

有色金属

全球流动性延续宽松，消费复苏有望提振金属需求

基本金属：本周国内外基本金属期货合约价格涨跌少（LME 锌、LME 铜、SHFE 镍周涨幅分别达 2.66%、2.28%、2.43%），锡价则有所回调（LME 锡跌 4.17%）。交易所库存方面，除 LME 镍、SHFE 锡等品种增加（增幅分别达 7.57%、3.74%）以外，其余大部分品种库存环比下降，其中 SHFE 铅、SHFE 铜、LME 铜周库存降幅分别达 8.30%、6.09%、5.31%。本周我国公布第一批对美加征关税商品第一次排除清单，并表示中方企业已开始就采购美国农产品进行询价，中美贸易局势有缓和迹象，宏观情绪有所回暖；此外，中秋+国庆双节将至，下游采购备货较为积极，消费旺季的到来将进一步提振基本金属需求，库存有望进一步去化（本周铜、铝、锌等品种交易所库存环比降幅明显，此外本周百川资讯统计的全国铝锭十二地社会库存环比上周减少 2.61 万吨至 98.38 万吨并首次降至 100 万吨整数关口下方），叠加我国一系列宏观逆周期调节政策也有望相继落地，从而或将对基本金属价格形成支撑。

贵金属：本周国内外贵金属价格普遍承压回落，COMEX 黄金、SHFE 黄金分别跌 1.31%、2.13%，COMEX 白银、SHFE 白银分别跌 3.39%、4.37%。受宏观情绪转暖、风险偏好上升等因素影响，本周避险资产普遍表现不佳。然而本周四欧央行公布利率决议，宣布将存款利率下调 10bp 至 -0.5%，为 2016 年 3 月以来首次下调；此外，欧央行也改变了利率政策指引并宣布重启 QE，标志着欧元区货币政策正式开启新一轮宽松。当前全球流动性宽松预期升温叠加以央行为代表的旺盛实物黄金需求有望对贵金属价格形成支撑，仍看好中长期价格走势。

小金属：本周国内钴盐、钨产品价格上涨。前期钨矿价格持续低位运行并触及矿山企业成本线，上游惜售意愿较强，并由上而下带动了产业链各环节的挺价行为，预计后市钨产品价格仍有一定上行空间，同时需关注泛亚库存拍卖以及下游厂商实际接货情况。

投资建议：关注标的——（1）基本金属：云铝股份、神火股份、江西铜业、云南铜业、驰宏锌锗；（2）小金属：中钨高新、翔鹭钨业、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。

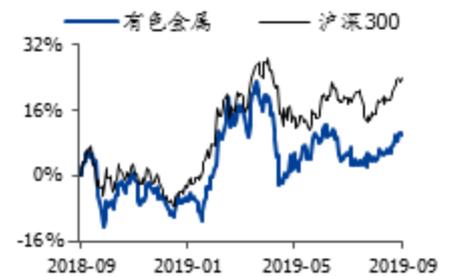
重点标的

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	0.28	0.70	1.06	1.39	133.18	53.27	35.18	26.83

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：宏观逆周期调节加码，关注消费旺季需求走势》2019-09-08
- 《有色金属：白银价格有望持续受益于金银比修复，钴价延续上涨势头》2019-09-01
- 《有色金属：贸易谈判再起波澜，避险情绪升温支撑贵金属价格》2019-08-25



