

# 行业周报 (第十四周)

2019年04月07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

上周内盘基本金属全线上涨,小金属中电解钴、海外海绵钛价格明显上涨,中重稀土价格小幅上涨。我们本周建议关注钴、铜和新材料板块。近期海外MB钴价格开始触底回升,我们认为钴行业供给过剩的局面有望在今年出现提前改善,当前钴价格已接近海外部分供给成本线,预计钴价格仍将反弹;铜行业精铜加工费下行印证了铜矿供应偏紧的事实,叠加今年一季度海外矿出现生产扰动和全球整体库存偏低,预计价格中枢仍将抬升;此外,我们建议关注成长性强的军工和电子类新材料板块及相关标的。

## 子行业观点

1) 钴: 3月末以来海外MB钴价格止跌反弹,当前价格下部分海外供应受到抑制,预计供需格局提前出现好转,钴价格有望继续上行; 2) 铜: 中长期来看铜矿的供需处于逐步改善过程,近期加工费走低印证了这一点。且国内外库存偏低,预计铜价格中枢将抬升; 3) 新材料: 建议关注增速较高的军工和电子新材料板块和相关标的。

## 重点公司及动态

本周我们推荐紫金矿业、江西铜业、恒邦股份。

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

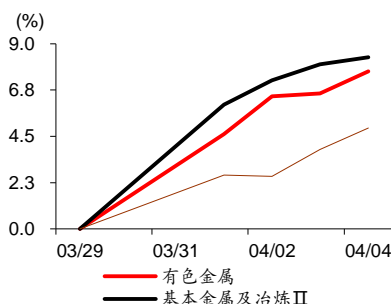
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
寒锐钴业	300618.SZ	27.30
三超新材	300554.SZ	25.93
方大炭素	600516.SH	25.28
安泰科技	000969.SZ	19.97
金诚信	603979.SH	17.77
云铝股份	000807.SZ	17.42
合金投资	000633.SZ	17.06
中金岭南	000060.SZ	16.83
西藏珠峰	600338.SH	16.39
万邦德	002082.SZ	16.00

## 一周跌幅前十公司

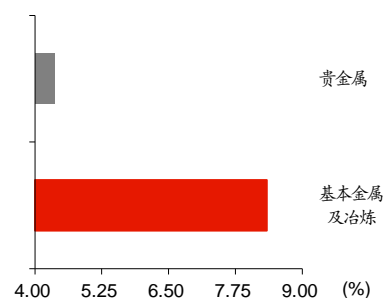
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
和胜股份	002824.SZ	(9.54)
德展健康	000813.SZ	(6.61)
精艺股份	002295.SZ	(6.57)
罗普斯金	002333.SZ	(0.61)
大业股份	603278.SH	(0.60)
银邦股份	300337.SZ	(0.39)
豫光金铅	600531.SH	0.79
东阳光科	600673.SH	1.30
吉翔股份	603399.SH	1.80
银泰资源	000975.SZ	2.20

资料来源: 华泰证券研究所

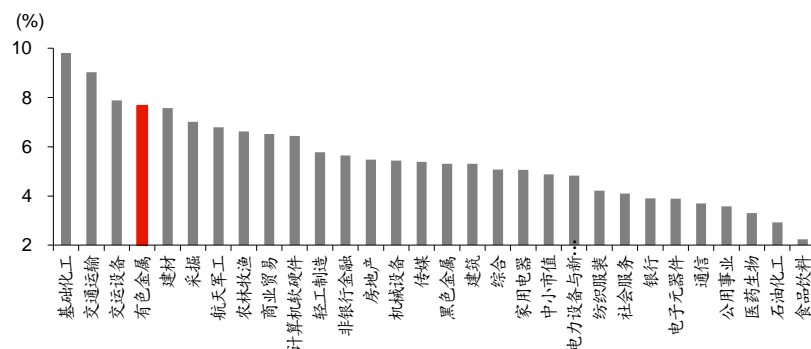
## 一周内行业走势图



## 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	04月04日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
紫金矿业	601899.SH	增持	3.73	4.20~4.83	0.15	0.18	0.21	0.23	24.87	20.72	17.76	16.22
江西铜业	600362.SH	增持	16.67	16.80~17.60	0.46	0.71	0.80	0.84	36.24	23.48	20.84	19.85
恒邦股份	002237.SZ	增持	10.13	11.15~12.16	0.40	0.44	0.51	0.59	25.33	23.02	19.86	17.17

资料来源: 华泰证券研究所

## 本周观点

### 总体观点：关注钴、铜和新材料，配置基本面向好的龙头企业

上周有色板块上涨 7.40%，表现优于上证综指；子板块中，钴、铅锌、新材料涨幅居前，贵金属表现偏弱。基本金属价格方面，上周内盘基本金属全线上涨，镍、锌、铜涨幅居前；外盘基本金属除镍小幅上涨以外，其余均下跌。小金属价格方面，电解钴、海外海绵钛价格明显上涨，中重稀土价格小幅上涨，轻稀土、钒价格下跌。近期海外 MB 钴价格开始触底回升，我们认为钴行业供给过剩的局面有望在今年出现提前改善，当前钴价格已接近海外部分供给成本线，预计价格仍将反弹；铜行业精铜加工费下行印证了铜矿供应偏紧的事实，叠加今年一季度海外矿出现生产扰动和全球整体库存偏低，预计价格中枢仍将抬升；此外，我们建议关注成长性强的军工和电子类新材料板块及相关标的。

### 钴锂：成本支撑加强，供需格局有望改善

近期 MB 钴价触底反弹。4月3日 MB 标准钴报价 14.25-15.4 美元/磅，上涨 0.75 美元；合金钴报价 14.9-16.35 美元/磅，上涨 1.275 美元。SMM 报价国内电钴价格为 27.35 万元/吨，较低点上涨 0.85 万元。国内贸易和生产商库存水平较低，近期询价积极，存在补库存和提价可能。锂方面，当前市场主要担忧低成本盐湖供应扩张的冲击，但据安泰科，国内多数盐湖企业短期仍处于技术完善和新增产能试产阶段，我们预计 19 年新增约 1.4 万吨产量；海外高成本矿山和部分盐湖存在气候、资金等不确定因素，产能释放或低于预期。

