

有色金属

美联储议息会议释放鸽意，金价创六年来新高

行情回顾：本周上证综指收于 3001.98 点，周涨幅为 4.16%；中信有色金属指数收于 3843.81 点，周涨幅为 1.69%，跑输大盘 2.47 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 28。中信有色金属二级板块中工业金属、贵金属、稀有金属板块周涨幅分别为 2.11%、6.11%、-0.69%。

行业观点：

贵金属——美联储 6 月议息会议于当地时间本周三结束并继续维持联邦基金目标利率区间 2.25-2.50% 不变。但政策声明中对经济增长的表述由“稳固”改为了“温和”、取消了对利率政策保持“耐心”的表述，同时下调了对于今年全年通胀水平的预测。另据最新的利率点阵图显示，本次共有 8 位官员支持降息至少一次，显示出美联储内部对于货币政策态度的微妙变化。叠加先前公布的不及市场预期的制造业 PMI 及非农就业数据，市场对美国经济增速趋缓的担忧进一步加剧，降息预期升温（据 CME 美联储观察，当前市场预计美联储 7 月至少降息一次的概率已达 100%，较一个月前增加了 14.9 个百分点），美元指数周内大跌 1.39%，助推金价大涨，伦敦现货黄金及纽约 COMEX 黄金价格周内一度升破 1410 美元/盎司，刷新 6 年来新高。预计未来一段时间美国经济数据的边际趋弱及全球流动性的逐步宽松将是大概率事件，而金价则有望继续偏强运行。此外，当前金银比已突破 90，处于历史较高水平，看好金银比修复所带来的白银价格的向上弹性。

基本金属——本周内外盘铜价呈现同涨态势，锌、锡价格偏弱运行。前期市场悲观情绪在全球流动性边际宽松预期升温及中美元首互通电话后得以部分缓解，当前铜矿供应仍旧维持紧缺局面（现货 TC 最低已降至 60 美元），铝社会库存延续去化态势（据百川资讯，铝锭十二地社会库存环比上周减少 3.43 万吨至 111.49 万吨），预计铜、铝价格仍将获得一定程度上的支撑，需进一步关注 G20 峰会谈判以及美对华 3000 亿美元商品加征关税听证会的事态进展。

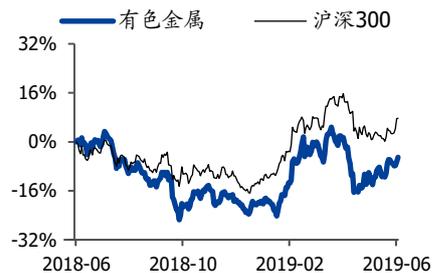
小金属——本周国内锆铪等品种价格上涨。目前市场总体仍受偏乐观情绪支配，打黑及环保政策进一步加码的概率较大，叠加进口政策调整导致的原料供应紧张状况并无显著缓解，稀土价格仍受到较强支撑。

投资建议：建议持续关注贵金属板块及相关标的（山东黄金、中金黄金、紫金矿业、银泰资源、恒邦股份、盛达矿业）的投资机会。

风险提示：宏观经济不及预期、美联储降息次数及力度不及预期。

增持（首次）

行业走势



作者

分析师 丁婷婷

执业证书编号：S0680512050001

邮箱：dingtingting@gszq.com

研究助理 孙宇翔

邮箱：sunyuxiang@gszq.com



内容目录

| | |
|--------------|----|
| 一、行情回顾 | 3 |
| 1、板块表现 | 3 |
| 2、个股表现 | 4 |
| 二、行业动态 | 4 |
| 1、基本金属 | 4 |
| 2、贵金属 | 6 |
| 3、小金属 | 7 |
| 三、公告梳理 | 9 |
| 风险提示 | 13 |

一、行情回顾

1、板块表现

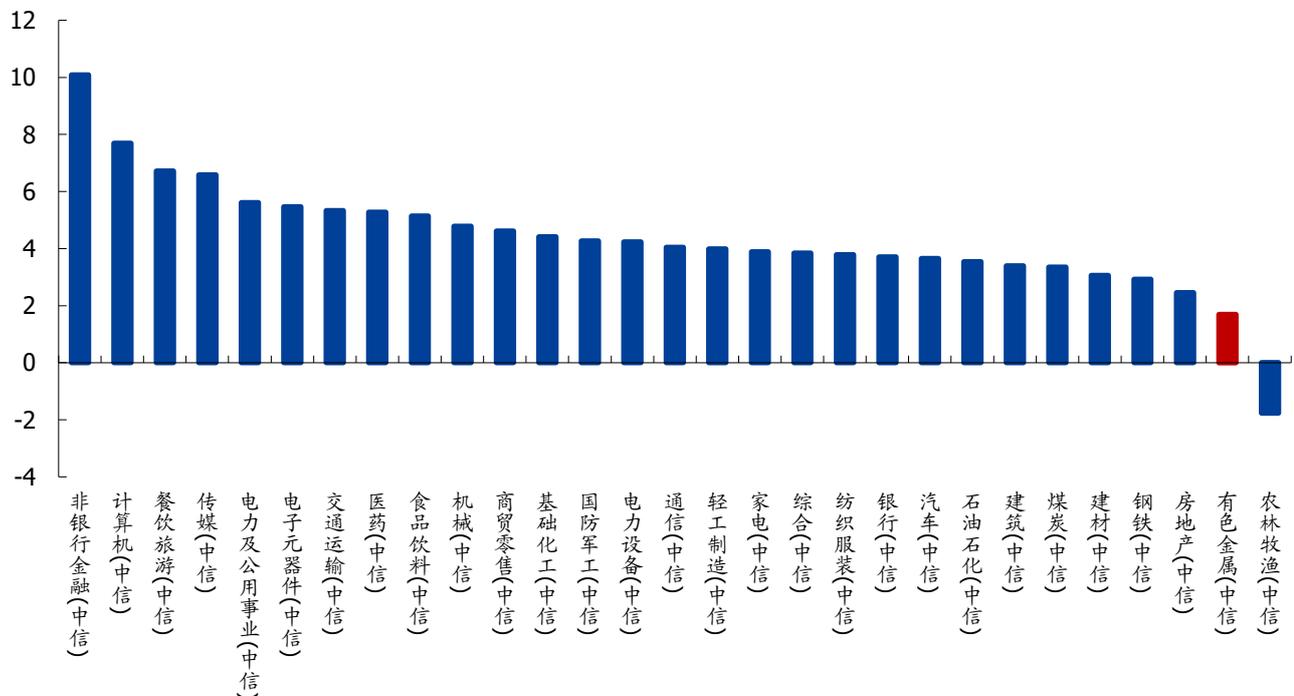
本周上证综指收于 3001.98 点，周涨幅为 4.16%；中信有色金属指数收于 3843.81 点，周涨幅为 1.69%，跑输大盘 2.47 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 28。中信有色金属二级板块中工业金属、贵金属、稀有金属板块周涨幅分别为 2.11%、6.11%、-0.69%。

