



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

美通胀风险仍在，金属板块承压

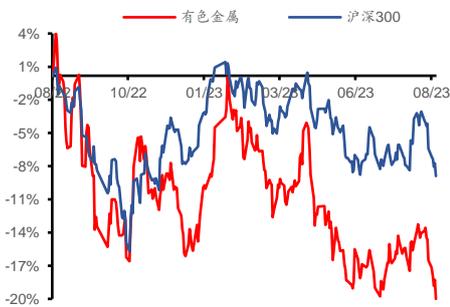
——有色金属行业周报（2023.8.14-2023.8.18）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2023年08月24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：

《美国 7 月 CPI 不及预期，关注贵金属板块》

——2023 年 08 月 18 日

《7 月非农略弱于预期，钨精矿价格持续上涨》

——2023 年 08 月 09 日

《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

■ 行情回顾

过去一周申万有色金属行业报 4,352.81 点，下跌 4.06%，表现未跑赢大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 28 位。分细分板块来看，其他金属新材料较上周下跌 2.24%，其他小金属板块表现偏弱，较上周下降 4.10%。

■ 核心观点&数据跟踪

本周热点：美联储 7 月议息会议纪要警告通胀上行风险

美联储 7 月议息会议纪要警告通胀上行风险：当地时间 8 月 16 日，美联储公布 7 月货币政策会议纪要，显示美联储多数官员认为通胀仍有上行风险，将继续对美国产生负面影响，未来可能需要进一步加息，以使通胀率在一段时间内恢复到 2% 的目标水平。我们认为 11 月议息会议的决策可能成为是否加息的博弈重点。

✓ 贵金属

数据：截止本周五，美元指数收于 103.4419，较上周+0.56%；COMEX 金价为 1,887.20 美元/盎司，较上周-1.30%。

观点：美联储 7 月议息会议纪要警告通胀上行风险，11 月议息会议的决策可能成为是否加息的博弈重点。同时，我们认为高利率背景下美国金融风险压力和经济衰退担忧可能持续存在，美联储加息周期末期，预计美债收益率和美元指数上限空间相对有限，随着后期加息周期中止，金价压力可能进一步释放；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-0.8%、-1.8%、+0.8%、-4.9%、-0.3%、-2.5%；SHEF 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动-0.3%、-0.1%、+0.8%、-3.7%、+1.1%、-4.5%。

观点：受 7 月经济数据影响暂时承压，等待房地产市场企稳。8 月 15 日发布的经济数据显示中国 1 至 7 月全国房地产开发投资同比增速为-8.5%，预期值为-8.1%；中国 7 月规模以上工业增加值同比为 3.7%，预期为 4.3%，受到部分宏观经济数据不及预期影响，大部分工业金属本周承压。但是我们认为政策驱动或助力经济企稳回升，8 月 4 日，国家发展改革委、财政部、人民银行、税务总局联合召开新闻发布会，介绍“打好宏观经济组合拳，推动经济高质量发展”，其中支持房地产健康发展是目标之一。我们认为 8 月开始或将成为宏观利好政策集中释放期，受宏观利好情绪的鼓舞，铜铝等工业金属价格有望得到需求端的支撑。

✓ 能源金属

数据：截止本周五，电池级碳酸锂价格为 25.65 万元/吨，较上周-1.35%；电池级氢氧化锂价格为 24.50 万吨，较上周-1.21%；长江现货

钴价26.6万元/吨，较上周-2.21%；电解镍价格为17.11万元/吨，较上周+1.85%。

观点：

锂：本周锂盐价格小幅下跌，但当前碳酸锂市场普遍看空后市，因此实际采买较为谨慎。目前由于现货快速下跌，进口矿生产的碳酸锂已处于亏损状态，减产挺价意愿上升，部分锂矿持货商亦选择挺价，尤其是在期货出现见底迹象后，现货端挺价情绪预计将进一步上升，短期内价格可能维稳运行，但长期锂价的下行走势可能延续。

建议关注：华友钴业。

■ **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..... | 5 |
| 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..... | 11 |
| 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..... | 13 |
| 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 (收盘价为 2023 年 8 月 18 日) | 6 |
| 表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2023 年 8 月 18 日) | 7 |
| 表 3: 本周能源金属价格跟踪 (收盘价为 2023 年 8 月 18 日) | 9 |
| 表 4: 本周贵金属价格跟踪 (收盘价为 2023 年 8 月 18 日) | 10 |
| 表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (收盘价为 2023 年 8 月 18 日) | 12 |
| 表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪 (收盘价为 2023 年 8 月 18 日) | 12 |
| 表 7: 行业重点新闻 | 13 |
| 表 8: 重点公司公告一览 | 14 |

