

有色金属

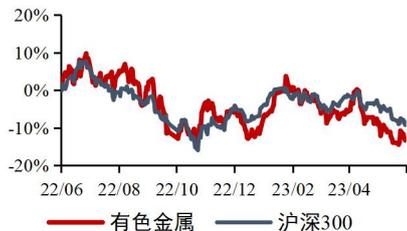
行业周报（20230605-20230609） 领先大市-B(维持)

基本金属需求不佳，碳酸锂价格延续涨势

2023年6月9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】基本金属价格中枢略有上移，碳酸锂上下游博弈加剧——20230529-20230602-【山证有色】行业周报 2023.6.2

【山证有色金属】锂价强势反弹回30万元/吨-行业周报（20230522-20230526）2023.5.26

分析师：

杨立宏

执业登记编码：S0760522090002

邮箱：yanglihong@sxzq.com

研究助理：

刘聪颖

邮箱：liucongying@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 4472.23，周变化-2.57%，排名第 24，跑输上证综指-2.06pct。
- **子板块表现：**各子板块普跌。其中，子板块市场表现前三名：铅锌（-0.15%）、铜（-1.07%）、锂（-1.41%）；子板块市场表现后三位：稀土（-4.14%）、钨（-4.35%）、黄金（-4.99%）。

金属价格表现

- **基本金属：**LME 铜报收 8293 美元/吨，周变动 2.26%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 66660 元/吨，周变动 1.43%。LME 铝报收 2174 美元/吨，周变动-2.68%；上期所铝（活跃合约）报收 18220 元/吨，周变动-0.44%。
- **贵金属：**COMEX 黄金报收 1940.70 美元/盎司，周变动-1.13%；国内黄金期货价格（活跃合约）报收 449.78 元/克，周变动 0.94%。COMEX 白银报收 23.44 美元/盎司，周变动-0.60%；国内白银期货价格（活跃合约）报收 5495.00 元/千克，周变动 0.79%。
- **能源金属：**氢氧化锂价格 29.50 万元/吨，周变动 1.72%；工业级碳酸锂价格 30.25 万元/吨，周变动 5.22%；电池级碳酸锂价格 31.75 万元/吨，周变动 2.42%。钴酸锂价格 30.00 万元/吨，周变动 3.45%；电解钴价格 25.95 万元/吨，周变动 1.37%；硫酸钴价格 38.25 元/千克，周变动 2.68%；四氧化三钴价格 153.00 元/千克，周变动 0.66%。LME 镍收盘价 21050 美元/吨，周变动-1.75%；SHFE 镍收盘价 163390 元/吨，周变动-0.61%；电池级硫酸镍价格 33300 元/吨，周变动 0.45%。
- **小金属：**镁锭价格 22050 元/吨，周变动-5.36%；钼价格 365 元/克，周变动 2.24%；钛铁价格 35100 元/吨，周变动-0.28%；金属硅价格 18300 元/吨，周变动-2.92%；镨钕氧化物价格 501000 元/吨，周变动 1.42%。

投资建议

- **基本金属：**宏观方面，加拿大意外加息 25 个基点至 4.10%，增加了市场对于加息的顾虑，对金属价格形成一定抑制。海外铜矿供应稳定增加，秘鲁 4 月铜产量较去年同比增加了 30.5%，铜冶炼厂的开工率逐步提升；虽然房地产处于低靡态势，但家电于电力投资表现良好，对铜价仍有支撑。丰水季来临，贵州地区电解铝产能逐步复产，山西地区电解铝常规检修，整体变化不大；本周电解铝产量约 78 万吨，周环比增长 0.04%，开工率约 85.37%，周环比提升 0.03%。由于终端需求较弱，下游加工企业有所减产，本周铝棒产



量周环比减少 0.69%，铝板带箔产量周环比减少 0.02%。由于电力价格与氧化铝价格下跌，本周电解铝利润增厚，周环比增加了 5.13%。

➤ **能源金属：**本周，碳酸锂延续涨势，电碳价格较上周上涨 0.75 万元/吨，周环比上涨了 2.42%。随着天气转暖，青海地区锂盐厂逐步进入生产黄金期，产量稳步提升。本周碳酸锂产量约 6092 吨，周环比增加了 6.88%。动力电池需求逐渐恢复，5 月新能源乘用车批发销量达到 67.3 万辆，同比增长 59.4%，环比增长 11.5%；新能源车市场零售 58.0 万辆，同比增长 60.9%，环比增长 10.5%。储能市场需求较好，本周磷酸铁锂产量周环比增长 14.5%，三元材料产量周环比增长 3.89%；供需双方仍在博弈中。

风险提示

宏观压力影响持续风险；下游需求不及预期风险；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.....	6
2.1 有色板块市场表现：板块周变化-0.51%，跑输上证综指.....	6
2.2 子板块市场表现：各子板块普跌.....	7
2.3 上市公司市场表现：宏达股份涨幅居前.....	8
3. 行业数据跟踪.....	8
3.1 基本金属.....	8
3.1.1 铜：价格小幅上涨.....	8
3.1.2 铝：价格小幅下行，库存持续低位.....	9
3.2 贵金属.....	11
3.2.1 黄金：价格维持高位.....	11
3.2.2 白银：价格小幅震荡.....	12
3.3 能源金属.....	13
3.3.1 锂：价格维持上涨态势.....	13
3.3.2 钴：钴酸锂价格震荡上行.....	13
3.3.3 镍：电池级硫酸镍价格小幅下降.....	14
3.4 小金属：价格普跌，钪与稀土微涨.....	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.....	7
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

