

供应扰动影响工业金属，坚定看好能源金属价格

证券研究报告

2021年08月15日

有色金属行业周报（20210809-20210815）

● 核心结论

本周美元指数为92.5194，环比上周下降0.28%。基本金属价格涨跌互现，伦铜收盘价9429.50美元/吨，周跌1.05%；上期所铜收盘价69870元/吨，周涨0.14%；伦铝收盘价2602.50美元/吨，周跌0.61%；上期所铝收盘价20025.00元/吨，周涨0.75%；伦镍收盘价19650.00美元/吨，周涨0.60%；上期所镍收盘价146520元/吨，周涨1.25%。贵金属方面，除NYMEX钯、NYMEX铂价格环比上周小幅下降，其余贵金属价格环比上周大幅下降。能源金属方面，澳大利亚锂辉石价格周涨4.24%，收盘价860美元/吨；氢氧化锂价格周涨1.02%，收盘价15790美元/吨；电池级碳酸锂周涨5.35%，收盘价98391元/吨；四氧化三钴周跌1.31%，收盘价30.15元/吨；金属钴价格周跌0.44%，收盘价35.95万元/吨；硫酸镍价格相对上周持平。小金属方面，镉铁周跌1.87%，收盘价263万元/吨，钛矿收盘价2010元/吨，周涨1.67%；硅酸锆收盘价21500元/吨，周涨3.61%；镁锭1#收盘价22850元/吨，周涨3.63%。

宏观层面，7月国内社融规模1.06万亿，同比减少6362亿元，M2增速8.3%，环比下降0.3pct，国内7月信贷及社融数据低于市场预期。7月美国核心CPI同比4.3%，仍维持高位运行。短期宏观数据对大宗商品价格运行影响偏负面。

行业层面，7月29日全国十二地铝锭库存79.71万吨，较上周下降0.01万吨。去库幅度进一步趋弱，淡季效应显现。供给端广西、云南等地限电持续影响，云南地区部分铝厂产能负荷进一步下降。同时投复产产能入市预期进一步推迟。虽然消费进入淡季，但供应端影响更大推动铝价上涨，维持铝价阶段性脉冲式冲高运行判断。能源金属方面，锂辉石价格继续上涨，上游原料端供应紧张趋势日益凸显。缺矿是行业未来主基调，我们维持锂价新一轮上涨周期判断，短期下游快速扩产带来的备货预期将进一步推升价格中枢。

行业配置上，我们看好全球新能源汽车长期发展，在上游资源端供应增量有限的背景下，重点推荐锂板块。材料加工方面，随着十四五期间装备升级，军工新材料需求增长趋势确定，重点推荐钛材、高温合金、碳材料板块。我们维持短期工业金属价格高位震荡判断，建议关注铜、铝。

推荐组合：赣锋锂业（002460.SZ）、洛阳钼业（603993.SH）、东方锆业（002167.SZ）、楚江新材（002171.SZ）。

风险提示：宏观经济波动风险、新冠疫情反复、下游需求不及预期。

分析师



李伟峰 S0800520100001



liweifeng@research.xbmail.com.cn

相关研究

有色金属：握紧需求确定性强的新能源车上游与军工新材料—有色金属行业周报（20210719-20210725） 2021-07-25

索引

内容目录

一、市场回顾	4
1.1、金属价格	4
1.2、市场表现	5
二、行业动态追踪	7
2.1、2021年上半年镍铁出口量下降17%，日本镍生产商上调产量预期	7
2.2、赣锋锂业成立丰城新公司，或将投建年产5万吨锂电新能源材料项目	7
2.3、2021年7月动力电池月度数据	7
2.4、智利罢工风波从铜蔓延至锂：最新劳资纠纷“烧向”全球最大锂生产商	8
2.5、7月车市继续下降，新能源汽车逆市暴涨	8
2.6、中国7月未锻轧铝及铝材出口46.9万吨，同比增加25.7%	8
2.7、2021年7月中国稀土出口量大增、价小升	8
三、资讯回顾	8
3.1、宏观政策	8
3.2、公司公告	9
四、附录：有色金属价格走势	10

