

有色金属

美指走强金属价格普遍承压，关注外部不确定因素演进

基本金属：本周国内外基本金属期货合约价格普遍承压、外盘走势弱于内盘（LME 锡、LME 铝、LME 铅周跌幅分别达 3.38%、3.01%、2.08%）。交易所库存方面，大部分品种延续去化趋势（其中 SHFE 铅、SHFE 铜、SHFE 锌库存环比上周降幅分别达 23.32%、16.92%、15.36%）。本周公布的德国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值（41.4）低于预期值和前值，连续 9 个月位于荣枯线以下并创 2009 年以来新低，进而引发市场对于欧元区经济前景的担忧并打压欧元，美元指数走强并升破 99 整数关口，外部需求走弱预期叠加强势美指均令工业金属价格承受一定压力；另一方面，下游开工旺季背景下金属消费仍有望体现出一定韧性特征，从而延续库存去化趋势并对价格形成一定支撑，需进一步关注宏观面（中美贸易谈判、内外部宏观经济数据）及行业微观供需格局的进一步变化。

贵金属：本周国内外贵金属价格普遍回调，COMEX 黄金、SHFE 黄金分别跌 0.78%、0.07%，COMEX 白银、SHFE 白银分别跌 1.45%、1.86%。本周美元指数较上周上涨 0.66%并收于 99.1311，创两年来新高，对贵金属价格形成一定压制；但值得关注的是，近期不确定因素呈积聚发酵之势——美国众议院对总统特朗普启动弹劾调查，政治局势走向增加诸多变数；另据 CNBC 等媒体报道，美国白宫正考虑限制美对华投资，中美关系及贸易谈判将大概率经历波折与反复；此外，印巴在克什米尔地区的对峙有所升级，地缘冲突风险加剧，市场避险情绪有望进一步升温；叠加美国经济边际趋弱及美联储降息预期将对美债收益率及美元指数形成压力，贵金属价格有望获得支撑、中长期仍有望走强。

小金属：本周国内钴盐、钨产品价格上涨。泛亚仲钨酸铵拍卖落地后市场担忧有所缓解，前期行业联合减产也使得供需格局边际改善，市场看涨情绪积聚，预计钨产品后续仍有涨价空间。

投资建议：关注标的——（1）贵金属：山东黄金、中金黄金、银泰资源、盛达矿业；（2）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。

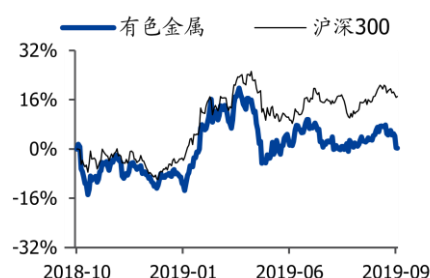
重点标的

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	121.61	48.64	32.12	24.50

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 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：美联储开启年内第二次降息，贵金属价格有望获得支撑》2019-09-23
- 《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



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

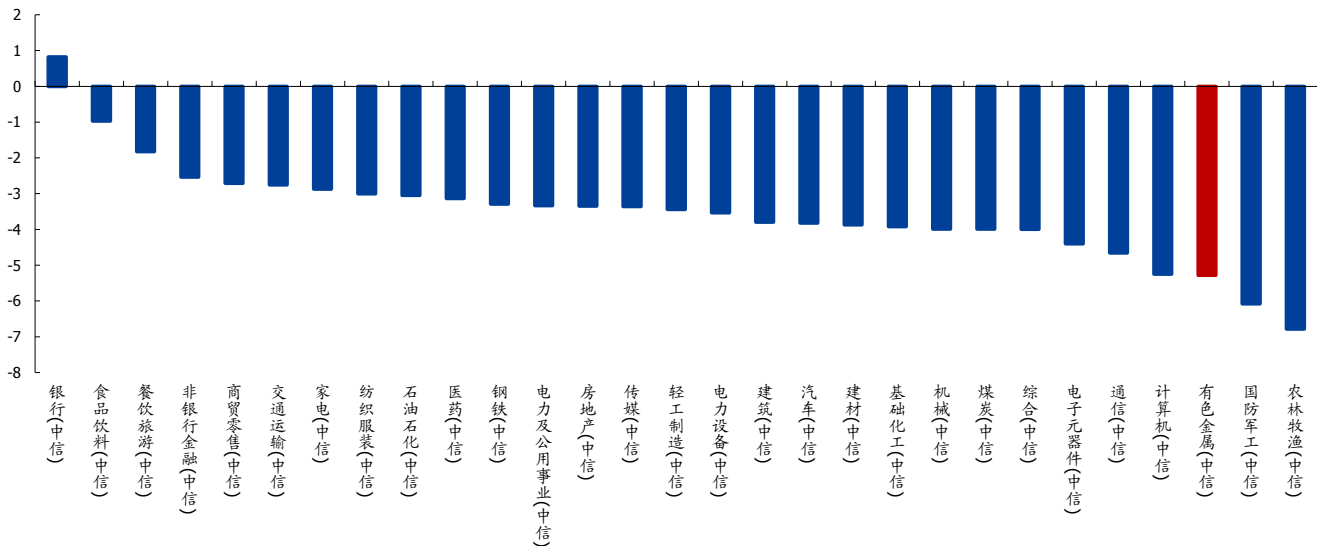
本周上证综指收于 2932 点，周跌幅为 2.47%；中信有色金属指数收于 3607 点，周跌幅为 5.28%，跑输大盘 2.81 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 27。中信有色金属二级板块中工业金属、贵金属、稀有金属板块周跌幅分别为 3.54%、8.47%、5.64%。

