

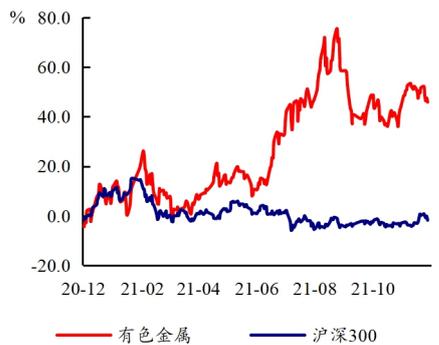


评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	李子卓
资格证书	S1710521020003
电子邮箱	lizz@easec.com.cn
联系人	丁俊波
电子邮箱	dingjb@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《新冠变异病毒来袭，避险情绪或推动黄金价格上涨》2021.11.29

《东亚前海：黄金价格异动，上行周期或将开启》2021.11.09

东亚前海有色周报：碳酸锂价格上行、黄金价格反弹

核心观点

1、国际车企加码新能源汽车，碳酸锂价格有望维持高位。上周丰田提出到2030年将累计推出30款纯电动汽车，全球销售新车中将有三分之一为纯电动汽车。新能源汽车的大幅增长带动了下游动力电池需求的增长。根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，2021年1-11月，我国动力电池产量累计188.1GWh，同比累计增长175.5%。除新能源汽车外，电化学储能对电池的需求也带动了碳酸锂的景气上行。根据CNESA数据，截至今年6月底，新型储能的累计装机规模同比增长95%。下游需求的增长带来上游新能源金属领域的景气上行。动力电池中，无论是正极材料还是电解液的生产都离不开原料碳酸锂。价格方面，2021年电池原材料碳酸锂价格大幅上涨，截至12月17日，国内电池级碳酸锂市场均价23.9万元/吨，与年初相比上涨331.74%。库存方面，国内厂家库存处于年内较低水平，并且仍在下降过程中。上周工厂周度库存量结余6143吨，同比下降1.19%，相比今年库存最高位时期下降82.6%。库存的下降体现了碳酸锂市场需求旺盛，供应相对偏紧。长期来看，市场需求强劲，未来碳酸锂价格有望维持高位；短期来看，库存处于低位，反映了供需紧平衡的状态，支撑了碳酸锂价格高位运行。

2、过去一周，有色金属多数上涨，新能源金属方面，电池级碳酸锂上涨8.2%，四氧化三钴、硫酸钴分别上涨7.3%、4.2%。贵金属方面，COMEX黄金、白银分别上涨1.5%、1.4%。基础金属方面，LME铝上涨2.6%、LME铅上涨1.9%、LME锌上涨2.9%。稀土金属方面，氧化铷上涨4.6%。其中，涨幅和跌幅比较大的是四氧化三钴涨7.3%，金属锡国内期货跌3.0%。四氧化三钴方面，价格上涨的原因一方面是新能源金属方面维持涨势，三元正极材料景气上行；另一方面是受南非疫情影响，海外进口钴盐生产原料海运延期。金属锡方面，锡国内期货价格下跌3.0%。锡期货价格下跌主要因素，一是美元走高对金属价格形成打压，二是受累于库存增加及美联储释放鹰派信号。

3、美联储加速缩减购债，黄金价格反弹回升。美联储宣布将每月资产购买规模提升至300亿美元，结束时点提前至2022年3月。议息后美元回落，黄金白银随之反弹，上周五COMEX黄金期货结算价为1807.20美元/盎司，同比上涨逾1%。国内黄金期货结算价为370.46元/克，周涨幅0.7%。白银也展开继续反弹走势，上周五COMEX白银期货结算价为22.48美元/盎司，周涨幅为1.4%。整体来看，黄金白银市场仍然强劲，反弹向上的趋势有望保持。

4、行情回顾。上周11个申万有色金属三级行业中有4个板块上涨或持平，有7个板块下跌。其中，黄金板块涨幅最大，为1.2%；跌幅最大的板块为非金属材料，为6.2%。个股方面，涨幅排名前3的依次为华锋股份、三祥新材、中钢天源，周涨幅分别为12.67%、12.05%、10.82%；跌幅排名前3的依次为中矿资源、嘉元科技、东方钽业，周跌幅分别为14.33%、12.95%、12.86%。

