

有色金属行业

铜铝库存降，磁材新机遇

● 铜铝库存降，磁材新机遇

供应缺口与库存下降使得工业金属迎来投资机会：世界金属统计局数据显示 2019 年 1-2 月工业金属供应短缺（原铝缺 2.06 万吨、锌缺 3.68 万吨、铅缺 6.3 万吨、锡缺 8300 吨），与此同时，国内铜、铝库存下降（SHFE 铜降 5.43%、铝降 8.14%）。新材料方面关注磁材机遇：全球汽车龙头电动化带来的磁材需求大增的机遇。本周氧化镉继续涨价（氧化镉涨 0.68%）；锂价涨跌互现（盐湖锂产量释放有限涨 1.5%，氢氧化锂产量和库存倍增跌 1%），长江钴跌 2%（或受嘉能可旗下 Katanga 钴矿恢复出口影响）。整体看，工业金属与磁材是重点。建议关注：工业金属（紫金矿业（A、H）、云南铜业、云铝股份、驰宏锌锗）；磁材（中科三环、正海磁材等）、化工检查受益（东阳光）、钴（寒锐钴业、华友钴业）板块的机会。

● 工业金属：WBMS 统计显示供应短缺

WBMS 数据显示，多数工业金属供应短缺。2019 年 1-2 月全球原铝市场供应缺口 2.06 万吨；锌市场供应缺口 3.68 万吨；铅市场供应缺口 6.3 万吨；锡市场供应缺口 8300 吨。本周 SHFE 铜、铝、铅、锌、锡、镍价格变化为 2.03%、0.55%、-4.71%、3.49%、2.72%、-0.14%，库存变化为 -5.43%、-8.14%、3.74%、-3.25%、-1.64%、10.54%。

● 贵金属：美国经济数据强劲，金价跌 1.21%

据 wind，本周美元涨 0.44%，COMEX 黄金跌 1.21%。美国 3 月零售数据环比增 1.6%，高于预期和前值；消费在美国 GDP 中的占比高，消费数据高企对美国支撑力度强；另外 4 月 16 日当周持续领取失业金人数低于预期前值，美国劳动力市场持续强劲。零售消费和劳动力市场的强劲使得美元指数走强，金价承压跌 1.21%。

● 小金属：氧化镉、盐湖锂涨价

本周氧化镉持稳、氧化镉涨 0.68%，氧化镉跌 0.67%，五月中旬缅甸矿将停止进口，中重稀土供应趋紧将继续发酵。青海盐湖锂检修复工后产量有限、新增产能释放低预期导致价格上涨 1.5%；氢氧化锂 3 月产量及库存同比倍增，价格跌 1%。嘉能可旗下 Katanga 钴矿恢复出口，国内钴价下跌（长江钴跌 2%）。黑钨精矿跌 1.55%；需求向好，钼精矿涨 0.56%。

● 金属材料：关注磁材及其他新材料

在经历多年平稳增长后磁材企业有望迎来订单放量，由此带来磁材板块的机会。靶材及化合物半导体受益于芯片产业及 5G 发展、高端钛材受益于运 20 推进、核电材料受益于核电重启、双极板及催化材料受益于燃料电池政策、铝镁合金材料受益汽车轻量化均会促发成长型投资机会。

风险提示：中国政策执行力度不及预期；金属价格大幅波动致公司业绩下滑；全球经济复苏缓慢；中美贸易摩擦再升温。

行业评级

买入

前次评级

买入

报告日期

2019-04-21

相对市场表现



分析师：

巨国贤



SAC 执证号：S0260512050006



SFC CE No. BNW287



0755-82535901



juguoxian@gf.com.cn

分析师：

赵鑫



SAC 执证号：S0260515090002



021-60759794



gzzhaoxin@gf.com.cn

分析师：

姜永刚



SAC 执证号：S0260519010003



010-59136699



louyonggang@gf.com.cn

分析师：

宫帅



SAC 执证号：S0260518070003



SFC CE No. BOB672



010-59136627



gongshuai@gf.com.cn

请注意，赵鑫、姜永刚并非香港证券及期货事务监察委员会的注册持牌人，不可在香港从事受监管活动。

相关研究：

有色金属行业：社融超预期，旺季悄然到 2019-04-14

联系人：

黄礼恒 0755-88286912

huangliheng@gf.com.cn

重点公司估值和财务分析表

股票简称	股票代码	货币	最新 收盘价	最近 报告日期	评级	合理价值 (元/股)	EPS(元)		PE(x)		EV/EBITDA(x)		ROE(%)	
							2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
洛阳钼业	603993.SH/ 03993.HK	CNY	4.85	2019/4/4	增持	5.45	0.14	0.14	34.64	34.64	9.24	7.78	7.00	7.20
紫金矿业	601899.SH/ 02899.HK	CNY	3.57	2019/3/25	买入	4.32	0.22	0.25	16.23	14.28	5.09	4.70	11.10	12.00
铜陵有色	000630.SZ	CNY	2.67	2019/4/14	买入	3.19	0.08	0.10	28.60	22.88	6.14	5.46	4.80	5.20
驰宏锌锗	600497.SH	CNY	5.48	2019/3/24	买入	7.50	0.25	0.28	21.92	19.57	12.76	12.63	8.20	8.30
中金岭南	000060.SZ	CNY	5.62	2019/4/8	买入	7.80	0.28	0.29	20.07	19.38	9.65	9.44	8.40	8.10
宝钛股份	600456.SH	CNY	23.49	2019/3/28	买入	31.00	0.62	0.82	37.89	28.65	15.00	13.14	7.00	8.50
天齐锂业	002466.SZ	CNY	35.08	2019/4/12	买入	49.00	1.01	1.63	34.73	21.52	14.02	10.04	9.50	13.20
赣锋锂业	002460.SZ/ 01772.HK	CNY	28.53	2019/3/31	买入	29.75	0.85	1.17	33.56	24.38	30.82	21.08	12.40	14.60
东阳光	600673.SH	CNY	9.56	2019/3/31	买入	12.00	0.43	0.58	22.23	16.48	9.01	7.00	16.10	17.90
银泰资源	000975.SZ	CNY	10.30	2019/4/17	买入	13.50	0.45	0.48	22.89	21.46	10.67	10.17	9.70	9.40
威华股份	002240.SZ	CNY	9.73	2019/4/16	买入	11.50	0.46	0.62	21.15	15.69	12.26	10.06	10.20	12.10
锡业股份	000960.SZ	CNY	12.81	2019/4/17	增持	14.76	0.60	0.69	21.35	18.57	7.88	6.80	7.70	8.10
盛和资源	600392.SH	CNY	11.46	2019/3/31	增持	13.80	0.23	0.28	49.83	40.93	29.15	25.21	7.20	8.00
厦门钨业	600549.SH	CNY	15.40	2019/4/15	增持	17.20	0.43	0.54	35.81	28.52	11.01	9.88	7.70	8.90

数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

备注: 表中估值指标按照最新收盘价计算

目录索引

一、核心观点.....	6
(一) 锂电材料: 盐湖锂涨价.....	6
(二) 工业金属: WBMS 统计显示供应短缺.....	7
(三) 稀贵金属: 中重稀土涨, 黄金跌.....	8
二、有色金属行业本周表现.....	9
三、金属价格.....	11
四、宏观经济.....	18
五、重要公司公告.....	19
六、下周上市公司股东大会.....	22
七、重要新闻.....	30
八、风险提示.....	32

图表索引

图 1: 中国有色金属指数与沪深 300 指数走势	9
图 2: 本周有色各子行业表现	9
图 3: 本周各大行业涨跌比较	9
图 4: 本周涨幅前 10 公司	10
图 5: 本周跌幅前 10 公司	10
图 6: 标普 500、富时 100、标普金属与矿业、金甲虫与富时 350 矿业指数	10
图 7: 工业金属及贵金属周涨跌 (%)	11
图 8: 小金属及稀土周涨跌 (%)	11
图 9: LME 铜价及库存	13
图 10: SHFE 铜价及库存	13
图 11: LME 铅价及库存	13
图 12: SHFE 铅价及库存	13
图 13: LME 锌价及库存	13
图 14: SHFE 锌价及库存	13
图 15: LME 铝价及库存	14
图 16: SHFE 铝价及库存	14
图 17: LME 锡价及库存	14
图 18: SHFE 锡价及库存	14
图 19: LME 镍价及库存	14
图 20: SHFE 镍价及库存	14
图 21: 碳酸锂价格	15
图 22: 氢氧化锂价格	15
图 23: 长江钴价格	15
图 24: MB 钴价格	15
图 25: 硫酸镍价格	15
图 26: 锆锭价格	15
图 27: 锆英砂价格及库存	16
图 28: 钛精矿价格	16
图 29: 海绵钛价格	16
图 30: 电解锰价格	16
图 31: 氧化钽价格	16
图 32: 铟价格	16
图 33: 黄金价格	17
图 34: 白银价格	17
图 35: 稀土矿价格	17
图 36: 主要稀土价格	17
图 37: 钨精矿和钼精矿价格	18
图 38: 美国、日本、英国和加拿大 GDP 同比增长	18
图 39: 美国、日本、英国和加拿大 CPI 同比增长	18

图 40: 美国、日本、英国和加拿大失业率	18
图 41: 美国、日本、英国和加拿大 PMI.....	18
表 1: 过去一周有色金属价格涨跌情况一览	11
表 2: 本周重要公司公告汇总	19
表 3: 下周上市公司股东大会	22

一、核心观点

(一) 锂电材料：盐湖锂涨价

青海盐湖锂检修复工后产量有限、新增产能释放低预期导致价格上涨1.5%；氢氧化锂3月产量及库存同比倍增，价格下跌1%。嘉能可旗下Katanga钴矿恢复出口，国内钴价下跌（长江钴跌2%）。

据真锂研究，3月中国电动汽车市场锂电总装机量达到5.09GWh，同比增长135%。从各细分市场看，电动汽车销量高速增长，基本上来自于EV乘用车，该市场3月装机3.84GWh，同比增长187%；PHEV乘用车装机255MWh，同比增长10.88%。EV客车同比增长37.36%，但PHEV客车装机量只有11.44MWh，成为3月唯一装机同比下降的细分市场。从各类型锂电装机情况来看，NCM电池装机占比76.93%，其中92.57%用在了EV乘用车市场，在EV客车和PHEV客车市场没有应用。磷酸铁锂3月占比20.63%，其中54.96%用在EV客车市场，较上月有所下滑。3月用在EV专用车上的磷酸铁锂电池较上月增长一倍以上。

锂：盐湖锂涨价，氢氧化锂下跌

据百川资讯，本周电池级碳酸锂维持7.8万元/吨，青海盐湖工业级碳酸锂涨1.5%至6.7万元/吨，氢氧化锂跌1%至9.8万元/吨。本周国内锂盐厂家开工负荷与上周持平，周度产量变化不大，蓝科锂业装置重启，负荷提升中，但产量释放有限，价格坚挺；氢氧化锂方面，据亚金网，3月中国氢氧化锂产量为6060吨，环比增15.4%，同比增1.2倍；3月库存为5360吨，环比增23%，同比增2.7倍。氢氧化锂产量与库存大增导致价格下滑，后续预计继续下滑靠近碳酸锂价格。

钴：长江钴下跌，MB钴微涨

据Wind，长江钴价下跌2.12%至27.7万元/吨。据百川资讯，四氧化三钴价格上涨6.59%至19.4万元/吨，硫酸钴价格上涨8.33%至5.2万元/吨，MB钴价上调至16.18-17.25美元/磅。据SMM，嘉能可旗下Katanga重启钴矿出口，该批出口恢复量预计到国内港口时间为5月下旬，2019年1-2月中国钴原料进口累计0.92万吨金属量，同比下滑31.34%。嘉能可恢复出口或将打破国内钴原料供应平衡格局，钴价承压。

其他小金属：镉锭价格上涨

据Wind，本周精铋价格下跌1.02%至4.85万元/吨，电解锰价格维持1.395万元/吨；锆英砂维持1.17万元/吨；二氧化锰价格维持1.3万元/吨，海绵钛价格维持6.8万元/吨，钛精矿价格维持1250元/吨，锆锭价格维持7550元/吨，镉锭价格上涨2.56%至2万元/吨；铋锭价格维持4.35万元/吨，氧化钨价格下跌0.7%至1425元/公斤，钨价格下跌5.38%至1230元/千克，镁锭价格维持1.78万元/吨。

(二) 工业金属: WBMS 统计显示供应短缺

世界金属统计局(WBMS)公布数据显示,多数工业金属供应短缺。2019年1-2月全球原铝市场供应缺口2.06万吨;锌市场供应缺口3.68万吨;铅市场供应缺口6.3万吨;锡市场供应缺口8300吨。本周LME铜、铝、铅、锌、锡、镍价格变化为8.79%、2.32%、2.61%、13.43%、8.42%、0.21%,LME库存变化为-1.66%、-2.59%、-1.87%、40.95%、11.05%、-1.44%;SHFE铜、铝、铅、锌、锡、镍价格变化为2.03%、0.55%、-4.71%、3.49%、2.72%、-0.14%,库存变化为-5.43%、-8.14%、3.74%、-3.25%、-1.64%、10.54%。

