

有色金属

美联储开启年内第二次降息，贵金属价格有望获得支撑

基本金属：本周公布的8月国内原铝产量为297万吨（同比降0.3%）、1-8月总产量2347万吨（同比增1.4%），供给显示出一定的刚性特征，全年产量或不及先前市场预期；下游行业方面，截至8月我国房屋竣工面积累计同比降幅较上月进一步收窄1.3个百分点至-10.0%，另外汽车产量累计同比降幅也较上月收窄1.4个百分点至-12.1%，需求领域边际好转及库存去化（本周SHFE和LME库存环比均下降超1%）趋势有望延续并支撑铝价上行。

贵金属：本周美联储如期降息25bp并将联邦基金利率目标区间下调至1.75%-2.00%；虽然FOMC决议及美联储主席鲍威尔会后发言的鸽派程度不及先前市场预期、加之点阵图显示票委关于后续政策路径出现了一定程度的分歧并令贵金属价格短暂承压，但大概率走弱的经济基本面或仍需进一步降息政策的支撑；此外，本周美国金融市场流动性出现阶段性紧张并导致隔夜回收利率飙升，议息会议后鲍威尔表示美联储或扩表以缓解这一状况，美联储货币宽松预期进一步升温。此外，周五美国宣布将对伊朗国家银行实施制裁，地缘政治紧张局势及避险情绪或进一步升温，美国10年期国债收益率环比上周降14bp至1.61%并有望进一步下行，贵金属价格料将得到提振并仍看好其中长期走势。

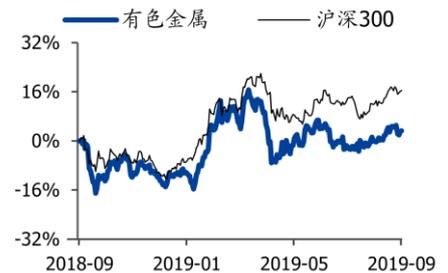
小金属：本周国内钴盐、钨产品价格上涨。备受瞩目的泛亚2.83万吨APT拍卖事宜尘埃落定，经过百余次竞拍，洛钼集团最终以32.68亿元拍得，折算单价已接近市场价，一定程度上缓解了前期市场担忧；叠加行业长期在成本线运行导致供给缩量及厂商挺价意愿强烈，预计后市价格仍将有所上涨并达到新的均衡。

投资建议：关注标的——（1）基本金属：云铝股份、神火股份、中国铝业；（2）贵金属：山东黄金、中金黄金、银泰资源、盛达矿业；（3）小金属：寒锐钴业、华友钴业、洛阳钼业、厦门钨业、中钨高新、翔鹭钨业。

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 黄诗涛

执业证书编号：S0680518030009

邮箱：huangshitao@gszq.com

研究助理 孙宇翔

邮箱：sunyuxiang@gszq.com

相关研究

- 《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》2019-09-16
- 《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

