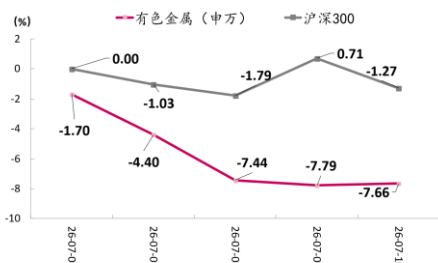


有色金属

2026 年 7 月 12 日

行业指数表现



相关报告

【金元有色】20260614 行业周报-“232 关税”调整边际影响有限，美伊局势突破金价跌势暂缓 2026. 6. 17

【金元有色】行业周报：《矿产资源法》正式实施，寻求战略稀缺资源中的结构性机遇 2026. 6. 24

【金元有色】行业周报：市场较基本金属更青睐交易战略小金属板块 2026. 7. 1

分析师：贾晓庆

执业证书编号：S0370525030001

邮箱：jiiaxq@jyzq.cn

研究助理：孙嘉瑞

执业证书编号：S0370125080017

邮箱：sunjr@jyzq.cn

有色金属周报

— 业绩亮眼，价格回暖，铜铝企业估值有支撑

评级：强于大市（维持）

● 板块表现

有色金属行业本周（2026 年 7 月 4 日-7 月 10 日，下同）周跌幅 7.66%，居申万一级全行业周涨跌幅第 28 位（28/31），各二级子行业均收跌，跌幅大于沪深 300 指数；能源金属和小金属延续上周跌势，且跌幅分别扩大到-15.70%和-13.68%；金属新材料、工业金属和贵金属周度也由涨转跌，跌幅分别为-10.79%、-3.31%和-2.17%。同时各子行业周换手率仍显著高于沪深 300 基准，其中跌幅较大的能源金属周换手率也较高。

● 基本面跟踪与点评

铜铝 7 月上旬价格在震荡中修复，相关公司估值有望在业绩支撑下企稳。

铜方面，LME、SHFE 铜价周度收涨，持续去库，SHFE 铜库存周去库达 18.26%。政策面，美商务部 232 铜关税报告已递交白宫，总统在 90 天窗口期内是否做出执行 15%-30%的加税方案的决定仍不确定，受此影响 COMEX 延续累库态势，周累库 1.17%达 61.37 万吨。虹吸全球铜库存的“非美去库，美国累库”效应仍在延续，构成对铜价支撑。关注紫金矿业（601899.SH，未评级）、洛阳钼业（603993.SH，未评级）、铜陵有色（000630.SZ，未评级）等标的。

铝方面，LME3 个月期铝官方价止跌回升至 3,144 美元/吨，周涨幅 1.75%，LME 铝周去库 2.68%至 30.65 万吨。沪铝现货周度涨幅 1.58%收于 2.31 万元/吨。SHFE 铝库存周度下降 4.79%至 48.17 万吨。在成本相对低位及电解铝价格高位运行的背景下，多家公司 2026 年上半年业绩预告或将驱动估值企稳。同时，上市铝企正积极向高附加值铝箔赛道延伸。关注中国铝业（601600.SH，未评级）、云铝股份（000807.SZ，未评级）、神火股份（000933.SZ，未评级）、天山铝业（002532.SZ，未评级）及中孚实业（600595.SH，未评级）等标的。

锂方面：本周碳酸锂价格氢氧化锂呈跌势。参考长江综合均价，电池级碳酸锂为 15.30 万元/吨，工业级碳酸锂 15.00 万元/吨，两价格较上周均跌 1.28 万元/吨；电池级氢氧化锂价格为 14.13 元/吨，工业级氢氧化锂价格为 13.08 元/吨，两者均周跌 1.05 万元/吨。磷酸铁锂价格跟随上游碳酸锂价格波动微降。动力型磷酸铁锂价格为 5.97 万元/吨，周跌 600 元/吨；储能型磷酸铁锂价格为 5.85 万元/吨，较上周价格下跌 550 元/吨。展望未来，两方面驱动因素或对锂盐价格构成支撑：一方面，部分下游企业的刚性需求持续存在；另一方面，7 月新能源产业链排产预期改善带动市场情绪回暖。关注赣锋锂能（002460.SZ，未评级）、天齐锂业（002466.SZ，未评级）等标的。

