

有色金属上半年业绩“冰火两重天”

伴随着 2016 年 A 股中报披露和业绩预告的开启,行业和上市公司今年上半年的表现逐渐浮出水面。Wind 资讯统计结果显示,申万一级有色金属行业的 107 家 A 股上市公司当中,截至 8 月 3 日已有 56 家披露 2016 年中报业绩预告,行业公司上半年业绩分化明显,包括天齐锂业、江粉磁材、*ST 金瑞和赣锋锂业等在内的 19 家公司业绩实现同比翻倍以上增长,与此同时,*ST 五稀、*ST 烯碳、天山纺织、广晟有色、炼石有色、云南锗业、ST 华泽等多家公司上半年不仅有亏损的可能,其业绩还将出现较大幅度同比下滑。

一、上半年业绩两极分化
川股天齐锂业是有色金属行业目前已披露 2016 年中报业绩的上

市公司当中,净利润增速最高的企业。公司预计今年上半年实现归属于上市公司股东的净利润同比增幅高达 1657.1%—1730.31%。江粉磁材业绩增速紧随其后,预计今年上半年净利润同比增速为 1105%—1155%。此外,*ST 金瑞、赣锋锂业、英洛华、天通股份、云海金属、西部黄金、*ST 神火、中孚实业、宁波韵升、湖南黄金、云铝股份、银邦股份、楚江新材、西部材料、*ST 鲁丰、中钨高新、锡业股份亦实现较好成绩,根据其业绩预告,上述公司今年上半年均有望实现净利润同比翻倍以上增速。

统计显示,目前已披露中报业绩的 56 家有色金属行业公司当中,共有 37 家预喜,有望实现净利润正增长。另一方面,以 *ST 五稀、*ST 烯

碳、天山纺织、广晟有色等为代表的 19 家公司将出现负增长,*ST 五稀上半年净利润或将亏损,同比变动幅度达到 -2501.59%至 -3187.76%,目前在行业当中垫底。

二、关注涨价品种 + 稳增长方向
从行业基本面来看,有色金属板块当中以黄金、锂、钴为代表的细分领域继续受到分析人士的看好。财富证券研究所认为,美联储加息预期降温,长端利率下行促真实收益率下降,在各国央行实行更为宽松的货币政策预期、实际利率为负、英国脱欧后引发经济不确定性、人民币步入贬值通道背景下,以黄金为代表的贵金属配置的价值凸显。锂行业下游需求旺盛,供给在四季度或因季节性因素收缩,锂价有望仍维持高位,行业景

气度仍高。钴行业供需格局持续改善,钴价产生实质性上涨,预计 2017 年将出现 3000 吨缺口,产业资本与投资资金抢跑布局或引发钴价的快速攀升。

光大证券分析师李伟峰则表示,下半年建议关注涨价品种 + 稳增长方向。“预期下半年工业金属可能呈现反复脉冲式行情,首选供需弱平衡的金属品种。基于国内稳增长预期,核电有可能成为为数不多政策扶持的投资亮点。短期关注避险情绪升温带动的黄金板块,金属品种关注供需弱平衡的锡、锌、锆等品种。稳增长方向重点推荐核电、航材主题投资机会。另一方面,业绩增长确定,具有安全边际的小市值、绩优公司值得关注。”

金融投融资报



电锌炉“炼”出的精湛技艺

株冶锌成品厂火法冶炼技能大师张庆宜,作为株洲冶炼集团股份有限公司锌成品厂合一工段工段长。张庆宜每天都是一身火法冶炼工“装备”工作在锌合金生产现场,看产品浇铸温度,看合金物规质量……

方芳 摄

全球经济风暴及宽松政策将会使黄金成为最完美交易标的

据世界上最大的黄金交易型指数基金之一的发起人世界黄金协会(World Gold Council)表示,黄金有望从具有更少的可行性投资选择以及具有更大风险的“完美市场风暴”中受益。

世界黄金协会在其 8 月份月度报告中指出,分析师将日本政府债券的疲软需求 (例如本周 10 年期国债标售情况)看作是投资者对各国央行“非常规货币政策”丧失信心的信号。

世界黄金协会在其 8 月份月度报告中指出,分析师将日本政府债券的疲软需求 (例如本周 10 年期国债标售情况)看作是投资者对各国央行“非常规货币政策”丧失信心的信号。