铜: 社融数据利好铜价, 4月国内冶炼厂集中检修

因欧元区4月份主要PMI均不及预期,国内社融数据超预期,中国3月工业增加值创逾四年半新高,本周沪铜一度攀高至50080元/吨。因4月国内冶炼厂集中检修,据SMM预计,4月国内电解铜产量为68.78万吨,环比降幅达8.41%,或将支撑铜价上涨。穆索诺伊产出首批阴极铜,2018年产铜5.8万吨。

铅锌: 三月铅精矿开工率为36.2%, New Century锌产量增幅明显

本周有色金属集体回升,伦铅上行进入欧洲时段,而中国社融超预期,涨幅0.44%,铅的市场供应量呈上升趋势。锌的市场供应仍存在缺口,而New Century的锌产量增幅达到50.4%,利于其自给生产率的提升。

铝: 国内消费复苏带动沪铝上涨

本周伦铝呈现触底反弹格局,国内消费复苏带动沪铝价格上涨至14095元/吨。世界金属统计局周三公布,2019年1-2月全球原铝市场供应缺口2.06万吨,原铝需求量为995万吨,较去年同期增加18.6万吨。据上海有色金属网,3月铝型材市场整体开工率为60.28%,环比2月上升超30%,同比去年略增2.4%,同比去年基本持平。

锡镍: 印尼镍矿出口有效配额共为2685湿吨, 缅甸锡矿出口或将恢复。

锡方面,本周美元走势较强,锡价一直承压下行,锡库存方面持续维持低位。缅甸从今年4月11日至本周四,实施交通管制,致出口锡矿量大幅减少,预计中国4月锡矿进口量或将增加。镍方面,根据SMM最新统计,印尼镍矿出口配额总共公布了5628万湿吨,其中目前仍有效的配额为2685万湿吨。据淡水河谷印尼公告显示,因电炉故障和工厂关闭,将2019年全年冰镍产量目标修正为70000-72000吨,此次下调了约4000吨产量。

(三) 稀贵金属：中重稀土涨，黄金跌

黄金：零售消费和劳动市场表现强劲，美元涨0.44%，金价跌1.21%

据wind，本周美元指数涨0.44%至97.38，COMEX黄金跌1.21%至1277.90美元/盎司。4月18日，美国公布3月零售销售数据，环比为1.6%，高于预期1%和前值-0.2%，创一年半以来新高；除去天然气与汽车，零售销售环比为0.9%，高于预期0.5%和前值-0.7%，数据显示美国家庭增加了汽车和其他一系列产品的购买量，美国消费回升且较为强劲；消费在美国GDP中的占比高，消费数据的高企对美国经济支撑力度强。同日，美国公布4月13日当周初请失业金人数仅为19.2万人，为1969年以来最低水平，即上周后再次低于20万人；4月16日当周持续领取失业金人数为165.3万人，低于预期172.2万人和前值171.6万人，美国劳动力市场持续强劲。零售消费和劳动力市场的强劲使得美元指数走强，金价承压跌1.21%。短期来看，美国2018年GDP数据和劳动力市场表现持续强劲、欧元区经济复苏缓慢，投资者资金更倾向于流向美元，且近期权益市场表现较好，投资者风险偏好回升，预计金价短期承压下行。

稀土：供应充足，需求疲弱，氧化镨钕继续跌0.76%

据百川资讯，本周轻稀土氧化镨钕下跌0.76%至26.10万元/吨；中重稀土中氧化铽维持314万元/吨；氧化镝上涨0.68%至149万元/吨。镝钕市场上，缅甸矿进口事件发酵情绪暂缓，目前消费商主要以消耗前期库存为主，成交放缓，氧化镝价格小幅探涨0.68%、氧化铽价格高位企稳。镨钕市场上，供应端较为充足，而下游需求持续弱势，受成本端支撑，跌幅有所减少。短期来看，据亚洲金属网，截至2019年2月，消费商氧化镝库存量为215吨，同比涨48%，下月中旬缅甸矿将停止进口，镝钕产量趋紧，前期库存部分消耗后，消费商补库存或继续推动镝钕价格上涨，涨幅较之前或有回落；镨钕市场上，供大于求态势难解，预计短期镨钕价格继续走弱，但受成本端支撑，下调幅度预计有限。

钨：交易清淡，钨精矿跌1.55%至9.50万元/吨

据百川资讯，本周黑钨精矿下跌1.55%至9.50万元/吨。据亚洲金属网，2019年3月中国钨精矿生产商库存量为630吨，同比降70%，环比降19%。钨精矿市场上，现货增速缓慢，商家库存处于低位，低价出货意愿较少，而下游需求持续偏弱，市场成交不容乐观，叠加大企长单报价下调和增值税的影响，钨精矿价格跌1.55%。短期来看，钨精矿现货增速慢，难有低价资源；钨市整体处于成本承压阶段，在需求端萎靡的状态下，预计钨价短期弱稳为主。

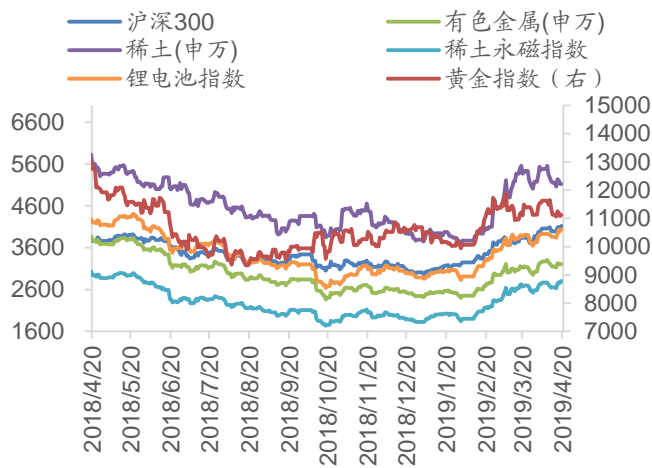
钼：供应偏紧，钼精矿涨0.56%至1780元/吨度

据百川资讯，本周钼精矿上涨0.56%至1780元/吨度，钼铁上涨1.26%至12.05万元/吨。据亚洲金属网，2019年1-3月中国钼精矿产量为2.83万吨，同比降4.53%。钼原料市场中，据百川资讯，本周东北一大型矿山对外报价小幅上涨10元/吨度，据安泰科，2018年全年黑龙江和吉林钼精矿产量占全国的19%，叠加大下游钼铁需求良好，大企报价的上调拉升整个钼精矿市场价格上涨0.56%。钼铁市场中，成本端处于高位，下游钢招需求稳定，但招标价格上行趋势缓慢，钼铁价格小幅上涨1.26%。短期来看，钼原料端现货偏紧、成本高位，原料厂家报价高位企稳，钼铁价格有成本支撑，且终端钢厂需求稳定，预计短期钼市价格继续盘整运行。

二、有色金属行业本周表现

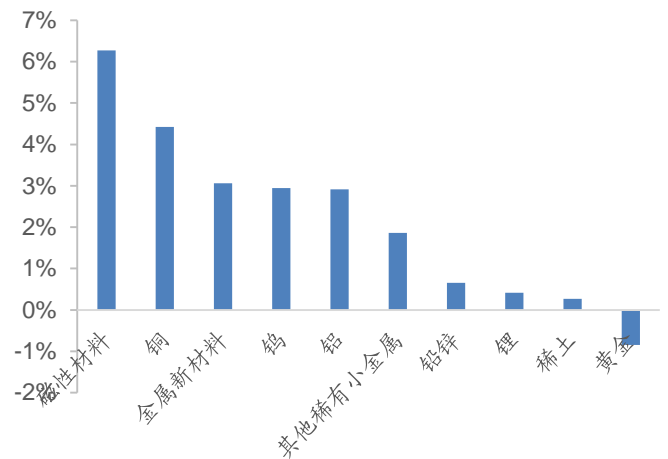
过去一周（4月12日至4月19日）申万有色金属指数（上涨1.82%）表现弱于沪深300指数（上涨3.31%），收于3205.90点。黄金指数下跌0.02%，收于11122.85点；申万稀土指数下跌0.56%，收于5121.64点；稀土永磁指数上涨5.77%，收于2801.95点。

图1：中国有色金属指数与沪深300指数走势



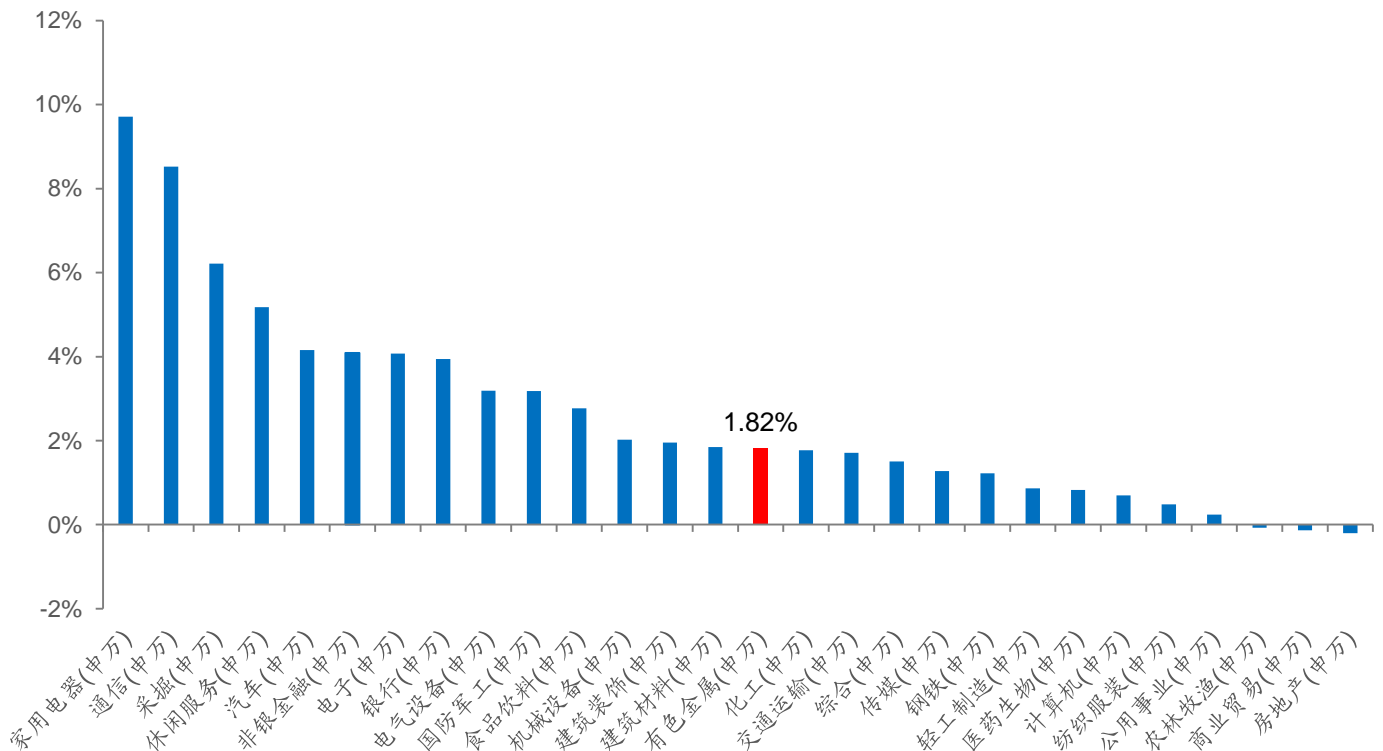
数据来源：Wind资讯、广发证券发展研究中心

图2：本周有色各子行业表现



数据来源：Wind资讯、广发证券发展研究中心

图3：本周各大行业涨跌比较



数据来源：Wind资讯、广发证券发展研究中心

图4: 本周涨幅前10公司

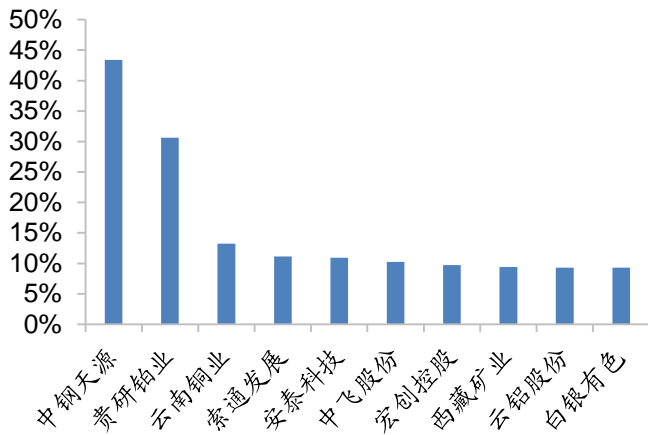
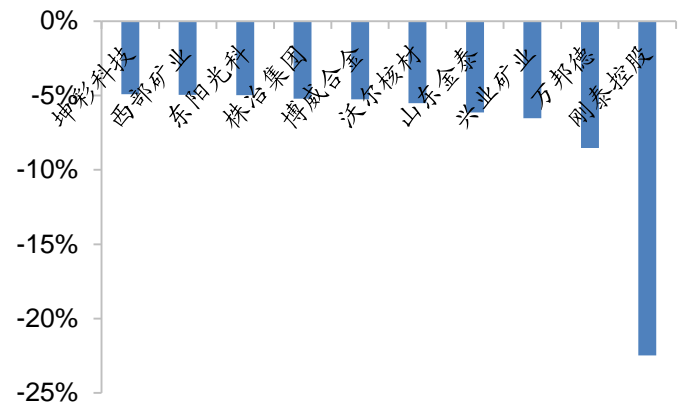


