

有色金属行业周报 (20190826-20190830)

稀土静待国家收储佳音, 铝出库量环比改善旺季逻辑兑现、推荐稀土磁材板块和电解铝标的

推荐 (维持)

□ **投资策略:** 稀土静待国家收储佳音, 铝出库量环比改善旺季逻辑兑现、继续推荐稀土磁材板块和电解铝标的。

稀土: 静待国家收储佳音、继续推荐稀土磁材板块。1) **稀土整顿。** 8月19日, 四川冕宁县发文要求四川江铜稀土等四家稀土分离企业因超计划生产或无资格生产立即停产整顿。8月21日, 江西省12个部门联合下发持续加强稀土行业秩序整顿的通知。另外传, 内蒙古也存在超计划生产问题, 但暂时未停产。我们认为, 合法企业超采问题一直普遍存在, 四川占国内稀土开采指标的16%, 绝大多数为江铜持有, 此次停产整顿有利于改善稀土基本面。

2) **司法拍卖:** 8月31日, 昆明市中级人民法院拍卖泛亚的氧化镨和氧化铽等, 全部被五矿稀土集团以低价拍得, 符合市场预期。其中氧化镨148.75吨, 总价22,146万元, 单价为149万元/吨; 氧化铽4.05吨, 总价1,280万元, 单价316万元/吨。我们认为, 货物直接流入市场会冲击现有供需格局, 对价格产生不利影响。此次由大企业牵头拍得, 有利于稳定市场价格。**投资策略:** 我们认为, 稀土基本面决定价格下跌空间及概率均十分有限。国家收储或将导致价格上涨。推荐重稀土涨价受益标的和磁材标的。

铝: 出库量环比改善旺季逻辑兑现、继续推荐电解铝标的。上周, 供给端, 魏桥受台风影响的70万吨, 20万吨已经恢复。另外他之前公示要补偿的54万吨正在复产。新疆信发据称复产速度较快。西部水电10万吨预计9月底复产。国内电解铝库存下降至99.4万吨, 较前一周下降2.8万吨。主要因佛山等地出库量环比增加所致。根据历年经验, 旺季去库存可期。**投资策略:** 我们认为, 电解铝供需两弱, 淡季库存仍未积累, 旺季去库存或带动铝价上行。同时, 氧化铝相对电解铝过剩, 氧化铝价格弱势难改, 电解铝企业盈利双向修复。相关个股产量大, 业绩对价格敏感度高, 个股推荐神火股份(000933)等电解铝标的。

□ **一周市场回顾:** 上周有色金属上涨0.62%跑赢沪深300, 黄金和铅锌涨幅居前, 涨幅分别为4.64%、0.87%; 盛达矿业涨幅20.06%领涨, ST鹏起跌幅-18.75%领跌; 镍价格上涨14.26%; 铂价格上涨10.34%, 白银价格上涨8.83%; 553#工业硅涨幅4.36%, 电解锰跌幅-0.87%。

□ **宏观动态:** **国外:** 美国7月个人收入(月率)0.1%, 前值0.4%, 预测值0.3%; 美国7月个人消费支出(月率)0.6%, 前值0.3%, 预测值0.5%; 美国7月个人消费支出物价指数(月率)0.2%, 前值0.1%, 预测值0.2%; 美国上周季调后初请失业金人数215千人, 前值209千人, 预测值214千人; 美国三十年期国债收益率触及纪录低位1.91%, 日内跌5.5个基点。美国两年期与十年期国债收益率倒挂幅度扩大至6个基点; 美国第二季度实际GDP(年化季率)修正值2%, 前值2.1%, 预测值2.0%; 法国第二季度GDP(季率)终值0.3%, 前值0.2%, 预测值0.2%; 德国第二季度季调后GDP(季率)终值公布值-0.1%, 预测值-0.1%, 前值-0.1%。

□ **行业看点:** 1) **稀土:** 江西省印发《关于持续加强稀土行业秩序整顿的通知》, 要求确保稀土资源有序开采, 严格落实开采和冶炼分离计划, 规范二次资源回收利用企业等。2) **钴:** Glencore 宣布将暂停在刚果金 Mutanda 的钴矿生产, 2018年第三季度, Mutanda Mining 生产了约10万吨铜和2万吨钴。3) **镍:** 印尼能源和矿产资源部部长 Ignasius Jonan 表示, 从2019年12月底开始, 含量低于1.7%的镍矿石不再允许出口。

□ **公司动态:** 1) **半年报:** 西部黄金、广晟有色、罗平锌电、白银有色2019上半年由亏转盈, ST丰华、ST鹏起B、兴业矿业2019上半年由盈转亏。2) **投资框架性协议:** 三祥新材与宜安科技、宁德时代及万顺集团签订了《四方合作投资框架协议》。合作投资的项目为镁系合金材料项目。

□ **风险提示:** 稀土政策执行力度不及预期、电解铝库存下降幅度不及预期。

华创证券研究所

证券分析师: 任志强

电话: 021-20572571

邮箱: renzhiqiang@hcyjs.com

执业编号: S0360518010002

证券分析师: 王保庆

电话: 021-20572570

邮箱: wangbaoqing@hcyjs.com

执业编号: S0360518020001

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	115	3.13
总市值(亿元)	14,815.56	2.47
流通市值(亿元)	11,527.43	2.63

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	2.14	-3.1	8.78
相对表现	3.07	-6.65	-5.17



相关研究报告

《有色金属行业深度研究报告: 降息周期背景下, 铜价仍需守候, 金价空间尚存》

2019-08-14

《有色金属行业周报(20190812-20190816): 氧化铝跌电解铝涨电解铝盈利双向修复, 推荐电解铝标的》

2019-08-18

《有色金属行业周报(20190819-20190823): 中美贸易摩擦再次升级, 推荐稀土永磁和黄金板块》

2019-08-25

目录

一、稀土静待国家收储佳音，铝出库量环比改善旺季逻辑兑现、继续推荐稀土磁材板块和电解铝标的	4
（一）稀土：静待国家收储佳音、继续推荐稀土磁材板块	4
（二）铝：出库量环比改善旺季逻辑兑现、继续推荐电解铝标的	4
二、一周回顾：有色金属上涨 0.62%，黄金上涨 4.64%	4
（一）上周有色金属上涨 0.62%跑赢沪深 300，黄金、铅锌材料涨幅居前	4
（二）盛达矿业涨幅 20.06%领涨，ST 鹏起跌幅-18.75%领跌	5
三、重大事件：美国第二季度实际 GDP(年化季率)修正值 2%，前值 2.1%，预测值 2.0%。	6
（一）宏观：美国第二季度实际 GDP(年化季率)修正值 2%，前值 2.1%，预测值 2.0%。	6
（二）行业：Glencore 宣布将暂停在刚果金 Mutanda 的钴矿生产，印尼禁止含量低于 1.7%的镍矿石出口	6
（三）上市公司：西部黄金、广晟有色、罗平锌电、白银有色 2019 上半年由亏转盈，ST 丰华、ST 鹏起 B、兴业矿业 2019 上半年由盈转亏	8
四、有色金属价格及库存	14
（一）基本金属：镍价格上涨 14.26%	14
（二）贵金属：铂价格上涨 10.34%，白银价格上涨 8.83%	15
（三）小金属：553#工业硅涨幅 4.36%，电解锰跌幅-0.87%	16
五、风险提示	17

图表目录

图表 1 有色金属涨跌幅.....	4
图表 2 有色二级子行业涨跌幅.....	5
图表 3 个股涨幅前十.....	5
图表 4 个股跌幅前十.....	5
图表 5 宏观动态.....	6
图表 6 行业动态.....	7
图表 7 上市公司.....	9
图表 8 基本金属价格及涨跌幅.....	14
图表 9 阴极铜库存同比（万吨）.....	15
图表 10 精锌库存同比（万吨）.....	15
图表 11 电解铝库存同比（万吨）.....	15
图表 12 氧化铝库存同比（万吨）.....	15
图表 13 贵金属价格及涨跌幅.....	15
图表 14 小金属价格及涨跌幅.....	16

