



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

Jackson Hole 释放信号，静待金属回暖

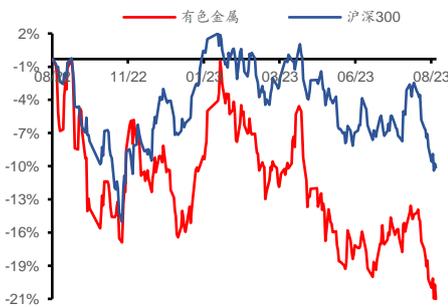
——有色金属行业周报（2023.8.21-2023.8.25）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2023年08月29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：

- 《美通胀风险仍在，金属板块承压》
——2023年08月24日
- 《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，铜精矿价格持续上涨》
——2023年08月09日

■ 行情回顾

过去一周申万有色金属行业报 4,257.82 点，下跌 2.18%，表现未跑赢大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 9 位。分细分板块来看，过去一周环保板块表现居前；黄金较上周上涨 5.76%，磁性材料板块表现偏弱，较上周下降 5.81%。

■ 核心观点&数据跟踪

本周热点：Jackson Hole 释放鸽派信号，中国央行再次降息

Jackson Hole 释放鸽派信号：美东时间 8 月 25 日，美联储主席鲍威尔出席 Jackson Hole 全球央行年会。我们认为整体演讲的情绪先鹰后鸽，鲍威尔首先强调了美联储准备在适当的情况下进一步提高利率，并打算将政策利率维持在一个限制性水平，直到确信通胀正在朝着 2% 的目标持续下降；但后续鲍威尔在对核心通胀（PCE）的解读中提到，核心商品（尤其是耐用品）通胀已大幅下降，货币政策收紧以及供需错位的缓慢缓解正在拉低核心商品通胀，虽然 PCE 指数所衡量的住房服务通胀滞后于房地产市场变化，但最近也开始下降。而非住房服务通胀中由于许多服务业受全球供应链瓶颈的影响较小，且对利率的敏感度并不像住房或耐用品一样大，因此通胀率下行较为有限。总体而言，鲍威尔肯定了通胀的下行趋势，同时住房服务通胀的滞后性决定其很难伴随着利率同步下降。由于目前住房服务通胀已经逐步开始下降，伴随着核心商品的大幅下降，我们预计 9 月继续猛烈加息的可能性已经不大，11 月议息会议的决策可能成为是否加息的博弈重点。**中国央行再次降息：**据中国人民银行 8 月 21 日消息，8 月 21 日，人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布了新一期贷款市场报价利率（LPR）。其中，1 年期 LPR 为 3.45%，上月为 3.55%；5 年期以上 LPR 为 4.2%，上月为 4.2%。1 年期 LPR 较上月下降 10 个基点。我们认为此次非对称降息有望引导实体经济利率下调，支持实体经济发展，进而对于工业金属需求有所拉动。

✓ 贵金属

数据：截止本周五，美元指数收于 104.2016，较上周+0.73%；COMEX 金价为 1,902.50 美元/盎司，较上周 0.81%。

观点：周内黄金价格与美元指数同步上涨，鲍威尔在 Jackson Hole 会议中释放了相对鸽派的讯号，我们认为美联储 9 月加息的概率不大，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持续存在，美联储加息周期末期，美债收益率和美元指数上限空间非常有限，随着后期加息周期中止，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+2.5%、+1.0%、+1.2%、+4.8%、+4.5%、+1.3%；SHEF 铜、

铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动+1.4%、+0.8%、+2.3%、+3.8%、+1.4%、+1.8%。

观点：房地产利好政策继续出台，工业金属有望继续回升。住房城乡建设部、中国人民银行、金融监管总局推动落实购买首套房贷款“认房不用认贷”政策措施，房地产政策利好政策持续出台，工业金属价格有望继续回升。

✓ 能源金属

数据：截止本周五，电池级碳酸锂价格为22.50万元/吨，较上周-11.24%；电池级氢氧化锂价格为20.50万吨，较上周-14.23%；长江现货钴价25.8万元/吨，较上周-3.01%；电解镍价格为17.17万元/吨，较上周+0.35%。

观点：

锂：本周锂盐价格出现较大波动，生意社表示当前碳酸锂市场普遍看空后市，因此实际采买较为谨慎，现货价格在供大于求的现状下承压继续走跌，我们预计短期碳酸锂价格可能持续承压走跌。

