

标配（维持）

有色金属&钢铁行业周报(2023/03/27-2023/04/02)

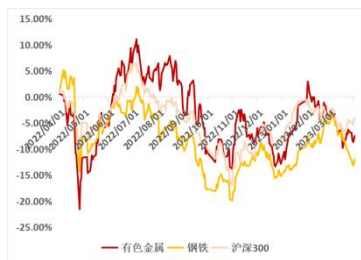
美版“动力电池白名单”细则公布，加强对关键矿物限制

2023 年 4 月 2 日

分析师：卢立亭
SAC 执业证书编号：
S0340518040001
电话：0769-22177163
邮箱：
luliting@dgzq.com.cn

研究助理：许正堃
SAC 执业证书编号：
S0340121120038
电话：0769-23320072
邮箱：
xuzhengkun@dgzq.com.cn

申万有色及钢铁行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **行情回顾。**截至2023年3月31日，申万有色金属行业本周下跌0.86%，跑输沪深300指数1.45个百分点，在申万31个行业中排名第20名；申万钢铁行业本周下跌1.00%，跑输沪深300指数1.59个百分点，在申万31个行业中排名第22名。
- 截至2023年3月31日，本周有色金属行业子板块中，工业金属板块上涨0.17%，金属新材料板块下跌0.56%，小金属板块下跌0.65%，贵金属板块下跌1.23%，能源金属板块下跌2.58%。

有色金属&钢铁行业周观点

- **工业金属。**旺季效应继续作用，铜铝等主要金属库存持续去化，工业金属消费预期再度转好，未来价格有望逐步上行。截至3月31日，LME铜价收于8993.50美元/吨，LME铝价收于2417美元/吨，LME铅价收于2106.50美元/吨，LME锌价收于2907.50美元/吨，LME镍价收于23625美元/吨，LME锡价收于25920美元/吨。建议关注天山铝业（002532）、云铝股份（000807）、神火股份（000933）。
- **贵金属。**美国劳工部数据显示，3月25日当周首次申领失业救济人数为19.8万人，高于预期的19.6万人，使得周五贵金属板块表现亮眼。近期贵金属价格高位回落，主要由于欧美银行风险事件带来的避险情绪逐渐减弱，预计短期贵金属板块存在一定回调风险。截至3月31日，COMEX黄金价格收于1987美元/盎司，COMEX白银价格收于24.24美元/盎司。建议关注山东黄金（600547）。
- **稀土及磁材。**本周截至3月31日，稀土价格指数收于224.48点，较上周末下跌6.81点。3月24日，工信部公布2023年稀土第一批开采及冶炼指标，开采、冶炼分离总量控制指标分别为120000吨及115000吨，较2022年第一批分别增长19.0%及18.3%。总量指标对板块情绪影响有限，稀土及磁材板块未来上涨仍取决于下游需求回暖。
- **能源金属。**美版“动力电池白名单”细则公布，要求电动汽车电池中至少有价值40%的锂、镍、锰、石墨和钴等关键矿物，必须是在美国或与美国有自由贸易协定的国家中提取、加工或回收。本周锂盐产品价格持续下探，下游厂商观望情绪浓厚，未来价格上涨主要取决于需求端回暖。截至3月31日，碳酸锂现货价格收于23.8万元/吨，氢氧化锂现货价格收于33.25万元/吨。
- **钢铁。**本周截至3月31日，钢材综合价格指数收于118.54点，较上周末下降0.22点，焦煤价格收于2293元/吨，焦炭价格收于2507元/吨，铁矿石现货价收于931.44元/吨。五大钢材库存维持去库，经济复苏有望拉动钢材消费向好，预计4月钢铁价格将持续修复性反弹。
- **风险提示：**宏观经济波动风险；美联储及欧洲央行货币政策收紧超预期；有色金属及钢铁下游需求不及预期；企业在建项目建设进程不及预期；行业供需格局改变致使行业竞争加剧等。

