

## 有色金属

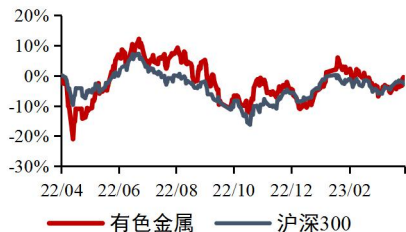
## 行业周报（20230410-20230414） 领先大市-B(维持)

### 低库存支撑基本金属，贵金属与镁持续上行态势

2023年4月14日

行业研究/行业周报

#### 有色金属行业近一年市场表现



数据来源：最闻

#### 首选股票

#### 评级

#### 相关报告：

【山证有色金属】电解铝成本中枢下移，锂价持续下探 - 行业周报 (20230403-20230407) 2023.4.7

【山证有色金属】基本面逐渐改善，国内需求持续回暖 - 行业周报 (20230313-20230317) 2023.3.17

#### 分析师：

杨立宏

执业登记编码：S0760522090002

邮箱：yanglihong@sxzq.com

#### 投资要点

##### 板块市场表现

- **板块涨跌幅：**有色金属板块报收 4995.56，周变化 2.14%，排名第 3，跑赢上证综指 2.42pct。
- **子板块表现：**白银领涨，贵金属表现优秀。其中，子板块市场表现前三名：白银（4.59%）、黄金（3.47%）、铜（3.30%）；子板块市场表现后三位：金属新材料（1.28%）、磁性材料（-0.01%）、钨（-2.63%）。

##### 金属价格表现

- **基本金属：**LME 铜报收 8891 美元/吨，周变动-1.14%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 69170 元/吨，周变动 0.95%。LME 铝报收 2258 美元/吨，周变动-2.82%；上期所铝（活跃合约）报收 18490 元/吨，周变动-0.48%。
- **贵金属：**COMEX 黄金报收 2004.00 美元/盎司，周变动-0.98%；国内黄金期货价格（活跃合约）报收 448.84 元/克，周变动 1.10%。COMEX 白银报收 25.07 美元/盎司，周变动-0.08%；国内白银期货价格（活跃合约）报收 5673.00 元/千克，周变动 4.02%。
- **能源金属：**氢氧化锂价格 26.20 万元/吨，周变动-14.94%；工业级碳酸锂价格 15.50 万元/吨，周变动-29.55%；电池级碳酸锂价格 19.00 万元/吨，周变动-26.92%。钴酸锂价格 25.90 万元/吨，周变动-7.50%；电解钴价格 27.15 万元/吨，周变动-2.16%；硫酸钴价格 36.5 元/千克，周变动-5.19%；四氧化三钴价格 160.00 元/千克，周变动-1.54%。LME 镍收盘价 23670 美元/吨，周变动 3.09%；SHFE 镍收盘价 186850 元/吨，周变动 3.56%；电池级硫酸镍价格 35500 元/吨，周变动-0.42%。
- **小金属：**镁锭价格 26800 元/吨，周变动 19.91%；钼价格 370 元/克，周变动 3.06%；钛铁价格 36100 元/吨，周内持平；金属硅价格 22650 元/吨，周变动-0.88%；镨钕氧化物价格 492500 元/吨，周变动-6.72%。

#### 投资建议

- **铜：**铜矿供应方面，南美因政治原因对铜矿造成的干扰基本结束，港口运力恢复，铜矿生产发运顺畅。秘鲁 Matarani 港口封锁解除，Cerro Verde 矿可通过该港口正常发运。据长江有色金属网，秘鲁表示预计今年铜产量将达到 280 万吨，较 2022 年增长近 15%；巴西能源和矿业部长表示，预计今年和明年将有大约有 70 亿美元的矿业投资，包括 Altamina 铜矿的扩建、Teck Resources 的 Zafranal 项目和 Newmont Corp 的 Yanacocha Sulfuros 项目。Teck Resources 旗下 QB2 官宣投产并计划 2023 年底达产，据 SMM 预计 2023 年



QB2 铜产量将达到 24.5 万金属吨。需求方面，需求释放力度相对较弱，且 4 月为国内铜冶炼厂的常规检修季，进一步收缩了铜需求。库存方面，伦敦金属交易所的铜库存处于历史相对地位，当前低库存对价格仍有一定支撑，抵消制造业需求压力，后续需关注传统消费旺季来临后的基建、电网等需求恢复情况以及新能源汽车、光伏等新需求的带动情况。

➤ **铝：**供应方面，电解铝复产速度较慢，运行产能变化不大，后续持续关注云南的电力情况，以及贵州、广西、四川等地区的复产和转移产能投产。据 SMM 数据，目前国内电解铝运行产能增长至 4022.7 万吨，全国电解铝开工率约为 88.9%。下游需求恢复缓慢，但较前期稍有好转，据百川盈孚数据，本周铝棒企业开工率约 50%，铝板带箔企业开工率约 40%，较上周均有小幅回升。库存方面，据 SMM 数据，本周四国内电解铝锭社会库存 96.6 万吨，较上周四库存下降 7.2 万吨，处于近 5 年来低位，低库存与成本对电解铝价格形成支撑。由于价格小幅下降，电解铝利润有所收窄，单吨毛利 1494 元，周环比减少 5.98%，需关注房地产与汽车市场的表现。

➤ **锂：**供应方面，由于成本压力，外购锂矿企业随着长协矿石原料的消耗多选择停产或减产，由于锂云母品位低、提锂成本高，江西地区减产较为明显。据百川盈孚数据，本周碳酸锂产量为 5400 吨，周环比减少 2.8%，开工率约 50%。需求方面没有太大改善，3 月份动力电池与新能源汽车产销量均有所增加，但主要以去库存为主，正极材料厂商观望情绪浓郁，开工率低。据百川盈孚数据，本周磷酸铁锂产量 1.6 万吨，周环比减少 5%；三元材料产量 1.0 万吨，周环比减少 15%。锂盐利润空间持续缩减，由于锂盐跌价频率与幅度大于锂矿，部分消耗前期高价原料的锂盐企业已经出现成本倒挂。

