

行业周报（第五十周）

2019年12月15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

北京时间12月13日晚间，中美第一阶段经贸协议文本宣布达成一致，同时美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺。宏观情绪边际转暖，有望提振有色行业下游市场预期，我们建议关注基本面较好的铜和钴，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，上周有色板块指数上涨0.7%，跑输上证综指。子板块中，金属新材料、铜锡等涨幅居前。国内基本金属价格方面，上周基本金属价格普涨；小金属品种，氧化钨、氧化镓价格上涨，电解钴、碳酸锂价格下跌。

子行业观点

1) 铜：明年铜矿薪资协议面临集中到期，此次动乱或使得明年劳资协议谈判困难重重，预计20年铜矿产量或延续低增速，供给端收缩预期不改；2) 钴：近期全球多家车企公布EV发展战略、推出高性价比车型。叠加欧洲新能源汽车补贴加码，预计未来个人消费者对EV购买偏好将提升。嘉能可Mutanda矿山停产后，钴供需平衡或趋紧，钴价有望上涨。

重点公司及动态

本周我们推荐江西铜业、紫金矿业、菲利华。

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

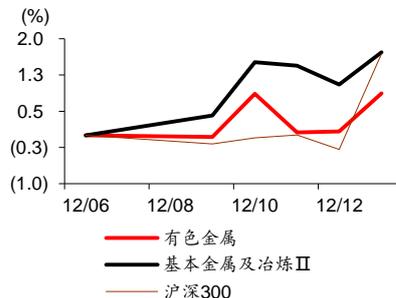
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
有研新材	600206.SH	20.92
东睦股份	600114.SH	19.53
万邦德	002082.SZ	13.43
国城矿业	000688.SZ	10.99
新劲刚	300629.SZ	10.20
天宜上佳	688033.SH	10.14
嘉元科技	688388.SH	8.28
紫金矿业	601899.SH	7.61
华锋股份	002806.SZ	7.15
江西铜业	600362.SH	6.85

一周跌幅前十公司

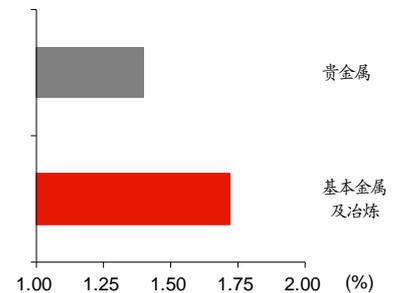
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
红宇新材	300345.SZ	(8.97)
天齐锂业	002466.SZ	(5.97)
华友钴业	603799.SH	(4.64)
赤峰黄金	600988.SH	(3.81)
宏创控股	002379.SZ	(3.50)
领益智造	002600.SZ	(3.28)
西藏珠峰	600338.SH	(3.21)
华钰矿业	601020.SH	(2.94)
海亮股份	002203.SZ	(2.89)
银泰黄金	000975.SZ	(2.53)

资料来源：华泰证券研究所

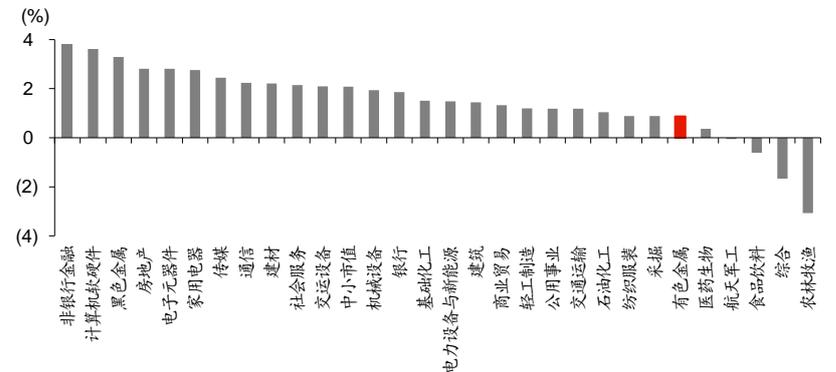
一周内行业走势图



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	12月13日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		(元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E
江西铜业	600362.SH	增持	15.28	16.72~17.48	0.71	0.76	0.82	0.89	21.52	20.11	18.63	17.17
菲利华	300395.SZ	买入	22.01	23.12~24.48	0.54	0.68	0.93	1.20	40.76	32.37	23.67	18.34
紫金矿业	601899.SH	增持	3.96	4.32~4.50	0.16	0.16	0.18	0.24	24.75	24.75	22.00	16.50

资料来源：华泰证券研究所

## 本周观点

### 总体观点：中美谈判取得阶段性进展，市场风险偏好有望升温

北京时间12月13日晚间，中美第一阶段经贸协议文本宣布达成一致，同时美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺。宏观情绪边际转暖，有望提振有色行业下游市场预期，我们建议关注基本面较好的铜和钴，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，上周有色板块指数上涨0.7%，跑输上证综指。子板块中，金属新材料、铜锡等涨幅居前。国内基本金属价格方面，上周基本金属价格普涨；小金属品种，氧化钽、氧化镨价格上涨，电解钴、碳酸锂价格下跌。

### 铜：20年铜矿产量或延续低增速，供给端收缩预期不改

中美第一阶段经贸协议文本宣布达成一致，同时美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺。本次协议赶在12月15日之前宣布，有效遏制了中美贸易摩擦的进一步扩大，双方贸易谈判迎来积极一步。另外，中国11月社融新增量改善，当月新增1.75万亿，较去年同期多增1504亿元。宏观情绪边际改善，叠加国内加码逆周期调节政策，多重因素共振，我们认为利好基本面较佳的基本金属铜。

据SMM，海外主要矿企前三季度大型矿企铜精矿产量较18年同期普遍回落，目前可预见将投产的大型铜矿项目较少。另外近期智利各大铜矿罢工事件时有发生，尽管消息称智利铜矿生产大体未受影响，矿场运营正常进行，但明年铜矿薪资协议面临集中到期，近期动乱或使明年劳资协议谈判困难重重。我们预计明年矿端供给扰动率可能增加，全球矿山铜产量维持低速增长，铜价有望进一步上涨。

### 钴：市场风险偏好升温，或催化全球新能源汽车增长预期

上周国内金属钴价格降至26.0万元/吨，MB标准级钴报价15.85美元/磅左右。中汽协公布数据显示，10月中国新能源汽车销量10.8万辆，同比下降44%，但环比上升44%。我们预计短期钴价格或继续有所调整，但钴价回落过程中板块吸引力正逐渐提升。长期我们看好消费者对新能源汽车购买意愿加强，并将拉动能源金属需求。