一、稀土静待国家收储佳音，铝出库量环比改善旺季逻辑兑现、继续推荐稀土磁材板块和电解铝标的

(一) 稀土：静待国家收储佳音、继续推荐稀土磁材板块

行业：四川某企业停产整顿利好镨钕、泛亚库存被大企业拍得有利于市场稳定。1) **稀土整顿：**8月19日，四川冕宁县发文要求四川江铜稀土等四家稀土分离企业因超计划生产或无资格生产立即停产整顿。8月21日，江西省12个部门联合下发持续加强稀土行业秩序整顿的通知。另外传，内蒙古也存在超计划生产问题，但暂时未停产。我们认为，合法企业超采问题一直普遍存在，四川占国内稀土开采指标的16%，绝大多数为江铜持有，此次停产整顿有利于改善镨钕基本面。2) **司法拍卖：**8月31日，昆明市中级人民法院拍卖泛亚的氧化镨和氧化铽等，全部被五矿稀土集团以低价拍得，符合市场预期。其中氧化镨148.75吨，总价22,146万元，单价为149万元/吨；氧化铽4.05吨，总价1,280万元，单价316万元/吨。我们认为，货物直接流入市场会冲击现有供需格局，对价格产生不利影响。此次由大企业牵头拍得，有利于稳定市场价格。

投资策略：我们认为，稀土基本面决定价格下跌空间及概率均十分有限。国家收储或将导致价格上涨。推荐重稀土涨价受益标的和磁材标的。

(二) 铝：出库量环比改善旺季逻辑兑现、继续推荐电解铝标的

行业：上周，供给端，魏桥受台风影响的70万吨，20万吨已经恢复。另外他之前公示要补偿的54万吨正在复产。新疆信发据称复产速度较快。西部水电10万吨预计9月底复产。国内电解铝库存下降至99.4万吨，较前一周下降2.8万吨。主要因佛山等地出库量环比增加所致。根据历年经验，旺季去库存可期。

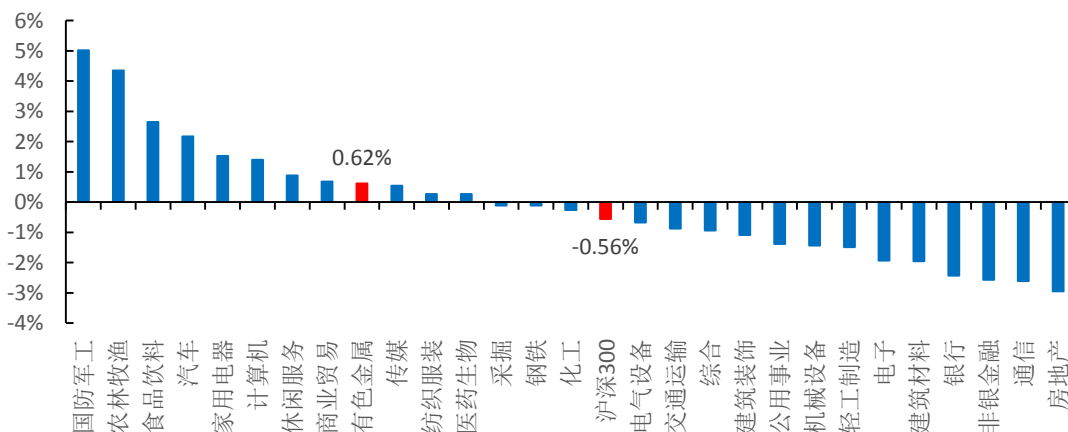
投资策略：我们认为，电解铝供需两弱，淡季库存仍未积累，旺季去库存或带动铝价上行。同时，氧化铝相对电解铝过剩，氧化铝价格弱势难改，电解铝企业盈利双向修复。相关个股产量大，业绩对价格敏感度高，个股推荐神火股份(000933)等电解铝标的。

二、一周回顾：有色金属上涨0.62%，黄金上涨4.64%

(一) 上周有色金属上涨0.62%跑赢沪深300，黄金、铅锌材料涨幅居前

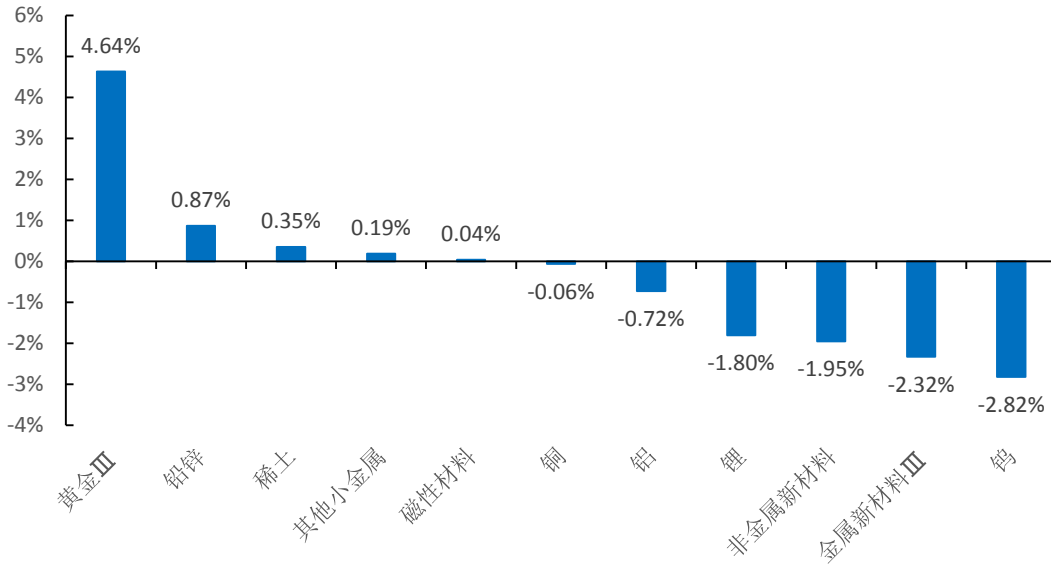
上周，有色金属行业上涨0.62%，跑赢沪深300 1.18个百分点。上周有色金属子行业涨跌不一，其中黄金和铅锌涨幅居前，涨幅分别为4.64%、0.87%；钨和金属新材料III跌幅居前，跌幅分别为2.82%、2.32%。

图表 1 有色金属涨跌幅



资料来源：Wind，华创证券

图表 2 有色二级子行业涨跌幅



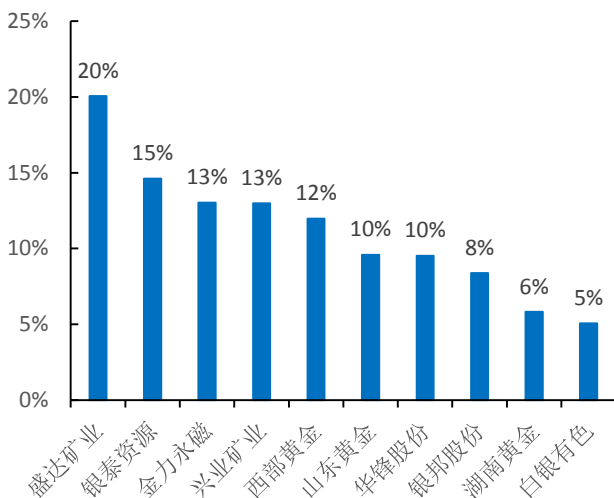
资料来源: Wind, 华创证券

(二) 盛达矿业涨幅 20.06%领涨, ST 鹏起跌幅-18.75%领跌

上周涨幅前十: 盛达矿业 (20.06%)、银泰资源 (14.61%)、金力永磁 (13.03%)、兴业矿业 (12.99%)、西部黄金 (11.96%)、山东黄金 (9.59%)、华锋股份 (9.52%)、银邦股份 (8.39%)、湖南黄金 (5.82%)、白银有色 (5.07%)。

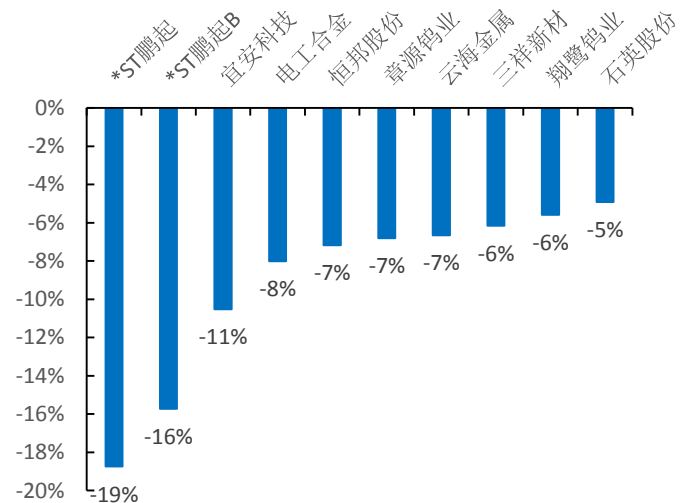
上周跌幅前十: *ST 鹏起 (-18.75%)、*ST 鹏起 B (-15.73%)、宜安科技 (-10.52%)、电工合金 (-8.01%)、恒邦股份 (-7.18%)、章源钨业 (-6.81%)、云海金属 (-6.66%)、三祥新材 (-6.16%)、翔鹭钨业 (-5.60%)、石英股份 (-4.91%)。