#### 风险提示

➤ 宏观压力影响持续风险；下游需求恢复不及预期风险；供给超预期释放风险；海外地缘政治风险。

## 目录

1. 本周观点.....	6
2. 市场表现.....	7
2.1 有色板块市场表现：板块周变化-0.28%，跑输上证综指.....	7
2.2 子板块市场表现：各版块价格普涨，钨价略降.....	7
2.3 上市公司市场表现：东方锆业涨幅居前.....	8
3. 行业数据跟踪.....	9
3.1 基本金属.....	9
3.1.1 铜：库存下降提振铜价.....	9
3.1.2 铝：伦铝高位回落，沪铝震荡运行.....	10
3.2 贵金属.....	11
3.2.1 黄金：价格整体向上，宏观环境对金价仍有支撑.....	11
3.2.2 白银：受美元大跌推动，白银维持升势.....	12
3.3 能源金属.....	13
3.3.1 锂：价格连续下跌.....	13
3.3.2 钴：产业链需求不佳，钴价下跌.....	13
3.3.3 镍：镍价企稳回升.....	14
3.4 小金属：涨跌不一，镁锭延续涨势.....	15
4. 宏观政策.....	15
5. 行业与上市公司动态.....	16
5.1 行业动态.....	16
5.2 上市动态.....	17
6. 风险提示.....	18

## 图表目录

图 1: 本周市场申万一级行业涨跌幅表现.....	7
图 2: 本周市场申万有色子板块涨跌幅表现.....	8
图 3: 有色板块本周涨跌幅前五名公司.....	8
图 4: 有色板块本周涨跌幅后五名公司.....	8
图 5: LME 铜价格及库存.....	9
图 6: SHFE 铜价格及库存.....	9
图 7: 铜矿 TC/RC 加工费情况.....	9
图 8: 电池级铜箔加工费情况.....	9
图 9: LME 铝价格及库存.....	10
图 10: SHFE 铝价格及库存.....	10
图 11: 电解铝盈利情况 (元/吨) .....	10
图 12: COMEX 黄金价格及库存.....	11
图 13: SHFE 黄金价格及库存.....	11
图 14: SPDR 黄金 ETF 持有量.....	11
图 15: COMEX 白银价格及库存.....	12
图 16: SHFE 白银价格及库存.....	12
图 17: SLV 白银 ETF 持有量.....	12
图 18: 氢氧化锂价格 (元/吨) .....	13
图 19: 碳酸锂价格 (万元/吨) .....	13
图 20: 钴酸锂价格 (元/吨) .....	13
图 21: 电解钴、硫酸钴、四氧化三钴价格.....	13
图 22: LME 镍价格 (美元/吨) .....	14



图 23: SHFE 镍价格 (元/吨) .....	14
图 24: 电池级硫酸镍价格 (元/吨) .....	14
表 1: 稀贵金属及小金属价格表现.....	15
表 2: 宏观政策汇总.....	15
表 3: 有色金属行业本周重要动态汇总.....	16
表 4: 有色金属行业本周上市公司动态汇总.....	17

## 1. 本周观点

**铜：**铜矿供应方面，南美因政治原因对铜矿造成的干扰基本结束，港口运力恢复，铜矿生产发运顺畅。秘鲁 Matarani 港口封锁解除，Cerro Verdo 矿可通过该港口正常发运。据长江有色金属网，秘鲁表示预计今年铜产量将达到 280 万吨，较 2022 年增长近 15%；巴西能源和矿业部长表示，预计今年和明年将有大约有 70 亿美元的矿业投资，包括 Altamina 铜矿的扩建、Teck Resources 的 Zafranal 项目和 Newmont Corp 的 Yanacocha Sulfuros 项目。Teck Resources 旗下 QB2 官宣投产并计划 2023 年底达产，据 SMM 预计 2023 年 QB2 铜产量将达到 24.5 万金属吨。需求方面，需求释放力度相对较弱，且 4 月为国内铜冶炼厂的常规检修季，进一步收缩了铜需求。库存方面，伦敦金属交易所的铜库存处于历史相对地位，当前低库存对价格仍有一定支撑，抵消制造业需求压力，后续需关注传统消费旺季来临后的基建、电网等需求恢复情况以及新能源汽车、光伏等新需求的带动情况。

**铝：**供应方面，电解铝复产速度较慢，运行产能变化不大，后续持续关注云南的电力情况，以及贵州、广西、四川等地区的复产和转移产能投产。据 SMM 数据，目前国内电解铝运行产能增长至 4022.7 吨，全国电解铝开工率约为 88.9%。下游需求恢复缓慢，但较前期稍有好转，据百川盈孚数据，本周铝棒企业开工率约 50%，铝板带箔企业开工率约 40%，较上周均有小幅回升。库存方面，据 SMM 数据，本周四国内电解铝锭社会库存 96.6 万吨，较上周四库存下降 7.2 万吨，处于近 5 年来低位，低库存与成本对电解铝价格形成支撑。由于价格小幅下降，电解铝利润有所收窄，单吨毛利 1494 元，周环比减少 5.98%，需关注房地产与汽车市场的表现。

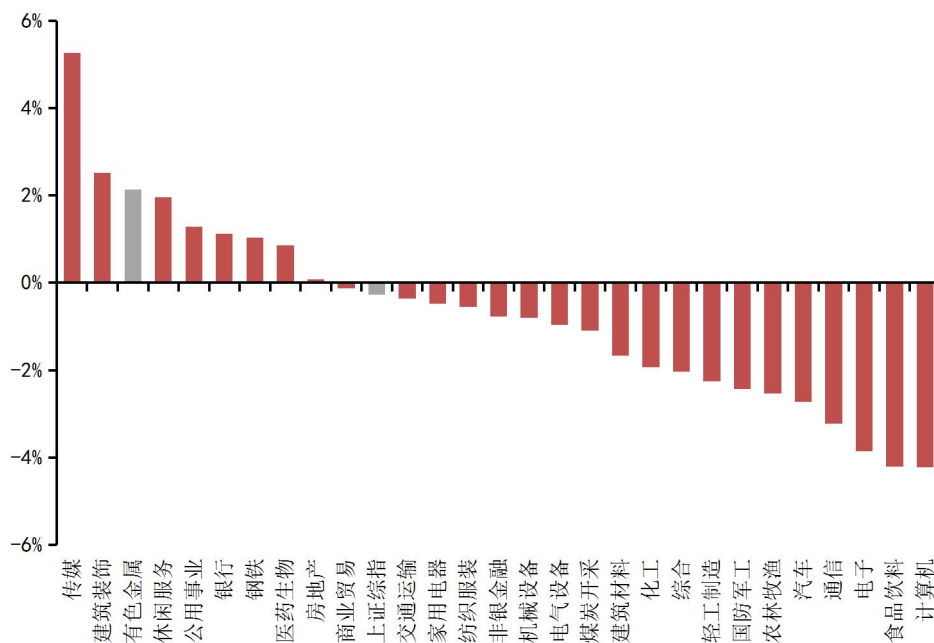
**锂：**供应方面，由于成本压力，外购锂矿企业随着长协矿石原料的消耗多选择停产或减产，由于锂云母品位低、提锂成本高，江西地区减产较为明显。据百川盈孚数据，本周碳酸锂产量为 5400 吨，周环比减少 2.8%，开工率约 50%。需求方面没有太大改善，3 月份动力电池与新能源汽车产销量均有所增加，但主要以去库存为主，正极材料厂商观望情绪浓郁，开工率低。据百川盈孚数据，本周磷酸铁锂产量 1.6 万吨，周环比减少 5%；三元材料产量 1.0 万吨，周环比减少 15%。锂盐利润空间持续缩减，由于锂盐跌价频率与幅度大于锂矿，部分消耗前期高价原料的锂盐企业已经出现成本倒挂。

