可再生能源本身。

新能源：高工锂电：宁德时代(300750)发布公告称，公司与北汽新能源、普莱德对2019年起始后续5年的业务深化合作签署了《中长期(2019年-2023年)深化战略合作协议》。在战略合作期间，宁德时代和普莱德对北汽新能源供应的动力电池系统产品，每年给予最大诚意的优惠价格，并体现在普莱德直接向北汽新能源的供应的动力电池系统产品价格中。在宁德时代电池供应可以满足北汽新能源月需求的前提下，北汽新能源在2019年给予宁德时代以及普莱德不低于其全年采购总额一定比例的采购份额。

新能源：财联社：工信部培训中心汽车专家张翔表示，固态电池将成为三元电池的颠覆者。目前新能源汽车动力电池已经历铅酸电池、镍氢电池、液态锂离子电池，进入三元时代，但是能量密度和安全性仍然不能满足政府及市场的需求，固态电池被日本、中国、美国、欧洲、韩国的资本普遍看好，预计到2025年开始小批量进入市场，将成为电动汽车取代燃油汽车的利器。

新能源：SMM：为提高废旧动力电池综合利用水平，工业和信息化部发布实施《新能源汽车废旧动力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。

新能源：SMM：2018年，国网经营区新能源弃电量同比下降35%，弃电率5.8%，同比降低5.2个百分点。

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
中金岭南	2019-02-27	第八届董事局第十一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5050921.pdf
	2019-02-27	第八届董事局第十一次会议独立董事独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5050920.pdf
	2019-02-27	关于聘任副总裁的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5050922.pdf
兴业矿业	2019-02-26	关于子公司发生重大运输安全事故的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049708.pdf
	2019-02-25	关于子公司发生重大运输安全事故的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-25\5047103.pdf
云铝股份	2019-03-01	第七届董事会第二十一次（临时）会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5059672.pdf
	2019-03-01	关于监事会主席辞任的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5059679.pdf
	2019-03-01	关于部分董事辞任的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5059676.pdf
	2019-03-01	独立董事关于补选董事的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5059674.pdf
	2019-03-01	关于部分高级管理人员变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5059678.pdf
	2019-03-01	第七届监事会第八次会议（临时）决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5059673.pdf
	2019-03-01	独立董事关于聘任高级管理人员的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5059675.pdf
	2019-02-27	拟收购彝良驰宏矿业有限公司持有的云南铝海鑫铝业有限公司股权所涉及的云南云铝海鑫铝业有限公司股东部分权益资产评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051788.pdf
	2019-02-27	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 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051786.pdf
	2019-02-27	第七届董事会第二十次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051783.pdf
	2019-02-27	云南云铝海鑫铝业有限公司审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051789.pdf
	2019-02-27	关于召开2019年第一次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051787.pdf
	2019-02-27	董事会关于对评估机构的选聘、评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性等事项的意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051784.pdf
	2019-02-27	独立董事关于对《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的议案》的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051785.pdf
	2019-02-26	关于公司非公开发行股票申请文件反馈意见的回复 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049393.pdf
	2019-02-26	关于公司非公开发行股票申请文件之口头反馈意见的回复 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049394.pdf
	2019-02-26	关于非公开发行股票申请文件口头反馈意见回复的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049392.pdf
	2019-02-26	民生证券股份有限公司关于公司非公开发行股票申请文件之口头反馈意见的回复 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049395.pdf
	2019-02-26	关于部分投资者对公司2018年度业绩预告相关问题进行回复的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049391.pdf
	2019-02-26	云南海合律师事务所关于公司2018年非公开发行股票的补充法律意见书（三） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049396.pdf
锡业股份	2019-03-01	关于回购公司股份的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5058715.pdf
银泰资源	2019-03-02	关于回购股份进展情况的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5060665.pdf
	2019-02-26	关于股东股权解除质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5047466.pdf

公司	公告日期	具体内容
楚江新材	2019-02-27	2018年度业绩快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5049869.pdf
云海金属	2019-03-02	关于公司控股股东部分股权质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5059946.pdf
	2019-03-01	关于控股股东股权解除质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5057106.pdf
威华股份	2019-03-01	第六届董事会第二十七次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5057951.pdf
	2019-03-01	关于为全资子公司银行借款提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5057952.pdf
	2019-03-01	关于为孙公司银行借款提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5057953.pdf
	2019-02-27	关于对广东威华股份有限公司的重组问询函 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5054933.pdf
格林美	2019-03-02	关于公司下属公司申请开展融资租赁业务及公司为其提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062125.pdf
	2019-03-02	2016年限制性股票激励计划第二期解除限售对象名单 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062120.pdf
	2019-03-02	关于《2016年限制性股票激励计划》第二个解除限售期解除限售条件成就的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062137.pdf
	2019-03-02	关于公司董事会换届选举的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062121.pdf
	2019-03-02	第四届监事会第二十八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062124.pdf
	2019-03-02	独立董事提名人声明（二） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062132.pdf
	2019-03-02	独立董事关于第四届董事会第四十四次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062126.pdf
	2019-03-02	关于公司下属公司申请银行授信及公司为其提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062127.pdf
	2019-03-02	关于召开2019年第二次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062134.pdf
	2019-03-02	关于公司监事会换届选举的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062123.pdf
	2019-03-02	独立董事候选人声明（吴树阶） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062130.pdf
	2019-03-02	关于修改《公司下属全资及控股公司引进人才、稳定人才与促进创新的激励方案》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062131.pdf
	2019-03-02	独立董事提名人声明（一） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062135.pdf
	2019-03-02	广东君信律师事务所关于公司2016年限制性股票激励计划第二次解锁及回购注销部分限制性股票的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062136.pdf
	2019-03-02	第四届董事会第四十四次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062122.pdf
	2019-03-02	独立董事候选人声明（刘中华） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062128.pdf
	2019-03-02	关于回购注销部分限制性股票的减资公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062129.pdf
	2019-03-02	关于调整限制性股票回购价格并回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062138.pdf
	2019-02-27	关于选举第五届监事会职工代表监事的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5052097.pdf
	2019-02-27	关于公司高级管理人员辞职的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5052093.pdf
赣锋锂业	2019-02-28	2018年度业绩快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-28\5053889.pdf
天齐锂业	2019-03-02	关于取得发明专利证书的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5061483.pdf
	2019-02-28	2018年度业绩快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-28\5056440.pdf