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.....	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 (收盘价为 2023 年 8 月 25 日)	6
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2023 年 8 月 25 日)	6
表 3: 本周能源金属价格跟踪 (收盘价为 2023 年 8 月 25 日)	9
表 4: 本周贵金属价格跟踪 (收盘价为 2023 年 8 月 25 日)	10
表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (收盘价为 2023 年 8 月 25 日)	12
表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪 (收盘价为 2023 年 8 月 25 日)	12
表 7: 行业重点新闻	13
表 8: 重点公司公告一览	14

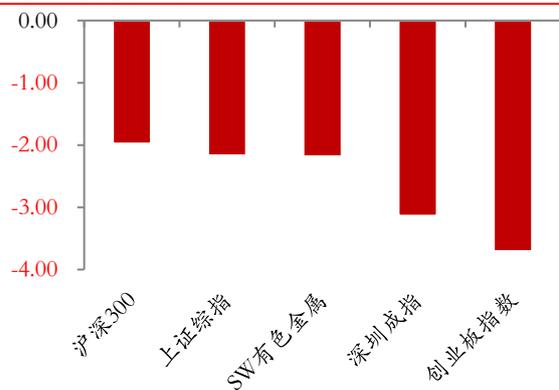
1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2023.8.21-2023.8.25），申万有色金属行业收盘价4,257.82点，下跌2.18%，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9。同期沪深300指数下跌1.98%，上证综合指数下跌2.17%，深证成指下跌3.14%，创业板指数下跌3.71%，有色行业下跌2.18%；板块整体表现跑输上证综合指数0.01 pct。

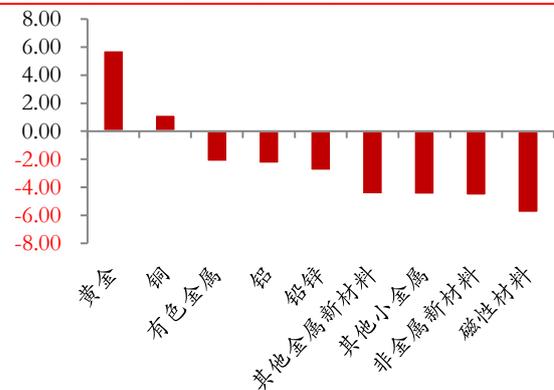
分细分板块来看，过去一周黄金板块表现居前，较上周上涨5.76%；磁性材料板块表现偏弱，较上周下降5.81%。

图 1：本周市场表现 (%)



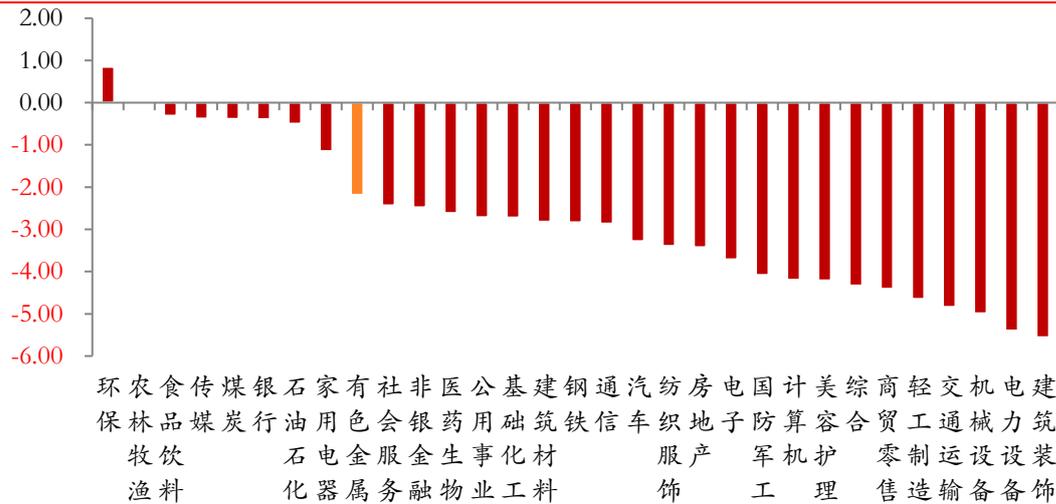
资料来源：iFind，上海证券研究所

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) (%)

