



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

7月非农略弱于预期，钨精矿价格持续上涨

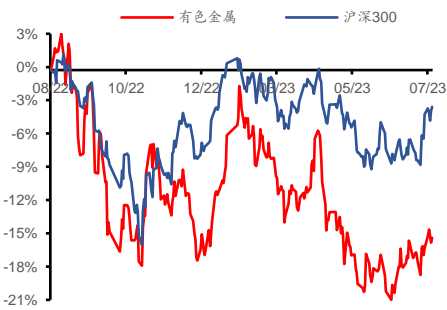
——有色金属行业周报（2023.7.31-2023.8.4）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2023年08月09日

分析师： 王亚琪
Tel: 021- 53686472
E-mail: wangyaqi@shzq.com
SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《7月议息会议落地，房地产政策加快调整优化》

——2023年08月02日

《黄金交易延续，关注钨板块的长期机遇》

——2023年07月26日

《加息周期行至尾声，关注黄金板块配置机会》

——2023年07月17日

■ 行情回顾

过去一周申万有色金属行业报 4667.53 点，上涨 1.12%，表现跑赢大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 12 位。分细分板块来看，过去一周计算机板块表现居前；铝较上周上涨 1.75%，非金属新材料板块表现偏弱，较上周下降 4.58%。

■ 核心观点&数据跟踪

本周热点：7月非农略弱于预期，钨精矿价格持续上涨。

7月非农略弱于预期：美国劳工部公布的数据显示，美国7月季调后非农就业人口增加 18.7 万人，市场预期为 20 万人。美国7月失业率录得 3.50%，预期 3.60%，前值 3.60%。**钨精矿价格持续上涨：**据亿览网，8月3日，河南栾川地区一矿山线上竞标钨精矿 660 吨，其中 45-50% 240 吨，加权平均价 4246 元/吨度现款；50%以上 420 吨，加权平均价 4239 元/吨度现款，单笔最高成交价格来到 4300 元/吨度。钨精矿价格再次大幅上涨，部分钨矿山跟进出货，同时散货市场贸易商获利了结意愿提高，市场报价增多，但是买盘仍显谨慎，等待价格向终端消化传导。

✓ 贵金属

数据：截止本周五，美元指数收于 102，较上周+0.29%；COMEX 金价为 1,978.2 美元/盎司，较上周-1.00%。

观点：本周美国7月非农数据公布，7月季调后非农就业人口增加 18.7 万人，市场预期为 20 万人，非农数据不及预期。我们认为，短期来看，23 年内再次加息的概率伴随着非农数据弱化而有所降低，短期内或提振金价。从中长期来看，高利率背景下美国金融风险压力和经济衰退担忧持续存在，美联储加息周期末期，美债收益率和美元指数后续上行空间预计不会太大，随着未来加息周期中止，金价压力将进一步释放；同时目前地缘政治风险以及全球经济衰退担忧或催生避险需求，支撑金价中枢上行。

建议关注：紫金矿业、山东黄金、银泰黄金、赤峰黄金、招金矿业、盛达资源等。

✓ 工业金属

数据：截止本周五，LME 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动-1.4%、+0.4%、-0.8%、0.0%、-3.3%、-2.8%；SHEF 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动+0.4%、+0.6%、-0.1%、+1.6%、-0.3%、-2.3%。

观点：

工业金属：缅甸佤邦锡矿山正式停产，房产政策继续松绑

观点：佤邦所有矿山及选厂已于 2023 年 8 月 1 日全部停产，本周虽然价格短期波动，但后续我们看好锡价继续上行。8月3日，省会城市郑州发布稳楼市 15 条，涉及取消限售、落实“认房不认贷”、鼓励商业银行调整存量房贷利率、对符合条件群体退税等内容，房产政策在局部地区继续松绑，有利于铜铝等工业金属板块继续上行。

✓ 能源金属

数据：截止本周五，电池级碳酸锂价格为27.00万元/吨，较上周-4.42%；电池级氢氧化锂价格为25.50万吨，较上周-3.77%；长江现货钴价28.3万元/吨，较上周-3.08%；电解镍价格为17.43万元/吨，较上周+1.13%。

观点：

锂：供给端，过去一周碳酸锂市场受碳酸锂期货价格低位影响不断下调。供应端市场供应维持增量，库存持续积累，已出现少部分化工厂停产的消息。也有部分企业在出货压力的加持下，出现降价来促成成交行为，现货市场交投博弈情绪仍较重。需求方面，由于碳酸锂现货价格持续下行，下游采购偏谨慎，未见大批量补库。加之近期下游有减产的风声，需求有暂时减弱的预期，导致市场悲观情绪较重。在供需较为失衡的状态下，市场采购多观望为主，市场供需博弈延续。我们认为随着下游持续去库存，跌价已经接近尾声，随着补库存时点到来，锂价可能迎来反弹。