投资建议

随着下游需求增长，碳酸锂价格有望维持高位。关注新能源电池上游相关标的，如天齐锂业、赣锋锂业等。

风险提示

国际新冠疫情反复，汇率大幅波动，能源环保政策变化等。

正文目录

1. 核心观点.....	4
1.1. 国际车企加码新能源汽车，碳酸锂价格有望维持高位.....	4
1.2. 有色金属多数上涨，四氧化三钴涨 7.3%，锡期货跌 3.0%.....	5
1.3. 英美货币政策收紧，黄金价格反弹.....	5
2. 市场行情.....	5
2.1. 市场整体走势.....	5
2.2. 个股走势.....	6
2.3. 重点产品价格和财经数据跟踪.....	7
2.3.1. 宏观经济.....	7
2.3.2. 新能源金属.....	9
2.3.3. 贵金属.....	10
2.3.4. 基本金属.....	11
2.3.5. 稀土金属.....	14
3. 行业要闻.....	14
4. 重点上市公司公告.....	16
5. 风险提示.....	17

图表目录

图表 1. 申万一级行业上周表现情况.....	6
图表 2. 申万有色行业指数跌 3.8%.....	6
图表 3. 有色金属细分板块黄金涨 1.2%、非金属材料跌 6.2%.....	6
图表 4. 有色金属个股周涨幅前 10.....	7
图表 5. 有色金属个股周跌幅前 10.....	7
图表 6. 美国国债长期平均实际利率报-0.44%，同比持平.....	8
图表 7. 布伦特原油期货跌 2.2%，WIT 原油期货跌 1.1%.....	8
图表 8. 动力煤期货涨 8.4%，焦煤期货跌 17.2%.....	9
图表 9. 天然气期货涨 28.3%.....	9
图表 10. 金属锂价格上涨 4%.....	9
图表 11. 电池级碳酸锂上涨 8.2%、氢氧化锂持平.....	9
图表 12. MB 钴标准级、合金级最新报价 33.23 美元/磅.....	10
图表 13. 四氧化三钴、硫酸钴分别上涨 7.3%、4.2%.....	10
图表 14. LME 镍下跌 0.6%、库存下降 2.3%.....	10
图表 15. SHFE 镍下跌 0.6%、库存下降 1.3%.....	10
图表 16. COMEX 黄金期货结算价上涨 1.5%.....	11
图表 17. SHFE 黄金主力合约期货结算价上涨 0.9%.....	11
图表 18. COMEX 白银期货结算价上涨 1.4%.....	11
图表 19. SHFE 白银主力合约期货结算价上涨 3.4%.....	11
图表 20. COMEX 铜下跌 0.03%、库存上涨 2.8%.....	12
图表 21. SHFE 铜下跌 0.52%、库存上涨 61.2%.....	12
图表 22. LME 铝上涨 2.6%、库存上涨 7.3%.....	12
图表 23. SHFE 铝上涨 3.5%、库存上涨 5.1%.....	12
图表 24. LME 铅上涨 1.9%、库存下降 1.1%.....	13
图表 25. SHFE 铅上涨 3.5%、库存上涨 5.1%.....	13
图表 26. LME 锌上涨 2.9%、库存上涨 25%.....	13
图表 27. SHFE 锌上涨 2.9%、库存上涨 22.8%.....	13
图表 28. LME 锡价下跌 2.7%、库存上涨 12.9%.....	14



图表 29. SHFE 锡下跌 3.0%、库存上涨 115%.....	14
图表 30. 氧化镨与上周持平.....	14
图表 31. 氧化铈上涨 4.6%.....	14

1. 核心观点

1.1. 国际车企加码新能源汽车，碳酸锂价格有望维持高位

上周丰田提出到 2030 年将累计推出 30 款纯电动汽车，全球销售新车中将有三分之一为纯电动汽车。旗下品牌雷克萨斯的全系列产品都将推出纯电动车型，届时在中国、欧洲和北美市场将只销售纯电动汽车。据丰田首席执行官承诺，将再在 2030 年前投入约 350 亿美元用于纯电动汽车研究。在新能源大趋势下，丰田此举一改此前在电动化转型上的态度，突如其来的激进战略侧面表现出新能源汽车行业需求的大幅度增长。