公司	公告日期	具体内容
翔鹭钨业	2019-02-27	2018 年利润分配及资本公积转增股本预案的预披露公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051362.pdf
	2019-02-27	2018 年度业绩快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051361.pdf
银河磁体	2019-02-26	2018 年度业绩快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5047535.pdf
	2019-02-26	关于 2018 年度利润分配预案征求投资者意见的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5047538.pdf
正海磁材	2019-02-26	关于公司董事、高级管理人员股份减持进展情况的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5051927.pdf
菲利华	2019-03-02	实际控制人、董事、高级管理人员减持股份的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5062106.pdf
	2019-03-01	关于创业板非公开发行股票申请文件反馈意见回复的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5057566.pdf
	2019-03-01	关于创业板非公开发行股票申请文件反馈意见的回复 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5057565.pdf
	2019-02-27	2018 年度业绩快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5050045.pdf
天通股份	2019-02-28	天通股份关于子公司获得高新技术企业证书的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-28\5052517.pdf
	2019-02-26	天通股份关于回购股份购买完成公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5048907.pdf
中金黄金	2019-02-28	中金黄金关于披露发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案后的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-28\5053024.pdf
厦门钨业	2019-02-26	厦门钨业关于拟收购标的公司涉及诉讼进展公告（四） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5047364.pdf
博威合金	2019-03-02	博威合金第四届董事会第九次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5060153.pdf
	2019-03-02	博威合金关于为全资子公司提供担保额度的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5060176.pdf
	2019-03-02	博威合金关于 2019 年第二次临时股东大会增加临时提案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5060173.pdf
	2019-03-02	博威合金独立董事关于为全资子公司提供担保额度事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5060132.pdf
	2019-03-02	博威合金 2019 年第二次临时股东大会会议资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-02\5060170.pdf
	2019-02-27	博威合金对外担保公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5050145.pdf
	2019-02-26	博威合金关于收到《中国证监会行政许可申请受理单》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049121.pdf
中国铝业	2019-03-01	中诚信证评关于关注中国铝业股份有限公司公司董事长、总裁、财务总监及董事会秘书发生变动的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5059205.pdf
	2019-02-27	中国铝业发行股份购买资产暨关联交易之实施情况报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051535.pdf
	2019-02-27	北京市嘉源律师事务所关于中国铝业发行股份购买资产暨关联交易实施情况的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051538.pdf
	2019-02-27	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实施情况之独立财务顾问核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051531.pdf
紫金矿业	2019-02-27	中国铝业关于发行股份购买资产发行结果暨股本变动公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-27\5051541.pdf
	2019-03-01	紫金矿业 H 股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-01\5058519.pdf
	2019-02-26	前次募集资金使用情况鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049241.pdf
	2019-02-26	紫金矿业关于公开增发 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告（修订稿） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049251.pdf
	2019-02-26	NevsunResourcesLtd. 已审财务报表 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-2\2019-02-26\5049247.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2019-02-26	紫金矿业拟发行股份支付现金所涉及的 NevsunResourcesLimited 股东全部权益项目资产评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-2/2019-02-26/5049246.pdf
	2019-02-26	紫金矿业第六届监事会临时会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-2/2019-02-26/5049245.pdf
	2019-02-26	紫金矿业前次募集资金使用情况的专项报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-2/2019-02-26/5049243.pdf
	2019-02-26	紫金矿业独立董事关于公司第六届董事会 2019 年第 3 次临时会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-2/2019-02-26/5049248.pdf
	2019-02-26	紫金矿业关于 2018 年度公开增发 A 股股票预案修订情况说明的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-2/2019-02-26/5049240.pdf
	2019-02-26	紫金矿业关于公开增发 A 股股票摊薄即期回报及采取填补措施（修订稿）的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-2/2019-02-26/5049250.pdf
	2019-02-26	紫金矿业第六届董事会临时会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-2/2019-02-26/5049249.pdf
	2019-02-26	紫金矿业关于召开 2019 年第一次临时股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会、2019 年第一次 H 股类别股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-2/2019-02-26/5049244.pdf
	2019-02-26	紫金矿业 H 股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-2/2019-02-26/5049190.pdf
	2019-02-26	紫金矿业 2018 年度公开增发 A 股股票预案（修订稿） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-2/2019-02-26/5049242.pdf
洛阳钼业	2019-03-01	洛阳钼业关于境外并购项目获得反垄断审查的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-01/5058596.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

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

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

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

免责声明

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

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

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

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

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

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

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

©版权所有 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