图表 1: 本期板块行情

| 代码 | 指标 | 收盘价 | 周涨跌 | 周涨跌幅 (%) | 本月涨跌幅 (%) | 本年涨跌幅 (%) |
|-------------|----------|---------|--------|----------|-----------|-----------|
| 000001.SH | 上证综指 | 3001.98 | 120.01 | 4.16 | 3.56 | 20.37 |
| 399001.SZ | 深证成指 | 9214.27 | 404.14 | 4.59 | 3.27 | 27.27 |
| 399006.SZ | 创业板指 | 1523.81 | 69.85 | 4.80 | 2.71 | 21.85 |
| CI005003.WI | 有色金属(中信) | 3899.21 | 64.89 | 1.69 | 3.84 | 21.90 |
| CI005107.WI | 工业金属(中信) | 2940.40 | 60.77 | 2.11 | 1.00 | 18.64 |
| CI005106.WI | 贵金属(中信) | 9817.75 | 565.33 | 6.11 | 18.45 | 17.35 |
| CI005108.WI | 稀有金属(中信) | 4219.89 | -29.25 | -0.69 | 1.30 | 28.36 |

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 2: 本周一级行业(CS)涨跌幅排名

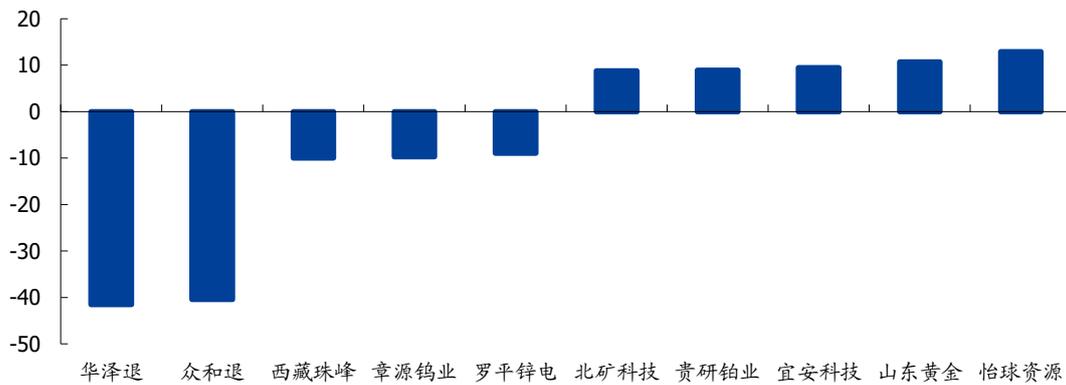


资料来源: Wind, 国盛证券研究所

2、个股表现

本周有色金属板块（CS）涨幅前五名个股分别为怡球资源、山东黄金、宜安科技、贵研铂业、北矿科技（周涨幅分别为 12.94%、10.74%、9.48%、8.93%、8.75%），跌幅前五名个股分别为华泽退、众和退、西藏珠峰、章源钨业、罗平锌电（周跌幅分别为 41.56%、40.45%、9.98%、9.73%、8.99%）。

图表 3: 本周有色金属行业（CS）涨跌幅前五名个股



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

二、行业动态

1、基本金属

本周内外盘铜价呈现同涨态势（LME 铜涨 2.36%、SHFE 铜涨 0.84%），锌、锡价格偏弱运行（SHFE 锌跌 3.40%、LME 锡跌 1.28%）。交易所库存方面，LME 锡库存环比上周大增 72.61%，铜、铝库存总体延续去化进程。前期市场悲观情绪在全球流动性边际宽松预期升温及中美元首互通电话后得以部分缓解，当前铜矿供应仍旧维持紧缺局面（现货 TC 最低已降至 60 美元），铝社会库存延续去化态势（据百川资讯，铝锭十二地社会库存环比上周减少 3.43 万吨至 111.49 万吨），预计铜、铝价格仍将获得一定程度上的支撑，需进一步关注 G20 峰会谈判以及美对华 3000 亿美元商品加征关税听证会的事态进展。