建议关注：华友钴业、金银河等。

■ 风险提示

宏观经济大幅波动、下游需求不及预期以及地缘政治风险等。

目 录

1 行情回顾	5
1.1 板块行情.....	5
1.2 个股行情.....	6
2 行业数据跟踪	6
2.1 基本金属.....	6
2.2 能源金属.....	9
2.3 贵金属.....	10
2.4 其他小金属及金属材料.....	12
3 行业要闻及公司公告	13
3.1 行业重点新闻.....	13
3.2 重点公司公告.....	14
4 风险提示	15

图

图 1: 本周市场表现 (%)	5
图 2: 中信三级有色细分板块表现 (%)	5
图 3: 申万一级行业表现 (有色) (%)	5
图 4: 周涨幅前 10 个股标的 (%)	6
图 5: 周跌幅前 10 个股标的 (%)	6
图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)	7
图 7: LME 铜库存变化 (吨)	7
图 8: 铜精矿加工费 TC/RC (美元/磅; 美分/磅)	7
图 9: 铜精废价差 (元/吨)	7
图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)	8
图 11: 电解铝行业利润 (元/吨)	8
图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)	8
图 13: LME 铝库存变化 (吨)	8
图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)	8
图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)	8
图 16: 铝型材开工率月度数据.....	9
图 17: 铝板带箔开工率月度数据.....	9
图 18: 锂精矿价格 (品位 5.5-6%, 美元/吨)	10
图 19: 锂盐价格走势 (万元/吨)	10
图 20: COMEX 黄金和美元指数 (美元/盎司)	11
图 21: COMEX 黄金和实际利率 (美元/盎司, %)	11
图 22: 金银比	11
图 23: COMEX 白银 (美元/盎司)	11
图 24: SPDR 黄金持仓量 (吨)	11
图 25: SLV 白银持仓量 (吨)	11

表

表 1: 本周工业金属价格跟踪 (价格日期为 2023 年 8 月 4 日)	6
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存日期为 2023 年 8 月 4 日)	7
表 3: 本周能源金属价格跟踪 (价格日期为 2023 年 8 月 4 日)	9
表 4: 本周贵金属价格跟踪 (价格日期为 2023 年 8 月 4 日)	10
表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (价格日期为 2023 年 8 月 4 日)	12
表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪 (价格日期为 2023 年 8 月 4 日)	12
表 7: 行业重点新闻	13
表 8: 重点公司公告一览	14

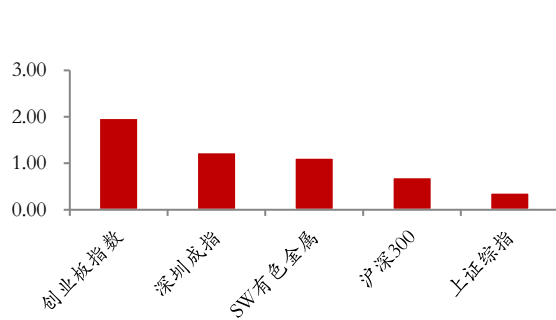
1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2023.7.31-2023.8.4），申万有色金属行业收盘价4,667.53点，上涨1.12%，表现跑赢大盘，有色金属在所有一级行业中涨跌幅排名第12。同期沪深300指数上涨0.70%，上证综合指数上涨0.37%，深证成指上涨1.24%，创业板指数上涨1.97%，有色行业上涨1.12%；板块整体表现跑赢上证综合指数0.75 pct。

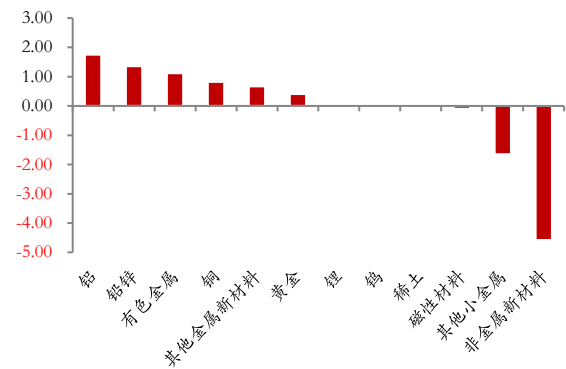
分细分板块来看，过去一周铝板块表现居前，较上周上涨1.75%；非金属新材料板块表现偏弱，较上周下降4.58%。

图 1：本周市场表现 (%)



