

有色金属

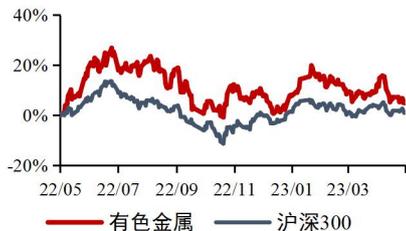
行业周报（20230508-20230512） 领先大市-B(维持)

基本金属普跌，锂价持续回弹

2023年5月12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：

【山证铝】云南气候干旱致全国供应紧张，成本下行拓宽盈利空间-电解铝行业深度研究报告 2023.4.24

【山证有色金属】低库存支撑基本金属，贵金属与镁持续上行态势-行业周报（20230410-20230414） 2023.4.14

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 4684.13，周变化-0.45%，排名第 10，跑赢上证综指 0.30pct。
- **子板块表现：**锂领涨，能源金属表现优秀。其中，子板块市场表现前三名：锂（3.41%）、稀土（3.08%）、锡（2.89%）；子板块市场表现后三位：黄金（-4.24%）、铜（-4.80%）、白银（-5.04%）。

金属价格表现

- **基本金属：**LME 铜报收 8484 美元/吨，周变动-0.55%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 65310 元/吨，周变动-2.41%。LME 铝报收 2260 美元/吨，周变动-0.81%；上期所铝（活跃合约）报收 18030 元/吨，周变动-2.09%。
- **贵金属：**COMEX 黄金报收 2029.50 美元/盎司，周变动-0.27%；国内黄金期货价格（活跃合约）报收 454.90 元/克，周变动 1.17%。COMEX 白银报收 25.44 美元/盎司，周变动-0.63%；国内白银期货价格（活跃合约）报收 5771.00 元/千克，周变动 1.44%。
- **能源金属：**氢氧化锂价格 20.85 万元/吨，周变动 11.20%；工业级碳酸锂价格 19.50 万元/吨，周变动 5.41%；电池级碳酸锂价格 21.50 万元/吨，周变动 13.16%。钴酸锂价格 24.50 万元/吨，周变动 4.26%；电解钴价格 25.65 万元/吨，周变动-1.35%；硫酸钴价格 34.75 元/千克，周变动-0.71%；四氧化三钴价格 145.00 元/千克，周变动-5.54%。LME 镍收盘价 21870 美元/吨，周变动-11.10%；SHFE 镍收盘价 175500 元/吨，周变动-9.34%；电池级硫酸镍价格 33800 元/吨，周变动-1.74%。
- **小金属：**镁锭价格 27550 元/吨，周变动 14.55%；钼价格 395 元/克，周变动 7.63%；钛铁价格 35700 元/吨，周变动-0.28%；金属硅价格 21300 元/吨，周变动-3.84%；镨钕氧化物价格 458000 元/吨，周变动 5.29%。

投资建议

- **铜：**根据秘鲁能源和矿业部，3 月份秘鲁铜产量同比增长 20%，环比增长 14%；据艾芬豪矿业，3 月份卡莫阿卡库拉铜矿产铜 3.49 万吨，创历史新高；供应端供给修复符合预期。国内终端需求恢复缓慢，但当前为空调等传统消费旺季，可以对铜加工材企业开工率形成支撑。出口方面，根据海关总署数据，2023Q1 我国铜出口量为 10.21 万吨，同比增长 55.60%；其中，3 月份铜出口量为 4.72 万吨，同比增长 4.51%，环比增长 13.13%。根据伦敦金属交易所发布的数据，4 月存储在伦敦金属交易所仓库的中国铜库存升至 2.67



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1

万吨，较3月提升了71%，使中国超过俄罗斯成为伦敦金属交易所最大的铜库存来源国。建议关注博威合金、海亮股份、紫金矿业、西部矿业等。

➤ **铝**：据百川盈孚数据，4月份我国电解铝产量为331.5万吨，较3月份减少8.5万吨；开工率为83.48%，较3月份下降了1.89个百分点。由于终端需求恢复缓慢，本周电解铝价格处于震荡下行趋势，考虑到供应端紧张，预计铝价下探幅度有限。据乘联会估计数据，4月份乘用车零售165.2万辆，同比增长58%，环比增长4%。建议关注具有一体化优势，成本控制能力强的天山铝业、神火股份等。

➤ **锂**：本周，锂盐价格继续反弹，主要原因包括：1) 正极材料厂商库存基本消耗完，开始补库存；2) 价格跌至关键成本，对价格形成支撑；3) 下游需求逐渐回暖。据乘联会估计数据，4月份我国新能源汽车销量为52.9万辆，同比增长87%，环比下降3%。乘联会预测，2023年国内狭义乘用车销量为2350万辆，新能源乘用车销量为850万辆，年度新能源车渗透率有望达到36%。据我们测算，2022年赣锋锂业、天齐锂业、中矿资源、雅化集团、永兴材料、江特电机、融捷股份、盛新锂能锂盐单吨成本分别为15.59、6.09、12.09、18.03、5.54、17.06、29.57、10.13万元/吨，建议关注具有成本优势的天齐锂业、中矿资源、永兴材料、盛新锂能等。

