

行业周报 (第十六周)

2019年04月21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
libin@htsc.com

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

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

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

本周观点

上周有色板块上涨 1.70%; 子板块中, 铜、稀土、磁性材料涨幅居前, 黄金、镍钴板块表现较弱。基本金属价格方面, 上周内盘基本金属中铜铝铅上涨以外, 其余下跌; 外盘基本金属除铝铅上涨外, 其余均下跌。小金属价格方面, 中重稀土价格再度上涨。受益于 3 月中国进出口和社融数据超预期, 国内基本金属铜、铝等价格出现较为显著地上涨。基本金属中的铜供需或逐步改善, 且国内外库存偏低, 预计价格中枢将抬升; 此外受缅甸出口我国稀土量下降的影响, 预计中重稀土供需格局将得到改善, 价格有望上涨。我们建议重点关注基本面向好子行业中的龙头企业。

子行业观点

1) 铜: 供给端扰动率上升, 供需格局有望逐步改善, 且国内外显性库存处于相对低位, 预计价格中枢或将抬升; 2) 稀土: 缅甸出口我国的稀土量大幅减少, 预计将改善中重稀土供需格局并推高其价格。

重点公司及动态

我们推荐盛和资源、银河磁体、紫金矿业、江西铜业; 建议关注云南铜业、广晟有色、五矿稀土、正海磁材。

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

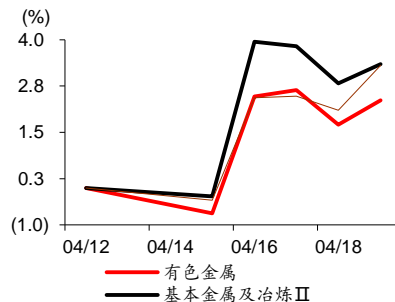
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
中钢天源	002057.SZ	43.42
贵研铂业	600459.SH	30.65
红宇新材	300345.SZ	18.84
云南铜业	000878.SZ	13.26
金石资源	603505.SH	13.03
横店东磁	002056.SZ	12.17
索通发展	603612.SH	11.12
科力远	600478.SH	10.98
安泰科技	000969.SZ	10.92
豫鑫金刚石	300064.SZ	10.28

一周跌幅前十公司

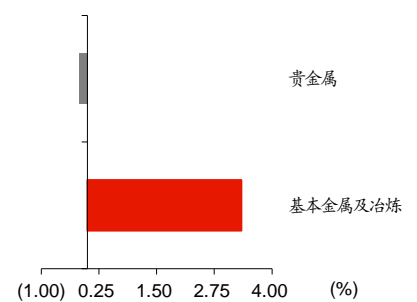
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
万邦德	002082.SZ	(8.52)
兴业矿业	000426.SZ	(6.53)
博威合金	601137.SH	(5.27)
株冶集团	600961.SH	(5.22)
东阳光	600673.SH	(4.97)
西部矿业	601168.SH	(4.96)
三祥新材	603663.SH	(4.10)
寒锐钴业	300618.SZ	(3.55)
鼎胜新材	603876.SH	(3.08)
大业股份	603278.SH	(2.70)

资料来源: 华泰证券研究所

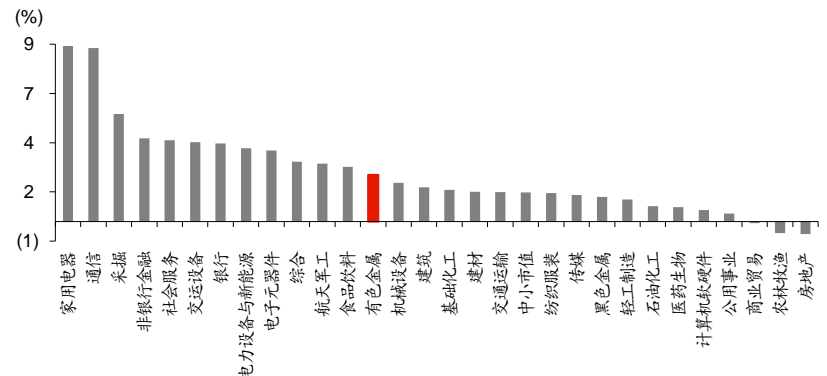
一周内行业走势图



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19日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		(元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E
盛和资源	600392.SH	增持	11.46	12.68~13.12	0.19	0.16	0.22	0.23	60.32	71.63	52.09	49.83
江西铜业	600362.SH	增持	16.79	16.80~17.60	0.46	0.71	0.80	0.84	36.50	23.65	20.99	19.99
正海磁材	300224.SZ	增持	7.17	8.04~8.73	0.12	-0.10	0.20	0.23	59.75	-71.70	35.85	31.17
银河磁体	300127.SZ	增持	13.96	14.85~16.50	0.60	0.48	0.55	0.62	23.27	29.08	25.38	22.52

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

总体观点：关注中重稀土及磁材，配置基本面向好的龙头企业

上周有色板块上涨 1.70%；子板块中，铜、稀土、磁性材料涨幅居前，黄金、镍钴板块表现较弱。基本金属价格方面，上周内盘基本金属中铜铝铅上涨以外，其余下跌；外盘基本金属除铝铅上涨外，其余均下跌。小金属价格方面，中重稀土价格再度上涨。受益于 3 月中国进出口和社融数据超预期，国内基本金属铜、铝等价格出现较为显著地上涨。基本金属中的铜供需或逐步改善，且国内外库存偏低，预计价格中枢将抬升；此外受缅甸出口我国稀土量下降的影响，预计中重稀土供需格局将得到改善，价格有望上涨。当前市场整体波动偏大，我们建议重点关注基本面向好子行业中的龙头企业。

铜：低库存水平叠加供需预期改善，行业景气度有望走高

宏观层面，受益于 3 月中国进出口和社融数据超预期，国内基本金属铜、铝等价格出现较为显著地上涨。行业层面，当下铜矿干扰率上升，今年 1 月以来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的预期。截至 4 月 18 日，据 Wind，全球三大交易所铜库存总计约 46 万吨，处于历史相对低位。我们认为 2019-20 年铜基本面持续向好，主要原因包括全球精炼铜供应收缩预期加剧、全球铜显性库存总计仍处于历史相对低位、中美贸易摩擦有所缓和、全球新能源铜消费量有望维持高增速。我们建议关注紫金矿业、江西铜业、云南铜业。

稀土：中重稀土持续涨价 重视磁材

4 月 15 日，南方稀土继续上调中重稀土挂牌价，17-18 年国内中重稀土因环保致部分矿山关停或资源品位趋于枯竭，缅甸进口中重稀土矿成为重要补充；但海关数据显示 18 年年底至今缅甸进口明显下滑，且安泰科专家预计到今年 5 月份缅甸通关缓冲期结束，之后将闭关。不同以往收储行情，此次稀土涨价是由缅甸进口减少导致中重稀土供需趋紧；建议关注稀土企业广晟有色、五矿稀土、盛和资源、厦门钨业。18 年磁材行业集中度提升，且新能源汽车、节能变频空调等需求有望带来新契机，我们看好产业龙头间的强强合作，建议关注磁材头部企业正海磁材、银河磁体。

