

# 成本上扬 新增产能放缓 电解铝库存持续下行

□本报记者 钟志敏

7月30日,上海有色金属网数据显示,消费地铝锭库存合计为178万吨,相比上周四减少1.5万吨。业内人士表示,电解铝库存持续下跌,叠加供给受限、成本支撑强化以及需求改善,电解铝板块估值有望上升。

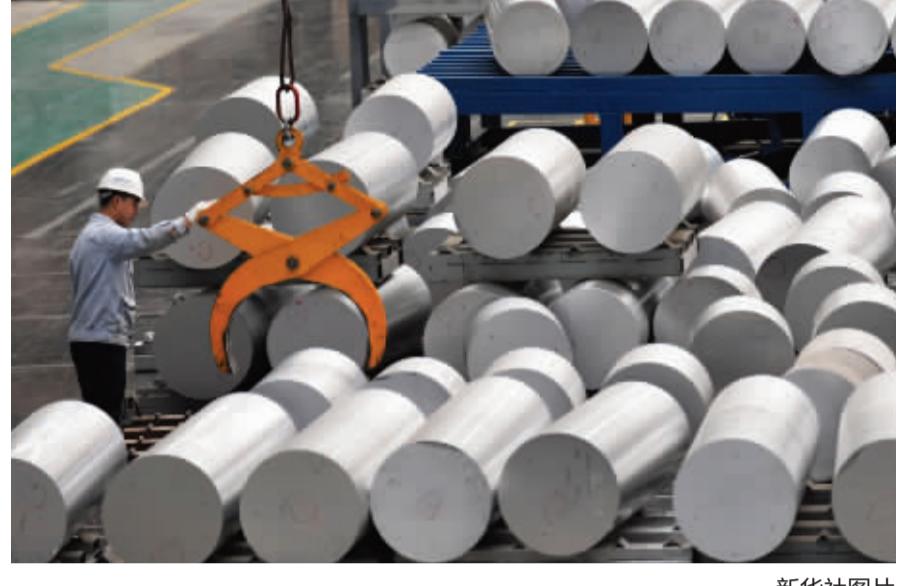
## 库存下行

7月30日,上海有色金属网统计的国内电解铝消费地库存数据显示,上海地区为41.5万吨,无锡地区76.1万吨,巩义地区16.2万吨,南海地区22.9万吨,天津地区5.3万吨,杭州地区11万吨,重庆2.2万吨,临沂2.8万吨,消费地铝锭库存合计178万吨,相比上周四减少1.5万吨。

电解铝库存持续下跌和出口增长有关。海关数据显示,6月氧化铝出口量为11.8万吨,创2002年以来新高。5—6月氧化铝总出口量为20.8万吨。

据阿拉丁提供的信息,氧化铝巨头海德鲁复产预期推迟;酒钢牙买加氧化铝厂由于设备故障,产量阶段性下滑等,海外市场氧化铝供应趋紧。阿拉丁分析师表示,从目前氧化铝招标和市场成交价价格看,成交价格趋向530美元/吨,静态跟踪的综合报价在500美元/吨左右,后期依然保持涨势。目前,山东和广西区域再度成为氧化铝出口订单集中签订地,30天新增的订单至少在15万吨以上。烟台、天津、防城港在利润的刺激下,出口洽谈近期预计依然保持热度。

阿拉丁统计的数据显示,6月国内氧化铝产量为597万吨,原铝产量为305万吨,折算氧化铝需求为584万吨,净出口氧化铝6.8万吨;精细和非铝行业氧化铝需求预计23万吨左右。综合测算的氧化铝供应短缺为17万吨左右,供应短缺继续扩大。考虑7月氧化铝实际产量因矿石供应和价



新华社图片

格高等因素影响均有所缩减,而原铝产量保持稳定,预计氧化铝供应缺口将扩大至20万吨左右,全社会氧化铝库存将继续保持下降。

## 价格攀升

阿拉丁统计数据显示,上周五北方氧化铝综合价格为2980—3020元/吨,周均价环比上涨1.4%;国产现货加权价格为2996.4元/吨,周均价环比上涨1.4%。其中,西南区域成交基准价格上涨至2900元/吨左右,北方区域成交基准价格上涨至3000元/吨左右。