图5: 本周跌幅前10公司

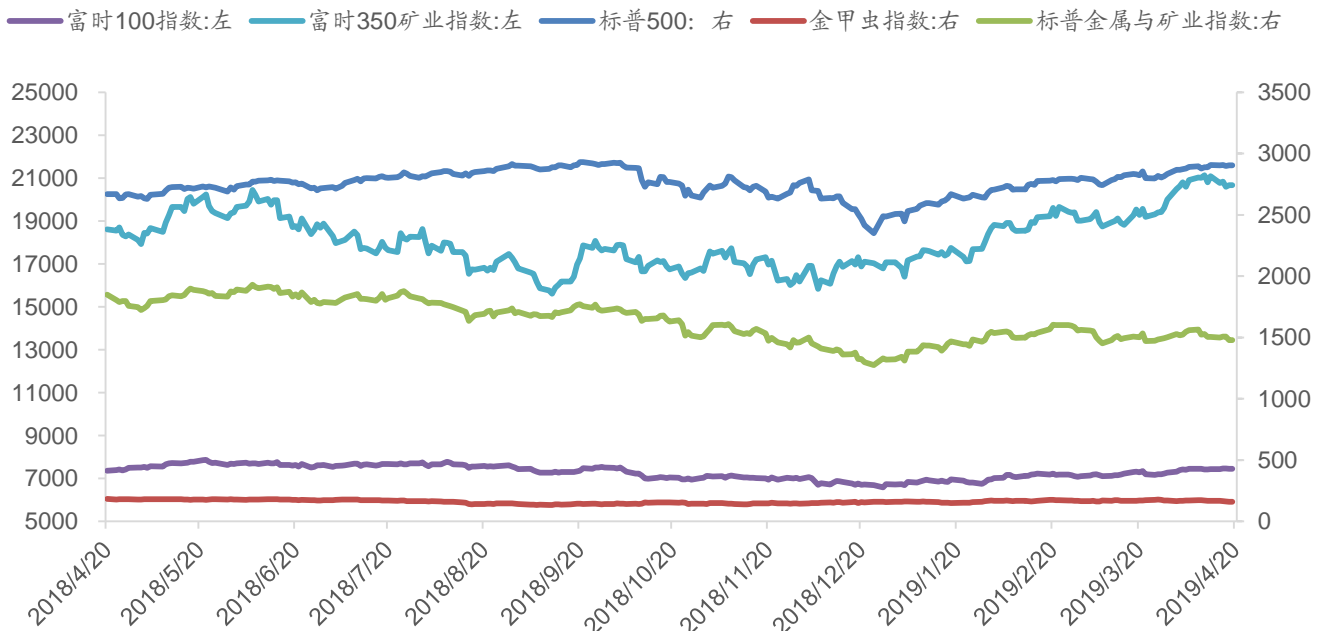


数据来源: Wind资讯、广发证券发展研究中心

数据来源: Wind资讯、广发证券发展研究中心

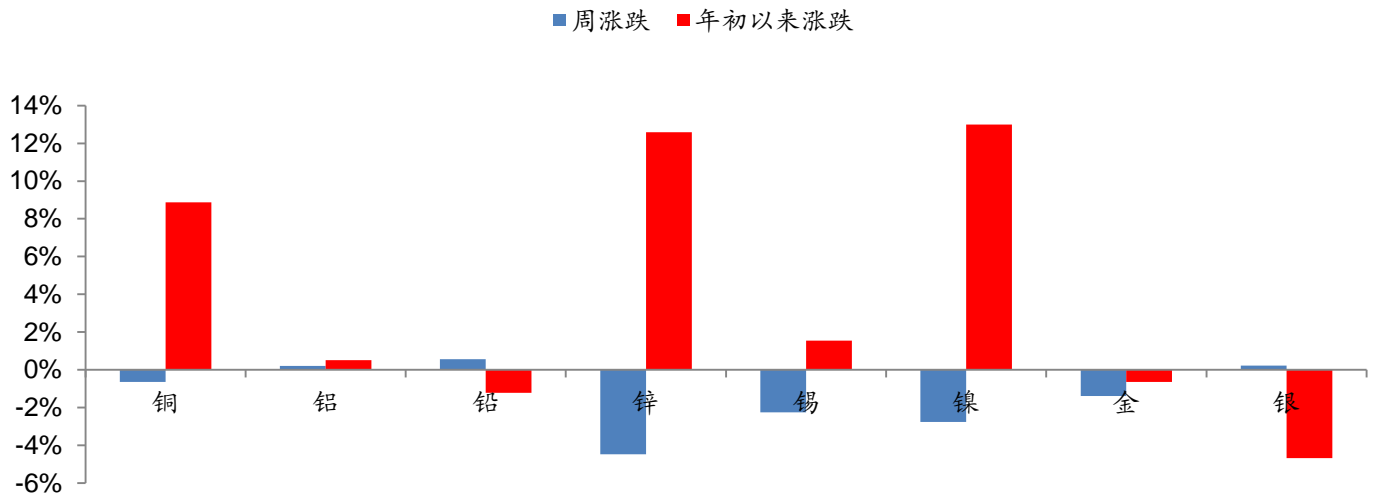
过去一周(4月12日至4月19日)标普金属与矿业指数(下跌1.72%)表现弱于标普500指数(下跌0.08%),收于1480.26点。美国金甲虫指数下跌4.67%,收于160.42点。富时350矿业指数(下跌1.99%)表现弱于富时100指数(上涨0.31%),收于20672.19点。

图6: 标普500、富时100、标普金属与矿业、金甲虫与富时350矿业指数



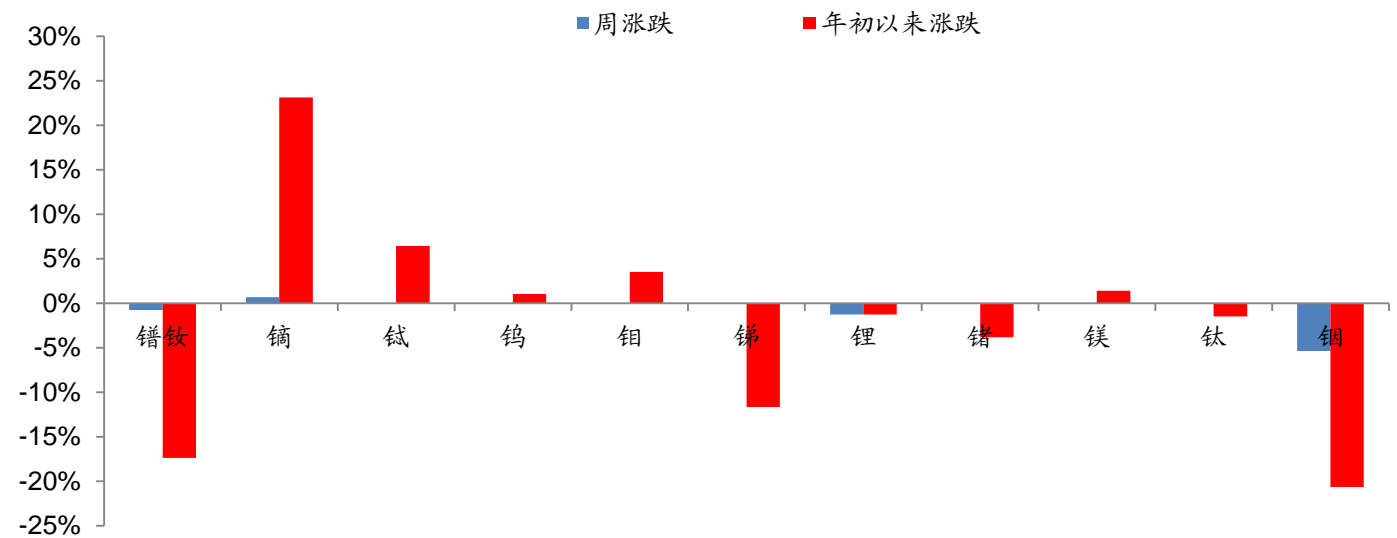
数据来源: Bloomberg、广发证券发展研究中心

图7: 工业金属及贵金属周涨跌 (%)



数据来源: Wind 资讯、广发证券发展研究中心

图8: 小金属及稀土周涨跌 (%)



数据来源: Wind 资讯、广发证券发展研究中心

三、金属价格

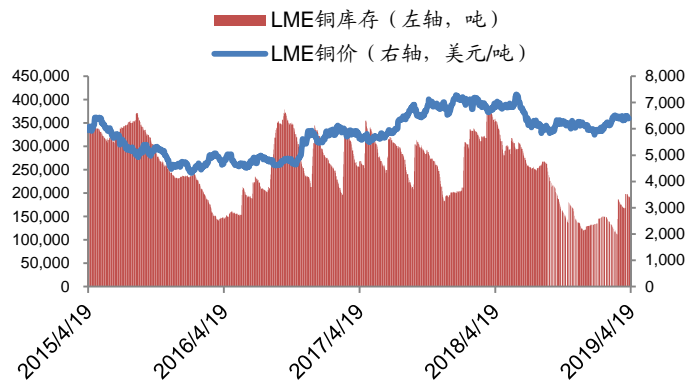
表1: 过去一周有色金属价格涨跌情况一览

金属	品种	单位	价格	周涨跌	周涨跌幅	年初至今
锂	碳酸锂 (电池级)	元/吨	78000	0	0.00%	-1.27%
	碳酸锂 (工业级)	元/吨	68000	0	0.00%	0.00%
	氢氧化锂	元/吨	98000	-1000	-1.00%	-12.11%
钴	长江钴	元/吨	277000	-6000	-2.12%	-20.86%

	MB 钴 (高级)	美元/磅	17.25	0.25	1.57%	-36.42%
	MB 钴 (低级)	美元/磅	16.18	0.13	0.81%	-40.64%
镍	硫酸镍	元/吨	27000	0	0.00%	8.00%
	LME 镍	美元/吨	25500	0	0.00%	2.00%
	SHFE 镍	元/吨	12660	-360	-2.76%	18.93%
铜	LME 铜	美元/吨	99230	-1570	-1.56%	12.67%
	SHFE 铜	元/吨	6464.5	-41	-0.63%	9.35%
铝	LME 铝	美元/吨	49530	330	0.67%	2.46%
	SHFE 铝	元/吨	1868	4	0.21%	0.81%
铅	LME 铅	美元/吨	14080	240	1.73%	3.61%
	SHFE 铅	元/吨	1943	11	0.57%	-3.36%
锌	LME 锌	美元/吨	16500	155	0.95%	-8.59%
	SHFE 锌	元/吨	2794.5	-131	-4.48%	13.88%
锡	LME 锡	美元/吨	21640	-695	-3.11%	3.42%
	SHFE 锡	元/吨	20240	-465	-2.25%	4.01%
锆	锆英砂	元/吨	148590	-440	-0.30%	3.58%
	硅酸锆	元/吨	14000	0	0.00%	0.00%
钛	海绵钛	万元/吨	6.8	0	0.00%	0.00%
	钛精矿	元/吨	1250	0	0.00%	0.00%
锰	电解锰	元/吨	13950	0	0.00%	-1.41%
	二氧化锰	元/吨	13000	0	0.00%	0.00%
锗	锗锭	元/千克	7550	0	0.00%	-3.82%
钽	氧化钽	元/公斤	1425	-10	-0.70%	-8.95%
铟	铟	元/千克	1230	-70	-5.38%	-20.65%
镉	镉锭	元/吨	20000	500	2.56%	11.11%
铋	精铋	元/吨	48500	-500	-1.02%	-2.02%
	铋	元/吨	44000	0	0.00%	-13.73%
铋	铋锭	元/吨	43500	0	0.00%	-11.68%
	铋	元/千克	620	0	0.00%	0.00%
镁	镁锭	元/吨	17800	0	0.00%	-1.93%
金	COMEX 金	美元/盎司	1277.9	-15.60	-1.21%	-0.53%
	SHFE 金	元/克	279.5	-3.80	-1.34%	-2.90%
银	COMEX 银	美元/盎司	14.965	0.04	0.23%	-3.82%
	SHFE 银	元/千克	3529	-11	-0.31%	-4.62%
稀土	氧化镨	万元/吨	149	1	0.68%	23.14%
	氧化铈	万元/吨	314	0	0.00%	6.26%
	氧化镨钕	万元/吨	26.1	-0.20	-0.76%	-17.54%
钨	65%黑钨精矿	万元/吨	9.50	-0.15	-1.55%	-0.52%
钼	45%钼精矿	元/吨度	1780	10	0.56%	4.09%