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19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	3.57	4.20~4.83	0.15	0.18	0.21	0.23	23.80	19.83	17.00	15.52
江西铜业	600362.SH	增持	16.79	16.80~17.60	0.46	0.71	0.80	0.84	36.50	23.65	20.99	19.99
盛和资源	600392.SH	增持	11.46	12.68~13.12	0.19	0.16	0.22	0.23	60.32	71.63	52.09	49.83
厦门钨业	600549.SH	增持	15.40	15.60~16.40	0.44	0.35	0.40	0.47	35.00	44.00	38.50	32.77
正海磁材	300224.SZ	增持	7.17	8.04~8.73	0.12	-0.10	0.20	0.23	59.75	-71.70	35.85	31.17
银河磁体	300127.SZ	增持	13.96	14.85~16.50	0.60	0.48	0.55	0.62	23.27	29.08	25.38	22.52

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
紫金矿业 (601899.SH)	<p>发布18年年报，净利润同比增长16.71%</p> <p>公司于3月22日发布18年年报：2018年实现营业收入1059.94亿元，同比增长12.11%；实现归母净利润40.94亿元，同比增长16.71%；扣非后归母净利润为30.61亿元，同比增长13.51%，EPS为0.18元。18年第四季度实现营收298.21亿元，同比下降8.44%；归母净利润7.41亿元，同比下降42.68%。由于资产减值和费用等因素，公司业绩略低我们此前预期；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19-21年EPS为0.21、0.23、0.25元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：紫金矿业(601899,增持)：资产减值影响利润，海外矿山扩张带来成长性</p>
江西铜业 (600362.SH)	<p>归母净利润24.47亿元，同比增加52.43%</p> <p>3月27日，公司发布2018年年报。报告期内公司共计实现营业收入2152.90亿元，同比增长4.99%；归母净利润24.47亿元，同比增长52.43%，EPS为0.71元。18年四季度单季营收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%。由于信用减值损失和费用同比上升等因素，公司业绩略低于我们此前预期。我们认为铜价格有望维持相对高位，或将继续拉动公司业绩提升。我们预计19-21年公司EPS为0.80/0.84/0.90元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：江西铜业(600362,增持)：坏账计提影响利润，加快推进投资并购</p>
盛和资源 (600392.SH)	<p>事件：2018实现归母净利润2.86亿元，同比下降14.89%，低于预期</p> <p>3月29日公司发布年报，2018实现营收62.26亿元，同比增长19.67%；归母净利润2.86亿元，同比下降14.89%；归母扣非净利润2.77亿元，同比下降15.60%，低于预期。业绩增长主要源于18年国家稀土配额提升14%，净利润下滑主要是受稀土市场价格波动，部分原辅料价格上涨推高生产成本。我们认为未来公司受益于Mountain Pass项目及稀土配额持续提高，文盛新材受益于钛锆持续涨价和销量提升，预计19-21年EPS分别为0.22/0.23/0.25元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：盛和资源(600392,增持)：成本抬升毛利率下滑，业绩低于预期</p>
厦门钨业 (600549.SH)	<p>发布18年年报，归母净利润同比下降19.30%</p> <p>公司于4月12日发布18年年报：2018年实现营业总收入195.57亿元，同比增长37.84%；实现归母净利润4.99亿元，同比下降19.30%；扣非后归母净利润为3.08亿元，同比下降38.76%。18年第四季度实现营收54.17亿元，同比增加33.89%；归母净利润0.49亿元，同比增长59.22%，扣非后归母净利润为-0.09亿元。公司业绩基本符合我们预期。公司锂电材料产能持续增长，预计19-21年EPS为0.40/0.47/0.57元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：厦门钨业(600549,增持)：钴价下跌影响利润，三元产能持续增长</p>
正海磁材 (300224.SZ)	<p>事件：2018营收增速41%，归母净利润减少180%，低于预期</p> <p>3月25日公司披露2018年报，报告期实现营收16.80亿元，同比增加40.89%，主要源于汽车EPS、新能源汽车、节能环保空调等领域磁材和新能源电机销售规模持续攀升；实现归母净利润-0.82亿元，同比减少180%，扣非净利润的-0.71亿元，同比减少162%，低于预期，主要由于磁材和电机行业竞争加剧所致，公司计提商誉减值准备1.49亿元，导致报告期内归母净利润减少1.26亿元。我们预计19-21年公司新能源、变频家电、风电等需求有望持续向好；驱动电机盈利水平也将逐步恢复，但仍需时日；预计19-21年EPS为0.20/0.23/0.25元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：正海磁材(300224,增持)：磁材营收增速48%，电机计提商誉减值</p>
银河磁体 (300127.SZ)	<p>事件：18年扣非归母净利润1.56亿元，同比增14%，符合预期</p> <p>3月28日公司发布年报，2018年实现营收5.99亿元，同比增长13.73%；归母净利润1.56亿元，同比下降18.95%。扣非净利润1.56亿元，同比增长14.09%，符合预期；归母净利润减少源于公司18年资产处置确认收益大幅减少，经营性净利润的增加值小于资产处置收益减少值。公司预计19Q1归母净利润0.32-0.35亿元，同比下降0-10%。公司作为全球粘结钕铁硼龙头，我们预计汽车和节能电机用磁体销量稳步增加，同时钕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19-21年EPS0.55/0.62/0.68元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：银河磁体(300127,增持)：汽车粘结磁体销量稳增，新品突破放量</p>

资料来源：华泰证券研究所

图表3：建议关注公司一览表

公司名称	公司代码	04月19日 收盘价 (元)	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
			2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
云南铜业	000878.SZ	12.04	0.13	0.07	0.30	0.43	92.62	172.00	40.13	28.00
广晟有色	600259.SH	36.13	0.07	-0.88	-0.88	-0.88	516.14	-41.06	-41.06	-41.06
五矿稀土	000831.SZ	12.33	0.03	0.10	0.14	0.15	411.00	123.30	88.07	82.20

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

一周子板块行情速览

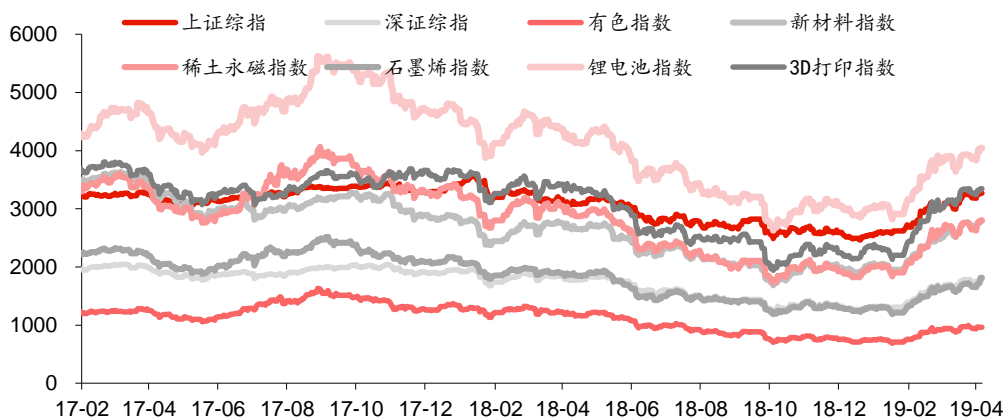
上周上证综指、深证综指分别收于 3270.80、1778.81，周变动幅度分别为 2.58%、2.32%；
上周有色指数、新材料指数分别收于 4130.93、2796.62，周变动幅度分别为 1.70%、3.60%。