图表 4: 本期 SHFE 基本金属活跃合约价格变化

| 品种 | 单位 | 收盘价 | 周涨跌幅 (%) | 月涨跌幅 (%) | 年涨跌幅 (%) |
|-----|-----|----------|----------|----------|----------|
| 阴极铜 | 元/吨 | 46850.0 | 0.84 | 1.45 | -3.08 |
| 铝 | 元/吨 | 13765.0 | -1.11 | -2.76 | 1.29 |
| 锌 | 元/吨 | 19450.0 | -3.40 | -5.33 | -7.05 |
| 铅 | 元/吨 | 15965.0 | -0.81 | 0.25 | -11.55 |
| 镍 | 元/吨 | 98310.0 | -1.11 | 0.04 | 11.63 |
| 锡 | 元/吨 | 144300.0 | -0.59 | 0.64 | 0.59 |

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 5: 本期 LME 基本金属活跃合约价格变化

| 品种 | 单位 | 收盘价 | 周涨跌幅 (%) | 月涨跌幅 (%) | 年涨跌幅 (%) |
|----|------|---------|----------|----------|----------|
| 铜 | 美元/吨 | 5959.5 | 2.36 | 2.34 | 0.80 |
| 铝 | 美元/吨 | 1768.0 | 0.20 | -1.45 | -4.59 |
| 锌 | 美元/吨 | 2433.0 | -0.82 | -3.64 | -0.86 |
| 铅 | 美元/吨 | 1908.5 | 2.33 | 5.65 | -5.07 |
| 镍 | 美元/吨 | 12115.0 | 2.12 | 1.04 | 13.81 |
| 锡 | 美元/吨 | 18960.0 | -1.28 | 1.15 | -2.57 |

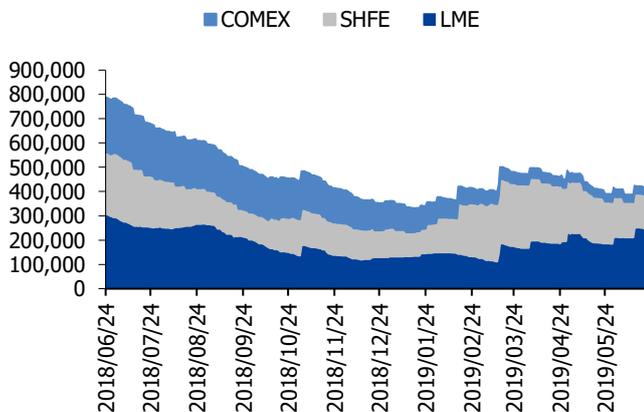
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

表 6: 本期基本金属交易所库存变化

| 品种 | 库存 (吨) | 周变动值 | 周变动 (%) | 月变动 (%) | 年变动 (%) |
|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| LME 铜 | 246050 | -6375 | -2.53 | 31.09 | -20.03 |
| SHFE 铜 | 134747 | -4809 | -3.45 | -28.31 | -46.74 |
| COMEX 铜 | 30776 | 572 | 1.89 | -3.59 | -86.42 |
| LME 铝 | 1023450 | -41175 | -3.87 | -16.29 | -9.52 |
| SHFE 铝 | 428897 | -22153 | -4.91 | -24.64 | -55.21 |
| LME 锌 | 97200 | -3425 | -3.40 | -6.29 | -60.72 |
| SHFE 锌 | 86046 | 6101 | 7.63 | 25.05 | -11.25 |
| LME 铅 | 67375 | -575 | -0.85 | -7.74 | -49.15 |
| SHFE 铅 | 30969 | 756 | 2.50 | -16.28 | 186.88 |
| LME 镍 | 168684 | 5562 | 3.41 | 2.15 | -38.78 |
| SHFE 镍 | 17256 | 320 | 1.89 | 95.62 | -40.74 |
| LME 锡 | 6240 | 2625 | 72.61 | 353.82 | 140.46 |
| SHFE 锡 | 8358 | 232 | 2.86 | 0.22 | 2.24 |

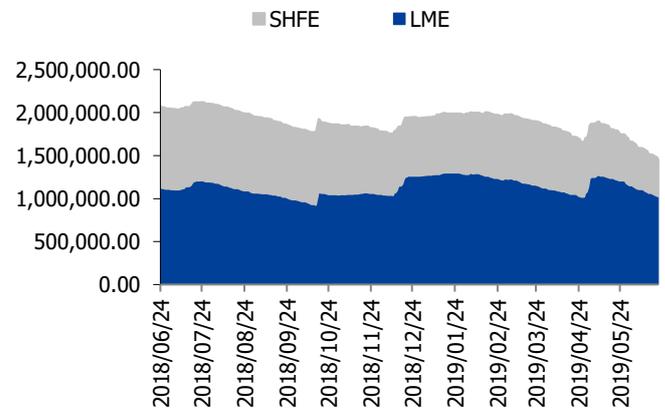
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 7: 铜交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



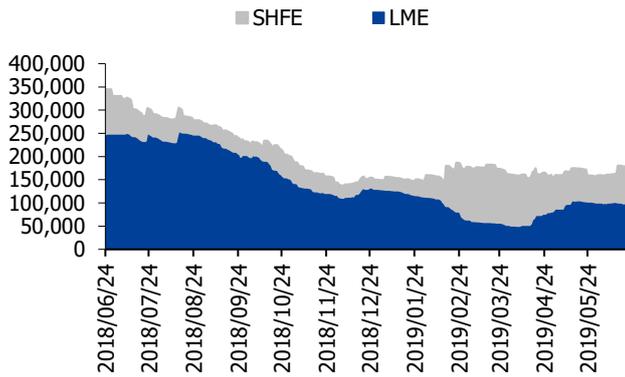
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 8: 铝交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