## 2. 市场表现

### 2.1 有色板块市场表现：板块周变化-0.28%，跑赢上证综指

本周,上证综指报收 3318.36, 周变化-0.28%; 有色金属板块报收 4995.56, 周变化 2.14%, 排名第 3, 跑赢上证综指 2.42pct。

图 1：本周市场申万一级行业涨跌幅表现



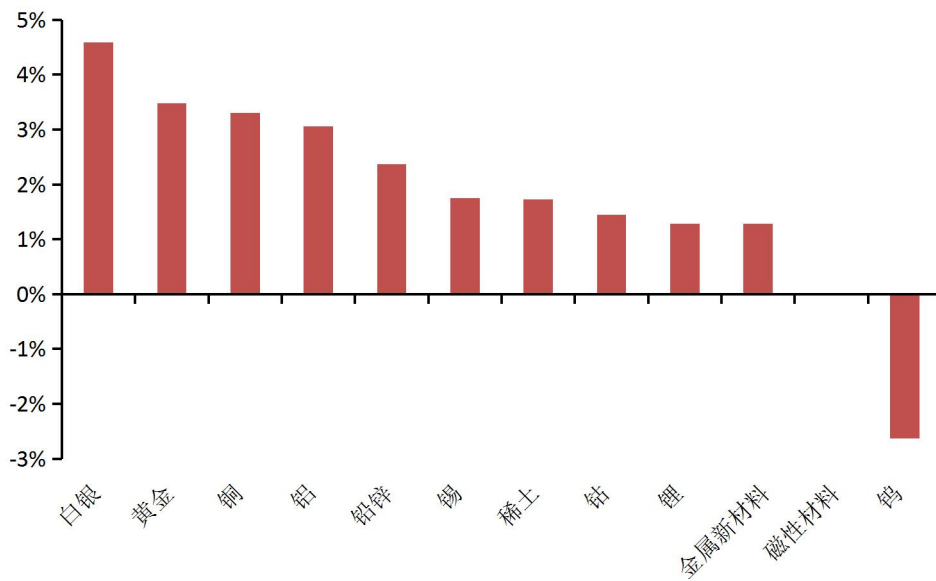
资料来源：Wind，山西证券研究所

### 2.2 子板块市场表现：各板块价格普涨，钨价略降

本周有色金属行业各子板块市场表现来看，白银领涨，贵金属表现优秀。其中，子板块市场表现前三名：白银（4.59%）、黄金（3.47%）、铜（3.30%）；子板块市场表现后三位：金属新材料（1.28%）、磁性材料（-0.01%）、钨（-2.63%）。



图 2：本周市场申万有色子板块涨跌幅表现



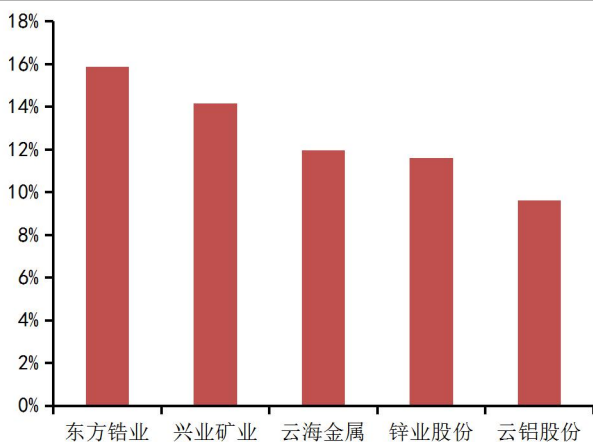
资料来源：Wind，山西证券研究所

### 2.3 上市公司市场表现：东方锆业涨幅居前

有色板块本周涨跌幅前五公司分别为：东方锆业（15.88%）、兴业矿业（14.15%）、云海金属（11.96%）、锌业股份（11.60%）、云铝股份（9.62%）。

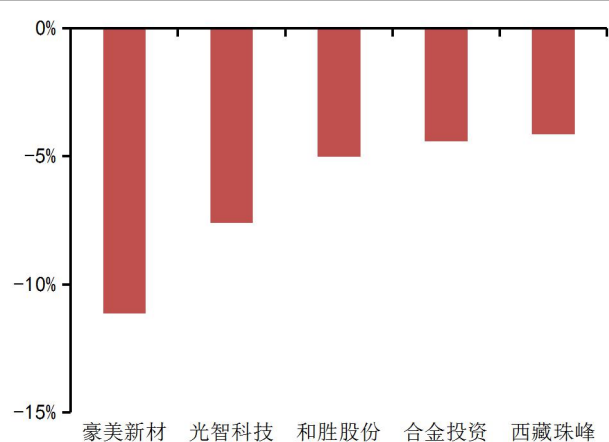
有色板块本周涨跌幅后五公司分别为：豪美新材（-11.15%）、光智科技（-7.62%）、和胜股份（-5.02%）、合金投资（-4.42%）、西藏珠峰（-4.15%）。

