

有色金属

美债长短利差倒挂再引担忧，铝、钴板块景气度有望持续改善

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、铝价格走势较强（LME 镍、SHFE 铝、LME 铝涨幅分别达 4.08%、1.87%、1.38%），锡价走弱（SHFE 锡、LME 锡分别跌 1.99%、1.75%。交易所库存方面，LME 锡、LME 铜、SHFE 铜库存增加较为明显（环比增 28.76%、22.17%、4.13%），内外锌、铅库存同步减少（其中 SHFE 锌库存较上周降 7.03%）。统计局公布 7 月工业数据显示电解铝单月产量增速转负，此外下游汽车产销及地产竣工同比降幅收窄，铝价或受支撑偏强运行，叠加氧化铝等原辅料价格回调，电解铝企盈利修复，行业景气度或逐步向中下游传导。

贵金属：本周国内外贵金属价格偏强运行，COMEX 黄金、SHFE 黄金周涨幅分别达 1.00%、0.69%，COMEX 白银、SHFE 白银周涨幅分别达 0.91%、0.79%，续创阶段性新高。本周美国 2 年期和 10 年期国债利差出现倒挂，这也是 2007 年以来的首次，历史上 2-10 利差倒挂后美国经济大概率会出现衰退，市场对美国前景担忧进一步加重，美国 10 年期国债收益率屡创阶段新低，实际利率一度转负，对贵金属价格形成支撑；叠加全球局势依旧充满不确定因素，避险情绪仍有可能被进一步推升，中长期仍看好贵金属价格走势。

小金属：本周国内钴盐、钼精矿等品种价格上涨，碳酸锂、锑锭等品种价格下跌；稀土市场镨、钕等部分相关品种价格有所调整。本周 MB 钴价及国内钴盐报价涨幅均较为可观，部分厂家出现惜售现象，总体看行业处于去库存后期阶段，市场对于后市看涨乐观情绪逐渐积聚，投机资本加入炒作行列，加之前期钴价下跌过程中产业链中下游企业库存水平偏低的情形较为普遍以及传统生产旺季渐行渐近在一定程度上助长其恐慌情绪，阶段性补库需求或将出现，钴价预计将继续向上寻找阶段性均衡位置。

投资建议：关注标的——（1）铝：中国铝业、云铝股份、明泰铝业；（2）黄金：山东黄金、中金黄金、银泰资源、紫金矿业；（3）白银：盛达矿业；（4）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。

单击或点击此处输入文字。

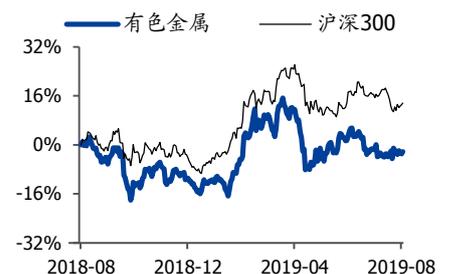
重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E	2021E
600547	山东黄金	增持	0.40	0.87	1.33	1.68	128.13	58.91	38.53	30.51

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

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

- 《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》2019-08-11
- 《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
- 《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



内容目录

一、行情回顾	3
1、板块表现	3
2、个股行情	3
二、行业动态	4
1、基本金属	4
2、贵金属	7
3、小金属	7
三、公告梳理	10
风险提示	14

图表目录

图表 1: 本周板块行情	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: 本周 SHFE 基本金属活跃合约价格变化	4
图表 5: 本周 LME 基本金属活跃合约价格变化	5
图表 6: 本周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)	5
图表 8: 铝交易所库存变化趋势 (单位: 吨)	5
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)	6
图表 12: 锡交易所库存变化趋势 (单位: 吨)	6
图表 13: 本周贵金属价格变化	7
图表 14: 本周国内小金属价格变化	8
图表 15: 本周国内稀土价格变化	9

