

有色金属

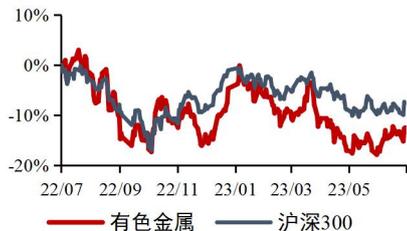
行业周报（20230724-20230728） 领先大市-B(维持)

欧美再次加息，碳酸锂预期价格继续下跌

2023年7月28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】锂价小幅下滑，基本金属期待旺季到来-【山证有色】行业周报（2023017-20230721） 2023.7.21

【山证有色金属】美国通胀低于预期，氢氧化锂价格在博弈中走弱-【山证有色】行业周报（20230710-20230714） 2023.7.14

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 4583.95，周变化 0.62%，排名第 19，跑输上证综指-0.92pct。
- **子板块表现：**铝领涨，基本金属表现优秀。其中，子板块市场表现前三名：铝（3.82%）、铜（2.15%）、钨（1.11%）；子板块市场表现后三位：锡（-0.67%）、磁性材料（-1.57%）、锂（-2.15%）。

金属价格表现

- **基本金属：**LME 铜报收 8604 美元/吨，周变动 2.03%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 69000 元/吨，周变动 0.73%。LME 铝报收 2170 美元/吨，周变动 0.62%；上期所铝（活跃合约）报收 18420 元/吨，周变动 0.79%。
- **贵金属：**COMEX 黄金报收 1972.00 美元/盎司，周变动-0.05%；国内黄金期货价格（活跃合约）报收 459.20 元/克，周变动 1.00%。COMEX 白银报收 24.61 美元/盎司，周变动-2.26%；国内白银期货价格（活跃合约）报收 5862.00 元/千克，周变动-1.05%。
- **能源金属：**氢氧化锂价格 26.30 万元/吨，周变动-3.13%；工业级碳酸锂价格 26.50 万元/吨，周变动-1.85%；电池级碳酸锂价格 28.25 万元/吨，周变动-0.88%。钴酸锂价格 29.40 万元/吨，周变动-2.00%；电解钴价格 29.35 万元/吨，周变动-1.18%；硫酸钴价格 42.50 元/千克，周变动-5.56%；四氧化三钴价格 178.50 元/千克，周变动-2.99%。LME 镍收盘价 21755 美元/吨，周变动 2.04%；SHFE 镍收盘价 170180 元/吨，周变动-0.18%；电池级硫酸镍价格 33700 元/吨，周变动 0.00%。
- **小金属：**镁锭价格 22600 元/吨，周变动 2.49%；钼价格 324 元/克，周变动-3.57%；钛铁价格 34500 元/吨，周变动-0.29%；金属硅价格 17800 元/吨，周变动 0.00%；镨钕氧化物价格 464000 元/吨，周变动 2.65%。

投资建议

- **基本金属：**美联储宣布加息后，欧洲随后也宣布加息，由于市场已充分消化加息预期，对金属价格波动影响有限。本周，铜供应保持稳定，国内电解铜产量 20.33 万吨，与上周持平。云南电解铝持续复产，本周国内电解铝产量 80.34 万吨，周环比+0.45%，开工率提升 0.40%至 88.66%，预计后续电解铝产量持续增加。受益于价格上涨，本周电解铝单吨盈利能力环比增加至 2032 元/吨。国家会议召开后，多项政策支持汽车、地产等消费，提振终端市场，建议关注博威合金、紫金矿业、西部矿业等；下游铝加工企业中，产品



为光伏边框、光伏支架等的企业将受益于光伏高景气度，建议关注鑫铂股份、天山铝业、神火股份等。

➤ **能源金属：**本周，碳酸锂价格持续下跌；碳酸锂期货上市以来，市场对于价格下跌情绪浓重，期现价格较大。四川地区受大运会影响略有减产，青海地区夏季日产量处于全年高位，江西锂云母产能逐渐恢复，综合来看供应较为稳定；本周，碳酸锂产量 1.01 万吨，周环比+3.02%。下游需求不足，且采购谨慎，碳酸锂开始累库，本周碳酸锂工厂库存 3.35 万吨，周环比+11.48%。随着新能源汽车免购置税政策推出，新能源汽车需求恢复良好；海外矿山、盐湖如期投产，供应按照预期增加，供需博弈中价格将继续下跌；建议关注成本控制能力强，有较大利润空间的中矿资源、天齐锂业、赣锋锂业等。