电动汽车的大幅增长带动了下游动力电池需求的增长。除特斯拉等纯电动车企外，今年奔驰、丰田等传统车企也相继推动纯电动汽车替代燃油车的计划。根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，2021 年 11 月我国动力电池产量共计 28.2GWh，同比增长 121.8%。1-11 月，我国动力电池产量累计 188.1GWh，同比累计增长 175.5%。其中，三元电池产量同比累计增长 106.1%，磷酸铁锂电池产量同比累计增长 275.7%。

除新能源汽车外，电化学储能对电池的需求也带动了碳酸锂的景气上行。根据 CNESA 数据，截至今年 6 月底，新型储能的累计装机规模为 3571.4MW/7683.0MWh，新增装机规模为 302.2MW/623.3MWh，同比增长 95%，其中可再生能源侧储能的新增装机占比最大为 52%。2021 年 4 月 21 日，国家发改委、国家能源局明确了储能“十四五”发展目标，即到 2025 年实现电化学储能的规模化发展转变，装机规模达 30GW 以上。相当于年复合增长率约达到 70%以上。

下游需求的增长带来上游新能源金属领域的景气上行。动力电池中，无论是正极材料还是电解液的生产都离不开原料碳酸锂。价格方面，2021 年电池原材料碳酸锂价格大幅上涨，截至 12 月 17 日，国内电池级碳酸锂市场均价 23.9 万元/吨，与年初相比上涨 331.74%。库存方面，国内厂家库存处于年内较低水平，并且仍在下降过程中。上周工厂周度库存量结余 6143 吨，同比下降 1.19%，相比今年库存最高位时期下降 82.6%。库存的下降体现了碳酸锂市场需求旺盛，供应相对偏紧。

长期来看，市场需求强劲，未来碳酸锂价格有望维持高位；短期来看，库存处于低位，反映了供需紧平衡的状态，支撑了碳酸锂价格高位运行。

1.2. 有色金属多数上涨，四氧化三钴涨 7.3%，锡期货跌 3.0%

过去一周，有色金属多数上涨。新能源金属方面，电池级碳酸锂上涨 8.2%，四氧化三钴、硫酸钴分别上涨 7.3%、4.2%。贵金属方面，COMEX 黄金、白银分别上涨 1.5%、1.4%。基础金属方面，LME 铝上涨 2.6%、LME 铅上涨 1.9%、LME 锌上涨 2.9%。稀土金属方面，氧化铷上涨 4.6%。

其中，涨幅和跌幅比较大的是四氧化三钴涨 7.3%，锡国内期货跌 3.0%。四氧化三钴方面，价格上涨的原因主要有以下两方面：一方面是新能源金属维持涨势，三元正极材料景气上行；另一方面是受南非疫情影响，海外进口钴盐生产原料海运延期，国内钴中间品供应紧张，价格持续上行，拉涨钴盐现货价格。金属锡方面，锡国内期货价格下跌 3.0%。锡期货价格下跌主要因素，一是美元走高对金属价格形成打压，二是受累于库存增加及美联储释放鹰派信号。

1.3. 英美货币政策收紧，黄金价格反弹

近期美英等发达经济体相继释放收紧货币政策的信号。美联储 15 日宣布加速缩减购债进程，每月资产购买规模由 150 亿美元提升至 300 亿美元，结束购债时点也从之前的 2022 年 6 月提前至 3 月。该消息导致美元冲高回落。16 日，英国央行宣布加息 15 个基点，将基准利率提升至 0.25%，这是英国时隔三年多来首次上调利率。