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	2,932	-2.47	1.59	17.57
399001.SZ	深证成指	9,549	-3.36	1.96	31.90
399005.SZ	中小板指	6,077	-2.83	3.30	29.22
399006.SZ	创业板指	1,648	-3.37	2.27	31.75
CI005003.WI	有色金属(中信)	3,607	-5.28	-3.47	12.75
CI005107.WI	工业金属(中信)	2,750	-3.54	-0.50	10.98
CI005106.WI	贵金属(中信)	9,653	-8.47	-12.52	15.38
CI005108.WI	稀有金属II(中信)	3,741	-5.64	-1.78	13.80

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

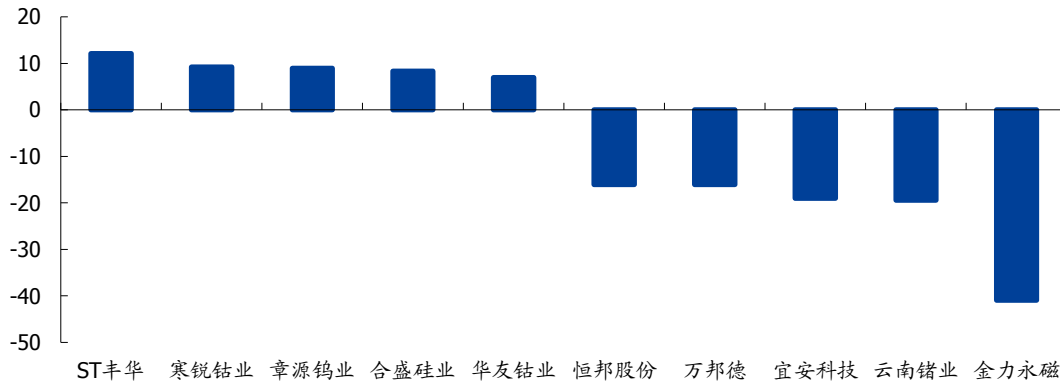


资料来源: Wind, 国盛证券研究所

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、寒锐钴业、章源钨业、合盛硅业、华友钴业 (涨幅分别为 12.1%、9.2%、8.9%、8.4%、7.0%)，跌幅前五名个股分别为金力永磁、云南锗业、宜安科技、万邦德、恒邦股份 (跌幅分别为 41.0%、19.4%、19.0%、16.1%、16.1%)。

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普遍承压、外盘走势弱于内盘(LME 锡、LME 铝、LME 铅周跌幅分别达 3.38%、3.01%、2.08%)。交易所库存方面,大部分品种延续去化趋势(其中 SHFE 铅、SHFE 铜、SHFE 锌库存环比上周降幅分别达 23.32%、16.92%、15.36%),仅 LME 部分品种库存有所增加(如 LME 锌、LME 锡库存周增幅达 7.67%、4.87%)。本周公布的德国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值(41.4)低于预期值和前值,连续 9 个月位于荣枯线以下并创 2009 年以来新低,进而引发市场对于欧元区经济前景的担忧并打压欧元,美元指数走强并升破 99 整数关口,外部需求走弱预期叠加强势美指均令工业金属价格承受一定压力;另一方面,下游开工旺季背景下金属消费仍有望体现出一定韧性特征,从而延续库存去化趋势并对价格形成一定支撑,需进一步关注宏观面(中美贸易谈判、内外部宏观经济数据)及行业微观供需格局的进一步变化。