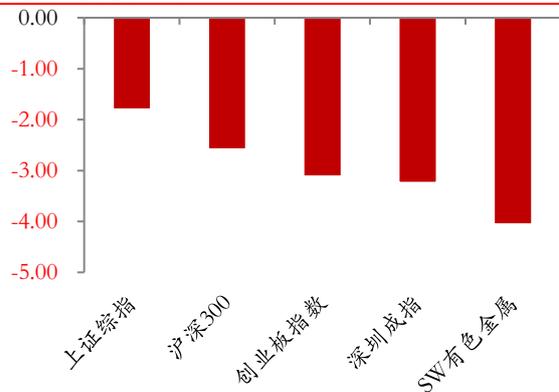
1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周 (2023.8.14-2023.8.18), 申万有色金属行业收盘价 4,352.81 点, 下跌 4.06%, 表现未跑赢大盘, 有色金属在所有一级行业中涨跌幅排名第 28。同期沪深 300 指数下跌 2.58%, 上证综合指数下跌 1.80%, 深证成指下跌 3.24%, 创业板指数下跌 3.11%, 有色行业下跌 4.06%; 板块整体表现跑输上证综合指数 2.26 pct。

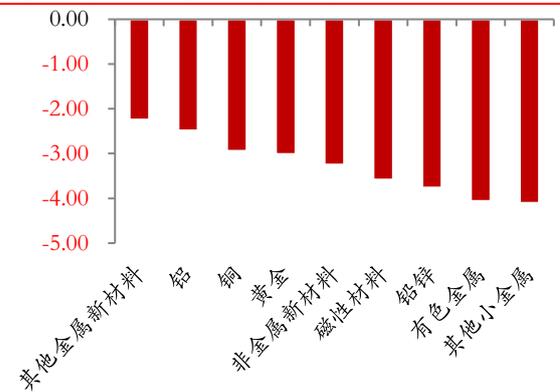
分细分板块来看, 过去一周其他金属新材料板块表现居前, 较上周下跌 2.24%; 其他小金属板块表现偏弱, 较上周下降 4.10%。

图 1: 本周市场表现 (%)



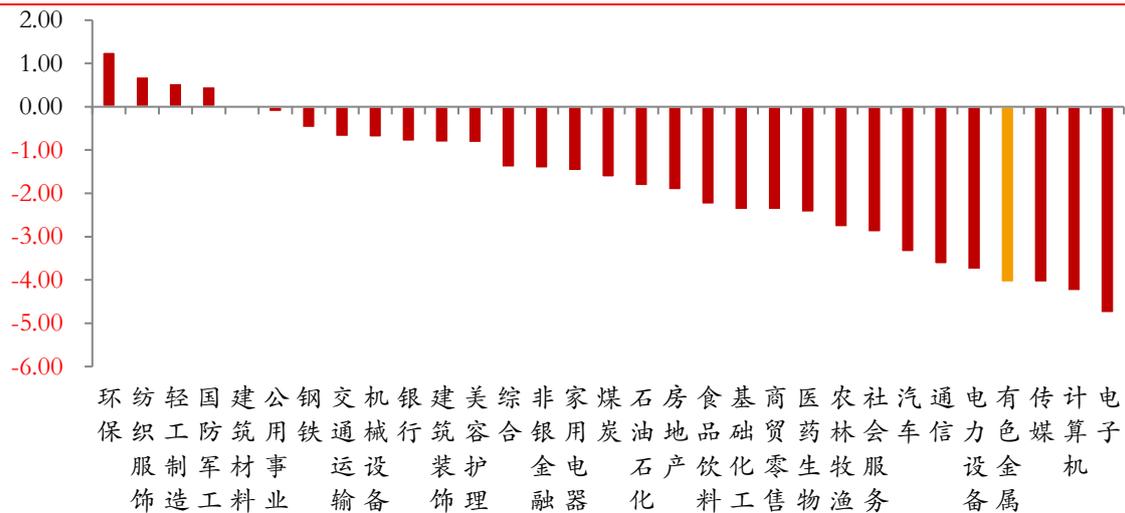
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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) (%)