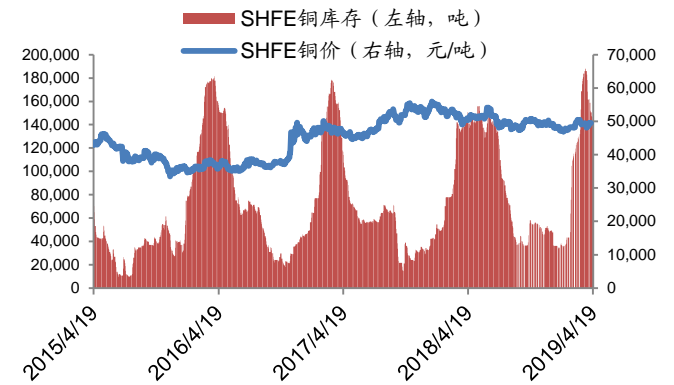
数据来源: Wind, 百川资讯、广发证券发展研究中心

图9: LME铜价及库存



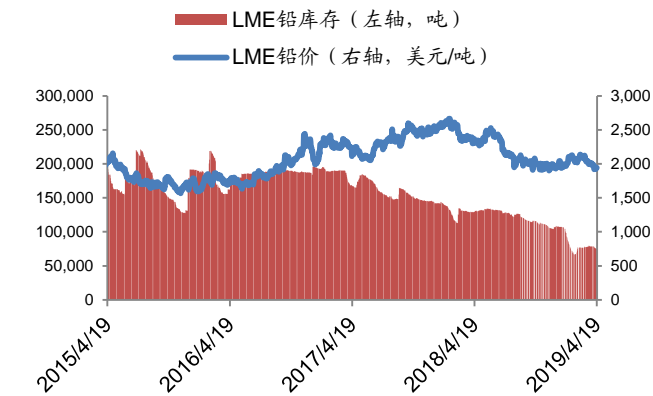
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图10: SHFE铜价及库存



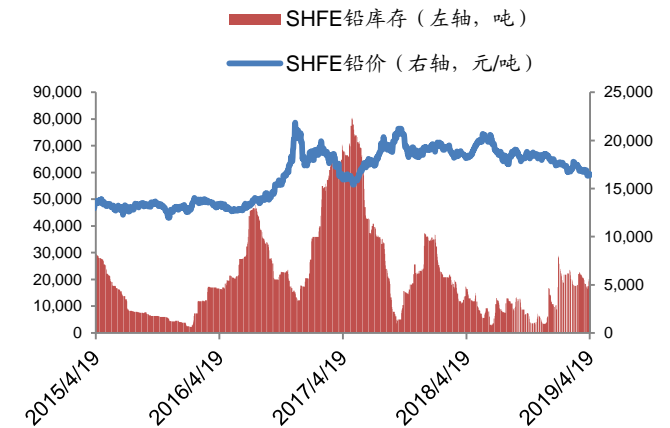
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图11: LME铅价及库存



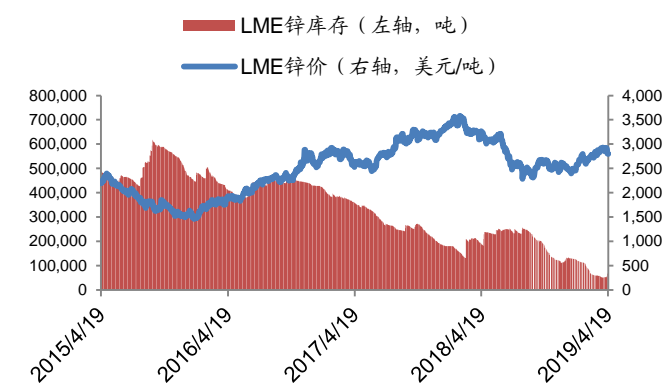
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图12: SHFE铅价及库存



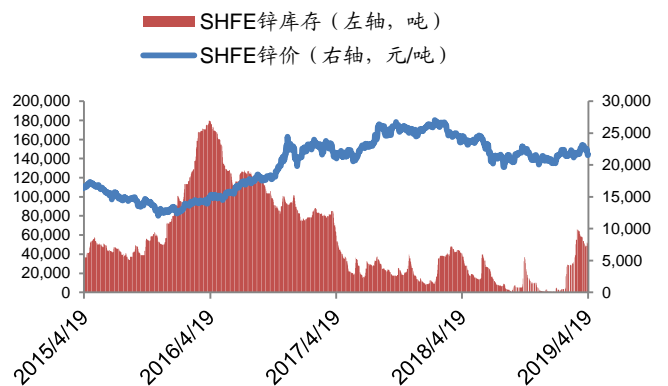
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图13: LME锌价及库存



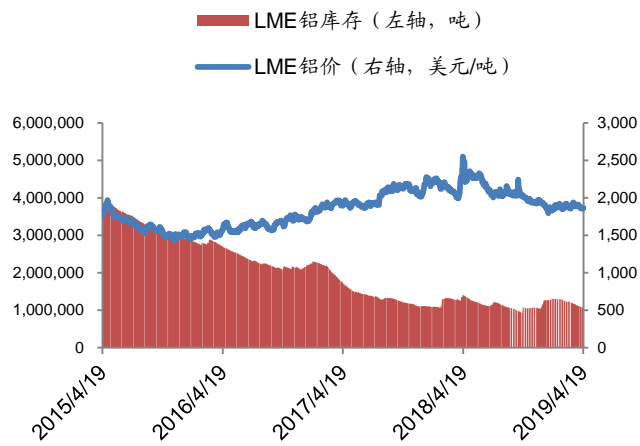
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图14: SHFE锌价及库存



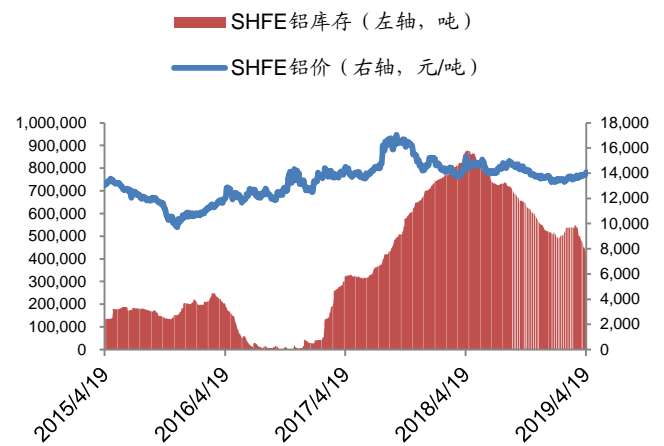
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图15: LME铝价及库存



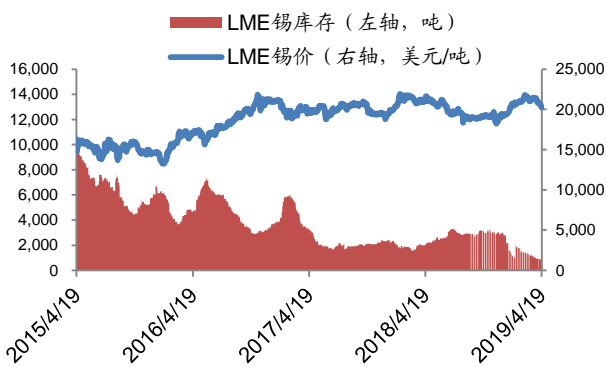
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图16: SHFE铝价及库存



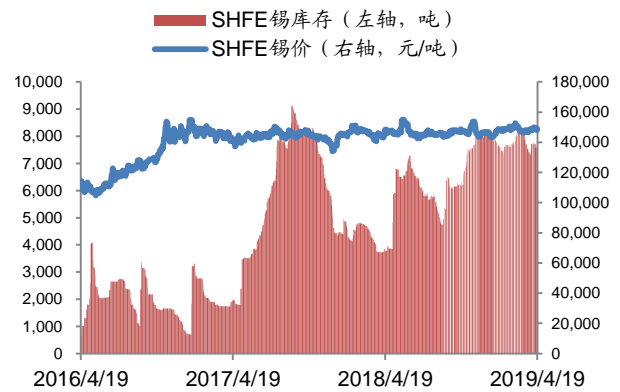
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图17: LME锡价及库存



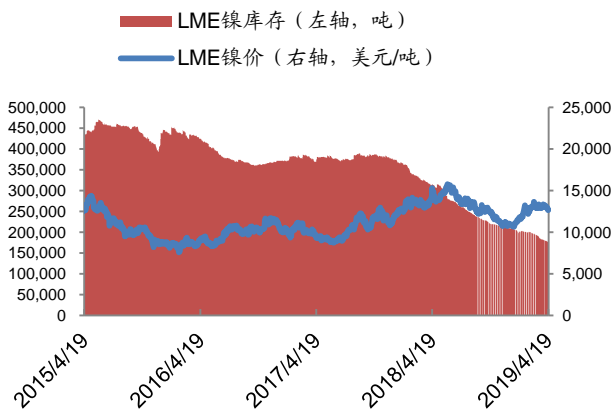
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图18: SHFE锡价及库存



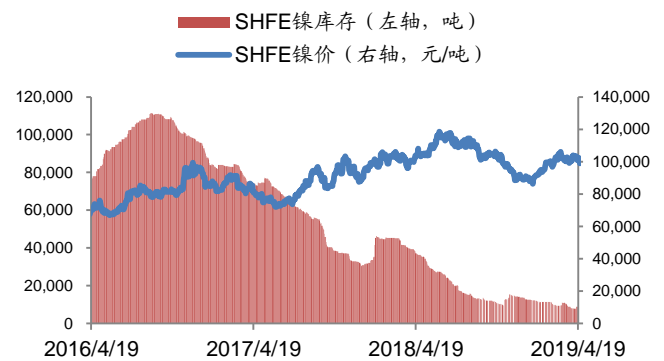
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图19: LME镍价及库存



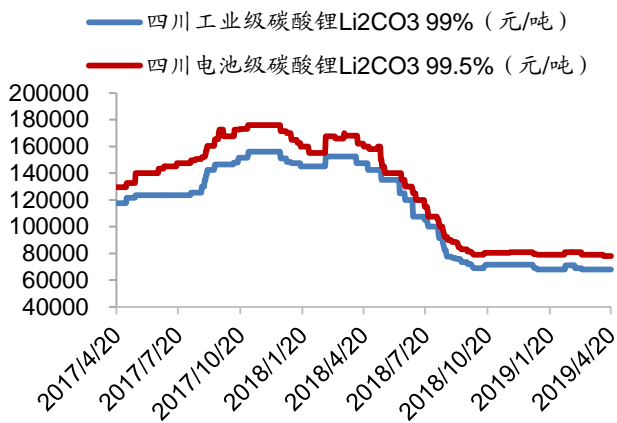
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图20: SHFE镍价及库存



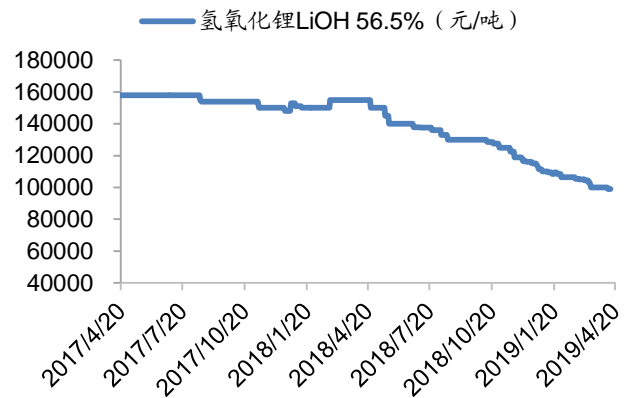
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图21: 碳酸锂价格



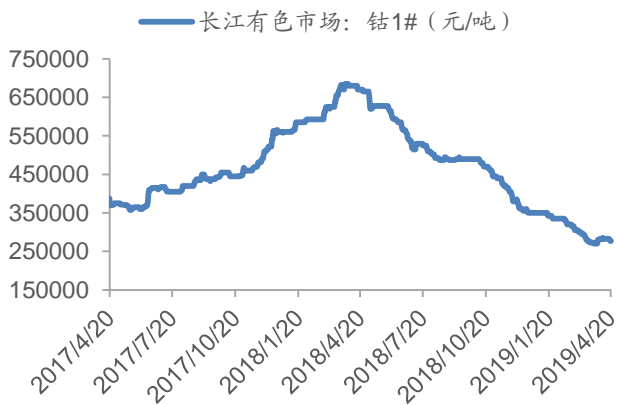
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图22: 氢氧化锂价格



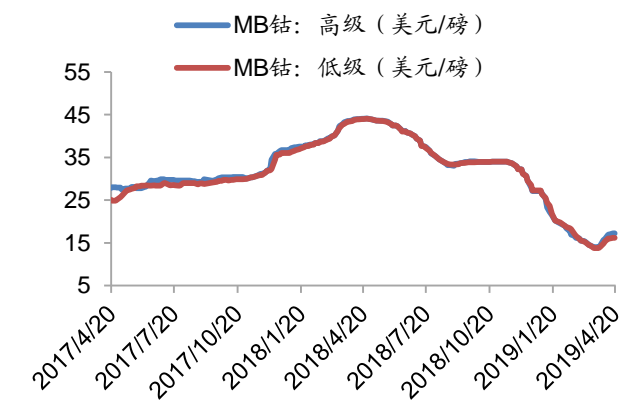
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图23: 长江钴价格