风险提示

➤ 终端需求恢复不及预期；供给超预期释放；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-0.45%，跑赢上证综指.....	7
2.2 子板块市场表现：锂板块涨势明显.....	7
2.3 上市公司市场表现：光智科技涨幅居前.....	8
3. 行业数据跟踪.....	9
3.1 基本金属.....	9
3.1.1 铜：价格区间震荡，库存持续去化.....	9
3.1.2 铝：价格震荡下行，周平均单吨毛利增厚.....	10
3.2 贵金属.....	11
3.2.1 黄金：周内价格基本持平.....	11
3.2.2 白银：价格内强外弱.....	12
3.3 能源金属.....	13
3.3.1 锂：价格持续回弹.....	13
3.3.2 钴：价格普跌，钴酸锂企稳回升.....	13
3.3.3 镍：电池级硫酸镍价格微降.....	14
3.4 小金属：镁价涨势明显，钪与稀土随后.....	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：根据秘鲁能源和矿业部，3月份秘鲁铜产量同比增长20%，环比增长14%；据艾芬豪矿业，3月份卡莫阿卡库拉铜矿产铜3.49万吨，创历史新高；供应端供给修复符合预期。国内终端需求恢复缓慢，但当前为空调等传统消费旺季，可以对铜加工材企业开工率形成支撑。出口方面，根据海关总署数据，2023Q1我国铜出口量为10.21万吨，同比增长55.60%；其中，3月份铜出口量为4.72万吨，同比增长4.51%，环比增长13.13%。根据伦敦金属交易所发布的数据，4月存储在伦敦金属交易所仓库的中国铜库存升至2.67万吨，较3月提升了71%，使中国超过俄罗斯成为伦敦金属交易所最大的铜库存来源国。**建议关注博威合金、海亮股份、紫金矿业、西部矿业等。**

铝：据百川盈孚数据，4月份我国电解铝产量为331.5万吨，较3月份减少8.5万吨；开工率为83.48%，较3月份下降了1.89个百分点。由于终端需求恢复缓慢，本周电解铝价格处于震荡下行趋势，考虑到供应端紧张，预计铝价下探幅度有限。据乘联会估计数据，4月份乘用车零售165.2万辆，同比增长58%，环比增长4%。**建议关注具有一体化优势，成本控制能力强的天山铝业、神火股份等。**

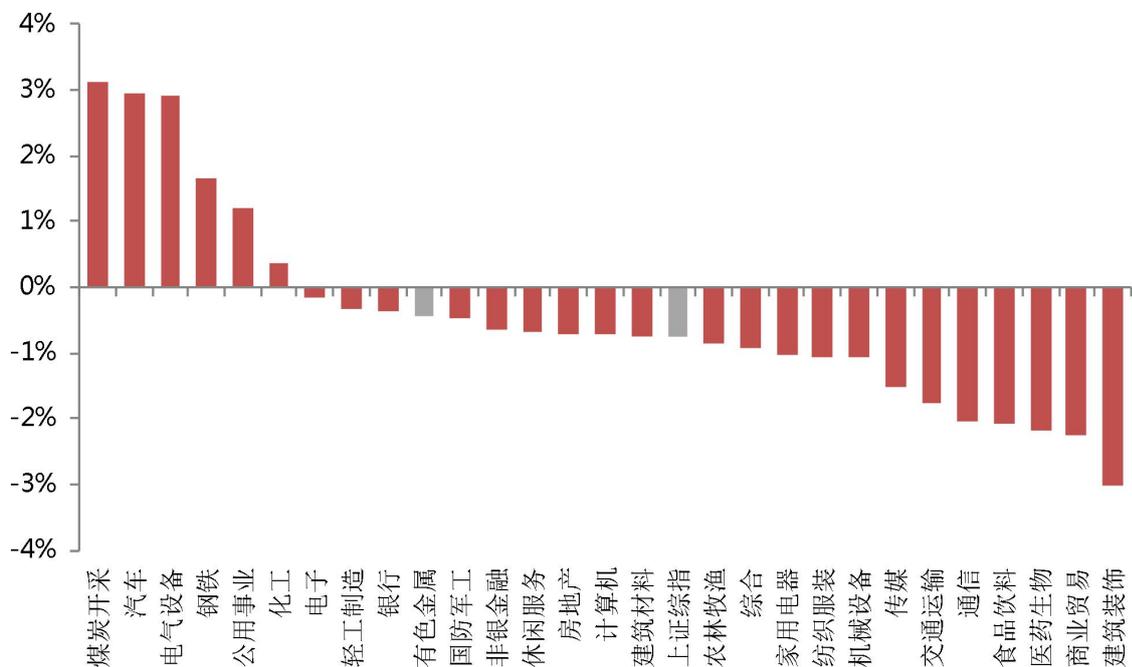
锂：本周，锂盐价格继续反弹，主要原因包括：1) 正极材料厂商库存基本消耗完，开始补库存；2) 价格跌至关键成本，对价格形成支撑；3) 下游需求逐渐回暖。据乘联会估计数据，4月份我国新能源汽车销量为52.9万辆，同比增长87%，环比下降3%。乘联会预测，2023年国内狭义乘用车销量为2350万辆，新能源乘用车销量为850万辆，年度新能源车渗透率有望达到36%。据我们测算，2022年赣锋锂业、天齐锂业、中矿资源、雅化集团、永兴材料、江特电机、融捷股份、盛新锂能锂盐单吨成本分别为15.59、6.09、12.09、18.03、5.54、17.06、29.57、10.13万元/吨，**建议关注具有成本优势的天齐锂业、中矿资源、永兴材料、盛新锂能等。**

2. 市场表现

2.1 有色板块市场表现：板块周变化-0.45%，跑赢上证综指

本周,上证综指报收 3309.55, 周变化-0.75%; 有色金属板块报收 4684.13, 周变化-0.45%, 排名第 10, 跑赢上证综指 0.30pct。