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	13

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

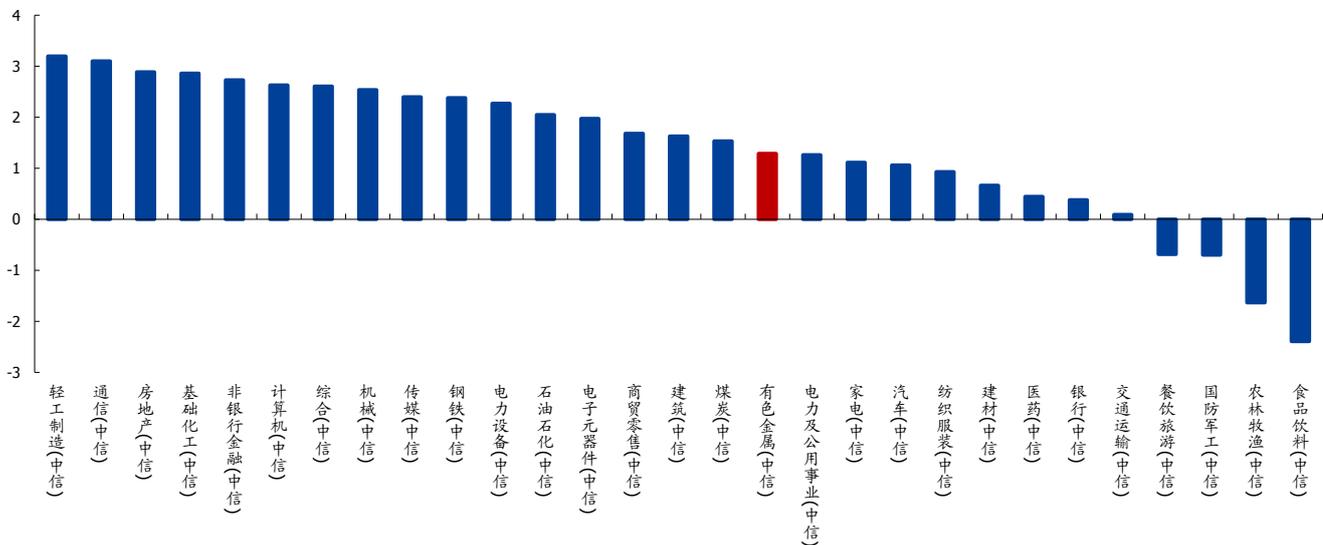
本周上证综指收于 3031 点，周涨幅为 1.05%；中信有色金属指数收于 3865 点，周涨幅为 1.29%，跑赢大盘 0.24 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 17。中信有色金属二级板块中工业金属、贵金属、稀有金属板块周涨幅分别为 1.75%、-0.74%、1.82%。

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	3,031	1.05	5.02	21.55
399001.SZ	深证成指	9,920	0.98	5.92	37.02
399005.SZ	中小板指	6,239	0.99	6.04	32.65
399006.SZ	创业板指	1,711	1.08	6.19	36.79
CI005003.WI	有色金属(中信)	3,865	1.29	3.43	20.82
CI005107.WI	工业金属(中信)	2,935	1.75	6.17	18.41
CI005106.WI	贵金属(中信)	10,575	-0.74	-4.17	26.40
CI005108.WI	稀有金属 II(中信)	3,983	1.82	4.56	21.16

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

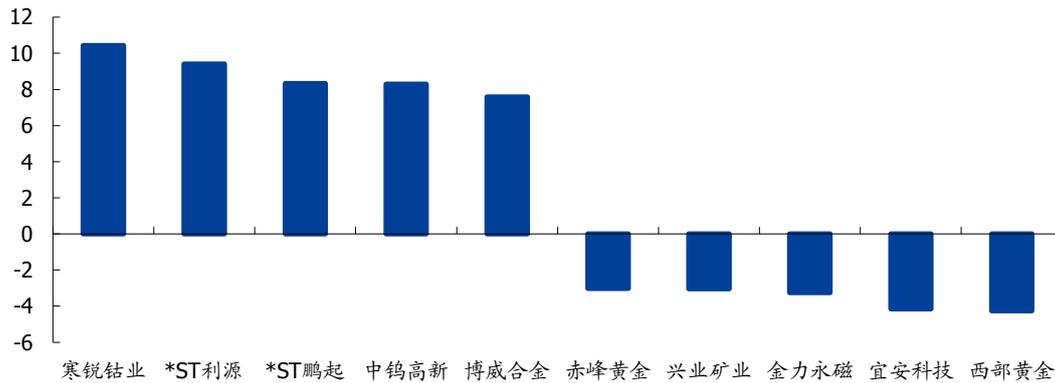


资料来源: Wind, 国盛证券研究所

2、个股行情

本周有色金属板块涨幅前五名个股分别为寒锐钴业、ST 利源、ST 鹏起、中钨高新、博威合金 (涨幅分别为 10.4%、9.4%、8.3%、8.3%、7.6%)，跌幅前五名个股分别为西部黄金、宜安科技、金力永磁、兴业矿业、赤峰黄金 (跌幅分别为 4.3%、4.1%、3.2%、3.0%、3.0%)。

