

# 有色金属

## 嘉能可矿山停产计划提振钴市，金价创六年来新高

**基本金属：**本周国内外基本金属期货合约价格涨跌互现，其中镍、铅涨幅居前（SHFE 镍、LME 镍分别涨 10.91%、8.37%，LME 铅价格周涨幅达 5.74%）；锌价弱势调整（LME 锌、SHFE 锌价格环比上周下跌 4.68%、3.46%）。交易所库存方面，SHFE 锌、COMEX 铜库存有所增加（环比增 4.83%、2.65%），SHFE 铅、LME 铜、SHFE 锡库存有所下降（较上周降幅分别达 5.69%、5.19%、3.96%）。受印尼、菲律宾等国收紧本国镍矿出口政策预期升温等因素影响，近期镍价涨幅可观，高品位镍矿采购难度加大，市场看涨情绪浓厚。不过，目前下游消费淡季叠加外部不利宏观环境，基本金属价格或仍面临一定压力，需进一步关注需求支撑力度及中美贸易谈判进展情况。

**贵金属：**本周国内外贵金属价格偏强运行，伦敦现货黄金一度升破 1500 美元/盎司大关，创 6 年以来新高，COMEX 黄金、SHFE 黄金周涨幅本别达 3.46%、7.69%，COMEX 白银、SHFE 白银周涨幅分别达 4.08%、5.54%。据央行公布的统计数据，我国 7 月继续扩大黄金储备规模至 1936.5 吨（环比上月增加 9.95 吨），系连续第 8 个月增持黄金。近期国际局势不确定性有所增加，中美贸易摩擦未见缓和迹象，避险情绪进一步升温，周内美国 10 年期国债收益率跌破 1.80% 关口、实际收益率跌至 0.10% 下方，对金银价格构成支撑。此外，本周人民币汇率破“7”增加了市场对人民币汇率进一步贬值的担忧，人民币金价有望进一步走强。

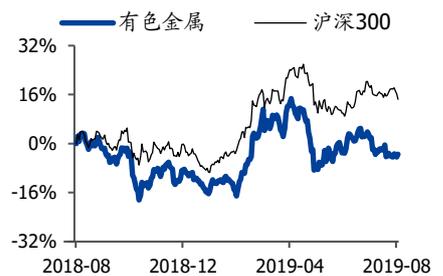
**小金属：**本周国内电钴、钴盐、钼精矿等品种价格上涨，锂、铜等部分相关品种价格有所调整；稀土市场钷、镱、铽等部分相关品种价格上涨。本周嘉能可宣布将从今年年底关停位于刚果金的 Mutanda 铜钴矿并下修了 Mutanda 和 KCC 的下半年产量指引（Mutanda 去年矿产钴产量达 2.73 万金属吨，占全球总产量的 20%），市场对钴原料供应过剩的预期大幅改善；此外，产业链中下游企业库存维持在偏低水平，生产旺季即将到来叠加价格预期扭转等因素有望催生补库需求，钴价或将延续涨势。

**投资建议：**关注标的——（1）黄金：山东黄金、中金黄金、银泰资源、紫金矿业；（2）白银：盛达矿业；（3）钴：寒锐钴业、华友钴业、洛阳钼业。

**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（维持）

### 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

### 相关研究

- 1、《有色金属：美联储如期降息贵金属有望中长期受益，MB 钴价止跌反弹》2019-08-04
- 2、《有色金属：强势美指短期压制金属价格，静待美联储议息会议结果》2019-07-28
- 3、《有色金属：流动性宽松预期助推贵金属价格，银价受益于金银比修复》2019-07-21



## 内容目录

一、行情回顾 .....	3
1、板块表现 .....	3
2、个股表现 .....	3
二、行业动态 .....	4
1、基本金属 .....	4
2、贵金属 .....	7
3、小金属 .....	8
三、公告梳理 .....	9
风险提示 .....	12

## 图表目录

图表 1: 本期板块行情 .....	3
图表 2: 本周一级行业 (CS) 涨跌幅排名 .....	3
图表 3: 本周有色金属行业 (CS) 涨跌幅前五名个股 .....	4
图表 4: 本期 SHFE 基本金属活跃合约价格变化 .....	4
图表 5: 本期 LME 基本金属活跃合约价格变化 .....	5
图表 6: 本期基本金属交易所库存变化 .....	5
图表 7: 铜交易所库存变化趋势 (单位: 吨) .....	6
图表 8: 铝交易所库存变化趋势 (单位: 吨) .....	6
图表 9: 锌交易所库存变化趋势 (单位: 吨) .....	6
图表 10: 铅交易所库存变化趋势 (单位: 吨) .....	6
图表 11: 镍交易所库存变化趋势 (单位: 吨) .....	7
图表 12: 锡交易所库存变化趋势 (单位: 吨) .....	7
图表 13: 本期贵金属价格变化 .....	7
图表 14: 本期国内小金属价格变化 .....	8
图表 15: 本期国内稀土价格变化 .....	9