图表 3 个股涨幅前十



资料来源: Wind, 华创证券

图表 4 个股跌幅前十



资料来源: Wind, 华创证券

三、重大事件：美国第二季度实际 GDP(年化季率)修正值 2%，前值 2.1%，预测值 2.0%。

(一) 宏观：美国第二季度实际 GDP(年化季率)修正值 2%，前值 2.1%，预测值 2.0%。

国外：美国 7 月个人收入(月率)0.1%，前值 0.4%，预测值 0.3%；美国 7 月个人消费支出(月率)0.6%，前值 0.3%，预测值 0.5%；美国 7 月个人消费支出物价指数(月率)0.2%，前值 0.1%，预测值 0.2%；美国上周季调后初请失业金人数 215 千人，前值 209 千人，预测值 214 千人。美国三十年期国债收益率触及纪录低位 1.91%，日内跌 5.5 个基点。美国两年期与十年期国债收益率倒挂幅度扩大至 6 个基点；美国第二季度实际 GDP(年化季率)修正值 2%，前值 2.1%，预测值 2.0%；法国第二季度 GDP(季率)终值 0.3%，前值 0.2%，预测值 0.2%；德国第二季度季调后 GDP(季率)终值公布值-0.1%，预测值-0.1%，前值-0.1%。

图表 5 宏观动态

公布日期	国家/地区	新闻摘要
2019/8/30	美国	美国总统特朗普宣布美国将从今年 9 月 1 日起,对从中国进口的 3000 亿美元商品加征 10% 的关税。不过,特朗普表示,将就全面的贸易协议与中国继续进行建设性的对话,中美两国的未来将是非常光明的。
2019/8/30	美国	美国 7 月个人消费支出(月率)0.6%，前值 0.3%，预测值 0.5%。
2019/8/30	美国	美国 7 月个人消费支出物价指数(月率)0.2%，前值 0.1%，预测值 0.2%。
2019/8/30	欧元区	欧元区 7 月失业率 7.5%，前值 7.5%，预测值 7.5%。
2019/8/30	欧元区	欧元区 8 月消费者物价指数(年率)初值 1%，前值 1.1%，预测值 1.0%。
2019/8/30	日本	日本 7 月季调后零售销售(月率)-2.3%，前值 0%，预测值-0.9%。
2019/8/30	日本	日本 7 月失业率 2.2%，前值 2.3%，预测值 2.3%。
2019/8/29	美国	美国上周季调后初请失业金人数 215 千人，前值 209 千人，预测值 214 千人。
2019/8/29	美国	美国第二季度实际 GDP(年化季率)修正值 2%，前值 2.1%，预测值 2.0%。
2019/8/29	美国	美国第二季度个人消费支出物价指数(年化季率)修正值 2.3%，前值 2.3%。
2019/8/29	德国	德国 8 月季调后失业率 5%，前值 5%，预测值 5%。
2019/8/29	法国	法国第二季度 GDP(季率)终值 0.3%，前值 0.2%，预测值 0.2%。
2019/8/28	日本	日本将韩国移出获得贸易便利“白名单”的政令正式生效。
2019/8/28	美国	美国三十年期国债收益率触及纪录低位 1.91%，日内跌 5.5 个基点。美国两年期与十年期国债收益率倒挂幅度扩大至 6 个基点。
2019/8/28	德国	德国 7 月进口物价指数(年率)-2.1%，前值-2%，预测值-2%。7 月进口物价指数(月率)-0.2%，前值-1.4%，预测值-0.1%。
2019/8/27	德国	德国第二季度工作日调整后 GDP(年率)终值公布值 0.4%，预测值 0.4%，前值 0.4%。
2019/8/27	德国	德国第二季度未季调 GDP(年率)终值公布值 0%，预测值 0.0%，前值 0%。
2019/8/27	德国	德国第二季度季调后 GDP(季率)终值公布值-0.1%，预测值-0.1%，前值-0.1%。
2019/8/26	美国	美国特朗普总统在七国集团峰会上称,周末与中方进行了两次通话,将很快和中方认真地磋商并达成协议。但中方发言人对此表示否认。
2019/8/26	美国	美国 7 月耐用品订单(月率)初值公布值 2.1%，预测值 1.2%，前值 1.9%。

资料来源: fx168, 华创证券

(二) 行业：Glencore 宣布将暂停在刚果金 Mutanda 的钴矿生产，印尼禁止含量低于 1.7% 的镍矿石出口

稀土：江西省印发《关于持续加强稀土行业秩序整顿的通知》，要求确保稀土资源有序开采，严格落实开采和冶炼分离计划，规范二次资源回收利用企业等；《中华人民共和国资源税法》于 2019 年 8 月 26 日第十三届全国人

民代表大会常务委员会第十二次会议通过,本法自2020年9月1日起施行。其中新公布轻稀土资源税为7%-12%,中重稀土为20%。原资源税为中重稀土矿27%,包头矿11.5%,四川矿9.5%,山东矿7.5%。

钴: Glencore 宣布将暂停在刚果金 Mutanda 的钴矿生产,2018年第三季度, Mutanda Mining 生产了约10万吨铜和2万吨钴;嘉能可(Glencore)向加拿大第一钴业(First Cobalt)提供500万美元初始资金以重启该公司在安大略省的精炼厂。一旦完成扩建的最终可行性研究(预计将于2020年初完成),嘉能可将再投资4000万美元用于重新调试和扩建这家精炼厂。

镍: 印尼能源和矿产资源部部长 Ignasius Jonan 表示,从2019年12月底开始,含量低于1.7%的镍矿石不再允许出口。

图表 6 行业动态

公布日期	行业	摘要
2019/8/30	铝	知情人士周四表示,美国铝业生产商诺贝丽斯(Novelis)以26亿美元收购爱励铝业(Aleris)的交易将获得欧盟反垄断机构的批准。
2019/8/30	镍	印尼能源和矿产资源部部长 Ignasius Jonan 表示,从2019年12月底开始,含量低于1.7%的镍矿石不再允许出口。
2019/8/30	铜	大冶有色金属出资13亿建设合营公司,预计生产工厂将于2019年下半年开工建设,及预计将于2021年上半年竣工及开始生产阴极铜,预计年产能40万吨。
2019/8/30	镍	中国冶金公司旗下的巴布亚新几内亚镍厂的废弃物周末泄漏到邻近的巴萨穆克湾。
2019/8/30	新能源汽车	工信部今日发布免征车辆购置税的新能源汽车车型目录,其中特斯拉全系车型在列,比亚迪股份的e5、e2、e3和秦、长城汽车的欧拉R1和R2、广汽集团的传祺AION LX、传祺AION.S等均在列。
2019/8/29	稀土	江西省印发《关于持续加强稀土行业秩序整顿的通知》,要求确保稀土资源有序开采,严格落实开采和冶炼分离计划,规范二次资源回收利用企业等。
2019/8/29	铜	Excelsior 矿业公司位于亚利桑那州南部的 Gunnison 铜矿项目的管道走廊已成功完工。Excelsior 的北极星矿床含有49.9亿磅(8.73亿吨,品位0.29%)的铜资源,计划在2019年第四季度首次生产铜。
2019/8/29	锂电	澳大利亚锂矿商 Argosy 确认与日本三菱集团旗下子公司签署了碳酸锂供应的初步协议,该协议为期三年,并可再延长两年。协议规定,Argosy 每年向三菱提供2000吨碳酸锂。
2019/8/29	铝	塔吉克斯坦国有铝业公司塔尔科和中国西藏华宇矿业计划于明年开始合作开采金属锑,计划每年生产2.2吨黄金、1.5万吨锑和6000吨氧化锑。
2019/8/28	铜	赞比亚高等法院周二暂停了韦丹塔资源公司 Konkola 铜矿清算听证会,等待上诉裁决。
2019/8/28	稀土	《中华人民共和国资源税法》于2019年8月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议通过,本法自2020年9月1日起施行。其中新公布轻稀土资源税为7%-12%,中重稀土为20%。原资源税为中重稀土矿27%,包头矿11.5%,四川矿9.5%,山东矿7.5%。
2019/8/28	锰	GIYANI 发布公司公告,宣布其博茨瓦纳 K.HILL 锰矿项目获得积极的 PEA 业绩,税后净现值为3.79亿加元
2019/8/28	铜	英美资源秘鲁 Quellaveco 铜矿或再次面临抗议。Quellaveco 铜矿项目是一个露天矿,每天将处理127,500吨矿石,每年生产30万吨铜。估计矿石储量为13亿吨,约为750万吨铜。该项目预计将于2022年生产出第一批铜精矿。
2019/8/28	锂	美国新能源公司 SF Motors 旗下部门 TeraWatt Technology 推出一款新型固态电池,能量密度达到创纪录的432Wh/kg,有望取代锂离子电池。
2019/8/27	铜	花园新能源5万吨/年铜箔项目一期正式投产。
2019/8/27	铝	中国主要地区电解铝出库量(2019/8/18-2019/8/25)约13.9万吨,周环比增加1.2万吨,去年同期为13.7万吨。

