

爱建证券有限责任公司

研究所

分析师:余前广

TEL:021-32229888-32211

E-mail:yuqianguang@ajzq.com

执业编号: S0820522020001

行业评级:同步大市
(维持)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

(%)	1个月	6个月	12个月
绝对表现	-0.67%	-12.33%	-18.71%
相对表现	-1.73%	-6.07%	-11.39%

数据来源:Wind, 爱建证券研究所

证券研究报告•周报•有色金属行业

2023年8月14日 星期一

哪些有色公司在回购?

投资要点

□一周市场回顾

过去一周,上证综指下跌 3.01%收 3189.25,深证指数下跌 3.82%收 10808.87,沪深 300 下跌 3.39%收 3884.25,创业板指下跌 3.37%收 2187.04,有色金属行业指数(申万)下跌 2.80%收 4536.86,跑赢沪深 300 指数 0.59 个百分点。锂矿板块指数下跌 3.74%;钴板块指数下跌 4.13%;镍板块指数下跌 3.68%;稀土永磁板块指数下跌 2.53%;锡板块指数下跌 7.08%;钨板块指数下跌 3.06%;铝板块指数下跌 3.12%;铜板块指数下跌 2.82%;钒钛板块指数下跌 2.52%;黄金板块指数下跌 1.65%。

□投资分析

从金融学理论看,一般意义上,股票回购可视为上市公司认为自身价值被低估、以实际行动主动维护二级市场合理价值、对外提振投资者信心的积极信号之一。对有色金属这样的强周期性行业而言,将股票回购事件与大宗商品价格走势(以及厂商成本、利润等数据)结合起来进行研判,可视作观察辨明细分行业或上市公司是否进入中期底部区域的方法之一。

根据 Wind 数据,2022 年 8 月至今,有色金属行业共有 59 起股票回购行为(含董事会预案、股东大会通过、实施、完成等流程环节),涉及上市公司 41 家(其中:处于董事会预案状态的有 5 家,分别是金田股份、华友钴业、中孚实业、中钨高新、厦门钨业;股东大会通过状态的有 2 家,分别是 ST 鼎龙、神火股份)。从回购方式看,定向回购 34 起,集中竞价交易 25 起。从回购目的看,股权激励注销的有 32 起,实施股权激励或员工持股计划的有 17 起,盈利补偿 2 起(盛屯矿业、博威合金),市值管理 1 起(南山铝业)。从预计回购股份数量占总股本比例看,较高的有 ST 鼎龙(占比 6.74%)、国城矿业(占比 5.02%)、豪美新材(占比 4.3%)、闽发铝业(占比 3.68%)、赤峰黄金(占比 2.5%)、福达合金(占比 2.45%)、亚太科技(占比 2.25%)、楚江新材(占比 2.19%)。从已回购股份数量占总股本比例看,较高的有闽发铝业(占比 5.27%)、豪美新材(占比 4.09%)、国城矿业(占比 3.73%)、金田股份(占比 2.59%)、楚江新材(占比 2.24%)、南山铝业(占比 2.07%)。从已回购金额看,上亿元的达 15 家(其中:南山铝业已回购金额超 9 亿元,国城矿业已回购近 4.7 亿元,赤峰黄金已回购近 4.4 亿元,藏格矿业已回购近 3 亿元,金田股份已回购超 2.8 亿元,雅化集团已回购超 2.6 亿元,楚江新材已回购超 2.5 亿元,锡业股份已回购近 2.4 亿元,天齐锂业已回购近 2 亿元,北方稀土已回购超 1.8 亿元)。

进一步地，从回购均价较近日收盘价（8月9日）涨跌幅看，值得关注的是天齐锂业（前期回购均价较近日收盘价高73.05%）、雅化集团（高47.16%）、宁波韵升（高30.66%）、藏格矿业（高24.44%）、南山铝业（高16.26%）、赤峰黄金（高16.16%）、楚江新材（高15.74%）、江特电机（高12.11%）、金田股份（高10.99%）。从已回购股份数量占预计回购股份比例看，值得关注的是腾远钴业（5.76%）、紫金矿业（7.74%）、盛屯矿业（39.45%）。从回购预案价格上限与近日收盘价（8月9日）差异看，目前仍有正向空间的达24家，值得关注的是天齐锂业、腾远钴业、藏格矿业、雅化集团、龙磁科技、福达合金、江特电机、宁波韵升、和胜股份、金田股份。

有色金属行业带有很强的周期性，从二级市场投资视角考虑，将上市公司明确作出回购决策作为外显信号之一，与所处细分赛道是否处于周期底部（如：行业亏损面）、管理层历史决策质量及行业洞察力等关键判断结合起来研究，或是在资本市场海量信息中抓住重点、务实提升研究效率的可行性方法之一。在此意义上，我们中期对锂、钴、稀土永磁产业链明确实施股票回购的头部上市公司保持高度关注。

□投资建议

从产业链跟踪数据看，关注产品价格相对坚挺的钨、钼、锡、铜、铝、钒、钛产业链头部上市公司。黄金价格中期仍有上行动能。

近期，受中美大国博弈动态演进、国内社融信贷不及预期、医疗领域强力反腐等因素影响，A股呈现回调情形，对市场情绪带来一定影响。但也要看到，7月24日政治局会议明确提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”，证监会、交易所层面已在谋划推出一系列具体举措予以落实，A股或将迎来更大力度的实质性政策利好。从价值投资视角看，基本面扎实的优质上市公司股价短期宽幅回调，在其产业竞争力未发生弱化的情况下，潜在投资回报率在边际走高，特别是对具备常态化高分红属性的绩优头部上市公司，恰是中期布局的时间窗口。

□风险提示

全球经济增速放缓，疫情突变反复，地缘政治风险，监管政策变化，技术路线变化，产品供需发生较大变化。

目录

1、市场回顾.....	7
2、各板块行业动态及数据跟踪.....	8
2.1 锂.....	8
2.2 钴.....	12
2.3 镍.....	14
2.4 稀土永磁.....	16
2.5 锡.....	19
2.6 钨.....	20
2.7 镁.....	22
2.8 铝.....	23
2.9 铜.....	26
2.10 钼.....	29
2.11 钒.....	31
2.12 钛.....	33
2.13 黄金.....	36
3、风险提示.....	39

图表目录

图表 1:有色金属行业表现.....	7
图表 2:申万一级行业板块表现(2023/08/07-2023/08/11)	7
图表 3:板块涨跌幅(2023/08/07-2023/08/11)	8
图表 4:金属锂($\geq 99\%$, 工业级和电池级)(元/吨).....	11
图表 5:碳酸锂(99.5% 电池级/国产)(元/吨).....	11
图表 6:安泰科:平均价:工业级碳酸锂:99%:国产(万元/吨)	11
图表 7:价格:氢氧化锂 56.5%:国产(元/吨)	11
图表 8:价格:六氟磷酸锂(万元/吨).....	11
图表 9:安泰科:平均价:磷酸铁锂:动力型:国产(元/吨).....	11
图表 10:安泰科:平均价:氯化钴:国产(元/吨).....	13
图表 11:安泰科:平均价:碳酸钴:45%以上:国产(元/吨)	13
图表 12:草酸钴:31.6%:山东(元/吨)	13
图表 13:现货平均价:电解钴:Co99.98:华南(元/吨).....	13
图表 14:安泰科:平均价:四氧化三钴:国产(元/吨).....	13
图表 15:安泰科:平均价:硫酸钴:20.5%:国产(元/吨)	13
图表 16:安泰科:平均价:金属钴:国产(元/吨).....	14
图表 17:LME 钴分地区库存 (吨)	14
图表 18:现货结算价:LME 镍(美元/吨)	16
图表 19:长江有色市场:平均价:硫酸镍(元/吨).....	16
图表 20:现货平均价:电解镍:Ni9996:华南(元/吨).....	16
图表 21:长江有色市场:平均价:镍板:1#(元/吨).....	16
图表 22:库存:镍矿:港口合计(10 港口) (万吨)	16
图表 23:库存小计:镍:总计 (吨)	16
图表 24:氧化镨钕: $\geq 99\%$ Nd ₂ O ₃ 75%:中国(元/吨).....	18
图表 25:氧化钕: $\geq 99\%$:中国(元/吨).....	18
图表 26:氧化镨: $\geq 99\%$:中国(元/吨).....	18
图表 27:氧化镱: $\geq 99\%$:中国(元/公斤).....	18
图表 28:氧化铽: $\geq 99.9\%$:中国(元/公斤).....	18
图表 29:出口平均单价:钕铁硼合金速凝永磁片(美元/千克).....	18
图表 30: 现货结算价:LME 锡(美元/吨)	19
图表 31: 期货收盘价(活跃合约):锡(元/吨).....	19
图表 32: 长江有色市场:平均价:锡:(元/吨).....	20
图表 33: 库存小计:锡:总计 (吨)	20
图表 34:安泰科:平均价:黑钨精矿:60%和 65%:国产(万元/吨).....	21
图表 35:安泰科:平均价:白钨精矿:60%和 65%:国产(万元/吨).....	21
图表 36:碳化钨粉: $\geq 99.7\%$:2-10um:国产(元/公斤).....	21
图表 37: 长江有色市场:平均价:镁锭:1# (元/吨)	22
图表 38: 出厂价:原生镁锭:MG9990 (元/吨)	22
图表 39: 国际现货价:镁 (美元/吨)	23
图表 40: 安泰科:平均价:氧化铝:一级:全国 (元/吨)	25
图表 41: 价格:氧化铝 FOB:澳大利亚 (美元/吨)	25

图表 42: 长江有色市场:平均价:铝:A00 (元/吨)	25
图表 43: 长江有色市场:平均价:铸造铝合金锭:ZL102 (元/吨)	25
图表 44: 价格:铝合金:ADC12(废铝):国产 (元/吨)	25
图表 45: 库存:氧化铝:合计 (万吨)	25
图表 46: 库存:电解铝:合计 (万吨)	26
图表 47: 总库存:LME 铝 (吨)	26
图表 48: 库存小计:铝:总计 (吨)	26
图表 49: 库存:6063 铝棒:合计 (万吨)	26
图表 50: 平均价:铜精矿:25%:(西藏;甘肃;内蒙古;山西;辽宁) (元/金属吨)	28
图表 51: 平均价:粗铜:≥ (99%; 98.5%; 97%):上海 (元/吨)	28
图表 52: 平均价(不含税):1#废铜(Cu97%):(黑龙江;广西;吉林;四川;山西;辽宁;湖北)(元/吨)	28
图表 53: 期货结算价(活跃合约):阴极铜(元/吨)	28
图表 54: 市场价:电解铜:1#:全国 (元/吨)	28
图表 55: 长江有色市场:平均价:铜:1# (元/吨)	28
图表 56: 期货官方价:LME3 个月铜 (美元/吨)	29
图表 57: 现货结算价:LME 铜 (美元/吨)	29
图表 58: 库存小计:阴极铜:总计(吨)	29
图表 59: LME 铜:库存 (吨)	29
图表 60: 安泰科:平均价:钼精矿:45%-50%:国产 (元/吨度)	30
图表 61: 价格:氧化钼:51%以上 (元/吨度)	30
图表 62: 安泰科:平均价:高纯三氧化钼:MoO ₃ ≥99.9%:国产 (万元/吨)	31
图表 63: 安泰科:平均价:钼铁:60%Mo:国产 (万元/基吨)	31
图表 64: 价格:1#钼:≥99.95%:国产 (元/千克)	31
图表 65: 卖价:钼:MoO ₃ -西方 (美元/磅)	31
图表 66: 安泰科:平均价:钼酸钠:98%,原矿料:国产 (万元/吨)	31
图表 67: 价格:钒:≥99.5%:国产(元/千克)	33
图表 68: 安泰科:平均价:五氧化二钒:98%,片:国产 (万元/吨)	33
图表 69: 安泰科:平均价:钒铁:50%V:国产 (万元/吨)	33
图表 70: 安泰科:平均价:钒氮:VN16:国产 (万元/吨)	33
图表 71: 伦敦战略金属市场:钒铁 80%:鹿特丹仓库交货(美元/千克)	33
图表 72: 卖价:钒:Pentox (美元/磅)	33
图表 73: 出厂价:钛精矿(攀 46):TJK46 (元/吨)	35
图表 74: 现货价:钛白粉(金红石型):国内 (元/吨)	35
图表 75: 价格:海绵钛:≥99.6%:国产 (元/千克)	35
图表 76: 伦敦战略金属市场:海绵钛 99.6%:鹿特丹仓库交货(美元/千克)	35
图表 77: 伦敦战略金属市场:钛铁 68%:鹿特丹仓库交货(美元/千克)	35
图表 78: 申万行业指数:市净率:钛白粉 (倍)	35
图表 79: COMEX:黄金:非商业多空持仓:持仓数量 (张)	37
图表 80: COMEX:黄金:商业多空持仓:持仓数量 (张)	37
图表 81: 期货结算价(活跃合约):COMEX 黄金 (美元/盎司)	37
图表 82: COMEX:黄金:库存 (金衡盎司)	37
图表 83: 库存期货:黄金:总计 (千克)	38

图表 84: 基础金价:中国黄金 (元/克)	38
图表 85: 期货收盘价(连续):黄金 (元/克)	38
图表 86: 美国:国债收益率:10 年和 2 年 (%)	38
图表 87: 美国:联邦基金利率(日) (%)	38
图表 88: 美国:联邦基金目标利率 (%)	38
图表 89: 美元指数.....	39
图表 90: 伦敦现货黄金:以美元计价 (美元/盎司)	39

1、市场回顾

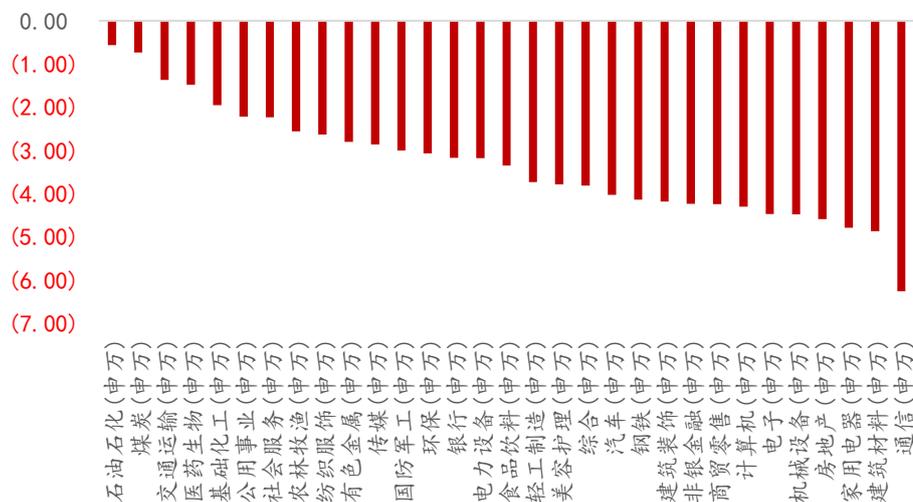
过去一周，上证综指下跌 3.01% 收 3189.25，深证指数下跌 3.82% 收 10808.87，沪深 300 下跌 3.39% 收 3884.25，创业板指下跌 3.37% 收 2187.04，有色金属行业指数（申万）下跌 2.80% 收 4536.86，跑赢沪深 300 指数 0.59 个百分点。

图表 1:有色金属行业表现



数据来源:Wind, 爱建证券研究所。感谢实习生徐姝婧、李子晗、孔维澜、张宇鑫的研究贡献。

图表 2:申万一级行业板块表现(2023/08/07-2023/08/11)

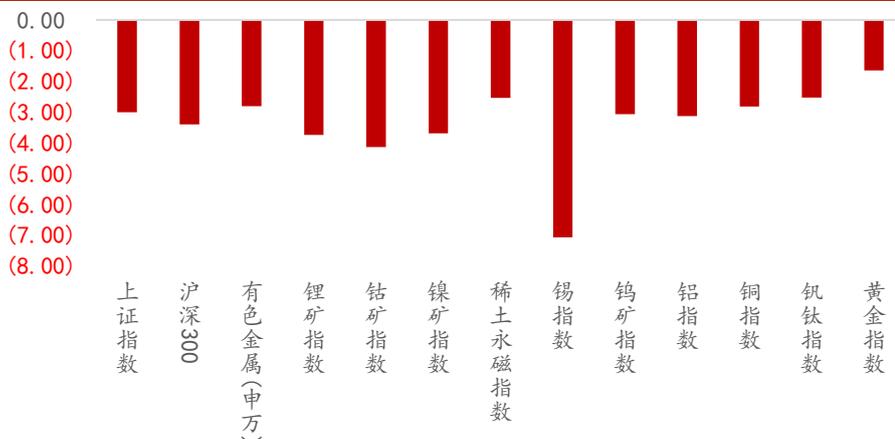


数据来源:Wind, 爱建证券研究所

过去一周，有色金属行业中，黄金板块表现相对较强。锂矿板块表现弱于大市，指数下跌 3.74 %；钴板块表现弱于大市，指数下跌 4.13 %；镍板块表现弱于大市，指数下跌 3.68 %；稀土永磁板块表现强于大市，指数下跌 2.53 %；锡板块表现弱于大市，指数下跌 7.08 %；钨板块表现强于大市，指数下跌 3.06 %；铝板块