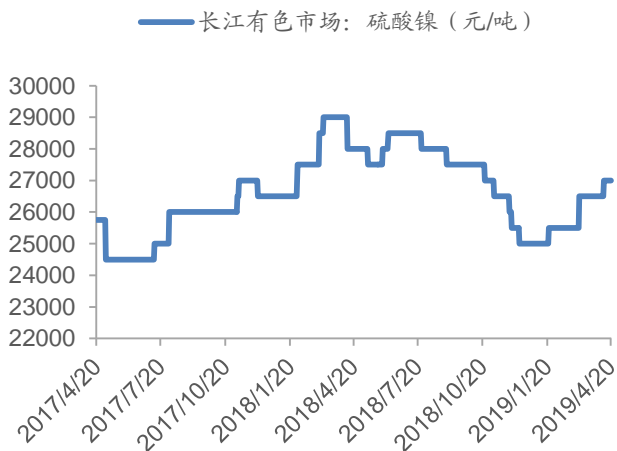
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图24: MB钴价格



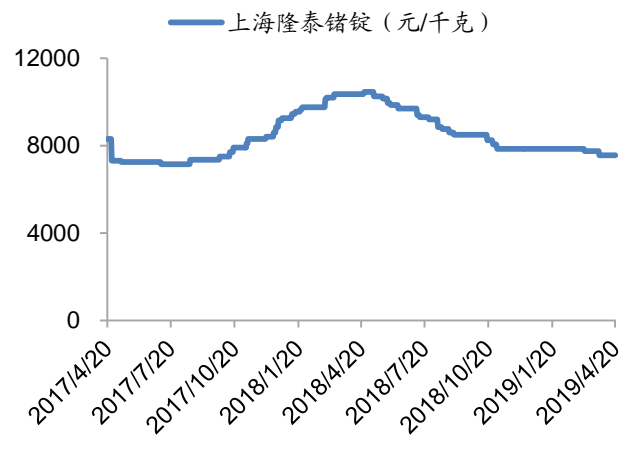
数据来源: 中国镍钴网、广发证券发展研究中心

图25: 硫酸镍价格



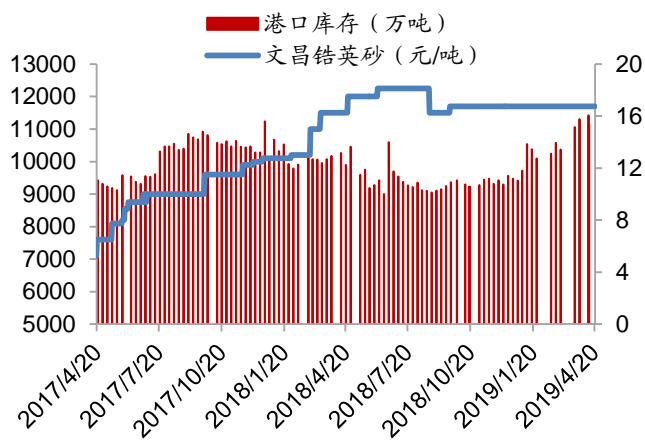
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图26: 钴铈价格



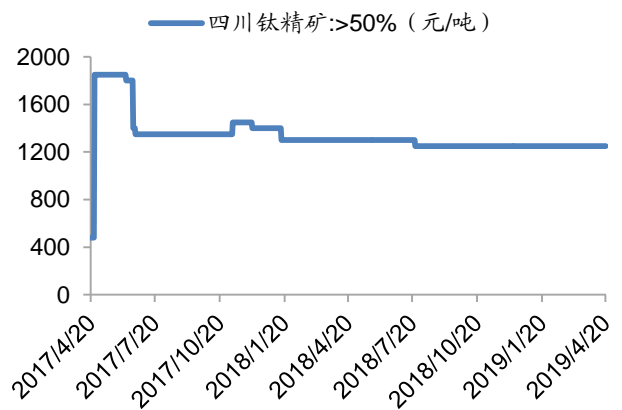
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图27: 锆英砂价格及库存



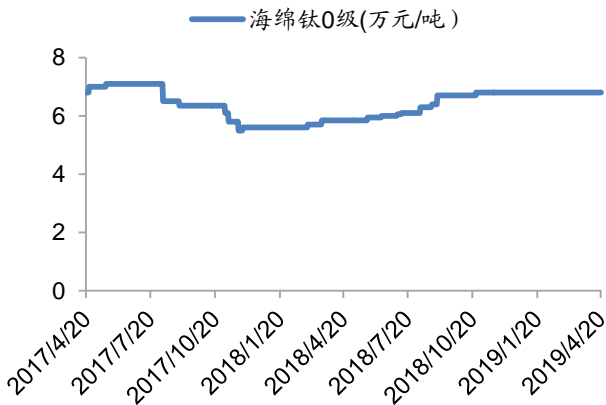
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图28: 钛精矿价格



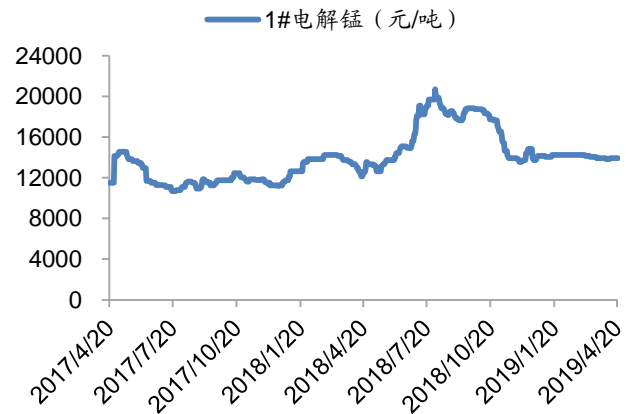
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图29: 海绵钛价格



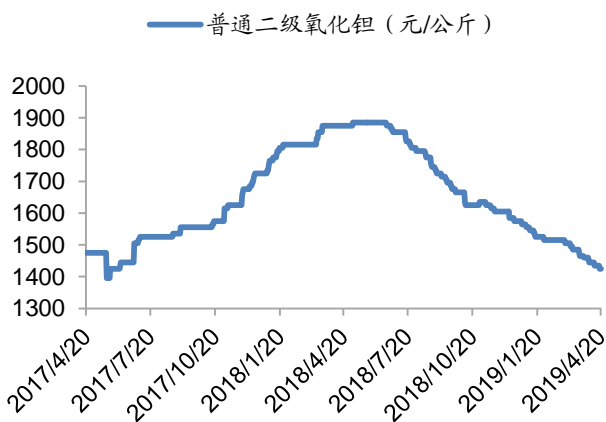
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图30: 电解锰价格



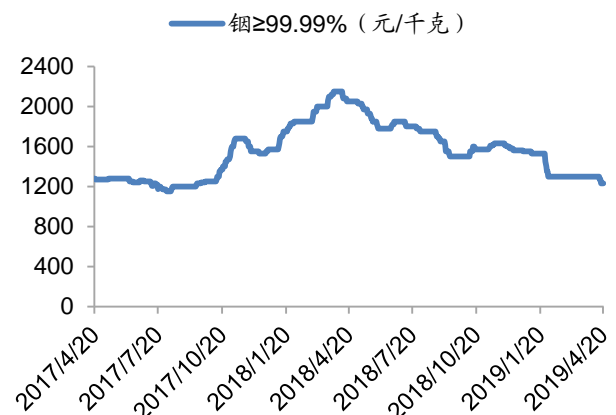
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图31: 氧化钽价格



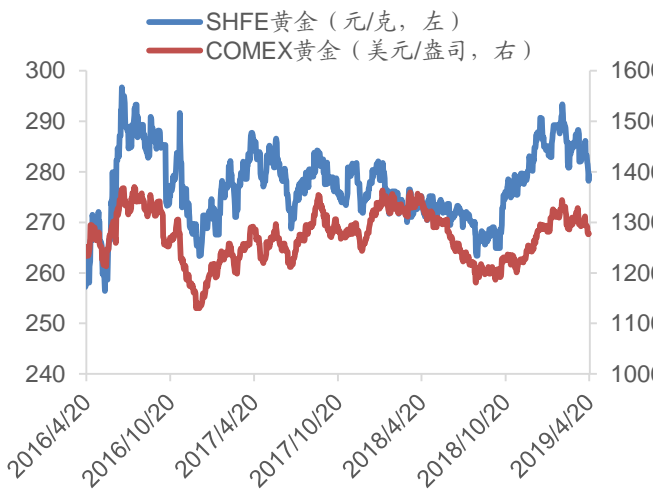
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图32: 铟价格



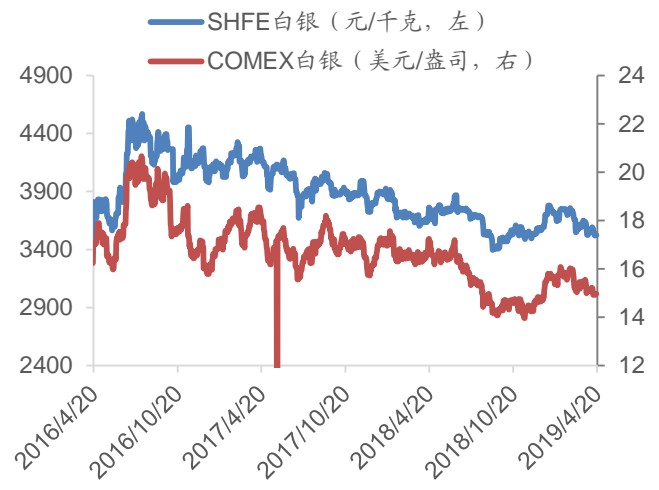
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图33: 黄金价格



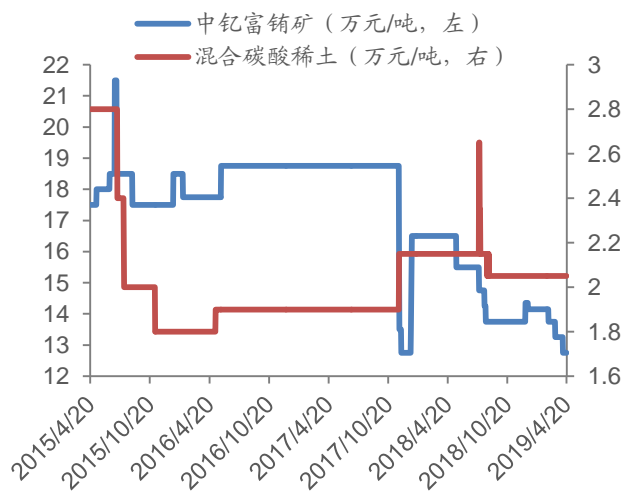
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图34: 白银价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图35: 稀土矿价格



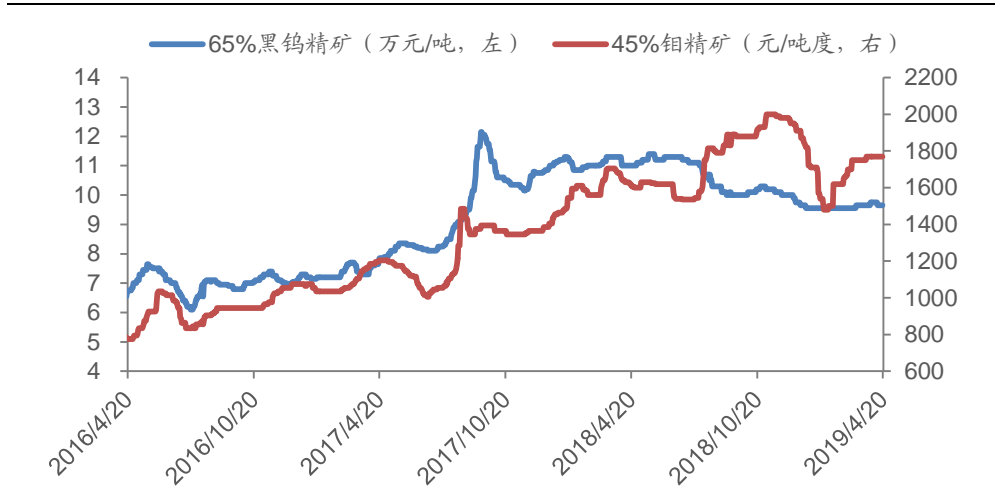
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图36: 主要稀土价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

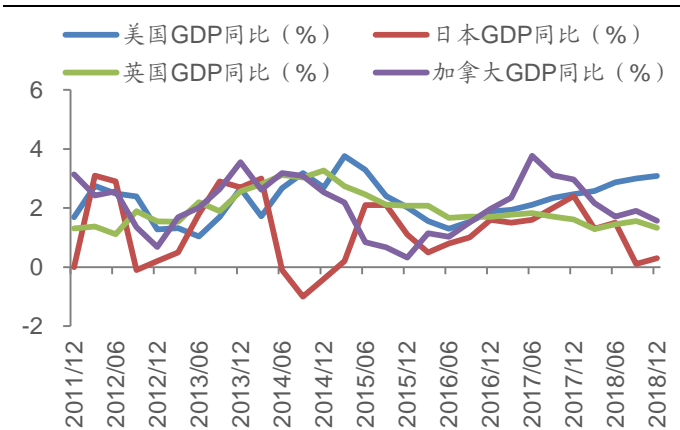
图37: 钨精矿和钼精矿价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