我们认为钴锂供给在 2019-20 年达到过剩顶点，钴价触底后出现反弹，锂价已经接近行业成本，短期难有大的下跌空间。价格走低或将对供应端造成扰动，钴锂的价格下跌同时也造成上游利润水平的迅速下降，行业处在高成本产能出清的阶段，19 年中供需或出现提前改善。未来具有矿源、前驱体和下游强强合作资源的公司预期可持续性发展能力强。

### 铜：加工费下降印证铜矿供需改善，价格中枢有望抬升

据 SMM，上周精铜 TC 报 66-72 美元/吨，国内冶炼厂也表示铜矿供应趋紧。五矿澳洲子公司预计 Las Bambas 铜矿的产量预计将会下滑，因为当地土著对铜矿运往 Matarani 港口的道路封锁仍未解除，目前该港口的铜矿库存已经耗尽。自由港虽然获得了印尼政府颁发的出口许可证，但此次仅获批 19.83 万吨，去年则为 125 万吨。因此随着国内冶炼厂新产能的投放以及开工率的提升，铜矿供应预计将持续偏紧。

此外今年 1 月以来，铜供给端出现诸多扰动，秘鲁南部地震、全球第二大铜矿 Grasberg 减产、海外部分铜钴矿停产，我们认为上述扰动因素均不同程度地加剧了海外铜精矿及精炼铜的供应收缩预期。叠加全球铜显性库存仍处于历史相对低位，且全球新能源等领域铜消费量增速较高，判断铜基本面将继续向好，价格中枢有望抬升。

### 半导体材料：2018 年全球产值增加 10.6%，关注国产替代

据国际半导体协会统计，2018 年全球半导体材料总产值 519 亿美元，同比增速 10.6%；其中晶圆制造材料产值 322 亿美元，增长 15.9%；封装材料产值 197 亿美元，增长 3%；从地区看，台湾地区市场 114.5 亿美元，增长 11%，这也是台湾地区连续 9 年位居全球第一；韩国市场 87.2 亿美元，增长 16%，是去年增长幅度最大的市场，并超越大陆地区，成为全球第二大半导体材料市场；大陆市场 84.4 亿美元，增长 11%，为全球第三大市场。

目前半导体材料中晶圆制造材料国产比例较低，市场占比从高到低依次为大硅片、掩膜版、光刻胶及配套、电子气体、工业化学品。我们认为随着半导体产业向国内转移，国内半导体企业材料国产化程度不断提升，能够尽早切入国内外主流半导体厂商供应体系的材料企业和具备持续研发能力的企业将优先受益。建议关注靶材、石英等已启动国产替代的材料。

## 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	04月04日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
紫金矿业	601899.SH	增持	3.73	4.20~4.83	0.15	0.18	0.21	0.23	24.87	20.72	17.76	16.22
江西铜业	600362.SH	增持	16.67	16.80~17.60	0.46	0.71	0.80	0.84	36.24	23.48	20.84	19.85
恒邦股份	002237.SZ	增持	10.13	11.15~12.16	0.40	0.44	0.51	0.59	25.33	23.02	19.86	17.17

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

### 中国铝业 前三季度公司归母净利润 14.96 亿元，同比增加 11%

(601600.SH) 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 事件：归母净利润 1.88 亿元，同比下降 6.74%

(000970.SZ) 公司 10 月 25 日披露三季报，Q1-3 实现营业收入为 30.08 亿元，同比增加 8.48%；实现归属归母净利润为 1.88 亿元，较上年同期减 6.74%；实现扣非净利润 1.74 亿元，较上年同期减 7.62%，符合预期。公司作为磁材行业龙头企业，在传统业务稳步发展基础上，已完成主流新能源车驱动电机磁材认证、特斯拉在上海建厂也将带动需求。随着产品结构调整以及成本端改进，加上新能源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 0.98 亿元，同比增长 8.32%，符合预期。报告期公司完成第三期员工持股计划的全部过户工作，占总股本 1.97%；同时公告拟以 10.8 亿元收购江苏天鸟 90%股权，并非公开募资 7.65 亿元。公司作为我国金属加工龙头和热工装备引领者，未来将受益于基础材料和高端装备及军工材料的双轮驱动，预计 18-20 年 EPS 分别为 0.42/0.51/0.64 元，维持“增持”评级。

[点击下载全文：楚江新材\(002171,增持\): Q3 业绩符合预期，双主业持续发力](#)

### 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，深加工领域持续拓展](#)

### 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 年第三季度实现营收 4.60 亿元，同比增长 62.50%；归母净利润 0.36 亿元，同比增长 129.51%；EPS 为 0.21 元。公司三季报业绩略超我们此前预期，预计 18-20 年公司 EPS 为 0.67/0.83/0.98 元；公司作为综合加工型钨企，钨加工业务产销持续放量，维持公司“增持”评级。

[点击下载全文：翔鹭钨业\(002842,增持\): 钨加工经营稳中向好，业绩持续改善](#)

### 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 年第三季度实现营收 14.69 亿元，同比下降 4.93%；归母净利润 3.80 亿元，同比下降 36.13%；EPS 为 0.33 元。由于锂价下跌较多，公司三季报业绩略低我们此前预期，公司拥有优质的锂矿资源，锂盐产能中长期持续提升，预测 18-20 年 EPS 为 1.79、1.94、2.54 元，维持公司“增持”评级。

[点击下载全文：天齐锂业\(002466,增持\): 锂价下滑拖累利润，优质资源持续拓展](#)

### 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

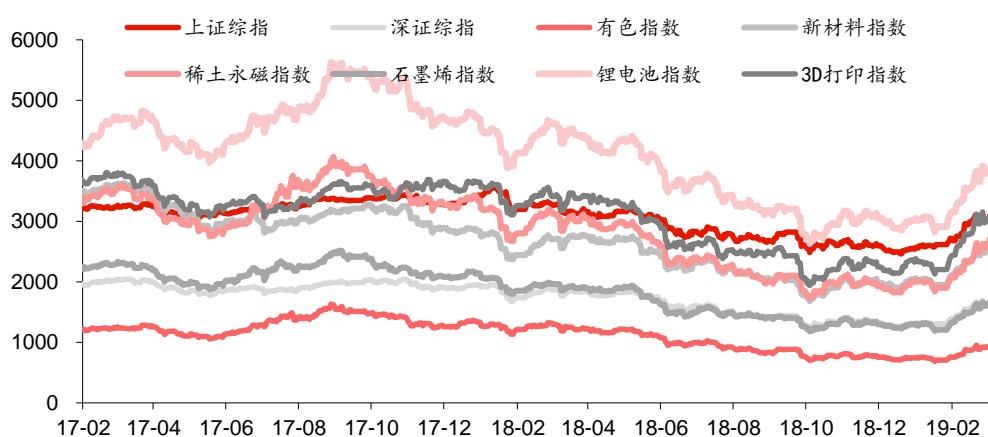
上周上证综指、深证综指分别收于3246.57、1780.02点，周变动幅度分别为5.04%、5.01%；上周有色指数、新材料指数分别收于4219.60、2754.38点，周变动幅度分别为7.40%、7.04%。

