

有色金属行业-月度观察

磁材跑赢行业，五月变化增多

● 磁材跑赢行业，五月变化增多

4月中国A股有色指数跑输沪深300(有色跌10.66%、沪深300跌1.53%)，子板块中，跌幅最小的为磁材(-4.08%)、金属材料(-8.27%)、铝(-8.68%)。4月工业金属中国库存降低、海外库存升高，轻稀土下跌、重稀土回升，锂钴下行，钼回升钨下跌。考虑到5月中美贸易磋商或有较好结果、美推进2万亿美元基建计划、一带一路峰会后280多项640亿美元基础设施建设方面的合作逐步落实，我们认为工业金属或迎长周期机会，建议关注铜铝。考虑到短期美联储议息会议声明没有降息的动向造成商品价格的快速回落、投资者避险情绪提升，贵金属将迎来阶段性相对收益。5月也是缅甸稀土矿出口政策实施的月份，真正超预期的政策执行或将带来中重稀土价格的上涨，利好中重稀土企业。磁材企业将在5月逐步落实19年Q3、Q4订单，订单或将在全球龙头车企的开展下超预期，龙头企业将受益。5月关注：贵金属(银泰资源等)、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)板块的机会。

● 工业金属：国内去库国外升，关注基建带来的铜铝机会

4月工业金属国内去库国外库存提升。5月在中美贸易磋商或有较好结果、美推进2万亿美元基建、美伊局势或将推升油价背景下，通胀预期有望升温，利好金属价格，建议关注铜铝。4月SHFE铜、铝、铅、锌、锡、镍价格变化-1.07%、2.2%、-1.53%、-5.58%、0.07%、-5.16%，库存变化-34.36%、-23%、-31.47%、-37.02%、-5.29%、-10.62%。

● 贵金属：美国非农超预期，金价跌0.94%

据wind,4月1日至5月4日,美元指数涨0.22%,COMEX黄金跌0.94%。考虑到美国非农就业人数超预期、GDP增长超预期的背景下,美元依旧有较强的相对优势,这可能压制黄金价格(金价与美元指数的反相关关系)。美国4月新增非农就业人口为26.3万人,高于预期19万人,且4月失业率仅为3.6%,低于预期3.8%。

● 小金属：中重稀土、钼涨价

产量库存增长,4月电碳跌1.27%,但工碳受检修等因素影响涨1.5%;氢氧化锂因产能释放加速但需求不足影响继续跌3.5%;锂辉石跌价或影响锂价未来走势。嘉能可一季度钴产量大增,4月长江钴跌1.8%,国内外钴价趋于一致。受开采指标下调、缅甸矿进口受限影响,中重稀土涨价(氧化镨涨0.96%、氧化铽涨1.36%)。钼精矿涨0.56%。

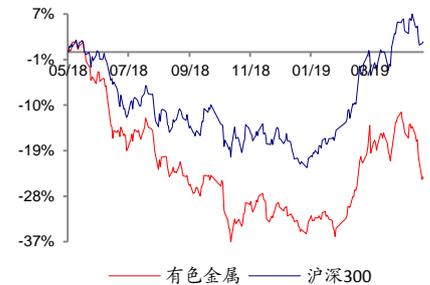
● 金属材料：关注磁材及其他新材料

磁材有望迎来长周期机会,而5-6月或将成为企业是否能够进入高速成长期的分水岭,因为国际龙头车企将在这段时间逐步确定核心供应商。磁材在经历硬盘、汽车助力转向后有望迎来汽车主驱动电机放量带来的机会,龙头企业会受益。靶材及化合物半导体、高端钛材也会因订单逐步落地而受益。

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	2019-05-05

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：

官帅



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:磁材需求旺,龙头或更强	2019-04-21
有色金属行业:铜铝库存降,磁材新机遇	2019-04-21

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	4.21	2019/5/5	增持	5.45	0.12	0.13	35.08	32.38	9.46	8.52	6.30	6.80
紫金矿业	601899.SH/ 02899.HK	CNY	3.32	2019/5/5	买入	3.80	0.19	0.23	17.47	14.43	4.95	4.55	10.00	11.10
铜陵有色	000630.SZ	CNY	2.50	2019/4/14	买入	3.19	0.08	0.10	26.78	21.43	5.75	5.11	4.80	5.20
驰宏锌锗	600497.SH	CNY	5.00	2019/3/24	买入	7.50	0.25	0.28	20.00	17.86	11.65	11.52	8.20	8.30
中金岭南	000060.SZ	CNY	5.08	2019/4/8	买入	7.80	0.28	0.29	18.14	17.52	8.72	8.53	8.40	8.10
宝钛股份	600456.SH	CNY	23.16	2019/4/24	买入	31.00	0.62	0.82	37.35	28.24	14.78	12.96	7.00	8.50
天齐锂业	002466.SZ	CNY	29.63	2019/4/30	买入	40.40	1.01	1.63	29.34	18.18	11.84	8.48	9.50	13.20
赣锋锂业	002460.SZ/ 01772.HK	CNY	24.64	2019/4/30	买入	29.75	0.85	1.17	28.99	21.06	26.82	18.34	12.40	14.60
东阳光	600673.SH	CNY	9.06	2019/4/27	买入	12.00	0.43	0.58	21.07	15.62	8.54	6.63	16.10	17.90
银泰资源	000975.SZ	CNY	10.18	2019/4/17	买入	13.50	0.45	0.48	22.62	21.21	10.54	10.05	9.70	9.40
威华股份	002240.SZ	CNY	8.65	2019/4/16	买入	11.50	0.46	0.62	18.80	13.95	10.90	8.94	10.20	12.10
锡业股份	000960.SZ	CNY	11.86	2019/4/17	增持	14.76	0.60	0.69	19.77	17.19	7.30	6.30	7.70	8.10
盛和资源	600392.SH	CNY	10.14	2019/3/31	增持	13.80	0.23	0.28	44.09	36.21	25.79	22.30	7.20	8.00
厦门钨业	600549.SH	CNY	13.37	2019/4/15	增持	17.20	0.43	0.54	31.09	24.76	9.56	8.57	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: 锂辉石跌, MB 钴涨	6
(二) 工业金属: 国内继续去库, 建议关注铜铝	8
(三) 稀贵金属: 美国非农超预期, 金价跌 0.94%	9
二、有色金属行业上月表现	11
三、金属价格	13
四、宏观经济	20
五、重要公司公告	21
六、下周上市公司股东大会	30
七、重要新闻	35
八、风险提示	40

图表索引

图 1: 中国新能源汽车销量 (万辆)	6
图 2: 中国动力电池装机量 (GWh)	7
图 3: MB 钴和长江钴价差 (万元/吨)	8
图 4: 中国有色金属指数与沪深 300 指数走势	11
图 5: 上月有色各子行业表现	11
图 6: 上月各大行业涨跌比较	11
图 7: 上月涨幅前 10 公司	12
图 8: 上月跌幅前 10 公司	12
图 9: 标普 500、富时 100、标普金属与矿业、金甲虫、富时 350 矿业与富时矿业欧洲指数	12
图 10: 工业金属及贵金属月涨跌 (%)	13
图 11: 小金属及稀土月涨跌 (%)	13
图 12: LME 铜价及库存	15
图 13: SHFE 铜价及库存	15
图 14: LME 铅价及库存	15
图 15: SHFE 铅价及库存	15
图 16: LME 锌价及库存	15
图 17: SHFE 锌价及库存	15
图 18: LME 铝价及库存	16
图 19: SHFE 铝价及库存	16
图 20: LME 锡价及库存	16
图 21: SHFE 锡价及库存	16
图 22: LME 镍价及库存	16
图 23: SHFE 镍价及库存	16
图 24: 碳酸锂价格	17
图 25: 氢氧化锂价格	17
图 26: 长江钴价格	17
图 27: MB 钴价格	17
图 28: 硫酸镍价格	17
图 29: 锆锭价格	17
图 30: 锆英砂价格及库存	18
图 31: 钛精矿价格	18
图 32: 海绵钛价格	18
图 33: 电解锰价格	18
图 34: 氧化钽价格	18
图 35: 铟价格	18
图 36: 黄金价格	19
图 37: 白银价格	19
图 38: 稀土矿价格	19

图 39: 主要稀土价格	19
图 40: 钨精矿和钼精矿价格	20
图 41: 美国、日本、英国和加拿大 GDP 同比增长	20
图 42: 美国、日本、英国和加拿大 CPI 同比增长	20
图 43: 美国、日本、英国和加拿大失业率	20
图 44: 美国、日本、英国和加拿大 PMI	20
表 1: 过去一月有色金属价格涨跌情况一览	13
表 2: 上月重要公司公告汇总	21
表 3: 下周上市公司股东大会	30

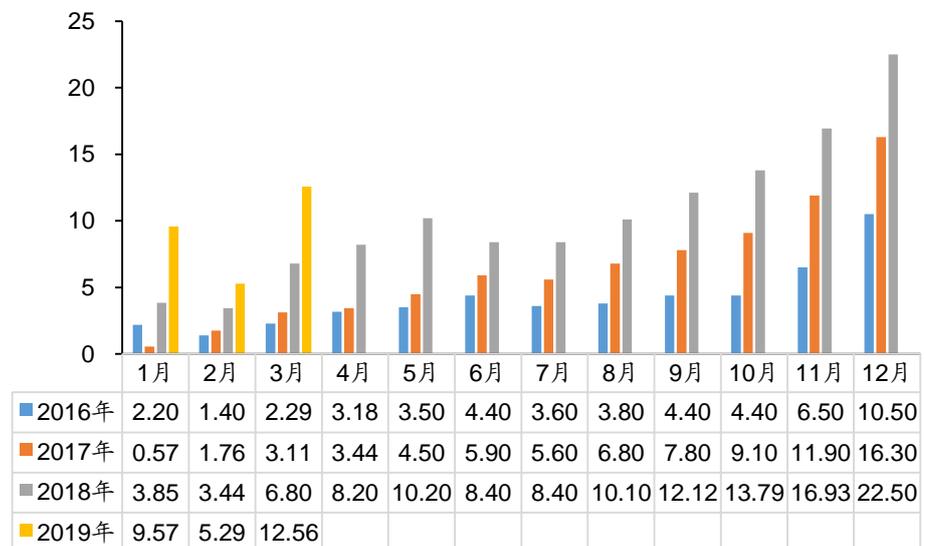
一、核心观点

(一) 锂电材料：锂辉石跌，MB 钴涨

产量、库存增长，4月电池级碳酸锂价格下跌（下跌1.27%，月均价环比下滑1.5%）；工业级碳酸锂价格受检修等因素影响上涨1.5%；氢氧化锂因产能释放加速但需求不足影响继续下跌3.5%。4月长江钴下跌1.8%、月均价环比下调1.4%；MB标准级钴上涨至16.35-17.05美元/磅，国内外价格趋于一致。

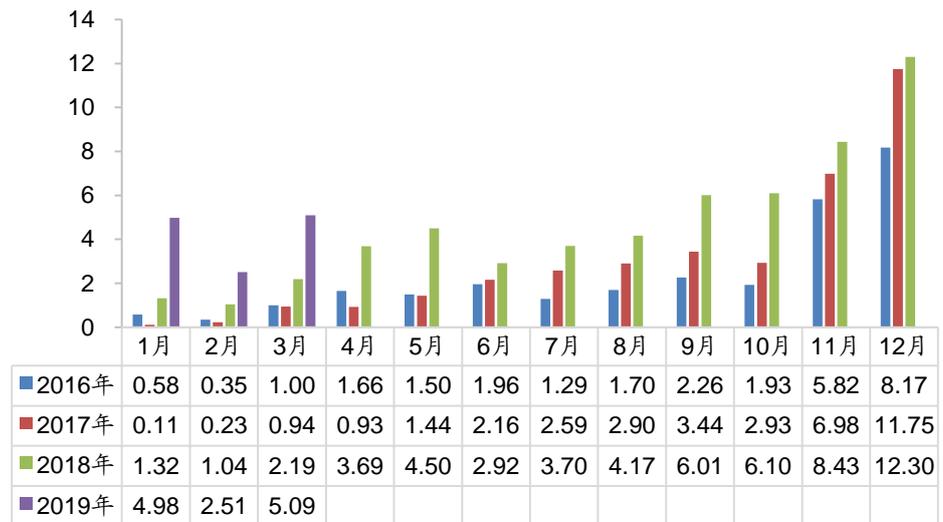
据中汽协，3月新能源汽车产销分别完成12.8万辆和12.6万辆，同比分别增长88.6%和85.4%。其中纯电动汽车产销分别完成10万辆和9.6万辆，同比分别增长96.2%和83.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.8万辆和3万辆，同比分别增长65.5%和91.5%。据真锂研究，3月中国电动汽车市场锂电总装机量达到5.09GWh，同比增长135%。其中NCM电池装机占比76.93%，92.57%用在了EV乘用车市场，在EV客车和PHEV客车市场没有应用；磷酸铁锂3月占比20.63%，54.96%用在EV客车市场，较上月有所下滑。3月用在EV专用车上的磷酸铁锂电池较上月增长一倍以上。

图1：中国新能源汽车销量（万辆）



数据来源：wind、广发证券发展研究中心

图2: 中国动力电池装机量 (GWh)