● 公司动态

- 国城矿业（000688.SZ，未评级）子公司 20 万吨/年锂盐项目一期投产
- 蔚蓝锂芯（002245.SZ，未评级）拟 2.9 亿美元在印尼投建锂电池项目
- 7 月 3 日至 12 日期间，宏桥控股（002379.SZ，未评级）、焦作万方（000612.SZ，未评级）26 家有色上市公司发布业绩预增或扭亏预告。

- 风险提示：海外上游建设及复产进度超预期，下游需求受到冲击；资源国出口管制与美日等关税收紧；国内产业升级使金属行业隐性社会供给阶段性承压；地缘政治风险。

目 录

1. 板块表现	3
2. 基本面跟踪	5
2.1 工业金属	5
2.2 能源金属	7
3. 公司动态	8
4. 风险提示	11

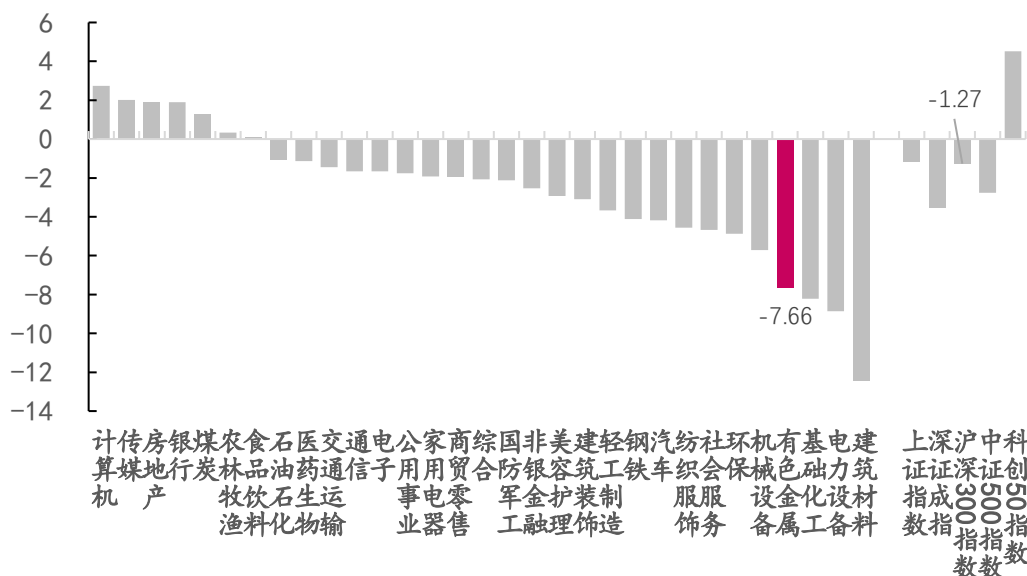
图表目录

图表 1: 申万一级各行业周涨跌幅 (%)	3
图表 2: 申万有色金属二级行业周涨跌幅 (%)	3
图表 3: 申万有色金属行业及二级行业周换手率 (%)	3
图表 4: 申万有色板块三级子行业 PE (TTM)	4
图表 5: 申万有色板块三级子行业 PB (LF)	4
图表 6: 有色周涨幅前 5 大个股 (%)	4
图表 7: 有色周涨幅前 5 大个股 (%)	4
图表 8: LME 铜库存及价格	5
图表 9: LME 铝库存及价格	5
图表 10: 基本金属国内外价格情况	6
图表 11: 基本金属交易所库存变化表	7
图表 12: 碳酸锂、氢氧化锂长江综合均价震荡下跌	8
图表 13: 磷酸铁锂长江综合均价周度收跌	8
图表 14: 上市公司重要动态汇总	8