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	3246.57	155.81	5.04	155.81	5.04
399106.SZ	深证综指	1780.02	84.88	5.01	84.88	5.01
399102.SZ	创业板综	2125.66	101.73	5.03	101.73	5.03
CI005003.WI	有色指数	4219.60	290.88	7.40	290.88	7.40
884057.WI	新材料指数	2754.38	181.05	7.04	181.05	7.04
884086.WI	稀土永磁指数	2761.21	177.70	6.88	177.70	6.88
884109.WI	石墨烯指数	1711.58	103.37	6.43	103.37	6.43
884039.WI	锂电池指数	3926.82	194.73	5.22	194.73	5.22
884119.WI	3D打印指数	3337.75	178.13	5.64	178.13	5.64

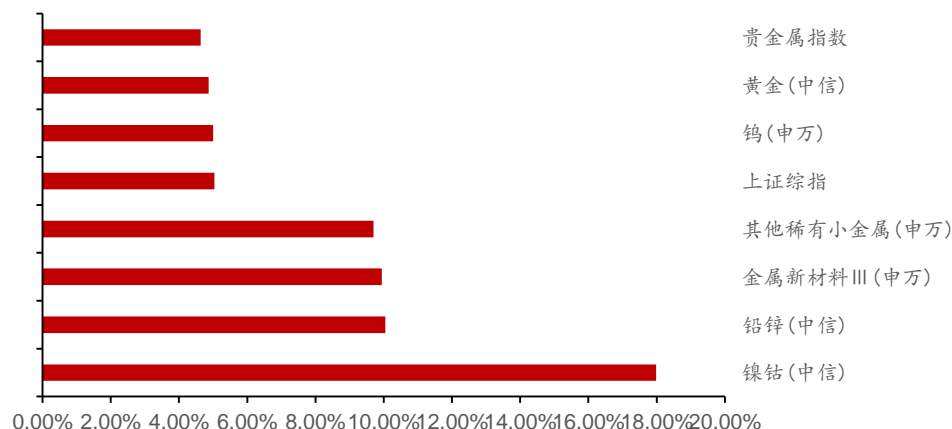
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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 49480、13795、23105、16875、148340、103560 元/吨，周变动幅度分别为 1.73%、0.73%、2.44%、0.81%、0.41%、3.36%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 6398、1883、2920、1987、20845、13060 美元/吨，周变动幅度分别为-1.31%、-1.54%、-0.10%、-1.49%、-2.59%、0.59%。上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 97.40、1295.90 美元/盎司，周变动幅度分别为 0.16%、-0.08%。

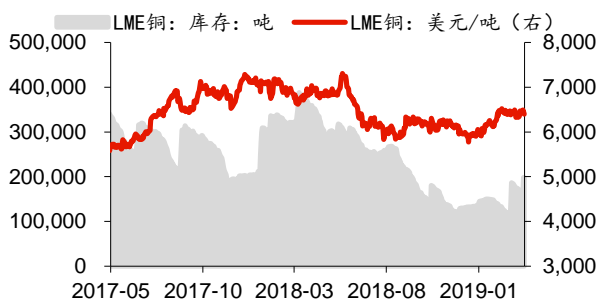
上周锗铋氧化物、氧化镓分别收于 278500 元/吨、1460 元/千克，周变动幅度分别为-4.30%、2.10%；碳酸锂≥99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 77000 元/吨、284000 元/吨、18150 元/吨，周变动幅度分别为-0.65%、8.81%、0.00%；钼粉一级、海绵钛≥99.6%分别收于 274500 元/吨、66 元/千克，周环比不变。

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	49480	1.73	0.04	-1.75	3.30	48562	50680
SHFE 铝价	13795	0.73	1.73	-1.50	2.64	13542	14340
SHFE 锌价	23105	2.44	4.95	-6.25	12.16	21561	23020
SHFE 铅价	16875	0.81	-3.85	-9.66	-6.35	17267	18838
SHFE 锡价	148340	0.41	-0.49	2.08	3.34	98291	103618
SHFE 镍价	103560	3.36	-2.23	3.07	18.80	148104	146545
LME 铜价	6398	-1.31	-0.89	-8.19	8.94	6233	6545
LME 铝价	1883	-1.54	1.07	-14.86	4.90	1883	2115
LME 锌价	2920	-0.10	4.87	-10.14	21.95	2696	2893
LME 铅价	1987	-1.49	-5.52	-16.79	1.46	2044	2248
LME 锡价	20845	-2.59	-2.59	-0.33	6.95	20943	20066
LME 镍价	13060	0.59	-4.22	-4.88	20.65	12492	13193

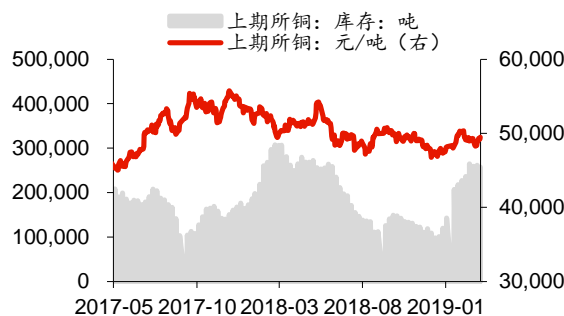
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



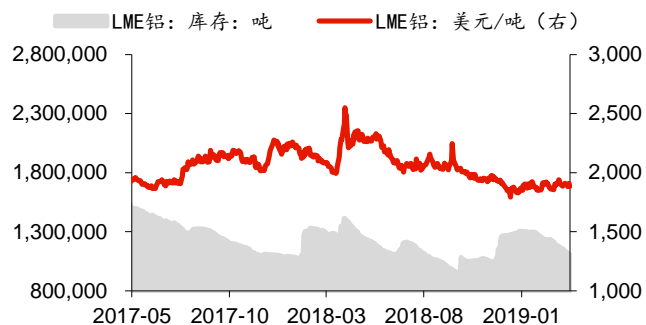
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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**