风险提示

宏观压力持续风险；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.....	6
2.1 有色板块市场表现：板块周变化 0.62%，跑输上证综指.....	6
2.2 子板块市场表现：铝涨势明显.....	7
2.3 上市公司市场表现：ST 园城涨幅居前.....	8
3. 行业数据跟踪.....	8
3.1 基本金属.....	8
3.1.1 铜：价格小幅回升，沪铜库存低位去化.....	8
3.1.2 铝：价格区间震荡，电解铝单吨利润增厚.....	9
3.2 贵金属.....	11
3.2.1 黄金：价格持续高位.....	11
3.2.2 白银：价格高位震荡.....	12
3.3 能源金属.....	13
3.3.1 锂：价格持续下跌.....	13
3.3.2 钴：钴酸锂价格小幅下行.....	13
3.3.3 镍：电池级硫酸镍价格周内持平.....	14
3.4 小金属：镁与稀土价格上涨.....	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.....	8
图 6: SHFE 铜价格及库存.....	8
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：美联储宣布加息后，欧洲随后也宣布加息，由于市场已充分消化加息预期，对金属价格波动影响有限。本周，铜供应保持稳定，国内电解铜产量 20.33 万吨，与上周持平。云南电解铝持续复产，本周国内电解铝产量 80.34 万吨，周环比+0.45%，开工率提升 0.40%至 88.66%，预计后续电解铝产量持续增加。受益于价格上涨，本周电解铝单吨盈利能力环比增加至 2032 元/吨。国家会议召开后，多项政策支持汽车、地产等消费，提振终端市场，建议关注博威合金、紫金矿业、西部矿业等；下游铝加工企业中，产品为光伏边框、光伏支架等的企业将受益于光伏高景气度，建议关注鑫铂股份、天山铝业、神火股份等。

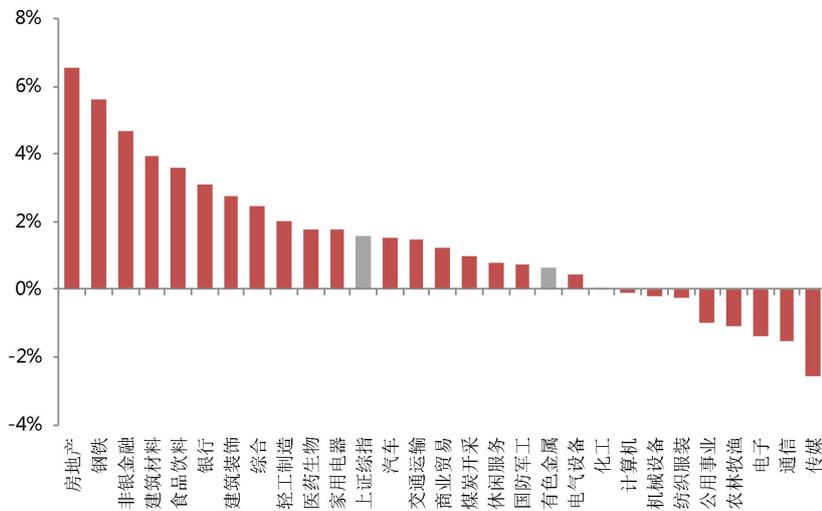
能源金属：本周，碳酸锂价格持续下跌；碳酸锂期货上市以来，市场对于价格下跌情绪浓重，期现价格较大。四川地区受大运会影响略有减产，青海地区夏季日产量处于全年高位，江西锂云母产能逐渐恢复，综合来看供应较为稳定；本周，碳酸锂产量 1.01 万吨，周环比+3.02%。下游需求不足，且采购谨慎，碳酸锂开始累库，本周碳酸锂工厂库存 3.35 万吨，周环比+11.48%。随着新能源汽车免购置税政策推出，新能源汽车需求恢复良好；海外矿山、盐湖如期投产，供应按照预期增加，供需博弈中价格将继续下跌；建议关注成本控制能力强，有较大利润空间的中矿资源、天齐锂业、赣锋锂业等。

2. 市场表现

2.1 有色板块市场表现：板块周变化 0.62%，跑输上证综指

本周,上证综指报收 3216.67，周变化 1.54%；有色金属板块报收 4583.95，周变化 0.62%，排名第 19，跑输上证综指-0.92pct。

图 1：本周市场申万一级行业涨跌幅表现

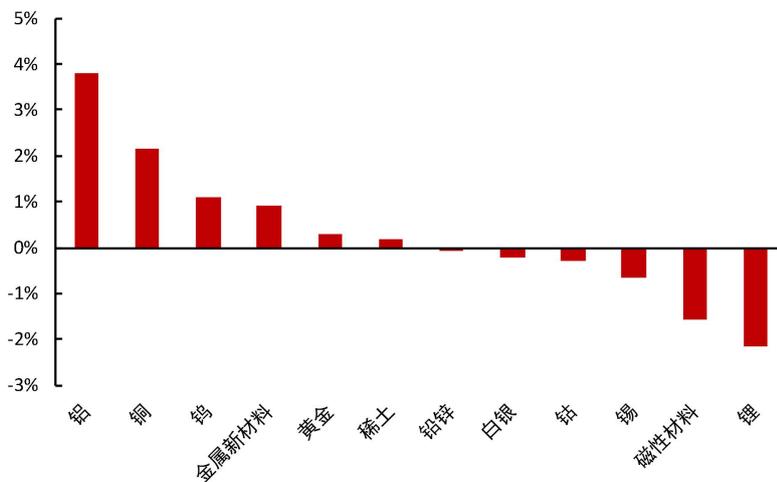


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.2 子板块市场表现：铝涨势明显

本周有色金属行业各子板块市场表现来看，铝领涨，基本金属表现优秀。其中，子板块市场表现前三名：铝（3.82%）、铜（2.15%）、钨（1.11%）；子板块市场表现后三位：锡（-0.67%）、磁性材料（-1.57%）、锂（-2.15%）。