图表目录

图 1：本周有色金属指数&沪深 300 指数	6
图 2：本周市场板块涨跌幅	6
图 3：本周有色金属子板块涨跌幅	6
图 4：本周个股涨幅前五	7
图 5：本周个股跌幅前五	7
图 6：LME 铜（单位：美元/吨）	10
图 7：SHFE 铜（单位：元/吨）	10
图 8：LME 铝（单位：美元/吨）	10
图 9：SHFE 铝（单位：元/吨）	10
图 10：LME 铅（单位：美元/吨）	11
图 11：SHFE 铅（单位：元/吨）	11
图 12：LME 锌（单位：美元/吨）	11
图 13：SHFE 锌（单位：元/吨）	11
图 14：LME 锡（单位：美元/吨）	11
图 15：SHFE 锡（单位：元/吨）	11
图 16：LME 镍（单位：美元/吨）	12

图 17: SHFE 镍 (单位: 元/吨)	12
图 18: SHFE 黄金 (单位: 元/克)	12
图 19: COMEX 黄金 (单位: 美元/盎司)	12
图 20: SHFE 白银 (单位: 元/千克)	12
图 21: COMEX 白银 (单位: 美元/盎司)	12
图 22: NYMEX 钯 (单位: 美元/盎司)	13
图 23: NYMEX 铂 (单位: 美元/盎司)	13
表 1: 基本金属价格及涨跌幅	4
表 2: 贵金属价格及涨跌幅	4
表 3: 能源金属价格及涨跌幅	5
表 4: 小金属价格及涨跌幅	5

一、市场回顾

1.1、金属价格

本周美元指数为 92.5194，环比上周下降 0.28%。伦铜收盘价 9429.50 美元/吨，环比上周下降 1.05%；上期所铜收盘价 69870 元/吨，环比上周上升 0.14%；伦铝收盘价 2602.50 美元/吨，环比下降 0.61%；上期所铝收盘价 20025 元/吨，环比上升 0.75%；伦铅收盘价 2448.50 美元/吨，环比上升 3.66%；上期所铅收盘价 15435 元/吨，环比上周下降 2.00%；伦锌收盘价 3007 美元/吨，环比上升 0.03%；上期所锌收盘价 22405.00 元/吨，环比下降 0.11%；伦锡收盘价 35900 美元/吨，环比下降 0.46%；上期所锡收盘价 237780.00 元/吨，环比上升 3.27%；伦镍收盘价 19650 美元/吨，环比上升 0.60%；上期所镍收盘价 146520 元/吨，环比上升 1.25%。

表 1：基本金属价格及涨跌幅

基本金属	市场	本周价格	上周价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
铜	LME (美元/吨)	9429.50	9529.50	-1.05%	1.28%	19.08%
	SHFE (元/吨)	69870.00	69770.00	0.14%	1.09%	20.36%
铝	LME (美元/吨)	2602.50	2618.50	-0.61%	5.02%	29.25%
	SHFE (元/吨)	20025.00	19875.00	0.75%	4.41%	30.88%
铅	LME (美元/吨)	2448.50	2362.00	3.66%	6.34%	21.00%
	SHFE (元/吨)	15435.00	15750.00	-2.00%	-1.91%	3.42%
锌	LME (美元/吨)	3007.00	3006.00	0.03%	3.00%	8.36%
	SHFE (元/吨)	22405.00	22430.00	-0.11%	1.38%	7.41%
锡	LME (美元/吨)	35900.00	36065.00	-0.46%	7.00%	70.68%
	SHFE (元/吨)	237780.00	230250.00	3.27%	7.89%	54.87%
镍	LME (美元/吨)	19650.00	19533.00	0.60%	4.60%	13.30%
	SHFE (元/吨)	146520.00	144710.00	1.25%	4.69%	15.53%

资料来源：Wind、西部证券研发中心；数据截止至 2021 年 8 月 13 日

COMEX 期金收盘价 1753.30 美元/盎司，环比上周下降 3.37%；上期所金价收盘 366.96 元/克，环比上周下降 2.53%；本周 COMEX 期银收盘价 23.49 美元/盎司，环比下降 7.75%；上期所银价收盘 5103.00 元/千克，环比下降 5.34%；NYMEX 钯收盘价 2632.80 美元/盎司，环比下降 0.71%；NYMEX 铂收盘价 1015.60 美元/盎司，环比下降 0.56%。