基本金属：宏观方面，加拿大意外加息 25 个基点至 4.10%，增加了市场对于加息的顾虑，对金属价格形成一定抑制。海外铜矿供应稳定增加，根据秘鲁能源及矿业部数据，秘鲁 4 月铜产量较去年同比增加了 30.5%，铜冶炼厂的开工率逐步提升；虽然房地产处于低靡态势，但家电于电力投资表现良好，对铜价仍有支撑。丰水季来临，贵州地区电解铝产能逐步复产，山西地区电解铝常规检修，整体变化不大；据百川盈孚数据，本周电解铝产量约 78 万吨，周环比增长 0.04%，开工率约 85.37%，周环比提升 0.03%。由于终端需求较弱，下游加工企业有所减产，根据百川盈孚数据，本周铝棒产量周环比减少 0.69%，铝板带箔产量周环比减少 0.02%。由于电力价格与氧化铝价格下跌，本周电解铝利润增厚，周环比增加了 5.13%。

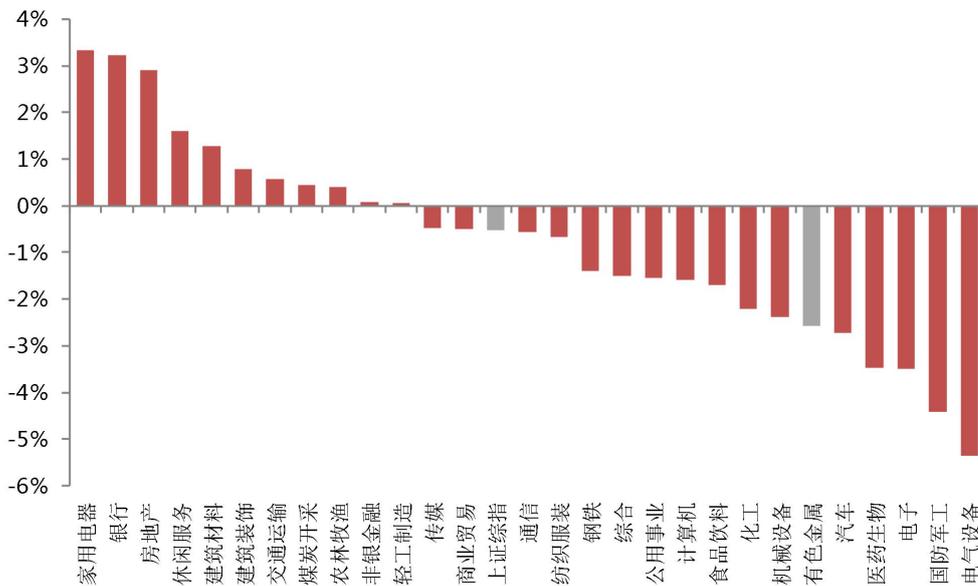
能源金属：本周，碳酸锂延续涨势，电碳价格较上周上涨 0.75 万元/吨，周环比上涨了 2.42%。随着天气转暖，青海地区锂盐厂逐步进入生产黄金期，产量稳步提升。据百川盈孚数据，本周碳酸锂产量约 6092 吨，周环比增加了 6.88%。动力电池需求逐渐恢复，据乘联会数据，5 月新能源乘用车批发销量达到 67.3 万辆，同比增长 59.4%，环比增长 11.5%；新能源车市场零售 58.0 万辆，同比增长 60.9%，环比增长 10.5%。储能市场需求较好，据百川盈孚数据，本周磷酸铁锂产量周环比增长 14.5%，三元材料产量周环比增长 3.89%；供需双方仍在博弈中。

