

行业周报 (第二十五周)

2019年06月23日

行业评级:

有色金属 增持 (维持)  
基本金属及冶炼II 增持 (维持)

李斌 执业证书编号: S0570517050001  
研究员 libin@htsc.com

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

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

本周观点

上周有色指数周涨幅 1.69%，低于上证综指涨幅 4.16%；新材料指数周涨幅 4.51%，好于上证指数。我们认为，上涨主要受到中美贸易摩擦缓和以及证监会就上市公司重大资产重组征求意见、以及科创板的有序推进等利好影响。子板块中，黄金、贵金属涨幅居前，稀土永磁和钨受到贸易摩擦缓和及需求淡季等影响出现回落。金属价格方面，基本金属铜、铅、镍等价格上调，小金属价格基本持平。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。

子行业观点

1) 黄金：近期全球宏观经济数据不佳，叠加贸易摩擦反复，美联储降低通胀预测，并给出今明两年降息 1-2 次的点阵图指引，利好黄金类资产的。2) 稀土：上周稀土市场呈现先扬后抑，一方面政策支撑影响逐步减小，基本面影响程度提高；其次需求放缓；且上周贸易摩擦有所缓和，影响持货商心态。3) 新材料：科创板持续推进，推升了新材料产业的热度，建议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、中科三环、菲利华、盛和资源。

风险提示：经济形势不及预期、政策调整、需求低迷、价格波动等。

一周涨幅前十公司

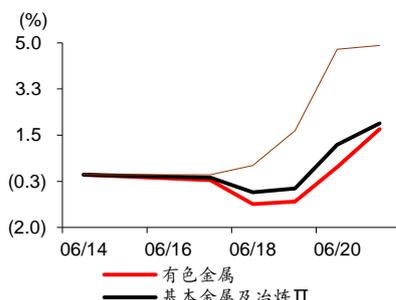
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
中钢天源	002057.SZ	33.42
新劲刚	300629.SZ	17.48
三超新材	300554.SZ	13.78
怡球资源	601388.SH	12.94
山东黄金	600547.SH	10.74
恒锋工具	300488.SZ	9.92
格林美	002340.SZ	8.99
贵研铂业	600459.SH	8.93
北矿科技	600980.SH	8.75
恒邦股份	002237.SZ	8.15

一周跌幅前十公司

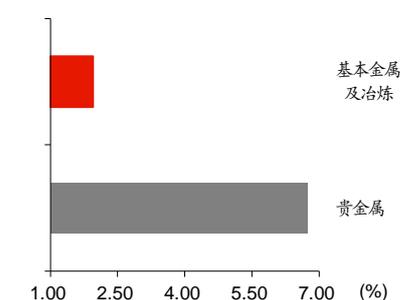
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
银河磁体	300127.SZ	(12.83)
西藏珠峰	600338.SH	(9.98)
章源钨业	002378.SZ	(9.73)
正海磁材	300224.SZ	(9.53)
罗平锌电	002114.SZ	(8.99)
中钨高新	000657.SZ	(8.44)
云南锗业	002428.SZ	(7.67)
盛和资源	600392.SH	(7.17)
五矿稀土	000831.SZ	(7.05)
宁波韵升	600366.SH	(6.40)

资料来源：华泰证券研究所

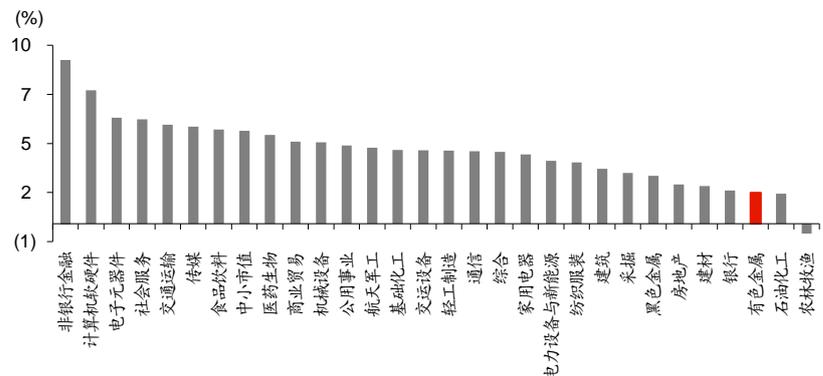
一周内行业走势图



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21日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
中科三环	000970.SZ	增持	11.84	12.32~12.88	0.23	0.28	0.30	0.33	51.48	42.29	39.47	35.88
盛和资源	600392.SH	增持	11.77	12.68~13.12	0.16	0.22	0.23	0.25	73.56	53.50	51.17	47.08
菲利华	300395.SZ	买入	17.69	21.68~23.71	0.54	0.68	0.93	1.20	32.76	26.01	19.02	14.74
紫金矿业	601899.SH	增持	3.73	4.20~4.83	0.18	0.21	0.23	0.26	20.72	17.76	16.22	14.35

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

上周有色指数周涨幅 1.69%，低于上证综指涨幅 4.16%；新材料指数周涨幅 4.51%，好于上证指数。我们认为，上涨主要受到中美贸易摩擦缓和以及证监会就上市公司重大资产重组征求意见、以及科创板的有序推进等利好影响。子板块中，黄金、贵金属涨幅居前，稀土永磁和钨受到贸易摩擦缓和及需求淡季等影响出现回落。金属价格方面，基本金属铜、铅、镍等价格上调，小金属价格基本持平。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；供需格局对稀土价格的影响程度提高。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：美联储降低通胀预测，利好黄金资产