## 一、行情回顾

### 1、板块表现

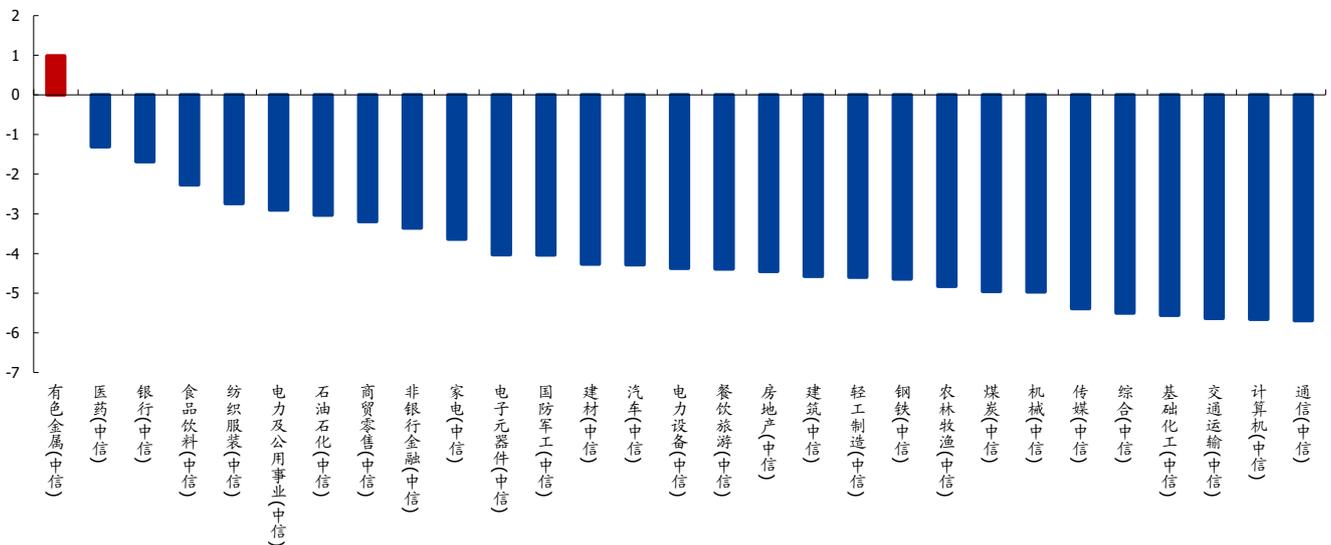
本周上证综指收于 2775 点，周跌幅为 3.25%；中信有色金属指数收于 3678 点，周涨幅为 0.99%，跑赢大盘 4.24 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 1。中信有色金属二级板块中工业金属、贵金属、稀有金属板块周涨幅分别为-0.25%、8.31%、-1.21%。

图表 1: 本期板块行情

代码	指标	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
000001.SH	上证综指	2,775	-3.25	-5.38	11.26
399001.SZ	深证成指	8,795	-3.74	-5.70	21.48
399005.SZ	中小板指	5,456	-3.77	-5.85	16.01
399006.SZ	创业板指	1,508	-3.15	-3.99	20.57
CI005003.WI	有色金属(中信)	3,678	0.99	0.66	14.97
CI005107.WI	工业金属(中信)	2,713	-0.25	-1.75	9.48
CI005106.WI	贵金属(中信)	10,533	8.31	5.08	25.90
CI005108.WI	稀有金属 II(中信)	3,826	-1.21	1.19	16.38

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

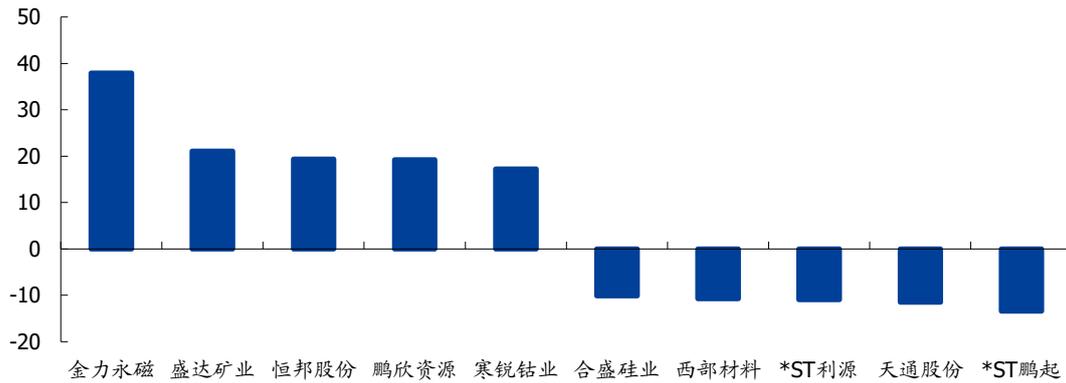


资料来源: Wind, 国盛证券研究所

### 2、个股表现

本周有色金属板块涨幅前五名个股分别为金力永磁、盛达矿业、恒邦股份、鹏欣资源、寒锐钴业 (涨幅分别为 37.9%、21.1%、19.3%、19.2%、17.3%)，跌幅前五名个股分别为 ST 鹏起、天通股份、ST 利源、西部材料、合盛硅业 (跌幅分别为 13.4%、11.5%、10.9%、10.8%、10.1%)。