一、行情回顾

1、板块表现

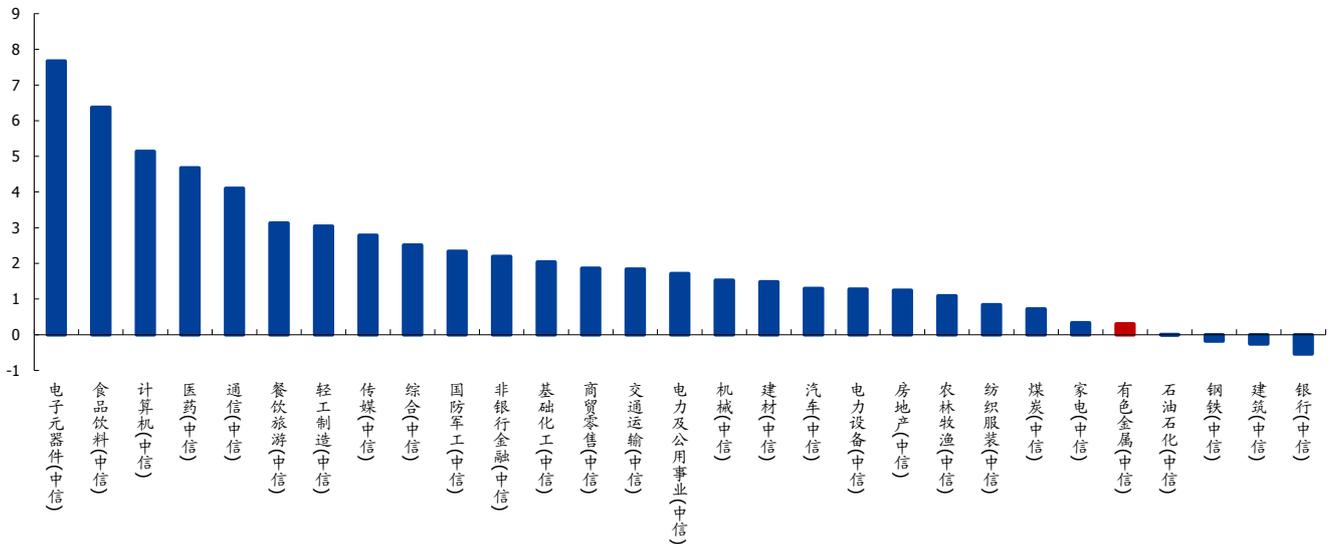
本周上证综指收于 2824 点，周涨幅为 1.77%；中信有色金属指数收于 3689 点，周涨幅为 0.31%，跑输大盘 1.46 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 1。中信有色金属二级板块中工业金属、贵金属、稀有金属板块周涨幅分别为 0.38%、3.20%、-1.33%。

图表 1: 本周板块行情

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	2,824	1.77	-3.71	13.23
399001.SZ	深证成指	9,061	3.02	-2.85	25.15
399005.SZ	中小板指	5,673	3.98	-2.10	20.63
399006.SZ	创业板指	1,568	4.00	-0.15	25.39
CI005003.WI	有色金属(中信)	3,689	0.31	0.97	15.33
CI005107.WI	工业金属(中信)	2,724	0.38	-1.38	9.89
CI005106.WI	贵金属(中信)	10,870	3.20	8.45	29.93
CI005108.WI	稀有金属II(中信)	3,775	-1.33	-0.16	14.83

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

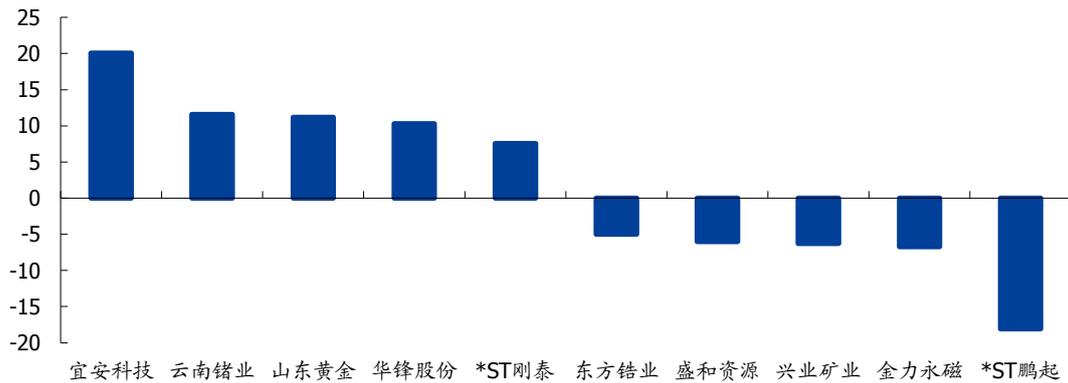


资料来源: Wind, 国盛证券研究所

2、个股行情

本周有色金属板块涨幅前五名个股分别为宜安科技、云南锗业、山东黄金、华锋股份、ST 刚泰 (涨幅分别为 20.1%、11.6%、11.2%、10.3%、7.5%)，跌幅前五名个股分别为 ST 鹏起、金力永磁、兴业矿业、盛和资源、东方锆业 (跌幅分别为 18.1%、6.7%、6.3%、6.0%、5.0%)。

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、铝价格走势较强(LME 镍、SHFE 铝、LME 铝涨幅分别达 4.08%、1.87%、1.38%),锡价走弱(SHFE 锡、LME 锡分别跌 1.99%、1.75%)。交易所库存方面,LME 锡、LME 铜、SHFE 铜库存增加较为明显(环比增 28.76%、22.17%、4.13%),内外锌、铅库存同步减少(其中 SHFE 锌库存较上周降 7.03%)。统计局公布 7 月工业数据显示电解铝单月产量增速转负,此外下游汽车产销及地产竣工同比降幅收窄,铝价或受支撑偏强运行,叠加氧化铝等原辅料价格回调,电解铝企盈利修复,行业景气度或逐步向中下游传导。建议关注中国铝业、云铝股份、明泰铝业。

图表4: 本周 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	46550	-0.19	-0.36	-3.70
铝	元/吨	14170	1.87	1.98	4.27
锌	元/吨	18640	-0.03	-3.84	-10.92
铅	元/吨	16720	-0.51	1.30	-7.37
镍	元/吨	126010	0.09	12.25	43.08
锡	元/吨	133100	-1.99	-0.55	-7.22