数据来源: 真锂研究、广发证券发展研究中心

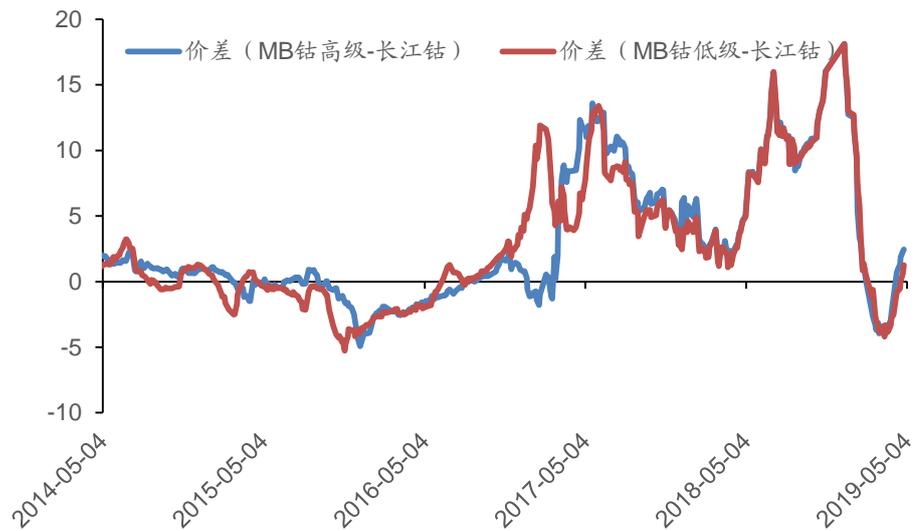
锂: 锂辉石价格继续下滑

据百川资讯, 4月电池级碳酸锂价格下跌1.27%至7.8万元/吨, 月均价为7.83万元, 环比下滑1.5%; 工业级碳酸锂价格上涨1.5%至6.9万元/吨; 氢氧化锂价格下跌3.5%至9.65万元/吨。氢氧化锂产能释放加速, 但需求仍未出现规模化增长, 价格继续下跌。据亚金网, 3月中国碳酸锂产量为1.27万吨, 同比增27%, 环比增31%; 库存为1.08万吨, 同比增92%, 环比增16%。产量和库存大幅增长导致电池级碳酸锂价格下滑, 但受到青海盐湖锂厂检修等因素影响, 工业级碳酸锂价格略有上行, 预计不可持续。据亚金网, 中国到岸5%锂辉石价格下滑10美元至640-670美元/吨, 同时长单锂辉石价格也有所下滑 (据MRL公告, Mt Marion二季度6%锂精矿售价682美元/吨, 环比一季度下滑超100美元), 导致锂盐成本下滑, 长期来看, 锂价压力较大。

钴: 4月MB钴价上涨约15%

据Wind, 4月长江钴下跌1.8%至27.5万元/吨, 月均价为28元/吨, 环比下调1.4%; MB标准级钴价上涨至16.35-17.05美元/磅 (折人民币27.3-28.5万元/吨), 国内外价格趋于一致。4月份受钴产业链补库存预期驱动, MB钴价持续上涨, 带动国内钴价上行, 但因国内钴供应过剩, 价格在4月下旬开始有所下滑。据嘉能可公告, 其一季度钴产量跳升至10900吨, 其中3500吨来自刚果Katanga项目, 钴矿产量继续增长或施压MB钴价, 5月3日MB钴报价持稳, 后续或停止上涨。

图3: MB钴和长江钴价差 (万元/吨)



数据来源: wind、中国镍钴网、广发证券发展研究中心

其他小金属: 电解锰、镉锭价格上涨

据Wind, 4月份精铋价格下跌4.08%至4.7万元/吨; 电解锰价格上涨1.47%至1.415万元/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7.37%至2.04万元/吨; 锑锭价格下跌1.15%至4.3万元/吨; 氧化钨价格下跌4.15%至1385元/公斤; 钨价下跌6.92%至1210元/千克; 镁锭价格跌0.56%至1.775万元/吨。

(二) 工业金属: 国内继续去库, 建议关注铜铝

4月份国内工业金属持续大幅去库。进入5月, 中美贸易战磋商或有较好结果, 美国推进2万亿美元基建计划达成共识, 美伊局势或将持续推升油价。宏观转好叠加通胀预期, 对金属价格或有支撑, 建议关注铜铝。4月LME铜、铝、铅、锌、锡、镍价格变化为-4.43%、-3.91%、-6.59%、-5.42%、-9.55%、-7.24%, LME库存变化为35.99%、-4.29%、-5.46%、58.61%、-6.32%、-6.04%; SHFE铜、铝、铅、锌、锡、镍价格变化为-1.07%、2.2%、-1.53%、-5.58%、0.07%、-5.16%, 库存变化为-34.36%、-23%、-31.47%、-37.02%、-5.29%、-10.62%。

铜: 铜管开工提升, 消费向好

受欧洲央行推迟加息及英国脱欧等影响, 上月铜价将高位震荡。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。3月铜管企业开工率环比上升22.84%, 铜消费转好。

铅锌: 锌加工费继续上涨

据wind，上月锌冶炼加工费继续上涨，进口锌精矿冶炼加工费涨到245美元/吨，国内锌精矿冶炼加工费上涨200元达到6400元/吨。国外锌库存增加58.6%，国内下降37.0%，总体来看，全球库存仍处于低位，锌价或持续高位震荡。

铝：国内库存持续下降，对铝价形成支撑

据wind，上月国内电解铝库存由158.1万吨下降到143万吨，下降9.55%；铝锭库存由12.25万吨下降到9.4万吨，下降23.27%。随国内基建推动和铝消费好转，预计铝库存会继续快速下降，对电解铝价格形成有力支撑。

锡镍：印尼镍矿出产增加；缅甸交通管制结束，锡矿出口或将恢复

上月印尼Antam及淡水河谷公司拟大幅增加镍矿石供给，镍价或将持续承压。本月企业所得税上调，锡矿供给增量受限。缅甸实施交通管制，出口锡矿量大幅减少，预计中国锡矿进口量或将增加。

（三）稀贵金属：美国非农超预期，金价跌 0.94%

黄金：美国就业市场表现强劲，美元涨0.22%，金价跌0.94%

据wind，4月1日至5月4日，美元指数涨0.22%至97.46，COMEX黄金跌0.94%至1280.2美元/盎司。4月26日，美国公布2019年一季度实际GDP环比折年率为3.2%，远高于预期2.3%；5月3日，美国公布4月新增非农就业人口为26.3万人，高于预期19万人，且4月失业率仅为3.6%，低于预期3.8%，为49年以来新低；数据显示美国就业市场表现持续强劲、经济增速仍具优势。然而，美国4月26日公布的一季度核心PCE年化季率初值仅为1.3%、5月3日公布的平均时薪月率仅0.2%，数据均低于预期；5月1日美联储维持利率在2.25%-2.5%区间不变，鲍威尔称“美国通胀可能受到暂时性因素的拖累，美联储目前不存在收紧或放松货币政策的倾向”，讲话较为鹰派，通胀数据的拖累效果减弱，金价承压跌0.94%。短期来看，美国GDP数据和就业市场表现持续强劲、欧元区经济复苏缓慢，投资者资金更倾向于流向美元，然而美国通胀数据持续低迷，美联储将更具耐心观察经济数据以判断货币政策的倾向，预计金价短期承压震荡。

稀土：供大于求，氧化镨钕跌5.65%，预计已触底并将回暖

据百川资讯，4月1日至4月30日，轻稀土氧化镨钕下跌5.65%至26.70万元/吨；中重稀土中氧化铽上涨1.36%至316万元/吨；氧化镱上涨0.96%至149万元/吨。据海关总署网，2019年3月，中国稀土及其制品出口8202吨，同比涨14%，出口均价为17.2万元/吨，同比降8.4%；其中稀土出口量为4658吨，同比增11.4%，出口均价为6.8万元/吨，同比降22.7%。镱钕市场上，缅甸矿进口事件发酵情绪暂缓，目前消费者主要以消耗前期库存为主、成交放缓，氧化镱、氧化铽价格小幅上涨。镨钕市场上，4月中上旬受供大于求的影响价格跌幅较大，月末下游金属厂开始备货、询单增加，价格有所回升。短期来看，5月中旬缅甸矿将停止进口，镱钕产量趋紧，前期库存部分消耗后，消费者补库存或继续推动镱钕价格上涨，涨幅较之前或有回落；镨钕市场上，前期跌幅较大，部分贸易商有低价囤货之意，预计短

期镨钕价格已触底并将回暖。

钨：供需博弈、交易清淡，钨精矿跌2.56%至9.50万元/吨

据百川资讯，4月1日至4月30日，黑钨精矿下跌2.56%至9.50万元/吨。据海关总署网，2019年3月，中国钨品出口量为2111吨，同比降12%，出口均价为21.7万元/吨，同比降1.5%；其中APT出口量为407吨，同比降30%，出口均价为15.7万元/吨，同比降11.6%。钨精矿市场上，4月上旬、下旬章源钨业、翔鹭等大厂连续下调钨精矿长单报价，叠加上月增值税的影响，下游看空情绪较浓，虽上游挺价意愿足，但受供需博弈、成交不易的影响，钨精矿价格跌2.56%。APT市场上，低价原料采购困难，而下游需求持续疲弱，部分厂家为防止倒挂进行减产稳价，APT价格小幅下滑。短期来看，钨精矿现货增速慢，低价资源流出较为谨慎；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。

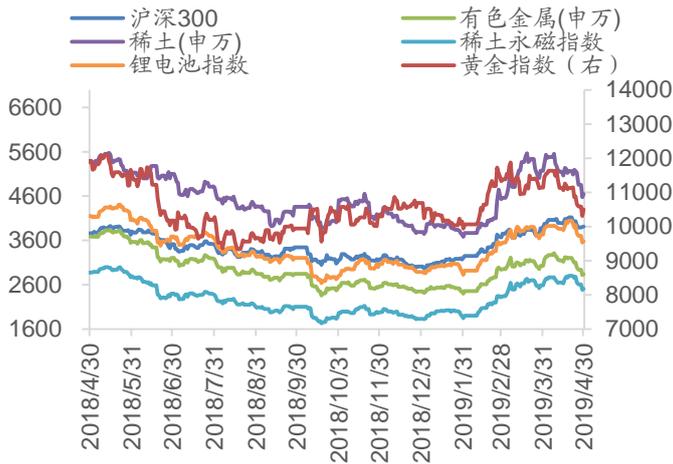
钼：终端钢招放量、原料供应偏紧，钼精矿涨0.56%至1780元/吨度

据百川资讯，4月1日至4月30日，钼精矿上涨0.56%至1780元/吨度，钼铁上涨0.83%至12.10万元/吨。据百川资讯，2019年3月，中国钼精矿出口548吨，同比降19%，氧化钼出口317吨，同比增56%，钼铁出口123吨，同比减少较多。钼原料市场中，受钼铁市场钢招表现较强，原料端成交量良好，散货交易较少，钼精矿价格高位探涨0.56%。钼铁市场中，原料成本端处于高位，叠加下游钢招放量，但受招标价格上行趋势缓慢的影响，钼铁价格微涨0.83%。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高位盘整运行。

二、有色金属行业上月表现

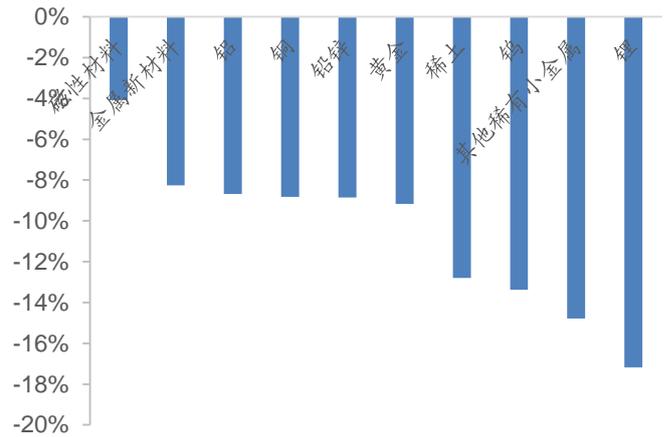
4月中国申万有色金属指数（下跌10.66%）表现弱于沪深300指数（下跌1.53%），收于2833.53点。黄金指数下跌8.21%，收于10501.53点；申万稀土指数下跌12.79%，收于4647.19点；稀土永磁指数下跌6.13%，收于2508.27点。

图4：中国有色金属指数与沪深300指数走势



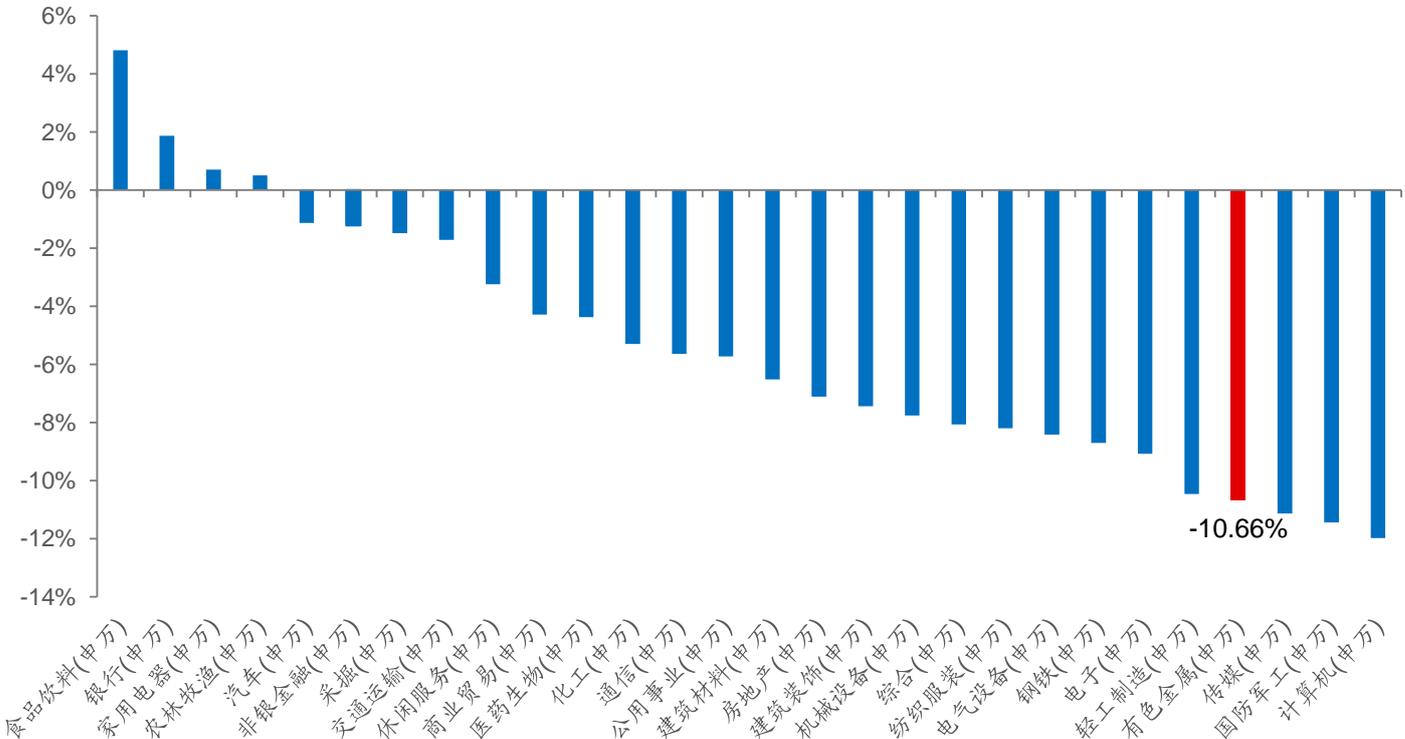
数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图5：上月有色各子行业表现