公布日期	行业	摘要
2019/8/27	铜、铝	明拓集团希望在越南中部的清化省建立一个价值 20 亿美元 (约 143 亿人民币) 的工厂, 生产碳铬铁, 不锈钢和有色金属。最初它将开始生产 150 万吨碳铬铁, 铬和铁合金用于制造不锈钢, 然后开始生产 100 万吨不锈钢和有色金属, 如铝和铜。
2019/8/27	锌	泰克资源在加拿大的 Trail 锌冶炼厂发生电解设备故障影响其四分之一的产能释放, 预计影响产量在 2-3 万吨, 本次预计检修时间在 20 周左右。
2019/8/27	锂	非洲马里 Bougouni 锂矿项目完成环境和社会影响评估, 矿产资源储量为 21.3Mt, 1.11% Li ₂ O, 其中储量为 11.6Mt, 1.13% Li ₂ O, 储量为 9.7Mt, 1.08% Li ₂ O, 有望跻身全球前 15 大锂矿。
2019/8/27	锂电池	澳大利亚皮尔巴拉矿业 (Pilbara Minerals) 执行有约束力的条款, 与韩国浦项钢铁在韩国成立合资公司, 开发和运营氢氧化锂和碳酸盐化学转化设施。
2019/8/27	钴	嘉能可 (Glencore) 向加拿大第一钴业 (First Cobalt) 提供 500 万美元初始资金以重启该公司在安大略省的精炼厂。一旦完成扩建的最终可行性研究 (预计将于 2020 年初完成), 嘉能可将再投资 4000 万美元用于重新调试和扩建这家精炼厂。
2019/8/27	汽车	国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》, 提出了 20 条稳定消费预期、提振消费信心的政策措施, 将放宽或取消汽车限购。
2019/8/26	铝	除巩义、杭州及天津, 其它主要消费地铝锭库存续降, 上周铝锭库存相较前周四减少 2.0 万吨至 104.3 万吨。
2019/8/26	镍	中国 7 月镍矿进口量同比增加 17.78% 镍铁进口量同比增加 133.19%

资料来源: smm, wind, 华创证券

(三) 上市公司: 西部黄金、广晟有色、罗平锌电、白银有色 2019 上半年由亏转盈, ST 丰华、ST 鹏起 B、兴业矿业 2019 上半年由盈转亏

2019 年半年报: 【四通新材】公司 2019 上半年实现营业收入 32.04 亿元, 比去年同期下降 5.11%; 归母净利润 2.21 亿元, 比去年同期增长 23.52%。【融捷股份】公司 2019 上半年实现营业总收入 1.38 亿元, 同比减少 27.39%; 净利润-0.2639 亿元, 同比减少 479.36%。【鹏欣资源】公司 2019 年上半年实现营业收入 97.59 亿元人民币, 同比增加 57.38%; 归母净利润 3.38 亿元人民币, 同比增加 94.84%。【深圳新星】公司 2019 上半年实现营业收入 52,184.15 万元, 较上年同期增长 7.11%; 实现净利润 5,785.43 万元, 较上年同期增长 7.30%。【丽岛新材】公司 2019 上半年实现营业收入 61,662.54 万元, 较 2018 年同期增长 3.73%, 实现净利润 5,517.86 万元, 较 2018 年同期增长 8.77%。【中国铝业】公司 2019 年上半年实现营业收入 949.40 亿元, 较去年同期的 823.94 亿元增加 125.46 亿元。归母净利润为 7.06 亿元, 较去年同期盈利 8.22 亿元减利 1.16 亿元。【云南锗业】公司 2019 上半年营业收入 22,964.30 万元, 较上年同期增长 14.71%; 归母净利润较上年同期下降 208.24%。【华锋股份】公司 2019 上半年实现营业总收入 27,618.85 万元, 同比增长 14.12%, 实现归属于上市公司股东的净利润 146.06 万元, 同比下降 89.47%。【西部黄金】公司 2019 年上半年净利润 13.72 万元, 上年同期亏损 1438.59 万元; 营业收入 13.56 亿元, 同比增长 230.85%。【合盛硅业】公司 2019 年上半年净利润 6.54 亿元, 同比减少 54.76%; 营业收入 46.61 亿元, 同比减少 14.85%。【金诚信】2019 年上半年净利润 1.66 亿元, 同比增长 1.61%; 营业收入 15.27 亿元, 同比增长 4.27%。【广晟有色】公司 2019 年上半年净利润 6549.71 万元, 上年同期亏损 3013.79 万元; 营业收入 15.43 亿元, 同比增长 34.85%; 【中金岭南】公司 2019 年上半年净利润 4.71 亿元, 同比减少 22.43%; 营业收入 92.73 亿元, 同比减少 18.55%。【罗平锌电】公司 2019 年上半年净利润 738.83 万元, 上年同期亏损 8002.31 万元; 营业收入 8.62 亿元, 同比增长 45.52%。【云铝股份】2019 年上半年净利润 1.61 亿元, 同比增长 232.98%; 营业收入 108.45 亿元, 同比增长 3.44%。【盛屯矿业】2019 年上半年净利润 6404 万元, 同比减少 83.90%; 营业收入 141.1 亿元, 同比减少 4.66%。【鼎胜新材】2019 年上半年净利润 1.12 亿元, 同比增长 8.56%; 营业收入 54.87 亿元, 同比增长 7.17%。【海亮股份】2019 年上半年净利润 6.44 亿元, 同比增长 16.92%; 营业收入 208.45 亿元, 同比增长 3.61%。【赣锋锂业】公司 2019 年上半年净利润 2.96 亿元, 同比减少 59.23%; 营业收入 28.22 亿元, 同比增长 21.04%。【中色股份】公司 2019 年上半年营业

收入 61.35 亿元, 同比减少 18.83%; 净利润 8083.63 万元, 同比减少 29.96%。【**铜陵有色**】公司 2019 年上半年净利润 4.14 亿元, 同比增长 0.18%; 营业收入 468.59 亿元, 同比增长 15.09%。【**云南铜业**】公司 2019 年上半年净利润 3.77 亿元, 同比增长 43.22%; 营业收入 256.54 亿元, 同比增长 26.93%。【**江西铜业**】公司 2019 年上半年净利润 13 亿元, 同比增长 1.77%; 营业收入 1050.43 亿元, 同比增长 0.51%。【**焦作万方**】公司 2019 年上半年净亏损 3431.89 万元, 上年同期亏损 1.38 亿元; 营业收入 23.22 亿元, 同比增长 6.79%。【**闽发铝业**】公司 2019 年上半年净利润 1692.88 万元, 同比增长 51.78%; 营业收入 5.95 亿元, 同比减少 3.63%。【**怡球资源**】公司 2019 年上半年净利润 3364.5 万元, 同比减少 58.95%; 营业收入 26.38 亿元, 同比减少 18.97%。【**福达合金**】公司 2019 上半年实现营业收入 67,339.68 万元, 较上年度同期增长 8.83%; 实现营业利润 2,722.86 万元, 较上年度同期增长 2.02%。【**豫光金铅**】公司 2019 年上半年净利润 4799.88 万元, 同比减少 25.42%; 营业收入 83.93 亿元, 同比减少 7.47%。【**东方锆业**】公司 2019 年上半年净利润 737.9 万元, 同比减少 46.93%; 营业收入 2.27 亿元, 同比减少 25.96%。【**白银有色**】公司 2019 年上半年净利润 478.23 万元, 上年同期亏损 9699.84 万元; 营业收入 266.88 亿元, 同比增长 19.31%。【**山东黄金**】公司 2019 年上半年净利润 6.65 亿元, 同比增长 8.58%; 营业收入 311.95 亿元, 同比增长 19.89%。【**ST 丰华**】公司 2019 年上半年净亏损 376.21 万元, 上年同期盈利 363.24 万元; 营业收入 2525.18 万元, 同比减少 42.85%。【**翔鹭钨业**】公司 2019 年上半年净利润 3852.08 万元, 同比减少 27.63%; 营业收入 7.44 亿元, 同比减少 3.66%。【**紫金矿业**】公司上半年净利润 18.5 亿元, 同比下滑 26.64%; 营业收入为 672 亿元, 同比增 34.9%。【**安泰科技**】公司 2019 年上半年净利润 7319.53 万元, 上年同期亏损 964.92 万元; 营业收入 24.83 亿元, 同比减少 3.12%。【**亚太科技**】公司 2019 年上半年净利润 1.49 亿元, 同比减少 20.85%; 营业收入 15.15 亿元, 同比减少 13.64%。【**锡业股份**】2019 年上半年净利润 4.57 亿元, 同比增长 0.45%; 营业收入 220.33 亿元, 同比增长 9.80%。【***ST 鹏起 B**】公司 2019 年上半年净亏损 6512.17 万元, 上年同期盈利 1.57 亿元; 营业收入 8.14 亿元, 同比减少 23.06%。【***ST 中孚**】公司 2019 年上半年净亏损 1.91 亿元, 上年同期亏损 2.32 亿元; 营业收入 34.85 亿元, 同比减少 49.73%。【**西部材料**】公司 2019 年上半年净利润 2568.47 万元, 同比增长 10.96%; 营业收入 8.91 亿元, 同比增长 15.63%。【**天通股份**】公司 2019 年上半年净利润 1.15 亿元, 同比减少 28.86%; 营业收入 11.81 亿元, 同比减少 4.52%。【**兴业矿业**】公司 2019 年上半年净亏损 7804.17 万元, 上年同期盈利 3.68 亿元; 营业收入 3.38 亿元, 同比减少 70.15%。