图表4：一周综合指数速览

名称	收盘价	1周变动		1月变动		1年变动	
		+/-	%	+/-	%	+/-	%
000001.SH 上证综指	3270.80	82.17	2.58	180.04	5.83	776.90	31.15
399106.SZ 深证综指	1778.81	40.29	2.32	83.68	4.94	510.95	40.30
399102.SZ 创业板综	2097.11	49.03	2.39	73.19	3.62	580.22	38.25
CI005003.WI 有色指数	4130.93	68.92	1.70	202.22	5.15	932.24	29.14
884057.WI 新材料指数	2796.62	97.19	3.60	223.29	8.68	886.18	46.39
884086.WI 稀土永磁指数	2801.95	152.90	5.77	218.45	8.46	974.95	53.36
884109.WI 石墨烯指数	1814.77	157.13	9.48	206.56	12.84	573.61	46.22
884039.WI 锂电池指数	4043.56	185.78	4.82	311.47	8.35	1156.21	40.04
884119.WI 3D打印指数	3345.21	81.03	2.48	185.59	5.87	1198.19	55.81

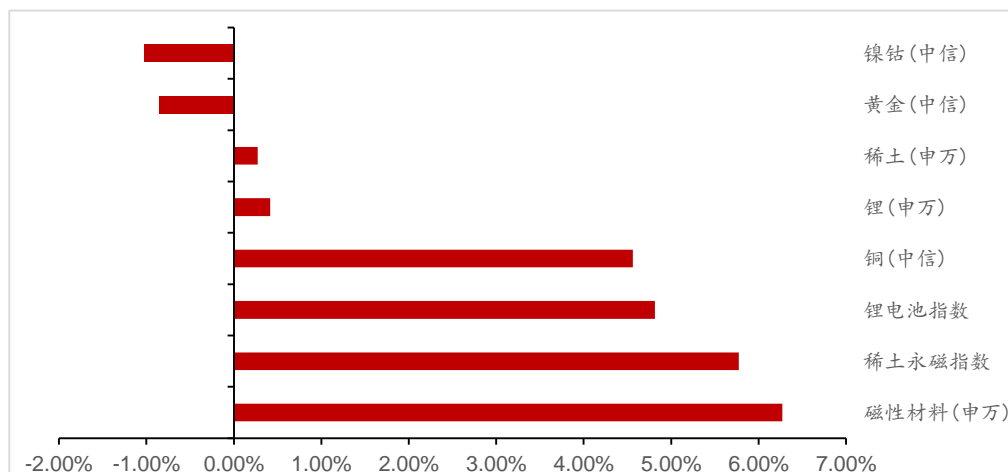
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表5：有色子板块走势速览



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表6：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 49740、14050、21690、16420、148420、100330 元/吨，周变动幅度分别为 1.26%、1.55%、-2.97%、0.34%、-0.20%、-0.81%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 6465、1868、2795、1943、20240、12660 美元/吨，周变动幅度分别为-0.30%、0.27%、-4.56%、0.94%、-1.87%、-2.78%。上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 97、1276 美元/盎司，周变动幅度分别为 0.44%、-1.48%。

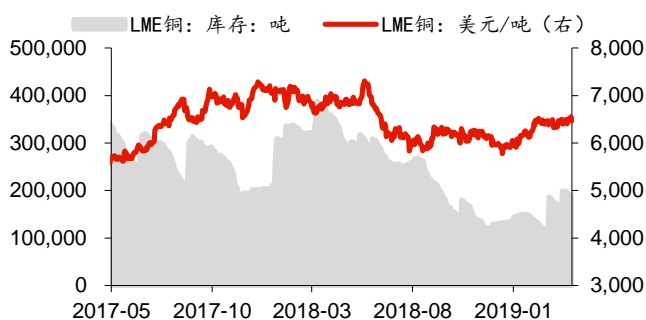
上周锗氧化物、氧化镓分别收于 265000 元/吨、1470 元/千克，周变动幅度分别为-4.85%、0.68%；碳酸锂≥99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 76500 元/吨、279000 元/吨、18050 元/吨，周变动幅度分别为 0.00%、-1.76%、-0.55%；钒铁、铟锭、镓分别收于 178000 元/吨、1275 元/千克、278500 美元/吨，周变动幅度分别为 1.69%、5.49%、2.51%。

图表7：基本金属价格一览（单位：元/吨，美元/吨）

代码	品种	上周最新价	周变动%	月变动%	年变动%	年初至今%	年初至今均 价	2018 年均 价
CU1701	SHFE 铜价	49740	1.26	0.91	-2.14	3.84	48681	50680
AL1701	SHFE 铝价	14050	1.55	2.11	-5.58	4.54	13590	14340
ZN1701	SHFE 锌价	21690	-2.97	-0.25	-9.00	5.29	21664	23020
PB1701	SHFE 铅价	16420	0.34	-2.55	-9.46	-8.88	17168	18838
SN1701	SHFE 锡价	148420	-0.20	0.62	0.54	3.40	98757	103618
NI1701	SHFE 镍价	100330	-0.81	-2.18	-3.27	15.10	148205	146545
CA03Me	LME 铜价	6465	-0.30	-0.44	-7.42	10.08	6262	6545
AH03Me	LME 铝价	1868	0.27	-3.46	-15.53	4.10	1881	2115
ZS03Me	LME 锌价	2795	-4.56	-2.90	-13.09	16.70	2715	2893
PB03Me	LME 铅价	1943	0.94	-5.01	-15.89	-0.79	2033	2248
SN03Me	LME 锡价	20240	-1.87	-5.24	-3.87	3.85	20906	20066
NI03Me	LME 镍价	12660	-2.78	-5.10	-10.15	16.95	12552	13193

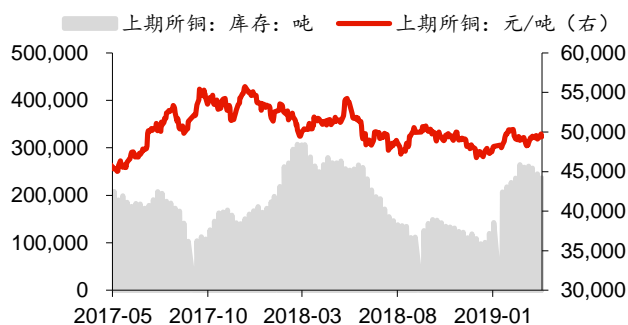
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：LME 期货铜价及库存