世界黄金协会表示,在这种环境下,其认为投资者将会用黄金来对冲组合风险,因为投资者在这种环境下会在其资产组合中持有更多的股票并降低债券的持有量。创立 SPDR 黄金信托

基金的世界黄金协会指出,黄金一直是今年表现最佳的资产之一。

在连续的基础上,截止 8 月 2 日,12 月黄金期货价格显示出,今年迄今为止黄金期货价格共上涨 28%,相比之下,美股标准普尔指数仅上涨 6%,然而,原油价格却下跌 4.4%。

世界黄金协会表示,世界各国央行正竭尽其所能的来刺激全球经济增长,与此同时,世界黄金协会指出,有迹象显示欧洲央行将会进一步扩大刺激力度。此外,英国央行也已经在周四兑现了其夏季降息的“诺言”,同时也扩大了其资产购买计划。

专门瞄准投资者的投资标的选择的一家组织表示,投资者当前似乎真的没有太多的投资选择:高质量的主权债务。目前约有超过三分之一的世界各国央行在利用其资产负债表进行资产购买计划,而主权债务收益率为正且对于普通投资者来讲具有可获得性的则不到 40%,

与此同时,收益率高于 1%的仅有 17%。

投资者在加大股票和公司债券购买量的同时,也是在增添其投资组合的风险,与此同时,当前的市场估值也已经升至纪录高位。

投资者在加大股票和公司债券购买量的同时,也是在增添其投资组合的风险,与此同时,当前的市场估值也已经升至纪录高位。

这必定将会致使投资者在今年更多的转向黄金交易所交易基金,截至 2016 年 7 月 31 日,黄金交易所交易基金持有黄金增加至 630 吨,约合 250 亿美元,与此同时,全球黄金储备则增加至 2240 吨,但是仍然低于 2012 年高位,因而这也表明其仍有进一步上涨的空间。

Market Anthropology 博客同样也出来为黄金价格助威,称美元指数涨势已捉襟见肘,这将促使黄金价格进一步上涨,该博客升至表示,预计黄金价格今年将上涨

30%,且预期金价当前涨势将会使其上破 2011 年 9 月所记录的 1924 美元 / 盎司高位。

Market Anthropology 博客同样也出来为黄金价格助威,称美元指数涨势已捉襟见肘,这将促使黄金价格进一步上涨,该博客升至表示,预计黄金价格今年将上涨 30%,且预期金价当前涨势将会使其上破 2011 年 9 月所记录的 1924 美元 / 盎司高位。

Market Anthropology 表示,其基本预期是,尽管黄金今年已经取得一定涨幅,但是其仍然相信,随着美元的疲软以及各项资产实际收益率降至 2011 年以来的低位,黄金价格仍将继续显著上涨。

鉴于黄金价格即将升至 1400 美元 / 盎司水平,且美元指数也处于其历史高位,黄金价格走势前景对于投资者来讲似乎更加具有吸引力,因为市场实际收益率仍有进一步下降的空间。

中国有色网

中国危险废物精细化管理启动

由环保部联合国家发改委、公安部修订发布的《国家危险废物名录》(2016 版) (以下简称《名录》) 自 8 月 1 日开始施行。新修订的《名录》中,废物类别从 49 类增删合并为 46 类,废物种类新增了 117 种,删减 32 种,合并拆分减少 6 种。

值得关注的是,本次《名录》还新增了《危险废物豁免管理清单》,生活垃圾焚烧灰等 16 种废物在列。专家认为,设豁免清单的目的是为了加强对危险废物的精细化管理。

新规:种类从 400 种增删合并至 479 种

历经 3 年不断修订和完善,《国家危险废物名录》(2016 版)终于问世。6 月 21 日,环保部联合国家发改委、公安部修订发布了新版《名录》,并自 8 月 1 日起执行。

根据《危险废物鉴别标准通则》(GB5085.7-2007) ,列入国家危险废物名录,或根据国家规定的危险废物鉴别标准和鉴别方法认定的具有腐蚀性、毒性、易燃性、反应性和感染性等一种或者一种以上危险特性,以及不排除具有以上危险特性的固体废物。