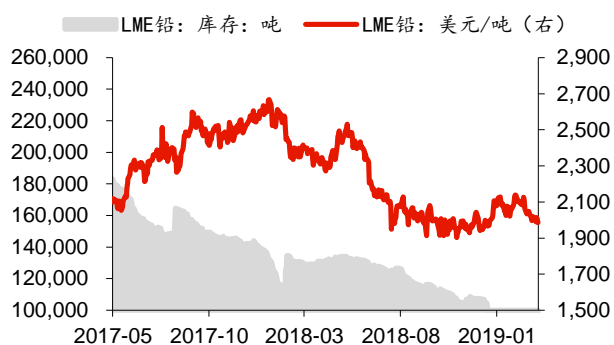
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表10： SHFE 期货铝价及库存**



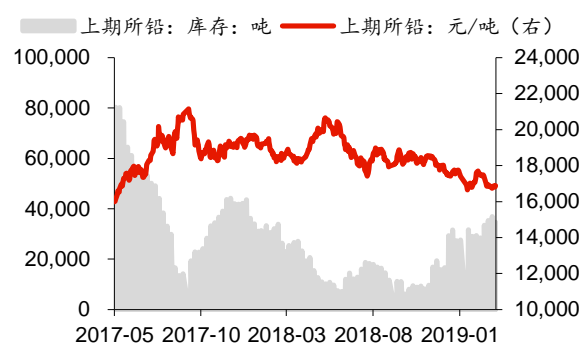
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表11： LME 期货铅价及库存**



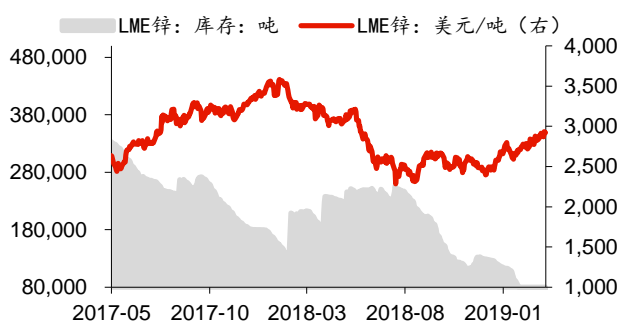
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表12： SHFE 期货铅价及库存**



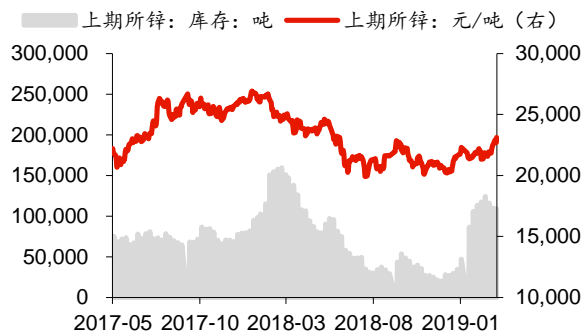
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表13： LME 期货锌价及库存**



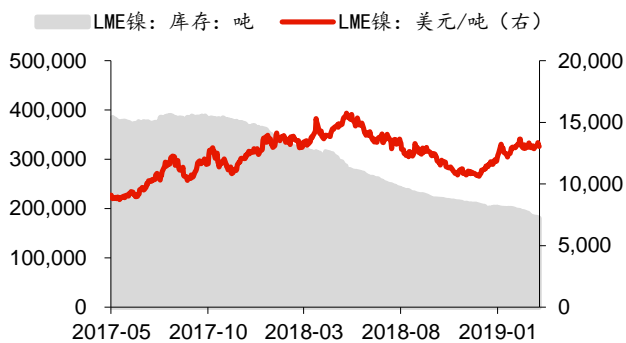
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表14： SHFE 期货锌价及库存**



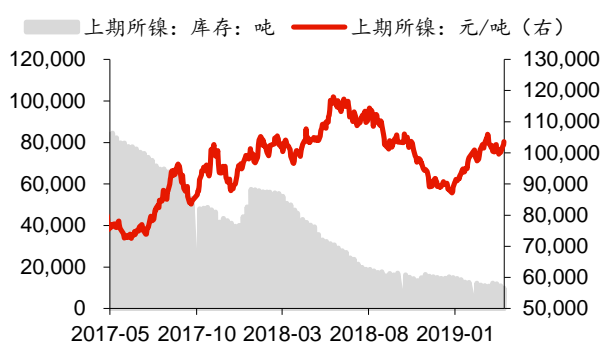
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**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**



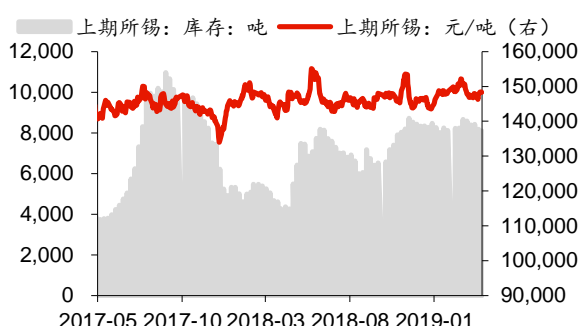
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表17: LME 期货锡价及库存**



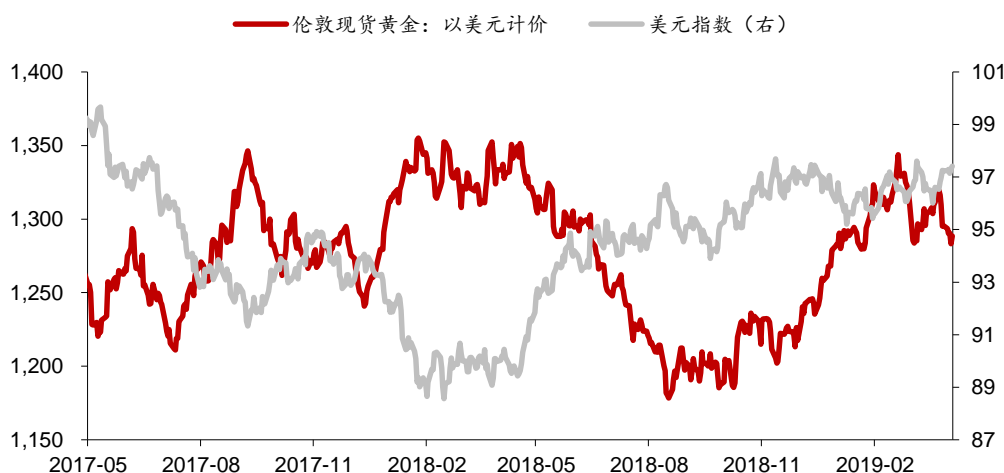
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表18: SHFE 期货锡价及库存**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