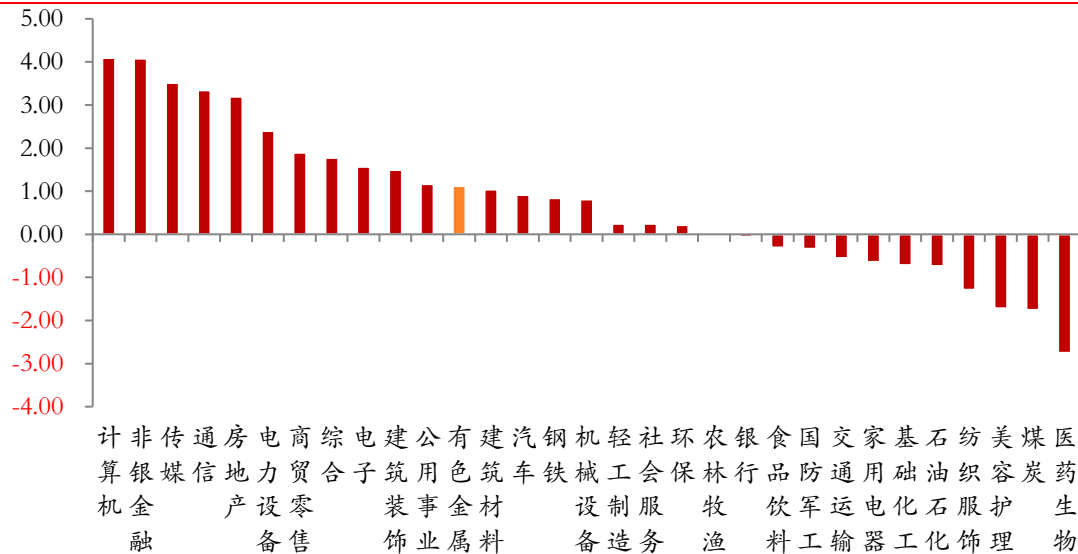
资料来源：iFind，上海证券研究所

图 2：中信三级有色细分板块表现 (%)



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 3：申万一级行业表现 (有色) (%)

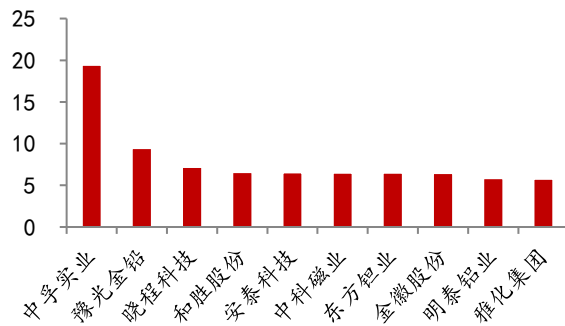


资料来源：iFind，上海证券研究所

1.2 个股行情

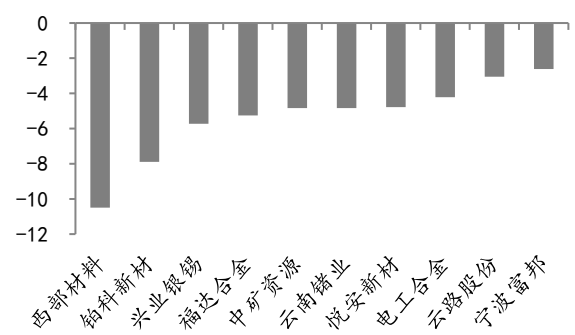
过去一周涨幅排名前5的个股标的分别是：中孚实业+19.44%、豫光金铅+9.47%、晓程科技+7.20%、和胜股份+6.57%、安泰科技+6.54%；跌幅排名前5的个股标的分别是：西部材料-10.49%、铂科新材-7.90%、兴业银锡-5.72%、福达合金-5.26%、中矿资源-4.84%。

图 4：周涨幅前 10 个股标的 (%)



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 5：周跌幅前 10 个股标的 (%)



资料来源：iFind，上海证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 基本金属

表 1：本周工业金属价格跟踪（价格日期为 2023 年 8 月 4 日）

品种	交易所	单位	收盘价	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	年涨跌幅
铜	LME	美元/吨	8,517.0	-1.3%	1.9%	1.4%	7.3%
	SHFE	万元/吨	6.9	0.4%	1.6%	4.7%	14.0%
铝	LME	美元/吨	2,195.0	-0.4%	2.2%	-8.2%	-10.3%
	SHFE	万元/吨	1.9	0.6%	2.1%	-1.1%	1.6%
铅	LME	美元/吨	2,147.5	-0.4%	3.1%	-5.9%	4.2%
	SHFE	万元/吨	1.6	-0.1%	2.1%	0.2%	5.4%
锌	LME	美元/吨	2,461.5	-0.8%	3.7%	-17.7%	-25.2%
	SHFE	万元/吨	2.1	1.6%	4.0%	-11.8%	-12.8%
镍	LME	美元/吨	21,450.0	-2.2%	4.9%	-29.8%	-11.2%
	SHFE	万元/吨	17.0	-0.3%	6.7%	-26.7%	-5.8%
锡	LME	美元/吨	27,725.0	-3.6%	2.2%	11.3%	8.3%
	SHFE	万元/吨	22.8	-2.3%	2.1%	7.8%	13.9%

资料来源：iFind，上海证券研究所

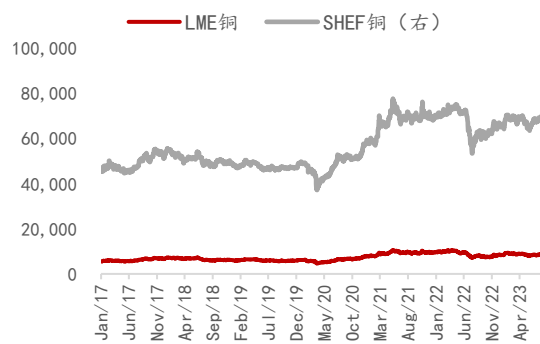
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存日期为 2023 年 8 月 4 日)