1. 板块表现

本周有色金属行业周跌幅 7.66%，居申万一级全行业周涨跌幅第 28 位 (28/31)，各二级子行业均收跌，跌幅大于沪深 300 指数；其中能源金属和小金属延续上周跌势，且跌幅分别扩大到-15.70%和-13.68%；金属新材料、工业金属和贵金属周度也由涨转跌，跌幅分别为-10.79%、-3.31%和-2.17%。同时，各子行业的周换手率仍显著高于沪深 300 基准，其中跌幅较大的金属新材料、小金属特别是能源金属的周换手率也较高。

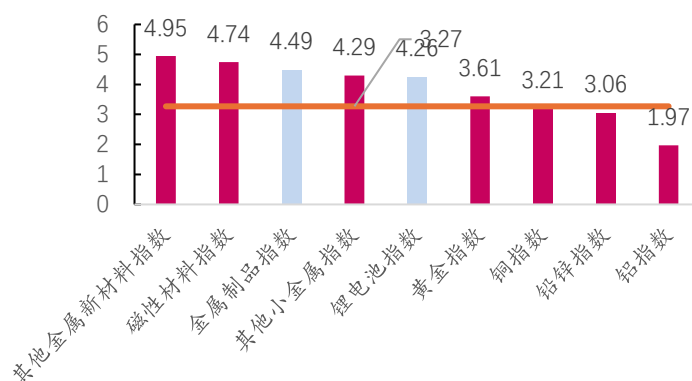
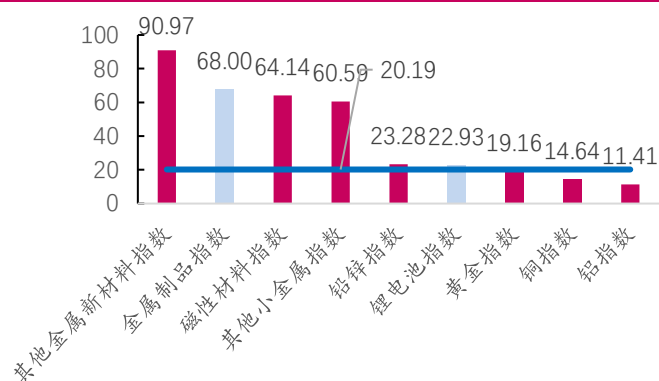
图表 1：申万一级各行业周涨跌幅 (%)



有色板块中，铝指数处估值低位。申万有色二级行业 PE (TTM) 估值为 20.19 倍，PB (LF) 估值为 3.27 倍。三级指数中，其他金属新材料指数的 PE (TTM)、PB (LF) 居有色行业首位，金属制品、磁性材料和其他小金属指数 PE 与 PB 估值均较高，锂电池指数估值水位适中，而铝指数的两项估值指标偏低。中报发布临近，随着供应端产能刚性以及再生铝、精深加工产品用量增长及铝价高位运行，铝板块估值或有提升空间。

图表 4：申万有色板块三级子行业 PE (TTM)

图表 5：申万有色板块三级子行业 PB (LF)



