

有色金属

海外车企加速布局新能源板块，钴锂需求有望获得提振

基本金属：本周锡价领涨基本金属，镍、锌价格回调。交易所库存方面，本周LME锌、LME铝库存显著增加，SHFE锌、SHFE铅、SHFE锡库存显著减少。据SMM报道，本周江铜、铜陵、中铜等国内主流铜冶炼企业与自由港敲定2020年TC长单Benchmark至62美元/吨，创2011年以来新低，矿端扰动及冶炼端盈利压力均有可能对后期精炼铜供给造成压力，叠加本周央行进一步释放宽松信号（11月18日下调7日逆回购利率5bp，11月19日下调1年期和5年期LPR报价5bp），宏观逆周期调节有望持续加码并提振需求，以铜为代表的基本金属价格有望获得支撑。

贵金属：本周国内外贵金属市场小幅回暖。美国前国务卿基辛格访华并受到国家副主席王岐山会见，中美贸易谈判达成阶段性协议前景展望较为积极；本周美元指数环比上涨0.3%，美股周内再创历史新高，欧元区制造业PMI环比改善，宏观情绪缓和使得避险情绪有所回落，贵金属价格短期或仍将承压。但另一方面，本周美国参议院通过涉港法案，受到我国各相关方面强烈谴责，中美局势再添变数；此外全球经济依旧面临较大下行压力，货币政策将大概率延续宽松基调，中长期仍看好贵金属价格表现。

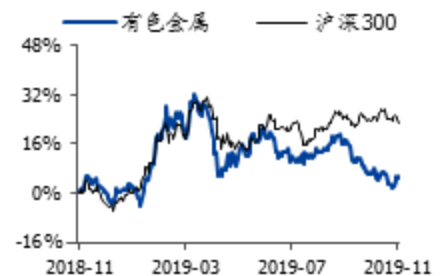
小金属：本周国内电钴、钨、镨价格有所上涨。据SMM报道，本周Nemaska因产品价格下滑及融资困难等原因宣布关闭旗下Whabouchi锂矿及Shawinigan冶炼厂，供给端延续出清态势；此外，国外大型车企加速在新能源汽车领域布局——奔驰发布“2039愿景”，预计2025年纯电动汽车占比将达15%-25%；宝马计划2年内完成25款新能源车型布局，并将与宁德时代签署的40亿欧元电池订单金额增至73亿欧元；大众升级的电动化战略预计2028年前生产电动汽车2200万辆。矿山端供给收缩叠加新能源汽车及3C等行业稳步发展带动相关材料需求，以钴锂为代表的新能源金属行业格局有望持续优化。

投资建议：关注标的——（1）基本金属：江西铜业、云南铜业、云铝股份、神火股份、锡业股份；（2）钴锂：天齐锂业、赣锋锂业、华友钴业、寒锐钴业。

风险提示：宏观经济不及预期、新能源汽车产销量不及预期、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：地产韧性犹存叠加逆周期调节有望加码，基本金属需求有望改善》2019-11-18
- 《有色金属：外部风险趋缓修复宏观预期，能源金属行业格局有望进一步改善》2019-11-11
- 《有色金属：贸易局势缓和推升风险偏好，关注旺季基本金属需求》2019-10-14