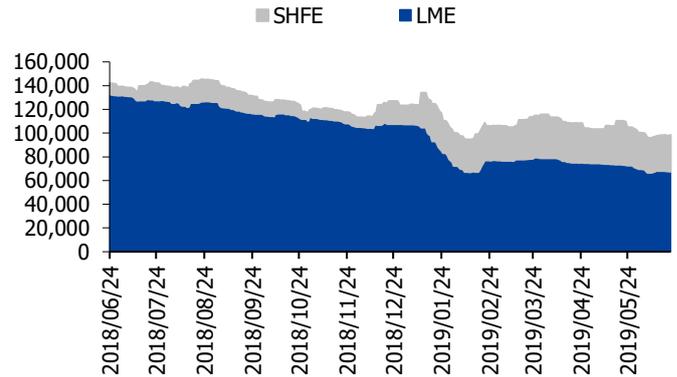
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 9: 锌交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



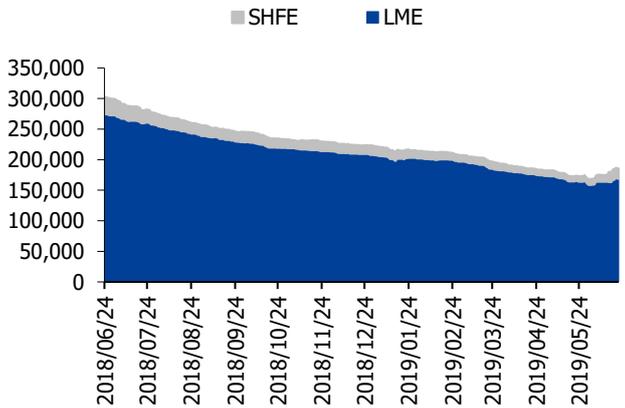
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 10: 铅交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



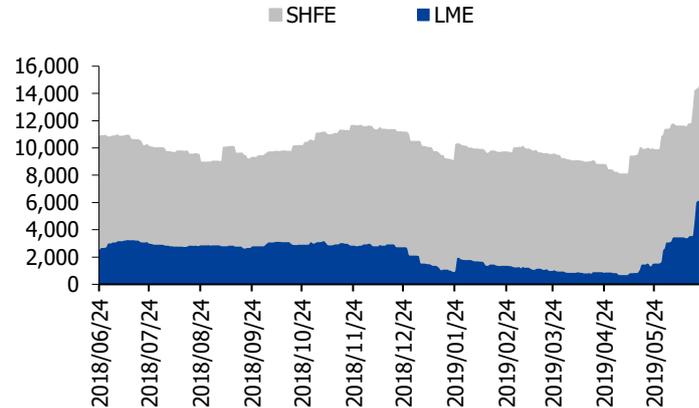
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 11: 镍交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 12: 锡交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

2、贵金属

本周国内外贵金属价格普涨, COMEX 黄金、SHFE 黄金价格分别涨 4.35%、2.89%, COMEX 白银、SHFE 白银价格分别涨 3.63%、1.62%。美联储 6 月议息会议于当地时间本周三结束并继续维持联邦基金目标利率区间 2.25-2.50% 不变。但政策声明中对经济增长的表述由“稳固”改为了“温和”、取消了对利率政策保持“耐心”的表述,同时下调了对于今年全年通胀水平的预测。另据最新的利率点阵图显示,本次共有 8 位官员支持降息至少一次,显示出美联储内部对于货币政策态度的微妙变化。叠加先前公布的不及市场预期的制造业 PMI 及非农就业数据,市场对美国经济增速趋缓的担忧进一步加强,降息预期升温(据 CME 美联储观察,当前市场预计美联储 7 月至少降息一次的概率已达 100%,较一个月前增加了 14.9 个百分点),美元指数周内大跌 1.39%,助推金价大涨,伦敦现货黄金及纽约 COMEX 黄金价格周内一度升破 1410 美元/盎司,刷新 6 年来新高。预计未来一段时间美国经济数据的边际趋弱及全球流动性的逐步宽松将是大概率事件,而金价则有望继续偏强运行。此外,当前金银比已突破 90,处于历史较高水平,看好金银比修复所带来的白银价格的向上弹性。

图表 13: 本期贵金属价格变化

| 品种 | 单位 | 价格 | 周涨跌幅 (%) | 月涨跌幅 (%) | 年涨跌幅 (%) |
|-----------------|-------|---------|-------------|----------|-------------|
| COMEX 黄金 (活跃合约) | 美元/盎司 | 1403.00 | 4.35 | 7.08 | 9.21 |
| 伦敦现货黄金 | 美元/盎司 | 1397.15 | 3.40 | 9.68 | 9.65 |
| SHFE 黄金 (活跃合约) | 元/克 | 313.60 | 2.89 | 6.87 | 8.95 |
| 上海金交所黄金现货 | 元/克 | 311.00 | 1.95 | 8.60 | 16.79 |
| COMEX 白银 (活跃合约) | 美元/盎司 | 15.34 | 3.63 | 5.36 | -1.41 |
| 伦敦现货白银 | 美元/盎司 | 15.29 | 1.76 | 5.92 | -6.11 |
| SHFE 白银 (活跃合约) | 元/千克 | 3711.00 | 1.62 | 3.78 | 0.30 |
| 上海金交所白银现货 (T+D) | 元/千克 | 3652.00 | 1.11 | 4.58 | 0.27 |
| 伦敦现货铂 | 美元/盎司 | 803.00 | -0.37 | -0.25 | -7.38 |
| 伦敦现货钯 | 美元/盎司 | 1500.00 | 3.66 | 14.77 | 54.32 |