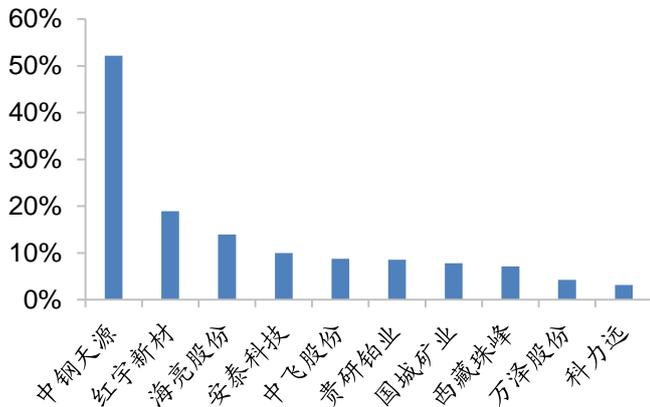
数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图6：上月各大行业涨跌比较



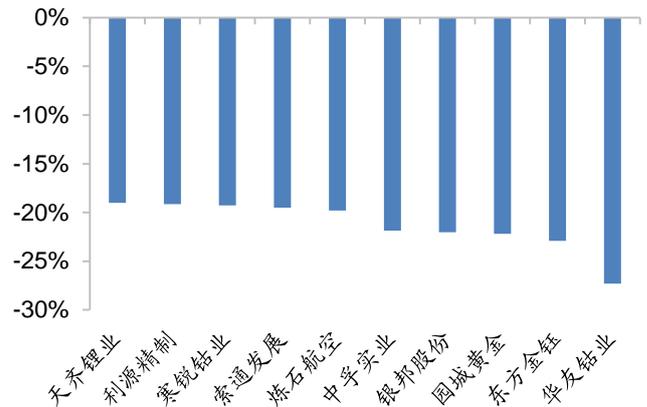
数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图7: 上月涨幅前10公司



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

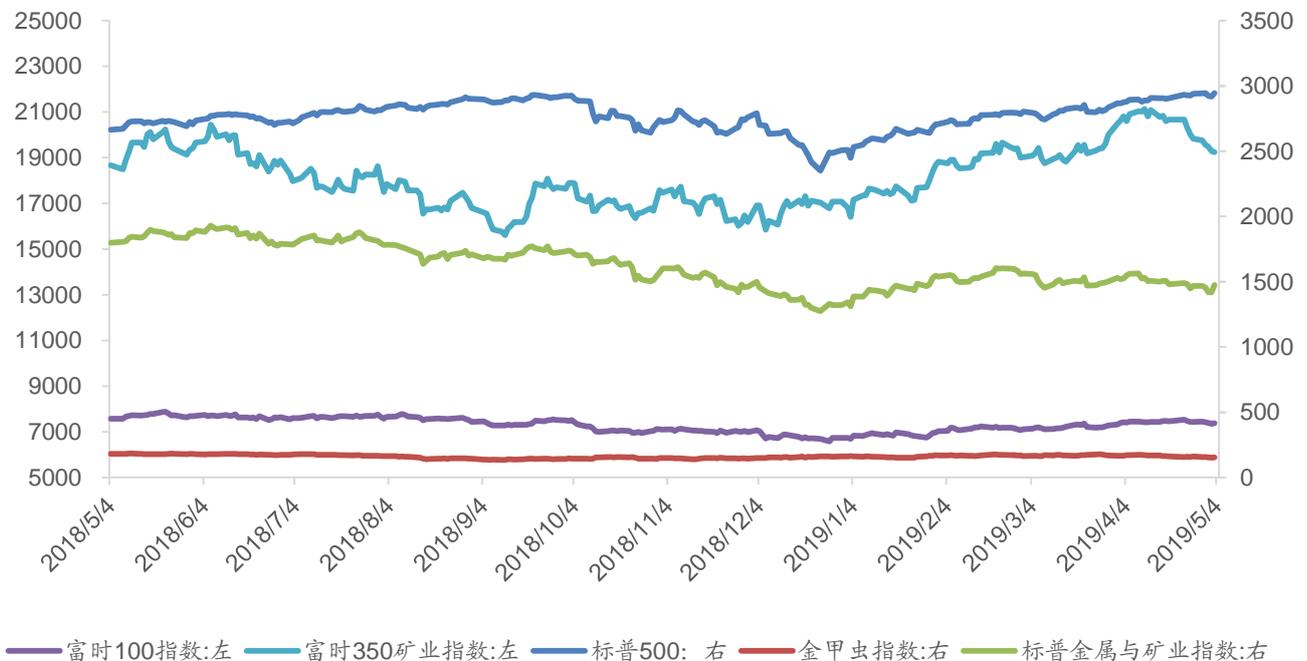
图8: 上月跌幅前10公司



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

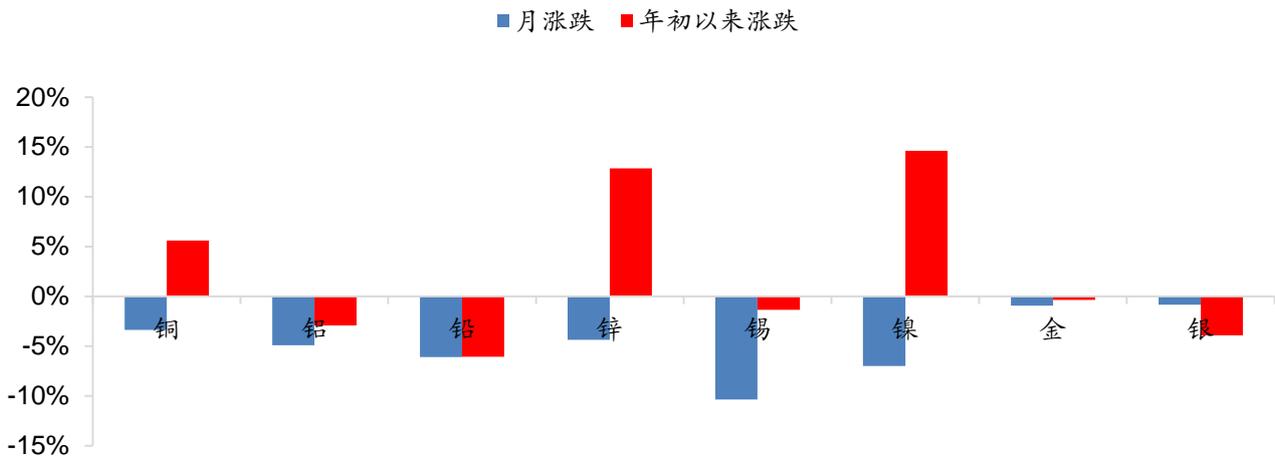
4月(4月1日至5月4日)标普金属与矿业指数(下跌3.46%)表现弱于标普500指数(上涨2.74%), 收于1474.84点。美国金甲虫指数下跌8.03%, 收于152.99点; 富时350矿业指数(下跌6.10%)表现弱于富时100指数(上涨0.86%), 收于19238.17点。

图9: 标普500、富时100、标普金属与矿业、金甲虫、富时350矿业与富时矿业欧洲指数



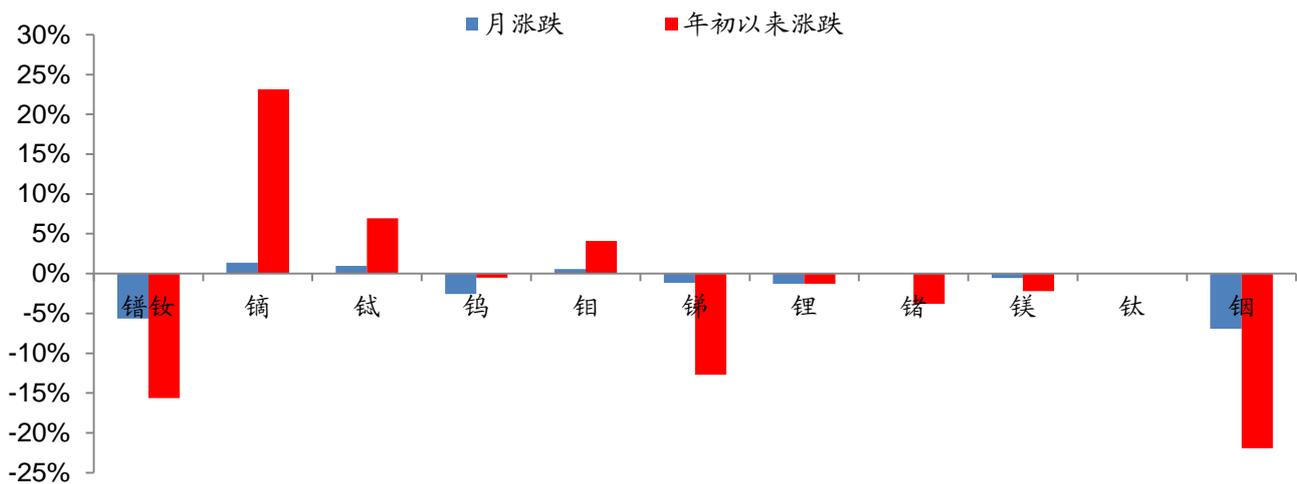
数据来源: Bloomberg、广发证券发展研究中心

图10: 工业金属及贵金属月涨跌 (%)



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图11: 小金属及稀土月涨跌 (%)



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

三、金属价格

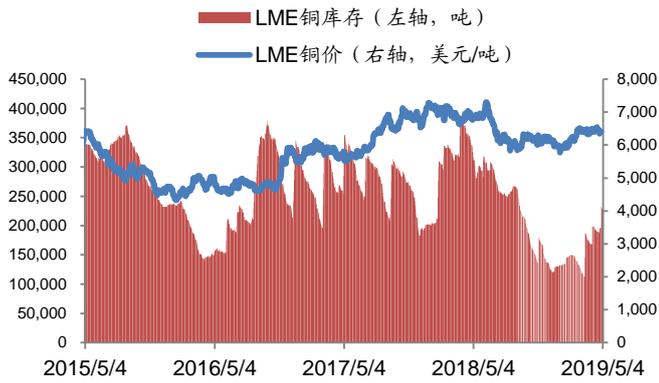
表1: 过去一月有色金属价格涨跌情况一览

金属	品种	单位	价格	月涨跌	月涨跌幅	年初至今
锂	碳酸锂 (电池级)	元/吨	78000	-1000	-1.27%	-1.27%
	碳酸锂 (工业级)	元/吨	69000	1000	1.47%	1.47%
	氢氧化锂	元/吨	96500	-3500	-3.50%	-14.35%
钴	长江钴	元/吨	275000	-5000	-1.79%	-21.43%
	MB 钴 (合金级)	美元/磅	17.50	1.88	12.00%	-35.50%
	MB 钴 (标准级)	美元/磅	16.98	2.15	14.50%	-37.71%

镍	硫酸镍	元/吨	26500	0.00	0.00%	6.00%
	LME 镍	美元/吨	12165	-950	-7.24%	14.28%
	SHFE 镍	元/吨	97810	-5320	-5.16%	11.06%
铜	LME 铜	美元/吨	6175	-286	-4.43%	4.45%
	SHFE 铜	元/吨	48930	-530	-1.07%	1.22%
铝	LME 铝	美元/吨	1818	-74	-3.91%	-1.89%
	SHFE 铝	元/吨	14175	305	2.20%	4.30%
铅	LME 铅	美元/吨	1879	-133	-6.59%	-6.57%
	SHFE 铅	元/吨	16685	-260	-1.53%	-7.56%
锌	LME 锌	美元/吨	2739	-157	-5.42%	11.61%
	SHFE 锌	元/吨	21845	-1290	-5.58%	4.40%
锡	LME 锡	美元/吨	19375	-2045	-9.55%	-0.44%
	SHFE 锡	元/吨	148590	110	0.07%	3.58%
锆	锆英砂	元/吨	11700	0	0.00%	0.00%
	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	14150	300	2.17%	0.00%
	二氧化锰	元/吨	13000	0	0.00%	0.00%
锆	锆锭	元/千克	7550	0	0.00%	-3.82%
钽	氧化钽	元/公斤	1385	-60	-4.15%	-11.50%
铟	铟	元/千克	1210	-90	-6.92%	-21.94%
镉	镉锭	元/吨	20400	1400	7.37%	13.33%
铋	精铋	元/吨	47000	-2000	-4.08%	-5.05%
	铋	元/吨	43500	-1000	-2.25%	-14.71%
铋	铋锭	元/吨	43000	-500	-1.15%	-12.69%
	铋	元/千克	620	0	0.00%	0.00%
镁	镁锭	元/吨	17750	-100	-0.56%	-2.20%
	COMEX 金	美元/盎司	1280.2	-12.10	-0.94%	-0.35%
金	SHFE 金	元/克	281.55	-0.55	-0.19%	-2.19%
	COMEX 银	美元/盎司	14.95	-0.13	-0.83%	-3.92%
银	SHFE 银	元/千克	3534	-12.00	-0.34%	-4.49%
	稀土	氧化镨	万元/吨	149	2.00	1.36%
氧化铽		万元/吨	316	3.00	0.96%	6.94%
氧化镨钕		万元/吨	26.7	-1.60	-5.65%	-15.64%
钨	65%黑钨精矿	万元/吨	9.50	-0.25	-2.56%	-0.52%
钼	45%钼精矿	元/吨度	1780	10.00	0.56%	4.09%