7月,中铝对非冶金用氧化铝和普通氢氧化铝价格进行了三次上调,山西氧化铝的价格自7月以来上涨9%,达到2975元/吨。

对于氧化铝价格持续上涨的原因,安信证券有色金属首席分析师齐丁对中国证券报记者表示,海外氧化铝短缺情

况仍未改观,国内外价差拉大,氧化铝出口订单持续签约。同时,铝土矿价格涨幅持续,而氧化铝价格前期已跌破部分厂商成本线。

据了解,7月以来锦江旗下山西孝义兴化化工和河南三门峡开曼生产线出现关停,中铝、万基、信发和田园化工等多家氧化铝生产企业出现减产、检修或弹性生产情况。这些因素支撑氧化铝价格上涨。

氧化铝价格不断上涨挤压了电解铝企业的利润空间。中铝连城分公司54万吨电解铝产能已于7月18日开始弹性生产。齐丁表示,目前电解铝平均吨盈利已转负。连铝减产并非个案,一些新投项目,如贵州华仁、中铝华润、创源金属也因电力、成本问题出现投产后的情况。

成本的上升导致不少电解铝上市公司上半年业绩不佳。焦作万方上半年出现首次亏损,公司预计上半年亏损1.2亿元—1.6亿元。公司表示,受采暖季限产影响,铝产

品产销量同比下降,营业收入同比下降。此外,煤炭、氧化铝、预焙阳极等原材料价格大幅上升,营业成本同比大幅增加。

报告期内,受大宗原辅材料价格同比大幅上涨等因素影响,云铝股份预计上半年归属于母公司净利润同比下降约66%。今年一季度,铝价处于相对低位,而氧化铝、石油焦、阳极炭块等大宗原辅材料价格上涨幅度较大,导致公司出现亏损。

## 估值重估

百川资讯数据显示,2018年电解铝新增产能规模约350万吨,预计产量增加约200万吨。业内人士表示,在新增产能指标被控制的背景下,铝的新增供应近乎明牌,市场亦认知较为充分,且由于高成本等因素影响,实际的产量释放低于预期的概率提高。

阿拉丁数据显示,2017年电解铝消费量为3550万吨,同比增长9.1%。假设2018年需求同比增长6%至3763万吨,2018年一季度产量为1779万吨,同比下降2%;不考虑采暖季等因素减产,全年产量预计为3700万吨,全年短缺约60万吨。鉴于上半年需求低于预期,这一缺口有望在下半年逐步体现。

齐丁表示,当前铝价在14000元/吨左右,接近成本线,向下空间有限。根据以往规律,预计三季度铝产品将持续去库存,价格重心有望上移。根据《关于印发打赢蓝天保卫战三年行动计划的通知》,将重点整治京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原冬季空气污染问题,环保压制因素将持续,铝的供给端仍受限制。电解铝板块价值有望迎来一波强劲向上重估。

华泰证券认为,近期政策端频出积极因素,财政政策可能更加积极。阿拉丁数据显示,电解铝需求50%—60%来自固定资产投资。一旦下半年宽松政策兑现,投资出现好转,铝需求有望显著改善。

# 今年稀土开采总量12万吨

(以中重稀土为主)稀土矿指标19150吨,岩矿型(轻)稀土矿指标100850吨。

梳理发现,2018年稀土开采总量比去年增加1.5万吨。业内人士表示,提高开采指标是为了适应企业诉求,企业普遍反映指标不够用。

锂离子型稀土矿方面,2018年江西开采量为8500吨,湖南为1800吨,云南为150吨,比去年分别减少500吨、200吨、50吨;福建和广东开采量分别为3500吨、2700吨,比去年分别增长1500吨和500吨。轻稀土矿方面,2018年内蒙古、山东和四川开采

量分别为69250吨、3600吨、28000吨,比去年分别增长9750吨、1000吨和3000吨。

2017年全国稀土矿(稀土氧化物REO)开采总量控制指标为10.5万吨。其中,离子型稀土矿指标17900吨,岩矿型(轻)稀土矿指标87100吨。

# 氯化钾市场筑底 纯碱高位震荡

## 氯化钾料筑底反弹

青海省海西蒙古族藏族自治州州长孟海表示,海西是中国最大的钾肥产业基地,也是国家最大的纯碱生产基地之一,钾肥产量占据全国八成左右,纯碱产量占全国两成左右。预计未来产能占比将继续提升。