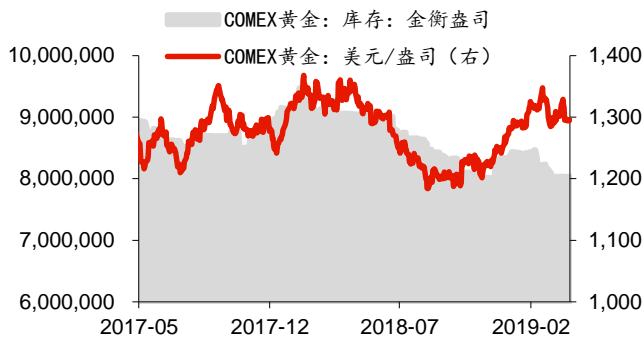
**图表19: 美元指数与黄金价格**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

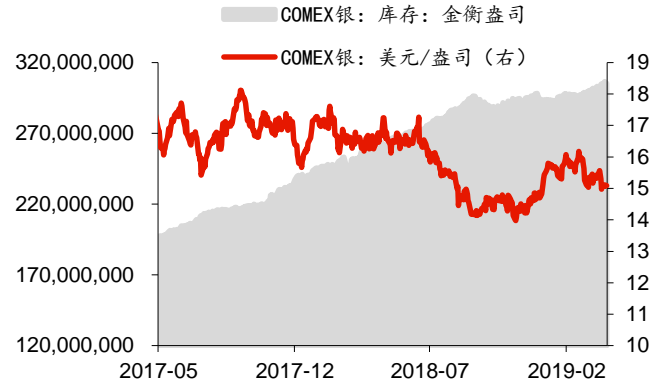


图表20: COMEX 黄金及库存



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	278500	291000	322387	-12.15%	-4.30%
氧化铜	元/吨	12450	12750	13966	-2.35%	-2.35%
氧化铈	元/吨	12450	12750	14039	-6.04%	-2.35%
(99.0-99.5%)						
氧化镨	元/千克	1460	1430	1184	20.66%	2.10%
氧化铈	元/千克	3120	3100	2978	5.58%	0.65%
碳酸锂:99%	元/吨	77000	77500	99792	-25.96%	-0.65%
高碳铬铁	元/吨	7450	7650	7287	5.67%	-2.61%
镉:≥99.99%	元/吨	18500	18300	17240	101.09%	1.09%
电解钴:Co99.98	元/吨	284000	261000	476523	-21.55%	8.81%
镉:50Ω/cm	元/千克	7550	7750	8781	-3.82%	-2.58%
镓	元/吨	18150	18150	17856	-2.68%	0.00%
电解锰	元/吨	13850	13950	15528	-2.12%	-0.72%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	254202	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	244260	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	66	66	63	-1.50%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	185000	210000	286355	-19.57%	-11.90%
铋:1#	元/吨	44500	46000	51638	-12.75%	-3.26%
铟:≥99.99%	元/千克	1275	1275	1643	-7.27%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	0.94	0.95	1.19	-18.26%	-1.05%
镉 99.99%	美元/磅	1.43	1.40	1.36	14.40%	2.14%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.33	0.00%	0.00%
镉:Diox99.99%	美元/公斤	875	913	1154	-7.89%	-4.11%
镁:99.9%China	美元/吨	2650	2650	2541	-2.75%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	1950	1950	2398	-7.14%	0.00%
钨:MoO3-西方	美元/磅	12.10	12.10	11.97	0.41%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	29.25	29.25	28.71	3.36%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	7.50	6.95	7.28	10.29%	7.91%
钨酸盐 APT	美元/吨度	275	273	310	-3.51%	0.92%
钒铁:80%T2	美元/公斤	57.00	73.00	88.35	-54.94%	-21.92%
铋 99.65%	美元/吨	278500	291000	327925	-478.26%	-4.30%
硅金属块	美元/吨	12450	12750	14190	-15.75%	-2.35%
铟	美元/公斤	12450	12750	14244	-340.43%	-2.35%