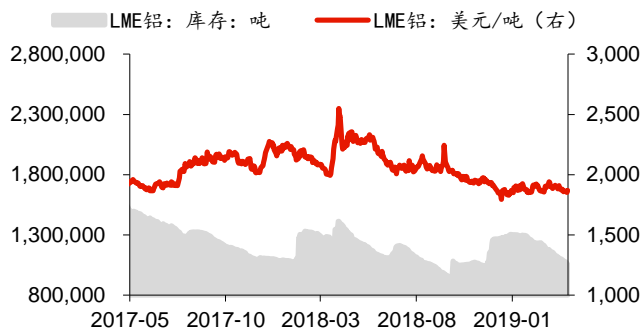
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表9：SHFE 期货铜价及库存



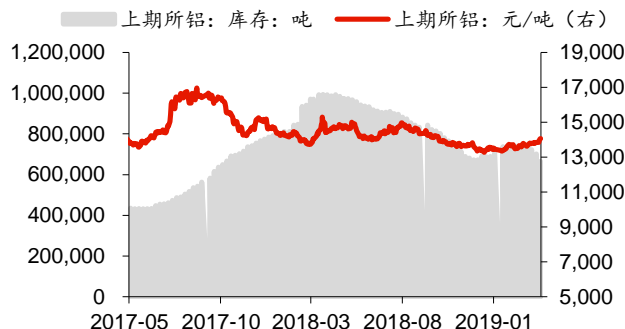
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表10: LME 期货铝价及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表11: SHFE 期货铝价及库存



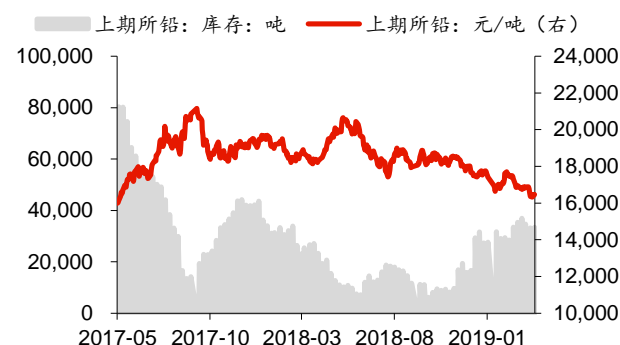
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表12: LME 期货铅价及库存



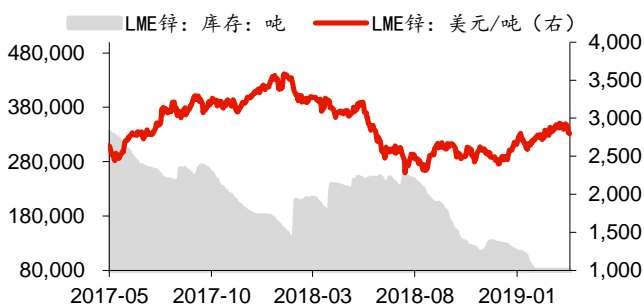
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表13: SHFE 期货铅价及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表14: LME 期货锌价及库存



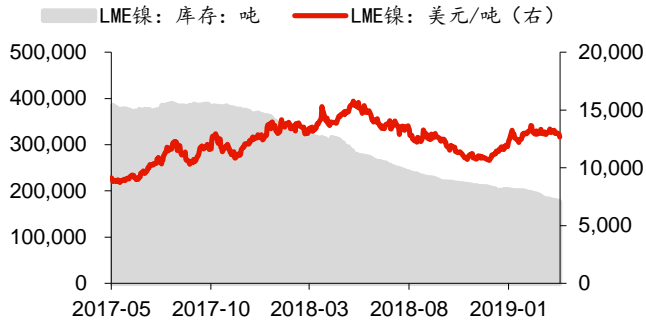
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表15: SHFE 期货锌价及库存



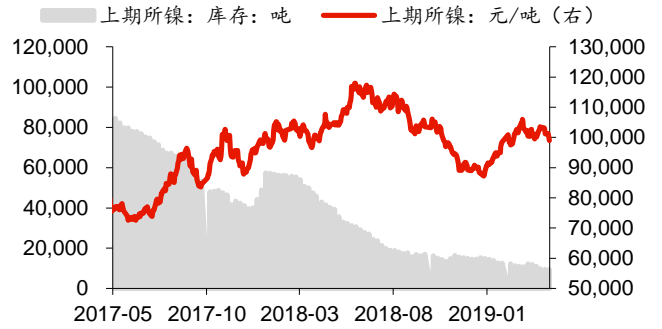
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表16: LME 期货镍价及库存



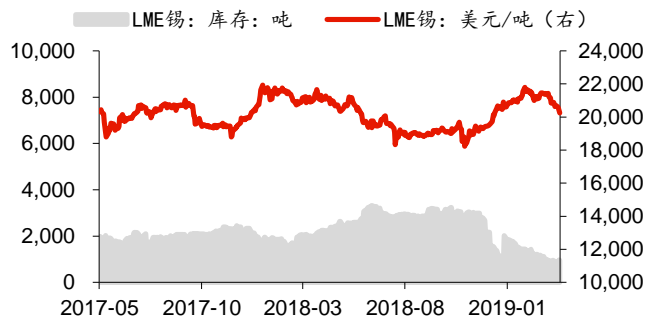
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表17: SHFE 期货镍价及库存



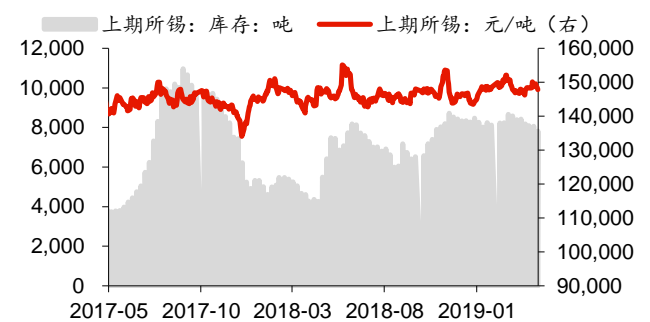
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表18: LME 期货锡价及库存



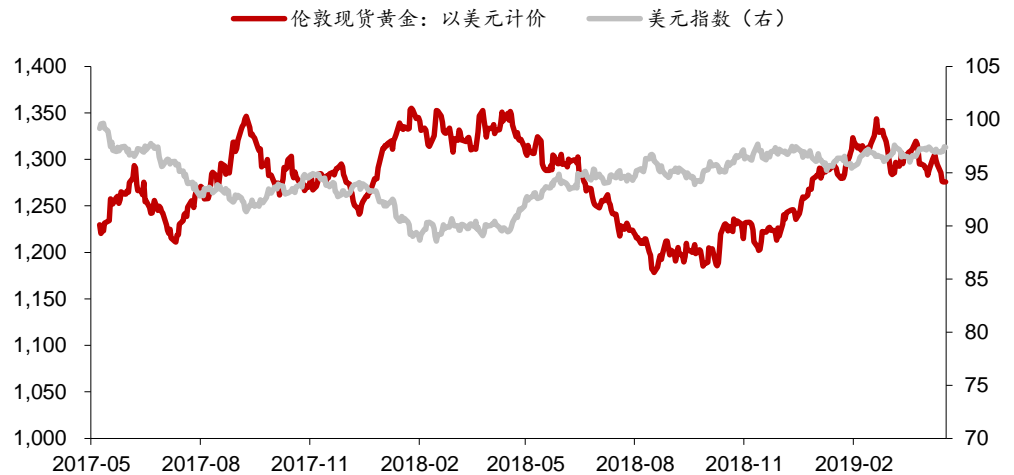
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: SHFE 期货锡价及库存