过去几周内大众、奥迪、现代、通用、宝马、戴姆勒、上汽等全球多家大型车企集中公布未来新能源汽车发展战略，坚定了市场对新能源汽车发展的信心。并且据我们统计，今年10-11月比亚迪、奔驰、现代、大众、宝马等企业集中推出新款纯电动汽车，新车型续航里程、价格均较同系列此前产品进步明显，预计未来个人消费者对EV购买偏好将明显提升。叠加国内补贴继续退坡空间有限、欧洲补贴力度加强以及特斯拉在中国和德国的工厂将陆续使用和建设，未来新能源车销量有望回归增长。供给端，嘉能可11月末确认其Mutanda矿山已因缺乏硫酸而提前停产，并且12月上旬公告其2020年钴产量预计为29000吨，较19年预计下降14000吨。我们认为钴供需平衡将趋紧，钴价未来将反弹。

## 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	12月13日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
江西铜业	600362.SH	增持	15.28	16.72~17.48	0.71	0.76	0.82	0.89	21.52	20.11	18.63	17.17
菲利华	300395.SZ	买入	22.01	23.12~24.48	0.54	0.68	0.93	1.20	40.76	32.37	23.67	18.34
紫金矿业	601899.SH	增持	3.96	4.32~4.50	0.16	0.16	0.18	0.24	24.75	24.75	22.00	16.50

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
江西铜业 (600362.SH)	<p><b>归母净利润 13 亿元，同比增加 1.77%</b></p> <p>8月29日，公司发布2019年中报。报告期内公司共计实现营业收入1050.43亿元，同比增长0.51%；归母净利润13.00亿元，同比增长1.77%，EPS为0.38元。19年二季度单季营收561.84亿元，同比增长4.25%；实现归母净利润5.58亿元，同比增长9.04%。业绩符合我们此前预期。我们认为铜价格有望维持当前相对高位，看好后续铜价走势，预计19-21年公司EPS为0.76/0.82/0.89元，维持“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：江西铜业(600362 SH,增持)：黄金板块布局，业绩稳中有升</a></p>
菲利华 (300395.SZ)	<p><b>2019H1 归母净利润增 19.72%，Q2 归母净利润 0.67 亿元，符合预期</b></p> <p>公司发布2019半年报，报告期实现营收3.75亿元(+13.95%/YoY)，归母净利润0.95亿元(+19.72%/YoY)，符合预期。2019H1公司毛利率达48.79%，同比提高2.22pct；2019Q2归母净利润0.67亿元，同比增15%、环比增140%。报告期公司的非公开发行股票申请获证监会通过。我们预计未来随着半导体加速向大陆转移、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；公司合成石英产能正逐步放量，电熔石英、纤维复材等新建项目持续建设，预计19-21年EPS分别为0.68/0.93/1.20元，维持“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：菲利华(300395 SZ,买入)：半导体和航空航天市场稳步推进</a></p>
紫金矿业 (601899.SH)	<p><b>收购海外矿企大陆黄金，2022 年黄金产量有望突破 50 吨</b></p> <p>据公告（临2019-099），公司已签署《安排协议》，计划以13.3亿加元现金收购大陆黄金100%股权，约合人民币70.3亿元，预计协议签订后4个月内完成交割。大陆黄金核心资产是哥伦比亚武里蒂卡金矿项目100%权益，探明+控制金金属量约165.47吨、银653.17吨，第一期服务年限为14年，年均产金7.8吨，产银14.5吨（其中20-24年，年均产金8.8吨，产银15.4吨）。收购完成后，公司增加矿山黄金产量约20%（达产后），我们预计2022年公司黄金权益产量有望超50吨。不考虑收购，我们预计公司19-21年EPS分别为0.16、0.18、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)：海外并购势如破竹,开拓铜、金资源版图</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

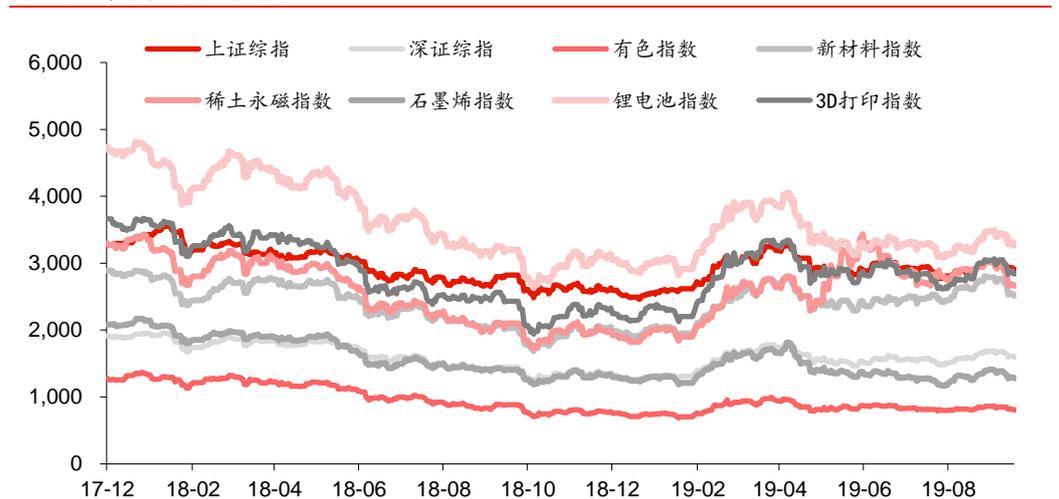
上周上证综指、深证综指分别收于 2967.68、1660.55，周变动幅度分别为 1.91%、1.23%；上周有色指数、新材料指数分别收于 3578.18、2517.85，周变动幅度分别为 0.70%、2.29%。

图表3：一周综合指数速览

代码	名称	收盘价	1周变动		1月变动	
			+/-	%	+/-	%
000001.SH	上证综指	2967.68	55.66	1.91	95.70	3.33
399106.SZ	深证综指	1660.55	20.23	1.23	67.45	4.23
399102.SZ	创业板综	2050.51	41.95	2.09	117.33	6.07
C1005003.WI	有色指数	3578.18	25.04	0.70	125.85	3.65
884057.WI	新材料指数	2517.85	56.45	2.29	156.31	6.62
884086.WI	稀土永磁指数	2611.72	29.66	1.15	122.11	4.90
884109.WI	石墨烯指数	1252.91	5.12	0.41	47.24	3.92
884039.WI	锂电池指数	3407.70	35.92	1.07	130.79	3.99
884119.WI	3D打印指数	2821.37	44.65	1.61	118.28	4.38