2. 市场表现

2.1 有色板块市场表现：板块周变化-0.51%，跑输上证综指

本周,上证综指报收 3213.59，周变化-0.51%；有色金属板块报收 4472.23，周变化-2.57%，排名第 24，跑输上证综指-2.06pct。

图 1：本周市场申万一级行业涨跌幅表现

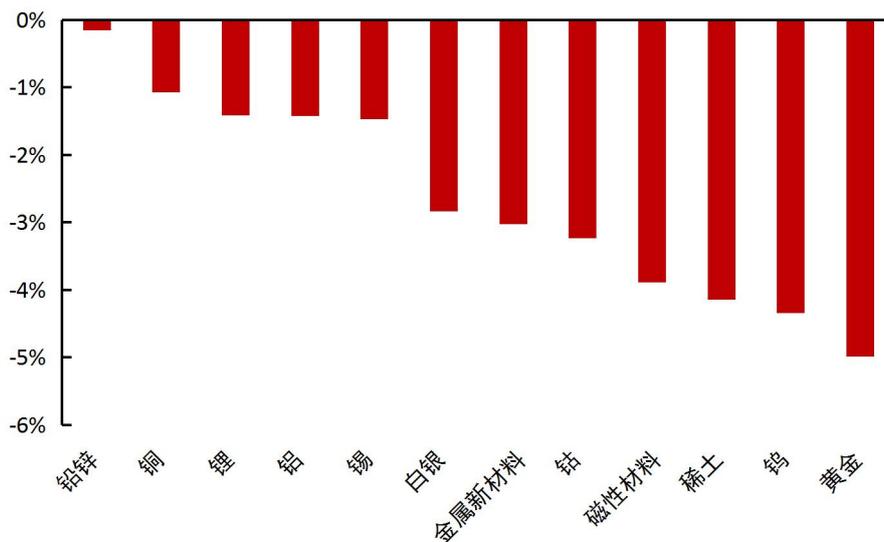


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.2 子板块市场表现：各子板块普跌

本周有色金属行业各子板块市场表现来看，各子板块普跌。其中，子板块市场表现前三名：铅锌(-0.15%)、铜(-1.07%)、锂(-1.41%)；子板块市场表现后三位：稀土(-4.14%)、钨(-4.35%)、黄金(-4.99%)。

图 2：本周市场申万有色子板块涨跌幅表现



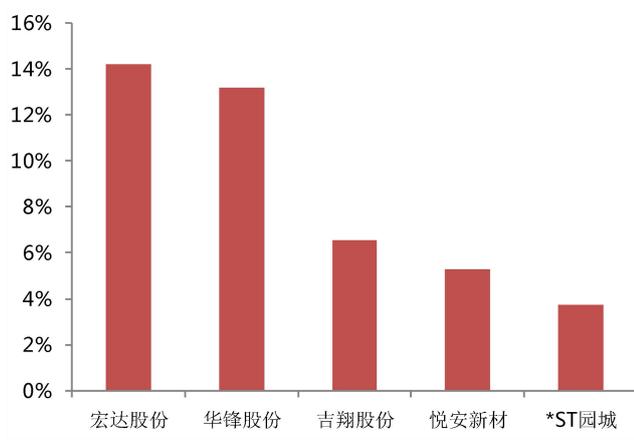
资料来源：Wind，山西证券研究所

2.3 上市公司市场表现：宏达股份涨幅居前

有色板块本周涨跌幅前五公司分别为：宏达股份（14.22%）、华锋股份（13.18%）、吉翔股份（6.56%）、悦安新材（5.28%）、*ST园城（3.75%）。

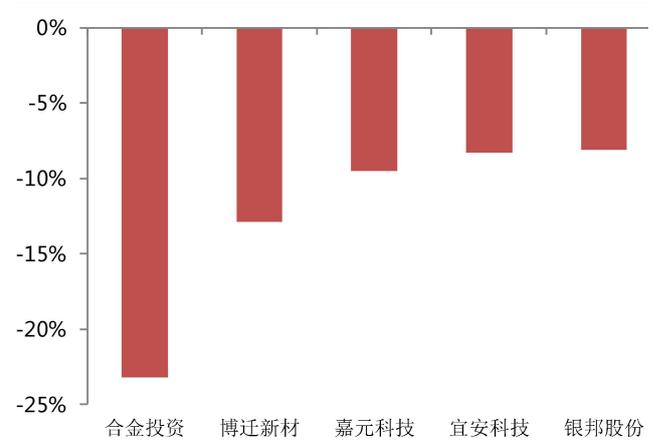
有色板块本周涨跌幅后五公司分别为：合金投资（-23.21%）、博迁新材（-12.89%）、嘉元科技（-9.53%）、宜安科技（-8.28%）、银邦股份（-8.13%）。

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

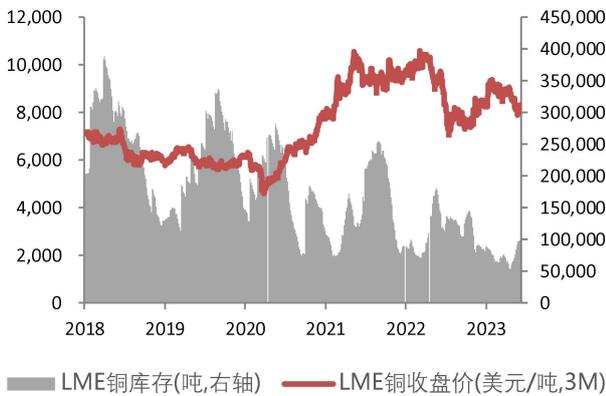
3.1 基本金属

3.1.1 铜：价格小幅上涨

价格方面，本周 LME 铜报收 8293 美元/吨，周变动 2.26%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 66660 元/吨，周变动 1.43%。

库存方面，本周 LME 铜总库存 100100 吨，周变动 0.96%；上期所阴极铜库存小计为 36580 吨，周变动-13.02%。

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

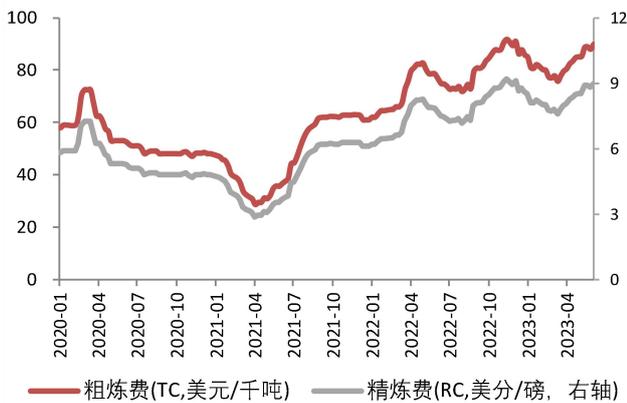


资料来源：Wind，山西证券研究所

本周，铜矿 TC 加工费 90.00 美元/吨，周变动 2.27%。铜精矿成本 30742 元/金属吨，周内持平；价格 55959 元/金属吨，周环比+1.94%；毛利润 25217 元/金属吨，周环比+4.42%。