图 1：本周市场申万一级行业涨跌幅表现

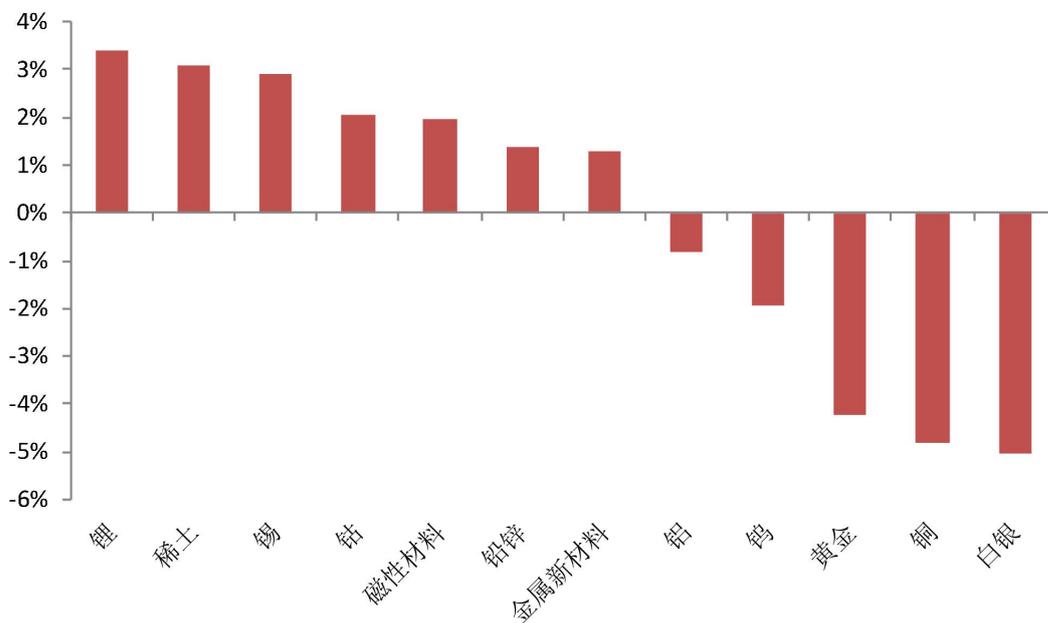


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.2 子板块市场表现：锂板块涨势明显

本周有色金属行业各子板块市场表现来看，锂领涨，贵金属表现优秀。其中，子板块市场表现前三名：锂（3.41%）、稀土（3.08%）、锡（2.89%）；子板块市场表现后三位：黄金（-4.24%）、铜（-4.80%）、白银（-5.04%）。

图 2：本周市场申万有色子板块涨跌幅表现



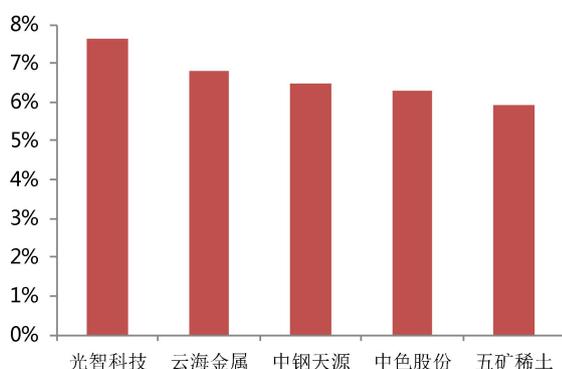
资料来源：Wind，山西证券研究所

2.3 上市公司市场表现：光智科技涨幅居前

有色板块本周涨跌幅前五公司分别为：光智科技（7.62%）、云海金属（6.79%）、中钢天源（6.49%）、中色股份（6.27%）、五矿稀土（5.91%）。

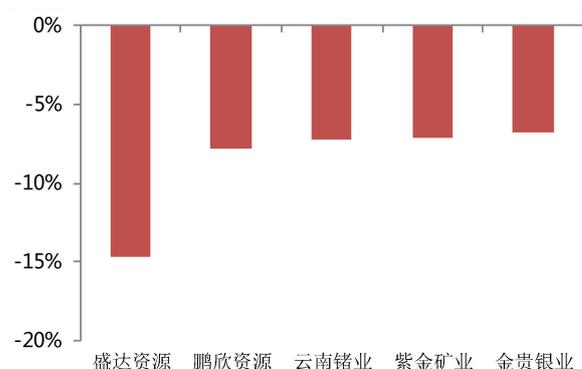
有色板块本周涨跌幅后五公司分别为：盛达资源（-14.74%）、鹏欣资源（-7.83%）、云南锗业（-7.19%）、紫金矿业（-7.15%）、金贵银业（-6.79%）。

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：价格区间震荡，库存持续去化

价格方面，本周 LME 铜报收 8484 美元/吨，周变动-0.55%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 65310 元/吨，周变动-2.41%。

库存方面，本周 LME 铜总库存 75375 吨，周变动 13.60%；上期所阴极铜库存小计为 55573 吨，周变动-9.14%。

图 5：LME 铜价格及库存

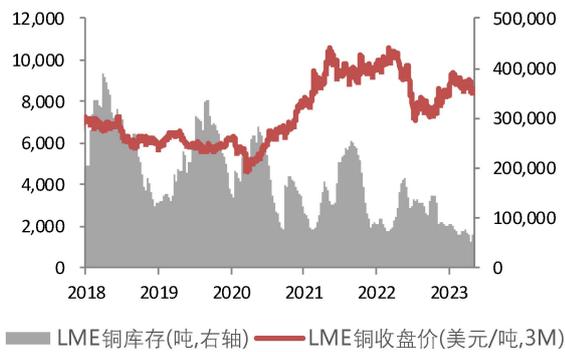
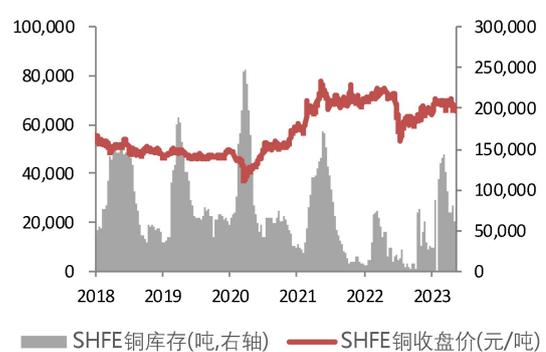