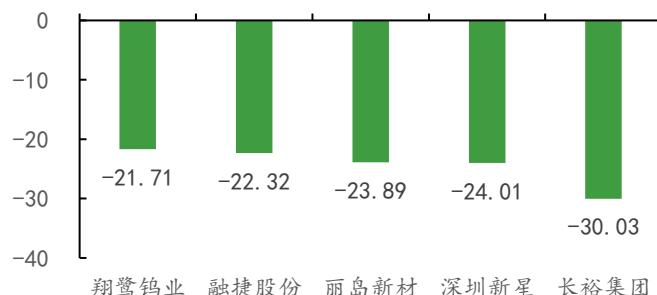
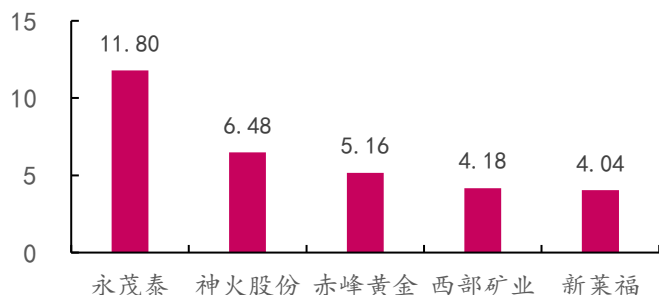
数据来源：Choice，金元证券研究所整理

数据来源：Choice，金元证券研究所整理

个股方面，本周公布业绩预增个股涨幅靠前，其中神火股份、赤峰黄金受业绩预增影响继续上周涨势，先进铝合金生产企业永茂泰受益具身智能应用前景涨幅居前；而锆、钨、锂等前期涨幅较高的金属及业绩阶段性不及预期的铝材加工细分个股回调（以上提及个股未评级）。个股周涨幅前五名为：永茂泰（605208.SH，未评级）、神火股份（000933.SZ，未评级）、赤峰黄金（600988.SH，未评级）、西部矿业（601168.SH，未评级）、新莱福（301323.SZ，未评级）；周跌幅前五名为：长裕集团（603407.SH，未评级）、深圳新星（603978.SH，未评级）、丽岛新材（603937.SH，未评级）、融捷股份（002192.SZ，未评级）、翔鹭钨业（002842.SZ，未评级）。

图表 6：有色周涨幅前 5 大个股 (%)

图表 7：有色周涨幅前 5 大个股 (%)



数据来源：Choice，金元证券研究所整理

数据来源：Choice，金元证券研究所整理

2. 基本面跟踪

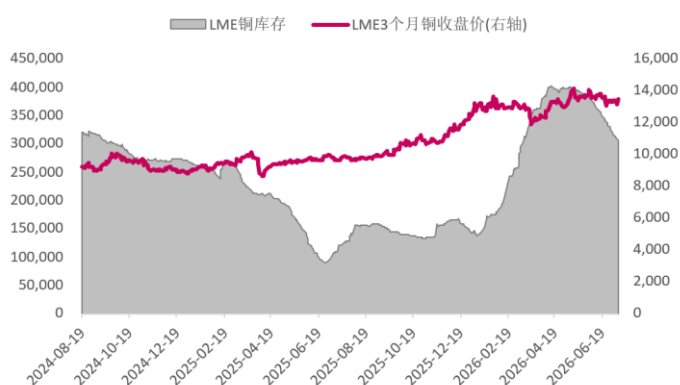
2.1 工业金属

本周末美伊冲突扰动频仍，特朗普称美伊谅解备忘录“已终结”并威胁将打击伊朗，伊方否认与美国进行新一轮谈判，而市场边际反应渐趋钝化。同时，月初美国公布 6 月新增非农就业仅 5.7 万人，远低于市场预期的 11.5 万人。劳动力市场意外走弱舒缓加息担忧与地缘反复相交织，7 月上旬铜铝价格在震荡中修复。