表现强于大市，指数下跌 3.12%；铜板块表现强于大市，指数下跌 2.82%；钒钛板块表现强于大市，指数下跌 2.52%；黄金板块表现强于大市，指数下跌 1.65%。

图表 3:板块涨跌幅(2023/08/07-2023/08/11)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2、各板块行业动态及数据跟踪

2.1 锂

1) **锂金属电池或迎革命性突破，科学家首次揭秘锂的真实形态。**美国加州大学洛杉矶分校科学家近期首次揭示了锂的真正形状。这项重大的发现可能会带来更好、更安全的可充电锂金属电池，也将对高性能能源技术产生重大影响。该研究团队最新突破性的发现可能会导致更安全的锂金属电池，其性能将优于当今的锂离子电池。通过防止锂沉积过程中的腐蚀，研究人员发现锂原子形成独特的 12 面形状，降低了爆炸的风险。这项创新可能会彻底改变锂电池技术，从而提高安全性和性能。最新研究成果已于近期发表在了《自然》杂志上。（财联社）

2) **美国能源巨头欲加速提锂业务布局。**在看到锂的发展前景后，全球数家重量级的油气企业也开始追逐能源转型的潮流，进入到寻求提取金属锂的队列之中。在近日的美股 Q2 财报季中，多家大型能源公司高管在谈话中清楚地表明，他们正在认真地找寻提取金属锂的方法。埃克森美孚准备在阿肯色州的马格诺利亚镇附近建造一座世界级规模的锂加工设施，目标的最高年产能将达到 7.5 万至 10 万吨锂。据行业分析人士称，这相当于去年全球成品锂产能的 15%。（根据新浪财经、财联社等公开信息整理）

3) **“电气化”浪潮下，多家日企放大招，拟从报废锂电中回收稀有金属。**随着电动汽车的日益普及将导致锂材料供应短缺，日本多家有色金属公司正致力于从智能手机、车载锂离子电池中回收稀有金属的循环利用业务，其中日矿金属今春将全面启动日本国内最大规模的实证试验。JX Nippon Mining & Metals 将投资数亿日元，在子公司 JX Metals Circular Solutions 安装锂回收设备。该公司的目标是尽快启动回收业务，利用其从电池中回收高纯度锂的专业知识。JX Nippon Mining 将

从回收智能手机和电脑电池开始，最早将从本财年开始提供样品。该公司预计最初的年产量为几吨，并可能在 2023 财年及以后扩大规模。住友金属矿山与化学品生产商关东电化开发了一种低成本的方法，通过对废旧汽车电池进行热冶金处理来回收金属。住友金属矿山回收过程中的矿渣将经过关东电化的精炼，以便在其工厂提取高纯度的锂化合物。三菱材料也在考虑将每年从废旧电池中回收约 1 吨锂的设施投入使用。（根据新华社、财联社等公开信息整理）

4) **科尔维特成为北美最大伟晶岩型锂矿，碳酸锂当量 383 万吨。**帕特里奥特电池金属公司宣布其在加拿大魁北克省的科尔维特伟晶岩型锂矿 CV5 矿床首个资源量。按照 0.4% 的锂边界品位，该项目初步推测矿石资源量为 1.092 亿吨，锂氧化物品位 1.42%，钽 0.016%，即锂氧化物资源量为 155 万吨，或碳酸锂当量 383 万吨。按照 1.4% 的边界品位，该项目矿石资源量为 4630 万吨，锂氧化物品位 2.03%。（全球地质矿产信息网）

5) **韩国电池正极材料对美出口激增近两倍。**韩国贸易协会 8 月 7 日发布的数据显示，今年 1 至 7 月，韩国二次电池核心正极材料对美出口额达到 18.3 亿美元，较去年同期的 6.61 亿美元激增 177.8%。韩国正极材料对美出口增长主要得益于美国对电动汽车电池需求量的增长以及通货膨胀削减法案（IRA）的颁布。（根据旺材钴锂镍等公开信息整理）

6) **宏基集团拟收购长利科技 11% 股权，入局磷酸铁锂电池。**全球笔记本电脑大佬宏基集团发布消息，储能在太阳能与风电等绿能的发展中扮演不可或缺的角色，为强化储能产业上下游布局，宏基集团董事会决议通过以每股新台币 30 元、不超过 1300 万股的额度，预计取得磷酸铁锂电芯大厂长利科技约 11% 股权。宏基近年已开始布局家用储能及储能案场等，此次希望借由对于长利科技的长期策略型投资，深化对于储能产业上下游产业，从制造到应用，提供完整的解决方案，也为绿能产业尽一份心力。（电池网）

7) **亿纬锂能马来西亚工厂动土仪式圆满举行。**8 月 7 日，亿纬锂能马来西亚工厂动土仪式圆满举行。惠州市委常委、秘书长冯起忠一行等领导，中国驻槟城总领事周游斌，马来西亚投资发展局副总裁 Ms. Lim BeeVian，马来西亚槟州华人大会堂主席 Tan Sri Dato' Seri, Dr. Tan KhoonHai，亿纬锂能海外事业部总经理陈星宇博士等公司高管出席，共同参与马来西亚动土仪式。本次动土仪式，标志着亿纬锂能在国际市场的战略布局迈出了坚实的一步。（公司新闻）

8) **江西赣州又一固态锂电池项目开工，总投资 100 亿。**8 月 8 日，富鑫科技集团江西巨电年产 10GWh 固态锂电池及 PACK 制造生产一期项目开工仪式在江西赣州龙南顺利举行。上述项目总投资 100 亿元，固投 65 亿元，用地面积约 600 亩，产能为年产 10GWh 固态锂电池、PACK 系统、储能系统。项目分两期建设，其中本项目总投资 16.75 亿元，项目用地面积约 320 亩，总建筑面积为 72,000 平方米，一期项目总产能为年产 2GWh 单体大容量固体锂电池。（电池网）

9) **天力锂能与鹏辉能源达成合作协议，正极材料供需达 15 万实物吨。**8 月 9 日晚间，天力锂能发布公告，公司与鹏辉能源于当日签署《战略合作框架协议》。双方将就鹏辉能源定增、探索国内外储能市场，以及强化产品供应领域等内容达成战略合作协议。其中，双方预计 2023-2027 年正极材料的供需总量为 8-15 万实物吨，年均 1.6-3 万实物吨。（公司公告）

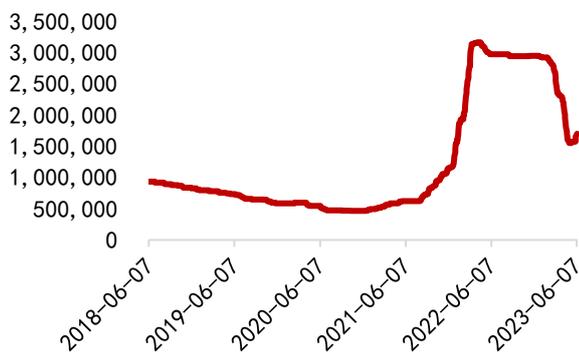
10) **10.1 亿“天价锂矿”诞生，升值 1771 倍。**尽管当前国内锂价又进入下跌态势，锂矿热度却依然不减，历经两天两夜的酣战，四川省金川县李家沟北锂矿勘查权竞拍终于落下帷幕，最终报价定格在 10.1 亿元，由 1628 号报出。相较于 57 万元的起拍价高出 1771 倍。（界面新闻）

11) **赣锋锂业：完成收购新余赣锋矿业股权。**2023 年 8 月 7 日晚间，赣锋锂业公告，公司收到新余赣锋矿业通知，新余赣锋矿业 10% 股权的工商变更已经完成，截至公告披露日，公司持有新余赣锋矿业 90% 股权。（公司公告）

12) **赣锋锂业：关于收购蒙金矿业 70% 股权涉及矿业权投资的进展公告。**公司于 2023 年 7 月 27 日召开的第五届董事会第六十五次会议及第五届监事会第四十四次会议审议通过了《关于收购蒙金矿业 70% 股权暨关联交易的议案》，同意公司以总合同价款 142,407.26 万元人民币收购镶黄旗蒙金矿业开发有限公司（以下简称“蒙金矿业”）70% 股权，合同价款包括：（1）支付蒙金矿业 70% 股权的股权转让价款 133,907.19 万元；（2）向蒙金矿业提供借款 8,500.07 万元，专项用于偿还李良彬向蒙金矿业提供的借款本金 8,500.07 万元。近日，蒙金矿业 70% 股权的工商变更已经完成，截至本公告披露日，公司持有蒙金矿业 70% 股权。（公司公告）

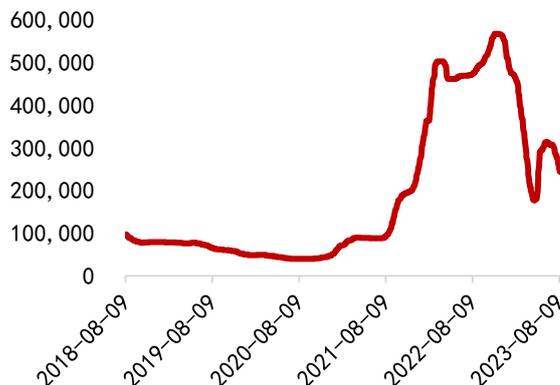
13) **盛新锂能：关于控股股东非公开发行可交换公司债券补充质押的公告。**盛新锂能集团股份有限公司（以下简称“公司”）于近日接到公司控股股东深圳盛屯集团有限公司（以下简称“盛屯集团”）的通知，获悉盛屯集团将其所持有的公司无限售流通股 257 万股股份划至质押专用证券账户并办理了股权质押登记手续，用于非公开发行可交换公司债券之换股事宜并对其本息偿付进行担保。（公司公告）

图表 4:金属锂($\geq 99\%$, 工业级和电池级)(元/吨)



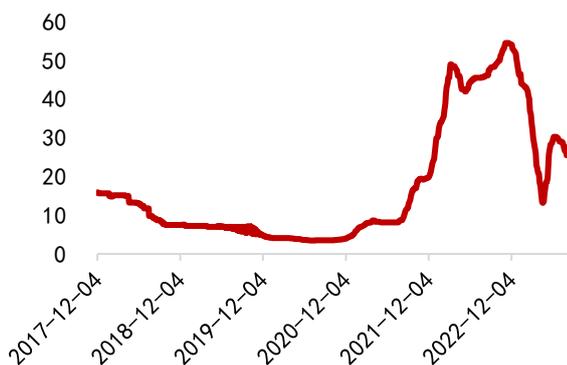
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 5:碳酸锂(99.5%电池级/国产)(元/吨)



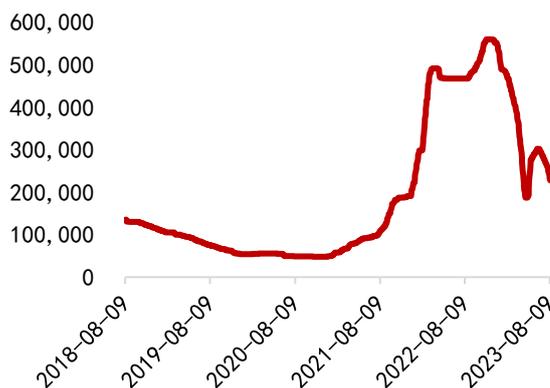
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 6:安泰科:平均价:工业级碳酸锂:99%:国产(万元/吨)



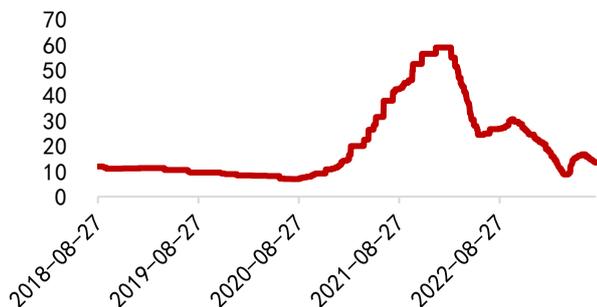
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 7:价格:氢氧化锂 56.5%:国产(元/吨)



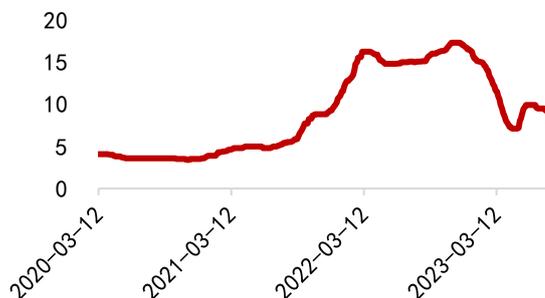
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 8:价格:六氟磷酸锂(万元/吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 9:安泰科:平均价:磷酸铁锂:动力型:国产(元/吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.2 钴

1) **Nickel Industries 完成对华越镍钴 10%权益收购。**继外国投资审查委员会批准后，澳大利亚证券交易所上市公司 Nickel Industries 已完成对华越镍钴项目 10% 权益以及 Oracle 镍项目额外 10% 权益的收购。（中国特钢企业协会不锈钢分会）

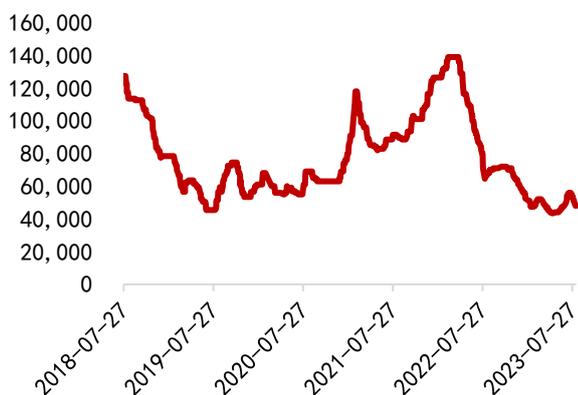
2) **金川国际：钴销量锐减，上半年矿及金属产品收益同比预降约 38%。**金川国际 8 月 8 日在港交所发布上半年最新营运情况预告显示：2023 年上半年，集团之采矿业务生产铜 30,200 吨及钴 1,364 吨。2023 年上半年，集团之采矿业务出售铜 29,324 吨，较 2022 年上半年按年增加约 8%，及钴 172 吨，较 2022 年上半年按年减少约 92%。2023 年上半年，集团采矿业务销售铜所产生的收益约为 2.21 亿美元，较 2022 年上半年按年减少约 6%，销售钴产生的收益约为 -150 万美元。此外，外部采购矿产品及金属产品贸易产生的收益约为 1.076 亿美元，较 2022 年上半年约 1.741 亿美元减少约 38%。（智通财经）

3) **华友钴业联手 LG 新能源拟建电池回收合资公司。**华友钴业官微宣布，旗下浙江华友循环科技有限公司、衢州华友资源再生科技有限公司与韩国 LG 集团旗下 LG 新能源正式签署合资协议，分别在南京、衢州两地成立预处理和再生冶金合资公司，合资公司废旧电池回收处理产线将分两期建设。（华友钴业）

4) **华友钴业：监事会关于公司 2023 年限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见。**2023 年 7 月 25 日，浙江华友钴业股份有限公司（以下简称“公司”）召开第六届 董事会第七次会议，审议通过了《关于公司<2023 年限制性股票激励计划（草案）> 及摘要的议案》等议案，并于 2023 年 7 月 26 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了相关公告。根据《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）等相关法律法规及规范性文件的规定，公司对激励对象的姓名及职务在公司内部进行了公示，监事会结合公示情况对激励对象进行了审核。（公司公告）