图表 7 上市公司

披露日期	代码	简称	类型	摘要内容
2019/8/30	000426.SZ	兴业矿业	半年报	【 兴业矿业 】公司 2019 年上半年净亏损 7804.17 万元, 上年同期盈利 3.68 亿元; 营业收入 3.38 亿元, 同比减少 70.15%。
2019/8/30	600766.SH	园城黄金	股权转让	【 园城黄金 】公司拟将持有的惠亿园城 20% 股权转让, 本次标的股权转让价款为人民币 100 万元。本次股权转让完成后, 公司将不再持有惠亿园城的股权。
2019/8/30	600330.SH	天通股份	半年报	【 天通股份 】公司 2019 年上半年净利润 1.15 亿元, 同比减少 28.86%; 营业收入 11.81 亿元, 同比减少 4.52%
2019/8/30	002149.SZ	西部材料	注销子公司	【 西部材料 】公司拟注销西部金属材料股份有限公司宝鸡分公司、西部金属材料股份有限公司泾渭工业园分公司。
2019/8/30	002149.SZ	西部材料	半年报	【 西部材料 】公司 2019 年上半年净利润 2568.47 万元, 同比增长 10.96%; 营业收入 8.91 亿元, 同比增长 15.63%。
2019/8/30	603612.SH	索通发展	责任担保	【 索通发展 】公司为控股子公司提供 6600 万元担保。
2019/8/30	600711.SH	盛屯矿业	股份减持	【 盛屯矿业 】公司股东林奋生及其一致行动人珠海科立泰拟六个月内减持不超过 1500 万股, 不超过公司股份总数的 0.65%。
2019/8/30	600595.SH	*ST 中孚	半年报	【 *ST 中孚 】公司 2019 年上半年净亏损 1.91 亿元, 上年同期亏损 2.32 亿元; 营业收入 34.85 亿元, 同比减少 49.73%。
2019/8/30	600595.SH	*ST 中孚	责任担保	【 *ST 中孚 】公司拟为上庄煤矿申请的 2,700 万元借款提供连带责任担保, 此笔担保为新增担保额度, 担保期限 1 年, 资金用途为补充上庄煤矿流动

披露日期	代码	简称	类型	摘要内容
				资金。
2019/8/30	600595.SH	*ST 中孚	法律纠纷	【*ST 中孚】公司控股子公司上海忻孚于近日收到上海市浦东新区人民法院出具的 (2018) 沪 0115 民初 46584 号《民事判决书》。
2019/8/30	600595.SH	*ST 中孚	注销子公司	【*ST 中孚】公司拟将其控股子公司津和电器注销, 以整合优化现有资源配置, 降低管理成本。
2019/8/30	000969.SZ	安泰科技	股权收购	【安泰科技】公司以自有资金 17,895.75 万元通过受让股权和增资的方式取得爱科科技 50.26% 的股权。
2019/8/30	601899.SH	紫金矿业	融资融券	【紫金矿业】公司进行了 2019 年度第三期中期票据的发行工作, 此次发行规模合计为人民币 25 亿元, 募集资金已经全部到账, 债券为期 5 年, 发行利率 3.95%。
2019/8/30	600614.SH	*ST 鹏起 B	半年报	【*ST 鹏起 B】公司 2019 年上半年净亏损 6512.17 万元, 上年同期盈利 1.57 亿元; 营业收入 8.14 亿元, 同比减少 23.06%。
2019/8/30	000960.SZ	锡业股份	半年报	【锡业股份】2019 年上半年净利润 4.57 亿元, 同比增长 0.45%; 营业收入 220.33 亿元, 同比增长 9.80%。
2019/8/30	002540.SZ	亚太科技	半年报	【亚太科技】公司 2019 年上半年净利润 1.49 亿元, 同比减少 20.85%; 营业收入 15.15 亿元, 同比减少 13.64%
2019/8/30	000969.SZ	安泰科技	半年报	【安泰科技】8 月 30 日晚间发布中期业绩报告称, 2019 年上半年净利润 7319.53 万元, 上年同期亏损 964.92 万元; 营业收入 24.83 亿元, 同比减少 3.12%
2019/8/30	601899.SH	紫金矿业	半年报	【紫金矿业】公司上半年净利润 18.5 亿元, 同比下滑 26.64%; 营业收入为 672 亿元, 同比增 34.9%。
2019/8/30	002842.SZ	翔鹭钨业	半年报	【翔鹭钨业】公司 2019 年上半年净利润 3852.08 万元, 同比减少 27.63%; 营业收入 7.44 亿元, 同比减少 3.66%
2019/8/29	600615.SH	ST 丰华	半年报	【ST 丰华】公司 2019 年上半年净亏损 376.21 万元, 上年同期盈利 363.24 万元; 营业收入 2525.18 万元, 同比减少 42.85%。
2019/8/29	600547.SH	山东黄金	半年报	【山东黄金】公司 2019 年上半年净利润 6.65 亿元, 同比增长 8.58%; 营业收入 311.95 亿元, 同比增长 19.89%
2019/8/29	601212.SH	白银有色	半年报	【白银有色】公司上半年计提减值准备转回增加公司归母净利润 4454 万元。
2019/8/29	601212.SH	白银有色	半年报	【白银有色】公司 2019 年上半年净利润 478.23 万元, 上年同期亏损 9699.84 万元; 营业收入 266.88 亿元, 同比增长 19.31%。
2019/8/29	002167.SZ	东方锆业	半年报	【东方锆业】公司 2019 年上半年净利润 737.9 万元, 同比减少 46.93%; 营业收入 2.27 亿元, 同比减少 25.96%。
2019/8/29	603612.SH	索通发展	责任担保	【索通发展】公司本次为控股子公司重庆锦旗提供 1,900 万元责任担保。截至目前, 公司已实际为其提供的担保余额为人民币 3,000 万元 (不含本次)。
2019/8/29	603612.SH	索通发展	股份减持	【索通发展】公司股东德晖远景计划减持不超过 216.21 万股, 占公司总股本的 0.64%。
2019/8/29	600531.SH	豫光金铅	半年报	【豫光金铅】公司 2019 年上半年净利润 4799.88 万元, 同比减少 25.42%; 营业收入 83.93 亿元, 同比减少 7.47%。
2019/8/29	603045.SH	福达合金	半年报	【福达合金】公司 2019 上半年实现营业收入 67,339.68 万元, 较上年度