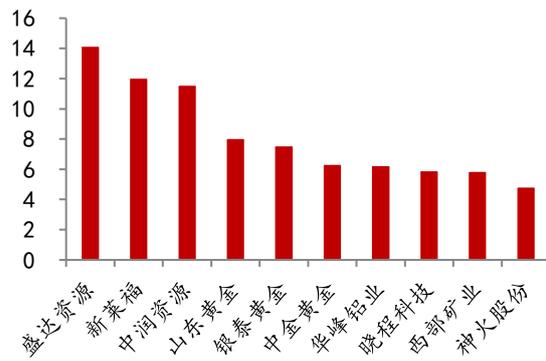


资料来源：iFind，上海证券研究所

1.2 个股行情

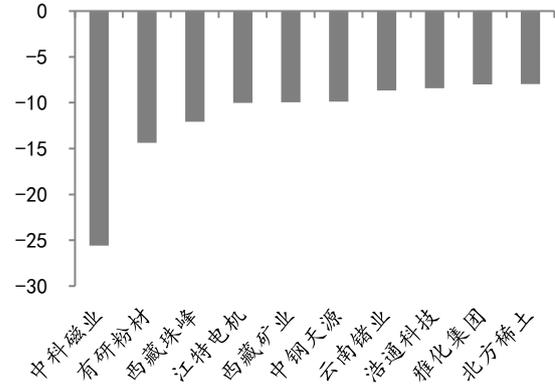
过去一周涨幅排名前5的个股标的分别是：盛达资源+14.18%、新莱福+12.05%、中润资源+11.60%、山东黄金+8.06%、银泰黄金+7.59%；跌幅排名前5的个股标的分别是：中科磁业-25.58%、有研粉材-14.38%、西藏珠峰-12.09%、江特电机-10.02%、西藏矿业-9.94%。

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 25 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	8,420.0	2.5%	-0.6%	0.2%	5.4%
	SHFE	万元/吨	6.9	1.4%	0.9%	4.0%	9.8%
铝	LME	美元/吨	2,160.5	1.0%	-1.5%	-9.7%	-9.2%
	SHFE	万元/吨	1.9	0.8%	1.6%	-0.8%	-0.1%
铅	LME	美元/吨	2,166.0	1.2%	1.1%	-5.0%	6.9%
	SHFE	万元/吨	1.6	2.3%	2.8%	3.2%	9.0%
锌	LME	美元/吨	2,391.0	4.8%	0.2%	-20.0%	-31.5%
	SHFE	万元/吨	2.1	3.8%	3.2%	-13.1%	-17.8%
镍	LME	美元/吨	21,100.0	4.5%	1.2%	-30.9%	-3.7%
	SHFE	万元/吨	17.0	1.4%	0.3%	-26.9%	-5.0%
锡	LME	美元/吨	25,575.0	1.3%	-9.4%	2.7%	5.6%
	SHFE	万元/吨	21.5	1.8%	-6.8%	1.7%	8.0%

资料来源：iFind, 上海证券研究所

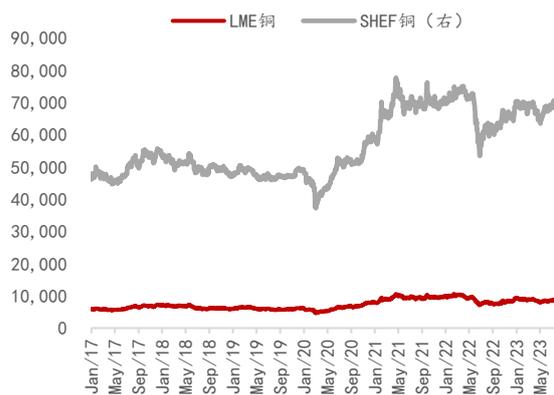
表 2：本周工业金属库存跟踪（库存数据为 2023 年 8 月 25 日）

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	97.5	5.8%	25.2%	10.1%	-20.14%
	SHFE		40.6	3.5%	-47.9%	-41.4%	30.06%
铝	LME	千吨	526.2	8.8%	2.4%	17.6%	87.84%
	SHFE		98.1	1.6%	-13.2%	2.3%	-50.42%
锌	LME	千吨	149.4	2.3%	69.8%	390.1%	93.65%
	SHFE		43.1	-20.2%	-24.4%	110.5%	-55.25%
铅	LME	千吨	54.6	-3.3%	4.8%	117.0%	43.24%
	SHFE		53.6	-0.4%	35.5%	52.2%	-24.88%
镍	LME	千吨	36.9	-0.3%	-1.7%	-33.3%	-32.93%
	SHFE		3.4	12.5%	34.6%	34.3%	-12.23%
锡	LME	千吨	6.2	1.6%	22.5%	106.5%	42.68%
	SHFE		8.2	-3.1%	-11.6%	48.7%	188.46%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