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。上周美联储发布 6 月议息会议声明，上调 20 年经济增长预期至 2.0%（前值 1.9%），但大幅降低通胀预测，下调年内 PCE 同比预期 0.3 个百分点至 1.5%（前值 1.8%）。同时，美联储给出了预期在今明两年降息 1-2 次的点阵图指引。鲍威尔表示，通胀低迷和投资偏弱是货币宽松的主要原因。我们认为，在通胀大幅走低、美国经济增速放缓情况下，美联储即将进入降息周期，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 COMEX 黄金价格一度突破 1410 美元/盎司，国内金价也已接近 315 元/克，建议关注黄金权益类资产。

### 稀土：价格先扬后抑，重点关注供需格局改善

上周稀土市场呈现先扬后抑。中重稀土方面，6 月 17 日南方稀土公布最新挂牌价，氧化钆、氧化铽、氧化钆、氧化镨挂牌价持续上调。氧化钆上调 2 万/吨（上调至 21 万元/吨）；氧化铽上调 10 万/吨（上调至 390 万元/吨）；氧化镨上调 5 万/吨（上调至 205 万/吨），氧化钆上调 2 万元（上调至 42 万元/吨）；氧化铈上调 2 万/吨（上调至 19.5 万/吨），氧化镨上调 5 万元（上调至 435 万元/吨）。轻稀土方面，百川资讯数据，6 月 15 日氧化镨钆报价维持在 36.3 万元/吨，上周涨到 36.8 万/吨，然后有所回落。

近期进入稀土需求淡季，大中型磁材企业订单需求尚可，部分中小企业订单情况较弱，库存足以满足正常生产；上周三开始稀土价格有所回落，市场仍然以观望为主，暂无采购需求。稀土价格回落我们认为，一方面政策支撑作用逐步减小，基本面影响程度提高，其次需求放缓；且上周贸易摩擦有所缓和，影响持货商心态。我们依然看好中重稀土和轻稀土基本面的持续改善。

### 铜：智利罢工事态有所缓解，但供给依然短缺

上周智利 Chuquibambilla 铜矿的罢工事态已有所缓解，但目前铜矿供应依然短缺，铜精矿现货 TC 最低报至 60 美元/吨，冶炼厂开工积极性受到很大影响。当前 TC/RC 大幅下降反映了精矿市场仍然趋紧。受全球贸易摩擦事件影响，近期铜价持续走低，铜作为下游应用领域众多的基本金属，铜价走势一定程度反映了市场对于宏观经济的走势判断。需求方面，中国消费刺激政策开始推动，铜市需求有望回暖，且上周中美两国首脑互通电话，悲观情绪得到缓解，铜价有望迎来一定程度的反弹。

## 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21日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
中科三环	000970.SZ	增持	11.84	12.32-12.88	0.23	0.28	0.30	0.33	51.48	42.29	39.47	35.88
盛和资源	600392.SH	增持	11.77	12.68-13.12	0.16	0.22	0.23	0.25	73.56	53.50	51.17	47.08
菲利华	300395.SZ	买入	17.69	21.68-23.71	0.54	0.68	0.93	1.20	32.76	26.01	19.02	14.74
紫金矿业	601899.SH	增持	3.73	4.20-4.83	0.18	0.21	0.23	0.26	20.72	17.76	16.22	14.35

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
<b>中科三环</b> (000970.SZ)	<b>事件：筹划入股南方稀土5%股权，并合资建设高端磁材产线</b> 4月21日，公司发布对外投资事项处于筹划阶段的提示性公告，与南方稀土签订《合作意向书》，拟以增资扩股的方式持有南方稀土5%股权，且双方拟共同投资设立产能5000吨/年高性能烧结铁硼公司，南方稀土占股不高于34%，首期建设规模不小于2000吨/年；中科三环入股5年内南方稀土不再接受其它永磁企业成为股东；该项交易最终是否能够完成存在不确定性。我们看好公司在原料资源端布局，以及在磁材领域的龙头地位，随着新能源汽车和家电等需求向好业绩有望持续改善，预计19-21年公司EPS分别为0.28/0.30/0.33元，维持“增持”评级。 <a href="#">点击下载全文：中科三环(000970,增持)：筹划入股南方稀土，并合资建设高端磁材产线</a>
<b>盛和资源</b> (600392.SH)	<b>事件：2018实现归母净利润2.86亿元，同比下降14.89%，低于预期</b> 3月29日公司发布年报，2018实现营收62.26亿元，同比增长19.67%；归母净利润2.86亿元，同比下降14.89%；归母扣非净利润2.77亿元，同比下降15.60%，低于预期。业绩增长主要源于18年国家稀土配额提升14%，净利润下滑主要是受稀土市场价格波动，部分原辅料价格上涨推高生产成本。我们认为未来公司受益于Moutain Pass项目及稀土配额持续提高，文盛新材受益于钛锆持续涨价和销量提升，预计19-21年EPS分别为0.22/0.23/0.25元，维持“增持”评级。 <a href="#">点击下载全文：盛和资源(600392,增持)：成本抬升毛利率下滑，业绩低于预期</a>
<b>菲利华</b> (300395.SZ)	<b>事件：18年归母净利润增32.39%，符合预期</b> 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。 <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>
<b>紫金矿业</b> (601899.SH)	<b>发布18年年报，净利润同比增长16.71%</b> 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。 <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>