资料来源: SHFE、Wind, 国盛证券研究所

图表 5: 本周 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	5755	-0.01	-3.12	-2.66
铝	美元/吨	1796	1.38	-0.19	-3.10
锌	美元/吨	2268	1.50	-7.01	-7.60
铅	美元/吨	2034	-1.60	0.92	1.17
镍	美元/吨	16185	4.08	11.20	52.04
锡	美元/吨	16605	-1.75	-4.18	-14.67

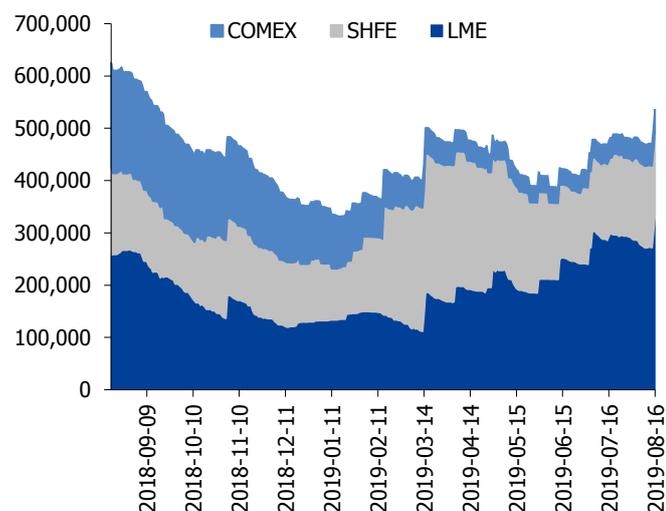
资料来源: LME、Wind、国盛证券研究所

图表 6: 本周基本金属交易所库存变化

品种	库存 (吨)	周变动值	周变动幅度 (%)	月变动幅度 (%)	年变动幅度 (%)
LME 铜	331975	60250	22.17	10.81	28.97
SHFE 铜	162830	6463	4.13	12.08	-4.84
COMEX 铜	41574	401	0.97	11.67	-78.85
LME 铝	969250	-29000	-2.91	-1.83	-13.78
SHFE 铝	387663	-3804	-0.97	-7.49	-57.39
LME 锌	73300	-3475	-4.53	-9.11	-70.94
SHFE 锌	73857	-5585	-7.03	-0.28	49.98
LME 铅	81325	-1950	-2.34	28.93	-35.15
SHFE 铅	36609	-1583	-4.14	7.29	128.24
LME 镍	145134	978	0.68	-2.18	-41.37
SHFE 镍	29009	115	0.40	12.36	53.94
LME 锡	6335	1415	28.76	-2.01	122.67
SHFE 锡	5729	-335	-5.52	-17.95	-17.10