品种	交易所	单位	库存	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	年涨跌幅
铜	LME	千吨	79.3	23.1%	16.1%	-10.4%	-38.78%
	SHFE		52.2	-14.9%	-23.7%	-24.7%	40.86%
铝	LME	千吨	503.3	-1.1%	-6.7%	12.5%	73.16%
	SHFE		112.8	1.6%	15.0%	17.7%	-39.14%
锌	LME	千吨	94.9	-4.3%	24.1%	211.4%	35.57%
	SHFE		62.0	1.1%	4.2%	203.1%	-36.30%
铅	LME	千吨	57.1	8.2%	34.8%	127.1%	46.95%
	SHFE		50.3	5.7%	86.8%	42.9%	-26.15%
镍	LME	千吨	37.1	-1.2%	-3.3%	-33.0%	-35.91%
	SHFE		3.1	9.7%	-0.6%	24.7%	78.81%
锡	LME	千吨	5.5	5.1%	47.3%	83.0%	36.49%
	SHFE		9.6	3.2%	7.1%	75.3%	142.63%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

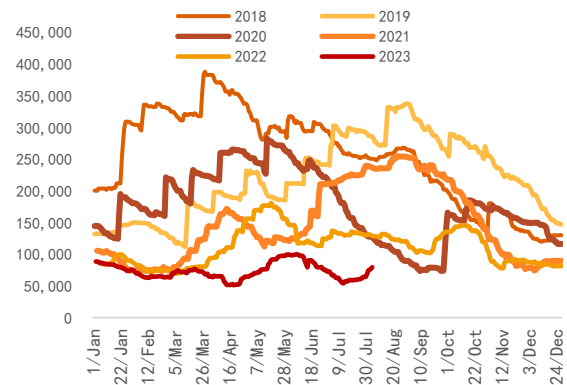
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



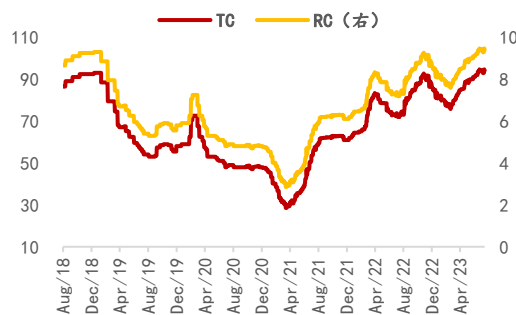
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



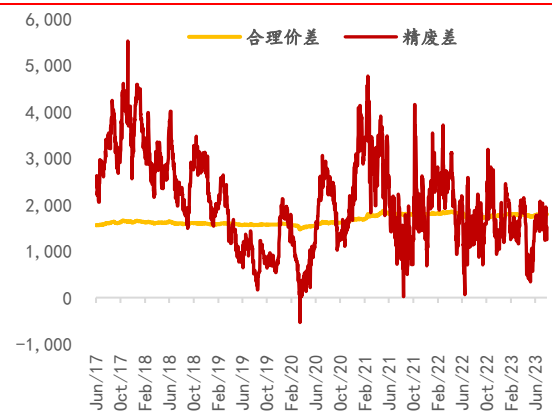
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 8: 铜精矿加工费 TC/RC (美元/磅; 美分/磅)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 9: 铜精废价差 (元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

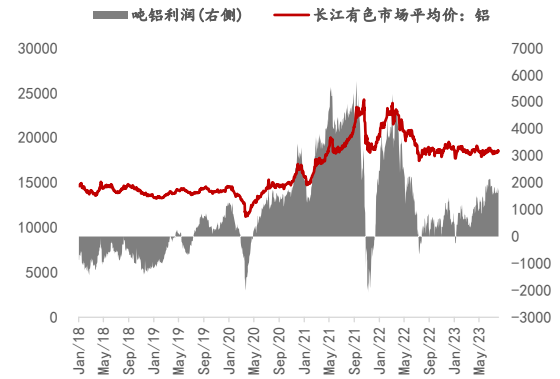
2.1.2 铝行业

图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 11: 电解铝行业利润 (元/吨)



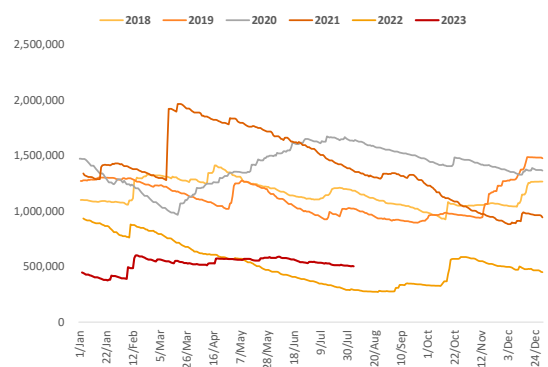
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