数据来源: Wind、百川资讯、广发证券发展研究中心

图12: LME铜价及库存



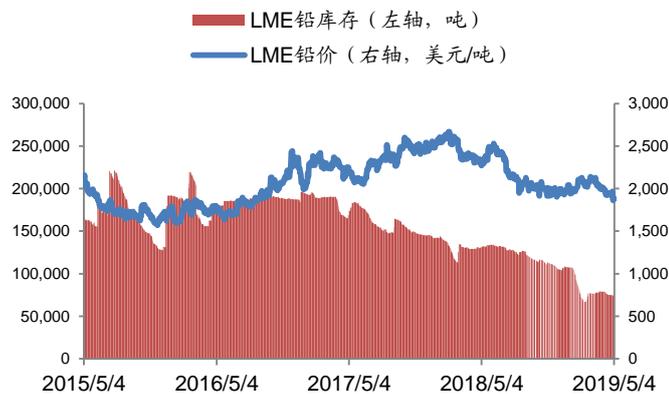
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图13: SHFE铜价及库存



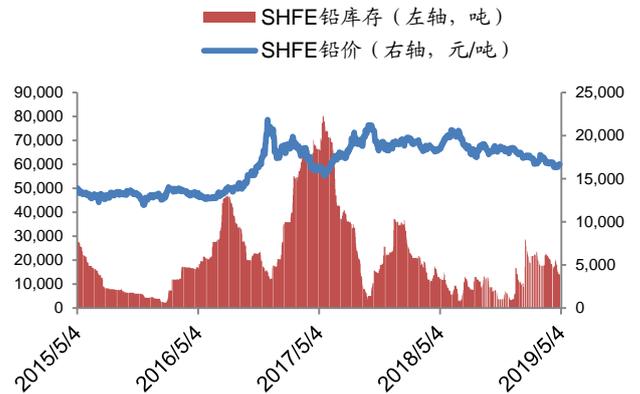
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图14: LME铅价及库存



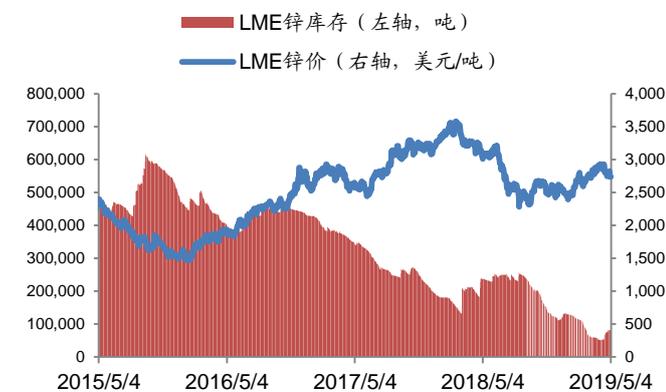
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图15: SHFE铅价及库存



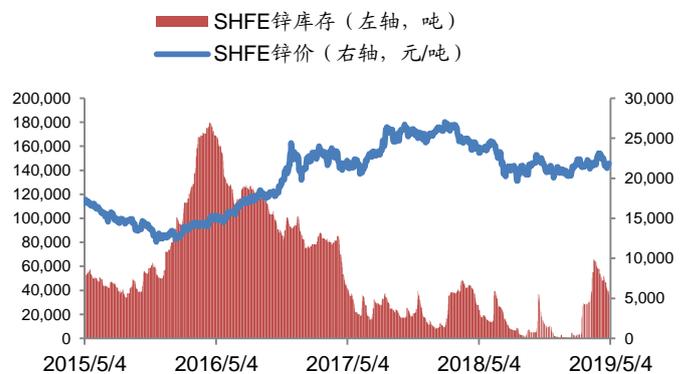
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图16: LME锌价及库存



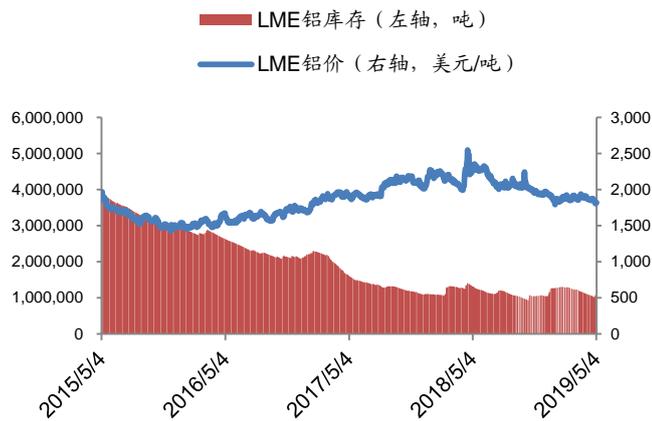
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图17: SHFE锌价及库存



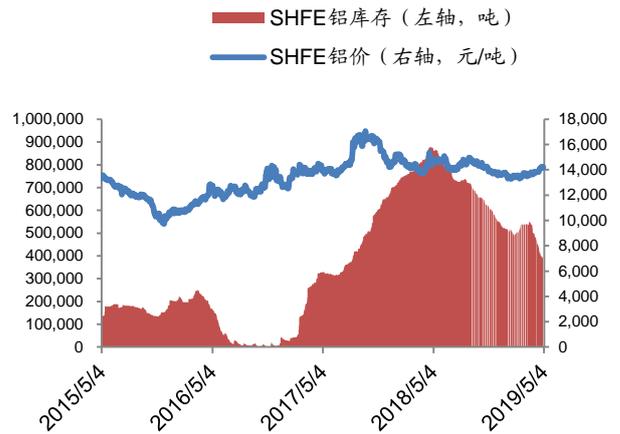
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图18: LME铝价及库存



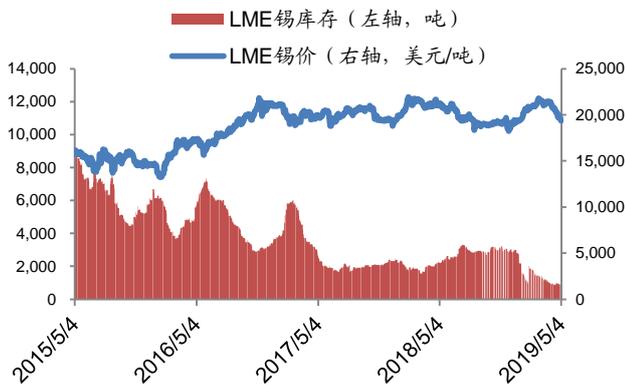
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图19: SHFE铝价及库存



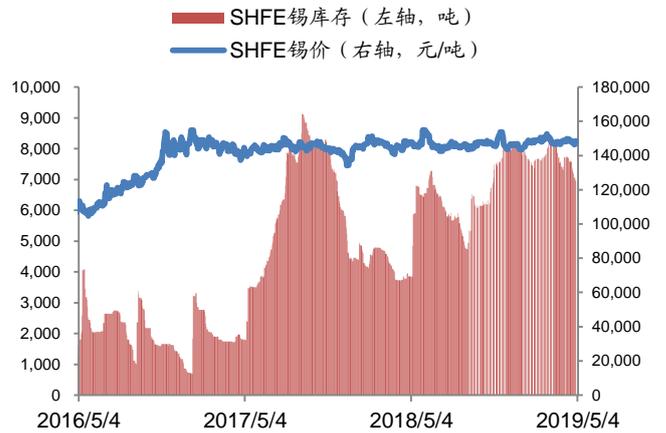
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图20: LME锡价及库存



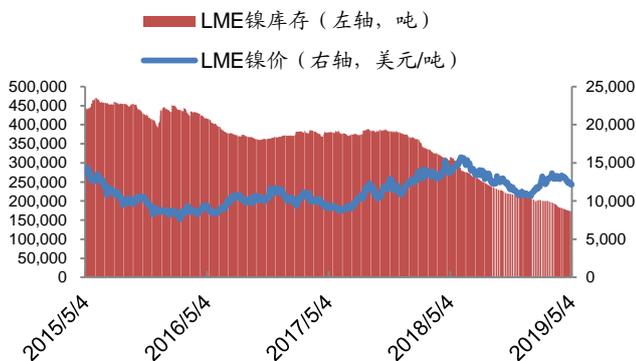
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图21: SHFE锡价及库存



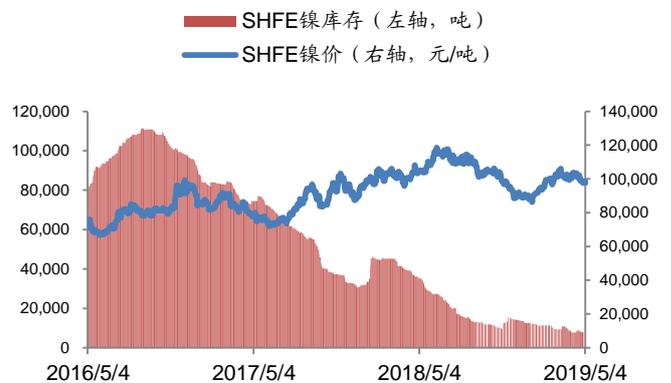
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图22: LME镍价及库存



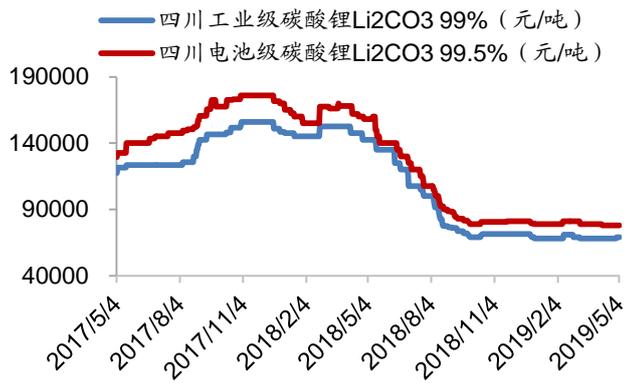
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图23: SHFE镍价及库存



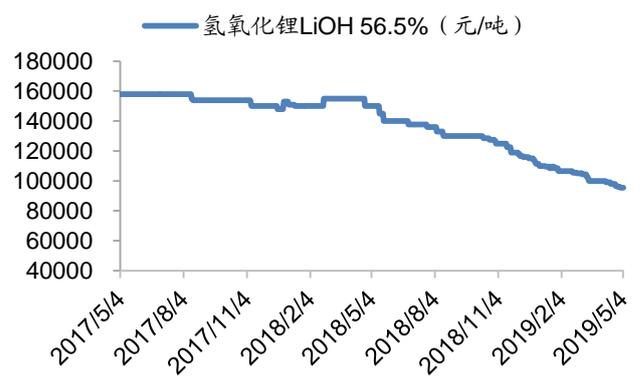
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图24: 碳酸锂价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图25: 氢氧化锂价格



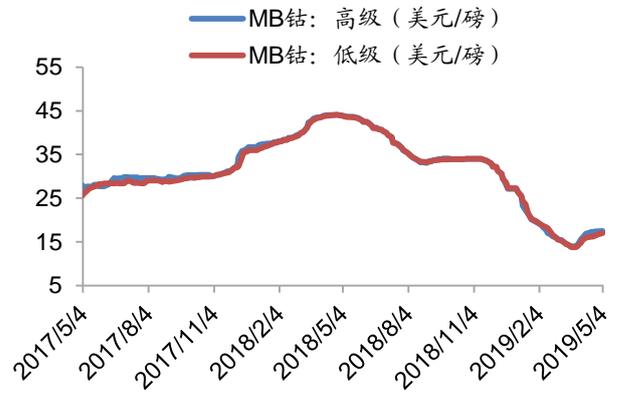
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图26: 长江钴价格



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图27: MB钴价格



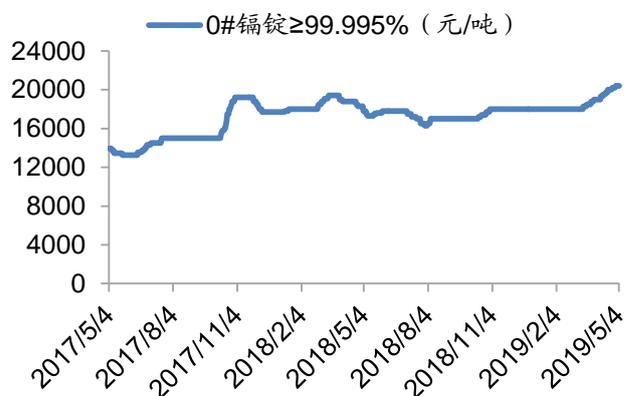
数据来源: 中国镍钴网、广发证券发展研究中心

图28: 硫酸镍价格



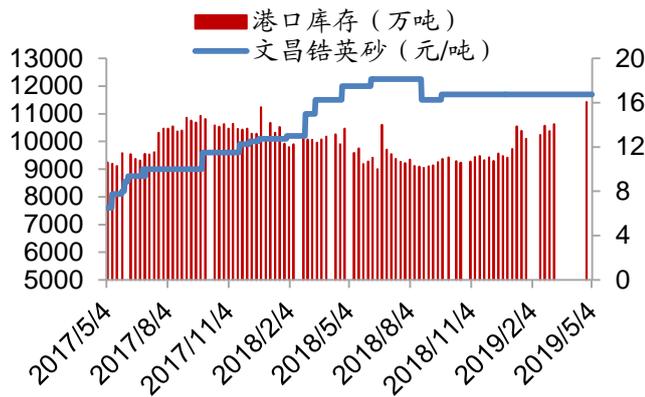
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图29: 锆锭价格