此次发布的氯化钾价格指数运行报告指出,国内钾肥产能趋于稳定,产量大体在600万—650万吨之间小幅波动。受制于有限的资源储量,预计今后一段时间钾肥产能难以再度明显扩张,产量相应保持相对稳定。国内钾肥自给率由持续上升期进入相对稳定期,最近8年自给率都保持在50%以上,有效降低了对国际市场的依赖程度。

考虑到国内钾盐资源储量仅占世界2%左右,生产进一步扩张的空间有限。国内钾肥市场国产钾和进口钾大致两分天下的格局将长期持续。

后续价格走势方面,指数运行状况显示,4月份以来,氯化钾价格稳中小幅上行。中长期看,氯化钾市场处于筑底回升期。

## 纯碱料高位震荡

7月份纯碱市场价格大幅下跌。中价·柴达木纯碱价格指数运行报告指出,受环保督查等因素影响,部分纯碱企业生产受到一定影响,后期供应预计好于上半年。需求总体平稳,但重质纯碱和轻质纯碱存在差异。重质纯碱需求总体向好。重质纯碱下

游主要是平板玻璃等。上半年,平板玻璃净产能增加3450万重量箱,比去年同期每天增加550吨。近期几条玻璃生产线复产,将带动玻璃产量增加。

轻质纯碱受部分下游行业产量下降或产量增速放缓,需求偏弱。9月—11月份是纯碱的传统需求旺季,不排除旺季需求将高于往年。在供应相对稳定的情况下,可能出现价格快速上涨的情况。

报告指出,在供应相对上半年宽松、需求保持平稳的情况下,下半年纯碱价格总体水平将小幅低于上半年,但仍处于相对高位;同时,由于短期供求不确定性较大,不排除价格出现阶段性较大幅度波动的可能。总体看,下半年纯碱价格将呈高位震荡走势。

# 中信海洋直升机股份有限公司 2018年第一次临时股东大会决议公告

证券代码:000099 证券简称:中信海直 公告编号:2018-029

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示

1.本次股东大会无否决决议的情形。

2.本次股东大会未涉及变更以往股东大会已通过的决议。

一、会议召开和出席情况

(一)会议召开情况

1.召开时间:

现场会议时间:2018年7月30日(星期一)14:30起,会期半天。

网络投票时间:通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的时间为2018年7月30日9:30—11:30,13:00—15:00;通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的开始时间(2018年7月29日15:00)至投票结束时间(2018年7月30日15:00)的任意时间。

2.现场会议召开地点:

深圳市南山区南海大道33号深圳直升机场公司会议室。

3.召开方式:

现场投票与网络投票相结合。

4.召集人:

公司董事会。

5.主持人:

公司副董事长兼总经理王鹏先生。

6.本次会议符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司《章程》的规定。

(二)会议出席情况

1.股东出席的总体情况:

通过现场和网络投票的股东6人,代表股份235,120,820股,占公司总股份的38.7943%。其中:通过现场投票的股东3人,代表股份235,062,110股,占公司总股份的38.7846%;通过网络投票的股东3人,代表股份58,701股,占公司总股份的0.0097%。

2.中小股东(单独或合计持有公司5%以下股份的其他股东)出席的总体情况:

通过现场和网络投票的股东5人,代表股份1,001,346股,占公司总股份的0.1652%。其中:通过现场投票的股东2人,代表股份942,645股,占公司总股份的0.1555%;通过网络投票的股东3人,代表股份58,701股,占公司总股份的0.0097%。

3.公司部分董事、监事、高级管理人员:广东信达律师事务所律师出席或列席了本次会议。

4.会议审议的表决情况:

本次股东大会采用现场投票和网络投票相结合的表决方式,议案审议表决情况具体如下:

(一)审议通过了《关于续聘2018年度财务及内部控制审计机构的议案》

总表决情况:

同意235,120,819股,占出席会议所有股东所持股份的100.0000%;反对0股,占出席会议所有股

东所持股份的0.0000%;弃权1股,占出席会议所有股东所持股份的0.0000%。

中小股东表决情况:

同意1,001,345股,占出席会议中小股东所持股份的99.9999%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0.0000%;弃权1股,占出席会议中小股东所持股份的0.0001%。

(二)审议通过了公司关于与中国信财金融服务有限公司签订《金融服务协议》的关联交易议案

因中国信财金融服务有限公司与公司属于同一实际控制人中国中信集团有限公司控制的企业,因此本议案所涉事项须经关联交易,关联股东中国中信直有限责任公司回避表决(持股数为234,119,474股)。议案表决结果如下:

总表决情况:

同意951,345股,占出席会议所有股东所持股份的99.9996%;反对50,000股,占出席会议所有股东所持股份的0.9933%;弃权1股,占出席会议所有股东所持股份的0.0001%。

中小股东表决情况:

同意951,345股,占出席会议中小股东所持股份的99.9996%;反对50,000股,占出席会议中小股东所持股份的0.9933%;弃权1股,占出席会议中小股东所持股份的0.0001%。

(三)审议通过了公司关于与中国信财金融服务有限公司签订《金融服务协议》的关联交易议案

本议案所述事项为关联交易,关联股东中国中信直有限责任公司回避表决(持股数为234,119,474股)。议案表决结果如下:

总表决情况:

同意951,345股,占出席会议所有股东所持股份的99.9996%;反对50,001股,占出席会议所有股东所持股份的0.9934%;弃权1股,占出席会议所有股东所持股份的0.0001%。

中小股东表决情况:

同意951,345股,占出席会议中小股东所持股份的99.9996%;反对50,001股,占出席会议中小股东所持股份的0.9934%;弃权1股,占出席会议中小股东所持股份的0.0001%。

三、律师出具的法律意见

1.见证律师:魏巍,魏巍

2.见律师结论意见:该次股东大会的召集、召开程序符合《公司法》、《深交所创业板股票上市规则》、《深交所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规、规章、规范性文件及《公司章程》的规定;出席股东大会的股东资格合法有效;本次股东大会的表决程序及表决结果合法有效。

3.本次股东大会的召集、召开程序及表决结果符合《公司法》、《证券法》、《上市公司股东大会规则》、《深交所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规、规章、规范性文件及《公司章程》的规定;出席股东大会的股东资格合法有效;本次股东大会的表决程序及表决结果合法有效。

4.备查文件:

1.2018年第一次临时股东大会决议

2.广东信达律师事务所关于公司2018年第一次临时股东大会的法律意见书

中信海洋直升机股份有限公司

董事会

二〇一八年七月三十一日

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

湖南景峰医药股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于2018年7月30日收到公司独立董事沈义先生的辞职报告。沈义先生因个人原因申请辞去公司独立董事及董事会下设委员会职务。辞职后,沈义先生不在公司担任任何职务。

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等相关规定,沈义先生辞职后其任职期间的薪酬将低于法定人数,亦不会导致公司独立董事占董事会全体成员的比例低于三分之一或者独立董事中没有会计专业人士,辞职申请自送达公司董事会之日起生效。

沈义先生在公司任职期间,依法合规履行独立董事职责,勤勉尽职,为公司规范运作和稳健发展发挥了重要作用。公司及董事会对沈义先生为公司做出的贡献表示衷心的感谢!

特此公告

湖南景峰医药股份有限公司董事会

2018年7月30日

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

湖南景峰医药股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于2018年7月30日收到公司独立董事沈义先生的辞职报告。沈义先生因个人原因申请辞去公司独立董事及董事会下设委员会职务。辞职后,沈义先生不在公司担任任何职务。

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等相关规定,沈义先生辞职后其任职期间的薪酬将低于法定人数,亦不会导致公司独立董事占董事会全体成员的比例低于三分之一或者独立董事中没有会计专业人士,辞职申请自送达公司董事会之日起生效。

沈义先生在公司任职期间,依法合规履行独立董事职责,勤勉尽职,为公司规范运作和稳健发展发挥了重要作用。公司及董事会对沈义先生为公司做出的贡献表示衷心的感谢!