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

3、小金属

本周国内钴、锂系列品种价格有所调整, 精铜价格上涨; 稀土产品中镨钕铽等品种 (氧化物、金属) 价格上涨。当前国内稀土市场总体仍受偏乐观情绪支配, 打黑及环保政策进一步加码的概率较大, 叠加进口政策调整导致的原料供应紧张并无显著缓解, 稀土价格仍受到较强支撑。

图表 14: 本期国内小金属价格变化

| 品种 | 单位 | 价格 | 周涨跌幅 (%) | 月涨跌幅 (%) | 年涨跌幅 (%) |
|------------------|------|-----------|----------|----------|----------|
| 钴 1# (长江现货) | 元/吨 | 243000.00 | -1.62 | -5.81 | -56.99 |
| 硫酸钴 (≥20.5%) | 元/千克 | 40.00 | -2.44 | -13.04 | -65.96 |
| 氯化钴 (≥24.2%) | 元/千克 | 46.00 | -6.12 | -19.30 | -65.80 |
| 四氧化三钴 (≥72%) | 元/千克 | 168.50 | -2.32 | -6.39 | -61.26 |
| 氧化钴 (≥72%) | 元/千克 | 168.50 | -2.32 | -5.34 | -59.40 |
| 三元前驱体 (523) | 元/千克 | 78.00 | -2.50 | -10.34 | -41.35 |
| 钴酸锂 (60%、4.35V) | 元/千克 | 215.00 | -0.92 | -4.87 | -52.75 |
| 金属锂 (≥99%) | 元/吨 | 720000.00 | -0.69 | -2.04 | -22.99 |
| 碳酸锂 (99.5%) | 元/吨 | 74500.00 | -2.61 | -3.87 | -40.16 |
| 氢氧化锂 (56.5%) | 元/吨 | 84500.00 | -1.74 | -8.15 | -40.70 |
| 铋锭 1# (≥99.85%) | 元/吨 | 39250.00 | 0.00 | -1.88 | -23.79 |
| 黑钨精矿 (≥65%) | 元/吨 | 88500.00 | -1.12 | -7.33 | -20.27 |
| 钨铁 (≥70%) | 元/吨 | 150000.00 | -1.32 | -6.25 | -15.01 |
| 钨粉 (≥99.7%) | 元/千克 | 214.00 | -0.93 | -5.93 | -23.84 |
| 钨条 1# (≥99.95%) | 元/千克 | 247.50 | 0.00 | -5.71 | -22.05 |
| 精钨 (≥99.99%) | 元/千克 | 1120.00 | 3.70 | -0.44 | -37.60 |
| 锗锭 (50Ω/cm) | 元/千克 | 7500.00 | 0.67 | 0.67 | -22.68 |
| 二氧化锗 (99.999%) | 元/千克 | 4650.00 | 0.00 | 0.00 | -26.77 |
| 镓 (≥99.99%) | 元/千克 | 975.00 | 0.00 | 0.00 | -23.53 |
| 碲锭 (≥99.99%) | 元/千克 | 165.00 | 0.00 | -9.59 | -40.00 |
| 碲 (≥99.99%) | 元/千克 | 410.00 | 0.00 | 0.00 | -31.09 |
| 镁锭 1# (≥99.95) | 元/吨 | 17000.00 | -1.16 | -4.23 | 3.98 |
| 精铋 (≥99.99%) | 元/吨 | 43000.00 | 0.00 | 0.58 | -30.08 |
| 海绵锆 (≥99%) | 元/千克 | 255.00 | 0.00 | 2.00 | 2.00 |
| 铬 1# (≥99.2%) | 元/吨 | 64000.00 | 0.00 | -7.91 | -18.99 |
| 金属硅 (553#-2202#) | 元/吨 | 13500.00 | 0.00 | 0.75 | -9.40 |
| 钼精矿 (45%) | 元/吨 | 1810.00 | 0.00 | -0.55 | 17.53 |
| 钼 1# (≥99.95%) | 元/千克 | 278.00 | 0.00 | 0.00 | 15.11 |
| 钼铁 (Mo60B) | 元/吨 | 119000.00 | 0.00 | -2.46 | 10.19 |
| 钒 (≥99.5%) | 元/千克 | 2700.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 15: 本期国内稀土价格变化