资料来源：华泰证券研究所

## 行业动态

### 一周子板块行情速览

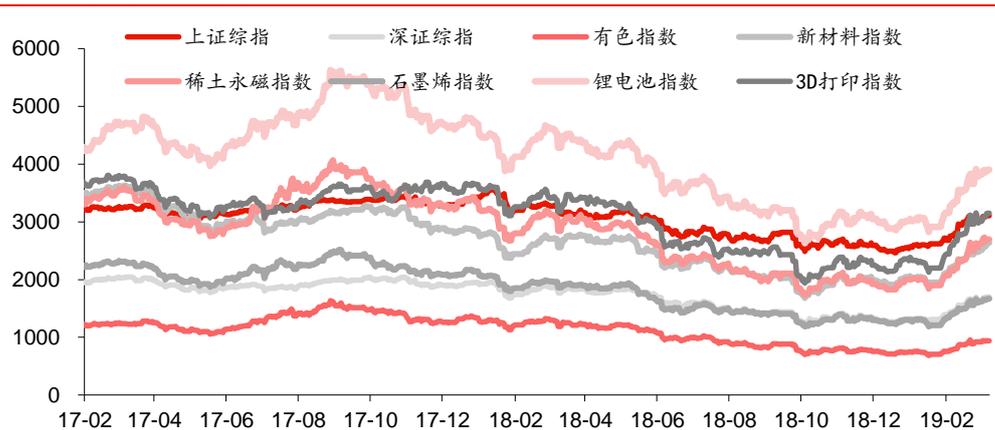
上周上证综指、深证综指分别收于3001.98、1577.44点，周变动幅度分别为4.16%、4.81%；上周有色指数、新材料指数分别收于3899.21、2467.23点，周变动幅度分别为1.69%、4.51%。

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	3001.98	120.01	4.16	103.28	3.56
399106.SZ	深证综指	1577.44	72.38	4.81	45.58	2.98
399102.SZ	创业板综	1867.32	100.05	5.66	57.15	3.16
CI005003.WI	有色指数	3899.21	64.89	1.69	144.20	3.84
884057.WI	新材料指数	2467.23	106.57	4.51	23.95	0.98
884086.WI	稀土永磁指数	3244.48	-29.45	-0.90	71.47	2.25
884109.WI	石墨烯指数	1387.64	52.74	3.95	16.04	1.17
884039.WI	锂电池指数	3340.72	114.95	3.56	37.98	1.15
884119.WI	3D打印指数	2973.09	156.28	5.55	70.36	2.42

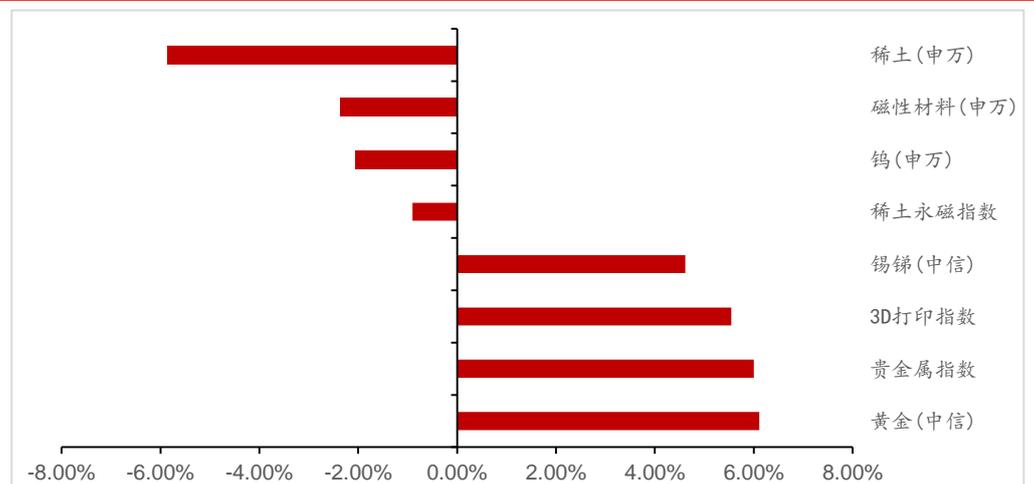
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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 46840、13885、19835、16125、143950、99760 元/吨，周变动幅度分别为 0.82%、-0.25%、-1.49%、0.19%、-0.83%、0.35%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 5960、1768、2433、1909、18960、12115 美元/吨，周变动幅度分别为 2.36%、0.20%、-0.82%、2.33%、-1.28%、2.12%。上周美元指数和 COMEX 黄金分别收于 96 和 1400 美元/盎司，周变动幅度分别为 -1.39%、4.14%，国内金价收于 313.60 元/克，上周上涨 1.99%。

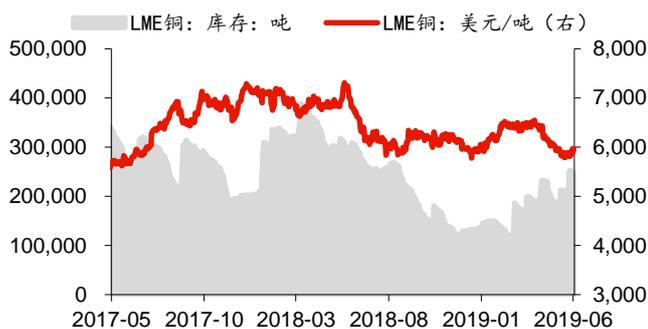
上周锗铋氧化物、氧化镓分别收于 358500 元/吨、2000 元/千克，周变动幅度分别为 2.43%、0.00%；碳酸锂 $\geq$ 99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 76500 元/吨、243000 元/吨、17550 元/吨，周变动幅度分别为 0.00%、-0.41%、-1.13%；钼粉一级、海绵钛 $\geq$ 99.6%分别收于 274500 元/吨、70 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、2.89%。