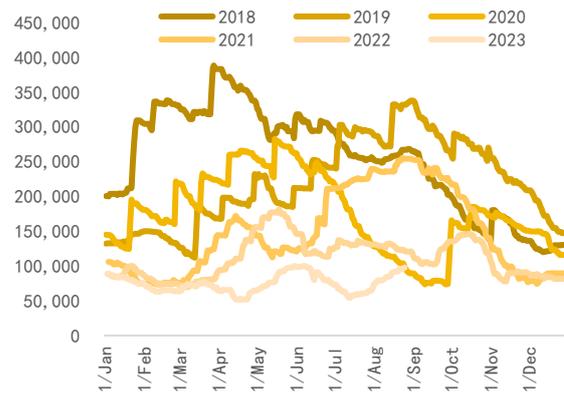
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



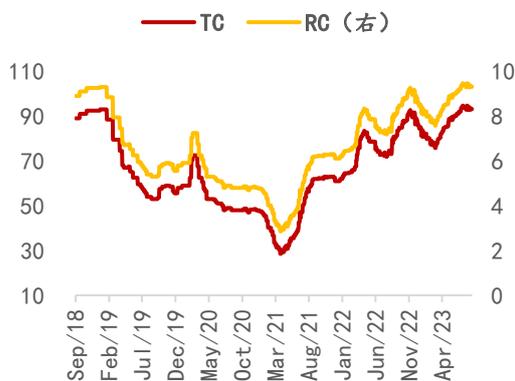
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



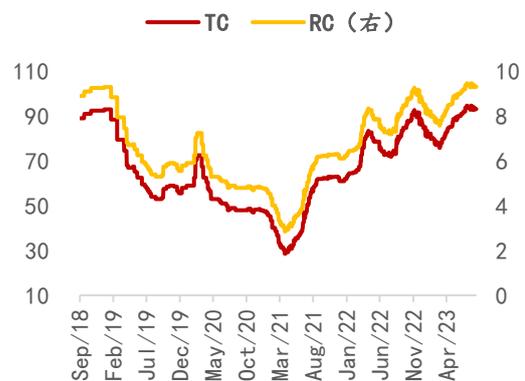
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

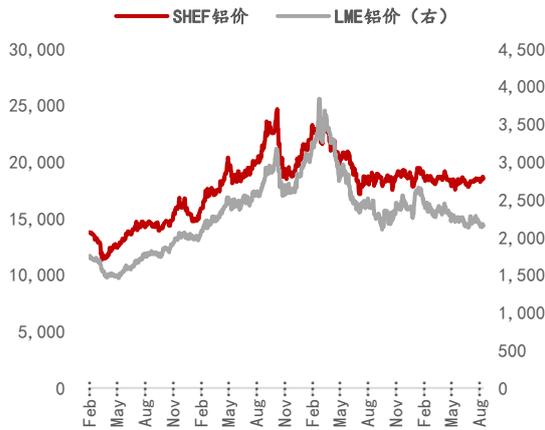
图 9: 铜精废价差 (元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