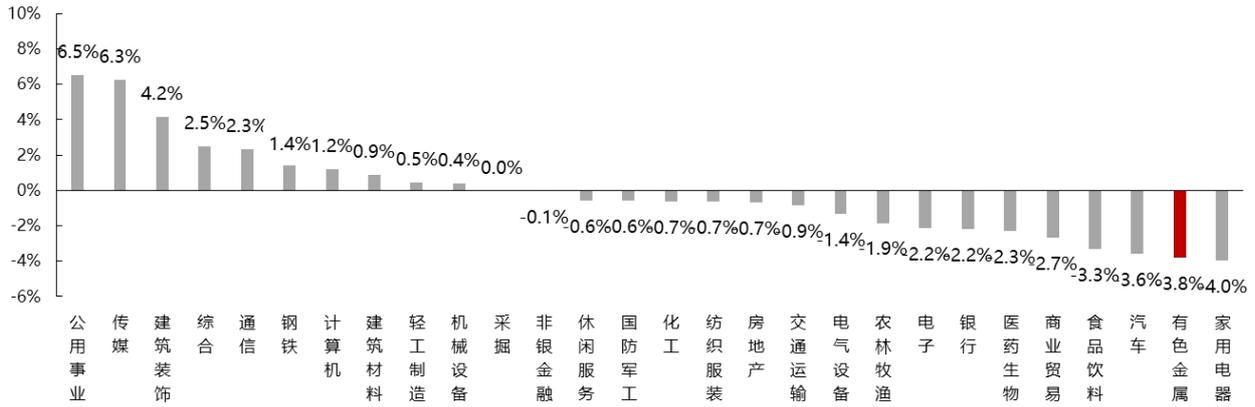
贵金属市场，黄金白银开始反弹。黄金在美联储议息后随美元回落开始探底反弹，周五 COMEX 黄金期货结算价为 1807.20 美元/盎司，同比上涨逾 1%。国内黄金期货结算价为 370.46 元/克，周涨幅 0.7%。白银也展开继续反弹走势，上周五 COMEX 白银期货结算价为 22.48 美元/盎司，周涨幅为 1.4%。整体来看，黄金白银市场仍然强劲，反弹向上的趋势有望保持。

2. 市场行情

2.1. 市场整体走势

过去一周（12/13-12/17）上证指数报收 3632.4 点，下跌 34 点，跌幅为 0.9%；沪深 300 指数报收 4954.8 点，下跌 100.4 点，跌幅为 2.0%；申万一级有色金属指数报 5874.89 点，下跌 3.8%。

图表 1. 申万一级行业上周表现情况



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

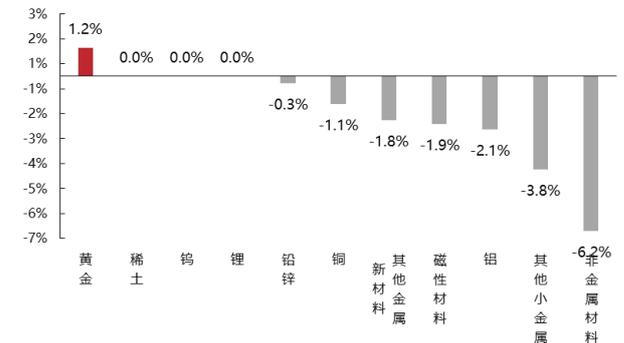
从细分领域看, 各子板块中下跌的较多, 在 11 个申万三级行业中有 4 个板块上周上涨或持平, 有 7 个板块下跌。其中, 黄金板块涨幅最大, 为 1.2%; 跌幅最大的板块为非金属材料, 跌幅为 6.2%。

图表 2. 申万有色行业指数跌 3.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 3. 有色金属细分板块黄金涨 1.2%、非金属材料跌 6.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.2. 个股走势

过去一周, 申万有色金属行业分类中的 127 家上市公司, 共有 42 家上市公司股价上涨或持平, 占比 33.1%, 有 85 家上市公司下跌, 占比 66.9%。涨幅排名前 3 的依次为华锋股份、三祥新材、中钢天源, 周涨幅分别为 12.67%、12.05%、10.82%; 周跌幅排名前 3 的依次为中矿资源、嘉元科技、东方钽业, 周跌幅分别为 14.33%、12.95%、12.86%。