图 6：SHFE 铜价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

资料来源：Wind，山西证券研究所

本周，铜矿 TC 加工费 85.40 美元/吨，周变动 0.23%。4.5 μ m/6 μ m/8 μ m 锂电铜箔加工费分别为 4.80/ 2.40/ 1.75 万元/吨，均周内持平。

图 7：铜矿 TC/RC 加工费情况

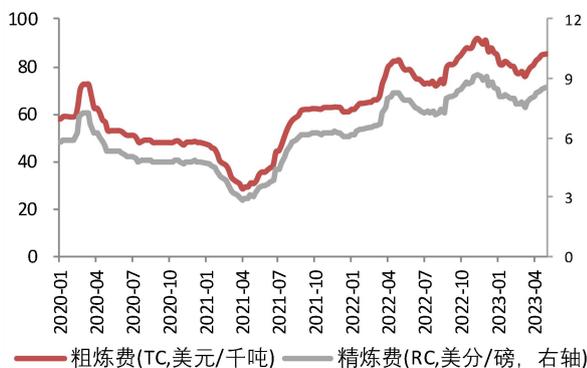
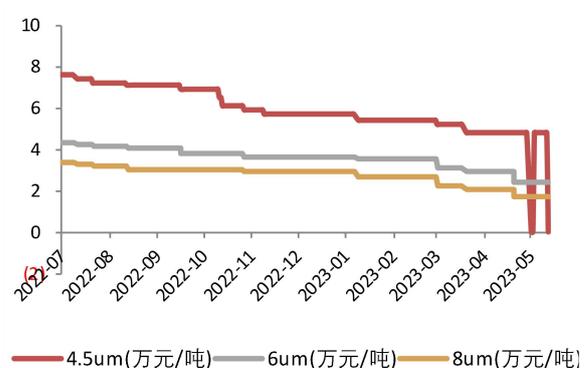


图 8：电池级铜箔加工费情况



资料来源：Wind，山西证券研究所

资料来源：Wind，山西证券研究所

3.1.2 铝：价格震荡下行，周平均单吨毛利增厚

价格方面，本周 LME 铝报收 2232 美元/吨，周变动-6.04%；上期所铝（活跃合约）报收 17905 元/吨，周变动-4.68%。

库存方面，本周 LME 铝总库存 436500 吨，周变动-3.72%；上期所铝库存小计为 43249 吨，周变动 21.86%。

图 9：LME 铝价格及库存

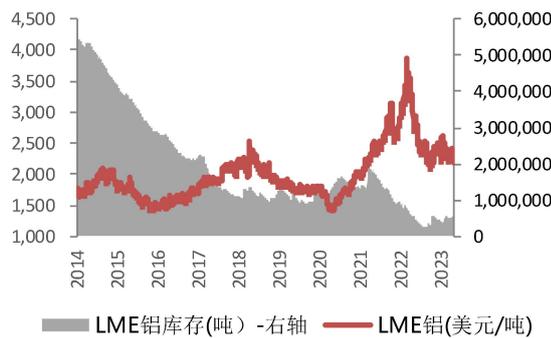
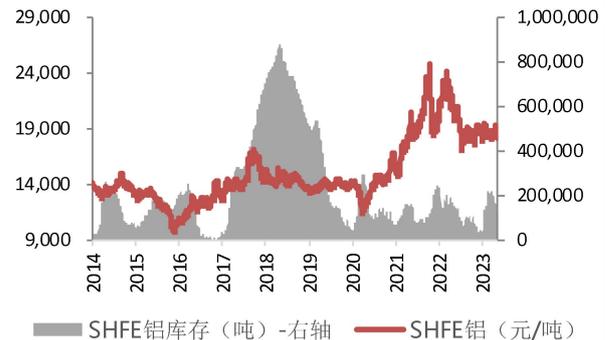


