

行业周报（第三十九周）

2018年09月24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

孙雪琬 执业证书编号：S0570518080006
研究员 0755-82125064
sunxuewan@htsc.com

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

一周涨幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
赣锋锂业	002460.SZ	10.00
天齐锂业	002466.SZ	7.80
吉翔股份	603399.SH	6.51
炼石有色	000697.SZ	5.37
索通发展	603612.SH	5.26
方大炭素	600516.SH	5.14
华友钴业	603799.SH	5.13
三超新材	300554.SZ	4.66
寒锐钴业	300618.SZ	4.53
诺德股份	600110.SH	4.10

一周跌幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
银邦股份	300337.SZ	(9.98)
鹏欣资源	600490.SH	(8.97)
*ST 抚钢	600399.SH	(4.91)
红宇新材	300345.SZ	(4.74)
博云新材	002297.SZ	(4.26)
北矿科技	600980.SH	(1.73)
中钢天源	002057.SZ	(1.59)
福达合金	603045.SH	(1.48)
宁波韵升	600366.SH	(1.09)
坤彩科技	603826.SH	(1.03)

本周重点推荐公司

证券名称 (代码)	评级	09月21日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
		收盘价 (元)		2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
天通股份 600330.SH	增持	6.37	9.19~10.11	0.16	0.31	0.39	0.48	39.81	20.55	16.33	13.27
盛和资源 600392.SH	增持	9.58	11.11~11.68	0.19	0.27	0.33	0.37	50.42	35.48	29.03	25.89
紫金矿业 601899.SH	增持	3.61	3.99~4.41	0.15	0.21	0.24	0.27	24.07	17.19	15.04	13.37

资料来源：华泰证券研究所

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

本周观点

上周有色指数、新材料指数涨幅 3.10%、1.80%。涨幅居前的品种为锂、钴、镍、稀有金属。基本金属期铜、铝、锌、镍上涨，黄金、氧化镓、海绵钛等均有所上涨。美国公布对中国 2000 亿美元货物关税清单，稀土磁材未列其中提振板块行情；钴短期内受海外价格影响景气度提升，有望迎来补库存行情。此外建议关注电子和军工新材料板块。

子行业观点

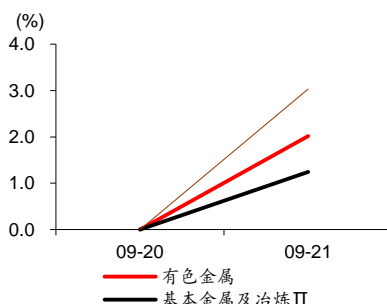
1) 稀土：稀土磁材从美对加征关税商品清单中删除，显示美国在该矿产上对中国的依赖。本周中重稀土涨价，主要源自三四季度订单采购旺季；2) 钴：短期受海外价格影响，国内市场的景气度或出现回升，目前处于库存低位叠加四季度需求旺季，有望迎来价格反弹。3) 铜：9 铜价上涨，我们认为主要源于库存下降，需求提升，四季度基建预期造成季节性行情。

重点公司及动态

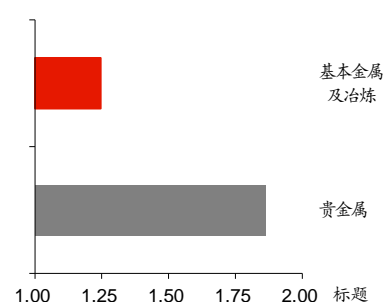
本周推荐稀土板块盛和资源、中科三环；建议关注新材料标的天通股份。

风险提示：宏观经济形势不及预期或政策调整、下游需求低于预期、原材料及产品价格变动风险等。

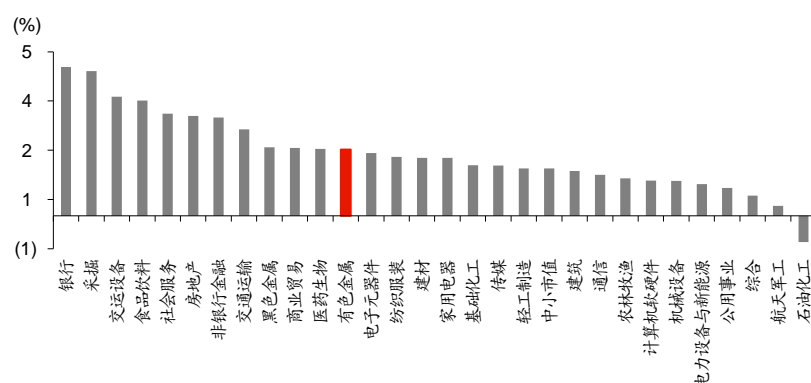
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅图



一周内各行业涨跌幅图



核心观点/本周观点

总体观点：关注稀土磁材、钴和新材料板块

上周上证综指收于 2797，周涨幅 4.32%；有色指数、新材料指数涨幅 3.10%、1.80%。其中涨幅居前的品种包括锂、钴、镍、稀有金属等板块。价格方面，基本金属中，LME 铜、铝、锌、镍期货价格周变动幅度分别为 7.32%、2.31%、8.50%、6.93%；美元指数、COMEX 黄金周变动幅度分别为 -0.79%、0.85%；稀有金属中，氧化镨、海绵钛等均有所上涨。上周美国公布对中国 2000 亿美元货物关税清单，稀土磁材从中删除，利好稀土板块；钴短期内受海外价格影响景气度提升，当前处于低库存阶段，若产业补库存行为如期实施，则有望推动国内价格进一步回升。此外我们认为电子和军工等新材料板块将受益于下游需求提升，建议关注靶材、石英、光纤光缆、高温合金、钛材等。

稀土：稀土磁材从美对中美关税商品清单删除，年底旺季带动价格上行

9 月 20 日，美国对中国 2000 亿元商品加征 10% 的关税，但稀土磁材并未列入其清单范围。中国是全球最大的稀土生产国，也是美国最大的供应国。稀土金属广泛用于磁铁、雷达、消费性电子、石油化工等领域。我们认为，稀土磁材从美对中美加征关税商品清单中删除，显示美国在该矿产上对中国的依赖。原本可能对稀土出口造成影响的靴子意外取消，超出市场预期。据百川资讯，上周稀土多个品种价格上浮，我们认为主要源自下游磁材企业三四季度订单旺季采购，企业及贸易商的采购和补库存或将短期内推动稀土价格快速上涨。从整体供需来看，16 年底至今稀土供给端通过打黑、环保、配额限制等得到有效控制，供不应求局面已然形成，但目前主要限制因素是庞大的社会库存压制。

钴：库存低位叠加需求旺盛，有望迎来价格反弹

9 月 19 日 MB 低等级钴报价 33.5(0.15)-34.25(+0.15) 美元/磅，高等级钴报价 33.5(+0.05)-34.4(+0.05) 美元/磅，我们认为主要由于海外季节性需求回归以及交易活跃度增加带来的市场修复。此前 9 月 17 日 SMM 电钴价格上涨 0.2 万元至 48.6 万元/吨。对于国内市场而言，我们认为 18 年以来行业经历了价格下跌和库存去化，生产商和贸易商的库存已至较低水平；同时 8 月底 3C 和动力电池企业采购也趋于频繁，旺季来临之际产业有望进行一轮补库存行为。我们认为投机因素消除后，价格对供需的边际敏感度提升；若产业补库存行为如期实施，则有望推动国内价格进一步回升。我们认为短期受海外价格影响，国内市场的景气度或出现回升；当前板块内部分企业估值已至历史相对低位，需关注龙头标的的估值修复。

铜：库存、消费、基建推升近期铜价上行

据 SMM 数据，上周伦铜运行区间 5945-6121 美元/吨，均价 6081.5 美元/吨，较上周上涨 2.63%。沪铜运行区间 48710-49540 元/吨，均价 49044 元/吨，较上周上涨 2.54%。9 月以来铜价有所反弹，我们认为主要源自三方面原因：1) LME、SHFE、上海保税区库存持续下降；2) 下游消费有所起色，备货需求增加；3) 第四季度存在基建实施带动铜消费。但我们认为今年铜价复制去年大涨行情的概率不大，当前更多属于季节性旺季行情。长期看，2016 年之前的铜价下跌使铜矿企业投资步伐放缓。按目前各企业的开发计划，18-20 年 10 万吨以上的铜矿投产项目偏少，同一扰动水平下，2019 相较 18 年供需平衡大概率边际收紧；而需求的不确定性成为铜价走势的关键。据 CRU 预计，2018 年到 2021 年，全球铜矿产量 CAGR 为 0.85%，再生铜受限于国内进口政策，处理量难有增加；2018-2021 年间全球精炼铜需求，CAGR 将保持在 1.7% 的水平，但我们认为目前贸易摩擦和国内经济形势的不稳定导致需求波动较大。

重点公司概况

图表1：重点公司一览表

证券名称 (代码)	评级	09 月 21 日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
格林美 002340.SZ	增持	5.33	5.70~6.27	0.16	0.19	0.23	0.27	33.31	28.05	23.17	19.74
中孚实业 600595.SH	增持	2.54	2.66~3.25	-0.10	-0.03	0.01	0.05	-25.40	-84.67	254.00	50.80
天齐锂业 002466.SZ	增持	39.27	39.80~43.78	1.88	1.99	2.02	3.26	20.89	19.73	19.44	12.05
南山铝业 600219.SH	增持	2.75	3.20~3.60	0.17	0.20	0.23	0.27	16.18	13.75	11.96	10.19
江西铜业 600362.SH	增持	14.50	17.43~18.26	0.46	0.83	0.93	1.05	31.52	17.47	15.59	13.81
中金岭南 000060.SZ	增持	4.58	5.28~5.94	0.30	0.33	0.36	0.41	15.27	13.88	12.72	11.17
金钼股份 601958.SH	增持	6.32	7.62~8.42	0.03	0.10	0.13	0.17	210.67	63.20	48.62	37.18
中金黄金 600489.SH	增持	6.82	7.09~7.88	0.08	0.07	0.09	0.12	85.25	97.43	75.78	56.83
银泰资源 000975.SZ	增持	8.06	9.59~10.65	0.16	0.35	0.44	0.53	50.38	23.03	18.32	15.21
洛阳钼业 603993.SH	增持	4.65	5.40~6.21	0.13	0.27	0.28	0.28	35.77	17.22	16.61	16.61
厦门钨业 600549.SH	增持	13.85	14.56~15.60	0.44	0.52	0.61	0.71	31.48	26.63	22.70	19.51
银河磁体 300127.SZ	增持	13.33	14.73~15.78	0.60	0.53	0.59	0.68	22.22	25.15	22.59	19.60
翔鹭钨业 002842.SZ	增持	17.37	19.72~21.08	0.41	0.67	0.83	0.98	42.37	25.93	20.93	17.72
博威合金 601137.SH	买入	7.36	7.95~9.08	0.49	0.57	0.70	0.83	15.02	12.91	10.51	8.87
东方锆业 002167.SZ	增持	6.42	7.54~8.06	-0.06	0.09	0.26	0.31	-107.00	71.33	24.69	20.71
西部矿业 601168.SH	增持	6.05	6.30~6.65	0.11	0.35	0.39	0.40	55.00	17.29	15.51	15.13
宁波韵升 600366.SH	增持	5.44	5.87~6.25	0.42	0.19	0.26	0.35	12.95	28.63	20.92	15.54
兴业矿业 000426.SZ	增持	5.87	7.92~8.80	0.30	0.44	0.59	0.74	19.57	13.34	9.95	7.93
赣锋锂业 002460.SZ	增持	32.02	35.91~39.33	1.32	1.71	1.84	1.99	24.26	18.73	17.40	16.09
驰宏锌锗 600497.SH	增持	4.68	5.06~5.60	0.23	0.28	0.30	0.30	20.35	16.71	15.60	15.60
中科三环 000970.SZ	增持	8.59	9.05~9.62	0.27	0.28	0.33	0.43	31.81	30.68	26.03	19.98
锡业股份 000960.SZ	增持	10.35	12.60~14.49	0.42	0.63	0.81	0.92	24.64	16.43	12.78	11.25
中国铝业 601600.SH	增持	4.13	3.88~4.43	0.09	0.11	0.13	0.16	45.89	37.55	31.77	25.81
宝钛股份 600456.SH	增持	15.43	15.20~16.34	0.05	0.38	0.53	0.72	308.60	40.61	29.11	21.43
神火股份 000933.SZ	增持	5.06	5.13~5.94	0.19	0.27	0.31	0.38	26.63	18.74	16.32	13.32
正海磁材 300224.SZ	增持	6.45	7.32~7.80	0.12	0.15	0.29	0.39	53.75	43.00	22.24	16.54
山东黄金 600547.SH	增持	23.50	24.12~26.80	0.61	0.67	0.81	1.00	38.52	35.07	29.01	23.50
菲利华 300395.SZ	买入	14.94	18.91~20.13	0.41	0.61	0.79	0.98	36.44	24.49	18.91	15.24
西藏珠峰 600338.SH	增持	22.72	24.08~27.52	1.71	1.72	1.82	2.02	13.29	13.21	12.48	11.25
云铝股份 000807.SZ	增持	5.40	5.08~5.47	0.25	0.20	0.33	0.59	21.60	27.00	16.36	9.15
楚江新材 002171.SZ	增持	5.60	7.68~8.52	0.34	0.42	0.51	0.64	16.47	13.33	10.98	8.75
云海金属 002182.SZ	增持	7.28	7.31~8.17	0.24	0.43	0.35	0.43	30.33	16.93	20.80	16.93
威华股份 002240.SZ	增持	10.33	15.15~17.17	0.05	0.41	0.68	1.10	206.60	25.20	15.19	9.39