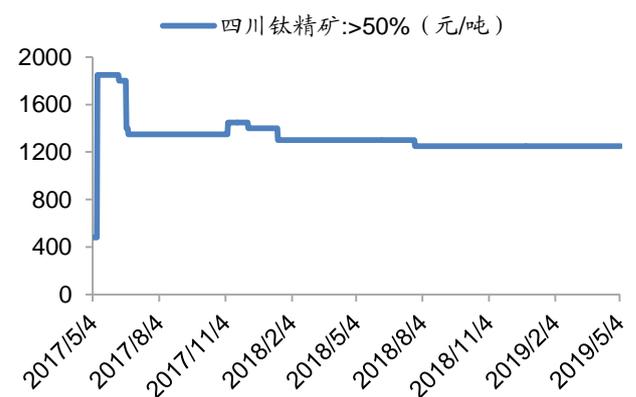
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图30: 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31: 钛精矿价格



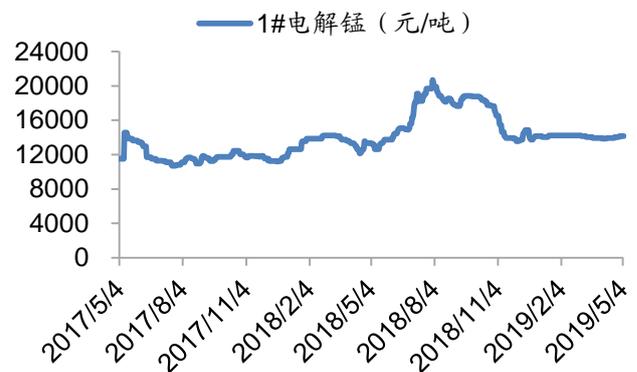
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图32: 海绵钛价格



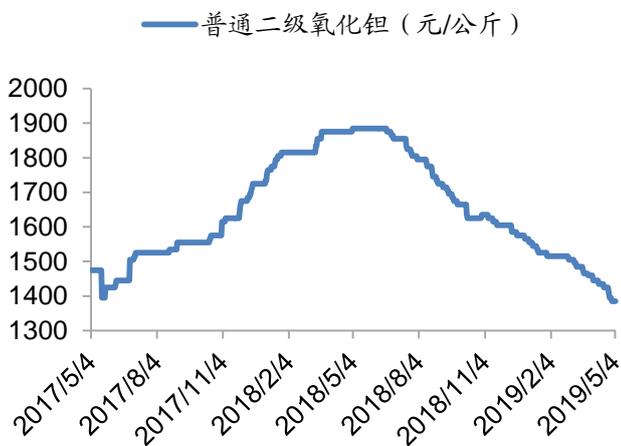
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图33: 电解锰价格



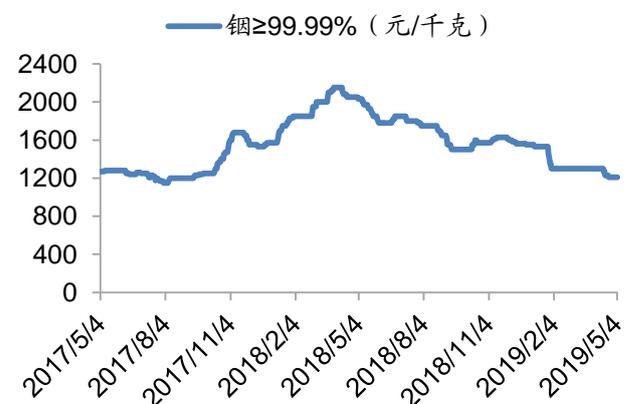
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图34: 氧化钽价格



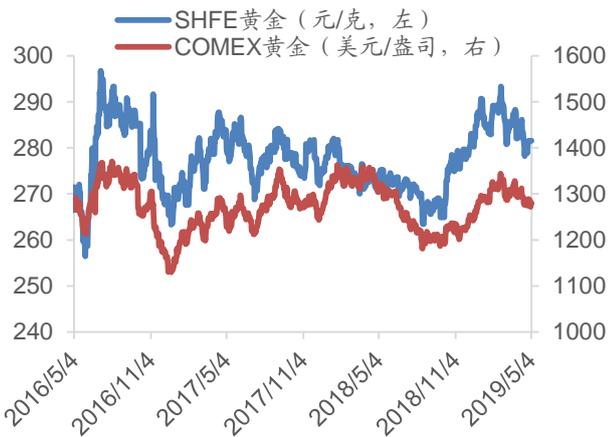
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图35: 钢价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图36: 黄金价格



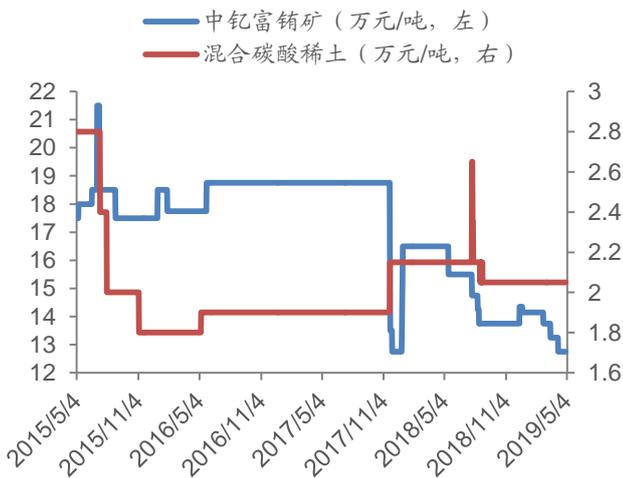
数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图37: 白银价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图38: 稀土矿价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

图39: 主要稀土价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

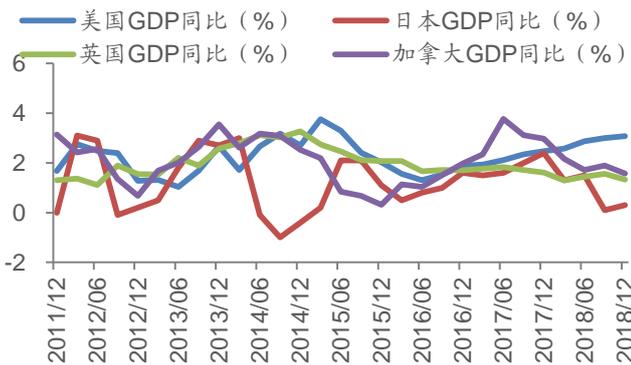
图40: 钨精矿和钼精矿价格



数据来源: 百川资讯、广发证券发展研究中心

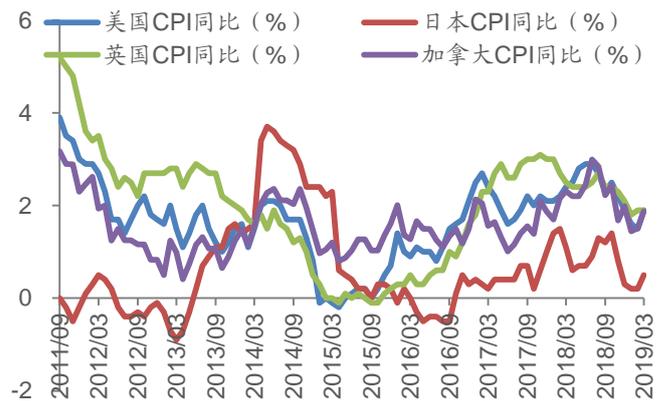
四、宏观经济

图41: 美国、日本、英国和加拿大GDP同比增长



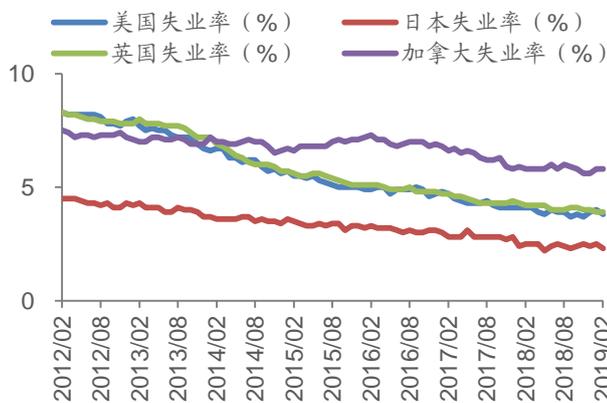
数据来源: wind、广发证券发展研究中心

图42: 美国、日本、英国和加拿大CPI同比增长



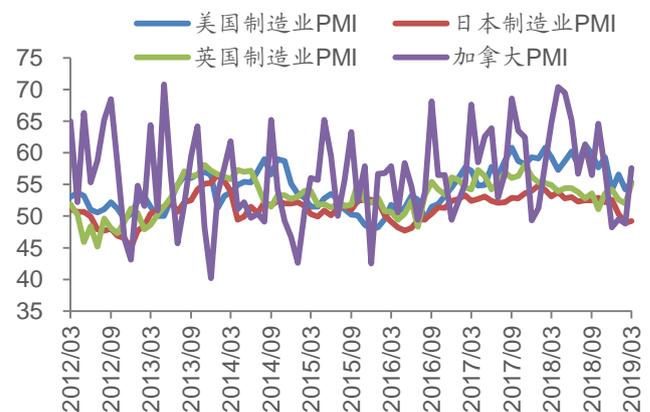
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图43: 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44: 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: 上月重要公司公告汇总

日期	公司名称	公告内容
2019/4/1	豫光金铅	收到补助: 近日, 公司及下属子公司收到政府补助资金共计人民币 4,874 万元。
2019/4/1	北矿科技	收到补助: 2019 年 3 月 29 日, 公司收到单笔政府补助资金 380 万元 (数据未经审计)。
2019/4/1	吉翔股份	投资进展: 公司原拟出资 5,000 万元人民币以增资或份额受让的形式参与厚扬载弘份额, 现经过公司审慎决策, 决定终止参与此事项。
2019/4/1	宜安科技	终止激励计划: 公司第三届董事会第二十七次会议审议通过《关于终止实施第二期股票期权激励计划的议案》, 分别注销首次授予的激励对象未行权的股票期权 439.38 万份, 以及预留授予的激励对象未行权的股票期权 57.50 万份。
2019/4/1	科创新源	设立子公司: 公司拟在香港特别行政区投资设立全资子公司, 注册资本为 200 万港元, 由公司自有资金出资。子公司经营范围为各类新材料及其产品的研发、制造与销售以及相关的咨询和服务。
2019/4/1	赣锋锂业	投资进展: 公司全资孙公司荷兰赣锋拟以自有资金 1.6 亿美元认购 Minera Exar 1.41 亿股新股。本次交易完成后, 荷兰赣锋将持有 Minera Exar 50% 的股权。Minera Exar 拥有位于阿根廷 Jujuy 省的 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目, 第一期规划产能年产 2.5 万吨电池级碳酸锂计划于 2020 年投产。
2019/4/1	锡业股份	减持计划: 截至 2019 年 3 月 31 日, 公司回购股份共计 909 万股, 占公司总股本的 0.54%, 最高成交价为 12.70 元/股, 最低成交价为 9.40 元/股, 成交总金额为 9,342 万元 (不含交易费用)。
2019/4/1	中孚实业	担保公告: 本次公司拟分别为中孚电力提供担保额度 1.85 亿元、为四建集团提供担保额度 5,000 万元、为安阳高晶提供担保额度 3,000 万元。
2019/4/1	鹏欣资源	担保公告: 本次全资子公司达孜鹏欣将为公司提供担保金额共计人民币 5 亿元。
2019/4/2	白银有色	股东股份被冻结: 国安集团持有的公司限售流通股 22.5 亿股 (占其所持有公司股份总数的 100%, 占公司总股本的 32.27%) 因中粮信托与国安集团借款合同纠纷一案被北京市高级人民法院轮候冻结, 冻结期限为三年。
2019/4/2	科创新源	股东减持: 持公司股份 453 万股 (占本公司总股本比例 5.08%) 的股东映雪夜锦计划自本公告发布之日起 15 个交易日后 6 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 178 万股 (占本公司总股本比例 2%)。
2019/4/3	梦舟股份	诉讼事件: 近日, 公司控股子公司鑫晟电工作为原告, 请求判令被告张家港市华发电工器材制造有限公司立即给付原告货款 1,618 万元。该诉讼案件尚未判决, 对公司利润的影响存在不确定性。
2019/4/3	鼎盛新材	发行可转债: 公司本次发行的可转债发行规模为 12.54 亿元, 票面利率设定为: 第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六

年 2.00%。到期赎回价为 110 元（含最后一期利息）；初始转股价格为 20.80 元/股。

2019/4/3	云南铜业	年度报告： 2018 年，公司实现营业收入 474.30 亿元，同比降 16.80%；归母净利润 1.25 亿元，同比降 46.04%；扣非归母净利润 2,177 万元，同比降 81.09%。
2019/4/8	中飞股份	股东股份解除质押： 控股股东、实际控制人杨志峰先生持有公司股份 24,800,000 股，占公司总股本的 27.33%。本次解除质押后，杨志峰先生累计质押股份 8,900,000 股，占其本人持有公司股份总数的 35.89%，占公司总股本的 9.81%。
2019/4/8	盛和资源	回购股份： 公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份数量为 2,340,497 股，占公司目前总股本的 0.13%，成交的最高价为 9.57 元/股，成交的最低价为 8.61 元/股，支付的资金总额为 21,438,234.05 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
2019/4/8	厦门钨业	股份收购： 此收购完成后，公司持有虹波实业股份数由 47,699,100 股增至 68,459,400 股，持股比例由 66.21% 增至 95.03%。
2019/4/8	紫金矿业	提供反担保： 马坑矿业拟于 2019 年向有关银行申请总额不超过 20 亿元的融资业务，并由其控股股东福建稀有稀土及福建稀有稀土的控股股东福建冶金分别为上述融资融信提供额度为 15 亿元和 5 亿元的担保，马坑矿业其他两家股东以所持马坑矿业股权为上述担保提供反担保，即公司以持有的马坑矿业 41.5% 股权及其派生的所有权益提供相应反担保。
2019/4/8	华友钴业	重大资产重组停牌： 浙江华友钴业股份有限公司正在筹划重大资产重组事项，拟以发行股份方式购买巴莫科技和华友衢州的股权，标的股权为新能基金拟所持有的华友衢州 15.68% 的股权（对应注册资本 316,017,316 元）及与之相关的全部权益。
2019/4/9	中飞股份	股东股份解除质押： 截至本公告披露日，大股东王珏女士持有公司股份 13,707,400 股，占公司总股本的 15.1046%，一致行动人李念奎先生持有公司股份 800,000 股，占公司总股本的 0.8815%。本次解除质押后，王珏女士累计质押股份 5,350,000 股，占其本人持有公司股份总数的 39.0300%，占公司总股本的 5.8953%，李念奎先生的股份已全部解除质押。
2019/4/9	寒锐钴业	调整募集资金使用进度： 为确保募集资金使用效益，结合市场环境变化及公司实际情况，公司经审慎研究，决定将“年产 3000 吨金属量钴粉生产线和技术中心建设项目”达到预定可使用状态的时间调整至 2019 年 8 月 31 日。
2019/4/9	寒锐钴业	2019 年第一季度业绩公告： 由于钴金属价格持续下跌，价格的下跌导致了公司存货跌价损失，公司钴产品销售价格下降，降低了公司盈利能力，报告期亏损 5.5 千万元-6 千万元。
2019/4/10	红星发展	年度权益分配： 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 298,045,000 股为基数，每股派发现金红利 0.04 元（含税），共计派发现金红利 11,921,800 元。
2019/4/10	盛和资源	股份回购： 2019 年 4 月 10 日，公司完成回购，已通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,340,497 股，占公司总股本的比例为 0.13%，回购最高价格为 9.57/股，回购最低价格为 8.61 元/股，回购均价 9.16 元/股，支付的总金额为 21,438,234.05 元。
2019/4/10	东阳光科	股份回购： 截至本公告披露日，公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份 42,408,700 股，占公司总股本的比例为 1.41%，购买的最高价为 9.12 元/股、最低价为 8.09 元/股，已支付的总金额为 37,228.13 万元。