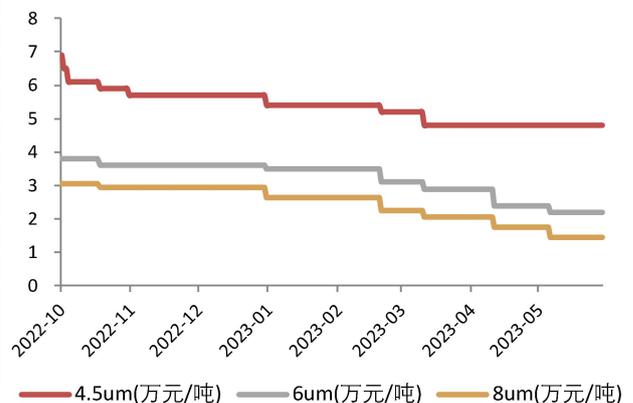
本周，4.5 μm/6 μm/8 μm 锂电铜箔加工费分别为 4.80/2.20/1.45 万元/吨，均周内持平。

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：价格小幅下行，库存持续低位

价格方面，本周 LME 铝报收 2174 美元/吨，周变动-2.68%；上期所铝（活跃合约）报收 18220 元/吨，周变动-0.44%。

库存方面,本周 LME 铝总库存 582125 吨,周变动 0.54%;上期所铝库存小计为 63127 吨,周变动-8.38%。

图 9: LME 铝价格及库存

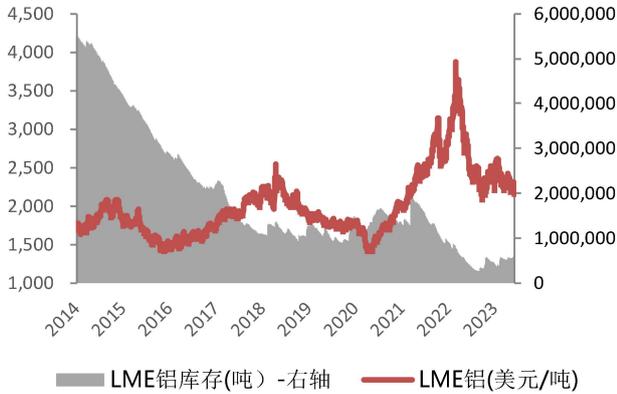
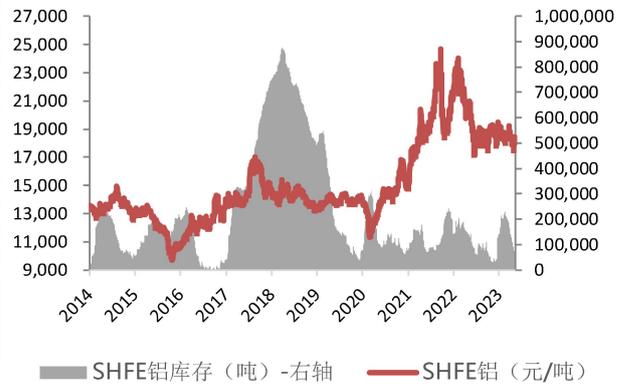


图 10: SHFE 铝价格及库存

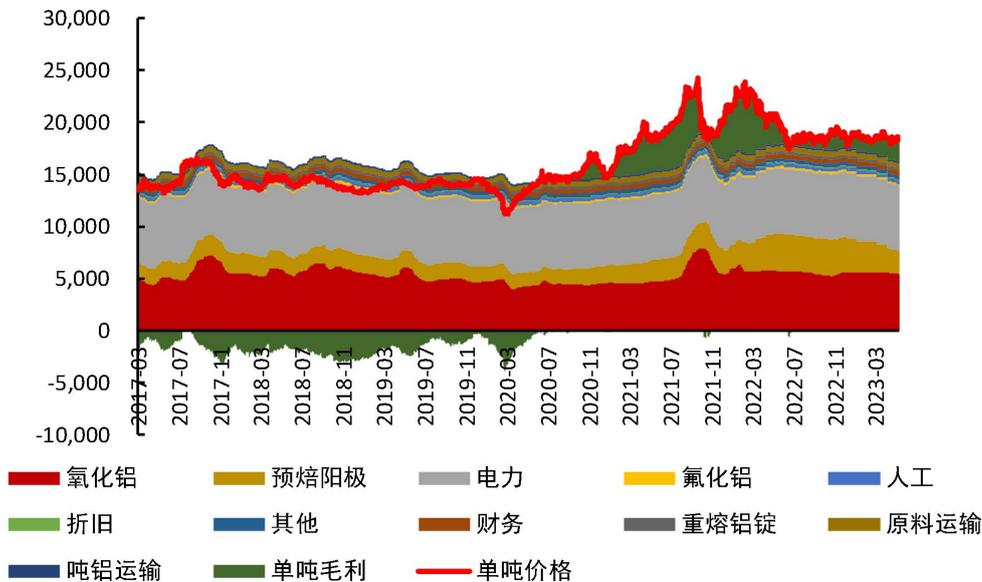


资料来源: Wind, 山西证券研究所

资料来源: Wind, 山西证券研究所

本周,电解铝成本 16322.68 元/吨,周环比-0.06%;价格为 18520.00 元/吨,周环比-0.22%;周平均单吨毛利为 2073.37 元/吨,周环比+5.13%。