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

本周国内外基本金属期货合约价格涨跌互现,其中镍、铅涨幅居前(SHFE 镍、LME 镍分别涨 10.91%、8.37%,LME 铅价格周涨幅达 5.74%);锌价弱势调整(LME 锌、SHFE 锌价格环比上周下跌 4.68%、3.46%)。交易所库存方面,SHFE 锌、COMEX 铜库存有所增加(环比增 4.83%、2.65%),SHFE 铅、LME 铜、SHFE 锡库存有所下降(较上周降幅分别达 5.69%、5.19%、3.96%)。受印尼、菲律宾等国收紧本国镍矿出口政策预期升温等因素影响,近期镍价涨幅可观,高品位镍矿采购难度加大,市场看涨情绪浓厚。不过,目前下游消费淡季叠加内外部不利宏观环境,基本金属价格或仍面临一定压力,需进一步关注需求支撑力度及中美贸易谈判进展情况。

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	46680	0.52	-0.09	-3.43
铝	元/吨	13915	0.80	0.14	2.39
锌	元/吨	18550	-3.46	-4.31	-11.35
铅	元/吨	16785	2.57	1.70	-7.01
镍	元/吨	126290	10.91	12.50	43.40
锡	元/吨	135370	0.75	1.14	-5.63

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	5767	0.65	-2.92	-2.46
铝	美元/吨	1774	0.23	-1.39	-4.26
锌	美元/吨	2240	-4.68	-8.14	-8.72
铅	美元/吨	2064	5.74	2.41	2.66
镍	美元/吨	15660	8.37	7.59	47.11
锡	美元/吨	16870	-0.65	-2.65	-13.31

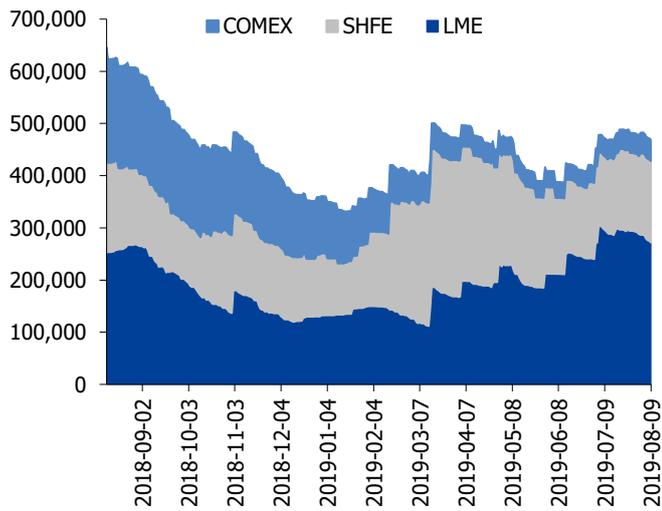
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 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	271725	-14875	-5.19	-7.43	7.56
SHFE 铜	156367	396	0.25	10.97	-18.90
COMEX 铜	41173	1063	2.65	16.32	-79.42
LME 铝	998250	-25950	-2.53	6.00	-13.50
SHFE 铝	391467	-12193	-3.02	-7.17	-56.79
LME 锌	76775	-1725	-2.20	-7.28	-66.78
SHFE 锌	79442	3661	4.83	-2.02	63.68
LME 铅	83275	-2100	-2.46	31.04	-32.61
SHFE 铅	38192	-2305	-5.69	19.42	197.42
LME 镍	144156	498	0.35	-6.16	-42.27
SHFE 镍	28894	482	1.70	40.87	52.98
LME 锡	4920	30	0.61	-24.19	73.54
SHFE 锡	6064	-250	-3.96	-21.05	-10.84