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多跌少 (LME 锌、LME 铜、SHFE 镍周涨幅分别达 2.66%、2.28%、2.43%)，锡价则有所回调 (LME 锡跌 4.17%)。交易所库存方面，除 LME 镍、SHFE 锡等品种增加 (增幅分别达 7.57%、3.74%) 以外，其余大部分品种库存环比下降，其中 SHFE 铅、SHFE 铜、LME 铜周库存降幅分别达 8.30%、6.09%、5.31%。本周我国公布第一批对美加征关税商品第一次排除清单，并表示中方企业已开始就采购美国农产品进行询价，中美贸易局势有缓和迹象，宏观情绪有所转暖；此外，中秋+国庆双节将至，下游采购备货较为积极，消费旺季的到来将进一步提振基本金属需求，库存有望进一步去化 (本周铜、铝、锌等品种交易所库存环比降幅明显，此外本周百川资讯统计的全国铝锭十二地社会库存环比上周减少 2.61 万吨至 98.38 万吨并首次降至 100 万吨整数关口下方)，叠加我国一系列宏观逆周期调节政策也有望相继落地，从而或将对基本金属价格形成支撑。标的方面建议关注云铝股份、神火股份、江西铜业、云南铜业、驰宏锌锗。

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	47490	-0.11	1.71	-1.76
铝	元/吨	14425	0.24	1.16	6.14
锌	元/吨	19245	0.63	2.67	-8.03
铅	元/吨	17345	-0.60	0.58	-3.91
镍	元/吨	144730	2.43	10.69	64.34
锡	元/吨	141650	-0.41	9.40	-1.25

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	5966	2.28	5.56	0.91
铝	美元/吨	1813	1.23	3.19	-2.16
锌	美元/吨	2390	2.66	7.66	-2.61
铅	美元/吨	2110	1.52	3.99	4.92
镍	美元/吨	17755	0.40	-0.84	66.79
锡	美元/吨	16650	-4.17	2.43	-14.44

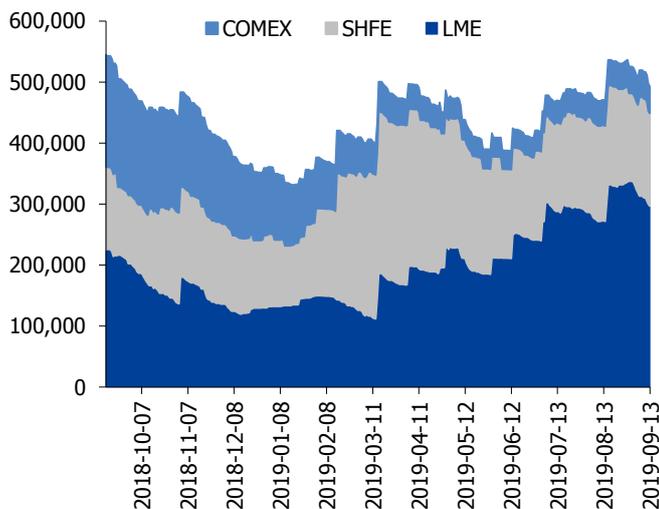
资料来源: LME、Wind, 国盛证券研究所

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	296625	-16650	-5.31	9.13	31.76
SHFE 铜	152188	-9871	-6.09	-2.67	11.86
COMEX 铜	44451	197	0.45	7.03	-75.75
LME 铝	910950	-12275	-1.33	-7.45	-13.34
SHFE 铝	342811	-9588	-2.72	-12.43	-60.74
LME 锌	62550	-3075	-4.69	-16.01	-71.74
SHFE 锌	76625	-3169	-3.97	-3.55	124.26
LME 铅	75650	-925	-1.21	-7.26	-36.65
SHFE 铅	23841	-2157	-8.30	-37.58	41.51
LME 镍	166680	11724	7.57	15.42	-28.77
SHFE 镍	21186	-337	-1.57	-26.68	34.52
LME 锡	6760	-190	-2.73	41.42	133.51
SHFE 锡	5082	183	3.74	-16.19	-29.12