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

证券代码	证券名称	最新观点
600330.SH	天通股份	<p>2018H1 归母净利润 1.62 亿元，同比增 61%，符合预期</p> <p>8 月 14 日公司发布中报，2018 H1 实现营收 12.37 亿元，同比增 21 %；</p> <p>点击下载全文：天通股份(600330,增持)：业绩改善，蓝宝石和高端装备持续突破</p>
600392.SH	盛和资源	<p>2017H1 实现归母净利润 1.94 亿元，同比增长 44.49%</p> <p>7 月 26 日公司发布半年报，2018H1 实现营收 33.22 亿元，同比增长 50.26%；归母净利润 1.94 亿元，同比增长 44.49%，低于预期，主要由于 18 年稀土价格低于预期。业绩增长主要源于稀土和锆钛的主要商品销售价格保持稳中向好态势，销售数量有所增长。作为稀土全产业链龙头，未来公司有望受益于 Mountain Pass 的开发及 18 年稀土配额提高。子公司文盛新材是全国最大的锆矿商，当前仍处于钛锆涨价周期，未来也将稳步扩张延伸产品线。公司实现“稀土-锆钛”双轮驱动，预计 18-20 年 EPS 分别为 0.27/0.33/0.37 元，“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：盛和资源(600392,增持)：稀土稳中向好，钛锆景气延续</p>
601899.SH	紫金矿业	<p>发布多个矿山收购计划，谋求铜金资源版图扩张</p> <p>2018 年 9 月 15 日，公司向 Nevsun 全体股东发出《要约收购通函》，正式启动对 Nevsun 的现金收购；9 月 17 日，公司与塞尔维亚签署《战略合作协议》，拟投资 3.5 亿美元收购塞尔维亚国有铜业公司（RTB BOR 集团）63%的股权。Nevsun 和 RTB BOR 集团经营海外铜金矿山及冶炼，公司是国际化的多金属矿业巨头，在现金流和利润改善的背景下，我们认为资源的扩张有望助力公司在长周期波动中保持成长性。我们预测 18-20 年公司 EPS 为 0.21/0.24/0.27 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：紫金矿业(601899,增持)：再议紫金龙头价值，“资”“产”版图持续谋划</p>
002340.SZ	格林美	<p>发布 18 年半年报，净利润同比增长</p> <p>8 月 30 日，公司发布 18 年半年报，报告期内营业收入为 70.26 亿元，较上年同期增 63.92%；归母净利润为 4.11 亿元，较上年同期增长 50.83%；EPS 为 0.11 元。公司二季度单季营收 39.79 亿元，同比增长 53.39%；实现归母净利润 2.40 亿元，同比增长 55.32%。公司业绩符合我们此前预期。公司三元材料产能持续扩张，进一步打造废旧资源回收产业链；预计 18-20 年公司 EPS 为 0.19/0.23/0.27 元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：格林美(002340,增持)：上半年业绩同比增长，电池材料产销提升</p>
600595.SH	中孚实业	<p>上半年公司归母净利润-2.32 亿元</p> <p>公司 18H1 营收 69.33 亿元，同比上升 19.50%；归母净利润-2.32 亿元，同比下降 459.15%；18Q2 单季度归母净利润-0.52 亿元，同比下降 185.26%，环比减亏 1.28 亿元。公司业绩低于我们预期，公司原材料自给率偏低，未来盈利水平也可能面临原材料价格上涨的压力。我们调整 2018-20 年预测 EPS 至 -0.03/0.01/0.05 元，但考虑到当前公司 PB 估值相对可比公司而言显著偏低，仍维持对公司的增持评级。</p> <p>点击下载全文：中孚实业(600595,增持)：H1 亏损，原材料涨价压力加重</p>
002466.SZ	天齐锂业	<p>公司发布 18 年半年报，盈利同比实现增长</p> <p>8 月 29 日公司发布 18 年半年报，报告期内公司实现营业收入 32.89 亿元，较上年同期增加 36.24%；归母净利润 13.09 亿元，较上年同期增加 41.71%。公司二季度单季实现营收 16.20 亿元，同比增长 19.91%；实现归母净利润 6.49 亿元，同比增长 25.29%。公司业绩符合我们此前预期，公司作为锂行业龙头，拥有优质的锂矿资源，锂精矿和锂盐产能中长期有望持续提升，预测 18-20 年 EPS 为 1.99、2.02、3.26 元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：天齐锂业(002466,增持)：资源多重布局，锂盐产能持续提升</p>
600219.SH	南山铝业	<p>上半年公司归母净利润 8.21 亿元，同比增长 10.73%</p> <p>公司 18H1 营收 96.78 亿元，同比增加 28.12%；归母净利润 8.21 亿元，同比增加 10.73%；18Q2 单季度归母净利润 5.24 亿元，同比增加 15.09%，环比增加 76.43%。由于上半年铝价偏低，公司业绩略低于我们此前预期，但我们认为上半年公司拓展下游深加工、布局上游海外氧化铝均颇具成效，未来有较强增长潜力。此次报告我们预计公司 2018-20 年 EPS 将分别为 0.20/0.23/0.27 元，公司 PE 估值较可比公司仍偏低，根据我们的盈利预测，公司 2018 年对应约 13.84 倍 PE，对公司维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：南山铝业(600219,增持)：高端产品放量，业绩平稳增长</p>
600362.SH	江西铜业	<p>公司发布 18 年半年报，盈利同比实现增长</p> <p>8 月 28 日，公司发布 18 年半年报。报告期内公司共计实现营业收入 1047.82 亿元，同比上升 6.61%；实现归母净利润 12.78 亿，同比上升 53.98%，EPS 为 0.37 元。18 年二季度单季营收 541.70 亿元，同比上升 1.06%；实现归母净利润 5.12 亿元，同比上升 77.16%。公司业绩符合我们此前预期。业绩上涨的主要原因是报告期内阴极铜及铜杆线单价上涨。我们预测 18-20 年公司 EPS 为 0.83/0.93/1.05 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：江西铜业(600362,增持)：技改扩建工程稳步推进，主营利润同比提升</p>
000060.SZ	中金岭南	<p>发布 18 年半年报，上半年净利润实现同比增长</p> <p>8 月 28 日公司发布 18 年半年报，报告期内公司实现营业收入 113.84 亿元，同比增长 15.25%；实现归母净利润 6.07 亿元，同比增长 9.89%，EPS 为 0.17 元。公司 18 年二季度实现营业总收入 66.06 亿元，同比增长 28.25%；实现归母净利润 2.96 亿元，同比下滑 11.14%。公司半年报业绩符合我们此前预期。公司上半年盈利同比改善，矿山采选运营稳定，预计 18-20 年公司 EPS 为 0.33、0.36、0.41 元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：中金岭南(000060,增持)：业绩同比改善，海内外矿山平稳运行</p>
601958.SH	金钼股份	<p>上半年公司归母净利润 1.49 亿元，同比增加逾 8 倍</p> <p>公司 18H1 营收 41.95 亿元，同比下降 19.70%；归母净利润 1.49 亿元，同比增加 869.10%；18Q2 单季度归母净利润 0.84 亿元，同比增加 678.35%，环比增加 31.10%。公司业绩基本符合我们的预期，我们认为 2018-20 年公司有望受益于钼价的持续上涨，同时公司新项目和产品的快速推进有望培育新的业绩增长点。此次报告我们预计 2018-20 年公司 EPS 将分别为 0.10/0.13/0.17 元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：金钼股份(601958,增持)：钼价同比上涨，业绩增厚明显</p>

证券代码	证券名称	最新观点
600489.SH	中金黄金	<p>上半年公司归母净利润 1.25 亿元</p> <p>公司 18H1 营收 161.03 亿元, 同比上升 0.95%; 归母净利润 1.25 亿元, 同比下降 41.37%; 18Q2 单季度归母净利润 0.67 亿元, 同比减少 46.35%, 环比增加 15.23%。上半年公司归母扣非后净利润为 1.09 亿元, 同比下降 62.19%。公司上半年业绩略低于我们的预期, 未来公司自有矿产金和铜产量较以往下降的可能性大, 远期业绩增量主要看冶炼铜、通过资产注入或并购等方式增加的黄金矿山资源、金和铜价上涨。此次报告我们预计 2018-20 年公司 EPS 将分别为 0.07、0.09、0.12 元, 维持增持评级。</p> <p>点击下载全文: 中金黄金(600489,增持): 矿产金产量下降拖累 H1 利润</p>
000975.SZ	银泰资源	<p>上半年公司归母净利润 2.73 亿元</p> <p>公司 18H1 营收 20.96 亿元, 同比上升 158.71%; 归母净利润 2.73 亿元, 同比增加 157.42%; 18Q2 单季度归母净利润 1.56 亿元, 同比增加 61.87%, 环比增加 34.26%。公司业绩低于我们预期, 其中黄金矿业生产业绩基本符合预期, 但原有银铅锌业务利润不及预期。我们此次报告调整公司 2018-20 年预测 EPS 至 0.35/0.44/0.53 元, 将公司下调至增持评级。</p> <p>点击下载全文: 银泰资源(000975,增持): 黄金业务符合预期, 银铅业绩下滑</p>
603993.SH	洛阳钼业	<p>发布 18 年半年报, 利润同比上涨</p> <p>8 月 27 日, 公司发布 18 年半年报。报告期内公司共计实现营业收入 140.60 亿元, 同比上升 20.63%; 实现归母净利润 31.23 亿元, 同比上升 273.89%, EPS 为 0.14 元。18 年二季度单季营收 66.28 亿元, 同比上升 12.87%; 实现归母净利润 15.73 亿元, 同比上升 560.92%。报告期内, 钴铜钨钼价格高于去年同期, 且钴产量同比增长, 带动利润提升。公司业绩高于我们此前预期, 我们预测 18-20 年公司 EPS 为 0.27、0.28、0.28 元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 洛阳钼业(603993,增持): 钴产量同比增长, 主营业务持续改善</p>
600549.SH	厦门钨业	<p>发布 18 年半年报, 利润同比有所下滑</p> <p>8 月 24 日, 公司发布 18 年半年报, 报告期内公司共计实现营业收入 86.64 亿元, 同比增加 40.17%; 实现归母净利润 3.34 亿元, 同比下降 26.27%, EPS 为 0.24 元。18 年二季度单季营收 52.49 亿元, 同比增长 38.51%; 实现归母净利润 3.04 亿元, 同比下降 5.56%。由于电池材料和房地产业绩下滑, 公司上半年业绩低于我们此前预期; 预计 18-20 年公司 EPS 为 0.53/0.60/0.69 元; 公司作为钨行业全产业链龙头, 电池材料产销持续增长, 维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 厦门钨业(600549,增持): 上半年业绩下滑, 钨钼锂电产销持续提升</p>
300127.SZ	银河磁体	<p>18 年上半年归母净利润 0.79 亿元, 符合预期</p> <p>公司 8 月 24 日发布半年报, 2018 年上半年实现营收 3.03 亿元, 同比增长 28.38%; 归母净利润 0.79 亿元, 同比下降 28.67%, 扣非净利润 0.78 亿元, 同比增长 38.34%, 业绩符合预期。归母净利润减少源于公司 17 年资产处置确认收益 0.63 亿元, 经营性净利润的增加值小于资产处置收益减少值; 扣非净利润增加源于汽车用磁体及各类高效节能电机用磁体的成功开发并逐步上量, 营收增加。公司作为全球粘结铁氧体龙头, 持续优化产品结构, 同时积极拓展钕铁硼磁体和热压磁体市场, 我们预计 18-20 年 EPS 0.53/0.59/0.69 元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 银河磁体(300127,增持): 产品结构优化, 新品快速放量, 业绩稳健</p>
002842.SZ	翔鹭钨业	<p>发布 18 年半年报, 利润实现同比增长</p> <p>8 月 23 日, 公司发布 18 年半年报, 报告期内公司共计实现营业收入 7.73 亿元, 同比增 83.11%; 实现归母净利润 0.53 亿元, 同比增长 43.98%, EPS 为 0.31 元。18 年二季度单季营收 4.33 亿元, 同比增长 87.22%; 实现归母净利润 0.32 亿元, 同比增长 54.64%。公司二季度业绩符合我们此前预期; 预计 18-20 年公司 EPS 为 0.67/0.83/0.98 元; 公司作为综合加工型钨企, 钨加工业务产销持续放量, 维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 翔鹭钨业(002842,增持): 钨加工持续扩张, 盈利水平稳步提升</p>
601137.SH	博威合金	<p>事件: 18H1 公司归母净利润 1.63 亿元, 低于预期</p> <p>8 月 23 日公司发布半年报, 18H1 实现营业收入 28.04 亿元, 同比增长 3.73%; 归母净利润 1.63 亿元, 同比增长 11.37%; 业绩低于预期, 主要由于下游消费电子需求走弱铜板带销售不及预期, 同时受美国“201”关税决议的直接影响和国内光伏新政的间接影响, 越南光伏销售竞争加剧, 销售额下滑。公司作为高性能、高精度合金的领先者, 聚焦在高性能合金、环保合金、节能合金和替代合金四大材料, 瞄准智能互联、终端应用、新能源汽车、半导体等市场, 成功跻身电子材料新贵。我们预计随着高端铜板带产能扩张, 业绩有望稳步提升, 预计 18-20 年 EPS 分别为 0.57/0.70/0.83 元, 维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文: 博威合金(601137,买入): 光伏业务下滑, 高端铜板带产能稳步扩张</p>
002167.SZ	东方锆业	<p>发布 18 年半年报, 二季度利润有所下滑</p> <p>8 月 23 日, 公司发布 18 年半年报, 报告期内公司共计实现营业收入 3.07 亿元, 同比下降 6.80%; 实现归母净利润 0.14 亿元, 同比下降 11.51%, EPS 为 0.02 元。18 年二季度单季营收 1.65 亿元, 同比下降 12.88%; 实现归母净利润 0.01 亿元, 同比下降 91.95%。公司二季度由于锆价下滑及产量低预期, 利润大幅低于我们此前预期; 预计 18-20 年公司 EPS 为 0.09/0.26/0.31 元; 关注公司锆矿项目投产进度, 维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 东方锆业(002167,增持): 二季度业绩下滑, 关注锆矿投产进度</p>
601168.SH	西部矿业	<p>“铋”增量, “铜”蓄力, 双引擎动能强劲</p> <p>公司主营铜、铅锌矿采选及其产品冶炼, 据 18 年半年报, 公司 18 上半年实现营业收入 144 亿元, 同比下降 5%; 实现归母净利润 5.75 亿元, 同比增长 121%; EPS 为 0.24 元, 同比增长 118%。公司收购的大梁矿业 82.96% 股权 18 年 1 月开始并表。18 年铅、锌精矿增量主要来自大梁矿业。考虑 18 年产量大幅提升, 基本金属价格仍处相对高位, 我们预计公司 18-20 年年业绩有望达到 8.25、9.35、9.42 亿元, EPS 为 0.35、0.39、0.40 元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 西部矿业(601168,增持): 大梁铋玉龙铜, 西矿稳健前行</p>