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	46840	0.82	-1.82	-9.45	-2.21	48208	50680
SHFE 铝价	13885	-0.25	-2.63	-2.08	3.31	13776	14340
SHFE 锌价	19835	-1.49	-3.95	-15.18	-3.71	21318	23020
SHFE 铅价	16125	0.19	0.78	-19.19	-10.52	16814	18838
SHFE 锡价	143950	-0.83	-0.90	-1.67	0.29	98366	103618
SHFE 镍价	99760	0.35	1.88	-13.15	14.44	147201	146545
LME 铜价	5960	2.36	0.47	-12.35	1.48	6183	6545
LME 铝价	1768	0.20	-0.73	-19.18	-1.48	1853	2115
LME 锌价	2433	-0.82	-4.44	-17.10	1.61	2670	2893
LME 铅价	1909	2.33	5.68	-20.36	-2.55	1974	2248
LME 锡价	18960	-1.28	-2.04	-7.40	-2.72	20353	20066
LME 镍价	12115	2.12	1.21	-19.64	11.92	12368	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**



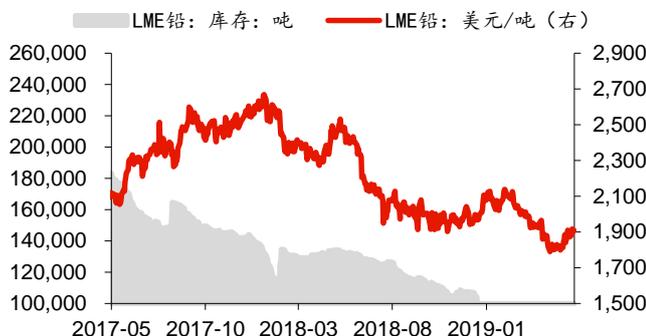
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**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**



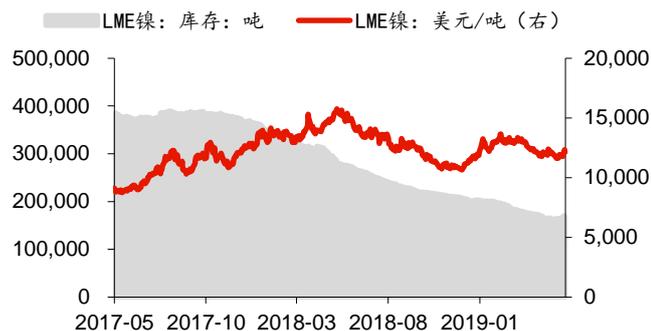
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**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**



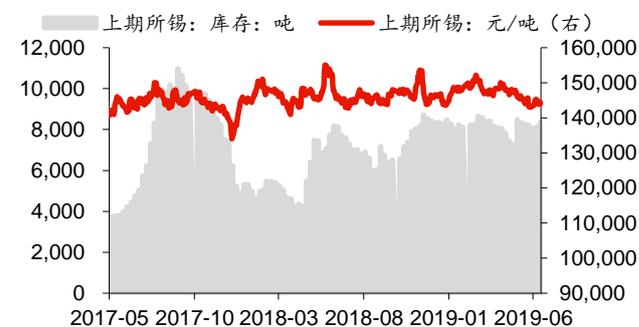
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表17: LME 期货锡价及库存**



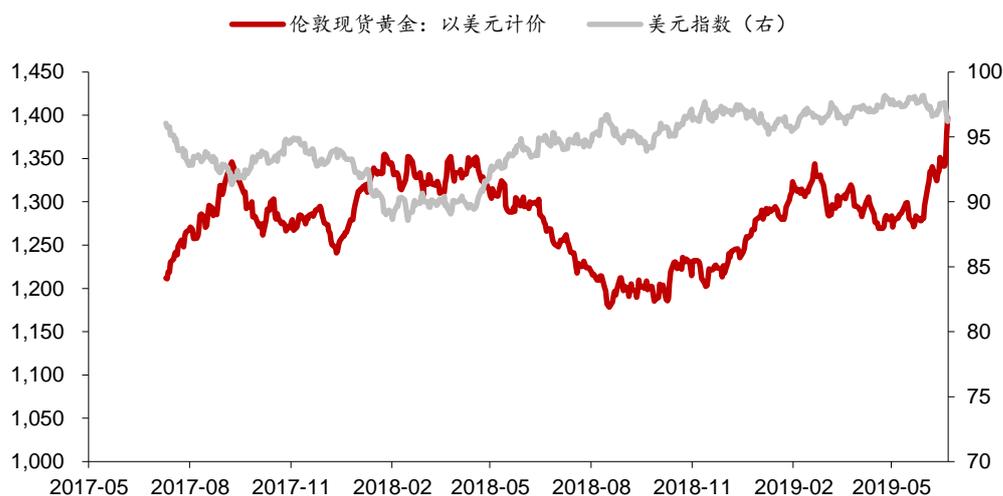
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表18: SHFE 期货锡价及库存**



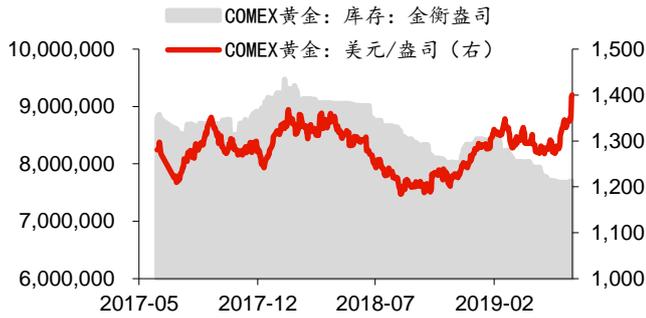
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表19: 美元指数与黄金价格**