图 10：SHFE 铝价格及库存

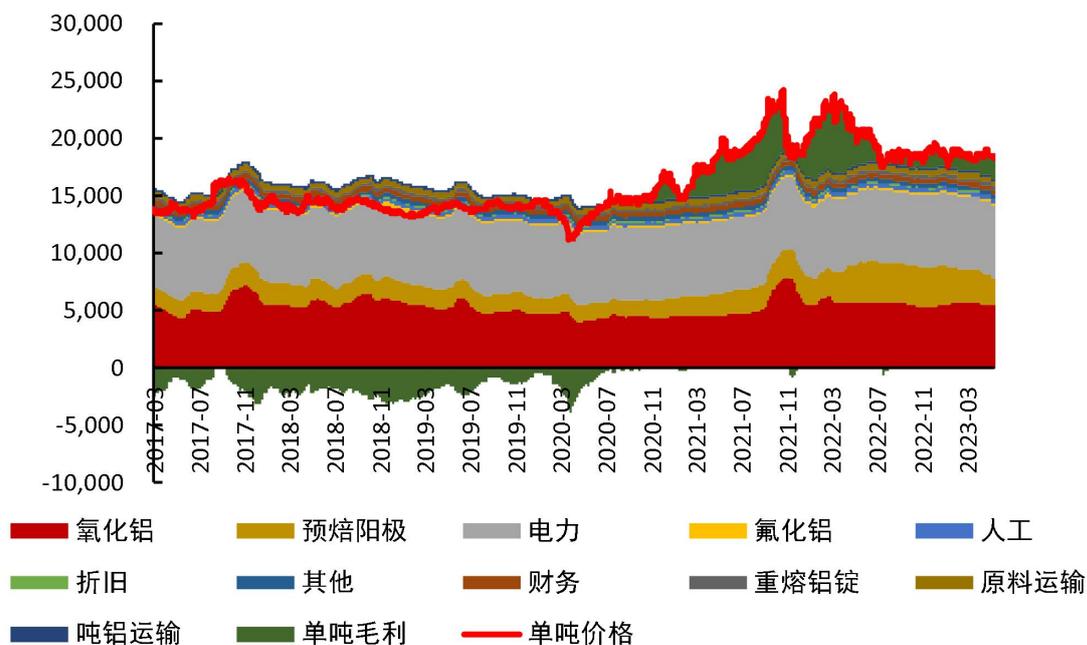


资料来源：Wind，山西证券研究所

资料来源：Wind，山西证券研究所

截至 5 月 11 日，电解铝价格 1.83 万元/吨，周环比-0.97%；单吨毛利 1770 元/吨，周环比-9.79%；周平均单吨毛利 1825 元/吨，周环比+7.92%。

图 11：电解铝盈利情况（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

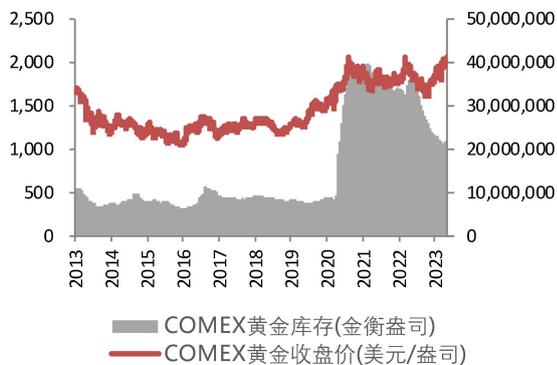
3.2 贵金属

3.2.1 黄金：周内价格基本持平

黄金价格方面，COMEX 黄金本周报收 2029.50 美元/盎司，周变动-0.27%；国内黄金期货价格（活跃合约）本周报收 454.90 元/克，周变动 1.17%。

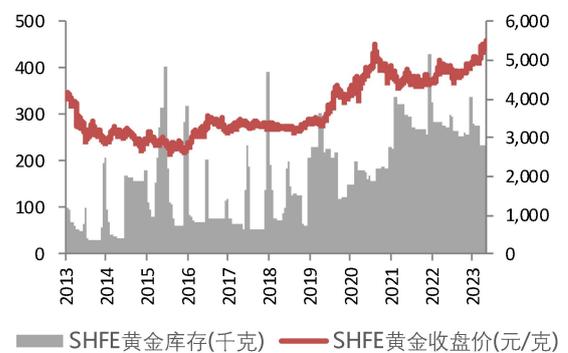
截至 5 月 11 日，SPDR 黄金 ETF 持仓为 937.84 吨，周变动 0.65%，持仓绝对值变化 6.07 吨。

图 12：COMEX 黄金价格及库存



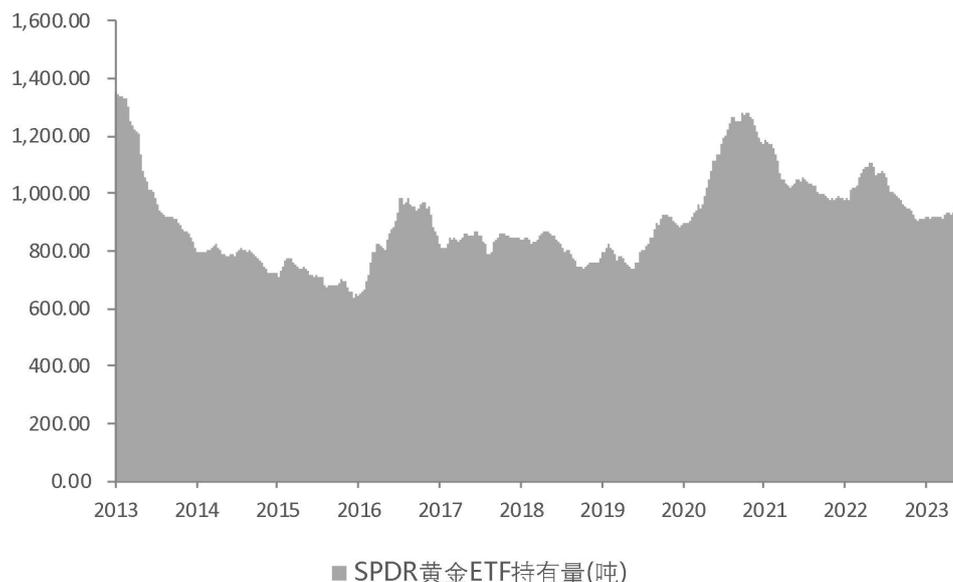
资料来源：Wind，山西证券研究所

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



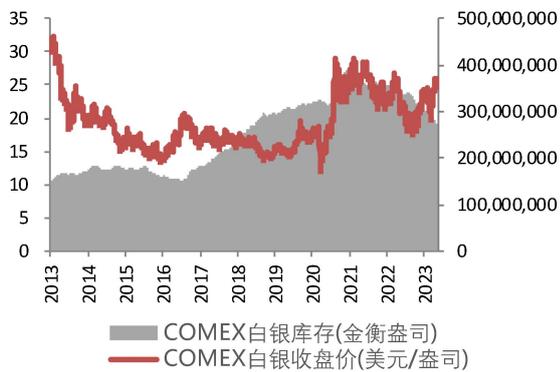
资料来源：Wind，山西证券研究所

3.2.2 白银：价格内强外弱

白银价格方面，COMEX 白银本周报收 25.44 美元/盎司，周变动-0.63%；国内白银期货价格（活跃合约）本周报收 5771.00 元/千克，周变动 1.44%。