600366.SH	宁波韵升	<p>18H1 归母净利润 0.55 亿元，低于预期</p> <p>公司 8 月 21 日发布半年报，2018 年上半年实现营收 10.15 亿元，同比增 21.7%；归母净利润 0.55 亿元，同比减少 66.11%，业绩低于预期。18H1 营收增加主要源于磁材销量稳步提升，业绩大幅低于预期主要原因是 17Q4 稀土采购价处于高位抬升 18H1 原料成本；磁材和电机竞争加剧盈利水平大幅下滑，投资业务受宏观环境影响不及预期。但长期看我们预计随着磁材行业集中度提升，公司凭借在细分领域市场，尤其是消费电子和伺服电机领域的产品优势，制造业仍有望迎来稳定增长。我们下调盈利预测，预计 18-20 年 EPS 为 0.19/0.26/0.35 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：宁波韵升(600366,增持)：制造业盈利下滑，深耕消费电子和工业应用</p>
000426.SZ	兴业矿业	<p>发布 18 年半年报，利润持续改善</p> <p>8 月 21 日，公司发布 18 年半年报，报告期内公司共计实现营业收入 11.32 亿元，同比增长 40.93%；实现归母净利润 3.68 亿元，同比增长 78.50%，EPS 为 0.13 元。公司 18 年二季度单季营收 7.09 亿元，同比增长 49.76%；实现归母净利润 2.49 亿元，同比增长 119.73%。由于铅锌价格下跌及产量释放低于预期，公司半年报业绩低于我们此前预期。公司银漫矿山技改项目完成后，矿产产能持续提升，预计 18-20 年公司 EPS 为 0.44、0.59、0.74 元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：兴业矿业(000426,增持)：银漫技改顺利推进，多金属矿企盈利提升</p>
002460.SZ	赣锋锂业	<p>公司发布 18 年半年报，盈利同比实现增长</p> <p>8 月 20 日公司发布 18 年半年报，报告期内公司实现营收 23.32 亿元，较上年同期增长 43.47%；实现归母净利润 8.37 亿元，同比增长 37.82%。公司二季度单季实现营收 12.82 亿元，同比增长 28.16%；实现归母净利润 4.79 亿元，同比增长 1.66%。公司业绩符合我们此前预期，公司作为国内锂化合物生产龙头，拥有完善产业体系，锂盐产能中长期预计持续提升，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：赣锋锂业(002460,增持)：业绩同比增长，锂盐新增产能释放中</p>
600497.SH	驰宏锌锗	<p>发布 18 年半年报，二季度业绩同比改善</p> <p>公司于 8 月 20 日发布 18 年半年报：2018 年上半年实现营业收入 103.41 亿元，同比增长 12.88%；实现归母净利润 7.32 亿元，同比增长 34.34%；EPS 为 0.14 元。18 年第二季度实现营业收入 54.34 亿元，同比增长 20.02%；归母净利润 3.27 亿元，同比增长 29.17%；EPS 为 0.06 元。公司中报业绩符合我们此前预期，作为国内铅锌矿产龙头，我们认为公司具备优质资源优势，盈利能力领先行业，预测 18-20 年 EPS 为 0.28/0.30/0.30 元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：驰宏锌锗(600497,增持)：铅锌产量稳步提升，盈利同比改善</p>
000970.SZ	中科三环	<p>18H1 归母净利润 1.12 亿元，同比减少 26.68%，低于预期</p> <p>公司 8 月 17 日发布半年报，2018 年上半年实现营收 19.69 亿元，同比增加 10.86%；归母净利润 1.12 亿元，同比减少 26.68%，业绩低于预期。业绩低于预期主要源于新能源车电机磁材销售不及预期、传统磁材竞争加剧盈利水平下降导致、稀土涨幅不及预期。公司作为磁材行业龙头，积极拓展新能源汽车、先进轨道交通装备、节能家电、高档数控机床和机器人等高端应用，随着产品结构调整以及成本端改进，加之合资企业及特斯拉订单带来利润贡献，盈利前景仍可预期，预计 18-20 年 EPS 分别为 0.28/0.33/0.43 元，给予“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：中科三环(000970,增持)：竞争加剧盈利下滑，静待新能源汽车放量</p>
000960.SZ	锡业股份	<p>发布 18 年半年报，二季度业绩稳步改善</p> <p>公司于 8 月 16 日发布 18 年半年报：2018 年上半年实现营业收入 200.64 亿元，同比增长 7.38%；实现归母净利润 4.52 亿元，同比增长 26.16%；扣非后归母净利润 4.54 亿元，同比增长 27.91%；EPS 为 0.27 元。18 年第二季度实现营业收入 110.31 亿元，同比增长 0.05%；归母净利润 2.77 亿元，同比增长 29.09%；EPS 为 0.16 元。公司中报业绩略低我们此前预期，作为锡行业龙头和稀缺标的，当前需重视公司的矿山资源盈利弹性，关注公司经营效率的提升，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：锡业股份(000960,增持)：业绩持续改善，关注龙头锡价弹性</p>
601600.SH	中国铝业	<p>上半年公司归母净利润 8.48 亿元，扣非净利润 0.98 亿元</p> <p>公司 18H1 营收 820.56 亿元，同比下降 10.24%；归母净利润 8.48 亿元，同比增加 15.13%；18Q2 单季度归母净利润 5.39 亿元，同比增加 49.31%，环比增加 74.43%。但上半年公司归母净利润中 7.51 亿元来自非经常性损益，归母扣非净利润 0.98 亿元，同比减少 82.04%。公司业绩低于我们预期，我们调整 2018-20 年预测 EPS 至 0.11/0.13/0.16 元，但考虑到当前公司 PB 估值相对并不高，仍维持对公司的增持评级。</p> <p>点击下载全文：中国铝业(601600,增持)：铝板块盈利增加，H2 关注氧化铝</p>
600456.SH	宝钛股份	<p>上半年公司归母净利润 3400 万元</p> <p>公司 18H1 营收 15.80 亿元，同比上升 38.40%；归母净利润 3400 万元，同比增加 165%；18Q2 单季度归母净利润 4229 万元，同比增加 364%，环比增加 5057 万元。上半年公司产品订货量和销售量有较大幅度提升，实现钛材销售量 5796.79 吨，同比增长 45.04%。公司业绩符合我们预期，我们此次报告预测公司 2018-20 年 EPS 为 0.38/0.53/0.72 元，并对公司维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：宝钛股份(600456,增持)：钛市场回暖，二季度业绩环比改善</p>
000933.SZ	神火股份	<p>上半年公司归母净利润 3.29 亿元，扣非净利润亏损</p> <p>公司 18H1 营收 91.72 亿元，同比下降 0.74%；归母净利润 3.29 亿元，同比减少 46.24%；18Q2 单季度归母净利润 2.60 亿元，同比下降 18.76%，环比增长 277%。但公司归母净利润中 7.08 亿元来自非经常性损益，归母扣非净利润-3.79 亿元，同比减少 166%。公司主营业绩低于我们预期，我们调整 2018-20 年预测 EPS 至 0.27/0.31/0.38 元，下调评级至增持。</p> <p>点击下载全文：神火股份(000933,增持)：主营亏损，资产处置收益支撑业绩</p>

300224.SZ	正海磁材	<p>18H1 归母净利润 0.35 亿元，驱动电机业务亏损，低于预期</p> <p>8 月 13 日公司发布 2018 半年报，18H1 实现营收 7.91 亿元，同比上升 96%；归母净利润 0.35 亿元，同比增加 333%；业绩低于预期，主要由于回购大郡原股东业绩承诺补偿股份造成公允价值损失 0.18 亿元，计提减值损失 0.15 亿元；大郡因新能源退坡等政策加剧行业竞争，致 18H1 亏损 0.32 亿元。我们预计 18-20 年公司凭借高性能钕铁硼的领先产品地位、尤其在汽车 EPS、新能源电机磁材和驱动电机的客户认证优势，抢先布局好赛道，预计公司新能源磁材需求有望持续向好，驱动电机盈利水平也将逐步恢复，但仍需时日；预计 18-20 年 EPS 为 0.15/0.29/0.39 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：正海磁材(300224,增持)：磁材销售回升，抢先布局驱动电机赛道</p>
600547.SH	山东黄金	<p>上半年公司归母净利润 6.12 亿元</p> <p>公司 18H1 营收 260.19 亿元，同比增加 0.96%；归母净利润 6.12 亿元，同比减少 0.93%；18Q2 单季度归母净利润 2.65 亿元，同比下降 8.66%，环比下降 23.63%。公司业绩低于我们此前的预期，此次更新预测公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.67/0.81/1.00 元。但综合考虑公司作为业内龙头应具有一定估值溢价水平，对公司维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：山东黄金(600547,增持)：上半年生产正常，业绩维持平稳</p>
300395.SZ	菲利华	<p>18 年中报符合预期，下游需求向好</p> <p>2018 年 8 月 13 日，公司发布 2018 年中报，实现营业收入 3.29 亿元，YoY+38.57%，归母净利润 7906 万元，YoY+48.90%，扣非归母净利润 7290 万元，YoY+45.4%，符合我们与市场的预期。公司作为高端石英玻璃制造商，下游半导体、航空航天、光通讯等领域需求向好。我们上调公司 2018-2020 年 EPS 至 0.61/0.79/0.98 元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：菲利华(300395,买入)：下游需求强劲，半导体加速成长</p>
600338.SH	西藏珠峰	<p>公司发布 2018 年半年报，业绩同比微幅下滑</p> <p>8 月 9 日公司发布 18 年半年报，报告期内，公司实现营业收入 11.06 亿元，同比下降 5.52%；实现归属于母公司股东的净利润 5.30 亿元，同比下降 7.01%；实现 EPS0.81 元。公司 2 季度单季实现营业收入 5.51 亿元，同比下降 7.31%；实现归母净利润 3.06 亿元，同比增长 15.99%；实现 EPS0.47 元。报告期内，公司铅锌产量受到干旱气候影响有所下滑，业绩低于我们此前预期；但公司矿山采选已经恢复正常，境外锂资源项目顺利推进，预计 18-20 年 EPS 为 1.72/1.82/2.02 元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：西藏珠峰(600338,增持)：铅锌采选恢复正常，锂资源项目稳步推进</p>
000807.SZ	云铝股份	<p>上半年公司归母净利润约 4800 万元</p> <p>公司 2018H1 实现营收 104.85 亿元，同比增加 3.7%；归母净利润 4826 万元，同比减少 67.5%。Q2 单季度归母净利润 1.53 亿元，同比上升 398%，环比增加 2.58 亿元。由于铝价较大程度低于我们年初预期，公司业绩亦不及预期，预计公司 2018-20 年 EPS 为 0.20/0.33/0.59 元。但我们基于对铝行业中长期的信心，并考虑到公司 PB 估值处于低位，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：云铝股份(000807,增持)：Q2 扭亏，下半年关注新产能投放</p>
002171.SZ	楚江新材	<p>事件：2018H1 归母净利润同比增 24%，金属加工盈利水平提升</p> <p>7 月 30 日公司发布半年报，2018H1 实现营收 64.42 亿元，同比增长 31.11%；归母净利润 2.13 亿元，同比增长 23.54%；扣非净利润 1.21 亿元，同比增长 11.11%；符合预期。公司业绩增长主要源自基础金属业务的产品结构优化、毛利率水平明显改善，以及产能扩张和技改带来的产销量提升。公司同时发布第三期员工持股计划，规模 2112 万股，占总股本 1.97%，价格 3.5 元/股，激发内部活力。公司作为我国金属加工龙头和热工装备引领者，未来将受益于基础材料和高端装备及军工材料的双轮驱动，我们预计 18-20 年 EPS 分别为 0.42/0.51/0.64 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：楚江新材(002171,增持)：金属产品盈利改善，军工材料蓄势待发</p>
002182.SZ	云海金属	<p>发布 18 年半年报，二季度业绩稳步改善</p> <p>公司于 7 月 30 日发布 2018 年半年报：2018 年上半年实现营业收入 24.42 亿元，同比增长 4.15%；实现归母净利润 1.45 亿元，同比增长 51.89%；扣非后归母净利润 0.61 亿元，同比增长 1.70%；EPS0.22 元。18 年第二季度实现营业收入 12.84 亿元，同比增长 6.66%；归母净利润 0.88 亿元，同比增长 153.01%；扣非后归母净利润 0.47 亿元，同比增长 54.24%；EPS0.10 元。公司中报业绩符合我们此前预期，作为国内镁行业的龙头，我们认为公司后续具备盈利改善的空间，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：云海金属(002182,增持)：镁价持续上行，助力业绩稳步提升</p>
002240.SZ	威华股份	<p>发布 18 年中报，上半年业绩大幅增长</p> <p>公司于 7 月 10 日发布 2018 年半年报：2018 年上半年实现营业收入 11.46 亿元，同比增加 31.30%；实现归母净利润 0.58 亿元，同比增加 639.34%；实现 EPS0.11 元。2018 年第二季度实现营业收入 6.72 亿元，同比增加 18.15%；实现归母净利润 0.53 亿元，同比增加 787.44%；实现 EPS0.10 元。受益于人造板业务改善，公司业绩超我们此前预期。我们认为锂盐投产有望持续增厚利润，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：威华股份(002240,增持)：锂盐顺利投产爬坡，人造板盈利大幅改善</p>