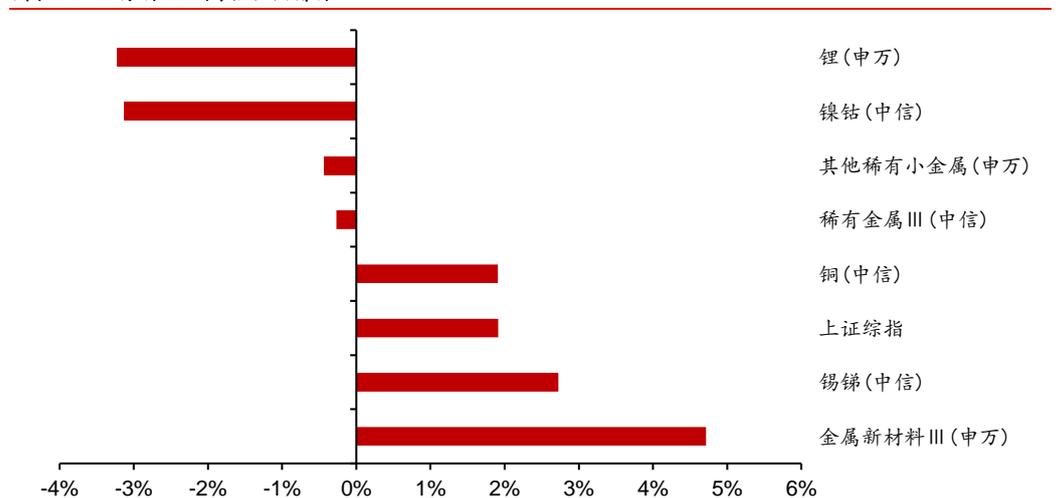
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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 49040、13905、18055、15280、138450、109910 元/吨，周变动幅度分别为 3.72%、0.22%、1.09%、1.39%、0.73%、3.96%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 6143、1765、2257、1907、17195、14215 美元/吨，周变动幅度分别为 2.55%、-0.03%、0.85%、0.79%、0.70%、5.49%。上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 97、1481 美元/盎司，周变动幅度分别为 -0.51%、1.10%。

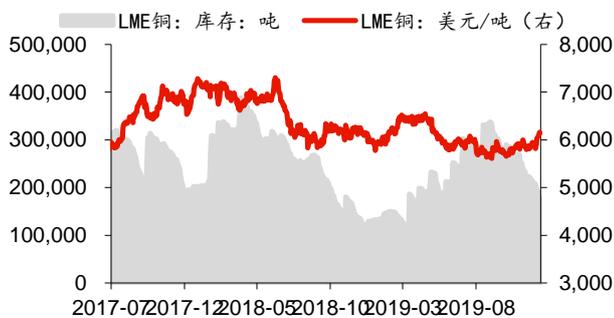
上周锗氧化物、氧化镉分别收于 291000 元/吨、1710 元/千克，周变动幅度分别为 0.69%、1.79%；碳酸锂 $\geq$ 99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 51700 元/吨、269000 元/吨、15050 元/吨，周变动幅度分别为-1.52%、-3.58%、-0.99%。

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	49040	3.72	4.25	-0.06	2.38	47581	46900
SHFE 铝价	13905	0.22	1.24	1.87	3.46	13871	13840
SHFE 锌价	18055	1.09	-2.77	-14.35	-12.35	20048	18060
SHFE 铅价	15280	1.39	-4.29	-17.41	-15.21	16621	15515
SHFE 锡价	138450	0.73	2.37	-4.73	-3.55	110153	138510
SHFE 镍价	109910	3.96	-11.23	23.38	26.09	141656	114140
LME 铜价	6143	2.55	5.38	0.14	4.61	6014	5853
LME 铝价	1765	-0.03	-0.06	-8.21	-1.67	1813	1740
LME 锌价	2257	0.85	-7.20	-12.23	-5.74	2515	2307
LME 铅价	1907	0.79	-6.40	-0.98	-2.63	2009	1966
LME 锡价	17195	0.70	7.33	-11.95	-11.78	18641	16350
LME 镍价	14215	5.49	-7.69	29.12	31.32	13950	14640

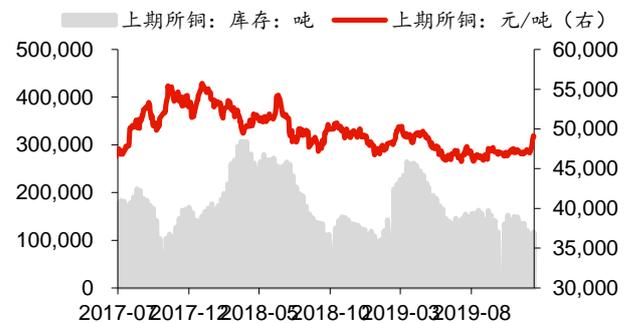
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



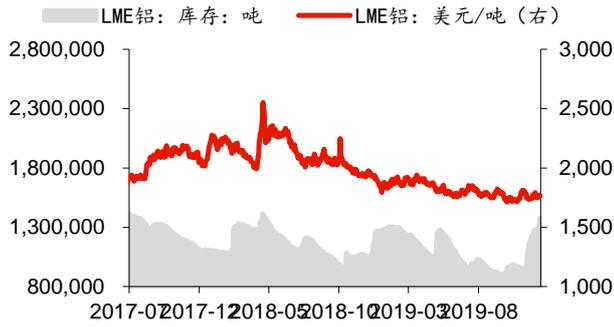
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：SHFE 期货铜价及库存



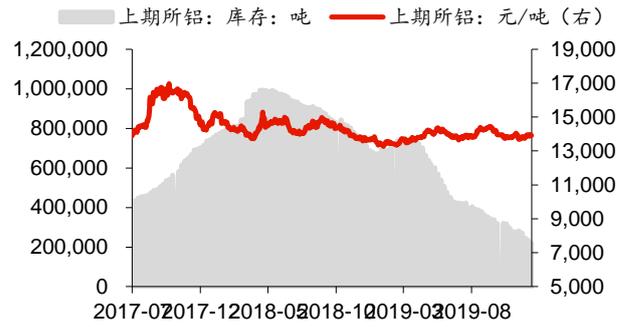
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**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**



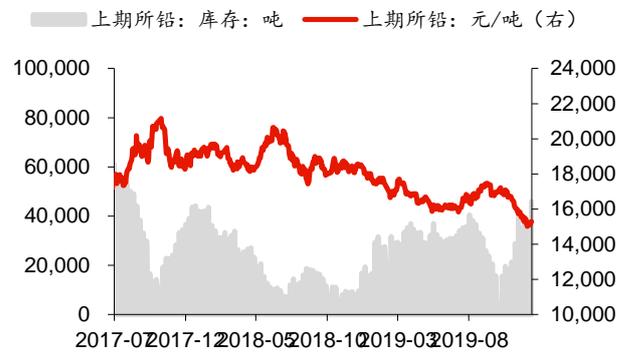
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**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**