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	46920	-0.45	0.49	-2.94
铝	元/吨	13975	-1.55	-2.00	2.83
锌	元/吨	18745	0.54	0.00	-10.42
铅	元/吨	16980	0.68	-1.54	-5.93
镍	元/吨	137970	0.86	5.52	56.66
锡	元/吨	135590	-0.62	4.72	-5.48

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	5762	-0.62	1.95	-2.54
铝	美元/吨	1741	-3.01	-0.91	-6.04
锌	美元/吨	2310	0.20	4.03	-5.89
铅	美元/吨	2076	-2.08	2.34	3.26
镍	美元/吨	17210	-1.40	-3.88	61.67
锡	美元/吨	16160	-3.38	-0.58	-16.96

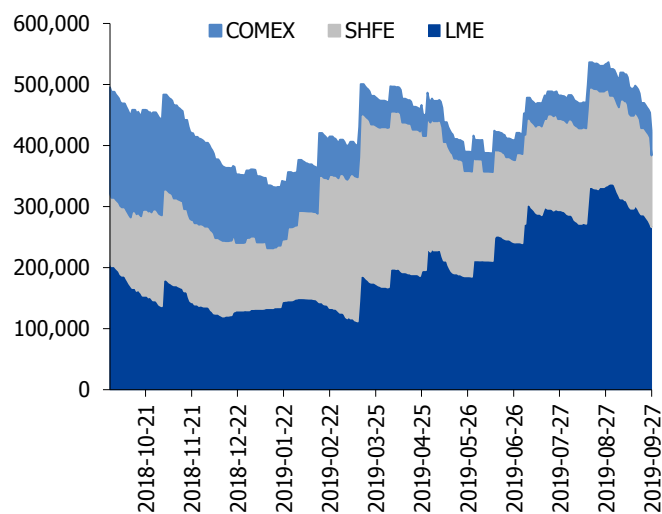
资料来源: LME、Wind、国盛证券研究所

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	266225	-20925	-7.29	-20.46	26.83
SHFE 铜	117455	-23924	-16.92	-24.98	5.79
COMEX 铜	39997	-1241	-3.01	-7.48	-77.07
LME 铝	914725	16825	1.87	-2.30	-8.03
SHFE 铝	318988	-19058	-5.64	-15.84	-62.14
LME 锌	67750	4825	7.67	-1.28	-66.73
SHFE 锌	67200	-12193	-15.36	-10.65	98.70
LME 铅	70000	-3950	-5.34	-10.63	-39.81
SHFE 铅	15796	-4803	-23.32	-52.23	8.53
LME 镍	158112	3546	2.29	5.05	-30.92
SHFE 镍	21872	-299	-1.35	-26.53	35.10
LME 锡	6885	320	4.87	-1.22	140.31
SHFE 锡	4578	-327	-6.67	-15.77	-28.54