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

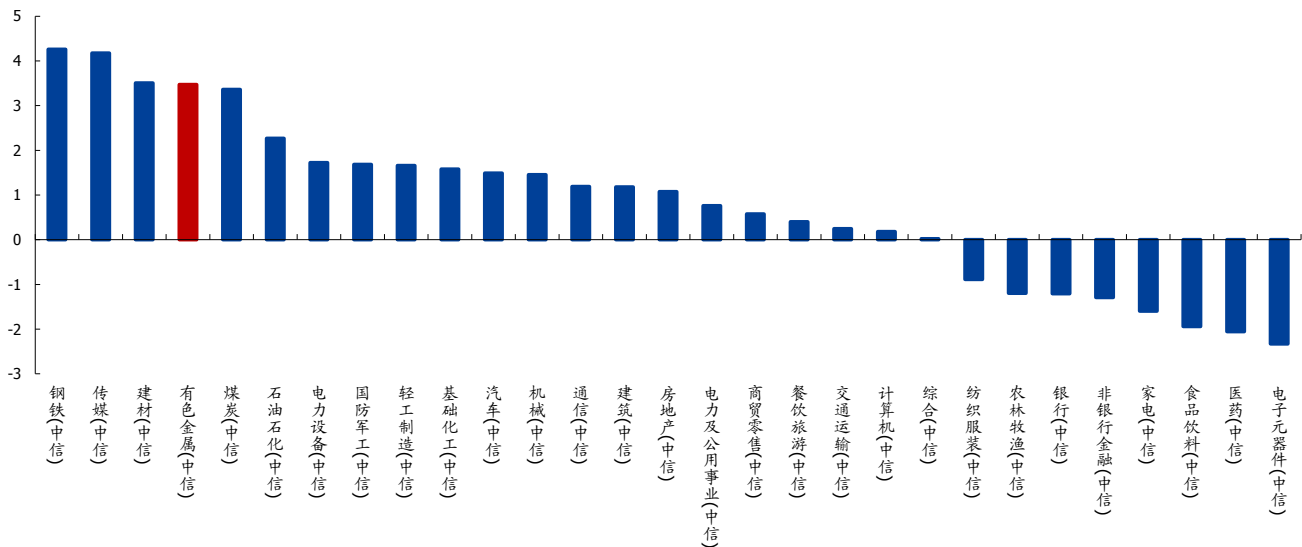
本周上证综指收于 2885 点，周涨幅为-0.21%；中信有色金属指数收于 3438 点，周涨幅为 3.47%，跑赢大盘 3.68 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 4。中信有色金属二级板块中工业金属、贵金属、稀有金属板块周涨幅分别为 2.93%、5.13%、3.22%。

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	2,885	-0.21	-1.49	15.69
399001.SZ	深证成指	9,627	-0.22	-0.09	32.97
399005.SZ	中小板指	6,176	-0.35	0.42	31.31
399006.SZ	创业板指	1,680	0.30	0.51	34.33
CI005003.WI	有色金属(中信)	3,438	3.47	1.02	7.48
CI005107.WI	工业金属(中信)	2,642	2.93	0.33	6.59
CI005106.WI	贵金属(中信)	9,419	5.13	1.55	12.59
CI005108.WI	稀有金属 II(中信)	3,489	3.22	1.57	6.14

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

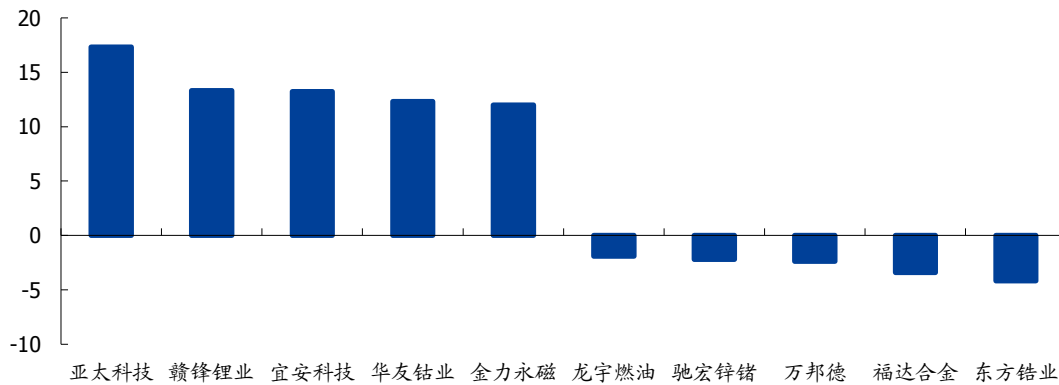


资料来源: Wind, 国盛证券研究所

2、个股行情

本周有色金属板块涨幅前五名个股分别为亚太科技、赣锋锂业、宜安科技、华友钴业、金力永磁（涨幅分别为 17.3%、13.3%、13.2%、12.3%、12.0%），跌幅前五名个股分别为东方锆业、福达合金、万邦德、驰宏锌锗、龙宇燃油（跌幅分别为 4.2%、3.4%、2.4%、2.2%、1.9%）。

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涨跌互现, 其中锡价涨幅居前 (SHFE 锡、LME 锡周涨幅分别达 3.25%、1.55%), 镍、锌价格回调 (SHFE 镍、LME 锌、LME 镍周跌幅分别达 5.14%、3.07%、2.24%)。交易所库存方面, 本周 LME 锌、LME 铝库存显著增加 (周增幅分别达 13.94%、10.82%), SHFE 锌、SHFE 铅、SHFE 锡库存显著减少 (周降幅分别达 12.97%、10.09%、7.24%)。据 SMM 报道, 本周江铜、铜陵、中铜等国内主流铜冶炼企业与自由港敲定 2020 年 TC 长单 Benchmark 至 62 美元/吨, 创 2011 年以来新低, 矿端扰动及冶炼端盈利压力均有可能对后期精炼铜供给造成压力, 叠加本周央行进一步释放宽松信号 (11 月 18 日下调 7 日逆回购利率 5bp, 11 月 19 日下调 1 年期和 5 年期 LPR 报价 5bp), 宏观逆周期调节有望持续加码并提振需求, 以铜为代表的基本金属价格有望获得支撑, 标的方面建议关注江西铜业、云南铜业、云铝股份、神火股份、锡业股份。

