

行业周报 (第二十四周)

2019年06月16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

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

上周钨、稀土、黄金子板块上涨较多,基本金属、钴锂等板块涨幅居后。金属价格方面,上周国内基本金属价格除铅、镍以外均下跌;外盘基本金属除铅之外全部下跌,反映了市场对未来经济增速的较低预期。小金属品种中,稀土、海绵钛价格继续上涨。近期全球宏观经济数据不佳,叠加贸易摩擦反复,市场对全球经济增长预期再度悲观,美元指数走势偏弱。我们建议关注贵金属、稀土子板块,以及具备较好成长性的军工、电子材料等新兴领域。

子行业观点

1) 黄金: 美国6月密歇根大学消费者信心指数、5月非农就业人口、5月制造业PMI数据均低于市场预期,美联储已官方暗示降息可能性。我们认为若有较大幅度降息,美国实际利率将进一步下行,对黄金资产构成较大利好。2) 稀土: 行业供需基本面,以及近期频繁出台的产业政策催化主导了轻重稀土价格均持续上行,建议持续关注相对低估值的稀土和磁材企业。3) 新材料: 关注需求增速较高的军工和电子新材料板块和相关标的。

重点公司及动态

本周我们推荐紫金矿业、菲利华、博威合金。

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

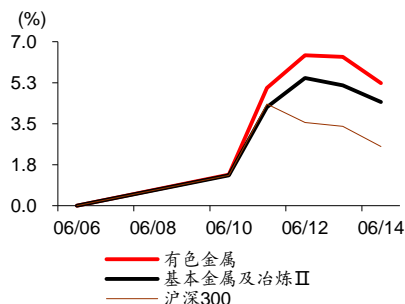
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
翔鹭钨业	002842.SZ	39.01
银河磁体	300127.SZ	37.51
章源钨业	002378.SZ	27.31
中钨高新	000657.SZ	22.82
鹏欣资源	600490.SH	21.10
东方锆业	002167.SZ	17.28
五矿稀土	000831.SZ	16.41
中钢天源	002057.SZ	16.27
豫光金铅	600531.SH	14.71
东方钽业	000962.SZ	13.93

一周跌幅前十公司

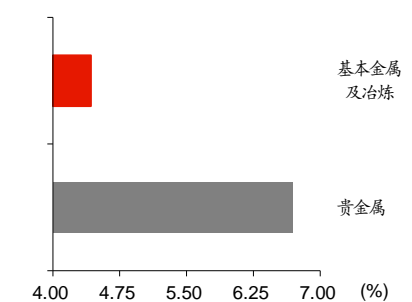
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
大业股份	603278.SH	(10.32)
有研新材	600206.SH	(6.55)
三祥新材	603663.SH	(4.96)
北矿科技	600980.SH	(4.61)
西藏珠峰	600338.SH	(3.99)
中飞股份	300489.SZ	(1.63)
博威合金	601137.SH	(1.40)
中科三环	000970.SZ	(1.28)
海亮股份	002203.SZ	(1.23)
国城矿业	000688.SZ	(1.01)

资料来源: 华泰证券研究所

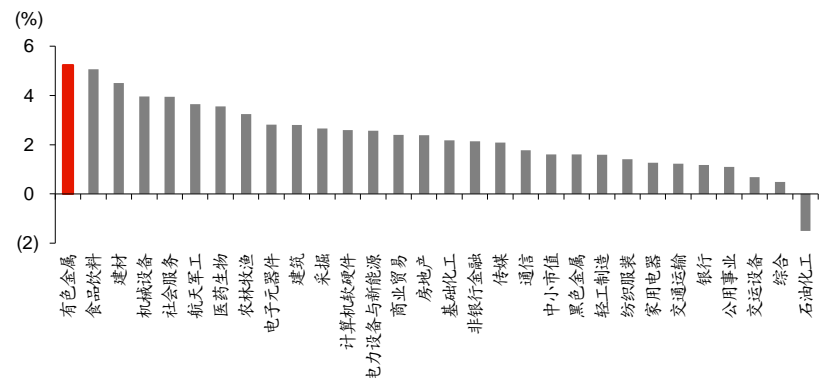
一周内行业走势图



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	06月14日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
紫金矿业	601899.SH	增持	3.48	4.20~4.83	0.18	0.21	0.23	0.26	19.33	16.57	15.13	13.38
菲利华	300395.SZ	买入	16.77	21.68~23.71	0.54	0.68	0.93	1.20	31.06	24.66	18.03	13.98
博威合金	601137.SH	买入	9.18	10.72~12.24	0.54	0.67	0.73	0.80	17.00	13.70	12.58	11.48

资料来源: 华泰证券研究所

## 本周观点

### 总体观点：关注贵金属、稀土子板块和确定性强的新材料个股

上周有色板块上涨 5.63%，跑赢上证综指。子板块中，钨、稀土、黄金板块上涨较多，基本金属、钴锂等板块涨幅居后。钨板块由于赣州钨企业呼吁 APT 减产 30% 而上涨。金属价格方面，上周国内基本金属价格除铅、镍以外均下跌；外盘基本金属除铅之外全部下跌，反映了市场对未来经济增速的较低预期。小金属品种中，稀土、海绵钛价格继续上涨。近期全球宏观经济数据不佳，叠加贸易摩擦反复，市场对全球经济增长预期再度悲观，美元指数走势偏弱。我们建议关注贵金属、稀土子板块；以及具备较好成长性的军工、电子材料等科技新兴领域。

### 黄金：全球经济增长预期再度悲观，金价迎来强支撑

近期全球宏观经济数据不佳，叠加贸易摩擦影响，市场对全球经济增长预期再度悲观。上周数据显示，美国 6 月密歇根大学消费者信心指数初值为 97.9，较预期 98.0 略低，并低于前值 100.0。此前，美国 5 月非农就业人口、5 月制造业 PMI 数据均较大幅度低于市场预期。并且美联储主席鲍威尔也表示，美联储会用适当举措来支持本轮经济扩张。将严肃对待通胀不达标的风险，将衡量美联储政策是否需要改变。这也是美联储首次暗示降息的可能性。我们认为，在美国经济增速放缓情况下，美联储年内有降息可能。

截至 6 月上旬末，联邦基金利率期货隐含的美联储年内降息概率已高达 99%，并且若按照降息幅度划分各种可能性进行统计，年内降息 75 个 bp 的概率已成为可能性最大的事件，此概率高达 37%。我们认为，若美联储有较大幅度降息，实际利率将在现有基础上进一步下行，对黄金资产构成较大利好。上周末 COMEX 黄金价格一度突破 1360 美元/盎司，国内金价也已接近 305 元/克，建议关注黄金权益类资产。