目 录

一、行情回顾	3
二、 有色金属&钢铁行业主要产品价格	6
工业金属	6
贵金属	7
能源金属	8
钢铁	8
三、行业新闻	9
四、公司公告	10
五、有色金属及钢铁行业本周观点	11
六、风险提示	12

插图目录

图 1：申万有色金属及钢铁行业近一年行情走势（截至 2023 年 3 月 31 日）	3
图 2：LME 铜库存及价格（吨；美元/吨）	7
图 3：LME 铝库存及价格（吨；美元/吨）	7
图 4：LME 铅库存及价格（吨；美元/吨）	7
图 5：LME 锌库存及价格（吨；美元/吨）	7
图 6：LME 镍库存及价格（吨；美元/吨）	7
图 7：LME 锡库存及价格（吨；美元/吨）	7
图 8：COMEX 黄金库存与价格（盎司；美元/盎司）	8
图 9：COMEX 白银库存与价格（盎司；美元/盎司）	8
图 10：碳酸锂现货价（元/吨）	8
图 11：氢氧化锂现货价（元/吨）	8
图 12：焦煤及焦炭价格（元/吨）	8
图 13：铁矿石现货价（元/吨）	8
图 14：钢材综合价格指数(CSPI)（1994 年 4 月=100）	9
图 15：五大钢材价格（元/吨）	9

表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）	3
表 2：申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）	4
表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）	5
表 3：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）	5
表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）	6
表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）	6
表 7：建议关注标的理由	12

一、行情回顾

截至 2023 年 3 月 31 日，申万有色金属行业本周下跌 0.86%，跑输沪深 300 指数 1.45 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 20 名；申万有色金属行业本月下跌 3.98%，跑输沪深 300 指数 3.53 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 21 名；申万有色金属行业本年上涨 6.16%，跑赢沪深 300 指数 1.53 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 9 名。

申万钢铁行业本周下跌 1.00%，跑输沪深 300 指数 1.59 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 22 名；申万钢铁行业本月下跌 7.44%，跑输沪深 300 指数 6.98 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 30 名；申万钢铁行业本年上涨 3.81%，跑输沪深 300 指数 0.82 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 13 名。

图 1：申万有色金属及钢铁行业近一年行情走势（截至 2023 年 3 月 31 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801980.SL	美容护理	3.64	-4.66	-1.63
2	801960.SL	石油石化	3.47	0.51	10.63
3	801210.SL	社会服务	2.77	-0.34	2.05
4	801760.SL	传媒	2.41	22.67	34.24
5	801010.SL	农林牧渔	2.40	-1.95	1.86
6	801120.SL	食品饮料	2.33	-1.74	4.41
7	801880.SL	汽车	2.19	-5.64	3.93
8	801110.SL	家用电器	1.66	-0.82	7.74
9	801230.SL	综合	1.65	-1.23	-1.11

10	801950. SL	煤炭	1.48	-4.45	3.42
11	801150. SL	医药生物	1.24	-3.53	1.86
12	801750. SL	计算机	1.16	14.74	36.79
13	801730. SL	电力设备	1.02	-5.19	-0.36
14	801170. SL	交通运输	0.66	-0.80	0.67
15	801890. SL	机械设备	0.42	-2.89	10.09
16	801200. SL	商贸零售	-0.05	-1.50	-5.11
17	801160. SL	公用事业	-0.20	-1.71	1.54
18	801030. SL	基础化工	-0.37	-7.20	2.87
19	801780. SL	银行	-0.62	-2.12	-2.70
20	801050. SL	有色金属	-0.86	-3.98	6.16
21	801790. SL	非银金融	-0.96	-3.51	2.37
22	801040. SL	钢铁	-1.00	-7.44	3.81
23	801080. SL	电子	-1.24	5.85	15.50
24	801130. SL	纺织服饰	-1.27	-5.38	3.73
25	801970. SL	环保	-1.31	-3.75	3.81
26	801770. SL	通信	-1.55	9.18	29.51
27	801710. SL	建筑材料	-1.92	-6.51	1.92
28	801140. SL	轻工制造	-2.41	-7.36	3.78
29	801740. SL	国防军工	-3.09	-3.69	3.86
30	801180. SL	房地产	-3.09	-7.61	-6.11
31	801720. SL	建筑装饰	-3.10	2.83	11.19