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	46870	0.00	-0.97	-3.04
铝	元/吨	14030	1.24	1.37	3.24
锌	元/吨	18590	-2.04	-2.13	-11.16
铅	元/吨	16100	-1.34	-3.01	-10.80
镍	元/吨	127800	-5.14	-4.41	45.11
锡	元/吨	137180	3.25	-0.84	-4.37

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	5923	0.06	2.02	0.19
铝	美元/吨	1808	-0.85	2.76	-2.46
锌	美元/吨	2494	-3.07	0.20	1.63
铅	美元/吨	2111	-1.58	-2.18	5.00
镍	美元/吨	16180	-2.24	-3.06	52.00
锡	美元/吨	16775	1.55	1.51	-13.80

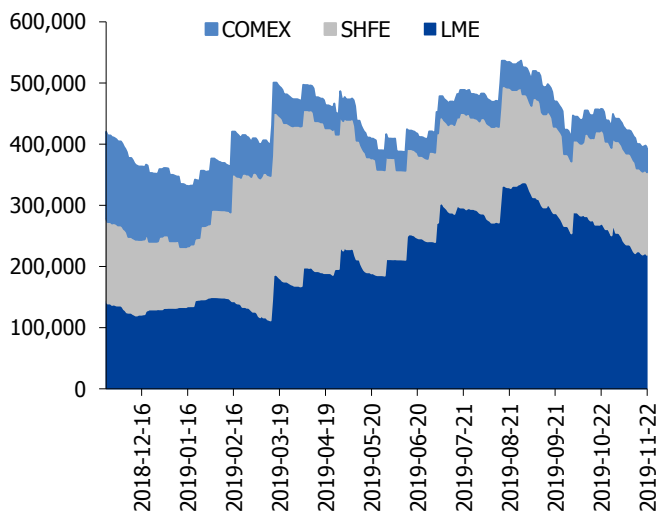
资料来源: LME、Wind、国盛证券研究所

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	218925	-5850	-2.60	-18.77	52.75
SHFE 铜	135037	-476	-0.35	-11.45	0.22
COMEX 铜	40097	254	0.64	14.24	-71.81
LME 铝	1180400	115225	10.82	21.64	10.28
SHFE 铝	270787	-10848	-3.85	-14.43	-64.62
LME 锌	59875	7325	13.94	0.25	-51.52
SHFE 锌	49710	-7411	-12.97	-27.49	25.29
LME 铅	67125	275	0.41	-3.14	-38.29
SHFE 铅	35157	-3947	-10.09	79.76	297.48
LME 镍	66750	2184	3.38	-20.25	-68.95
SHFE 镍	36152	-125	-0.34	50.68	120.61
LME 锡	6640	0	0.00	-0.67	126.62
SHFE 锡	3551	-277	-7.24	-22.45	-56.63