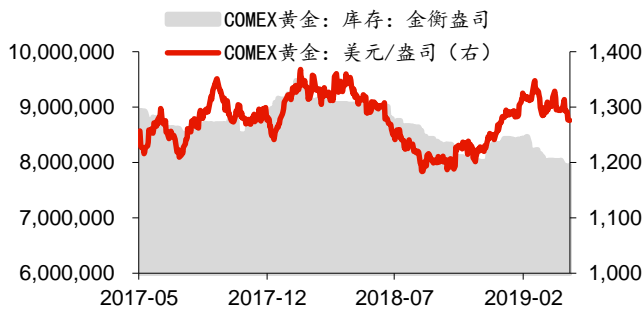
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表20: 美元指数与黄金价格



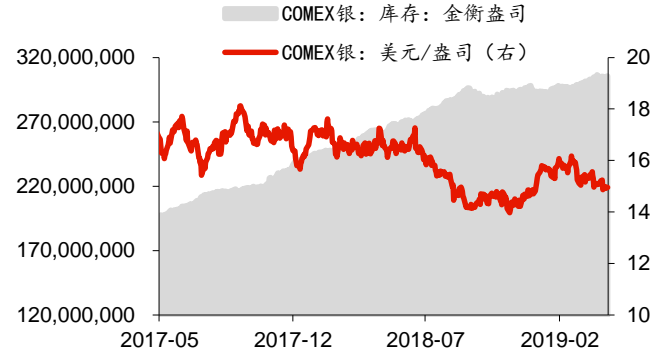
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表21: COMEX 黄金及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表22: COMEX 银及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表23: 主要稀土氧化物和小金属价格

名称	单位	上周最新价	前一周价	2018 年均价	年初至今涨幅	周变动
镨钕氧化物	元/吨	265000	278500	339192	-16.40%	-4.85%
氧化镧	元/吨	12450	12450	14368	-2.35%	0.00%
氧化铈	元/吨	12450	12450	14358	-6.04%	0.00%
(99.0-99.5%)						
氧化镨	元/千克	1470	1460	1210	21.49%	0.68%
氧化铽	元/千克	3120	3120	3186	5.58%	0.00%
碳酸锂:99%	元/吨	76500	76500	119326	-26.44%	0.00%
高碳铬铁	元/吨	7400	7450	7276	4.96%	-0.67%
镉锭:≥99.99%	元/吨	19500	18800	17237	111.96%	3.72%
电解钴:Co99.98	元/吨	279000	284000	7277	-22.93%	-1.76%
锆锭:50Ω/cm	元/千克	7550	7550	17230	-3.82%	0.00%
镁锭	元/吨	18050	18150	7278	-3.22%	-0.55%
电解锰	元/吨	13950	13850	17228	-1.41%	0.72%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	7281	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	17230	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	66	66	7284	-1.50%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	175000	178000	17235	-23.91%	-1.69%
铈:1#	元/吨	44000	44000	7287	-13.73%	0.00%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1205	1275	17240	-12.36%	-5.49%
高碳铬铁	美元/磅	0.94	0.94	7291	-18.26%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.43	1.43	17247	14.40%	0.00%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	7295	0.00%	0.00%
锆:Diox99.99%	美元/公斤	875	875	17254	-7.89%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2650	2650	7299	-2.75%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	1950	1950	17263	-7.14%	0.00%
钨:MoO3-西方	美元/磅	12.10	12.10	7306	0.41%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	29.25	29.25	17272	3.36%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	7.50	7.50	7314	10.29%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	275	275	17281	-3.51%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	57.00	57.00	7322	-54.94%	0.00%
铈 99.65%	美元/吨	271500	278500	17289	-565.22%	-2.51%
硅金属块	美元/吨	12450	12450	7330	-15.75%	0.00%
铟	美元/公斤	12450	12450	17296	-340.43%	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25：行业动态