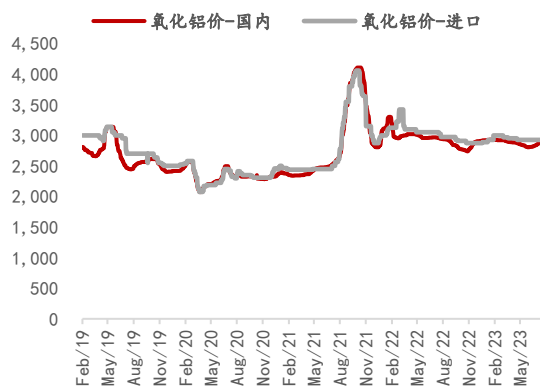
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 13: LME 铝库存变化 (吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)



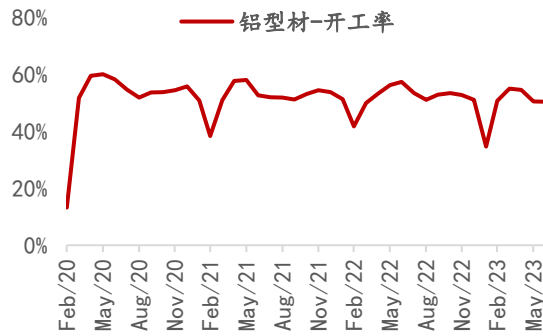
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)



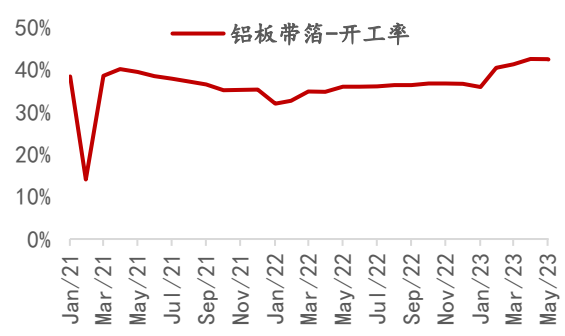
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 16: 铝型材开工率月度数据



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 17: 铝板带箔开工率月度数据



资料来源: iFind, 上海证券研究所

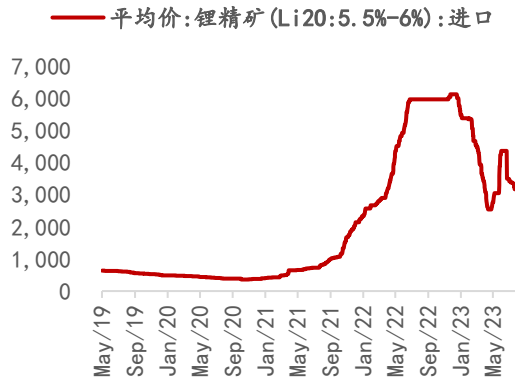
2.2 能源金属

表 3: 本周能源金属价格跟踪 (价格日期为 2023 年 8 月 4 日)

品种	单位	最新价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	
锂	锂辉石精矿	美元/吨	3,180.00	-5.07%	-9.27%	-46.82%
	金属锂	万元/吨	170.00	0.00%	0.00%	-42.76%
	电池级碳酸锂	万元/吨	27.00	-4.42%	-10.74%	-42.86%
	工业级碳酸锂	万元/吨	25.50	-3.77%	-12.07%	-44.20%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	25.50	-3.77%	-12.37%	-45.16%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	26.50	-3.28%	-12.69%	-44.79%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	17.15	-0.87%	10.65%	-30.71%
	MB 合金级钴	美元/磅	18.85	-0.40%	3.57%	-24.37%
	钴 (长江现货)	元/吨	283,000	-3.08%	-5.35%	-11.01%
	现货钴粉	元/公斤	275.00	0.00%	7.84%	-16.79%
	氯化钴	元/吨	50,000	-6.54%	-3.85%	-22.48%
	硫酸钴	元/吨	42,000	-4.55%	-6.15%	-22.94%
	四氧化三钴	元/吨	174,500	-2.24%	-0.29%	-18.49%
镍	电解镍	万元/吨	17.43	1.13%	4.59%	-3.86%
	硫酸镍	万元/吨	3.60	0.00%	0.28%	-17.05%
锰	电解锰	万元/吨	1.34	-5.65%	-10.10%	-19.58%
	硫酸锰	万元/吨	0.62	0.00%	0.00%	-17.88%

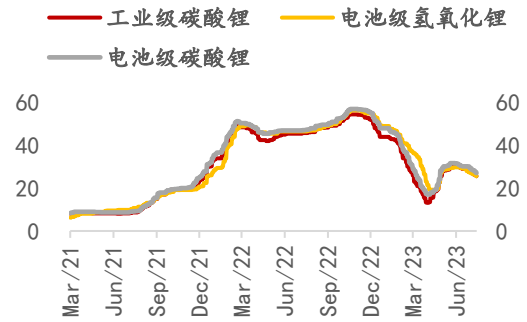
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 18: 锂精矿价格 (品位 5.5-6%, 美元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 19: 锂盐价格走势 (万元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