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：**生态环境部副部长、国家核安全局局长刘华在中国核能可持续发展论坛上介绍，今年会有核电项目陆续开工建设。我国现有运行和在在建核电机组 56 台，机组数量已达到世界第三位。中国将在确保安全前提下，继续发展核电。
- 宏观：Wind 资讯：**工信部印发《2019 年工业节能监察重点工作计划》，2019 年对铜冶炼、镁冶炼、铅锌冶炼、多晶硅、铁合金、磷化工、陶瓷等行业重点用能企业强制性单位产品能耗限额标准执行情况，以及电子行业重点用能企业能耗及窑炉能效情况进行行业全覆盖专项监察。
- 宏观：财联社：**近期地方债发行提速，据统计，3 月份全国发行地方政府债券 6245 亿元，同比增长 226.96%；第一季度共发行地方债 14066 亿元，同比增长 540.82%。
- 宏观：财联社：**中国 3 月财新服务业 PMI54.4，前值 51.1，预期 52.5。从 2 月低点大幅反弹 3.3 个百分点，创 2018 年 2 月以来新高。
- 宏观：Wind 资讯：**工信部印发《2019 年工业节能监察重点工作计划》，2019 年对铜冶炼、镁冶炼、铅锌冶炼、多晶硅、铁合金、磷化工、陶瓷等行业重点用能企业强制性单位产品能耗限额标准执行情况，以及电子行业重点用能企业能耗及窑炉能效情况进行行业全覆盖专项监察。
- 宏观：财联社：**近期地方债发行提速，据统计，3 月份全国发行地方政府债券 6245 亿元，同比增长 226.96%；第一季度共发行地方债 14066 亿元，同比增长 540.82%。
- 宏观：财联社：**中国 3 月财新服务业 PMI54.4，前值 51.1，预期 52.5。从 2 月低点大幅反弹 3.3 个百分点，创 2018 年 2 月以来新高。
- 宏观：商务部：**商务部新闻发言人高峰 4 日在例行新闻发布会上表示，将通过优化市场环境、拓展供给渠道、推动消费结构升级、促进汽车后市场的发展等措施推动汽车消费的增长。高峰表示，将深入推进汽车平行进口，全面取消二手车限迁政策，推动汽车赛事、汽车旅游、汽车改装等汽车后市场的发展。
- 宏观：财联社：**美国要求中国在 2025 年前实现履行商品采购承诺。中国国务院副总理刘鹤周三开始与美国贸易代表罗伯特·莱希泽和财政部长史蒂芬·姆努辛会面，会面目标是就核心问题达成协议。根据拟议的协议，中国将在 2025 年之前购买更多的美国商品，包括大豆和能源产品。
- 宏观：新华社：**4 月 4 日，美国总统特朗普在白宫椭圆形办公室会见正在华盛顿进行第九轮中美经贸高级别磋商的中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤。刘鹤表示，两天来，双方经贸团队进行了富有成效的磋商，特别是在经贸协议文本等重要问题上达成了新的共识。特朗普说，我期待在双方达成协议之后，同习主席举行会晤，共同见证这一伟大时刻。
- 宏观：财联社：**监管部门将于 4 月至 7 月开展保险公司欺诈风险管理能力自评估工作，主要是摸底保险公司欺诈风险管理情况和反欺诈工作开展情况，并对保险公司欺诈风险管理能力进行评价，并督促保险公司完善欺诈风险管理体系。
- 宏观：财联社：**美国 3 月非农就业人口变动 19.6 万人，前值 2 万人，预期 17.7 万人。美国 3 月失业率 3.8%，前值 3.8%，预期 3.8%。美国 2 月份非农新增就业人数由原来的 2 万修正为 3.3 万。
- 宏观：财联社：**4 月 5 日美国重磅非农就业报告出炉之后，美国总统特朗普称，经济数据非常非常好，美联储实际上让美国经济放缓了。特朗普还指出，美联储应该降息，停止量化紧缩。
- 铜：SMM：**波兰金属生产商 KGHM 旗下智利 Sierra Gorda 铜矿工会领导人 Maykel Ocayo 周日称，该工会已经接受资方最新薪资提议从而避免了罢工，该矿每年产铜 10.19 万吨。
- 铜：文华财经：**秘鲁总理 Salvador del Solar 称，该国政府可以宣布取消针对土著社区 Fuerabamba 的紧急状态命令，前提是这些土著社区的居民解除对 Bambas 铜矿交通的封锁。依照政府的紧急状态令，警方可以在当地使用武力来清理路障等恢复社会秩序的行为。
- 铜：SMM：**加拿大基本金属生产商--第一量子公司（First Quantum Minerals）正计划投资 3.27 亿美元，用于扩张旗下巴拿马 Cobre Panama 铜矿产能，计划将该铜矿的年矿石处理能力提升至 100 万吨。
- 铜：SMM：**矿产商 Teck 资源公司（Teck Resources）宣布公司已经与住友（Sumitomo）已完成 QB2 项目（智利北部 Quebrada Blanca 铜矿二期）的交易。
- 铜：SMM：**据国有智利铜矿商——Codelco 公司的一份报告显示，该全球最大的铜生产商预期旗下 El Teniente 铜矿产量到 2025 年将增至逾 50 万吨/年。
- 铜：SMM：**日本第二大铜冶炼商住友商事（Sumitomo Metal Mining Co Ltd）称，2019/20 财年计划生产精炼铜 42 万吨，同比减少 7.7%。
- 铜：SMM：**外电 3 月 29 日消息，智利国家铜业公司周五发布报告称，2018 年 Codelco 旗下项目铜产量为 167.8 万吨。由于生产成本上涨以及铜价下跌，2018 年 Codelco 税前利润为 20.02 亿美元，较之前一年的 28.85 亿美元锐减 30.6%。
- 铜：SMM：**淡水河谷印尼公司总裁称，该公司计划在 2019 年出产镍冰铜 74,000 吨，略低于 2018 年的产出水平。
- 铜：SMM：**乌干达政府寻求重启目前已经处于关闭状态的 Kilembe 铜矿。该国政府称，该铜矿的矿石储量大约为 400 万吨，目前已经有 20 个国际矿产商对开发该铜矿感兴趣。该铜矿一度是该国的主要铜钴矿，但在 1970 年代，该铜矿被运营方 Falconbridge 关闭，因当时该国经济出现停滞。
- 铜：SMM：**据秘鲁能矿部，秘鲁 2 月铜产量为 17.6 万吨，环比减 12.5%，同比增 1.4%；锌产量为 10.8 万吨，环比增 6.1%。其中 Las Bambas 铜矿 2 月产量 2.77 万吨，环比降 35%，同比增 18.9%。去年 11 月至今年 1 月该矿月均铜产量约 4.2 万吨，该矿是该国的第三大铜矿。
- 铝：SMM：**海德鲁位于挪威卡莫伊岛的铝厂出现电力中断，且目前为止仅恢复部分电力供应。海德鲁称，引起电力中断的原因不明，将会进行调查，并会动用一切可利用资源明确事故发生原因和恢复生产。该铝厂每年的原铝产能为 27 万吨，其中 7.5 万吨来自卡莫伊岛技术试点，未受此次电力中断影响。
- 铝：SMM：**马来西亚相关部门在建议草案中将铝土矿月度出口量目标设定在 60 万吨，此举意在促进铝土矿开采作业和东部彭亨州出口标准化。
- 铝：SMM：**俄铝旗下西伯利亚 Boguchansk 铝冶炼厂周五正式启动新产能，年产能至 29.80 万吨。在该项目启动前的两个月，俄铝(Rusal)从美国制裁名单中被移除。该冶炼厂于 2015 年首次投产，之前年产能在 15 万吨。
- 铝：SMM：**俄罗斯铝业（Rusal）首席执行官 Evgenii Nikitin 称，俄铝已经恢复向美国市场的铝供应，以重新夺回市场份额。去年 4 月，美国财政部对 38 个俄罗斯个人及实体发起制裁，涉及俄铝、俄镍两家巨头的主要股东。1 月 28 日，俄铝公告称，已被美国财政部从制裁名单中剔除。
- 铝：SMM：**榆林东能新材料氧化铝项目设计产能由 3×120 万吨/年变更为 3×160 万吨/年。
- 铝：SMM：**2019 年 4 月魏桥预焙阳极基础采购价原定下调 190 元/吨，今早与碳素企业重新协商，现定较 3 月下调 150 元/吨，现汇价 3030 元/吨。