图表 4. 有色金属个股周涨幅前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	002806.SZ	华锋股份	16.98	12.67	4.17
2	603663.SH	三祥新材	25.76	12.05	7.83
3	002057.SZ	中钢天源	9.22	10.82	0.77
4	688190.SH	云路股份	137.89	9.10	0.70
5	003038.SZ	鑫铂股份	80.00	8.25	21.21
6	002155.SZ	湖南黄金	11.12	7.65	6.72
7	600114.SH	东睦股份	12.74	7.51	4.17
8	600330.SH	天通股份	17.48	6.13	9.11
9	300811.SZ	铂科新材	111.07	5.98	0.21
10	300337.SZ	银邦股份	7.52	5.17	10.59

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 5. 有色金属个股周跌幅前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	002738.SZ	中矿资源	64.91	-14.33	-1.47
2	688388.SH	嘉元科技	137.15	-12.95	-15.34
3	000962.SZ	东方钨业	12.40	-12.86	7.08
4	300930.SZ	屹通新材	33.34	-11.02	-9.70
5	603978.SH	深圳新星	30.72	-10.65	5.86
6	603399.SH	吉翔股份	7.09	-10.59	-6.83
7	603799.SH	华友钴业	116.14	-9.44	-10.25
8	300828.SZ	锐新科技	28.50	-8.74	-18.22
9	002466.SZ	天齐锂业	106.86	-8.53	-9.49
10	603045.SH	福达合金	18.74	-8.05	6.48

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

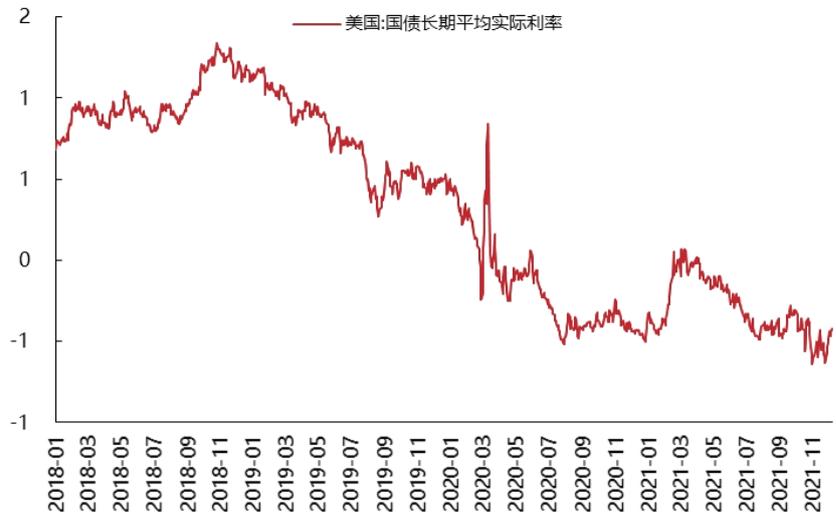
2.3. 重点产品价格和财经数据跟踪

2.3.1. 宏观经济

过去一周，美国国债长期平均实际利率报-0.44%，同比持平。同时，从整体上看，2021年第三季度主要国家GDP同比呈上涨趋势，中国GDP同比上涨4.9%，美国上涨4.9%，日本同比保持不变，德国上涨2.5%，英国上涨6.6%；11月CPI当月同比呈上涨趋势，中国CPI同比上涨2.3%，美国上涨6.8%，德国同比上涨5.2%，英国同比上涨5.1%；11月中国制造业指数52%，美国PMI为61.1%，日本PMI为54.5%，德国PMI为57.4%，