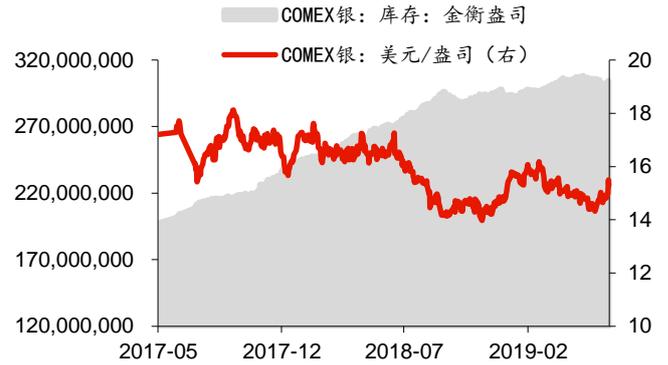
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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	365500	362500	327627	15.30%	0.83%
氧化镧	元/吨	12250	12250	14173	-3.92%	0.00%
氧化铈 (99.0-99.5%)	元/吨	12250	12250	14230	-7.55%	0.00%
氧化镱	元/千克	2000	2000	1257	65.29%	0.00%
氧化铟	元/千克	4175	4125	2996	41.29%	1.21%
碳酸锂:99%	元/吨	74500	76500	107479	-28.37%	-2.61%
高碳铬铁	元/吨	6650	6750	7394	-5.67%	-1.48%
镉锭:≥99.99%	元/吨	19850	19850	17299	115.76%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	243000	243000	509373	-32.87%	0.00%
锗锭:50Ω/cm	元/千克	7500	7450	9021	-4.46%	0.67%
镁锭	元/吨	17350	17550	17682	-6.97%	-1.14%
电解锰	元/吨	14050	14050	15537	-0.71%	0.00%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	248888	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	239960	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	70	70	62	5.26%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	130000	130000	281209	-43.48%	0.00%
铈:1#	元/吨	39750	39750	52089	-22.06%	0.00%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1120	1080	1711	-18.55%	3.70%
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	1.35	14.40%	0.00%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.58	0.00%	0.00%
锗:Diox99.99%	美元/公斤	875	875	1179	-7.89%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2550	2550	2512	-6.42%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	1950	1950	2411	-7.14%	0.00%
钨:Mo03-西方	美元/磅	12.40	12.40	12.04	2.90%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	28.60	28.60	28.91	1.06%	0.00%
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	315	-7.89%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	35.00	35.00	86.84	-72.33%	0.00%
铈 99.65%	美元/吨	6300	6300	8258	-21.74%	0.00%
硅金属块	美元/吨	1910	1910	2111	0.26%	0.00%
铟	美元/公斤	180	185	283	-23.40%	-2.70%

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：**Wind 资讯：美联储副主席克拉里达：我们处于低通胀的世界中，过去 6-8 周内不确定性上升，将会根据支持经济持续增长来采取措施，对全球经济将如何发展存在不确定性，相较于其他主要经济体，美联储离目标较近。

**宏观：**财联社：6 月 20 日，中国商务部新闻发言人高峰称，习近平主席日前与美国总统特朗普普通电话，同意两国经贸团队就如何解决分歧保持沟通。中美经贸团队牵头人将认真落实两国元首指示，为 G20 大阪峰会期间的会晤做好准备。

**宏观：**财联社：6 月 20 日，美联储宣布维持联邦基金目标利率 2.25%-2.50% 不变。美联储表示，不确定因素有所增加，将密切监控未来收到的信息，采取适当行动。同时，美联储从声明中删除了“耐心”一词。

**宏观：**财联社：据外媒报道，当地时间 18 日晚，美国总统特朗普在佛罗里达州正式宣布竞选连任。

**宏观：**Wind 资讯：美国十年期国债收益率跌至 2017 年 9 月以来最低水平至 2.0475%。英国十年期国债收益率跌至 2016 年 10 月以来最低水平至 0.806%。奥地利 10 年期国债收益率首次跌破零。

**宏观：**新浪财经：美国 6 月纽约联储制造业指数暴跌 26 点至 -8.6，跌至 2016 年以来新低，预期 11，前值 17.8，为有记录以来最大月度跌幅。数据公布后，国际黄金短线上扬，日内跌幅收窄至 0.1%。

**铜：**SMM：据称，欧亚资源谦比希铜钴炼厂已复产，结束为期 3 个月的关停。该厂年产铜 5.5 万吨，产钴 6,800 吨。

**铜：**SMM：据 SMM 调研了解，上周五（6 月 21 日）上海保税区铜库存环比上周五（6 月 14 日）减少 2 万吨至 46.2 万吨。主要是到港货源减少，同时进口窗口持续打开给到清关机会。

**铜：**SMM：据哈萨克斯坦统计委员会，该国 5 月精炼铜产量 3.9 万吨，环比增 9.4%；1-5 月产量 18.8 万吨，同比增 11.2%。

**铜：**SMM：赞比亚法庭周四作出裁决，拒绝韦丹塔参与 KCM 铜矿清算程序的要求，韦丹塔将会考虑上诉。韦丹塔希望再次强调，它愿意与政府接触，以双方满意的方式解决这一问题。

**铜：**SMM：Aeris Resources 将其位于新南威尔士州的 Tritton 铜矿的年度产量目标上调 4%，至 26450 吨—26650 吨。此前公司已经在今年 4 月上调过一次年度产量指导目标，从 24500 吨升至 25500 吨。

**铜：**SMM：Chuquicamata 铜矿工会呼吁其成员拒绝 Codelco 提出的新的合同方案。公司表示新合约方案不仅保留了之前的福利条件，还增加了保障员工退休生活质量的细则。但是工会表示这些退休福利并不能满足矿工的需求，并且也不能保证满足工会对矿工在医疗保险以及获得平等待遇方面更高的要求。

**铜：**SMM：Ivanhoe Mining 位于刚果民主共和国 Kamao-Kakula 铜矿项目目前正在建设当中，公司正在努力希望能在 2021 年第三季度实现铜精矿生产。预计第一阶段的铜精矿产量可达到每年 600 万实物吨。

**铜：**SMM：嘉能可旗下赞比亚 Mopani 铜矿公司(MCM)周一称，Mufulira 冶炼厂已停产进行升级改造。该公司发布声明称，停产预计会持续到今年年底。但对新竖井的投资不会受到影响。Mopani 尚无法确认停产对产量的影响程度。该项目 2018 年成品铜产量 119,000 吨。