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 3 月 31 日，本周有色金属行业子板块中，工业金属板块上涨 0.17%，金属新材料板块下跌 0.56%，小金属板块下跌 0.65%，贵金属板块下跌 1.23%，能源金属板块下跌 2.58%。

本月截至 3 月 31 号，工业金属板块上涨 0.07%，金属新材料板块下跌 8.65%，小金属板块下跌 8.68%，贵金属板块上涨 9.26%，能源金属板块下跌 9.73%。

本年截至 3 月 31 号，工业金属板块上涨 13.40%，金属新材料板块上涨 1.95%，小金属板块上涨 6.63%，贵金属板块上涨 15.92%，能源金属板块下跌 5.99%。

表 2：申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801055. SL	工业金属	0.17	0.07	13.40
2	801051. SL	金属新材料	-0.56	-8.65	1.95
3	801054. SL	小金属	-0.65	-8.68	6.63
4	801053. SL	贵金属	-1.23	9.26	15.92
5	801056. SL	能源金属	-2.58	-9.73	-5.99

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，西部矿业、西部材料和国城矿业三家公司涨幅在申万有色金属行业中排名前三，涨幅分别达 11.53%、9.84%和 8.52%。在本月初至今表现上看，四川黄金、中润资源和盛达资源三家公司涨幅在申万有色金属行业中排名前三，涨幅分

别达 158.57%、44.70%和 23.82%。从年初至今表现上看，四川黄金、中润资源和盛达资源三家公司涨幅在申万有色金属行业中排名前三，涨幅分别达 158.57%、56.35%和 35.35%。

表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
601168.SH	西部矿业	11.53	001337.SZ	四川黄金	158.57	001337.SZ	四川黄金	158.57
002149.SZ	西部材料	9.84	000506.SZ	中润资源	44.70	000506.SZ	中润资源	56.35
000688.SZ	国城矿业	8.52	000603.SZ	盛达资源	23.82	000603.SZ	盛达资源	35.35
300855.SZ	图南股份	8.06	300139.SZ	晓程科技	21.60	300139.SZ	晓程科技	33.03
000633.SZ	合金投资	6.98	600489.SH	中金黄金	20.90	000962.SZ	东方钽业	32.40
688102.SH	斯瑞新材	5.08	000975.SZ	银泰黄金	16.34	000426.SZ	兴业矿业	32.35
600489.SH	中金黄金	4.88	600547.SH	山东黄金	16.12	603993.SH	洛阳钼业	31.65
002824.SZ	和胜股份	4.06	000426.SZ	兴业矿业	11.63	002988.SZ	豪美新材	31.61
600531.SH	豫光金铅	3.19	601168.SH	西部矿业	10.37	600489.SH	中金黄金	28.57
601899.SH	紫金矿业	3.16	601899.SH	紫金矿业	8.59	601020.SH	华钰矿业	26.78

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，融捷股份、宝钛股份、四川黄金表现较弱，跌幅分别达 13.88%、13.63%、13.36%。在本月初至今表现上看，龙磁科技、博迁新材、融捷股份表现较弱，跌幅分别达 26.05%、24.14%、23.85%。从年初至今表现上看，*ST 荣华、融捷股份、隆达股份表现较弱，跌幅分别达 43.52%、22.60%、16.01%。