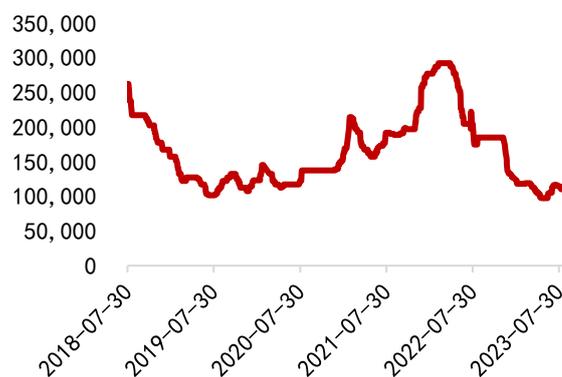
5) **寒锐钴业：监事会关于公司 2023 年限制性股票激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明。**南京寒锐钴业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 7 月 27 日召开第四届董事会第二十四次会议、第四届监事会第二十次会议，审议通过了《关于 <南京寒锐钴业股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）> 及其摘要的议案》等相关议案，具体内容详见公司 2023 年 7 月 28 日披露于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn/）上的相关公告。根据《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）《深圳证券交易所创业板上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》（以下简称“《自律监管指南 1 号》”）等相关法律、法规及规范性文件和《公司章程》的规定，公司对 2023 年限制性股票激励计划（以下简称“本激励计划”）激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示，公司监事会结合公示情况对激励对象的有关信息进行了核查。（公司公告）

图表 10:安泰科:平均价:氯化钴:国产(元/吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 11:安泰科:平均价:碳酸钴:45%以上:国产(元/吨)



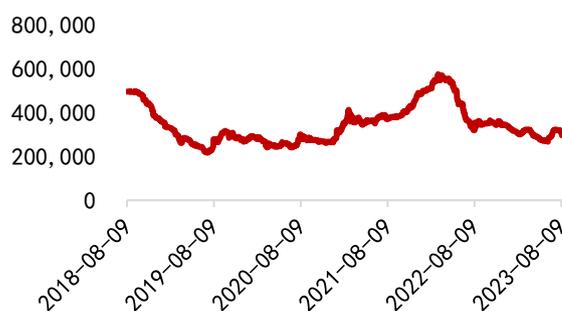
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 12:草酸钴:31.6%:山东(元/吨)



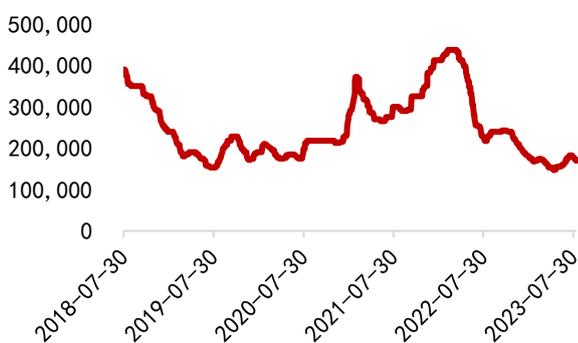
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 13:现货平均价:电解钴:Co99.98:华南(元/吨)



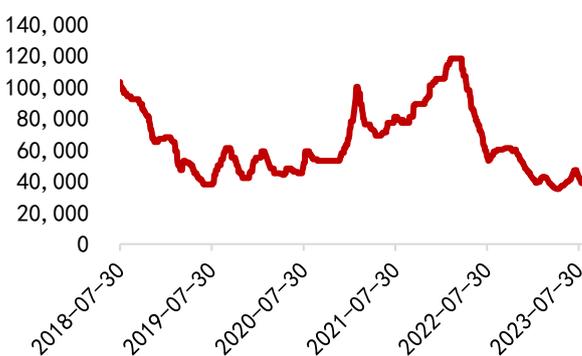
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 14:安泰科:平均价:三氧化二钴:国产(元/吨)



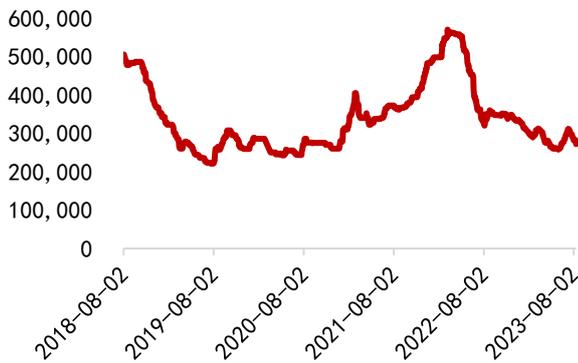
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 15:安泰科:平均价:硫酸钴:20.5%:国产(元/吨)



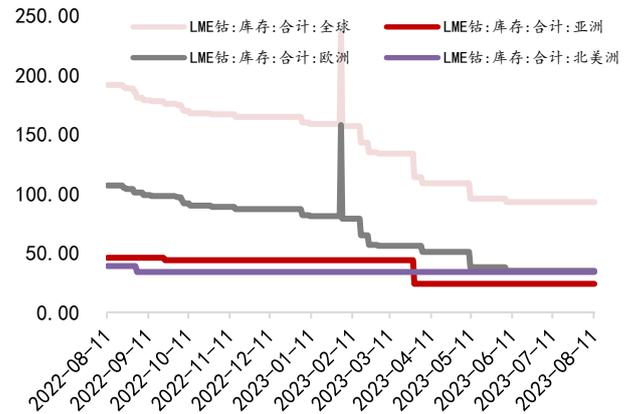
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 16:安泰科:平均价:金属钴:国产(元/吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 17:LME 钴分地区库存 (吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.3 镍

1) **必和必拓:十年来电动汽车行业可能需要约 1500 万吨镍。**必和必拓西部镍业总裁 Jessica Farrell 近期表示,富镍化学电池将继续主导全球电动汽车市场,预计到 2030 年全球电动汽车市场将超过 4 亿辆。预计未来镍需求将大幅增长,十年来电动汽车行业可能需要约 2600 万吨铜和 1500 万吨镍。为满足这种不断增长的需求,必和必拓对镍业务进行了大量投资。其中包括在西澳大利亚大维多利亚沙漠建设镍矿和铜矿,以及重启镍冶炼厂熔炉。(中国特钢企业协会不锈钢分会)

2) **淡水河谷将出售部分股份以换取资金使其镍产量翻倍。**巴西矿业公司淡水河谷周四表示,已达成两项单独的协议,以 3 亿美元的价格出售其基本金属业务 4% 的股份,旨在提高其铜和镍产量。此次出售是淡水河谷改善镍和铜资产管理战略的一部分,因为预计电动汽车市场对金属的需求将飙升。(中国特钢企业协会不锈钢分会)

3) **印尼将对新建镍冶炼厂进行管控,防止镍供应过剩。**海洋和投资统筹部长卢胡特·宾萨·班查伊丹强调,政府将控制新加工和精炼设施(冶炼厂)的建设或增加现有冶炼厂的产能,以避免市场上镍供应过剩。目前印度尼西亚已运营的冶炼厂项目每年生产的镍金属达到 180 万吨。现在正在建设的冶炼厂产能每年将增加镍金属产量约 100 万吨,规划阶段的项目每年将增加镍金属产量约 150 万吨。如果这些项目全部建成投产,预计未来几年印尼冶炼厂年产镍金属可达 431 万吨。(中国特钢企业协会不锈钢分会)

4) **STX 收购印尼镍矿 20% 股权,新的矿企将加入印尼的镍矿争夺。**8 月 8 日当地贸易公司表示,STX 将收购印度尼西亚一座镍矿 20% 的股份。该镍矿位于苏拉威西岛,估计镍储量超过 2 亿吨。未来,STX 在该镍矿的持股比例可能高达

49%。（中国镍业网）

5) **菲律宾 FNI 上半年镍矿产量同比增加 37%**。由于收入减少以及成本和费用增加, FNI 第二季度归属净利润从 2022 年同期的 6.2863 亿比索下降 68.9% 至 1.9565 亿比索。镍矿石出口收入下降 8.3%, 至 198 万比索, FNI 将其归因于苏里高采矿作业的发货量和平均实现矿石价格下降。此外, 该公司的费用从 2022 年同期的 13.7 亿比索增加到 15.8 亿比索, 增长了 15.6%。综合净利润从 2022 年同期的 6.1558 亿比索下降 56.7% 至 2.6649 亿比索。（中国镍业网）

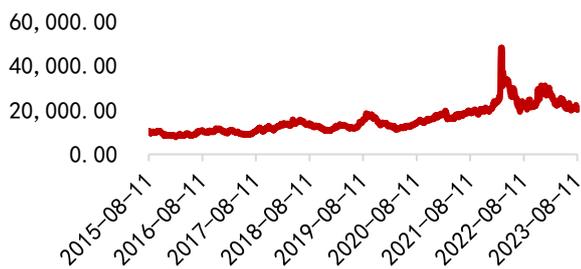
6) **菲律宾 NAC 矿山上半年镍矿销售同比增长 8%**。菲律宾最大的红土镍矿生产商亚洲镍业公司 (NAC) 2023 年上半年运营矿山总计销售了 752 万湿吨镍矿石, 比 2022 年同期增长了 8%。在此期间, NAC 出口了 366 万吨腐泥土和褐铁矿矿石, 平均价格为每吨 28.22 美元, 而 2022 年出口了 312 万吨腐泥土和褐铁矿矿石, 平均价格为每吨 42.05 美元。NAC 总裁兼首席执行官 Martin Antonio G. Zamora 表示, 在第二季度看到了今年镍矿石价格的底部。中国最近承诺提振经济, 这将提振其经济形势, 并将有助于推动对印尼增量镍供应的需求。此外, 亮点仍然是积极的电动汽车采用趋势, 该趋势仍然强劲。全球政府政策都支持电动汽车行业, 镍行业长期将得到良好支持。（中国特钢企业协会不锈钢分会）

7) **容百科技：与日韩客户签订协议，预计 2025-2027 年向公司采购高镍正极材料逾 10 万吨**。8 月 9 日公告, 公司与日韩客户签订合作备忘录。日韩客户计划自 2024 年起, 向公司每月采购千吨级高镍正极材料。高镍正极产品由公司韩国忠州工厂进行生产和供应, 下游终端应用主要销往北美市场。公司预计 2025 年-2027 年累计采购量逾 10 万吨。（公司公告）

8) **象屿集团总裁邓启东调研印尼投资企业**。象屿集团将印尼作为海外布局的重点区域, 以象屿印尼 250 万吨不锈钢一体化冶炼项目 (OSS 公司) 为支点, 推动大宗商品供应链和国际综合物流能力建设, 促进两个市场两种资源联通联动, 为共建“一带一路”高质量发展做出积极贡献。8 月 6 日至 8 日, 象屿集团党委副书记、总裁邓启东一行调研印尼投资企业, 与员工代表深入座谈交流, 共赴国际化发展新征程。（中国镍业网）

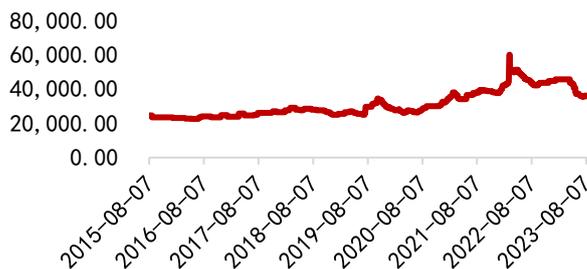
9) **青岛中程：公司已启动对全资子公司 BMU 所持镍矿的开采、销售工作**。近日, 青岛中程披露了 2023 年半年度报告: 报告期内, 公司已启动对全资子公司 BMU 所持镍矿的开采、销售工作。2023 年 4 月, BMU 公司与 PT Mineral Maju Sejahtera 公司签订了《镍矿买卖协议》, 双方约定 BMU 公司向 PT Mineral Maju Sejahtera 公司出售 20 万吨至 40 万吨镍矿 (镍矿规格 Ni: $\geq 1.5\%$), 销售价格以印尼政府指导价为基础进行计算, 交货时间自合同签订起至 2023 年底。2023 年 7 月, BMU 公司与入园企业 PT.Metal Smeltindo Selaras 签订《镍矿买卖合同》, 双方约定 BMU 公司向 PT.Metal Smeltindo Selaras 销售 20 万吨镍矿 (镍矿规格 Ni: $\geq 1.55\%$), 销售价格以印尼政府指导价为基础, 增加 1 美元进行计算, 交货时间自合同签订起至 2024 年 7 月 15 日。（公司公告）

图表 18:现货结算价:LME 镍(美元/吨)



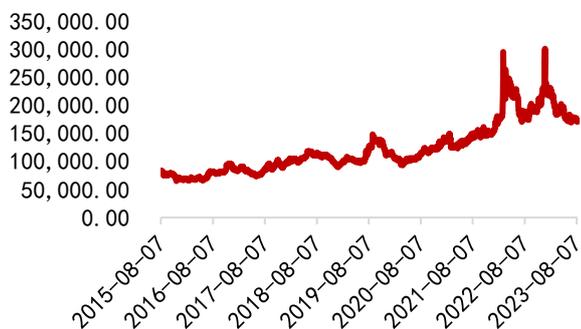
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 19:长江有色市场:平均价:硫酸镍(元/吨)



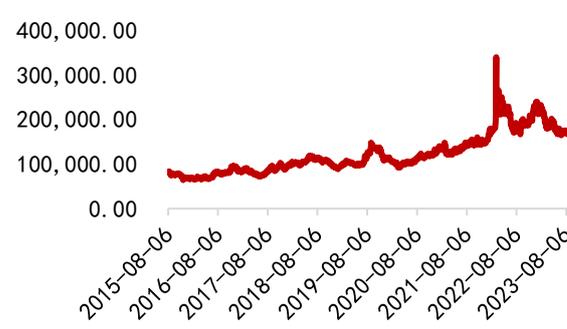
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 20:现货平均价:电解镍:Ni9996:华南(元/吨)



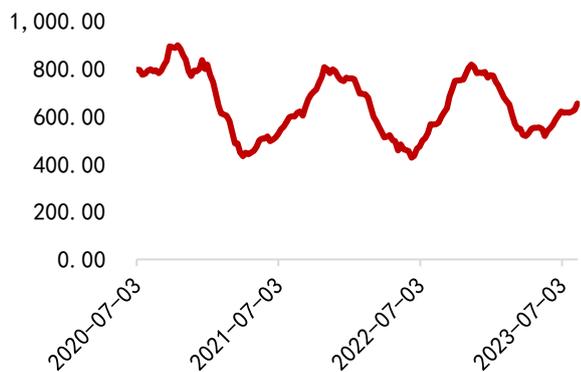
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 21:长江有色市场:平均价:镍板:1#(元/吨)



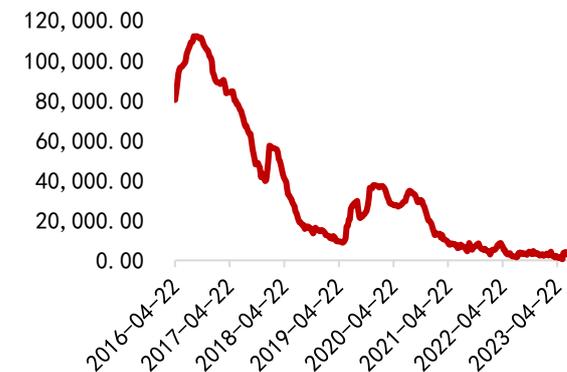
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 22:库存:镍矿:港口合计(10 港口) (万吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 23:库存小计:镍:总计 (吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.4 稀土永磁

1) 蒙古国总理表示将与美国深化稀土合作。当地时间 8 月 2 日, 蒙古国总理奥云额尔登首次访问美国。在接受专访时他称, 他与美副总统哈里斯讨论了两国在稀土开采等关键矿产领域的合作。蒙古国与美国在稀土和关键矿产方面的合作已经开始, 并将根据蒙古矿业和重工业部与美国国务院 6 月签署的谅解备忘录进一

步深化。在全球探明稀土矿储量中，蒙古紧随中国，以 20% 的总储量位居世界第二。（观察者网）

2) **江西省发改委：2023 年 7 月稀土价格下跌。**7 月份，江西省列入监测目录的稀土价格下跌。7 月份赣州高钷氧化物(稀土)、中钷钷化物(稀土)每吨销售均价分别为 24 万元和 19.5 万元，环比分别下跌 9.43%、7.14%，同比分别下跌 42.17%、45.83%。（江西省发改委）