2019/4/10	刚泰控股	停牌警示性公告: 公司股票将于 2019 年 4 月 11 日停牌 1 天, 将于 2019 年 4 月 12 日复牌恢复交易, 并将于 2019 年 4 月 12 日起实施其他风险警示, 实施其他风险警示后股票价格的日涨跌幅限制为 5%。
2019/4/10	宁波富邦	购买理财产品: 2019 年 4 月 9 日至 2019 年 4 月 10 日, 贸易公司分别向中国光大银行股份有限公司宁波分行、华夏银行股份有限公司宁波分行共计购买了 1400 万元理财产品。
2019/4/10	博威合金	对外担保: 基于公司旗下全资子公司博威合金(香港)日常经营的实际需要且原担保合同已经到期解除, 公司为其向中国农业银行股份有限公司宁波高新区支行申请金额为不超过 15,600 万元人民币的银行综合授信提供担保。
2019/4/10	怡球资源	确定回购用途: 公司使用自有资金以集中竞价的方式回购股份, 主要用于包括但不限于公司股权激励计划、员工持股计划或依法注销减少注册资本等, 回购期限为股东大会审议通过之日起 6 个月。截至 2019 年 1 月 22 日回购期届满, 公司已累计回购股份数量为 14,575,051 股, 占公司目前总股本的比例为 0.72%。
2019/4/11	红星发展	年度权益分配: 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 298,045,000 股为基数, 每股派发现金红利 0.04 元(含税), 共计派发现金红利 11,921,800 元。
2019/4/11	盛和资源	股份回购: 2019 年 4 月 10 日, 公司完成回购, 已通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,340,497 股, 占公司总股本的比例为 0.13%, 回购最高价格为 9.57/股, 回购最低价格为 8.61 元/股, 回购均价 9.16 元/股, 支付的总金额为 21,438,234.05 元。
2019/4/11	刚泰控股	停牌警示性公告: 公司股票将于 2019 年 4 月 11 日停牌 1 天, 将于 2019 年 4 月 12 日复牌恢复交易, 并将于 2019 年 4 月 12 日起实施其他风险警示, 实施其他风险警示后股票价格的日涨跌幅限制为 5%。
2019/4/11	宁波富邦	购买理财产品: 2019 年 4 月 9 日至 2019 年 4 月 10 日, 贸易公司分别向中国光大银行股份有限公司宁波分行、华夏银行股份有限公司宁波分行共计购买了 1400 万元理财产品。
2019/4/11	赤峰黄金	2018 业绩预告更正: 公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(法定披露数据)相比, 将减少 19,692.85 万元, 减少比例 71.78%; 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(法定披露数据)相比, 将减少 23,521.95 万元, 减少比例 91.73%。
2019/4/12	博威合金	股票复牌: 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事项获得中国证监会核准, 公司 A 股将自 2019 年 4 月 12 日开市起复牌。
2019/4/12	怡球资源	回购股份: 公司采用集中竞价交易的方式从二级市场回购公司社会公众股份。本次回购股份的种类为公司发行的人民币普通股(A股)股票, 回购资金总额不超过人民币 8,000 万元, 回购股份价格不超过人民币 4 元/股。
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	博威合金	<p>关联交易: 博威合金拟以发行股份及支付现金的方式购买博威集团、金石投资、隽瑞投资、立晟富盈、乾浚投资合计持有的博德高科 93% 的股份, 博威合金全资子公司博威板带拟以支付现金的方式购买博威集团持有的博德高科 7% 的股份, 博德高科 100% 股份的交易作价为 9.9 亿元。本次交易由博威合金受让标的公司 93% 的股份, 由博威合金全资子公司博威板带受让标的公司 7% 的股份, 以避免博德高科股东仅为 1 人, 以维持标的公司作为股份有限公司的组织形式不变。</p>
2019/4/15	明泰铝业	<p>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。</p>
2019/4/15	赤峰黄金	<p>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。</p>
2019/4/16	诺德股份	<p>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%。</p>
2019/4/16	方大炭素	<p>闲置资金购买理财产品: 近日, 公司以闲置资金 5 亿元向广发银行股份有限公司沈阳分行购买了“薪加薪 16 号”人民币理财产品, 该产品类型为保本浮动收益型, 起息日为 2019 年 4 月 12 日, 到期日为 7 月 11 日, 理财期限共 90 天。</p>
2019/4/16	刚泰控股	<p>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。</p>
2019/4/16	赤峰黄金	<p>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。</p>
2019/4/17	白银有色	<p>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。</p>
2019/4/17	南山铝业	<p>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。</p>
2019/4/17	南山铝业	<p>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。</p>
2019/4/17	南山铝业	<p>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。</p>
2019/4/17	锡业股份	<p>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</p>

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。
2019/4/18	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	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。
2019/4/18	红星发展	第一季度报告公告: 公司已出2019年第一季度报告, 现就重要数据做简要呈现: 公司总资产为19.08亿元, 同比增长0.51%; 此外, 归属于上市公司股东的净资产为12.94亿元, 同比增长1.51%。其余数据请查阅公司第一季报。
2019/4/18	方大炭素	闲置募集资金暂补流动资金: 公司募集资金净额为11.09亿元。前次非公开发行股票募集资金于2008年7月1日全部到账。公司将募集资金节余3.06亿元用于3万吨/年特种石墨制造与加工项目, 由公司全资子公司成都炭素负责实施, 募集资金节余以增资方式投入成都炭素。
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	四通新材	股票质押式回购交易: 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%; 本次质押后, 臧永和先生累计质押股数为1889万股, 占其本人持有公司股份总数的87.45%, 占公司总股本的3.57%。
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 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。

2019/4/22 金钼股份

一季度报告：2019 年第一季度，公司实现营业收入 22 亿元，同比增 10.8%，归母净利润 7768 万元，同比增 20.9%。

2019/4/22 章源钨业

年度报告：2018 年，公司实现营业收入 19 亿元，同比增 2.1%，归母净利润 4628 万元，同比增 47.3%。

2019/4/22 正海磁材

一季度报告：2019 年第一季度，公司实现营业收入 3.6 亿元，同比增 17.6%；归母净利润 691 万元，同比降 72.4%；扣非归母净利润 647 万元，同比降 72.6%。

2019/4/22 赤峰黄金

发行股份购买资产：赤峰黄金拟发行股份购买赵美光、孟庆国、瀚丰中兴持有的瀚丰矿业 100%股权，并募集配套资金不超过 5.1 亿元。按照发行价格 3.96

元/股计算，赤峰黄金拟发行 1.29 亿股。瀚丰矿业拥有两项采矿权和两项探矿权，主要产品包括锌精粉、铅精粉（含银）、铜精粉（含银）和钼精粉。

2019/4/22	银泰资源	股权质押: 截至目前，王水持有公司 312,138,102 股，占公司股份总数的 15.74%，累计质押股数 180,355,998 股，占公司股份总数的 9.09%。
2019/4/22	盛达矿业	募集资金与使用情况: 公司运用非公开发行募集资金置换前期预先投入的募集资金投资项目的自筹资金，共人民币 5,671,636.55 元。
2019/4/22	盛达矿业	年度报告: 公司 2018 年度实现总营业额为 2,401,820,094.78 元，归母净利润为 411,755,333.63 元，经营活动生产现金为 789,897,761.17 元。
2019/4/22	西部黄金	对宏泰矿业的现金增资: 公司拟以现金投资的方式对宏泰矿业进行增资，按增资金额与宏泰矿业现有资产（包括矿权）经评估后的所有者权益之比，持有宏泰矿业相应的股权。
2019/4/22	东睦股份	清算并注销子公司: 公司决定清算并注销控股子公司长春富奥东睦粉末冶金有限公司，子公司以评估后经双方确认的实物资产作价 840 万元出资，占其注册资本的 30%。清算长春东睦粉末冶金公司不涉及关联交易，不构成重大资产重组；清算并注销长春东睦粉末冶金公司后，将使公司的合并财务报表范围发生相应变化（减少），但不会对公司整体业务发展产生重大影响。
2019/4/22	天通股份	募集资金补充流动资金: 公司于 2015 年 3 月通过投资者竞价投资者发行了 181,653,042 股人民币普通股，发行价格为人民币 11.01 元/股，募集资金总额为人民币 19.99 亿元，实际募集资金净额为人民币 19.53 亿元。公司将使用不超过 4 亿元的闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限不超过 12 个月。
2019/4/23	西部资源	转让子公司股权: 公司将其持有的 恒通客车 66% 股权、恒通电动 66% 股权，及其相应的权利和义务，一并转让给鑫赢原健，在参考评估值的基础上，结合交易条款，合计协商作价人民币 14,300 万元。
2019/4/23	宝钛股份	一季度报告: 本报告期所实现的总资产为 77.69 亿，同比增长 6.78%，归母净资产为 35.75 亿，同比增长 0.86%，基本每股收益为 0.0684 元。
2019/4/23	奥瑞德	股票异常波动: 公司股票交易连续三个交易日内日 收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动的情形。
2019/4/23	湖南黄金	一季度报告: 2019 年第一季度，公司实现营业收入 45.6 亿元，同比增 49.6%，归母净利润 4692 万元，同比降 8.1%。
2019/4/23	山东金泰	年度报告: 2018 年，公司实现营业收入 545 万元，同比降 78%；归母净利润-1016 万元，扣非归母净利润-576 万元。
2019/4/23	骆驼股份	股转债: 公司公开发行 7.7 亿 A 股可转债，募集资金总额为人民币 71,700 万元，扣除发行费用 1,489.57 万元后，实际收募集资金为 70,210.43 万元，上述募集资金已全部到位。
2019/4/23	罗平锌电	关联交易: 胜凯锌业资产总额为 10,053.40 万元，净资产 1,975.86 万元，此关联交易公司将直接持有胜凯锌业 10% 的股份。

2019/4/23	云南铜业	政府补助: 公司及子公司于 2019 年 1 月-4 月期间, 累计获得政府补助 2,939.67 万元, 将上述政府补助计入其他收益的金额为人民币 27,365,919.22 元, 计入营业外收入的金额为人民币 2,030,800.00 元。
2019/4/24	英洛华	一季度报告: 2019 年第一季度, 公司实现营业收入 4.9 亿元, 同比增 25.6%, 归母净利润 3140 万元, 同比增 82.9%。
2019/4/24	西部矿业	年度报告: 公司 2018 年度实现营业收入 28,712,496,304 元, 同比增长 1.85%; 归属于上市公司股东的净利润为-2,063,093,443 元, 同比下降 535.82%, 而经营果冻所产生的现金流为 585,408,780 元, 同比下降 58.96%。
2019/4/24	四通新材	权益变动: 信息披露义务人持有公司 28,814,400 股股份, 占公司总股本的比例为 4.98%, 其中高管锁定股 21,610,800 股, 占公司总股本的 3.74%; 无限售条件流通股 7,203,600 股, 占公司总股本的 1.25%, 信息披露义务人不存在处于质押状态的股份。
2019/4/24	四通新材	关联交易之募集配套资金: 本次募集配套资金总额为人民币 5.16 亿元, 扣除发行费用后募集资金不含税净额为人民币 4.90 亿元, 其中增加股本人民币 48,725,211.00 元, 增加资本公积人民币 441,882,273.96 元。本次变更后累计股本为人民币 578,369,253.00 元, 占变更后注册资本的 100%。
2019/4/24	四通新材	股票质押式回购交易: 本次质押后, 臧永和先生累计质押股数为 21,600,000 股, 占其本人持有公司股份总数的 100%, 占公司总股本的 4.08%。
2019/4/25	株冶集团	年度报告: 本公司 2018 年度母公司实现净利润 -16.67 亿元, 本年度可分配利润为-30.75 亿元。鉴于公司 2018 年度可分配利润为负数, 公司拟决定 2018 年度不进行利润分配。
2019/4/25	四通新材	股份解除质押: 公司控股股东、实际控制人及其一致行动人共持有公司普通股股数 443,971,910 股, 占公司股份总数的 83.82%, 其中累计质押 112,691,999 股, 占其持有公司股份总数的 25.38%, 占公司总股本的 21.28%。
2019/4/25	有研新材	一季度报告: 公司第一季度报告期 35.56 亿, 同比上涨 1.34%; 归属于上市公司股东的净资产为 296.42 亿, 同比上涨 0.62%; 基本每股收益为 0.017, 同比上涨 466.67%。
2019/4/25	江泉实业	年度报告: 公司 2018 年度所实现的归母净利润为-17,197.38 万元, 上年未分配利润-32,491.03 万元, 本次可供股东分配的利润为-49,688.41 万元。鉴于公司累计利润亏损, 公司 2018 年利润分配预案为: 不进行利润分配, 不进行资本公积金转增股本。
2019/4/25	荣华实业	一季度报告: 公司一季度所实现的总资产 8.39 亿, 同比减少 3.8%; 归属于上市公司股东的净资产为 7.1 亿, 同比降低 1.47%。
2019/4/25	宁波韵升	年度报告: 公司 2018 年度所实现的营业收入总额为 202.64 亿, 同比上涨 7.42%; 归属于上市公司股东的净利润为 89,328,734.5, 同比下降 78.42%, 因为本年度公司主营产品单位成本上升, 投资收益及补贴收入较上年度同期减少。