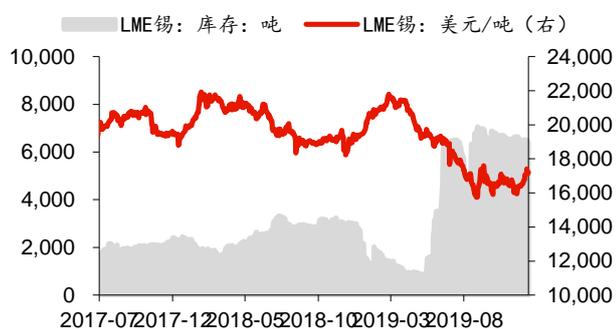
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表16: SHFE 期货镍价及库存**



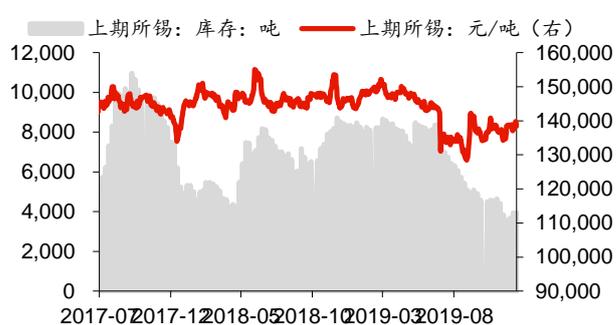
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表17: LME 期货锡价及库存**



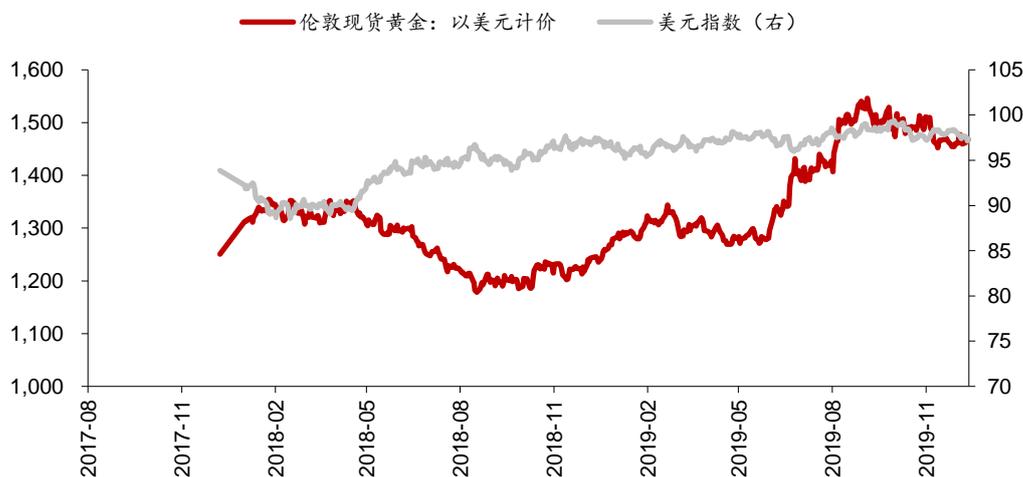
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表18: SHFE 期货锡价及库存**



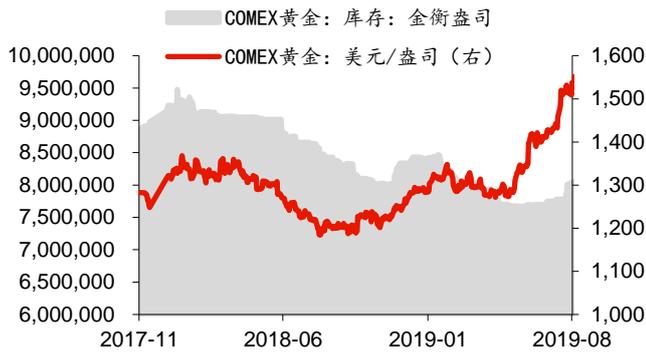
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表19: 美元指数与黄金价格**



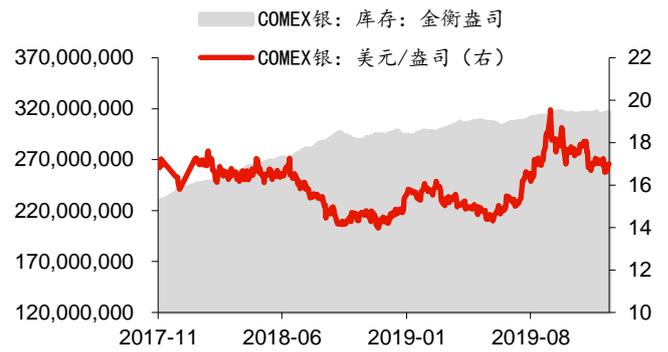
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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	前一周价	2018 年均价	年初至今涨幅	周变动
镨钕氧化物	元/吨	291000	289000	330399	-8.20%	0.69%
氧化镧	元/吨	11750	11750	14311	-7.84%	0.00%
氧化铈	元/吨	11450	11450	14331	-13.58%	0.00%
(99.0-99.5%)						
氧化镱	元/千克	1710	1680	1170	41.32%	1.79%
氧化铥	元/千克	3475	3455	3001	17.60%	0.58%
碳酸锂:99%	元/吨	51700	52500	116619	-50.29%	-1.52%
高碳铬铁	元/吨	5850	5950	7498	-17.02%	-1.68%
镉锭:≥99.99%	元/吨	16650	17300	17274	80.98%	-3.76%
电解钴:Co99.98	元/吨	269000	279000	533440	-25.69%	-3.58%
锗锭:50Ω/cm	元/千克	6950	7100	9217	-11.46%	-2.11%
镁锭	元/吨	15050	15200	17457	-19.30%	-0.99%
电解锰	元/吨	11850	11950	15398	-16.25%	-0.84%
钼粉:一级	元/吨	244500	244500	241147	-10.93%	0.00%
钼粉:二级	元/吨	228000	228000	233621	-11.46%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	78	78	60	17.29%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	103000	105000	276214	-55.22%	-1.90%
铈:1#	元/吨	40500	42000	52233	-20.59%	-3.57%
铟锭:≥99.99%	元/千克	965	985	1744	-29.82%	-2.03%
高碳铬铁	美元/磅	0.86	0.86	1.23	-25.22%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.16	1.16	1.34	-7.20%	0.00%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.62	0.00%	0.00%
锗:Diox99.99%	美元/公斤	913	913	1179	-3.95%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2335	2335	2466	-14.31%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	1625	1625	2389	-22.62%	0.00%
钼:Mo03-西方	美元/磅	9.05	9.05	11.92	-24.90%	0.00%
钼铁:65%西方	美元/公斤	21.85	21.85	28.70	-22.79%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	8.02	8.02	7.45	17.94%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	225	225	318	-21.05%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	23.50	23.50	80.92	-81.42%	0.00%
铈 99.65%	美元/吨	6200	6200	8306	-22.98%	0.00%
硅金属块	美元/吨	1650	1650	2144	-13.39%	0.00%
铟	美元/公斤	160	160	288	-31.91%	0.00%