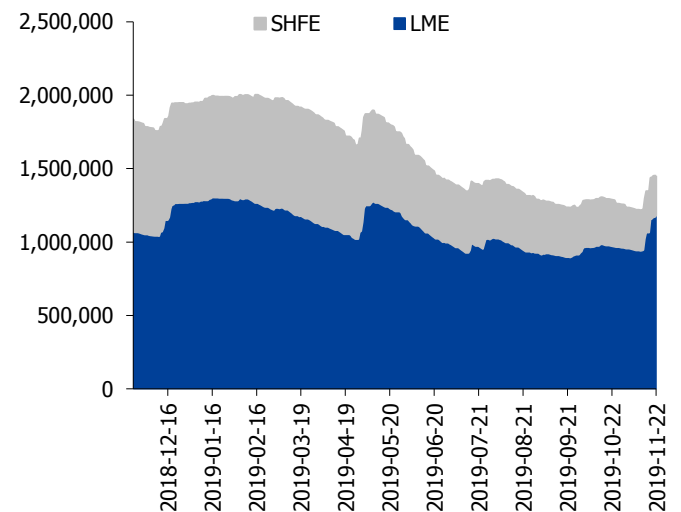
资料来源: LME、SHFE、COMEX、国盛证券研究所

图表 7: 铜交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



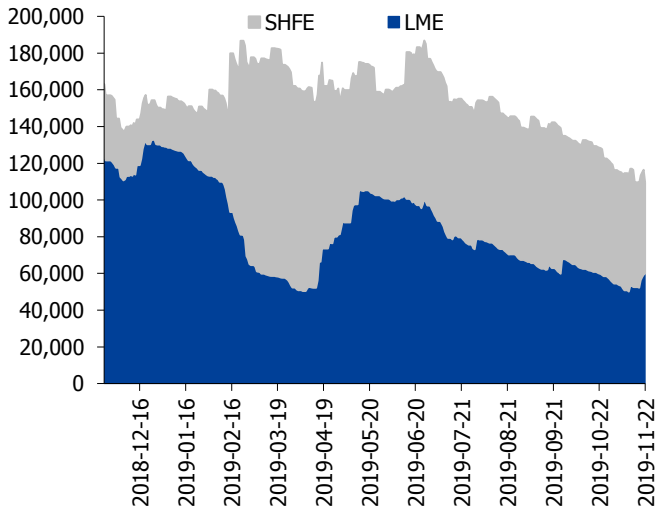
资料来源: LME、SHFE、COMEX、国盛证券研究所

图表 8: 铝交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



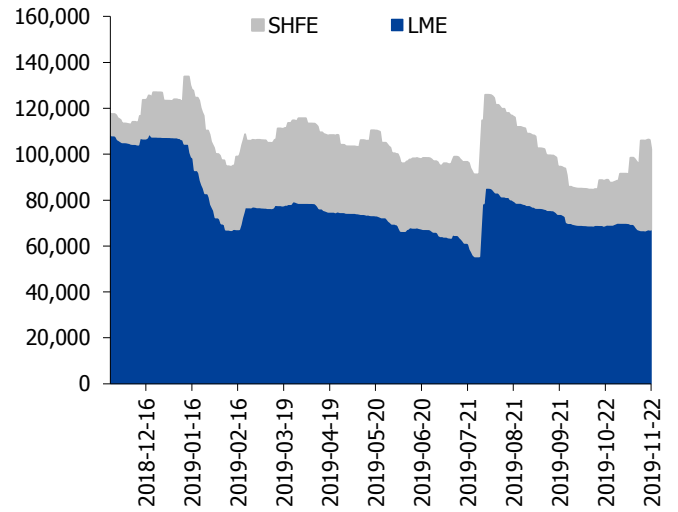
资料来源: LME、SHFE、国盛证券研究所

图表 9: 锌交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



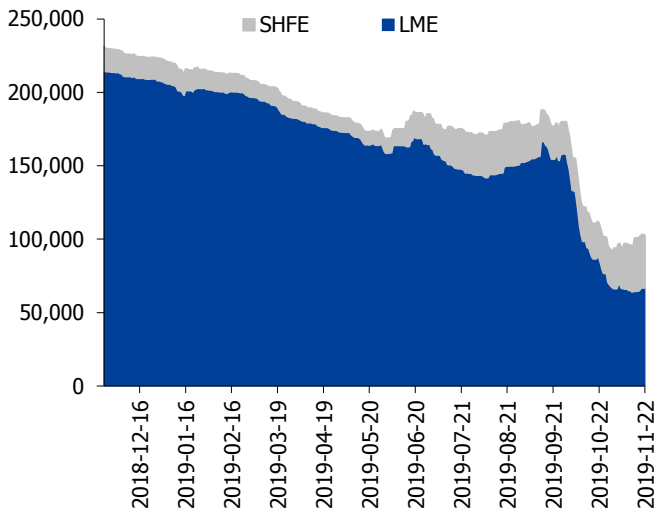
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

图表 10: 铅交易所库存变化趋势 (单位: 吨)