表 3：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002192.SZ	融捷股份	-13.88	300835.SZ	龙磁科技	-26.05	600311.SH	*ST 荣华	-43.52
600456.SH	宝钛股份	-13.63	605376.SH	博迁新材	-24.14	002192.SZ	融捷股份	-22.60
001337.SZ	四川黄金	-13.36	002192.SZ	融捷股份	-23.85	688231.SH	隆达股份	-16.01
600988.SH	赤峰黄金	-10.72	002167.SZ	东方锆业	-17.27	000657.SZ	中钨高新	-15.40
605376.SH	博迁新材	-10.26	301219.SZ	腾远钴业	-16.79	601702.SH	华峰铝业	-14.18
301026.SZ	浩通科技	-8.64	601137.SH	博威合金	-16.32	688190.SH	云路股份	-14.18
300811.SZ	铂科新材	-8.21	000831.SZ	中国稀土	-16.29	605376.SH	博迁新材	-14.06
603937.SH	丽岛新材	-7.96	688102.SH	斯瑞新材	-15.82	301219.SZ	腾远钴业	-13.10
600807.SH	济南高新	-7.18	600259.SH	广晟有色	-15.65	600456.SH	宝钛股份	-12.82
688786.SH	悦安新材	-6.35	300930.SZ	屹通新材	-15.28	601677.SH	明泰铝业	-12.46

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，河钢资源、抚顺特钢和甬金股份三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达 6.14%、4.15%和 4.04%。在本月初至今表现上看，本钢板材、柳钢股份和杭钢股份三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达 6.60%、6.06%和 3.31%。从年初至今表现上看，本钢板材、南钢股份和杭钢股份三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达 30.51%、23.49%和 21.07%。

表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）

本周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
000923. SZ	河钢资源	6.14	601003. SH	柳钢股份	6.60	000761. SZ	本钢板材	30.51
600399. SH	抚顺特钢	4.15	000761. SZ	本钢板材	6.06	600282. SH	南钢股份	23.49
603995. SH	甬金股份	4.04	600126. SH	杭钢股份	3.31	600126. SH	杭钢股份	21.07
601969. SH	海南矿业	2.89	002443. SZ	金洲管道	-0.76	000932. SZ	华菱钢铁	18.51
600282. SH	南钢股份	1.83	000932. SZ	华菱钢铁	-0.89	688186. SH	广大特材	17.52
000932. SZ	华菱钢铁	1.64	000778. SZ	新兴铸管	-1.47	603878. SH	武进不锈	13.85
600295. SH	鄂尔多斯	1.25	000898. SZ	鞍钢股份	-1.98	601003. SH	柳钢股份	12.30
000898. SZ	鞍钢股份	0.34	600382. SH	ST 广珠	-2.80	600019. SH	宝钢股份	11.63
603878. SH	武进不锈	0.16	600022. SH	山东钢铁	-3.16	000898. SZ	鞍钢股份	11.24
301160. SZ	翔楼新材	-0.31	600282. SH	南钢股份	-3.71	000923. SZ	河钢资源	10.42

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，凌钢股份、华达新材、西宁特钢表现较弱，分别-8.57%、-4.13%、-4.00%。在本月初至今表现上看，甬金股份、抚顺特钢、常宝股份表现较弱，分别-17.19%、-16.49%、-13.23%。从年初至今表现上看，抚顺特钢、久立特材、西宁特钢表现较弱，分别-15.79%、-7.57%、-7.40%。

表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
600231. SH	凌钢股份	-8.57	603995. SH	甬金股份	-17.19	600399. SH	抚顺特钢	-15.79
605158. SH	华达新材	-4.13	600399. SH	抚顺特钢	-16.49	002318. SZ	久立特材	-7.57
600117. SH	西宁特钢	-4.00	002478. SZ	常宝股份	-13.23	600117. SH	西宁特钢	-7.40
002478. SZ	常宝股份	-3.59	000708. SZ	中信特钢	-12.89	001203. SZ	大中矿业	-7.35
000778. SZ	新兴铸管	-3.59	002318. SZ	久立特材	-12.86	600507. SH	方大特钢	-6.98
000655. SZ	金岭矿业	-3.52	600507. SH	方大特钢	-12.36	000717. SZ	中南股份	-3.16
600126. SH	杭钢股份	-3.10	000655. SZ	金岭矿业	-12.19	600010. SH	包钢股份	-1.56
601005. SH	重庆钢铁	-3.07	000629. SZ	钒钛股份	-11.63	600307. SH	酒钢宏兴	-1.21
001203. SZ	大中矿业	-3.00	001203. SZ	大中矿业	-10.46	301160. SZ	翔楼新材	-1.21
300881. SZ	盛德鑫泰	-2.98	688186. SH	广大特材	-9.44	601005. SH	重庆钢铁	0.00