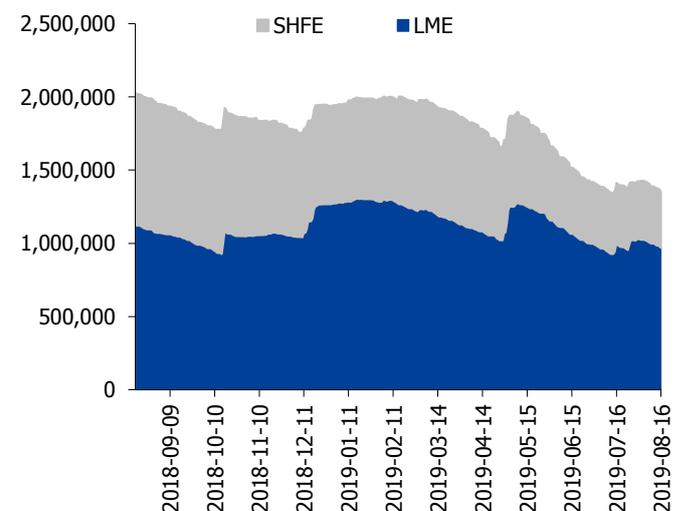
资料来源: LME、SHFE、COMEX、国盛证券研究所

图表 7: 铜交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



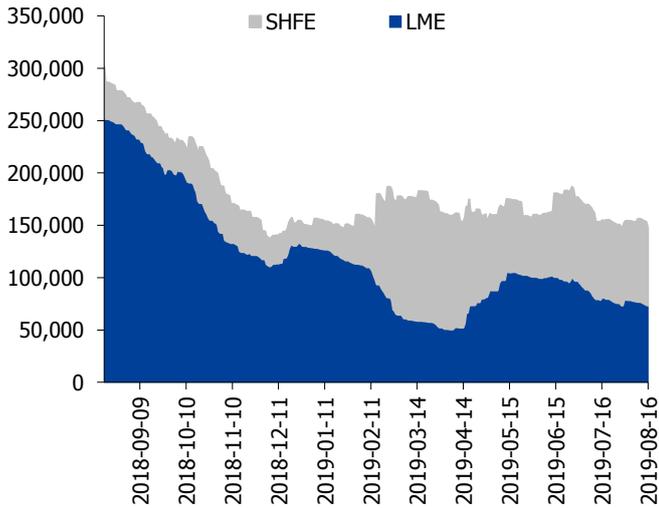
资料来源: LME、SHFE、COMEX、国盛证券研究所

图表 8: 铝交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



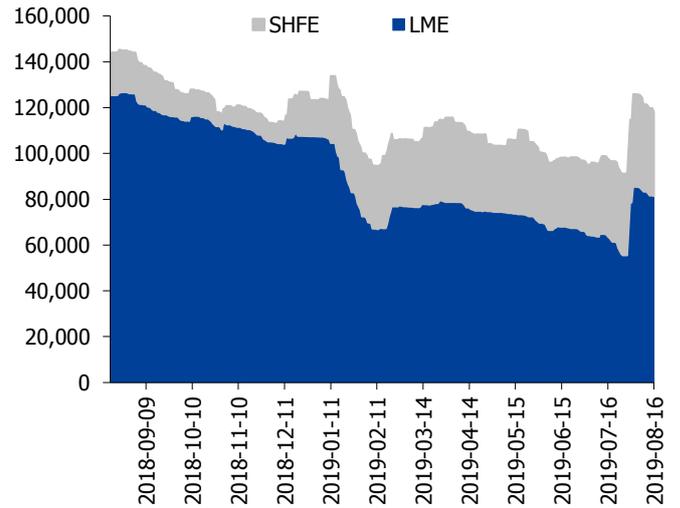
资料来源: LME、SHFE、国盛证券研究所

图表 9: 锌交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



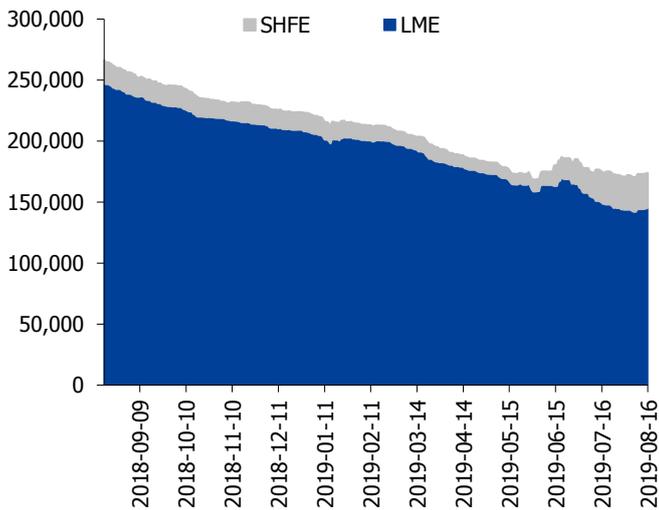
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

图表 10: 铅交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



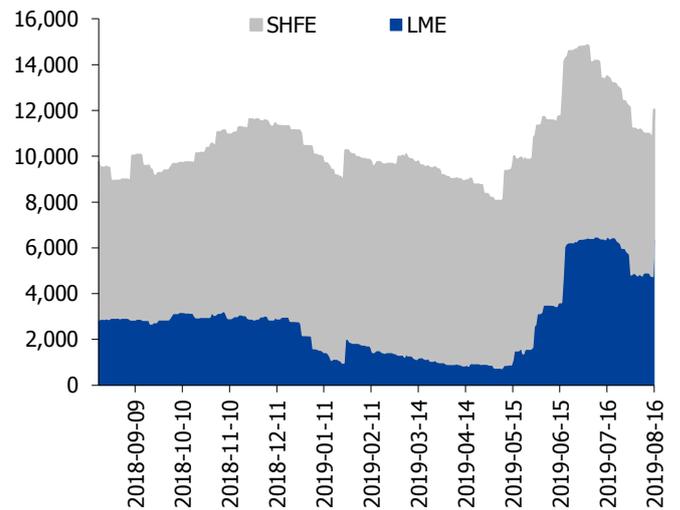
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

图表 11: 镍交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



资料来源: LME、SHFE, 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: LME、SHFE, 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,COMEX 黄金、SHFE 黄金周涨幅分别达 1.00%、0.69%,COMEX 白银、SHFE 白银周涨幅分别达 0.91%、0.79%,续创阶段性新高。本周美国 2 年期和 10 年期国债利差出现倒挂,这也是 2007 年以来的首次,历史上 2-10 利差倒挂后美国经济大概率会出现衰退,市场对美国前景担忧进一步加重,美国 10 年期国债收益率屡创阶段新低,实际利率一度转负,对贵金属价格形成支撑;叠加全球局势依旧充满不确定因素,避险情绪仍有可能被进一步推升,中长期仍看好贵金属价格走势。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: 本周贵金属价格变化

品种	单位	价格	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
COMEX 黄金	美元/盎司	1523.60	1.00	6.84	18.60
伦敦现货黄金	美元/盎司	1515.25	1.17	7.44	28.19
SHFE 黄金	元/克	347.75	0.69	7.91	20.81
上金所黄金现货	元/克	345.70	0.67	10.18	30.47
COMEX 白银	美元/盎司	17.09	0.91	4.94	9.80
伦敦现货白银	美元/盎司	17.16	0.94	9.93	15.75
SHFE 白银	元/千克	4231.00	0.79	6.55	14.35
上金所白银现货	元/千克	4174.00	0.77	12.02	17.38
伦敦现货铂	美元/盎司	833.00	-2.00	-1.30	0.60
伦敦现货钯	美元/盎司	1458.00	1.82	-5.32	61.10