图 3：有色板块本周涨跌幅前五家公司



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 4：有色板块本周涨跌幅后五家公司



资料来源：Wind，山西证券研究所



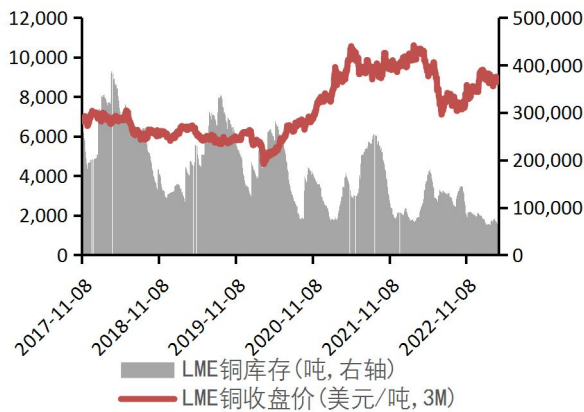
### 3. 行业数据跟踪

#### 3.1 基本金属

##### 3.1.1 铜：小幅区间震荡，库存持续去化

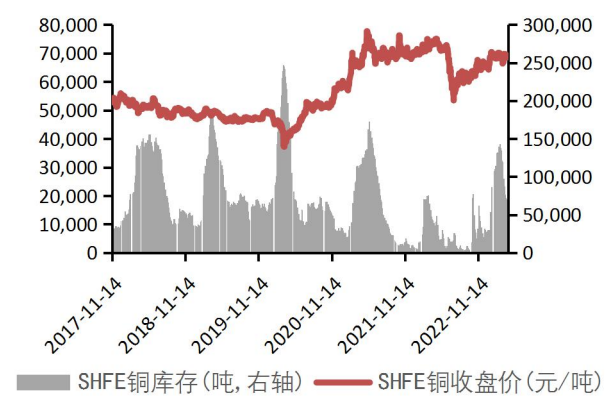
价格方面，本周 LME 铜报收 8891 美元/吨，周变动-1.14%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 69170 元/吨，周变动 0.95%。库存方面，本周 LME 铜总库存 62275 吨，周变动-3.79%；上期所阴极铜库存小计为 65772 吨，周变动-0.24%。

图 5：LME 铜价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 6：SHFE 铜价格及库存

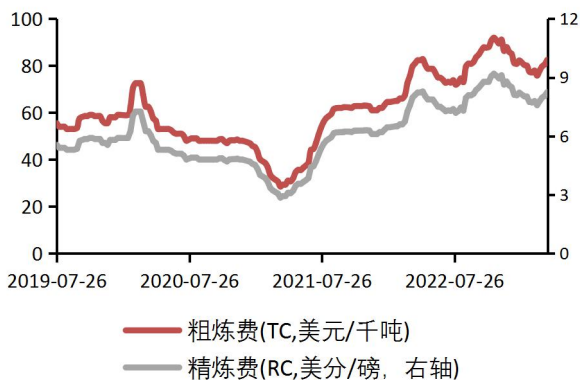


资料来源：Wind，山西证券研究所

本周，铜矿 TC 加工费 82.50 美元/吨，周变动 19.00%。铜精矿成本 30745 元/金属吨，周内持平；价格 57762 元/金属吨，周环比 0.81%；毛利润 27017 元/金属吨，周环比 1.76%。

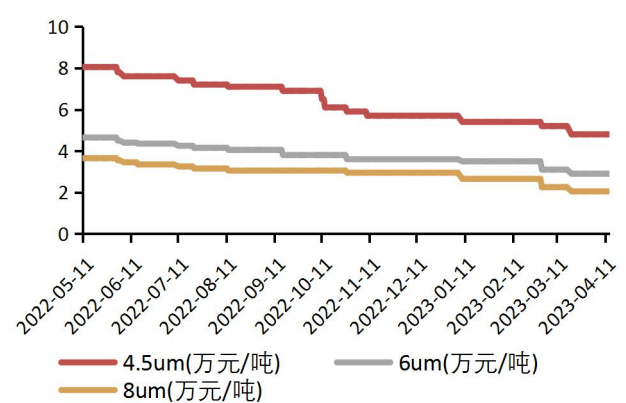
本周，4.5  $\mu$ m / 6  $\mu$ m / 8  $\mu$ m 锂电铜箔加工费分别为 4.80 / 2.90 / 2.05 万元/吨，均周内持平。

图 7：铜矿 TC/RC 加工费情况



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 8：电池级铜箔加工费情况



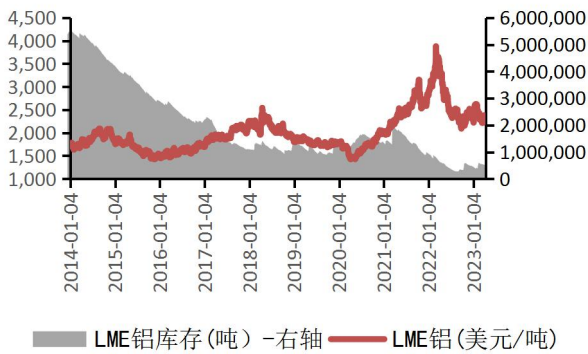
资料来源：Wind，山西证券研究所

### 3.1.2 铝：低库存与成本支撑价格

价格方面，本周 LME 铝报收 2258 美元/吨，周变动-2.82%；上期所铝（活跃合约）报收 18490 元/吨，周变动-0.48%。

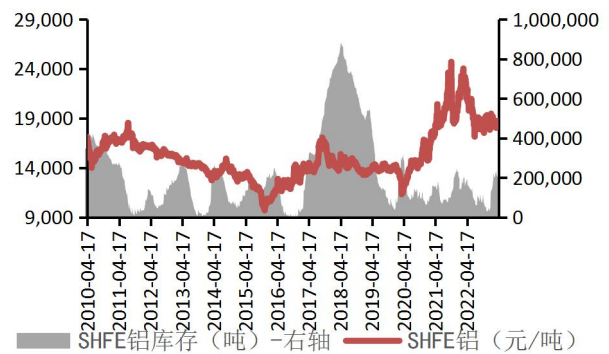
库存方面，本周 LME 铝总库存 527450 吨，周变动 1.41%；上期所铝库存小计为 191340 吨，周变动-5.09%。

