

行业周报 (第二十七周)

2019年07月07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

上周钴锂子板块上涨较多, 稀土磁材、钨等板块跌幅居前。金属价格方面, 上周国内基本金属价格除铅以外均下跌; 外盘基本金属除铝之外全部下跌, 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、镁、钨等也全线下跌, 海绵钛价格高位持稳。近期全球宏观经济数据展现出下行趋势, 市场对全球经济增长预期较为悲观, 我们建议关注贵金属子板块, 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: 美国通胀数据低迷、投资偏弱, 货币宽松仍箭在弦上, 美联储此前已给出了预期在今明两年降息 1-2 次的点阵图指引。而美国经济数据长期看也将逐步下行, 但受到降息的支持, 中短期内仍将有韧性。我们判断伴随美联储降息进程逐步落地, 美国实际利率将进一步下行, 黄金也依然有可观上涨空间; 2) 钛: 18 年末下游两碱企业高 ROE 水平刺激了今年的设备投资, 拉动钛材消费, 看好海绵钛价格继续维持高位; 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

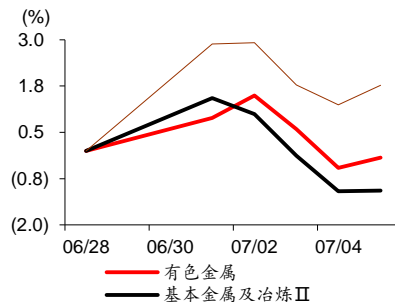
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
恒邦股份	002237.SZ	15.38
寒锐钴业	300618.SZ	13.62
东方锆业	002167.SZ	12.28
宝钛股份	600456.SH	10.48
西藏珠峰	600338.SH	7.67
西部材料	002149.SZ	7.59
领益智造	002600.SZ	7.42
天齐锂业	002466.SZ	6.96
菲利华	300395.SZ	6.56
凤形股份	002760.SZ	6.46

一周跌幅前十公司

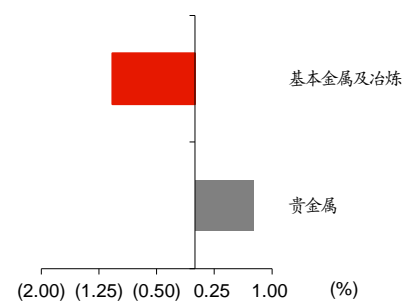
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
翔鹭钨业	002842.SZ	(9.24)
中钢天源	002057.SZ	(8.56)
北矿科技	600980.SH	(7.85)
五矿稀土	000831.SZ	(7.83)
银河磁体	300127.SZ	(7.74)
章源钨业	002378.SZ	(7.72)
焦作万方	000612.SZ	(7.49)
中色股份	000758.SZ	(6.56)
英洛华	000795.SZ	(6.53)
有研新材	600206.SH	(6.03)

资料来源: 华泰证券研究所

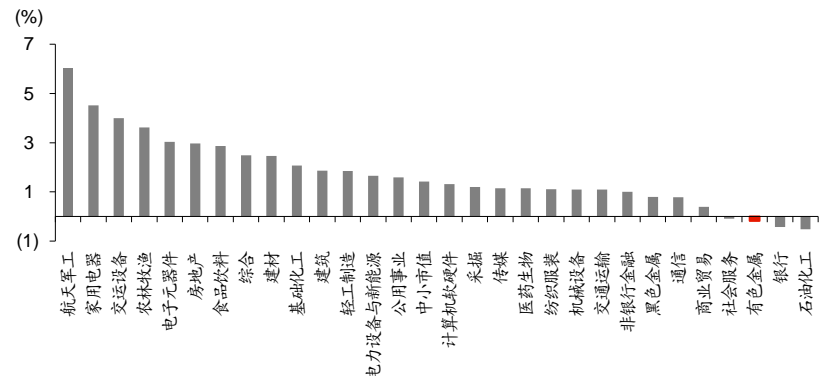
一周内行业走势图



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	07月05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	3.76	4.60~5.06	0.18	0.23	0.25	0.28	20.89	16.35	15.04	13.43
菲利华	300395.SZ	买入	18.85	21.68~23.71	0.54	0.68	0.93	1.20	34.91	27.72	20.27	15.71
博威合金	601137.SH	买入	9.84	10.72~12.24	0.54	0.67	0.73	0.80	18.22	14.69	13.48	12.30

资料来源: 华泰证券研究所

## 本周观点

### 总体观点：关注贵金属和确定性强的新材料个股

上周有色板块下跌 0.21%，跑输上证综指。子板块中，受到上周在博鳌举行的新能源汽车大会利好消息刺激，钴锂板块上涨较多，而稀土磁材、钨板块跌幅居前。金属价格方面，上周国内基本金属价格除铝以外全部下跌，锡跌幅最深；外盘基本金属除铝之外亦全部下跌，反映了市场对未来经济增速的较低预期。小金属品种中，上周稀土、镁、钴、钨等品种全线下跌，海绵钛价格高位维持稳定。近期全球宏观经济数据展现出下行趋势，市场对全球经济增长预期较为悲观，我们建议关注贵金属子板块，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：美国将进入降息周期，实际利率下行利好金价

上周公布的数据显示，美国 6 月 ISM 制造业 PMI 指数为 51.7，低于前值 52.1，继续创 16 年 10 月以来新低，但高于市场一致预期值 51.0。美国 6 月季调后非农就业人口增加 22.4 万人，亦高于预期增加的 16 万人。此前市场对美国经济低增速预期较满，数据公布后美元指数小幅上涨，黄金价格小幅下跌。我们认为从长期看，考虑到美国当前通胀数据低迷，以及投资偏弱，货币宽松仍势在必行，美联储此前已给出了预期在今明两年降息 1-2 次的点阵图指引。而美国经济数据长期看也将逐步下行，但受到降息的支持，中短期内仍将具有韧性。我们判断伴随美联储降息进程逐步落地，美国实际利率将进一步下行，黄金也依然有可观上涨空间。