资料来源: COMEX、SHFE、SGE、Wind, 国盛证券研究所

3、小金属

本周国内钴盐、钼精矿等品种价格上涨,碳酸锂、锑锭等品种价格下跌;稀土市场镨、钕等部分相关品种价格有所调整。本周 MB 钴价及国内钴盐报价涨幅均较为可观,部分厂家出现惜售现象,总体看行业处于去库存后期阶段,市场对于后市看涨乐观情绪逐渐积聚,投机资本加入炒作行列,加之前期钴价下跌过程中产业链中下游企业库存水平偏低的情形较为普遍以及传统生产旺季渐行渐近在一定程度上助长其恐慌情绪,阶段性补库需求或将出现,钴价预计将继续向上寻找阶段性均衡位置。建议关注寒锐钴业、华友钴业、洛阳钼业。

图表 14: 本周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	268000.0	-1.83	20.18	-45.03
硫酸钴 (≥20.5%)	元/千克	44.5	14.10	23.61	-54.36
氯化钴 (≥24.2%)	元/千克	48.5	6.59	15.48	-57.46
氧化钴 (≥72%)	元/千克	162.5	10.92	12.07	-52.90
钴酸锂 (60%、4.35V)	元/千克	200.0	5.26	2.56	-48.05
金属锂 (≥99%)	元/吨	655000.0	0.00	-2.24	-27.62
碳酸锂 (99.5%)	元/吨	63500.0	-3.05	-11.19	-34.87
氢氧化锂 (56.5%)	元/吨	73500.0	-2.00	-7.55	-45.56
铋锭 1# (≥99.85%)	元/吨	37000.0	-2.63	-3.90	-28.16
黑钨精矿 (≥65%)	元/吨	71000.0	0.00	0.71	-30.39
钨铁 (≥70%)	元/吨	127000.0	-1.55	-1.55	-25.73
钨粉 (≥99.7%)	元/千克	179.5	0.00	1.13	-32.77
精钨 (≥99.99%)	元/千克	1090.0	0.00	-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
碲锭 (≥99.99%)	元/千克	150.0	-3.23	-6.25	-36.17
碲 (≥99.99%)	元/千克	395.0	-1.86	-1.86	-24.04
镁锭 1# (≥99.95)	元/吨	16500.0	0.30	-0.90	-9.34
精铋 (≥99.99%)	元/吨	42000.0	-0.59	0.00	-26.64
海绵锗 (≥99%)	元/千克	258.0	0.00	1.18	3.20
铈 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	-0.78	-12.07
钼精矿 (45%)	元/吨	2030.0	2.01	10.33	13.41
钼 1# (≥99.95%)	元/千克	282.5	0.00	1.62	7.62
钼铁 (Mo60B)	元/吨	135000.0	-1.46	9.76	5.47
钒铁 50#	元/吨	145000.0	-2.03	14.17	-47.27
海绵钛 (≥99.6%)	元/千克	79.5	0.00	4.61	26.19
电解锰 1# (长江现货)	元/吨	12650.0	-5.95	-9.96	-31.81
硫酸镍 (长江现货)	元/吨	29500.0	0.00	18.00	5.36

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 15: 本周国内稀土价格变化

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	0.00	-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	385000	-1.28	-4.94	-6.10
氧化钕	元/吨	302500	-4.42	-3.51	-4.42
氧化钐	元/吨	12750	0.00	0.00	-7.27
氧化铕	元/千克	220	0.00	-15.38	-27.87
氧化钆	元/吨	174500	1.45	1.16	36.33
氧化铽	元/千克	3965	-0.50	-1.49	35.56
氧化镱	元/千克	1945	0.00	1.57	70.61
氧化铟	元/吨	182500	-2.67	-7.59	10.61
氧化铊	元/吨	21000	0.00	-2.33	2.44
镨钕氧化物	元/吨	302500	-3.20	-3.20	-6.20
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	695000	-0.71	-2.11	5.30
金属钕	元/吨	387500	0.00	-6.63	-4.91
金属铽	元/千克	5105	-0.97	-2.76	30.06
金属镱	元/千克	2300	0.00	-4.17	41.54
金属铟	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	0.00	-6.63	-6.06
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
镉铁合金	元/吨	1930000	-0.52	0.78	67.10

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

三、公告梳理

万邦德：发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）（修订稿）摘要

万邦德新材股份有限公司向交易对方万邦德集团有限公司、嘉兴嘉昊九鼎投资中心（有限合伙）、温岭惠邦投资咨询有限公司等 27 个对象发行股票以购买其合计持有的万邦德制药 100% 股份，本次交易的拟购买资产的评估值为 273,100.00 万元。经过交易各方协商，本次交易中购买资产的交易价格为 273,000 万元。本次发行股份购买资产的定价基准日为万邦德第七届董事会第十五次会议决议公告日，发行价格确定为 7.18 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。据此计算，上市公司向万邦德制药全体股东发行股份的数量为 380,222,829 股，最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