英国 PMI 为 58.1%。

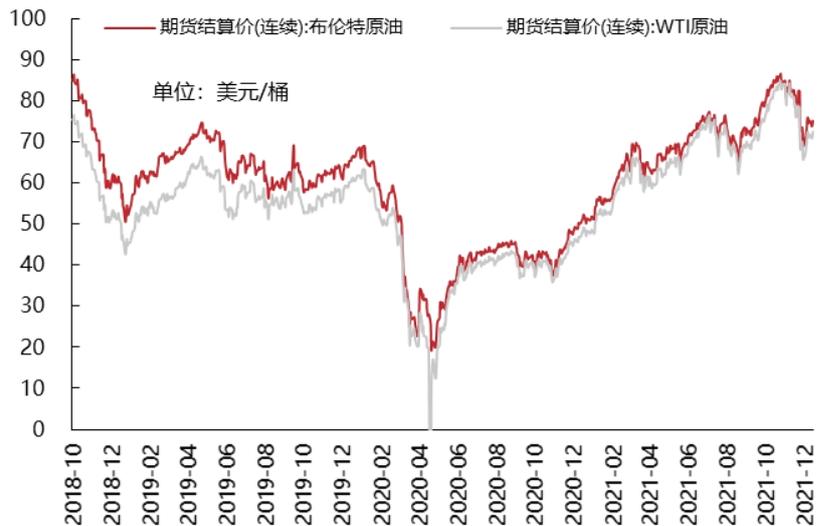
图表 6. 美国国债长期平均实际利率报-0.44%，同比持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

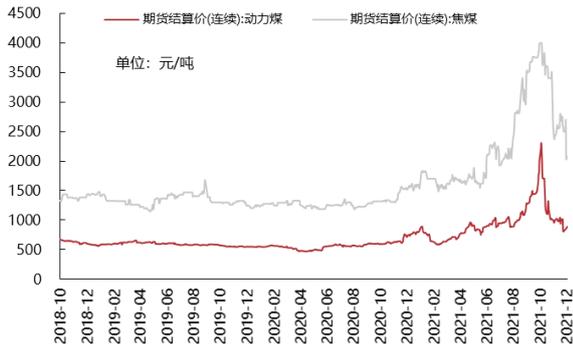
过去一周，布伦特原油主力连续期货结算价报 73.5 美元/桶，同比下跌 2.2%，WTI 原油主力连续期货结算价报 70.9 美元/桶，同比下跌 1.1%；中国动力煤主力连续期货结算价报 887 元/吨，同比上涨 8.4%，焦煤主力连续期货结算价报 2069 元/吨，同比下跌 17.2%；天然气方面，英国 IPE 天然气主力连续期货结算价报 344.9 便士/色姆，同比上涨 28.3%。

图表 7. 布伦特原油期货跌 2.2%，WIT 原油期货跌 1.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 动力煤期货涨 8.4%，焦煤期货跌 17.2%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 9. 天然气期货涨 28.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.2. 新能源金属

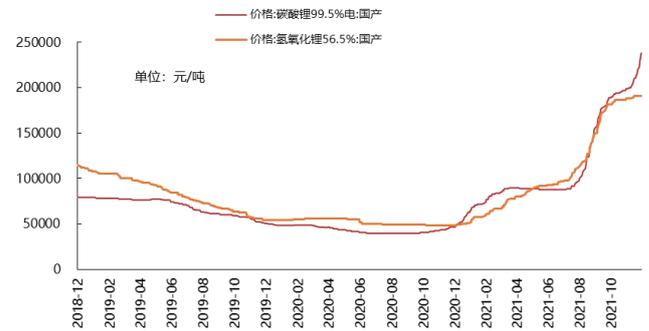
过去一周，新能源金属方面国内金属锂市场平均价报 11.65 万元/吨，同比上涨 4%；电池级碳酸锂报 23.8 万元/吨，同比上涨 8.2%；氢氧化锂报 19.1 万元/吨，同比持平。

图表 10. 金属锂价格上涨 4%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 11. 电池级碳酸锂上涨 8.2%、氢氧化锂持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

过去一周，MB 钴标准级、合金级上周末更新报价，前一周市场均价报 33.23 美元/磅，同比上涨 2.9%；上周四氧化三钴报 383 元/千克，同比上涨 7.3%；硫酸钴报 99 元/千克，同比上涨 4.2%。

图表 12. MB 钴标准级、合金级最新报价 33.23 美元/磅



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

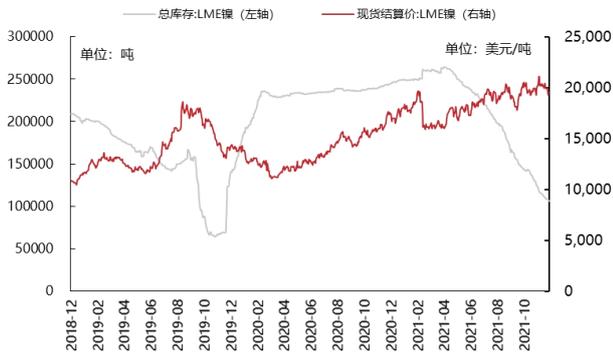
图表 13. 三氧化二钴、硫酸钴分别上涨 7.3%、4.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