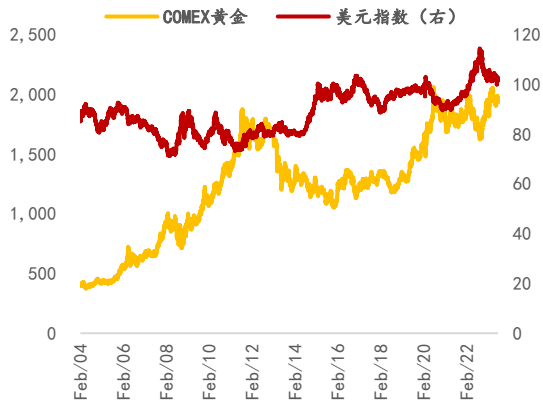
2.3 贵金属

表 4: 本周贵金属价格跟踪 (价格日期为 2023 年 8 月 4 日)

品种	类型	单位	收盘价	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
黄金	COMEX	美元/盎司	1,978.2	-1.00%	2.89%	12.38%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,942.5	-0.60%	0.92%	10.95%
	沪金现货	元/克	453.8	-0.28%	0.46%	17.65%
白银	COMEX	美元/盎司	23.73	-3.06%	1.63%	25.10%
	伦敦现货价	美元/盎司	23.45	-3.20%	2.81%	21.94%
	沪金现货	元/千克	5,605.00	-3.28%	2.28%	7.85%
铂	NYMEX	美元/盎司	929.00	-1.58%	0.56%	4.46%
	伦敦现货价	美元/盎司	938.72	0.00%	2.63%	267.23%
	沪金现货	元/克	219.69	-4.47%	-0.52%	-81.05%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,254.50	1.05%	0.24%	-41.08%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,258.97	0.00%	0.08%	-53.25%
	长江现货	元/克	331.50	1.22%	-0.30%	-34.68%

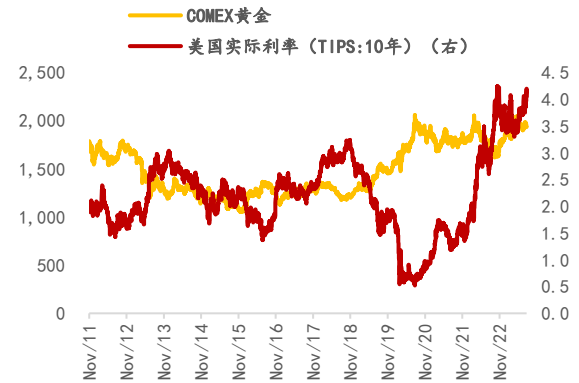
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 20: COMEX 黄金和美元指数 (美元/盎司)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 21: COMEX 黄金和实际利率 (美元/盎司, %)



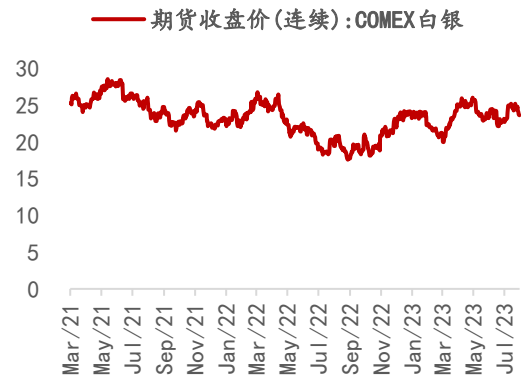
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 22: 金银比



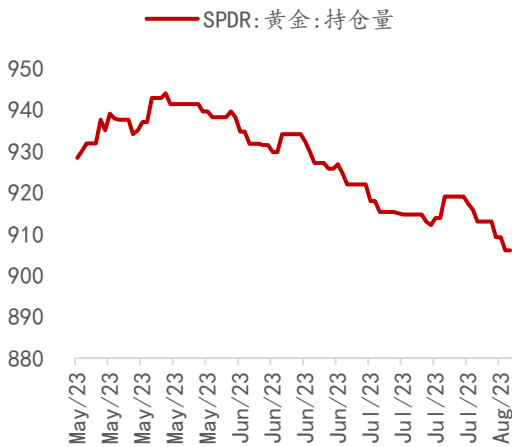
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 23: COMEX 白银 (美元/盎司)



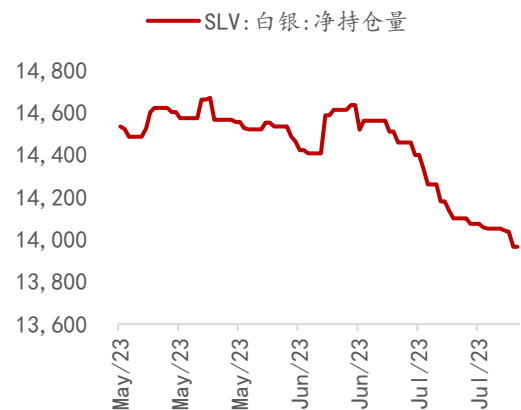
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 24: SPDR 黄金持仓量 (吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 25: SLV 白银持仓量 (吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

