



## 有色金属行业周报 ( 2023/01/09-2023/01/15 )

### ——紫金矿业拟超 220 亿巨资竞拍火烧云铅锌矿

#### 本周重点事件

##### ● 美国 CPI 出炉，2022 年 12 月 CPI 为 6.5%，增速明显放缓

根据期货日报提供的资讯，美国 2022 年 12 月 CPI 同比上升 6.5%，为自 2022 年年中达到峰值以来连续第六个月放缓，CPI 环比下降 0.1%，为两年半来首次环比下降，符合预期。美国费城联储主席哈克在通胀报告发布后表示，美联储是时候将未来加息幅度调整为 25 个基点了，超规模加息的时代已经过去，最糟糕的通胀飙升现在可能已经结束。

##### ● 瑞典发现欧洲最大稀土矿

据财联社报道，瑞典国有矿业公司 LKAB 当地时间周四(1 月 12 日)表示，在瑞典北部基律纳地区发现了欧洲已知最大的稀土元素矿床，含有超 100 万吨稀土氧化物矿产资源。然而，在瑞典开采稀土矿产的道路依然漫长。LKAB 公司打算在今年申请开发矿床的许可证，但 LKAB 公司首席执行官 Mostrom 强调，在公司获得开发许可证后，至少在 10 至 15 年后才能开始开采并向市场供应原料。主要原因是，在这个北欧国家，新矿山的审批过程漫长而艰巨，因为开采作业往往会增加影响所在地区水资源和生物多样性的风险。

##### ● 紫金矿业竞拍火烧云铅锌矿

1 月 14 日，紫金矿业发布公告，全资子公司紫金国际控股有限公司（以下简称“紫金国控”）拟参与竞拍新疆维吾尔自治区自然资源厅出让的新疆和田县火烧云铅锌矿（以下简称“火烧云铅锌矿”）探矿权。该探矿权核心区估算锌铅资源金属总量 1,880.89 万吨，锌+铅平均品位 27.97%（锌 23.37%，铅 4.6%），是全球著名的高品位超大型锌（铅）矿，平均海拔在 5600 米左右，大部分可以露天开采。火烧云铅锌矿探矿权竞拍保证金为人民币 4 亿元，底价（起始价）为人民币 223 亿元；中标人投标函中的报价即为应当缴纳的探矿权出让收益，首次缴纳比例为出让收益总额的 30%（不低于人民币 66.9 亿元），剩余部分在转采后 10 年内分年度平均缴纳。

##### ● 博威合金 2022 年度业绩预增 68%-88%

根据公司 1 月 10 日发布的公告，预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 5.22 亿元到 5.85 亿元，同比增加 68.25%到 88.56%。预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5.50 亿元到 6.13 亿元，同比增加 121.52%到 146.90%。业绩增长的主要原因在于公司太阳能组件销售量同比大幅增长，致使盈利能力提升，净利润有较大幅度提高。

##### ● 南山铝业拟转让锻造分公司资产，受让方为中航重机

南山铝业 1 月 11 日发布公告，公司与中航重机股份有限公司（以下简称“中航重机”）签署了《合作框架意向协议》。协议约定由公司设立全资子公司（以下简称“锻造子公司”），并将公司锻造分公司的相关资产转入其中，后续由中航重机收购锻造子公司 80%股权。对于此次交易的目的，南山铝业表示，符合公司战略规划及经营发展的需要，有利于公司加强业务协同，优化产业布局，提升公司可持续竞争实力和经营能力，对公司的长远发展和企业效益将产生积极影响。

##### ● 索通发展发布重大资产并购重组公告

索通发展 1 月 10 日发布重大资产并购重组公告，上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买薛永、三顺投资、梁金、张宝、谢志懋、薛占青、薛战峰、张学文合计持有的欣源股份 94.9777% 股份。本次交易中，欣源股份 100%股份作价为 120,000.00 万元，因此标的资产最终交易作价为 113,973.28 万元，其中以现金支付 34,191.98 万元，拟发行股份 46,223,228 股，股份支付 79781.30 万元。本次交易由中金公司作为财务顾问方，交易完成后新股东占股 9.11%，控制权不发生变化，因此不构成借壳。

#### 行业周报

华通证券国际研究部

有色金属行业组

SFC:AAK004

Email:Chaim@watonresearch.com

#### 板块相对走势 ( 近一年 )



## 事件点评：

### ● 美国 CPI 增速降至 6.5%

基本符合市场预期，也标志着美国过去两年多高通胀将告一个段落。当然，由于俄乌冲突目前还未结束，未来战争是否扩大也存在不确定性，能源及农产品是否存在短缺也存在不确定性，因此未来通胀是否会持续还是存在一定的不确定性。

### ● 紫金矿业竞拍火烧云铅锌矿

铅锌矿是紫金矿业其主营矿种之一，现拥有锌(铅)资源量 1088 万吨，2021 年度产锌(铅)43.4 万吨(位居全球第 4)。若成功中标、开发，将极大提升其锌(铅)资源储量和产量，有望成为全球第二大锌(铅)企业，增强其在全球锌(铅)行业的地位和话语权。

当然，由于本次竞拍所需的资金较多，首次缴付的资金接近 67 亿，紫金矿业在此次拟竞拍的公告中也表示，火烧云铅锌矿权益金及后续投资金额大，对其将产生较大资金压力。

### ● 中航重机收购南山铝业锻造资产

中航重机在航空锻造产品方面技术实力较为雄厚，营收占比也较高。2021 年年报显示，锻铸造业务占比约占 75%，其中主要为航空领域锻造业务。对于此次交易的目的，中航重机称，有利于强化锻铸核心能力建设，提升航空大锻件生产能力，优化公司产业布局，促进航空产业稳链、补链、强链和畅通循环，提高公司可持续竞争实力和经营能力。

### ● 索通发展的并购重组交易

收购标的欣源股份主营业务为锂离子电池负极材料产品以及薄膜电容器的研发、生产加工和销售。上市公司的主营业务为预焙阳极的研发、生产及销售。此外，由于碳负极材料与铝用预焙阳极在生产原料、生产设备、生产工艺等方面有较强的联系和相通之处，上市公司为充分发挥在石油焦领域的集中采购、全球采购优势及行业相关技术经验，抓住新能源产业链发展机遇，进一步提高公司综合竞争力。本次交易也有助于公司把握新能源领域的发展机遇，打造公司新的利润增长点，增强公司整体实力和市场竞争优势，对公司发展将产生积极影响。

根据公告披露的数据，欣源股份 2021 年营收 9.45 亿，归母净利润 6200 万。同时，原股东作出业绩承诺，2022 年度、2023 年度、2024 年度的净利润分别不低于 1.1 亿元、1.8 亿元、2.1 亿元，且欣源股份在业绩承诺期内净利润累计总和不低于 5 亿元。

## 投资建议

建议重点关注紫金矿业竞拍事件进展，关注博威合金盈利增长的可持续性，索通发展收购标的业务的竞争力，以及美国 CPI 增速放缓对有色金属价格的影响。

## 法律声明及风险提示

1. 本报告由华通证券国际有限公司 ( 以下简称“本公司” ) 在香港制作及发布。华通证券国际有限公司系33年老牌券商，拥有香港证监会颁发的1/4/5/9号牌照。
2. 本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
3. 在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。
4. 本报告所载的数据、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资目标的邀请或向人做出邀请。
5. 本公司会适时更新公司的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。
6. 本报告中的信息均来源于公司认为可靠的已公开数据，但本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。
7. 在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。
8. 本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。
9. 本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华通证券研究部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。