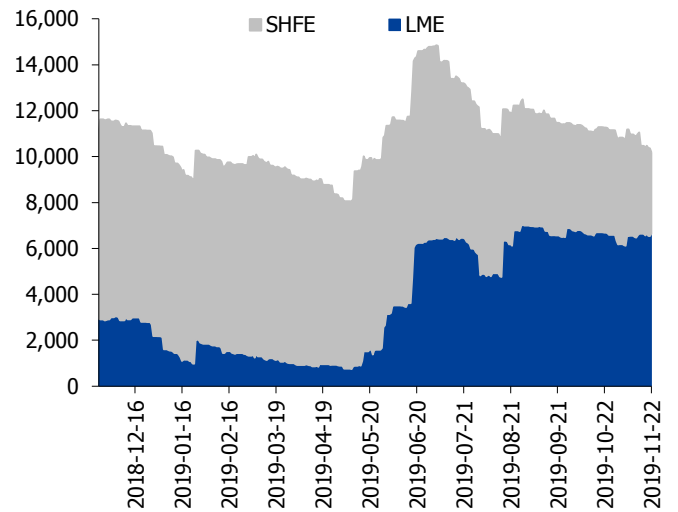
资料来源: LME、SHFE, 国盛证券研究所

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

本周国内外贵金属市场小幅回暖，COMEX 黄金、SHFE 黄金分别上涨 0.02%、0.24%，COMEX 白银、SHFE 白银分别上涨 1.01%、0.53%。11月23日，美国前国务卿基辛格访华并受到国家副主席王岐山会见，中美贸易谈判达成阶段性协议前景展望较为积极；本周美元指数环比上涨 0.3%，美股周内再创历史新高，欧元区制造业 PMI 环比改善，宏观情绪缓和使得避险情绪有所回落，贵金属价格短期或仍将承压。但另一方面，本周美国参议院通过涉港法案，受到我国各相关方面强烈谴责，中美局势再添变数；此外全球经济依旧面临较大下行压力，货币政策将大概率延续宽松基调，中长期仍看好贵金属价格表现。

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	1459.80	0.02	-3.67	13.63
伦敦现货黄金	美元/盎司	1464.45	-0.17	-2.01	19.44
SHFE 黄金	元/克	332.10	0.24	-2.64	15.37
上金所黄金现货	元/克	333.90	0.84	-1.96	21.69
COMEX 白银	美元/盎司	16.76	1.01	-7.43	7.71
伦敦现货白银	美元/盎司	17.18	1.81	-2.05	19.11
SHFE 白银	元/千克	4114.00	0.53	-5.77	11.19
上金所白银现货	元/千克	4116.00	1.30	-3.90	17.13
伦敦现货铂	美元/盎司	919.00	4.08	2.57	8.63
伦敦现货钯	美元/盎司	1764.00	2.26	0.63	53.13

资料来源: COMEX、SHFE、SGE、Wind、国盛证券研究所

3、小金属

本周国内电钴、钨系产品价格上涨，钴盐、锂盐、钨系产品价格下跌；稀土市场方面镨产品价格有所上涨，部分轻稀土产品价格有所调整。据 SMM 报道，本周 Nemaska 因产品价格下滑及融资困难等原因宣布关闭旗下 Whabouchi 锂矿及 Shawinigan 冶炼厂，供给端延续出清态势；此外，国外大型车企加速在新能源汽车领域布局——奔驰发布“2039 愿景”，预计 2025 年纯电动汽车占比将达 15%-25%；宝马计划 2 年内完成 25 款新能源车型布局，并将与宁德时代签署的 40 亿欧元电池订单金额增至 73 亿欧元；大众升级的电动化战略预计 2028 年前生产电动汽车 2200 万辆。矿山端供给收缩叠加新能源汽车及 3C 等行业稳步发展带动相关材料需求，以钴锂为代表的新能源金属行业格局有望持续优化，标的方面建议关注天齐锂业、赣锋锂业、华友钴业、寒锐钴业。