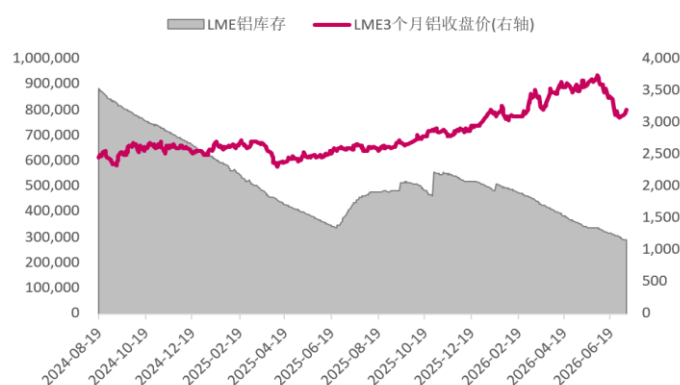
铜方面，LME3 个月期铜官方价报收 13,485 美元/吨，周转微涨 0.95%，沪铜现价报收 104,205 元/吨，周涨幅 1.10%。LME 铜库存 30.65 万吨，周度去库-2.68%；SHFE 铜库存 10.03 万吨，周去库达 18.26%。政策面，美商务部 232 铜关税报告已递交白宫，总统在 90 天窗口期内是否做出执行 15%-30% 的加税方案的决定仍不确定，受此影响 COMEX 延续累库态势，周累库 1.17% 达 61.37 万吨。**虹吸全球铜库存的“非美去库，美国累库”效应仍在延续，构成对铜价支撑。**关注紫金矿业（601899.SH，未评级）、洛阳钼业（603993.SH，未评级）、铜陵有色（000630.SZ，未评级）等标的。

铝方面，LME3 个月期铝官方价止跌回升至 3,144 美元/吨，周涨幅 1.75%，LME 铝周去库 2.68% 至 30.65 万吨。沪铝现货周度涨幅 1.58% 收于 23,120 元/吨。SHFE 铝库存周度下降 4.79% 至 48.17 万吨。在成本相对低位和电解铝价格高位运行的背景下，中国铝业（601600.SH，未评级）、云铝股份（000807，未评级）、天山铝业（002532.SZ，未评级）、神火股份（000933.SZ，未评级）、中孚实业（600595.SH，未评级）等多家公司 2026 年上半年业绩预告或将为估值提供支撑。同时，上市铝企正积极向高附加值铝箔赛道延伸，新能源铝箔产能布局提速。

图表 8：LME 铜库存及价格



图表 9：LME 铝库存及价格



数据来源：Wind, Choice, 金元证券研究所整理

数据来源：Wind, Choice, 金元证券研究所整理

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

铅方面，当前市场核心矛盾集中于原生铅供应宽松+下游蓄电池需求淡季疲软，铅价持续承压下行并压缩再生铅厂加工利润。据安泰科统计，样本企业 2026 年 1-6 月精铅产量 239.3 万吨，同比下降 2.3%。回顾上半年，得益于有效产能增加和综合冶炼利润良好，原生铅累计产量同比增长 1.3%至 135.1 万吨。河南、湖南、云南和内蒙古等主产区均呈现增长趋势，青海、广东和辽宁地区冶炼厂因突发事件、意外检修和原料结构调整等因素，产量不及 2025 年同期水平。同期，再生铅冶炼利润多处于亏损状态，虽有进口再生粗铅补充原料供应，但当期铅蓄电池报废量仍为再生产量刚性约束，叠加税务及环保管理趋严，再生铅产量同比下降 6.5%至 104.2 万吨，占精铅产量 43.5%。本周国内铅价止跌，现货沪铅微涨 0.95%至 15,950 元/吨；但因上半年行情带来亏损，多家炼厂计划减产，部分检修结束企业复产意愿依赖铅价回暖，若行情持续低迷，原定复产计划可能延后，后续再生铅供应存在进一步收缩预期，或对铅价形成底部支撑。