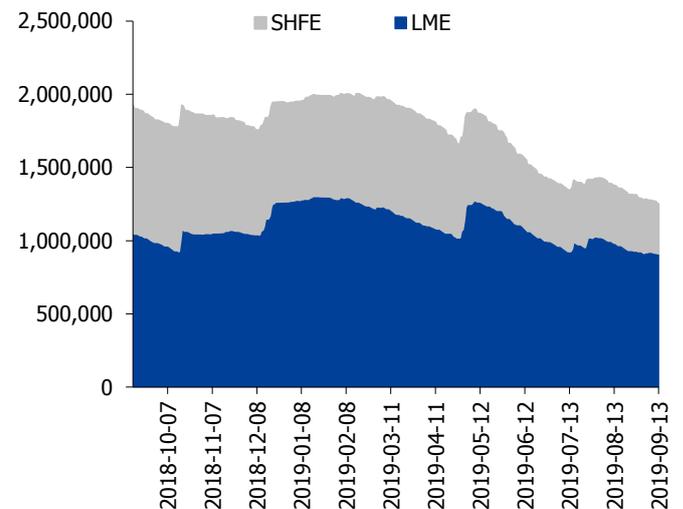
资料来源: LME、SHFE、COMEX, 国盛证券研究所

图表 7: 铜交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



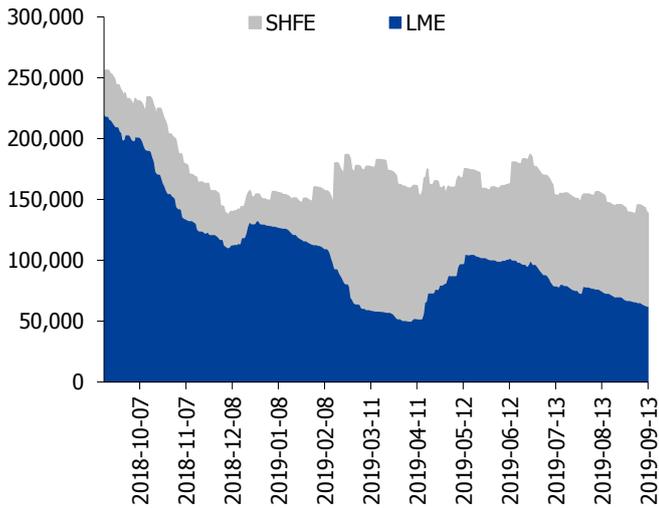
资料来源: LME、SHFE、COMEX, 国盛证券研究所

图表 8: 铝交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



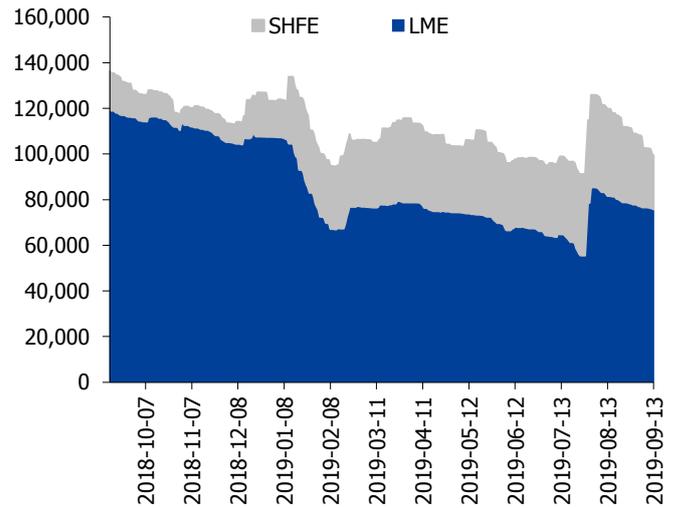
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

图表 9: 锌交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



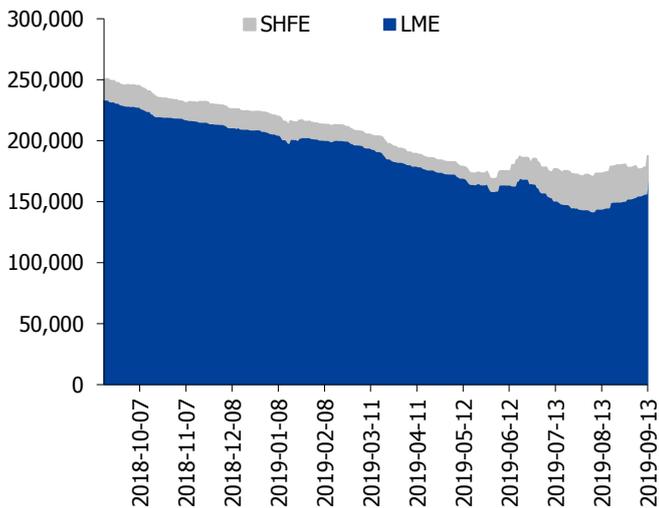
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