表 2：贵金属价格及涨跌幅

贵金属	市场	本周价格	上周价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
黄金	SHFE (元/克)	366.96	376.50	-2.53%	-2.84%	-8.28%
	COMEX (美元/盎司)	1753.30	1814.50	-3.37%	-3.13%	-9.93%
白银	SHFE (元/千克)	5103.00	5391.00	-5.34%	-7.00%	-10.66%
	COMEX (美元/盎司)	23.49	25.46	-7.75%	-10.15%	-14.16%
钯	NYMEX (美元/盎司)	2632.80	2651.70	-0.71%	-7.05%	10.10%
铂	NYMEX (美元/盎司)	1015.60	1021.30	-0.56%	-8.60%	-5.22%

资料来源：Wind、西部证券研发中心；数据截止至 2021 年 8 月 13 日

能源金属价格方面，澳大利亚锂辉石价格相对上周环比上升 4.24%，收盘价 860 美元/吨；氢氧化锂价格相对上周环比上升 1.02%，收盘价 15790 美元/吨；电池级碳酸锂相对上周环比上升 5.35%，收盘价 98391 元/吨；金属锂价格相对上周环比上升 8.80%，收盘价 680000 元/吨；四氧化三钴价格相对上周环比下降 1.31%，收盘价 30.15 元/吨；金属钴价

格相对上周环比下降 0.44%，收盘价 359500 元/吨；硫酸镍价格相对上周持平，收盘价 37750 元/吨。

表 3：能源金属价格及涨跌幅

能源金属	本周价格	上周价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
澳大利亚锂辉石(Li2O,5%minCFR):中国 (美元/吨)	860	825	4.24%	17.01%	104.76%
氢氧化锂 COMEX (美元/吨)	15790	15630	1.02%	4.43%	-
电池级碳酸锂中国 (元/吨)	98391	93391	5.35%	11.16%	77.79%
金属锂>99%全国 (元/吨)	680000	625000	8.80%	8.80%	47.83%
四氧化三钴全国 (元/吨)	30.15	30.55	-1.31%	3.79%	34.60%
价格指数: 金属钴 (元/吨)	359500	361100	-0.44%	-2.39%	30.73%
长江有色市场平均价: 硫酸镍 (元/吨)	37750	37,750	0.00%	0.67%	17.97%

资料来源: Wind、西部证券研发中心; 数据截止至 2021 年 8 月 13 日

小金属价格方面, 大部分小金属的价格与上周持平, 除镉铁外其他金属价格相对上周价格均有上涨。钛矿收盘价 2010 元/吨, 环比上周上升 1.67%; 硅酸锆收盘价 21500 元/吨, 环比上周上升 3.61%; 镁锭 1#收盘价 22,850 元/吨, 环比上周上升 3.63%; 氧化镨钕收盘价 62.15 万元/吨, 环比上周上升 0.49%; 镉铁收盘价 263 万元/吨, 环比上周下降 1.87%; 稀土矿价格与上周持平。

表 4：小金属价格及涨跌幅

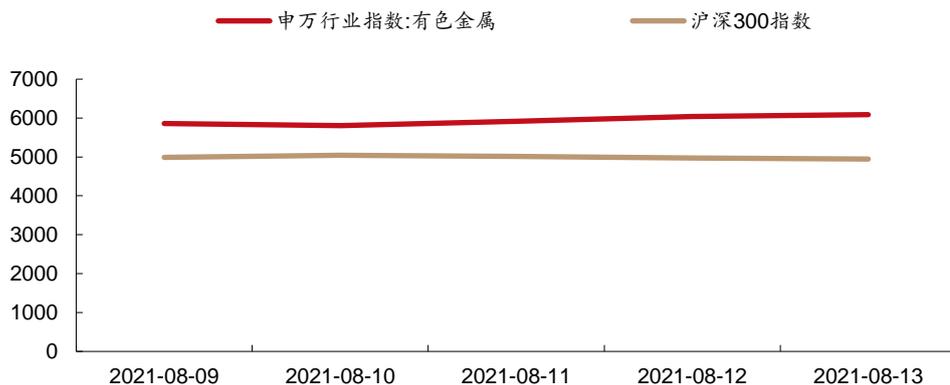
小金属	本周价格	上周价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
价格指数: 钛矿 (元/吨)	2010	1977	1.67%	-7.03%	9.84%
海绵钛 1 级中国 (万元/吨)	7	7	0.00%	0.00%	9.37%
价格指数: 金红石 (元/吨)	11000	11000	0.00%	3.29%	19.57%
锆英砂海南产海南文昌 (元/吨)	18750	18750	0.00%	20.58%	91.33%
硅酸锆 Zr(Hf)O ₂ ≥64%,D50=1.5 μm 佛山 (元/吨)	21500	20750	3.61%	24.64%	75.51%
氧化锆 Zr(Hf)O ₂ ≥35%广东 (元/吨)	18750	18750	0.00%	19.05%	58.23%
海绵锆≥99%国内市场 (万元/吨)	157.5	157.5	0.00%	2.94%	7.88%
市场价格: 镁锭 1# (元/吨)	22,850	22,050	3.63%	11.74%	38.07%
氧化镨钕全国 (万元/吨)	62.15	61.85	0.49%	17.60%	52.14%
镉铁全国 (万元/吨)	263	268	-1.87%	7.79%	34.87%
稀土矿四川氟碳铈矿全国 (万元/吨)	3.8	3.8	0.00%	15.15%	76.74%
稀土矿美国稀土矿全国 (万元/吨)	4	4	0.00%	14.29%	48.15%

