



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

黄金主升浪或开启

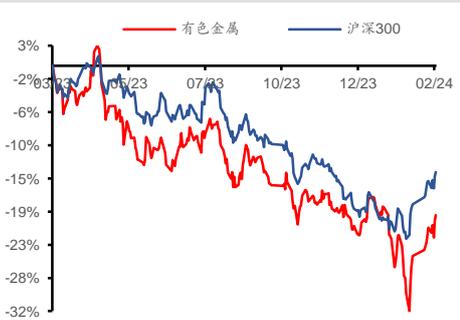
——有色金属行业周报（2024.2.26-2024.3.1）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2024年03月06日

分析师： 王亚琪
Tel: 021- 53686472
E-mail: wangyaqi@shzq.com
SAC 编号: S0870523060007
联系人： 杨丰源
E-mail: yangfengyuan@shzq.com
SAC 编号: S0870123060054

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

- 《镍矿供应扰动，顺周期逻辑继续演绎》
——2024年02月28日
- 《美经济超预期贵金属承压，国内通缩预期减缓关注顺周期》
——2024年02月01日
- 《战争交易步入尾声，铀价再度冲高》
——2024年01月26日

■ 行情回顾

过去一周申万有色金属行业报 4073.16 点，上涨 2.07%，跑赢上证综合指数 1.33pct，在所有一级行业中涨跌幅排名第 11 位。大盘分板块来看，过去一周计算机板块表现居前；金属板块细分来看，过去一周其他小金属板块表现居前，较上周上涨 5.81%；铜板块表现偏弱，较上周下跌 1.99%。

■ 核心观点&数据跟踪

本周热点：

美国 ISM 制造业 PMI 数据不及预期，纽约社区银行陷入困境：3 月 1 日，美国 2 月 ISM 制造业 PMI 为 47.8，预期 49.5，前值 49.1，不仅再度处于收缩区间，同时不及预期，显示出美国经济的疲软趋势，同时亚特兰大联储 GDPNOW 模型也下调了 2024Q1 美国经济的增速，预计美国第一季度实际 GDP 增速为 2.1%，而此前预计为 3.0%。同时纽约社区银行在周四提交的更新文件中，将第四季度亏损修正至 27.1 亿美元，较原先披露的数字增加了逾十倍，以反映 24 亿美元的商誉减记。惠誉将纽约社区银行的长期发行人违约评级从 BBB- 下调至 BB+，较投资级低一级。与此同时，穆迪也将其评级从 Ba2 调低至 B3。惠誉表示，纽约社区银行发现的缺陷促使该行重新考虑对拨备充分性的控制，尤其是在集中投资于商业地产方面。我们认为高利率下，美国经济增速难以保持，同时银行业在高利率环境下经营压力也在同步变大。**铀价有所降温，但仍保持在 100 美金/磅。**本周 numerco 数据显示，铀现货价格继续调整，目前下降至 94 美元，尽管出现了部分回调，但我们认为铀上涨的核心逻辑仍在：铀价上行的主要原因在于全球核电公用事业公司争相签订铀的长期合同推高了铀价。同时，哈原工近期由于硫酸的缺乏可能使得其在 2024 年和 2025 年的复产计划存在一定的不确定性，供给端的扰动持续存在。我们认为十年以来铀的去库存期可能已经结束，库存见底的情况下铀价有望迎来持续上涨，不必担忧短期的波动，建议持续关注中广核矿业。

✓ 贵金属

数据：截止本周五，美元指数收于 103.89，较上周-0.08%；COMEX 金价为 2082.80 美元/盎司，较上周+2.23%。

观点：本周五公布的 ISM 制造业 PMI 数据不及市场预期，美国经济开始出现转头向下的趋势，同时纽约社区银行出现了高达 24 亿美元的商誉减记，显示出美国银行业的风险可能在积聚，亚特兰大联储的 GDPNOW 模型下调了 24Q1 美国经济的增速预测，综合以上的因素导致黄金在本周有着较好的表现。我们不再延续之前的短期内黄金价格承压的判断，转而认为美国 2 月的 PMI 数据可能是重要的拐点，美国就业市场的繁荣与经济的强韧性日渐式微，经济呈现的颓势很难支撑黄金空头的持续性。同时长期视角来看，2024 年地缘政治冲突恐难以降温，同时大选之年，美国在通胀和增长之间的艰难选择中或偏向增长从而引发赤字率的不断突破，黄金在长期视角中的上涨逻辑较为充分，黄金上涨的大逻辑依然是去美元化带来的黄金价值上涨，对应于地缘政治冲突以及美国赤字率的提升，而目前有着下滑趋势的经济以及高利率下危机四伏的银行业或使得降息提前发生，从而引发二次

通胀走势确认，贵金属的投资机遇或由此徐徐展开。

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-0.7%、+0.5%、-0.9%、+1.3%、+1.8%、+0.3%；SHFE 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动-0.6%、+0.6%、+0.5%、+1.0%、+1.1%、+0.6%。