**铝：**SMM：据固废化学品管理网数据显示，2019 年第九批限制类公示表中进口废铝仅 54256 吨，共 16 家企业申请，均为浙江企业。实际审批量预计会少于申请量。

**铝：**SMM：近期加拿大政府已向一项耗资 8500 万加元的项目投资 1000 万加元（近 5200 万人民币），该项目将支持位于魁北克省的铝业巨头美铝公司德尚-格隆迪斯(Deschambault-Grondines)工厂的 520 个工作岗位，加拿大政府周三表示，这笔投资将帮助德尚-格隆迪斯通过收购新技术进行创新，以更低的成本提高产量，更好地满足市场需求。

**铝：**SMM：据 SMM 调研，焦作当地铝杆加工企业接到环保局通知，由于焦作市环保质量不达标，自即日起，所有辖区内的铝加工企业全部停产，时间暂定为 9 天，至 6 月底。目前焦作当地的铝杆企业基本没有库存。

**铝：**SMM：6 月 18 日，内蒙古蒙泰集团有限公司年产 20 万吨高新铝合金材料项目在达拉特经济开发区开工。据悉，该项目属于蒙泰达拉特 90 万吨/年铝板带项目的子工程项目，该项目总投资 20 亿元，计划建设 8 条熔铸生产线及辅助设施。其中一期工程年产规模为 10 万吨，计划 2020 年建成投产。项目全部达产后，预计年可实现产值 50 亿元以上。

**铅：**SMM：截止周五，连云港铅精矿库存环比同期上升至 2 万吨，由于进入 6 月以来，部分炼厂进入检修状态，市场对于进口矿的需求略有降低，而同时半月以前，铅精矿进口窗口小幅打开，部分进口矿到港。

**铅：**SMM：上周湖南、内蒙古地区原生铅炼厂陆续复产，其他检修中炼厂也计划于 7 月恢复，对于铅精矿的需求有所增加，而与此同时，云南地区雨季即将结束，加之北方地区季节性复产，铅精矿供需上仍维持紧平衡的格局；此外，上周内外盘比价仍处于探底过程，故进口窗口处于关闭状态，市场进口矿供应仍偏紧张。

**铅：**SMM：据 SMM 调研显示，上周 SMM 再生铅持证冶炼厂三省周度开工率为 47.1%，环比下降 6.5%。其中，江苏和河南的再生铅持证冶炼厂开工率均较上周持平；安徽再生铅持证冶炼厂开工率为 18.4%，较上周下降 22.9%，主因安徽华铂二期生产线于 6 月 15 日开始检修，且计划于 7 月 1 号检修结束，检修持续时间近半个月，约影响还原铅产量 300-400 吨/天。

**铅：**SMM：原生铅冶炼厂周度三省开工率为 61%，环比同期增加 0.4%；河南原生冶炼厂开工率为 82.3%；云南原生冶炼厂开工率为 39.5%；湖南原生铅冶炼厂开工率 38.5%，环比同期增加 1.2%。上周湖南水口山、内蒙赤峰山金银铅等炼厂陆续检修恢复，其他地区检修炼厂均计划于 7 月附近复产，具体复产情况会紧密跟踪。

**铅：**SMM：据 SMM 调研显示，5 月铅精矿开工率为 47.2%，较上个月小涨 1.6%。本次调研涉及 86 家企业，涉及产能 76.7 万吨。SMM 分析认为，5 月铅精矿开工率延续上涨阶段，主因天气转暖，季节性复产范围扩大，加之黑龙江地区部分矿企的采矿恢复。

**铅：**SMM：5-6 月以来，原生铅炼厂陆续检修，市场可交割的铅锭逐步减少，与此同时，铅锭社会库存维持在 3 万吨附近，仍处于较低的位置。

**铅：**SMM：据 SMM 调研了解，安徽某规模型持证再生铅炼厂于近期开始检修，且计划于 7 月初检修结束，检修持续时间近半个月，约影响还原铅产量 300-400 吨/天，检修期间，再生精铅产量约 600 吨/天。

**锌：**SMM：6 月 21 日，据 SMM 调研了解，上周五上海保税区锌库存较上周五（6 月 14 日）下降 6850 吨至 9.33 万吨，已连续 4 周录得下降，总降量 1.54 万吨，保税区库存再次回到 10 万吨以下。周初交割结束后沪伦比值急速下修，进口亏损迅速扩大，但以现货市场流通来看，上周仍有少量进口锌转入国内流通，同时听闻有部分进口锌复出口离开保税区。

**新闻概要**

**锌:** SMM: 6月21日, 上周三地锌社会库存较上周五增加1300吨, 较上一周减少3000吨至15.52万吨, 整体库存变动幅度有限。上周天津地区, 存在下游逢低拿货补库, 且部分炼厂上周增加发货到华东地区做仓单, 到货有限, 库存录得明显下降; 就广东地区而言, 近两周仓单货源增加, 上周内部分下游稍有拿货, 库存微降。

**镍:** SMM: 阳江地区今天开始限电, 主要因当地的常规线路改造, 预计15-20天将会恢复正常, 当地镍生铁及不锈钢厂生产均受影响。据阳江地区一镍生铁工厂透露, 预计影响正常生产量的10%左右。该地区5月镍生铁产量0.5万金属吨, 6月影响量或0.05万金属吨, 约占5月全国镍生铁产量的1%。