合盛硅业：关于提前归还部分用于暂时补充流动资金的募集资金的公告

合盛硅业股份有限公司于 2018 年 12 月 5 日第二届董事会第九次会议上同意公司使用 3 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过起不超过 12 个月，到期日之前公司将及时足额将该部分资金归还至募集资金专户。截止到 2019 年 8 月 14 日，公司暂时用于补充流动资金的闲置募集资金 3 亿元已全部归还。

华友钴业：关于公司第一大股东部分股权解除质押的公告

浙江华友钴业股份有限公司（以下简称“公司”）第一大股东大山私人股份有限公司（以下简称“大山公司”）于 2019 年 8 月 12 日将其质押给云南国际信托有限公司的本公司无限售流通股 10,010,000 股（占公司总股本的 0.93%）解除质押。截止到 2019 年 8 月 14 日，大山公司持有本公司股份 254,285,356 股，占公司总股本的 23.57%；其中已累计质押 217,490,000 股，占其所持公司股份总数的 85.53%，占公司总股本的 20.16%。

梦舟股份：关于收到安徽证监局《行政监管措施决定书》的公告

安徽梦舟实业股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到安徽证监局下发的《行政监管措施决定书》。《决定书》认为，公司存在 1）财务资助未及时披露 2）会计确认及计量不准确导致 2018 年半年报、三季报合并利润表少计主营业务成本 700 多万元，多计当期净利润 595 万元的失误以及 3）内部控制有效性不到位的问题。

兴业矿业：关于回购股份注销完成暨股份变动的公告

内蒙古兴业矿业股份有限公司（以下简称“公司”）截止到 2019 年 6 月 30 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式累计回购公司股份 31,308,338 股，占公司目前总股本的 1.68%，最高成交价为 6.73 元/股，最低成交价为 5.63 元/股，成交总金额为 19,987.58 万元；公司已于 2019 年 8 月 12 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述 31,308,338 股的注销事宜，公司总股本由 1,868,500,557 股变更为 1,837,192,219 股。

博威合金：关于 2016 年重大资产重组之发行股份购买资产限售股上市流通公告

宁波博威合金材料股份有限公司（以下简称“公司”）于 2016 年重大资产重组发行的用来购买限售股的股份经过 36 个月后可上市流通，本次限售股流通数量为 50,577,760 股，上市流通日期为 2019 年 8 月 20 日，本次上市流通股股东谢朝春承诺其本人持有的 22,047,192 股拟解除限售的股份，自解禁之日起 12 个月内不做减持。

天齐锂业：关于控股股东所持部分股权质押的公告

天齐锂业股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东成都天齐实业（集团）有限公司（以下简称“天齐集团”）将其持有的 600 万股公司股份质押给中信银行股份有限公司成都分行，占其所持股份比例 1.47%。截止到 2019 年 8 月 13 日，天齐集团持有公司股份总数为 409,543,290 股，占公司总股本的 35.86%；本次股份质押办理完成后，天齐集团

累计质押其所持有的公司股份 9,504 万股，占公司总股本的 8.32%。

金贵银业：关于董事、监事、高级管理人员股份减持计划的预披露公告

郴州市金贵银业股份有限公司董事、副总裁曹永德先生，公司董事、副总裁张平西先生，公司董事许军先生，公司监事会主席冯元发先生，公司监事马水荣先生计划自本公告之日起十五个交易日后的六个月内通过证券交易所集中竞价或大宗交易等方式减持公司股份。合计计划减持股份不超过 9,352,562 股，不超过公司总股本的 0.97%。上述四位股东共持有公司股份 37,410,245 股，占公司总股本的 3.89%。

山东黄金：关于拟发行超短期融资券的公告

山东黄金矿业股份有限公司于 2019 年 8 月 13 日第五届董事会第二十二次会议审议决定，拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行总额不超过 100 亿元的超短期融资券。融资券期限不超过 270 天，并将按照实际资金需求以及市场利率情况，在中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》规定的注册有效期内择机发行。

***ST 利源：关于公司股票被实施其他风险警示的公告**

吉林利源精制股份有限公司（以下简称“公司”）因 2018 年财务报告被年审会计师出具无法表示意见的审计报告，公司股票自 2019 年 5 月 6 日被实施“退市风险警示”的特别处理，股票简称由“利源精制”变更为“*ST 利源”。本次因公司主要银行账户被冻结触发其他风险警示。本次触发其他风险警示公司股票不停牌，公司股票简称仍为“*ST 利源”，公司股票代码仍为“002501”，股票交易的日涨跌幅限制仍为 5%。

赣锋锂业：关于股东部分股份解决质押的公告

江西赣锋锂业股份有限公司（以下简称“公司”）第一大股东李良彬先生于 2019 年 8 月 12 日将其持有的公司 550 万股股份解除质押，占其所持股份的 2.04%。截至 2019 年 8 月 14 日，李良彬先生共持有公司股份 269,770,452 股，占公司总股本的 20.87%。李良彬先生累计质押股份总数为 99,760,000 股，占其所持有公司股份的 36.98%，占公司总股本的 7.72%。