观点：国内，习近平总书记提出推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新，同时之前金融政策转向有望减缓通缩预期，中国人民银行行长潘功胜表示，人民银行将强化跨周期和逆周期调节，为经济增长和物价稳定营造良好的货币金融环境，把维护价格稳定、推动价格温和回升作为把握货币政策的重要考量。同时人民银行宣布在 2 月 5 日开始降准 0.5 个百分点，本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.0%。此次降准将向市场提供长期流动性约 1 万亿。海外，美国经济的不及预期减小了软着陆概率，本周工业金属价格涨跌互现。

建议关注：中国铝业、神火股份、天山铝业、中信金属、紫金矿业、洛阳钼业等。

✓ 能源金属

数据：截止本周五，电池级碳酸锂价格为 10.15 万元/吨，较上周 +1.00%；电池级氢氧化锂价格为 8.65 万元/吨，较上周 +0.58%；长江现货钴价 22.1 万元/吨，较上周 +1.84%；电解镍价格为 13.82 万元/吨，较上周 +0.80%。

观点：本周锂盐有所回升。但我们维持对锂价长期供需结构恶化的判断，预计短期碳酸锂价格可能持续承压走跌。长期来看，镍钴供需结构也并不乐观，价格难以持续性上涨。

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	6
2 行业数据跟踪	6
2.1 基本金属	6
2.2 能源金属	10
2.3 贵金属	11
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	15
4 风险提示	16

图

图 1: 本周市场表现 (%)	5
图 2: 申万三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; 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)	9
图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)	9
图 16: 铝型材开工率月度数据	9
图 17: 铝板带箔加权平均开工率月度数据	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)	12
图 25: SLV 白银持仓量 (吨)	12

表

表 1: 本周工业金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 3 月 1 日)	6
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2024 年 3 月 1 日)	7
表 3: 本周能源金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 3 月 1 日)	10
表 4: 本周贵金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 3 月 1 日)	11
表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 3 月 1 日)	12
表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪 (收盘价为 2024 年 3 月 1 日)	13
表 7: 行业重点新闻	13
表 8: 重点公司公告一览	15

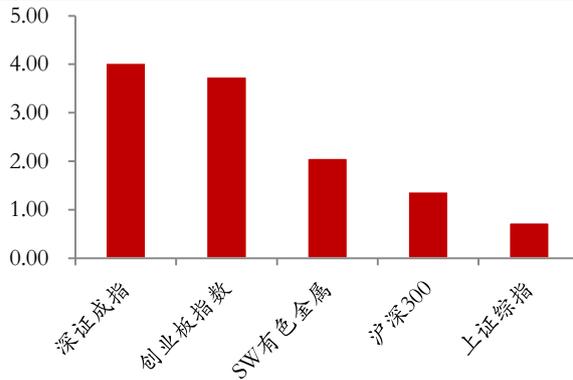
1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.2.26-2024.3.1），申万有色金属行业收盘价4073.16点，上涨2.07%，有色金属在所有一级行业中涨跌幅排名第11。同期沪深300指数上涨1.38%，上证综合指数上涨0.74%，深证成指上涨4.03%，创业板指数上涨3.74%，有色行业上涨2.07%；板块整体表现跑赢上证综合指数1.33pct。

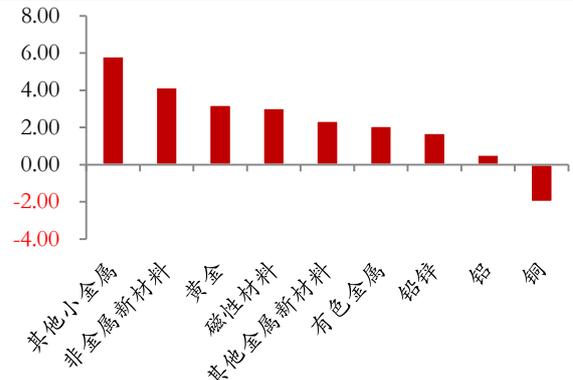
分细分板块来看，其他小金属板块表现居前，较上周上涨5.81%；铜板块表现偏弱，较上周下跌1.99%。

图1：本周市场表现 (%)