图表3：建议关注公司一览表

证券名称 (代码)	09 月 21 日 收盘价 (元)	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
		2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
恒邦股份 002237.SZ	8.59	0.40	0.55	0.73	0.87	21.48	15.62	11.77	9.87

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

一周子板块行情速览

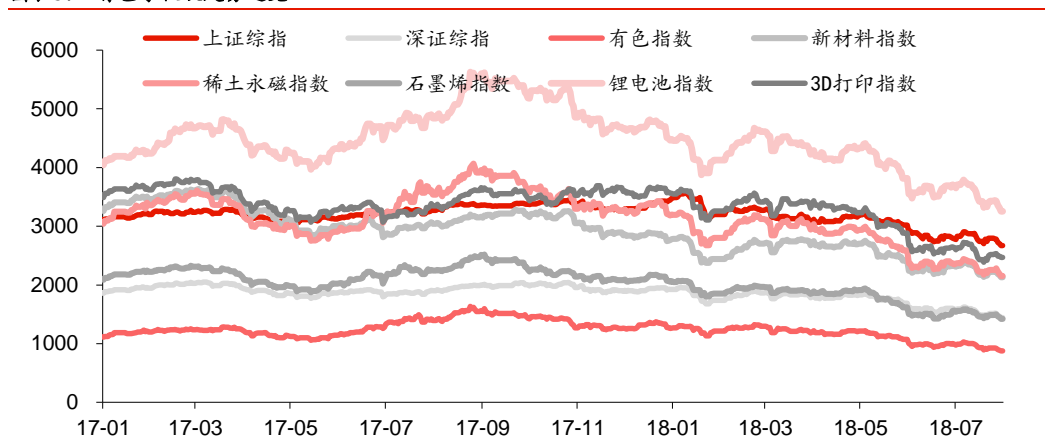
上周上证综指、深证综指分别收于 2797、1445，周变动幅度分别为 4.32%、3.04%；上周有色指数、新材料指数分别收于 3675、2074，周变动幅度分别为 3.10%、1.80%。

图表4：一周综合指数速览

代码	名称	收盘价(点数)	1周变动		1月变动	
			+/-	%	+/-	%
000001.SH	上证综指	2797.48	115.84	4.32	72.23	2.65
399106.SZ	深证综指	1445.11	42.60	3.04	-6.27	-0.43
399102.SZ	创业板综	1717.93	42.83	2.56	-14.42	-0.83
CI005003.WI	有色指数	3674.91	110.60	3.10	10.09	0.28
884057.WI	新材料指数	2074.29	36.77	1.80	-17.64	-0.84
884086.WI	稀土永磁指数	2112.70	96.72	4.80	25.40	1.22
884109.WI	石墨烯指数	1427.93	14.40	1.02	-7.10	-0.49
884039.WI	锂电池指数	3252.00	76.73	2.42	19.46	0.60
884119.WI	3D打印指数	2564.15	89.03	3.60	128.99	5.30

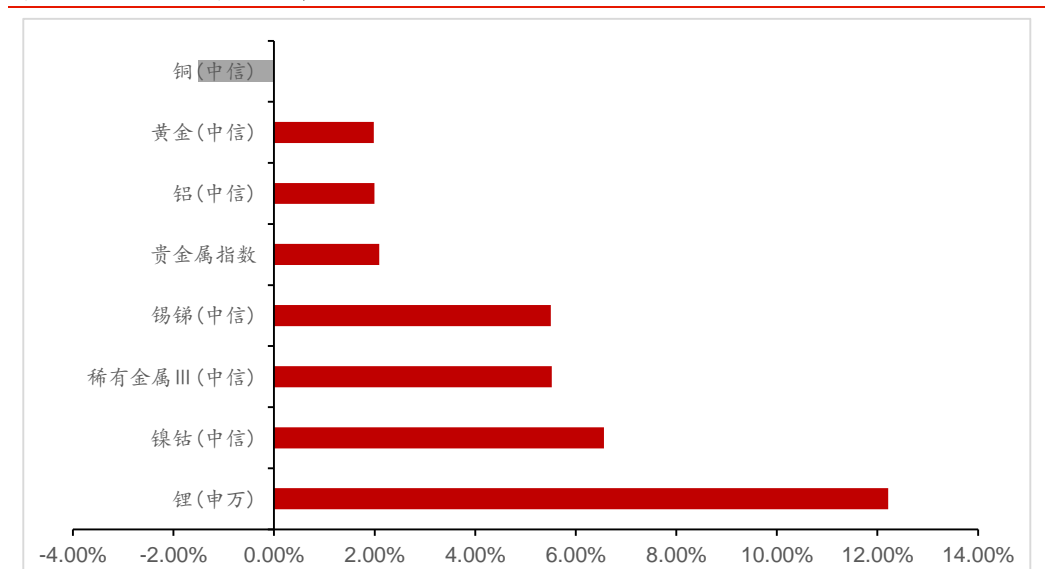
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表5：有色子板块走势速览



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表6：细分行业上周涨跌幅排行



www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

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 49600、14670、21615、18315、146780、104040 元/吨，周变动幅度分别为 2.06%、0.58%、4.17%、-3.15%、1.92%、0.17%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 6115、2057、2468、2011、18990、12650 美元/吨，周变动幅度分别为 7.32%、2.31%、8.50%、0.17%、-0.55%、6.93%。

上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 94、1211 美元/盎司，周变动幅度分别为-0.79%、0.85%。

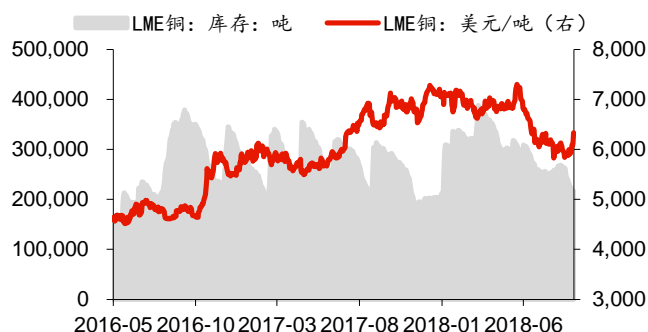
上周锗氧化物、氧化镓分别收于 325000 元/吨、1153 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、0.66%；碳酸锂 $\geq 99\%$ 、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 81500 元/吨、491000 元/吨、18750 元/吨，周变动幅度分别为-2.98%、-0.20%、1.08%；钼粉一级、海绵钛 $\geq 99.6\%$ 分别收于 262500 元/吨、67 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、3.10%。

图表7：基本金属价格一览

品种	最新价	周变动%	月变动%	年变动%	年初至今%	年初至今均价	2017 年均价
SHFE 铜价	49600	2.06	2.12	-1.55	-10.26	51107	49322
SHFE 铝价	14670	0.58	-0.07	-13.50	-3.87	14484	14686
SHFE 锌价	21615	4.17	5.85	-15.00	-16.40	23620	23604
SHFE 铅价	18315	-3.15	4.15	-11.59	-3.63	19021	18268
SHFE 锡价	146780	1.92	0.85	0.91	0.60	106446	144524
SHFE 镍价	104040	0.17	-7.15	16.68	5.36	146325	85767
LME 铜价	6115	7.32	1.74	-4.94	-15.26	6685	6204
LME 铝价	2057	2.31	-0.41	-3.18	-9.21	2163	1981
LME 锌价	2468	8.50	0.22	-20.73	-26.26	3015	2103
LME 铅价	2011	0.17	-0.22	-19.06	-21.40	2348	2892
LME 锡价	18990	-0.55	-1.20	-8.15	-4.26	20426	19989
LME 镍价	12650	6.93	-6.85	21.11	-0.04	13753	10469

资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：LME 期货铜价及库存



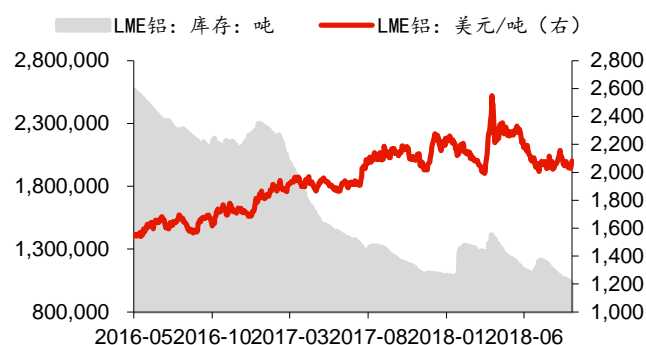
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表9：SHFE 期货铜价及库存



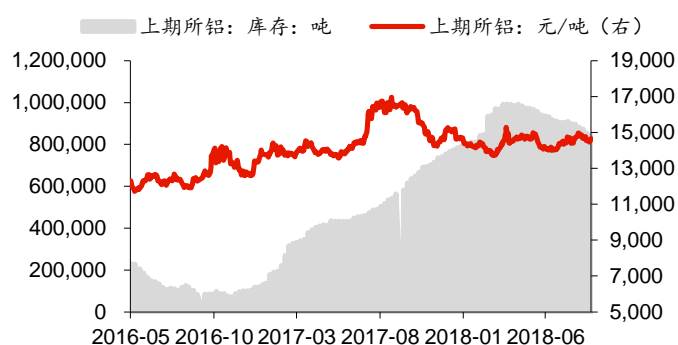
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表10: LME 期货铝价及库存



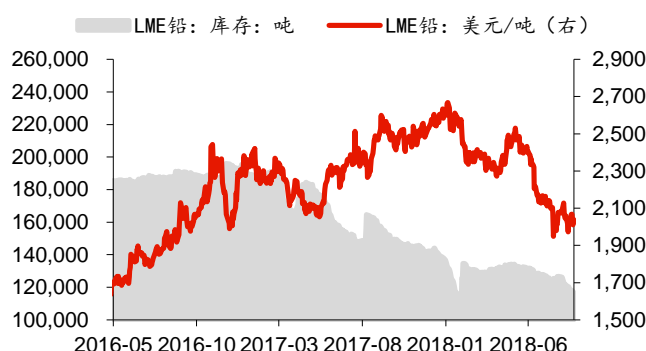
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表11: SHFE 期货铝价及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表12: LME 期货铅价及库存