### 稀土：稀土战略高度再获重视，供需格局改善中

中重稀土方面，6 月 10 日南方稀土公布最新挂牌价，氧化钆、氧化铽、氧化钆挂牌价持续上调。氧化钆上调 0.5 万元，上调至 19 万元/吨，涨幅 2.7%；氧化铽上调 10 万元，上调至 390 万元/吨，涨幅 2.6%；氧化钆上调 1 万元，上调至 40 万元/吨，涨幅 2.6%。轻稀土方面，据百川资讯数据，6 月 15 日氧化镨钕报价 36.3 万元/吨，周涨幅 3.7%。

据亚洲金属网报道，5 月 15 日起，云南腾冲与缅甸边境关口封关，禁止所有稀土业务相关产品进行出口贸易。根据百川资讯，关口封闭后不接受任何稀土相关产品的报关，并预计 3 个月内很难通关。此外，近期稀土行业政策消息较多。5 月 20 日，习近平总书记在江西赣州实地调研相关稀土企业。5 月 28 日发改委有关负责人表态，且中国已计划从 6 月 1 日起对美国进口稀土产品征收 5-25% 关税。上周，国家发改委下发《关于开展稀土等战略性矿产资源情况调研的通知》，自 6 月 10 日起，由国家发改委、工信部、自然资源部相关司局负责人分别带队，赴内蒙古、江西等七省开展调研。6 月 14 日，工信部已组织完成《稀土产品的包装、标志、运输和贮存》强制性国家标准制定工作。以上因素都催生了稀土价格的上扬，尤其是中重稀土。

我们认为，稀土的供需基本面，以及中美贸易摩擦催化，导致轻重稀土价格均持续上行。据海关总署，5 月稀土出口量环比下滑 16%，我们判断主要由于稀土涨价预期导致前期库存量增加，在当前价格持续上涨背景下海外采购有所减少所致。建议持续关注相对低估值的稀土和磁材企业。

## 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	06月14日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
紫金矿业	601899.SH	增持	3.48	4.20~4.83	0.18	0.21	0.23	0.26	19.33	16.57	15.13	13.38
菲利华	300395.SZ	买入	16.77	21.68~23.71	0.54	0.68	0.93	1.20	31.06	24.66	18.03	13.98
博威合金	601137.SH	买入	9.18	10.72~12.24	0.54	0.67	0.73	0.80	17.00	13.70	12.58	11.48

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><b>发布18年年报，净利润同比增长16.71%</b></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><a href="#">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</a></p>
菲利华 (300395.SZ)	<p><b>事件：18年归母净利润增32.39%，符合预期</b></p> <p>3月14日公司发布18年年报，实现营收7.22亿元(+32.41%/YoY)，归母净利润1.61亿元(+32.39%/YoY)，符合预期；预计19Q1归母净利润同比增10-40%。报告期内公司出口产品占比提升约10pct，半导体营收同比增长52%，国际半导体厂商认证的产品规格持续增加；航空航天用纤维复材进入定型阶段。我们预计未来随着半导体产业加速向大陆转移、石英国产替代有望加速；随着国防发展、国家重点项目上线，石英纤维和复材需求也将提升。公司合成石英正逐步放量、电熔石英、纤维复材持续建设中，预计19-21年归母净利润2.03/2.79/3.59亿元，维持“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：菲利华(300395,买入)：业绩符合预期，半导体和军工铸引擎</a></p>
博威合金 (601137.SH)	<p><b>事件：2018年归母净利润3.41亿元，同比增长11.62%，符合预期</b></p> <p>公司发布2018年年报，报告期实现营收60.65亿元，同比增加5.33%，归母净利润为3.41亿元，同比增长11.62%，实现经营性现金流6.94亿，同比增长63.91%，符合预期。净利润增加主要由于公司高端铜板带销售占比提升导致毛利率增加。公司是具有国际竞争力的有色特殊合金材料的引领者，是特殊合金牌号最齐全、特殊合金产品产量最大的企业之一，产品覆盖四大合金材料领域上百个牌号。我们看好公司产品结构的持续调整，预计19-21年EPS分别为0.67/0.73/0.80元，维持“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：博威合金(601137,买入)：优化产品结构，打造高性能合金材料</a></p>

资料来源：华泰证券研究所

## 行业动态

### 一周子板块行情速览

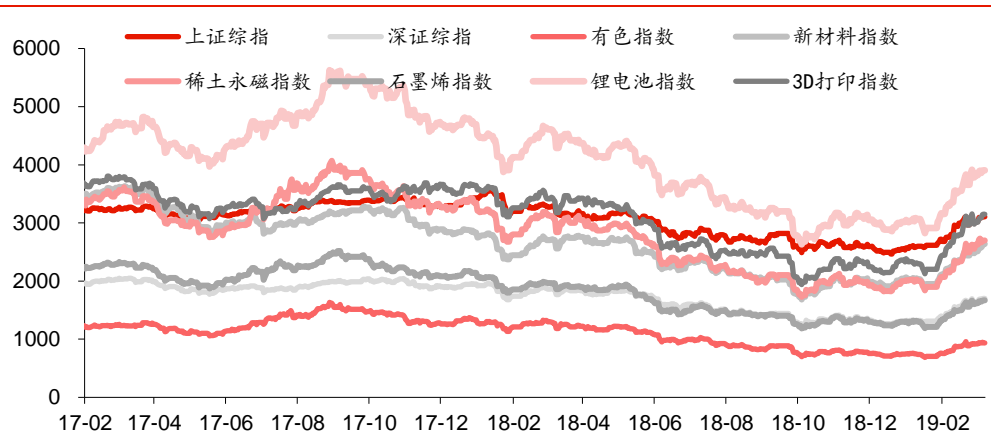
上周上证综指、深证综指分别收于2881.97、1505.06点，周变动幅度分别为1.92%、2.83%；上周有色指数、新材料指数分别收于3834.32、2360.66点，周变动幅度分别为5.63%、2.90%。

图表3：一周综合指数速览

代码	名称	收盘点数	1周变动		1月变动	
			+/-	%	+/-	%
000001.SH	上证综指	2881.97	54.18	1.92	-16.72	-0.58
399106.SZ	深证综指	1505.06	41.35	2.83	-26.80	-1.75
399102.SZ	创业板综	1767.27	54.33	3.17	-42.90	-2.37
CI005003.WI	有色指数	3834.32	204.35	5.63	79.32	2.11
884057.WI	新材料指数	2360.66	66.52	2.90	-82.62	-3.38
884086.WI	稀土永磁指数	3273.92	213.72	6.98	100.91	3.18
884109.WI	石墨烯指数	1334.91	36.74	2.83	-36.69	-2.68
884039.WI	锂电池指数	3225.77	96.88	3.10	-76.97	-2.33
884119.WI	3D打印指数	2816.81	109.91	4.06	-85.92	-2.96