图 11: 电解铝盈利情况 (元/吨)



资料来源: Wind, 山西证券研究所

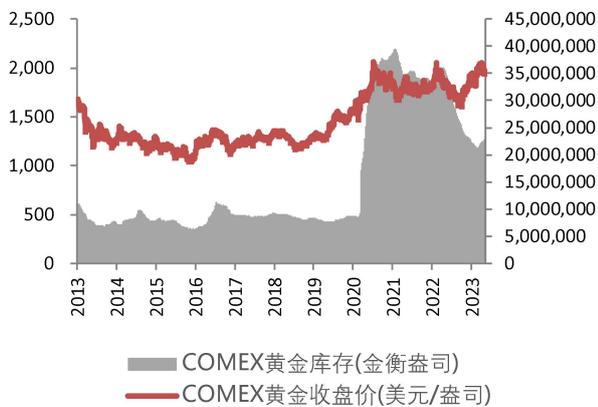
3.2 贵金属

3.2.1 黄金：价格维持高位

黄金价格方面，COMEX 黄金本周报收 1940.70 美元/盎司，周变动-1.13%；国内黄金期货价格（活跃合约）本周报收 449.78 元/克，周变动 0.94%。

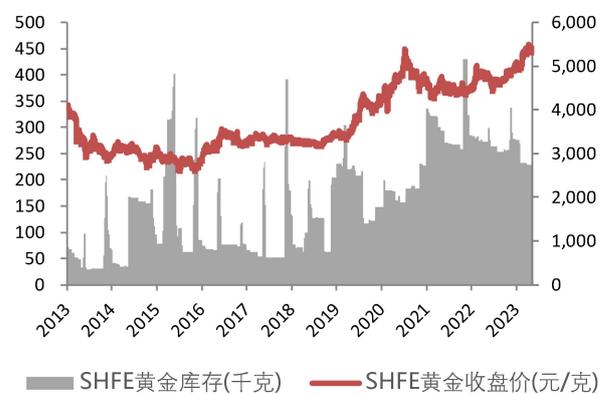
截至 6 月 8 日，SPDR 黄金 ETF 持仓为 934.65 吨，周变动-0.37%，持仓绝对值变化-3.46 吨。

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



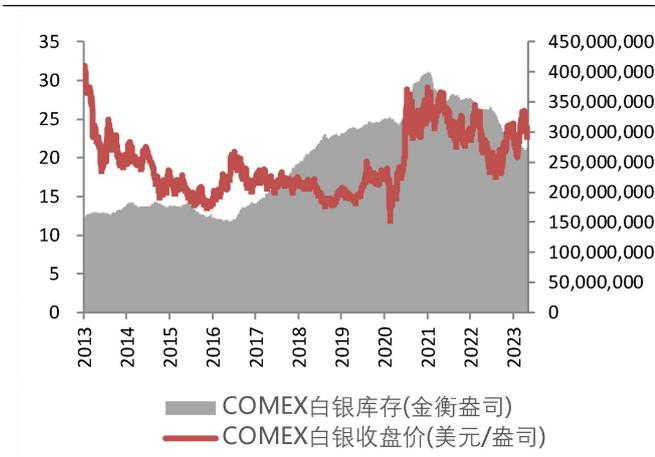
资料来源：Wind，山西证券研究所

3.2.2 白银：价格小幅震荡

白银价格方面，COMEX 白银本周报收 23.44 美元/盎司，周变动-0.60%；国内白银期货价格（活跃合约）本周报收 5495.00 元/千克，周变动 0.79%。

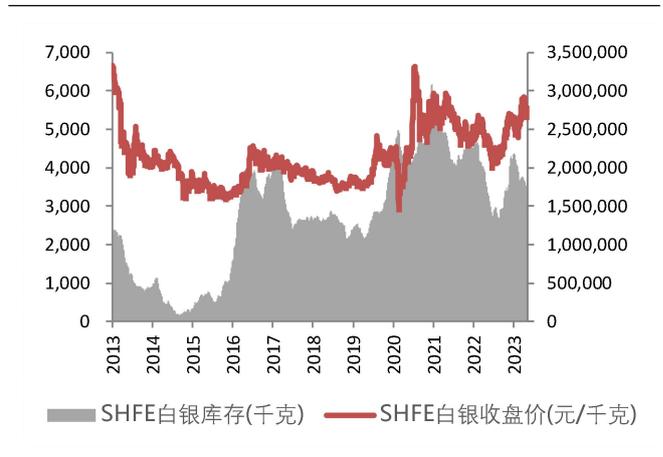
截至 6 月 8 日，SLV 白银 ETF 持仓为 14533.69 吨，周变动 0.10%，持仓绝对值变动 14.28 吨。