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	273000.0	0.37	-6.67	-33.41
硫酸钴 (≥20.5%)	元/千克	46.0	-8.00	-20.69	-40.65
氯化钴 (≥24.2%)	元/千克	56.0	-6.67	-24.32	-39.13
氧化钴 (≥72%)	元/千克	192.0	-2.54	-13.90	-36.00
钴酸锂 (60%、4.35V)	元/千克	225.0	-2.17	-8.91	-29.69
金属锂 (≥99%)	元/吨	595000.0	0.00	-6.89	-28.74
碳酸锂 (99.5%)	元/吨	55500.0	-3.48	-6.72	-30.19
氢氧化锂 (56.5%)	元/吨	57000.0	-2.56	-10.24	-52.50
铋锭 1# (≥99.85%)	元/吨	41500.0	0.00	0.00	-17.00
黑钨精矿 (≥65%)	元/吨	83000.0	-1.19	-11.23	-17.82
钨铁 (≥70%)	元/吨	142000.0	-2.07	-5.33	-15.98
钨粉 (≥99.7%)	元/千克	208.0	-1.89	-8.37	-16.97
精铟 (≥99.99%)	元/千克	1025.0	-2.84	-4.65	-36.34
锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	7300.0	0.00	-1.35	-7.01
二氧化锗 (99.999%)	元/千克	4450.0	0.00	-1.11	-10.10
镓 (≥99.99%)	元/千克	990.0	0.00	-1.00	-15.74
硒锭 (≥99.99%)	元/千克	117.5	0.00	0.00	-47.19
碲 (≥99.99%)	元/千克	350.0	-0.71	-4.11	-31.37
镁锭 1# (≥99.95)	元/吨	15150.0	-0.66	-2.26	-19.74
精铋 (≥99.99%)	元/吨	41250.0	-1.20	1.85	-18.32
海绵锆 (≥99%)	元/千克	255.0	0.00	-1.16	2.00
铪 1# (≥99.2%: 99A)	元/吨	54000.0	0.00	-1.82	-29.64
金属硅 (长江现货)	元/吨	13100.0	0.00	1.95	-8.39
钼精矿 (45%)	元/吨	1600.0	15.11	-15.34	-19.19
钼 1# (≥99.95%)	元/千克	272.5	0.00	-3.54	-9.17
钼铁 (Mo60B)	元/吨	107000.0	5.94	-13.71	-21.32
钒铁 50#	元/吨	104000.0	0.97	-18.75	-77.39
海绵钛 (≥99.6%)	元/千克	78.0	0.00	0.00	17.29
电解锰 1# (长江现货)	元/吨	12150.0	0.00	-0.41	-12.90
硫酸镍 (长江现货)	元/吨	31000.0	-3.13	-8.15	16.98

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	-3.92
氧化铈	元/吨	11750	-4.08	-4.08	-11.32
氧化镨	元/吨	335000	-2.90	-5.63	-16.25
氧化钕	元/吨	284000	-0.53	-6.89	-9.41
氧化钐	元/吨	12750	0.00	0.00	-7.27
氧化铕	元/千克	215	0.00	0.00	-25.86
氧化钆	元/吨	159500	0.00	-1.24	24.12
氧化铽	元/千克	3385	-1.74	-7.13	15.73
氧化镱	元/千克	1575	2.27	-4.55	35.19
氧化铟	元/吨	162500	0.00	-4.69	3.17
氧化铊	元/吨	20000	0.00	0.00	-2.44
镨钕氧化物	元/吨	282500	-0.70	-6.92	-10.60
金属镧	元/吨	35500	0.00	0.00	-5.33
金属铈	元/吨	34000	-1.45	-1.45	-13.92
金属镨	元/吨	650000	0.00	-2.26	-1.52
金属钕	元/吨	361000	-0.82	-5.87	-9.18
金属铽	元/千克	4450	-3.26	-8.25	14.84
金属镱	元/千克	2075	1.97	-2.35	27.69
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	361000	-0.69	-5.62	-11.19
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	1585000	3.26	-3.94	35.18

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

三、公告梳理

金诚信:关于认购加拿大 Cordoba Minerals Corp. 股份的公告 (11.18)

金诚信矿业管理股份有限公司下属全资子公司开元矿业投资有限公司拟与加拿大 Cordoba Minerals Corp. 于 2019 年 11 月 16 日签署《股份认购协议》，开元矿业以 0.12 加元/股的价格认购目标公司 91,372,536 股普通股，认购金额合计 10,964,704 加元，此次股份认购完成后，开元矿业将持有目标公司已发行普通股的 19.9%。

常铝股份:关于股东股份减持计划实施完毕的公告 (11.18)

江苏常铝铝业集团股份有限公司于 2019 年 6 月 4 日发布股东减持预披露公告，公司股东上海朗诣实业发展有限公司拟通过证券交易所集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份合计不超过 22,697,892 股（占公司总股本比例为 3%）。2019 年 7 月 30 日，公司披露了《关于 5% 以上股东减持股份实施进展的公告》（公告编号：2019-066）。近日，公司收到朗诣实业的股份减持告知函，截至本公告日，股东减持计划已实施完毕。

西部超导: 对外投资暨关联交易公告 (2019.11.19)

西部超导材料科技股份有限公司（以下简称“公司”）第一大股东西北有色金属研究院实际控制的企业西安欧中材料科技有限公司（以下简称“欧中公司”）因经营发展需要，拟增加注册资本 3,000 万元，公司基于经营战略发展考虑，拟以 2,420 万元人民币认购欧中公司新增的 1,100 万元注册资本。增资完成后，公司持有欧中公司注册资本 2,700 万元，占欧中公司总注册资本的 20.77%。本公司与欧中公司处于产业链上下游，本次对欧中公司进行增资有利于公司未来相关领域业务开展，同时有望获得稳定的投资回报，增强公司盈利能力。