新闻概要

- 宏观：**经参头版评论：货币政策将继续保持稳定性和连续性。我国政策一贯以来都是强调相机抉择，会适时微调预调。因此，鉴于经济有企稳迹象，意味着短期内不会出台更大力度的宽松举措，但年初以来已经制定的各项宽松政策很大可能还是会执行。
- 宏观：**LME：铜库存减少 675 吨，铝库存减少 7525 吨，镍库存减少 1158 吨，锌库存增加 3925 吨，锡库存增加 45 吨，铅库存减少 700 吨。
- 宏观：**券商中国：央行货币政策委员会开例会四大变化：经济发展从“平稳”到“健康”，“严峻挑战”也没了；“货币供给总闸门”重现，货币政策进一步放松概率下降；以金融体系结构调整优化为重点，深化金融供给侧结构性改革；金融业开放，从“对外”开放到“双向”开放。
- 宏观：**华尔街见闻：4月17日，国家统计局公布的2019年一季度经济数据显示，一季度中国GDP增长达6.4%，1至3月社会消费品零售总额为97790亿元，同比增长8.3%，与预期持平，比1-2月份加快0.1个百分点，比上年同期回落1.5个百分点。其中，3月份社会消费品零售总额为31726亿元，同比增长8.7%，比1-2月份加快0.5个百分点，环比增长0.91%。
- 宏观：**财联社：4月18日讯，商务部新闻发言人高峰表示，一季度全国实物网上商品零售额1.78万亿元，同比增长21%，占社会消费品零售总额的比重达到18.2%，占比较上年同期提高2.1个百分点。全国快递服务企业业务量累计完成121.5亿件，同比增长22.5%。
- 宏观：**华尔街见闻：当地时间4月17日周三，美联储发布经济褐皮书称，有一些地区下调未来数月的经济展望至“轻微至适度”（slight-to-modest），此前经济形势为“轻微至温和”（slight-to-moderate），但总体来看美国多数地区经济前景与上一次报告类似，经济前景展望总体变化不大。
- 宏观：**财联社：4月19日讯，习近平主席将出席第二届“一带一路”国际合作高峰论坛开幕式并发表演讲，37个国家元首或政府首脑将出席第二届“一带一路”国际合作高峰论坛。
- 宏观：**财联社：4月19日讯，商务部称中美经贸协议文本磋商不断取得新的进展
- 宏观：**财联社：4月19日讯，据CME“美联储观察”：美联储今年6月维持利率在2.25%-2.5%的概率为90.8%，降息25个基点的概率为9.2%；9月维持利率在该区间的概率为75%，降息25个基点和降息50个基点的概率分别为22.8%和2.1%。
- 宏观：**财联社：4月19日讯，商务部新闻发言人高峰18日说，2013年至2018年，我国企业对“一带一路”沿线国家直接投资超过900亿美元，年均增长5.2%。在沿线国家新签对外承包工程合同额超过6000亿美元，年均增长11.9%。商务部当日发布的数据显示，截至目前，中国企业在“一带一路”沿线国家建设了一批境外经贸合作区，累计投资超过300亿美元，成为当地经济增长、产业集聚的重要平台，带动东道国就业近30万人。
- 铜：**SMM：据上周五中国海关总署公布数据显示，中国3月进口铜精矿176.7万吨，环比下降8.21%，同比增加10.35%。
- 铜：**彭博社：随着铜需求的增加，力拓（Rio Tinto Group）将进一步向位于美国亚利桑那州的Resolution铜矿增加3.02亿美元的投资。
- 铜：**SMM：力拓（Rio Tinto）表示，该公司一季度铝产量基本持平于上年同期，为79.6万吨，但矿山铜产量则同比增加3%，至14.39万吨。
- 铜：**SMM：据外电4月17日消息，伦敦期铜及其他金属周一上涨，此前中国公布的数据显示，第一季度经济增长步伐稳定。
- 铜：**SMM：根据行业标准制修订计划，相关标准化技术组织等单位已完成《含腐植酸磷酸一铵、磷酸二铵》等24项化工行业标准、《石油化工中心实验室设计规范》等6项石化行业标准、《连铸用功能耐火制品》等40项冶金行业标准、《铜碲合金棒》等110项有色行业标准、《建筑用人造石英石和岗石地板》等7项建材行业标准、《硫化铜饰》等11项稀土行业标准的制修订工作。
- 铜：**SMM：一季度，铜陵有色集团公司阶段小考成绩亮眼。1至3月，销售收入同比增长0.18%，粗铜、阴极铜、硫酸分别完成年计划的25.07%、25.7%、26.79%，四项指标均超计划完成一季度目标。
- 铜：**SMM：智利国家铜业委员会（Cochilco）表示，维持2019年铜价预估在每磅3.05美元不变，但中国经济增长前景改善使得2020年铜价预估被上调至每磅3.08美元。预计智利2019年铜产出将增长2.2%，至596万吨，预计2020年产量将略超600万吨；预计全球铜市2019年供应缺口为20.8万吨，2020年可能会收窄至20.2万吨。
- 铝：**SMM：俄罗斯铝业巨擘--俄铝公司（Rusal）称，俄铝及美国铝合金制造商Bridly工业计划合资建设一座工厂，在美国为美国汽车工业生产扁轧铝制品。该位于肯塔基州Ashland的工厂将拥有热轧钢带年产能500,000吨及成品冷轧制品年产能300,000吨。
- 铝：**SMM：4月11日晨，位于经开区新三板工业园区内卡曼铝业有限公司汽车铝合金轮毂生产线正式下料投产。卡曼铝业有限公司通过自主研发设计和制造铝合金汽车轮毂，项目完全达产达效后，将形成年产150万只轻量化铝合金轮毂的生产能力，实现产值6000万元，利税约500万元。
- 铝：**SMM：俄铝将投资2亿美元助力打造美国40年来最大新建轧铝厂
- 铝：**SMM：4月17日国家轻量化材料成形技术及装备创新中心汽车轻量化中心签约仪式在烟台东山宾馆举行，各县、市、区相关负责人以及企业代表和领导等共计约80人参加了此次活动。会上各方代表共同签署了《国家轻量化材料成形技术及装备创新中心汽车轻量化中心建设合作协议》，并在座谈中表示，将以此次签约为契机，通过共建研究机构等方式，推动研究成果在烟台地区的落地转化。
- 铝：**美铝2019年1季度铝土矿产量1190万吨，环比增1%，同比增6%；1季度销量1140万吨，其中1020万吨为集团内部消耗；预计2019年全年铝土矿销量4700~4800万吨，同比增1.3%。
- 铝：**SMM：原生铝冶炼厂周度三省开工率为59%。其中，河南原生冶炼厂开工率为77.7%，云南原生冶炼厂开工率为27.7%，湖南原生冶炼厂开工率为47.7%。
- 锌：**SMM：New Century 锌产量在2019年第一季度环比增长50%，达到18170吨。
- 锌：**SMM：在稍作喘息后，今日LME锌库存再度增加7225吨至73575吨，创今年2月25日以来高点。4月12日以来，LME锌库存已增加21375吨。
- 锰：**SMM：天津港锰矿库存居高不下，海外大型矿山5月对华报价陆续流出，价格以小幅下跌及持平上月为主，锰矿下游合金厂商利润较4月初稍有压缩，硅锰均价有所下跌，但整体报价区间未有大幅变动。
- 锰：**SMM：与2月份相比，3月份天津市不锈钢材市场交易量、额双双大增：交易量为7960吨，环比增加215.9%；交易额为12150万元，环比增加227.5%。
- 锰：**SMM：4月8日下午，在中国宝武党委书记、董事长陈德荣和上海电气党委书记、董事长郑建华的共同见证下，中国宝武和上海电气签署战略合作框架协议。
- 锰：**SMM：2019年4月15日，阿根廷生产和劳工部发布2019年243号决议，决定结束对我不锈钢瓶胆保温瓶的反倾销日落合并情势变迁复审，维持原反倾销措施，对涉案产品离岸价格低于15美元/千克的，征收两者差价，有效期5年。
- 镍：**SMM：法国Eramet公司旗下SLN镍项目获准出口镍矿石。

新闻概要

钴锂：SMM：雅化集团拟公开发行8亿元可转债用于2万吨电池级碳酸锂(氢氧化锂)生产线项目以及补充流动资金。

钴锂：SMM：中国电动汽车和电池制造商比亚迪一位高管表示，能否获得足够的镍供应是电动汽车公司的一大担忧，并补充称，该公司将欢迎与其他企业成立合资公司以保证镍材料的供应。

钴锂：SMM：昨日，新三板公司新乡天力锂电股份有限公司（证券简称：天力锂电；证券代码：833757）于昨日公告称，公司最近召开会议审议通过《关于申请公司股票在股转系统终止挂牌的议案》等事项。

钴锂：SMM：本月初，远景集团主导组建的电池产业基金，已完成对日产汽车动力电池业务控股股权的收购。

钴锂：SMM：特斯拉公司上周确认，他们正在开发一种“独特的电池回收系统”。该公司认为，这个系统从长期来看将会为他们带来“显著的节省”。这个系统将会同时负责电池生产过程中所产生的废料，以及废旧电池的处理工作。

钴锂：SMM：嘉能可的刚果分公司加丹加矿业股份（Katanga Mining Ltd.）重启钴矿出口。钴产量为930吨，约占公司旗下Kamoto矿场总产量的23%。

钴锂：SMM：昨日，新三板公司新乡天力锂电股份有限公司（证券简称：天力锂电；证券代码：833757）于昨日公告称，公司最近召开会议审议通过《关于申请公司股票在股转系统终止挂牌的议案》等事项。

钴锂：SMM：本月初，远景集团主导组建的电池产业基金，已完成对日产汽车动力电池业务控股股权的收购。

硅：SMM：硅价低位暂稳。四川硅厂大多已将去年剩余的存货售出，因存货不多及高成本的限制，多数工厂报价稳定。不通氧553#硅主要供应地转移至青海、重庆等开炉区域，不同工厂之间报价差异较大，除个别工厂因自身原因低价出货外，整体报价稳定。