图 2：本周市场申万有色子板块涨跌幅表现



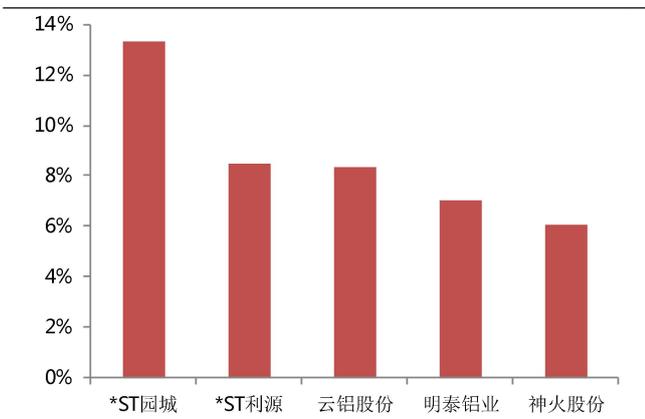
资料来源：Wind，山西证券研究所

2.3 上市公司市场表现：ST 园城涨幅居前

有色板块本周涨跌幅前五公司分别为：***ST 园城**（13.32%）、***ST 利源**（8.50%）、**云铝股份**（8.31%）、**明泰铝业**（7.01%）、**神火股份**（6.07%）。

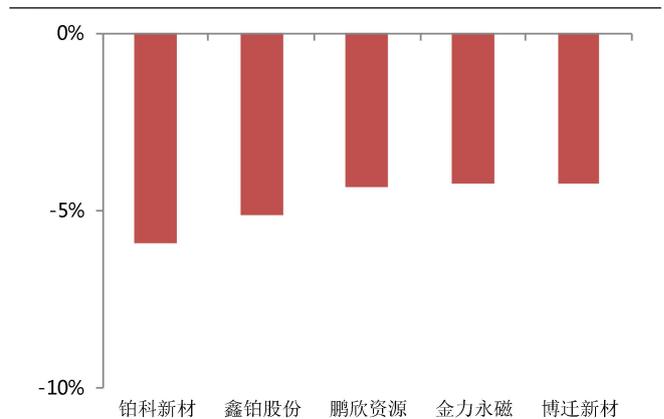
有色板块本周涨跌幅后五公司分别为：**铂科新材**（-5.90%）、**鑫铂股份**（-5.11%）、**鹏欣资源**（-4.32%）、**金力永磁**（-4.25%）、**博迁新材**（-4.21%）。

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

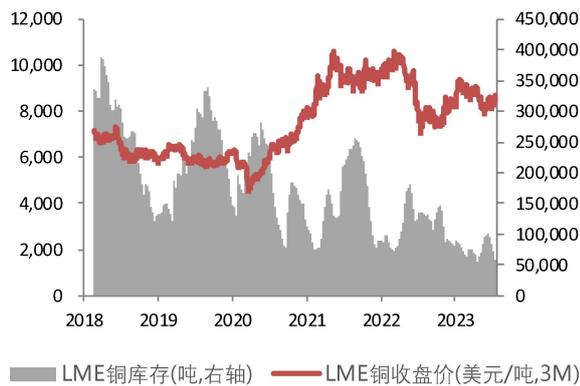
3.1.1 铜：价格小幅回升，沪铜库存低位去化

价格方面，本周 LME 铜报收 8604 美元/吨，周变动 2.03%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 69000 元/吨，周变动 0.73%。

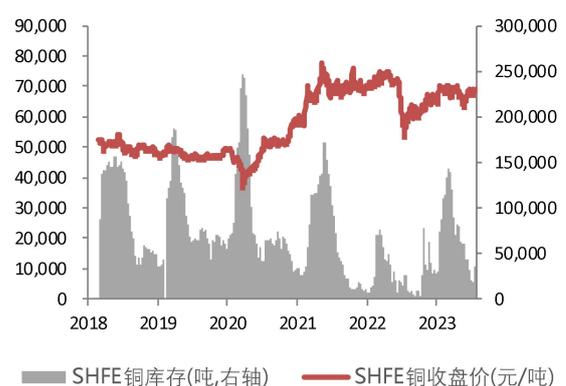
库存方面，本周 LME 铜总库存 60700 吨，周变动 2.32%；上期所阴极铜库存小计为 19713 吨，周变动 -43.32%。

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

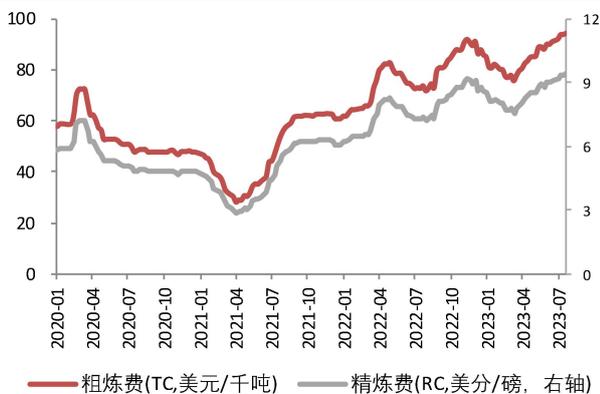


资料来源：Wind，山西证券研究所

本周，铜矿 TC 加工费 94.30 美元/吨，周变动 0.53%。铜精矿成本 30746 元/金属吨，周环比+0.01%；价格 57487 元/金属吨，周环比+0.52%；毛利润 26741 元/金属吨，周环比+1.13%。