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	133.89	53.56	35.37	26.97

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所



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

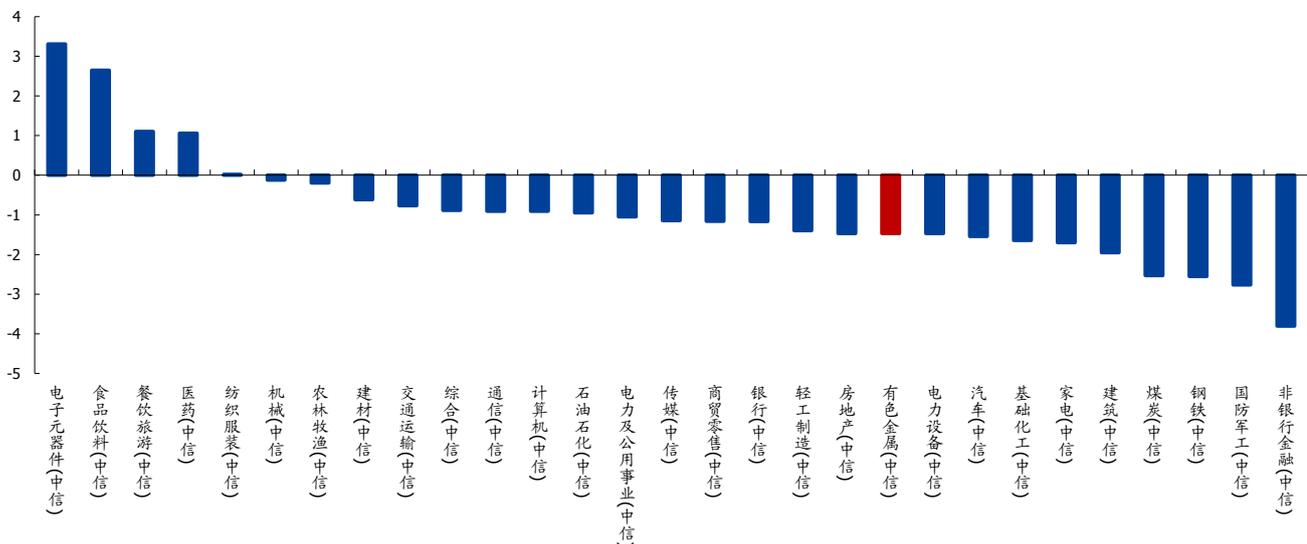
本周上证综指收于 3006 点，周跌幅为-0.82%；中信有色金属指数收于 3808 点，周跌幅为-1.47%，跑熟大盘 0.65 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 20。中信有色金属二级板块中工业金属、贵金属、稀有金属板块周跌幅分别为 2.84%、0.27%、0.46%。

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	3,006	-0.82	4.16	20.55
399001.SZ	深证成指	9,881	-0.39	5.50	36.49
399005.SZ	中小板指	6,254	0.25	6.30	32.98
399006.SZ	创业板指	1,705	-0.32	5.84	36.35
CI005003.WI	有色金属(中信)	3,808	-1.47	1.91	19.04
CI005107.WI	工业金属(中信)	2,851	-2.84	3.15	15.05
CI005106.WI	贵金属(中信)	10,546	-0.27	-4.43	26.06
CI005108.WI	稀有金属II(中信)	3,965	-0.46	4.09	20.61

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

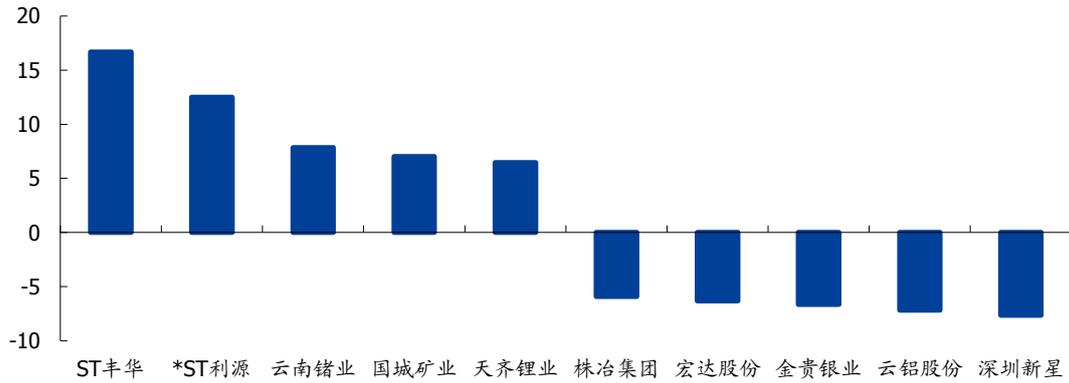


资料来源: Wind, 国盛证券研究所

2、个股行情

本周有色金属板块涨幅前五名个股分别为 ST 丰华、ST 利源、云南锗业、国城矿业、天齐锂业 (涨幅分别为 16.7%、12.5%、7.8%、7.0%、6.5%)，跌幅前五名个股分别为深圳新星、云铝股份、金贵银业、宏达股份、株冶集团 (跌幅分别为 7.7%、7.2%、6.7%、6.3%、5.9%)。