2.4 其他小金属及金属材料

2.4.1 其他小金属价格

表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (价格日期为 2023 年 8 月 4 日)

品种		单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
镁	镁锭	万元/吨	2.25	-2.18%	1.35%	-8.92%
硅	金属硅	万元/吨	1.41	-0.70%	-1.40%	-22.95%
	有机硅	万元/吨	1.29	-1.23%	-7.59%	-32.74%
	硅铁	元/吨	6,818.57	1.12%	-1.38%	-11.77%
钛	钛精矿	元/吨	2,160.00	0.47%	3.60%	-2.26%
	海绵钛	元/千克	52.50	0.00%	-12.50%	-34.38%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,550.00	0.00%	0.00%	-18.42%
	钒铁 50#	万元/吨	11.75	1.29%	0.00%	4.91%
	五氧化二钒	万元/吨	10.75	1.18%	-1.38%	4.37%
锗	锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	11,050.00	0.00%	20.77%	30.77%
	二氧化锗 (99.999%)	元/千克	6,850.00	0.00%	0.74%	13.22%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	205.00	0.00%	-2.38%	-8.89%
钼	钼精矿	元/吨度	4,235.00	5.48%	9.57%	84.93%
	钼铁	万元/基吨	27.50	5.36%	9.56%	83.33%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,875.00	0.00%	19.05%	28.42%
铋	铋锭	万元/吨	7.85	1.29%	-2.48%	-3.09%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	11.90	0.00%	-0.83%	4.39%
	APT	万元/吨	17.75	0.00%	-0.84%	2.01%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

2.4.2 稀土以及磁材价格

表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪 (价格日期为 2023 年 8 月 4 日)

品种		单位	价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
精矿	稀土精矿 (TREO≥70%)	万元/吨	6.90	0.00%	0.00%	0.00%
	中钇富钕矿 (TREO≥92%)	万元/吨	21.40	0.00%	4.90%	-35.74%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	47.30	1.28%	5.58%	-42.18%
	氧化镝	万元/吨	229.00	-0.87%	13.37%	-2.55%
	氧化铽	万元/吨	720.00	-0.69%	-2.04%	-47.06%
金属	金属镨钕	万元/吨	57.80	0.87%	5.09%	-41.91%
	金属镝	万元/吨	292.50	0.00%	10.38%	-6.40%
	金属铽	万元/吨	925.00	0.00%	-1.60%	-46.96%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	25.00	0.00%	2.04%	-26.47%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	25.50	0.00%	0.00%	-35.44%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	26.50	0.00%	0.00%	-31.17%
稀土价格指数		-	203.55	0.41%	5.58%	-37.21%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

3 行业要闻及公司公告

3.1 行业重点新闻

表 7：行业重点新闻

日期	重要动态	来源
2023/8/1	央行、外汇局：精准有力实施稳健的货币政策	中国网财经
	8月1日，中国人民银行、国家外汇管理局召开2023年下半年工作会议。会议强调，要继续精准有力实施稳健的货币政策，持续改善和稳定市场预期，为实体经济稳定增长营造良好的货币金融环境；要加强和改善外汇政策供给，维护外汇市场稳健运行；要支持房地产市场平稳健康发展；要切实防范化解重点领域金融风险；要深化金融国际合作和金融业高水平开放；要持续提升金融服务和管理水平，有力推动经济持续回升向好。	
2023/8/2	财政部、税务总局：进一步支持小微企业和个体工商户发展	Wind
	8月2日，财政部、税务总局发布《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》，其中提出，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至2027年12月31日。	
2023/8/3	缅甸佤邦所有锡矿山及选厂已全部停产	SMM
	根据4月15日佤邦中央经济委员会发布的通知《佤经字2023—06号》和5月20日出台的《关于执行“暂停一切矿产资源开采”的通知》，佤邦在8月1日后矿山将停止一切勘探、开采、加工等作业。这导致市场对于锡矿供应趋紧的预期升温。国际锡业协会8月3日发布通告称，截至8月3日，佤邦政府并未再次发布相关政策通知，而佤邦所有矿山及选厂已全部停产；并且，当地矿石货运车辆停运完全打破市场此前预期，排除了选厂仍可加工在手矿石库存的可能性。	
2023/8/4	国家发改委、财政部、央行、税务总局联合发声	Wind
	1、综合评估存款准备金率政策，目标是保持银行体系流动性的合理充裕；2、未来继续发挥好贷款市场报价利率改革效能和指导作用，指导银行依法有序调整存量个人住房贷款利率；3、根据经济金融形势和宏观调控需要，适时适度做好逆周期调节；4、必要时可再创设新的工具，持续支持普惠金融、绿色低碳等重点领域和薄弱环节；5、持续谋划研究一批针对性更强、力度更大的储备政策，根据形势变化及时分批出台实施；6、在防范化解内外部风险挑战等方面加强政策储备，牢牢守住不发生系统性风险的底线；7、指导地方财税部门准确把握支持小微企业和个体工商户发展的各项税费政策内容，落实落细政策举措，不得削弱政策力度；8、财政部将在近期公布税费优惠政策后续安排；9、财政部将聚焦科技创新、重点产业链、建立现代产业体系、促增收扩消费等方面，积极谋划针对性强、务实管用的税费优惠政策；10、推动各部门强化政策协调和工作协同，防止出现“合成谬误”问题。	
2023/8/4	美国劳工统计局：7月就业增长有所放缓，但整体保持稳健，失业率处于低位。	Wind
	8月4日，美国7月季调后非农就业人口增18.7万人，预期增20万人，前值增20.9万人；失业率为3.5%，预期3.6%，前值3.6%。	