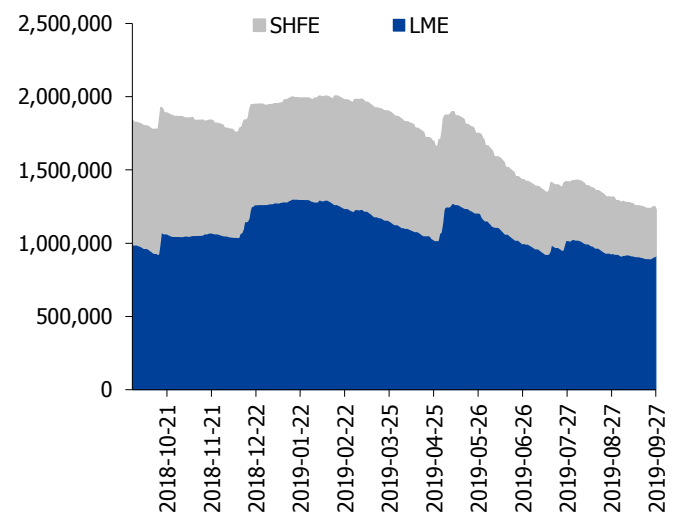
资料来源: LME、SHFE、COMEX、国盛证券研究所

图表 7: 铜交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



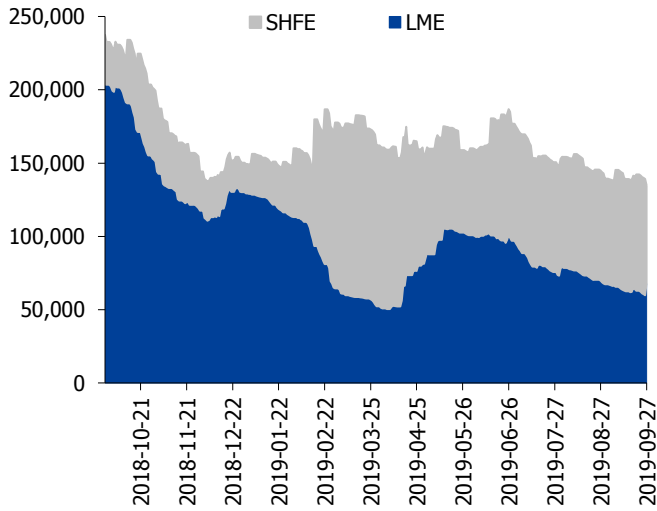
资料来源: LME、SHFE、COMEX、国盛证券研究所

图表 8: 铝交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



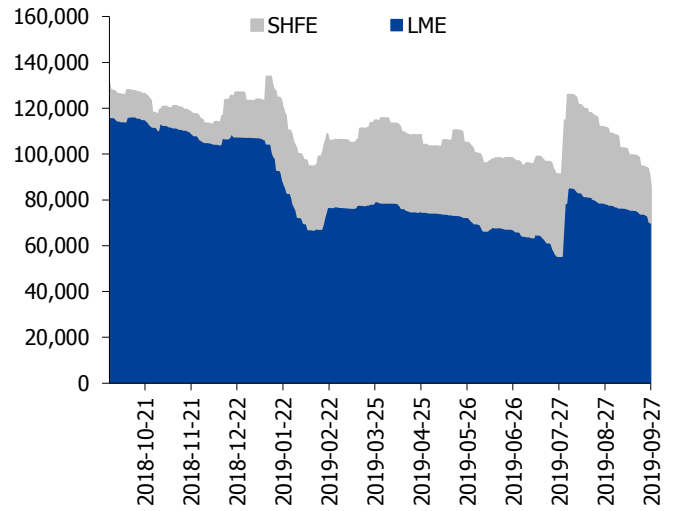
资料来源: LME、SHFE、国盛证券研究所

图表 9: 锌交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



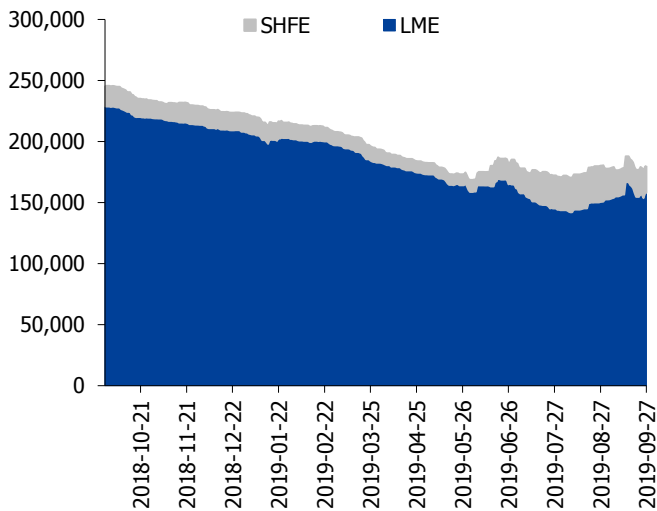
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

图表 10: 铅交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



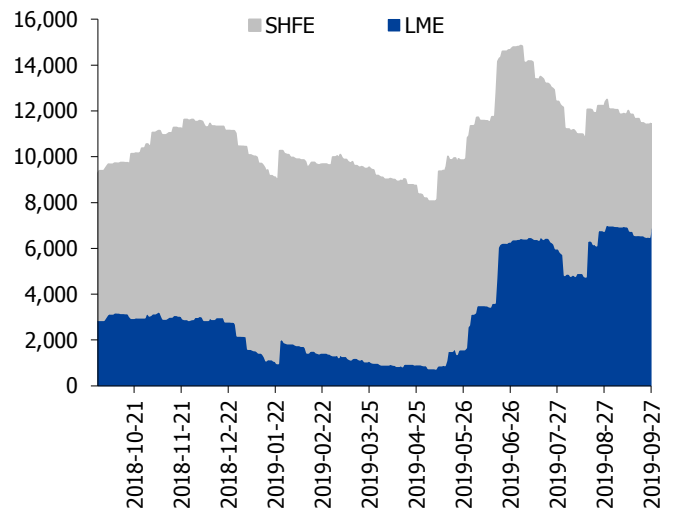
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