图表 10：基本金属国内外价格情况

工业金属	价格名称	本周价格	周环比	月环比	年同比
LME 价格 (美元/吨)	LME 3 月期铜	13,485	0.95%	-1.67%	39.55%
	LME 3 月期铝	3,144	1.75%	-11.26%	20.83%
	LME 3 月期锌	3,612	1.79%	0.80%	31.90%
	LME 3 月期锡	53,575	0.34%	-0.75%	59.62%
	LME 3 月期铅	1,898	0.53%	-3.51%	-5.90%
	LME 3 月期镍	16,655	1.80%	-6.38%	9.32%
国内价格 (元/吨)	SHFE 期铜	103,710	0.71%	-0.91%	32.23%
	现货铜	104,205	1.10%	-0.39%	32.48%
	SHFE 期铝	23,055	0.94%	-4.59%	11.40%
	现货铝	23,120	1.58%	-4.19%	11.21%
	SHFE 期锌	24,865	2.35%	2.07%	11.10%
	现货锌	24,800	2.02%	1.85%	10.47%
	SHFE 期铅	16,055	-0.69%	-3.23%	-5.65%
	现货铅	15,950	0.95%	-0.16%	-5.62%

数据来源：Wind, Choice, 金元证券研究所整理

图表 11：基本金属交易所库存变化表

金属	库存类别	库存 (万吨)	周环比	月环比	年同比
铜	COMEX 库存	61.37	1.17%	4.02%	188.87%
	LME 库存	30.65	-2.68%	-15.24%	179.59%
	SHFE 库存	10.03	-18.26%	-46.73%	23.09%
铝	LME 库存	28.77	-2.65%	-9.95%	-29.05%
	SHFE 库存	48.17	-4.79%	-8.92%	366.76%
锌	LME 库存	11.48	-3.06%	7.14%	1.23%
	SHFE 库存	15.22	0.63%	-2.91%	204.57%
锡	LME 库存	0.80	-3.90%	-8.83%	281.86%
	SHFE 库存	0.59	-5.64%	-41.70%	-17.27%
铅	LME 库存	28.94	-0.99%	-5.08%	10.89%
	SHFE 库存	7.01	1.24%	7.55%	27.12%
镍	LME 库存	27.46	-0.01%	-0.13%	32.92%
	SHFE 库存	9.91	-2.48%	5.00%	295.64%

数据来源：Wind, Choice, 金元证券研究所整理

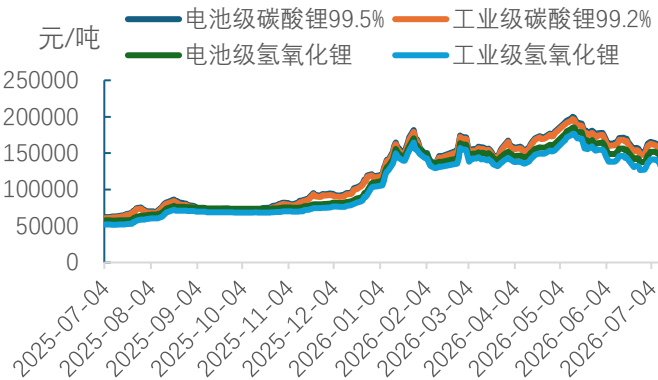
注：本表将不同单位制统一换算为万吨时并保留两位小数

2.2 能源金属

锂方面：本周碳酸锂价格震荡下跌。截至 7 月 10 日，参考长江综合均价，电池级碳酸锂(99.5%)价格为 15.30 万元/吨，工业级碳酸锂(99.2%)15.00 万元/吨，两价格较上周均跌 1.28 万元/吨；电池级氢氧化锂价格为 14.13 元/吨，工业级氢氧化锂价格为 13.08 元/吨，两者均周跌 1.05 万元/吨。磷酸铁锂价格跟随上游碳酸锂价格波动下降。动力型磷酸铁锂价格为 5.97 万元/吨，周跌 600 元/吨；储能型磷酸铁锂价格为 5.85 万元/吨，较上周下跌 550 元/吨。