早在 1998 年,原国家环境保护总局联合原国家经贸委、原外经贸部、公安部颁布了我国第一部《名录》,这部《名录》基本

参照《巴塞尔公约》进行编制,采用列举法列出危险废物。不过,由于对废物来源不明确、针对性不强、可操作性较差等问题,2003 年起再度启动修订程序。

2008 年,环保部联合国家发改委颁布 2008 年版《名录》,在 1998 年版的基础上,列入 400 种废物来源,但仍存在一些问题,比如对部分危险废物定义不准确、范围过大,新生产工艺或原料、新的固体废物或出现危险特性的变化等。

更为重要的是,2013 年 6 月,最高人民法院、最高人民法院出台《关于办理环境污染刑事案件适用法律若干问题的解释》出台,危险废物属性认定成为部分环境污染案件的关键量刑依据。这意味着,《名录》将由鉴别名录成为管理名录,再次改版又被提上日程。

2013 年 12 月,环保部委托中国环境科学研究院组织开展《名录》修订,并于 2016 年 6 月正式发布。与 2008 年版相比,修订版的《名录》将废物类别从 49 类增删合并为 46 类,废物种类从 400 种增删合并至 479 种,其中新增 117 种废物,删减 32 种,合并拆分减少 6 种。

记者对比两版名录发现,新增的 117 种废物中,主要是对 HW11 精蒸馏残渣和 HW50 废催化剂进行了细分,细分的依据主要是公益项目成果;删除的 32 种废物中,原名录中 HW06 有机溶剂废物、

HW41 废卤化有机溶剂和 HW42 有机溶剂共 26 种,还包括属于危险废物填埋场的废物 4 种,原名录中范围过广、重复、描述错误的废物 2 种。

解读:特定环节豁免不代表脱离管控

值得关注的是,本次《名录》还增加了《危险废物豁免管理清单》(以下简称《清单》)。根据上述清单,生活垃圾焚烧和医疗废物焚烧产生的灰灰等 16 种危险废物或出现危险特性的变化等。

事实上,看似微小的“飞灰”,对环境的影响却非同小可。数据显示,去年,我国垃圾焚烧量为 6811 万吨,焚烧产生的灰灰近 400 万吨。但由于我国生活垃圾含水量高,其焚烧产生的灰灰也难逃其咎;飞灰中氯含量高达 30%,世界罕见。另外,飞灰中还富集重金属和二噁英,对环境危害极大。

中国环境科学研究院固体废物污染控制技术研究所首席研究员、所长王琪介绍,豁免清单仅豁免了危险废物特定环节的部分管理要求,并没有豁免其危险废物的属性和危险废物管理的其他程序。以飞灰为例,此前垃圾填埋场接收飞灰填埋时需具备飞灰处理处置相关许可证,《名录》实施之后,生活垃圾填埋场不再需要申请经营许可证就可以接受飞灰填埋。

这样一来,飞灰就可以合理地走进生活垃圾场填埋处理、进入水

泥窑去生产水泥等,但对所豁免的处置环节也有明确要求:进入生活垃圾填埋场要符合生活垃圾填埋标准,进入水泥窑要符合水泥窑协同处置标准。也就是说,豁免权实际上控制住了飞灰的去向,也明确了处理方式和处理标准,从而进一步约束了飞灰对环境带来的影响,加强对飞灰的精细化管理。

“危险废物豁免管理可以减少危险废物管理过程中的总体环境风险,提高危险废物环境管理效率。”环保部相关人士在解读《名录》时表示。

另外,在 2008 年版《名录》中对“900-044-49”类废物描述为“在工业生产、生活和其他活动中产生的废电子电器产品、电子电气设备,经拆散、破碎、砸碎后分类收集的铅酸电池、镍镉电池、氧化汞电池、汞开关、阴极射线管和多氯联苯电容器等部件”,因文字表述不清,造成了“废电子电器产品、电子电气设备”是危险废物的误解。

“电子废物拆解过程中可能产生危险废物,但其本身并不属于危险废物;废电线电缆在结构元件上基本未发生改变,且并不具有危险特性,因此废电线电缆不属于危险废物。”上述负责人指出,新版《名录》将该条修改为“废弃的铅蓄电池、镍镉电池、氧化汞电池、汞开关、荧光灯管和阴极射线管”,避免误解。

南方日报

安徽产能过剩行业企业新增建设用地将受限

安徽省国土资源厅日前发布《支持企业兼并重组和化解过剩产能的若干意见》,明确产能严重过剩无法新增建设用地、产能过剩退出企业涉及的国有土地可以由政府收回,同时鼓励盘活存量土地和企业兼并重组。