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回调,COMEX黄金、SHFE黄金分别跌0.78%、0.07%,COMEX白银、SHFE白银分别跌1.45%、1.86%。本周美元指数较上周上涨0.66%并收于99.1311,创两年来新高,对贵金属价格形成一定压制;但值得关注的是,近期不确定因素呈积聚发酵之势——美国众议院对总统特朗普启动弹劾调查,政治局势走向增加诸多变数;另据CNBC等媒体报道,美国白宫正考虑限制美对华投资,中美关系及贸易谈判将大概率经历波折与反复;此外,印巴在克什米尔地区的对峙有所升级,地缘冲突风险加剧,市场避险情绪有望进一步升温;叠加美国经济边际趋弱及美联储降息预期将对美债收益率及美元指数形成压力,贵金属价格有望获得支撑、中长期仍有望走强,标的方面建议关注山东黄金、中金黄金、银泰资源、盛达矿业。

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	1503.30	-0.78	-1.69	17.02
伦敦现货黄金	美元/盎司	1489.90	-0.80	-3.07	24.76
SHFE 黄金	元/克	346.35	-0.07	-2.90	20.32
上金所黄金现货	元/克	345.25	0.03	-3.35	29.26
COMEX 白银	美元/盎司	17.59	-1.45	-4.82	13.05
伦敦现货白银	美元/盎司	17.52	-2.01	-4.60	21.04
SHFE 白银	元/千克	4330.00	-1.86	-5.06	17.03
上金所白银现货	元/千克	4283.00	-2.10	-4.91	22.65
伦敦现货铂	美元/盎司	925.00	-1.60	5.59	12.26
伦敦现货钯	美元/盎司	1670.00	1.46	14.15	56.81

资料来源: COMEX、SHFE、SGE、Wind, 国盛证券研究所

3、小金属

本周国内钴系、钨系产品及铋锭价格上涨,锂盐、钼等品种价格下跌;稀土市场方面部分产品价格小幅回落。泛亚仲钨酸铵拍卖落地后市场担忧有所缓解,前期行业联合减产也使得供需格局边际改善,市场看涨情绪积聚,预计钨产品后续仍有涨价空间,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	310000.0	2.99	15.89	-36.73
硫酸钴 (≥20.5%)	元/千克	58.0	1.75	16.00	-36.61
氯化钴 (≥24.2%)	元/千克	72.5	4.32	29.46	-32.87
氧化钴 (≥72%)	元/千克	220.0	3.29	22.91	-33.33
钴酸锂 (60%、4.35V)	元/千克	235.0	4.44	15.76	-32.28
金属锂 (≥99%)	元/吨	645000.0	0.00	0.00	-26.29
碳酸锂 (99.5%)	元/吨	60500.0	-1.94	-3.20	-24.84
氢氧化锂 (56.5%)	元/吨	66500.0	-1.92	-8.90	-48.85
铋锭 1# (≥99.85%)	元/吨	39000.0	2.63	6.85	-26.07
黑钨精矿 (≥65%)	元/吨	89000.0	11.25	21.92	-11.00
钨铁 (≥70%)	元/吨	144500.0	4.71	11.15	-13.99
钨粉 (≥99.7%)	元/千克	207.0	10.40	14.36	-19.14
精钨 (≥99.99%)	元/千克	1075.0	0.47	0.47	-27.12
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	127.5	-1.92	-8.93	-44.57
碲 (≥99.99%)	元/千克	375.0	-0.66	-5.06	-24.24
镁锭 1# (≥99.95)	元/吨	15850.0	0.00	-3.06	-14.09
精铋 (≥99.99%)	元/吨	39500.0	0.00	-3.66	-27.85
海绵锗 (≥99%)	元/千克	258.0	0.00	0.00	3.20
铈 1# (≥99.2%: 99A)	元/吨	56000.0	0.00	-3.45	-28.21
金属硅 (长江现货)	元/吨	12850.0	-0.77	-1.15	-11.68
钼精矿 (45%)	元/吨	2000.0	-1.48	-1.48	6.38
钼 1# (≥99.95%)	元/千克	282.5	0.00	0.00	2.17
钼铁 (Mo60B)	元/吨	132000.0	-1.49	-1.49	1.54
钒铁 50#	元/吨	135000.0	0.00	-3.57	-67.86
海绵钛 (≥99.6%)	元/千克	78.0	0.00	-1.89	17.29
电解锰 1# (长江现货)	元/吨	12450.0	0.00	0.00	-33.95
钴 1# (长江现货)	元/吨	310000.0	2.99	15.89	-36.73