3) **广西大学团队攻克超高纯稀土氧化钷提纯关键技术。**高纯度稀土可广泛应用于高精尖领域，其中高纯氧化钷，作为 5G 滤波芯片关键原材料之一，被纳入集中管控的国家关键战略材料行列，预计 2027 年国内市场规模超 4.4 亿。广西大学科研团队此次通过创新特种官能团改性、合成二氧化硅基底、柱层析法新型提纯三大工艺，具有制备工艺时间短、资源利用率高、材料寿命长、稀土纯度极高等优势，有效解决了目前我国氧化钷提纯技术纯度不达标、制备成本高、生产周期长等三大行业痛点，实现量产后将极大缓解我国高纯度氧化钷严重依赖进口的现状。该项目通过世界权威检测机构的认证，检验结果显示达到五个九国际高纯级，氧化钷纯度与国外龙头企业比肩，有效填补国内高纯度氧化钷提纯空白。该团队将采用自主研发+代工生产结合的模式推动项目落地，目前已与中国稀土集团国盛稀土材料有限公司达成 650 万元意向合作订单。（中国日报）

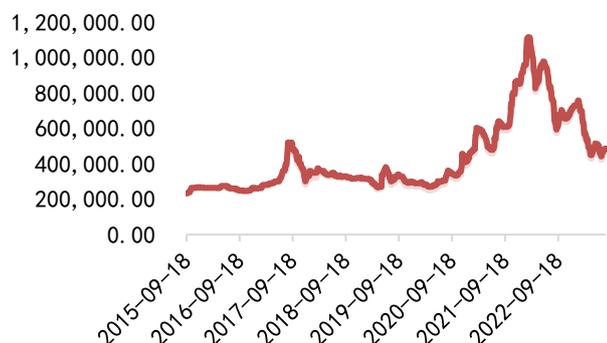
4) **中国稀土定增募资不超 21 亿获深交所通过。**中国稀土披露关于向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过的公告，深交所发行上市审核机构对公司向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，认为公司符合发行条件、上市条件和信息披露要求，后续深交所将按规定报中国证监会履行相关注册程序。中国稀土本次发行股票拟募集资金总额(含发行费用)不超过 209,666.0661 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投入收购五矿稀土集团持有的中稀湖南 94.67% 股权、补充流动资金。中国稀土本次发行股票的发行对象为不超过 35 名的特定投资者。（公司公告）

5) **盛和资源：与 Peak 公司签署有约束力的包销协议及非约束性战略工程总承包与融资谅解备忘录。**盛和资源公司间接持股 100% 的子公司盛和新加坡与 Peak 公司（一家澳大利亚矿业上市公司）签署了具有约束力的包销协议，盛和新加坡将购买 Ngualla 项目产出的 100% 稀土精矿、至少 50% 的中间稀土产品或最终分离的稀土氧化物等，协议初始期限为 7 年。同时，盛和资源与 Peak 公司签署了非约束性的战略工程、采购、施工总承包（以下简称“EPC”）与融资谅解备忘录，主要包括 EPC 总承包方式、项目融资、项目层面投资等内容。（公司公告）

6) **悦安新材：关于 AI 芯片领域不同客户的搭配方案。**近期，悦安新材在接受调研时表示：功率和频率是电感应用场景的两大核心指标。随着 AI 应用功率的提升，客户更倾向于使用 Bs 高且粒径小的粉末，单从产品性能考虑，羰基铁粉更具优势。但基于显卡领域不同企业对成本、性能指标的要求不同，各家的选材方案也略有不同，纯羰基铁粉、羰基铁粉和雾化合金粉/非晶粉末不同比例搭

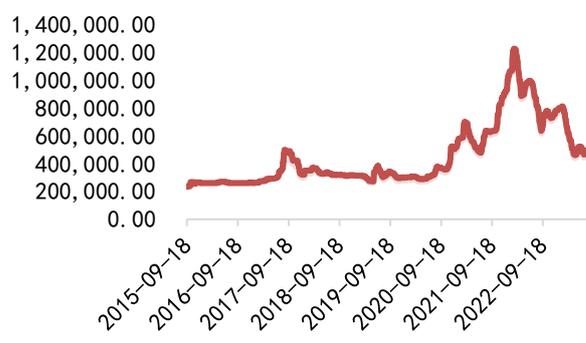
配, 均在使用。(公司公告)

图表 24:氧化镨钕:≥99% Nd2O3 75%:中国(元/吨)



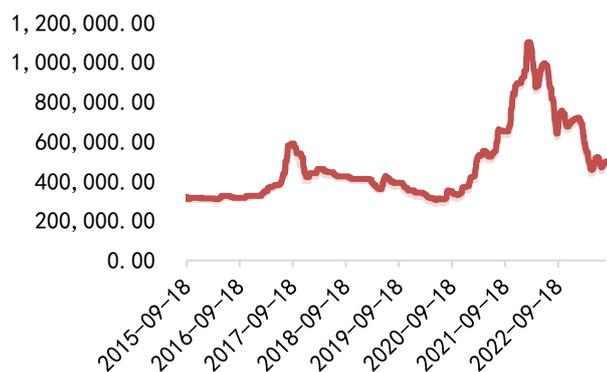
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 25:氧化钕:≥99%:中国(元/吨)



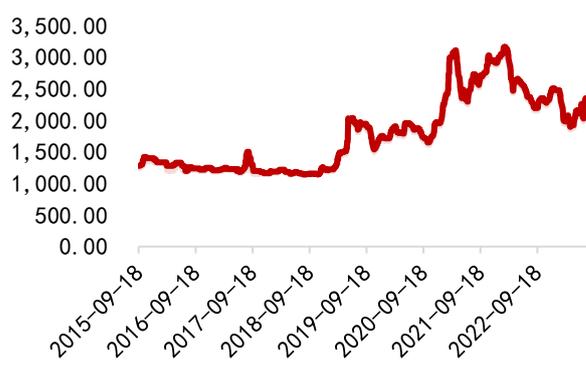
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 26:氧化镨:≥99%:中国(元/吨)



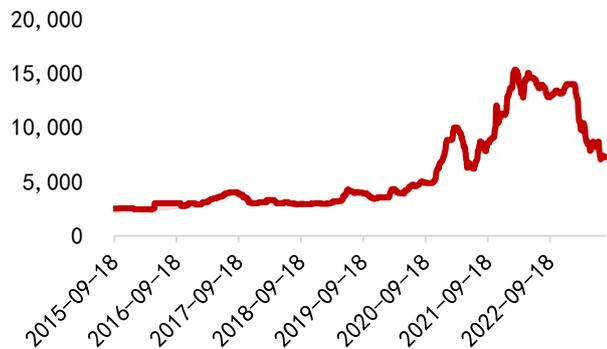
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 27:氧化镨:≥99%:中国(元/公斤)



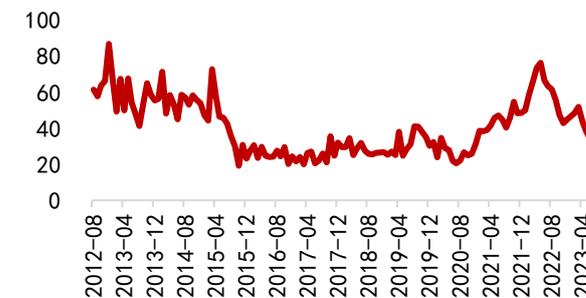
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 28:氧化钕:≥99.9%:中国(元/公斤)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 29:出口平均单价:钕铁硼合金速凝永磁片(美元/千克)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.5 锡

1) **Eloro 在玻利维亚南部 Iska Iska 银锡多金属项目推进冶金技术。**Eloro 资源有限公司的地质团队在该项目中发现了两个主要矿床，一个是西面较深的锡矿域，另一个是东面较浅的 Ag-Zn-Pb 多金属矿域。公司首席执行官 Tom Larsen 称，TOMRA 矿石分选测试结果特别成功。矿石分选可以有选择性地去除废料，降低运营成本并提高磨矿回路的给矿品位。XRT 矿石分选的初步结果表明，有可能剔除 80% 锡的次截断品位废料，同时也会对多金属矿化产生重大影响。除了矿石分选测试外，勘探团队还与 Wardell Armstrong 国际公司合作，对锡的回收率进行了优化。通过将多重重力技术和锡浮选技术相结合，选矿厂的锡回收率已提高到 50%。Eloro 预计将在 8 月份发布矿产资源量评估报告 (MRE)。(根据 ITA 国际锡协等公开信息整理)

2) **兴业银锡：银漫矿业预计四季度锡金属产量约为 3583 吨。**近期，兴业银锡在接受调研时表示：银漫技改复产已达一个月，本次技改后，经过一个月的矿区挖掘，目前最新的采矿区银和锡的原矿石品位可以保持 1.2% 以上，预计四季度锡金属产量约为 3583 吨。(投资者互动平台；公司公告)

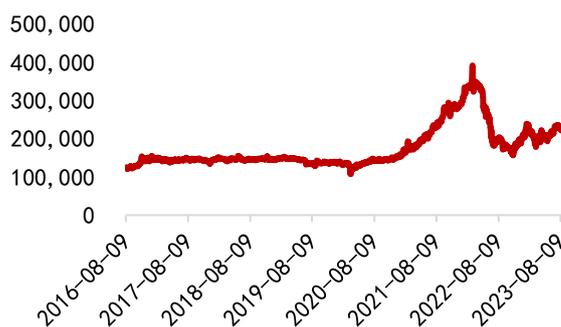
3) **锡业股份：佤邦禁止开采锡矿，公司将不断强化原料采购力度、渠道。**近期，锡业股份在接受调研时表示：佤邦执行锡矿开采禁令，将进一步加剧锡原料供给紧张局面，有利于支撑金属价格，进而有利于发挥自产矿的价值。同时，供给紧张或将使冶炼价格费继续承压。为此公司将充分发挥自身优势，不断强化原料采购的力度和渠道，积极保障公司冶炼业务的有效运行。(投资者互动平台；公司公告)

图表 30: 现货结算价:LME 锡(美元/吨)



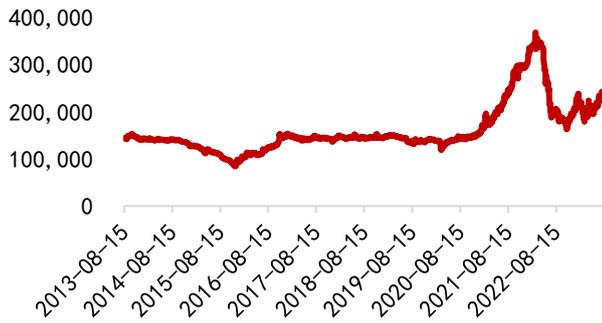
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 31: 期货收盘价(活跃合约):锡(元/吨)



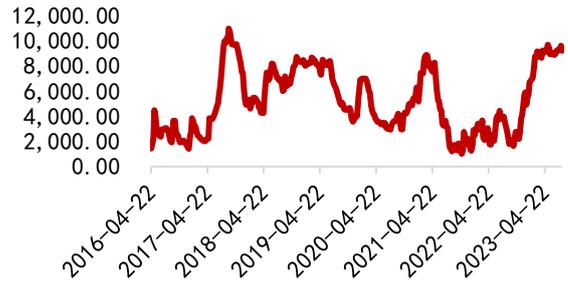
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 32: 长江有色市场:平均价:锡:(元/吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 33: 库存小计:锡:总计 (吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.6 钨

1) **钨市周评: 原料缓慢推涨, 需求表现低迷。**本周(8.7-8.11)国内钨价保持稳中缓慢推涨态势, 随着钨精矿、APT 等钨原料探涨情绪再起, 持货商惜售及挺价意愿仍旧明显, 多数表示不愿主动出货, 惜售推高策略还在进行, 不过需求端表现则仍旧相对低迷, 下游采购补货渐渐进入尾声阶段, 供需僵持及博弈加剧, 实单成交较为平淡, 给与上游涨价提供支撑有限。(全球合金网)

2) **厦门钨业: 硅料价格周期波动并不影响光伏用钨丝替代碳钢丝的长期优势。**近期, 厦门钨业在接受调研时表示: 金刚线作为硅片切割环节的核心耗材, 在硅片大尺寸、薄片化进程加速的背景下, 具有细线化的长期趋势。用于硅片切割的金刚线直径越细, 切割锯缝越小, 在切片过程中带来的硅料损失越少, 同体积的硅料锭出片量越多; 硅片越薄, 细线化对硅片质量的优势越明显。因此细线化除了可以提升硅片出片率也是光伏硅片薄片化发展的刚性需求。钨丝凭借其抗疲劳性好、高强度、耐腐蚀、断线率低等优势, 在 35um 以下仍有足够的潜力可供挖掘开发, 细线化潜力高于碳钢丝。公司是首家开发出光伏用钨丝产品并规模化应用的企业, 产品具有线径更细、强度更高、断线率更低、线耗更小等特点, 同线径钨丝在目前强度高出碳钢丝 15%的情况下, 仍有提升潜力, 且稳定性优于碳钢, 能够有效提高切割效率。未来随着生产规模的扩大, 技术的进步, 钨丝生产成本还可进一步降低。(公司公告)

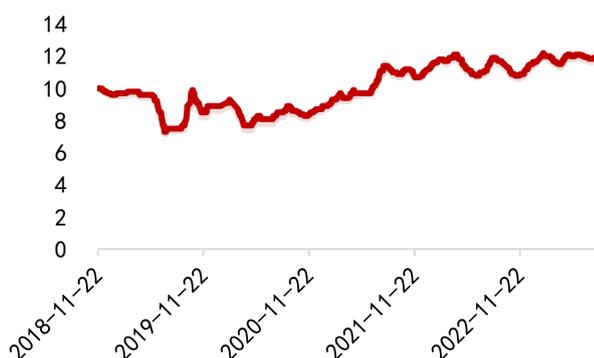
3) **厦门钨业: 关于钨丝的应用领域。**近期, 厦门钨业在接受调研时表示: 除用于光伏领域单晶硅片切割之外, 公司钨丝产品还可用于传统及特种照明、汽车玻璃、劳保防护、微波炉、真空镀膜、医疗器械等多个领域。(公司公告)

4) **集友股份跨界布局储能业务, 标的手持“钨基材料超级电池”等专利。**印刷包装企业集友股份正式启动跨界。公司公告称, 拟以现金方式向合肥集新能源科技有限公司(简称“集新能源”)增资 1.7 亿元取得集新能源 85%的股权。虽然集新能源去年 12 月初才成立, 且净资产不过数百万元。但在本次交易中却享受到了超高的估值溢价。经评估, 集新能源净资产评估值为 2997.15 万元, 评估增值 2697.13

万元，增值率为 898.98%。对于集新能源估值增值率较高原因，上市公司称系集新能源作为权利人的 12 项储能材料相关专利权评估增值所致。集新能源申请了“一种复合电极膜及其制备方法和应用”、“一种辊压装置、制备电极膜的设备及其应用”、“一种超级启停启动电池”、“钨基材料超级电池及超级电容器”等诸多专利。（公司公告；证券时报）

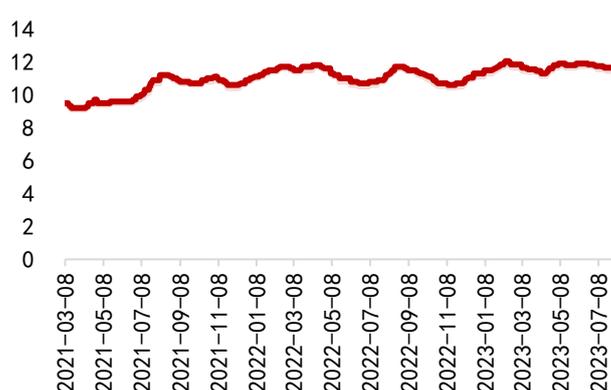
5) 钨钽氧化物电池有望实现电动车 6 分钟充满电。近日，英国电池初创公司 Nyobolt 展示了一款基于莲花 Elise 的概念电动车，该车采用了一种新型的钨电池技术，可以在 6 分钟内充满电。该技术有望解决电动车充电时间长、续航里程短的问题，提高电动车的效率和性能。Nyobolt 的钨电池技术源自剑桥大学的研究，使用了钨钽氧化物（NiobiumtungstenOxides, NTO）作为锂离子电池的负极材料。研究表明，钨钽氧化物能使电池拥有良好的倍率性能，较高的容量和较好的循环稳定性。（根据腾讯新闻等公开信息整理）

图表 34:安泰科:平均价:黑钨精矿:60%和 65%:国产(万元/吨)