安徽将对未按国家规定核准、备案的产能严重过剩行业新增产能项目,不得安排新增建设用地计划,不得通过农用地转用、土地征收审查和办理供地手续。

产能过剩退出企业涉及的国有土地则可交由政府收回。政府收回国有土地使用权后的出让收入,可按规定通过预算安排支付退出国有企业职工安置费用,也可由企业自行处理,在符合规划和转让条件的前提下,允许土地使用权人分割转让土地使用权。

对于企业整合搬迁后废弃的建设用地,可纳入工矿废弃地复垦利用试点

复垦调整利用;支持已确定的城区老工业区搬迁改造所在城区开展城镇低效用地再开发。

《意见》对企业兼并重组则实施积极供地政策,对企业兼并重组中涉及因实施城市规划需要搬迁的工业项目,在符合政策的条件下,可收回原国有建设用地使用权,并以协议出让或租赁方式作为原土地使用权人重新安排工业用地;企业兼并重组新增用地纳入当地土地供应计划优先安排。

对需要异地搬迁改造的中心城市城区内重点重组企业,在土地上给予优先支持;新(扩)建项目所需新增用地,其用地指标在土地利用年度计划内重点保障;兼并重组过程中,凡符合不改变土地用途等条件的,按规定补缴土地出让金并完税后,可按规定办理不动产登记手续。

中国有色网

厄瓜多尔米拉多铜矿将于 2018 年投产

厄瓜多尔《电报报》8 月 3 日报道,根据厄瓜多尔矿业部的介绍,由中国中铁建铜冠公司投资的“米拉多铜矿”将于 2018 年投产。

米拉多铜矿项目位于厄瓜多尔南部的萨莫拉省,拥有储量为 296 万吨的铜矿,2608 万盎司的银矿和 322 万盎司的

金矿。厄战战略协调部长波韦达指出,矿业项目的发展将为厄瓜多尔中期发展提供稳定的资金来源,并为厄出口创汇做出贡献。

米拉多铜矿项目已向厄支付预缴资源费 7000 万美元。

中国有色网

黄金产量下降将引发并购浪潮

斯普拉特(Sprott)资产管理公司黄金团队在最近的一份报告中指出,2007 年黄金的发现达到顶峰,产量也很快跟进,黄金的价值可能走高引发了黄金采矿业的兼并和收购大潮。2007 年后,黄金的发现已经每况愈下,“尽管从 2009 年到 2012 年勘探预算增加了 250%”。

在金价上升的背景下,各公司最近才开始考虑增加勘探预算,但有一个“从发现到生产的过渡期,”报告指出,这是“预计产量将在未来几年下降的一个关键原因”。

黄金期货价格在过去的 3 年大跌之后,今年迄今为止已经上升了超过 24%。

斯普拉特黄金团队指出,从首次钻孔发现金脉到首次产金之间,平均需要 10

年到 12 年。2015 可能会最终成为全球黄金年生产的顶峰,产量约 9500 万盎司,预计 2024 年的产量将下降到 7800 万盎司,平均每年下降约为 2.2%。这很可能会引发黄金矿业出现“并购浪潮”,因为“公司需要替代储量”。

矿业企业的股价涨幅也超过了黄金价格。今年迄今为止,费城金银指数(XAU)上涨了约 127%,纽交所高增长板市场(NYSE Arca)金甲虫指数(HUI)上涨了近 130%。黄金矿业交易所交易基金(GDX)今年至今为止接近翻倍。

斯普拉特黄金团队说,并购将“推动股值走高,黄金的稀缺性将越来越大”。

中国有色网

今年锂电池产能将达到 30GWh

环保政策频吹暖风,加上人们的消费习惯日渐改变,新能源汽车产销已经突破平台期,有了质的飞跃,也间接的带动了锂电池产业链。预计 2016 年全年新能源汽车产销量预计达 54.4 万辆,锂电池产能需求将达到 30GWh 左右。

2016 年锂电池产能将达到 30GWh 科技世界网数据显示,2016 年上半年国内新能源汽车产销比 2015 年同期分别增长 125.0%和 126.9%,同时,在电池及电池材料产业链 50 多家上市公司中,超过六成预告上半年净利润增长,甚至有近 10 家上市公司净利润增长幅度预计超过 100%。