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
氧化钆	元/吨	319500	-0.93	-0.16	0.95
氧化钪	元/吨	12750	0.00	0.00	-7.27
氧化铀	元/千克	220	0.00	0.00	-25.42
氧化钆	元/吨	176500	0.00	0.00	34.22
氧化铽	元/千克	3865	-1.02	-1.78	32.14
氧化镝	元/千克	1870	-1.06	-2.35	62.26
氧化铟	元/吨	182500	0.00	0.00	10.61
氧化钇	元/吨	20500	0.00	-2.38	0.00
镨钆氧化物	元/吨	317500	-1.55	0.00	-1.70
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
金属钆	元/吨	406500	-0.97	2.26	-0.25
金属铽	元/千克	5095	-0.59	0.39	31.48
金属镝	元/千克	2325	0.00	1.09	43.08
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
镨钆合金	元/吨	407000	-1.21	2.39	-1.33
镨钆镝合金	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	1870000	-1.06	-2.09	59.49

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

三、公告梳理

天齐锂业:关于与 Northvolt 签订《长期供货协议》的公告

天齐锂业股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司 Tianqi Lithium Kwinana Pty Ltd(以下简称“TLK”)与 Northvolt ETT AB(以下简称“Northvolt”)签订了 Supply Agreement(以下简称“《长期供货协议》”)。本次签订的《长期供货协议》约定 TLK 向 Northvolt 销售氢氧化锂,销售单价由双方协商确定;销售数量包括基础数量和额外数量,额外数量将由买方根据自身需求发出通知后与卖方协商确定,金额以最终实际结算为准。其中,平均单一年度氢氧化锂产品基础销售数量约为 TLK 位于澳洲奎纳纳地区的氢氧化锂建设项目达产后年产能的 6%-10%

华钰矿业:关于持股 5%以上大股东协议转让部分公司股份暨权益变动的提示性公告

西藏华钰矿业股份有限公司(以下简称“公司”)大股东西藏博实创业投资有限公司(以下简称“西藏博实”)将其持有的公司 78,887,445 股无限售流通股(占公司总股本的 15%)通过协议转让的方式转让给青海西部资源有限公司(以下简称“西部资源”)。本次权益变动完成后,西藏博实直接持有公司股份 32,233,333 股,占公司总股本的 6.1290%;西部资源将持有公司股份 94,219,445 股,占公司总股本的 17.9153%。

中金岭南:关于投资建设丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目的公告

深圳市中金岭南有色金属股份有限公司(以下简称“公司”)投资建设“丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目”。(1)渣处理生产线:处理渣量 28.30 万吨/年,其中丹冶炼锌系统产生的废渣 12.70 万吨/年,韶冶产生的废渣 5.60 万吨/年,广东省内社会性含铅固废 10.00 万吨/年。搭配凡口矿生产的铅精矿 9.31 万吨/年作捕集剂。(2)镉钴回收生产线:处理丹冶厂现有系统自产的净化渣 4000 吨/年。丹冶厂炼锌渣处理项目总投资不超过 19 亿元。项目建设将使用自筹、自有资金。项目主体工程建设期为 1.5 年。

锡业股份:关于回购公司股份比例达到 1%暨回购进展公告

南锡业股份有限公司(以下简称“公司”)于 2018 年 12 月 25 日披露回购,公司拟以自有资金或自筹资金采用集中竞价交易方式回购部分社会公众股份,回购股份的价格不超过人民币 16.00 元/股(含),回购金额不低于人民币 20,000.00 万元(含),不超过人民币 30,000.00 万元(含)。截至 2019 年 9 月 25 日,公司已通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量 16,687,827 股,占公司总股本的 1%,最高成交价为 12.70 元/股,最低成交价为 9.40 元/股,成交总金额为 174,644,804.19 元(不含交易费用)。