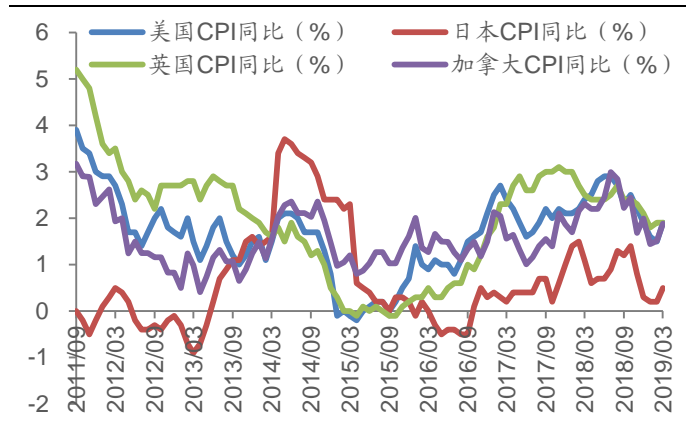
四、宏观经济

图38: 美国、日本、英国和加拿大GDP同比增长



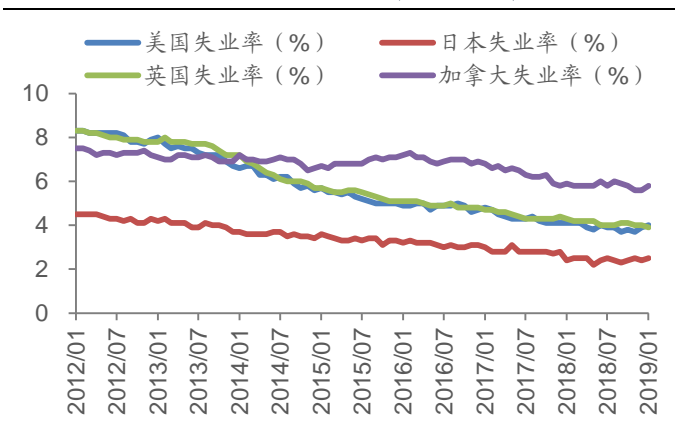
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图39: 美国、日本、英国和加拿大CPI同比增长



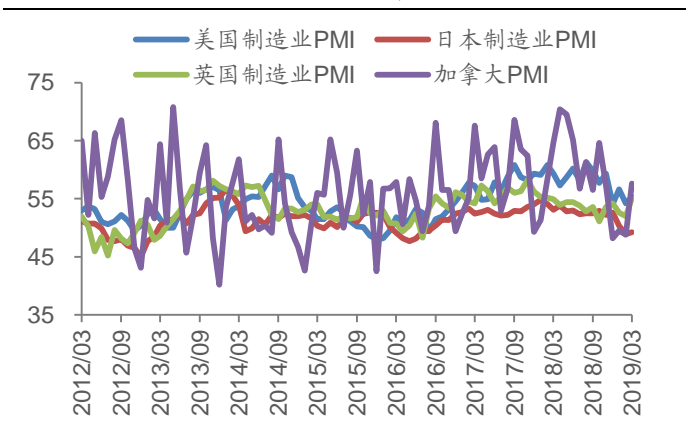
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图40: 美国、日本、英国和加拿大失业率



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图41: 美国、日本、英国和加拿大PMI



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

五、重要公司公告

表2: 本周重要公司公告汇总

日期	公司名称	公告内容
2019/4/15	西部黄金	关联交易的补充与更正: 公司于2019年3月20日披露的临2019-008号《西部黄金股份有限公司关于公司2018年度关联交易执行情况及预计公司和下属子公司2019年度日常关联交易的公告》, 由于工作人员理解错误, 造成原公告内容存在3处错误, 现对相关问题进行补充修订。
2019/4/15	明泰铝业	发行可转换公司债券: 本次发行的可转债规模为18.39亿元, 向发行人在股权登记日收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的原股东优先配售, 原股东优先配售后余额部分采用网下对机构投资者配售和网上通过上海证券交易所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行, 若认购不足18.39亿元的部分由联席主承销商余额包销。
2019/4/15	赤峰黄金	计提减值准备: 公司2018年度计提各类资产减值准备1.88亿元, 使公司合并财务报表资产减值损失增加1.88亿元, 公司合并财务报表利润总额减少1.88亿元。
2019/4/16	豫光金铅	控股股东及关联自然人诉讼: 公司控股股东河南豫光金铅集团有限责任公司要求赔偿损害100万元, 公司关联自然人任文艺、杨新分别要求赔偿损害50万元、10万元。本次诉讼的判决结果将影响公司对关联方的认定和披露, 本次诉讼不会对公司损益产生影响。
2019/4/16	诺德股份	向银行申请贷款并提供质押: 公司拟向华夏银行股份有限公司长春分行1.6亿元(敞口)人民币综合授信, 期限1年, 并以公司全资子公司青海电子材料产业发展有限公司5亿股股权提供质押担保, 此次质押的股份占青海电子总股本的55.56%。
2019/4/16	刚泰控股	股票交易异常波动: 股票交易连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计达15%。经公司自查, 目前生产经营活动正常, 日常经营情况未发生重大变化, 不存在影响公司股票交易异常波动的重大事项, 但仍需广大投资者理性投资注意投资风险。
2019/4/16	赤峰黄金	注销股票期权激励计划: 公司第七届第七次董事会同意注销股票期权激励计划第三个行权期已获授的2060万份股票期权, 占授予股票期权数量5150万份的40%, 占公司目前总股本的1.4%。经核查, 本次股票期权注销的数量, 符合《股权激励管理办法》和公司《2016年股票期权激励计划》的规定。
2019/4/17	白银有色	发行股份购买资产: 本次发行的股票为人民币普通股(A股), 每股面值人民币1元。本次发行股份购买资产的发行对象为中非基金, 发行方式采用向发行对象非公开发行A股股票的方式。
2019/4/17	南山铝业	利润分配预案: 公司拟按公司截止报告期末总股本119.5亿股为基数向全体股东按每10股派发现金红利0.5元(含税), 预计分配股利5.98亿元, 剩余未分配利润转入下一年度。
2019/4/17	南山铝业	募集资金置换预投项目: 公司本次使用募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的金额为人民币5353.96万元。

2019/4/17	南山铝业	募集资金实际情况: 本报告期募集资金实际使用 0.03 万元 (手续费支出), 购买理财产品 36.4 亿元, 募集资金专户余额为 9.18 亿元。
2019/4/17	锡业股份	募集资金实际情况: 公司新股发行结果为每股发行价格为人民币 12.2 元, 共发行普通股 1.97 亿股, 认购资金余额 23.78 亿元于 2017 年 8 月 9 日汇入本公司募集资金专用账户内。公司使用闲置募集资金 5 亿元暂时补充流动资金, 截至 2018 年 12 月 31 日, 本公司尚未使用的募集资金 (含利息净收入) 共计 7.44 亿元, 全额存放于本公司开设的募集资金专户内。
2019/4/17	中孚实业	子公司电解铝产能转移: 公司下属子公司林州市林丰铝电有限责任公司将其 25 万吨电解铝产能、河南中孚铝业有限公司将其部分电解铝产能 25 万吨向水电资源富集的四川省广元市经济开发区转移。
2019/4/17	鹏起科技	大股东股份续冻: 冻结即将到期, 且鼎立控股非法吸储案件尚未审结。东阳市公安局向中国结算上海分公司发出请求继续冻结鼎立控股持有公司股份。续冻股数: 2 亿股 (均为无限售流通股, 其中 2 亿股股份已质押), 占公司总股本 11.43%。
2019/4/17	奥瑞德	股票交易异常波动: 本公司股票 (A 股) 在 2019 年 4 月 12 日、15 日、16 日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动的情形。
2019/4/18	银泰资源	股东股权质押解除: 沈国军质押给广发证券股份有限公司的 1634.54 万股公司股份已解除质押。实际控制人沈国军持有公司 1.29 亿股, 占公司股份总数的 6.49%; 控股股东中国银泰投资有限公司持有公司 2.86 亿股, 占公司股份总数的 14.44%; 实际控制人沈国军和控股股东中国银泰合计持有公司 4.15 亿股, 占公司股份总数的 20.93%。沈国军累计质押股数 1.01 亿股, 中国银泰累计质押股数 2.06 亿股, 合计占公司股份总数的 15.48%。
2019/4/18	科力远	以竞价方式回购股份: 回购股份的种类为本公司发行的人民币普通股 (A 股) 股票, 在回购资金总额不低于人民币 1 亿元 (含), 不超过人民币 2 亿元 (含), 回购股份价格不超过人民币 6.28 元/股的前提下, 本次回购股份数量将不少于 1592.36 万股, 占公司目前已发行总股本 (公司总股本 14.7 亿股) 比例不少于 1.08%。
2019/4/18	豫光金铅	利润分配预案: 拟以 2018 年末总股本 10.9 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.38 元 (含税), 共计派发红利 4142.92 万元, 占公司 2018 年归属于母公司的净利润的比例为 31.49%, 剩余未分配利润结转为以后年度分配。
2019/4/18	天成控股	转让控股子公司股权: 公司向上海华明转让公司控股子公司贵州长征电气有限公司 100% 股权, 本次交易转让价款为人民币 3.98 亿元。本次股权转让完成后, 公司将不再持有长征电气的股权。截止本公告披露日, 公司持有的长征电气 80% 股权已办理工商过户至上海华明, 长征电气的法定代表人已变更为肖毅, 同时公司将持有的长征电气剩余 20% 股份的股东表决权等股东权利委托予上海华明, 委托期限至公司将持有的长征电气剩余 20% 股权过户至上海华明之日止。
2019/4/18	寒锐钴业	变更募投项目: “寒锐钴业在科卢韦齐投资建设 2 万吨电积铜和 5000 吨电积钴项目”总投资额 2.29 亿美元, 拟投入“寒锐钴业在科卢韦齐投资建设 2 万吨电积铜和 5000 吨氢氧化钴项目”未使用的募集资金人民币 3 亿元将继续在变更后的项目中使用, 其余部分由我公司从境内出资, 出资方式包括实物出资和现金出资。

2019/4/19	科力远	控股股东股权质押解除: 科力远集团将其质押给申万宏源证券有限公司的本公司无限售流通股共计 3179 万股解除质押, 占本公司总股本的 1.92%, 占其所持有公司股票 11.88%。截至本公告日, 上述股份解除质押后, 科力远集团直接持有本公司股票 2.68 亿股, 占本公司总股本的 16.19%, 其中质押股票合计 1.9 亿股, 占本公司总股本的 11.47%, 占其所持有公司股票的 70.84%。科力远集团及其一致行动人钟发平先生直接持有本公司股票 3.69 亿股, 占本公司总股本的 22.34%, 其中质押股票合计 2.91 亿股, 占本公司总股本的 17.59%, 占其所持有公司股票的 78.77%。
2019/4/19	鹏欣资源	孙公司为母公司提供担保: 公司全资孙公司鹏欣国际集团近日与中国民生银行股份有限公司上海分行签订了《质押合同》, 申请 5000 万元银行承兑额度提供质押担保, 所担保的主债权期限为 1 年。
2019/4/19	华友钴业	重组前 12 个月购买、出售资产情况: 对全资子公司华友新能源增资并引入第三方投资者: 增资金额为 1.04 亿元; 同时公司拟引入中信证券投资咨询有限公司等 10 名其他投资方对华友新能源增资, 其他投资者合计增资金额 9.9 亿元。上市公司与其他投资者本次合计增资金额 10.94 亿元。控股子公司华友衢州出售部分资产: 公司控股子公司华友衢州将三项土地使用权及一项在建工程出售给关联方衢州华海新能源科技有限公司, 其中土地转让含税价格 1887.36 万元, 在建工程转让含税价格为 1 亿元, 合计转让含税价格为 1.19 亿元。投资设立合资公司华越镍钴(印尼)有限公司: 华越镍钴(印尼)有限公司投资总额 12.8 亿美元, 其中华青镍钴有限公司认缴出资 2900 万美元, 持股比例为 58%。华越镍钴(印尼)有限公司将在印度尼西亚 Morowali 工业园区建设年产 6 万吨镍金属量红土镍矿湿法冶炼项目。投资设立合资公司华金新能源材料(衢州)有限公司、乐友新能源材料(无锡)有限公司。
2019/4/19	华友钴业	关联交易预案: 本次交易方案包括发行股份购买资产和募集配套资金两个部分。 (1) 发行股份购买资产: 上市公司拟向杭州鸿源、信巴新能源、芜湖景瑞、浙江巨匠、金石灏洋、中证投资、协和联创和朱雪松等 8 名交易对方以发行股份的方式, 购买其持有巴莫科技 100% 股权。根据交易协议, 本次交易金额暂定为 32 亿万元; 上市公司拟向信达新能以发行股份的方式, 购买其持有华友衢州 15.68% 股权, 根据交易协议, 本次交易金额暂定为 8.62 亿元; 本次交易完成后, 上市公司将持有巴莫科技 100% 股权和华友衢州 100% 股权。 (2) 募集配套资金: 本次交易中, 上市公司拟采用询价方式向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。本次配套融资总额不超过 32 亿元, 不超过本次发行股份购买资产交易价格的 100%; 且发行股份数量不超过上市公司本次交易前上市公司总股本的 20%。
2019/4/19	罗平锌电	售后回租融资租赁业务: 公司作为此次融资主体, 以持有的部分生产设备与国振业开展售后回租融资租赁业务, 融资授信额度为人民币 1.1 亿元, 融资期限为 3 年, 具体期限以正式签订租赁日起算至租赁期限届满日止。租赁期间, 公司以回租方式继续占有并使用标的设备资产, 并按约定向国振业租赁支付租金和相关费用; 租赁期满, 公司以人民币 100 元的价格回购租赁物。