图 15：COMEX 白银价格及库存



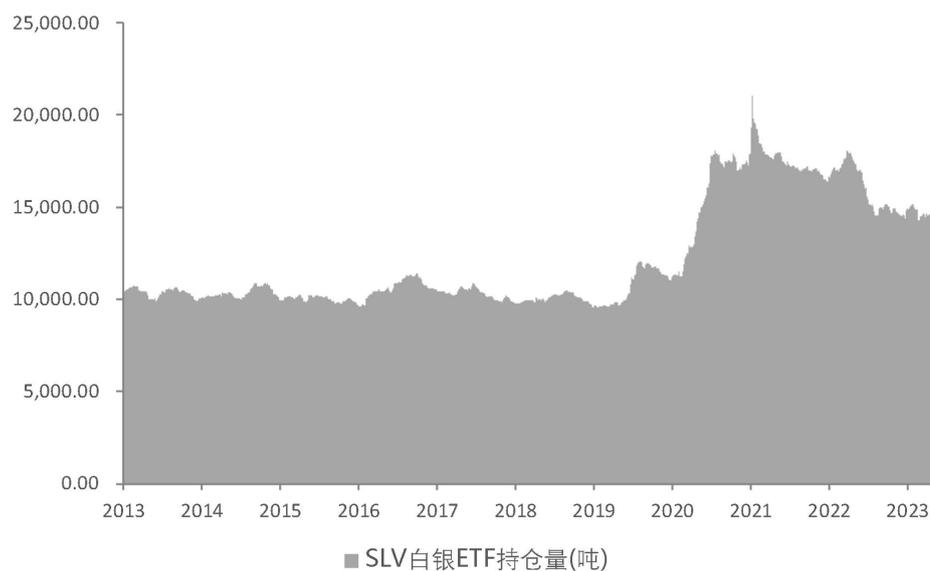
资料来源：Wind，山西证券研究所

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：价格维持上涨态势

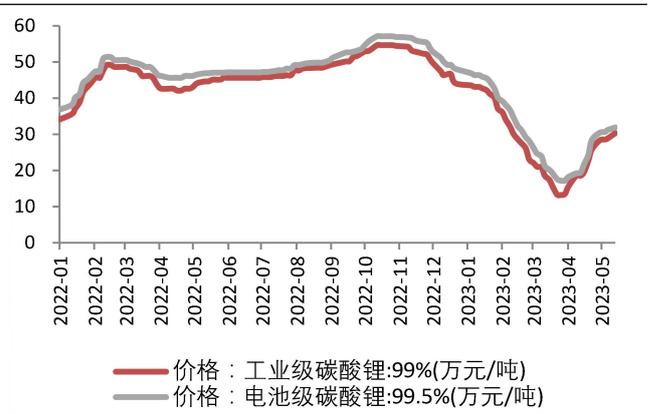
本周，氢氧化锂价格 29.50 万元/吨，周变动 1.72%；工业级碳酸锂价格 30.25 万元/吨，周变动 5.22%；
电池级碳酸锂价格 31.75 万元/吨，周变动 2.42%。

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）

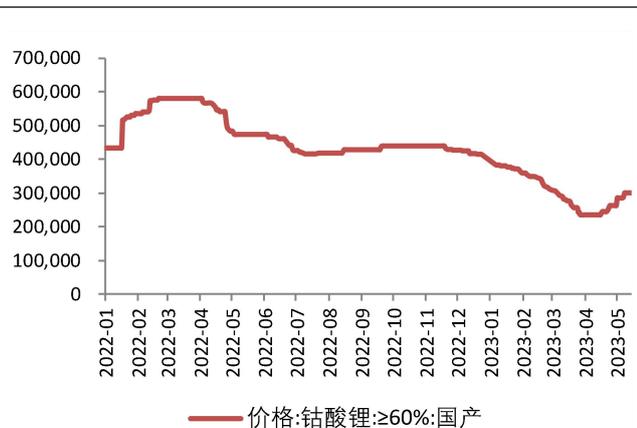


资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3.2 钴：钴酸锂价格震荡上行

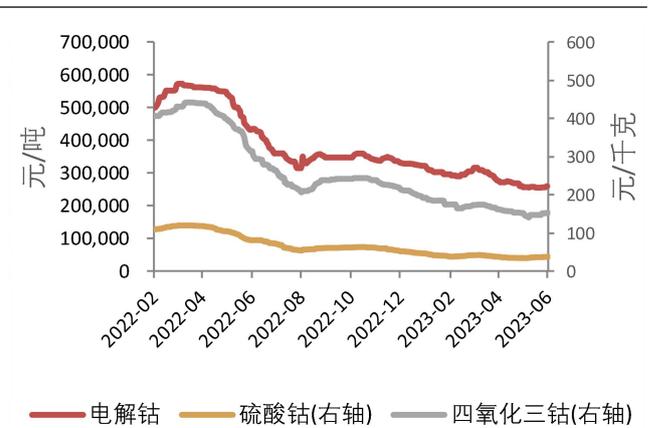
本周，钴酸锂价格 30.00 万元/吨，周变动 3.45%；电解钴价格 25.95 万元/吨，周变动 1.37%；硫酸钴价格 38.25 元/千克，周变动 2.68%；四氧化三钴价格 153.00 元/千克，周变动 0.66%。