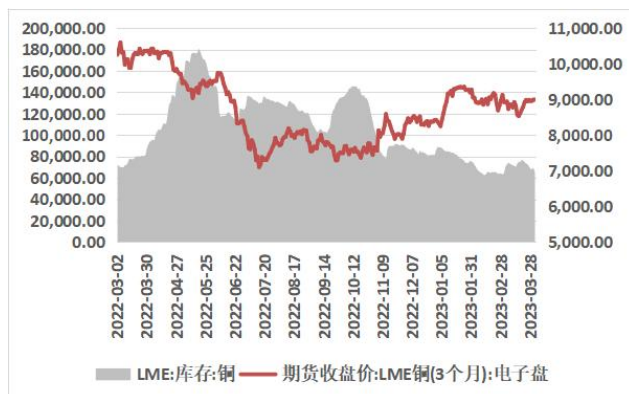
资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、有色金属&钢铁行业主要产品价格

工业金属

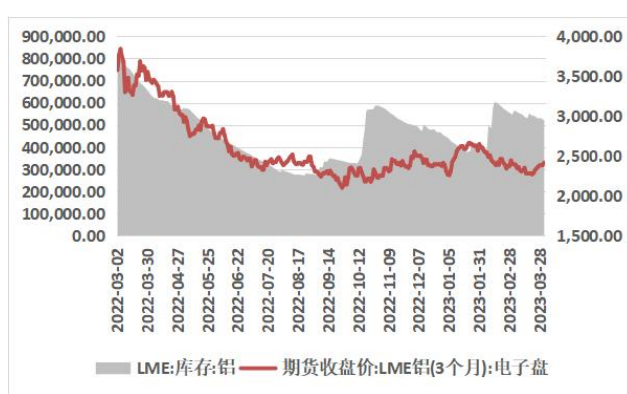
消费预期转好，推动工业金属价格上涨。截至 3 月 31 日，LME 铜价收于 8993.50 美元/吨，LME 铝价收于 2417 美元/吨，LME 铅价收于 2106.50 美元/吨，LME 锌价收于 2907.50 美元/吨，LME 镍价收于 23625 美元/吨，LME 锡价收于 25920 美元/吨。

图 2：LME 铜库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 3：LME 铝库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 4：LME 铅库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 5：LME 锌库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 6：LME 镍库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 7：LME 锡库存及价格（吨；美元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

贵金属

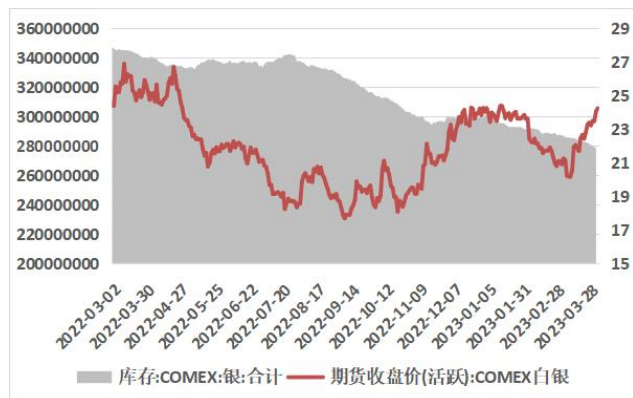
避险情绪持续作用，贵金属价格维持上涨。截至 3 月 31 日，COMEX 黄金价格收于 1987 美元/盎司，COMEX 白银价格收于 24.24 美元/盎司。

图 8：COMEX 黄金库存与价格（盎司；美元/盎司）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 9：COMEX 白银库存与价格（盎司；美元/盎司）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

能源金属

下游需求依旧疲软，锂盐产品价格持续下跌。截至3月31日，碳酸锂现货价格收于23.8万元/吨，氢氧化锂现货价格收于33.25万元/吨。

图 10：碳酸锂现货价（元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 11：氢氧化锂现货价（元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