| 品种 | 单位 | 价格 | 周涨跌幅 (%) | 月涨跌幅 (%) | 年涨跌幅 (%) |
|---------------|------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 碳酸稀土 | 元/吨 | 30000.00 | 0.00 | 42.86 | 30.43 |
| 氧化镧 | 元/吨 | 12250.00 | 0.00 | 0.00 | -20.97 |
| 氧化铈 | 元/吨 | 12250.00 | 0.00 | 0.00 | -20.97 |
| 氧化镨 | 元/吨 | 405000.00 | -1.22 | 14.08 | -4.71 |
| 氧化钕 | 元/吨 | 371500.00 | 1.09 | 23.83 | 10.07 |
| 氧化钆 | 元/吨 | 12750.00 | 0.00 | 0.00 | -7.27 |
| 氧化铕 | 元/千克 | 260.00 | 0.00 | 0.00 | -35.00 |
| 氧化钇 | 元/吨 | 205000.00 | 0.00 | 18.84 | 49.09 |
| 氧化铽 | 元/千克 | 4175.00 | 1.21 | 17.61 | 35.77 |
| 氧化镝 | 元/千克 | 2000.00 | 0.00 | 5.82 | 70.21 |
| 氧化铟 | 元/吨 | 197500.00 | 5.33 | 32.11 | 16.18 |
| 氧化铊 | 元/吨 | 21500.00 | 0.00 | 13.16 | 4.88 |
| 镨钕氧化物 | 元/吨 | 367500.00 | 1.38 | 20.49 | 5.76 |
| 金属镧 | 元/吨 | 35500.00 | 0.00 | 0.00 | -7.79 |
| 金属铈 | 元/吨 | 34500.00 | 0.00 | 0.00 | -10.39 |
| 金属镨 | 元/吨 | 710000.00 | 0.00 | 2.90 | 7.58 |
| 金属钕 | 元/吨 | 471500.00 | 0.32 | 22.47 | 11.60 |
| 金属铽 | 元/千克 | 5350.00 | 4.39 | 20.50 | 30.49 |
| 金属镝 | 元/千克 | 2400.00 | 0.00 | 6.90 | 45.45 |
| 金属钇 | 元/千克 | 225.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 富铈金属 | 元/吨 | 36000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 镨钕合金 | 元/吨 | 471500.00 | 0.32 | 20.13 | 6.55 |
| 镨钕镝合金 | 元/吨 | 373500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 电池级混合 稀土金属 | 元/吨 | 145000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 镝铁合金 | 元/吨 | 1995000.00 | 0.00 | 4.18 | 68.35 |

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

三、公告梳理

白银有色: 发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之实施情况暨新增股份上市公告书(摘要)。白银有色向中非基金发行股份并支付现金购买其持有的中非黄金 100% 股权, 以 2017 年 3 月 31 日为评估基准日, 交易双方最后确定中非黄金 100% 股权作价为 219,719.88 万元。本次发行股票募集配套资金拟以非公开发行方式向符合中国证监会规定的不超过 10 名特定投资者发行股票, 投资者以现金认购, 非公开发行股份募集不超过 7.56 亿元配套资金, 且不超过本次交易拟置入资产交易价格的 100%。若本次发行实际募集资金数额低于项目的募集配套资金, 则不足部分由上市公司通过自筹方式解决。本次交易发行股份购买资产的发行股份种类为人民币普通股 A 股, 每股面值 1.00 元, 发行对象为中非基金, 发行股份将在上交所上市交易, 本次非公开发行股票价格最终为 3.69

元/股。2019年3月15日，中非黄金100.00%股权过户至上市公司名下，本次交易资产交割完成。2019年3月22日，永拓会计师出具《白银有色集团股份有限公司验资报告》(京永验字(2019)第210010号)，变更后公司累计注册资本为人民币7,212,335,491元，累计股本为7,212,335,491元。

盛屯矿业：关于控股股东解除部分股票质押的公告。盛屯集团于2019年6月10日正常兑付了2017年6月8日发行的规模为3亿元的深圳盛屯集团有限公司2017年非公开发行可交换公司债券(第一期)。因17盛EB01已经正常兑付，盛屯集团向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请解除作为17盛EB01质押担保的深圳盛屯集团有限公司-深圳盛屯集团有限公司2017年非公开发行可交换公司债券质押专户(账户号：D890092977)中39,870,000股标的股票的质押登记。本次解除质押的公司股票数量占其所持有公司股票总数的7.54%，占公司总股本1.87%。

索通发展：关于限制性股票回购注销的实施公告。索通发展于2018年11月19日董事会和监事会审议并通过《关于终止实施2017年限制性股票激励计划并回购注销已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》，公司本次对已获授但尚未解锁的全体362名激励对象共计3,252,200股(含2017年度权益分派资本公积转增股本的孳息股份)的限制性股票进行回购注销。公司于2019年6月17日向中国结算上海分公司申请办理上述共计3,252,200股的回购过户手续，预计本次限制性股票于2019年6月25日完成注销。注销完成后，公司总股本由340,239,060股变更为336,986,860股。

天齐锂业：2019年度配股公开发行证券预案(修订稿)。本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股(A股)，每股面值为人民币1.00元，采用向原股东配售股份(配股)方式，以代销方式配股。本次配股以股权登记日收市后的A股股份总数为基数，按照每10股配售3股的比例向全体股东配售。若以本预案(修订稿)出具日的总股本1,141,987,945股为基数测算，本次可配售股份数量为342,596,383股。本次配股定价原则参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；配售对象为股权登记日当日收市后登记在册的公司全体股东。本次配股募集资金总额不超过人民币700,000.00万元，扣除发行费用后的净额拟全部用于偿还购买SQM23.77%股权的部分并购贷款。

宜安科技：关于持股5%以上股东股权解除质押的公告。2019年6月19日宜安实业解除了于2018年6月13日质押的股数共计1600万股，占其所持公司股份总数11.85%。宜安实业持有公司无限售条件流通股共13,500万股，占公司总股本的29.33%。宜安实业累计质押其持有的公司股份为9,962万股，占其持有公司股份总数的73.79%，占公司总股本的21.64%。

华锋股份：关于证券事务代表减持股份的公告。2018年2月12日，华锋股份第一期限限制性股票激励计划上市。公司证券事务代表赵璧在激励计划中获得限制性股票5,000股。根据激励计划的规定，上述股份的40%在第一个解锁期届满后已解除限售并于2019年5月10日上市流通。2019年6月19日，赵璧以集中竞价交易方式减持无限售条件流通股2000股。

东阳光：关于控股股东股份质押的公告。2019年6月19日，深圳东阳光实业将其持有的公司无限售流通股股份61,137,854股质押给中国建设银行股份有限公司宜都支行，本次质押股数占公司总股本的2.03%，该质押已在中国证券登记结算有限责任公司办理了股份质押手续。