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

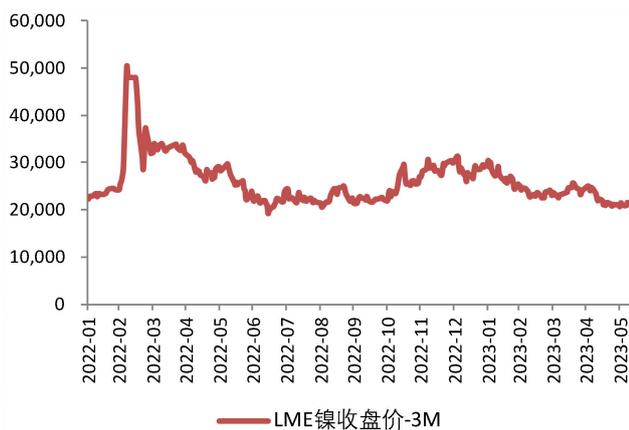


资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3.3 镍：电池级硫酸镍价格小幅下降

本周，LME 镍收盘价 21050 美元/吨，周变动-1.75%；SHFE 镍收盘价 163390 元/吨，周变动-0.61%；
电池级硫酸镍价格 33300 元/吨，周变动 0.45%。

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：价格普跌，钯与稀土微涨

本周，镁锭价格 22050 元/吨，周变动-5.36%；钯价格 365 元/克，周变动 2.24%；钛铁价格 35100 元/吨，周变动-0.28%；金属硅价格 18300 元/吨，周变动-2.92%；镨钕氧化物价格 501000 元/吨，周变动 1.42%。

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	22,050	-5.36%	-19.96%	-13.70%
钯	钯：Pd>99.95%	元/克	365	2.24%	-7.59%	-29.13%
钛	钛铁70%	元/吨	35,100	-0.28%	-1.68%	-5.14%
硅	金属硅	元/吨	18,300	-2.92%	-14.08%	-28.52%
稀土	镨钕氧化物	元/吨	501,000	1.42%	9.39%	-14.72%

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
2023/06/05	欧洲	欧元区 4 月 PPI 环比降 3.2%，创纪录最大降幅，预期降 3.1%，前值降 1.6%修正为降 1.3%；同比升 1.0%，预期升 1.4%，前值升 5.9%修正为升 5.5%。
2023/06/05	英国	英国 5 月服务业 PMI 终值 55.2，预期 55.1，初值 55.1；综合 PMI 终值 54，预期 53.9，初值 53.9。
2023/06/05	中国	6 月 5 日公布的 5 月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业 PMI)录得 57.1，较 4 月上升 0.7 个百分点，为 2020 年 12 月以来次高，仅低于 2023 年 3 月。
2023/06/05	法国	法国 5 月服务业 PMI 终值为 52.5，预期 52.8，前值 52.8。
2023/06/05	瑞士	瑞士 5 月 CPI 环比增长 0.3%，预期 0.30%；5 月 CPI 同比增长 2.2%，预期 2.20%。
2023/06/05	印尼	印尼 5 月 CPI 同比增长 4.0%，预期为 4.2%。
2023/06/05	中国	商务部市场体系建设司司长周强今天在新闻发布会上表示，下一步，将积极推动全国统一大市场建设，更大力度吸引和利用外资。持续扩大市场准入。合理缩减外资准入负面清单，进一步取消或放宽外资准入限制。发挥自贸试验区、海南自由贸易港、国家服务业扩大开放试点示范、国家级经济技术开发区等开放平台先行先试和引领作用，对照国际高标准经贸规则，深化相关领域改革，稳步推进制度型开放。
2023/06/05	中国	中国物流与采购联合会今天公布 5 月份中国大宗商品指数，从指数变化情况看，5 月份中国大宗商品指数止跌回升，尤其是随着生产企业开工率逐步回升，国内大宗商品整体供应量仍在增长。5 月份中国大宗商品指数为 100.7%，较上月回升 0.4 个百分点。

资料来源：Wind，山西证券研究所

日期	地区	主要内容
2023/06/06	欧洲	欧元区4月零售销售环比持平，预期升0.2%，前值降1.20%修正为降0.4%；同比降2.6%，预期降3.0%，前值降3.8%修正为降3.3%。
2023/06/06	澳大利亚	澳洲联储将基准利率上调25个基点至4.10%，续刷2012年以来新高，市场预期维持利率不变。
2023/06/07	加拿大	加拿大央行意外加息25个基点至4.75%，市场普遍预期维持不变，此前连续4个月按兵不动。
2023/06/07	中国	央行发布数据显示，中国5月末黄金储备规模为6727万盎司，环比增加51万盎司，为连续第七个月增加。
2023/06/08	欧洲	欧元区第一季度GDP终值环比降0.1%，预期持平，初值升0.10%；同比升1.0%，预期升1.2%，初值升1.3%。
2023/06/08	日本	日本第一季度实际GDP年化季环比修正值增2.7%，预期增1.9%，初值增1.6%；实际GDP季环比终值增0.7%，预期增0.5%，初值增0.4%；名义GDP季环比终值增2%，预期增1.8%，初值增1.7%。