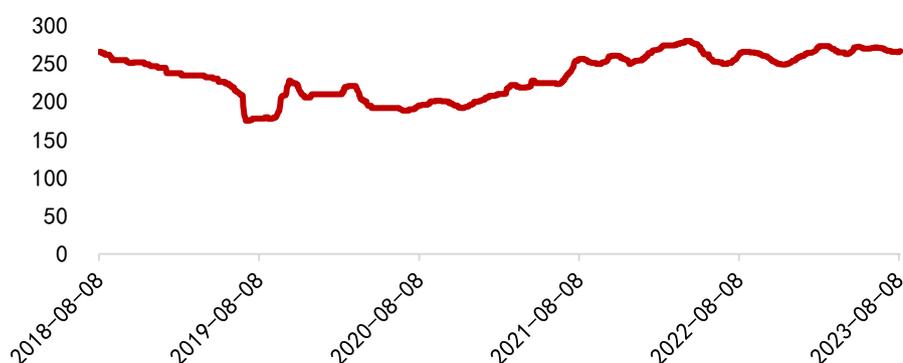
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 35:安泰科:平均价:白钨精矿:60%和 65%:国产(万元/吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 36:碳化钨粉:≥99.7%:2-10um:国产(元/公斤)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

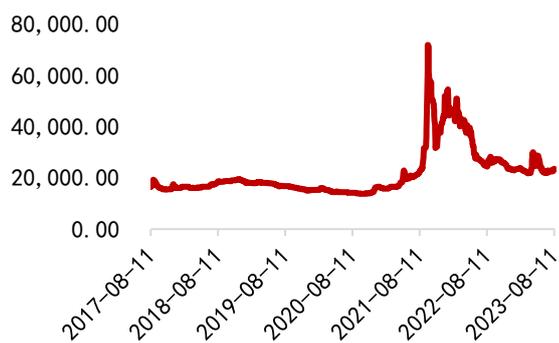
2.7 镁

1) **金属镁周评：集中采货带动，镁价快速跳涨。**本周(8.7-8.11)国内金属镁市场整体行情表现坚挺，下游询盘积极，成交情况尚好，价格亦是刷新了近两月新高。自周初开始，在外贸订单集中采货带动下，镁锭厂家挺价惜售情绪浓烈，市场价格上涨迅速，加工厂以及贸易商也逐渐入场补库，促进市场交投氛围明显改善。周后期开始，随着下游补货完毕，市场成交放缓，镁价逐渐止涨，不过近几天的成交出货，使得镁锭厂家库存再次进入偏紧时期，因此大家报价也依然保持坚挺。而就当前市场现况来看，若镁市无订单进一步支撑，预计短期行情将偏弱调整为主，只是调整力度十分有限。（全球合金网）

2) **云海金属：定增申请获证监会同意注册批复。**云海金属于2023年8月10日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意南京云海特种金属股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，并于同日公告，公司向特定对象发行股票并在主板上市募集，本次拟向特定对象发行股票的数量为62,000,000股，不超过本次发行前公司总股本的30.00%。本次发行拟募集资金总额为110,422.00万元，募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金和偿还有息负债。（公司公告）

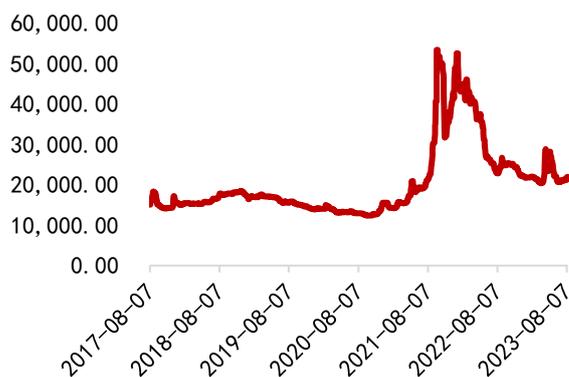
3) **云海金属：镁储氢材料已有客户订单，镁合金建筑模板已在建筑工地使用。**近期，云海金属在接受调研时表示：公司目前的镁基固态储氢产线是生产镁储氢材料的，2023年底前投产，已经有客户订单。同时，公司的镁合金建筑模板已经在建筑工地使用，镁相对其他材料在轻量化方面更有优势。镁建筑模板刚开始使用，占市场份额还较低。随着镁建筑模板替代量增加，市场份额会逐步增加。（投资者互动平台；公司公告）

图表 37: 长江有色市场:平均价:镁锭:1# (元/吨)



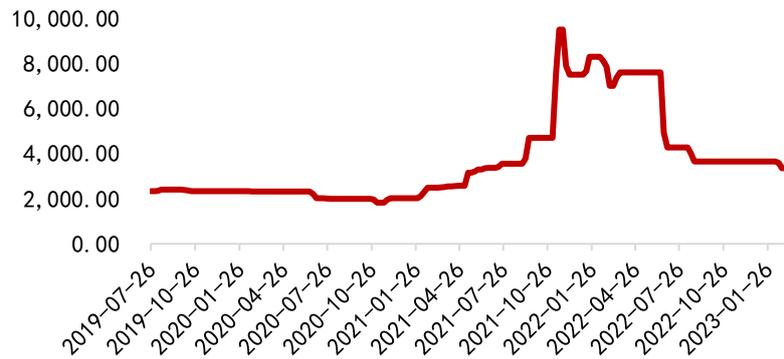
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 38: 出厂价:原生镁锭:MG9990 (元/吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 39: 国际现货价:镁 (美元/吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.8 铝

1) **力拓收购 Matalco 50%的股份, 推动再生铝业务发展。**力拓首席执行官 Jakob Stausholm 宣布了与 Giampaolo 集团子公司 Matalco 达成的一项重要合资协议。力拓旨在通过该合资企业, 支持铝市场的可回收性并推动再生铝产品的发展。根据合资协议, 力拓将以 7 亿美元收购 Matalco 50%的股份, 并共同组建一家生产和销售再生铝产品的合资企业。此次交易预计将在 2024 年完成。Matalco 是一家拥有多年经验的铝合金制造商, 其专注于再生铝产品的研发和生产。(根据中国金属废料网等公开信息整理)

2) **世纪铝业 CEO: 全球库存“接近平衡水平”, 铝价有望反弹。**世纪铝业总裁兼 CEO Jesse Gary 表示, 当需求状况改善时, 伦敦金属交易所(LME)铝价和地区铝价升水应会迅速反弹。全球铝供应和需求水平已恢复到“接近平衡水平”, 全球库存天数接近 50 天。Gary 表示, “尽管俄乌冲突后越来越多的全球消费者不再接受俄罗斯金属, 但库存仍保持在相对较低的水平。”他指出, 俄罗斯金属目前占 LME 库存的 80%左右, 高于俄乌冲突前的 10%。(根据证券之星等公开信息整理)

3) **魏桥创业集团又一项铝电解技术达到国际领先水平。**由山东宏拓实业有限公司、东北大学设计研究院(有限公司)、TOKAICOBEX GmbH 和中国有色金属建设股份有限公司联合技术开发和攻关的“铝电解一体化铜炭复合阴极(RuC)技术开发及应用”科技成果评价会在山东宏拓实业有限公司顺利召开。专家组经过现场察看、听取汇报、会议评审、质询讨论等环节, 最终形成评审结论为, 项目整体技术达到国际领先水平, 建议加快推广应用。该项目技术创新程度高, 首创采用全铜导电棒和冷态精密装配方式, 开发了防渗碳和抗腐蚀一体化铜炭复合阴极, 以及一系列节电、降碳的设计方法和辅助技术, 具备大幅延长电解槽寿命的条件。项目成果在集团部分生产线应用以来, 年节电 1 亿度以上, 节约标准煤 4 万吨, 减排二氧化碳 10 万吨, 减少固废 1300 吨。年经济效益合计约 1.33 亿元。经济和社会效益显著。(根据中国有色金属报等公开信息整理)

4) **宏创控股：募集资金向全资子公司增资或提供借款实施募投项目。**公司实际发行人民币普通股 209,973,753 股，发行价格为每股人民币 3.81 元，本次募集资金总额为人民币 799,999,998.93 元，扣除各项发行费用人民币（不含增值税）13,801,241.88 元后，募集资金净额为人民币 786,198,757.05 元。为保障“利用回收铝年产 10 万吨高精铝深加工项目”的顺利实施，根据上述募投项目实施主体宏硕铝业的实际情况，公司将使用募集资金向全资子公司宏硕铝业增资或提供借款，其中增资金额不超过 40,000.00 万元，增资及提供借款合计金额不超过募投项目拟投入募集资金金额。（公司公告）

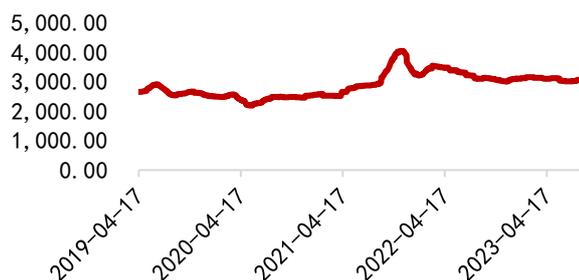
5) **中孚实业：电解铝产能 75 万吨/年，铝精深加工产能 69 万吨/年。**近期，中孚实业在接受调研时表示：公司主要业务为铝及铝精深加工，其中电解铝产能 75 万吨/年，铝精深加工产能 69 万吨/年，两者为上下游关系。公司电解铝业务主要成本为氧化铝及电力采购成本，其中氧化铝由外部企业供应；巩义地区 25 万吨/年电解铝用电由公司内部供应，广元地区 50 万吨/年电解铝用电由外部绿色清洁水电企业进行供应。（投资者互动平台；公司公告）

6) **新疆众和：向不特定对象发行可转换公司债券。**经上海证券交易所自律监管决定书[2023]185 号文同意，公司 137,500.00 万元可转换公司债券将于 2023 年 8 月 14 日起在上交所挂牌交易，债券简称“众和转债”。向原股东优先配售 993,997 手，即 993,997,000 元，占本次发行总量的 72.29%。原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统发售，本次发行认购金额不足 137,500 万元的部分由主承销商包销。（公司公告）

7) **神火股份：关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告。**公司股东商丘市普天工贸有限公司持有河南神火煤电股份有限公司股票 191,750,885 股，占本公司总股数的 8.52%。普天工贸计划自本次减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份累计不超过 30,000,000 股，占本公司总股本比例 1.33%。价格区间根据减持时的二级市场价格及交易方式确定。（公司公告）

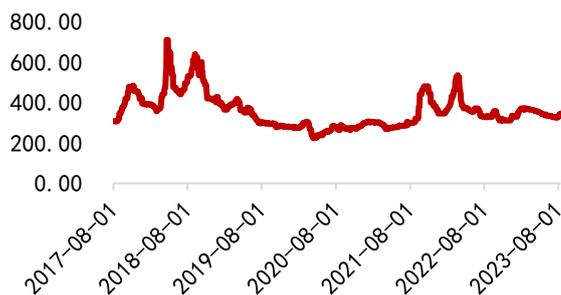
8) **万顺新材：全资子公司深圳宇镛新材料有限公司与鹏辉能源共同投资设立控股子公司的公告。**为满足公司业务发展的需要，完善涂碳铝箔领域的市场布局，公司全资子公司江苏中基新能源科技集团有限公司下属控股子公司深圳宇镛新材料有限公司（以下简称“深圳宇镛”）拟使用自有资金人民币 3,000 万元与广州鹏辉能源科技股份有限公司（以下简称“鹏辉能源”）共同投资设立控股子公司（名称具体以工商登记注册为准，以下简称“合资公司”）。该合资公司注册资本人民币 5,000 万元，其中深圳宇镛认缴 3,000 万元，出资比例为 60.00%，鹏辉能源认缴 2,000 万元，出资比例为 40.00%，主要从事涂碳铝箔等产品的加工和销售。（公司公告）

图表 40: 安泰科:平均价:氧化铝:一级:全国 (元/吨)



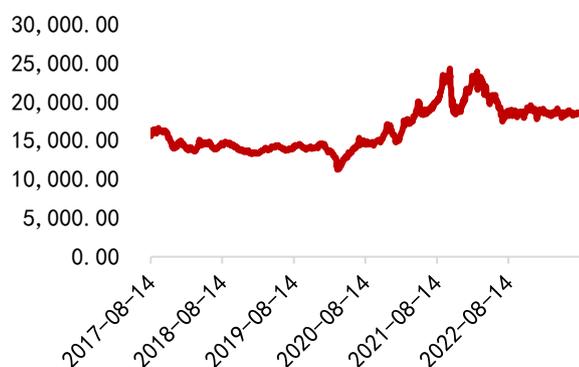
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 41: 价格:氧化铝 FOB:澳大利亚 (美元/吨)



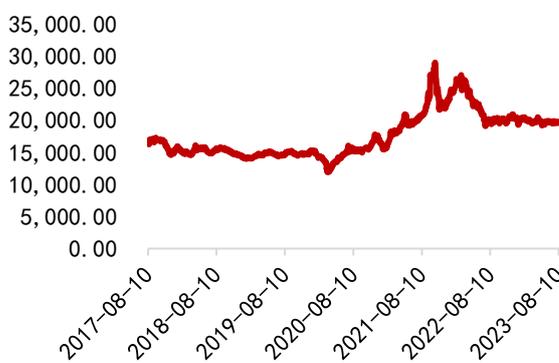
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 42: 长江有色市场:平均价:铝:A00 (元/吨)



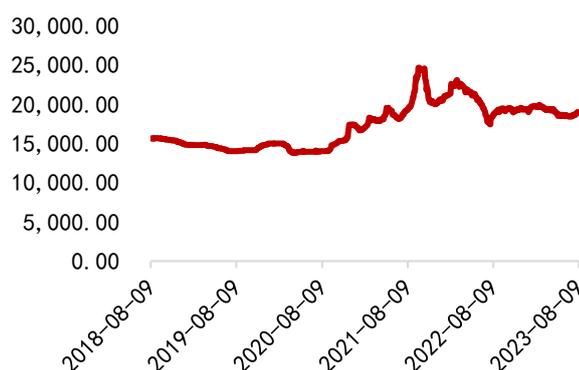
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 43: 长江有色市场:平均价:铸造铝合金 锭:ZL102 (元/吨)



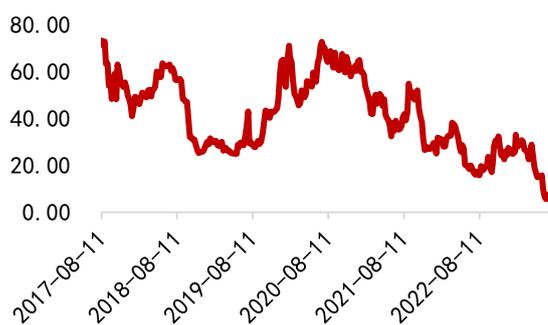
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 44: 价格:铝合金:ADC12(废铝):国产 (元/吨)



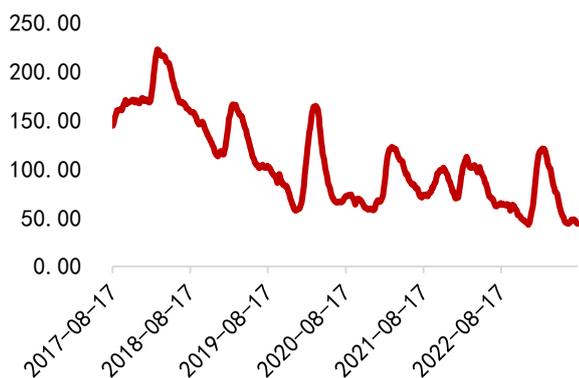
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 45: 库存:氧化铝:合计 (万吨)



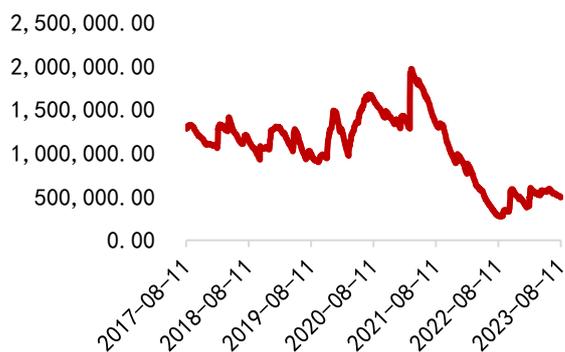
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 46: 库存:电解铝:合计 (万吨)