**新闻概要**

**铝：SMM：**郑州市政府出台《关于加快铝工业转型升级的实施意见》，明确将瞄准打造世界级铝精深加工及终端制品基地的目标。根据《意见》，到2021年，郑州市将建成千亿级巩义省级铝工业转型发展示范区，全市电解铝年产能控制在50万吨左右，铝材加工年产能保持在500万吨以上、优势产品吨附加值超过1万元；培育8~10家50亿元以上的铝加工企业，其中百亿级企业4~5家。

**铝：SMM：**河南省印发《河南省2019年国民经济和社会发展计划》，明确2019年经济社会发展的主要任务，统筹推进8个方面的重点工作，深化供给侧结构性改革，提高经济竞争力创新力。在传统产业改造升级方面，进一步明确力争全年淘汰、改造煤电机组150万千瓦左右，退出低效电解铝产能40万吨。

**铝：SMM：**马来西亚相关部门在建议草案中将铝土矿月度出口量目标设定在60万吨，此举意在促进铝土矿开采作业和东部彭亨州出口标准化。马来西亚水土和自然资源部周日在草案中称，昆坦港口管理局已经设定了矿石的出口量。马来西亚大多数铝土矿都是通过该港口出口。

**铝：SMM：**新界泵业披露重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易预案。本次交易的拟置入资产为天山铝业100%股权，初步作价为1,700,000万元。本次交易构成重组上市。本次交易完成后，上市公司将持有天山铝业100%股权，上市公司的控股股东将变更为锦隆能源，实际控制人变更为曾超林、曾超懿。

**铝：SMM：**4月4日，国内电解铝社会库存（含SHFE仓单）：上海地区29.4万吨，无锡地区58.4万吨，杭州地区12.4万吨，巩义地区13.5万吨，南海地区38.5万吨，天津5.8万吨，临沂2.8万吨，重庆3.3万吨，消费地铝锭库存合计164.1万吨，较上周减少3.7万吨。

**钴：SMM：**总部位于北美的eCobalt和澳大利亚矿业公司Jervois Mining宣布合并，Jervois将收购这家钴生产商所有流通股。Jervois公司是澳大利亚新南威尔士州Nico Young镍钴项目的唯一所有者。据推测，该矿资源为1.678亿吨，镍品位为0.59%，钴品位为0.06%。在过去的20年里，该公司已经完成了超过20公里的钴探工作，以寻找新的矿藏。Jervois公司将获得eCobalt公司在美国爱达荷州的旗舰钴项目(ICP)的使用权。ICP项目包括钴、铜和金，总储量为387万吨，该矿的日产量为800吨。在合并之前，eCobalt正在完成一项可行性研究，有望将产量增加到1200吨。

**锌：SMM：**泰克资源(Teck)与高丽亚铅旗下韩国锌业(KZ)达成了2019年的锌精矿供应长协加工费，敲定的锌精矿年度长协加工费为245美元/干吨，以2700美元/吨作为价格分享基准，较2018年上涨近100美元/干吨，达到了2015年以来的高位。

**锂：SMM：**天齐锂业全资子公司Tianqi Lithium Kwinana Pty Ltd(“TLK”)分别与SK Innovation Co., Ltd.(“SKI”)和EcoPro BM Co., Ltd(“Ecopro”)签订长期供货协议，两份协议约定的单一年度氢氧化锂产品基础销售数量合计约占TLK位于澳洲奎纳地区的氢氧化锂建设项目达产后年产能的20%-25%。

**锂：财联社：**美洲锂业(Lithium Americas)表示，赣锋锂业同意认购Caucharí-Olaroz的控股公司Minera Exar的新发行股份，代价1.6亿美元。由此，赣锋锂业在Caucharí-Olaroz的权益增至50%，美洲锂业持有另外50%Caucharí-Olaroz的建设活动继续如期加速，有望实现2020年下半年投产的目标。美洲锂业和赣锋锂业已指示Minera Exar进行可行性研究，将该项目碳酸锂的年产能从25,000吨增加至总计40,000吨。

**锂：SMM：**American Manganese公司上周宣布，将参与美国能源部的一个项目，回收电动汽车和其他消费品中的锂离子电池材料。

**锂：SMM：**据外媒报道，德国商业报纸《Wirtschaftswoche》的一篇报道证实，与大众汽车电池的钴含量相比，特斯拉Model 3车型电池的钴含量低了四倍以上，表明了传统汽车向电动汽车过渡仍有很长一段路要走。

**新能源：高工锂电网：**宁德时代与美国Powin Energy公司签订了电芯供货合同，后者将从宁德时代购买1.85GWh电芯，主要为磷酸铁锂电池。这些电芯将集成到Powin Energy的最新型号的电池储能系统Stack225中，以确保Powin Energy储能产品的价格竞争优势，同时确保在2022年之前的电池供应。

**新能源：财联社：**从安徽省发展改革委获悉，根据《节能与新能源汽车产业发展规划(2012-2020年)》《增强制造业核心竞争力三年行动计划(2018-2020年)》等，结合安徽实际，安徽省近日提出新能源汽车暨智能网联汽车创新发展工程六大重点支持方向。这六大重点支持方向分别是：整车开发和测试、集成应用和制造、关键零部件先进制造、轻量化设计和制造、配套设施推广与发展、先进专用制造装备。

**新能源：财联社：**上海市副市长吴清会见了美国特斯拉公司汽车业务全球总裁吉伦(Jerome Guillen)一行。据悉，目前特斯拉项目进展顺利，桩基施工已完成，并开始厂房钢结构搭建工作，预计五月份完成相关工程建设，生产设备正式进场安装，年底部分生产线实现量产。

**新能源：财联社：**特斯拉第一季度交付量6.3万，较去年同期增长110%，较上季度下降31%，其中MODEL3交付量5.09万，市场预估5.175万，MODEL S和MODEL X交付量为12100。特斯拉第一季度MODEL3产量6.295万，特斯拉预计第一季度净利润将受到负面影响。

**新材料：财联社：**中国科学院金属研究所等单位的研究人员发现，塑晶(一类容易变形的无序固态晶体)在一定压力下可发生相变冷却效应，因此可用作研发高端制冷技术的新材料。这一为下一代固态制冷技术发展提供新思路的研究成果，发表在国际著名学术期刊《自然》杂志上。