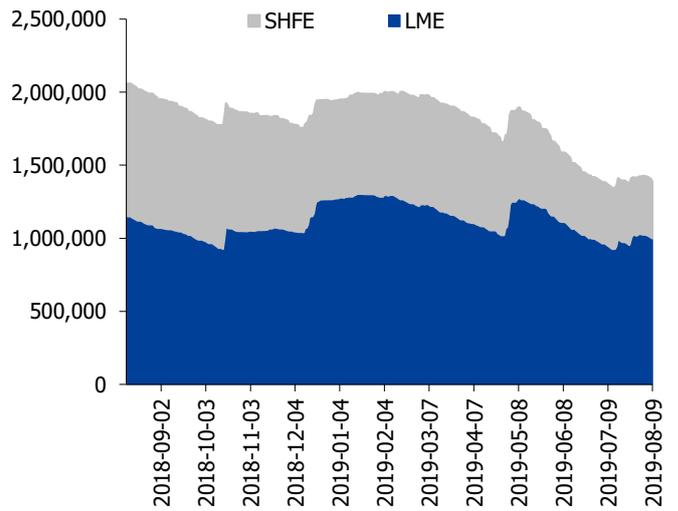
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表7: 铜交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



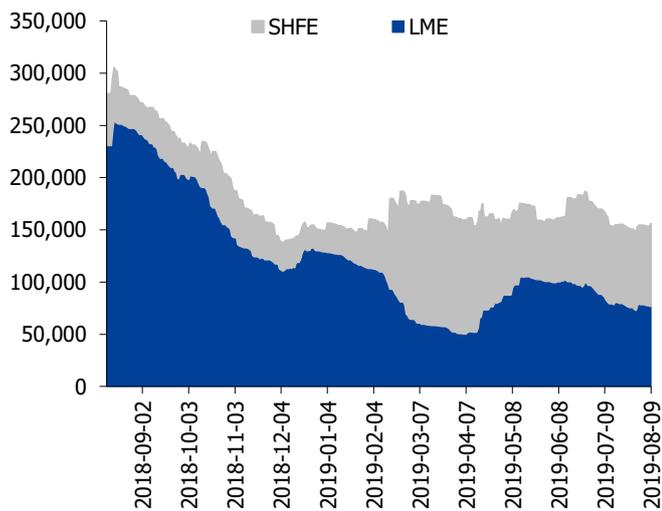
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表8: 铝交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



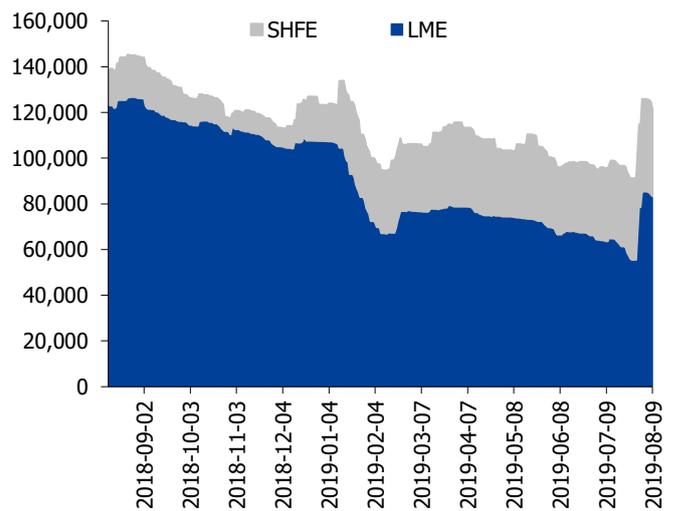
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表9: 锌交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



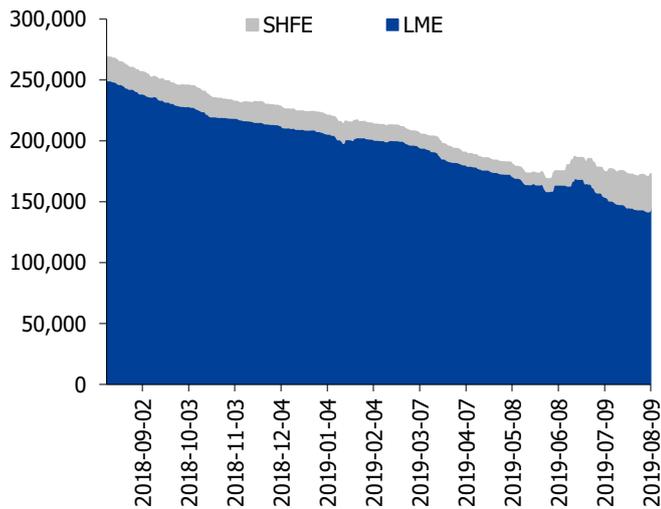
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表10: 铅交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