2019/4/19	洛阳钼业	第一季度业绩预减: 公司预计 2019 年一季度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将减少 12 亿元到 13 亿元, 同比减少 77.4%到 83.9%, 2019 年一季度实现归属于上市公司股东的净利润预计区间为: 2.5 亿元到 3.5 亿元。预计 2019 年一季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比, 将减少 13.58 亿元到 14.58 亿元, 同比减少 87.16%到 93.58%, 2019 年一季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计区间为: 1 亿元到 2 亿元。公司 2019 年一季度业绩同比大幅下降的主要原因为: 公司主要经营品种铜、钴产品市场价格下降; 钴的最终结算价格根据销售后一定时期的市场价格确定, 由于去年底至一季度钴价跌幅较大, 一季度钴的销售收入按照市场价格变动做相应调减。随着钴价企稳、反弹, 该调整对公司经营后续影响减小。
2019/4/19	西部黄金	2019 年一季度业绩预亏公告: 经财务部门初步测算, 预计 2019 年一季度经营业绩将出现亏损, 实现归属于上市公司股东的净利润-1700 万元到-1900 万元。归属于上市公司股东的净利润: -1848.61 万元, 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润: -2090 万元, 每股收益: -0.03 元。公司本次业绩预亏主要原因是一季度公司所属子公司的主要矿山进行了生产设施检修工作, 造成自产金的产销量小, 导致一季度产生亏损。
2019/4/19	四通新材	股份解除质押: 截止本公告日, 臧永和先生共持有公司普通股股数 2160 万股, 占公司股份总数的 4.08%; 本次解除质押后, 臧永和先生累计质押股数为 1085 万股, 占其本人持有公司股份总数的 50.23%, 占公司总股本的 2.05%。
2019/4/19	包钢股份	利润分配预案: 以 2018 年末总股本 455.85 亿股为基数向全体股东每 10 股派发现金红利 0.07 元(含税), 共计拟派发现金红利 3.19 亿元(含税), 不以公积金转增股本, 不送红股, 剩余未分配利润全部结转以后年度分配。
2019/4/19	北方稀土	计提资产减值准备: 2018 年, 公司及子公司合计计提资产减值准备 1.48 亿元, 其中坏账准备 1224.56 万元, 存货跌价准备 8618.92 万元, 固定资产减值准备 4986.41 万元。

数据来源: 公司公告、广发证券发展研究中心

六、下周上市公司股东大会

表3: 下周上市公司股东大会

会议日期	名称	审议内容	股权登记日	会议地点	联系电话	联系人	代码
2019 年 4 月 22 日 下午 14:30	银河磁体	1. 《公司 2018 年年度报告及其摘要》 2. 《2018 年度董事会工作报告》 3. 《2018 年度监事会工作报告》 4. 《2018 年度财务决算报告》 5. 《关于续聘会计师事务所的议案》	2019 年 4 月 15 日	成都高新区西区百草路 6 号 (门牌 608 号) 成都银河磁体股份有限公司会议室	028-87823555-890	黄英	300127.SZ

- 6.《关于公司 2018 年度利润分配预案的议案》
- 7.《关于修订<公司章程>的议案》
- 8.《关于使用闲置超募资金购买理财产品的议案》
- 9.《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》
- 10.《关于<董事,监事,高管薪酬调整方案>的议案》

2019 年 4
月 22 日
下午 14:30

西部材料

- 1.2018 年度董事会工作报告
- 2.2018 年度监事会工作报告
- 3.2018 年度报告及年度报告摘要
- 4.2018 年度财务决算报告
- 5.2018 年度利润分配方案
- 6.关于 2019 年度日常关联交易预计额度的议案
- 7.关于授权董事长签署向金融机构借款合同及资产抵押融资合同的议案
- 8.关于为控股子公司提供担保的议案
- 9.2019 年度财务预算报告
- 10.关于聘任 2019 年度审计机构的议案
- 11.关于修订《公司章程》的议案

2019 年 4
月 16 日

陕西省西
安市经开
区泾渭工
业园西金
路西段 15
号西部材
料 328 会
议室

029-
86968
418

左婷、杨
虹

00214
9.SZ

2019 年 4
月 22 日
下午 14:00

中科三环

- 1.审议公司 2018 年度报告及摘要
- 2.审议公司 2018 年董事会工作报告
- 3.审议公司 2018 年监事会工作报告
- 4.审议公司 2018 年度财务决算报告
- 5.审议公司 2018 年度利润分配预案
- 6.审议公司为控股子公司提供贷款担保的议案
- 7.审议全资子公司宁波科宁达工业有限公司提供对外担保的议案

2019 年 4
月 15 日

北京市海
淀区中关
村东路 66
号甲 1 号
楼 27 层
会议室

(010
)
62656
017

赵寅鹏、
田文斌、
周介良、
刘建国

00097
0.SZ

8. 审议公司预计 2019 年度日常关联交易的议案
9. 审议公司聘任 2019 年度财务审计和内控审计机构的议案
10. 审议制定《中科三环董事、监事和高级管理人员薪酬管理办法》的议案

2019 年 4 月 23 日 上午 9:30 宝钛股份	1. 《宝鸡钛业股份有限公司董事会 2018 年度工作报告》	2019 年 4 月 16 日 宝钛宾馆七楼会议室	0917	—	—	—
	2. 《宝鸡钛业股份有限公司监事会 2018 年度工作报告》		33823	王旭、宝斌	60045	
	3. 《宝鸡钛业股份有限公司 2018 年度财务决算方案》		33、		6.SH	
	4. 《宝鸡钛业股份有限公司 2018 年度利润分配方案》		33826			
	5. 《公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告》		66			
	6. 《宝鸡钛业股份有限公司 2018 年年度报告》及其摘要					
	7. 《关于公司日常关联交易的议案》					
	8. 《宝鸡钛业股份有限公司独立董事 2018 年度述职报告》					
	9. 《关于公司向金融机构申请贷款授信额度的议案》					
	10. 《关于聘请公司 2019 年度审计及内部控制审计机构的议案》					
	11. 《关于修改<公司章程>及相关制度的议案》					
	12. 《关于签署公司有关关联交易协议(合同)的议案》					
2019 年 4 月 23 日 下午 14:30 广晟有色	1. 公司 2018 年度董事会工作报告	2019 年 4 月 12 日 广州市天河区林和西路保利中汇广场 A 栋 32 楼公司会议室	----	----	60025	
	2. 公司 2018 年度监事会工作报告				9.SH	
	3. 公司 2018 年度财务决算报告					
	4. 公司 2018 年年度报告及其摘要					
	5. 公司 2018 年度利润分配预案					

- 6.关于公司 2019 年担保计划的议案
- 7.关于续聘中喜会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2019 年度审计机构的议案
- 8.关于选举独立董事的议案
- 9.关于补选非职工监事的议案

- 1.《2018 年度董事会工作报告》
- 2.《2018 年度监事会工作报告》
- 3.《2018 年年度报告》及摘要
- 4.《2018 年度财务决算报告》
- 5.《2018 年度利润分配预案》
- 6.《2018 年度募集资金存放与使用情况专项报告》
- 7.《关于增加为全资子公司提供担保额度的议案》
- 8.《关于注册发行短期融资券和中期票据的议案》
- 9.《关于拟发行债权融资计划的议案》
- 10.《关于修订公司<首期限限制性股票激励计划>及其摘要的议案》
- 11.《关于公司符合配股条件的议案》
- 12.《关于公司 2019 年度配股公开发行证券方案的议案》(该议案需逐项表决)
- 13.《关于公司 2019 年度配股公开发行证券预案的议案》
- 14.《关于公司 2019 年度配股募集资金投资项目可行性分析报告的议案》
- 15.《关于前次募集资金使用情况报告的议案》
- 16.《关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施与相关主体承诺的议

2019 年 4
月 23 日
下午 14:30

天齐锂业

2019 年 4
月 17 日

成都市高
朋东路 10
号公司二
楼大会议
室

028-
85183
501

万旭

00246
6.SZ

	<p>案》</p> <p>17.《未来三年(2019-2021 年) 股东回报规划》</p> <p>18.《关于提请股东大会授权 董事会全权办理公司本次配股 相关事宜的议</p>				
<p>2019 年 4 月 23 日 下午 14:00</p> <p>赣锋锂业</p>	<p>1.《关于变更公司经营范围及 修订公司章程的议案》</p> <p>2.《关于批准全资子公司赣锋 国际通过参股子公司 ExarCapital 为参股子公司 MineraExar 提供 2019 年度财 务资助额度暨关联交易的议 案》</p> <p>3.《关于公司及全资子公司申 请银行授信并提供担保的议 案》</p> <p>4.《关于对全资子公司赣锋国 际增资的议案》</p> <p>5.《关于使用自有资金投资理 财产品的议案》</p> <p>6.《关于使用部分闲置募集资 金投资理财产品的议案》</p>	<p>2019 年 4 月 17 日</p>	<p>江西省新 余市经济 开发区龙 腾路公司 总部研发 大楼四楼 会议室</p>	<p>0790- 64156 06</p> <p>谭茜</p>	<p>00246 0.SZ</p>
<p>2019 年 4 月 23 日 上午 10:00</p> <p>格林美</p>	<p>1.《2018 年度董事会工作报 告》</p> <p>2.《2018 年度监事会工作报 告》</p> <p>3.《2018 年年度报告全文及 摘要》</p> <p>4.《2018 年度财务决算报 告》</p> <p>5.《关于 2018 年度利润分配 预案的议案》</p> <p>6.《2018 年度募集资金存放 与使用情况的专项报告》</p> <p>7.《关于续聘 2019 年度财务 审计机构的议案》</p> <p>8.《关于公司符合非公开发行 股票条件的议案》</p> <p>9.《关于非公开发行股票方案 的议案》</p> <p>10.《关于非公开发行股票预 案的议案》</p>	<p>2019 年 4 月 17 日</p>	<p>深圳市宝 安区海秀 路荣超滨 海大厦 A 座 20 层</p>	<p>0755- 33386 666</p> <p>欧阳铭 志、程青 民</p>	<p>00234 0.SZ</p>

11. 《关于非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》
12. 《关于截至 2018 年 12 月 31 日止的前次募集资金使用情况报告的议案》
13. 《关于公司非公开发行股票后填补被摊薄即期回报措施的议案》
14. 《公司董事,高级管理人员,控股股东,实际控制人<关于切实履行公司非公开发行股票摊薄即期回报填补措施的承诺>的议案》
15. 《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票具体事宜的议案》
16. 《未来三年(2019 年-2021 年)股东回报规划》

1. 《2018 年度董事会工作报告》
2. 《2018 年度监事会工作报告》
3. 《2018 年年度报告及摘要》
4. 《2018 年度财务决算及 2019 年度财务预算安排的报告》
5. 《2018 年度投资计划执行情况以及 2019 年度投资计划安排的报告》
6. 《2018 年度利润分配及公积金转增股本的预案》
7. 《关于续聘 2019 年度审计机构的议案》
8. 《关于申请公司 2019 年度债务融资额度的议案》
9. 《关于预计 2019 年度日常关联交易的议案》
10. 《关于开展黄金租赁业务的议案》
11. 《关于变更公司注册地址并修订<公司章程>的议案》

2019 年 4
月 23 日
下午 15:30

湖南黄金

2019 年 4
月 17 日

湖南省长沙市长沙县人民东路 211 号 1 号栋 9 楼会议室

0731-82290893

王文松、石睿

002155.SZ

- 12.《关于为全资子公司湖南黄金洞矿业有限责任公司银行借款提供担保的议案》
- 13.《关于为全资子公司湖南新龙矿业有限责任公司银行借款提供担保的议案》
- 14.《关于全资子公司为其下属控股子公司提供贷款担保的议案》

2019年4月23日
下午 14:30

中金岭南

- 1.提案 1 《2018 年度董事局报告》
- 2.提案 2 《2018 年度监事会报告》
- 3.提案 3 《2018 年度利润分配方案》
- 4.提案 4 《2018 年度财务决算报告》
- 5.提案 5 《2019 年综合授信额度的议案》
- 6.提案 6 《2018 年年度报告和年报摘要》
- 7.提案 7 《关于续聘中审众环会计师事务所为公司 2019 年度财务报表和内部控制审计机构的议案》
- 8.提案 8 《修订<公司章程>的议案》
- 9.提案 9 《关于提名深圳市中金岭南有色金属股份有限公司第八届监事会股东代表监事候选人的议案》