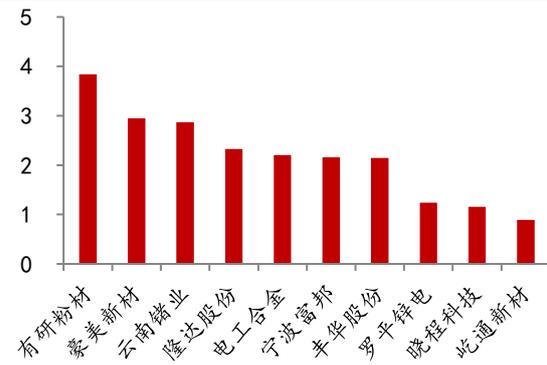


资料来源: iFind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

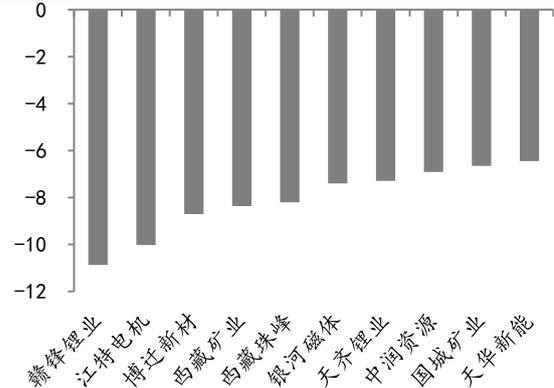
过去一周涨幅排名前 5 的个股标的分别是：有研粉材+3.86%、豪美新材+2.97%、云南锗业+2.89%、隆达股份+2.35%、电工合金+2.23%；跌幅排名前 5 的个股标的分别是：赣锋锂业-10.87%、江特电机-10.02%、博迁新材-8.71%、西藏矿业-8.36%、西藏珠峰-8.21%。

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（收盘价为 2023 年 8 月 18 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 | 8,211.0 | -0.8% | -3.0% | -2.3% | 4.3% |
| | SHFE | 万元/吨 | 6.8 | -0.3% | -1.1% | 2.6% | 10.6% |
| 铝 | LME | 美元/吨 | 2,139.0 | -1.8% | -4.7% | -10.6% | -10.3% |
| | SHFE | 万元/吨 | 1.8 | -0.1% | 1.0% | -1.6% | 2.2% |
| 铅 | LME | 美元/吨 | 2,140.0 | 0.8% | 2.2% | -6.2% | -1.1% |
| | SHFE | 万元/吨 | 1.6 | 0.8% | 2.0% | 0.9% | 7.2% |
| 锌 | LME | 美元/吨 | 2,282.0 | -4.9% | -4.2% | -23.7% | -35.4% |
| | SHFE | 万元/吨 | 2.0 | -3.7% | -1.5% | -16.3% | -19.0% |
| 镍 | LME | 美元/吨 | 20,200.0 | -0.3% | -3.9% | -33.9% | -7.8% |
| | SHFE | 万元/吨 | 16.7 | 1.1% | 1.3% | -27.9% | -4.0% |
| 锡 | LME | 美元/吨 | 25,250.0 | -2.5% | -11.1% | 1.4% | 3.9% |
| | SHFE | 万元/吨 | 21.2 | -4.5% | -8.1% | -0.1% | 6.9% |

资料来源：iFind, 上海证券研究所

表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2023 年 8 月 18 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 | 92.2 | 8.6% | 11.5% | 4.1% | -27.10% |
| | SHFE | | 39.2 | -25.9% | -52.6% | -43.4% | -6.18% |
| 铝 | LME | 千吨 | 483.6 | -2.1% | -6.0% | 8.1% | 76.14% |
| | SHFE | | 96.6 | -8.2% | -10.4% | 0.7% | -45.98% |
| 锌 | LME | 千吨 | 146.0 | 59.0% | 60.7% | 379.0% | 94.76% |
| | SHFE | | 53.9 | -14.5% | 3.8% | 163.7% | -38.14% |
| 铅 | LME | 千吨 | 56.5 | 1.0% | 12.1% | 124.5% | 45.12% |
| | SHFE | | 53.8 | 8.2% | 53.1% | 52.8% | -24.19% |
| 镍 | LME | 千吨 | 37.0 | 0.0% | -1.4% | -33.1% | -33.87% |
| | SHFE | | 3.0 | -17.1% | 7.0% | 19.4% | -24.29% |
| 锡 | LME | 千吨 | 6.1 | 5.4% | 32.1% | 103.3% | 46.04% |
| | SHFE | | 8.4 | -8.4% | -9.3% | 53.4% | 166.09% |