2019/4/25	银河磁体	一季报报告: 2019年第一季度, 公司实现营业收入 1.5 亿元, 同比增 3.9%, 归母净利润 3715 万元, 同比增 4.2%。
2019/4/25	园城黄金	年度报告: 2018 年, 公司实现营业收入 1208 万元, 同比增 8.8%; 归母净利润-235 万元, 同比降 189.1%。
2019/4/25	恒邦股份	年度报告: 2018 年, 公司实现营业收入 212 亿元, 同比增 7.2%; 归母净利润 4.1 亿元, 同比增 1.9%; 扣非归母净利润 3.8 亿元, 同比降 16.7%。
2019/4/25	恒邦股份	一季报报告: 2019 年第一季度, 公司实现营业收入 58.6 亿元, 同比增 26.3%, 归母净利润 1.1 亿元, 同比降 17.9%。
2019/4/25	银泰资源	一季报报告: 2019 年第一季度, 公司实现营业收入 11.3 亿元, 同比增 33.1%; 归母净利润 1.70 亿元, 同比增 46.3%; 扣非归母净利润 1.67 亿元, 同比增 51.4%。
2019/4/25	北矿科技	一季报报告: 2019 年第一季度, 公司实现营业收入 1.2 亿元, 同比增 43.7%; 归母净利润 1006 万元, 同比增 160.9%; 扣非归母净利润 321 万元, 同比增 61.7%。
2019/4/25	中钢天源	年度报告: 2018 年, 公司实现营业收入 12.8 亿元, 同比增 10.6%; 归母净利润 1.2 亿元, 同比降 9.9%; 扣非归母净利润 8718 万元, 同比增 96.7%。
2019/4/26	银泰资源	子公司复产: 2019 年 4 月 26 日, 青海大柴旦正式复工生产。截至 2018 年末, 青海大柴旦累计黄金资源量已达 53.05 吨, 平均品位 4.12g/t。
2019/4/26	中科三环	一季报报告: 2019 年第一季度, 公司实现营业收入 9.2 亿元, 同比降 2.8%; 归母净利润 4422 万元, 同比增 4.8%; 扣非归母净利润 4011 万元, 同比增 1.2%。
2019/4/26	山东黄金	一季报报告: 2019 年第一季度, 公司实现营业收入 106 亿元, 同比降 25%; 归母净利润 4.1 亿元, 同比增 9.8%; 扣非归母净利润 3.7 亿元, 同比增 5.5%。
2019/4/26	盛和资源	一季报报告: 2019 年第一季度, 公司实现营业收入 15.8 亿元, 同比增 15%; 归母净利润 3473 万元, 同比降 55%; 扣非归母净利润 3211 万元, 同比降 56%。
2019/4/26	南山铝业	一季报报告: 公司第一季度的总资产为 539.79 亿元, 同比上涨 3.21%; 归属于上市公司股东的净资产为 384.86 亿元, 同比上涨 0.68%; 归属于上市公司股东的净利润为 2.54 亿, 同比降低 14.7%。
2019/4/26	华钰矿业	年度报告: 公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润 2.24 亿元, 拟以公司 2018 年年末总股本 525,916,300 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元 (含税), 共计派发现金股利 47,332,467.00 元 (含税)。
2019/4/29	云南锗业	一季报报告: 2019 年一季度, 公司实现营收 1.03 亿元, 同比增 2%; 实现归母净利润 89 万元, 同比降 47%; 实现扣非归母净利润-317 万元, 同比降 500%。
2019/4/29	金力永磁	一季报报告: 2019 年一季度, 公司实现营收 3.59 亿元, 同比增 37%; 实现归母净利润 2636 万元, 同比增 9%; 实现扣非归母净利润 2250 万元, 同比增 27%。
2019/4/29	四通新材	一季报报告: 2019 年一季度, 公司实现营收 15.81 亿元, 同比降 3%; 实现归母净利润 1.00 亿元, 同比增 22%; 实现扣非归母净利润 8664 万元, 同比增 1008%。

2019/4/29	云铝股份	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 50.73 亿元, 同比降 1%; 实现归母净利润 5058 万元, 同比增 148%; 实现扣非归母净利润 765 万元, 同比增 107%。
2019/4/29	中金岭南	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 41.05 亿元, 同比降 14%; 实现归母净利润 2.61 亿元, 同比降 16%; 实现扣非归母净利润 1.99 亿元, 同比降 32%。
2019/4/29	中钨高新	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 18.73 亿元, 同比增 5%; 实现归母净利润 3534 万元, 同比降 39%; 实现扣非归母净利润 2900 万元, 同比降 46%。
2019/4/29	西藏珠峰	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 4.26 亿元, 同比降 23%; 实现归母净利润 1.32 亿元, 同比降 41%; 实现扣非归母净利润 1.32 亿元, 同比降 41%。
2019/4/29	西藏珠峰	年度报告: 2018年, 公司实现营收 20.46 亿元, 同比降 17%; 实现归母净利润 9.01 亿元, 同比降 19%; 实现扣非归母净利润 9.01 元, 同比降 20%。
2019/4/30	西部矿业	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 78.79 亿元, 同比增 17%; 实现归母净利润 2.4 亿元, 同比降 28%; 实现扣非归母净利润 2.49 亿元, 同比降 27%。
2019/4/30	赤峰黄金	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 14.68 亿元, 同比增 210%; 实现归母净利润 5953 万元, 同比增 91%; 实现扣非归母净利润 5458 万元, 同比增 171%。
2019/4/30	江西铜业	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 488.59 亿元, 同比降 3%; 实现归母净利润 7.42 亿元, 同比降 3%; 实现扣非归母净利润 8.44 亿元, 同比增 11%。
2019/4/30	天齐锂业	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 13.37 亿元, 同比降 20%; 实现归母净利润 1.11 亿元, 同比降 83%; 实现扣非归母净利润 8213 万元, 同比降 88%。
2019/4/30	铜陵有色	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 231.77 亿元, 同比增 31%; 实现归母净利润 2.80 亿元, 同比增 39%; 实现扣非归母净利润 3.10 亿元, 同比增 55%。
2019/4/30	赣锋锂业	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 13.30 亿元, 同比增 27%; 实现归母净利润 2.53 亿元, 同比增 6%; 实现扣非归母净利润 1.50 亿元, 同比降 43%。
2019/4/30	五矿稀土	一季报报告: 2019年一季报, 公司实现营收 4.10 亿元, 同比增 281%; 实现归母净利润 1235 万元, 同比降 55%; 实现扣非归母净利润 1229 万元, 同比降 47%。

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5月6日下午14:30	寒锐钴业	1. 《关于进一步明确募投项目变更内容的议案》	2019年4月26日	南京市江宁经济技术开发区静淮街115号公司会议室	025-51181105	沈卫宏	300618.SZ

2019年5月6日下午14:00	赤峰黄金	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 4.2019年度财务预算报告 5.2018年度利润分配方案 6.关于2018年度计提资产减值准备的议案 7.《2018年年度报告》及其摘要 8.关于续聘2019年度审计机构的议案 9.关于2019年度融资总额度的议案 10.关于2019年度对外担保总额度的议案 11.关于修订<董事、监事、高级管理人员薪酬管理制度>的议案	2019年4月25日	北京市丰台区万丰路小井甲7号会议室	0476-8283822	周新兵、董淑宝	600988.SH
2019年5月7日下午14:30	铜陵有色	1.2018年度董事会工作报告 2.2018年度监事会工作报告 3.公司2018年年度报告全文及其摘要 4.公司2018年财务预算执行情况及2019年财务预算安排的报告 5.公司2018年度利润分配预案 6.公司关于2019年向银行申请综合授信额度的议案 7.公司关于开展2019年度外汇资金交易业务的议案 8.公司关于续聘2019年度审计机构的议案 9.公司关于2019年度日常关联交易预计的议案 10.关于为子公司提供担保的议案 11.关于修改公司章程及董事会议事规则的议案 12.公司与有色财务公司签署金融服务协议暨持续关联交易的议案	2019年4月26日	安徽省铜陵市长江西路有色大院西楼公司办公楼三楼大会议室	0562-5860149	陈茁	000630.SZ

13.关于增补董事候选人的议案

2019年5月7日上午10:00	云铝股份	1.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议案	2019年4月29日	公司三楼会议室	0871—67455923	王冀 爽、 邹云平	000807.SZ
2019年5月7日下午14:30	中飞股份	1.关于豁免控股股东、实际控制人股份锁定承诺的议案 2.关于豁免大股东股份锁定承诺的议案 3.关于修改<公司章程>的议案	2019年4月25日	哈尔滨市哈南工业新城核心区哈南第八大道5号哈尔滨中飞新技术股份有限公司办公楼三楼会议室	0451-51835038	杨宗璇、周金英	300489.SZ
2019年5月7日下午14:00	金钼股份	1.关于审议《金堆城钼业股份有限公司2018年度董事会工作报告》的议案 2.关于审议《金堆城钼业股份有限公司2018年度监事会工作报告》的议案 3.关于审议《金堆城钼业股份有限公司2018年年度报告》及其摘要的议案 4.关于审议《金堆城钼业股份有限公司2018年度财务决算及2019年度财务预算报告》的议案 5.关于审议《金堆城钼业股份有限公司2018年度利润分配方案》的议案 6.关于审议《金堆城钼业股份有限公司2019年度日常关联交易计划》的议案 7.关于审议《金堆城钼业股份有限公司2019年度技改技措和设备更新投资计划》的议案	2019年4月29日	西安市高新技术产业开发区锦业一路88号金钼股份综合楼A座9楼视频会议室	029-88323963	窦凯	002295.SZ

8.关于聘请公司 2019 年度财务及内部控制审计机构的议案

2019 年 5 月 8 日下午 14:00	精艺股份	1.2018 年度董事会工作报告 2.2018 年度监事会工作报告 3.2018 年年度报告及其摘要 4.2018 年度财务决算报告 5.2018 年度利润分配方案 6.关于 2019 年度担保额度预计的议案 7.听取公司独立董事陈珠明先生、罗其安先生、罗维满先生作《2018 年度独立董事述职报告》	2019 年 4 月 26 日	广东省佛山市顺德区北滘镇西海工业区广东精艺金属股份有限公司会议室	0757-26336931	余敏珊	002295.SZ
------------------------	------	--	-----------------	----------------------------------	---------------	-----	-----------

2019 年 5 月 8 日下午 14:00	赤峰黄金	1.关于提请股东大会授权董事会全权办理本次交易相关事宜的议案	2019 年 4 月 25 日	北京市丰台区万丰路小井甲 7 号会议室	0476-8283822	周新兵、董淑宝	600988.SH
------------------------	------	--------------------------------	-----------------	---------------------	--------------	---------	-----------

2019 年 5 月 9 日下午 14:00	中钨高新	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 年度利润分配方案 5.2018 年年度报告全文及其摘要 6.关于 2019 年度日常关联交易预计的议案 7.关于 2019 年度为子公司融资提供担保的议案	2019 年 5 月 6 日	湖南省株洲市荷塘区钻石路 288 号钻石大厦 10 楼公司会议室	0731-28265979 0731-28265977	贾永军、王玉珍	000657.SZ
------------------------	------	---	----------------	----------------------------------	--------------------------------	---------	-----------

2019 年 5 月 10 日下午 15:00	锡业股份	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 年度利润分配方案 5.公司董事会关于 2018 年度募集资金存放和使用情况的专项报告 6.2019 年度经营预算方案	2019 年 5 月 6 日	云南省个旧市金湖东路 121 号公司办公大楼四楼一会议室	0873-3118606	杨佳炜、李泽英	000960.SZ
-------------------------	------	--	----------------	------------------------------	--------------	---------	-----------

7.关于向部分商业银行申请
 2019 年度综合授信的议案
 8. 2018 年年度报告全文及
 其摘要

2019 年 5
 月 10 日下
 午 14:30

罗平锌电

1.关于《2019 年度拟继续与
 云南胜凯锌业有限公司发生
 日常关联交易预计》的议案

2019 年 5 月
 6 日

云南省罗
 平县罗雄
 镇长家湾
 本公司办
 公大楼五
 楼会议室

0874-
 8256825

赵静、
 杨银兴

00211
 4.SZ

2019 年 5
 月 10 日下
 午 14:30

西部材料

1.关于更换董事的议案
 2.关于更换监事的议案
 3.关于公司以本公司及控股
 子公司资产抵押担保的方式
 申请银行贷款的议案

2019 年 5 月
 6 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-
 8696841
 8

左婷、
 杨虹

00214
 9.SZ

2019 年 5
 月 10 日下
 午 13:30

北方稀土

1. 关于公司 2018 年度报告
 及其摘要的议案
 2.2018 年度董事会工作报告
 3.2018 年度监事会工作报告
 4.2018 年度独立董事述职报
 告
 5.2018 年度财务决算报告
 6.2018 年度财务预算报告
 7.2018 年度利润分配方案
 8.关于与关联方内蒙古包钢
 钢联股份有限公司签订《稀
 土精矿供应合同》的议案
 9.关于 2018 年度日常关联
 交易执行及 2019 年度日常
 关联交易预计的议案
 10.关于申请 2019 年度综合
 授信额度的议案
 11.关于为控股子公司提供担
 保预计的议案