硅：SMM：晶科能源将投资150亿元在乐山建设25GW光伏组件项目。

硅：SMM：新安股份发布最新公布，预计2019年一季度经营业绩与上年同期相比，将有大幅下降，实现归属于上市公司股东的净利润在1.18亿元-1.25亿元，同比减少51.80%-54.50%。业绩减少的主要原因是主导产品有机硅2019年1月至2月市场价格与上年同期相比，均有较大幅度下降，3月市场价格企稳并有所回升。

硅：SMM：2018年，浙江省超额完成屋顶光伏民生实事，国家“531光伏新政”出台后，率先出台省内光伏支持政策，全省新增屋顶光伏装机267万千瓦，家庭屋顶光伏19.56万户、66.38万千瓦，完成率分别达267%、130%、221%。

硅：SMM：富通鑫茂（000836）4月15日晚间发布2018年度业绩报告。根据公告内容显示富通鑫茂2018年营业收入为26.64亿元，较上年同期增29.52%；2018年归属于母公司所有者的净利润为6666.92万元，较上年同期减20.75%。公司表示，光纤光缆产销量创历史新高。

新能源：SNE Research：发布2019年1-2月份的全球动力电池出货量排名。2019年全球动力电池出货量（EV、PHEV、HEV）为12.38GWh，较去年同期增加了1.3倍。全球电动汽车对电池的需求仍集中于TOP10动力电池企业，它们占去整体85.5%的份额。装机量前三位分别是宁德时代、比亚迪以及松下。

新能源：财联社：天津国能生活服务有限责任公司以底价3.649亿元、楼板价约2800元/平方米拿下天津滨海新区滨海科技园的一宗住宅、商服用地。拟出让土地面积约为7.24万平方米，规划建筑面积约13.03万平方米。天津国能新能源电动汽车公司的大股东为恒大，持股比例为51%。

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26：公司动态

公司	公告日期	具体内容	
兴业矿业	2019-04-15	关于大股东股份被司法冻结的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182668.pdf	
	2019-04-15	第八届监事会第十六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182664.pdf	
	2019-04-15	2019年第一季度业绩预告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182660.pdf	
	2019-04-15	第八届董事会第十七次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182662.pdf	
	2019-04-15	2018年年度业绩预告修正公告及业绩快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182658.pdf	
	2019-04-15	独立董事关于公司关停部分矿山及冶炼厂并计提资产减值准备事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182665.pdf	
	2019-04-15	关于关停部分矿山及冶炼厂并计提资产减值准备的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182669.pdf	
	2019-04-15	资产减值测试涉及的赤峰富生矿业有限公司全部资产可收回金额项目资产评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182659.pdf	
	2019-04-15	公司资产减值测试涉及的锡林郭勒盟双源有色金属冶炼有限公司全部资产可收回金额项目资产评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182667.pdf	
	2019-04-15	关于全资子公司选矿厂恢复生产的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182670.pdf	
	2019-04-15	公司资产减值测试涉及的巴林右旗巨源矿业有限责任公司全部资产可收回金额项目资产评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182666.pdf	
	云铝股份	2019-04-18	独立董事对《关于延长非公开发行A股股票股东大会决议有效期和相关授权有效期的预案》的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-18\5199868.pdf
		2019-04-18	关于延长非公开发行A股股票股东大会决议有效期和相关授权有效期的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-18\5199869.pdf
2019-04-18		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\2019-4\2019-04-18\5199870.pdf	
2019-04-18		第七届董事会第二十四次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-18\5199867.pdf	
锡业股份	2019-04-20	安信证券股份有限公司关于公司2016年度非公开发行股票之保荐总结报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-20\5213016.pdf	
	2019-04-17	2019年度财务预算的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194977.pdf	
	2019-04-17	第七届监事会第五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5195001.pdf	
	2019-04-17	关于为子公司提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194990.pdf	
	2019-04-17	关于公司关联方非经营性占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194978.pdf	
	2019-04-17	2018年度财务决算的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5195002.pdf	
	2019-04-17	第七届监事会对公司2018年度内部控制自我评价报告的意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5195004.pdf	
	2019-04-17	关于召开2018年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194994.pdf	
	2019-04-17	安信证券股份有限公司关于公司2018年度内部控制自我评价报告的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194985.pdf	
	2019-04-17	2018年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5195006.pdf	
	2019-04-17	2018年度独立董事述职报告(郑家驹) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194988.pdf	
	2019-04-17	2018年度独立董事述职报告(童朋方) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194976.pdf	
	2019-04-17	第七届董事会第五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194993.pdf	
2019-04-17	第七届监事会2018年度工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194997.pdf		

	2019-04-17	2018 年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5195003.pdf
	2019-04-17	关于公司募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194982.pdf
	2019-04-17	安信证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194981.pdf
	2019-04-17	2018 年度董事会工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5195005.pdf
	2019-04-17	关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194986.pdf
	2019-04-17	安信证券股份有限公司关于公司非公开发行股票持续督导之 2018 年度保荐工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194989.pdf
	2019-04-17	董事会关于募集资金年度存放与实际使用情况专项说明报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5195007.pdf
	2019-04-17	2018 年度社会责任报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5195000.pdf
	2019-04-17	2018 年年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194973.pdf
	2019-04-17	独立董事关于第七届董事会第五次会议相关事项的专项说明和独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194974.pdf
	2019-04-17	2018 年度独立董事述职报告 (邵卫锋) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194972.pdf
	2019-04-17	2018 年度环境报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194992.pdf
	2019-04-17	内部控制审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194998.pdf
	2019-04-17	2018 年度独立董事述职报告 (谢云山) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194980.pdf
	2019-04-17	2018 年度内部控制自我评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194996.pdf
	2019-04-17	2018 年度独立董事述职报告 (尹晓冰) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194984.pdf
中科三环	2019-04-18	关于召开 2018 年度股东大会的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-18\5196214.pdf
银泰资源	2019-04-20	2018 年度业绩说明会会议记录 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-20\5216926.pdf
	2019-04-18	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\2019-4\2019-04-18\5197113.pdf
	2019-04-17	2018 年度董事会工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192919.pdf
	2019-04-17	2018 年度监事会工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192931.pdf
	2019-04-17	第七届董事会第十次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192932.pdf
	2019-04-17	关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192933.pdf
	2019-04-17	内部控制审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192918.pdf
	2019-04-17	关于公司 2018 年度关于同一控制下企业合并及会计政策变更追溯调整财务数据的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192927.pdf
	2019-04-17	2018 年度内部控制评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192934.pdf
	2019-04-17	安信证券股份有限公司关于公司及控股子公司进行委托理财等投资之核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192926.pdf
	2019-04-17	关于同一控制下企业合并及会计政策变更追溯调整财务数据的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192936.pdf
	2019-04-17	第一期员工持股计划 (草案) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192938.pdf
	2019-04-17	关于召开 2018 年年度股东大会通知的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192939.pdf