资料来源：Wind，中国网财经，SMM，上海证券研究所

3.2 重点公司公告

表 8：重点公司公告一览

日期	公司	公告	主要内容
2023/7/24	赣锋锂业	江西赣锋锂业集团股份有限公司关于股东部分股份质押和解除质押的公告	江西赣锋锂业集团股份有限公司于近日接到公司股东李良彬先生将其持有的公司部分股份质押和解除质押的通知，具体情况如下：李良彬先生及其一致行动人累计质押股数为 131,520,000 股，占其持有股份比例 32.33%，占公司总股本比例 6.52%。上述股东不存在非经营性资金占用、违规担保等侵害公司利益的情形。
2023/7/25	宏创控股	山东宏创铝业控股股份有限公司关于控股股东被动稀释致股份变动超过 5%的公告	公司向特定对象发行 209,973,753 股股票，本次发行新增股份完成股份登记后，公司的总股本将由 926,400,000 股（截至 2023 年 3 月 31 日）增加至 1,136,373,753 股。公司控股股东不是本次发行的认购对象。本次发行完成后，山东宏创的持股数量保持不变，持有股份比例被动稀释超过 5%
2023/8/1	雅化集团	四川雅化实业集团股份有限公司关于与特斯拉续签氢氧化锂供货协议的公告	2020 年 12 月 29 日，四川雅化实业集团股份有限公司下属全资子公司雅化锂业（雅安）有限公司与美国特斯拉公司签订电池级氢氧化锂供货协议，约定从 2021 年起至 2025 年，特斯拉继续向雅安锂业采购电池级氢氧化锂产品。
2023/8/1	南山铝业	山东南山铝业股份有限公司与中航重机股份有限公司合作的进展公告	2023 年 7 月 31 日，山东南山铝业股份有限公司与中航重机股份有限公司签署《关于山东宏山航空锻造有限责任公司 80% 股权的转让协议之补充协议》，确定标的公司 80% 股权最终的转让价格为 1,317,988,489.10 元。
2023/8/2	立中集团	立中四通轻合金集团股份有限公司关于获得政府补助的公告	立中四通轻合金集团股份有限公司及子公司 2023 年 3 月 30 日-2023 年 7 月 31 日共获得的政府补助累计为 50,896,609.60 元，其中实际收到的政府补助为 18,174,985.62 元，补助形式为货币资金，尚未收到的政府补助为 32,721,623.98 元。上述政府补助预计影响公司 2023 年度利润总额增加 50,468,038.17 元，其中非经常性损益 14,791,138.00 元。
2023/8/2	山东黄金	山东黄金关于蓬莱矿业承接金创股份挂牌资产相应负债、矿权所属人员暨关联交易的公告	山东黄金矿业股份有限公司全资子公司山东黄金集团蓬莱矿业有限公司于 2023 年 7 月 25 日以底价 46,517.30 万元摘牌收购山东金创股份有限公司通过山东产权交易中心公开挂牌转让的金创股份所属齐沟一分矿资产包项目（不含负债），蓬莱矿业与金创股份于 2023 年 7 月 28 日签订《资产交易合同》。
2023/8/3	金诚信	关于签署日常经营合同的公告	金诚信矿业管理股份有限公司驻塞尔维亚共和国子公司金诚信塞尔维亚矿山建设有限公司（JCHX Kinsey Mining Construction DOO Bor）前期已承接了紫金矿业集团股份有限公司子公司塞尔维亚紫金铜业有限公司 JM 矿、ZB 金矿矿山井巷工程（第二标段）并与业主方签署了总价款约人民币 513,229,962 元的建设工程施工合同。根据项目进展情况，经双方友好协商，金诚信塞尔维亚与业主方根据后续生产计划签署了《JM 矿、ZB 金矿矿山井巷工程（第二标段）补充协议》，在原合同基础上对工程承包范围、工程量等内容进行了补充约定，并相应调整合同工期及合同价款。

资料来源：iFind，上海证券研究所

4 风险提示

宏观经济大幅波动、下游需求不及预期以及地缘政治风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。