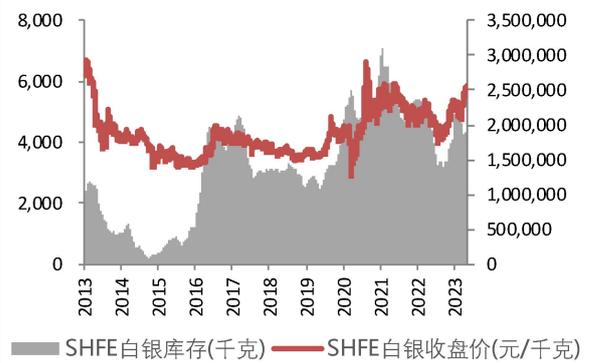
截至 5 月 11 日，SLV 白银 ETF 持仓为 14621.47 吨，周变动 0.95%，持仓绝对值变动 137.13 吨。

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



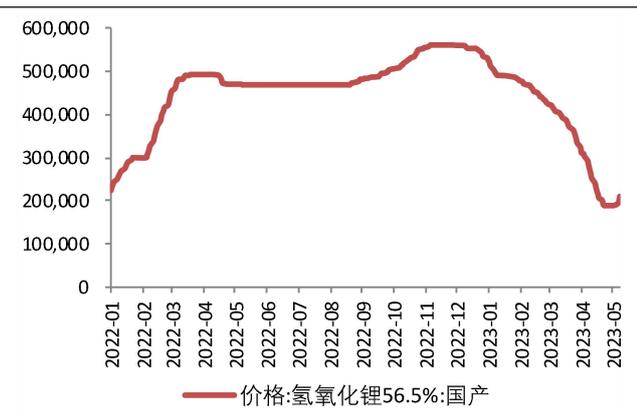
资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3 能源金属

3.3.1 锂：价格持续回弹

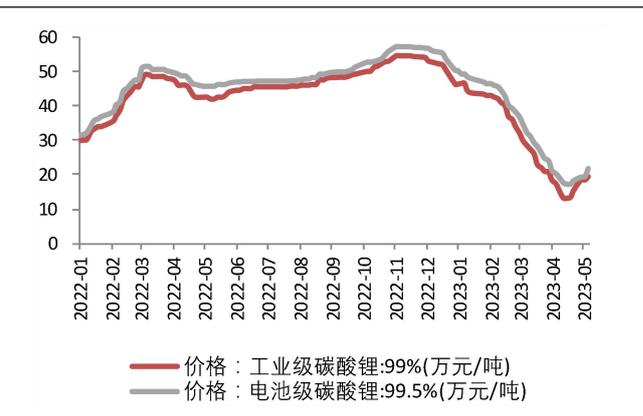
本周，氢氧化锂价格 20.85 万元/吨，周变动 11.20%；工业级碳酸锂价格 19.50 万元/吨，周变动 5.41%；
电池级碳酸锂价格 21.50 万元/吨，周变动 13.16%。

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）

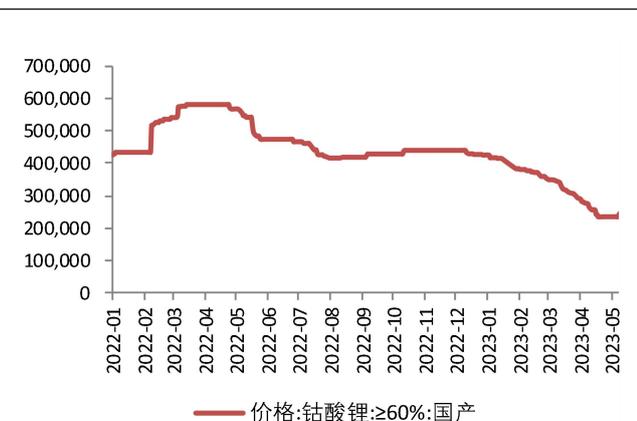


资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3.2 钴：价格普跌，钴酸锂企稳回升

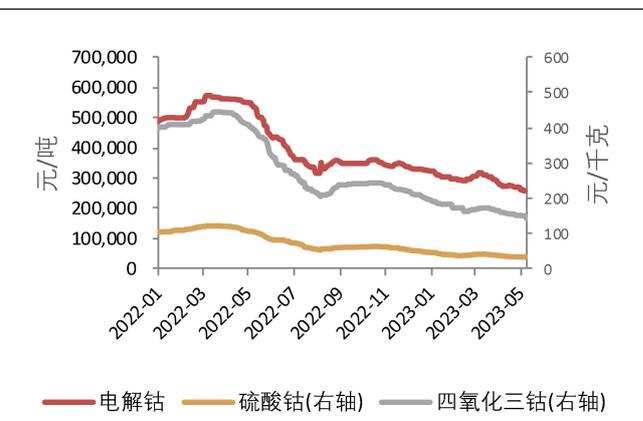
本周，钴酸锂价格 24.50 万元/吨，周变动 4.26%；电解钴价格 25.65 万元/吨，周变动-1.35%；硫酸钴价格 34.75 元/千克，周变动-0.71%；四氧化三钴价格 145.00 元/千克，周变动-5.54%。