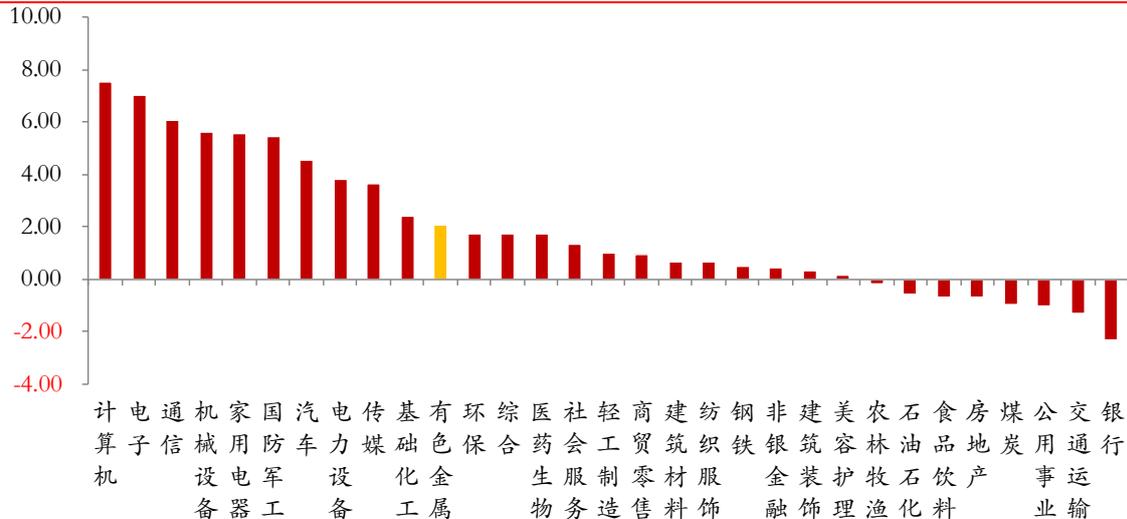
资料来源：iFind，上海证券研究所

图2：申万三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) (%)

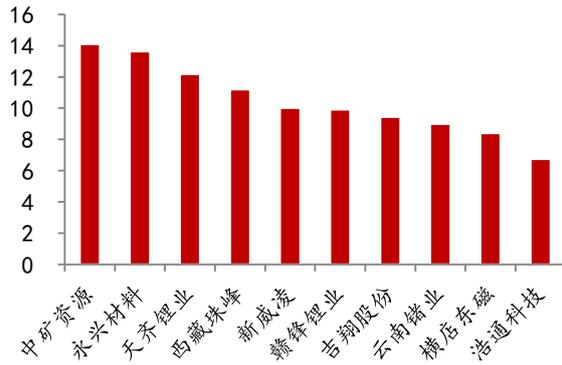


资料来源：iFind，上海证券研究所

1.2 个股行情

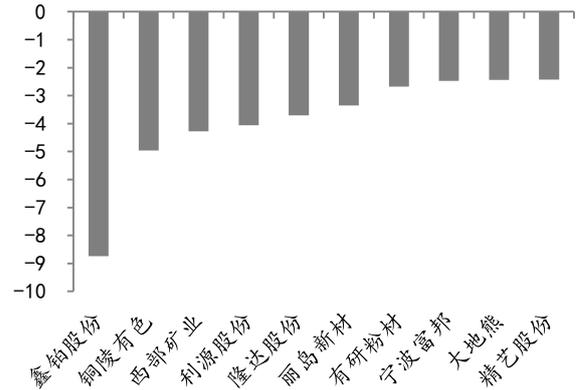
本周涨幅排名前 5 的个股标的分别是：中矿资源+14.09%、永兴材料+13.61%、天齐锂业+12.18%、西藏珠峰+11.20%、新威凌+10.00%；跌幅排名前 5 的个股标的分别是：鑫铂股份-8.74%、铜陵有色-4.96%、西部矿业-4.27%、利源股份-4.07%、隆达股份-3.70%。

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 2024 年 3 月 1 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	8,475.0	-0.7%	-1.7%	-1.2%	-5.0%
	SHFE	万元/吨	6.9	-0.6%	-0.6%	0.0%	-1.2%
铝	LME	美元/吨	2,207.0	0.5%	-2.8%	-7.3%	-8.5%
	SHFE	万元/吨	1.9	0.6%	-0.2%	-2.8%	1.7%
铅	LME	美元/吨	2,066.0	-0.9%	-4.8%	-0.1%	-2.1%
	SHFE	万元/吨	1.6	0.5%	-2.0%	0.6%	4.5%
锌	LME	美元/吨	2,422.0	1.3%	-5.2%	-8.7%	-20.8%
	SHFE	万元/吨	2.1	1.0%	-3.3%	-4.4%	-12.5%
镍	LME	美元/吨	17,725.0	1.8%	8.7%	7.0%	-27.3%
	SHFE	万元/吨	13.7	1.1%	7.9%	9.5%	-27.2%
锡	LME	美元/吨	26,530.0	0.3%	1.3%	4.0%	5.9%
	SHFE	万元/吨	21.8	0.6%	-0.2%	2.8%	6.4%

资料来源：iFind，上海证券研究所

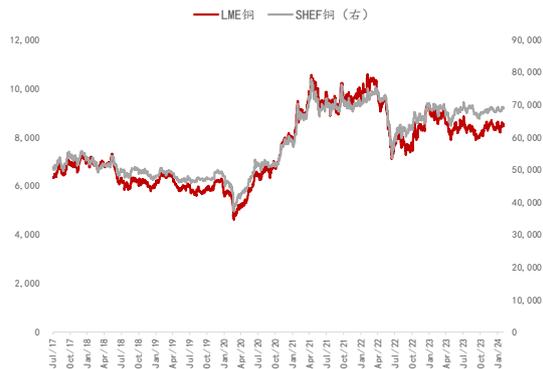
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2024 年 3 月 1 日)

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	121.4	-1.2%	-17.1%	-26.8%	88.98%
	SHFE		214.5	18.3%	324.5%	594.0%	-15.04%
铝	LME	千吨	589.1	1.5%	9.6%	4.0%	7.73%
	SHFE		191.0	10.1%	88.1%	92.9%	-35.46%
锌	LME	千吨	276.0	2.7%	38.4%	23.6%	671.89%
	SHFE		97.6	10.2%	331.0%	360.1%	-19.32%
铅	LME	千吨	179.3	3.1%	56.7%	33.9%	614.86%
	SHFE		52.9	5.5%	44.1%	0.0%	10.18%
镍	LME	千吨	73.8	4.9%	3.4%	15.0%	68.14%
	SHFE		18.6	4.5%	22.7%	34.8%	637.99%
锡	LME	千吨	5.7	-4.5%	-14.0%	-26.2%	93.86%
	SHFE		10.6	2.0%	30.2%	67.2%	22.46%

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)



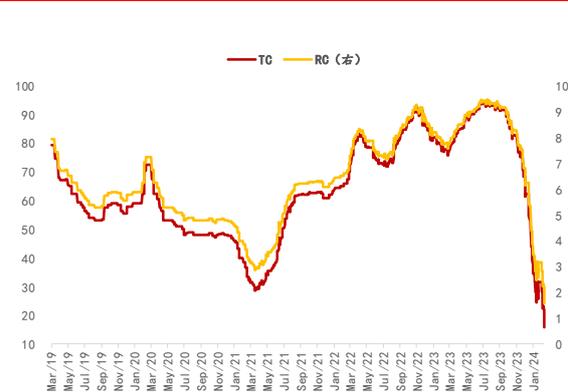
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

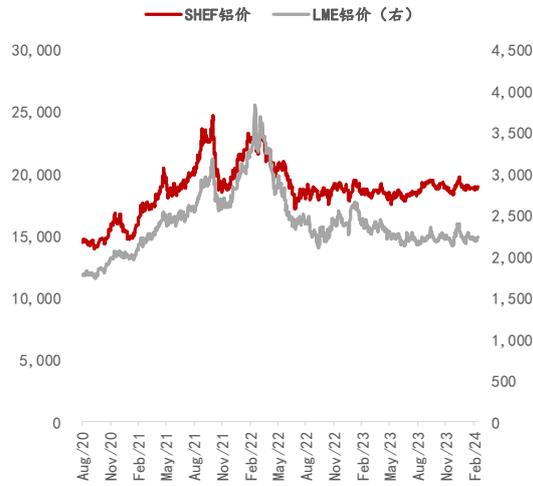
图 9: 铜精废价差 (元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

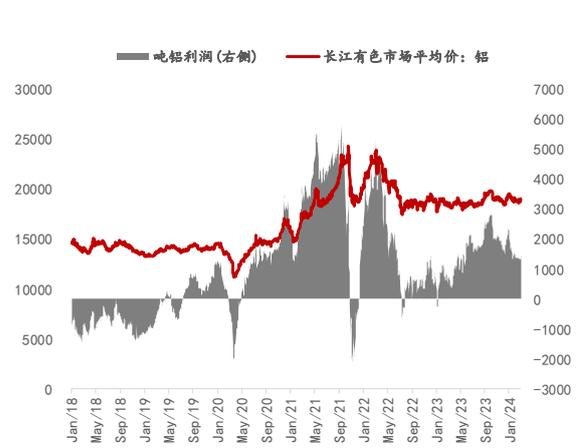
2.1.2 铝行业

图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



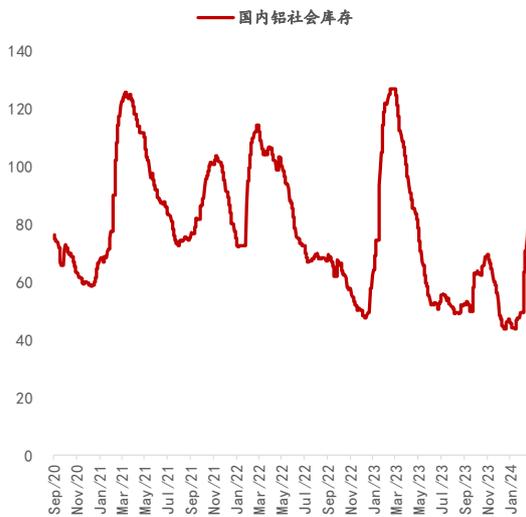
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 11: 电解铝行业利润 (元/吨; 元/吨)



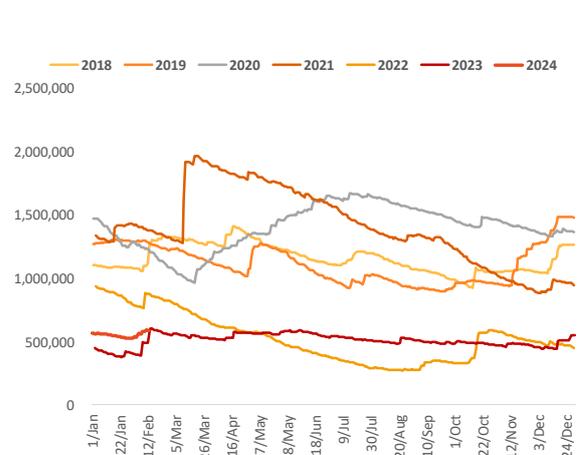
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



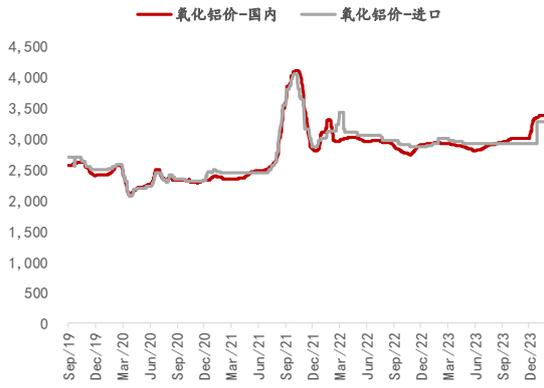
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 13: LME 铝库存变化 (吨)



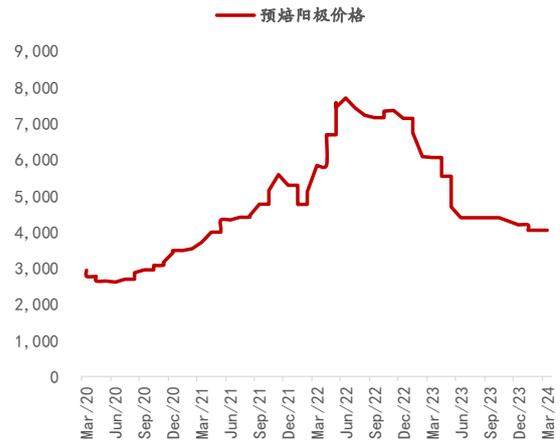
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)



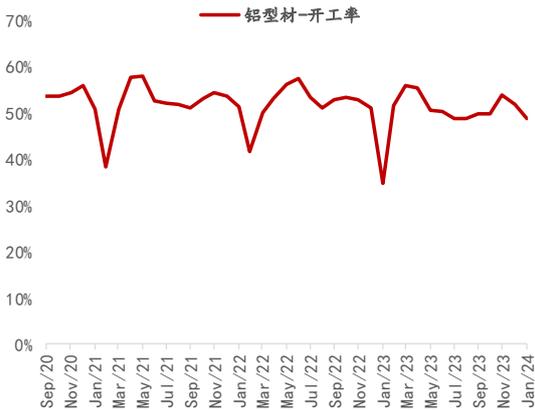
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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: 铝板带箔加权平均开工率月度数据



资料来源: iFind, 上海证券研究所

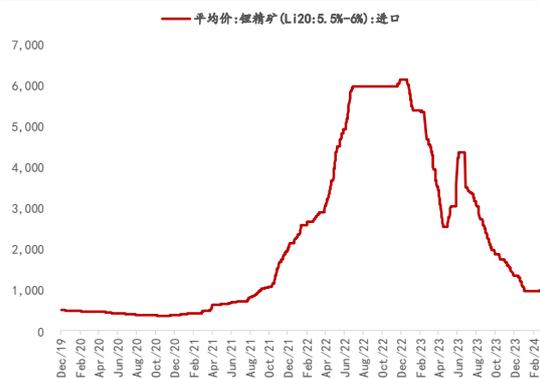
2.2 能源金属

表 3: 本周能源金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 3 月 1 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	990.00	0.81%	0.81%	-78.85%
	金属锂	万元/吨	170.00	0.00%	0.00%	-37.38%
	电池级碳酸锂	万元/吨	10.15	1.00%	0.50%	-72.57%
	工业级碳酸锂	万元/吨	9.15	1.10%	0.55%	-73.09%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	8.65	0.58%	0.58%	-78.90%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	9.40	0.11%	0.11%	-77.62%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	13.50	0.00%	1.12%	-17.43%
	MB 合金级钴	美元/磅	16.75	1.98%	3.24%	-4.29%
	钴 (长江现货)	元/吨	221,000	1.84%	0.00%	-28.71%
	现货钴粉	元/公斤	202.50	0.00%	0.00%	-25.00%
	氯化钴	元/吨	39,450	0.00%	0.00%	-22.27%
	硫酸钴	元/吨	32,550	0.00%	0.00%	-24.30%
	四氧化三钴	元/吨	129,500	0.00%	0.00%	-23.82%
镍	电解镍	万元/吨	13.82	0.80%	6.64%	-29.15%
	硫酸镍	万元/吨	3.11	0.32%	-1.89%	-31.80%
锰	电解锰	万元/吨	1.28	0.00%	0.00%	-19.24%
	硫酸锰	万元/吨	0.51	0.00%	0.00%	-21.54%

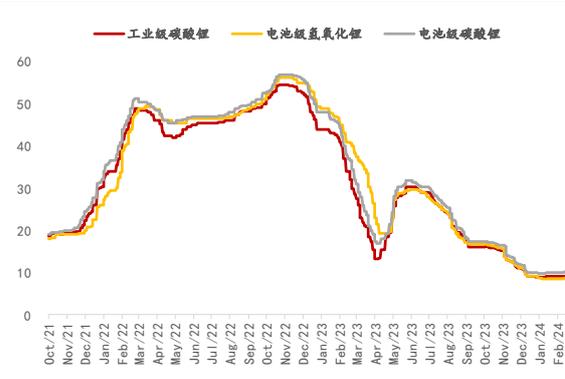
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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 2024 年 3 月 1 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	2,091.6	2.24%	1.64%	4.91%
	伦敦现货价	美元/盎司	2,049.8	1.10%	-0.17%	4.47%
	沪金现货	元/克	480.5	0.47%	0.06%	11.03%
白银	COMEX	美元/盎司	23.35	1.61%	1.24%	2.62%
	伦敦现货价	美元/盎司	22.72	0.02%	-1.60%	3.82%
	沪金现货	元/千克	5,880.00	-0.08%	-0.84%	13.14%
铂	NYMEX	美元/盎司	891.80	-1.62%	-3.91%	-9.08%
	伦敦现货价	美元/盎司	901.95	0.00%	-3.26%	-7.33%
	沪金现货	元/克	211.27	-2.18%	-4.10%	-6.79%
钯	NYMEX	美元/盎司	962.50	-1.23%	-2.28%	-31.98%
	伦敦现货价	美元/盎司	988.15	0.00%	-0.37%	-63.31%
	长江现货	元/克	251.50	-2.71%	1.21%	-34.25%

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



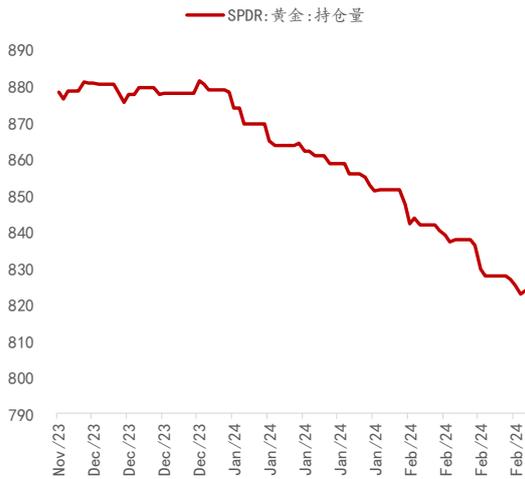
资料来源：iFind，上海证券研究所

图 23：COMEX 白银（美元/盎司）



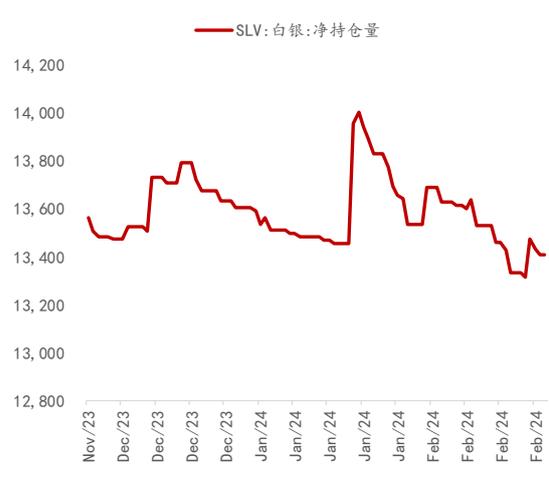
资料来源：iFind，上海证券研究所

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 2024 年 3 月 1 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	2.08	-3.26%	-4.59%	-8.57%
硅	金属硅	万元/吨	1.48	-1.01%	-2.32%	-17.37%
	有机硅	万元/吨	1.60	5.56%	6.12%	-8.17%
	硅铁	元/吨	6,407.14	0.40%	-0.27%	-17.86%
钛	钛精矿	元/吨	2,300.00	0.58%	1.47%	4.78%
	海绵钛	元/千克	51.50	0.98%	5.10%	-33.12%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,250.00	0.00%	0.00%	-28.57%
	钒铁 50#	万元/吨	10.10	0.00%	0.00%	-33.33%
	五氧化二钒	万元/吨	8.55	-4.47%	-2.29%	-38.71%
锆	锆锭 (50Ω/cm)	元/千克	9,400.00	0.00%	0.00%	3.87%
	二氧化锆 (99.999%)	元/千克	7,000.00	0.00%	0.00%	10.24%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	195.00	0.00%	0.00%	-7.14%
钼	钼精矿	元/吨度	3,375.00	0.00%	2.74%	-34.97%
	钼铁	万元/基吨	22.30	0.00%	2.29%	-32.42%
钢	精钢 (≥99.99%)	元/千克	1,975.00	-1.00%	-1.00%	32.11%
铋	铋锭	万元/吨	9.10	0.00%	2.25%	7.06%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	12.50	0.81%	1.63%	4.17%
	APT	万元/吨	18.35	0.55%	0.55%	1.94%

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 2024 年 3 月 1 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%
	中亿富镨矿 (TREO≥92%)	万元/吨	16.80	-2.89%	-7.18%	-41.26%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	36.10	-3.73%	-9.98%	-46.99%
	氧化镨	万元/吨	181.00	-1.90%	-6.22%	-15.81%
	氧化铈	万元/吨	534.00	0.00%	-7.13%	-57.11%
金属	金属镨钕	万元/吨	44.80	-5.08%	-9.68%	-45.37%
	金属镨	万元/吨	225.00	-3.23%	-11.76%	-23.47%
	金属铈	万元/吨	647.50	-3.00%	-10.38%	-59.66%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	17.50	0.00%	-5.41%	-42.62%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	20.00	0.00%	-4.76%	-44.44%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	23.50	0.00%	-2.08%	-38.16%
稀土价格指数		-	157.54	-2.98%	-8.08%	-43.16%

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
2024/2/27	<p>花旗下调镍价预测, 维持短期对铜和锌的乐观态度</p> <p>全球知名银行花旗集团近日对其金属价格预测进行了调整, 特别是对镍的价格展望进行了下调。该集团表示, 由于多种因素的叠加影响, 镍市场在接下来的几年中可能面临供应过剩的局面。具体来说, 花旗将 2024 年的镍平均价格预测从原先的 17000 美元/吨下调至 15625 美元/吨, 并将 2025 年的平均价格预测从 19000 美元/吨下调至 17000 美元/吨。花旗认为, 镍市场的供应过剩状况预计将在 2024 年达到约 15.6 万吨, 这种过剩情况将分布在所有精炼镍领域。尽管对镍的预测较为悲观, 但花旗对铜和锌的短期前景仍持乐观态度。对于铜, 花旗预计 0-3 个月的铜价为每吨 8800 美元, 并维持其策略性看多的立场。而对于锌, 尽管预计其在第二季度和第三季度可能会因发达市场偿债负担的加重而面临需求压力, 导致价格走软至平均每吨 2400 美元, 但花旗在短期内仍策略性看多锌, 并维持其 0-3 个月期价预估为每吨 2500 美元。</p>	长江有色金属网

请务必阅读尾页重要声明

2024/2/28	<p>贵州瓮安县新材料及电子化学品项目 220kV 用户变新建工程项目获核准</p> <p>国际能源网获悉，近日，贵州黔南州发展和改革委员会发布关于瓮安县新材料及电子化学品项目 220kV 用户变新建工程项目核准的批复。内容提到，建设瓮安县新材料及电子化学品项目 220kV 用户变新建工程项目，重点服务于贵州瓮福化学有限责任公司瓮安县新材料及电子化学品项目先期施工用电需求，后期转为用于生产 TCP 装置及氢氟酸供电，可提高瓮安工业园区电网保障能力。项目建设地点位于贵州瓮安经济开发区精细化工园。项目建设主要内容包括瓮安县新材料及电子级化学品项目 220kV 用户变新建工程。220kV 果果坪变 220kV 出线间隔扩建工程。220kV 果果坪变~瓮安县新材料及电子化学品项目 220KV 用户变双回 220KV 线路工程。项目工程概况总投资为 21084.95 万元，资金来源为业主自筹。建设工期为 12 个月。</p>	国际能源网
2024/2/28	<p>IPO 进展缓慢，九岭锂业募投项目重大变动，年产 5000 吨氢氧化锂生产线取消</p> <p>原定募投项目中，年产 5000 吨氢氧化锂生产线的建设计划已取消。九岭锂业，江西云母提锂龙头之一，于 2022 年 7 月开始冲刺上交所主板，但自 2023 年 2 月 28 日第二次更新招股书后，其 IPO 进程便明显放缓，一年过去，仍停留在已问询阶段。2 月 27 日，时代财经致电九岭锂业，其证券部相关工作人员回应称，IPO 仍在正常推进中，目前在准备更新年报，预计 4 月份左右完成。而对于进程迟缓的问题，上述工作人员则表示，“不止是我们公司，可能其他公司的 IPO 进度也差不多。”</p>	时代财经
2024/2/29	<p>50 亿！10GWh 固态电池项目开工</p> <p>北极星储能网获悉，2 月 27 日上午，合源锂创固态电池 10GWh 智慧工厂在淮安经开区开工建设。合源锂创固态电池 10GWh 智慧工厂项目总投资约 50 亿元，总用地面积 400 亩，分三期建设 10GWh 固态电池生产线，预计今年 8 月一期厂房竣工、11 月份产品下线，全面达产后项目总年产值预计超 80 亿元。</p>	北极星储能网
2024/3/1	<p>能源行业报价预警：厦门裕德顺化工产品有限公司 VIP 无水氯化锂价格 8 周跌 18.18%</p> <p>2024 年 02 月 29 日，宇博智业大数据预警中心数据显示，能源行业重点报价机构中，共有 2 家机构的多个品种价格较 8 周前（2024 年 01 月 04 日）出现了大幅下跌，平均下跌幅度为 17.84%。其中，厦门裕德顺化工产品有限公司 VIP 的无水氯化锂（规格：含量 99%、25 公斤/袋、优等品）、南通众合化工新材料有限公司 VIP 的 MTBE（规格：99.5%）价格更是出现了下跌，今日报价分别为 135000.00 元/吨、6600.00 元/吨，较 8 周前（2024 年 01 月 04 日）分别下跌了 18.18%、17.5%，值得投资者重点关注。</p>	中国报告大厅

资料来源：长江有色金属网，国际能源网，时代财经，北极星储能网，中国报告大厅，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
2024/2/26	银泰黄金	关于收购 Osino Resources Corp. 股权的公告	公司拟通过下属海南盛蔚贸易有限公司在加拿大设立的全资子公司（以下简称“买方”），以每股 1.90 加元的价格，现金方式收购 Osino Resources Corp.（以下简称“Osino”或“目标公司”）现有全部已发行且流通的普通股及待稀释股份。本次收购的交易金额约为 3.68 亿加元，收购完成后，公司将通过买方持有 Osino 100% 股权。
2024/2/27	厦门钨业	关于下属公司金鹭硬质合金（泰国）有限公司拟调整泰国硬质合金生产基地二期项目的公告	因市场需求等发生变化，公司下属公司金鹭硬质合金（泰国）有限公司拟对泰国硬质合金生产基地二期项目进行相应调整，项目总投资由 38,800 万元调整为 48,000 万元。本期项目建成后泰国基地产能规模为年产 2,000 吨粉末（钨粉）、1,500 吨混合料以及 1,300 吨硬质合金（其中 1,200 吨为硬质合金棒材，100 吨为硬质合金旋转锉）。
2024/2/28	丽岛新材	江苏丽岛新材料股份有限公司关于募投项目延期的公告	公司“年产 8.6 万吨新能源汽车集流体材料等新型铝材项目（一期）”“年产 8.6 万吨新能源汽车集流体材料等新型铝材项目（二期）”原计划于 2024 年 2 月建设完成并达到预计可使用状态。当前该募投项目的厂房及公共基础设施均已建成，大部分设备已完成安装，项目整体进入试生产阶段。然而，受到少部分设备安装及调试的时间较长的影响，目前仍有部分设备处于安装调试过程，进而影响公司整个投产计划，导致公司募投项目未能如期完成。为确保募投项目建设质量，维护全体股东和公司的整体利益，并结合当前募投项目的实施进度，公司经审慎研究和论证后，拟将“年产 8.6 万吨新能源汽车集流体材料等新型铝材项目（一期）”、“年产 8.6 万吨新能源汽车集流体材料等新型铝材项目（二期）”达到预定可使用状态时间由 2024 年 2 月延期至 2024 年 8 月。
2024/2/28	金诚信	关于承接 San Matias 项目 Alacran 铜金银矿设计与采购服务暨关联交易的公告	公司与 Cordoba Minerals Corp.（简称“Cordoba 矿业”）目前分别通过全资子公司各持有 CMH Colombia S.A.S.（即 San Matias 铜金银矿项目公司，简称“CMH 公司”）50% 的股权。为进一步推进 San Matias 项目 Alacran 铜金银矿后续的建设开发，公司与 CMH 公司就 Alacran 铜金银矿的设计及与采购（EP）签署服务协议，服务价款 1,580 万美元。
2024/2/28	南山铝业	关于收购国家管网集团南山（山东）天然气有限公司股权暨关联交易公告	公司拟以公司自有资金收购南山集团有限公司持有的国家管网集团南山（山东）天然气有限公司 40% 股权。经双方协商一致，股权转让价款以评估价值为依据，金额为 77,306 万元。
2024/3/1	新威凌	关于全资子公司“年产 3.2 万吨超细高纯 ZMP 锌基料项目（年产 2000 吨片状锌基料）”进入试生产阶段的公告	全资子公司四川新威凌金属新材料有限公司“年产 3.2 万吨超细高纯 ZMP 锌基料项目”于 2020 年在四川彭山经济开发区开工建设，该建设项目产能为“3 万吨/年球状锌粉”与“2000 吨/年片状锌基料（片状锌粉）”。其中“3 万吨/年球状锌粉”生产设施已于 2023 年 10 月通过安全设施竣工验收，“2000 吨/年片状锌基料（片状锌粉）”生产设备现已全部完成安装、调试并具备试生产条件。

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

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。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。