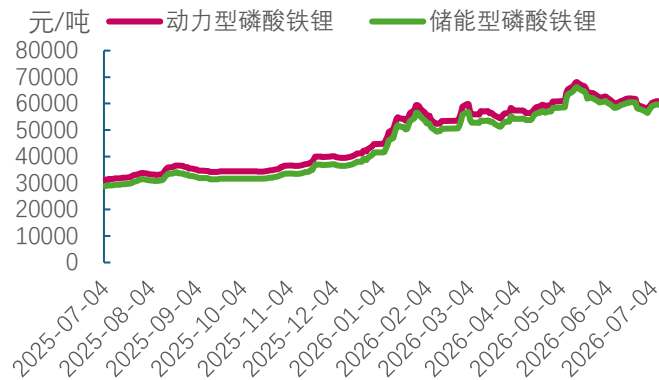
展望未来，两方面因素或对锂盐价格构成支撑：一方面，部分下游企业的刚性需求持续存在；另一方面，7 月新能源产业链排产预期改善带动市场情绪回暖。关注赣锋锂能（002460.SZ，未评级）、天齐锂业（002466.SZ，未评级）等标的。

图表 12：碳酸锂、氢氧化锂长江综合均价震荡下跌



数据来源：Choice，金元证券研究所整理

图表 13：磷酸铁锂长江综合均价周度收跌



数据来源：Choice，金元证券研究所整理

3. 公司动态

图表 14：上市公司重要动态汇总

披露日期	代码	证券名称	事件类型	事件摘要
2026-07-12	000688	国城矿业	企业经营	国城矿业下属控股子公司四川国城锂业有限公司 20 万吨/年锂盐项目举行一期投产仪式，一期产能共 6 万吨/年。项目二期规划为年产 6 万吨碳酸锂+3 万吨氢氧化锂/氯化锂/金属锂产能，计划 2027 年年初开始建设，2028 年 6 月底建成，2028 年 7 月带料试生产。项目三期规划为年产 5 万吨碳酸锂/氧化锂/金属锂产能，计划 2029 年年底全面建成，2030 年带料试生产。
2026-07-08			业绩预告	业绩预告（略增）：归母净利润约 90,000.00 万元~100,000.00 万元，较上年同期 78,083.46 万元变化约为 15.26%~28.07%。
2026-07-11	000612	焦作万方	业绩预告	业绩预告。归母净利润约 117,000.00 万元~127,000.00 万元，较上年同期 53,583.97 万元变化约为 118.35%~137.01%。
2026-07-11	001337	四川黄金	业绩预告	业绩预告。归母净利润约 39,000.00 万元~45,000.00 万元，较上年同期 20,862.47 万元变化约为 86.94%~115.70%。
2026-07-11	002192	融捷股份	业绩预告	业绩预告。归母净利润约 90,000.00 万元~110,000.00 万元，较上年同期 8,515.96 万元变化约为 956.84%~1,191.69%。
2026-07-11	002379	宏桥控股	业绩预告	业绩预告。归母净利润约 150.00 亿元~160.00 亿元，较上年同期 88.38 亿元变化约为 69.72%~81.04%。