### 钛：化工设备需求向好，价格维持高位

上周国内海绵钛价格维持在 73000 元/吨高位，较一季度末价格上涨逾 7000 元。涨价主要原因一是包括液氯在内的基础原材料供应紧张，四氯化钛价格上涨、成本支撑；二是国内化工领域设备投资需求较高，拉动海绵钛消费。从化工两碱在建工程的先行指标——两碱企业 ROE 来看，18 年两碱企业高 ROE 或提示 19 年两碱设备投资高位，我们判断 19 年海绵钛价格有望因此至少维持在当前高位水平。龙头宝钛股份 Q2 业绩在海绵钛价格继续上涨的情况下或有超市场预期可能，建议关注。

## 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	07月05日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	(元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
紫金矿业	601899.SH	增持	3.76	4.60~5.06	0.18	0.23	0.25	0.28	20.89	16.35	15.04	13.43
菲利华	300395.SZ	买入	18.85	21.68~23.71	0.54	0.68	0.93	1.20	34.91	27.72	20.27	15.71
博威合金	601137.SH	买入	9.84	10.72~12.24	0.54	0.67	0.73	0.80	18.22	14.69	13.48	12.30

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>景气周期向上的铜金矿资源龙头</b></p> <p>据18年报，公司成功并购塞尔维亚RTB BOR集团63%股份、NEVSUN公司100%股份，金铜锌资源量大幅增加；19年公司计划生产矿产金40吨，同比增长9.6%，矿产铜35万吨，同比增长41.1%。新建成项目和新并购项目的加入，是主要矿产品产量增加的主要因素，叠加近期美元指数下行，黄金价格大幅上涨，铜价格有望底部企稳回升，我们认为公司主要产品价格上涨以及资源扩张有望确立向上的景气周期。</p> <p><a href="#">点击下载全文：紫金矿业(601899,增持)：攻守兼备，景气周期向上的资源龙头</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

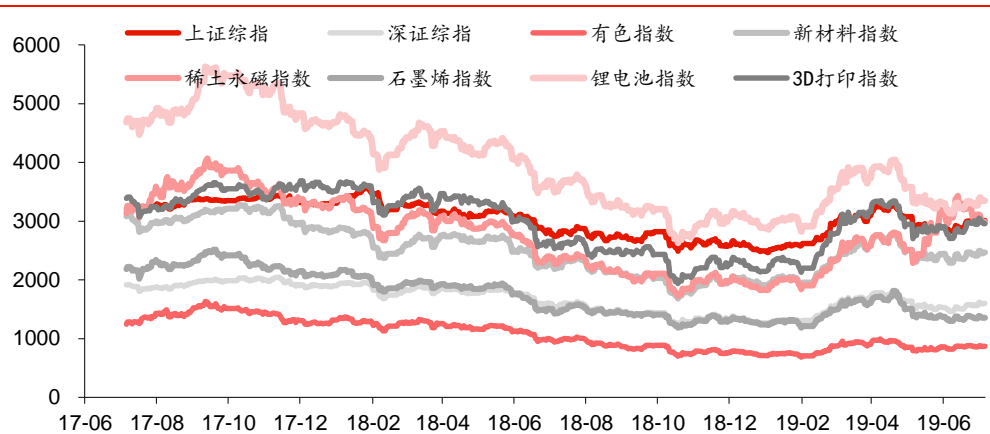
上周上证综指、深证综指分别收于3011.06、1601.20点，周变动幅度分别为1.08%、2.48%；上周有色指数、新材料指数分别收于3834.41、2466.32点，周变动幅度分别为-0.21%、2.19%。

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	3011.06	32.18	1.08	32.18	1.08
399106.SZ	深证综指	1601.20	38.78	2.48	38.78	2.48
399102.SZ	创业板综	1874.31	39.74	2.17	39.74	2.17
CI005003.WI	有色指数	3834.41	-8.22	-0.21	-8.22	-0.21
884057.WI	新材料指数	2466.32	52.84	2.19	52.84	2.19
884086.WI	稀土永磁指数	2990.79	-119.73	-3.85	-119.73	-3.85
884109.WI	石墨烯指数	1355.24	12.14	0.90	12.14	0.90
884039.WI	锂电池指数	3351.52	86.08	2.64	86.08	2.64
884119.WI	3D打印指数	2959.49	11.89	0.40	11.89	0.40

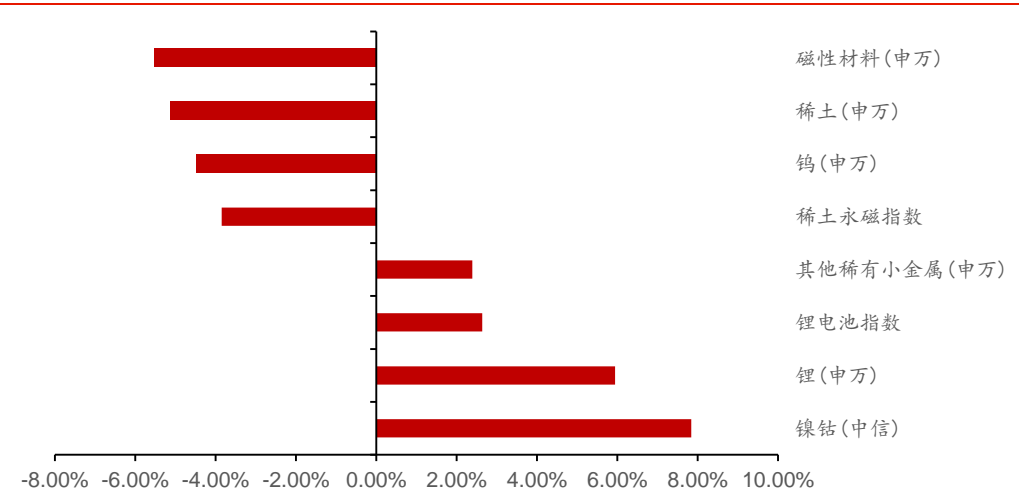
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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、13805、19315、16055、133860、98050 元/吨，周变动幅度分别为-1.32%、-0.18%、-2.72%、0.16%、-6.69%、-3.70%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 5898、1805、2410、1877、18280、12465 美元/吨，周变动幅度分别为-1.59%、0.25%、-3.43%、-2.85%、-2.90%、-1.77%。上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 97.26、1412.5 美元/盎司，周变动幅度分别为 1.11%、-1.39%，国内金价收于 315.05 元/克，较上周下跌 1.01%。