钢铁

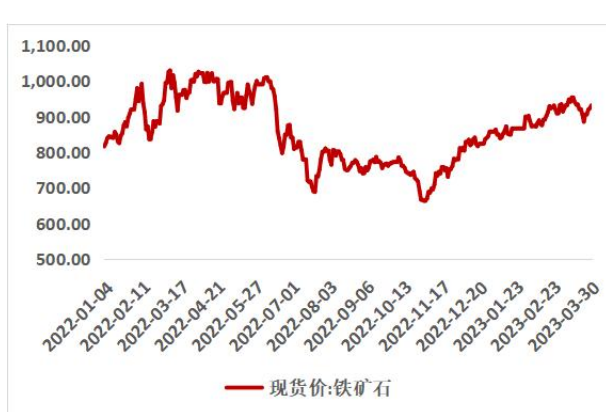
本周截至3月31日，钢材综合价格指数收于118.54点，较上周末下降0.22点，焦煤价格收于2293元/吨，焦炭价格收于2507元/吨，铁矿石现货价收于931.44元/吨。

图 12：焦煤及焦炭价格（元/吨）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 13：铁矿石现货价（元/吨）



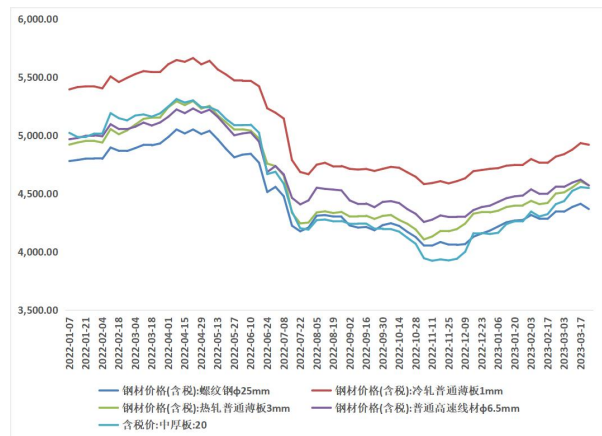
资料来源：iFind，生意社，东莞证券研究所

图 14：钢材综合价格指数(CSPI)（1994 年 4 月=100）



资料来源：iFind，中钢协，东莞证券研究所

图 15：五大钢材价格（元/吨）



资料来源：iFind，商务部，中钢协，东莞证券研究所

三、行业新闻

■ 美国财政部:发布关于电动汽车税收抵免的电池采购要求指导意见（财联社，2023/4/1）

财联社 4 月 1 日电，当地时间 3 月 31 日，美国财政部发布了关于电动汽车税收抵免的电池采购要求指导意见。去年 8 月，美国总统拜登签署了通胀法案，法案为在北美地区进行组装的电动汽车提供高达 7500 美元的联邦税收抵免，但对汽车电池中的关键矿物、组件等来源有着严格的标准。上述法案也被称为美国版的“动力电池白名单”。根据指导意见，在关键矿物要求方面，要求电动汽车电池中至少有价值 40% 的锂、镍、锰、石墨和钴等关键矿物，必须是在美国或与美国有自由贸易协定的国家中提取、加工或回收。这一比例将于 2024 年增至 50%、并逐年递增 10%，到 2027 年需达到 80%。目前，符合条件的国家包括澳大利亚、巴林、加拿大、智利、哥伦比亚、日本等，欧盟和英国尚没有资格。

■ 中国有色金属工业协会：锂电赛道仍是大有可为的黄金赛道 上下游应打造产业命运共同体（财联社，2023/3/29）

财联社 3 月 29 日电，中国有色金属工业协会锂业分会主办的 2023 年中国（南昌）锂业大会暨第八届锂资源高峰论坛 3 月 29 日在南昌举行。中国有色金属工业协会党委书记、副会长兼秘书长段德炳表示，锂电赛道仍然是大有可为的黄金赛道，要坚信我国自主建立起来的锂电全产业链优势基础。当下，全行业要守牢底线意识和风险意识，校正偏差，保持理性，强化协同，明确共识，努力避免价格大起大落，促进锂电产业优势健康发展。