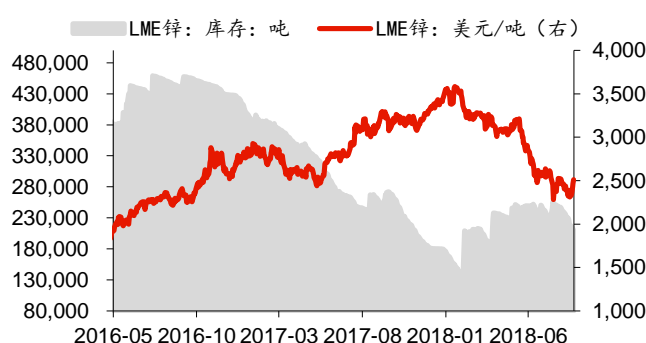
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表13: SHFE 期货铅价及库存



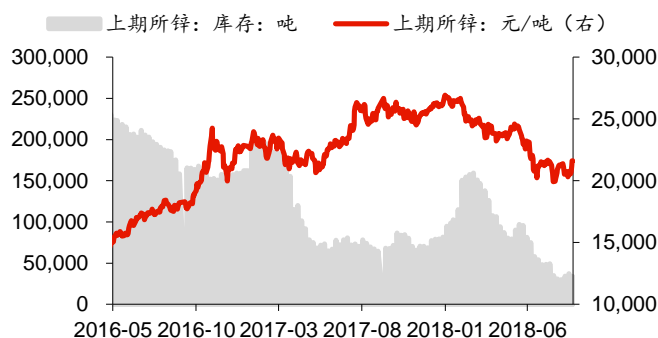
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表14: LME 期货锌价及库存



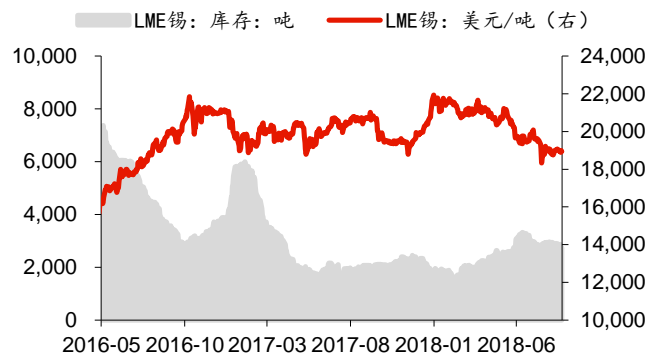
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表15: SHFE 期货锌价及库存



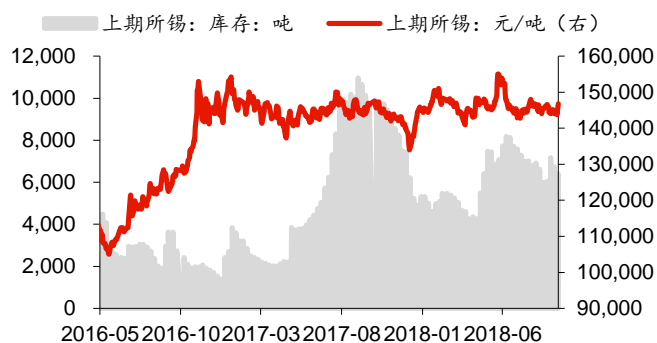
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表16: LME 期货锡价及库存



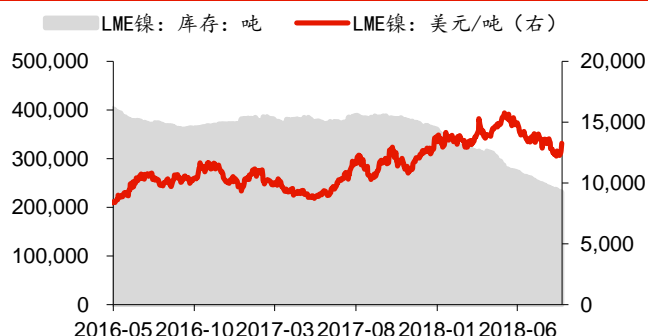
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表17: SHFE 期货锡价及库存



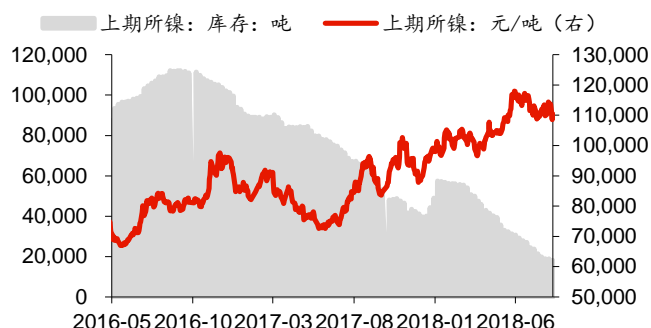
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表18: LME 期货镍价及库存



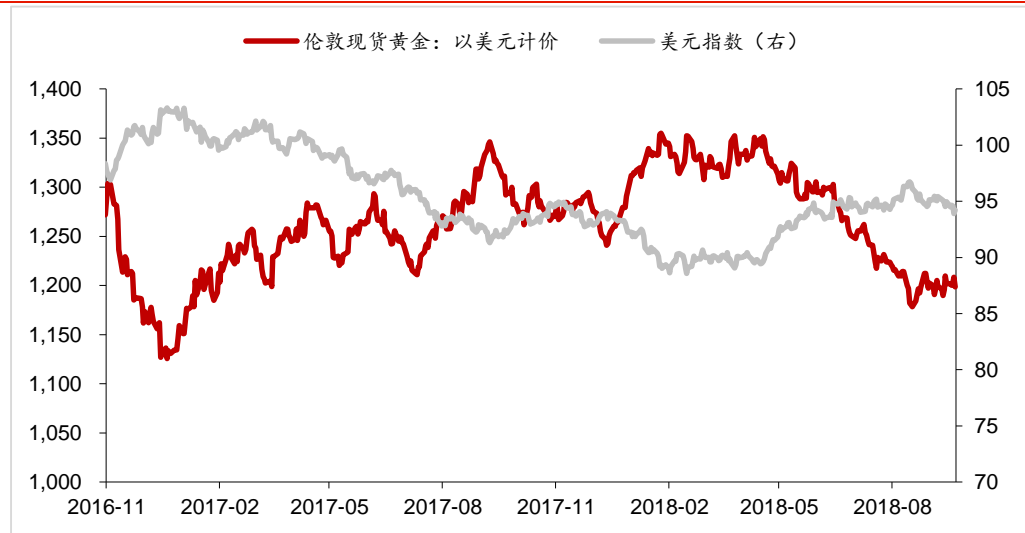
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: SHFE 期货镍价及库存



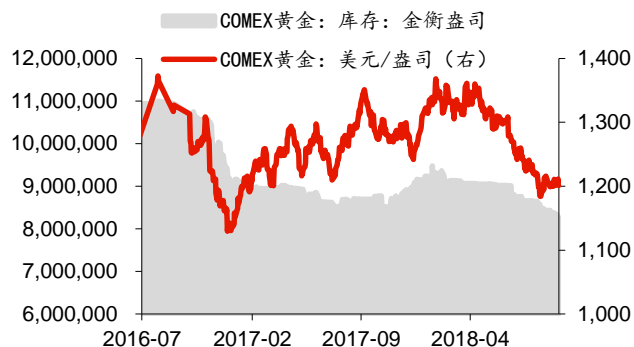
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表20: 美元指数与黄金价格



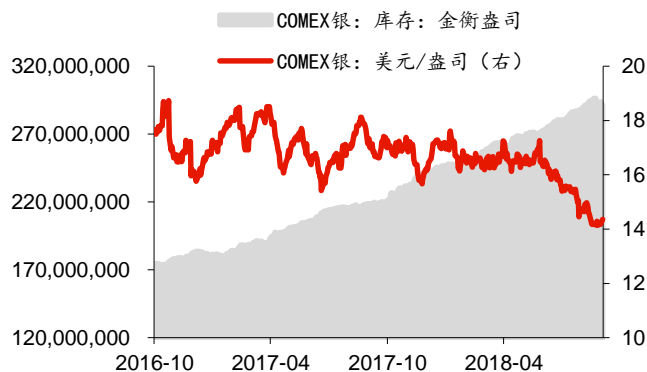
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表21: COMEX 黄金及库存



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表22: COMEX 银及库存



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表23: 主要稀土氧化物和小金属价格

名称	单位	最新价	上周价	2017 年均价	年初至今涨幅	周变动
镨钕氧化物	元/吨	325000	325000	368298	4.84%	0.00%
氧化镧	元/吨	14250	14250	15249	1.79%	0.00%
氧化铈 (99.0-99.5%)	元/吨	14000	14000	15543	0.00%	0.00%
氧化镨	元/千克	1153	1145	1203	0.22%	0.66%
氧化铈	元/千克	2925	2925	3234	5.41%	0.00%
碳酸锂:99%	元/吨	81500	84000	149486	-21.63%	-2.98%
高碳铬铁	元/吨	7250	6925	7825	-2.03%	4.69%
镉锭:≥99.99%	元/吨	16600	16600	16888	80.43%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	491000	492000	532708	-6.83%	-0.20%
锗锭:50Ω/cm	元/千克	8500	8500	9033	-8.11%	0.00%
镁锭	元/吨	18750	18550	16450	16.10%	1.08%
电解锰	元/吨	18850	18450	13176	60.43%	2.17%
钼粉:一级	元/吨	262500	262500	209402	31.25%	0.00%
钼粉:二级	元/吨	258500	258500	203650	33.25%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	67	65	58	18.75%	3.10%
钒铁:50#	元/吨	320000	278000	187061	77.78%	15.11%
锑:1#	元/吨	53500	53000	52969	2.88%	0.94%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1475	1475	1656	7.27%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	1.17	1.27	1.24	-6.40%	-7.87%
镉 99.99%	美元/磅	1.30	1.45	1.17	20.37%	-10.34%
钴:RUIng99.3%	美元/磅	36.25	39.50	35.64	0.69%	-8.23%
锗:Diox99.99%	美元/公斤	1250	1200	1022	40.85%	4.17%
镁:99.9%China	美元/吨	2525	2425	2351	7.45%	4.12%
电解锰:99.7%	美元/吨	2800	2250	2061	58.19%	24.44%
钼:Mo03-西方	美元/磅	11.90	12.85	10.36	26.60%	-7.39%
钼铁:65%西方	美元/公斤	29.25	30.50	25.16	23.16%	-4.10%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	7.65	6.75	7.68	-1.29%	13.33%
钨酸盐 APT	美元/吨度	335	325	307	10.74%	3.08%
钒铁:80%T2	美元/公斤	81.25	65.50	53.25	95.78%	24.05%
锑 99.65%	美元/吨	8400	8600	8276	-0.59%	-2.33%
硅金属块	美元/吨	2000	2400	2221	-9.09%	-16.67%
铟	美元/公斤	283	340	268	8.65%	-16.91%

资料来源：Wind，华泰证券研究所

一周行业及公司资讯

图表24： 行业动态

新闻概要

宏观：华尔街见闻：欧元区 8 月调和 CPI 同比终值 2%，预期 2%，初值 2.1%。欧元区 8 月核心调和 CPI 同比终值 1%，预期 1%，初值 1%。欧元区 8 月调和 CPI 环比 0.2%，预期 0.2%，前值 -0.3%。

宏观：华尔街见闻：中国商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文在发言中指出，中方支持对世贸组织进行必要改革，解决世贸组织面临的生存危机，推动多边贸易体制与时俱进，维护发展中成员的发展空间。G20 成员应充分利用全球价值链和新工业革命为贸易投资发展带来的机遇，围绕共同关心的基础设施和技术创新等领域开展信息分享，加强务实合作，营造良好的国际贸易投资环境，帮助发展中国家和中小企业提高参与国际贸易投资的能力，共享世界经济发展红利。中国将继续坚定不移扩大对外开放，实施积极有效的进口政策，营造公平竞争和法制化、国际化、便利化的营商环境。

宏观：华尔街见闻：美国 8 月工业产出环比 0.4%，预期 0.3%，前值 0.1%修正为 0.4%。美国 8 月制造业产出环比 0.2%，预期 0.3%，前值 0.3%。美国 8 月设备使用率 78.1%，预期 78.2%，前值 78.1%修正为 77.9%。

宏观：外交部：商务部新闻发言人就美方决定对 2000 亿美元中国输美产品加征关税发表谈话。发言人指出，美方不顾国际国内绝大多数意见反对，宣布自 9 月 24 日起对 2000 亿美元中国输美产品加征 10% 的关税，进而还要采取其他关税升级措施。为了维护自身正当权益和全球自由贸易秩序，中方将不得不同步进行反制。美方执意加征关税，给双方磋商带来了新的不确定性。希望美方认识到这种行为可能引发的不良后果，并采取令人信服的手段及时加以纠正。