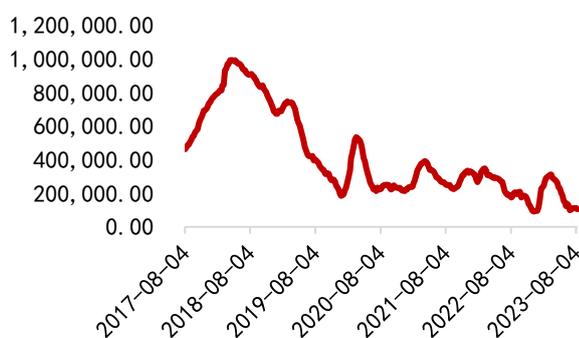
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 47: 总库存:LME 铝 (吨)



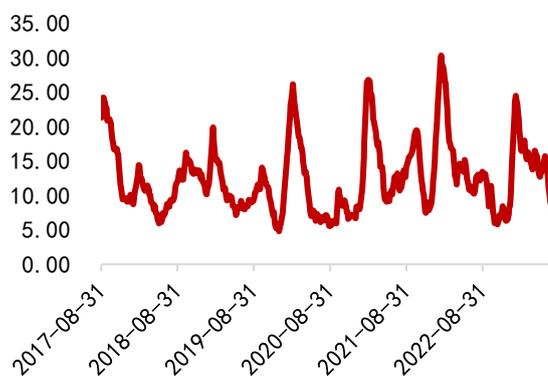
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 48: 库存小计:铝:总计 (吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 49: 库存:6063 铝棒:合计 (万吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.9 铜

1) **菲律宾坦帕坎铜金矿可能于 2026 年开始运营。**项目开发商 Sagittarius Mines 公司表示, 菲律宾最大的采矿项目, 棉兰老岛的坦帕坎铜矿, 最早可能在 2026 年四季度开始商业运营。坦帕坎铜矿的寿命将超过 40 年, 是世界上最大的铜矿之一, 其开发成本目前为 11 亿美元。这些成本可能通过债务和股权的组合来筹集。该项目位于南部哥打巴托省, 占地约 1 万公顷 (24710 英亩), 预计含有 1500 万吨铜和 1760 万盎司黄金。(根据中国金属网等公开信息整理)

2) **自由港获得印尼铜精矿出口许可。**矿业巨头自由港(Freemport)已获得许可证, 可以在 2024 年 5 月之前从印尼项目出口铜精矿, 但可能会对政府关于出口关税的新规提出异议。印尼自由港周四在提交给美国证券交易委员会(SEC)的文件中称, 该公司 7 月 24 日获得 170 万吨铜精矿的出口许可证, 不受该国精矿出口禁令的限制。(文华财经)

3) **Codelco 与 Anglo American 讨论提高智利铜产量采矿方案。**Codelco 和英美资

源集团(Anglo American Plc)正在探索协调两家公司在智利相邻铜矿开采活动的方案,以提高产量和生产率。谈判的重点是使 Codelco 的 Andina 矿和英美资源集团的 Los Bronces 矿能够开采两家公司之间的高品位矿石,并在 Los Bronces 的工厂加工 Andina 矿。任何协议都将仅限于业务合作,而不是所有权的变更。(全球合金网)

4) **秘鲁能源矿业部: 6 月份秘鲁铜产量同比增长 22%。**秘鲁能源矿业部表示,6 月份的铜产量为 241,801 吨,较去年同期增长 21.8%。今年前 6 个月的铜产量比上年增长 17.6%,部分归功于 6 月份的产量增长。该部补充说,本月锌、铅和铁的产量也有所增加。(新浪财经)

5) **海关总署:中国 1-7 月末锻轧铜及铜材进口量为 303.95 万吨,同比减少 10.7%。**中国海关总署公布的数据显示,7 月,中国进口未锻轧铜及铜材 451,159.1 吨,1-7 月累计进口 3,039,475.2 吨,同比减少 10.7%。7 月,中国进口铜矿砂及其精矿 197.5 万吨,1-7 月累计进口 1,541.0 万吨,同比增加 7.4%。出口方面,7 月,中国出口未锻轧铝及铝材 489,738.3 吨,1-7 月累计出口 3,296,467.1 吨,同比下滑 20.7%。(海关总署)

6) **金田股份:使用募集资金向全资子公司提供借款以实施募投项目。**公司同意使用部分募集资金向募投项目实施主体提供有息借款,以实施募投项目,借款金额合计不超过人民币 102,500 万元,其中,向广东金田新材料有限公司提供借款 62,500 万元,向宁波金田新材料有限公司提供借款 40,000 万元。资金主要用于年产 4 万吨新能源汽车用电磁扁线项目、年产 8 万吨小直径薄壁高效散热铜管项目和年产 7 万吨精密铜合金棒材项目。(公司公告)

7) **斯瑞新材:公司高端电阻材料用高纯度铜锰镍合金坯料上引铸造技术试验成功。**近期,斯瑞新材在接受调研时表示:公司高端电阻材料用高纯度铜锰镍合金坯料上引铸造技术试验成功。公司的高强高导铜合金制品主要应用于国内外轨道交通大功率牵引电机端环、导条、承力索和接触线等。牵引电机是轨道交通车辆的“心脏”,由于牵引电机的功率大、转矩大、转速高、起停频繁,转子温度高达 200~300 °C,同时有电磁力、离心力、热应力等影响,因此转子的端环和导条需要采用强度更高、导电和导热性更好的高性能铜合金材料。(投资者互动平台;公司公告)

8) **楚江新材:关于研发投入具体领域。**近期,楚江新材在接受调研时表示:公司业务涵盖先进铜基材料和军工碳材料两大板块,公司的研发投入主要用于精密铜带、铜导体材料、铜合金线材、精密特钢、碳纤维复合材料和高端热工装备六大类产品的产品结构升级、新产品开发以及行业前瞻性技术研发等。公司目前已建立国家级企业技术中心、国家级行业技术中心、院士专家工作站、博士后科研工作站等研发平台为依托的研发体系,截至 2022 年底,公司有效专利 729 项,其中发明专利 222 项,开展首台套、新产品等成果认定共 56 项,主持及参与国家和行业标准 40 项。公司将持续推进产品和工艺向新领域、新应用场景拓展,

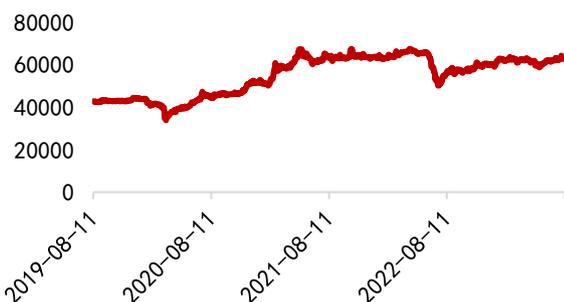
往高质量、高附加值方向发展，为公司业务构筑技术竞争壁垒。（投资者互动平台；公司公告）

图表 50: 平均价:铜精矿:25%:(西藏;甘肃;内蒙古;山西;辽宁)(元/金属吨)



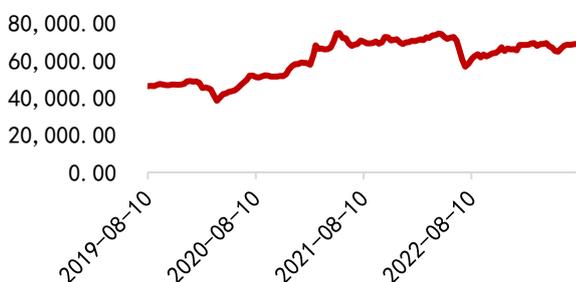
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 52: 平均价(不含税):1#废铜(Cu97%):(黑龙江;广西;吉林;四川;山西;辽宁;湖北)(元/吨)



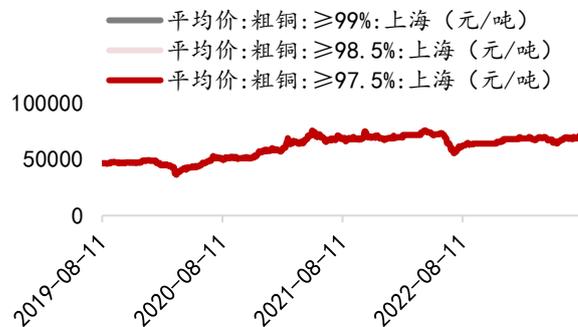
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 54: 市场价:电解铜:1#:全国(元/吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 51: 平均价:粗铜:≥(99%; 98.5%; 97%):上海(元/吨)



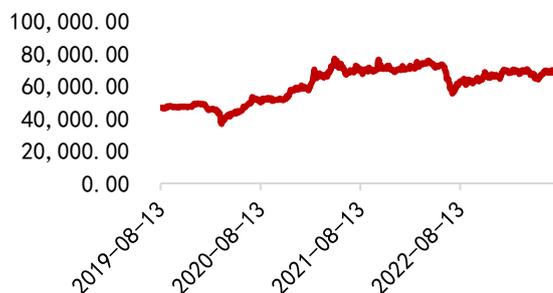
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 53: 期货结算价(活跃合约):阴极铜(元/吨)



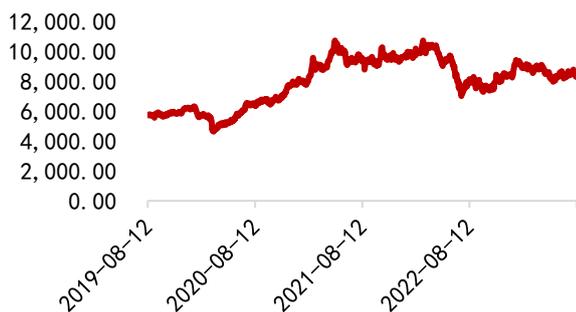
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 55: 长江有色市场:平均价:铜:1#(元/吨)



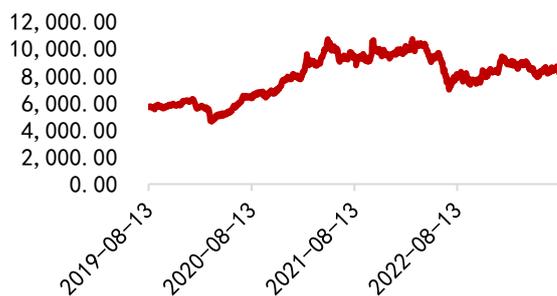
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 56: 期货官方价:LME3 个月铜 (美元/吨)



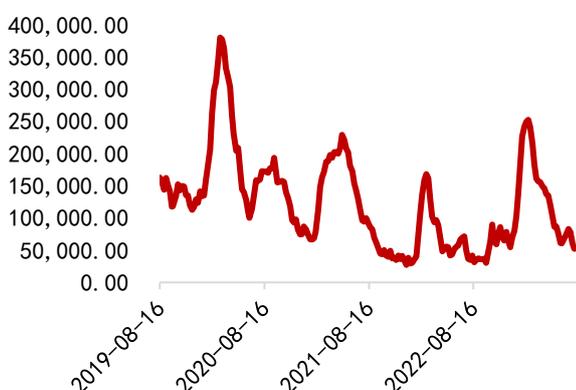
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 57: 现货结算价:LME 铜 (美元/吨)



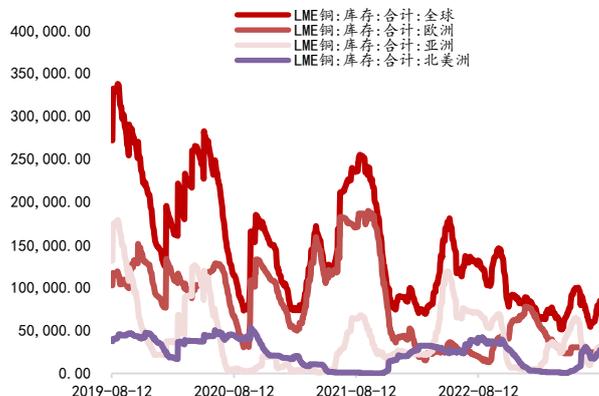
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 58: 库存小计:阴极铜:总计(吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 59: LME 铜:库存 (吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.10 钼

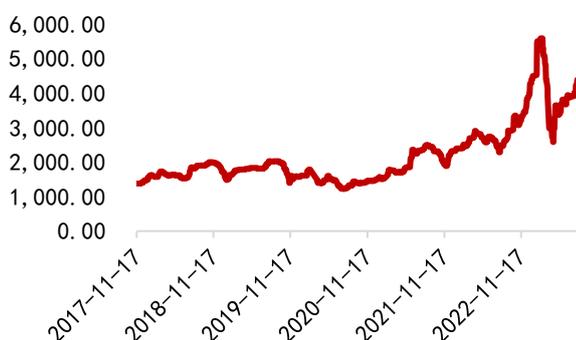
1) 钼市周评: 价格持续上涨, 供需博弈激烈。本周(8.7-8.11)国内钼价持续呈现上涨态势, 其中周内钼精矿、氧化钼价格累计涨幅再达 180 元/吨度; 钼铁价格累计涨幅再达 10000 元/吨, 涨价主要集中在周一到周四的时候, 而在临近周末的时候, 整体涨势稍有放缓迹象。一方面钼原料价格急速拉高, 虽然市场呈现货紧价高, 但是下游采购相对谨慎, 高价成交并不太活跃; 另外一方面钢厂招标价格跟进不足。虽然 8 月上旬以来钢招累计总量已达 3000 吨, 但是最近招标价格差异却有拉大, 对于市场指引性较为混乱, 产业链上下游博弈愈发白热化, 后市行情走向有待进一步观察。综合来看, 在 7 月份国内钢厂钼铁招标累计总量超过 14000 吨之后, 月钢招总量达到本年内(1-7 月份)以来峰值。步入 8 月上旬之后, 截止目前(8 月 11 日), 钢厂招标累计总量已然超过 3000 吨, 只是钢招价格稍显高低不均现象, 在一定程度上影响钼市不断拉涨信心, 不过目前仍有不少钢厂采购仍在进展之中。目前在国际钼价持续高涨, 且钢招市场量价齐升, 再加之钼原料市场供应偏紧, 持货商普遍捂盘惜售看涨。特别是最近天气炎热, 局部供电也相对紧张, 部分地

区更是遭受台风、暴雨等自然灾害袭击，且电价、油价等能源价格与运输费用等不断增长，迫使部分矿山及冶炼工厂也相继出现减产及停产现象，供应端表现并不充裕，这个也是推动钼市持续上涨之根本原因，当然这其中也不乏存在一些人为因素拉涨及炒作效应。与此同时，国际钼价也在持续升高，海外部分国家地缘风险较大，致使钼生产企业产量缩减以及采购商不能及时收到货，再加之汇率也相对处于高位，不利于我国钼精矿及氧化钼等钼原料进口。在钼原料供应量难以增加以及国外内钼价不断上涨的刺激下，考虑到生产成本端“水涨船高”推动，且下游需求端采购表现仍旧较为积极性，支撑短期内钼市处于易涨难跌状态，不排除下周或许仍有稳中向好发展趋势，建议关注国际钼价走势动态、主流矿山出货成交及钢招形势发展。（全球合金网）

2) **我国将全面推进矿业权竞争性出让。**自然资源部近日发布通知称，将全面推进矿业权竞争性出让，除协议出让等特殊情形外，矿业权一律按照《矿业权出让交易规则》以招标、拍卖、挂牌方式公开竞争出让。竞争出让的油气包括石油、烃类天然气、页岩气、煤层气、天然气水合物探矿权，将按自然资源部、财政部制定的矿业权出让收益起始价标准的指导意见确定起始价。同时，我国将实行同一矿种探矿权采矿权出让登记同级管理。自然资源部负责石油、烃类天然气、页岩气、天然气水合物、放射性矿产、钨、稀土、锡、锑、钼、钴、锂、钾盐、晶质石墨的矿业权出让登记。省级自然资源主管部门负责其他战略性矿产的矿业权出让登记。（自然资源部）

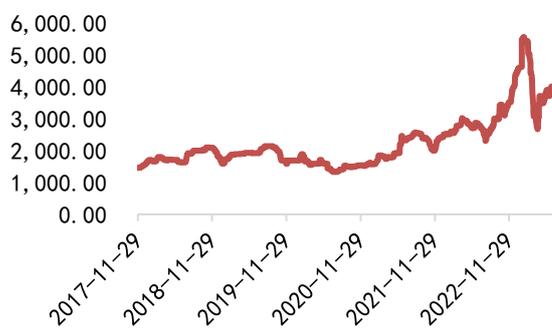
3) **金钼股份：关于控股股东集中竞价减持股份计划公告。**自本公告披露之日起 15 个交易日后至 2023 年 12 月 31 日，金钼集团计划通过集中竞价方式减持其所持有的不超过公司总股本 1.031% 的股份，即不超过 33,273,654 股，且任意连续 90 日内减持股份总数不超过公司股份总数的 1%。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。（公司公告）