资料来源: iFind, 上海证券研究所

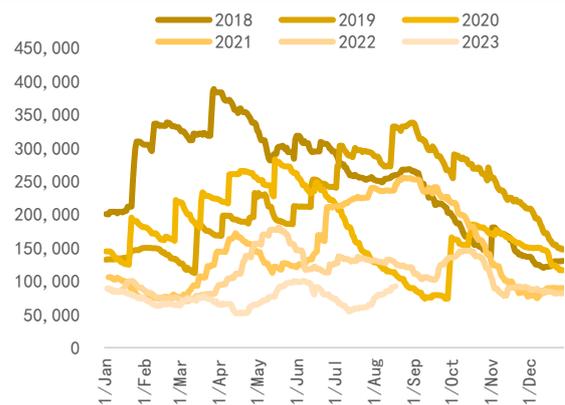
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



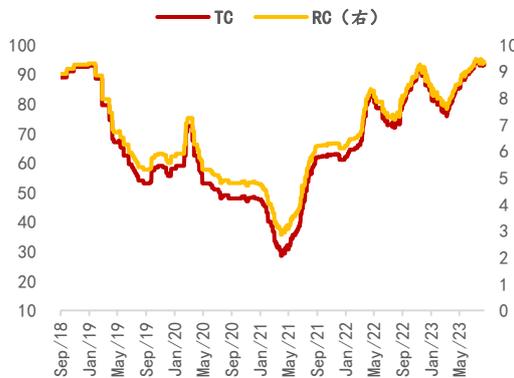
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



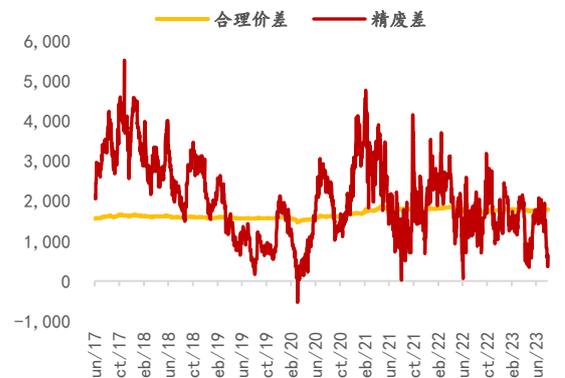
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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)



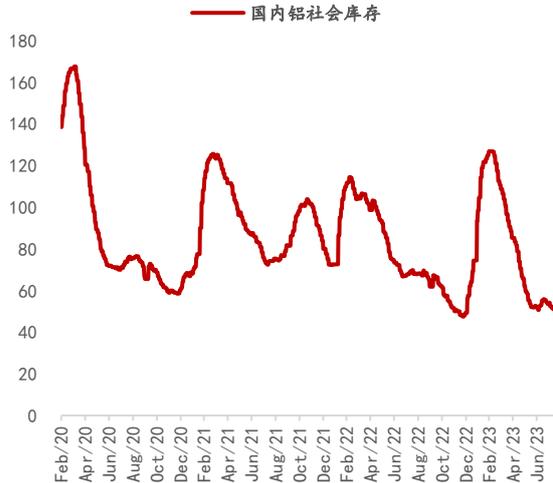
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 11: 电解铝行业利润 (元/吨)



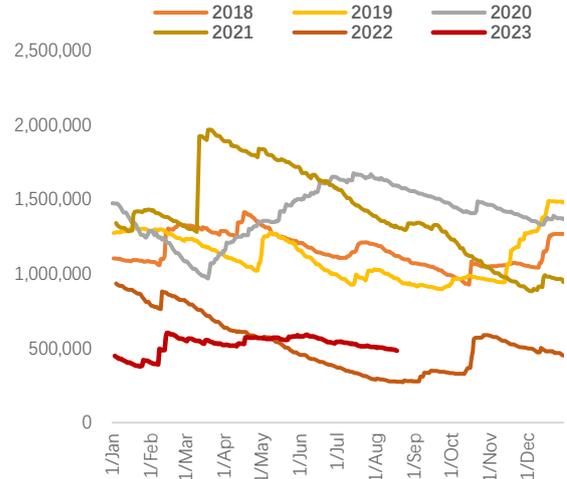
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