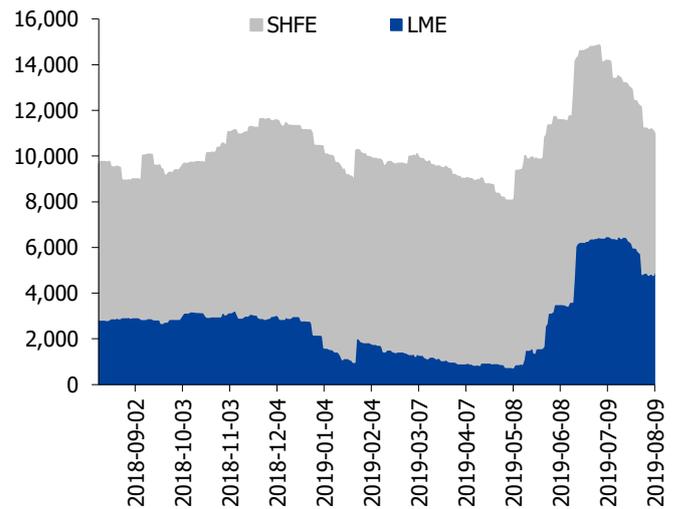
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

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偏强运行, 伦敦现货黄金一度升破 1500 美元/盎司大关, 创 6 年以来新高, COMEX 黄金、SHFE 黄金周涨幅分别达 3.46%、7.69%, COMEX 白银、SHFE 白银周涨幅分别达 4.08%、5.54%。据央行公布的统计数据, 我国 7 月继续扩大黄金储备规模至 1936.5 吨 (环比上月增加 9.95 吨), 系连续第 8 个月增持黄金。近期国际局势不确定性有所增加, 中美贸易摩擦未见缓和迹象, 避险情绪进一步升温, 周内美国 10 年期国债收益率跌破 1.80% 关口、实际收益率跌至 0.10% 下方, 对金银价格构成支撑。此外, 本周人民币汇率破“7”增加了市场对人民币汇率进一步贬值的担忧, 人民币金价有望进一步走强。标的方面建议关注山东黄金、中金黄金、银泰资源、盛达矿业、紫金矿业。

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	1508.00	3.46	5.74	17.38
伦敦现货黄金	美元/盎司	1497.70	3.88	6.35	23.82
SHFE 黄金 (活跃合约)	元/克	345.90	7.69	7.34	20.17
上海金交所黄金现货	元/克	343.40	6.42	10.37	28.52
COMEX 白银 (活跃合约)	美元/盎司	16.95	4.15	4.08	8.90
伦敦现货白银	美元/盎司	17.00	4.97	12.62	10.79
SHFE 白银 (活跃合约)	元/千克	4191.00	7.27	5.54	13.27
上海金交所白银现货 (T+D)	元/千克	4142.00	7.28	14.71	14.42
伦敦现货铂	美元/盎司	863.00	2.62	4.86	4.73
伦敦现货钯	美元/盎司	1432.00	3.10	-9.37	59.11

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

### 3、小金属

本周国内电钴、钴盐、钼精矿等品种价格上涨，锂、铟等部分相关品种价格有所调整；稀土市场钆、镝、铽、钕等部分相关品种价格上涨。本周嘉能可宣布将从今年年底关停位于刚果金的 Mutanda 铜钴矿并下修了 Mutanda 和 KCC 的下半年产量指引（Mutanda 去年矿产钴产量达 2.73 万金属吨，占全球总产量的 20%），市场对钴原料供应过剩的预期大幅改善；此外，产业链中下游企业库存维持在偏低水平，生产旺季即将到来叠加价格预期扭转等因素有望催生补库需求，钴价或将延续涨势。标的方面建议关注寒锐钴业、华友钴业、洛阳钼业。

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	273000.0	17.17	21.33	-44.57
硫酸钴 (≥20.5%)	元/千克	39.0	5.41	8.33	-60.80
氯化钴 (≥24.2%)	元/千克	45.5	5.81	5.81	-61.11
氧化钴 (≥72%)	元/千克	146.5	1.38	-4.87	-57.54
钴酸锂 (60%、4.35V)	元/千克	190.0	0.00	-6.40	-51.90
金属锂 (≥99%)	元/吨	655000.0	0.00	-5.07	-27.62
碳酸锂 (99.5%)	元/吨	65500.0	-0.76	-9.66	-32.82
氢氧化锂 (56.5%)	元/吨	75000.0	-1.32	-7.98	-44.44
镨铈 1# (≥99.85%)	元/吨	38000.0	0.00	-1.30	-26.21
黑钨精矿 (≥65%)	元/吨	71000.0	0.00	0.71	-30.39
钨铁 (≥70%)	元/吨	129000.0	0.00	0.00	-24.56
钨粉 (≥99.7%)	元/千克	179.5	0.00	1.70	-32.77
精铟 (≥99.99%)	元/千克	1090.0	-2.68	-2.68	-36.81
锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	7500.0	0.00	0.00	-15.25
二氧化锗 (99.999%)	元/千克	4650.0	0.00	0.00	-14.68
镓 (≥99.99%)	元/千克	1000.0	0.00	0.00	-15.97
硒锭 (≥99.99%)	元/千克	155.0	0.00	-3.13	-34.04
碲 (≥99.99%)	元/千克	402.5	0.00	0.00	-24.06
镁锭 1# (≥99.95)	元/吨	16450.0	0.00	0.30	-10.11
精铋 (≥99.99%)	元/吨	42250.0	0.00	0.60	-25.22
海绵锆 (≥99%)	元/千克	258.0	0.00	1.18	3.20
铬 1# (≥99.2%: 99A)	元/吨	58000.0	0.00	0.00	-24.68
金属硅 (长江现货)	元/吨	12750.0	0.00	-3.77	-12.07
钼精矿 (45%)	元/吨	1960.0	0.51	7.69	7.69
钼 1# (≥99.95%)	元/千克	282.5	0.00	1.62	7.62
钼铁 (Mo60B)	元/吨	136000.0	0.00	14.29	0.74
钒铁 50#	元/吨	148000.0	0.00	18.40	-46.18