图 9：LME 铝价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

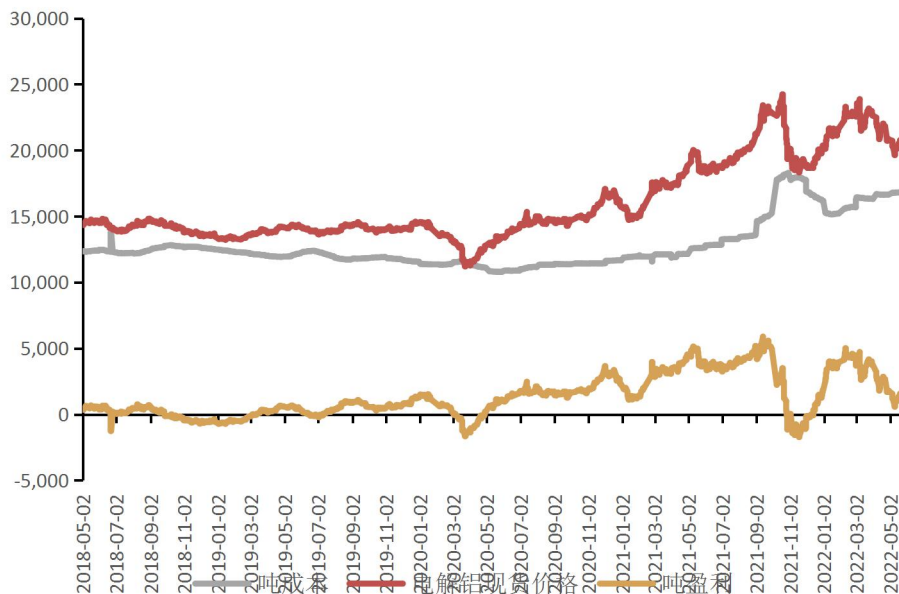
图 10：SHFE 铝价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

本周，电解铝成本 17033 元/吨，周环比-0.07%；价格 18527 元/吨，周环比-0.57%；毛利润 1494 元/吨，周环比-5.98%。

图 11：电解铝盈利情况（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

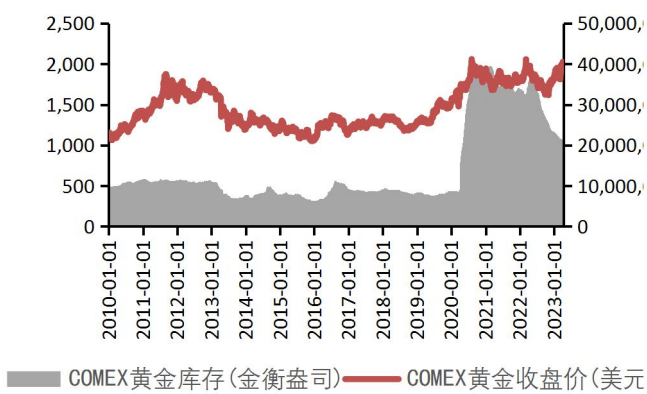
## 3.2 贵金属

### 3.2.1 黄金：避险情绪促使黄金价格上涨

黄金价格方面，COMEX 黄金本周报收 2004.00 美元/盎司，周变动-0.98%；国内黄金期货价格（活跃合约）本周报收 448.84 元/克，周变动 1.10%。

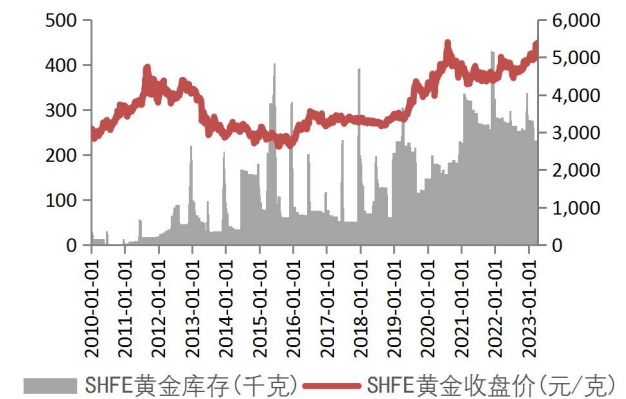
截至 4 月 13 日，SPDR 黄金 ETF 持仓为 934.08 吨，周变动 0.34%，持仓绝对值变化 3.17 吨。

图 12：COMEX 黄金价格及库存



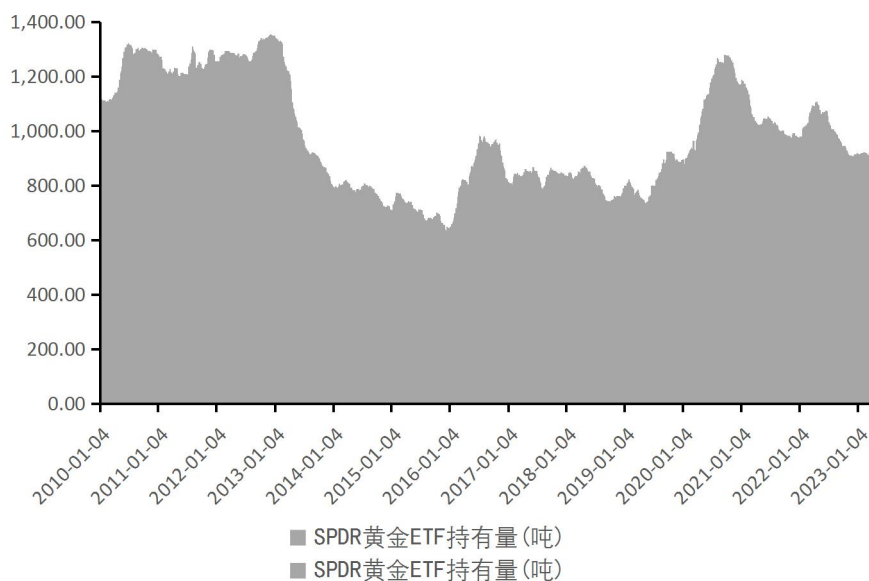
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 13：SHFE 黄金价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 14：SPDR 黄金 ETF 持有量



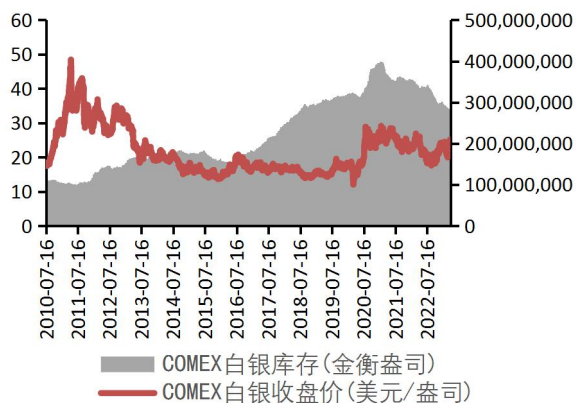
资料来源：Wind，山西证券研究所

### 3.2.2 白银：受美元大跌推动，维持升势

白银价格方面，COMEX 白银本周报收 25.07 美元/盎司，周变动-0.08%；国内白银期货价格（活跃合约）本周报收 5673.00 元/千克，周变动 4.02%。