**镍:** SMM: 世界金属统计局(WBMS)周三公布的报告显示, 2019年1-4月全球镍市场供应短缺3.87万吨, 2018年全年供应短缺9万吨。4月末伦敦金属交易所(LME)持有的报告库存较去年年末减少3.33万吨。2019年1-4月全球精炼镍产量总计为69.76万吨, 需求量为73.62万吨。

**镍:** 财联社: 6月18日讯, 巴西法院判决淡水河谷暂停亚马逊地区Para州Onca Puma的镍矿加工处理, 淡水河谷将提起上诉。

**锰:** SMM: 从自然资源部锰矿深部找矿理论与方法院士论坛获悉, 贵州省地矿局依托找矿新理论, 在铜仁探明4个世界级超大型锰矿床和中国第一个特大型富锰矿床。目前, 铜仁探明的锰矿石资源储量达到7.08亿吨, 跃居亚洲第一。其中超大型锰矿床数约占全球的1/3, 新增锰矿资源量6.6亿吨, 富锰矿超过1亿吨。

**硅:** SMM: 云南德宏复产硅厂增多, 至上周约有21家硅厂39台矿热炉开始送电, 全州开工率达到60%左右; 新疆某大厂在矿山问题基本解决后, 于近两日开始增产, 石河子开炉数量从24台提升至40台左右, 新开炉于明日开始投料。

**锂:** SMM: 2019年6月18日, 由全国有色金属标准化技术委员会组织, 在江西宜春召开了“《电池级单水氢氧化锂》等五项有色金属标准工作会议”, 其中对《电池级氢氧化锂》的国家标准编制展开了讨论和拟定。此次新国标的调整体现在增加了“B(硼)和磁性异物”的检测标准。

**新能源:** SMM: 6月20日, 河南福田智蓝新能源商用车生产项目开工仪式在商丘市举行。据了解, 河南福田智蓝新能源商用车生产项目由福田汽车集团投资建设, 总投资16.1亿元, 建设智能、高效、环保的现代化新能源商用车生产基地。项目达产后, 可年产4万辆M4新能源轻、中卡车。

**新能源:** SMM: 6月18日, 荣盛盟固利(以下简称“盟固利”)动力电池二期项目开工仪式在天津宝坻隆重举行。据悉, 盟固利二期项目规划产能为6GWh, 计划于明年6月建成投产。据了解, 天津工厂一期3GWh动力电池项目已于2018年10月投产。随着二期项目建成投产, 盟固利天津工厂动力电池产能将达到9GWh, 据其规划的15GWh产能又近一步。

**新能源:** SMM: 18日, 成都市5部门联合发布《关于印发成都市新能源汽车市级补贴实施细则的通知》, 即在中央财政补贴基础上, 给予中央财政单车补贴额50%的市级配套补贴。《实施细则》将从6月18日起施行, 适用于2017年1月1日至2019年6月25日期间在成都市公安车辆管理部门注册登记的新能源汽车新车。

**新能源:** SMM: 特斯拉正在上海以极快的速度建设其电动汽车超级工厂Gigafactory 3(“超级工厂三号”)。目前, 厂房建设几乎完工, 已经在安装生产设备。

**新能源:** SMM: 工信部上周公示申报第321批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品。其中, 申报新能源汽车产品的共有78户企业的286个型号。龙马环卫申报的纯电动清洗车, 比亚迪的纯电动客车、纯电动混凝土搅拌运输车, 宇通客车的燃料电池城市客车等新产品在列。

**新能源:** 财联社: 6月18日讯, 工信部上周公示申报第321批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品。其中, 申报新能源汽车产品的共有78户企业的286个型号。龙马环卫申报的纯电动清洗车, 比亚迪的纯电动客车、纯电动混凝土搅拌运输车, 宇通客车的燃料电池城市客车等新产品在列。

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
兴业矿业	2019-06-21	关于召开2018年年度股东大会的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5448228.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5448228.pdf</a>
云铝股份	2019-06-20	关于召开2018年年度股东大会的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445948.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445948.pdf</a>
神火股份	2019-06-22	就深圳证券交易所《关于对河南神火煤电股份有限公司的年报问询函》第1、6、7中部分涉及财务报表项目问询意见的专项说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450438.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450438.pdf</a>
	2019-06-22	2019年第二次临时股东大会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450433.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450433.pdf</a>
	2019-06-22	2019年第二次临时股东大会的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450431.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450431.pdf</a>
	2019-06-22	关于深圳证券交易所《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\2019-06-22\5450437.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450437.pdf</a>
	2019-06-22	关于举行网上集体接待日活动的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450432.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450432.pdf</a>
锡业股份	2019-06-17	关于重大事项的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5438029.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5438029.pdf</a>
楚江新材	2019-06-22	关于第一期员工持股计划存续期即将届满的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449761.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449761.pdf</a>
	2019-06-22	关于签订募集资金三方监管协议的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449762.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449762.pdf</a>
	2019-06-19	安徽天禾律师事务所关于公司发行股份购买资产并募集配套资金之非公开发行股票发行过程和发行对象合规性的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443597.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443597.pdf</a>