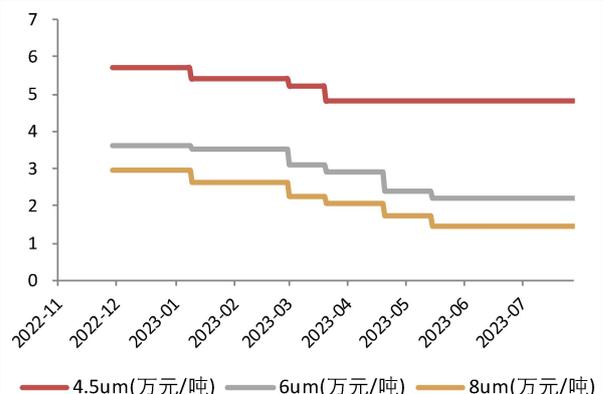
本周，4.5 μ m/ 6 μ m/ 8 μ m 锂电铜箔加工费分别为 4.80/ 2.20/ 1.45 万元/吨，均周内持平。

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



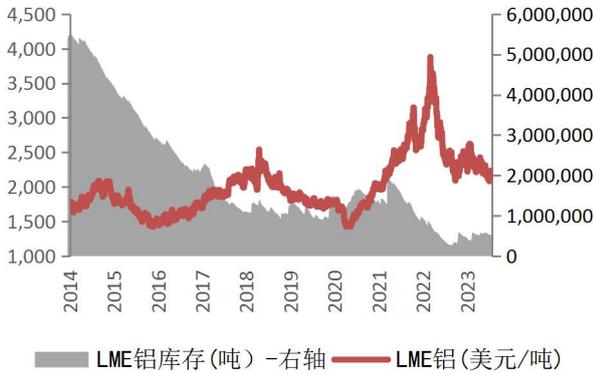
资料来源：Wind，山西证券研究所

3.1.2 铝：价格区间震荡，电解铝单吨利润增厚

价格方面，本周 LME 铝报收 2170 美元/吨，周变动 0.62%；上期所铝（活跃合约）报收 18420 元/吨，周变动 0.79%。

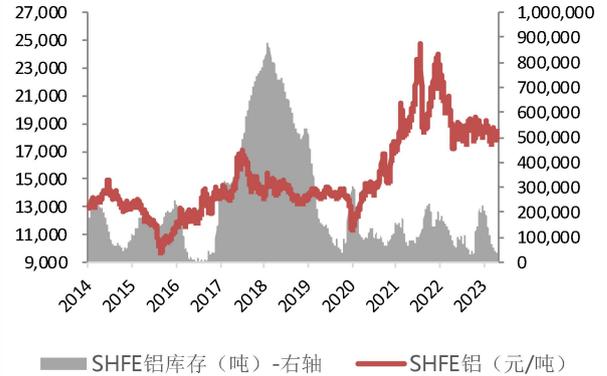
库存方面，本周 LME 铝总库存 511000 吨，周变动-0.47%；上期所铝库存小计为 40414 吨，周变动-13.55%。

图 9：LME 铝价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

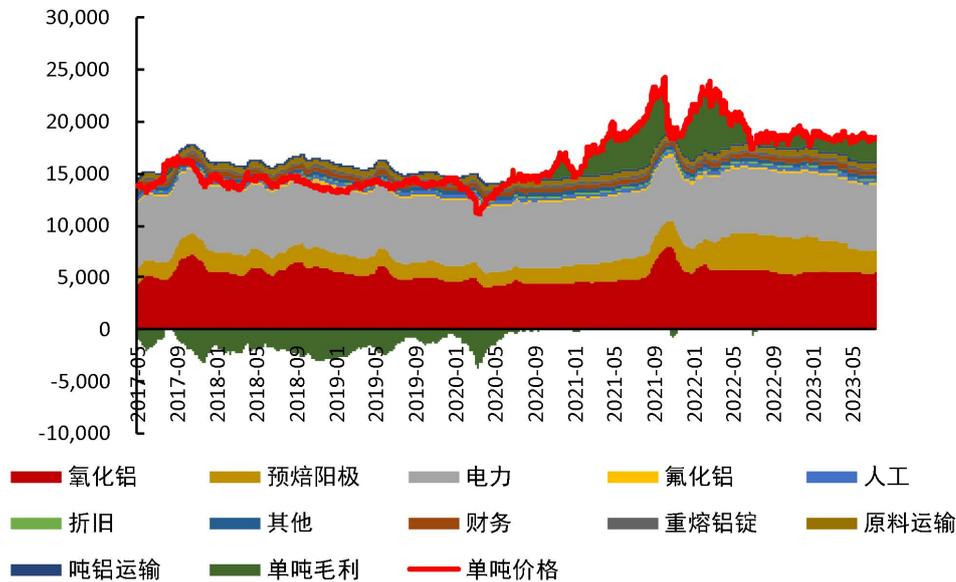
图 10：SHFE 铝价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

本周，电解铝成本 16352.42 元/吨，周环比 0.18%；价格为 18490.00 元/吨，周环比 0.98%；周平均单吨毛利为 2031.75 元/吨，周环比 1.26%。