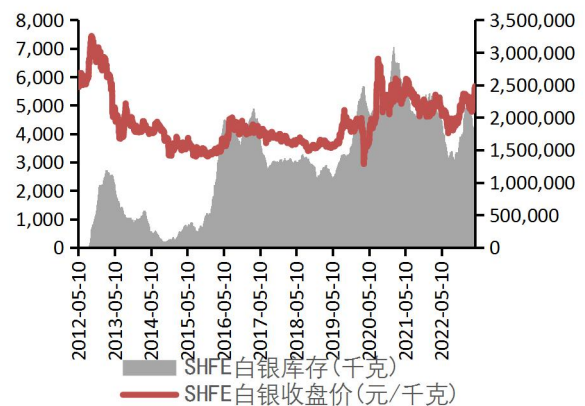
截至 4 月 13 日，SLV 白银 ETF 持仓为 14648.96 吨，周变动 0.51%，持仓绝对值变动 74.31 吨。

图 15：COMEX 白银价格及库存



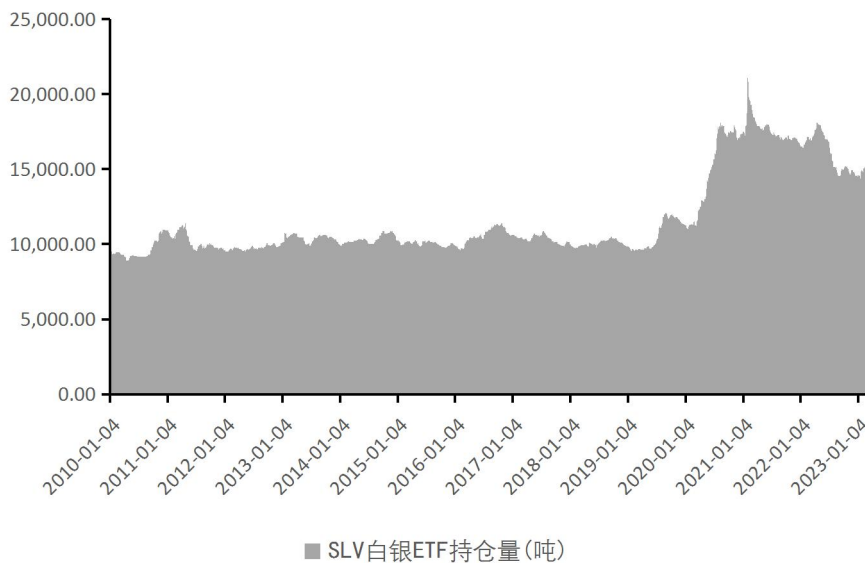
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 16：SHFE 白银价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 17：SLV 白银 ETF 持有量



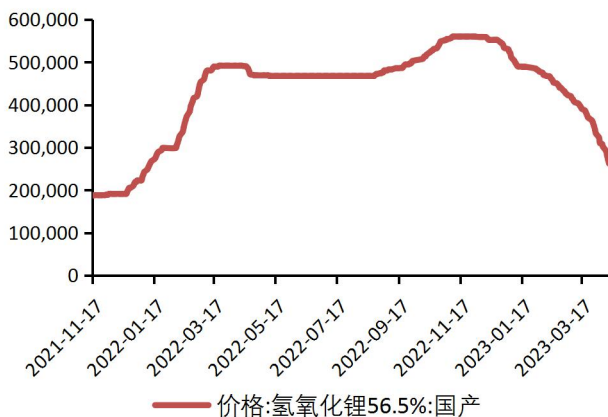
资料来源：Wind，山西证券研究所

### 3.3 能源金属

#### 3.3.1 锂：电碳价格下跌至 19 万元/吨

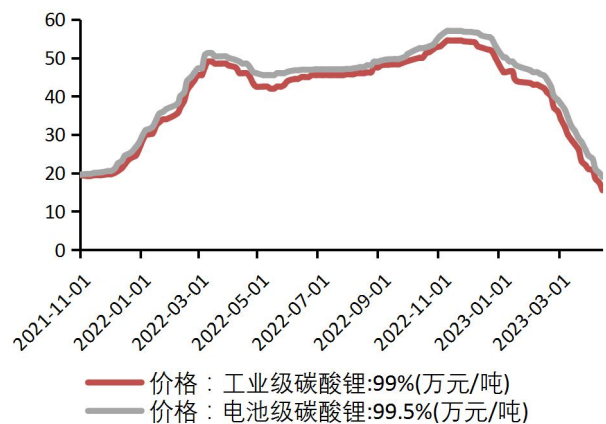
本周，氢氧化锂价格 26.20 万元/吨，周变动-14.94%；工业级碳酸锂价格 15.50 万元/吨，周变动-29.55%；  
电池级碳酸锂价格 19.00 万元/吨，周变动-26.92%。

图 18：氢氧化锂价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 19：碳酸锂价格（万元/吨）

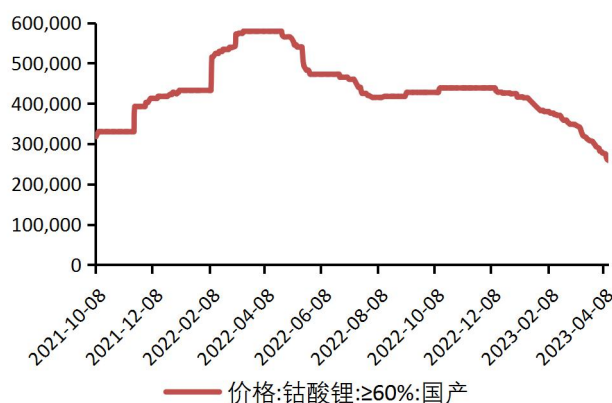


资料来源：Wind，山西证券研究所

#### 3.3.2 钴：产业链需求不佳，钴价下跌

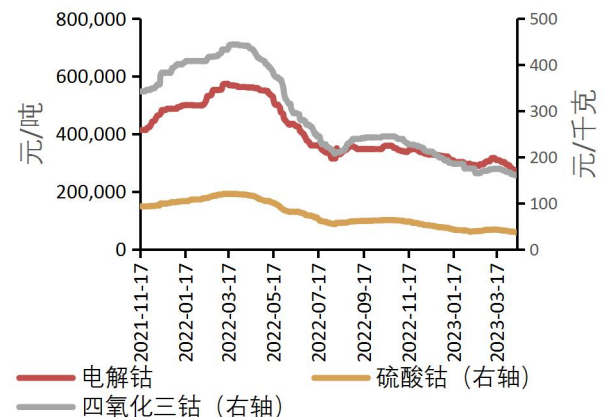
本周，钴酸锂价格 25.90 万元/吨，周变动-7.50%；电解钴价格 27.15 万元/吨，周变动-2.16%；硫酸钴价格 36.5 元/千克，周变动-5.19%；四氧化三钴价格 160.00 元/千克，周变动-1.54%。