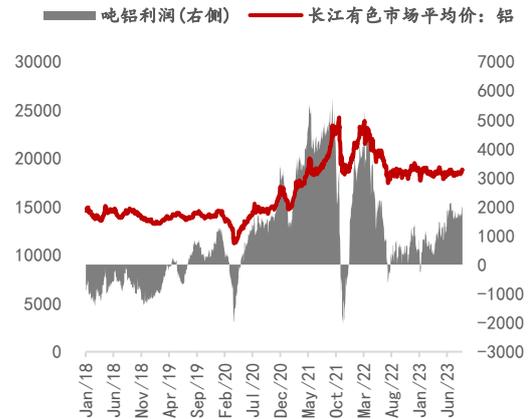
2.1.2 铝行业

图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



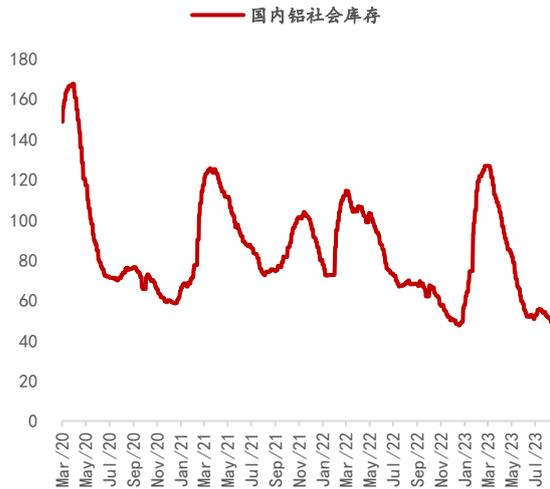
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 11: 电解铝行业利润 (元/吨)



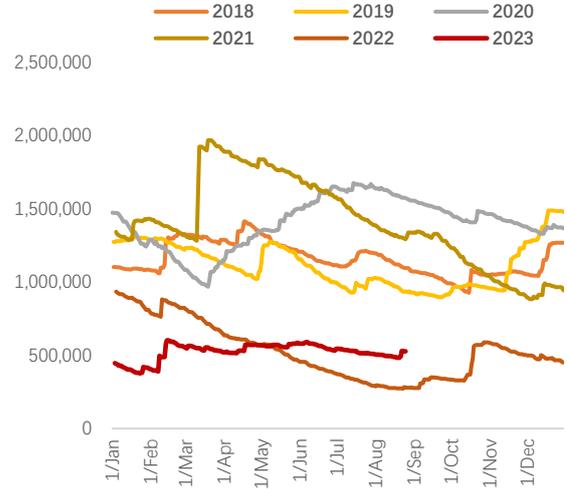
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



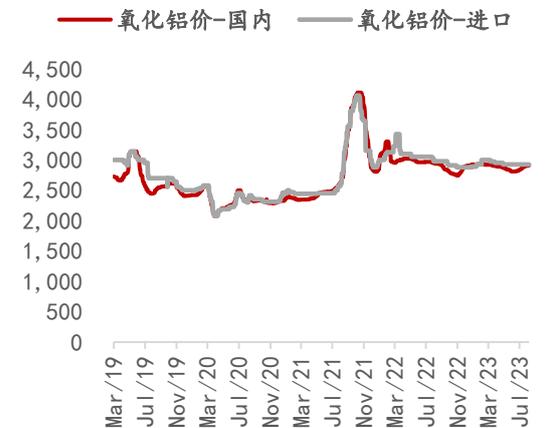
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

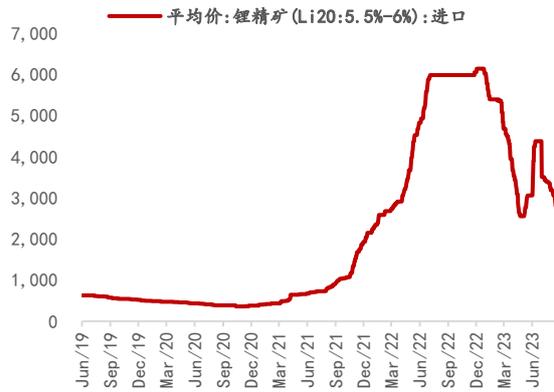
2.2 能源金属

表 3: 本周能源金属价格跟踪 (收盘价为 2023 年 8 月 25 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	2,725.00	-2.68%	-19.62%	-54.43%
	金属锂	万元/吨	170.00	0.00%	0.00%	-42.18%
	电池级碳酸锂	万元/吨	22.50	-11.24%	-21.05%	-54.08%
	工业级碳酸锂	万元/吨	21.00	-12.32%	-22.22%	-55.79%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	20.50	-14.23%	-23.36%	-56.84%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	21.50	-13.48%	-22.52%	-55.44%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	15.88	-2.31%	-7.97%	-36.69%
	MB 合金级钴	美元/磅	18.13	-2.03%	-4.10%	-28.85%
	钴 (长江现货)	元/吨	258,000	-3.01%	-12.54%	-28.33%
	现货钴粉	元/公斤	260.00	-0.95%	-6.31%	-25.71%
	氯化钴	元/吨	45,000	-2.17%	-17.43%	-35.71%
	硫酸钴	元/吨	37,000	-2.63%	-18.68%	-38.84%
	四氧化三钴	元/吨	150,000	-8.81%	-17.81%	-28.48%
镍	电解镍	万元/吨	17.17	0.35%	-1.52%	-2.91%
	硫酸镍	万元/吨	3.55	0.00%	0.00%	-15.48%
锰	电解锰	万元/吨	1.26	1.61%	-12.80%	-22.94%
	硫酸锰	万元/吨	0.59	0.00%	-4.84%	-12.59%