图 11：电解铝盈利情况（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

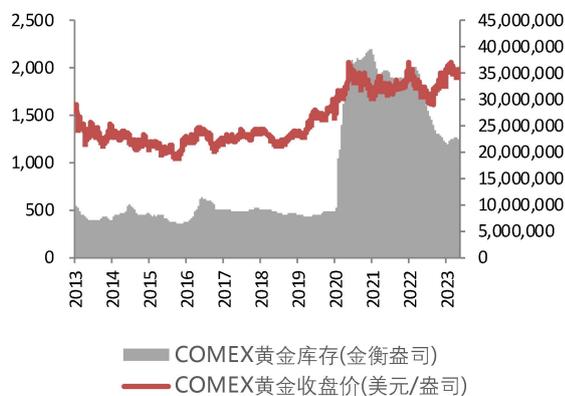
3.2 贵金属

3.2.1 黄金：价格持续高位

黄金价格方面，COMEX 黄金本周报收 1972.00 美元/盎司，周变动-0.05%；国内黄金期货价格（活跃合约）本周报收 459.20 元/克，周变动 1.00%。

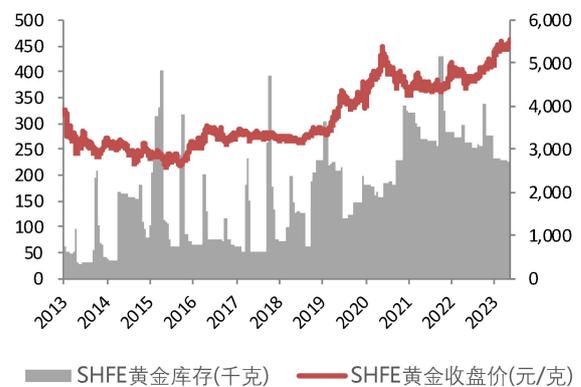
截至 7 月 27 日，SPDR 黄金 ETF 持仓为 915.82 吨，周变动-0.35%，持仓绝对值变化-3.18 吨。

图 12：COMEX 黄金价格及库存



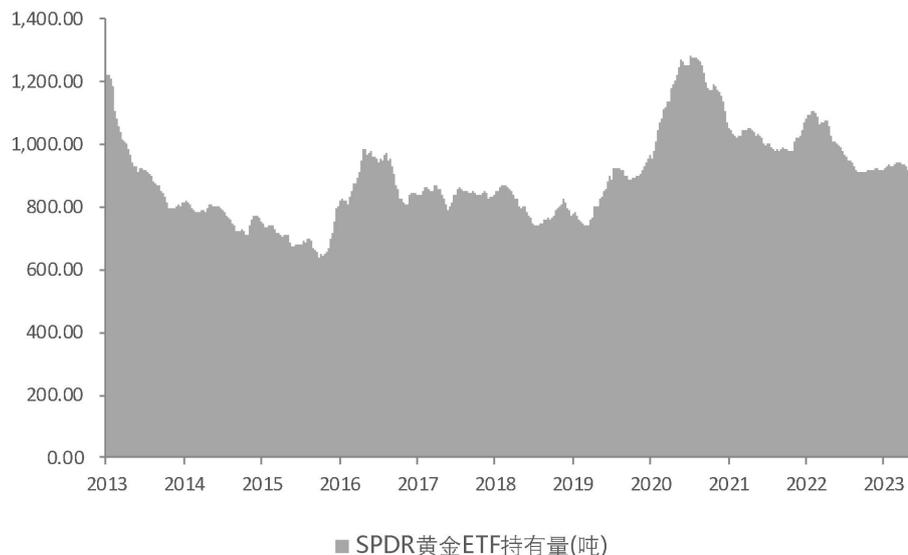
资料来源：Wind，山西证券研究所

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



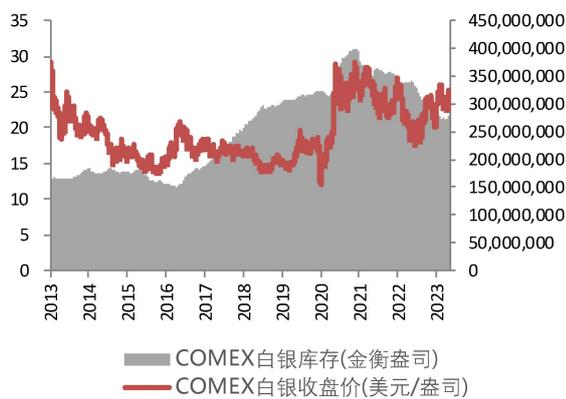
资料来源：Wind，山西证券研究所

3.2.2 白银：价格高位震荡

白银价格方面，COMEX 白银本周报收 24.61 美元/盎司，周变动-2.26%；国内白银期货价格（活跃合约）本周报收 5862.00 元/千克，周变动-1.05%。

截至 7 月 27 日，SLV 白银 ETF 持仓为 14056.60 吨，周变动-0.30%，持仓绝对值变动-42.81 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：价格持续下跌