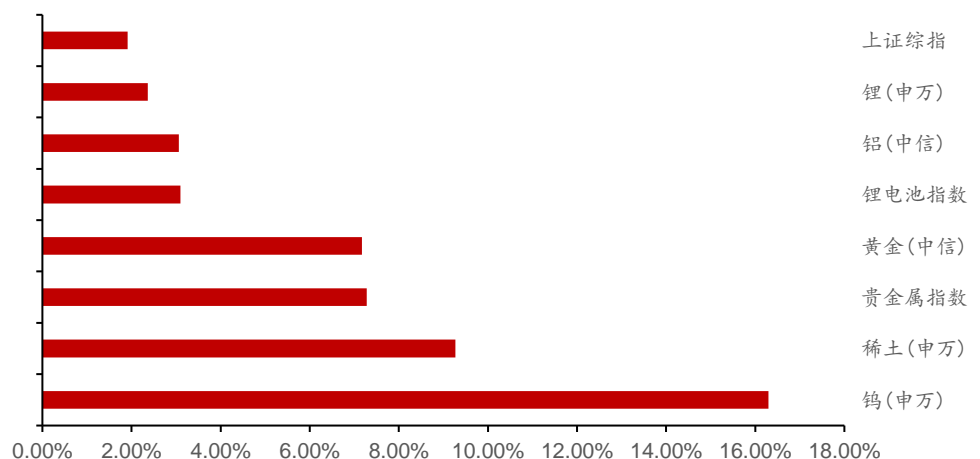
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表4：有色子板块走势速览



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表5：细分行业上周涨跌幅排行



资料来源：Wind，华泰证券研究所

## 一周金属价格和库存

上周上期所铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 46380、13955、20300、16085、145300、97830 元/吨，周变动幅度分别为 0.89%、-0.64%、0.73%、0.19%、1.31%、4.25%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 5808、1758、2456、1873、19215、11920 美元/吨，周变动幅度分别为 0.15%、-0.34%、-1.15%、2.24%、-0.05%、2.61%。上周美元指数和 COMEX 黄金分别收于 97.56 和 1345.3 美元/盎司，周变动幅度分别为 1.00%、-0.06%，国内金价收于 307.75 元/克，上周上涨 1.99%。

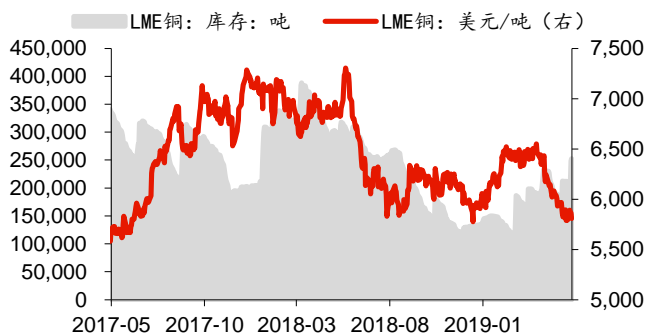
上周锗铋氧化物、氧化镓分别收于 358500 元/吨、2000 元/千克，周变动幅度分别为 2.43%、0.00%；碳酸锂≥99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 76500 元/吨、243000 元/吨、17550 元/吨，周变动幅度分别为 0.00%、-0.41%、-1.13%；钼粉一级、海绵钛≥99.6%分别收于 274500 元/吨、70 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、2.94%。

图表6：基本金属价格一览（单位：元/吨，美元/吨）

品种	最新价	周变动%	月变动%	年变动%	年初至今%	年初至今均价	2018 年均价
SHFE 铜价	46380	0.89	-2.38	-13.79	-3.17	48283	50680
SHFE 铝价	13955	-0.64	-1.76	-4.91	3.83	13773	14340
SHFE 锌价	20300	0.73	-1.62	-16.62	-1.46	21384	23020
SHFE 铅价	16085	0.19	1.35	-21.31	-10.74	16846	18838
SHFE 锡价	145300	1.31	-0.09	-1.72	1.23	98330	103618
SHFE 镍价	97830	4.25	1.87	-16.19	12.23	147338	146545
LME 铜价	5808	0.15	-4.44	-18.89	-1.11	6194	6545
LME 铝价	1758	-0.34	-5.05	-21.95	-2.03	1857	2115
LME 锌价	2456	-1.15	-6.69	-22.78	2.55	2679	2893
LME 铅价	1873	2.24	3.08	-23.86	-4.37	1977	2248
LME 锡价	19215	-0.05	-2.46	-7.73	-1.41	20410	20066
LME 镍价	11920	2.61	-1.81	-21.99	10.12	12382	13193

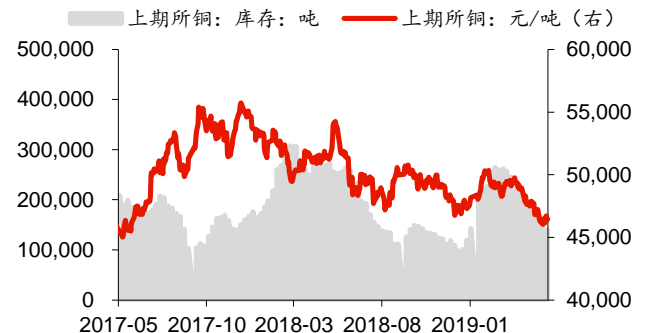
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



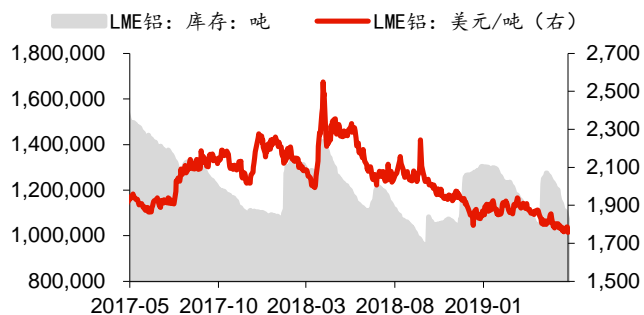
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：SHFE 期货铜价及库存



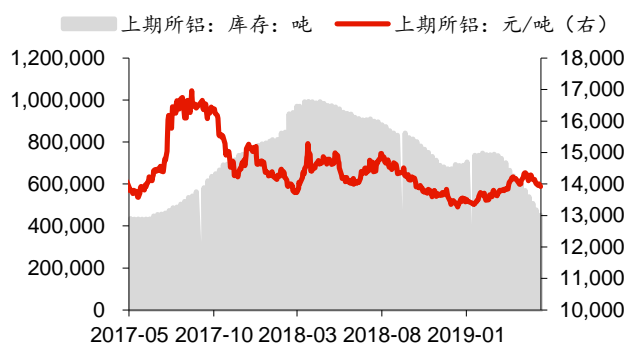
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表9： LME 期货铝价及库存**