2019年4月16日

深圳市福田区车公庙深南大道 6013 号中国有色大厦 24 楼多功能厅

0755-82839363

刘渝华

000060.SZ

2019年4月24日
下午 14:30

云南铜业

- 1.提案 1 《云南铜业股份有限公司 2018 年董事会工作报告》
- 2.提案 2 《云南铜业股份有限公司 2018 年监事会工作报告》
- 3.提案 3 《云南铜业股份有限公司 2018 年年度报告全文》
- 4.提案 4 《云南铜业股份有限公司 2018 年年度报告摘要》
- 5.提案 5 《云南铜业股份有限公司 2018 年财务决算报告》

2019年4月18日

云南省昆明市人民东路 111 号公司办公楼 11 楼会议室

0871-63106792

彭捍东

000878.SZ

- 6.提案 6 《云南铜业股份有限公司 2019 年度财务预算方案》
- 7.提案 7 《云南铜业股份有限公司 2018 年年度利润分配议案》
- 8.提案 8 《云南铜业股份有限公司关于续聘公司 2019 年度审计机构的议案》
- 9.提案 9 《云南铜业股份有限公司关于 2019 年度向各金融机构申请综合授信的议案》
- 10.提案 10 《云南铜业股份有限公司关于开展 2019 年商品衍生品交易业务的议案》
- 11.提案 11 《云南铜业股份有限公司关于补选吴国红先生为第七届董事会董事的议案》
- 12.提案 12 《云南铜业股份有限公司关于补选高行芳女士为第七届监事会监事的议案》

2019 年 4
月 25 日下午
14:30

云南锆业

1. 《2018 年度董事会工作报告》
2. 《2018 年度监事会工作报告》
3. 《2018 年度财务决算报告》
4. 《2018 年度利润分配预案》
5. 《2018 年年度报告及其摘要》
6. 《关于聘请 2019 年度审计机构的议案》
7. 《章程修正案》
8. 《关于对<股东大会事规则>部分条款进行修订的议案》
9. 《关于对<董事会议事规则>部分条款进行修订的议案》
10. 《关于对<监事会议事规则>部分条款进行修订的议案》

2019 年 4
月 18 日

云南省昆明市呈贡新区马金铺电力装备园魁星街公司综合实验大楼三楼会议室

0871-65955312
0871-65955973

金洪国、张鑫昌

002428.SZ

2019年4月25日 下午14:00 盛和资源	1.关于2018年度董事会年度工作报告的议案	成都市高新区天仁南街298号(大鼎世纪广场一号楼) 大鼎世纪大酒	2019年4月18日	028-85425108	陈冬梅、郝博	600392.SH
	2.关于2018年度监事会年度工作报告的议案					
	3.关于2018年年度报告全文及摘要的议案					
	4.关于2018年度财务决算报告的议案					
	5.关于2018年度利润分配预案的议案					
	6.关于2018年度日常关联交易实际发生额及2019年预计发生日常关联交易的议案					
	7.关于2019年度预计担保额度的议案					
	8.关于2018年度内部控制评价报告的议案					
	9.关于2018年度内部控制审计报告的议案					
	10.关于2018年募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案					
	11.关于修改《公司章程》的议案					
	12.关于换届选举第七届董事会董事(不含独立董事)候选人的议案					
	13.关于换届选举第七届董事会独立董事候选人的议案					
	14.关于换届选举第七届监事会监事候选人的议案					

数据来源: Wind资讯、广发证券发展研究中心

七、重要新闻

中国三月铜精矿进口环比下降8%，通常每年二月的进口量会因为春节之前的补库而增加，数据显示，中国3月进口铜精矿177万吨同比增加10.6%。【文华财经】

4月，国内多家冶炼厂集中检修，包括东营方圆、阳谷祥光、新疆五鑫铜业、赤峰金剑、金隆铜业、山东恒邦、豫光金铅，金昌铜业。总计影响产量约6万吨，持续时间多在40天左右。除此之外，二季度还有中原黄金和福建紫金检修，二季度总计影响产量约12万吨。因集中检修导致今年二季度电解铜产量减少明显。【SMM】

2019年1-2月全球矿山铜产量为330万吨，较去年同期下滑0.6%。2019年1-2月全球精炼铜产量为367万吨，同比下滑7%，印度产量显著下降，降幅为6.3万吨，智利减少5.8万吨。2019年1-2月铜消费量为361万吨，去年同期为384万吨。中国1-2月表观需求量为173.9万吨，较去年同期下滑8.5%。【文华财经】

穆索诺伊产出首批阴极铜，步入年产10万吨级大型铜矿行列，穆索诺伊公司2018年超额完成生产经营目标，产铜5.8万吨，实现利润总额超过1亿美元，上缴税费超过5500万美元，提供就业岗位近1500个。【中国有色金属报】

3月铅精矿开工率回升，为36.2%，增幅12%，本次调研设计86家企业，涉及产能76.7万吨【SMM】

2019年1-2月全球铅市场供应缺口6.3万吨，2018年全年供应缺口为28万吨【文化财经】

2019年1-2月全球锌市场供应缺口为3.68万吨，而去年全年为供应过剩7.16万吨【文化财经】

New Century2019年第一季度锌产量较2018年第四季度增长50.4%，达到18170吨。增产主要来自澳大利亚昆士兰州的Century锌矿，其选矿厂的生产效率自2018年8月开始提升【SMM】

世界金属统计局（WBMS）周三公布，2019年1-2月全球原铝市场供应缺口2.06万吨，而2018年全年供应缺口达到93.2万吨【文化财经】

3月铝型材企业开工率环比大幅上升，同比去年基本持平铝型材企业整体的开工率，总结来说，3月铝型材市场整体开工率为60.28%，环比2月上升超30%，同比去年略增2.4%，基本持平，其中大型企业开工率为63.13%，中型企业开工率为52.6%，小型企业开工率为49.7%【SMM】

缅甸方面已于4月11日施行交通管制，我国从缅甸进口的锡矿量大幅缩减。缅甸是我国的主要锡矿进口来源国，约占我国总进口矿量的98%左右，而进口矿量约占我国总锡矿量的40%。据市场人士表示，缅甸地区的交通管制已于本周四结束，预计4月末的锡矿进口量将会有所增加【SMM】

2019年1季度冰镍产量下调至13080吨，较2018年4季度环比下降约36%，较2018年1季度同比下降约23.7%。产量下降主要是由电炉故障和工厂关闭造成的。因此PT Vale下调全年冰镍产量，年度开工率呈下降趋势【SMM】

2019年1-2月全球镍市场供应过剩，表观需求超过产量1.64万吨。2018年全年供应过剩量为8.8万吨【文化财经】

镍矿商淡水河谷印尼分公司（PT Vale Indonesia Tbk）周二在声明中称，2019年第一季度镍冰铜产量为13080吨，去年同期为17141吨，同比下降24%【文化财经】

根据国际市场机构Technavio最新发布的研究报告透露，2019-2023年期间，全球储能系统（ESS）的电池市场规模将增长1477.40兆瓦。报告中认为，储能系统日益增长的经济效益将推动未来几年电池市场的增长。随着太阳能光伏装置的不断增加，储能系统越来越受到欢迎。不仅如此，储能系统还被用于各种最终用户行业，包括公用事业，商业，工业和住宅领域。【SMM】

机构评美国当周初请失业金人数等数据：美国当周初请失业金人数再创49年半以来新低，表明经济持续强势，该数据已经连续五周下降。初请人数的四周均值也创下1969年11月以来新低。劳工部称，由于复活节和春假，初请人数可能会在近期出现波动。尽管企业招聘的趋势放缓，但适工年龄的劳动力总体保持上升。美联储周三的报告显示4月美联储辖区大部分的就业都处在“温和到中性的增长”。而美联储褐皮书则提到了全国范围有明显的劳动力缺口，普遍在制造业和建筑业。

【FX112】

八、风险提示

中国政策执行力度不及预期；金属价格大幅波动致公司业绩下滑；全球经济复苏缓慢；中美贸易摩擦再升温。

广发有色行业研究小组

- 巨国贤：首席分析师，材料学硕士，四年北京有色金属研究总院工作经历，四年矿业与新材料产业投资经历，六年证券从业经历，2013年、2014年新财富最佳分析师第一名，2012年新财富最佳分析师第二名，金牛最佳分析师第二名。
- 赵鑫：资深分析师，CFA，材料学硕士，两年国际铜业公司工作经验，四年证券从业经历，2015年加入广发证券发展研究中心。

广发证券—行业投资评级说明

- 买入：预期未来12个月内，股价表现强于大盘10%以上。
- 持有：预期未来12个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-10%~+10%。
- 卖出：预期未来12个月内，股价表现弱于大盘10%以上。

广发证券—公司投资评级说明

- 买入：预期未来12个月内，股价表现强于大盘15%以上。
- 增持：预期未来12个月内，股价表现强于大盘5%-15%。
- 持有：预期未来12个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-5%~+5%。
- 卖出：预期未来12个月内，股价表现弱于大盘5%以上。

联系我们

	广州市	深圳市	北京市	上海市	香港
地址	广州市天河区马场路 26号广发证券大厦 35楼	深圳市福田区益田路 6001号太平金融大厦 31层	北京市西城区月坛北 街2号月坛大厦18 层	上海市浦东新区世纪 大道8号国金中心一 期16楼	香港中环干诺道中 111号永安中心14楼 1401-1410室
邮政编码	510627	518026	100045	200120	
客服邮箱	gfyf@gf.com.cn				

法律主体声明

本报告由广发证券股份有限公司或其关联机构制作，广发证券股份有限公司及其关联机构以下统称为“广发证券”。本报告的分销依据不同国家、地区的法律、法规和监管要求由广发证券于该国家或地区的具有相关合法合规经营资质的子公司/经营机构完成。

广发证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管，负责本报告于中国（港澳台地区除外）的分销。

广发证券（香港）经纪有限公司具备香港证监会批复的就证券提供意见（4号牌照）的牌照，接受香港证监会监管，负责本报告于中国香港地区的分销。

本报告署名研究人员所持中国证券业协会注册分析师资质信息和香港证监会批复的牌照信息已于署名研究人员姓名处披露。

重要声明

广发证券股份有限公司及其关联机构可能与本报告中提及的公司寻求或正在建立业务关系，因此，投资者应当考虑广发证券股份有限公司及其关联机构因可能存在的潜在利益冲突而对本报告的独立性产生影响。投资者不应仅依据本报告内容作出任何投资决策。

本报告署名研究人员、联系人（以下均简称“研究人员”）针对本报告中相关公司或证券的研究分析内容，在此声明：（1）本报告的全部分析结论、研究观点均精确反映研究人员于本报告发出当日的关于相关公司或证券的所有个人观点，并不代表广发证券的立场；（2）研究人员的部分或全部的报酬无论在过去、现在还是将来均不会与本报告所述特定分析结论、研究观点具有直接或间接的联系。

研究人员制作本报告的报酬标准依据研究质量、客户评价、工作量等多种因素确定，其影响因素亦包括广发证券的整体经营收入，该等经营收入部分来源于广发证券的投资银行类业务。

本报告仅面向经广发证券授权使用的客户/特定合作机构发送，不对外公开发布，只有接收人才可以使用，且对于接收人而言具有保密性

务。广发证券并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为广发证券的客户。在特定国家或地区传播或者发布本报告可能违反当地法律，广发证券并未采取任何行动以允许于该等国家或地区传播或者分销本报告。

本报告所提及证券可能不被允许在某些国家或地区内出售。请注意，投资涉及风险，证券价格可能会波动，因此投资回报可能会有所变化，过去的业绩并不保证未来的表现。本报告的内容、观点或建议并未考虑任何个别客户的具体投资目标、财务状况和特殊需求，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券认为可靠，但广发证券不对其准确性、完整性做出任何保证。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价。广发证券不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策，如有需要，应先咨询专业意见。

广发证券可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发证券的立场。广发证券的销售人员、交易员或其他专业人士可能以书面或口头形式，向其客户或自营交易部门提供与本报告观点相反的市场评论或交易策略，广发证券的自营交易部门亦可能会有与本报告观点不一致，甚至相反的投资策略。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。广发证券或其证券研究报告业务的相关董事、高级职员、分析师和员工可能拥有本报告所提及证券的权益。在阅读本报告时，收件人应了解相关的权益披露（若有）。

本研究报告可能包括和/或描述/呈列期货合约价格的事实历史信息（“信息”）。请注意此信息仅供用作组成我们的研究方法/分析中的部分论点/依据/证据，以支持我们对所述相关行业/公司的观点的结论。在任何情况下，它并不（明示或暗示）与香港证监会第5类受规管活动（就期货合约提供意见）有关联或构成此活动。

权益披露

(1) 广发证券（香港）跟本研究报告所述公司在过去12个月内并没有任何投资银行业务的关系。

版权声明

未经广发证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。