图表 10: 铅交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



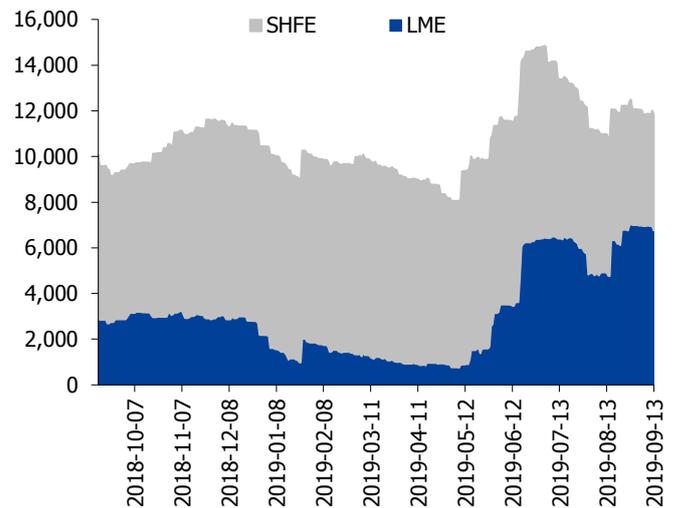
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

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普遍承压回落，COMEX黄金、SHFE黄金分别跌1.31%、2.13%，COMEX白银、SHFE白银分别跌3.39%、4.37%。受宏观情绪转暖、风险偏好上升等因素影响，本周避险资产普遍表现不佳（美国10年期国债收益率环比上周上升33bp至1.75%，实际利率回升至0.2%上方，黄金白银价格也录得显著跌幅）。本周四欧央行公布利率决议，宣布将存款利率下调10bp至-0.5%，为2016年3月以来首次下调；此外，欧央行也改变了利率政策指引并宣布重启QE，标志着欧元区货币政策正式开启新一轮宽松。当前全球流动性宽松预期升温叠加以央行为代表的旺盛实物黄金需求有望对贵金属价格形成支撑，仍看好中长期价格走势，标的方面建议关注山东黄金、中金黄金、银泰资源、盛达矿业。

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	1495.70	-1.31	-2.19	16.42
伦敦现货黄金	美元/盎司	1503.10	-1.35	-0.67	25.72
SHFE 黄金	元/克	346.15	-2.13	-2.96	20.25
上金所黄金现货	元/克	344.80	-1.13	0.92	30.02
COMEX 白银	美元/盎司	17.51	-3.39	-5.28	12.50
伦敦现货白银	美元/盎司	18.15	0.00	6.02	28.19
SHFE 白银	元/千克	4460.00	-4.37	-2.21	20.54
上金所白银现货	元/千克	4427.00	-1.47	7.50	30.55
伦敦现货铂	美元/盎司	956.00	0.95	12.34	21.32
伦敦现货钯	美元/盎司	1600.00	3.83	11.58	63.43

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、钨产品价格上涨，氢氧化锂、二氧化锆等品种价格下跌；稀土市场方面，镨、铽等轻稀土品种价格小幅上涨。前期钨矿价格持续低位运行并触及矿山企业成本线，上游惜售意愿较强，并由上而下带动了产业链各环节的挺价行为，预计后市钨产品价格仍有一定上行空间，同时需关注泛亚库存拍卖以及下游厂商实际接货情况。标的方面建议关注中钨高新、翔鹭钨业。

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	300000.0	8.70	13.21	-38.78
硫酸钴 (≥ 20.5%)	元/千克	55.0	7.84	32.53	-39.89
氯化钴 (≥ 24.2%)	元/千克	67.5	4.65	42.11	-37.50
氧化钴 (≥ 72%)	元/千克	201.0	4.42	31.37	-39.09
钴酸锂 (60%、4.35V)	元/千克	212.0	3.41	9.84	-39.43
金属锂 (≥ 99%)	元/吨	645000.0	0.00	-1.53	-26.70
碳酸锂 (99.5%)	元/吨	61700.0	0.00	-5.80	-26.55
氢氧化锂 (56.5%)	元/吨	69500.0	-1.42	-6.71	-46.54
铋锭 1# (≥ 99.85%)	元/吨	37000.0	1.37	-1.33	-29.19
黑钨精矿 (≥ 65%)	元/吨	77000.0	5.48	8.45	-23.00
钨铁 (≥ 70%)	元/吨	134000.0	2.29	5.51	-20.24
钨粉 (≥ 99.7%)	元/千克	181.0	1.12	0.84	-29.30
精铟 (≥ 99.99%)	元/千克	1070.0	0.00	-1.83	-27.46
锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	7450.0	0.00	-0.67	-12.35
二氧化锗 (99.999%)	元/千克	4500.0	-1.10	-3.23	-10.89
镓 (≥ 99.99%)	元/千克	1000.0	0.00	0.00	-25.09
硒锭 (≥ 99.99%)	元/千克	130.0	-3.70	-16.13	-43.48
碲 (≥ 99.99%)	元/千克	382.5	-1.29	-3.16	-22.73
镁锭 1# (≥ 99.95)	元/吨	16150.0	0.00	-2.12	-11.99
精铋 (≥ 99.99%)	元/吨	39750.0	-1.24	-5.92	-31.17
海绵锆 (≥ 99%)	元/千克	258.0	0.00	0.00	3.20
铬 1# (≥ 99.2%: 99A)	元/吨	57000.0	0.00	-1.72	-25.97
金属硅 (长江现货)	元/吨	13000.0	0.00	1.96	-10.34
钼精矿 (45%)	元/吨	2030.0	0.00	2.01	7.98
钼 1# (≥ 99.95%)	元/千克	282.5	0.00	0.00	3.48
钼铁 (Mo60B)	元/吨	134000.0	0.00	-1.47	1.52
钒铁 50#	元/吨	136000.0	-1.45	-6.21	-51.08
海绵钛 (≥ 99.6%)	元/千克	78.0	-1.89	-1.89	20.93
电解锰 1# (长江现货)	元/吨	12450.0	0.00	-4.60	-32.15
硫酸镍 (长江现货)	元/吨	31500.0	1.61	6.78	14.55