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普遍振荡回落(LME 锌、LME 铜、SHFE 镍周跌幅分别达 3.84%、3.67%、3.63%), LME 锡收涨于 1.40%。交易所库存方面, 除 SHFE 镍、SHFE 锌等品种增加(增幅分别达 4.65%、3.61%)以外, 其余大部分品种库存环比下降, 其中 SHFE 铅、LME 镍、COMEX 铜库存周降幅分别达 13.60%、7.27%、7.23%。本周国家统计局公布了 8 月工业数据, 规模以上工业增加值、社会消费品零售总额、固定资产投资等数据同比增速均低于预期及前值, 显示经济下行压力依然较大并令金属价格承压; 中财办副主任廖岷于本周三赴美进行经贸磋商, 利于稳定宏观预期, 需进一步关注旺季工业金属需求走势及宏观逆周期调节政策执行情况。另外, 本周公布的 8 月国内原铝产量为 297 万吨(同比降 0.3%)、1-8 月总产量 2347 万吨(同比增 1.4%), 供给显示出一定的刚性特征, 全年产量或不及先前市场预期; 下游行业方面, 截至 8 月我国房屋竣工面积累计同比降幅较上月进一步收窄 1.3 个百分点至-10.0%, 另外汽车产量累计同比降幅也较上月收窄 1.4 个百分点至-12.1%, 需求领域边际好转及库存去化趋势有望延续并支撑铝价上行, 标的方面建议关注云铝股份、神火股份、中国铝业。

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	47130	-0.25	0.94	-2.50
铝	元/吨	14225	-1.42	-0.25	4.67
锌	元/吨	18905	-1.82	0.85	-9.65
铅	元/吨	16870	-3.02	-2.17	-6.54
镍	元/吨	138370	-3.63	5.83	57.11
锡	元/吨	136890	-3.16	5.72	-4.57

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	-3.67	1.82	-2.66
铝	美元/吨	1786	-1.35	1.62	-3.64
锌	美元/吨	2294	-3.84	3.31	-6.54
铅	美元/吨	2116	0.47	4.31	5.25
镍	美元/吨	17380	-2.08	-2.93	63.27
锡	美元/吨	16705	1.40	2.77	-14.16

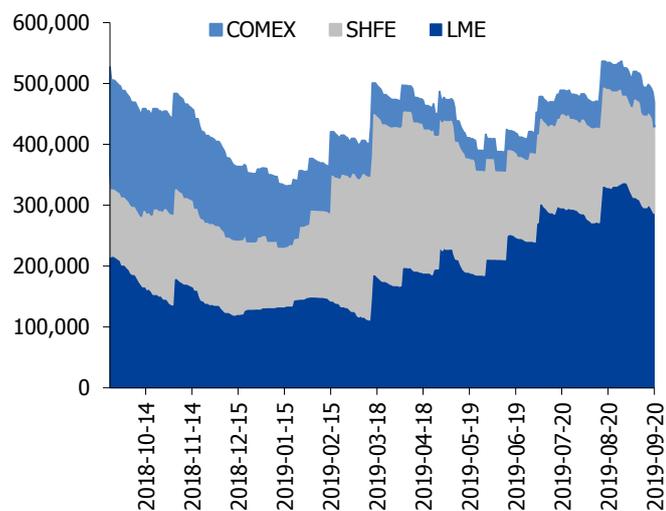
资料来源: LME、Wind、国盛证券研究所

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	287150	-9475	-3.19	-12.87	33.56
SHFE 铜	141379	-10809	-7.10	-13.17	5.06
COMEX 铜	41238	-3213	-7.23	-1.99	-76.75
LME 铝	897900	-13050	-1.43	-5.28	-12.84
SHFE 铝	338046	-4765	-1.39	-12.80	-60.40
LME 锌	62925	375	0.60	-11.37	-70.29
SHFE 锌	79393	2768	3.61	7.50	113.20
LME 铅	73950	-1700	-2.25	-7.30	-36.89
SHFE 铅	20599	-3242	-13.60	-43.73	25.56
LME 镍	154566	-12114	-7.27	3.04	-33.40
SHFE 镍	22171	985	4.65	-23.57	31.48
LME 锡	6565	-195	-2.88	6.06	144.51
SHFE 锡	4905	-177	-3.48	-14.38	-27.16

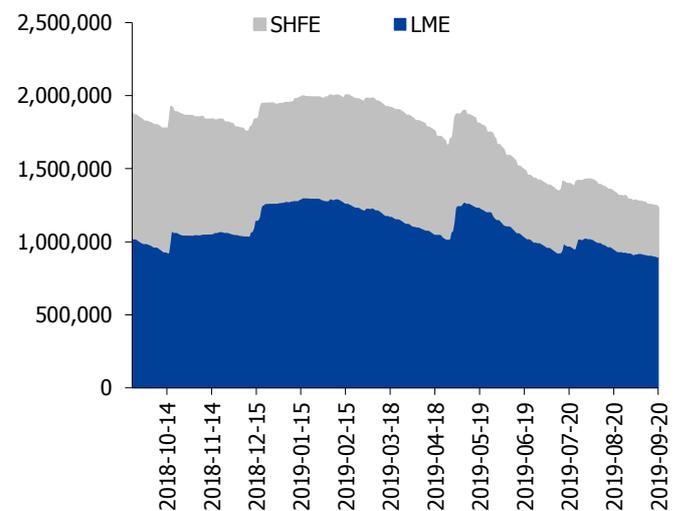
资料来源: LME、SHFE、COMEX、国盛证券研究所

图表 7: 铜交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



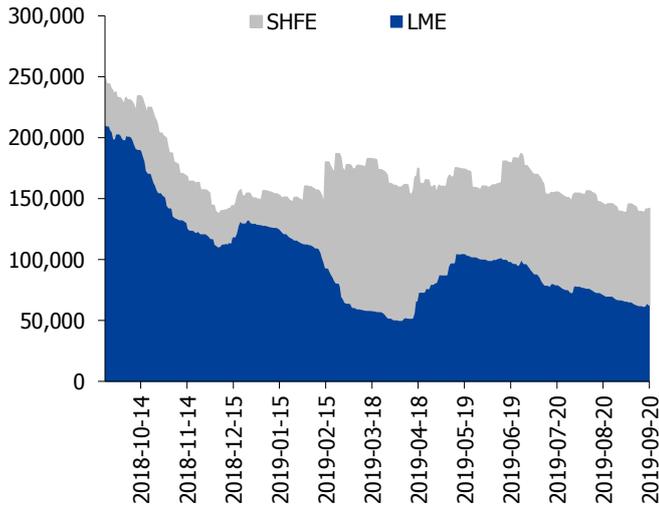
资料来源: LME、SHFE、COMEX、国盛证券研究所

图表 8: 铝交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



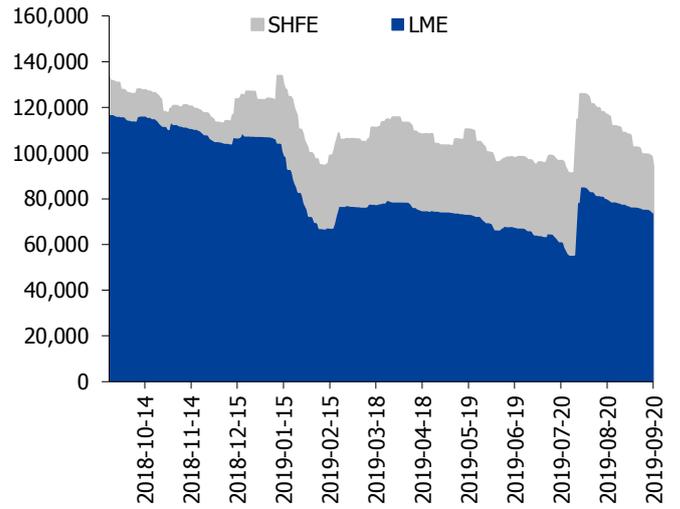
资料来源: LME、SHFE、国盛证券研究所

图表 9: 锌交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



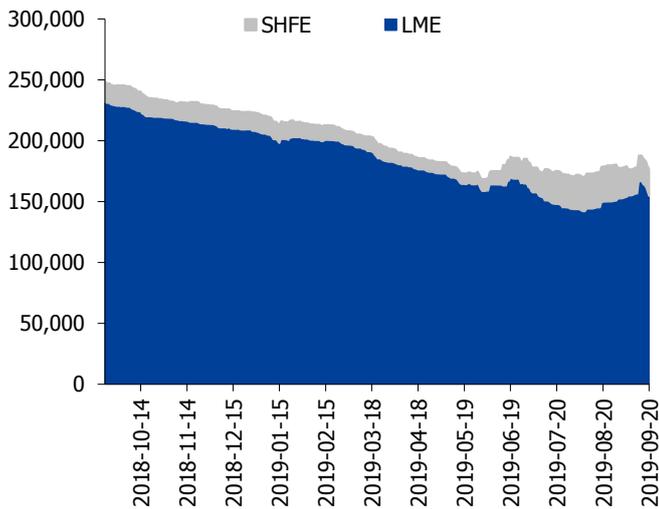
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

图表 10: 铅交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



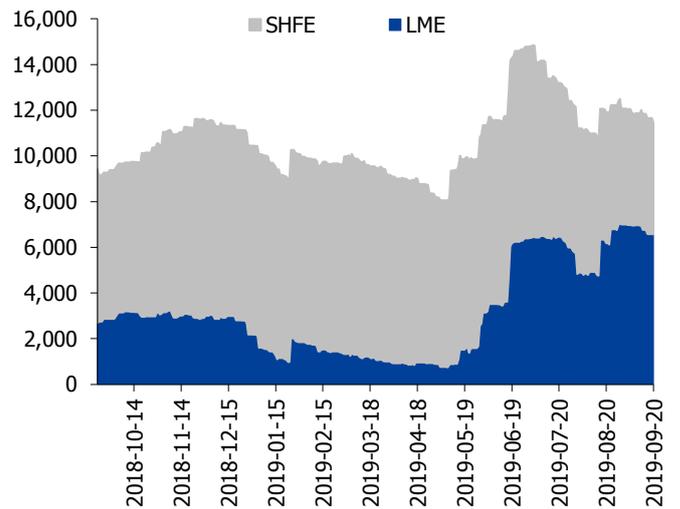
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

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企稳回升，COMEX 黄金、SHFE 黄金分别涨 1.66%、0.43%，COMEX 白银、SHFE 白银分别涨 2.77%、-0.92%。本周美联储如期降息 25bp 并将联邦基金利率目标区间下调至 1.75%-2.00%；虽然 FOMC 决议及美联储主席鲍威尔会后发言的鸽派程度不及先前市场预期、加之点阵图显示票委关于后续政策路径出现了一定程度的分歧并令贵金属价格短暂承压，但大概率走弱的经济基本面或仍需进一步降息政策的支撑；此外，本周美国金融市场流动性出现阶段性紧张并导致隔夜回收利率飙升，议息会议后鲍威尔表示美联储或扩表以缓解这一状况，美联储货币宽松预期进一步升温。此外，本周五美国宣布将对伊朗国家银行实施制裁，地缘政治紧张局势及避险情绪或进一步升温，美国 10 年期国债收益率环比上周降 14bp 至 1.61% 并有望进一步下行，贵金属价格料将得到提振并仍看好其中长期走势，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	1524.40	1.66	-0.31	18.66
伦敦现货黄金	美元/盎司	1501.90	-0.08	-0.09	24.82
SHFE 黄金	元/克	346.70	0.43	-2.80	20.44
上金所黄金现货	元/克	345.14	0.10	0.77	29.42
COMEX 白银	美元/盎司	18.06	2.77	-2.30	16.03
伦敦现货白银	美元/盎司	17.88	-1.46	4.50	26.05
SHFE 白银	元/千克	4413.00	-0.92	-3.24	19.27
上金所白银现货	元/千克	4375.00	-1.17	5.57	27.70
伦敦现货铂	美元/盎司	940.00	-1.67	10.20	15.06
伦敦现货钯	美元/盎司	1646.00	2.88	10.40	60.59

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、镁锭、金属硅等品种价格下跌；稀土市场方面，钆、镝等部分品种价格回落。本周备受瞩目的泛亚 2.83 万吨 APT 拍卖事宜尘埃落定，经过百余次竞拍，洛钼集团终以 32.68 亿元拍得，折算单价已接近市场价，一定程度上缓解了前期市场担忧；叠加行业长期在成本线运行导致供给缩量及厂商挺价意愿强烈，预计后市价格仍将有所上涨并达到新的均衡，标的方面建议关注（1）钴：寒锐钴业、华友钴业、洛阳钼业；（2）钨：厦门钨业、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	301000.0	0.33	12.31	-38.57
硫酸钴 (≥20.5%)	元/千克	57.0	3.64	25.27	-37.70
氯化钴 (≥24.2%)	元/千克	69.5	2.96	36.27	-35.65
氧化钴 (≥72%)	元/千克	213.0	5.97	25.66	-35.45
钴酸锂 (60%、4.35V)	元/千克	225.0	6.13	12.50	-35.16
金属锂 (≥99%)	元/吨	645000.0	0.00	0.00	-26.29
碳酸锂 (99.5%)	元/吨	61700.0	0.00	-2.83	-24.29
氢氧化锂 (56.5%)	元/吨	67800.0	-2.45	-7.12	-47.85
铋锭 1# (≥99.85%)	元/吨	38000.0	2.70	3.40	-27.96
黑钨精矿 (≥65%)	元/吨	80000.0	3.90	12.68	-20.00
钨铁 (≥70%)	元/吨	138000.0	2.99	8.66	-17.86
钨粉 (≥99.7%)	元/千克	187.5	3.59	4.46	-26.76
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	0.00	-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	0.00	-10.34	-43.48
碲 (≥99.99%)	元/千克	377.5	-1.31	-4.43	-23.74
镁锭 1# (≥99.95)	元/吨	15850.0	-1.86	-3.94	-14.09
精铋 (≥99.99%)	元/吨	39500.0	-0.63	-4.82	-30.40
海绵锆 (≥99%)	元/千克	258.0	0.00	0.00	3.20
铈 1# (≥99.2%: 99A)	元/吨	56000.0	-1.75	-3.45	-27.27
金属硅 (长江现货)	元/吨	12950.0	-0.38	1.57	-10.69
钼精矿 (45%)	元/吨	2030.0	0.00	0.00	7.98
钼 1# (≥99.95%)	元/千克	282.5	0.00	0.00	2.17
钼铁 (Mo60B)	元/吨	134000.0	0.00	-0.74	2.29
钒铁 50#	元/吨	135000.0	-0.74	-3.57	-60.29
海绵钛 (≥99.6%)	元/千克	78.0	0.00	-1.89	20.93
电解锰 1# (长江现货)	元/吨	12450.0	0.00	-0.80	-33.95
硫酸镍 (长江现货)	元/吨	31500.0	0.00	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	322500	-3.01	3.20	1.90
氧化钐	元/吨	12750	0.00	0.00	-7.27
氧化铈	元/千克	220	0.00	0.00	-25.42
氧化钐	元/吨	176500	0.00	0.00	34.22
氧化铈	元/千克	3905	-0.76	-1.51	33.50
氧化镨	元/千克	1890	-2.07	-2.83	63.99
氧化钕	元/吨	182500	0.00	0.00	10.61
氧化钐	元/吨	20500	-2.38	-2.38	0.00
镨钕氧化物	元/吨	322500	-2.42	3.20	-0.77
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	410500	-1.20	3.27	0.74
金属铈	元/千克	5125	0.00	0.39	32.26
金属镨	元/千克	2325	0.00	1.09	43.08
金属钐	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	412000	-0.60	3.65	-0.12
镨钕镨合金	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	1890000	-2.07	-1.56	61.19

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

三、公告梳理

金诚信：股东减持股份进展公告

金诚信矿业管理股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年6月24日发布公告，股东鹰潭金诚投资发展有限公司（以下简称“鹰潭金诚”）及鹰潭金信投资发展有限公司（以下简称“鹰潭金信”）拟减持其自然人股东通过其持有的部分金诚信股份。截至2019年9月20日，鹰潭金诚、鹰潭金信以集中竞价交易方式减持数量已过半且减持数量已达到公司股份总数的1%。自2019年7月15日至2019年9月19日，鹰潭金诚通过大宗交易和集中竞价方式减持公司股份7,695,640股，占公司总股本的1.32%；鹰潭金信通过大宗交易和集中竞价方式减持公司股份8,440,628股，占公司总股本的1.45%。截止2019年9月20日，鹰潭金诚持有公司股票14,080,081股，占公司总股本的2.41%；鹰潭金信持有公司股票13,270,230股，占公司总股本的2.27%。

金力永磁：关于部分首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告

江西金力永磁科技股份有限公司（以下简称“公司”）申请解除部分公司首次公开发行前限售股，本次解除限售股份数量为212,903,188股，占公司总股本的51.4975%，本次实际可上市流通的股份数量为182,903,188股，占公司总股本的44.2410%。本次限售股份可上市流通日为2019年9月23日（星期一）。截至2019年9月20日，公司总股本为413,424,188股，首次公开发行前尚未解除限售的股份数量371,824,188股，占总股本的比例为89.94%；无限售条件流通股41,600,000股，占公司总股本的10.06%。

合金投资：关于控股股东解除股份质押的公告

新疆合金投资股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东霍尔果斯通海股权投资有限公司（以下简称“通海投资”）质押给中融国际信托有限公司的77,021,275股股份已于2019年9月17日解除质押，本次解除质押占其所持股份的100%。截至2019年9月20日，通海投资持有公司77,021,275股股份，占公司总股本的20%。本次解除质押股份总数77,021,275股，占其持有公司股份总数的100%，占公司总股本的20%。本次解除质押后，通海投资所持本公司股份不存在质押情况。

*ST利源：关于“14利源债”无法按时兑付的公告

吉林利源精制股份有限公司（以下简称“公司”）于2014年9月22日发行的“吉林利源精制股份有限公司2014年公司债券”（以下简称“14利源债”，发行总额为10亿元人民币，因2017年9月22日回售2,599,940张，债券余额为74,000.60万元人民币）将于2019年9月22日到期，因遇休息日，兑付日顺延至2019年9月23日。因本公司目前资金周转困难，不能按期兑付14利源债的本金及利息，公司会积极筹措资金，争取尽早完成本金及债券利息的支付。

华友钴业：发行股份购买资产并募集配套资金暨关联预案

浙江华友钴业股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年9月19日召开第四届董事会第二十八次会议对第四届董事会第二十三次会议决议做出的重组方案做出重大调整。公司计划发行股票购买标的资产，原标的资产为巴莫科技100%股权和华友衢州15.68%股权，调整后标的资产为华友衢州15.68%股权，交易作价为80,500.00万元；调整后本次股份发行价格为23.60元/股；调整后交易对方为信达新能；调整后公司拟向信达新能发行股票数量34,110,169股；调整后拟募集配套资金8亿元，用于标的资产新项目的建设、支付中介机构费用及本次交易相关税费等。

银泰资源:关于筹划发行股份购买资产事项的停牌进展公告

银泰资源股份有限公司(以下简称“银泰资源”)拟以发行股份及支付现金方式购买董赢、柏光辉持有的贵州鼎盛鑫矿业发展有限公司(以下简称“贵州鼎盛鑫”)83.75%股权(以下简称本次交易)。经公司申请,公司股票(简称:银泰资源;代码:000975)2019年9月11日开市起停牌,预计停牌时间不超过10个交易日。截至本公告披露之日,公司及有关各方正在积极推进本次交易的相关工作,预计公司股票最晚将于2019年9月26日开市起复牌。

东阳光:关于控股股东之一致行动人部分股份质押的公告

广东东阳光科技控股股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东之一致行动人乳源阳之光铝业发展有限公司(以下简称“乳源阳之光铝业”)的将其持有的公司部分无限售流通股进行质押。2019年9月17日,乳源阳之光铝业将其持有的公司无限售流通股33,000,000股质押给中信银行股份有限公司深圳分行,质押股数占公司总股本的1.09%,质押期限自2019年9月17日起至办理完股票解除质押登记之日。截至本公告披露日,乳源阳之光铝业持有公司股份128,058,819股,占公司总股本的4.25%,本次质押后累计质押股份数量为128,000,000股,占其持股总数的99.95%,占公司总股本的4.25%。

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”)公司控股股东曹永贵先生持有的公司股份存在新增被轮候冻结。截至本公告披露日,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5,760,544,796股,超过其实际持有上市公司股份数。

洛阳钼业:关于境外并购项目获得中国商务部门核准的公告

洛阳栾川钼业集团股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司CMOC Limited(中文名称“洛阳钼业控股有限公司”,以下简称“洛钼控股”)自BHR Newwood Investment Management Limited以下简称“BHR”)处购买其所持BHR Newwood DRC Holdings Ltd(以下简称“BHR DRC”)100%的股份,从而获得BHR通过BHR DRC间接持有的Tenke Fungurume Mining S.A.(DRC)(以下简称“TFM”)24%的权益(以下简称“原交易”)。近日,公司重新获得河南省商务厅换发后的《企业境外投资证书》(境外投资证第N4100201900060),架构变更后的本次交易已经获得中国商务部门核准。

洛阳钼业:关于成功竞买司法拍卖仲钨酸铵的提示性公告

洛阳栾川钼业集团股份有限公司(以下简称“公司”)通过全资子公司洛阳栾川钼业集团销售有限公司(以下简称“洛钼销售公司”)以人民币3,268,260,380.00元竞得仲钨酸铵2.8336万吨,通过本次成功竞买将实现对钨原料产品的商业收储,也相当于新增公司的钨资源储备。

万邦德:关于收到中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核公司发行股份购买资产暨关联交易事项的提示性公告

万邦德新材股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年9月18日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)的通知,中国证监会上市公司并购重组审核委员会(以下简称“并购重组委”)将于近日召开工作会议,审核公司发行股份购买资产暨关联交易事项。

天齐锂业:关于首次授予的限制性股票第四个解锁期解锁条件成就的公告

天齐锂业股份有限公司(以下简称“公司”)2015年第二次临时股东大会审议通过了公司首期限限制性股票激励计划,首次授予激励对象270.90万股限制性股票,占总股本的1.04%;首期限限制性股票首次授予的激励对象为72名,限制性股票总量维持301万股

不变（其中含 30.10 万股预留的限制性股票，2015 年度资本公积转增股本方案后，预留限制性股票调整至 114.38 万股）。若达到计划规定的解锁条件，首次授予的限制性股票的解锁将分四期进行。2019 年 9 月 19 日，公司召开第四届董事会第三十四次会议和第四届监事会第二十九次会议同意公司首次授予的限制性股份第四个解锁期相关股份解锁。

恒邦股份:关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告

山东恒邦冶炼股份有限公司（以下简称“公司”）持股 5%以上股东烟台恒邦集团有限公司（以下简称“恒邦集团”）于 2019 年 9 月 20 日，获悉恒邦集团所持有本公司的部分股份解除质押。解除质押 2000 万股，截至公告披露日，恒邦集团共持有本公司无限售流通股份 10,495.0006 万股，占公司总股本的比例为 11.53%。其中，已累计质押持有的公司股份数为 8,490 万股，占所持有公司股份数的比例为 80.90%，占公司总股本的比例为 9.33%。

东阳光:关于控股股东部分股份解除质押及质押的公告

广东东阳光科技控股股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东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”）于 2019 年 9 月 18 日，深圳东阳光实业将其所持有的公司部分无限售流通股解质押及质押。深圳东阳光实业将其质押给中国进出口银行深圳分行的 66,650,000 股无限售流通股全部解除质押，解质押股数占公司目前总股本的 2.21%。截至本公告披露日，深圳东阳光实业持有公司股份 842,894,889 股，占公司总股本的 27.97%，本次解除质押及再质押后累计质押股份数为 804,750,089 股，占其持股总数的 95.47%，占公司总股本的 26.70%。

国城矿业:关于股东股份被质押的公告

国城矿业股份有限公司（以下简称“本公司”）股东甘肃建新实业集团有限公司（以下简称“建新集团”）所持有的本公司部分股份被质押，质押数 5000 万股，截至本公告披露日，建新集团持有本公司股份 466,139,241 股，占本公司总股份的 40.99%，其中累计被质押的股份数量 416,000,000 股，占本公司总股本的 36.58%。

金贵银业:关于董事、高级管理人员股份减持计划的实施进展公告

郴州市金贵银业股份有限公司（以下简称“公司”）董事、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以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份数量不超过 9,352,562 股，不超过公司总股本的 0.97%，且每位人员减持数量不超过其持有公司股份总数的 25%。目前曹永德先生累计减持

324000 股，占总股本比例 0.34%。冯元发先生、马水荣先生的股份减持计划已实施完毕，张平西先生、许军先生的股份减持计划暂未实施。

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存在新增被轮候冻结。截至本公告披露日，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 6,389,485,754 股，超过其实际持有上市公司股份数。

电工合金:关于收购苏州孚力甲电气科技有限公司 67%股权的公告

江阴电工合金股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 9 月 16 日与张琦先生签订了《关于苏州孚力甲电气科技有限公司之股权转让协议》，拟以自有资金收购张琦先生持有的苏州孚力甲电气科技有限公司 67%的股权，本次交易对价为人民币 4,571,629.25 元。

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