合盛硅业：关于控股股东进行股票质押式回购交易补充质押的公告

合盛硅业股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东宁波合盛集团有限公司（以下简称“合盛集团”）于近日进行了股票质押式回购交易补充质押。合盛集团于 2019 年 5 月 24 日将其持有的公司 524 万股有限售条件流通股质押给华能贵诚信托有限公司（以下简称“华能贵诚”）办理股票质押式回购交易业务，质押期限自 2019 年 5 月 24 日至 2021 年 5 月 23 日。近日合盛集团将其持有的 144 万股（占公司总股本的 0.15%）有限售条件流通股质押给华能贵诚，作为前述股票质押式回购交易的补充质押。

索通发展：关于为控股子公司提供担保的公告

索通发展股份有限公司（以下简称“公司”）、嘉峪关索通预焙阳极有限公司（以下简称“嘉峪关预焙阳极”）分别于 2019 年 8 月 13 日与齐鲁银行股份有限公司德州分行签订合同为公司控股资子公司索通齐力炭材料有限公司在齐鲁银行德州分行办理的综合授信业务提供连带责任保证担保，担保的最高债权额均为 13,000 万元人民币。

福达合金：关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告

福达合金材料股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 8 月 14 日实施了首次回购股份，通过集中竞价交易方式首次回购公司股份数量 60,000 股，占公司总股本的 0.04%，最低成交价格为 16.24 元，最高成交价格为 16.47 元，已支付的资金总额为人民币 984,578.28 元（含交易费用）。

怡球资源：关于收到中国证券监督管理委员会江苏证监局《行政处罚事先告知书》的公告

怡球金属资源再生（中国）股份有限公司（以下简称“公司”）及相关当事人公司董事长

黄崇胜先生、时任公司的故事黄韦莲女士、时任公司董事会秘书 WONG SOON MING 先生近日收到中国证监会江苏监管局下发的《行政处罚事先告知书》。经查明,公司存在 1) 购置重大资产的决定形成过程 2) 在股票异常波动时未依法如实对上述事项进行信息披露等违法事实并将被进行相应处罚。

新疆众和: 2019年半年度报告

新疆众和股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年8月15日披露2019年半年度报告。公司于2019H1实现营业收入22.53亿元,相比去年同期22.97亿元,同比减少1.89%;实现归母净利润9076.64万元,相比去年同期1.02亿元,同比减少11.16%。营业收入下降主要系公司电极箔受腐蚀箔车间火灾事故影响,产销量下降所致。

兴业矿业: 关于大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”)大股东甘肃西北矿业集团有限公司(以下简称“西北矿业”)持有的本公司股份于2019年7月31日被轮候冻结82,280,000股,轮候期限为36个月,占西北矿业所持股份比例56.42%。截止2019年8月15日,西北矿业共持有本公司145,823,042股股份,占本公司总股本的7.80%。其所持公司股份累计被司法冻结145,823,042股,占西北矿业持有本公司股份总数的100%,占本公司总股本的7.80%。其所持公司股份累计被轮候冻结82,280,000股,占西北矿业持有本公司股份总数的56.42%,占本公司总股本的4.40%。

西藏珠峰: 2019年半年度报告

西藏珠峰资源股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年8月15日披露2019年半年度报告。公司于2019H1创造营业收入8.83亿元,相比去年同期11.06亿元,同比减少20.18%;创造归母净利润3.47亿元,相比去年同期5.30亿元,同比减少34.45%。营业收入的下降主要系国际市场价格下降以及产品产量下降所致。

明泰铝业: 2019年半年度报告

河南明泰铝业股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年8月16日发布2019年半年度报告,公司于2019H1创造营业收入68.84亿元,相比去年同期59.57亿元,同比增长15.57%;创造归母净利润3.29亿元,相比去年同期2.55亿元,同比增长29.23%。

华友钴业: 关于境外全资子公司终止对外投资的公告

浙江华友钴业股份有限公司(以下简称“公司”)境外全资子公司华友国际矿业(香港)有限公司将与Summit Reward Investment Limited、Triprosper Investment Limited以及Lucky Resources Holdings Company Limited(以下简称“Lucky Resources”)签署《合作协议之终止协议》,终止公司在刚果(金)的矿山合作项目并转让Lucky Resources 51%的股权。本次终止合作主要是钴产品价格大幅下跌,盈利能力大幅下降;合作项目后续开发需要大量现金投入;矿山项目开发周期较长并结合公司财务状况所导致。

银邦股份: 2019年半年度报告

银邦金属复合材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年8月16日发布2019年半年度报告,公司于2019H1创造营业收入9.00亿元,相比去年同期9.73亿元,同比减少7.49%;创造归母净利润-3630.44万元,相比去年同期1430.89万元,同比减少353.72%。公司净利润的下降主要由于产品价格下降及部分产品销售量下降。

三祥新材: 2019年半年度报告

三祥新材股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年8月16日发布2019年半年度报告,公司于2019H1创造营业收入4.04亿元,相比去年同期2.97亿元,同比增长36.00%;创造归母净利润4410.40万元,相比去年同期4272.51万元,同比增长3.23%。