2019 年 5 月
 6 日

公司 305
 会议室

0472-
 2207799
 0472-
 2207788

郭剑、
 李学峰

60011
 1.SH

2019 年 5
 月 10 日下
 午 14:30

南山铝业

1.2018 年度董事会工作报告
 2.2018 年度总经理工作报告
 3.2018 年度财务决算报告
 4. 2018 年度利润分配预案

2019 年 5 月
 6 日

山东省烟
 台龙口市
 南山国际
 会议中心

0535-
 8666352
 0535-
 8616188

王仁权

60021
 9.SH

		5. 2018 年年度报告正文及摘要		三楼白玉厅			
		6. 关于续聘 2019 年度外部审计机构及支付公司聘用的会计师事务所 2018 年年度审计报酬的议案					
		7. 关于续聘 2019 年度内控审计机构及支付公司聘用的会计师事务所 2018 年内控审计报酬的议案					
		8. 关于公司董事及其他高级管理人员 2019 年报酬的议案					
		9. 2018 年度监事会工作报告					
		10. 关于 2019 年监事报酬的议案					
		11. 关于公司为全资子公司烟台锦泰国际贸易有限公司提供担保的议案					
2019 年 5 月 10 日下午 14:00	金诚信	1. 关于公司拟投资合作开发贵州省两岔河磷矿相关事项调整的议案	2019 年 5 月 6 日	北京市丰台区育仁南路 3 号院 3 号楼公司会议室	010-82561878	吴邦富、张思莹	603979.SH
		2. 关于公司调整拟对外担保事项的议案					
		3. 关于提请股东大会授权董事会办理股权竞买及对外担保相关事宜的议案					

数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

七、重要新闻

社融数据超预期，铜价直冲6500。周五晚间，因中国3月社融数据大超预期，市场信心得此提振，避险情绪缓解，美元回落至两周低位，另外美原油表现连涨6周，也为铜价上涨助力。【上海有色网】

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】

2019年1-2月，铜精矿含量同比增长5.86%；精炼铜产量同比增长6.3%。中国铜工业整体运行平稳，产量稳定增长，而新能源汽车将成为铜下游领域中发展最快的领域。【文华财经】

紫金矿业将公开增发A股股票，募集资金总额不超过80亿元，主要用于置换前期收购加拿大Nevsun公司100%股份自筹资金，降低财务费用，优化公司财务结构。【中国有色网】

楚江新材拟收购鑫海高导27.7%的股权，促进双方在铜导体材料领域的深层次发展。【中财网】

全球铜库存总量估计相当于7.2天全球消费量，2020年会迎来结构性的供不应求，泰克或将出售旗下小型铜矿以集中资源开发Quebrada Blanca铜矿。【SMM】

1月全球精炼铜市场供应短缺8000吨，去年12月为供应过剩11000吨；中国保税仓库铜库存过剩11000吨，去年12月为过剩24000吨。【文华财经】

波兰KGHM表示今年一季度可交付的铜产量为17.28万吨，高于上年同期的14.29万吨；一季度的铜销售为16.74万吨，同样高于上年同期的13.24万吨。【文华财经】

智利Caserones铜矿由于一系列技术问题，导致投产以来产量未达预期15万吨。因此日本矿业和能源集团JCXTG或将以10亿美元出售智利Caserones铜矿。

【SMM】

由于Grasberg扩建项目非常复杂且耗时长，其铜产量超乎预期的下降了18%至7.5亿磅，铜销量也从去年的3.19亿磅下降至1.74亿磅，因此自由港2019年第一季度利润大幅下滑。【SMM】

南方铜业是全球储量最大、成本最低的铜生产商之一。公司今年的铜产量将接近20亿磅，预计到2025年铜产量将增至每年30亿磅。【SMM】

英美资源集团一季度铜产量攀升4%至161000吨，铜的需求复苏有助于该公司表现超越去年同期。【文华财经】

Kaz Minerals铜业公司截至3月底的铜产量为7万吨，高于上年同期的6.73万吨；第一季度铜产量较上年同期增长4%，主要受Aktogay矿产量增加提振，因此预计今年剩余时间产量增加。【文华财经】

Antofagasta第一季度铜产量同比上升22.6% 维持全年产量预估不变，当季产量增加主要由于Centinela铜矿优质矿石和产量增加的提振，因此公司将维持75 -79

万吨的年产量预估不变。【SMM】

全球最大铜矿商—智利国家铜业公司（Codelco）周三表示，在旗下El Teniente铜矿投入使用首台混合动力铲运机。预计将提升10%-20%的生产率，并降低多达25%的污染排放。【文华财经】

受Vedanta铜冶炼厂关闭影响 2018-19财年印度铜出口暴降，印度铜产品出口价值为10.7亿美元，较2017-18财年的34.8亿美元下降70%。中国是印度铜出口的最大客户，但是2018-19财年印度对中国的出口同比也下降了80%以上。【SMM】

据SMM调研数据显示，3月份铜管企业开工率为85.24%，环比上升22.84个百分点，同比下降2.11个百分点。个别企业产能扩建，SMM铜管调研涉及产能从208万吨增加至213万吨。【SMM】

Las Bambas铜矿被迫暂停生产，秘鲁政府提出结束紧急状态。Las Bambas铜矿产量约占全球总产量的2%，为五矿资源旗下铜矿，每年的铜产量大约为400,000吨。【文华财经】

住友商事计划2019/20财年将精炼铜产出42万吨，同比减少7.7% 镍铁产量上调8.5%。【文华财经】

Sierra Gorda铜矿工会接受资方薪资提议 罢工危险解除。该矿每年铜产量大约为101,900吨。智利2018年的铜产量为580万吨。【文华财经】

据SMM调研数据显示，3月铜杆企业原料库存比为12.67%，环比下滑6.76个百分点，3月铜杆企业原料库存量环比有所增加。3月铜杆开工率高于月初的预期，一是需求回暖好于预期；二为增值税政策导致消费前置；部分精铜消费被废铜替代。【SMM】

Aurubis受到中美贸易战及英国脱欧引发的不确定性对其铜产品业务的冲击，但电动汽车方面使用量的增加将会扶助长期需求。【文华财经】

SolGold旗下厄尔瓜多Cascabel铜金矿发展更多矿产资源，该项目的铜当量超过1.5%，该公司还在推断的Alpala资源区内发现了成矿作用，以及一些中等品味的成矿，矿化程度在0.7%铜当量和1.5%的高位临界值之间；此外，Cascabel矿拥有铜当量0.6%的840万吨铜和1940万盎司黄金的资源，以及铜当量0.35%的250万吨铜和380万盎司黄金推断资源。【文华财经】

秘鲁原住民道路封锁行动暂停，五矿资源向 Las Bambas铜矿派送物资。【文华财经】

五矿资源：秘鲁Las Bambas铜矿料恢复正常运营。【文华财经】

亚洲时段，受沪铅走弱拖累，伦铅震荡平台下移，随后有色金属集体回升，伦铅跟随上行，进入欧洲时段，受中国社荣数据远超预期提振，涨幅0.44%。【上海有色金属网】

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。【上海有色金属网】

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】

4月国内再生铅冶炼企业开工率为57.44%，环比上涨2.15%；4月调研再生铅总

产量共计16.6万吨，较3月微增6220吨。【SMM】

SMM原生铅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%。周度开工率维持上周水平。【上海有色金属网】

据国际铅锌研究小组(ILZSG)数据显示，1月份全球铅市场供应缺口扩大至2.55万吨，另据SMM最新公布的五省铅蓄电池周度综合开工率为53.39%，较上上周同比下降2.16%。小企业开始逐渐开工不足，预计五一节前后部分小企业将因休假开工率还将继续下降。短期供需矛盾并没有改善，因此铅价仍将弱势下行，但因企业开工率不断减少而使下行空间受限。【武安君】

SMM原生铅冶炼厂周度三省开工率为59%，环比同期增加0.3%。其中，河南原生冶炼厂开工率为77.7%，环比同期增加4.2%，云南原生冶炼厂开工率为27.7%，环比同期减少9.2%，湖南原生冶炼厂开工率为47.7%，较同期维持不变。【上海有色金属网】

SMM调研，3月国内持证再生铅冶炼企业开工率为55.29%，环比大幅上涨22.49%，3月调研持证再生铅总产量共计15.98万吨，较二月增加6.5万吨。【上海有色金属网】

SMM原生铅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%，周度开工率维持上周水平。【上海有色金属网】

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】

3月进口锌精矿为20.23万吨（实物吨），同比减少了10.21万吨（实物吨），环比减少了8.7万吨（实物吨）。【SMM】

据外媒报道，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，这项协议中的锌精矿供应方为位于美国阿拉斯加的红狗矿，敲定的锌精矿年度长协加工费为245美元/干吨，以2700美元/吨的直接现金价格作为分水岭。【上海有色金属网】

Red River Resources在澳大利亚昆士兰北部的Thalanga项目的矿石开采量达29.2万吨，并由此产生了23447吨锌、9517吨铅和2836吨铜。【SMM】

据SMM调研，3月镀锌企业开工率为91.05%，环比上升43.08个百分点，同比上升23.21个百分点。主因3月虽有两会带来的政策性减产影响，但黑色系价格持续走高带来的利润改善，叠加增值税调整透支部分4月需求，部分大型镀锌管厂超产逾20%催化镀锌开工率超预期恢复。【上海有色金属网】

山西矿山一非金属矿山企业（聚星矿业）停产整顿期间非法盗采铝土矿石。【三晋都市报】

中州铝业商品氧化铝产量再创新高，同比提升20.05%；在氧化铝售价持续下

跌133元/每吨的不利情况下，其利润/完全成本连续三个月保持“一增一降”。

【中国有色金属报】

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%。【上海有色金属网】

俄铝将投资两亿美元助力打造美国40年来最大建轧铝厂。【道琼斯】

柳铝成功拿下中车集团2100余吨煤车板订单,占本次投标份额的50%以上,是继2014年、2017年后的再度合作。【柳铝】

电动汽车制造商对铝的总需求达25万吨,而平均每辆车需要用到250公斤铝。

【盖世汽车】

魏桥铝深加工产业园计划到2020年,将园区建设成为进驻铝深加工企业20家以上、铝深加工产能超过200万吨、产值突破600亿元的大型铝深加工产业聚集区。【齐鲁网】

印度阿夏普拉将投产几内亚铝土矿,该矿区的储量为3.26亿吨,平均氧化铝含量为46%,将在2019年7月投产;计划在投产出矿的头两年,出产铝土矿500万吨,从第三年开始将产量提高至1000万吨,并且连续开采35年。【SMM】

2008年巴西铝产量逼近170万吨,此后开启下滑趋势,2015-2017年虽然勉力维持,但到2018年产量已经降至65.9万吨。最大问题出在Alunorte氧化铝厂上,该厂是巴西最大原铝生产商Albras的原料供应商。2018年2月,Alunorte氧化铝厂发生污染物泄露,此后的法院裁决迫使该厂停产50%。该厂能否全面恢复产能将左右巴西铝产量的前景。【文华财经】

四月份全国铝杆平均开工率为63%。【SMM】

阿鲁法预计在2019年生产铝土矿550万吨,对于下一个阶段的目标:阿鲁法计划扩大几内亚 Bel Air 铝土矿年产能至1000万吨。【Alufer】

美国终止对俄铝制裁,俄铝新建铝冶炼项目重夺市场份额,俄罗斯铝业巨头——俄铝联合公司(Rusal)旗下位于西伯利亚的Boguchansk铝冶炼厂日前正式启动新产能,预计年产能将实现翻倍,达29.80万吨/年。【中国有色金属报】

中铝山西新材料公司28万吨炭素项目3号焙烧炉投入运行。【中铝山西新材料】

马来西亚拟将铝土矿月度出口目标敲定在60万吨。【文华财经】

赢联盟几内亚铁路破土动工,将上马产能百万吨的氧化铝厂。【滨州铝协】

阿联酋铝业旗下Al Taweelah氧化铝厂正式投产,是阿联酋国内第一家氧化铝厂,该项目是本国发展铝业产业链上游的重要布局。【www.smmadin.cn】

东兴铝业3月铝产品产量完成计划的113%,天成彩铝公司工业总产值完成5.5亿,铸轧铝卷完成4.41万吨;牙买加氧化铝厂产量完成9.18万吨。【东兴铝业】

3月中国冶金级氧化铝产量601.9万吨，同比增长5.07%，日均产量19.4万吨，环比减少0.7万吨，年化运行产能7086.42万吨，3月氧化铝日均产量及运行产能环比下滑主因矿石问题和检修所致。【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年第一季度缅甸锡矿和精矿进口锡金属含量估计为11,100吨，环比下降7%，同比下降38%，第一季度锡矿进口大幅下滑；2019年第一季度精锡出口为2,961吨，环比上升100%，同比上升51%，精锡出口创11年新高。【ITRI】

阿尔法明（Alphamin）计划于2019年第三季度开始生产的比齐（Bisie）矿山是最接近投产的项目，目前选矿厂已完全投产。预期比齐每年会生产9,600吨锡精矿，其是世界上最高品位的锡矿之一，初始开采年限为12.5年。【国际锡协】

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】

嘉能可（Glencore）发布的产量报告显示，2018年，其自有资源的镍产量同比增长约13.4%至12.38万吨，其中第四季同环比分别增长近16%和15%至3.29万吨。这主要反映了Koniambo镍铁项目全年以两条产线生产，产量同比增长约62%至2.83万吨镍。【中国特钢企业协会不锈钢分会】

俄罗斯Norilsk镍业一季度镍产量同比增加3.4%至5.6万吨。【文华财经】

中冶瑞木2018年全年生产镍35353吨，达产率108.44%，年度计划完成率103.97%，特别是6月份生产镍3236吨，月度达产率116.9%。【中国特钢企业协会不锈钢分会】

印尼Antam公司第一季度镍矿石产量小幅增至220万吨，Antam第一季度镍矿石销售为135万吨，同样高于去年同期的115万吨。该公司第一季度镍铁合金的产量为6,531吨，高于上年同期的6,088吨；同期销售从5,363吨增至7,122吨。【文华财经】

淡水河谷印尼公司拟今年出产镍冰铜74,000吨。【文华财经】

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 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义务。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。