图 20：钴酸锂价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 21：电解钴、硫酸钴、四氧化三钴价格



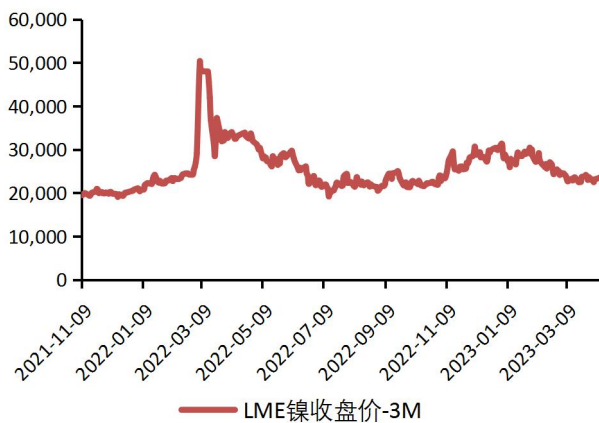
资料来源：Wind，山西证券研究所



### 3.3.3 镍：镍价企稳回升

本周，LME 镍收盘价 23670 美元/吨，周变动 3.09%；SHFE 镍收盘价 186850 元/吨，周变动 3.56%；电池级硫酸镍价格 35500 元/吨，周变动-0.42%。

图 22：LME 镍价格（美元/吨）



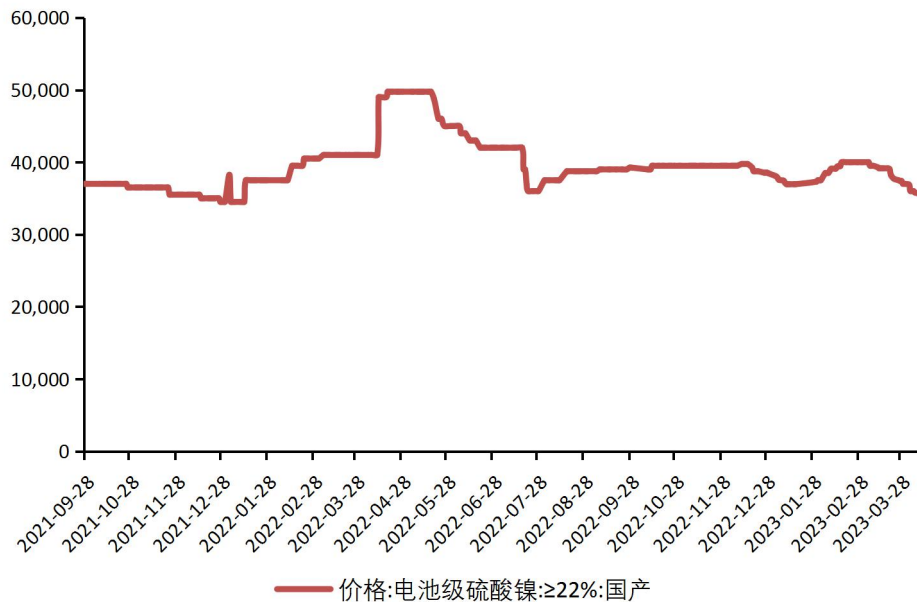
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 23：SHFE 镍价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 24：电池级硫酸镍价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

### 3.4 小金属：镁锭延续涨势

本周，镁锭价格 26800 元/吨，周变动 19.91%；钯价格 370 元/克，周变动 3.06%；钛铁价格 36100 元/吨，周内持平；金属硅价格 22650 元/吨，周变动-0.88%；镨钕氧化物价格 492500 元/吨，周变动-6.72%。

表 1：稀贵金属及小金属价格表现

品种	产品	单位	价格	周涨跌幅	本月以来	年初至今
镁	镁锭 ≥ 99.9%	元/吨	26,800	19.91%	24.94%	4.28%
钯	钯：Pd > 99.95%	元/克	370	3.06%	-0.27%	-22.27%
钛	钛铁 70%	元/吨	36,100	0.00%	-0.28%	-4.50%
硅	金属硅	元/吨	22,650	-0.88%	-2.79%	-6.60%
稀土	镨钕氧化物	元/吨	492,500	-6.72%	-10.86%	-40.48%

资料来源：Wind，山西证券研究所

## 4. 宏观政策

表 2：宏观政策汇总

日期	地区	主要内容
2023/4/13	美国	美国 3 月 PPI 环比降 0.5%，刷新三年新低，预期持平，前值降 0.1%修正为持平；同比升 2.7%，预期升 3.0%，前值升 4.6%修正为升 4.9%。
2023/4/13	欧洲	欧元区 2 月工业产出环比升 1.5%，预期升 1.0%，前值升 0.70%修正为升 1.0%；同比升 2%，预期升 1.5%，前值升 0.90%。
2023/4/13	中国	今年一季度，我国外贸进出口总值 9.89 万亿元，同比增长 4.8%，其中出口 5.65 万亿元，同比增长 8.4%；进口 4.24 万亿元，同比增长 0.2%。
2023/4/12	加拿大	加拿大央行连续第二次维持基准利率在 4.5%不变，符合市场预期。
2023/4/12	中国	美国 3 月未季调 CPI 同比升 5%，升幅创近两年低位，预期升 5.2%，前值升 6%；季调后 CPI 环比升 0.1%，预期升 0.2%，前值升 0.4%；未季调核心 CPI 同比升 5.6%，预期升 5.6%，前值升 5.5%；核心 CPI 环比升 0.4%，预期升 0.4%，前值升 0.5%。
2023/4/11	中国	中国 3 月 M2 同比增长 12.7%，预期 11.9%，前值 12.9%。
2023/4/11	中国	中国 3 月 CPI 同比上涨 0.7%，预期 1.0%，前值 1.0%。1-3 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 1.3%。
2023/4/11	中国	国家统计局：3 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.5%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降 1.8%，环比持平。一季度，工业生产者出厂价格比去年同期下降 1.6%，工业生产者购进价格下降 0.8%。
2023/4/11	韩国	韩国央行维持基准利率在 3.5%不变，符合市场预期。
2023/4/10	中国	3 月新能源乘用车批发销量达到 61.7 万辆，同比增长 35.2%，环比增长 24.5%；1-3 月新能源乘用车批发销量达到 150.1 万辆，同比增长 25.8%。3 月新能源乘用车国内零售销量达到 54.3 万辆，同比增长 21.9%，环比增长 23.6%；1-3 月新能源乘用车国内零售销量达到 131.3 万辆，同比增长 22.4%。