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

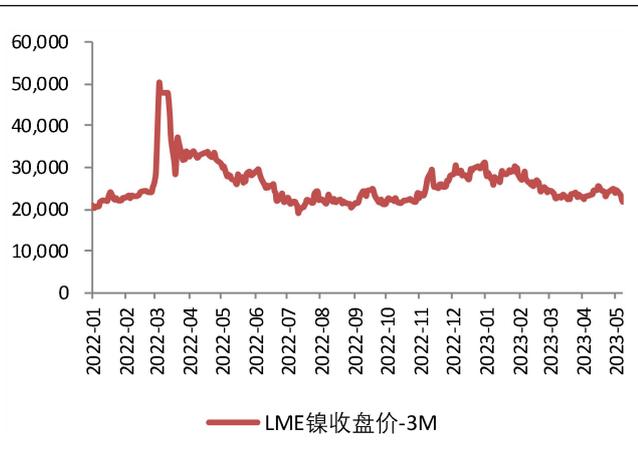


资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3.3 镍：电池级硫酸镍价格微降

本周，LME 镍收盘价 21870 美元/吨，周变动-11.10%；SHFE 镍收盘价 175500 元/吨，周变动-9.34%；
电池级硫酸镍价格 33800 元/吨，周变动-1.74%。

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：镁价涨势明显，钯与稀土随后

本周，镁锭价格 27550 元/吨，周变动 14.55%；钯价格 395 元/克，周变动 7.63%；钛铁价格 35700 元/吨，周变动-0.28%；金属硅价格 21300 元/吨，周变动-3.84%；镨钕氧化物价格 458000 元/吨，周变动 5.29%。

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	27,550	14.55%	15.76%	15.76%
钯	钯：Pd>99.95%	元/克	395	7.63%	8.52%	-29.84%
钛	钛铁70%	元/吨	35,700	-0.28%	-1.11%	-4.80%
硅	金属硅	元/吨	21,300	-3.84%	-6.37%	-13.94%
稀土	镨钕氧化物	元/吨	458,000	5.29%	-8.22%	-38.73%

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
2023/05/11	美国	美国 4 月 PPI 同比升 2.3% ,预期升 2.4% ,前值升 2.7% ,环比升 0.2% ,预期升 0.3% ,前值降 0.5%修正为降 0.4%。
2023/05/11	英国	英国央行将关键利率上调 25 个基点至 4.50% ,为 2008 年以来新高 ,符合市场预期。
2023/05/11	中国	中国 4 月 CPI 同比上涨 0.1% ,预期 0.4% ,前值 0.7% ;1-4 月平均 ,CPI 上涨 1.0% ;4 月 PPI 同比下降 3.6% ,预期降 3.3% ,前值降 2.5% ;1-4 月平均 ,PPI 下降 2.1%。
2023/05/10	美国	美国 4 月末季调 CPI 同比升 4.9% ,创近两年新低 ,预期升 5% ,前值升 5% ;季调后 CPI 环比升 0.4% ,预期升 0.4% ,前值升 0.1% ;未季调核心 CPI 同比升 5.5% ,预期升 5.5% ,前值升 5.6% ;核心 CPI 环比升 0.4% ,预期升 0.4% ,前值升 0.4%。
2023/05/09	中国	乘联会公布数据显示 ,4 月乘用车市场零售达到 163.0 万辆 ,由于去年同期上海、吉林等地疫情影响 ,同比增速 55.5% ,环比增长 2.5% ,也是自 2010 年以来仅有的两次环比正增长之一 ;4 月新能源车市场零售 52.7 万辆 ,同比增长 85.6% ,环比下降 3.6% ,今年以来累计零售 184.3 万辆 ,同比增长 36.0%。
2023/05/07	中国	央行公布数据显示 ,中国 4 月末黄金储备 6676 万盎司 ,环比增 26 万盎司 ,为连续第六个月增持。

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
2023/05/08	刚果（金）	卡莫阿卡库拉铜矿在 2023 年第一季度生产了 93,603 吨铜；其中，3 月份产量达到创纪录的 34,915 吨铜，创历史新高。
2023/05/08	中国	凯立新材稀贵金属循环再利用基地项目签约仪式在铜川凯立举行。
2023/05/08	中国	蜂巢能源首款短刀飞叠电芯 L400 在盐城基地成功量产下线。
2023/05/08	中国	发改委：加强科技基础能力建设，支持新能源汽车等消费。
2023/05/08	中国	乘联会：预估 2023 年国内新能源乘用车销量 850 万辆。
2023/05/08	中国	比亚迪与厄瓜多尔经销商 Andor 达成战略合作。
2023/05/08	挪威	海德鲁 2023 年一季度铝土矿产量为 264.8 万吨，同比上涨 0.4%，环比下跌 6.2%。
2023/05/09	中国	海关总署：中国 4 月稀土进口 19474.6 吨，3 月为 12787.4 吨。中国 1-4 月稀土出口为 16411.2 吨。2023 年 4 月，中国出口未锻轧铝及铝材 46.17 万吨；1-4 月累计出口 183.96 万吨，同比下降 17.3%。
2023/05/09	美国	马斯克：特斯拉得州锂冶炼厂将为约 100 万辆汽车生产锂。当地时间 5 月 8 日，特斯拉公司位于美国得克萨斯州的锂冶炼厂举行奠基仪式。
2023/05/09	中国	杉杉股份创始人郑永刚的遗产问题再起风波。据界面新闻援引媒体报道，郑永刚的遗孀周婷及三子女起诉其继子郑驹，要求冻结郑永刚持有的宁波青刚投资有限公司 51% 股份。
2023/05/09	日本	本田汽车和电池制造商 GS Yuasa 将投资约 4300 亿日元（约合人民币 220.3 亿元），合作生产用于电动汽车的和家用电池。两家公司将在日本建造一座新工厂，目标产能将至少达到 20 GWh。
2023/05/10	秘鲁	秘鲁能源和矿业部称，3 月秘鲁铜产量同比增长 20.4%；环比增长 14%。
2023/05/10	秘鲁	智利采矿税法案在财政委员会通过，将提交参议院全体投票。该委员会批准铜矿税率上限为 46.5%。
2023/05/10	中国	海关总署：前 4 个月我国进口未锻轧铜及铜材 169.5 万吨，减少 12.6%；4 月未锻轧铝及铝材出口 46.18 万吨。
2023/05/10	中国	2023 年 1-3 月我国锂离子电池累积出口额为 159.69 亿美元，2022 年同期为 88.77 亿美元，同比增长 79.9%；2023 年 1-3 月锂离子电池累积出口数量为 8.37 亿个，2022 年同期为 9.03 亿个，同比减少 7.3%。
2023/05/10	澳大利亚	Metals X 报告称 2023 年第一季度其位于 Tasmania 西海岸的 Renison 锡矿的采矿量和锡产量均出现显著增长，但同时其运营也面临挑战。报告显示，其 2023 年第一季度的采矿量从上季度的 186,291 吨增加至 212,578 吨，环比增长了 14.1%；同期锡产量从 1,925 吨增加至 1,981 吨，增幅略低于 3%。