华锋股份:关于发行股份购买资产的部分限售股上市流通提示性公告

广东华锋新能源科技股份有限公司(以下简称“公司”)部分重组限售股的限售期已届满,且已达到解除限售的条件。2017 年度及 2018 年度理工华创均已完成业绩承诺,根据股份锁定承诺及业绩承诺的要求。本次解除限售股份的上市流通日期为 2019 年 9 月 30 日,解除限售股份的数量为 19,577,842 股,占公司股本总额的比例 11.1087%。申请解除股份限售的股东人数 30 人。

海亮股份:关于持股 5%以上股东减持计划实施完毕的公告

浙江海亮股份有限公司(以下简称“公司”)持股 5%以上股东 Z&P ENTERPRISES LLC(以下简称“Z&P 公司”)于 2019 年 6 月 20 日,计划通过大宗交易或集中竞价交易方式,减持本公司股份数量不超过 58,563,222 股,减持比例不超过公司总股本的 3%。

2019年9月25日,本次股份减持计划已实施完毕,减持57,850,010股,减持比率2.96%。

驰宏锌锗:关于持股5%以上股东进行股票质押式回购交易的公告

云南驰宏锌锗股份有限公司(以下简称“公司”)持有公司5%以上股份股东苏庭宝先生关于2019年9月25日拟进行股票质押式回购交易,苏庭宝先生将其持有公司的15,930万股无限售条件流通股质押给长江证券股份有限公司,初始交易日为2019年9月23日,购回交易日为2020年9月22日。本次质押股份占公司总股本的3.13%。截止本公告披露日,苏庭宝先生共持有公司395,576,832股股票,占公司总股本的7.77%,其中累计质押股份数量为30,730万股,占其持有公司股份数的77.68%,占公司总股本的6.04%。

金力永磁:关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告

江西金力永磁科技股份有限公司(以下简称“公司”)股东深圳远致富海九号投资企业(有限合伙)(以下简称“远致富海”)拟在(2019年10月08日至2020年01月08日),通过集中竞价和大宗交易的方式合计减持公司股份不超过12,402,720股,即不超过公司总股本的3%。截止本公告披露日,远致富海持有公司股份25,400,000股(占本公司总股本比例6.1438%)。

银泰资源:发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案

银泰资源股份有限公司(以下简称“公司”)拟以发行股份及支付现金的方式购买董赢、柏光辉合计所持标的公司83.75%的股权,其中上市公司拟向交易对方支付现金对价为12亿元左右,剩余交易对价以上市公司向交易对方非公开发行股份的方式支付。本次交易完成后,上市公司将持有标的公司83.75%的股权,进而间接持有赫章鼎盛鑫的67%的权益。

鼎胜新材:关于股东可转换公司债券解除质押的公告

江苏鼎胜新能源材料股份有限公司(以下简称“公司”)股东杭州鼎胜实业集团有限公司(以下简称“鼎胜集团”)曾于2019年5月将其持有的部分鼎胜转债3,200,000张质押给国元证券股份有限公司;2019年9月25日鼎胜集团将质押给国元证券股份有限公司的鼎胜转债400,000张予以解除质押。截止2019年9月27日,鼎胜集团持有鼎胜转债3,389,080张,占公司可转换公司债券发行总量的27.03%;本次解除质押后,剩余累计质押鼎胜转债2,800,000张,占其所持有公司可转换公司债券总数的82.62%,占公司可转换公司债券发行总量的22.33%。

福达合金:关于持股5%以上股东权益变动的提示性公告

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9月11日至2019年9月25日通过上海证券交易所集中竞价交易系统减持其持有的公司无限售条件流通股376,800股,占公司股份总数的0.273797%。上述权益变动完成后,山证投资持有公司6,880,960股,占公司总股本的4.99997%。

亚太科技:关于控股股东股份解除质押的公告

江苏亚太轻合金科技股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东周福海先生于2019年9月25日将其持有的6,550万股股份向招商证券股份有限公司解除质押,本次解除质押股份占其所持公司股份13.19%。截至2019年9月27日,公司实际控制人为周福海家庭(指周福海、于丽芬、周吉三人),其共持有公司股份630,573,632股,占公司总股本的49.63%,本次解除质押后,其共持有公司股份累计质押226,945,000股,占其合计所持公司股份比例35.99%,占公司总股本的17.86%。