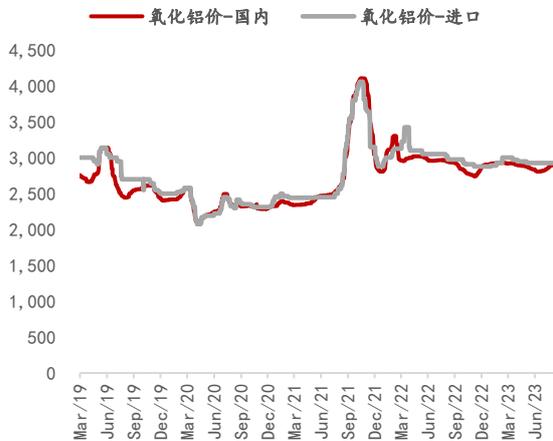
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 13: LME 铝库存变化 (吨)



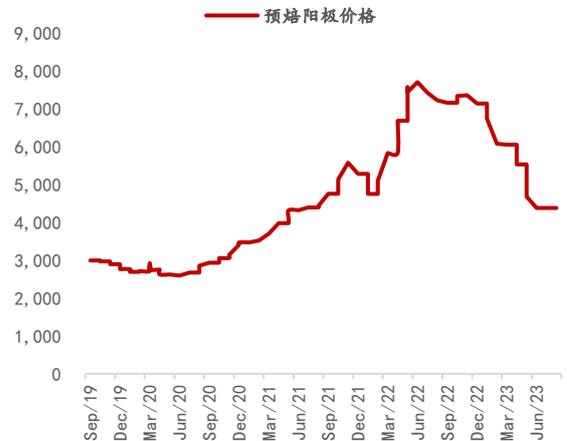
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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: 百川数据, 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 (收盘价为 2023 年 8 月 18 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 | 2,800.00 | -8.35% | -17.40% | -53.18% |
| | 金属锂 | 万元/吨 | 170.00 | 0.00% | 0.00% | -42.76% |
| | 电池级碳酸锂 | 万元/吨 | 25.65 | -1.35% | -14.50% | -46.62% |
| | 工业级碳酸锂 | 万元/吨 | 24.20 | -1.22% | -15.97% | -47.62% |
| | 电池级氢氧化锂 | 万元/吨 | 24.50 | -1.21% | -10.91% | -47.87% |
| | 工业级氢氧化锂 | 万元/吨 | 25.50 | -1.35% | -11.46% | -46.88% |
| 钴 | MB 标准级钴 | 美元/磅 | 16.25 | -1.81% | -6.47% | -32.29% |
| | MB 合金级钴 | 美元/磅 | 18.50 | 0.00% | -2.89% | -25.40% |
| | 钴 (长江现货) | 元/吨 | 266,000 | -2.21% | -12.50% | -23.56% |
| | 现货钴粉 | 元/公斤 | 262.50 | -3.67% | -5.41% | -23.36% |
| | 氯化钴 | 元/吨 | 46,000 | -4.17% | -17.86% | -32.35% |
| | 硫酸钴 | 元/吨 | 38,000 | -4.40% | -20.83% | -35.59% |
| | 四氧化三钴 | 元/吨 | 164,500 | -2.95% | -9.86% | -26.30% |
| 镍 | 电解镍 | 万元/吨 | 17.11 | 1.85% | 0.80% | -3.66% |
| | 硫酸镍 | 万元/吨 | 3.55 | -0.84% | 0.00% | -16.27% |
| 锰 | 电解锰 | 万元/吨 | 1.24 | -0.80% | -15.93% | -24.16% |
| | 硫酸锰 | 万元/吨 | 0.59 | -4.84% | -4.84% | -12.59% |