资料来源：各行业网站，山西证券研究所

日期	地区	主要内容
2023/05/10	中国	对照国家要求以及省定任务,到 2025 年,浙江省计划实现探得铜金属量 10 万吨、金金属量 10 吨的找矿突破。
2023/05/11	英国	伦敦金属交易所 (LME) 发布的原产国库存数据显示,4 月存储在 LME 仓库的中国铜库存升至 26675 吨,高于 3 月的 15575 吨,使中国超过俄罗斯成为 LME 最大的铜库存来源国。俄罗斯的 4 月铜库存微升至 23200 吨,上月为 22275 吨。
2023/05/11	巴西	根据巴西外贸统计系统 Comex Stat 数据显示,巴西 4 月铝土矿出口总量为 46.3 万吨,环比减少 30.8%,但较去年同期增长 71.8%。当月出口至加拿大 21 万吨,对希腊出口 9.5 万吨,对中国出口 9.3 万吨,对爱尔兰出口 5.6 万吨。
2023/05/11	中国	四川加文回收铝灰及铝渣无害化利用项目开工
2023/05/11	澳大利亚	澳大利亚锂化学品公司 Allkem 将与美国锂业巨头 Livent 合并,成立一家估值 106 亿美元的公司。两家公司在周三表示,按未来估计产能计算,此次全股份合并将缔造全球第三大锂生产商,公司将在纽约上市。Allkem 在澳大利亚、阿根廷和加拿大都有业务,Livent 在阿根廷有卤水生产,在加拿大魁北克有一个硬岩锂矿项目。
2023/05/11	中国	襄阳市政府与江西赣锋锂电科技股份有限公司签订合作协议。赣锋锂电将在东津新区投资 100 亿元,建设 20GWh 新能源锂电池生产研发项目。
2023/05/11	中国	协鑫综合能源服务有限公司为四洲(苏州)食品有限公司投资建设的“嫦娥 5 号”2MWh 锂电储能项目并网运行,通过储能系统削峰填谷,为该公司安全稳定、经济实惠用电,特别是应对即将到来的迎峰度夏进一步提供了有力保障。
2023/05/11	欧洲	嘉能可计划建立欧洲最大的电池回收厂,以寻求发展其自然资源业务。嘉能可正在与加拿大的 Li-Cycle 开展一项联合研究,计划到 2027 年在意大利建设该设施。
2023/05/11	日本	松下推迟特斯拉 4680 电池的量产时间至明年。

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
300855.SZ	图南股份	2023/05/11	全资子公司拟投资建设年产 1,000 万件航空用中小零部件自动化产线项目。
605208.SH	永茂泰	2023/05/11	每股派发现金红利 0.039 元,转增 0.3 股。
000933.SZ	神火股份	2023/05/11	拟每股派 10.0 元,股权登记日为 5 月 17 日。
002056.SZ	横店东磁	2023/05/11	拟每股派 3.62 元,股权登记日为 5 月 18 日。
600259.SH	广晟有色	2023/05/11	与兰州大学签订《战略合作框架协议》促进双方在稀土研发领域深度合作。
688077.SH	大地熊	2023/05/10	以权益分派股权登记日登记的总股本为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 6.00 元(含税),以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股。

资料来源:各公司公告,山西证券研究所

代码	简称	披露日期	主要内容
600531.SH	豫光金铅	2023/05/10	为全资子公司上海豫光提供的担保金额为人民币 3,000 万元。
300057.SZ	万顺新材	2023/05/09	调整万顺转 2 转股价格由 6.72 元/股至 6.67 元/股。
600888.SH	新疆众和	2023/05/09	向不特定对象发行可转换公司债券。
605376.SH	博迁新材	2023/05/09	向特定对象发行可转换公司债券。
601609.SH	金田股份	2023/05/09	向不特定对象发行可转换公司债券。
001337.SZ	四川黄金	2023/05/08	以公司总股本 4.2 亿股为基数,向全体股东每 10 股派发现金股利 2.00 元(含税),合计派发现金股利 84,000,000.00 元(含税)。

资料来源：各公司公告，山西证券研究所

6. 风险提示

终端需求恢复不及预期；

供给超预期释放；ss

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