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	25000	-16.67	-16.67	8.70
氧化镧	元/吨	12250	0.00	0.00	-14.04
氧化铈	元/吨	12250	0.00	0.00	-12.50
氧化镨	元/吨	390000	0.00	-3.70	-4.88
氧化钕	元/吨	316500	6.75	-2.16	0.00
氧化钐	元/吨	12750	0.00	0.00	-7.27
氧化铕	元/千克	220	0.00	-15.38	-30.16
氧化钆	元/吨	176000	5.07	-0.85	37.50
氧化铽	元/千克	3985	1.27	-1.73	36.24
氧化镱	元/千克	1945	2.64	0.52	69.87
氧化镱	元/吨	187500	0.00	-5.06	13.64
氧化钇	元/吨	21000	0.00	-2.33	2.44
镨钕氧化物	元/吨	312500	5.75	-3.10	-3.55
金属镧	元/吨	35500	0.00	0.00	-7.79
金属铈	元/吨	34500	0.00	0.00	-15.85
金属镨	元/吨	700000	0.00	-1.41	6.06
金属钕	元/吨	387500	1.31	-6.63	-4.91
金属铽	元/千克	5155	0.00	-2.37	31.34
金属镱	元/千克	2300	0.00	-4.17	41.54
金属钇	元/千克	225	0.00	0.00	0.00
富铈金属	元/吨	36000	0.00	0.00	0.00
镨钕合金	元/吨	387500	1.31	-6.63	-6.63
镨钕镱合金	元/吨	373500	0.00	0.00	0.00
电池级混合稀土金属	元/吨	145000	0.00	0.00	0.00
镨铁合金	元/吨	1940000	4.30	0.78	65.81

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

### 三、公告梳理

**吉翔股份: 关于公司为全资子公司申请银行授信敞口额度提供担保的公告。**锦州吉翔铝业股份有限公司为全资子公司辽宁新华龙大有铝业向兴业银行股份有限公司盘锦分行申请不超过 10000 万元授信敞口额度提供连带责任保证。本次担保不存在反担保, 不涉及关联交易, 未达到股东大会审议标准, 无需提交公司股东大会审议。

**园城黄金: 控股股东股票质押式回购交易延期购回的公告。**烟台园城黄金股份有限公司控股股东徐诚东先生近日与民生证券有限公司办理了股票质押式回购交易延期赎回业务, 本次约定延期购回总股数 4264 万股, 购回交易日期为 2019 年 12 月 20 日。徐诚东先生曾于 2018 年 6 月 20 日与民生证券有限公司办理了 4264 万股公司股份 (占公司总股

本的19.02%)股票质押式回购交易。

**梦舟股份: 关于诉讼进展的公告。**根据《民事判决书》(2019)皖02民初46号,芜湖市中级人民法院对安徽梦舟实业股份有限公司诉上海鑫权贸易有限公司案做出判决,要求被告于判决生效之日起十日内一次性支付原告货款33087987.38元,如果未按本判决指定的期间履行给付金钱义务,应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条之规定,加倍支付迟延履行期间的债务利息。

**索通发展: 2019年半年度报告。**索通发展股份有限公司于2019年8月6日发布2019年半年度报告。公司于2019H1创造营业收入18.43亿元,相比上年同期17.73亿,同比增长3.96%;归母净利润3316.61万元,相比上年同期1.46亿元,同比减少77.21%,净利润大幅下滑主要是本期销售价格大幅下降和销售费用较上年同期增加所致。

**金力永磁: 2019年半年度报告。**江西金力永磁科技股份有限公司于2019年8月6日发布2019年半年度报告。公司于2019H1创造营业收入7.80亿元,相比上年同期6.16亿元,同比增长26.69%;归母净利润5890.26万元,相比上年同期5218.24万元,同比增长12.88%。

**金贵银业: 关于控股股东所持股份新增轮候冻结的公告。**彬州市金贵银业股份有限公司控股股东曹永贵先生(持有公司314,470,479股份,占公司总股本的比例32.74%)于2019年8月2日新增被轮候冻结3,648,649股,占其所持股份比例1.16%。截止到2019年8月6日,曹永贵先生累计被司法冻结股份占其持有公司股份的100%;累计被司法轮候冻结3,244,780,964股,超过其实际持有上市公司股份数。被轮候冻结原因为曹永贵的债务纠纷。