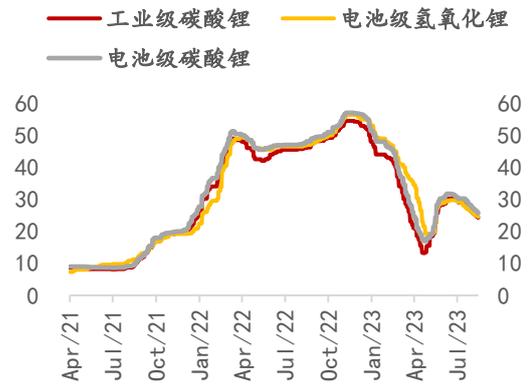
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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 (收盘价为 2023 年 8 月 18 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 | 1,918.4 | -1.40% | -3.13% | 11.37% |
| | 伦敦现货价 | 美元/盎司 | 1,893.7 | -1.15% | -4.13% | 10.58% |
| | 沪金现货 | 元/克 | 455.3 | 0.31% | -1.56% | 18.85% |
| 白银 | COMEX | 美元/盎司 | 22.80 | 0.24% | -10.06% | 27.30% |
| | 伦敦现货价 | 美元/盎司 | 22.79 | 0.44% | -8.89% | 27.21% |
| | 沪金现货 | 元/千克 | 5,610.00 | 1.26% | -4.59% | 7.95% |
| 铂 | NYMEX | 美元/盎司 | 916.20 | -0.03% | -6.78% | 11.98% |
| | 伦敦现货价 | 美元/盎司 | 915.04 | 0.00% | -6.49% | 257.97% |
| | 沪金现货 | 元/克 | 217.44 | 0.10% | -7.54% | -81.24% |
| 钯 | NYMEX | 美元/盎司 | 1,257.50 | -3.42% | -3.57% | -37.81% |
| | 伦敦现货价 | 美元/盎司 | 1,300.71 | 0.00% | -0.45% | -51.70% |
| | 长江现货 | 元/克 | 330.50 | -4.34% | -5.16% | -41.24% |

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

请务必阅读尾页重要声明

2.4.1 其他小金属价格
表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (收盘价为 2023 年 8 月 18 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 | 2.33 | 0.22% | 3.56% | -10.73% |
| 硅 | 金属硅 | 万元/吨 | 1.46 | 1.39% | 2.10% | -37.34% |
| | 有机硅 | 万元/吨 | 1.35 | 1.05% | 0.45% | -31.74% |
| | 硅铁 | 元/吨 | 6,792.86 | -0.29% | 0.96% | -10.54% |
| 钛 | 钛精矿 | 元/吨 | 2,226.67 | 0.45% | 3.33% | 3.81% |
| | 海绵钛 | 元/千克 | 49.00 | -6.67% | -13.27% | -38.75% |
| 钒 | 钒 (≥99.5%) | 元/千克 | 1,550.00 | 0.00% | 0.00% | -18.42% |
| | 钒铁 50# | 万元/吨 | 11.75 | 0.00% | 0.43% | 2.17% |
| | 五氧化二钒 | 万元/吨 | 10.45 | -1.88% | -1.88% | -0.48% |
| 锗 | 锗锭 (50Ω/cm) | 元/千克 | 11,050.00 | 0.00% | 13.33% | 33.13% |
| | 二氧化锗 (99.999%) | 元/千克 | 6,850.00 | 0.00% | 0.00% | 15.13% |
| 锆 | 海绵锆 (≥99%) | 元/千克 | 205.00 | 0.00% | 0.00% | -8.89% |
| 钼 | 钼精矿 | 元/吨度 | 4,285.00 | -2.28% | 9.73% | 74.19% |
| | 钼铁 | 万元/基吨 | 28.10 | -1.06% | 10.63% | 74.53% |
| 铟 | 精铟 (≥99.99%) | 元/千克 | 1,975.00 | 5.33% | 8.22% | 33.45% |
| 铋 | 铋锭 | 万元/吨 | 7.95 | 0.00% | 1.27% | -1.24% |
| 钨 | 黑钨精矿 (>65%) | 万元/吨 | 12.10 | 0.83% | 1.68% | 1.68% |
| | APT | 万元/吨 | 18.10 | 1.40% | 1.97% | 1.12% |