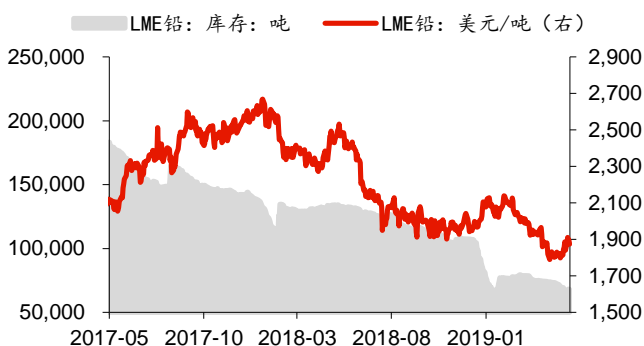
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表10： SHFE 期货铝价及库存**



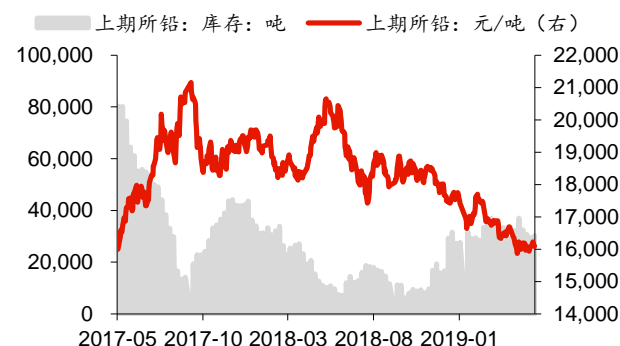
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表11： LME 期货铅价及库存**



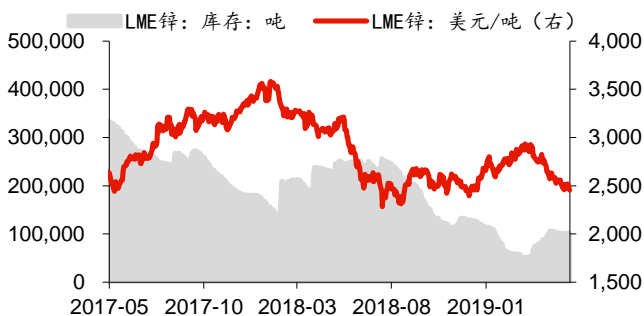
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表12： SHFE 期货铅价及库存**



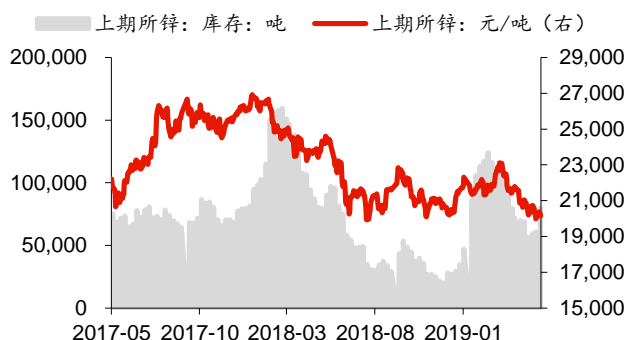
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表13： LME 期货锌价及库存**



资料来源：Wind，华泰证券研究所

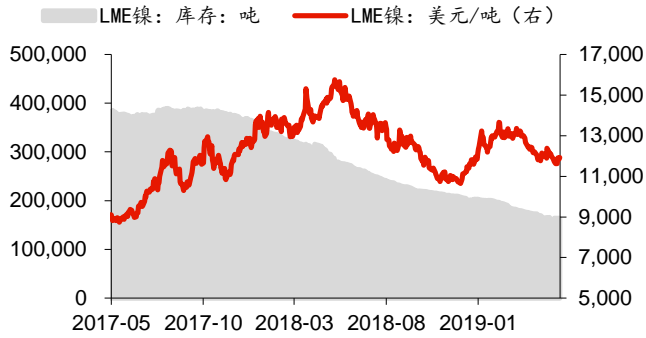
**图表14： SHFE 期货锌价及库存**



资料来源：Wind，华泰证券研究所

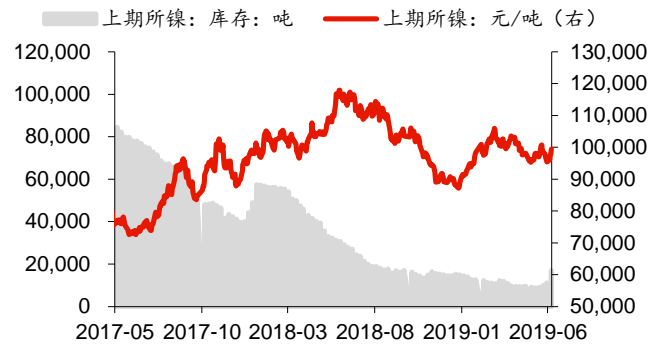


**图表15: LME 期货镍价及库存**



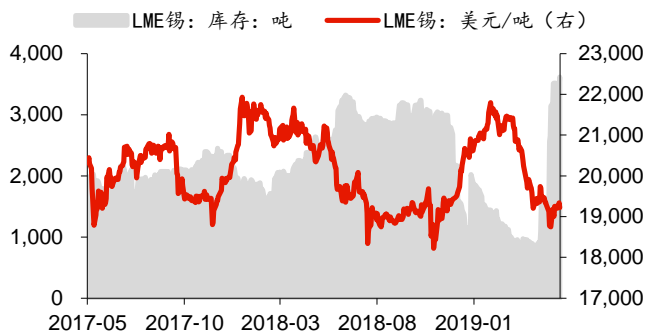
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表16: SHFE 期货镍价及库存**



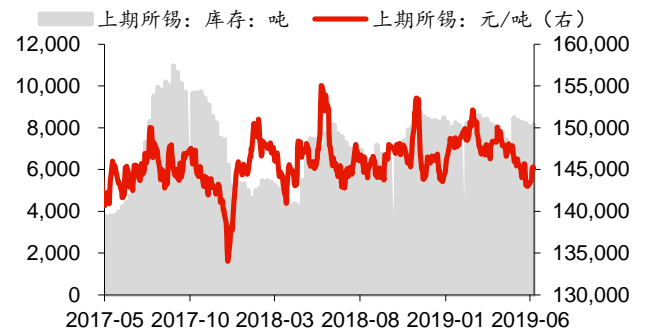
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表17: LME 期货锡价及库存**



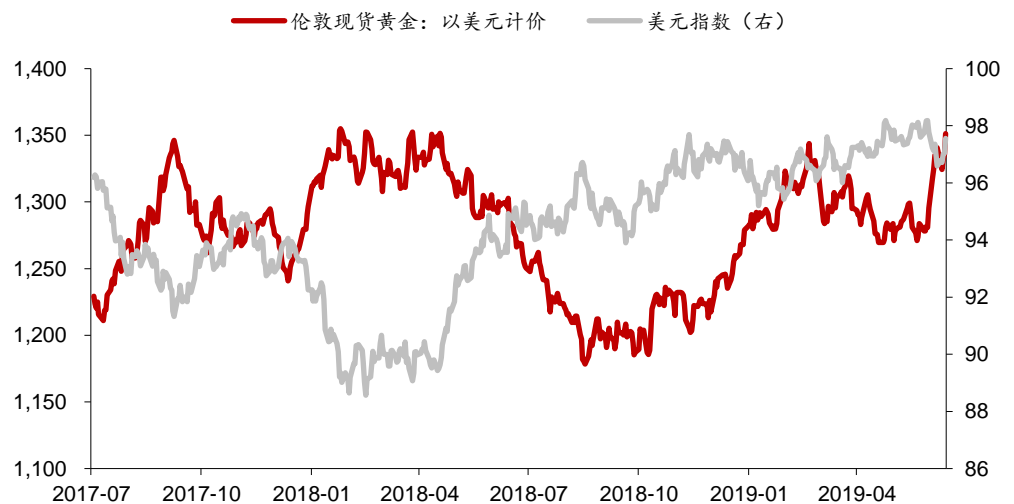
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表18: SHFE 期货锡价及库存**