披露日期	代码	简称	类型	摘要内容
				同期增长 8.83%; 实现营业利润 2,722.86 万元, 较上年度同期增长 2.02%。
2019/8/29	601388.SH	怡球资源	半年报	【怡球资源】公司 2019 年上半年净利润 3364.5 万元, 同比减少 58.95%; 营业收入 26.38 亿元, 同比减少 18.97%。
2019/8/29	002578.SZ	闽发铝业	半年报	【闽发铝业】公司 2019 年上半年净利润 1692.88 万元, 同比增长 51.78%; 营业收入 5.95 亿元, 同比减少 3.63%。
2019/8/29	000612.SZ	焦作万方	半年报	【焦作万方】公司 2019 年上半年净亏损 3431.89 万元, 上年同期亏损 1.38 亿元; 营业收入 23.22 亿元, 同比增长 6.79%。
2019/8/29	002824.SZ	和胜股份	限售股解禁	【和胜股份】公司 106.70 万股限售股解禁, 占公司目前总股本的 0.5813%。
2019/8/29	600362.SH	江西铜业	半年报	【江西铜业】公司 2019 年上半年净利润 13 亿元, 同比增长 1.77%; 营业收入 1050.43 亿元, 同比增长 0.51%。
2019/8/29	000878.SZ	云南铜业	半年报	【云南铜业】公司 2019 年上半年净利润 3.77 亿元, 同比增长 43.22%; 营业收入 256.54 亿元, 同比增长 26.93%
2019/8/29	000630.SZ	铜陵有色	半年报	【铜陵有色】公司 2019 年上半年净利润 4.14 亿元, 同比增长 0.18%; 营业收入 468.59 亿元, 同比增长 15.09%。
2019/8/29	000630.SZ	铜陵有色	半年报	【铜陵有色】公司上半年计提资产减值准备共计 2.05 亿元。
2019/8/29	000758.SZ	中色股份	半年报	【中色股份】公司 2019 年上半年净利润 8083.63 万元, 同比减少 29.96%; 营业收入 61.35 亿元, 同比减少 18.83%。
2019/8/28	600338.SH	西藏珠峰	股份冻结	【西藏珠峰】公司控股股东所持 9800 万股被司法冻结, 冻结期限为三年。
2019/8/28	002460.SZ	赣锋锂业	半年报	【赣锋锂业】公司 2019 年上半年净利润 2.96 亿元, 同比减少 59.23%; 营业收入 28.22 亿元, 同比增长 21.04%; 基本每股收益 0.23 元, 同比减少 65.15%。
2019/8/28	002460.SZ	赣锋锂业	增资	【赣锋锂业】公司拟向全资子公司“上海赣锋”增资 4 亿元, 以确保其项目投资的资金需求。完成后, 其注册资本增至 5 亿元。
2019/8/28	002203.SZ	海亮股份	半年报	【海亮股份】2019 年上半年净利润 6.44 亿元, 同比增长 16.92%; 营业收入 208.45 亿元, 同比增长 3.61%; 基本每股收益 0.3315 元, 同比增长 0.97%。
2019/8/28	002203.SZ	海亮股份	责任担保	【海亮股份】公司为全资子公司提供不超 2100 万美元担保。
2019/8/28	603876.SH	鼎胜新材	责任担保	【鼎胜新材】公司及子公司第二季度累计对外担保最高额合计 15.98 亿元。
2019/8/28	603876.SH	鼎胜新材	半年报	【鼎胜新材】2019 年上半年净利润 1.12 亿元, 同比增长 8.56%; 营业收入 54.87 亿元, 同比增长 7.17%; 基本每股收益 0.26 元, 同比减少 3.70%。
2019/8/28	600711.SH	盛屯矿业	半年报	【盛屯矿业】2019 年上半年净利润 6404 万元, 同比减少 83.90%; 营业收入 141.1 亿元, 同比减少 4.66%; 基本每股收益 0.03 元, 同比减少 86.49%。
2019/8/28	600489.SH	中金黄金	股权收购	【中金黄金】公司向中国黄金发行股份及支付现金购买其持有的内蒙古矿业 90.00% 股权; 向国新资产、国新央企基金、中鑫基金、东富国创和农银投资等发行股份购买其持有的中原冶炼厂 60.98% 股权。本次交易构成关联交易。
2019/8/28	000807.SZ	云铝股份	半年报	【云铝股份】2019 年上半年净利润 1.61 亿元, 同比增长 232.98%; 营业收入 108.45 亿元, 同比增长 3.44%; 基本每股收益 0.06 元, 同比增长 200.00%。
2019/8/28	002540.SZ	亚太科技	股权质押	【亚太科技】公司股东周福海已将其所持 7770 万股质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司, 占其所持公司股份的 15.65%。
2019/8/28	002114.SZ	罗平锌电	半年报	【罗平锌电】公司 2019 年上半年净利润 738.83 万元, 上年同期亏损 8002.31 万元; 营业收入 8.62 亿元, 同比增长 45.52%; 基本每股收益 0.02 元, 上

披露日期	代码	简称	类型	摘要内容
				年同期基本每股亏损 0.25 元。
2019/8/28	002114.SZ	罗平锌电	设立合营企业	【罗平锌电】公司与上海金泰达国际贸易有限责任公司, 上海峰渡实业有限公司三方共同出资人民币 5000 万元成立“云南久隆盛达实业发展有限公司”。其中, 公司出资人民币 2550 万元, 占合作公司注册资本的 51%
2019/8/28	000060.SZ	中金岭南	半年报	【中金岭南】公司 2019 年上半年净利润 4.71 亿元, 同比减少 22.43%; 营业收入 92.73 亿元, 同比减少 18.55%; 基本每股收益 0.13 元, 同比减少 23.53%。
2019/8/28	600259.SH	广晟有色	半年报	【广晟有色】公司 2019 年上半年净利润 6549.71 万元, 上年同期亏损 3013.79 万元; 营业收入 15.43 亿元, 同比增长 34.85%; 基本每股收益 0.22 元, 上年同期基本每股亏损 0.10 元。
2019/8/28	300428.SZ	四通新材	股权质押	【四通新材】公司股东臧永兴将其持有的 547 万股质押给浙商证券, 占其所持股份比例 15.83%。此次质押后, 臧永兴累计质押股数为约 1773.20 万股, 占公司总股本的 3.07%。
2019/8/28	603979.SH	金诚信	半年报	【金诚信】2019 年上半年净利润 1.66 亿元, 同比增长 1.61%; 营业收入 15.27 亿元, 同比增长 4.27%; 基本每股收益 0.29 元, 同比增长 3.57%。
2019/8/28	603260.SH	合盛硅业	半年报	【合盛硅业】公司 2019 年上半年净利润 6.54 亿元, 同比减少 54.76%; 营业收入 46.61 亿元, 同比减少 14.85%; 基本每股收益 0.7 元, 同比减少 54.55%。
2019/8/28	601069.SH	西部黄金	半年报	【西部黄金】公司 2019 年上半年净利润 13.72 万元, 上年同期亏损 1438.59 万元; 营业收入 13.56 亿元, 同比增长 230.85%; 基本每股收益 0.0002 元, 上年同期基本每股亏损 0.02 元。
2019/8/28	000060.SZ	中金岭南	责任担保	【中金岭南】公司为控股子公司广西矿业提供 4,500 万元人民币的一年期借款全额保证担保。
2019/8/27	002806.SZ	华锋股份	半年报	【华锋股份】公司 2019 上半年实现营业总收入 27,618.85 万元, 同比增长 14.12%, 实现归属于上市公司股东的净利润 146.06 万元, 同比下降 89.47%。
2019/8/27	002428.SZ	云南锗业	半年报	【云南锗业】公司 2019 上半年营业收入 22,964.30 万元, 较上年同期的 20,020.02 万元增加 2,944.28 万元, 增长率 14.71%; 本期营业利润、归属于上市公司股东的净利润较上年同期分别下降 1,705.56 万元、1,586.17 万元, 降低率分别为 214.12%、208.24%。
2019/8/27	603663.SH	三祥新材	质押解除	【三祥新材】汇阜投资将质押给黑龙江省壹方融资担保股份有限公司的无限售流通股 8,000,000 股解除质押。本次解质押数量为 8,000,000 股, 占公司总股本的 4.21%。
2019/8/27	603663.SH	三祥新材	投资框架性协议	【三祥新材】为充分发挥各方各自优势, 公司于 2019 年 8 月 26 日与宜安科技、宁德时代及万顺集团签订了《四方合作投资框架协议》。合作投资的项目为镁系合金材料项目。
2019/8/27	601137.SH	博威合金	解除质押再质押	【博威合金】公司近日接到公司控股股东博威集团通知, 博威集团将其持有的本公司部分股权办理了解除质押及再质押手续, 上述质押股份数占本公司总股本的 2.92%。
2019/8/27	601600.SH	中国铝业	增资	【中国铝业】公司以所持金属镓生产线相关资产及负债经评估后净额向中国稀有稀土增资, 增资金额为人民币 35,284.81 万元 (以最终经备案评估报告为准)。