披露日期	代码	证券名称	事件类型	事件摘要
2026-07-11	002738	中矿资源	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 105,000.00 万元~125,000.00 万元，较上年同期 8,912.89 万元变化约为 1,078.07%~1,302.46%。
2026-07-11	002842	翔鹭钨业	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 45,000.00 万元~65,000.00 万元，较上年同期 1,838.36 万元变化约为 2,347.83%~3,435.76%。
2026-07-11	600392	盛和资源	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 80,000.00 万元~93,000.00 万元，较上年同期 37,690.62 万元变化约为 112.25%~146.75%。
2026-07-11	600711	盛屯矿业	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 175,000.00 万元~195,000.00 万元，较上年同期 105,272.44 万元变化约为 66.24%~85.23%。
2026-07-11	603937	丽岛新材	业绩预告	业绩扭亏。归母净利润约 3,300.00 万元~4,500.00 万元，较上年同期-2,379.44 万元变化约为 238.69%~289.12%。
2026-07-11	603993	洛阳钼业	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 1,550,000.00 万元~1,650,000.00 万元，较上年同期 867,100.00 万元变化约为 78.76%~90.29%。
2026-07-10	000933	神火股份	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 480,000.00 万元，较上年同期 190,445.68 万元同比上升 152.04%。
2026-07-10	601168	西部矿业	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 400,000.00 万元~430,000.00 万元，较上年同期 186,936.41 万元变化约为 114.00%~130.00%。
2026-07-10	601899	紫金矿业	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 3,910,000.00 万元，较上年同期 2,330,000.00 万元同比上升 68.00%。
2026-07-10	603072	天和磁材	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 7,300.00 万元~9,300.00 万元，较上年同期 5,345.52 万元变化约为 36.56%~73.98%。
2026-07-10	301219	腾远钴业	收购兼并	最新方案进度：董事会预案。方案简介：通过合作方金诚建方面先行在香港设立持股平台公司 取得项目公司 PARFAIT ENERGIE SARL (简称“完美能源”)100%股权 。完美能源已取得卢夫帕水电站项目的特许经营权，是项目最终实施主体。经交易各方协商确定， 完美能源投前估值初步确定为 1,950 万美元 。
2026-07-09	002245	蔚蓝锂芯	企业经营	拟在印度尼西亚投资建设锂电池项目，项目总投资 2.9 亿美元，全部建成达产后，预计将形成 21700 等各型锂电池年产能 5GWh。
2026-07-09	002240	盛新锂能	业绩预告	业绩扭亏。归母净利润约 100,000.00 万元~120,000.00 万元，较上年同期-84,104.78 万元变化约为 218.90%~242.68%。
2026-07-09	600362	江西铜业	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 755,000.00 万元~850,000.00 万元，较上年同期 417,454.65 万元变化约为 80.86%~103.61%。

披露日期	代码	证券名称	事件类型	事件摘要
2026-07-09	600595	中孚实业	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 180,000.00 万元~195,000.00 万元，较上年同期 70,700.00 万元变化约为 154.42%~175.62%。
2026-07-09	600961	株冶集团	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 160,000.00 万元~220,000.00 万元，较上年同期 58,544.98 万元变化约为 173.29%~275.78%。
2026-07-08	603132	金徽股份	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 40,000.00 万元~42,000.00 万元，较上年同期 25,312.32 万元变化约为 58.03%~65.93%。
2026-07-09	300390	天华新能	业绩预告	业绩预增。预计上半年归母净利 22 亿元至 24 亿元，同比扭亏为盈，同比增长 2471.19%至 2686.75%。
2026-07-06	002497	雅化集团	业绩预告	业绩预增。预计上半年归母净利 11 亿元至 13 亿元，同比增长 710.17%至 857.48%。
2026-07-06	000408	藏格矿业	业绩预告	业绩预增。预计上半年归母净利 35.5 亿元至 37.5 亿元，同比增长 97.20%至 108.31%
2026-07-06	002532	天山铝业	业绩预告	业绩预增。预测业绩：归母净利润约 420,000.00 万元，较上年同期 208,414.92 万元同比上升 101.52%。
2026-07-04	000060	中金岭南	业绩预告	业绩预增。归母净利润约 105,000.00 万元~120,000.00 万元，较上年同期 55,883.96 万元变化约为 87.89%~114.73%。
2026-07-03	000792	盐湖股份	业绩预告	业绩预增。预计上半年归母净利润 60 亿元至 63 亿元，同比增长 131.38%至 142.95%。
2026-07-04	000633	合金投资	发布定增预案	发布定向增发预案，拟发行不超过 5,080.00 万股。

数据来源：Choice，金元证券研究所整理

注：表中公司均未评级

4. 风险提示

海外上游建设及复产进度超预期，下游需求受到冲击；

资源国出口管制与美日等关税收紧；

国内产业升级使金属行业隐性社会供给阶段性承压；

地缘政治风险

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%~+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。