资料来源：Wind，财联社，中国人民银行，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
2023/06/08	中国	5月新能源乘用车批发销量达到67.3万辆，同比增长59.4%，环比增长11.5%。今年以来累计批发277.8万辆，同比增长46.5%。5月新能源车市场零售58.0万辆，同比增长60.9%，环比增长10.5%。今年以来累计零售242.1万辆，同比增长41.1%。
2023/06/05	印度	印度汽车经销商协会联盟(FADA)数据显示，印度5月份乘用车零售销量达到2,98,873辆，同比增长4.3%；商用车零售销量77135辆，同比增长7.2%。
2023/06/03	秘鲁	秘鲁能源及矿业部周六在声明稿中称，秘鲁4月铜产量较去年同期飙升30.5%，受助于包括Las Bambas和Cerro Verde在内的矿场的良好表现。4月秘鲁铜产量升至221,999吨，去年同期为170,168吨。前四个月铜产量达到837,514吨，较去年同期增长15.7%，去年同期产量为723,931吨。4月份秘鲁秘鲁锌产量下滑31.4%，铅和铁产量亦分别增加9.1%和2.9%至23,009吨和114万吨。4月份白银产量相对持平，但趋向上扬，产量增加了0.2%至249,655千克欧洲一季度铝箔需求整体下降，去年同期为249,149千克。
2023/06/02	中国	玉溪市推进铝加工企业安全生产风险监测预警系统建设。
2023/06/05	智利	智利国家铜业公司(Codelco)4月份铜产量为10.13万吨，同比下降17.4%。
2023/06/06	中国	上期所：氧化铝期货自6月19日起上市交易。

资料来源：各行业网站，山西证券研究所

日期	地区	主要内容
2023/06/06	澳大利亚	Metals Acquisition 公司的股东批准该公司从嘉能可处收购澳大利亚 CSA 铜矿。
2023/06/06	中国	印尼原定于 6 月 10 日开始生效的铝土矿出口禁令，被放开或延期执行的可能性仍存。因该禁令的窗口期较长，国内相关氧化铝企业已基本做好应对措施，且近年来对印尼的铝土矿依赖度已大幅下降，即使禁令如期而至亦“不足为惧”。若最终禁令不存，将有利于国内利润偏薄的氧化铝企业降本增效。
2023/06/06	中国	研究显示，西藏现有富锂盐湖 61 个，仍有相当数量的盐湖未能开展锂矿详勘工作。6 月 6 日上午，2023 世界钾盐钾肥大会“锂资源和锂电新能源论坛”在格尔木举行，中科院青海盐湖研究所研究员山发寿在发表主题演讲时表示，目前西藏已有包括龙木错、结则茶卡、扎仓茶卡、查波错、鄂雅错、班戈湖、当雄错、扎布耶、拉果错、麻米错等 13 个盐湖开展了比较详细的资源量勘查，氯化锂资源量总计约 1500 万吨。
2023/06/07	中国	据海关总署数据，2023 年 5 月铜矿砂及其精矿进口量为 255.7 万吨，未锻轧铜及铜材进口量为 44.4 万吨，未锻轧铝及铝材出口量为 47.5 万吨。

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	内容
601677.SH	明泰铝业	2023/6/5	5 月经营快报：前 5 月铝板带箔累计销量 49.99 万吨，铝型材累计销量 0.60 万吨。
601677.SH	明泰铝业	2023/6/5	公司及子公司累计收到与收益相关的政府补助 21389.11 万元，与资产相关的政府补助 1000.00 万元，合计 22389.11 万元。
688786.SH	悦安新材	2023/6/6	年产 10 万吨金属软磁微纳粉体项目的可行性分析报告。
300963.SZ	中洲特材	2023/6/6	以总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.2 元（含税）。
002155.SZ	湖南黄金	2023/6/6	以总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1 元（含税）。
600255.SH	鑫科材料	2023/6/6	为控股子公司鑫科铜业提供担保人民币 2,000 万元。
002171.SZ	楚江新材	2023/6/7	以总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税）。
002171.SZ	楚江新材	2023/6/7	楚江转债转股价格由人民币 8.38 元/股调整为 8.23 元/股，生效日期为 2023 年 6 月 15 日。
601609.SH	金田股份	2023/6/7	“金田转债”转股价格由 10.64 元/股调整为 10.55 元/股，调整实施日期为 2023 年 6 月 14 日。
601609.SH	金田股份	2023/6/7	以总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.91 元（含税）。

资料来源：各公司公告，山西证券研究所

代码	简称	披露日期	内容
600980.SH	北矿科技	2023/6/7	以总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币0.05元(含税)。
601899.SH	紫金矿业	2023/6/8	以总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币0.2元(含税)。
000970.SZ	中科三环	2023/6/8	以总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币1.00元(含税)。
000426.SZ	兴业矿业	2023/6/8	全资子公司银漫矿业自2023年6月9日起停产技改,预计停产时间为一个月,具体复产时间视技改情况而定。
002192.SZ	融捷股份	2023/6/8	以总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币9.80元(含税)。
688102.SH	斯瑞新材	2023/6/8	以总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币0.08元(含税)。
601020.SH	华钰矿业	2023/6/8	以方案实施前的公司总股本为基数,以资本公积金向全体股东每股转增0.4股。
600459.SH	贵研铂业	2023/6/8	2023年1月1日至2023年6月8日,公司及下属控股子公司累计收到各类政府补助共计人民币1.16亿元(未经审计)。

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