资料来源: Wind、西部证券研发中心; 数据截止至 2021 年 8 月 13 日

1.2、市场表现

本周沪深 300 指数收报 4945.98, 周涨幅-0.79%。有色金属指数收报 6087.49, 周涨幅+3.86%。

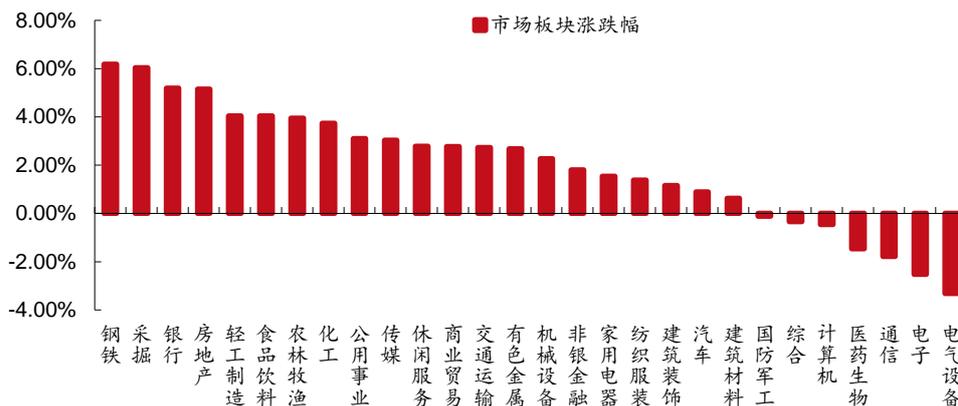
图 1：本周有色金属指数&沪深 300 指数



资料来源：WIND、西部证券研发中心；数据截止至 2021 年 8 月 13 日

本周市场板块涨幅前三名：钢铁（+6.19%）、采掘（+6.03%）、银行（+5.20%）。涨幅后三名：通信（-1.79%）、电子（-2.52%）、电气设备（-3.32%）。

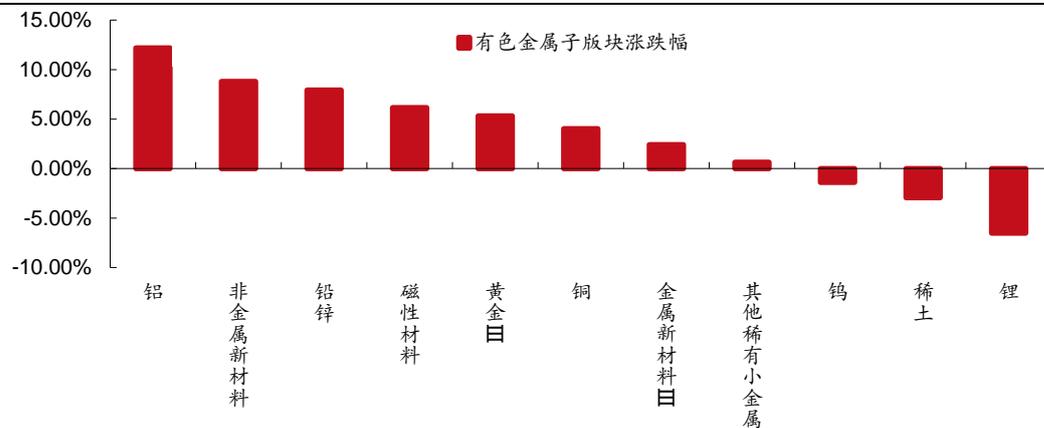
图 2：本周市场板块涨跌幅



资料来源：WIND、西部证券研发中心；数据截止至 2021 年 8 月 13 日

本周有色金属各子板块，涨幅前三名：铝（+12.19%）、非金属新材料（+8.81%）、铅锌（+7.93%）。涨幅后三名：钨（-1.38%）、稀土（-2.94%）、锂（-6.52%）。

图 3：本周有色金属子板块涨跌幅

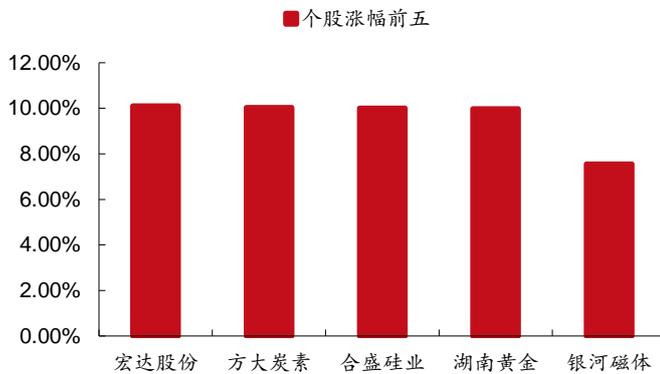


资料来源：WIND、西部证券研发中心；数据截止至 2021 年 8 月 13 日

个股方面，涨幅前五：宏达股份（+10.10%）、方大炭素（+10.03%）、合盛硅业（+10.00%）、

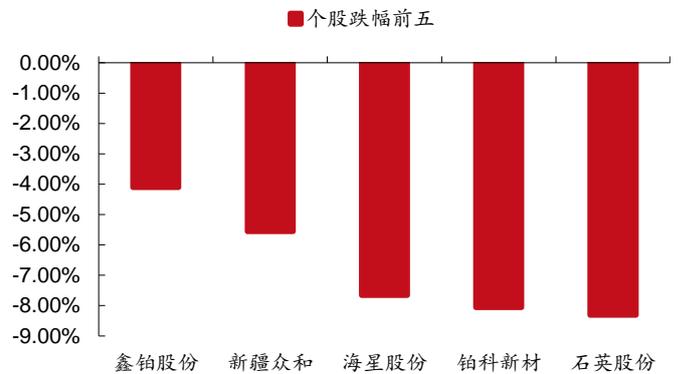
湖南黄金(+9.98%)、银河磁体(+7.55%)；涨幅后五：鑫铂股份(-4.11%)、新疆众和(-5.56%)、海星股份(-7.66%)、铂科新材(-8.06%)、石英股份(-8.31%)。

图 4：本周个股涨幅前五



资料来源：WIND、西部证券研发中心；数据截止至 2021 年 8 月 13 日

图 5：本周个股跌幅前五



资料来源：WIND、西部证券研发中心；数据截止至 2021 年 8 月 13 日

二、行业动态追踪

2.1、2021年上半年镍铁出口量下降17%，日本镍生产商上调产量预期

据中国镍业网报道，日本镍铁生产商 Pacific Metals（太平洋金属）报告称，受国内外不锈钢生产复苏影响，2021年二季度其镍铁（ferronickel）出货量增加。作为该国最大的镍铁生产商，Pacific Metals 已将 2021 年二、三季度镍铁预期出货量从前期预测的 11600 吨上调 12% 至 13047 吨。该公司表示，由于全球经济从 Covid-19 大流行中复苏，不锈钢产量增加，因此 4 月至 6 月期间国内和出口需求强劲。二、三季度镍铁销售目标也较 2020 年同期高出 35%。

2.2、赣锋锂业成立丰城新公司，或将投建年产5万吨锂电新能源材料项目

2021年8月10日，丰城赣锋锂业有限公司成立，法定代表人为高贵彦，注册资本1亿元，经营范围包含：常用有色金属冶炼，有色金属合金销售，工程和技术研究和试验发展等。公告称，赣锋锂业设立合资公司将在丰城投资建设年产5万吨锂电新能源材料项目，以用于进一步扩大公司锂盐产品生产规模 and 市场份额，保障公司长期稳定发展，提高公司核心竞争力和盈利能力。

2.3、2021年7月动力电池月度数据

据鑫椤锂电消息，2021年7月，我国动力电池产量共计17.4GWh，同比增长185.3%，环比增长14.2%。其中三元电池产量8.0GWh，占总产量46.0%，同比增长144.0%，环比增长8.6%；磷酸铁锂电池产量9.3GWh，占总产量53.8%，同比增长236.2%，环比增长20.0%。1-7月，我国动力电池产量累计92.1GWh，同比累计增长210.9%。其中三元电池产量累计44.8GWh，占总产量48.7%，同比累计增长148.2%；磷酸铁锂电池产量累计47.0GWh，占总产量51.1%，同比累计增长310.6%。

2021年7月，我国动力电池装车量11.3GWh，同比上升125.0%，环比上升1.7%。其中三元电池共计装车5.5GWh，同比上升67.5%，环比下降8.2%；磷酸铁锂电池共计装车5.8GWh，同比上升235.5%，环比上升13.4%。1-7月，我国动力电池装车量累计63.8GWh，同比累计上升183.5%。其中三元电池装车量累计35.6GWh，占总装车量55.8%，同比累计上升124.3%；磷酸铁锂电池装车量累计28.0GWh，占总装车量43.9%，同比累计上升

333.0%。

2.4、智利罢工风波从铜蔓延至锂：最新劳资纠纷“烧向”全球最大锂生产商

据财联社报道，席卷智利矿业的罢工风波，如今正逐渐从铜矿开采蔓延至了锂生产——全球最大锂生产商雅宝（Albemarle Corp.）旗下一家智利卤水加工企业的工会成员周三起已正式罢工。Albemarle 在智利北部有两个锂生产基地：位于阿塔卡马沙漠的 Salar 工厂和安托法加斯塔市（Antofagasta）附近的 La Negra 工厂。据该公司网站的数据，这两家工厂总计有 700 多名员工。据悉，此次参与罢工的是 Salar 工会的 135 名员工，此前他们未能在劳资双方的集体谈判中达成工资协议。

2.5、7月车市继续下降，新能源汽车逆市暴涨

据中汽协产销统计，汽车整体：7月销量 186.4 万辆，下降 11.9%；1-7 月累计销量 1475.6 万辆，增长 19.3%。

乘用车：7月销量 155.1 万辆，下降 7.0%；1-7 月累计销量 1156.0 万辆，增长 21.2%。

商用车：7月销量 31.2 万辆，下降 30.2%；1-7 月累计销量 319.6 万辆，增长 12.9%。

新能源汽车：7月销量 27.1 万辆，增长 164.4%；1-7 月累计销量 147.8 万辆，增长 197.1%。

中国品牌乘用车：7月销量 72 万辆，增长 22.2%；1-7 月累计销量 492 万辆，增长 42.8%。

汽车出口：7月出口量 17.4 万辆，增长 179.5%；1-7 月累计出口量 100.2 万辆，增长 123.6%。

1-7 月，汽车产销分别完成 1444.0 万辆和 1475.6 万辆，同比分别增长 17.2%和 19.3%。增幅比 1-6 月继续回落 7 和 6.3 个百分点。

2.6、中国7月未锻轧铝及铝材出口46.9万吨，同比增加25.7%

据 SMM 消息，中国 7 月未锻轧铝及铝材出口 46.9 万吨，同比增加 25.7%，6 月为 45.44 万吨；1-7 月份累计进口量为 308.5 万吨，同比增加 12.7%。

2.7、2021年7月中国稀土出口量大增、价小升

据 Mysteel 消息，2021 年 8 月 7 日，海关总署发布 2021 年 7 月全国出口重点商品量值表，其中 7 月稀土出口 3955.4 吨，同比上涨 144%，环比下降 1%，出口均价 16.5 美元/千克，同比上涨 5%。1-7 月累计出口 27,781 吨，同比增长 22.2%。

三、资讯回顾

3.1、宏观政策

2021 年 8 月 9 日，央行发布二季度货币政策执行报告指出，要统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持货币政策稳定性，增强前瞻性、有效性，既有力支持实体经济，又坚决不搞“大水漫灌”，以适度的货币增长支持经济高质量发展，助力中小企业和困难行业持续恢复，保持经济运行在合理区间。并提出下一阶段主要政策思路，共涉及七大重点任务，具体包括：1、保持货币信贷和社会融资规模合理增长；2、继续落实和发挥好结构性货币政策工具的牵引带动作用，运用好碳减排支持工具推动绿色低碳发展；3、构建金融有效支持实体经济的体制机制；4、深化利率、汇率市场化改革，畅通货币政策传导渠道；5、加

强金融市场基础制度建设,服务实体经济,防范市场风险;6、进一步推进金融机构改革,不断完善公司治理,优化金融供给;7、健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系,构建防范化解金融风险长效机制。

2021年8月9日,中国7月CPI同比上涨1%,预期0.8%,前值1.1%;环比上涨0.3%。1-7月平均,全国CPI同比上涨0.6%。中国7月PPI同比上涨9%,预期及前值均为8.8%,环比上涨0.5%;工业生产者购进价格同比上涨13.1%,环比上涨0.9%。1-7月平均,PPI同比上涨5.7%,工业生产者购进价格上涨7.9%。

2021年8月11日,中国7月社会融资规模增量为1.06万亿元,比上年同期少6362亿元,市场预期7月社融新增规模为15254亿元,6月社融新增3.67万亿元。中国7月社会融资规模增量为1.06万亿元,比上年同期少6362亿元,市场预期7月社融新增规模为15254亿元,6月社融新增3.67万亿元。

2021年8月11日,美国7月CPI同比升5.4%,预期升5.3%,前值升5.4%;环比升0.5%,预期升0.5%,前值升0.9%。美国7月核心CPI同比升4.3%,预期升4.3%,前值升4.5%;环比升0.3%,预期升0.4%,前值升0.9%。美国7月PPI同比升7.8%,创11年来新高,预期升7.3%,前值升7.3%;环比升1%,预期升0.6%,前值升1%。美国7月核心PPI同比升6.2%,预期升5.6%,前值升5.6%;环比升1%,预期升0.5%,前值升1%。

2021年8月12日,美国至8月7日当周初请失业金人数37.5万,预期37.5万,前值38.5万;当周初请失业金人数四周均值39.625万,前值39.4万人。美国至7月31日当周续请失业金人数286.6万,预期288万,前值293万。

2021年8月12日,英国第二季度GDP初值同比增22.2%,创纪录新高,预期增22.1%,前值增3.6%;环比增4.8%,预期增4.8%,前值减1.6%。英国6月GDP环比增1%,预期增0.8%,前值增0.8%;同比增24.6%,预期增14.9%,前值增15.2%。

2021年8月12日,国家能源局:7月我国经济持续稳定恢复,全社会用电量持续增长,达到7758亿千瓦时,同比增12.8%,较2019年同期增长16.3%,两年平均增7.8%;1-7月,全社会用电量累计47097亿千瓦时,同比增长15.6%。

3.2、公司公告

【宁波韵升】2021.8.9:关于向子公司增资及减资事项的公告

公司拟对子公司特种金属新增注册资本人民币22,500万元;韵升投资拟对特种金属新增注册资本人民币2,500万元,增资完成后,特种金属注册资本变更为人民币43,000万元,股权结构不变,公司仍持有特种金属90%的股权,韵升投资仍持有特种金属10%的股权。

公司拟对子公司韵升强磁减少注册资本人民币18,050万元,韵升投资拟对韵升强磁减少注册资本人民币950万元,减资完成后,韵升强磁注册资本变更为人民币3,234万元,股权结构不变,公司仍持有韵升强磁95%的股权,韵升投资仍持有韵升强磁5%的股权。

【云南锗业】2021.8.10:关于太阳能电池用锗晶片建设项目投产的公告

2019年12月25日,公司第六届董事会第二十八次会议审议通过《关于实施“太阳能电池用锗晶片建设项目”的议案》,同意控股子公司中科鑫圆实施“太阳能电池用锗晶片建设项目”。该项目于近日正式投产,该项目的投产丰富了子公司中科鑫圆产品规格、型号,能够满足当前客户需求及紧跟未来下游需求的发展趋势,对促进公司产业向深加工方向转

型、升级有积极意义，有利于进一步增强公司的核心竞争力和盈利能力。

【大地熊】2021.08.10:关于对外投资的公告

安徽大地熊新材料股份公司拟以自有资金对宁磁科技增资 11,398 万元，本次增资后，公司将持有宁磁科技 75% 股权。

【博云新材】2021.8.13:关于使用募集资金向控股子公司增资以实施募投项目的公告

公司以 2020 年度申请非公开发行股票募集资金中的 56,109.66 万元认购博云东方本次增加的注册资本。博云新材缴付的全部增资款，博云东方应用于高效精密硬质合金工模具与高强韧性特粗晶硬质合金掘进刀具麓谷基地产业化项目（“麓谷基地产业化项目”）。根据公司《关于 2020 年非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》及实际募集资金净额情况，公司将一次性拨付募集资金 56,109.66 万元到博云东方募集资金账户，完成本次对博云东方的增资。增资完成后，公司持有博云东方 97.07% 的股份。

四、附录：有色金属价格走势

图 6：LME 铜（单位：美元/吨）



资料来源：WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 7：SHFE 铜（单位：元/吨）



资料来源：WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 8：LME 铝（单位：美元/吨）



资料来源：WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 9：SHFE 铝（单位：元/吨）



资料来源：WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 10: LME 铅 (单位: 美元/吨)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 11: SHFE 铅 (单位: 元/吨)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 12: LME 锌 (单位: 美元/吨)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 13: SHFE 锌 (单位: 元/吨)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 14: LME 锡 (单位: 美元/吨)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 15: SHFE 锡 (单位: 元/吨)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 16: LME 镍 (单位: 美元/吨)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 17: SHFE 镍 (单位: 元/吨)



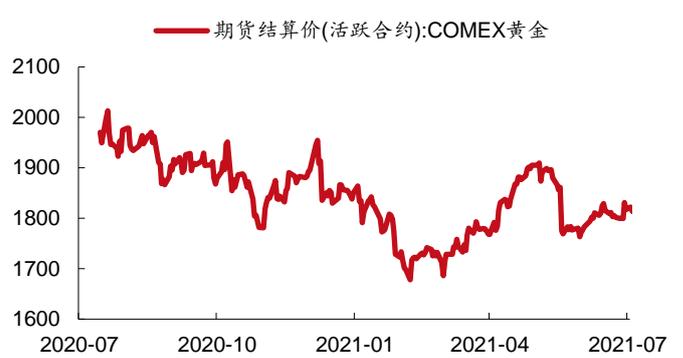
资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 18: SHFE 黄金 (单位: 元/克)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 19: COMEX 黄金 (单位: 美元/盎司)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 20: SHFE 白银 (单位: 元/千克)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 21: COMEX 白银 (单位: 美元/盎司)



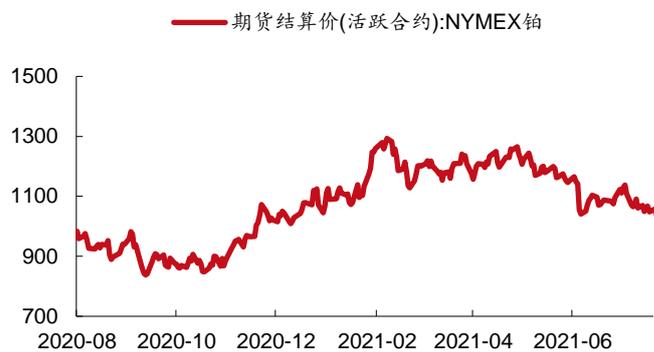
资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 22: NYMEX 钯 (单位: 美元/盎司)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

图 23: NYMEX 铂 (单位: 美元/盎司)



资料来源: WIND、百川资讯、西部证券研发中心

西部证券—行业投资评级说明

- 超配：行业预期未来 6-12 个月内的涨幅超过大盘（沪深 300 指数）10%以上
中配：行业预期未来 6-12 个月内的波动幅度介于大盘（沪深 300 指数）-10%到 10%之间
低配：行业预期未来 6-12 个月内的跌幅超过大盘（沪深 300 指数）10%以上

联系我们

联系地址：上海市浦东新区耀体路 276 号 12 层
北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 303
深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C
联系电话：021-38584209

免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司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。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议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客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到本公司及/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。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。

所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。