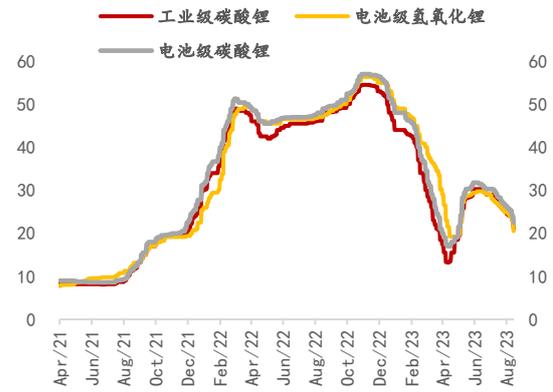
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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 25 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	1,943.3	1.30%	-1.53%	12.49%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,915.5	1.15%	-2.58%	11.80%
	沪金现货	元/克	459.1	0.84%	0.50%	17.99%
白银	COMEX	美元/盎司	24.29	6.51%	-3.23%	29.28%
	伦敦现货价	美元/盎司	24.19	6.12%	-1.97%	28.88%
	沪金现货	元/千克	5,805.00	3.94%	0.17%	11.70%
铂	NYMEX	美元/盎司	951.70	3.87%	-2.22%	9.01%
	伦敦现货价	美元/盎司	914.90	0.00%	-5.17%	257.91%
	沪金现货	元/克	226.36	4.53%	-1.57%	-80.47%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,229.00	-2.27%	-2.07%	-43.47%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,244.86	0.00%	-0.83%	-53.77%
	长江现货	元/克	331.50	0.30%	-2.07%	-39.45%

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



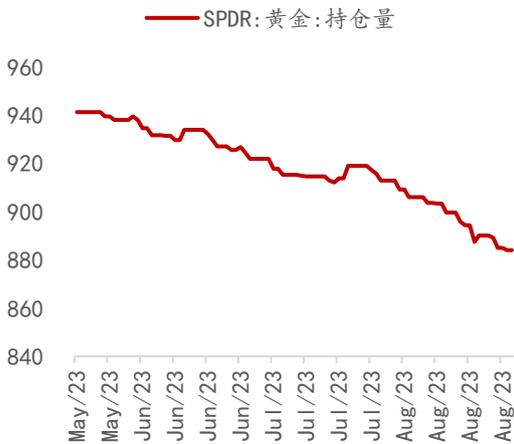
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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 (收盘价为 2023 年 8 月 25 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	2.40	3.00%	6.43%	-8.57%
硅	金属硅	万元/吨	1.49	2.05%	4.93%	-32.27%
	有机硅	万元/吨	1.35	0.00%	3.06%	-34.66%
	硅铁	元/吨	6,781.43	-0.17%	0.57%	-10.52%
钛	钛精矿	元/吨	2,236.67	0.45%	4.03%	6.00%
	海绵钛	元/千克	50.00	2.04%	-11.50%	-37.50%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,450.00	-6.45%	-6.45%	-23.68%
	钒铁 50#	万元/吨	11.75	0.00%	1.29%	2.17%
	五氧化二钒	万元/吨	10.25	-1.91%	-3.53%	-5.96%
锗	锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	10,050.00	-9.05%	-6.51%	24.07%
	二氧化锗 (99.999%)	元/千克	6,850.00	0.00%	0.00%	19.13%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	205.00	0.00%	0.00%	-8.89%
钼	钼精矿	元/吨度	4,405.00	2.80%	12.52%	76.91%
	钼铁	万元/基吨	28.50	1.42%	10.47%	71.69%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,975.00	0.00%	5.33%	33.45%
铋	铋锭	万元/吨	8.05	1.26%	3.87%	0.00%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	12.20	0.83%	2.52%	2.52%
	APT	万元/吨	18.20	0.55%	2.54%	1.68%