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

## 一周行业及公司资讯

### 图表23：行业动态

#### 新闻概要

**宏观：SMM：12月9日，铁矿石期权在大连商品交易所正式上市交易。上市首日铁矿石期权运行平稳，定价合理有效，与标的期货市场联动良好。铁矿石期权上市首日共推出了10个系列的252个合约，统计数据显示，当日铁矿石期权成交量2.6万手（单边），成交额7614万元，持仓量1.5万手。**

**宏观：SMM：11月末，广义货币(M2)余额196.14万亿元，同比增长8.2%，增速比上月末低0.2个百分点，比上年同期高0.2个百分点；狭义货币(M1)余额56.25万亿元，同比增长3.5%，增速分别比上月末和上年同期高0.2个和2个百分点；流通中货币(M0)余额7.4万亿元，同比增长4.8%。当月净投放现金578亿元。**

**宏观：SMM：初步统计，11月末社会融资规模存量为221.28万亿元，同比增长10.7%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为150.5万亿元，同比增长12.5%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为2.15万亿元，同比下降6.9%；委托贷款余额为11.57万亿元，同比下降8.2%；信托贷款余额为7.55万亿元，同比下降3.7%；未贴现的银行承兑汇票余额为3.23万亿元，同比下降12.6%；企业债券余额为23.09万亿元，同比增长13.6%；地方政府专项债券余额为9.41万亿元，同比增长30.2%；非金融企业境内股票余额为7.31万亿元，同比增长4.5%。**

**宏观：SMM：当地时间12月10日，世贸组织理事会结束，世贸组织总干事阿泽维多召开新闻发布会，宣布由于改进上诉机构的草案并未通过，上诉机构将于11日正式“停摆”。**

**宏观：SMM 网讯：据报道，近日欧盟批准了一项宏大的电动汽车电池生产制造项目，该项目允许欧宝和法国电池制造商 Saft 使用欧盟资金在德国建造电动汽车电池工厂。**

**宏观：SMM：土耳其央行将基准利率下调200个基点至12%，为年内第四次降息。美元兑土耳其里拉 USD/TRY 短线上扬，现报5.788。**

**宏观：SMM：12月12日交通运输部科学研究院发布中国运输生产指数，总体来看，11月运输生产增速有所回升。11月中国运输生产指数(CTSI)为178.8点，同比增长5.6%，增速较10月回升1.6个百分点。**

**宏观：SMM：12月12日，英国大选将决定“脱欧”前景，专家表示困局难破，对于本次大选，不少人认为，目前的民调结果存在很多不确定性，因此这将是英国数十年来最难预测的一次大选。经过三年多的“脱欧”动荡，很多人将此次大选视为终结“脱欧”乱局的关键。不过有专家认为，即使本次大选一切顺利，是否可以摆脱“脱欧”困局，仍无法确定。**

**宏观：SMM：12月13日23时，国务院新闻办公室举行新闻发布会，会上表示，经过中美两国经贸团队的共同努力，双方在平等和相互尊重原则的基础上，已就中美第一阶段经贸协议文本达成一致。同时，美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺，实现加征关税由升到降的转变。**

**铜：SMM：12月9日，总部位于加拿大的伦丁矿业预计2020年产量将大幅增长，其铜产量预计增长20%，锌产量预计增长15%，镍产量预计增长25%以上。由于坎德拉里亚铜矿项目矿石品位提高及今年收购的高地项目的贡献，伦丁矿业2020年铜产量计划从27.2万吨增加至29.6万吨。位于智利的坎德拉里亚铜矿项目预计年生产16.5万吨至17.5万吨铜，其中位于巴西的高地矿山项目年铜产量预计为5.1万吨至5.6万吨，此外美国的老鹰矿山、葡萄牙的内瓦斯-科尔沃项目和瑞典的锌矿区项目将完成其余产量计划。另外，伦丁矿业计划2021年其铜产量计划为29.4万吨至31.8万吨，2022年铜产量计划为29.2万吨至31.6万吨。**

**铜：SMM：12月9日，据知情人士透露，山东某重要铜冶炼厂申请破产，目前仍在生产，但产量较前几个月有所下滑。**

**铜：SMM：12月11日讯，铜业公司 Granite Greek Copper Ltd. 宣布完成了对 Copper North Mining 30%股份的收购。**

**铜：SMM：赞比亚矿业商会在年初预计2019年将生产83万至86万吨铜，在今年5月将这一预测下调至76万吨铜。但近日赞比亚矿业商会主席 Goodwell Mateyo 称今年的铜产量预计为66.7吨，较2018年的74.2吨下滑9.9%。**

**铜：方圆有色：近日，个别网站和微信平台散布我公司向政府申请破产的不实消息。对此，我公司郑重声明，尽管目前公司出现一定程度的流动性资金紧张，但生产运营正常。我公司正与相关债权人机构接触，积极协商解决当前债务问题。**

**铜：SMM：12月13日，英美资源将2020年铜产量预期由62-68万吨下调至62-67万吨，2021年产量预期由59-65万吨上调至62-68万吨。**

**铜：SMM：据赞比亚矿业商会12月13日报道，2019年赞比亚铜产量66.7万吨，同比下降10%，仍低于5月调减后的76万吨目标产量。**

**铜：SMM：12月13日讯，俄里温矿业公司对普利斯卡铜项目的银行融资可行性研究报告进行优化，优化研究预计在明年一季度完成，预期将增加和扩大项目开发的机会。优化研究的结果表明，项目有可能减少生产前资本投入，延长计划的矿山寿命，并进一步提高项目的经济效益。俄里温矿业在今年6月已经完成了一个240万吨/年的井下和露天采矿作业的银行融资可行性研究，计划十年内开采2080万吨矿石，预计将生产18.9万吨铜金属和58万吨锌金属。**

**铝：SMM：12月9日，麦德龙矿业(Metro Mining Ltd)发布数据显示铝土矿发运量463,000湿吨，产量452,000湿吨。1-11月产量共计323万吨(湿吨)，有助于公司实现今年的产量及发运量达到330-350万湿吨的目标。**

**铝：SMM：12月6日，云铝涌顺年产15万吨中高端铝合金新材料项目举行投产启动仪式，标志着项目正式进入生产阶段。**

**铝：SMM：12月5日，\*ST中孚公布，根据郑州市城建规划并结合企业发展需要，郑州市人民政府拟委托郑州市高新区管委会对公司全资子公司河南省银湖铝业有限责任公司所属土地实施收储。**

**铝：SMM：文灿股份8日晚公告称，公司拟以支付现金的方式购买 Le Bélier S.A.(百炼集团)的61.96%股份，并在控股权交割后对百炼集团剩余的全部股份发起强制要约收购，获得百炼集团至多100%股份。本次交易中，百炼集团100%股份收购价格为2.513亿欧元，每股购买价格为38.18欧元。**

**铝：SMM：12月5日，凯里市人民政府与四川其亚铝业集团在成都市签署《贵州其亚铝业公司年产50万吨氧化铝项目投资意向协议书》，就贵州其亚铝业有限公司(凯里)三期50万吨氧化铝技改扩能，再次投资8亿元项目进行签约。州委书记桑维亮出席签约仪式并讲话。州委副书记、州长罗强，州委常委、副州长叶兴斌出席签约仪式。**

**铝：SMM：2019年11月18日至20日，广西自然资源厅组织专家对《广西平果县旧城台地沉积型铝土矿地质调查》项目进行了野外验收，该项目是二七四队承担实施的2018年第一批广西找矿突破战略行动地质矿产勘查项目。**

**铝：SMM：12月11日消息，印尼国家铝业公司 PT Indonesia Asahan Aluminium (Inalum) 一名高管周三表示，预计到2022年将停止进口氧化铝，因该公司已几近完成氧化铝冶炼厂的建设。董事 Ratih Amri 告诉记者，该公司目前每年需要进口约50万吨氧化铝，以生产约25万吨铝。一旦氧化铝冶炼厂建成，将取代进口，在建冶炼厂年产能100万吨。**

**铝：SMM：据报道，Hydro 在斯洛伐克拥有多数股权的 Slovalco 原铝工厂的董事会已经决定向公司股东建议将原铝产量的上限削减20%，以应对日益疲软的市场环境。该决定正在等待斯洛伐克股东大会的最终批准。**

**铝：SMM：12月10日，中国铝业发布公告，董事会批准公司采用非公开协议方式向鹤泽溢鑫铝业有限公司以现金增资人民币8.5亿元。本次增资后，公司将取得云铝溢鑫约38.90%的股权(最终股权比例以经备案评估报告为准)。**

**新闻概要**

**铝:** SMM: 据报道, 随着铝和氧化铝价格的低迷, 印度国家铝业 (Nalco) 正在考虑恢复与全球主要企业的长期氧化铝合同。Nalco 的一位消息人士说: “通过长期的双边协议, 我们在 19 财年中几乎清理掉了 30 万吨氧化铝。由于价格持续上涨, 我们更倾向于在现货市场上出售大量氧化铝。但是考虑到氧化铝价格趋势的严峻, 我们可能会重新考虑我们的战略, 将更多的氧化铝用于长期销售。”

**铝:** SMM: 12月13日, 云南宏泰新型材料有限公司按照《国务院办公厅关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》和《工业和信息化部关于电解铝企业通过兼并重组等方式实施产能置换有关事项的通知》的相关要求, 公示其 203 万吨电解铝建设项目产能置换方案。

**锂:** SMM: 12月12日晚间, 天赐材料发布公告称, 公司审议通过了《关于投资建设年产 15 万吨锂电材料项目的议案》, 同意公司全资子公司九江天赐新材料有限公司 (以下简称“九江天赐”) 投资建设年产 15 万吨锂电材料项目, 项目总投资为人民币 31,949.33 万元, 其中建设投资为 16,055.43 万元, 铺底流动资金为 15,893.90 万元。本项目建设周期为 30 个月, 项目达产后预计可实现年均营业收入 222,407.80 万元, 年均净利润 17,049.89 万元。

**镍:** SMM: 12月11日, 据该国矿业部长 Fidiniavo Ravokatra 周二提交的一份矿业法规草案显示, 马达加斯加拟将该国镍和钴的特许经营费从目前的 2% 上调至 4%, 该草案还倡议马达加斯加政府在所有商品矿产中持股至少 20%。

**镍:** SMM: 印尼总统佐科·维多多 (Joko Widodo) 周四警告称, 其限制镍矿石和其它矿产品出口的政策不会改变, 印尼将针对欧盟向世界贸易组织 (WTO) 提出的申诉进行辩护。今年 9 月, 资源蕴藏丰富的印尼宣布, 将从明年 1 月 1 日起停止镍矿石出口, 这比最初的预测提前了两年, 该决定势必会扰乱全球供应。

**镍:** SMM: 据 SMM 调研了解, 12月13日上海保税区纯镍库存约 1.71 万吨, 较上周持平, 其中镍豆 4350 吨, 较上周维稳。上周进口依旧亏损较大, 现货基本无交投, 叠加四季度末国内下游消费低迷, 保税区库存无变化。

**镍:** SMM: 12月13日讯, 尽管镍矿年内可流通量几无, 但因高镍铁价格持续下跌, 原料价格难稳高价, 商谈价格隐有下跌趋势, 若下周高镍铁价格仍呈下跌状, 预计印尼 1.65% (CIF) 价格或运行于 58-60 美金/湿吨, 较上周下跌 2 美金/湿吨。

**钴:** SMM: 12月12日, 格林美在互动平台上表示, 随着新能源动力电池报废高峰期的到来, 公司钴回收量有望继续保持增长。此外, 公司拥有自建的废旧电池回收渠道, 各大城市正在推行的垃圾分类政策, 有利于公司对包括废旧电池在内的不同种类的废弃资源进行精准高效的资源化、无害化处理。

**新能源:** SMM: 据悉, 宝马集团近期展示了德国慕尼黑新电池能力中心。该技术中心上月正式投入使用, 是该集团下一代电池化学和电池设计开发以及原型生产的关键。这家德国制造商并不打算生产电池, 但其战略包括锂离子电池的生产能力、元素供应 (如钴) 和回收利用。

**新能源:** SMM: 据外媒报道, 位于美国亚利桑那州的 Lucid Motors 工厂奠基仪式已经正式举行, 预计该工厂将于 2020 年完成第一阶段的建设工程, 并在 2020 年中期正式投产。届时, 该工厂的耗资将超过 7 亿美元 (约合人民币 49 亿元)。Lucid Air 是 Lucid Motors 品牌旗下首款车型, 把特斯拉 Model S 作为竞争对手

**新能源:** SMM: 据报道, 荷兰可再生能源开发商 Fotowatio Renewable Ventures (FRV) 公司日前宣布正在部署其全球储能计划的第一个电网规模电池储能项目。该公司表示, 这个电池储能项目是其在全球范围内开发储能项目长期投资计划的一部分。该公司与英国能源开发商 Harmony Energy 公司正在英国南部共同部署一个 15MWh 锂离子电池储能项目。

**新能源:** SMM: 在欧洲纯电动巴士领域, 比亚迪已经超越艾瓦客车、尼奥曼、伊萨客车、沃尔沃、VDL 和斯堪尼亚六大客车厂商, 占据欧洲市场份额的 20%, 排名第一。

**新能源:** SMM: “稀土”“新能源汽车”“融合发展”这几个词在媒体的出现频数越来越高。究其原因, 主要是随着国家对环保、节能产业发展的日益重视, 稀土在新能源汽车领域将形成巨大的融合发展潜力。12月3日, 工业和信息化部公布了《新能源汽车产业发展规划 (2021-2035 年)》 (征求意见稿), 该规划将新能源汽车新车的生产和销售占比由原来计划的 20% 提高到 25%, 具体做法是, 到 2025 年, 中国将新能源汽车的销量从 2017 年公布的 20% 提高到 25%, 表明中国政府决策层要求加速新能源汽车发展。SMM: 根据美国船级社 (ABS) 的最新消息, ABS 和中国电池企业宁德时代将共同合作研究下一代船舶用锂电池的推进技术。

**新能源:** SMM: 近日, 山东国润能源集团投资 10 亿, 建设 2GWh 锂电池 PACK 产业项目在鹤岗破土动工。该项目预计明年 9 月投入运营, 建成后可实现销售收入 35 亿, 利税 5 亿。

**新能源:** SMM: 12月11日消息, 工业和信息化部装备工业司网站今日早间发布关于 2018 年度推广应用新能源汽车补助资金预拨审核情况的公示, 本次资金预拨共计 137.78 亿元。此外, 10月11日工业和信息化部公示了 2017 年度新能源汽车推广应用补助资金清算审核结果, 专家组核定的推广数为 207409 辆新能源汽车, 应清算补助金额约 220 亿元。

**新能源:** SMM: 12月11日, 小鹏汽车正式宣布与蔚来 NIO Power 签约, 双方就充电业务展开互联互通合作, 为车主提供便利的出行充电体验。根据合作协议, 小鹏汽车将陆续与蔚来 NIO Power 实现全国范围内充电桩分布数据、支付流程的互联互通, 小鹏车主可通过小鹏汽车 app 扫码使用蔚来超充桩快速充电, 蔚来车主也能在全国多个一二线城市使用小鹏超级充电桩为旅途加电。作为本次合作的上线福利, 12月12日当天, 小鹏车主在已接入小鹏 app 的蔚来超充站充电, 可免缴服务费。

**新能源:** SMM: 格林美发布公告称, LG 化学向公司正式下达了新能源动力电池用高镍三元前驱体产品批量采购订单, 标志着格林美开始全面向 LG 化学供应新能源动力电池用高镍三元前驱体产品。此前报道, LG 化学计划到 2024 年将动力电池的销量提升约 5 倍, 达到 31.6 万亿韩元 (约合人民币 1866 亿元), 同时“继续保持其在汽车电池行业中的领先地位, 在第三代电动汽车 (续航 500 公里及以上的电动汽车) 中维持压倒性的技术优势。”

**半导体:** SMM: 国际半导体设备与材料协会 (SEMI) 发布最新预测报告称, 全球半导体设备销售额明年将重回增长, 2021 年将创新高。SEMI 预测, 全球半导体设备 2019 年销售额将比上年减少 10.5%, 降至 576 亿美元, 但 2020 年将比前一年增长 5.5%, 恢复至 608 亿美元。而半导体设备的 2021 年全球销售额将比前一年增长 9.8%, 达到 668 亿美元, 刷新出此前最高的 2018 年的 644 亿美元纪录。预计到 2021 年, 中国大陆将成为半导体设备的最大市场, 规模达 164.4 亿美元。

**石墨:** SMM: 麦格尼斯能源技术公司与中冶集团签订 EPC 合同, 中冶集团将为 Magnis 能源技术公司位于坦桑尼亚的 Nachu 项目中年产 24 万吨的石墨生产提供一站式方案, 石墨纯度达 99.95%, 未来可预计成为未来电池负极材料市场的领导者。

**黄金:** SMM: 12月10日, 中国黄金协会会长代表、中国黄金集团有限公司总经理刘冰在 2019 中国 (上海) 国际贵金属年会上透露, 中国黄金协会已经着手研究和筹备中国黄金行业产业投资基金, 以此来促进行业资源的有效整合, 进一步推动行业共同利益的实现。

**黄金:** 财联社: 12月13日, 上期所发布《关于黄金期权上市交易有关事项的通知》, 确认黄金期权自 2019 年 12 月 20 日 (周五) 起上市交易, 当日 8:55-9:00 集合竞价, 9:00 开盘。

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

图表24：公司动态

公司	公告日期	具体内容
中金岭南	2019-12-14	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\2019-12\2019-12-14\5798173.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5798173.pdf</a>
	2019-12-12	2019年第三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\2019-12\2019-12-12\5791695.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791695.pdf</a>
	2019-12-12	2019年第三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\2019-12\2019-12-12\5791694.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791694.pdf</a>
	2019-12-12	关于召开2019年第四次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791691.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791691.pdf</a>
	2019-12-12	公司章程(2019年12月) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791697.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791697.pdf</a>
	2019-12-12	第八届董事局第二十次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791696.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791696.pdf</a>
	2019-12-11	独立董事关于对选聘评估机构的程序、评估机构的胜任能力、评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性等事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789597.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789597.pdf</a>
云铝股份	2019-12-11	第七届董事会第三十一次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789594.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789594.pdf</a>
	2019-12-11	关于召开2019年第四次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789599.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789599.pdf</a>
	2019-12-11	董事会关于对评估机构的选聘、评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性等事项的意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789595.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789595.pdf</a>
	2019-12-11	中国铝业股份有限公司因增资扩股事宜拟对鹤庆溢鑫铝业有限公司股东全部权益价值进行评估资产评估项目资产评估报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789600.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789600.pdf</a>
	2019-12-11	独立董事对《关于控股子公司鹤庆溢鑫铝业有限公司增资扩股公司放弃优先认缴出资权利的预案》的事前认可意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789596.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789596.pdf</a>
	2019-12-11	关于控股子公司鹤庆溢鑫铝业有限公司增资扩股公司放弃优先认缴出资权利暨关联交易的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789598.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5789598.pdf</a>
	2019-12-14	关于公司控股子公司河南神火新材料有限公司收到法院裁定受理破产清算申请的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5797920.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5797920.pdf</a>
锡业股份	2019-12-13	关于回购期限届满暨回购实施完毕的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-13\5795263.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-13\5795263.pdf</a>
	2019-12-12	云锡控股拟转让华联锌铟股权项目所涉及的云南华联锌铟股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明(共二册第一册-1) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792823.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792823.pdf</a>
	2019-12-12	云锡控股拟转让华联锌铟股权项目所涉及的云南华联锌铟股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明(共二册第二册-1) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792819.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792819.pdf</a>
	2019-12-12	云锡控股拟转让华联锌铟股权项目所涉及的云南华联锌铟股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792818.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792818.pdf</a>
	2019-12-12	关于收购云南锡业集团(控股)有限责任公司所持有云南华联锌铟股份有限公司9.76%股权暨关联交易的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792815.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792815.pdf</a>
	2019-12-12	关于召开2019年第四次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792816.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792816.pdf</a>
	2019-12-12	第七届董事会2019年第七次临时会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792811.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792811.pdf</a>
	2019-12-12	云锡控股拟转让华联锌铟股权项目所涉及的云南华联锌铟股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明(共二册第一册-2) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792824.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792824.pdf</a>
	2019-12-12	云锡控股拟转让华联锌铟股权项目所涉及的云南华联锌铟股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明(共二册第二册-3) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792821.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792821.pdf</a>
	2019-12-12	第七届监事会2019年第七次临时会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792812.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792812.pdf</a>
	2019-12-12	云锡控股拟转让华联锌铟股权项目所涉及的云南华联锌铟股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明(共二册第二册-4) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792822.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792822.pdf</a>
	2019-12-12	独立董事关于公司收购云南锡业集团(控股)有限责任公司所持有云南华联锌铟股份有限公司9.76%股权暨关联交易的书面意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792814.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792814.pdf</a>
	2019-12-12	独立董事关于第七届董事会2019年第七次临时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\2019-12\2019-12-12\5792813.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792813.pdf</a>
	2019-12-12	云南华联锌铟股份有限公司审计报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792817.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792817.pdf</a>
	2019-12-12	云锡控股拟转让华联锌铟股权项目所涉及的云南华联锌铟股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明(共二册第二册-2) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792820.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792820.pdf</a>

公司	公告日期	具体内容
银泰黄金	2019-12-14	关于披露重大资产重组预案后的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5796931.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5796931.pdf</a>
	2019-12-10	关于营业执照工商变更登记完成的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5785033.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5785033.pdf</a>
威华股份	2019-12-13	简式权益变动报告书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-13\5795048.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-13\5795048.pdf</a>
	2019-12-10	关于解除对河源市瑞盛锂业有限公司托管暨关联交易的补充公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5787014.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5787014.pdf</a>
格林美	2019-12-14	关于公司实际控制人增持公司股票计划的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5798379.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5798379.pdf</a>
	2019-12-10	关于公司与韩国 LG 化学开展新能源动力电池用高镍三元前驱体产品合作的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5787070.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5787070.pdf</a>
赣锋锂业	2019-12-12	关于公开发行可转换为股票的公司债券申请获得中国证监会受理的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791405.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791405.pdf</a>
	2019-12-12	关于与德国宝马签订日常经营重大合同的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791406.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791406.pdf</a>
	2019-12-12	关于阿根廷 MineraExar 公司 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目资源量更新公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791404.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791404.pdf</a>
	2019-12-10	平安证券股份有限公司关于公司 2019 年度持续督导培训工作报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5785239.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5785239.pdf</a>
菲利华	2019-12-10	平安证券股份有限公司关于公司定期现场检查报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5785240.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5785240.pdf</a>
	2019-12-13	关于公司控股股东部分股份质押及解除质押的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-13\5793290.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-13\5793290.pdf</a>
	2019-12-13	实际控制人减持股份的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-13\5795197.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-13\5795197.pdf</a>
东睦股份	2019-12-10	关于变更持续督导保荐代表人的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5785539.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5785539.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份关于召开 2019 年第四次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792249.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792249.pdf</a>
东睦股份	2019-12-12	东睦股份关于变更注册资本及修订公司章程及相关附件的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792244.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792244.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份关于回购注销部分限制性股票的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792211.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792211.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份第七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\2019-12\2019-12-12\5792239.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792239.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份公司章程（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792242.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792242.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份独立董事关于第七届董事会第四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\2019-12\2019-12-12\5792241.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792241.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份监事会议事规则（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792250.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792250.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792245.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792245.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份关于为控股子公司增加担保额度的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792248.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792248.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份董事会议事规则（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792240.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792240.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份关于江东南路 147 号地块拆迁事宜的进展公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792246.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792246.pdf</a>
	2019-12-12	上海市锦天城律师事务所关于东睦新材料集团股份有限公司第三期限制性股票激励计划所涉回购注销部分限制性股票相关事项的法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792237.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792237.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份股东大会会议事规则（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792243.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792243.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份对外投资管理制度（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792210.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792210.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份关于签署收购意向书的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792247.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792247.pdf</a>
	2019-12-12	东睦股份第七届董事会第四次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792238.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792238.pdf</a>

公司	公告日期	具体内容
	2019-12-12	东睦股份重大事项处置权限的暂行办法（修订稿） 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792251.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792251.pdf</a>
	2019-12-11	东睦股份第七届监事会第三次会议决议公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787315.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787315.pdf</a>
	2019-12-11	东睦股份关于收购控股子公司少数股东股权的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787317.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787317.pdf</a>
	2019-12-11	东睦股份独立董事关于收购控股子公司少数股东股权的独立意见 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787316.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787316.pdf</a>
	2019-12-11	东睦股份第七届董事会第三次会议决议公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787314.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787314.pdf</a>
南山铝业	2019-12-10	南山铝业关于控股子公司注销的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5784513.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5784513.pdf</a>
	2019-12-10	南山铝业第九届董事会第二十七次会议决议公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5784512.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5784512.pdf</a>
天通股份	2019-12-12	天通股份关于实际控制人之一致行动人股份解除质押及再质押公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792047.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5792047.pdf</a>
江西铜业	2019-12-12	江西铜业关于接受控股股东江西铜业集团有限公司财务资助的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791159.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791159.pdf</a>
	2019-12-10	江西铜业独立董事关于收购 PIMCupricHoldingsLimited100%股份的独立意见 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5786314.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5786314.pdf</a>
	2019-12-10	江西铜业第八届董事会第十五次会议决议公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5786313.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5786313.pdf</a>
	2019-12-10	江西铜业关于全资子公司收购 PIMCupricHoldingsLimited100%股权的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5786315.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-10\5786315.pdf</a>
盛和资源	2019-12-14	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/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5796764.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5796764.pdf</a>
宝钛股份	2019-12-11	宝钛股份独立董事关于公司日常关联交易事项的意见 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787754.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787754.pdf</a>
	2019-12-11	宝钛股份第七届董事会第三次临时会议决议公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787753.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787753.pdf</a>
	2019-12-11	宝钛股份投资设立合资公司的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787756.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787756.pdf</a>
	2019-12-11	宝钛股份日常关联交易公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787755.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5787755.pdf</a>
中金黄金	2019-12-14	中金黄金关于董事辞职的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5795368.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5795368.pdf</a>
博威合金	2019-12-14	博威合金关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5795326.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-14\5795326.pdf</a>
紫金矿业	2019-12-12	紫金矿业 2019 年第二次临时股东大会会议材料 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791787.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-12\5791787.pdf</a>
洛阳钼业	2019-12-11	洛阳钼业关于 2019 年第二次临时股东大会增加临时提案的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5788353.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5788353.pdf</a>
	2019-12-11	洛阳钼业 2019 年第二次临时股东大会补充会议资料 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5788352.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-12\2019-12-11\5788352.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