图表 60: 安泰科:平均价:钼精矿:45%-50%:国产(元/吨度)



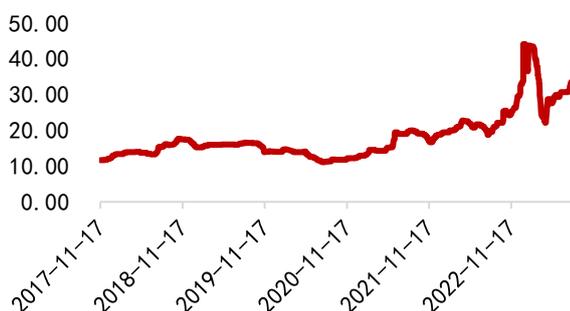
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 61: 价格:氧化钼:51%以上(元/吨度)



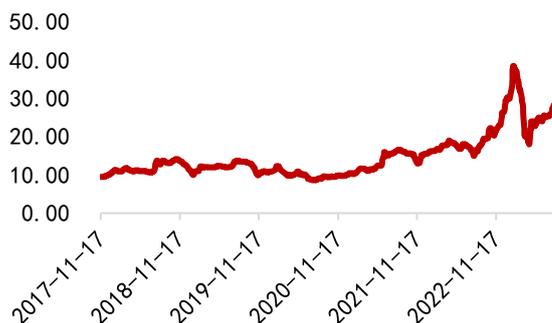
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 62: 安泰科:平均价:高纯三氧化钼:MoO₃≥99.9%:国产 (万元/吨)



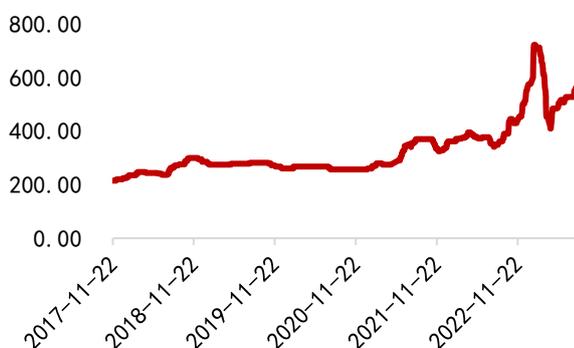
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 63: 安泰科:平均价:钼铁:60%Mo:国产 (万元/基吨)



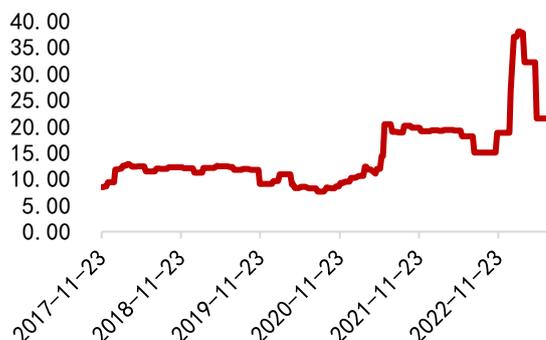
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 64: 价格:1#钼:≥99.95%:国产 (元/千克)



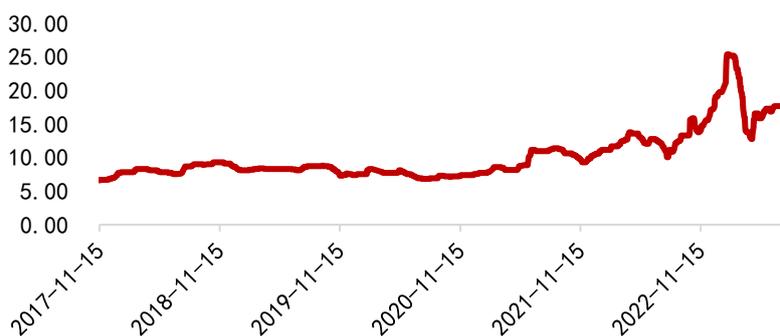
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 65: 卖价:钼:MoO₃-西方 (美元/磅)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 66: 安泰科:平均价:钼酸钠:98%,原矿料:国产 (万元/吨)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.11 钒

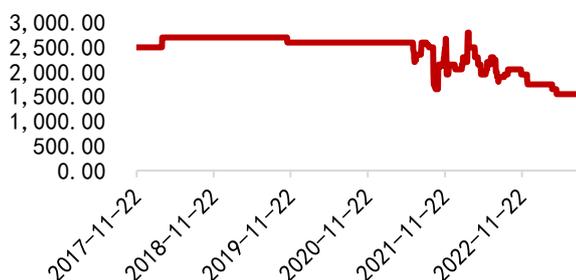
1) 广州: 重点促进全钒液流电池等新型储能试点建设。8月9日, 广州市工

业和信息化局发布《广州市工业和信息化局关于加快推动新型储能产品及应用高质量发展的若干措施》。《若干措施》围绕新型储能产品和应用高质量发展需求，链接市发改委制定的《关于推动新型储能产业高质量发展的实施意见》相关内容，拟定4大方面共16条措施。《若干措施》提出，培育一批行业优质企业，打造“新型储能广州品牌”，对国家级“小巨人”企业给予100万元一次性奖励，对省级专精特新企业给予20万元一次性奖励。探索在工业园区、大型企业、大数据中心、5G基站、电动汽车充换电设施等场景建设新型储能电站。支持工业企业节能低碳改造。鼓励工业企业利用现有厂区或者租用厂外空间，通过自建或引进第三方建设等方式，投资建设新型储能设施。其中措施包括推动技术创新试点示范。发挥新型储能应用示范引领效应，开展源网荷储充一体化示范项目建设和重点促进钠离子电池、全钒液流电池和飞轮储能等新型储能试点建设。推进全钒液流电池储能示范园区、小虎岛电氢智慧能源站、V2G(车网互动技术)应用示范等建设，支持飞轮储能和超级电容等能量回收装置在广州轨道交通上示范应用，加快产业化落地。(广州市工业和信息化局)

2) **四川能投永甫公司年产2000立方米全钒液流电解液中试项目已在雅安落地。**运行情况良好，中试完成后拟全面产业化。1MWh全钒液流电池储能系统单元模块技术开发及储能系统性能升级项目也正在建设中。全钒液流电池储能项目仅是四川化工集团转型发展的一个缩影。公司结合市场需求和四川本地矿产资源禀赋，重点发展电解液等电池材料、新能源电池、储能系统应用等电化学储能；结合四川能投集团现有的PTA等新材料产业资源，发展生物法PDO项目及下游PTT聚酯产业链，布局生物基材料等绿色化工新材料产业；结合四川能投集团在攀西地区氢能产业的布局，推进传统化工产业绿色低碳转型升级，重点发展电解水制氢及下游化工产业链为主的绿色能源新型化工产业，实现攀西地区绿色氢能与化工的耦合发展等。不仅密切结合当地区域经济发展的市场需求，而且都更加突出了绿色低碳特征。(中国化工报)

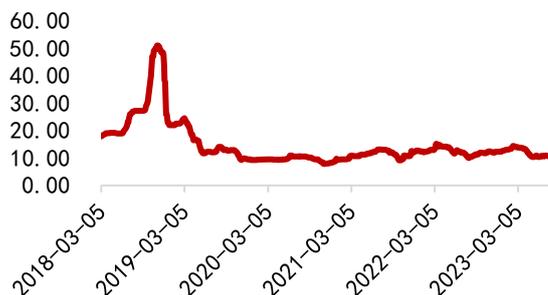
3) **龙佰集团投资成立钒钛低碳发展私募公司。**近日，河南振兴钒钛低碳发展私募股权投资基金中心(有限合伙)成立，执行事务合伙人为成都金控发展私募基金管理有限公司，注册资本9.98亿元，经营范围包含：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动。企查查股权穿透显示，该公司由龙佰集团全资子公司龙佰四川矿冶有限公司等共同持股。(根据CBC金属网等公开信息整理)

图表 67: 价格:钒:≥99.5%:国产(元/千克)



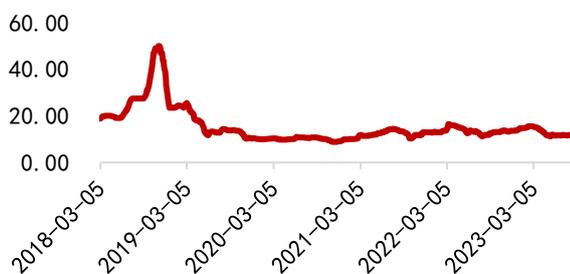
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 68: 安泰科:平均价:五氧化二钒:98%,片:国产(万元/吨)



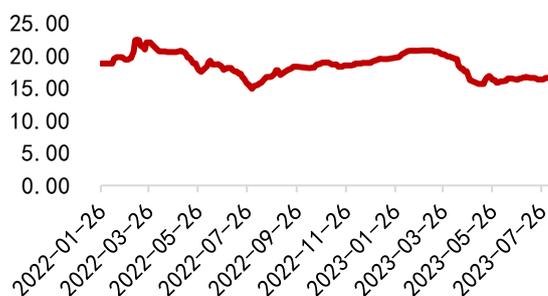
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 69: 安泰科:平均价:钒铁:50%V:国产(万元/吨)



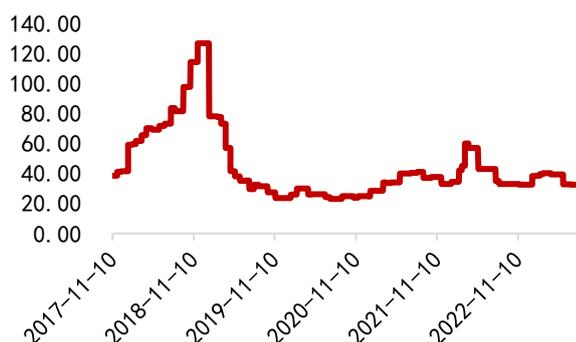
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 70: 安泰科:平均价:钒氮:VN16:国产(万元/吨)



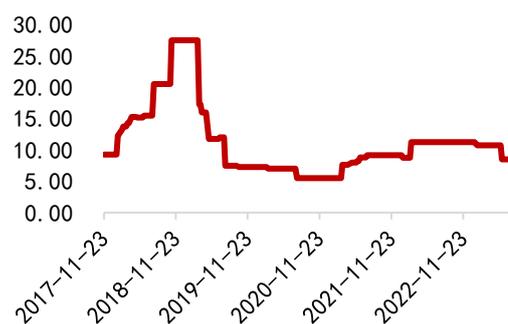
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 71: 伦敦战略金属市场:钒铁 80%:鹿特丹仓库交货(美元/千克)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 72: 卖价:钒:Pentox(美元/磅)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.12 钛

1) 钛市周评: 本周钛矿市场基本持稳, 个别价格再有小幅上涨, 截至目前,

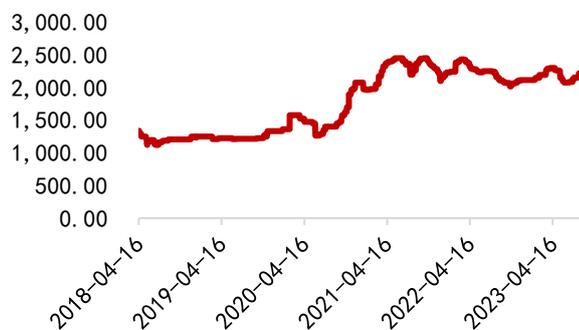
中小厂家 46, 10 钛矿成交价格在 2150-2200 元/吨, 47, 20 矿价格在 2300-2460 元/吨, 38, 42 钛中矿不含税报价在 1550 元/吨。进口钛矿市场价格坚挺运行, 截至目前, 莫桑比克钛矿价格在 415 美元/吨, 澳洲钛矿市场价格在 390 美元/吨。本周高钛渣市场弱稳运行, 北方企业新招标 90 普渣高渣价格 8000 元/吨, 90 低钙镁高渣价格 8300 元/吨, 下游市场需求下滑, 下游部分价格已经亏损, 高渣价格连续三月下调价格, 累计下滑幅度达 1200 元/吨, 下滑幅度较大。四氯化钛市场价格混乱, 目前四氯化钛市场价格在 6800-7000 元/吨, 市场个别低位成交价格在 6500 元/吨。本周市场个别钛白粉企业新单价格再次小幅上调, 截至目前, 中国金红石型钛白粉含税出厂价格在 15000-16200 元/吨, 锐钛型钛白粉含税出厂价格在 13000-13400 元/吨; 1 级海绵钛市场成交价格 5.0-5.2 万元/吨。(钛资讯)

2) **国内首个超长钛合金连续油管制造基地落户中山。**8 月 1 日下午, 广东福维德焊接股份有限公司(以下简称“福维德”)投资的钛合金连续油管及钛合金相关产业化智能制造基地项目签约仪式在中山火炬开发区管委会举行。由广东福维德焊接股份有限公司投资建设的超长钛合金连续油管及钛合金相关产业化智能制造基地选址中山火炬开发区民众街道接源村。项目计划购地 41 亩, 投资总额 5 亿元人民币, 达产后年产值 8.3 亿元人民币, 综合新增税收 1.1 亿元人民币。福维德将在中山建成国内首个超长钛合金连续油管生产制造基地, 同时成立钛合金连续油管研究院, 并组建国内强制性标准认证实验室。该项目有望填补国内钛合金材料及其带材制备工艺技术、钛合金连续油管制造工艺技术及配套专用装备的空白, 为我国在苛刻环境下油气资源的开采、集运提供有力的材料及装备支撑, 具有重大战略意义和深远的发展前景。(中国有色金属报)

3) **攀枝花市东区钒钛磁铁矿尾矿资源化无害利用获成功。**近日, 在东区高新技术产业园区, 由四川蓝泰林新材料科技有限公司实施的尾矿基道路基层材料示范生产线建成投产, 标志着钒钛磁铁矿尾矿资源化无害利用获得成功。该项目于今年 4 月实施, 目前已利用 2 万吨尾矿渣开展道路、护坡建筑施工和作为回填材料实施生态修复等资源化无害利用。“固废资源化”被列为国家科技部“十三五”重点研发计划项目, 目前已在国内数十家矿山企业开展尾矿资源化无害利用取得成功。由四川蓝泰林新材料科技有限公司引进, 利用钒钛磁铁矿尾矿开展资源化处置尚属首次。随着选矿技术升级, 攀枝花钒钛磁铁矿中铁、钒、钛等元素回收率已大幅提升, 但尾矿的堆存处置成为亟待破解的难题。“该项目对攀枝花破解尾矿堆存瓶颈制约, 做大做强钒钛钢铁等特色优势产业, 加快建设以工业为主导的现代化产业体系具有重要意义。”东区经信局有关负责人表示。该公司下一步将充分利用攀枝花的各类固废资源, 建设高性能胶凝材料生产项目, 全面实施“以废制废”, 消纳尾矿和其它固体废弃物, 为经济社会高质量发展做出贡献。预计项目全面建成后, 可实现年产 30 万吨专用胶凝材料, 年消纳尾矿 800 万吨, 推动大宗固废减量化、资源化, 赋能绿色发展。(攀枝花日报)

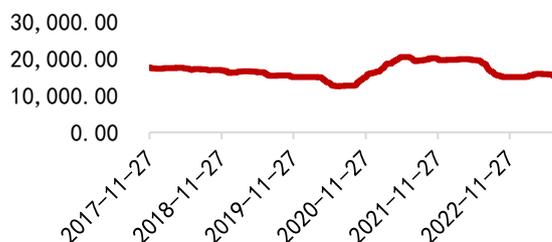
4) 金浦钛业发布 2023 年半年度财务报告。2023 年上半年营业收入约 11.23 亿元，同比减少 18.32%；归属于上市公司股东的净利润亏损约 7841 万元；基本每股收益亏损 0.0795 元。（公司公告）

图表 73: 出厂价:钛精矿(攀 46):TJK46 (元/吨)