披露日期	代码	简称	类型	摘要内容
2019/8/27	601600.SH	中国铝业	半年报	【中国铝业】公司 2019 年上半年归属于上市公司股东的净利润为 7.06 亿元, 较去年同期盈利 8.22 亿元减利 1.16 亿元。2019 年上半年实现营业收入 949.40 亿元, 较去年同期的 823.94 亿元增加 125.46 亿元。
2019/8/27	603937.SH	丽岛新材	半年报	【丽岛新材】公司 2019 上半年实现营业收入 61,662.54 万元, 较 2018 年同期增长 3.73%, 实现净利润 5,517.86 万元, 较 2018 年同期增长 8.77%。
2019/8/27	603978.SH	深圳新星	半年报	【深圳新星】公司 2019 上半年实现营业收入 52,184.15 万元, 较上年同期增长 7.11%; 实现净利润 5,785.43 万元, 较上年同期增长 7.30%; 扣除非经常性损益的净利润 5,229.95 万元, 较上年同期增长 28.04%。
2019/8/27	603937.SH	丽岛新材	股份减持	【丽岛新材】截至本公告日, 深创投已通过集中竞价交易共计减持公司股份 1,386,300 股, 占公司总股本的 0.6637%, 武进红土已通过集中竞价交易共减持公司股份共计 572,500 股, 占公司总股本的 0.2741%。本次减持计划尚未实施完毕。
2019/8/27	002237.SZ	恒邦股份	股份减持	【恒邦股份】持有公司 104,950,006 股 (占本公司总股本比例 11.53%) 的股东恒邦集团计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易或大宗交易的方式减持公司股份不超过 27,312,000 股, 即不超过公司总股本 3%。
2019/8/27	300328.SZ	宜安科技	半年报	【宜安科技】公司 2019 上半年实现营业收入 52,385.19 万元, 与上年同期相比增长 30.06%; 归属于上市公司股东的净利润为 2,834.22 万元, 与上年同期相比增长 18.55%。
2019/8/27	600255.SH	梦舟股份	责任担保	【梦舟股份】公司为飞尚铜业提供担保人民币 8,000 万元。截至本公告日, 公司及控股子公司累计对外提供担保额度为人民币 21.88 亿元。
2019/8/27	000751.SZ	锌业股份	责任担保	【锌业股份】公司为全资子公司锌达贸易向葫芦岛银行申请贸易融资人民币 2 亿元提供连带责任保证担保。
2019/8/27	600111.SH	北方稀土	股份减持	【北方稀土】公司股东嘉鑫有限公司计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 按市场价格以交易所集中竞价交易方式减持不超过 2000 万股本公司股份, 本次计划减持股份数占公司股份总数的比例不超过 0.5505%。
2019/8/27	600392.SH	盛和资源	股份质押	【盛和资源】巨星集团将其持有的本公司无限售条件流通股 22,550,000 股质押给华西证券股份有限公司用于办理股票质押式回购业务。
2019/8/26	000933.SZ	神火股份	和解协议	【神火股份】公司于 2019 年 8 月 22 日召开董事会第七届二十会议, 审议通过了《关于签署和解协议的议案》, 神火公司同意一次性补偿路安集团 5 亿元。
2019/8/26	600490.SH	鹏欣资源	半年报	【鹏欣资源】报告期内实现营业收入 97.59 亿元人民币, 同比增加 57.38%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3.38 亿元人民币, 同比增加 94.84%。
2019/8/26	603979.SH	金诚信	责任担保	【金诚信】公司全资子公司 Eunital Mining Investment Limited 与 AMC 签订《资产购买协议》, 以自有资金购买刚果(金) Dikulushi 矿区下属的两个矿业权及相关资产。公司为子公司承担无条件、绝对、不可撤销的担保责任。
2019/8/26	002466.SZ	天齐锂业	股份减持	【天齐锂业】公司高级管理人员吴薇女士、邹军先生、葛伟先生、李波先生通过二级市场集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 1,188,600 股, 约占公司总股本的 0.1041% (若此期间有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项, 则对减持数量进行相应调整)。

披露日期	代码	简称	类型	摘要内容
2019/8/26	002192.SZ	融捷股份	责任担保	【融捷股份】董事会同意公司为子公司融达锂业提供连带责任担保,担保总额不超过人民币 20,000 万元。
2019/8/26	002192.SZ	融捷股份	半年报	【融捷股份】公司 2019 上半年实现营业收入总收入 1.38 亿元,同比减少 27.39%;利润总额-0.3056 亿元,同比减少 306.68%;净利润-0.2639 亿元,同比减少 479.36%;归属于上市公司股东的净利润-0.26 亿元,同比减少 728.66%。
2019/8/26	300328.SZ	宜安科技	投资框架性协议	【宜安科技】为发挥公司、宁德时代、和三祥新材及万顺集团各自优势和特长,四方友好协商签署《镁系合金材料项目四方合作投资框架性协议》。
2019/8/26	600392.SH	盛和资源	股份减持	【盛和资源】沃本新材计划通过上海证券交易所集中竞价交易方式,减持公司股份不超过 12,144,824 股,即不超过公司总股本的 0.69%。
2019/8/26	300618.SZ	寒锐钴业	股份减持	【寒锐钴业】江苏汉唐以集中竞价方式累计减持股份数量达到 2,867,347 股,占公司总股本(268,811,317 股)比例为 1.0667%。
2019/8/26	600219.SH	南山铝业	责任担保	【南山铝业】公司为新加坡铝业在华侨银行申请最高金额 5,000 万美元授信业务,公司对其本金、利息和相关费用提供连带责任保证,并与华侨银行签署《保证合同》。

资料来源:公司公告,华创证券

四、有色金属价格及库存

(一) 基本金属: 镍价格上涨 14.26%

上周,价格方面:镍领涨,LME 镍和 SHFE 镍分别上涨 14.26%和 5.5%。库存方面:SHFE 镍库存大幅下降 32.14%。

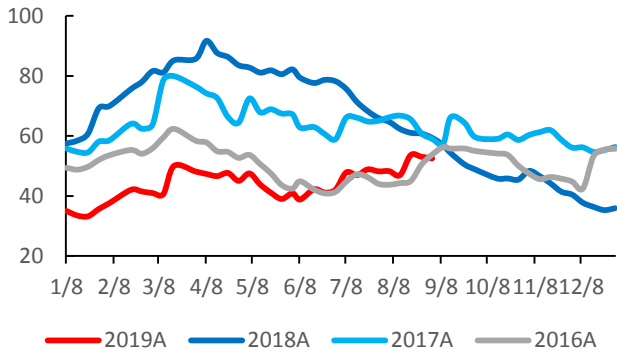
图表 8 基本金属价格及涨跌幅

品种	类型	价格及涨跌幅				库存及涨跌幅			
		最新价格	周	月	年	最新库存	周	月	年
铜	LME	5,652	0.31%	-4.85%	-4.40%	337,675	1.73%	16.24%	155.48%
	SHFE	46,690	0.63%	-0.06%	-3.41%	74,582	4.58%	17.41%	106.04%
	长江现货	46,770	0.84%	-0.30%	-3.13%				
铝	LME	1,757	-0.59%	-2.33%	-5.18%	927,000	-0.88%	-9.90%	-27.08%
	SHFE	14,260	-0.18%	2.63%	4.93%	142,020	-3.19%	-3.03%	-72.54%
	长江现货	14,290	-0.07%	2.73%	6.25%				
铅	LME	2,029	-1.79%	0.65%	0.90%	77,825	-1.24%	-1.55%	-27.57%
	SHFE	17,245	0.61%	4.48%	-4.46%	25,379	-7.27%	-17.60%	135.43%
	长江现货	17,200	1.78%	4.08%	-7.28%				
锌	LME	2,220	-1.18%	-8.96%	-9.54%	67,350	-4.33%	-13.65%	-47.92%
	SHFE	18,745	0.43%	-3.30%	-10.42%	31,382	-9.79%	-24.61%	3,462.09%
	长江现货	18,825	1.18%	-3.34%	-14.30%				
锡	LME	16,255	2.10%	-6.20%	-16.47%	6,995	3.02%	21.97%	221.61%
	SHFE	129,480	-0.19%	-3.26%	-9.74%	4,550	-5.21%	-22.55%	-42.40%
	长江现货	132,250	0.00%	-2.40%	-8.48%				