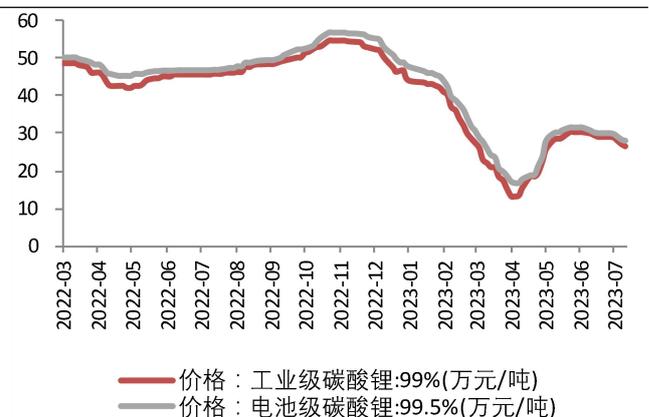
本周，氢氧化锂价格 26.30 万元/吨，周变动-3.13%；工业级碳酸锂价格 26.50 万元/吨，周变动-1.85%；
电池级碳酸锂价格 28.25 万元/吨，周变动-0.88%。

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）

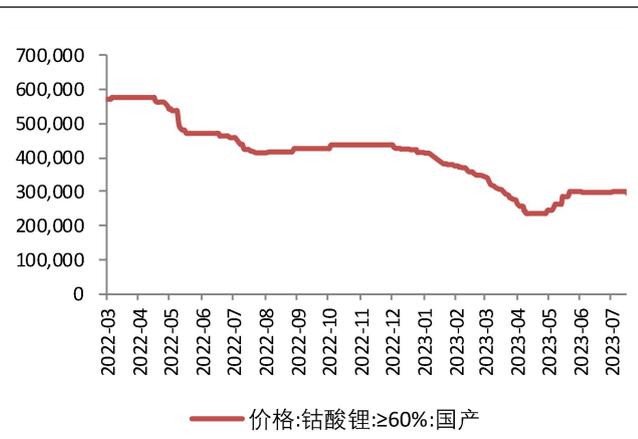


资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3.2 钴：钴酸锂价格小幅下行

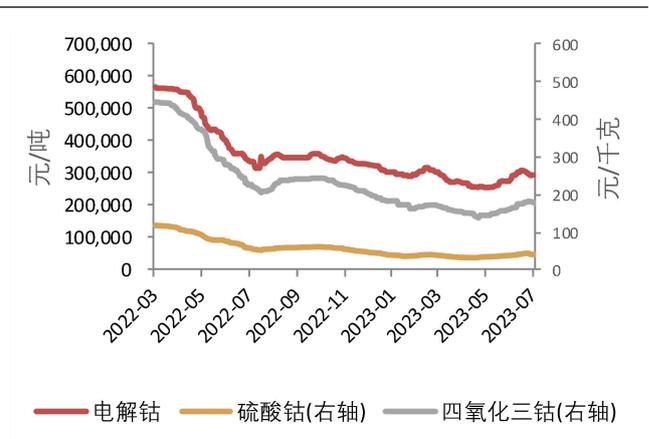
本周，钴酸锂价格 29.40 万元/吨，周变动-2.00%；电解钴价格 29.35 万元/吨，周变动-1.18%；硫酸钴价格 42.50 元/千克，周变动-5.56%；四氧化三钴价格 178.50 元/千克，周变动-2.99%。

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

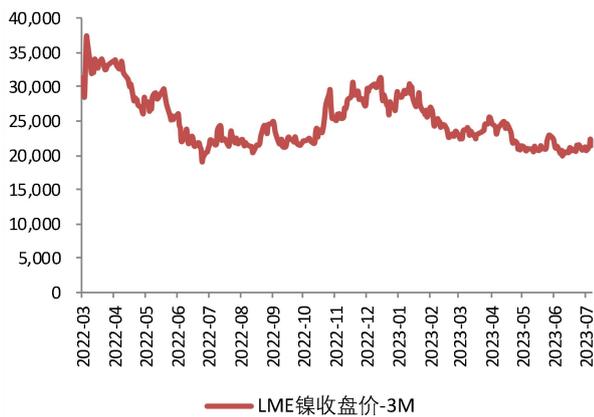


资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3.3 镍：电池级硫酸镍价格周内持平

本周，LME 镍收盘价 21755 美元/吨，周变动 2.04%；SHFE 镍收盘价 170180 元/吨，周变动-0.18%；电池级硫酸镍价格 33700 元/吨，周变动 0.00%。

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：镁与稀土价格上涨

本周，镁锭价格 22600 元/吨，周变动 2.49%；钯价格 324 元/克，周变动-3.57%；钛铁价格 34500 元/吨，周变动-0.29%；金属硅价格 17800 元/吨，周变动 0.00%；镨钕氧化物价格 464000 元/吨，周变动 2.65%。

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	22,600	2.49%	3.91%	-12.40%
钯	钯：Pd>99.95%	元/克	324	-3.57%	-1.22%	-35.97%
钛	钛铁70%	元/吨	34,500	-0.29%	-0.58%	-5.99%
硅	金属硅	元/吨	17,800	0.00%	-0.56%	-32.06%
稀土	镨钕氧化物	元/吨	464,000	2.65%	1.98%	-28.23%