海亮股份: 公开发行可转换公司债券募集说明书 (2019.11.19)

浙江海亮股份有限公司（以下简称“公司”）根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为 315,000 万元人民币，每张面值为人民币 100 元，共计 31,500,000 张，按面值发行。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2019 年 11 月 21 日至 2025 年 11 月 21 日。本次发行的可转换公司债券票面利率为：第一年 0.3%，第二年 0.6%，第三年 1.0%，第四年 1.5%，第五年 1.8%，第六年 2.0%。本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2019 年 11 月 27 日）起满六个月后的第一个交易日（2020 年 5 月 27 日）起至可转换公司债券到期日（2025 年 11 月 21 日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

安泰科技: 关于安泰环境工程技术有限公司引入战略投资者的公告 (2019.11.19)

安泰科技股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司安泰环境工程技术有限公司（以下简称“安泰环境”）拟通过增资扩股方式进行股权融资。本次安泰环境拟增资总金额为人民币 1.4 亿元，仅接受现金增资。其中，公司控股股东中国钢研科技集团有限公司全资子公司冶金自动化研究设计院按市场公允价格以协议方式认购安泰环境 3000 万元的增资额度（构成关联交易），其余增资额度将通过在北京产权交易所公开挂牌的方式引入其他战略投资者。公司于 2019 年 11 月 15 日召开了董事会会议通过上述交易事项，同意安泰环境增资扩股方案，公司及公司持有安泰环境 5% 的股份的全资子公司安泰创业投资（深圳）有限公司放弃优先增资权。

盛屯矿业: 关于控股股东部分股票质押的公告 (2019.11.19)

盛屯矿业集团股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东深圳盛屯集团有限公司（以下简称“深圳盛屯集团”）于近日质押其持有的公司部分股份。本次质押公司股份数 14,970,000 股，至 2020 年 7 月 31 日到期，占其持有公司股份的 2.83%，占公司总股本的 0.65%。本次质押融资金将用于子公司新能源板块锂多金属矿的开采及补充锂电

池生产的流动资金。截至2019年11月19日,深圳盛屯集团持有公司528,552,794股,占公司股份总数的22.90%,所持公司股份累计质押数量为369,201,649股,占其持有公司股份数量的69.85%。

西部矿业:关于向全资子公司青海铜业有限责任公司进行增资的公告(11.20)

西部矿业拟以现金方式以1:1的比例向青海铜业增加注册资本10.2亿元,本次增资完成后,青海铜业注册资本由9.8亿元增加至20亿元,西部矿业持有青海铜业100%股权。

驰宏锌锗:股东计划集中竞价减持部分股份的公告(11.20)

云南驰宏锌锗股份有限公司于2019年11月20日发表股东减持预披露公告,公司股东苏庭宝拟于公告披露之日起15个交易日后的6个月内,采用集中竞价交易方式减持本公司股份合计不超过100,000,000股股票(占公司总股本比例为1.96%)。

合金投资:关于全资子公司收到中标通知书的公告(11.20)

新疆合金投资股份有限公司全资子公司新疆环景园林艺术有限公司于2019年11月18日收到新疆汇融信房地产开发有限公司发来的《中标通知书》,通知环景园林被确定为经开区陶菊翠竹小区园林景观绿化工程项目中标人,中标金额为33,780,000元。

广晟有色:关于高级管理人员退休的公告(11.20)

广晟有色金属股份有限公司副总裁胡远芳女士因达到法定退休年龄,向公司申请辞去副总裁职务。

盛屯矿业:关于控股股东部分股票质押的公告(11.21)

盛屯矿业集团股份有限公司于2019年11月20日接到控股股东深圳盛屯集团通知,获悉其所持有的本公司的部分股份被质押。深圳盛屯集团有限公司持有上市公司528,552,794股,占公司股份总数的22.90%,所持上市公司股份累计质押数量为372,061,649股,占其持有公司股份数量的70.39%。

天齐锂业:关于取得发明专利证书的公告(11.21)

近日,中华人民共和国国家知识产权局授予天齐锂业股份有限公司1项发明专利——3D打印制备金属锂带的方法。本次发明专利的取得不会对公司的生产经营和2019年经营业绩产生重大影响,有利于丰富公司先进技术储备,提高公司技术创新能力和科技成果转化能力。

云铝股份:关于非公开发行限售股份上市流通的提示性公告(11.21)