■ 工信部：到2025年基本形成有色金属行业智能制造标准体系（财联社，2023/3/28）

财联社 3 月 28 日电，工业和信息化部组织编制了《有色金属行业智能制造标准体系建设指南（2023 版）》。其中提出，到 2025 年，基本形成有色金属行业智能制造标准体系，累计研制 40 项以上有色金属行业智能制造领域标准，基本覆盖智能工厂全部细分领域，实现智能装备、数字化平台等关键技术标准在行业示范应用，满足有色金属企业

数字化生产、数据交互和智能化建设的基本需求，促进有色金属行业数字化转型和智能化升级。

- **硅业分会：本周硅料市场延续缓跌下行走势 单晶复投料价格周环比降幅4.31%（财联社，2023/3/29）**

财联社 3 月 29 日电，据中国有色金属工业协会硅业分会 29 日发布数据显示，本周硅料市场依旧延续缓跌下行走势，成交相对清淡。本周国内单晶复投料价格区间在 20.4-21.0 万元/吨，成交均价为 20.88 万元/吨，周环比降幅为 4.31%；单晶致密料价格区间在 20.2-20.8 万元/吨，成交均价为 20.67 万元/吨，周环比降幅为 4.39%。

- **LME：时隔一年重启亚洲时段镍交易（财联社，2023/3/28）**

财联社 3 月 28 日电，在长达一年的暂停交易后，伦敦金属交易所（LME）于伦敦时间 3 月 27 日 1 时恢复了亚洲时段镍交易。在去年 3 月“伦镍异常波动”事件发生后，应英国监管层要求，LME 镍市场亚洲时段交易始终处于暂停阶段。业内人士认为，伦镍亚洲交易时段重启后，伦镍能否重现往日的流动性和定价功能仍有待观察。随着全球镍各类产品产能的进一步释放，今年镍市场或走向全面过剩格局，镍价将呈现下行趋势。

四、公司公告

- **天齐锂业：公司2022年归母净利润同比大增1060.47%（2023/3/30）**

3 月 30 日，天齐锂业发布 2022 年年报，2022 年公司实现营业总收入 404.49 亿元，同比+427.82%；实现归母净利润 241.25 亿元，同比+1060.47%；扣非归母净利润 230.59 亿元，同比+1628.88%。

- **赤峰黄金：公司2022年归母净利润同比减少22.57%（2023/3/30）**

3 月 30 日，赤峰黄金发布 2022 年年度报告，2022 年公司实现营业收入 62.67 亿元，同比增长 65.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.51 亿元，同比减少 22.57%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.01 亿元，同比减少 24.90%。

- **赣锋锂业：2022年公司营收同比增长274.68%（2023/3/29）**

3 月 29 日，赣锋锂业发布 2022 年年度报告，2022 年公司实现营业收入 418.23 亿元，同比增长 274.68%；归属于上市公司股东的净利润 205.04 亿元，同比增长 292.16%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 199.52 亿元，同比增长 586.34%。

- **中科三环：2022年公司营收同比增长35.97%（2023/3/29）**

3 月 29 日，中科三环发布 2022 年年度报告，2022 年公司实现营业收入 97.16 亿元，同比增长 35.97%；归属于上市公司股东的净利润 8.48 亿元，同比增长 112.56%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.82 亿元，同比增长 107.48%。

- **海亮股份：精密铜管低碳智能制造技术及装备研究荣获中国工业大奖（2023/3/29）**

3月29日，海亮股份公告，近日，第七届中国工业大奖发布会在北京召开，公司的“精密铜管低碳智能制造技术及装备研究”项目荣获“第七届中国工业大奖”。此次获奖是继公司2020年获得“第六届中国工业大奖表彰奖”之后，凭借技术创新、智能制造以及低碳发展等方面的突出表现，进一步荣获了我国工业领域的最高奖项，成为中国有色金属加工行业首个获得中国工业大奖的企业，也是绍兴地区首个获得该奖项的企业。