宏观：新华社：根据《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的部分进口商品（第二批）加征关税的公告》（税委会公告〔2018〕6 号），现将有关实施事项公告如下：一、对税委会公告〔2018〕6 号所附对美加征关税商品清单的商品，自 2018 年 9 月 24 日 12 时 01 分起加征关税，对其附件 1 所列 2493 个税目商品、附件 2 所列 1078 个税目商品加征 10% 的关税，对其附件 3 所列 974 个税目商品、附件 4 所列 662 个税目商品加征 5% 的关税。二、其他事项按照税委会公告〔2018〕6 号执行。

宏观：发改委：2018 年，中央预算内投资安排 5376 亿元，集中支持保障性安居工程、“三农”建设、重大基础设施、区域协调发展、社会事业和社会治理、生态环保等领域建设。

宏观：发改委：确保把有限的资金投向那些能够增加有效供给、补齐发展短板的领域。截至目前，172 项重大水利工程已开工建设 130 项，在建投资规模超过 1 万亿元。高标准农田加快建设。一批铁路重大项目建成运行。下一步将在坚决有效防范地方政府债务风险的前提下，加大基础设施领域补短板力度，稳定有效投资，不断提高投资效益，确保把有限的资金投向那些能够增加有效供给、补齐发展短板的领域，推动实现高质量发展。

宏观：SMM 网：生态环境部日前向社会公布了 2018 年第一季度主要污染物排放严重超标的 158 家重点排污单位名单，其中约半数数为城镇污水处理厂。从行业类型看，城镇污水处理厂有 78 家，占总数近一半；供热企业 26 家、煤化工企业 14 家、印染企业 9 家、有色金属冶炼企业 7 家、其他类型企业 24 家。

宏观：财联社：李克强总理 9 月 19 日在 2018 年天津夏季达沃斯论坛开幕致辞中表示，近期人民币汇率走势出现一定幅度波动，有人甚至认为这是中国有意为之，这完全不符合实际：因为人民币汇率单向贬值对中国弊多利少，中国决不会走靠人民币贬值刺激出口的路。中国坚持市场化汇率改革方向不变，不仅不会搞竞争性贬值，还要为汇率稳定创造条件。中国经济基本面稳健、国际收支平衡、外汇储备充裕，人民币汇率完全能够在合理均衡水平上保持基本稳定。

宏观：华尔街见闻：美国 10 年期国债收益率升至四个月高点 3.07%。美国 2 年期国债收益率触及 2.816%，为逾十年以来最高。

宏观：华尔街见闻：日本央行行长黑田东彦发布会，行长表示计划保留前瞻指引，并保持低收益率环境至更长时间；在达到通胀目标之前不会退出宽松。

宏观：SMM 网：内蒙古自治区发改委日前发布了《关于第三批降低蒙东地区一般工商业电价有关事项的通知》、《关于第三批降低蒙西地区一般工商业电价有关事项的通知》，自 2018 年 9 月 1 日起，内蒙古东部赤峰通辽、呼伦贝尔、兴安电网一般工商业目录电价在 7 月 1 日降价基础上每千瓦时再降低 4.6 分，降价后一般工商业目录电价为每千瓦时不满 1 千伏 0.727 元、1-10 千伏 0.716 元、35-66 千伏 0.682 元。

宏观：SMM 网：生态环境部通报 4 起中央环保督察整改不力问题。分别为：辽宁葫芦岛市违法围填海问题虚假整改；辽宁葫芦岛市督察交办问题整改弄虚作假；安徽宿州市上报督察整改情况不真实；贵州黔东南州天柱化工有限公司虚假整改。

宏观：财联社：18-19 日，工信部原材料工业司在成都召开了建材行业高质量发展工作座谈会。与会代表交流了各地 2018 年 1-8 月建材工业经济运行情况，座谈了水泥、平板玻璃行业去产能情况，新建项目建设及产能置换办法执行情况，错峰生产执行情况和产业扶贫项目落实情况等，分享了推进供给侧结构性改革的典型经验，提出了促进建材行业高质量发展的措施建议。

宏观：财联社：外管局数据显示，8 月银行代客结售汇逆差 633 亿元人民币，为 2017 年 6 月以来最大。8 月银行结售汇逆差 1017 亿元人民币。

宏观：华尔街见闻：中国人民银行和香港特别行政区金融管理局签署了《关于使用债务工具中央结算系统发行中国人民银行票据的合作备忘录》，旨在便利中国人民银行在香港发行央行票据，丰富香港高信用等级人民币金融产品，完善香港人民币债券收益率曲线。

宏观：财联社：工信部办公厅、财政部办公厅、海关总署办公厅、税务总局办公厅公布享受支持科技创新进口税收政策的国家中小企业公共服务示范平台（技术类）（2018 年批次）名单，同意国家无线电监测中心检测中心等 11 家国家中小企业公共服务示范平台（技术类），自本通知印发之日起享受支持科技创新进口税收政策。

宏观：财联社：银保监会：要疏通信贷传导把资金用在受贸易摩擦影响或困难企业上。

宏观：财联社：阿根廷生产和劳动部发布 2018 年 15 号决议，决定继续对原产中国的普通金属钳进行反倾销调查，不征收临时反倾销税。涉案产品的南共市税号为 8203.2090。

宏观：财联社：下周央行公开市场将有 2900 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 0 亿、1500 亿、400 亿、600 亿和 400 亿。

宏观：财联社：2018 中国国际数字经济峰会在河北石家庄开幕，工信部陈肇雄强调，工信部将全面落实中央关于发展数字经济的重大决策部署，大力发展数字经济，深化实体经济和数字经济融合发展，推动互联网、大数据、人工智能与实体经济深度融合，促进工业数字化转型发展迈上新台阶。一是推进数字化改造。二是发展工业互联网。三是拓展融合创新应用。四是夯实软硬件技术基础。

宏观：财联社：财政部：进一步完善国债地方债管理，坚定不移推进政府债券市场化改革。

宏观：华尔街见闻：30 年期国债收益率升至 0.875%，为 2017 年 10 月以来新高。40 年期国债收益率升至 1.015%，为年初以来新高。此前日本央行缩减了存续期在 25 至 40 年区间的日债购买规模。

铜：SMM 网：中国 8 月份精炼铜产量 74.9 万吨，同比增长 10.5%。

铜：SMM 网：巴西矿业公司 Nexa 计划在未来五年向秘鲁和智利投资约 11 亿美元。Nexa Resources 是全球五大锌矿生产商之一。公司，将在秘鲁投资约 8.16 亿美元，其中 5.55 亿美元投资于铜矿项目，2.16 亿美元投资于锌矿项目。

新闻概要

铜: SMM 网: 菲律宾环境部秘书长 Roy Cimatu 周一称, 责令北部山区小型矿山停止矿业生产, 因此前超强台风山竹引发滑坡。Cimatu 称, 科迪勒拉山脉所有非法的小型矿山发出官方停产通知。

铜: SMM 网: 五矿资源 9 月 18 日公告称, Las Bambas 矿山 Ferrobamba 矿坑由于局部坑壁不稳定使该矿坑部分区域的采矿活动受到限制, 第三季度铜精矿含铜产量将低于预测水平。因此, 目前 Las Bambas 2018 年铜精矿含铜产量可能在 37.5 万吨至 39.5 万吨之间, 低于此前的产量指导 41 万吨至 43 万吨。预期 C1 成本亦将小幅上涨至每磅 1.10 美元至 1.20 美元, 高于此前的指导每磅 1.00 美元至 1.10 美元。公司表示, 这些问题预期不会对中期造成影响。

铜: SMM 网: 美国铜开发协会会长表示, 可再生能源将推动铜需求增长。随着全球从化石燃料转向可再生能源, 拉动了对铜电缆、电线和管道的需求, 全球对铜的需求预计将上升。

铜: SMM 网: 中国首个工业品期权品种——铜期权正式上市。证监会副主席方星海在贺词中表示, 铜期权的推出对于提升我国定价影响力具有重要意义。

铜: SMM 网: 上海铜保税库存连降 6 周。9 月 21 日, 上海保税区铜库存环比上周五减少 1.40 万吨至 39.6 万吨, 截止日前, 保税区库存已经连降 6 周, 进口窗口已连续三周打开, 进口铜持续涌入国内。

铝: SMM 网: 美国财政部放宽对俄罗斯铝业公司的制裁, 允许客户商讨新合同。美国财政部澄清了在豁免条款下, 哪些公司可以“维持”与俄铝以及德里帕斯卡控制的其它几家公司之间的现有合同, 直到 10 月 23 日。美国财政部建议, 客户可以与俄铝签订一些新合同——只要他们在今年 4 月实施制裁前与俄铝的交易保持一致。

铝: SMM 网: 印度古吉拉特邦政府已与阿迪提亚·伯拉集团 (Aditya Birla Group) 的印度铝业公司 (Hindalco Industries) 签署了一份文件, 将在该邦建立印度最大的铝挤压和铝回收工厂, 预计投资 3500 亿卢比。此次投资为分批投资, 年产能达 1.5 万吨的铝型材加工厂将投资 2000 亿卢比, 而年产能 30 万吨的铝回收厂将投资 1500 亿卢比。

铝: SMM 网: 丛林集团破产重组主因副业投资导致的资不抵债所致, 目前已由龙口市政府托管, 生产及各方面业务均正常运转。丛林集团旗下铝加工公司生产业务均正常

铝: SMM 网: 9 月 17 日, SMM 统计国内消费地铝锭库存 (含 SHFE 仓单): 上海地区 37.2 万吨, 无锡地区 70.5 万吨, 杭州地区 9.4 万吨, 巩义地区 15.5 万吨, 广东南海地区 21.0 万吨, 天津 5.9 万吨, 重庆 2.5 万吨, 临沂 2.5 万吨, 消费地铝锭库存合计 164.5 万吨环比上周四减少 3.1 万吨。

铝: SMM 网: 位于肯塔基州西部美国世纪铝业公司 (Century Aluminum) 旗下的 Sebree 冶炼厂每年生产 21.8 万吨铝, 该公司的一名工会官员周二表示, 该公司员工已同意与这家总部位于芝加哥的公司签订一项为期 5 年的新劳工协议。

铝: SMM 网: 中国五矿集团总经理见智利外交部长罗伯特·安布埃罗。截至 2017 年, 通过与智利铜业的合作, 中国五矿共采购智利铜业生产的优质电解铜近 60 万吨, 价值约 240 亿元人民币。

铝: SMM 网: 重庆铝王铝业贵州熔铸项目投产。铝王铝业在贵州建成了 3 条 25 吨铸锭生产线, 贵州熔铸项目于 2018 年 9 月 10 日正式投产, 预计于年内达产, 达产后将实现年产 10 万吨高性能铝合金圆铸锭, 实现销售收入 12 亿元, 实现利税 3000 万元。

铝: SMM 网: 受美国制裁影响, 俄铝 (Rusal) 旗下位于亚美尼亚的 Armenal 铝箔厂已经开始减产。消息人士称, 自从美国 4 月开始对俄铝实施制裁后, 该铝箔厂的产品销量下降。该铝箔厂 2017 年的铝箔产量为 33,720 吨, 主要销往北美和欧洲市场, 该厂的一位消息人士称, 其可能会暂停所有生产。

铝: SMM 网: Harbor Intelligence 在致客户的报告中表示, 对 2000 亿美元中国进口产品加征新一轮关税将导致铝轮毂再面临 10% 的税率, 影响美国轮毂进口总量的 71% 左右。

铝: SMM 网: 第 20 批限制类进口固废审批公布, 进口废铝批文仅增加 1000 吨。2018 年 9 月 19 日第 20 批限制类进口固废审批量公布, 新增进口废铝审批批文仅 1000 吨, 为台州齐合天地批文。第 1-20 批限制类进口废铝批文共计 12021 吨, 同比减少 98.9%。

铝: SMM 网: 国内 5 地 6063 铝棒库存环比上周减少 0.49 万吨。9 月 20 日 SMM 统计国内 6063 铝棒库存: 佛山地区 7.78 万吨, 无锡地区 1.23 万吨, 常州地区 1.30 万吨, 湖州地区 0.52 万吨, 南昌地区 0.79 万吨, 五地库存合计 11.62 万吨环比上周四减少 0.49 万吨。

铝: SMM 网: 下游消费回暖, 消费地铝锭库存周内减 5.3 万吨至 162.3 万吨。9 月 20 日, SMM 统计国内电解铝消费地铝锭库存 (含 SHFE 仓单): 上海地区 37.1 万吨, 无锡地区 69.9 万吨, 巩义地区 14.7 万吨, 广东南海 20.5 万吨, 杭州地区 9.2 万吨, 重庆 2.7 万吨, 天津 5.7 万吨, 临沂 2.5 万吨, 消费地铝锭库存合计 162.3 万吨环比上周四减少 5.3 万吨。

铝: SMM 网: 9 月 20 日, 平果县广西百矿润泰铝业有限公司年产 50 万吨高性能铝板带箔加工项目投资协议举行签约仪式。项目建设规模为年产铝及铝合金板带材 50 万吨, 其中铝合金幕墙板、高档 PS 板基 40 万吨、铝塑带和装饰铝箔及包装用铝箔 10 万吨。主要生产围护板、幕墙板、装饰铝箔、PS 板基、包装铝箔及电子箔等。