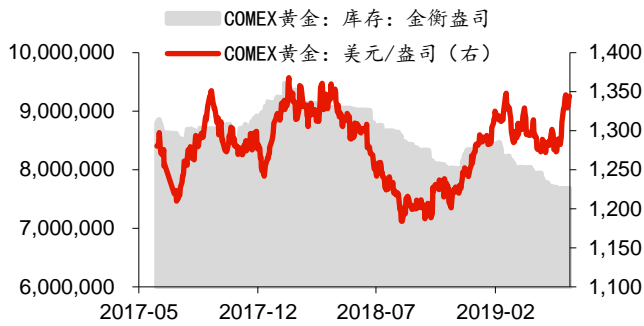
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表19: 美元指数与黄金价格**



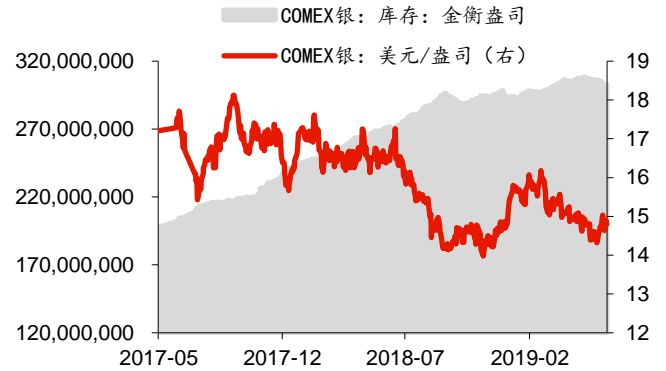
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表20: COMEX 黄金及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表21: COMEX 银及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表22: 主要稀土氧化物和小金属价格

名称	单位	最新价	上周价	2018 年均价	年初至今涨幅	周变动
镨钕氧化物	元/吨	358500	350000	328140	13.09%	2.43%
氧化镧	元/吨	12250	12250	14193	-3.92%	0.00%
氧化铈 (99.0-99.5%)	元/吨	12250	12250	14246	-7.55%	0.00%
氧化镨	元/千克	2000	2000	1249	65.29%	0.00%
氧化铈	元/千克	4025	3815	2998	36.21%	5.50%
碳酸锂:99%	元/吨	76500	76500	108909	-26.44%	0.00%
高碳铬铁	元/吨	6750	6850	7421	-4.26%	-1.46%
镉锭:≥99.99%	元/吨	19850	20050	17298	115.76%	-1.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	243000	244000	513674	-32.87%	-0.41%
锗锭:50Ω/cm	元/千克	7450	7450	9055	-5.10%	0.00%
镁锭	元/吨	17550	17750	17655	-5.90%	-1.13%
电解锰	元/吨	14050	14050	15524	-0.71%	0.00%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	247643	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	238936	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	70	68	61	5.26%	2.94%
钒铁:50#	元/吨	129000	125000	280044	-43.91%	3.20%
铈:1#	元/吨	39750	39250	52114	-22.06%	1.27%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1080	1080	1721	-21.45%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	0.94	0.94	1.22	-18.26%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.43	1.43	1.36	14.40%	0.00%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.63	0.00%	0.00%
锗:Diox99.99%	美元/公斤	875	875	1184	-7.89%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2550	2550	2507	-6.42%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	1950	2025	2418	-7.14%	-3.70%
钨:Mo03-西方	美元/磅	12.40	12.40	12.06	2.90%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	28.60	28.50	28.94	1.06%	0.35%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	7.50	7.50	7.35	10.29%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	263	263	316	-7.89%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	35.00	38.00	87.03	-72.33%	-7.89%
铈 99.65%	美元/吨	6300	6950	8265	-21.74%	-9.35%
硅金属块	美元/吨	1910	1910	2115	0.26%	0.00%
铟	美元/公斤	185	185	284	-21.28%	0.00%

资料来源: Wind, 华泰证券研究所



## 一周行业及公司资讯

图表23：行业动态

### 新闻概要

**宏观：**财联社：中办、国办印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，提出允许将专项债券作为符合条件的重大项目的资本金，项目涵盖铁路、国家及地方高速公路、供电和工期项目等。

**宏观：**SMM：路透社援引两名消息人士话称，如果经济增速疲软，欧洲央行高层对于降息持开放态度。如果欧元区经济在今年第一季度增长0.4%之后再次停滞，那么欧洲央行将可能降息。“如果通胀和增长放缓，那么降息是必要的”，其中一位要求匿名的消息人士表示。

**宏观：**财联社：商务部新闻发言人高峰6月13日在商务部例行新闻发布会上表示，中方坚决反对美方的单边主义、霸凌主义做法，对于贸易战的立场，我们是一贯的、明确的。我们不想打，但也不怕打。如果美方一意孤行，继续升级贸易摩擦，我们将奉陪到底。合作有原则，谈判有底线，中方在重大原则问题上决不会让步。

**宏观：**财联社：国家统计局公布数据显示，5月CPI同比增长2.7%，创15个月新高。

**宏观：**财联社：中国5月货币供应量M2同比增长8.5%，预估为8.6%，前值为8.5%。中国5月社会融资规模增量为14000亿元，预估为14100亿元，前值为13592亿元。

**铜：**SMM：秘鲁Mina Justa露天铜矿建设项目已完成30%，预计2020年投产，初期铜产能可达10万吨/年。

**铜：**SMM：智利国家铜业公司(Codelco)和旗下Chuquibambilla铜矿的三个工会要求将劳工谈判再延长5日，预计将持续到6月13日。Codelco在此前的提议中未能满足所有工会的要求，谈判未能达成一致，工会表示还将继续寻找双方利益共同点。

**铜：**SMM：在澳洲上市的Los Andes铜业公司正在推进旗下位于智利中部地区的Vizcachitas铜矿的可行性研究进程，近日完成具生产扩张潜力的初步经济评价报告显示，该铜矿的铜/钼资源具有开采的经济性。该铜矿为露天开采铜矿，该矿附近还将建设铜选厂。