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	0.00	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	0.00	0.00	-6.10
氧化钕	元/吨	332500	1.53	6.40	5.06
氧化钐	元/吨	12750	0.00	0.00	-7.27
氧化铕	元/千克	220	0.00	0.00	-25.42
氧化钆	元/吨	176500	0.00	0.28	34.73
氧化铽	元/千克	3935	0.00	-1.25	34.53
氧化镱	元/千克	1930	0.26	-0.77	68.56
氧化铟	元/吨	182500	0.00	-2.67	10.61
氧化铊	元/吨	21000	0.00	0.00	2.44
镨钕氧化物	元/吨	330500	1.54	7.48	1.69
金属镧	元/吨	35500	0.00	0.00	-7.79
金属铈	元/吨	34500	0.00	0.00	-21.59
金属镨	元/吨	695000	0.00	0.00	5.30
金属钕	元/吨	415500	0.97	7.23	1.96
金属铽	元/千克	5125	0.00	0.00	32.26
金属镱	元/千克	2325	0.00	1.09	43.08
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	414500	0.97	6.97	0.48
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
镱铁合金	元/吨	1930000	0.26	-0.52	67.10

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

三、公告梳理

中色股份：关于公司为子公司中色机电提供担保的公告

2019年9月9日，中国有色金属建设股份有限公司（以下简称“中色股份”）展开第八届董事会第73次会议，同意公司对子公司中色机电向渤海银行北京分行申请3,000万元人民币综合授信额度提供连带责任担保，担保期限为主合同项下债务履行期届满之日起2年。中色国际贸易有限公司作为中色机电的股东按持股比例提供14.49%的反担保，中色机电以自有资产为剩余85.51%部分提供反担保。

盛达矿业：关于股东部分股份解除质押的公告

盛达矿业股份有限公司（以下简称“公司”）股东王小荣先生于2019年9月9日将其持有的9,000,000股股份解除质押，占其所持股份的41.67%；股东赵满堂先生于同日将其持有的14,500,000股股份解除质押，占其所持股份的25.22%。截止2019年9月10日，王小荣先生持有公司21,600,000股，占公司总股本的3.13%，其中累计质押12,600,000股，占公司总股本的1.83%；赵满堂先生持有公司57,500,000股，占公司总股本的8.33%，其中累计质押43,000,000股，占公司总股本的6.23%；王小荣先生、赵满堂先生及一致行动人共持有公司342,895,969股，占公司总股本的49.70%，其中累计质押290,805,456股，占公司总股本的42.15%。

盛达矿业：关于全资子公司开展融资租赁业务及为其提供担保的公告

盛达矿业集团股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司汉源四环锌锗科技有限公司（以下简称“汉源四环”）因业务发展需要，拟用部分机器设备以售后回租的方式与成都工投融资租赁有限公司（以下简称“成都工投租赁”）开展融资租赁业务，融资金额不超过人民币7,500万元，融资期限不超过36个月。租赁期内，汉源四环以回租的方式继续使用相关机器设备，同时按照约定向成都工投租赁支付租金和费用，公司为上述融资租赁业务提供连带责任担保，担保期限不超过36个月。