**银泰资源: 关于公司董事减持股份预披露公告。**银泰资源股份有限公司董事、高级管理人员袁美荣先生(持有公司股份407,120股,占公司总股本0.02%)由于个人资金需求计划在公告披露之日起15个交易日后的6个月内(窗口期不得减持)减持公司股份不超过100,000股(减持比例不超过其所持有公司股份总数的25%),占公司总股本0.005%。

**南山铝业: 关于建设汽车轻量化铝板带生产线技术改造项目的公告。**山东南山铝业股份有限公司拟投资156,444万元(其中建设投资146,014万元),流动资金10,430万元建设汽车轻量化铝板带生产线技术改造项目。项目建成后将年新增汽车轻量化铝板带10万吨。本项目拟建厂址位于已建成年产20万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线项目厂区内,建筑用地是利用原有厂房,无需新增土地,建设期预计为24个月。

**白银有色: 关于股东所持公司股份被轮候冻结的公告。**白银有色集团股份有限公司(以下简称“白银有色”)股东中信国安集团有限公司(以下简称“国安集团”)持有的限售流通股于2019年8月6日被河南省郑州市中级人民法院裁定轮候冻结。本次轮候冻结股份数量2,250,000,000股,冻结期限为3年。本次轮候冻结的股份数量占国安集团持有白银有色股份总数的100%,占白银有色总股本的30.39%。

**西藏珠峰: 关于股东进行股票质押的公告。**西藏珠峰资源股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东新疆塔城国际资源有限公司的一致行动人,同时亦为公司5%以上股东中国环球新科技进出口有限公司于2019年7月25日在中国证券登记结算有限责任公司办理了1,207.8816万股无限售流通股予国家税务总局北京市税务局第二稽查局的质押。本次质押股份占中环技所持公司股份的21.80%,占公司总股本的1.32%。

**云铝股份: 关于收购公司控股子公司鹤庆溢鑫铝业有限公司部分股权的公告。**云南铝业股份有限公司(以下简称“公司”)将收购鹤庆县工业投资有限公司(以下简称“鹤庆工投”)持有的公司控股子公司鹤庆溢鑫铝业有限公司(以下简称“鹤庆溢鑫”)23.65%股

权,同时根据公司业务整合需要,公司将受让公司全资子公司云南文山铝业有限公司(以下简称“文山铝业”)持有鹤庆溢鑫 3.56%股权,鹤庆溢鑫其他股东放弃本次收购的有限购买权。根据鹤庆溢鑫的资产评估报告以及鹤庆工投对鹤庆溢鑫的实缴出资比例,确定最终交易对价为 11,400.00 万元,云铝股份在完成受让文山铝业 3.56%股权后,将持有鹤庆溢鑫 98.16%股权。

**电工合金:关于持股 5%以上股东股份质押暨部分股份解除质押的公告。**江阴电工合金股份有限公司控股股东江阴市康达投资有限公司于 2019 年 8 月 5 日新增 300 万股质押,占其所持股份 3.98%;于 2019 年 8 月 6 日解除 273 万股质押,占其所持股份比例 3.62%。截止到公告出具日,江阴市康达投资有限公司及其一致行动人合计持有公司股份 156,000,000 股,占公司总股本的 75.00%,其中累计质押公司股份数 50,400,000 股,占其合计持有公司股份数的 32.31%,占公司总股本的 24.23%。

**园城黄金:控股股东股票质押式回购交易延期购回公告。**烟台园城黄金股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东徐诚东先生与江海证券有限公司(以下简称“江海证券”)于 2017 年 10 月 19 日办理了 2200 万股(占公司总股本的 9.81%)股票质押式回购交易业务,交易到期日 2018 年 10 月 18 日,经徐诚东先生与江海证券申请,回购日期延至 2018 年 11 月 19 日。公司于 2019 年 8 月 7 日接到徐诚东先生通知,上述股票悦动回购日起延期至 2019 年 9 月 18 日。截止公告披露日,徐诚东先生持有公司无限售流通股 6,464 万股,占公司总股本的 28.83%,全部处于质押状态。

**万邦德:2019 年半年度报告。**万邦德新材股份有限公司于 2019 年 8 月 8 日发布 2019 年半年度报告,公司于 2019H1 创造营业收入 78.58 亿元,相比去年同期 64.36 亿元,同比增长 22.09%;创造归母净利润 5,290.46 万元,相比去年同期 3,446.20 万元,同比增长 53.52%。