	2019-06-19	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之募集配套资金认购方作出的主要承诺事项 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443612.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443612.pdf</a>
	2019-06-19	东海证券股份有限公司关于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之募集配套资金非公开发行股票发行过程和认购对象合规性的报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443600.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443600.pdf</a>
	2019-06-19	东海证券股份有限公司关于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实施情况之独立财务顾问核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443595.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443595.pdf</a>
	2019-06-19	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之实施情况暨新增股份上市公告书摘要 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443602.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443602.pdf</a>
	2019-06-19	简式权益变动报告书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443608.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443608.pdf</a>
	2019-06-19	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之实施情况暨新增股份上市公告书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443604.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443604.pdf</a>
	2019-06-19	安徽天禾律师事务所关于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之实施结果的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443614.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443614.pdf</a>
	2019-06-19	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之非公开发行股票发行情况报告书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443606.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443606.pdf</a>
	2019-06-19	东海证券股份有限公司关于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之非公开发行股票上市保荐书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443610.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443610.pdf</a>
云海金属	2019-06-19	关于公司分别签订溧水洪蓝镇厂区和晶桥镇厂区搬迁补偿协议的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443054.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5443054.pdf</a>
	2019-06-18	关于公司获得溧水开发区厂区拆迁补偿款的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439699.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439699.pdf</a>
威华股份	2019-06-20	关于为全资子公司银行借款提供担保的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445065.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445065.pdf</a>
	2019-06-20	第六届董事会第三十二次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445066.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445066.pdf</a>
	2019-06-20	关于深圳证券交易所 2018 年年报问询函的回复公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445067.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445067.pdf</a>
	2019-06-18	关于第一期员工持股计划存续期届满前的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439523.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439523.pdf</a>
	2019-06-18	第六届监事会第二十二次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439524.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439524.pdf</a>
	2019-06-18	2019 年第一次（临时）股东大会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439525.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439525.pdf</a>
	2019-06-18	2019 年第一次（临时）股东大会的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439522.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439522.pdf</a>
	2019-06-17	关于签署战略合作协议的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5438047.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5438047.pdf</a>
格林美	2019-06-20	关于部分限制性股票回购注销完成的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445208.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445208.pdf</a>
赣锋锂业	2019-06-21	关于参加江西辖区上市公司 2019 年投资者集体接待日活动的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5447173.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5447173.pdf</a>
	2019-06-18	关于股东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\2019-06-18\5440274.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5440274.pdf</a>
	2019-06-18	关于股东计划减持公司股份的预披露公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5440275.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5440275.pdf</a>
正海磁材	2019-06-17	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\2019-06-17\5438704.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5438704.pdf</a>
	2019-06-17	关于控股股东、实际控制人的一致行动人减持股份的预披露公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5440482.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5440482.pdf</a>
南山铝业	2019-06-21	南山铝业 2019 年第二次临时股东大会会议资料 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5446643.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5446643.pdf</a>
江西铜业	2019-06-22	江西铜业关于补充披露子公司诉讼的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450217.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450217.pdf</a>
	2019-06-22	江西铜业关于参加江西辖区上市公司 2019 年投资者集体接待日的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450214.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450214.pdf</a>
	2019-06-21	江西铜业关于子公司诉讼的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5447826.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5447826.pdf</a>

	2019-06-19	江西铜业 2018 年年度股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会和 2019 年第一次 H 股类别股东大会会议资料 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5441977.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5441977.pdf</a>
盛和资源	2019-06-21	盛和资源 2019 年第二次临时股东大会会议资料 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5446960.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5446960.pdf</a>
	2019-06-21	盛和资源关于 2019 年第二次临时股东大会更正补充公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5446959.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-21\5446959.pdf</a>
	2019-06-19	盛和资源关于为控股子公司提供担保的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5442542.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-19\5442542.pdf</a>
中金黄金	2019-06-22	中金黄金关于召开 2018 年年度股东大会的提示性通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450054.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450054.pdf</a>
	2019-06-22	中金黄金 2018 年年度股东大会会议资料 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450057.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5450057.pdf</a>
山东黄金	2019-06-22	山东黄金独立非执行董事关于公司收购山金金控资本管理有限公司 100% 股权及收购后新增日常关联交易预计情况的事前认可意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449019.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449019.pdf</a>
	2019-06-22	山东黄金关于收购山金金控资本管理有限公司股权后新增日常关联交易的预计公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449036.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449036.pdf</a>
	2019-06-22	山金金控资本管理有限公司资产评估报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449038.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449038.pdf</a>
	2019-06-22	山东黄金关于召开 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/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449016.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449016.pdf</a>
	2019-06-22	山东黄金第五届监事会第十一次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449020.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449020.pdf</a>
	2019-06-22	山金金控资本管理有限公司审计报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449017.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449017.pdf</a>
	2019-06-22	山东黄金独立非执行董事关于公司收购山金金控资本管理有限公司 100% 股权及收购后新增日常关联交易预计情况的意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449018.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449018.pdf</a>
	2019-06-22	山东黄金第五届董事会第二十一次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449021.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449021.pdf</a>
	2019-06-22	山东黄金关于修改《公司章程》的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449034.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449034.pdf</a>
	2019-06-22	山东黄金关于收购山东黄金集团有限公司持有的山金金控资本管理有限公司 100% 股权暨关联交易的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449022.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-22\5449022.pdf</a>
博威合金	2019-06-18	博威合金关于完成注册资本及经营范围工商变更登记的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5438971.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5438971.pdf</a>
	2019-06-18	博威合金关于召开 2019 年第三次临时股东大会的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5438968.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5438968.pdf</a>
	2019-06-18	博威合金 2019 年第三次临时股东大会会议资料 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439102.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-18\5439102.pdf</a>
洛阳钼业	2019-06-20	洛阳钼业关于收购 BHRNewwoodDRCHoldingsLtd100% 股份的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445078.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445078.pdf</a>
	2019-06-20	洛阳钼业第五届董事会第八次临时会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445079.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-20\5445079.pdf</a>
	2019-06-17	洛阳钼业 2018 年年度股东大会、2019 年第二次 A 股类别股东大会及 2019 年第二次 H 股类别股东大会的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5437929.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5437929.pdf</a>
	2019-06-17	洛阳钼业 2018 年年度股东大会、2019 年第二次 A 股类别股东大会及 2019 年第二次 H 股类别股东大会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5437932.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK\2019\2019-6\2019-06-17\5437932.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