		价格及涨跌幅				库存及涨跌幅			
镍	LME	17,905	14.26%	23.02%	68.20%	152,484	1.65%	6.17%	-26.45%
	SHFE	130,750	5.50%	16.47%	48.46%	19,955	-32.14%	-25.14%	59.97%
	长江现货	129,700	4.98%	14.78%	44.67%				

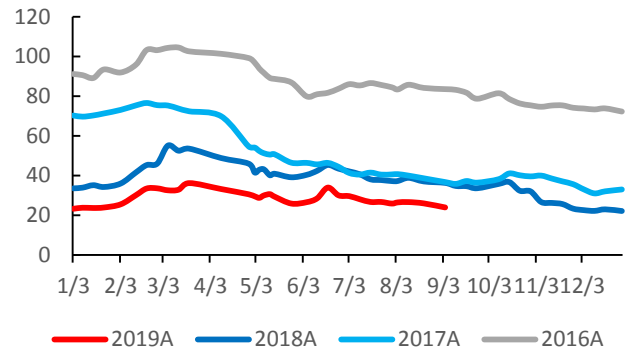
资料来源: Wind, 华创证券

图表 9 阴极铜库存同比 (万吨)



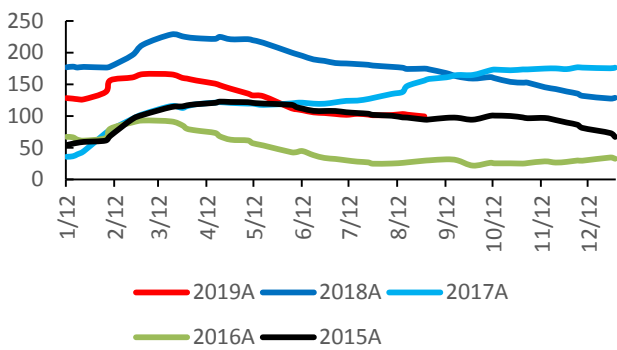
资料来源: Wind, 华创证券

图表 10 精锌库存同比 (万吨)



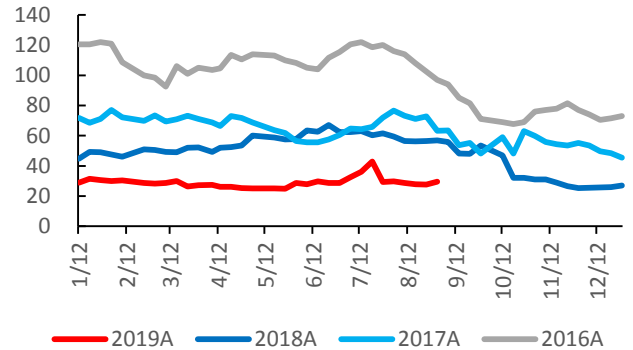
资料来源: Wind, 华创证券

图表 11 电解铝库存同比 (万吨)



资料来源: Wind, 华创证券

图表 12 氧化铝库存同比 (万吨)



资料来源: Wind, 华创证券

(二) 贵金属: 铂价格上涨 10.34%, 白银价格上涨 8.83%

上周, 价格方面: 铂金属领涨, LBMA 铂上涨 10.34%, SGE 铂上涨 7.95%, NYMEX 铂上涨 8.86%; 白银涨幅居第二, LBMA 白银上涨 7.83%, 华通银上涨 8.83%, COMEX 白银上涨 5.30%, SHFE 白银上涨 8.39%。库存方面: SHFE 白银库存大幅增加 18.65%。

图表 13 贵金属价格及涨跌幅

品种	类型	最新价格	价格涨跌幅			类型	最新库存	库存变化		
			周	月	年			周	月	年
黄金	LBMA	1,528	1.64%	7.06%	19.25%	ETF	878	2.15%	6.67%	11.51%

			价格涨跌幅					库存变化		
	SGE	354	2.99%	10.62%	24.67%	SGE	320,962	7.61%	14.55%	70.30%
	COMEX	1,529	-0.50%	7.23%	19.03%	COMEX	8,057,110	0.22%	3.51%	-4.47%
	美元指数	99	1.21%	0.27%	2.88%					
白银	LBMA	18	7.83%	11.59%	18.88%	ETF	12,073	0.70%	8.81%	22.36%
	华通现货	4,511	8.83%	15.49%	24.54%	COMEX	311,899,810	-0.39%	0.49%	6.12%
	COMEX	18	5.30%	13.51%	18.77%	SHFE	1,733,670	18.65%	32.81%	140.04%
	SHFE	4,561	8.39%	14.86%	23.27%					
铂	LBMA	939	10.34%	7.56%	19.16%					
	SGE	219	7.95%	9.11%	16.06%					
	NYMEX	936	8.86%	7.82%	16.85%					
钯	LBMA	1,542	5.62%	0.59%	21.42%					
	NYMEX	1,531	5.42%	0.78%	27.85%					
	长江有色	387	0.00%	0.00%	21.70%					

资料来源: Wind, 华创证券

（三）小金属：553#工业硅涨幅4.36%，电解锰跌幅-0.87%

上周小金属涨幅情况：553#工业硅涨幅4.36%、无锡电钴涨幅4.11%、NCM523涨幅4.07%、四氧化三钴涨幅3.87%、MB标准级钴涨幅3.24%；跌幅前三分别为电解锰跌幅-0.87%、钼铁跌幅-0.74%、1#镁锭跌幅-0.63%。

图表 14 小金属价格及涨跌幅

	品种	最新价格	涨跌幅			品种	最新价格	涨跌幅			
			周	月	年			周	月	年	
钴	MB标准级钴	16.73	3.24%	34.07%	-38.62%	钨	钨精矿	7.40	0.68%	-0.67%	-22.51%
	MB合金级钴	17.25	2.99%	35.56%	-36.42%		APT	11.10	0.00%	-1.33%	-26.97%
	无锡电钴	25.35	4.11%	15.49%	-20.53%	钼	钼铁	13.40	-0.74%	-0.74%	18.58%
	电钴现货	25.70	1.98%	15.77%	-27.40%		钼精矿	2,000	0.50%	3.63%	16.96%
	钴粉	27.00	1.89%	17.90%	-38.07%	钒	五氧化二钒(片)	13.25	1.53%	-3.64%	-39.77%
	硫酸钴	5.15	0.98%	43.06%	-20.77%		钒氮合金	20.35	0.49%	-5.79%	-41.01%
	氯化钴	5.95	2.59%	38.37%	-22.73%	钛	四氯化钛	8,100	0.00%	-1.22%	9.46%
锂	电池级碳酸锂	6.10	0.00%	-10.95%	-20.78%		海绵钛	7.80	0.00%	4.00%	18.18%
	电池级氢氧化锂	7.60	0.00%	-6.75%	-31.84%	锆	海绵锆	250.00	0.00%	0.00%	0.00%
前驱体	四氧化三钴	18.80	3.87%	27.03%	-28.79%	硅	553#工业硅	1.04	4.36%	5.11%	-8.83%

			涨跌幅						涨跌幅		
	NCM523	8.95	4.07%	21.77%	-7.73%		有机硅 DMC	2.13	1.43%	9.23%	15.14%
正极材料	磷酸铁锂	4.80	0.00%	0.00%	-22.58%		多晶硅料	7.28	0.00%	0.00%	0.55%
	钴酸锂	21	0.99%	7.89%	-33.22%	锆	区熔锆锭	7,700	0.00%	0.00%	-4.94%
	NCM523	13	0.00%	3.08%	-14.65%	锰	电解锰	1.14	-0.87%	-13.36%	-14.66%
稀土	镨钕氧化物	31.75	2.25%	9.48%	0.32%	氟	萤石	3,400	0.00%	0.00%	-1.92%
	氧化镨	191	0.00%	2.41%	57.85%		氢氟酸	1.02	0.00%	-7.27%	-22.33%
镁	1#镁锭	1.58	-0.63%	0.96%	-12.47%						

资料来源: Wind, SMM, 无锡不锈钢, 百川, 华创证券

五、风险提示

稀土政策执行力度不及预期、电解铝库存下降幅度不及预期。

大宗组团队介绍

副所长、大宗组组长: 任志强

上海财经大学经济学硕士。曾任职于兴业证券。2017年加入华创证券研究所。2015年-2017年连续三年新财富最佳分析师钢铁行业第三名。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
	花洁	销售经理	0755-82871425	huajie@hcyjs.com
	包青青	销售助理	0755-82756805	baqingqing@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断;分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的,但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。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。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考,并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议,也未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,自主作出投资决策并自行承担投资风险,任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有,本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华创证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场,请您务必对盈亏风险有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。市场有风险,投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500