*ST鹏起：关于5%以上股东减持股份计划进展公告

鹏起科技发展股份有限公司（以下简称“公司”）股东曹亮发先生自2019年6月10日至9月9日期间通过集中竞价交易方式减持公司股份累计17,527,700股，占公司总股数的1.00%。减持价格区间为1.28-2.44元/股，减持总金额28,419,568元。截止2019年9月9日收盘后，大股东曹亮发先生本次减持公司股份计划时间过半，现持有公司股份110,802,624股，占公司总股本的6.32%。

福达合金：持股5%以上股东减持股份进展公告

福达合金材料股份有限公司（以下简称“公司”）股东北京山证并购资本投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“山证投资”）于2019年6月19日至2019年8月8日期间通过集中竞价方式减持其持有的公司股份1,372,400股，占公司当前总股本的1%，当前持股数量为7,257,760股，占公司总股本的5.27%，减持计划尚未实施完毕。本次减持计划实施前，山证投资持有公司8,630,160股，占公司总股本6.27%。

楚江新材：关于回购公司股份的方案

安徽楚江科技新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）拟使用自有资金以集中竞价或法律法规许可的其他方式回购公司股份，拟回购的资金总额不低于人民币40,000万元（含），且不超过60,000万元（含），回购价格不超过人民币9元/股（含）。本次回购股份主要用于股权激励或员工持股计划、可转换公司债券，其中用于股权激励或员工持股计划的资金总额不超过20,000万元（含），超过20,000万元以上的部分全部用于可转换公司债券。本次回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内。

寒锐钴业:关于股东股份减持达到1%的公告

南京寒锐钴业股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年7月25日至2019年9月9日,江苏汉唐以大宗交易和集中竞价方式累计减持股份数量达到3,276,520股,占公司总股本(268,811,398股)比例为1.2189%,具体情况如下截至2019年9月9日,江苏汉唐自公司上市以来累计减持比例为4.91%。

银泰资源:关于筹划发行股份购买资产的停牌公告**银泰资源:关于筹划发行股份购买资产的停牌公告**

银泰资源股份有限公司(以下简称“公司”)拟通过发行股份及支付现金购买贵州鼎盛鑫83.75%的股权,从而间接收购贵州鼎盛鑫控股子公司——赫章鼎盛鑫矿业发展有限公司(以下简称“赫章鼎盛鑫”)67%的股权。赫章鼎盛鑫的主要资产为贵州省赫章县猪拱塘铅锌矿勘探探矿权、贵州省赫章县白果镇鼎盛鑫铅锌矿采矿权及其附属设施(如选矿厂等),因有关事项尚存不确定性,为了维护投资者利益,避免对公司股价造成重大影响,根据深圳证券交易所的相关规定,经公司申请,公司证券自2019年9月11日开市时起开始停牌。

***ST利源:关于被债权人申请重整的提示性公告**

吉林利源精制股份有限公司(以下简称“本公司”、“公司”或“利源精制”)于2019年9月9日收到吉林省辽源市中级人民法院(以下简称“辽源中院”)《通知书》。辽源中院收到申请人刘明英、李春霖向辽源中院提交《破产重整申请书》,申请对本公司进行破产重整。辽源中院决定自2019年9月9日启动对本公司的预重整程序,指定吉林省启明破产清算有限公司为本公司的临时管理人,在辽源中院作出是否受理对本公司进行破产重整的裁定前,临时管理人按照辽源中院要求开展相关工作,本公司应予配合。

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(以下简称“公司”)实际控制人陈力皎女士于2019年9月9日将其所持有的2,520万股股份质押给红塔证券股份有限公司,占其所持股份的38.77%;于10日将2,340万股股份从红塔证券股份有限公司解除质押,占其所持股份的36.00%。截至2019年9月11日,陈力皎女士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为52,200,000股,占其合计持有公司股份数的33.46%,占公司总股本的比例为25.10%。

西部黄金:股东减持股份计划公告

西部黄金股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东新疆有色金属工业(集团)有限责任公司(以下简称“新疆有色”)本次计划通过上海证券交易所集中竞价和大宗交易方式在180天内减持所持有的西部黄金股票不超过31,800,000股,即不超过西部黄金普通股股份总数的5%。其中,竞价交易减持不超过6,360,000股,即不超过西部黄金普通股股份总数的1%;大宗交易减持不超过25,440,000股,即不超过西部黄金普通股股份总数的4%。减持价格根据减持时的市场价格确定。减持期间为2019年10月1日至2020年4月8日。截至2019年9月12日,新疆有色持有公司股份424,912,828股,占公司股份总数的66.81%。