***ST中孚:关于控股股东部分股份被轮候冻结的公告**

河南中孚实业股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东河南豫联能源集团有限责任公司(以下简称“豫联集团”)持有本公司的661,863,936股无限售流通股及孳息(指本公

司派发的送股、转增股、现金红利)于2019年9月24日被轮候冻结,冻结期限为36个月,自转为正式冻结之日起计算。截止2019年9月27日,豫联集团合计持有本公司股份1,077,248,821股,占公司总股本的54.93%。本次轮候冻结后,豫联集团累计被冻结股份为1,077,248,821股,占其持股总数的100%,占公司总股本的54.93%。

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及部分人员减持计划实施完毕的公告

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计划自减持预披露公告之日(2019年8月14日)起15个交易日后的6个月内,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%。曹永德先生于2019年9月20日-9月25日减持股份645,250股(占总股本的0.067%),许军先生于2019年9月25日减持股份1,739,309股(占总股本的0.181%),张平西先生于2019年9月25日减持股份568,400股(占总股本的0.059%)。截止2019年9月27日,冯元发先生、马水荣先生以及许军先生的股份减持计划已实施完毕。

威华股份:关于控股股东部分股份解除质押的公告

广东威华股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东深圳盛屯集团有限公司(以下简称“盛屯集团”)于2019年9月26日将原质押给第一创业证券股份有限公司的4,000万股公司股份解除质押,占公司总股本的7.47%。截止2019年9月27日,盛屯集团及其一致行动人合计持有公司股份124,886,703股,占公司总股本的23.33%。其中累计被质押的公司股份数为44,630,000股,占盛屯集团及其一致行动人合计持有公司股份总数的35.74%,占公司总股本的8.34%。

ST丰华:关于公司股票撤销其他风险警示的公告

上海丰华(集团)股份有限公司(以下简称“公司”)股票将于2019年9月27日停牌1天,2019年9月30日起复牌并撤销其他风险警示,撤销其他风险警示后公司股票价格的日涨跌幅限制从5%变为10%,公司股票简称将由“ST丰华”变更为“丰华股份”,股票代码“600615”不变。

驰宏锌锗:关于持股5%以上股东部分股票质押式回购交易到期还款解除质押的公告

云南驰宏锌锗股份有限公司(以下简称“公司”)持有公司5%以上股份股东苏庭宝先生,于2019年9月27日,将部分股票质押式回购交易到期还款解除质押11200万股无限售条件流通股。截止本公告披露日,苏庭宝先生持有公司股份395,576,832股,占公司总股本的7.77%,其中,处于质押状态股份数量为195,300,000股,占其所持公司股份总数的49.37%,占公司总股本的3.84%。

洛阳钼业:关于境外并购项目交割完成的公告

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”)。2019年9月27日本次交易已完成股权转让,公司通过香港全资子公司洛钼控股间接持有BHR100%的股份,从而获得BHR通过BHR DRC间接持有的TFM 24%的权益。

东方锆业:关于第一大股东拟协议转让公司股份及公开征集受让方的公告

广东东方锆业科技股份有限公司(以下称“公司”、“本公司”或“东方锆业”)第一大股东中国核工业集团有限公司(以下称“中核集团”或“转让方”)通过公开征集受让方的方式协议转让其所持的全部东方锆业股份,即97,210,818股,占公司总股本的15.66%。

2019年9月27日，国务院国有资产监督管理委员会（以下称“国务院国资委”）已经同意中核集团通过公开征集方式协议转让所持公司股份。

***ST刚泰:关于股东所持部分股份被司法划转的进展公告**

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）股份已于2019年9月26日通过中国证券登记结算有限公司办理了股权过户登记手续，将刚泰矿业持有的公司股票合计365,440,057股，作价1,827,200,285元，占公司总股本的24.55%，司法强制划转至汇通基金名下。

***ST金泰:关于筹划重大资产重组的提示性公告**

山东金泰集团股份有限公司（以下简称“公司”）拟筹划采用现金方式收购公司控股股东北京新恒基投资管理集团有限公司（以下简称“新恒基投资”）持有的济南金达药化有限公司（以下简称“金达药化”）100%股权。本次交易构成关联交易，可能会构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次签署的《股权收购框架协议》仅为意向性协议，旨在表达各方的合作意愿等初步商洽结果，具体的交易方案及交易条款以各方签署的正式协议为准。

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