云南锆业：关于收购云南拜特科技有限公司90%股权的公告。2019年6月18日，云南临沧鑫圆锆业股份有限公司董事会同意公司全资子公司云南锆业智能系统技术有限公司使用自有资金35.12万元收购自然人黄兴检先生对云南拜特科技有限公司的认缴注册资本4500万元、实缴注册资本540万元，占云南拜特科技有限公司股权比例的90%。

白银有色: 关于股东所持公司股份被轮候冻结的公告。国安集团持有的公司限售流通股分别被北京市第三中级人民法院轮候冻结十二次, 十二次轮候冻结的股份数量均为 2,250,000,000 股, 其中五次因广州证券股份有限公司与国安集团的诉讼被轮候冻结, 七次因歌伦资本管理(北京)有限公司与国安集团的诉讼被轮候冻结, 冻结起始日均为 2019 年 6 月 19 日, 冻结期限均为三年。截至本公告日, 国安集团持有公司股份 2,250,000,000 股, 占公司总股本的 31.20%, 均为限售流通股, 处于轮候冻结状态的股份数量为 2,250,000,000 股, 占其所持有公司股份总数的 100%, 占公司总股本的 31.20%。

罗平锌电: 关于全资子公司德荣矿业金坡铅锌矿停产的公告。2019 年 6 月 18 日, 普定县德荣矿业有限公司于接到《普定县应急管理局现场处理措施决定书》要求停产, 目前金坡铅锌矿已按要求停产, 原因是德荣矿业金坡铅锌矿《安全生产许可证》有效期至 2019 年 6 月 16 日届满。停产期间自接到《决定书》之日起至重新取得《安全生产许可证》, 并经普定县应急管理局审批验收期间。

鹏欣资源: 对外投资公告。2019 年 6 月 18 日, 鹏欣资源董事会同意公司以自有资金参与认购广东思泉新材料股份有限公司发行的 1,552,367 股股份, 发行价格为每股人民币 8 元, 认购金额共计人民币 12,418,936.00 元。本次认购完成后, 公司将持有思泉新材 4.3542% 股权。

深圳新星: 关于参股公司完成无水氟化氢二期 3 万吨项目备案的公告。江西省汇凯化工有限责任公司近日收到会昌县工业和信息化局下发的《关于江西省汇凯化工有限责任公司 5 万吨无水氟化氢(二期 3 万吨)项目备案的批复》, 同意汇凯化工 5 万吨无水氟化氢(二期 3 万吨)项目。汇凯化工前期已取得 2 万吨无水氟化氢项目的备案批文, 并于 2019 年 5 月正式投产, 此次系扩产 3 万吨, 项目建成后拟达到年产 5 万吨无水氟化氢的生产能力。

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之实施情况暨新增股份上市公告书摘要。本次交易中, 上市公司向通过询价最终确定的 4 名特定投资者合计发行人民币普通股股票 136,405,109 股, 发行价格为人民币 5.48 元/股。募集配套资金总额为 747,499,997.32 元。上市公司本次发行前股份共计 1,197,262,716 股, 本次发行新增股份共计 136,405,109 股, 本次发行后股份共计 1,333,667,825 股。本次交易中新增股份的性质为有限售条件流通股; 4 家投资者认购的 136,405,109 股股票限售期为 12 个月。中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2019 年 6 月 13 日出具了《股份登记申请受理确认书》, 中登公司已受理楚江新材非公开新股登记申请材料, 相关股份登记到账后将正式列入上市公司的股东名册。公司本次非公开发行股票上市已经获得深圳证券交易所批准, 本次新增股份上市日为 2019 年 6 月 21 日, 根据深交所相关业务规则, 公司股票价格在上市首日不除权, 股票交易设涨跌幅限制。

云海金属: 关于公司分别签订溧水洪蓝镇厂区和晶桥镇厂区搬迁补偿协议的公告。2019 年 6 月 18 日, 公司与南京溧水商贸旅游集团有限公司、南京溧水高新技术产业投资有限公司签署《洪蓝项目收储合同》和《晶桥项目收储合同》。《洪蓝项目收储合同》是关于南京云海轻金属精密制造有限公司厂区搬迁补偿合同, 是关于南京云开合金有限公司厂区搬迁补偿合同。《洪蓝项目收储合同》约定补偿范围的国有土地使用权面积合计为 76372.60 平方米, 建筑物面积 35966.93 平方米, 住所为溧水区洪蓝镇蒲塘村薛家自然村, 补偿总金额为 17,629.6775 万元人民币(不含税)。《晶桥项目收储合同》约定补偿范围的国有土地使用权面积合计为 63082.90 平方米, 建筑物面积 30856.65 平方米, 住所为溧水区晶桥镇工业集中区, 补偿总金额为 16,917.2620 万元人民币(不含税)。上述合同已经溧水区政府授权部门确认; 本次搬迁事宜已由公司 2018 年第三次临时股东大会审议通过。

福达合金: 关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书。本次回购公司股份系

以自有资金回购，回购股份种类为公司境内上市人民币普通股（A股），用途为股权激励或员工持股计划；资金总额为不低于人民币3,000万元，不超过人民币6,000万元；回购期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起6个月内；回购价格为不超过人民币24.91元/股。