铝: SMM 网: 江西保太集团年产 6 万吨铝棒生产线顺利投产。铝棒熔炼炉采用了当今国际先进的双室炉, 50 吨的双室炉采用美国先进的铝液搅拌技术, 大幅降低烧损和能耗。熔炼炉灵活性高, 可根据公司实际订单情况, 生产铝棒和铝锭两种产品, 可以自由调整生产品种, 满足市场需求。

铝: SMM 网: 中国 8 月份铝产量 41.3 万吨, 同比增长 8.1%。

铝: SMM 网: 河南省环境保护厅 9 月 13 日起对污染企业开展督查整治行动, 时长为一周 (9 月 13 日-9 月 20 日)。据 SMM 调研了解, 由于还原铅炼厂生产污染较大, 受本次污染企业环保督查影响, 当地多家非持证不合规还原铅炼厂已全部停产, 估计影响还原铅供应量共约 300-400 吨/日。据当地再生精铅厂反映, 上周还原铅货源相对紧张, 但上周开始陆续得到从外地 (如陕西、山西等) 补充的货源, 还原铅供应紧张情况得到缓解。

铝: SMM 网: 据道琼斯 9 月 17 日消息, 国际铅锌研究小组 (ILZSG) 周一发布的报告显示, 2018 年 1-7 月全球铅市场供应短缺 3.8 万吨, 去年同期为供应短缺 13.5 万吨。

锌: SMM 网: 中国 8 月份锌产量 43.1 万吨, 同比下降 7.9%。

锌: SMM 网: 据道琼斯 9 月 17 日消息, 国际铅锌研究小组 (ILZSG) 周一发布的报告显示, 2018 年 1-7 月全球锌市场供应短缺 4.2 万吨, 去年同期为供应短缺 25.3 万吨。

锌: SMM 网: 截止 9 月 21 日, 上海保税区锌锭库存 6.2 万吨, 较上周继续大幅下降 1.4 万吨。

锂: SMM 网: LG 化学将 2020 年电池产能目标提高 29%。目前, 有几家电池制造商主导了全球电动车电池生产。其中之一就是韩国 LG 化学公司 (LG Chem), 该公司为几乎所有汽车制造商提供电池。据外媒报道, 最新消息显示, LG 化学已将其 2020 年电池产能目标提升约 29%, 从提供能量为 70 千兆瓦时 (GWh) 的电动车电池提高至 90 千兆瓦时。

锂: SMM 网: 格林美: 投资建设 2 万吨正极材料项目。9 月 20 日, 格林美在公告中披露, 与宁德市政府和青拓集团合作投资的宁德新能源产业园项目, 一期建设: 包括年产 18 万吨系列三元材料用高纯原料, 5 万吨三元前驱体材料与 2 万吨三元正极材料等系列动力电池用正极原料与正极材料项目, 打造先进的车用动力电池正极原料与正极材料战略基地; 后续根据市场情况, 扩大建设规模。

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

新闻概要

锂：财联社：赣锋锂业与特斯拉签订电池级氢氧化锂产品采购合同。赣锋锂业子公司赣锋国际与 Tesla 签订战略合作协议，约定自 2018 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日（可延期三年），特斯拉指定其电池供货商向公司及赣锋国际采购电池级氢氧化锂产品，年采购数量约为公司该产品当年总产能的 20%，金额以最终实际结算为准。

锂：SMM 网：为提高电动车销量，大众汽车计划在北美开设一家新工厂，专门生产电动汽车。尽管工厂选址尚未公布，但大众于当地时间 9 月 20 日宣布，该工厂将于 2022 年前开始运作。

锂：SMM 网：2025 年全球微电网电池储能需求将达 3.4 亿美元。国际市场研究机构 Qyresearchreports 日前发布微电网电池储能市场研究报告称，到 2025 年全球微电网电池储能需求将达到 3.4 亿美元。全球微电网市场储能电池在 2017 年的需求为 1.9 亿美元，到 2025 年底将达到 3.4 亿美元，2018 - 2025 年的复合年增长率为 7.5%。

硅：SMM 网：9 月 13 日，中国半导体行业协会副理事长于燮康介绍，2018 年上半年，中国集成电路产业实现销售收入 2726.5 亿元，同比增长 23.9%。其中，集成电路晶圆制造领域实现收入 737.4 亿元，同比大增 29.1%。

硅：SMM 网：国际研究机构 GTM research 发布的最新报告却显示，2018 年中国的光伏需求预期将从 48.2GW 下降至 28.8GW，降幅超过 40%。根据该报告，今年下半年，我国光伏新增装机可能仅有 4.5GW，而去年下半年，这一数据还有约 19GW。

钴：彭博：刚果民主共和国将宣布钴为战略金属，对包括嘉能可和洛阳钼业在内的生产商征收 10% 的税收。其实在今年早些时候，刚果已经对法规进行大修，增加了对钴，铜和黄金的特许权使用费，并引入了新的税收，这项措施将进一步增加矿企的成本。

钴：SMM 网：加拿大滑铁卢大学 Linda Nazar 教授宣布，其研究团队首次实现四电子转换（four-electron conversion），该技术将实现锂-氧电池（lithium-oxygen, Li-O₂）的电子存储容量翻番。

镍：SMM 网：Ifishdeco 于 2018 年 9 月获批了第二批镍矿出口配额 400 万湿吨，计划于 10 月开始正式对外销售。截止 2018 年 9 月 19 日，印尼共计批准镍矿出口配额 3638 万湿吨。另外，由于今年 10-11 月份集中有一些矿企配额将到期，近期预计还将不断有新的配额批准，例如 Harita、Sambas、金川 WP 等。

稀土：SMM 网：在周一公布的对中国 2000 亿美元货物关税名单没有列入稀土，也没有含钕和镨的永久磁铁及制品。2017 年，美国此类产品进口额为 1.912 亿美元。一些高技术产业所需的小金属，比如钽、钛和钴，还在目录之列。但是，重晶石和锑不在目录之列。2017 年，美国从中国进口锑及锑氧化物价值 1.085 亿美元。

稀土：财联社：稀土板块高开高走。银河磁体暴涨 8%，正海磁材、横店东磁、五矿稀土、盛和资源、北方稀土、北矿科技等个股亦跟随上涨。美国针对 2000 亿美元大陆进口商品加征关税的最终清单中，并未包含用于磁铁、雷达以及消费性电子产品中的稀土金属，显示美国在这类战略矿产上对中国的依赖。

电子材料：SMM 网：近日，国务院副总理刘鹤、工信部部长苗圩等一行到上海兆芯集成电路有限公司视察工作，参观了兆芯自主 x86 中央处理器（CPU）芯片成果展示。刘鹤表示，党和国家对集成电路产业的发展予以了高度的关注。过去几年我国集成电路产业高速发展，但仍然存在很多不足，特别是高端通用 CPU，与国际领先水平仍存在差距，希望兆芯能够发挥自主可控优势，在核心技术方面进一步有所突破，提升产品性能，更好地服务国家战略需要。

贵金属：伊朗政府将放宽外汇政策，并且允许持执照的交易机构和个人带入外汇和黄金。在遭遇美国制裁的情况下，伊朗政府希望能以此支撑里亚，避免其进一步贬值。

新材料：SMM 网：在印度海得拉巴电子技术材料中心（C-MET）实验室建立了第一个国产海绵钆（Hf）厂，该工程年生产能力近 320 公斤。全球的钆产量约为每年 70 公吨，是空间方案中最昂贵和最需要的金属之一。

新能源：SMM 网：三星电机将在中国开设新能源汽车零部件工厂。

新能源：SMM 网：据 Electrek 获得的内幕消息，特斯拉 Model 3 的产量在最近七天达到大约 6700 辆，逼近 6 月份所创纪录——6 月底的特斯拉汽车（含 5000 辆 Model 3）产量大约为 7000 辆/周。尤其值得一提的是，特斯拉汽车最近两天的产量达到约 2300 辆，也就意味着，在整周都保持如此生产速度的情况下，单周产量略超 8000 辆（其中 Model 3 产量为 6000 辆）。特斯拉预计，第三季度 Model 3 产量能达到 5-5.5 万辆。

新能源：SMM 网：工信部日前公布第一批《特别公示新能源汽车生产企业》清单，包括华晨汽车、哈飞、广汽本田、万向电动汽车、山东丽驰新能源等 30 家新能源汽车生产企业榜上有名。工信部 2017 年 1 月 17 日发布的《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》第二十三条明确指出：“对于停止生产新能源汽车产品 12 个月及以上的新能源汽车生产企业，工业和信息化部予以特别公示。”

新能源：SMM 网：丰元股份（002805）9 月 17 日晚间公告，公司全资子公司山东丰元锂电实施的年产 5000 吨锂离子电池三元正极材料建设项目，近日取得阶段性进展，第一条生产线（年产 1000 吨）整体设备已安装调试完毕，计划 9 月 18 日进入全线带料调试阶段。

新能源：SMM 网：江苏金坛鹏辉锂离子动力电池及系统项目开工，总投资 58 亿元。项目分 3 期建设，其中一期明年 6 月投产。项目全部建成达产后，可形成 10Gwh 锂离子动力电池和 5Gwh 锂电池 PACK 的年生产能力，预计新增年销售收入 100 亿元，年创利税 20 亿元。

新能源：SMM 网：纬能 9 月 18 日晚间公告，子公司武汉亿星能源有限公司近日与江苏银珠化工集团有限公司、国网江苏综合能源服务有限公司签订了《储能电站设备租赁使用合同》，共同开展江苏银珠化工集团有限公司分布式储能电站项目，项目有效期为 10 年。公告显示，该储能电站项目由亿星能源投资建设，功率为 2.0 兆瓦，容量为 7.2 兆瓦时，包括储能电站系统的设备、设施、仪器等。合作期内，银珠集团扣除可享受的效益费用后，由电站产生的效益作为设备租赁费用全归国网江苏能源和亿星能源所有。

新能源：新华社：为进一步提升电动汽车充电便利，国家电网公司 9 月 19 日宣布，其下属智慧车联网平台与南方电网智能充电服务联通。至此，我国电动汽车充电服务全面实现互联互通，我国主要的 20 家充电运营商、超过 25 万个充电桩均接入“一张网”，为 200 多万辆电动汽车提供“一站式”服务。

新能源：上海证券报：针对近期汽车消费增速出现下降的现象，商务部新闻发言人高峰 20 日在例行新闻发布会上表示，汽车消费增速下滑主要原因是去年基数较高、关税下调导致部分消费者观望以及汽车消费结构正在改变。总体来看，目前汽车消费市场运行仍平稳。高峰预计，下半年汽车市场仍将保持平稳增长。

新能源：SMM 网：首都国际机场等国内 8 家机场率先发布“油改电”实施方案。首都国际机场、北京大兴国际机场、天津机场、石家庄机场、南昌机场、长春机场、呼和浩特机场、哈尔滨机场联合发布了“油改电”工作实施方案。新能源或清洁能源占比不低于 50%，新增或更新场内柴油车辆或设备必须达到国四及以上标准。

新能源：新华社：厦门市首个乡村电动汽车充电站日前在军营村正式投运，迈出了厦门电动汽车充电站乡村布局第一步。作为城市能源消费绿色发展的重要一环，厦门电动汽车充电基础设施建设正持续加快，目前已累计建成充电桩 2300 根，形成城市核心区服务半径 1.7 公里的电动汽车充电圈，实现了覆盖城乡公共出行、城

新闻概要

新能源：SMM 网：工信部将加强新能源汽车监管。日前，工业和信息化部装备工业司副司长罗俊杰在全球未来出行大会上表示：“目前中国新能源汽车产业在全球范围内形成了一定的先发优势，具体表现为政策体系不断完善，产业规模、技术不断提升，企业实力明显增强，配套环境日益优化。”

新能源：SMM 网：中国兵器工业集团北重集团北方股份 172 吨无人驾驶电动轮矿用卡车在包钢集团进行了测试。据悉，待测试完成并作改进完善后，北方股份无人驾驶电动轮矿用卡车可实现车辆准确行驶与精准停靠，将横向误差和航向误差限制在厘米级别。同时，结合车辆协同运作平台，可实现无人驾驶车队协同运转，一车感知、数据共享、全局可知，实现矿区作业高效。

资料来源：财联社，Wind，SMM，华尔街见闻，新材料网，黄金头条，华泰证券研究所

图表25：上市公司动态

格林美	格林美：“16 格林 01”公司债 2018 年付息公告 2018-09-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-19\4764693.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：2018 年前三季度业绩预告修正公告 2018-09-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-19\4761580.pdf
南山铝业	南山铝业公司债券“15 南铝 01”2018 年付息公告 2018-09-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-19\4760887.pdf
南山铝业	南山铝业公司债券“15 南铝 02”2018 年付息公告 2018-09-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-19\4760882.pdf
天通股份	天通股份 2018 年第二次临时股东大会会议资料 2018-09-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-19\4760875.pdf
中孚实业	中孚实业 2011 年公司债券 2018 年度第三次临时受托管理事务报告 2018-09-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-19\4761959.pdf
中孚实业	中孚实业关于控股股东非公开发行 2018 年可交换公司债券（第二期）进入换股期的提示性公告 2018-09-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-19\4762948.pdf
中孚实业	中孚实业关于上海证券交易所对公司 2018 年半年度报告事后审核问询函回复的公告 2018-09-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-19\4762952.pdf
中国铝业	中国铝业面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第一期）发行结果公告 2018-09-19 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-19\4763307.pdf
银泰资源	银泰资源：关于实际控制人增持公司股份的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760802.pdf
东方锆业	东方锆业：广州证券股份有限公司关于公司 2012 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4759276.pdf
楚江新材	楚江新材：2018 年第四次临时股东大会的法律意见书 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4759927.pdf
楚江新材	楚江新材：2018 年第四次临时股东大会决议公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4759928.pdf
威华股份	威华股份：第六届董事会第二十二次会议决议公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760731.pdf
威华股份	威华股份：独立董事关于第六届董事会第二十二次会议相关事项的独立意见 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760733.pdf
威华股份	威华股份：关于召开 2018 年第三次（临时）股东大会的通知 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760735.pdf
威华股份	威华股份：关于回购公司股份的预案 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760734.pdf
威华股份	威华股份：第六届监事会第十四次会议决议公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760732.pdf
天齐锂业	天齐锂业：关于取得发明专利证书的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760523.pdf
天齐锂业	天齐锂业：第四届董事会薪酬与考核委员会关于首次授予的限制性股票第三个解锁期和第二批授予的预留限制性股票第二个解锁期解锁条件成就的核查意见 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760520.pdf
天齐锂业	天齐锂业：北京中伦（成都）律师事务所关于公司首期限制性股票激励计划之首次授予的限制性股票第三次解锁及第二批授予的预留限制性股票第二次解锁事宜的法律意见书 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760519.pdf
天齐锂业	天齐锂业：第四届董事会第二十三次会议决议公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760512.pdf
天齐锂业	天齐锂业：独立董事关于首次授予限制性股票和第二批授予的预留限制性股票解锁条件成就的独立意见 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760522.pdf
天齐锂业	天齐锂业：第四届监事会第十八次会议决议公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760521.pdf

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

天齐锂业	天齐锂业：关于首次授予的限制性股票及第二批授予的预留限制性股票解锁条件成就的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760524.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业：关于原持股 5%以上股东股份减持计划完成的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4759684.pdf
盛和资源	盛和资源关于持股 5%以上股东增持股份计划的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4758588.pdf
中孚实业	中孚实业 2018 年第九次临时股东大会决议公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760013.pdf
中孚实业	中孚实业 2018 年第九次临时股东大会的法律意见书 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760009.pdf
中国铝业	中国铝业 2018 年第一次临时股东大会、2018 年第一次 A 股类别股东会及 2018 年第一次 H 股类别股东会决议公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760626.pdf
中国铝业	中国铝业：中铝物流集团有限公司收购哈尔滨东轻龙华物流有限公司 51%股权资产评估报告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760627.pdf
中国铝业	中国铝业关于拟与中铝融资租赁有限公司续订《融资租赁合作框架协议》的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760587.pdf
中国铝业	中国铝业关于拟与中铝商业保理（天津）有限公司重新签订《保理合作框架协议》的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760621.pdf
中国铝业	中国铝业关于将中国铝业股份有限公司连城分公司转制为子公司的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760590.pdf
中国铝业	中国铝业：中国铝业兰州分公司资产评估报告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760591.pdf
中国铝业	中国铝业 2018 年度股东大会、2018 年第一次 A 股类别股东会及 2018 年第一次 H 股类别股东会法律意见书 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760624.pdf
中国铝业	中国铝业关于中铝物流集团有限公司收购哈尔滨东轻龙华物流有限公司 51%股权的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760586.pdf
中国铝业	中国铝业关于拟为山西中铝华润有限公司提供融资担保的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760597.pdf
中国铝业	中国铝业关于拟为中国铝业甘肃铝电有限责任公司提供担保的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760598.pdf
中国铝业	中国铝业独立董事关于关联交易事项的事前确认意见 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760620.pdf
中国铝业	中国铝业关于将中国铝业股份有限公司兰州分公司增资给中国铝业甘肃铝电有限责任公司的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760588.pdf
中国铝业	中国铝业：中国铝业连城分公司资产评估报告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760592.pdf
中国铝业	中国铝业第六届董事会第三十一次会议决议公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760622.pdf
中国铝业	中国铝业关于与中国铝业集团有限公司 2019-2021 年度持续关联交易的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760623.pdf
中国铝业	中国铝业关于与中铝视拓智能科技有限公司签订《劳务及工程服务框架协议》的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760589.pdf
中国铝业	中国铝业关于拟向广西华昇新材料有限公司增资的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760628.pdf
中国铝业	中国铝业独立董事关于有关事项的独立意见 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760619.pdf
中国铝业	中国铝业关于为几内亚 Boffa 铝土矿项目提供融资担保的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760596.pdf
紫金矿业	紫金矿业关于要约收购 NevsunResourcesLtd.的进展公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760658.pdf
紫金矿业	紫金矿业关于以增资扩股方式投资塞尔维亚 RTBBOR 集团的公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760657.pdf
金钼股份	金钼股份 2018 年第三次临时股东大会的法律意见书 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4760012.pdf
金钼股份	金钼股份 2018 年第三次临时股东大会决议公告 2018-09-18 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-18\4759992.pdf
盛和资源	盛和资源关于以集中竞价交易方式回购股份预案的公告 2018-09-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-17\4757814.pdf
盛和资源	盛和资源独立董事对第六届董事会第二十四次（临时）会议相关事项的独立意见 2018-09-17 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-17\4757817.pdf

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

盛和资源	盛和资源第六届监事会第十七次（临时）会议决议公告 2018-09-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-17\4757813.pdf
盛和资源	盛和资源关于同意签署鑫源稀土（泰国）有限公司《股权收购框架协议》的公告 2018-09-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-17\4757812.pdf
盛和资源	盛和资源第六届董事会第二十四次（临时）会议决议公告 2018-09-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-17\4757818.pdf
盛和资源	盛和资源关于维护公司股价稳定的公告 2018-09-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-17\4757816.pdf
盛和资源	盛和资源股东提前终止减持计划的公告 2018-09-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-17\4757819.pdf
盛和资源	盛和资源关于召开 2018 年第一次临时股东大会的通知 2018-09-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-17\4757811.pdf
盛和资源	盛和资源关于控股股东承诺不减持公司股份的公告 2018-09-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-17\4757815.pdf
山东黄金	山东黄金关于刊发 H 股招股说明书及 H 股香港公开发售等事宜的公告 2018-09-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-17\4757979.pdf
云铝股份	云铝股份: 关于收到《中国证监会行政许可申请受理单》的公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4756281.pdf
锡业股份	锡业股份: 第七届董事会 2018 年第七次临时会议决议公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4756879.pdf
锡业股份	锡业股份: 第七届监事会 2018 年第七次临时会议决议公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4756880.pdf
锡业股份	锡业股份: 独立董事关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的独立意见 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4756881.pdf
锡业股份	锡业股份: 关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4756882.pdf
锡业股份	锡业股份: 安信证券股份有限公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4756878.pdf
格林美	格林美: 关于控股股东补充质押股份的公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4757592.pdf
格林美	格林美: 简式权益变动报告书 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4757594.pdf
格林美	格林美: 关于控股股东及一致行动人持股比例被动稀释超过 5% 以上的提示性公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4757593.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业: 关于中国证监会受理公司公开发行可转换公司债券申请的公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4756045.pdf
盛和资源	盛和资源关于为控股子公司提供担保的公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4755572.pdf
中孚实业	中孚实业: 联合信用评级有限公司关于河南中孚实业股份有限公司控股股东所持部分股份被司法冻结及轮候冻结的关注公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4755544.pdf
中国铝业	中国铝业关于发行股份购买资产方案获得国务院国资委批复的公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4757098.pdf
紫金矿业	紫金矿业关于对部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告 2018-09-15 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-15\4756664.pdf
兴业矿业	兴业矿业: 关于披露发行股份购买资产预案后的进展公告 2018-09-14 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-14\4755021.pdf
兴业矿业	兴业矿业: 关于变更证券事务代表的公告 2018-09-14 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-14\4755020.pdf
兴业矿业	兴业矿业: 独立董事关于公司聘任证券事务代表的独立意见 2018-09-14 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-14\4755019.pdf
兴业矿业	兴业矿业: 第八届董事会第十次会议决议公告 2018-09-14 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-14\4755018.pdf
盛和资源	盛和资源关于股东股份补充质押的公告 2018-09-14 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-14\4753816.pdf
中孚实业	中孚实业 2011 年公司债券 2018 年度第二次临时受托管理事务报告 2018-09-14 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-14\4754504.pdf
中国铝业	中国铝业面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第一期）票面利率公告 2018-09-14 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-14\4757724.pdf
楚江新材	楚江新材: 本次交易前 12 个月内购买、出售资产的说明 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4754480.pdf

楚江新材	楚江新材：独立董事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事项之事前认可意见 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752488.pdf
楚江新材	楚江新材：独立董事关于评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价公允性的独立意见 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752491.pdf
楚江新材	楚江新材：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之独立财务顾问报告 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752496.pdf
楚江新材	楚江新材：关于发行股份购买资产的一般风险提示公告 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752489.pdf
楚江新材	楚江新材：发行股份及支付现金购买资产的业绩补偿协议书 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752503.pdf
楚江新材	楚江新材：关于召开 2018 年第五次临时股东大会的通知 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752492.pdf
楚江新材	楚江新材：江苏天鸟高新技术股份有限公司盈利预测审核报告 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752501.pdf
楚江新材	楚江新材：简式权益变动报告书 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752495.pdf
楚江新材	楚江新材：发行股份及支付现金购买资产之补充协议书 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752506.pdf
楚江新材	楚江新材：独立财务顾问在充分尽职调查和内核的基础上出具的承诺 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752511.pdf
楚江新材	楚江新材：董事会关于评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价公允性的说明 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752508.pdf
楚江新材	楚江新材：董事会关于公司股票价格波动未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条相关标准的说明 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752505.pdf
楚江新材	楚江新材：关于本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施的说明 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752485.pdf
楚江新材	楚江新材：第四届监事会第三十一次会议决议公告 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752482.pdf
楚江新材	楚江新材：安徽天禾律师事务所关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的法律意见书 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752479.pdf
楚江新材	楚江新材：第四届董事会第三十四次会议决议公告 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752478.pdf
楚江新材	楚江新材：发行股份及支付现金购买资产之框架协议书 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752509.pdf
楚江新材	楚江新材：董事会关于本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的说明 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752499.pdf
楚江新材	楚江新材：中小板上市公司重大资产重组方案再次披露对照表 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752510.pdf
楚江新材	楚江新材：独立董事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事项的独立意见 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752484.pdf
楚江新材	楚江新材：重组报告书独立财务顾问核查意见表 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752513.pdf
楚江新材	楚江新材：上市公司并购重组财务顾问专业意见附表第 3 号——发行股份购买资产 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752507.pdf
楚江新材	楚江新材：拟收购江苏天鸟高新技术股份有限公司股权项目资产评估报告 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752504.pdf
楚江新材	楚江新材：备考审阅报告 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752481.pdf
楚江新材	楚江新材：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书摘要（草案） 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752500.pdf
楚江新材	楚江新材：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）与预案差异情况对比表 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752497.pdf
楚江新材	楚江新材：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案） 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752494.pdf
楚江新材	楚江新材：董事会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履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性说明 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752502.pdf
楚江新材	楚江新材：江苏天鸟高新技术股份有限公司审计报告 2018-09-13 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752498.pdf

楚江新材	楚江新材: 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摊薄即期回报情况及相关填补措施的核查意见 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752493.pdf
楚江新材	楚江新材: 东海证券股份有限公司关于公司本次交易前 12 个月内购买、出售资产的核查意见 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752490.pdf
楚江新材	楚江新材: 东海证券股份有限公司关于《安徽楚江科技新材料股份有限公司董事会关于资产重组停牌前公司股票价格波动未达到<关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知>第五条相关标准的说明》之核查意见 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752483.pdf
楚江新材	楚江新材: 关于本次重组所采取的保密措施及保密制度的说明 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752512.pdf
楚江新材	楚江新材: 东海证券股份有限公司关于公司本次交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752487.pdf
格林美	格林美: 关于控股股东的一致行动人补充质押的公告 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752353.pdf
格林美	格林美: 关于下属公司收到行政处罚决定书的公告 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4752361.pdf
翔鹭钨业	翔鹭钨业: 关于原持股 5%以上股东股份减持数量过半的公告 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4751569.pdf
中孚实业	中孚实业关于控股股东非公开发行可交换公司债券进入换股期的提示性公告 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4751948.pdf
中国铝业	中国铝业: 关于延长中国铝业股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第一期）簿记建档时间的公告 2018-09-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-13\4754973.pdf

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门、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 2018 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

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 24 层/邮政编码：518048

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