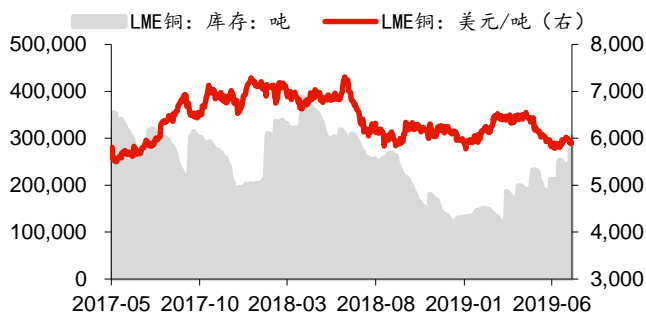
上周锗铋氧化物、氧化镓分别收于 337500 元/吨、1965 元/千克，周变动幅度分别为-2.88%、0.00%；碳酸锂 $\geq$ 99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 72500 元/吨、220000 元/吨、16850 元/吨，周变动幅度分别为-1.36%、-3.51%、-1.17%；钼粉一级、海绵钛 $\geq$ 99.6% 分别收于 274500 元/吨、70 元/千克，周环比不变。

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	-1.32	0.19	-6.35	-3.17	48096	50680
SHFE 铝价	13805	-0.18	-1.92	-2.00	2.72	13778	14340
SHFE 锌价	19315	-2.72	-4.66	-10.74	-6.24	21190	23020
SHFE 铅价	16055	0.16	0.75	-18.49	-10.90	16757	18838
SHFE 锡价	133860	-6.69	-6.67	-6.63	-6.74	98445	103618
SHFE 镍价	98050	-3.70	1.31	-11.96	12.48	146596	146545
LME 铜价	5898	-1.59	1.87	-6.45	0.43	6165	6545
LME 铝价	1805	0.25	2.15	-13.00	0.56	1849	2115
LME 锌价	2410	-3.43	-2.05	-9.94	0.63	2655	2893
LME 铅价	1877	-2.85	1.08	-20.47	-4.16	1969	2248
LME 锡价	18280	-2.90	-3.81	-5.40	-6.21	20219	20066
LME 镍价	12465	-1.77	6.40	-12.79	15.15	12371	13193

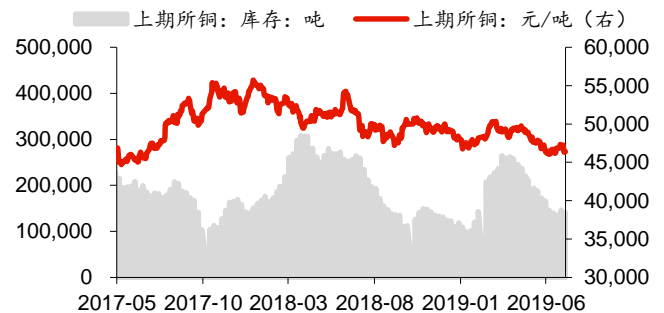
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



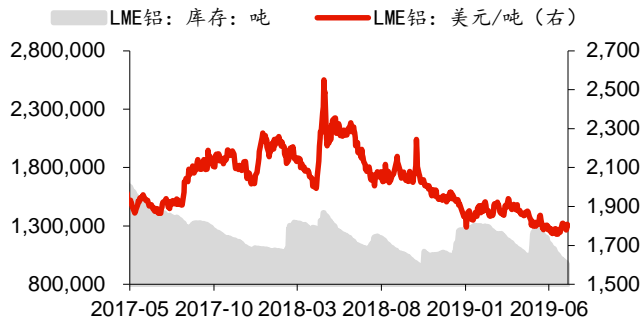
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：SHFE 期货铜价及库存



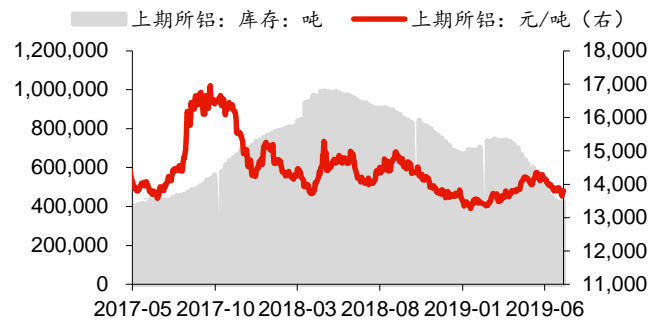
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表9： LME 期货铝价及库存**



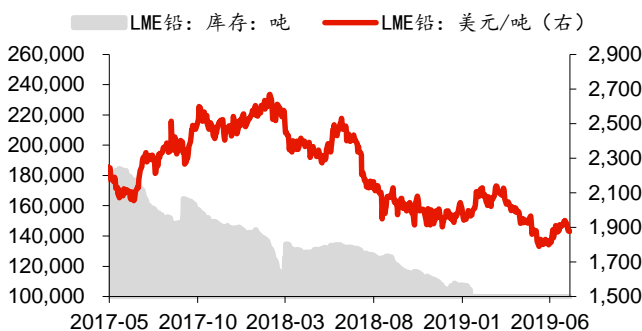
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表10： SHFE 期货铝价及库存**



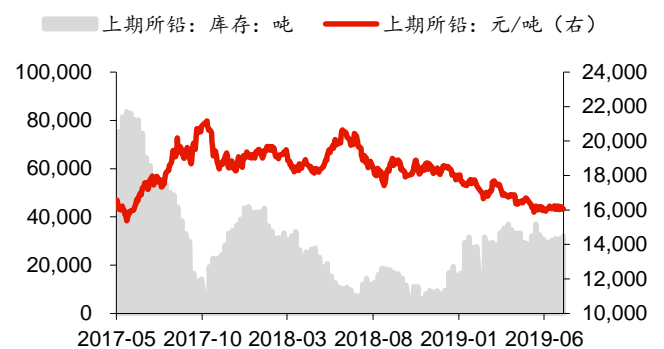
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表11： LME 期货铅价及库存**



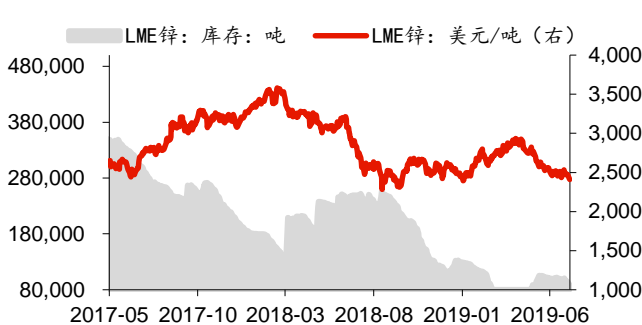
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表12： SHFE 期货铅价及库存**



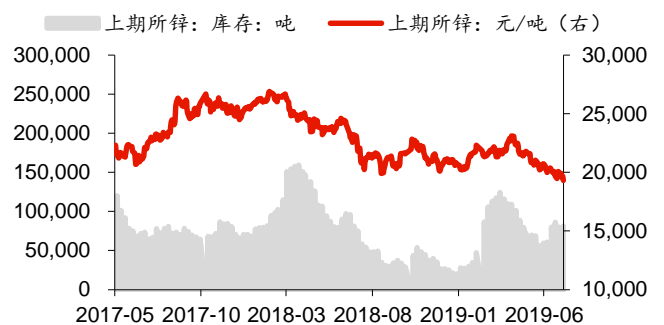
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表13： LME 期货锌价及库存**



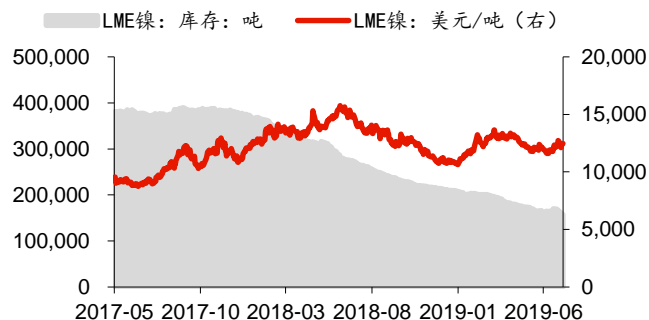
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表14： SHFE 期货锌价及库存**



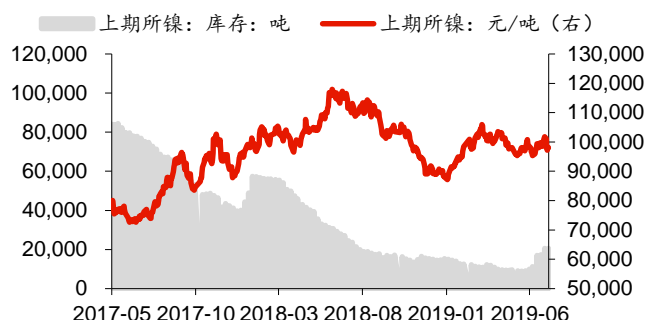
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表15: LME 期货镍价及库存**



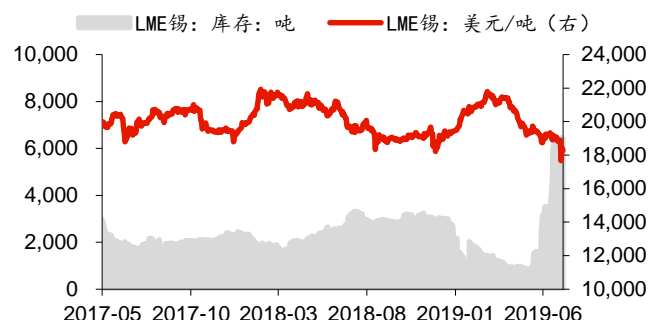
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表16: SHFE 期货镍价及库存**



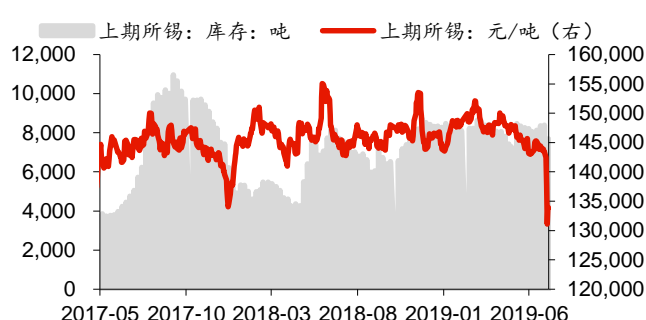
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表17: LME 期货锡价及库存**



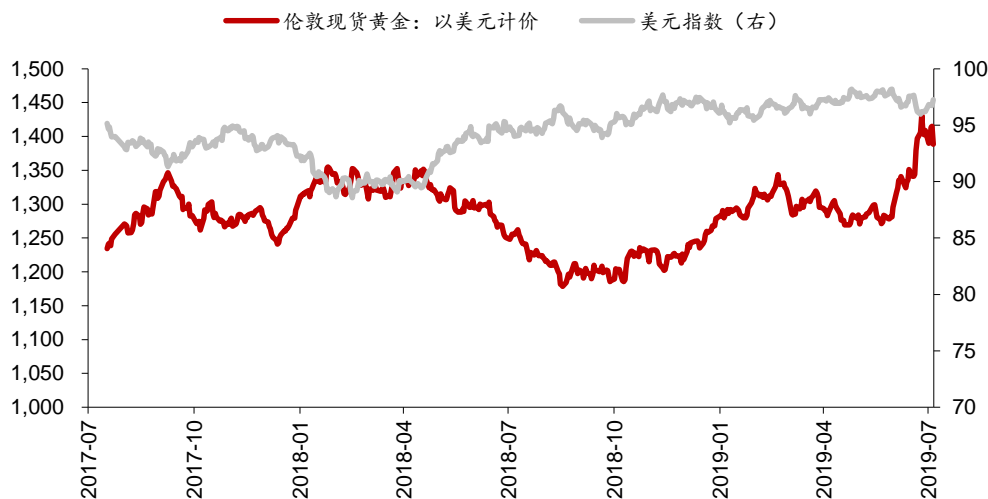
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表18: SHFE 期货锡价及库存**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

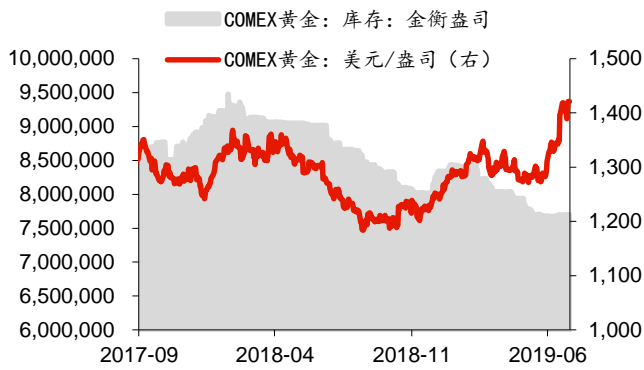
**图表19: 美元指数与黄金价格**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

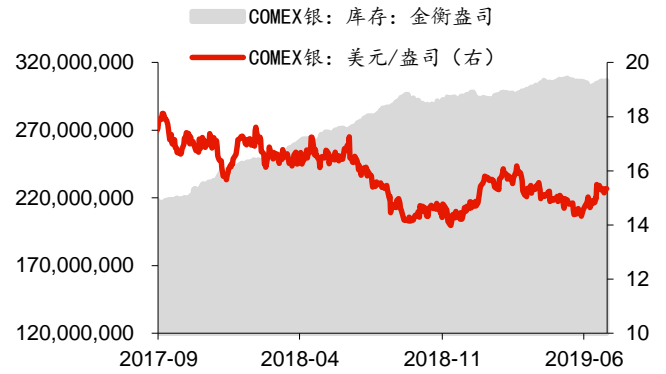


图表20: COMEX 黄金及库存



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	337500	347500	326512	6.47%	-2.88%
氧化铜	元/吨	12250	12250	14120	-3.92%	0.00%
氧化铈 (99.0-99.5%)	元/吨	12250	12250	14186	-7.55%	0.00%
氧化镨	元/千克	1965	1965	1273	62.40%	0.00%
氧化铈	元/千克	4075	4105	2992	37.90%	-0.73%
碳酸锂:99%	元/吨	72500	73500	104971	-30.29%	-1.36%
高碳铬铁	元/吨	6450	6650	7343	-8.51%	-3.01%
镉:≥99.99%	元/吨	19650	19850	17303	113.59%	-1.01%
电解钴:Co99.98	元/吨	220000	228000	499316	-39.23%	-3.51%
镓:50Ω/cm	元/千克	7500	7500	8951	-4.46%	0.00%
镁锭	元/吨	16850	17050	17721	-9.65%	-1.17%
电解锰	元/吨	14050	14050	15527	-0.71%	0.00%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	251174	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	241826	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	70	70	62	5.26%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	125000	128000	283304	-45.65%	-2.34%
铋:1#	元/吨	40000	40500	51998	-21.57%	-1.23%
铟:≥99.99%	元/千克	1120	1120	1690	-18.55%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	0.82	0.94	1.21	-28.70%	-12.77%
镉 99.99%	美元/磅	1.25	1.43	1.36	0.00%	-12.59%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.49	0.00%	0.00%
镨:Diox99.99%	美元/公斤	863	875	1171	-9.21%	-1.43%
镁:99.9%China	美元/吨	2338	2550	2522	-14.20%	-8.31%
电解锰:99.7%	美元/吨	1965	1950	2406	-6.43%	0.77%
钨:MoO3-西方	美元/磅	12.30	12.40	12.01	2.07%	-0.81%
钨铁:65%西方	美元/公斤	28.40	28.60	28.83	0.35%	-0.70%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	7.50	7.50	7.32	10.29%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	258	263	313	-9.65%	-1.90%
钒铁:80%T2	美元/公斤	35.25	35.00	87.03	-72.13%	0.71%
铋 99.65%	美元/吨	6250	6300	8238	-22.36%	-0.79%
硅金属块	美元/吨	1660	1910	2100	-12.86%	-13.09%
铟	美元/公斤	165	180	281	-29.79%	-8.33%

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：财联社7月5日讯，美国6月季调后非农就业人口增加22.4万人，预期增加16万人，前值修正为增加7.2万人。美国6月失业率为3.7%，预期为3.6%，前值为3.6%。
- 宏观：**财联社：商务部新闻发言人高峰4日在新闻发布会上称，中美双方经贸团队目前一直保持沟通。美方对华产品单边加征关税是中美经贸摩擦起点，如果双方能达成协议，加征的关税必须全部取消。他还表示，中方正按照既定节奏履行不可靠实体清单制度相关程序。
- 宏观：**财联社：7月3日讯，美国6月ADP就业人数增加10.2万人，预期14万人，前值2.7万人。
- 宏观：**SMM：当地时间7月2日，澳大利亚央行发布7月货币政策声明，决定将现金利率下调25个基点至1.00%。值得注意的是，这是自6月触及历史最低水平后，澳大利亚利率再次刷新历史最低，也是该国央行连续第二个月降息。
- 宏观：**SMM：克利夫兰联邦储备银行行长Loretta Mester表示，她还没有准备好支持降息，并指出最近几个月的情况类似于2016年，当时美联储经济数据度过疲软期并在之后恢复加息。她表示，她是否支持降息的关键，在于经济是放缓到可持续的增长水平，还是走向更加显著的减速。
- 宏观：**SMM：近日，国家统计局发布了5月份工业企业财务数据。数据显示，今年前5个月，全国规模以上工业企业实现利润总额23790.2亿元，同比下降2.3%，降幅比前4个月收窄1.1个百分点。
- 宏观：**财联社：7月2日讯，据财新网报道，在大连举行的达沃斯世界经济论坛2019年新领军者年会开幕式上，国务院总理李克强在做开幕致辞时表示，为解决中小企业融资难和融资贵问题，要采取定向降准、降准等措施来降低中小企业的实际利率，改善中小企业融资状况，扶持民营经济。
- 宏观：**SMM：美国供应管理协会发布的数据显示，美国6月ISM制造业采购经理人指数(PMI)51.7，创2016年10月以来新低，预期51.0，前值52.1。美国6月ISM制造业就业指数54.5，预期52.8，前值53.7。
- 宏观：**WIND：财新网报道，7月1日公布的6月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)录得49.4，低于5月0.8个百分点，四个月来首次落于荣枯分界线以下。
- 宏观：**财联社：7月1日讯，欧元区失业率降至7.5%，为2008年7月以来最低。
- 铜：**SMM：嘉能可刚果KOV露天铜矿此前发生部分倒塌，造成至少43名非法矿工死亡，目前刚果军队已抵达该矿。嘉能可表示希望军方能“保持克制”，适当的使用武力并提供医疗援助。目前，该矿场仍在正常运营。
- 铜：**SMM：赞比亚矿业部长Richard Musukwa表示，赞比亚正计划通过一项法律，要求矿业公司在采购时，给予当地供应商公平的机会。Musukwa表示赞比亚矿业每年进口额达到价值40亿美元，但其中只有10%流向了当地供应商。
- 铜：**SMM：韦丹塔在南非高等法院寻求仲裁，法院允许韦丹塔对ZCCM Investments Holdings提出紧急临时禁令申请。在此次临时禁令申请中，韦丹塔表示ZCCM违反了关于KCM的股东协议，在赞比亚对KCM进行清盘，所以要求撤销临时清算人。
- 铜：**SMM：近日刚果内政部长表示，要在周日之前将嘉能可旗下KOV露天铜矿中的所有非法矿工驱逐出去。6月27日，嘉能可旗下位于刚果民主共和国、Kamoto铜业公司矿区(KCC)的KOV露天铜矿发生部分倒塌，造成至少43名非法矿工死亡。该矿区是赞比亚最大铜矿区之一，KCC去年的铜产量为15.24万吨，钴产量为1.11万吨。
- 铜：**SMM：因与当地政府就运营许可发生争执，公司菲律宾Didipio铜金矿已停止货运。该矿今年目标产铜1.4-1.5万吨铜。
- 铜：**SMM：山东某年产5万吨粗铜冶炼厂7月底开始停产检修，检修期1-2个月，复产时间暂未确定，预计将继续加重国内粗铜供应端紧张程度，粗铜加工费下调趋势持续，据SMM了解国内粗铜到厂加工费运行于1200-1400元/吨。
- 铜：**SMM：Codelco再次推迟了旗下Chuquibambilla冶炼厂的全面复产计划。公司表示，目前冶炼厂处于局部运营的状态，其中包括一个闪速炉和一个制酸厂，而第二个制酸厂也将在6日内恢复正常运营，冶炼厂的全面正常生产预计在第三季度恢复。
- 铜：**SMM：根据国际铜业研究组织最新的月度报告。2019年第一季度全球铜矿产量同比下降1.3%。其中铜精矿产量下降1%。今年第一季度全球精铜产量也下降了1.1%。一季度表现精铜消费量增长0.8%，部分原因是由于中国的消费量增长4%，可是除中国外的全球消费量却下降了2%。
- 铝：**SMM：外电7月4日消息，有银行业消息人士周四称，目前力拓公司旗下位于冰岛、瑞典和荷兰价值接近3.5亿美元的铝业资产的出售计划已经吸引了嘉能可和Trimet铝业等三家公司的收购兴致。力拓公司在法国银行Natixis的帮助下2018年晚期重启该铝业资产的销售计划，因Norsk Hydro退出收购上述铝业资产的计划，因其在获得欧盟批准方面遭遇延迟。
- 铝：**SMM：美国铝业与工会就西班牙工厂出售计划达成协议。
- 铝：**SMM：近日欧洲反垄断人士反对印度铝业公司收购铝生产商Aleris Corp.。今年3月欧洲监管机构便表示担忧，因为此次收购或将导致消费者的选择减少，从而使得制造汽车的铝板价格上涨。
- 铝：**SMM：国际铝业协会数据显示，2019年5月份全球氧化铝产量约为1,020万吨，环比小幅增加约0.1%，同比减少0.7%。今年1-5月份全球氧化铝产量累计约为5,060万吨，较去年同期增加约1.2%。
- 铝：**CBC金属网：近日，三一重工总裁向文波代表三一重工与中非发展基金签署了合作备忘录。随后，三一重工与中国有色金属建设股份有限公司、伊洛夫集团签署了几内亚铝矾土矿开发、物流一体化项目合作协议。公司相关负责人称，该项目将是几内亚最大的铝矾土矿项目之一，年产量达2000—3000万吨，60%运往中国。三一设备和服务将在其中发挥巨大作用。
- 铝：**新浪财经：梅特罗矿业与中国铝业签订铝土矿供销合同，将在2019年为其供应42万吨铝土矿。目前，梅特罗矿业已完成2019年计划销量(330-350万吨)的90%。预计2020年铝土矿需求量依旧强劲。
- 铝：**SMM：米斯里鲁资源发布公告，在比利山锌矿项目的火尾矿勘探区发现了高品位地表矿化。岩屑化验结果中，锌品位最高达30.3%，银品位127克/吨，铅品位3.0%。矿化位于断层中，该断层中有皮拉拉(Pillara)锌矿床，位于此次矿化发现东北5公里处；公司希望尽快开始火尾矿勘探。
- 铝：**SMM：豫光金铅再生铅资源循环利用及高效清洁生产技改项目奠基并开工建设。豫光再生铅资源循环利用及高效清洁生产技改项目对原有两条18万t/a的废铅酸蓄电池分离拆解生产线、两条再生铅冶炼生产线进行工艺技术、装备升级改造，搬迁铅基合金生产线及废塑料改性造粒生产线。项目改造后等量替换电铅16万t/a，实现进一步节能减排。项目投资19.27亿元。
- 铝：**CBC金属网：总部位于比利时的金属和矿业公司Nyrstar在其官网上公布称，预计公司旗下澳大利亚Pirie Port铅冶炼厂在7月第二周重启产能。该比利时金属矿业公司在4月时称，作为资本重组计划的一部分，该公司将由其主要股东、大宗商品交易商托克集团(Trafigura)接管。
- 镍：**SMM：印尼矿企PT.Tekindo Energi于6月获得300万湿吨镍矿出口配额，矿区位于Weda bay，目前已装船，预计月出货量11-16.5万湿吨。
- 钴锂：**SMM：2019年1-6月，中国钴酸锂总产量为2.7万吨，同比增加4%，环比2018年下半年减少0.6%。

**新闻概要**

**钴锂：SMM：**2019年1-6月，中国三元材料总产量为11.1万吨，同比增加67.2%，环比2018年下半年增加34.9%。

**钴锂：SMM：**万宝矿产科米卡矿业简易股份有限公司二期工程开工奠基仪式隆重举行，来自科米卡公司及二期建设的各合作单位共500余名代表参加开工仪式。科米卡二期工程是采、选、冶联合工程，项目服务年限为18年，项目总投资2.76亿美元，预计2020年投产。

**稀土：SMM：**内蒙古包头华稀金属（凉山）稀土及稀土永磁材料项目，落户凉山州，计划投资15亿元，建设年产稀土金属10000吨、稀土永磁材料17000吨。

**稀土：SMM：**尽管此前数据显示，中国5月稀土出口总量较4月下降16%。但公布的最新数据显示，5月中国向美国出口的稀土磁体量按月增加逾20%，达到至少2016年以来的最高水准，主要系预期中国对美稀土出口限制的影响的“抢出口”所致。5月中国对美国出口的稀土永磁材料为430,961公斤，约合431吨。这一数字较4月份增长21.5%，较2018年5月增长4.4%。

**稀土：SMM：**由有研科技集团有限公司牵头，联合中国钢研集团、中国稀有稀土、有研稀土、北京矿冶集团、中色股份、五矿稀土、盛和资源、中科三环、无锡威孚、云南贵金属、南昌光谷等10余家单位共同组建的河北雄安稀土功能材料创新中心有限公司正式挂牌“河北省稀土功能材料制造业创新中心”。

**稀土：SMM：**全球稀土行业协会（REIA）在比利时布鲁塞尔EIT原材料组织总部成立。全球稀土行业协会（REIA）是一家总部设在布鲁塞尔的国际稀土协会，专为稀土相关企业提供互通平台，以减轻稀土价值链中的商业风险，并为会员提供稀土相关的环境、技术以及市场动态方面帮助。

**新能源：SMM：**近日召开的2019世界新能源汽车大会上，宁德时代“高比能快充锂离子电池”技术获得全球新能源汽车创新技术奖。该技术突破了石墨体系不能快速充电的技术瓶颈，在保持高能量密度、高安全性、长寿命等优点基础上，可在15分钟内完成100%充电，确保电动汽车300公里的续航里程。

**新能源：财联社：**财联社7月5日讯，比亚迪公告称，6月汽车销量3.8735万，同比增长3.1%。上半年汽车销量为22.8万辆，同比增长1.59%；其中新能源汽车销量14.57万辆，同比增长94.50%。

**新能源：财联社：**7月3日，工信部在海南博鳌组织召开《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》咨询委员会会议。工信部副部长辛国斌指出，根据《规划》编制工作启动会精神，工业和信息化部与各部门加强沟通，进一步完善《规划》编制工作方案，组成4个调研组分别赴广东、上海等6地开展深入调研和座谈，从技术创新、产业融合、与传统车协同发展、国际化、新模式和新生态、政策保障六个方面开展专题研究。规划起草组形成了《规划》大纲初稿，提出了《规划》的总体思路、战略目标、重点任务和规划实施的考虑。下一步，要加快工作进度，启动《规划》文稿编制工作，力争年底前形成初稿。

**新能源：SMM：**7月2日，2019世界新能源汽车大会重要成果之一——《世界新能源汽车大会博鳌共识》在海南博鳌发布。博鳌共识提出，力争到2035年，全球新能源汽车的市场份额达到50%，全球汽车产业基本实现电动化转型。

**新能源：财联社：**比亚迪消息，近日，比亚迪与英国巴士制造商亚历山大·丹尼斯（ADL）宣布，双方首次联手打造的纯电动双层大巴 Enviro400EV 正式交付伦敦交通局旗下运营商 Metroline，并于本周开启运营。这是比亚迪与 ADL 在 2018 年联手斩获的伦敦首个大规模纯电动双层大巴订单，合计 37 台。

**新能源：SMM：**特斯拉消息，2019年第二季度 Tesla 共生产 87048 辆车，较一季度增长 12.9%，约交付 95200 辆车，较一季度增长 51%，较去年同期增长 133.5%。

**新能源：财联社：**7月2日讯，工信部副部长辛国斌在今日举行的2019世界新能源汽车大会上表示，工信部近期通过对行业和企业研究调研后，结合目前新能源汽车发展情况，初步拟定了2021-2023年双积分后续政策相关措施，并将于近期公开征求意见。

**新能源：WIND：**上海市发改委主任马春雷表示，特斯拉新能源车项目目前进展顺利，已经进入到生产设备安装阶段，有望于今年年底投产。

**新能源：WIND：**中国证券报报道，7月2日，全国政协副主席、中国科协主席万钢在2019世界新能源汽车大会上表示，燃料电池汽车具有清洁零排放、续航里程长、加注时间短的特点，是适应市场要求的最佳选择，未来将推动燃料电池汽车产业化。其中最重要的是，在示范运营区域构建集制氢、储氢、运输、加注和商业运营一体化的氢能体系，下一步，要加强对氢能优势区域进行氢能的全体系统建设。

**新能源：财联社：**7月2日讯，工信部副部长辛国斌在2019世界新能源汽车大会上表示，工业和信息化部正牵头进行新能源汽车产业规划2021-2035年的编制工作，总体思路是，一要降低资源消耗强度，兼容多种技术路线发展。二要加快政府职能转变，形成推广应用。三要处理好宏观和微观，国际和国内的关系。目前正按计划推进，欢迎国内外专家朋友贡献智慧和力量，共同推动新能源产业健康持续发展。

**新能源：电池网：**近日，中航锂电、厦门火炬高新区管委会与金圆集团在厦门市行政中心共同签署了《投资合作协议》，总投资100亿元的中航锂电“新型动力锂电池生产线项目”正式落户厦门火炬高新区。据悉，中航锂电厦门项目总用地规模850亩，将按照国际一流、国内领先的标准，建设高度智能化、绿色环保的先进电池和电源系统产业基地，达产后可形成年产20GWh的产能。

**新能源：财联社：**7月1日讯，发改委印发《贯彻落实<关于促进储能技术与产业发展的指导意见>2019-2020年行动计划》的通知。加强先进储能技术研发和智能制造升级，继续推动储能产业智能升级和储能装备的首台（套）应用推广。持续推进停车充电一体化建设，促进能源交通融合发展，为新能源汽车动力电池储能化应用奠定基础。

**新材料：SMM：**据日本共同社报道，日本经济产业省1日宣布，将对用于智能手机及电视机的半导体等制造过程中需要的3种材料加强面向韩国的出口管制，日方将调整出口管制的运用方式。报道称，据分析，这或对韩国半导体巨头三星电子等造成打击。

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	2019-07-04	关于控股股东股份被轮候冻结的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5473620.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5473620.pdf</a>
	2019-07-02	关于回购股份的进展暨股份回购完成的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5469608.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5469608.pdf</a>
云铝股份	2019-07-04	关于子公司获得政府补助的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474358.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474358.pdf</a>
神火股份	2019-07-03	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/2019/2019-7/2019-07-03/5472567.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-03/5472567.pdf</a>

公司	公告日期	具体内容
锡业股份	2019-07-02	关于回购公司股份的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-02\5468585.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-02\5468585.pdf</a>
银泰资源	2019-07-06	独立董事对相关事项出具的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479440.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479440.pdf</a>
	2019-07-06	北京市康达律师事务所关于公司第一期员工持股计划调整事项的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479435.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479435.pdf</a>
	2019-07-06	第七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/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479442.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479442.pdf</a>
	2019-07-06	第一期员工持股计划（草案）（修订稿）摘要 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479438.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479438.pdf</a>
	2019-07-06	第一期员工持股计划管理办法（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479437.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479437.pdf</a>
	2019-07-06	第一期员工持股计划（草案）（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479439.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479439.pdf</a>
	2019-07-06	关于调整公司第一期员工持股计划的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479436.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479436.pdf</a>
	2019-07-06	第七届监事会第九次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479441.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5479441.pdf</a>
	2019-07-05	2019年投资者网上集体接待日公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5475420.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5475420.pdf</a>
	2019-07-03	关于股份回购实施结果的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5471117.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5471117.pdf</a>
东方铝业	2019-07-06	关于第一大股东拟通过公开征集受让方的方式协议转让公司股份的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5478760.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5478760.pdf</a>
楚江新材	2019-07-03	安徽天禾律师事务所关于公司第三期员工持股计划业绩考核指标达成之法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472726.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472726.pdf</a>
	2019-07-03	东海证券股份有限公司关于公司增加闲置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/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472724.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472724.pdf</a>
	2019-07-03	第五届董事会第二次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472723.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472723.pdf</a>
	2019-07-03	独立董事关于第五届董事会第二次会议相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472731.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472731.pdf</a>
	2019-07-03	关于使用募集资金向控股子公司天鸟高新增资的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472730.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472730.pdf</a>
	2019-07-03	东海证券股份有限公司关于公司使用募集资金向控股子公司增资的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472725.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472725.pdf</a>
	2019-07-03	第五届监事会第二次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472722.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472722.pdf</a>
	2019-07-03	独立董事关于第五届董事会第二次会议相关事项的事前认可意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472732.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472732.pdf</a>
	2019-07-03	关于对控股子公司鑫海高导进行增资的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472729.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472729.pdf</a>
	2019-07-03	东海证券股份有限公司关于公司增加使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472721.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472721.pdf</a>
	2019-07-03	关于增加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/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472728.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472728.pdf</a>
	2019-07-03	关于增加使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472727.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5472727.pdf</a>
格林美	2019-07-05	关于非公开发行股票摊薄即期回报的风险提示及填补措施（修订稿）的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476227.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476227.pdf</a>
	2019-07-05	公司章程（2019年7月） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476225.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476225.pdf</a>
	2019-07-05	2019年非公开发行股票预案（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476224.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476224.pdf</a>
	2019-07-05	关于非公开发行股票预案修订情况说明的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476228.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476228.pdf</a>
	2019-07-05	第五届董事会第五次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476222.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476222.pdf</a>
	2019-07-05	独立董事关于第五届董事会第五次会议相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476223.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476223.pdf</a>



公司	公告日期	具体内容
	2019-07-05	2019年非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿） 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-05/5476226.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-05/5476226.pdf</a>
	2019-07-05	第五届监事会第四次会议决议公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-05/5476221.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-05/5476221.pdf</a>
赣锋锂业	2019-07-03	2019年第二季度可转换公司债券转股情况公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-03/5472203.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-03/5472203.pdf</a>
银河磁体	2019-07-04	2019年半年度业绩预告公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474101.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474101.pdf</a>
正海磁材	2019-07-02	关于回购公司股份的进展公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5471212.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5471212.pdf</a>
菲利华	2019-07-02	公司实际控制人、董事、高管减持股份的进展公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5470003.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5470003.pdf</a>
	2019-07-02	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/2019/2019-7/2019-07-02/5469999.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5469999.pdf</a>
南山铝业	2019-07-02	南山铝业关于2019年第二季度使用闲置募集资金购买理财产品实施情况的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5468646.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5468646.pdf</a>
盛和资源	2019-07-05	盛和资源关于股东股份质押的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-05/5475803.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-05/5475803.pdf</a>
	2019-07-04	盛和资源关于股东股份质押解除的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5473766.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5473766.pdf</a>
山东黄金	2019-07-06	山东黄金H股公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-06/5479015.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-06/5479015.pdf</a>
	2019-07-05	山东黄金关于利润分配及转增股本相关工作安排的说明 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-05/5476780.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-05/5476780.pdf</a>
厦门钨业	2019-07-04	厦门钨业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/2019/2019-7/2019-07-04/5474548.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474548.pdf</a>
博威合金	2019-07-02	博威合金关于回购公司股份的进展公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5469122.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5469122.pdf</a>
紫金矿业	2019-07-05	紫金矿业H股公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-05/5475807.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-05/5475807.pdf</a>
	2019-07-04	紫金矿业2018年年度A股利润分配实施公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474052.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474052.pdf</a>
	2019-07-03	紫金矿业关于对外担保的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-03/5472014.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-03/5472014.pdf</a>
洛阳钼业	2019-07-03	洛阳钼业H股公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-03/5472628.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-03/5472628.pdf</a>
	2019-07-02	洛阳钼业关于公司中期票据跟踪评级的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5470413.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5470413.pdf</a>
	2019-07-02	洛阳钼业关于境外并购项目获得欧盟反垄断委员会批准的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5470418.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5470418.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