过去一周, 国际市场 LME 镍期货结算价报 19840 美元/吨, 同比下跌 0.6%, 国内 SHFE 镍市场价格报 144890 元/吨, 同比下跌 0.6%; 库存方面, 截至 2021 年 12 月 17 日, LME 镍库存 10.61 万吨, 同比下跌 2.3%, SHFE 镍库存 3997 吨, 同比下跌 1.3%。

图表 14. LME 镍下跌 0.6%、库存下降 2.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 15. SHFE 镍下跌 0.6%、库存下降 1.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.3. 贵金属

过去一周, COMEX 黄金期货收盘价报 1807.2 美元/盎司, 同比上涨 1.5%。国内黄金期货价报 370.46 元/克, 同比上涨 0.9%。COMEX 白银期货收盘价报 22.48 美元/盎司, 同比上涨 1.4%。国内白银期货价报 4794 元/千克, 同比上涨 3.4%。

图表 16. COMEX 黄金期货结算价上涨 1.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 17. SHFE 黄金主力合约期货结算价上涨 0.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 18. COMEX 白银期货结算价上涨 1.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 19. SHFE 白银主力合约期货结算价上涨 3.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.4. 基本金属

过去一周, 国际市场 COMEX 铜期货结算价报 4.29 美元/磅, 同比下跌 0.03%, 国内 SHFE 铜期货结算价报 69370 元/吨, 同比下跌 0.52%; 库存方面, 截至 2021 年 12 月 17 日, COMEX 铜库存 59766 吨, 同比上涨 2.8%, SHFE 铜库存 10206 吨, 同比上涨 61.2%。

图表 20. COMEX 铜下跌 0.03%、库存上涨 2.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. SHFE 铜下跌 0.52%、库存上涨 61.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

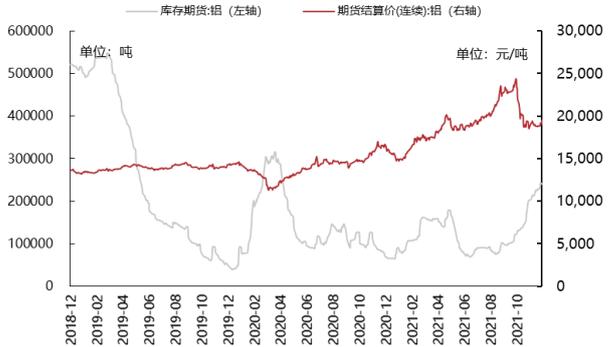
过去一周,国际市场 LME 铝期货结算价报 2694 美元/吨,同比上涨 2.6%,国内 SHFE 铝市场价格报 19485 元/吨,同比上涨 3.5%;库存方面,截至 2021 年 12 月 17 日, LME 铝库存 97.96 万吨,同比上涨 7.3%;SHFE 铝库存 24.04 万吨,同比上涨 5.1%。

图表 22. LME 铝上涨 2.6%、库存上涨 7.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 23. SHFE 铝上涨 3.5%、库存上涨 5.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

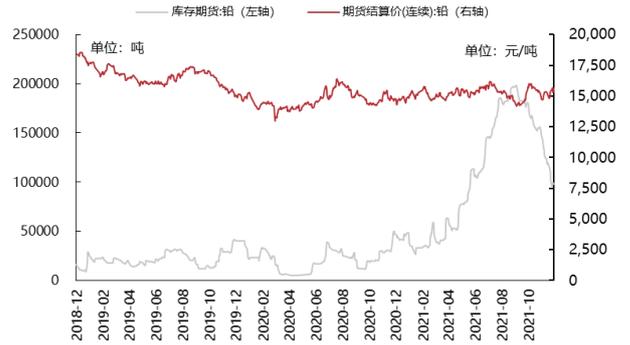
过去一周,国际市场 LME 铝期货结算价报 2324 美元/吨,同比上涨 1.9%,国内 SHFE 铝市场价格报 19485 元/吨,同比上涨 3.5%;库存方面,截至 2021 年 12 月 17 日, LME 铝库存 55175 吨,同比下降 1.1%, SHFE 铝库存 24.04 万吨,同比上涨 5.1%。