**盛和资源:关于为控股子公司提供担保的公告。**盛和资源控股股份有限公司为控股子公司赣州晨光稀土新材料股份有限公司在中国银行股份有限公司上犹支行的人民币 2.2 亿元综合授信提供最高额担保,本次担保方式为连带责任保证,保证期间为主合同项下各具体授信的债务履行期届满之日后两年。本次担保具有反担保。截止公告日,公司因融资需求提供担保 18.89 亿元(含本次数),因履约需求提供担保余额 1,205 万美元(折合人民币约为 8,290.00 万元),前述两项对外担保累计总额为 19.72 亿元,占 2018 年经审计净资产的比例为 36.64%,本公司及控股子公司无逾期担保。

**盛和资源:关于仲裁事项的进展公告。**根据公告(临 2018-059)、(2019-020)、(2019-065),太原仲裁委员会裁决山西省焦炭集团有限责任公司向盛和资源控股股份有限公司支付中保房产案件所涉款项 2,920.55 万元及其他利息费用;之后山西省焦炭集团有限责任公司向太原市中级人民法院申请撤销仲裁裁决。近日,根据山西省太原市中级人民法院民事裁定书[(2019)晋 01 民特 34 号],太原市中级人民法院认为申请人山西焦炭集团有限责任公司申请撤销仲裁裁决的理由不予采信,关于撤销仲裁裁决的申请不予支持,根据《中华人民共和国民事诉讼法》第六十条规定,裁定驳回山西省焦炭有限责任公司的申请。

**焦作万方:关于完成工商变更登记的公告。**焦作万方铝业股份有限公司于近日完成了工商变更登记手续并取得了由河南省市场监督管理局换发的新的营业执照:统一社会信用代码:91410000173525171F;名称:焦作万方铝业股份有限公司;类型:股份有限公司(上市);法定代表人:霍斌;注册资本:壹拾壹亿玖仟贰佰壹拾玖万玖仟叁佰玖拾肆圆整;成立日期 1996 年 11 月 27 日;营业期限 1996 年 11 月 27 日至 2027 年 11 月 26 日。

**宏达股份:关于控股股东持有公司股权解除冻结的公告。**四川宏达股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东四川宏达实业有限公司所持公司 546,237,405 股无限售流通股于 2019 年 8 月 7 日被解除冻结(其中 6,237,405 股为轮候解冻),占四川宏达实业有限公

司所持公司股份 100%，占公司总股本的 26.88%。

**兴业矿业：关于控股股东股份被轮候冻结的公告。**内蒙古兴业矿业股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东内蒙古兴业集团股份有限公司持有的公司 556,075,350 股被轮候冻结，轮候期限 36 个月，占其所持公司股份比例 100%，占公司总股本 29.76%。

**翔鹭钨业：关于股东通过集中竞价方式减持股份完成的公告。**广东翔鹭钨业股份有限公司（以下简称“公司”或“翔鹭钨业”）股东珠海市奥创丰投资合伙企业（有限合伙）（原：广州市力奥盈辉投资合伙企业（有限合伙））（以下简称“奥创投资”）于 2019 年 8 月 7 日通过集中竞价减持公司股份 1,183,797 股，占公司总股本的 0.431%，本次减持完成后，奥创投资将不再持有翔鹭钨业的股份。

**东方钽业：2019 年半年度报告。**宁夏东方钽业股份有限公司于 2019 年 8 月 9 日发布 2019 年半年度报告。公司在 2019H1 创造营业收入 3.04 亿元，相比去年同期 5.18 亿元，同比降低 41.23%；创造归母净利润 292.36 万元，相比去年同期-1945.40 万元，同比上升 115.03%。营业收入的同比下降主要是报告期置出资产影响产品收入减少及主要产品受市场影响收入下降所致。

**盛屯矿业：对外投资公告。**盛屯矿业集团股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司宏盛国际资源有限公司（拟对华玮镍业有限公司（以下简称“华玮镍业”）增资 550 万美元，增资完成后，公司将持有华玮镍业 55% 股权。增资原因是华玮镍业与永青科技股份有限公司在香港设立的子公司恒通亚洲科技有限公司合资在印度尼西亚设立友山镍业，友山镍业拟在印度尼西亚纬达贝工业园投建年产 3.4 万吨镍金属量高冰镍项目，项目总投资 4.07 亿美元，按照公司所占股权比例计算，公司本次对外投资应为 1.45 亿美元，后续根据项目需要将继续增资到 1.22 亿美元。

**金贵银业：关于控股股东所持股份新增轮候冻结的公告。**郴州市金贵银业股份有限公司控股股东曹永贵先生持有的公司股份于 2019 年 8 月 7 日新增被轮候冻结。新增被轮候冻结 314,470,479 股，占其所持股份比例 100%，占公司总股本的比例为 32.74%，轮候冻结 36 个月。截止到 2019 年 8 月 9 日，曹永贵先生累计被司法轮候冻结 3,559,251,443 股，超过其实际持有上市公司股份数。

## 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：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

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 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com