章源钨业：关于控股股东可交换公司债券换股进展的公告。2017年9月28日，章源控股非公开发行了以所持公司部分A股股票为标的的可交换公司债券（简称“17章控E1”），该债券自2018年3月26日进入换股期。2018年9月26日至2019年6月10日期间，“17章控E1”累计换股9,220,953股，占公司总股本的1.00%。2019年6月11日至2019年6月12日期间，“17章控E1”累计换股35,872,504股，占公司总股本的3.88%。2019年6月18日，公司收到章源控股通知，2019年6月13日至2019年6月17日期间，“17章控E1”累计换股12,446,171股，占公司总股本比例为1.35%，换股价格为7.06元/股。截至2019年6月17日收盘时，“17章控E1”累计换股57,539,628股，章源控股因此累计减少公司股份比例为6.23%。

***ST鹏起：**关于公司实际控制人所持公司股份被轮候冻结的公告。2019年6月17日，鹏起科技发展股份有限公司收到中国结算上海分公司《股权司法冻结及司法划转通知》（2019司冻0617-01、0617-02号）、北京市第三中级人民法院《协助执行通知书》（[2019]京03执636、637号）等文件，获知公司实际控制人张朋起先生及其一致行动人深圳市前海朋杰投资合伙企业（有限合伙）（简称“前海朋杰”）因涉公证书强制执行案，所持有的公司股份被轮候冻结。

赤峰黄金：股东减持股份进展公告。赤峰黄金于2019年3月13日发布《股东减持股份计划公告》（2018-007），根据谭雄玉及其一致行动人的通知，自2019年4月3日至2019年8月30日期间，谭雄玉通过集合竞价方式及大宗交易方式减持赤峰黄金股票总计不超过21,181,242股，谭雄玉及一致行动人本次计划减持总计不超过28,452,884股。2019年4月3日至6月18日，谭雄玉个人减持赤峰黄金股份10,800,000股，谭雄玉及其一致行动人合计减持赤峰黄金股份10,845,100股。

赣锋锂业：关于股东计划减持公司股份的预披露公告。2019年6月17日，赣锋锂业收到公司股东沈海博先生关于计划减持公司股份的通知。沈海博先生共持有公司股票14,273,568股（占公司总股本比例为1.09%）；计划自本公告发布之日起15个交易日后的6个月内，合计减持所持公司股份不超过300万股（占公司总股本的0.23%）；

赣锋锂业：关于股东部分股份解除质押的公告。赣锋锂业近日接到公司股东王晓申先生将其持有的公司部分股份解除质押的通知，2019年6月14日，王晓申先生解除于2017年5月11日质押给九江银行股份有限公司的105万股股票，占其持股股份的1.04%。截至本公告披露日，王晓申先生共持有公司股份100,898,904股，占公司总股本的7.67%。王晓申先生累计质押股份总数为36,130,000股，占其所持有公司股份的35.81%，占公司总股本的2.75%。

云海金属：关于公司获得溧水开发区厂区拆迁补偿款的公告。南京云海特种金属股份有限公司于2019年3月28日发布了《关于公司签订溧水开发区厂区搬迁补偿协议的公告》（编号2019-19），披露了公司与南京溧水经济技术开发区总公司签订《开发区项目收储合同》，合同约定：公司溧水开发区厂区拆迁补偿的国有土地使用权面积合计为334006.2平方米，建筑物面积125823.39平方米，住所为溧水区经济开发区秀山东路9号，补偿总金额为67537.447万元人民币（不含税）。2019年4月30日，公司收到南京溧水经济技术开发区总公司支付的部分首期拆迁补偿款5000万元人民币。2019年5月10日，公司收到南京溧水经济技术开发区总公司支付的拆迁补偿款22014.97万元人民币。2019年6月17日，公司收到南京溧水经济技术开发区总公司支付的拆迁补偿款15000万元人民币，截至本公告日，公司累计收到拆迁补偿款42014.97万元。

锡业股份：关于重大事项的提示性公告。2019年6月14日，云南锡业股份有限公司控股股东的控股股东云南锡业集团（控股）有限责任公司收到云南省人民政府国有资产监督管理委员会的通知，云南省人民政府拟与中国五矿集团有限公司深化合作，该事项可能导致公司的实际控制人发生变更。截至本公告披露日，公司控股股东为云南锡业集团有限责任公司，实际控制人为云南省国资委。

五矿稀土：关于收到实际控制人通知的公告。2019年6月14日，五矿稀土股份有限公司收到实际控制人中国五矿集团有限公司通知，中国五矿拟与云南省人民政府深化合作，相关事项可能对公司构成敏感信息。截止目前，合作各方尚未完成前期相关工作，尚未签署相关协议，能否顺利实施，存在不确定性。

贵研铂业：关于重大事项的提示性公告。2019年6月14日，贵研铂业股份有限公司控股股东云南省贵金属新材料控股集团有限公司收到云南省人民政府国有资产监督管理委员会的通知，云南省人民政府拟与中国五矿集团有限公司深化合作，该事项可能导致公司的实际控制人发生变更。截止目前，公司控股股东为贵金属集团，实际控制人为云南省国资委。方正在磋商并推进本次合作的进程，相关方案尚未最终确定，尚未签署相关正式协议。本次合作能否顺利实施，存在不确定性。

风险提示

宏观经济不及预期、美联储降息次数及力度不及预期。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本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客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

| 投资建议的评级标准 | | 评级 | 说明 |
|---|------|----|------------------------|
| 评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。 | 股票评级 | 买入 | 相对同期基准指数涨幅在15%以上 |
| | | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间 |
| | | 持有 | 相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间 |
| | | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在5%以上 |
| | 行业评级 | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在10%以上 |
| | | 中性 | 相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间 |
| | | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在10%以上 |

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com