	2019-04-17	关于公司及控股子公司利用自有闲置资金进行委托理财等投资的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192930.pdf
	2019-04-17	控股股东及其他关联方占用资金情况专项审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192945.pdf
	2019-04-17	2018年度财务决算报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192915.pdf
	2019-04-17	独立董事对相关事项出具的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192917.pdf
	2019-04-17	2018年度独立董事述职报告(王亚平) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192925.pdf
	2019-04-17	北京市康达律师事务所关于公司实施员工持股计划的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192929.pdf
	2019-04-17	第七届监事会第七次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192935.pdf
	2019-04-17	监事会对2018年度内部控制评价报告的意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192942.pdf
	2019-04-17	2018年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192940.pdf
	2019-04-17	2018年度独立董事述职报告(张志凤) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192928.pdf
	2019-04-17	第一期员工持股计划管理办法 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192944.pdf
	2019-04-17	关于董事辞职的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192921.pdf
	2019-04-17	第一期员工持股计划(草案)摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192941.pdf
	2019-04-17	2018年度独立董事述职报告(邓延昌) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192922.pdf
	2019-04-17	2018年年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192943.pdf
	2019-04-17	安信证券股份有限公司关于公司发行股份购买资产暨关联交易之2018年度业绩承诺实现情况核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192923.pdf
	2019-04-17	2018年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192937.pdf
	2019-04-17	安信证券股份有限公司关于公司发行股份购买资产暨关联交易之2018年持续督导报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192920.pdf
	2019-04-17	关于对公司2018年度利润承诺实现情况的专项审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192924.pdf
	2019-04-17	2018年年度业绩网上说明会的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5192916.pdf
楚江新材	2019-04-19	关于控股股东部分股份质押及解除质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-19\5212860.pdf
云海金属	2019-04-17	2018年度股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5190968.pdf
	2019-04-17	2018年度股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5190969.pdf
	2019-04-17	第五届董事会第八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5190580.pdf
	2019-04-17	关于公司拟向巢湖宜安云海科技有限公司增资的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5190583.pdf
威华股份	2019-04-16	第六届董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\2019-4\2019-04-16\5187438.pdf
	2019-04-16	关于全资孙公司开展融资租赁业务及公司与子公司为其提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5187443.pdf
	2019-04-16	第六届监事会第十九次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5187439.pdf
	2019-04-16	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\2019-4\2019-04-16\5187444.pdf
	2019-04-16	关于召开2018年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5187445.pdf

	2019-04-16	关于资产重组的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5187436.pdf
	2019-04-16	2019 年第一季度报告正文 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5187437.pdf
	2019-04-16	独立董事关于第六届董事会第二十八次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5187441.pdf
	2019-04-16	2019 年第一季度报告全文 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5187435.pdf
	2019-04-16	董事、监事、高级管理人员薪酬管理制度（2019 年 4 月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5187440.pdf
	2019-04-16	关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5187442.pdf
天齐锂业	2019-04-20	关于召开 2018 年度股东大会的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-20\5214813.pdf
翔鹭钨业	2019-04-18	关于对深圳证券交易所问询函的回复公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-18\5198407.pdf
正海磁材	2019-04-15	2018 年度股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5183531.pdf
	2019-04-15	2018 年度股东大会之律师见证法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5183532.pdf
	2019-04-15	关于对烟台正海磁性材料股份有限公司的年报问询函 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182647.pdf
南山铝业	2019-04-17	南山铝业 2018 年独立董事年度述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193729.pdf
	2019-04-17	南山铝业关于会计估计变更事项的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193719.pdf
	2019-04-17	关于山东南山铝业股份有限公司业绩承诺实现情况的专项审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193790.pdf
	2019-04-17	南山铝业 2018 年度内部控制评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193724.pdf
	2019-04-17	南山铝业第九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\2019-4\2019-04-17\5194215.pdf
	2019-04-17	南山铝业 2018 年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193773.pdf
	2019-04-17	南山铝业 2018 年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193794.pdf
	2019-04-17	南山铝业监事会关于会计估计变更事项的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193793.pdf
	2019-04-17	南山铝业关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194200.pdf
	2019-04-17	审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193763.pdf
	2019-04-17	国信证券股份有限公司关于山东南山铝业股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用专项核查报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193788.pdf
	2019-04-17	国信证券股份有限公司关于山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易之 2018 年度业绩承诺实现情况之核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194218.pdf
	2019-04-17	南山铝业 2018 年审计委员会履职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193783.pdf
	2019-04-17	关于山东南山铝业股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194528.pdf
	2019-04-17	关于山东南山铝业股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193792.pdf
	2019-04-17	南山铝业关于召开 2018 年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194187.pdf
	2019-04-17	国信证券股份有限公司关于山东南山铝业股份有限公司 2018 年度持续督导年度报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193778.pdf
	2019-04-17	南山铝业第九届监事会第十二次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194210.pdf
	2019-04-17	南山铝业关于 2018 年度利润分配预案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194205.pdf

	2019-04-17	南山铝业独立董事关于公司对外担保情况的专项说明及独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193768.pdf
	2019-04-17	关于山东南山铝业股份有限公司会计估计变更专项说明的审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193791.pdf
	2019-04-17	南山铝业 2018 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194195.pdf
	2019-04-17	内部控制审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193789.pdf
	2019-04-17	南山铝业 2018 年度社会责任报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5193714.pdf
盛和资源	2019-04-18	盛和资源 2018 年年度股东大会会议资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-18\5198845.pdf
宝钛股份	2019-04-16	宝钛股份 2018 年度股东大会材料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5182973.pdf
厦门钨业	2019-04-20	厦门钨业 2019 年第一季度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-20\5213600.pdf
	2019-04-20	厦门钨业第八届董事会第十次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-20\5213597.pdf
	2019-04-20	厦门钨业第八届监事会第六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-20\5213593.pdf
	2019-04-20	厦门钨业关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-20\5213589.pdf
	2019-04-16	2018 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5182806.pdf
博威合金	2019-04-15	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 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182161.pdf
	2019-04-15	国信证券股份有限公司关于宁波博威合金材料股份有限公司并购重组委审核意见相关事项的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182159.pdf
	2019-04-15	博威合金关于并购重组委审核意见相关事项的回复 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182162.pdf
	2019-04-15	天健会计师事务所关于博威合金发行股份及支付现金购买资产暨关联交易会后事项的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-15\5182160.pdf
西部矿业	2019-04-19	西部矿业关于收到上海证券交易所《关于对西部矿业股份有限公司 2018 年年度业绩预告更正事项的问询函》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-19\5210192.pdf
	2019-04-19	西部矿业 2018 年度业绩预告更正公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-19\5204411.pdf
	2019-04-17	西部矿业 2019 年第一次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194670.pdf
	2019-04-17	西部矿业 2019 年第一次临时股东大会之法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-17\5194664.pdf
中国铝业	2019-04-16	中国铝业 H 股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5186889.pdf
洛阳钼业	2019-04-20	洛阳钼业 2019 年第一季度业绩预减公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-20\5223316.pdf
	2019-04-16	洛阳钼业 H 股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5187241.pdf
	2019-04-16	洛阳钼业关于境外并购项目的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-4\2019-04-16\5188933.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