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
2023/7/24	英国	英国 7 月制造业 PMI 初值为 45，预期 46.1，6 月终值 46.5，6 月初值 46.2；服务业 PMI 初值为 51.5，预期 53，6 月初值、终值均为 53.7，综合 PMI 初值为 50.7，预期 52.4，6 月初值、终值均为 52.8。
2023/7/24	欧洲	欧元区 7 月制造业 PMI 初值为 42.7，预期 43.5，6 月终值 43.4，6 月初值 43.6；服务业 PMI 初值为 51.1，预期 51.5，6 月终值 52，初值 52.4；综合 PMI 初值为 48.9，预期 49.6，6 月终值 49.9，6 月初值 50.3。
2023/7/24	德国	德国 7 月制造业 PMI 初值为 38.8，预期 41，6 月终值 40.6，6 月初值 41；服务业 PMI 初值为 52，预期 53.1，6 月终值、初值均为 54.1；综合 PMI 初值为 48.3，预期 50.3，6 月终值 50.6，6 月初值 50.8。
2023/7/24	法国	法国 7 月制造业 PMI 初值为 44.5，为 38 个月以来新低，预期 46，6 月终值 46，6 月初值 45.5；服务业 PMI 初值为 47.4，为 29 个月以来新低，预期 48.4，6 月初值、终值均为 48；综合 PMI 初值为 46.6，为 32 个月以来新低，预期 47.8，6 月终值 47.2，6 月初值 47.3。
2023/7/25	德国	德国 7 月 IFO 商业景气指数 87.3，刷新去年 11 月以来新低，预期 88，前值 88.5 修正为 88.6；7 月 IFO 商业预期指数 83.5，预期 83.4，前值 83.6 修正为 83.8。
2023/7/26	澳大利亚	澳大利亚第二季度 CPI 同比升 6%，为 2022 年第一季度以来新低，预期 6.2%，前值 7%。
2023/7/27	欧洲	欧央行宣布再次加息 0.25 个百分点，使其主要利率达到 3.75%。

资料来源：Wind，山西证券研究所

日期	地区	主要内容
2023/7/27	美国	美国第二季度实际 GDP 年化季率初值升 2.4%，预期升 1.8%，第一季度终值升 2%，修正值升 1.3%，初值升 1.1%。美国第二季度核心 PCE 物价指数年化初值环比升 3.8%，预期升 4%，第一季度终值升 4.9%；同比升 4.4%，第一季度终值升 4.6%。
2023/7/27	中国	国务院政策例行吹风会介绍“金融支持科技创新 做强做优实体经济”有关情况。
2023/7/27	加拿大	加拿大央行会议纪要显示，加拿大央行将在 7 月加息后“逐次考虑”利率决策；加拿大央行有愿意继续加息，但不希望加息过度；委员会认为数据明确表明，过剩需求和高核心通胀的持续性超出了预期；委员会成员一致同意，如果需要，他们准备进一步提高利率，但“不想做得比必要的更多”；委员会担心维持价格稳定进展可能会停滞，如果出现上行意外，通胀甚至可能再次上升。

资料来源：Wind，国新办，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
2023/7/24	智利	智利正在推进一项提高当地加工能力的战略，以减少对亚洲冶炼厂的依赖，并使运输更加清洁。矿业部表示，该部向国会提交了一项计划，将升级现有冶炼厂和炼油厂，并与私营部门合作开发新工厂。
2023/7/24	中国	6 月份，中国铜产业月度景气指数为 35.7，较上个月上升 0.4 个点，位于“正常”区间运行；先行合成指数为 87.7，较上个月上升 1.1 个点。6 月份，中国铝冶炼产业景气指数为 23.5，较上个月下降 2.4 个点，处于“正常”区间下部；先行合成指数为 55.5，较上个月下降 0.8 个点。
2023/7/25	中国	7 月狭义乘用车零售销量预计 173.0 万辆，环比-8.6%，同比-4.8%，其中新能源零售 62.0 万辆左右，环比-6.8%，同比增长 27.5%，渗透率约 35.8%。
2023/7/25	中国	2023 年 6 月份，中国铅锌产业月度景气指数为 38.7，较上月下降 2.1 个点，位于“正常”区间运行；先行合成指数为 80.6，较上月下降 2.1 个点。
2023/7/25	中国	2023 年上半年，国内原料黄金产量为 178.598 吨，与 2022 年同期相比增产 3.911 吨，同比增长 2.24%，其中，黄金矿产金完成 139.971 吨，有色副产金完成 38.627 吨。另外，2023 年上半年进口原料产金 65.397 吨，同比增长 17.50%，若加上这部分进口原料产金，全国共生产黄金 243.996 吨，同比增长 5.93%。
2023/7/25	澳大利亚	必和必拓公司宣布其在南澳州的橡树坝（Oak Dam）铜矿发现的勘探目标。新的勘探目标为矿石量 5 亿吨-10 亿吨，铜品位 0.8-1.1%。该目标是基于 2018 年橡树坝发现以来完成的 49 个孔、6.1 万米的钻探结果制定的。必和必拓称，该矿床在深部沿哈迪山（Hardy Hill）断裂往南和西仍有扩大的潜力。