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 (收盘价为 2023 年 8 月 18 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% |
| | 中亿富钨矿 (TREO≥92%) | 万元/吨 | 21.70 | 0.93% | 1.40% | -33.02% |
| 氧化物 | 氧化镨钕 | 万元/吨 | 48.30 | 1.26% | 6.15% | -37.11% |
| | 氧化镝 | 万元/吨 | 236.50 | 1.07% | 3.50% | 1.28% |
| | 氧化铽 | 万元/吨 | 738.00 | 2.50% | 2.50% | -46.91% |
| 金属 | 金属镨钕 | 万元/吨 | 59.10 | 1.03% | 6.87% | -37.46% |
| | 金属镝 | 万元/吨 | 293.50 | 0.00% | 2.98% | -4.71% |
| | 金属铽 | 万元/吨 | 930.00 | 0.54% | 2.20% | -46.99% |
| 磁材 | 钕铁硼 (N52) | 万元/吨 | 25.00 | 0.00% | 0.00% | -24.24% |
| | 钕铁硼 (50M) | 万元/吨 | 25.50 | 0.00% | 0.00% | -33.77% |
| | 钕铁硼 (50H) | 万元/吨 | 26.50 | 0.00% | 0.00% | -29.33% |
| 稀土价格指数 | | - | 208.33 | 1.12% | 4.68% | -32.69% |

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 |
|-----------|--|--------|
| 2023/8/14 | 大中矿业以 42 亿元竞得加达锂矿 | Wind |
| | 2023 年 7 月 21 日，四川省马尔康市加达锂矿勘查矿权（以下简称“加达锂矿探矿权”或“交易标的”）在四川省政府政务服务和公共资源交易服务中心以网上挂牌的方式出让；勘查矿种：锂矿；面积：21.2247 平方公里；区块地理位置：四川省阿坝州马尔康市；首次勘查出让期限：5 年，从勘查许可证有效期开始之日起算。2023 年 8 月 13 日，大中矿业全资子公司安徽省大中新能源投资有限责任公司（以下简称“大中新能源”）以 420,579 万元竞拍成功。本次交易标的实际成交金额达到公司股东大会审议标准，该交易尚需提交股东大会审议通过后方可落地实施，敬请广大投资者注意投资风险。 | |
| 2023/8/15 | 央行年内第二次降息 | Choice |
| | 人民银行 8 月 15 日公告称，为对冲税期高峰等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，2023 年 8 月 15 日人民银行开展 2040 亿元公开市场逆回购操作和 4010 亿元中期借贷便利（MLF）操作，充分满足了金融机构需求，中标利率分别为 1.8%、2.5%，此前为 1.9%、2.65%。这意味着，本次公开市场逆回购和 MLF 操作利率分别下降 10 个和 15 个基点。 | |
| 2023/8/16 | 宁德时代发布神行超充电电池 | 中国经济网 |
| | 8 月 16 日，宁德时代发布全球首款磷酸铁锂 4C 超充电电池——神行超充电电池。该电池可实现“充电 10 分钟，续航 400 公里”，突破低温快充限制，做到全温域快充，且续航里程达 700 公里以上。据宁德时代国内乘用车事业部 CTO 高焕介绍，神行超充电电池将于今年底实现量产，明年一季度搭载新车上市。 | |
| 2023/8/16 | 特斯拉在美推出新款 Model X 和 Model S | SMM |
| | 特斯拉官网的信息显示，该公司周一在美国和加拿大推出了新款 Model X 标准续航版和新款 Model S 标准续航版。新推出的 Model S 标准续航版售价为 78490 美元，而原先版本的 Model S 售价为 88490 美元。参数方面，Model S 标准续航版从 0 加速到 60 英里每小时需要 3.7 秒，续航里程为 320 英里，而原先版本分别为 3.1 秒和 405 英里。新推出的 Model X 标准续航版售价为 88490 美元，而原先版本的 Model X 售价为 98490 美元。参数方面，Model X 标准续航版从 0 加速到 60 英里每小时需要 4.4 秒，续航里程为 269 英里，而原先版本分别为 3.8 秒和 348 英里。 | |
| 2023/8/17 | 六部门重磅发文，千亿级风电光伏退役市场开启 | Choice |
| | 8 月 17 日，国家发展改革委等六部门发布《关于促进退役风电、光伏设备循环利用的指导意见》（下称《指导意见》）提出，要积极构建覆盖绿色设计、规范回收、高值利用、无害处置等环节的风电和光伏设备循环利用体系，补齐风电、光伏产业链绿色低碳循环发展最后一环。《指导意见》提出目标，到 2025 年，集中式风电场、光伏电站退役设备处理责任机制基本建立，退役风电、光伏设备循环利用相关标准规范进一步完善，资源循环利用关键技术取得突破。到 2030 年，风电、光伏设备全流程循环利用技术体系基本成熟，资源循环利用模式更加健全，资源循环利用能力与退役规模有效匹配，标准规范更加完善，风电、光伏产业资源循环利用水平显著提升，形成一批退役风电、光伏设备循环利用产业集聚区。 | |