福达合金:持股5%以上股东减持股份进展公告

截止到2019年9月12日,福达合金材料股份有限公司(以下简称“公司”)股东上海景林创业投资中心(以下简称“景林创投”)于2019年6月13日至2019年9月10日通过集中竞价方式减持公司股份1,376,000股,占公司当前总股本的1%,当前持股数量为7,162,600股,占公司总股本的5.2%,减持时间过半,减持计划尚未实施完毕。

金诚信:关于股东股份解除质押及质押的公告

金诚信矿业管理股份有限公司(以下简称“公司”)股东鹰潭金诚投资发展有限公司(以下简称“鹰潭金诚”)、鹰潭金信投资发展有限公司(以下简称“鹰潭金信”)于2019年9月9日将其于2018年10月质押给红塔证券股份有限公司的本公司股份6,590,000股

(占公司总股本的 1.13%)、5,590,000 股(占公司总股本的 0.96%)办理了解除质押手续; 2019 年 9 月 10 日, 鹰潭金诚、鹰潭金信分别将其持有的本公司无限售条件流通股 5,670,000 股(占公司总股本的 0.97%)、5,330,000 股(占公司总股本的 0.91%)质押给红塔证券股份有限公司, 质押期限为一年。

天齐锂业: 关于控股股东所持部分股权解除质押的公告

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”)于 2019 年 9 月 10 日将其此前质押给交通银行股份有限公司成都高新区支行的 250 万股公司股份解除质押, 占其所持有公司股份的 0.61%。截止 2019 年 9 月 11 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%; 本次股份解除质押业务办理完成后, 天齐集团累计质押其所持有的公司股份 9,604 万股, 占公司总股本的 8.41%。

西部矿业: 关于拟引进第三方投资者对全资子公司增资实施市场化债转股的公告

西部矿业股份有限公司(以下简称“公司”)拟引进工银金融资产投资有限公司及农银金融资产投资有限公司(上述两家公司以下合称为“投资者”)各出资不超过 10 亿元, 对公司全资子公司四川会东大梁矿业有限公司(以下简称“大梁矿业”)合计增资不超过 20 亿元, 实施市场化债转股。增资完成后, 投资者对大梁矿业的持股比例合计不高于 45.45%。本次增资完成后, 公司仍为大梁矿业控股股东, 拥有对大梁矿业的实际控制权。

*ST 刚泰: 关于累计涉及仲裁的公告

甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司(以下简称“公司”)公司子公司作为申请仲裁方的案件预计金额为 407,875,605.25 元, 公司或公司子公司作为被申请仲裁方的案件预计金额为 528,515,068.49 元, 甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司(以下简称“公司”或“刚泰控股”), 对公司近 12 个月内未披露的累计涉及诉讼(仲裁)事项进行了统计, 累计涉案金额为 936,390,673.74 元。

东阳光: 关于控股子公司收购资产暨关联交易的公告

广东东阳光科技控股股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司宜昌东阳光长江药业股份有限公司(以下简称“东阳光药”)为其生物药产品及所收购的仿制药产品的生产上市提供保障, 东阳光药拟以 7,816.12 万元受让深圳市东阳光实业发展有限公司(以下简称“深圳东阳光实业”)所持有的广东东阳光生物制剂有限公司(以下简称“标的公司”或“生物制剂公司”)100%股权。本次收购完成后, 生物制剂公司将成为东阳光药的全资子公司, 为公司的控股子公司。本次交易构成关联交易, 不构成重大资产重组。

寒锐钴业: 关于股东股份减持计划的公告

南京寒锐钴业股份有限公司(以下简称“寒锐钴业”或“公司”)的股东江苏拓邦投资有限公司(以下简称“江苏拓邦”)计划以大宗交易或集中竞价的交易方式减持公司股份, 目前持有股份 2311.2011 万股(占本公司总股本比例为 8.60%)。减持期间自本公告披露后六个月内, 减持数量不超过 480 万股(占公司总股本比例为 1.79%)。其中: 通过大宗交易方式进行减持的, 将于本公告披露后三个交易日后(即 2019 年 9 月 20 日)进行, 连续 90 个自然日不超过公司总股本的 2%; 通过集中竞价交易方式进行减持的, 将于本公告披露后十五个交易日之后(即 2019 年 10 月 15 日)进行, 连续 90 个自然日不超过公司总股本的 1%。

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所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
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		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