资料来源：各行业网站，山西证券研究所

日期	地区	主要内容
2023/7/26	中国	工业和信息化部、国家标准化管理委员会近日联合修订印发《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》
2023/7/26	巴西	巴西矿业协会（Ibram）对下议院批准的税改中的某些条款提出反对。Ibram 会长劳尔荣格曼（Raul Jungmann）在一次新闻发布会回答 BNAméricas 问题时称，“一旦（7月）国会休会结束，我们将联系参议院税改方案起草人爱德华多·布拉加（Eduardo Braga）以及参议院议长和其他参议员对此进行改正”。
2023/7/26	印度	韦丹塔近日公布 2024 财年一季度（截至 2023 年 6 月 30 日的当季度）业绩报告显示，期内公司综合收入达到 3334.2 亿印度卢比（下同），环比下滑 10.43%，2023 财年 四季度为 3722.5 亿卢比；同比下滑 12.83%，2023 财年一季度为 3825.1 亿卢比。业绩下滑主要是因大宗商品价格大幅下跌，但部分被有利的汇率变动所抵消。
2023/7/27	国际	国际铝业协会（IAI）公布数据显示，全球 6 月氧化铝产量为 1131 万吨，日均产量为 37.7 万吨。5 月全球氧化铝产量修正为 1187.8 万吨。
2023/7/27	智利	智利铜业委员会（Cochilco）下调铜价预期，预计今年铜的平均价格将为每磅 3.85 美元。
2023/7/27	中国	工信部公示了 155 项行业标准及 3 项推荐性国家标准。根据行业标准制修订计划，相关标准化技术组织已完成包括《铝灰渣》等 13 项有色金属行业标准、《含氯金物料中金量的测定》1 项黄金行业标准、《绿色设计产品评价技术规范 稀土抛光粉》等 14 项稀土行业标准及《智能网联汽车 自动驾驶功能道路试验方法及要求》等 3 项汽车行业推荐性国家标准在内的一系列标准制修订工作。
2023/7/27	中国	杭州市人民政府办公厅关于印发《加快推进新材料产业高质量发展的若干措施》，其中提到在高性能金属材料领域，重点发展高性能铝合金、动力电池铝箔、高温合金、特种合金等高端合金材料，稀土永磁、软磁等高端磁性材料，半导体用焊料、高端合金用焊料等高性能焊接材料等。
2023/7/27	中国	据国家统计局数据显示，2023 年 1-6 月，有色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 36167.8 亿元，同比下降 0.2%；营业成本 34351.6 亿元，同比增长 2.2%；利润总额 835.7 亿元，同比下降 44.0%。1-6 月，有色金属矿采选业实现营业收入 1651.2 亿元，同比下降 1.0%；营业成本 1067.2 亿元，同比下降 1.8%；利润总额 382.8 亿元，同比下降 0.5%。

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
600531.SH	豫光金铅	2023/7/24	公司及下属子公司于近期收到政府补助资金共计人民币 0.52 亿元，占公司 2022 年度经审计归母净利润 12.27%。

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
000762.SZ	西藏矿业	2023/7/24	公司控股子公司西藏扎布耶与宝武清能就西藏扎布耶盐湖绿色综合开发利用万吨电池级碳酸锂供能项目（BOO）签订了《供能服务合同》。
601609.SH	金田股份	2023/7/24	公司及下属子公司自 2023 年 4 月 27 日至 2023 年 7 月 20 日期间，收到与收益相关的政府补助累计共 4,816.96 万元。
600673.SH	东阳光	2023/7/25	控股股东部分股份质押：控股股东深圳东阳光实业持有本公司股份 782,894,889 股，占公司总股本的 25.98%；截至本次股份质押完成后，深圳东阳光实业持有本公司股份累计质押数量 550,798,354 股，占其持股数量的 70.35%。
603799.SH	华友钴业	2023/7/25	公司拟通过全资子公司 HUAYAO 与 STRIVE、LINDO 在印尼合资建设华翔精炼年产 5 万吨镍金属量硫酸镍项目。
603799.SH	华友钴业	2023/7/25	公司拟通过全资子公司华友国际矿业以 200,400,000 美元的价格向 Perlux Limited 购买众晶控股 50.15% 的股权和对应的股东贷款（其中购买股权的对价为 190,032,992 美元，购买股东贷款的对价为 10,367,008 美元），以间接获得众晶控股下属子公司 AMI 公司 50.1% 的股权。本次收购完成后，华友国际矿业将持有众晶控股 50.15% 的股权，Perlux Limited 将持有众晶控股 49.85% 的股权。
603978.SH	深圳新星	2023/7/26	全资子公司赣州松辉公司通过竞拍的方式取得会昌县自然资源局挂牌出让的国有建设土地使用权，并与会昌县自然资源局分别签订了《国有建设用地使用权出让合同》。
002460.SZ	赣锋锂业	2023/7/27	收购蒙金矿业 70% 股权涉及矿业权投资暨关联交易。
300618.SZ	寒锐钴业	2023/7/27	2023 年半年报：2023H1 实现营收 22.99 亿元，同比-17.68%；实现归母净利润 0.66 亿元，同比-78.39%；基本每股收益 0.21 元。经营业绩同比下滑，主要系受经济周期、供需情况的影响，钴金属价格下降所致。2023 年上半年铜产品毛利率较上年同期增长 3.25%，系本报告期经营业绩的主要来源。

资料来源：各公司公告，山西证券研究所

6. 风险提示

宏观压力持续风险；

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。

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 3 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

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