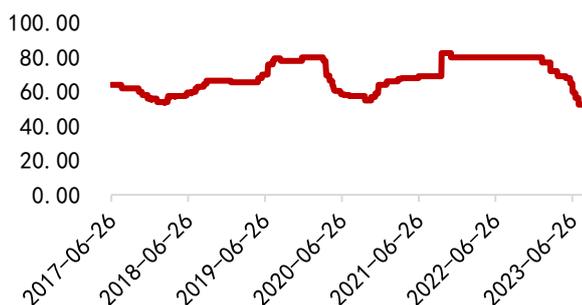
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 74: 现货价:钛白粉(金红石型):国内 (元/吨)



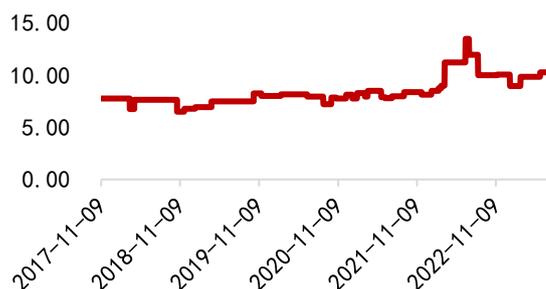
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 75: 价格:海绵钛:≥99.6%:国产 (元/千克)



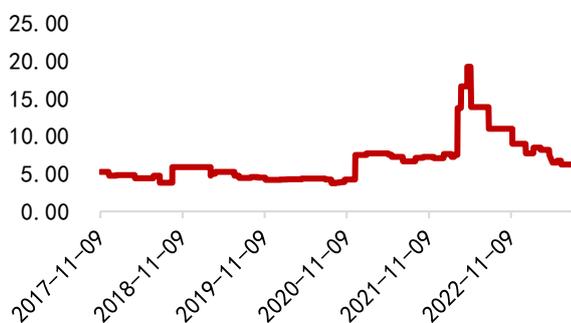
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 76: 伦敦战略金属市场:海绵钛 99.6%:鹿特丹仓库交货(美元/千克)



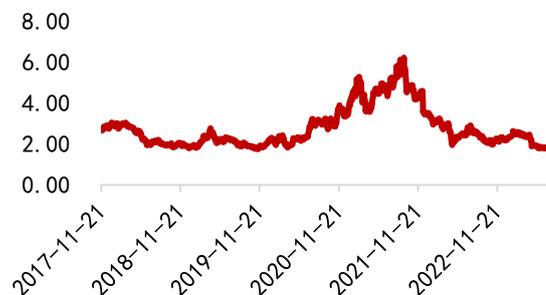
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 77: 伦敦战略金属市场:钛铁 68%:鹿特丹仓库交货(美元/千克)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 78: 申万行业指数:市净率:钛白粉 (倍)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

2.13 黄金

1) **7月全球黄金ETF流出放缓**。世界黄金协会8月10日发布报告称,7月,全球实物黄金ETF净流出约合23亿美元,相当于减持34吨。尽管如此,由于金价反弹远远抵消了流出量,全球黄金ETF资产管理总规模(AUM)仍较上月增加2%至2,150亿美元。金价上涨也有助于缓和黄金ETF的流出:7月全球黄金ETF流出较上月减少了39%。总体来看,2023年年初至7月底,全球黄金ETF总流出约合49亿美元,累计减持84吨。本月,除亚洲外的全球其他所有区域黄金ETF均有流出。(根据安泰科、WIND等公开信息整理)

2) **中国央行连续第九个月增持黄金**。中国7月继续增加黄金储备,这是连续第九个月增加,由于全球央行的购金需求,为金价提供支撑。中国人民银行周一表示,持有的黄金增加了74万金衡盎司,约23吨。目前总库存为2137吨,从2022年11月开始共购金约188吨。根据世界黄金协会研究,官方购买是今年金价走势的关键影响因素;机构预计,今年各国央行将继续增持,尽管速度比去年慢。(根据中国金属网等公开信息整理)

3) **土耳其计划对原始黄金进口实施配额限制**。土耳其财政部正计划对未经加工的黄金进口实施配额限制,以减少此类进口对经常账户余额的负面影响。土耳其媒体称,财政部已决定引入配额制度,此举不仅是为了缓解赤字,也是为了增加土耳其的外汇储备。财政部和贸易部将很快完成该措施的立法工作,而进口原始黄金以加工出口的公司将不受所谓的“配额”制度的限制。(汇通财经)

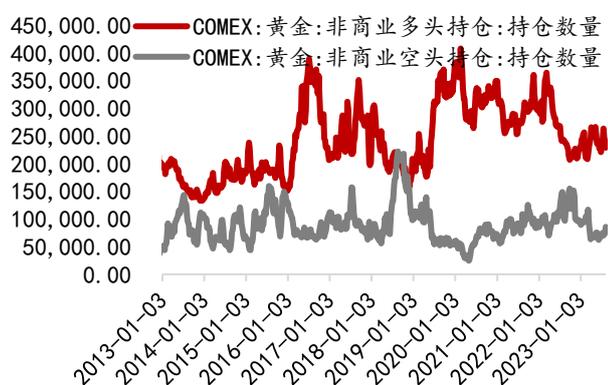
4) **委内瑞拉黄金储备在六个月内下降近12%**。委内瑞拉央行周五公布的数据显示,上半年委内瑞拉的黄金储备减少了8吨,在长期经济危机中,黄金储备持续减少。委内瑞拉央行的黄金总储备从2022年12月的69吨降至6月底的61吨,截至6月底,黄金储备价值为36.5亿美元,较2022年底下降2.61亿美元。石油产量的下降和美国的制裁阻碍了原油出口,也导致政府将黄金作为资金来源。(根据中国金属网等公开信息整理)

5) **山东探明全国最大单体金矿床,累计探获金金属量592吨,潜在经济价值超2000亿元**。2023年8月10日上午,山东黄金集团在济南召开西岭金矿勘探成果新闻发布会。2023年8月2日,经山东省自然资源厅备案,山东黄金集团在山东省探明国内资源量规模最大的巨型单体金矿床——西岭金矿,在2017年详查备案382.58吨金金属量的基础上新增金金属量209.606吨,累计探获金金属量592.186吨,伴生银590吨,预估潜在经济价值超2000亿元。(齐鲁网)

6) **中润资源:关于重大资产置换之标的资产过户完成的公告**。中润资源投资股份有限公司(以下简称公司、中润资源)以其持有的山东中润集团淄博置业有限公司(以下简称淄博置业)100%股权、济南兴瑞商业运营有限公司(以下简称济南兴瑞)100%股权,与深圳马维钛业有限公司(以下简称马维钛业)

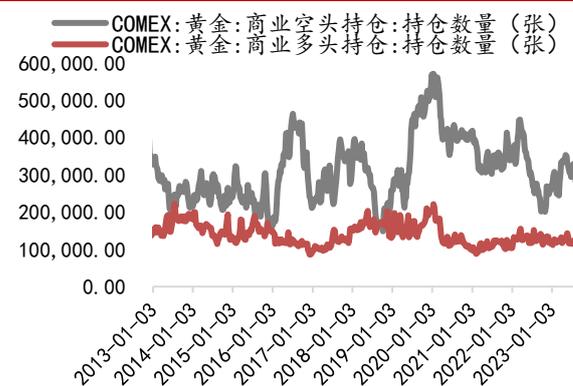
持有的新金国际有限公司（以下简称新金公司）51%股权进行置换。同时，马维钛业承接公司应付济南兴瑞的 3,757.72 万元债务。本次交易无现金对价。截至本公告披露日，《重大资产置换协议》及《补充协议》已经生效，标的资产均已交割完毕，淄博置业 100% 股权和济南兴瑞 100% 股权已转移至马维钛业，新金公司已成为公司控股子公司。上市公司与马维钛业已于 2023 年 8 月 7 日签署《关于中润资源重大资产置换的交割确认书》，交易各方将持续按照《重大资产置换协议》及《补充协议》要求履行相关权利义务。（公司公告）

图表 79: COMEX:黄金:非商业多空持仓:持仓数量(张)



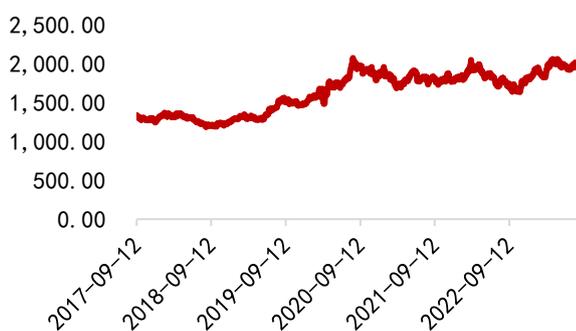
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 80: COMEX:黄金:商业多空持仓:持仓数量(张)



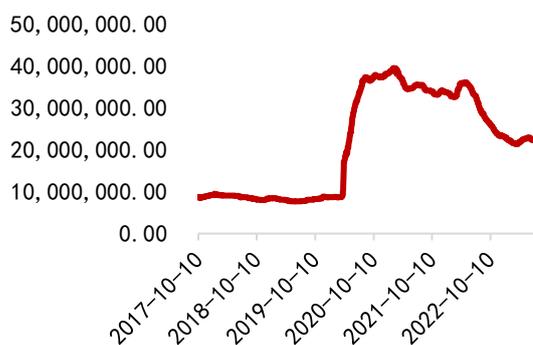
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 81: 期货结算价(活跃合约):COMEX 黄金(美元/盎司)



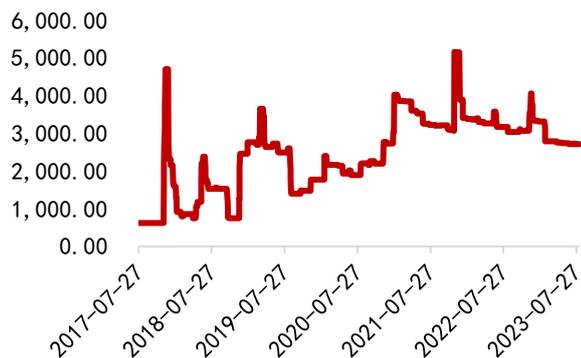
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 82: COMEX:黄金:库存(金衡盎司)



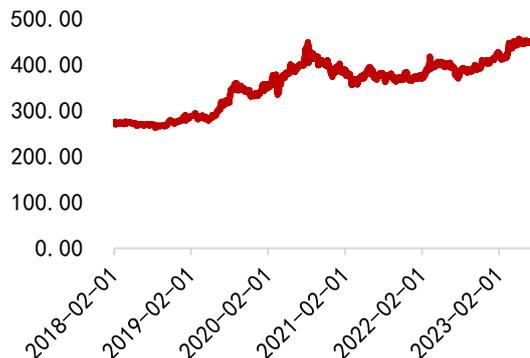
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 83: 库存期货:黄金: 总计 (千克)



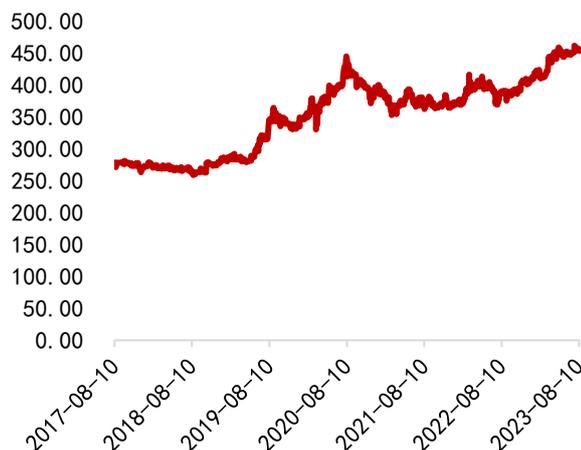
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 84: 基础金价:中国黄金 (元/克)



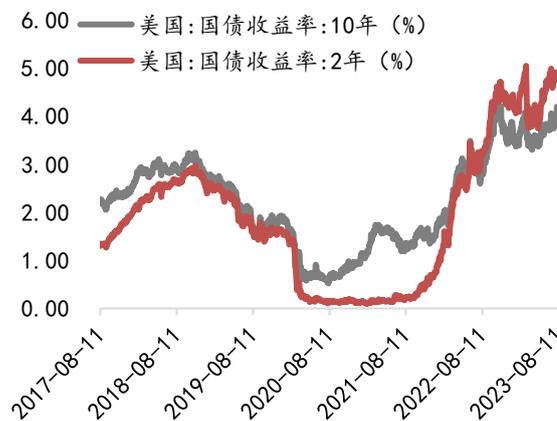
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 85: 期货收盘价(连续):黄金 (元/克)



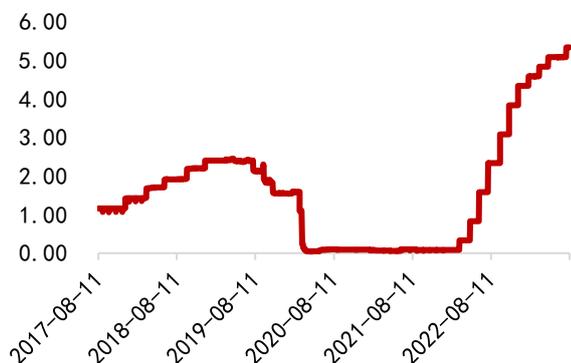
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 86: 美国:国债收益率:10年和2年 (%)



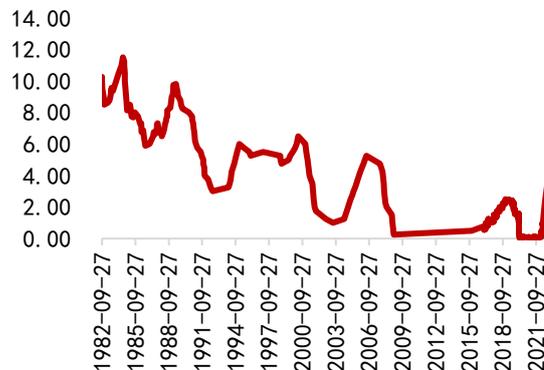
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 87: 美国:联邦基金利率(日) (%)



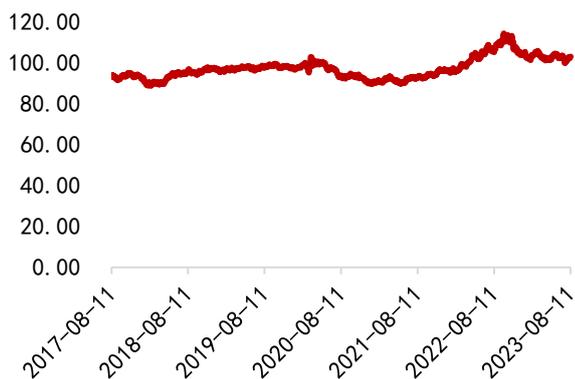
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 88: 美国:联邦基金目标利率 (%)



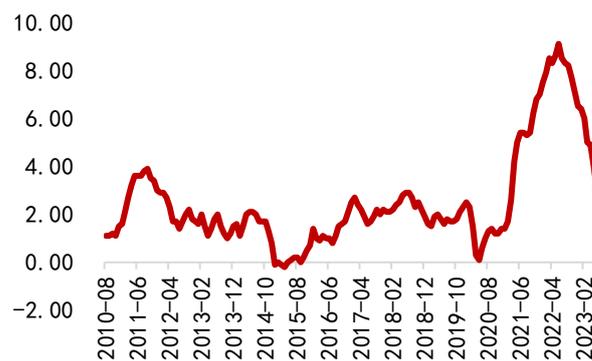
数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 89: 美元指数



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

图表 90: 伦敦现货黄金:以美元计价 (美元/盎司)



数据来源:Wind, 爱建证券研究所

3、风险提示

- 全球经济增速放缓
- 疫情突变反复
- 地缘政治风险
- 监管政策变化
- 技术路线变化
- 产品供需发生较大变化

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级说明

报告发布日后的6个月内，公司/行业的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准。

公司评级

强烈推荐:预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅15%以上

推荐:预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅5%~15%

中性:预期未来6个月内，个股相对大盘变动在±5%以内

回避:预期未来6个月内，个股相对大盘跌幅5%以上

行业评级

强于大市:相对强于市场基准指数收益率5%以上;

同步大市:相对于市场基准指数收益率在~5%~+5%之间波动;

弱于大市:相对弱于市场基准指数收益率在~5%以下。

重要免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与我公司和研究员无关。我公司及研究员对所评价或推荐的证券不存在利害关系。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行服务或其他服务。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发表、复制。如引用、刊发，需注明出处为爱建证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

爱建证券有限责任公司

地址:上海市浦东新区世纪大道1600号33楼(陆家嘴商务广场)

电话:021-32229888 邮编:200122

网站:www.ajzq.com