**铜：**SMM：由于智利国家铜业公司(Codelco)与Chuquibambilla工会的劳资谈判失败，罢工将于周五开始。Codelco表示在接下来几年，会计划裁员1211人。去年Chuquibambilla的铜产量为32.1万吨。

**铜：**SMM：欧洲最大铜生产商Aurubis周三称，该公司首席执行官Juergen Schachler表示会立即辞职，原因和公司Future Complex Metallurgy项目高额的成本有关，此前是公司最大的项目。但由于该项目的成本远远高于预期，董事会已经决定叫停该项目。

**铜：**SMM：韦丹塔资源旗下的赞比亚Konkola公司(KCM)周三表示，计划于6月22日重启旗下Nchanga铜冶炼厂。KCM在声明中称，在铜精矿到货之前，Nchanga冶炼厂一直处于闲置状态。

**铝：**SMM：据海关总署，中国5月未锻轧铝及铝材出口量为53.6万吨，出口量环比4月增长7.63%，比去年同期增长10.52%。

**铝：**SMM：俄罗斯铝业(Rusal)的一位高层人士表示，该公司正计划发行熊猫债券和以卢布计价的债券，为公司旗下新建铝冶炼厂提供资金。该公司目前正计划将旗下位于西伯利亚地区的Taishet铝冶炼厂建设计划重新提上日程，此前因遭遇美国制裁，该计划被迫推迟。该铝冶炼厂大约需要600亿卢布(9.26亿美元)资金，预计年底之前，这些资金能筹措完毕。

**铝：**SMM：因当地政府环保要求，万方铝业将于6月至9月底对下游铝杆生产企业限时供应铝水(每日8时至20时停止供应)，将影响下游7条铝杆生产线，每日减少300吨左右的铝杆产量。另外万方电解铝生产不受影响。

**铝：**SMM：海德鲁巴西分公司执行副总裁表示，位于巴西北部的Alunorte氧化铝冶炼厂在收到当地联邦法院的同意书2个月后(6月)可达到75%-80%的开工率，而同意书将在4月4日海德鲁和联邦检察院的调停会中争取取得，这份同意书将是促成Alunorte复产的临门一脚。

**铝：**SMM：6月11日上午，忠旺集团董事长路长青带队到伊川县进行考察。据悉，忠旺集团今年2月22日与洛阳市政府共同签署了投资兴建年产100万吨高精铝材深加工项目协议，概算投资210亿元，一期用地4432亩，主要建设乘用车及零部件、专用车及零部件、铝合金建筑模板、环保全铝家具等4个工业项目，项目达产后，预计每年可实现销售收入超过410亿元。

**钨：**财联社：近日赣州市仲钨酸铵冶炼(APT)生产企业在赣州召开会议并发布倡议书，一致同意从6月起停产或减产，决定停产的企业停产时间不少于15天，决定减产的企业APT当月产量减产不少于30%。同时，会议向全国钨企业发出“控制产能、降低产量”的呼吁，并建议政府有关部门严控新增钨冶炼产能，以着力化解过剩产能和降本增效，推进钨行业供给侧结构性改革，推动上下游钨产品整体价格合理回归。

**镍：**SMM：外电6月14日消息，印尼镍矿开采行业组织的一位官员称，该国镍主产区苏拉威西岛爆发大范围洪灾，致使部分采矿项目暂停。

**镍：**SMM：6月14日讯，近日，据印度尼西亚商报报道称，政府要求矿业公司认真兴建冶炼和加工厂，能源与矿物资源部定下今年年底的目标，冶炼厂兴建进度需达到25%至30%的指标，否则政府将取消其出口许可证。商报中还提到，2019年2月，有6家矿业公司达不到冶炼厂建造进度指标，能源与矿物资源部已向5家矿业公司执行暂停出口许可的制裁，与此同时，另1家矿业公司则被撤销出口许可证——铝土生产商Gunung Bintan Abadi公司。被暂停出口许可的5家矿业公司为：生产镍的Surya Saga Utama公司、Genb a Multi Mineral公司、Modern Cahya Makmur公司和Integra Mining Nusantara公司，以及生产招巩土的Lobindo Nusa Persada公司。

**钴镍：**SMM：加拿大矿业公司RNC的首席执行官Mark Selby日前表示，该公司与其合资伙伴Waterton准备加快与潜在参与者的讨论，以推进Dumont镍钴矿项目的建设。该项目投资10亿美元，列为全球五大硫化镍生产商之一。“Dumont矿是唯一一个大规模的完全获准的镍/钴项目，可以开始满足电动汽车行业推动的镍和钴需求的显著增长。”

**钴镍：**SMM：伦敦金属交易所发布公告称，计划为锂行业提供定价方案，旨在为市场提供透明且具有代表性的全球锂价，这也进一步为LME推出锂期货合约做铺垫。LME将在未来几个月内推动行业采用参考定价，随后LME将与其他行业参与者共同合作，以确定推出锂期货合约的最佳时机。

**钴镍：**SMM：6月10日，四川省甘孜州康定市大型新能源项目甲基卡锂辉矿项目在该市塔公镇投产。该矿为亚洲最大的固体锂辉矿。甲基卡锂辉矿区位于康定、雅江、道孚三县(市)交界处，目前已探明资源储量188.77万吨，资源潜力有望突破300万吨，是目前我国发现的最大锂辉石矿床，资源储量居亚洲第一。项目投产后预计今年将产出锂精矿3万吨左右；完整生产年度，可产锂精矿约7万吨到8万吨。

**钴镍：**SMM：AVZ公司宣布，其在民主刚果的Manono项目Roche Dure伟晶岩拥有世界上最大的硬岩型锂矿资源，其矿石量探明和推定资源量为2.69亿吨，锂氧化物品位1.65%，锡22万吨，钽9600吨。

**稀土：**SMM：中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司发布6月份稀土产品挂牌价格，其中氧化镧、氧化铈价格较为稳定；氧化镨钕环比上涨29.8%；氧化铽环比上涨29.6%、金属镨钕和金属铽均环比上涨28.6%。

**稀土：**SMM：中国五矿稀土集团在永州江华瑶族自治县河路口镇投资开发的稀土矿项目正式开工。

**稀土：**财联社：国家发改委近日下发《关于开展稀土等战略性矿产资源情况调研的通知》，自6月10日起，由国家发改委、工信部、自然资源部相关司局负责人分别带队，赴内蒙古、江西、福建、湖南、广东、广西、四川省(区)开展调研。

**新闻概要**

**稀土：SMM：**五矿稀土集团6月10日启动的江华稀土矿山建设项目第一期开采区，矿区面积达11.74平方公里，已探明资源量达10.43万吨（稀土氧化物）。业内人士表示，江华稀土矿山项目的资源为中重稀土，其稀土氧化物储量就单个矿区而言，居世界之首。

**稀土：SMM：**5月中国稀土出口环比下降16%，有记者提问，这是否是中方强化对稀土出口管制所致。商务部新闻发言人高峰6月13日在商务部例行新闻发布会上回应，稀土出口出现的波动，是市场变化的结果。对于稀土贸易，目前中方没有采取新的管理措施。