三祥新材: 公开发行可转换公司债券预案(修订稿)的公告

三祥新材股份有限公司(以下简称“公司”)计划公开发行总额不超过20,500万元(含

20,500万元)可转换公司债券,具体发行规模提请股东大会授权董事会(或由董事会授权人士)在上述额度范围内确定,可转债每张面值为人民币100元,按照面值发行。本次募集资金全部用于投入年产2万吨氧氯化锆项目。

索通发展:关于控股子公司为公司提供担保的公告

索通发展股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司嘉峪关索通炭材料有限公司、嘉峪关索通预焙阳极有限公司分别于2019年8月14日与华夏银行股份有限公司济南分行签订《最高额保证合同》,为公司向华夏银行济南分行申请的融资业务提供2,000万美元的连带责任保证担保。同时公司以土地使用权和应收账款为本次融资所形成的债权提供最高额抵押和质押担保。

博威合金:2019年半年度报告

宁波博威合金材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年8月16日发布2019年半年度报告,公司于2019H1创造营业收入33.46亿元,相比去年同期33.72亿元,同比减少0.76%;创造归母净利润2.07亿元,相比去年同期1.87亿元,同比增长10.38%。

北矿科技:2019年半年度报告

北矿科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年8月16日发布2019年半年度报告,公司于2019H1创造营业收入2.50亿元,相比去年同期2.35亿元,同比增长6.29%;创造归母净利润2222.40万元,相比去年同期1832.86万元,同比增长21.25%。

翔鹭钨业:公开发行可转换公司债券发行公告

广东翔鹭钨业股份有限公司(以下简称“公司”)与广发证券股份有限公司按照相关规定组织实施公开发行可转换公司债券。本次发行人民币30,192.23万元可转债,每张面值为100元,共计3,019,223张,按面值发行。本次发行的可转债期限为自发行之日起六年,自2019年8月20日至2025年8月19日,债券利率第一年0.4%,第二年0.6%,第三年1.0%,第四年1.5%,第五年2.0%,第六年2.5%。本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一年利息。

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(以下简称“公司”)控股股东曹永贵先生持有的公司股份于2019年8月13日新增被轮候冻结314,470,479股,轮候冻结36个月,占其所持公司股份的100%。截至2019年8月16日,曹永贵先生持有公司股份共计314,470,479股,占公司总股本的比例为32.74%。其中累计质押的股份为共计307,367,670股,占其持股总数的比例为97.74%,占公司总股本的比例为32.00%;累计被司法冻结股份共计314,470,479股,占其持有公司股份的100%,占公司总股本的比例为32.74%;累计被司法轮候冻结4,188,192,401股,超过其实际持有上市公司股份数。

五矿稀土:关于所属分离企业赣县红金稀土有限公司自行停产的公告

近日中央第七生态环境保护督察组进驻五矿稀土股份有限公司(以下简称“公司”)所属分离企业赣县红金稀土有限公司(以下简称“赣县红金”)开展生态环境保护现场督查工作。8月14日晚间,国家生态环境部网站发布了关于赣县红金环境问题的情况通报。公司高度重视通报提出的问题,于8月15日上午召开环保督查工作专题会,深入剖析原因,迅速采取行动,并安排赣县红金即日起自行有序停产,确保整改到位。

梦舟股份:2019年半年度报告

安徽梦舟实业股份有限公司于2019年8月17日发布2019年半年度报告,公司于2019H1创造营业收入18.20亿元,相比去年同期28.48亿元,同比下降36.10%;实现归母净利润-1,009.05万元,相比去年同期2771.29万元,同比下降136.41%。营业收入下降主要为本期销量下降所致。

博威合金:关于股份回购实施结果的公告

截止到2019年8月16日，宁波博威合金材料股份有限公司（以下简称“公司”）通过集中竞价交易方式已累计回购股份13,346,334股，占公司目前总股本的比例为1.9497%（占公司回购预案发布日总股本的比例为2.1279%），成交的最高价为8.21元/股，成交的最低价为6.68元/股，支付的资金总额为人民币100,186,428.4元（不含佣金、过户费等交易费用）。公司本次回购股份方案已实施完毕。

***ST 鹏起：关于公司股票交易异常波动及风险提示公告**

鹏起科技发展股份有限公司（以下简称“公司”）A股（600614）股票于2019年8月13日、8月14日、8月15日、8月16日连续4个交易日跌停，属于股价异动情形。并且公司存在2018年业绩巨额亏损及2019年第一季度公司业绩亏损的风险；涉及大量诉讼风险；实际控制人涉嫌内幕交易案的风险以及投票权委托事项不确定性风险。

西部材料：关于提前归还部分暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告

西部金属材料股份有限公司（以下简称“公司”）经2018年8月22日董事会监事会会议同意，以部分闲置募集资金暂时补充流动资金，使用金额为2.95亿元，使用期限不超过12个月。2019年8月16日，公司已将用于暂时补充流动资金的闲置募集资金人民币2,000万元归还至募集资金专用账户，剩余暂时补充流动资金的募集资金将在到期前归还。

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