改革春风吹满地,特别是新能源汽车扶持政策陆续有来。近日,工信部透露将推动汽车动力电池产业发展指导意见出台。业内表示,随着政策扶持的继续,新能源汽车产销有望进一步增长,预计 2016 年全年新能源汽车产销量预计达 54.4 万辆。

政策频吹暖风

根据新能源汽车推广的最新规定,只有采用了动力电池目录企业的电池产品的

新能源汽车才有资格进入推广目录,进而获得国家以及地方补贴。

新能源汽车发展将进一步带动电池产业链。统计数据显示,电池及电池材料产业链 50 多家上市公司中,超过六成预告上半年净利润增长。

多家企业进军锂电池领域

产业的升温吸引了众多企业进入锂电池领域,统计显示,仅上半年中国已有 50 多家锂离子电池行业上市公司发布了扩产计划,投资金额累计约 1160 亿元。

据中国汽车工业协会统计分析,中国上半年新能源汽车生产 17.7 万辆,销售 17.0 万辆,比 2015 年同期分别增长 125.0%和 126.9%。而新能源汽车的热销也带动了锂电池需求旺盛。统计显示,2016 年上半年国内动力电池产量 12.72GWh,同比增长 201%。

分析机构预计 2016 年国内动力锂电池产能需求将达到 30GWh 左右,全年新能源汽车产销量预计达 54.4 万辆,同比增速会放缓。但新能源汽车销量是 2016 年成长最为确定的板块之一。

新华网

上半年:西部矿业实现十个首次

2016 年,是“十三五”规划的开局之年,是西部矿业集团有限公司发展的关键之年,更是转变之年。短短半年,西部矿业取得一个又一个成绩,实现了 10 个首次。

一是西部矿业集团公司 4 年多以来首次实现盈利,1~5 月实现利润总额 8714 万元。二是青海锂业 1~5 月完成原盐池级碳酸锂 3200 吨,利润超 2.3 亿元,首次在短期内实现历史产量最多、盈利水平最高,成为西部矿业集团新的利润增长点。三是大梁矿业 1~5 月完成原盐处理量 28.3 万吨,完成铅精矿(金属量)1072 吨、锌精矿(金属量)35401 吨,利润总额 2994 万元,实现大梁矿业成立以来的首次盈利。四是青海西豫作为冶炼企业,通过提升管理实现首次盈利。五是升级改造后的茶卡盐湖景区 6 月 1 日开园,西部矿业首次全面拓展旅游产业。六是成立了青海省首家绿色钢结构建筑集成企业,新型绿色建筑工业化制造基地项目开工建设,西部矿业首次开启绿色建筑产业。七是西部镁业的高科技产品在远销于美国、韩国的基础上,首次在日本、法国打开市场。八是西矿财务公司首次成功开展跨境双向人民币资金池业务,是青海省第一家跨境人民币资金成功实现归集。九是西部矿业集团派出科技负责人首次代表青海省科

技工作者参加全国科学技术大会。十是西部矿业首次建设职工内部疗养基地,现已全面开放并接待疗养职工。

一组的数字有力证明了西部矿业的变化与发展。实践证明,唯有加快结构调整、提升企业管理、转变工作作风才能推开企业发展的希望之门。唯有奋斗才能赢得未来,战略决胜时代,上下同欲者胜!

10 个首次与 15 个历史最优指标的实现,得益于西部矿业集团领导班子在青海省委省政府的领导下,按照五个发展理念和“131”总目标的要求,面临困境毫不妥协,在危机中寻找机遇,在困境中创造效益,深化企业改革,转变发展方式,提升企业管理;得益于广大干部员工凝心聚力、树立正气、艰苦奋斗,深入开展“两学一做”学习教育,全面推行精细化管理,加强降本增效,立足岗位干实事。

10 个首次与 15 个历史最优指标的实现,有力证明加快结构调整、扩大产业板块是西部矿业实现跨越发展、绿色发展、和谐发展和统筹发展的重要推动力。开弓没有回头箭,攻坚关头勇者胜。西部矿业的发展将继续以坚定不移的决心、一鼓作气的气魄、求真务实的行动,扎实推进供给侧结构性改革,进一步拓宽企业管理,实现跨越式发展,让更多的利好在后头。

中国有色金属报