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 25 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%
	中亿富钕矿 (TREO ≥ 92%)	万元/吨	22.80	5.07%	6.54%	-27.85%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	49.30	2.07%	5.57%	-34.53%
	氧化镝	万元/吨	244.00	3.17%	5.63%	7.02%
	氧化铽	万元/吨	795.00	7.72%	9.66%	-42.08%
金属	金属镨钕	万元/吨	60.80	2.88%	6.11%	-33.41%
	金属镝	万元/吨	307.00	4.60%	4.96%	0.33%
	金属铽	万元/吨	987.50	6.18%	6.76%	-43.25%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	25.00	0.00%	0.00%	-20.63%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	25.50	0.00%	0.00%	-31.08%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	26.50	0.00%	0.00%	-29.33%
稀土价格指数		-	214.36	2.89%	5.75%	-29.25%

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
2023/8/21	商务部等三部门：合理增加对消费者购买汽车、家电等产品的消费信贷支持	SMM
	8月21日，商务部、国家发展改革委、金融监管总局发布关于推动商务信用体系建设高质量发展的指导意见。意见指出，推动金融机构与商贸流通企业开展合作，合理增加对消费者购买汽车、家电、家居等产品的消费信贷支持，持续优化利率和费用水平。鼓励商贸流通企业在风险可控的前提下，积极打造面向消费者的信用应用场景，向消费者提供先用后付、减免押金等灵活交易安排。	
2023/8/22	两部门：对经国务院批准对外开放的货物期货品种保税交割业务暂免征增值税	SMM
	8月22日，财政部、税务总局发布公告，对经国务院批准对外开放的货物期货品种保税交割业务，暂免征收增值税。上述期货交易中实际交割的货物，如果发生进口或者出口的，统一按照现行货物进出口税收政策执行。非保税货物发生的期货实物交割仍按《国家税务总局关于下发〈货物期货征收增值税具体办法〉的通知》（国税发〔1994〕244号）的规定执行。公告执行至2027年12月31日。	
2023/8/23	工信部等四部门：研制大容量储热技术、高参数发电技术等光热标准	SMM
	工业和信息化部、科技部、国家能源局、国家标准化管理委员会四部门联合印发《新产业标准化领航工程实施方案（2023—2035年）》。方案提出五个重点任务，其中包括：研制光伏发电、光热发电、风力发电等新能源发电标准，优化完善新能源并网标准，研制光储发电系统、光热发电系统、风电装备等关键设备标准；研制槽式、塔式、菲涅尔发电配套技术，大容量储热技术、高参数发电技术等光热标准；研制光热发电系统中吸热器、大容量储热、槽式集热器等关键设备技术标准。	
2023/8/24	美国 PMI 数据不及预期，非农基数又遭下修，经济前景堪忧	Choice
	美国 PMI 数据表现不佳。8月 Markit 制造业 PMI 初值 47，低于前值 49 和预期值 49.3；8月 Markit 服务业 PMI 初值 51，低于前值 52.3，低于预期值 52.2。尤其是制造业 PMI，自 2021 年 7 月份逼近 65 之后，一直处于下行趋势，最新值低于 50 荣枯线，处于收缩状态，加剧了金融市场对于美国宏观经济的担忧。根据美国劳工部公布的初步数据，今年的非农数据的年度基准调整将下降 30.6 万人，美国劳动力市场展现出来的旺盛状态或存较大水分。由于非农数据在每月第一周周五发布，留给统计工作的时间非常紧迫，所以准确性相对会打折扣。	
2023/8/25	美联储主席鲍威尔：将在必要时加息 以保持紧缩政策	ifinD
	美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上表示，将谨慎地决定是否再次加息。在通胀持续放缓之前，将采取限制性政策。鲍威尔表示，如果有必要，美联储随时准备进一步提高利率，因为在降低通胀方面取得的进展虽然令人鼓舞，但还远远没有完成。要恢复价格稳定，还有相当长的路要走。鲍威尔表示，他很高兴看到通胀下降，但他还没有完全相信价格压力会持续下降到美联储 2% 的目标，特别是因为不包括食品和能源价格的通胀仍然是目标的两倍多。鲍威尔还表示，他无意改变美联储的通胀目标，2% 是美联储的通胀目标，而且将继续如此。	