**新材料：新材料在线：**据国际半导体产业协会统计，2018年全球半导体材料总产值达519亿美元，其中中国台湾、韩国、中国大陆的市场产值位居全球前三。中国台湾半导体材料市场114.5亿美元，增长11%，这也是中国台湾连续9年位居全球第一；韩国市场87.2亿美元，增长16%，是去年增长幅度最大的市场，并超越中国大陆，成为全球第二大半导体材料市场；中国大陆市场84.4亿美元，增长11%，为全球第三大市场。

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



图表24：公司动态

公司	公告日期	具体内容
兴业矿业	2019-04-02	关于回购公司股份的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143130.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143130.pdf</a>
神火股份	2019-04-04	关于《河南神火煤电股份有限公司非公开发行股票申请文件的反馈意见》的回复 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5153605.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5153605.pdf</a>
	2019-04-04	关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》之反馈意见回复的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5153606.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5153606.pdf</a>
	2019-04-04	关于公司监事辞职的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5153607.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5153607.pdf</a>
	2019-04-02	关于公司高管辞职的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5144128.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5144128.pdf</a>
锡业股份	2019-04-03	关于更换重大资产重组持续督导独立财务顾问主办人的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5146457.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5146457.pdf</a>
	2019-04-02	关于回购公司股份的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143178.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143178.pdf</a>
银泰资源	2019-04-02	关于回购股份进展情况的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143043.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143043.pdf</a>
东方锆业	2019-04-01	关于对广东东方锆业科技股份有限公司2018年年报的问询函 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-01\5142813.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-01\5142813.pdf</a>
格林美	2019-04-01	国开证券股份有限公司关于2016年公司绿色公司债券债权代理事务临时报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-01\5144258.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-01\5144258.pdf</a>
赣锋锂业	2019-04-02	2019年第一季度可转换公司债券转股情况公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145818.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145818.pdf</a>
	2019-04-02	平安证券股份有限公司关于公司全资孙公司认购阿根廷MineraExar公司部分股权涉及矿业权投资暨关联交易的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145824.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145824.pdf</a>
	2019-04-02	独立董事关于相关事项的事前认可意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145822.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145822.pdf</a>
	2019-04-02	第四届监事会第二十一次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145820.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145820.pdf</a>
	2019-04-02	独立董事对相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145821.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145821.pdf</a>
	2019-04-02	第四届董事会第三十一次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145819.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145819.pdf</a>
	2019-04-02	关于赣锋国际全资子公司荷兰赣锋认购阿根廷MineraExar公司部分股权涉及矿业权投资暨关联交易的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145823.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145823.pdf</a>
天齐锂业	2019-04-04	国金证券股份有限公司关于召开“18天齐01”2019年第一次债券持有人会议的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5155083.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5155083.pdf</a>
	2019-04-01	关于签订《长期供货协议》及《谅解备忘录》的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-01\5141672.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-01\5141672.pdf</a>
翔鹭钨业	2019-04-02	关于更换持续督导保荐代表人的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143389.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143389.pdf</a>
银河磁体	2019-04-03	关于自有资金购买理财产品的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5147704.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5147704.pdf</a>
正海磁材	2019-04-02	关于回购公司股份的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5147275.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5147275.pdf</a>
菲利华	2019-04-05	2018年度股东大会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-05\5154856.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-05\5154856.pdf</a>
	2019-04-05	2018年度股东大会的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-05\5154855.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-05\5154855.pdf</a>
	2019-04-02	关于召开2018年度股东大会的提示公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143176.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143176.pdf</a>
南山铝业	2019-04-04	南山铝业关于完成注册资本工商变更登记的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5151508.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5151508.pdf</a>
西藏珠峰	2019-04-04	西藏珠峰关于控股股东约定购回式证券交易到期购回及进行股票质押式回购交易的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5152569.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5152569.pdf</a>
盛和资源	2019-04-03	盛和资源关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展情况的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5147661.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5147661.pdf</a>
驰宏锌锗	2019-04-02	驰宏锌锗2018年年度股东大会会议资料 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143061.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5143061.pdf</a>

公司	公告日期	具体内容
山东黄金	2019-04-04	山东黄金H股公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5151687.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-04\5151687.pdf</a>
博威合金	2019-04-03	天健会计师事务所关于宁波博威合金材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易申请文件反馈意见中有关财务事项的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148902.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148902.pdf</a>
	2019-04-03	博威合金关于收到中国证监会并购重组审核委员会审核公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5150013.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5150013.pdf</a>
	2019-04-03	博威合金关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》之反馈意见回复（修订稿）的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148885.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148885.pdf</a>
	2019-04-03	北京市中伦律师事务所关于宁波博威合金材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易的补充法律意见书（二） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148880.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148880.pdf</a>
	2019-04-03	国信证券对博威合金关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（190286号）的回复之专项核查意见（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148910.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148910.pdf</a>
	2019-04-03	博威合金关于回购公司股份的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5149667.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5149667.pdf</a>
	2019-04-03	天源资产评估有限公司关于答复博威合金《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》[190286号]的反馈意见回复相关问题的函（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148906.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148906.pdf</a>
	2019-04-03	博威合金关于发行股份及支付现金购买资产暨关联交易反馈意见回复及资产重组报告书的修订说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148898.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148898.pdf</a>
	2019-04-03	博威合金关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（190286号）之反馈意见回复（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148870.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148870.pdf</a>
	2019-04-03	博威合金发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148875.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148875.pdf</a>
紫金矿业	2019-04-03	紫金矿业关于公开增发A股股票方案获龙岩市国资委批复的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148353.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-03\5148353.pdf</a>
洛阳钼业	2019-04-05	兴业证券股份有限公司关于洛阳栾川钼业集团股份有限公司非公开发行股票2018年度持续督导报告书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-05\5153932.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-05\5153932.pdf</a>
	2019-04-05	兴业证券股份有限公司关于洛阳栾川钼业集团股份有限公司非公开发行股票持续督导保荐总结报告书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-05\5153930.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-05\5153930.pdf</a>
	2019-04-02	洛阳钼业H股公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145369.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-02\5145369.pdf</a>

资料来源：财汇资讯，华泰证券研究所



## 风险提示

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

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

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

## 免责声明

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

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

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

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

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

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

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

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

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

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

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

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

## 华泰证券研究

### 南京

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

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层  
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 上海

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

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com