资料来源：Wind，山西证券研究所



## 5. 行业与上市公司动态

### 5.1 行业动态

表 3：有色金属行业本周重要动态汇总

日期	地区	主要内容
2023/4/13	中国	国家自然资源部在北京召开 2023 年首场新闻发布会，出台一系列支持产业发展的资源保障政策：促进新能源等产业发展的支持政策；加大用地用海用矿自然资源要素保障；积极推进新一轮找矿突破战略行动。
2023/4/13	中国	河南省发改委印发《河南省“十四五”再生金属产业发展规划》的通知，其中提到，加快再生铅（锌、铜）产业转型，引导再生铜生产企业提高生产效率，开发高性能铜板带箔产品和铜基新材料，提升中高端铜精深加工产品比例。
2023/4/13	中国	海关总署最新数据显示，2023 年 3 月，中国出口未锻轧铝及铝材 49.74 万吨；1-3 月累计出口 137.78 万吨，同比下降 15.4%。
2023/4/13	中国	由国家电投集团云南国际电力投资有限公司、国家电投集团科学技术研究院和云南铝业股份有限公司共同研发的分布式光伏直流接入电解铝母排技术，已成功运用于光伏直流电直接供给铝冶炼生产项目，意味着光伏发电直流接入电解铝生产用电取得重大突破。
2023/4/12	印度尼西亚	印度尼西亚 3 月份精炼锡出口量为 4784.89 吨，比 2 月份的 3187.29 吨激增 50.12%，但是比去年同期的 6674.91 吨减少 28.32%。其中发往中国的出口量为 1626.7 吨，环比增长 12.36%。
2023/4/12	秘鲁	秘鲁二月份的铜产量较一月份下降了 3.2%，二月锌产量较一月增长 11%。
2023/4/11	印度尼西亚	印尼国家铝业电解系列升级改造项目首台电解槽成功启动。
2023/4/11	智利	智利央行公布，智利 3 月铜出口额达到 49.5 亿美元，贸易顺差 12.6 亿美元，出口同比增长 22%。
2023/4/11	中国	微山县稀土产业集群项目集中开工暨山东银河稀土精矿前处理项目奠基仪式在微山经济开发区举行。集中开工的山东银河稀土精矿前处理和亨润达稀土尾矿资源综合利用两个项目总投资 20.7 亿元。
2023/4/10	中国	在稀土高新区 2023 年稀土产业项目集中签约仪式上，总投资 51.5 亿元的 22 个稀土产业项目集中签约。此次集中签约项目涉及稀土功能材料、永磁电机及科技创新平台等领域，包括内蒙古北方稀土磁性材料有限责任公司年产 50000 吨高性能钕铁硼速凝合金建设项目、宁波鑫霖磁业有限公司年产 2000 吨高性能钕铁硼磁材及高精度深加工项目等。

资料来源：各行业网站，山西证券研究所

## 5.2 上市动态

表 4：有色金属行业本周上市公司动态汇总

代码	简称	披露日期	主要内容
000969	安泰科技	2023/4/13	安泰科技股份有限公司发布 2022 年年度报告。报告期内，公司实现归母净利润 2.11 亿元，同比增长 21.97%，保持稳步增长；实现每股收益 0.2057 元。
301217	铜冠铜箔	2023/4/13	安徽铜冠铜箔集团股份有限公司发布 2022 年年度报告。2022 年，公司实现净利润 26,510.80 万元，同比下降 27.86%；实现每股收益 0.33 元。
600961	株冶集团	2023/4/13	株洲冶炼集团股份有限公司发布 2022 年年度报告。公司 2022 年度实现归属上市公司股东的净利润 56,210,793.62 元，同比减少 65.71%；基本每股收益-0.03 元。
002428	云南锗业	2023/4/12	云南临沧鑫圆锗业股份有限公司发布 2022 年年度报告。。2022 年，公司实现归属于母公司所有者的净利润-6,240.29 万元，较上年度下降 546.95%；基本每股收益-0.1 元。
600459	贵研铂业	2023/4/12	贵研铂业股份有限公司发布 2022 年年度报告。公司全年实现净利润 440,176,611.44 元，比去年同期增加 18.44%；实现每股收益 0.69 元。
000737	北方铜业	2023/4/11	北方铜业股份有限公司发布 2022 年年度报告。2022 年公司归属于上市公司股东的净利润 6.10 亿元，降幅 27.09%。基本每股收益 0.3442 元。
603115	海星股份	2023/4/11	南通海星电子股份有限公司发布 2022 年年度报告。报告期内，公司实现归属于母公司净利润 22,771.42 万元，同比增长 2.95%；实现每股收益 0.95 元。
000633	合金投资	2023/4/11	新疆合金投资股份有限公司发布 2022 年年度报告。报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 589.28 万元；实现每股收益 0.015 元
000962	东方钽业	2023/4/10	宁夏东方钽业股份有限公司发布 2022 年年度报告。报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.71 亿元，同比增长 111.05%；实现每股收益 0.39 元。
300057	万顺新材	2023/4/10	汕头万顺新材集团股份有限公司发布 2022 年年度报告。2022 年，公司实现归属于上市公司股东的净利润 20,446.60 万元，同比增长 565.29%；实现每股收益 0.29 元。

资料来源：各公司公告，山西证券研究所

## 6. 风险提示

宏观压力影响持续风险；

下游需求恢复不及预期风险；

供给超预期释放风险；

海外地缘政治风险。

### 分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

### 投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

### 评级体系：

#### ——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

#### ——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

#### ——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

### 免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

### 山西证券研究所：

#### 上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 6 楼

#### 太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层  
电话：0351-8686981  
<http://www.i618.com.cn>

#### 深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

#### 北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层  
电话：010-83496336