资料来源：Choice，SMM，ifinD，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
2023/8/21	鑫科材料	安徽鑫科新材料股份有限公司关于收到政府补助的公告	安徽鑫科新材料股份有限公司及控股子公司自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 8 月 18 日累计收到政府补助 1,003.79 万元，均为与收益相关的政府补助，计入当期损益，占公司最近一期经审计归属于母公司股东净利润的比例为 10.27%。
2023/8/21	湖南黄金	湖南黄金股份有限公司关于 2023 年 1-6 月核销资产的公告	湖南黄金股份有限公司及下属子公司对截至 2023 年 6 月 30 日的金融资产、存货、固定资产、无形资产、商誉等资产进行了清查。因新邵辰鑫矿产有限责任公司完成挂牌转让、湖南省东安新龙有限责任公司注销等，本次核销的资产账面原值 64,765,818.51 元，账面价值 23,591.03 元。本次核销资产，减少 2023 年 1-6 月归属于母公司股东的净利润 20,052.38 元，减少 2023 年 6 月末归属于母公司所有者权益 20,052.38 元。公司本次核销的资产金额未经会计师事务所审计。
2023/8/22	中钨高新	中钨高新材料股份有限公司 2023 年半年度利润分配预案	2023 年 1-6 月，公司实现归属于上市公司股东净利润 242,100,657.06 元，母公司实现净利润 422,671,587.30 元，加上母公司期初未分配利润-27,550,025.02 元，截至 2023 年 6 月 30 日，可供股东分配的利润为 395,121,562.28 元。结合公司目前的经营及财务状况，2023 年半年度利润分配预案如下：拟以公司现有总股本 1,397,378,114 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.20 元，共计派发现金红利 167,685,373.68 元，不送红股，不以公积金转增股本。
2023/8/22	中色股份	中国有色金属建设股份有限公司关于重大诉讼的进展公告	中国有色金属建设股份有限公司向北京市第二中级人民法院递交民事起诉状，诉讼昊悦控股有限公司未按合同约定足额交货，2023 年 8 月 21 日，公司收到北京市第二中级人民法院送达的京 02 执 1053 号《执行裁定书》。案件所处的诉讼阶段：结案。上市公司所处的当事人地位：原告。涉案的金额：总金额人民币 773,795,630.88 元，其中涉案合同金额人民币 573,746,868.42 元，违约金人民币 49,316,291.6 元，逾期利息合计人民币 150,732,470.86 元。本案执行标的还剩人民币 773,795,630.88 元本金及利息、对应的执行费等未能执行。
2023/8/23	山东黄金	山东黄金矿业股份有限公司关于现金收购山东黄金金创集团有限公司燕山矿区矿权等资产暨关联交易的公告	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拟以现金方式收购山东黄金金创集团有限公司所持烟台市蓬莱区大柳行金矿燕山矿区相关资产及负债的资产包，包括山东黄金金创集团有限公司燕山矿区采矿权、山东省烟台市蓬莱区磁山矿区金矿勘探探矿权、山东省烟台市蓬莱区土屋金矿区深部金矿详查探矿权等 3 宗矿业权及相关资产、负债及人员。经协商确定资产包的合计转让价款为 422,183,204.57 元。
2023/8/24	金力永磁	江西金力永磁科技股份有限公司关于终止收购信阳圆创磁电科技有限公司 46%股权和苏州圆格电子有限公司 51%股权的公告	江西金力永磁科技股份有限公司于 2023 年 8 月 24 日审议通过了《关于终止收购信阳圆创磁电科技有限公司 46%股权和苏州圆格电子有限公司 51%股权的议案》，公司收购信阳圆创磁电科技有限公司 46%股权和苏州圆格电子有限公司 51%股权事项推进过程中，协议约定的交易实施先决条件尚未满足，且市场环境已发生变化。经公司审慎考虑并经交易各方协商后，交易各方一致同意终止本次交易。
2023/8/24	云海金属	南京云海特种金属股份有限公司关于公司子公司南京云海精密拟向孙公司全椒宏信铝业增资的公告	南京云海特种金属股份有限公司第六届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司子公司南京云海精密向孙公司全椒宏信铝业增资的议案》，为满足全资孙公司全椒宏信铝业有限公司发展的资金需求，公司子公司南京云海轻金属精密制造有限公司拟向公司孙公司全椒宏信铝业增资 2,000 万元。本次增资前后全椒宏信铝业股权结构不发生变化，南京云海精密持有全椒宏信铝业 100%股权。

资料来源：Wind，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。