**稀土：财联社：**6月14日讯，工信部已组织完成《稀土产品的包装、标志、运输和贮存》强制性国家标准制定工作。在标准批准发布之前，为进一步听取社会各界意见，现对标准报批稿及编制说明予以公示，截止日期2019年7月15日。

**黄金：SMM：**央行公布的数据显示，截至5月底，黄金储备达6161万盎司，为连续第6个月增持黄金，6个月内增持237万盎司，5月增持量为目前最大。在2018年12月之前，央行已经超两年（26个月）没有增持黄金。而这几个月以来，金价不断上涨，按照买入时的平均价估算，237万盎司黄金约合人民币210亿元。

**新能源：财联社：**上海嘉定区今日推出《氢燃料电池汽车产业集聚区规划》和《氢燃料电池汽车产业发展扶持政策（试行）》，嘉定区副区长表示，目前嘉定已初步具备氢能、燃料电池、燃料电池动力系统平台、燃料电池汽车以及基础设施等较完整的产业配套要素。下一步，嘉定将继续推进氢能及燃料电池汽车产业健康迅速发展，年内加氢站点将达6个以上。到2025年，嘉定氢能及燃料电池汽车全产业链年产值力争突破500亿元。

**新能源：SMM：**乘联会发布5月国内乘用车销量数据，数据显示，5月狭义乘用车累计销量约为158.2万辆，环比增长4.8%，同比下降12.5%。其中，轿车销量约为80.5万辆，同比下降13.2%；SUV销量约为66.9万辆，同比下降9.6%；MPV销量约为10.8万辆，同比下降22.9%。

**新能源：SMM：**据证券时报，乘联会消息，5月新能源乘用车市场批发实现9.7万台的销量水平，环比4月增长5.8%，同比增长5.4%。今年1-5月的全国新能源狭义乘用车销量44.2万台，同比增长58.0%。

**新能源：SMM：**当地时间6月12日，瑞典Northvolt公司宣布了一项10亿美元的股权融资协议，该项协议将使欧洲首个锂离子电池超级工厂Northvolt Ett在瑞典谢莱夫特奥建立。大众集团将与高盛集团商业银行部管理的基金共同主导此次Northvolt的股权融资，宝马集团、AMF、Folksam集团以及IMAS基金会将参与投资。该笔交易将需要得到瑞典竞争管理部门批准。

**新能源：SMM：**中汽协行业信息部主任助理李虹表示，下半年，随着符合国六标准的车型不断增加，以及减税降费等一系列政策措施效果的持续显现，将为乘用车市场带来相对积极的作用，新能源汽车产销有望继续保持较快增长。

**新能源：SMM：**工业和信息化部在官网发布了第320批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。本批公告中发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2019年第5批）》，共包括98户企业的325个车型，其中纯电动产品共92户企业301个型号、插电式混合动力产品共12户企业21个型号、燃料电池产品共3户企业3个型号。

**新能源：SMM：**法国政府2017年宣布，计划从2040年开始禁止销售燃油车。现在这一目标将被写进法律。法国交通部长伊丽莎白-鲍恩周二表示，新的交通法案将支持2040年禁止化石燃料汽车的计划，“我们现在将把这一目标写进法律。”新的交通法案目前正在议会进行辩论，预计将在今年夏天之后获得批准。

**新能源：SMM：**广州市人民政府与恒大集团签署合作框架协议暨南沙系列重大投资合作协议。恒大将投资1600亿元在广州南沙区建设新能源汽车三大基地等项目，其中包括新能源汽车整车研发生产基地、电池研发生产基地、电机研发生产基地。

**新能源：SMM：**6月13日，韩国锂电池制造商LG化学宣布，将与吉利汽车集团成立一家合资企业，生产电动汽车电池。双方将各出资1034亿韩元建立电池工厂，预计2021年末前达到每年10GWh产能。工厂定于今年年底破土动工，所生产的电池将提供给吉利及其附属公司的电动汽车。

**新能源：财联社：**6月14日讯：大众汽车宣布计划投资9亿欧元与Northvolt公司开展电池研究，助力大众汽车布局动力电池领域，进而进一步全方位布局新能源汽车领域。大众汽车在欧洲的电池产能需求到2025年将超过150千兆瓦时。

资料来源：Wind，财联社，SMM，亚洲金属网，华尔街见闻，新华社，华泰证券研究所

**图表24：公司动态**

公司	公告日期	具体内容
中金岭南	2019-06-12	关于控股股东一致行动人减持股份预披露的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-12/5429705.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-12/5429705.pdf</a>
神火股份	2019-06-13	关于控股股东河南神火集团有限公司拟对公司全资子公司河南神火光明房地产开发有限公司增资涉及关联交易的补充公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-13/5433132.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-13/5433132.pdf</a>
中科三环	2019-06-13	2018年年度权益分派实施公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-13/5431069.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-13/5431069.pdf</a>
银泰资源	2019-06-12	关于股东股权解除质押的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-12/5430630.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-12/5430630.pdf</a>
	2019-06-12	关于股东股权质押的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-12/5429052.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-12/5429052.pdf</a>
	2019-06-10	股票交易异常波动公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-10/5425230.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-10/5425230.pdf</a>
	2019-06-10	关于股东股权质押续期的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-10/5425234.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-10/5425234.pdf</a>
	2019-06-10	2018年年度权益分派实施的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-10/5425226.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-10/5425226.pdf</a>
东方锆业	2019-06-15	关于深圳证券交易所2018年年报问询函回复的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-15/5437189.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-15/5437189.pdf</a>
	2019-06-15	关于股东股权质押的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-15/5437192.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-6/2019-06-15/5437192.pdf</a>

	2019-06-15	关于对公司2018年报问询函相关问题的回复 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5437206.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5437206.pdf</a>
楚江新材	2019-06-13	关于会计师事务所更名的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5433107.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5433107.pdf</a>
	2019-06-12	关于收购江苏鑫海高导新材料有限公司股权完成工商变更登记的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429544.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429544.pdf</a>
威华股份	2019-06-14	关于对深圳证券交易所重组问询函的回复公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434969.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434969.pdf</a>
	2019-06-14	关于对公司的重组问询函的回复 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434968.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434968.pdf</a>
	2019-06-14	北京市中伦律师事务所关于深圳证券交易所《关于对广东威华股份有限公司的重组问询函》相关问题的专项法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434964.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434964.pdf</a>
	2019-06-14	国海证券股份有限公司关于深圳证券交易所《关于对广东威华股份有限公司的重组问询函》相关问题之核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434972.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434972.pdf</a>
	2019-06-14	关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)修订说明的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434970.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434970.pdf</a>
	2019-06-14	广东中广信资产评估有限公司关于深圳证券交易所《关于对广东威华股份有限公司的重组问询函》相关问题之回复 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434971.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434971.pdf</a>
	2019-06-14	发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434967.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434967.pdf</a>
格林美	2019-06-10	关于公司及下属公司申请银行授信的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425256.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425256.pdf</a>
	2019-06-10	第五届董事会第四次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425251.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425251.pdf</a>
	2019-06-10	关于公司为下属公司及下属公司之间申请银行授信提供担保的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425261.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425261.pdf</a>
	2019-06-10	关于召开2019年第三次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425266.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425266.pdf</a>
赣锋锂业	2019-06-12	2018年年度股东大会暨2019年第一次A股类别股东会、2019年第一次H股类别股东会的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5430514.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5430514.pdf</a>
	2019-06-12	2018年年度股东大会、2019年第一次A股类别股东会及2019年第一次H股类别股东会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5430513.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5430513.pdf</a>
银河磁体	2019-06-15	关于部分董事、高级管理人员计划减持股份预披露公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5437400.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5437400.pdf</a>
	2019-06-13	关于持股5%以上股东减持股份预披露公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432642.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432642.pdf</a>
	2019-06-13	股票交易异常波动公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5431633.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5431633.pdf</a>
	2019-06-11	关于自有资金购买理财产品的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5426506.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5426506.pdf</a>
正海磁材	2019-06-12	关于使用闲置自有资金购买理财产品的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5431029.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5431029.pdf</a>
	2019-06-12	关于控股股东将所持部分股份解除质押的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5431024.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5431024.pdf</a>
	2019-06-10	股票交易异常波动公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5426166.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5426166.pdf</a>
南山铝业	2019-06-15	南山铝业关于公司债券跟踪评级结果的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5436788.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5436788.pdf</a>
	2019-06-15	南山铝业及其发行的15南铝01、15南铝02与17南铝债跟踪评级报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5436787.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5436787.pdf</a>
	2019-06-12	南山铝业公司章程 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429944.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429944.pdf</a>
	2019-06-12	南山铝业第九届董事会第二十三次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429947.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429947.pdf</a>
	2019-06-12	南山铝业关于召开2019年第二次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429940.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429940.pdf</a>
西藏珠峰	2019-06-12	西藏珠峰2018年年度权益分派实施公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5428788.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5428788.pdf</a>
	2019-06-12	西藏珠峰股票交易异常波动公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5430289.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5430289.pdf</a>



江西铜业	2019-06-13	江西铜业关于全资子公司诉讼后续进展情况的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432307.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432307.pdf</a>
宁波韵升	2019-06-14	宁波韵升关于股份回购实施结果暨股份变动的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434143.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434143.pdf</a>
	2019-06-12	控股股东及实际控制人关于公司股票交易异常波动的复函 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5430063.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5430063.pdf</a>
	2019-06-12	宁波韵升股票交易异常波动公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5430066.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5430066.pdf</a>
盛和资源	2019-06-14	盛和资源 2018 年年度权益分派实施公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5433693.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5433693.pdf</a>
	2019-06-14	北京嘉润律师事务所关于盛和资源差异化分红事项之专项法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5433689.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5433689.pdf</a>
	2019-06-13	盛和资源第七届董事会第二次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432119.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432119.pdf</a>
	2019-06-13	中信建投证券股份有限公司关于盛和资源控股股份有限公司以募集资金暂时补充流动资金的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432110.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432110.pdf</a>
	2019-06-13	盛和资源关于仲裁事项的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432104.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432104.pdf</a>
	2019-06-13	盛和资源关于聘任会计师事务所的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432108.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432108.pdf</a>
	2019-06-13	盛和资源关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432112.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432112.pdf</a>
	2019-06-13	盛和资源独立董事关于第七届董事会第二次会议决议相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432118.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432118.pdf</a>
	2019-06-13	盛和资源关于调整公司内部组织机构的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432114.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432114.pdf</a>
	2019-06-13	盛和资源关于召开 2019 年第二次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432106.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432106.pdf</a>
	2019-06-13	盛和资源第七届监事会第二次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432116.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432116.pdf</a>
中金黄金	2019-06-13	中联资产评估集团有限公司关于中金黄金股份有限公司对上海证券交易所《关于对中金黄金股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的问询函》之回复报告的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432316.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432316.pdf</a>
	2019-06-13	中信证券股份有限公司关于中金黄金股份有限公司对上海证券交易所《关于对中金黄金股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的问询函》之回复报告的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432320.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432320.pdf</a>
	2019-06-13	中金黄金对上海证券交易所《关于对中金黄金股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的问询函》之回复报告公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432332.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432332.pdf</a>
	2019-06-13	中金黄金发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432323.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432323.pdf</a>
	2019-06-13	中金黄金发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）摘要（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432328.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432328.pdf</a>
厦门钨业	2019-06-14	厦门钨业第八届董事会第十二次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5433151.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5433151.pdf</a>
博威合金	2019-06-11	博威合金第四届董事会第十四次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427286.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427286.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金前次募集资金使用情况报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427277.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427277.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金公开发行可转换公司债券预案 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427285.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427285.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金关于召开 2019 年第三次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427254.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427254.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金关于公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427257.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427257.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金未来三年（2019-2021 年）股东分红回报规划 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427269.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427269.pdf</a>
	2019-06-11	公司控股股东、实际控制人、及董事、高级管理人员关于公开发行 A 股可转换公司债券摊薄即期回报填补措施的承诺 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427278.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427278.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金独立董事关于第四届董事会第十四次会议相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427261.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5427261.pdf</a>

	2019-06-11	博威合金关于以子公司股份质押进行贷款的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427274.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427274.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金关于变更注册资本及修订《公司章程》的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427266.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427266.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金可转换公司债券持有人会议规则 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427281.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427281.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金关于全资子公司为公司提供担保的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427270.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427270.pdf</a>
	2019-06-11	前次募集资金使用情况鉴证报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427273.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427273.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金第四届监事会第十二次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427258.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427258.pdf</a>
	2019-06-11	最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益鉴证报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427265.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427265.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金公司章程（2019年修订） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427262.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427262.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金关于公开发行A股可转换公司债券摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427282.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427282.pdf</a>
	2019-06-11	博威合金关于最近五年未被证券监管部门和证券交易所采取监管措施或处罚情况的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427250.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427250.pdf</a>
紫金矿业	2019-06-14	紫金矿业关于对外担保的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-14/5434160.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-14/5434160.pdf</a>
	2019-06-14	紫金矿业关于“16紫金03”公司债券回售申报情况的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-14/5434165.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-14/5434165.pdf</a>
	2019-06-11	关于紫金矿业集团股份有限公司公开增发A股股票申请文件反馈意见回复 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427371.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427371.pdf</a>
	2019-06-11	紫金矿业关于公开增发A股股票申请文件反馈意见回复的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427375.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-6/2019-06-11/5427375.pdf</a>

资料来源：财汇资讯，华泰证券研究所

## 风险提示

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

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

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



## 免责声明

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

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

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

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

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，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