资料来源：Wind, Choice, SMM, 中国经济网, 上海证券研究所

3.2 重点公司公告

请务必阅读尾页重要声明

表 8：重点公司公告一览

| 日期 | 公司 | 公告 | 主要内容 |
|-----------|------|---|--|
| 2023/8/14 | 翔鹭钨业 | 广东翔鹭钨业股份有限公司关于对外投资设立子公司的公告 | 广东翔鹭钨业股份有限公司基于战略发展需要，完善产业布局，公司拟以自有资金设立全资子公司广东翔鹭新材料有限公司，注册资本为人民币 1 亿元。本次对外投资设立全资子公司事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。 |
| 2023/8/14 | 云海金属 | 南京云海特种金属股份有限公司关于公司拟投建年产 30 万吨高品质硅铁合金项目暨成立合资公司的公告 | 南京云海特种金属股份有限公司（甲方）和甘肃腾达西铁资源控股集团有限公司（乙方）于近日签署投资协议，双方拟就 8×40500KVA 硅铁电炉建设项目开展合作，双方同意共同对甘肃西铁永通合金新材料有限公司增资，并以合资公司作为本项目的建设 and 运营实体。项目名称为年产 30 万吨高品质硅铁合金项目，投资总额为人民币 173,867.44 万元。合资公司注册资本为 3,000 万元，由腾达西铁集团 100% 持股。 |
| 2023/8/15 | 四川黄金 | 四川容大黄金股份有限公司关于持股 5% 以上股东部分股份质押的公告 | 四川容大黄金股份有限公司收到持股 5% 以上股东北京金阳矿业投资有限责任公司《关于所持四川容大黄金股份有限公司部分股份质押的通知》，获悉其将所持有公司的部分股份进行了质押。本次质押数量 970,000 股，为限售股，占其所持股份比例为 1.9981%，占四川黄金总股本比例为 0.2310%。质押起始日为 2023 年 8 月 14 日，质押到期日为 2024 年 8 月 13 日。 |
| 2023/8/15 | 西藏矿业 | 西藏矿业发展股份有限公司关于公开挂牌转让控股子公司白银扎布耶锂业有限公司 100% 股权调整挂牌价格的公告 | 西藏矿业发展股份有限公司分别于 2022 年 9 月 23 日、10 月 11 日召开第七届董事会第七次临时会议、2022 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公开挂牌转让控股子公司白银扎布耶锂业有限公司 100% 股权的议案》，同意公司通过公开挂牌方式转让控股子公司白银扎布耶锂业有限公司 100% 股权，首轮挂牌价格参考标的资产评估值确定，底价不低于 68,391.00 万元人民币。 |
| 2023/8/16 | 宝钛股份 | 宝鸡钛业股份有限公司 2022 年年度权益分派实施公告 | 宝鸡钛业股份有限公司 2022 年年度权益分派实施。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 477,777,539 股为基数，每股派发现金红利 0.45 元（含税），共计派发现金红利 214,999,892.55 元（含税）。本次利润分配方案经公司 2023 年 6 月 29 日的 2022 年度股东大会审议通过。现金红利发放日为 2023 年 8 月 24 日。 |
| 2023/8/17 | 楚江新材 | 安徽楚江科技新材料股份有限公司关于获得政府补助的公告 | 安徽楚江科技新材料股份有限公司及下属子公司于近期收到与收益相关的政府补助资金共计人民币 21,063,581.51 元，占公司最近一期经审计的归属于上市公司股东净利润的 15.76%。其中，2023 年省级制造强省建设（第二批）数字化转型项目补助金额 2,356,000.00 元，安置残疾人退税 1,823,260.14 元，增值税即征即退 16884321.37 元。补助形式均为现金。 |
| 2023/8/17 | 宏创控股 | 山东宏创铝业控股股份有限公司关于计提资产减值准备的公告 | 为准确反映经营情况，夯实发展基础，根据《企业会计准则》的规定，山东宏创铝业控股股份有限公司对 2023 年半年度资产负债表的各类资产进行初步检查和减值测试，基于谨慎性原则，对其计提资产减值准备 19,564,693.23 元。考虑所得税的影响后，本次计提资产减值准备将减少 2023 年半年度归属于母公司所有者净利润 19,496,133.24 元。 |

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。