本次限售股份实际课上市流通数量为177,056,788股,占公司总股本的6.79%,可上市流通日期为2019年11月22日。本次限售股份解除限售后六个月内,云南冶金集团股份有限公司无出售本次解除限售流通股的计划。

华锋股份:控股股东及实际控制人股份减持进展情况的公告(11.21)

广东华锋新能源科技股份有限公司于2019年10月8日披露了《控股股东及实际控制人股份减持计划预披露公告》,公司控股股东及实际控制人谭帼英女士因个人投资需要,计划在该公告披露之日起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本公司股份不超过5,287,176股,即不超过公司总股本的3%。2019年11月19日,本公司收到谭帼英女士的《减持计划实施情况告知函》,截至2019年11月19日,谭帼英女士以集中竞价交易方式减持本公司股票数量累计为1,762,300股,占公司总股本1%。

金力永磁:关于签订日常经营重大合同的公告(11.22)

江西金力永磁科技股份有限公司于2019年11月21日与新疆金风科技股份有限公司签订了《磁钢采购框架合同》,由金立永磁科技向金风科技及其附属企业供应磁钢产品合同不含税金额为83,235.22万元。

海亮股份:关于控股股东部分股权质押的公告(11.22)

浙江海亮股份有限公司于2019年11月21日接到控股股东海亮集团有限公司的通知,海亮集团2019年11月20日将其所持浙江海亮的部分股份质押。海亮集团本次股份质押数量为73,000,000股,占其持有公司股份的8.29%,占公司总股本的3.74%;累计股份质押数量为881,026,875股,占其持有公司股份的44.41%,占公司总股本的12.62%。

中国铝业:关于拟认购云南铝业股份有限公司非公开发行股票的公告(11.22)

中国铝业股份有限公司拟认购云南铝业股份有限公司非公开发行股票,认购股权比例不低于云铝股份本次非公开发行后总股本的5%,认购金额不超过人民币15亿元,本次交易构成关联交易。

鼎胜新材:关于股东部分可转换公司债券解除质押的公告(11.22)

2019年5月,杭州鼎胜实业集团有限公司将其持有的部分江苏鼎胜新能源材料股份有限公司可转换公司债券3,200,000张质押给国元证券股份有限公司;2019年9月25日、2019年10月11日鼎胜集团分别将质押给国元证券股份有限公司的鼎胜转债400,000张、250,000张予以解除质押,江苏鼎盛披露《江苏鼎胜新能源材料股份有限公司关于股东部分可转换公司债券解除质押的公告》。2019年11月18日鼎胜集团将质押给国元证券股份有限公司的鼎胜转债350,000张予以解除质押,并向江苏鼎盛发出通知,江苏鼎盛披露本公告。截止2019年11月22日,鼎胜集团持有鼎胜转债2,987,940张,占公司可转换公司债券发行总量的23.83%;本次解除质押后,剩余累计质押鼎胜转债2,200,000张,占其所持有公司可转换公司债券总数73.63%,占公司可转换公司债券发行总量的17.54%。

梦舟股份:关于参股子公司股权转让完成的公告(11.22)

2015年安徽梦舟实业股份有限公司出资5,000万元以每股1元的价格认购中证报价5,000万股股份,现梦舟实业与中证置投有限责任公司签署了《股份收购协议》,协议约定:中证置投以每股1.14元的价格收购公司所持中证机构间报价系统股份有限公司的全部股份,收购金额共计5,700万元。交易完成后,梦舟事业不再持有中证报价的股份。

福达合金:董事集中竞价减持股份计划公告(11.22)

福达合金材料股份有限公司于2019年11月22日发布股东减持预披露公告,董事林万煊先生拟在减持公告发布之日起的15个交易日后的6个月内,通过集中竞价方式减持其所持有的股份不超过900,000股(占公司总股本比例为0.65%)。

宏达股份:关于控股子公司四川钒钛资源开发有限公司完成注销登记的公告(11.22)

2016年5月19日四川宏达股份有限公司审议通过《关于注销控股子公司四川钒钛资源开发有限公司的议案。》,同意注销控股子公司四川钒钛资源开发有限公司。2016年5月20日披露《关于注销控股子公司四川钒钛资源开发有限公司的公告》。2019年11月21日,公司收到攀枝花市市场监督管理局出具的《准予简易注销登记通知书》,四川钒钛资源开发有限公司的工商注销登记手续已全部办理完毕。

风险提示

宏观经济不及预期、新能源汽车产销量不及预期、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