五、有色金属及钢铁行业本周观点

工业金属。旺季效应继续作用，铜铝等主要金属库存持续去化，工业金属消费预期再度转好，未来价格有望逐步上行。截至3月31日，LME铜价收于8993.50美元/吨，LME铝价收于2417美元/吨，LME铅价收于2106.50美元/吨，LME锌价收于2907.50美元/吨，LME镍价收于23625美元/吨，LME锡价收于25920美元/吨。

建议关注天山铝业（002532）、云铝股份（000807）、神火股份（000933）。

贵金属。美国劳工部数据显示，3月25日当周首次申领失业救济人数为19.8万人，高于预期的19.6万人，使得周五贵金属板块表现亮眼。近期贵金属价格高位回落，主要由于欧美银行风险事件带来的避险情绪逐渐减弱，预计短期贵金属板块存在一定回调风险。截至3月31日，COMEX黄金价格收于1987美元/盎司，COMEX白银价格收于24.24美元/盎司。

建议关注山东黄金（600547）

稀土及磁材。本周截至3月31日，稀土价格指数收于224.48点，较上周末下跌6.81点。3月24日，工信部公布2023年稀土第一批开采及冶炼指标，开采、冶炼分离总量控制指标分别为120000吨及115000吨，较2022年第一批分别增长19.0%及18.3%。总量指标对板块情绪影响有限，稀土及磁材板块未来上涨仍取决于下游需求回暖。

能源金属。美版“动力电池白名单”细则公布，要求电动汽车电池中至少有价值40%的锂、镍、锰、石墨和钴等关键矿物，必须是在美国或与美国有自由贸易协定的国家中提取、加工或回收。本周锂盐产品价格持续下探，下游厂商观望情绪浓厚，未来价格上涨主要取决于需求端回暖。截至3月31日，碳酸锂现货价格收于23.8万元/吨，氢氧化锂现货价格收于33.25万元/吨。

钢铁。本周截至3月31日，钢材综合价格指数收于118.54点，较上周末下降0.22点，焦煤价格收于2293元/吨，焦炭价格收于2507元/吨，铁矿石现货价收于931.44元/吨。五大钢材库存维持去库，经济复苏有望拉动钢材消费向好，预计4月钢铁价格将持续修复性反弹。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
600547.SH	山东黄金	矿产金优势显著，业绩快速修复上涨。1. 公司持续整合海内外优质资源，黄金资源储量优势显著。2. 随着复产及新建的项目加速推进，公司业绩有望快速修复上涨。
000807.SZ	云铝股份	1. 全国最大绿色铝供应企业，依托云南省丰富水电资源。2. 业务贯穿铝行业各大重点环节。拥有氧化铝产能 140 万吨、绿色铝产能 350 万吨、阳极炭素产能 80 万吨，铝合金产能 140 万吨、铝板带产能 13.5 万吨、铝箔产量 3.6 万吨。
000933.SZ	神火股份	煤铝双主业持续受益。1. 能源危机叠加供应紧张，煤炭价格有望持续高位。2. 电解铝方面，公司受益于云南丰富的水电资源与广西省丰富的氧化铝资源，未来在下游房地产、基建等促进下，电解铝需求有望快速提升。3. 积极进军新能源赛道，铸造公司新的盈利增长点。
002532.SZ	天山铝业	1. 铝产业链一体化发展，确保公司业绩稳定性。2. 良好的资源及能源布局，公司产品成本优势凸显。3. 紧抓新能源机遇，积极切入电池铝箔领域。

资料来源：东莞证券研究所

六、风险提示

- 1、宏观经济波动风险；
- 2、美联储及欧洲央行货币政策收紧超预期；
- 3、有色金属及钢铁行业下游需求不及预期；
- 4、企业在建项目建设进程不及预期；
- 5、行业供需格局改变致使行业竞争加剧等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系

低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn