

行业周报（第四十一周）

2019年10月13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

上周中美重启谈判，据人民日报，中美此次磋商取得实质性进展。短期全球避险情绪或有所下降，但长期看，美国经济下行压力无法被逆周期调节彻底化解，我们建议长期依然关注具备保值功能的贵金属板块、持续涨价可能性大的小金属品种（如钨、钴和钛），以及具备较好成长性的军工、电子材料等科技新兴领域。股市行情方面，上周有色板块指数下跌 0.99%，跑输上证综指。子板块中，磁性材料、稀土、贵金属涨幅居前，钴、锂跌幅居前。基本金属价格方面，上周外盘除镍之外其余金属价格均上涨；小金属品种中，海外 MB 钴、国内钨精矿价格上涨，国内中重稀土价格下跌。

子行业观点

1) 钨：上半年钨价大幅下跌后，产业链库存逐步出清，且当前行业开工率处于低位，供需结构改善有望继续推高钨价；2) 贵金属：短期看，我们认为黄金或有所调整。但中长期看，美国经济下行压力无法被逆周期调节彻底化解；3) 电子材料：全球经济正面临下行压力，5G 商用成为未来确定增长的行业之一，相关材料景气将受益。

重点公司及动态

本周我们推荐厦门钨业、紫金矿业、洛阳钼业。

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

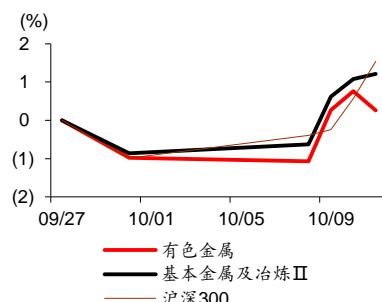
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
红宇新材	300345.SZ	30.87
星徽精密	300464.SZ	26.48
*ST 利源	002501.SZ	16.15
和胜股份	002824.SZ	11.02
神火股份	000933.SZ	10.34
盛达矿业	000603.SZ	8.53
恒锋工具	300488.SZ	8.30
四方达	300179.SZ	7.35
菲利华	300395.SZ	6.96
金钼股份	601958.SH	6.58

一周跌幅前十公司

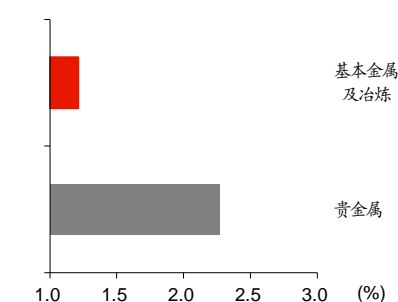
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
寒锐钴业	300618.SZ	(15.61)
ST 金贵	002716.SZ	(15.01)
华友钴业	603799.SH	(14.90)
宝钛股份	600456.SH	(12.95)
翔鹭钨业	002842.SZ	(8.71)
江丰电子	300666.SZ	(8.21)
嘉元科技	688388.SH	(7.94)
天宜上佳	688033.SH	(7.48)
石英股份	603688.SH	(7.26)
章源钨业	002378.SZ	(6.98)

资料来源：华泰证券研究所

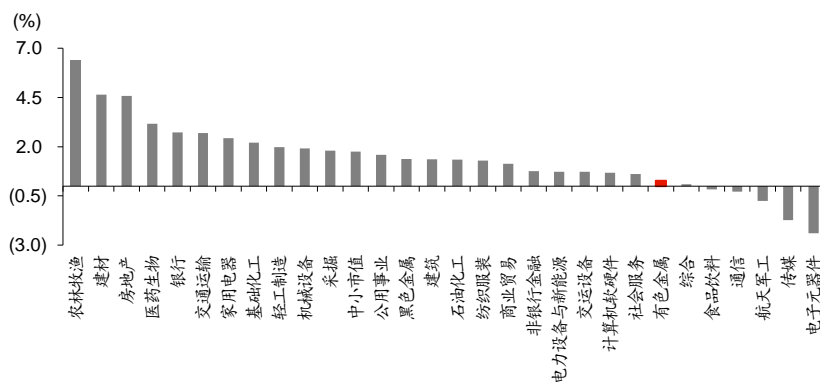
一周内行业走势图



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	10月11日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
厦门钨业	600549.SH	增持	13.34	14.04~15.60	0.35	0.17	0.28	0.38	38.11	78.47	47.64	35.11
紫金矿业	601899.SH	增持	3.34	4.60~5.00	0.18	0.20	0.22	0.24	18.56	16.70	15.18	13.92
洛阳钼业	603993.SH	增持	3.62	3.99~4.83	0.21	0.09	0.10	0.11	17.24	40.22	36.20	32.91

资料来源：华泰证券研究所

## 本周观点

### 总体观点：关注供需格局向好的小金属品种，长期仍重视贵金属保值价值

上周中美重启谈判，据人民日报，中美此次磋商取得实质性进展。短期全球避险情绪或有所下降，但长期看，美国经济下行压力无法被逆周期调节彻底化解，我们建议长期依然关注具备保值功能的贵金属板块、持续涨价可能性大的小金属品种（如钨、钴和钛），以及具备较好成长性的军工、电子材料等科技新兴领域。股市行情方面，上周有色板块指数下跌0.99%，跑输上证综指。子板块中，磁性材料、稀土、贵金属涨幅居前，钴、锂跌幅居前。基本金属价格方面，上周外盘除镍之外其余金属价格均上涨；小金属品种中，海外MB钴、国内钨精矿价格上涨，国内中重稀土价格下跌。

### 钨：精矿价格持续上涨，供需偏紧有望继续推升钨价

据亚洲金属网，上周钨精矿价格收于95000元/吨，环比上涨8.57%；APT价格收于14.65万元/吨，环比上涨5.02%。上半年钨价大幅下跌，7-8月价格筑底，产业链库存逐步出清，且行业开工率处于低位。8月底我国钨精矿生产库存为780吨，环比下降29.7%，同比下降15.2%；8月我国APT产能开工率约42.4%，环比下降2.7个百分点，同比下降29.1个百分点；此前洛钼集团竞得泛亚2.83万吨APT，此举也在一定程度上改善了行业对库存压制的预期。根据亚洲金属网，近期江西和甘肃的部分钨矿企业反映，当前矿山企业现货普遍较少，矿山企业且仅能保障部分下游客户的原料供应，普遍不接受还价；南方地区某APT企业上周也反映当前大多上游供应商处难以购得现货。我们预计钨产业链产品受库存偏低、供需格局偏紧的影响，价格仍将上涨。

### 黄金：中长期美国经济下行压力无法被逆周期调节彻底化解

9月议息会议美联储传达出鹰派信号，提到美国经济增长 remain favorable。并且近期中美重启谈判，外部风险有所缓和，避险情绪下降。短期看，我们认为黄金或有所调整。但中长期看，美国经济下行压力无法被逆周期调节彻底化解，近期公布的美国9月ISM制造业指数仅为47.8，显著低于市场预期值50.5和前值49.1，预示未来经济前景不佳。此外全球性的货币宽松（如欧央行重启QE）也将刺激黄金的保值功能，长期看黄金仍具备配置价值。

### 电子材料：全球经济面临下行压力下的高确定性板块

全球经济正面临下行压力，5G商用成为未来确定增长的行业之一，相关材料景气将受益；在各国之间技术和材料转移壁垒大幅提升的背景下，国产材料替代和扶植加速；鉴于材料、设备、软控和工艺不分家，材料企业也在积极向专用设备、器件和部件拓展，以谋求更高的盈利增长。5G射频侧技术预期大升级，对基站和手机等应用终端的功率器件、散热、屏蔽和显示等方面也提出了更高的要求，建议积极关注相关材料国产化企业。

## 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	10月11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	3.34	4.60~5.00	0.18	0.20	0.22	0.24	18.56	16.70	15.18	13.92
洛阳钼业	603993.SH	增持	3.62	3.99~4.83	0.21	0.09	0.10	0.11	17.24	40.22	36.20	32.91
厦门钨业	600549.SH	增持	13.34	14.04~15.60	0.35	0.17	0.28	0.38	38.11	78.47	47.64	35.11

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>归母净利润 18.53 亿元，同比降低 26.64%</b></p> <p>公司于8月29日发布19年中报：2019H1实现营业收入671.98亿元，同比增长34.90%；实现归母净利润18.53亿元，同比降低26.64%；EPS为0.08元。19年二季度实现营收381.56亿元，同比增长41.58%；归母净利润9.79亿元，同比下降32.07%。由于铜、铅锌价格下跌和费用上升等因素，公司业绩低于我们此前预期；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0.20、0.22、0.24元，维持公司“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：紫金矿业(601899 SH,增持)：毛利率下降影响利润，国际化扩张威力渐显</a></p>
洛阳钼业 (603993.SH)	<p><b>公司 19H1 归母净利润同比下降 74.12%，低于此前预期</b></p> <p>公司19H1营收99.79亿元，同比下降29.03%；归母净利润8.08亿元，同比下降74.12%；扣非后净利润6.98亿元，同比下降78.03%。第二季度归母净利润4.86亿元，同比下降69.10%，环比上升50.93%；第二季度扣非后净利润5.50亿元，同比下降65.99%，环比上升271.62%。由于钴价下跌等原因，公司业绩低于我们此前预期，此次预计公司19-21年EPS为0.09/0.10/0.11元。但由于公司PB估值偏低，仍维持增持评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：洛阳钼业(603993 SH,增持)：TFM 利润大幅下降，静待钴价上行</a></p>
厦门钨业 (600549.SH)	<p><b>公司 19H1 归母净利润同比下降 76.83%，低于预期</b></p> <p>公司19H1营收83.84亿元，同比下降3.23%；归母净利润0.77亿元，同比下降76.83%；扣非后净利润0.19亿元，同比下降92.34%。第二季度归母净利润1.04亿元，同比降65.90%，环比上升1.30亿元；第二季度扣非后净利润0.71亿元，同比降69.31%，环比上升1.24亿元。由于钨钴价格下跌，公司业绩低于我们预期，预计公司19-21年EPS为0.17/0.28/0.38元，但考虑到公司新能源材料业务成长性较好，仍维持增持评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：厦门钨业(600549 SH,增持)：钨钴跌价拖累利润，静待三元产能释放</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

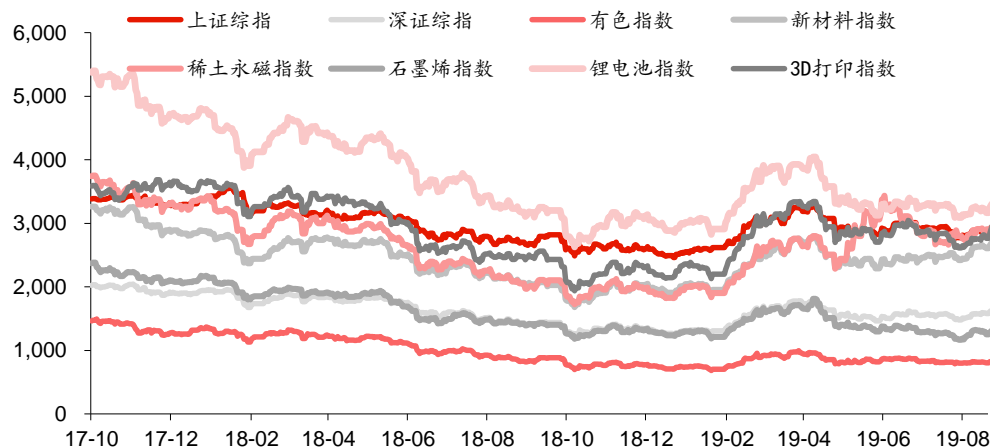
上周上证综指、深证综指分别收于 2973.66、1636.96，周变动幅度分别为 2.36%、2.62%；  
上周有色指数、新材料指数分别收于 3607.42、2595.66，周变动幅度分别为 0.99%、3.04%。

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	2973.66	68.47	2.36	68.47	2.36
399106.SZ	深证综指	1636.96	41.76	2.62	41.76	2.62
399102.SZ	创业板综	1984.08	54.12	2.80	54.12	2.80
C1005003.WI	有色指数	3607.42	35.39	0.99	35.39	0.99
884057.WI	新材料指数	2595.66	76.59	3.04	76.59	3.04
884086.WI	稀土永磁指数	2750.93	83.15	3.12	83.15	3.12
884109.WI	石墨烯指数	1294.39	12.08	0.94	12.08	0.94
884039.WI	锂电池指数	3320.09	46.50	1.42	46.50	1.42
884119.WI	3D打印指数	2908.63	64.97	2.28	64.97	2.28

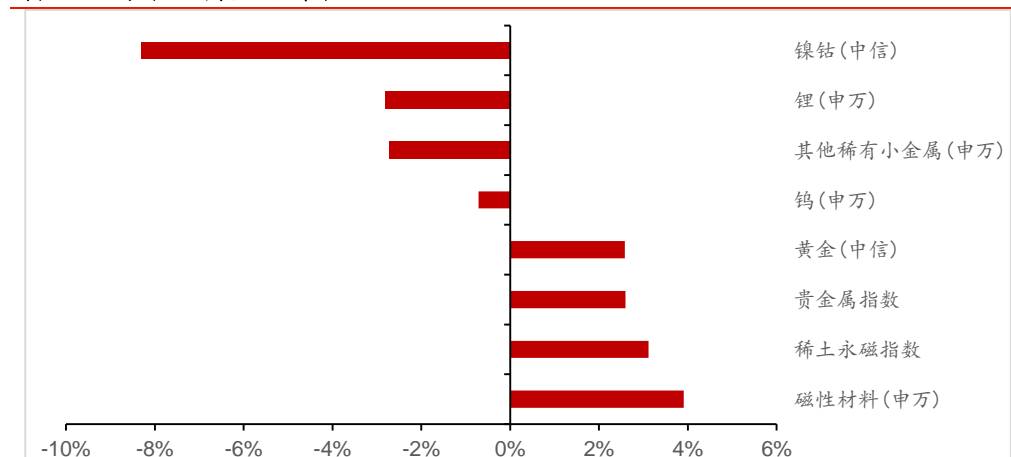
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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 46920、13820、18970、16920、136390、136530 元/吨，周变动幅度分别为-0.40%、-0.97%、1.28%、-0.15%、1.65%、-0.31%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 5803、1722、2423、2177、16640、17525 美元/吨，周变动幅度分别为 2.84%、0.17%、5.35%、0.79%、1.00%、-1.49%。上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 98、1489 美元/盎司，周变动幅度分别为-0.52%、-1.60%。

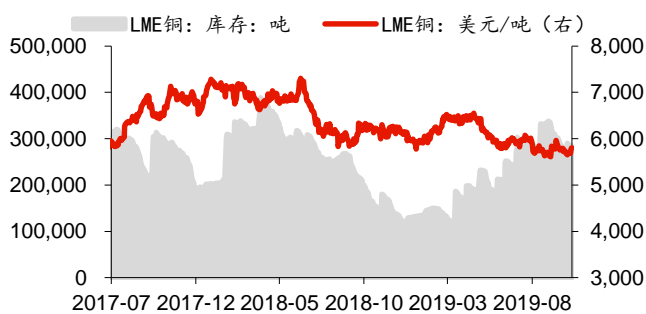
上周氧化镓收于 1810 元/千克，周变动幅度为-3.21%；电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 285000 元/吨、16050 元/吨，周变动幅度分别为-8.36%、-0.62%；钼粉一级、海绵钛 $\geq$ 99.6%分别收于 274500 元/吨、78 元/千克，周环比不变。

图表6：基本金属价格一览（单位：元/吨，美元/吨）

品种	上周价	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	46920	-0.40	-0.99	-7.19	-2.05	47649	46920
SHFE 铝价	13820	-0.97	-3.89	-2.87	2.83	13878	13820
SHFE 锌价	18970	1.28	-0.29	-17.19	-7.91	20429	18970
SHFE 铅价	16920	-0.15	-2.79	-7.34	-6.10	16772	16920
SHFE 锡价	136390	1.65	-2.69	-7.26	-4.98	107515	136390
SHFE 镍价	136530	-0.31	-4.68	30.29	56.62	142622	136530
LME 铜价	5803	2.84	0.40	-7.86	-1.18	6041	5803
LME 铝价	1722	0.17	-5.20	-13.58	-4.04	1826	1722
LME 锌价	2423	5.35	2.89	-9.56	1.19	2545	2423
LME 铅价	2177	0.79	4.36	7.83	11.16	2000	2177
LME 锡价	16640	1.00	-5.43	-14.30	-14.62	19097	16640
LME 镍价	17525	-1.49	-1.88	38.49	61.89	13651	17525

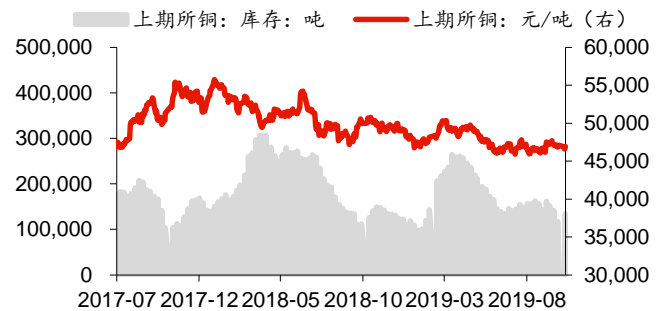
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



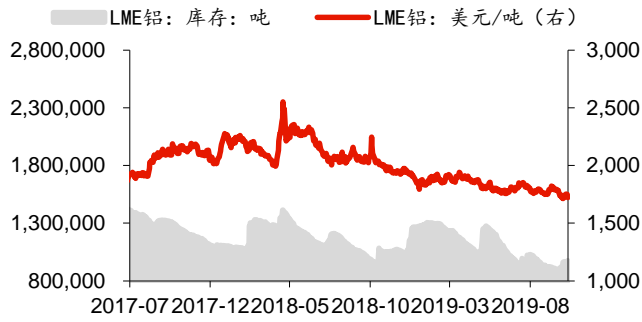
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：SHFE 期货铜价及库存



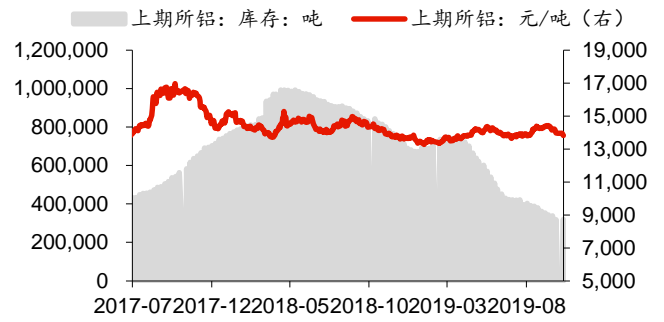
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表9：LME 期货铝价及库存



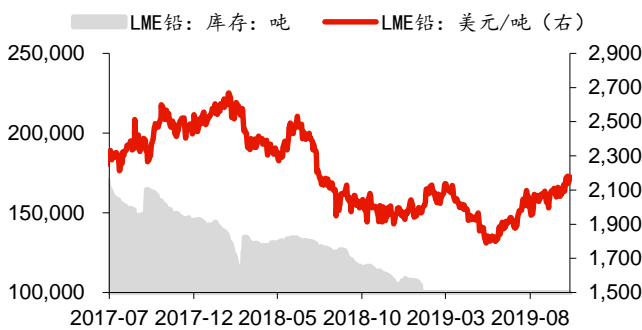
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表10：SHFE 期货铝价及库存



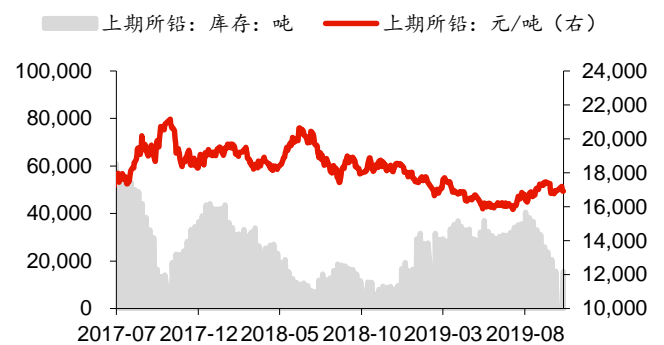
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表11：LME 期货铅价及库存



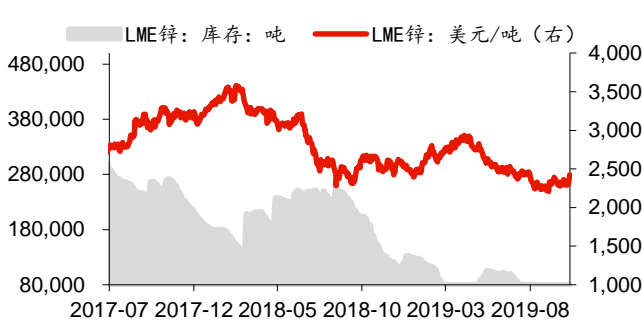
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表12：SHFE 期货铅价及库存



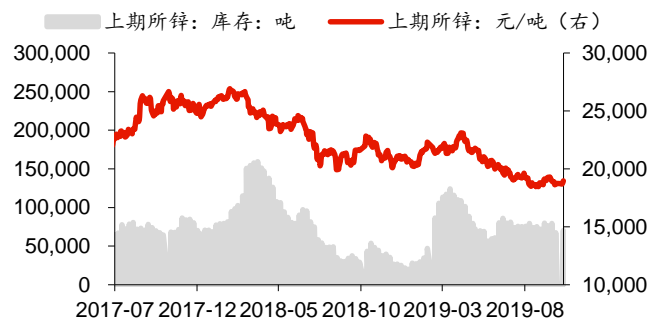
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表13：LME 期货锌价及库存



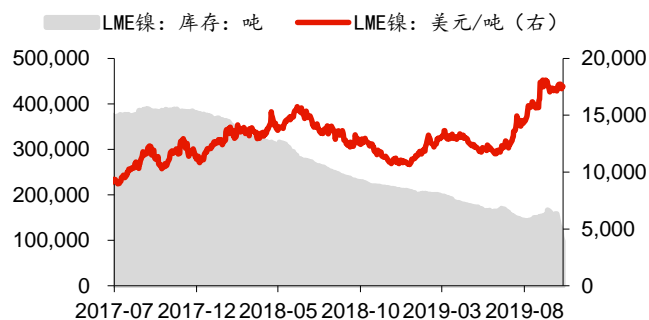
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表14：SHFE 期货锌价及库存



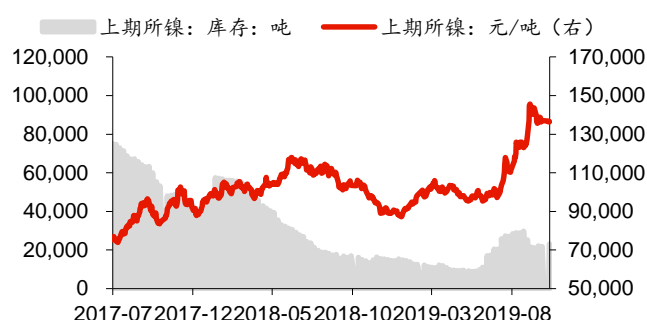
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表15: LME 期货镍价及库存**



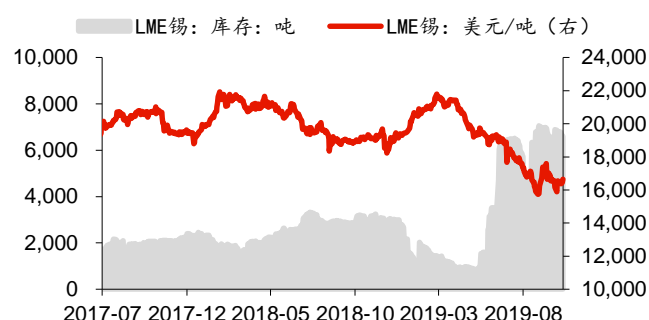
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表16: SHFE 期货镍价及库存**



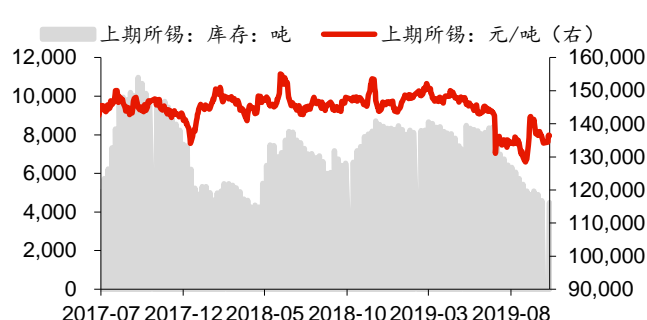
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表17: LME 期货锡价及库存**



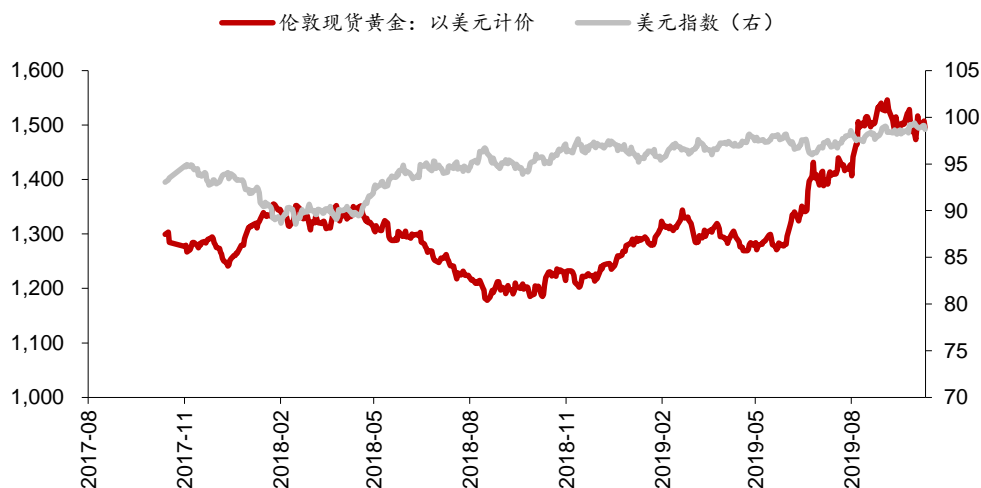
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表18: SHFE 期货锡价及库存**



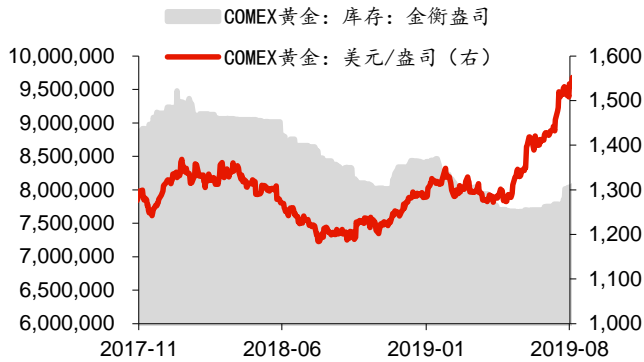
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表19: 美元指数与黄金价格**



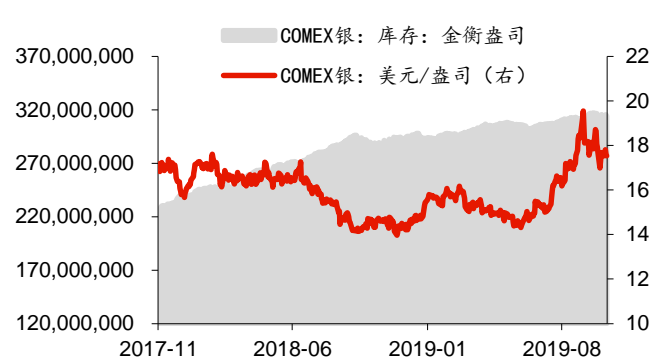
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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	上周价	9月30日价	2018 年均价	年初至今涨幅	周变动
镨钕氧化物	元/吨	317500	317500	330399	0.16%	0.00%
氧化镧	元/吨	12250	12250	14311	-3.92%	0.00%
氧化铈	元/吨	12250	12250	14331	-7.55%	0.00%
(99.0-99.5%)						
氧化镱	元/千克	1810	1870	1170	49.59%	-3.21%
氧化铥	元/千克	3815	3865	3001	29.10%	-1.29%
碳酸锂:99%	元/吨	60500	60500	116619	-41.83%	0.00%
高碳铬铁	元/吨	6650	6650	7498	-5.67%	0.00%
镉锭:≥99.99%	元/吨	19850	19850	17274	115.76%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	285000	311000	533440	-21.27%	-8.36%
锗锭:50Ω/cm	元/千克	7400	7450	9217	-5.73%	-0.67%
镁锭	元/吨	16050	16150	17457	-13.94%	-0.62%
电解铟	元/吨	12350	12450	15398	-12.72%	-0.80%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	241147	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	233621	0.00%	0.00%
海绵钨:≥99.6%	元/千克	78	78	60	17.29%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	135000	135000	276214	-41.30%	0.00%
铈:1#	元/吨	41500	40500	52233	-18.63%	2.47%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1075	1075	1744	-21.82%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	0.82	0.82	1.23	-28.70%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.15	1.10	1.34	-8.00%	4.55%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.62	0.00%	0.00%
锗:Diox99.99%	美元/公斤	900	925	1179	-5.26%	-2.70%
镁:99.9%China	美元/吨	2335	2400	2466	-14.31%	-2.71%
电解铟:99.7%	美元/吨	1750	1750	2389	-16.67%	0.00%
钨:Mo03-西方	美元/磅	11.75	11.90	11.92	-2.49%	-1.26%
钨铁:65%西方	美元/公斤	27.27	27.70	28.70	-3.64%	-1.55%
海绵钨:99.6%	美元/公斤	7.50	7.50	7.45	10.29%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	215	195	318	-24.56%	10.26%
钒铁:80%T2	美元/公斤	27.50	31.50	80.92	-78.26%	-12.70%
铈 99.65%	美元/吨	6050	5800	8306	-24.84%	4.31%
硅金属块	美元/吨	1650	1650	2144	-13.39%	0.00%
铟	美元/公斤	168	158	288	-28.72%	6.35%

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：美联储表示购买国库券的行动将至少延续至明年第二季度，美联储将从10月15日开始每月购买600亿美元国库券。

**宏观：**SMM：央行发布数据称，为满足金融机构临时性流动性需求，2019年9月，人民银行对金融机构开展常备借贷便利操作共611亿元，其中7天29亿元，1个月582亿元。

**宏观：**SMM：10月8日，美国商务部产业安全局（BIS）在其官网上宣布，将28家中国组织和企业列入“实体清单”，其中包括海康威视、科大讯飞、旷世科技、大华科技、厦门美亚柏科信息有限公司、依图科技、颐信科技有限公司共8家人工智能公司。

**宏观：**Wind：世界银行：由于贸易和投资弱于预期，2019年全球经济增长预计将放缓至2.5%；欧洲与亚洲中部地区出现经济增速放缓的迹象，预计2019年区域性经济增速为1.8%。

**宏观：**SMM：美国核心生产者价格出现四年多来最大月度跌幅，进一步显示通胀压力温和，可能给美联储决策者提供更多的降息空间。美元下跌。

**宏观：**财联社：2019年10月11日，证监会召开新闻发布会，主要内容有：1、证监会取消期货公司外资股比限制；2、证监会明确取消证券公司、基金管理公司外资股比限制时点。

**铜：**SMM：全球最大的铜生产商之一——智利安托法加斯塔（Antofagasta）旗舰矿山 Los Pelambres 监工工会周一表示，资方已经要求政府调停，以解决双方的合同纠纷。在拒绝了公司提出的薪资调整提议，并反对弹性工时计划后，多数工人投票继续进行罢工。

**铜：**SMM：内华达铜业公司（Nevada Copper Corp.）近日发布了其100%持股的Pumpkin Hollow地下铜项目的最新开发情况。此次该公司重申了该项目预计在2019年第四季度启动。这座地下矿场的铜矿储量达到2400万吨，铜当量品位为1.74%，预计在未来的13.5年里，铜的平均年产量将达到5,000万磅（约22679.6金属吨）。

**铜：**SMM：由于2019年联合国气候变化大会（《联合国气候变化框架公约》第25次缔约方会议，简称COP25）12月初即将在智利召开，考虑到声誉与经济利益，智利政府考虑关闭Codelco旗下Ventanas铜冶炼厂。尽管目前该消息尚未获得政府与Codelco的证实，但是据El Mercurio报道，智利总统已将该决定通知了科学部长安德烈斯·库夫和领导科学委员会的马萨罗哈斯，并且该冶炼厂关闭的决定可能在COP25期间公布。

**铜：**SMM：五矿资源旗下秘鲁Las Bambas铜矿道路运输再起波澜。目前位于Cusco地区的Chumbivilcas省Sayhua和Velille之间的国家道路遭到当地社区居民封锁，他们要求MMG Las Bambas支付土地和道路使用权，已影响到了通往Las Bambas铜矿的正常运输，矿山物流自9月22日起开始中断。目前铜精矿生产尚未受到影响，但如果未来一段时间进入矿山物流无法恢复，采矿运营将逐步受到影响。

**铜：**SMM：临时清算人Milingo Lungu表示，赞比亚Konkola铜矿（KCM）冶炼厂周三关闭进行年度维护，因发生泄漏而较原计划提前两天。

**铜：**SMM：MMG在秘鲁的Las Bambas铜矿的一名联合官员说，由于抗议者封锁道路，阻止了物资进入该矿，该公司已经开始关闭运营。

**铝：**SMM：10月10日，在天津召开的中国矿业大会（China Mining conference）上，中国铝业矿产资源部主任王东波表示，几内亚的Boffa铝土矿项目投产时间推迟到2020年第一季度。该项目预计年产1200万吨铝矿，生产原定于今年年底开始。

**铝：**SMM：山东裕航特种合金装备有限公司成功拿下中车株洲电力机车有限公司某线路26列地铁全部用铝材订单。

**铝：**SMM：据Thomas Insights报道，Pennex铝业公司最近完成了其俄亥俄州利顿尼亚工厂的2300万美元扩建工程。这家拥有175名员工的工厂专门为汽车，建筑，暖通空调，园林绿化和越野车市场提供铝加工和挤压。

**铝：**SMM：麦德龙矿业（Metro Mining Ltd）今年第三季度铝土矿产量表现强劲，达到142万湿吨，截止到目前今年总产量已实现230万湿吨，日平均产量达到15435湿吨。公司表示今年铝土矿产量有望实现330万-350万湿吨的年度目标。

**铝：**SMM：10月8日全国主要消费地区铝棒库存：佛山地区6.94万吨，无锡2.04万吨，常州1.40万吨，湖州1.60万吨，南昌1.54万吨，五地合计13.52万吨，相较于上周一增加3.54万吨。上周二铝棒库存环比上周一增加3.54万吨

**铝：**SMM：宝武铝业有限公司是中国在建的高端大型平轧铝产品企业之一，位于河南省三门峡市，在建项目生产能力600kt/a，主导产品为ABS（Auto-Body-Sheet，汽车车身薄板），计划2021年初投产，所有关键设备全部从世界顶尖公司引进，如轧机从西马克公司引进，连续式退火与化学预处理线（continuous annealing and chemical pretreatment line）是德国特诺瓦公司（Tenova）提供的。

**铝：**SMM：近日，贵州礼亚铝业科技有限公司第一条铝扣板生产线正式投产，在国庆节这样举国欢庆的日子里，为祖国献上别样的贺礼。据了解，礼亚铝业是依托水城经济开发区双元铝业现有14.5万吨电解铝产能，以贵州莹月帆铝制品有限公司生产的铝卷带、铝板材等产品为基础，通过产业链招商方式引进湖北鑫东铝业有限公司投资建设的一家铝型材加工企业。

**铝：**SMM：9月30日上午，赣榆区人民政府、连云港港口控股集团和中国铝业股份有限公司在赣榆区政府大楼11楼举行中铝连云港（赣榆）氧化铝项目合作意向书签约仪式。该项目选址位于赣榆港区三突堤，建设400万吨/年氧化铝生产基地及配套赤泥堆场项目，项目总投资约110亿元人民币。

**锌：**SMM：日前New Century公布了今年第三季度的业绩报告，数据显示在第三季度中，公司锌产量大幅增加，环比增长28%。其中锌产量达到了26171吨，锌精矿产量达到了53500吨，品位为49%。

**锌：**SMM：VENDANTA锌国际子公司Skorpion锌业将于10月底关闭位于RoshPinah采矿基地的锌冶炼厂，预计关闭为期六个月以重建其耗尽的矿石库存。

**锌：**SMM：比利时金融服务与市场管理局（Financial Services and Markets Authority）一负责人表示，已对锌矿集团Nyrstar展开正式调查。Nyrstar目前由大宗商品交易商托克（Trafigura）持有多数股权。

**锌：**SMM：VENDANTA锌国际公司子公司Skorpion锌业将于10月底关闭位于Rosh Pinah采矿基地的锌冶炼厂，预计关闭为期六个月以重建其耗尽的矿石库存。

**钴：**高工锂电网：嘉能可未来5年（2020年-2024年）将向格林美供应粗制氢氧化钴原料，按照钴金属计量共计61200吨。

**锂：**SMM：加拿大锂矿商Nemaska lithium日前公布了与投资公司Pallinghurst Group的融资谈判进展，以及Whabouchi锂矿项目的最新情况。

Whabouchi锂矿项目预计在其整个矿期内，锂辉石总产量达到700万吨，并被转化为77万吨电池级氢氧化锂和36.1万吨电池级碳酸锂。

**锂：**SMM：今日下午，2019年诺贝尔奖的最后一个人自然科学类奖项揭晓——John Goodenough教授，Stanley Whittingham教授，以及吉野彰博士因在锂电池发明道路上所做的奠基性贡献，荣获今年的诺贝尔化学奖。

**锂：**高工锂电网：近期，仁智德源科技有限公司和上海格派新能源技术集团有限公司分别与浙江遂昌县政府签约投资储能电池相关项目，投资金额共20.2亿。其中，仁智德源投资10亿，主要建设磷酸铁锂储能电池产线、EMS能量管理系统、变电站等设施，规划投产后将拥有年存储放电量2.8亿kW·h的生产能力。

**新闻概要**

**锡:** SMM: 根据中国海关最新统计, 2019年8月份中国锡精矿进口实物量为12860吨(毛重), 其中从缅甸进口的实物量为11844吨(毛重), 估计进口的总金属量为3900吨, 同比下降24%, 其中从缅甸进口的金属量为3400吨, 同比下降32%。

**镍:** SMM: Noble Mineral Exploration Inc 近日宣布成立 Canada Nickel Company 的计划, 该公司将拥有 Crawford 镍钴硫化物项目 100% 的权益。Canada Nickel Company 的总裁被任命为 Mark Selby。

**镍:** SMM: DMCI Holdings 公司周四在提交监管机构文件中称, 菲律宾环境及自然资源部已解除了镍矿商 Zambales Diversified Metals 公司的暂停令。此前包括 DMCI Mining 旗下的两家镍矿子公司--Zambales Diversified 和 Berong 镍公司在内的等几家菲律宾矿商, 在菲律宾政府对该行业是否符合环保规定进行了一系列审计后, 被暂停或关闭。

**新能源:** SMM: 据外媒报道, LG 化学正在推动与通用汽车成立新能源汽车动力电池的合资企业, 除此之外, 通用汽车还计划在美国组建一个新的电池工厂。此前, 通用汽车在与美国联合汽车工会(UAW)的谈判中, 提出新建电池工厂来解决就业的问题。通用承诺在美国投资 70 亿美元(约合 496 亿人民币), 用于生产电动皮卡和建设电池厂。正因为此, 通用汽车需要找到一个合作伙伴来组建这一电池工厂, 而根据韩国媒体方面的信息, LG 化学极有可能成为通用汽车的电池合作伙伴。

**新材料:** SMM: 工信部回复政协提案称, 下一步, 我部及相关部门将持续推进工业半导体材料、芯片、器件及 IGBT 模块产业发展, 根据产业发展形势, 调整完善政策实施细则, 更好的支持产业发展。通过行业协会等加大产业链合作力度, 深入推进产学研用协同, 促进我国工业半导体材料、芯片、器件及 IGBT 模块产业的技术迭代和应用推广。将继续支持我国工业半导体领域成熟技术发展, 推动我国芯片制造领域良率、产量的提升。积极部署新材料及新一代产品技术的研发, 推动我国工业半导体材料、芯片、器件、IGBT 模块产业的发展。

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	2019-10-09	关于法院裁定受理控股股东内蒙古兴业集团股份有限公司重整的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5674692.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5674692.pdf</a>
神火股份	2019-10-08	关于仲裁案件进展暨《和解协议》履行完毕的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-08\5672703.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-08\5672703.pdf</a>
锡业股份	2019-10-09	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\2019-10\2019-10-09\5673056.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673056.pdf</a>
银泰资源	2019-10-12	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\2019-10\2019-10-12\5679867.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-12\5679867.pdf</a>
	2019-10-10	第七届董事会第十七次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676810.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676810.pdf</a>
	2019-10-10	关于对银泰资源股份有限公司的重组问询函 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5677251.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5677251.pdf</a>
	2019-10-10	关于召开 2019 年第二次临时股东大会通知的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676811.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676811.pdf</a>
楚江新材	2019-10-10	关于最近五年被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施及整改情况的补充更正公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676562.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676562.pdf</a>
	2019-10-10	关于公司第一期员工持股计划存续期展期的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676559.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676559.pdf</a>
	2019-10-10	关于变更回购股份用途的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676558.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676558.pdf</a>
	2019-10-10	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\2019-10\2019-10-10\5676561.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676561.pdf</a>
	2019-10-10	关于为子公司申请银行授信额度提供担保的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676560.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676560.pdf</a>
	2019-10-10	第五届监事会第六次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676556.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676556.pdf</a>
	2019-10-10	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\2019-10\2019-10-10\5676557.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676557.pdf</a>
	2019-10-10	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\2019-10\2019-10-10\5676553.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676553.pdf</a>
	2019-10-10	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/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676563.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676563.pdf</a>
	2019-09-30	湖南顶立科技有限公司专项审计报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5668989.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5668989.pdf</a>
	2019-09-30	关于公司被认定为“国家技术创新示范企业”的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669610.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669610.pdf</a>
	2019-09-30	关于发行股份购买资产并募集配套资金限售股份上市流通的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669046.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669046.pdf</a>
	2019-09-30	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限售股份上市流通的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5668988.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5668988.pdf</a>

公司	公告日期	具体内容
云海金属	2019-09-30	关于子公司巢湖云海镁业有限公司变更经营范围的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669517.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669517.pdf</a>
威华股份	2019-10-10	关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核有条件通过暨公司股票复牌的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676426.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5676426.pdf</a>
	2019-10-09	关于中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的停牌公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5674428.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5674428.pdf</a>
	2019-09-30	关于中国证监会上市公司并购重组审核委员会工作会议安排的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669224.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669224.pdf</a>
格林美	2019-10-09	关于绿色中期票据获准注册的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5674432.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5674432.pdf</a>
	2019-10-08	关于公司及下属公司签署动力电池用钴原料战略采购协议的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-08\5672451.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-08\5672451.pdf</a>
云南锗业	2019-09-30	第六届监事会第二十四次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669511.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669511.pdf</a>
	2019-09-30	独立董事关于公司第六届董事会第二十六次会议审议的相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669501.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669501.pdf</a>
	2019-09-30	关于子公司转让部分机器设备及配套专有技术的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669512.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669512.pdf</a>
	2019-09-30	关于放弃控股子公司股权转让优先购买权的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669499.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669499.pdf</a>
	2019-09-30	第六届董事会第二十六次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669500.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669500.pdf</a>
赣锋锂业	2019-10-09	2019年第三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\2019-10\2019-10-09\5674431.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5674431.pdf</a>
银河磁体	2019-10-12	2019年前三季度业绩预告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-12\5679039.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-12\5679039.pdf</a>
	2019-10-09	关于部分董事、高级管理人员减持股份的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5674179.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5674179.pdf</a>
正海磁材	2019-10-10	关于使用闲置自有资金进行委托理财的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5677632.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-10\5677632.pdf</a>
	2019-10-08	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\2019-10\2019-10-08\5673222.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-08\5673222.pdf</a>
菲利华	2019-09-30	公司董事、监事、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\2019-9\2019-09-30\5671686.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5671686.pdf</a>
东睦股份	2019-10-01	东睦股份关于以集中竞价交易方式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\2019-10\2019-10-01\5670088.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-01\5670088.pdf</a>
南山铝业	2019-10-01	南山铝业关于2019年第三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\2019-10\2019-10-01\5670087.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-01\5670087.pdf</a>
	2019-09-30	南山铝业对外投资公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669054.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-9\2019-09-30\5669054.pdf</a>
宁波韵升	2019-10-09	宁波韵升第九届董事会第九次会议决议的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673102.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673102.pdf</a>
	2019-10-09	宁波韵升独立董事关于聘任公司副总裁的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673103.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673103.pdf</a>
盛和资源	2019-10-12	盛和资源关于变更募集资金专用账户后签署三方监管协议的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-12\5679625.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-12\5679625.pdf</a>
宝钛股份	2019-10-09	宝钛股份2019年第三季度业绩预增公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673289.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673289.pdf</a>
中金黄金	2019-10-09	中金黄金关于收到中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673930.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673930.pdf</a>
山东黄金	2019-10-09	山东黄金H股公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673690.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-09\5673690.pdf</a>
厦门钨业	2019-10-11	厦门钨业限制性股票回购注销实施公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-11\5677530.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-11\5677530.pdf</a>
	2019-10-11	关于厦门钨业股份有限公司终止2017年限制性股票激励计划及回购注销相关限制性股票的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-11\5677529.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-11\5677529.pdf</a>
博威合金	2019-10-11	博威合金关于公开发行可转换公司债券之反馈意见回复（修订稿）的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-11\5677650.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-10\2019-10-11\5677650.pdf</a>

公司	公告日期	具体内容
	2019-10-11	博威合金公开发行人可转换公司债券申请文件反馈意见的回复说明（修订稿） 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-11/5677649.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-11/5677649.pdf</a>
	2019-10-09	博威合金关于为全资孙公司提供担保的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5673323.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5673323.pdf</a>
	2019-10-09	博威合金关于对全资子公司提供担保的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5673322.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5673322.pdf</a>
紫金矿业	2019-10-10	紫金矿业公开发行2018年可续期公司债券（第一期）2019年付息公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-10/5675789.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-10/5675789.pdf</a>
	2019-10-09	紫金矿业关于增持加拿大艾芬豪矿业股份有限公司股份的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5674511.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5674511.pdf</a>
	2019-10-09	紫金矿业H股公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5673422.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5673422.pdf</a>
金钼股份	2019-10-09	金钼股份2019年前三季度业绩预增公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5674230.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5674230.pdf</a>
洛阳钼业	2019-10-09	洛阳钼业H股公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5674303.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-10/2019-10-09/5674303.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