图表 24. LME 铅上涨 1.9%、库存下降 1.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 25. SHFE 铅上涨 3.5%、库存上涨 5.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

过去一周, 国际市场 LME 锌期货结算价报 3430 美元/吨, 同比上涨 2.9%, 国内 SHFE 锌市场价格报 23920 元/吨, 同比上涨 2.2%; 库存方面, 截至 2021 年 12 月 17 日, LME 锌库存 20.55 万吨, 同比上涨 25%, SHFE 锌库存 26278 吨, 同比上涨 22.8%。

图表 26. LME 锌上涨 2.9%、库存上涨 25%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

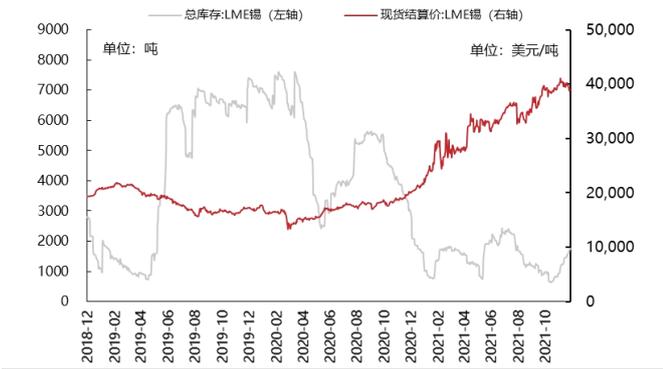
图表 27. SHFE 锌上涨 2.9%、库存上涨 22.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

过去一周, 国际市场 LME 锡期货结算价报 39550 美元/吨, 同比下跌 2.7%, 国内 SHFE 锡市场价格报 284590 元/吨, 同比下跌 3.0%; 库存方面, 截至 2021 年 12 月 17 日, LME 锡库存 1755 吨, 同比上涨 12.9%, SHFE 锡库存 1965 吨, 同比上涨 115%。

图表 28. LME 锡价下跌 2.7%、库存上涨 12.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 29. SHFE 锡下跌 3.0%、库存上涨 115%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.5. 稀土金属

过去一周, 氧化镨报 88 万元/吨, 与上周持平; 氧化铽报 90.5 万元/吨, 同比上涨 4.6%。

图表 30. 氧化镨与上周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 31. 氧化铽上涨 4.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **国务院对部分金属商品进出口关税进行调整。** 国务院关税税则委员会发布《关于 2022 年关税调整方案的通知》，自 2022 年 1 月 1 日起，部分商品的进出口关税进行调整：暂定取消 2022 年阳极铜出口关税，新增铅子目-废铅酸蓄电池和医用钛合金进出口关税，部分不锈钢产品出口税率有所变化。（中国政府网）
- **新能源汽车重点专项 2021 拟立项项目公示。** 科技部高技术研究中心根据《国务院关于改进加强中央财政科研项目和管理资金的若干意见》、《国务院关于深化中央财政科技计划（专项、基金等）管理改革方案的通知》等文件要求，发布《关于国家重点研发计划“十四五”“新能源汽车”重点专项 2021 年度项目安排公示的通知》，对 18 项“十四

五”“新能源汽车”重点专项 2021 年度拟立项项目信息进行公示,其中含 3 项固态电池技术。(上海有色网)

- **工信部发布新版锂离子电池行业规范条件和公告管理暂行办法。**对《锂离子电池行业规范条件》和《锂离子电池行业规范公告管理暂行办法》进行了修订。新版发布后,《锂离子电池行业规范条件(2018 年本)》和《锂离子电池行业规范公告管理暂行办法(2018 年本)》(工业和信息化部公告 2019 年第 5 号)同时废止。在新版规范条件中,对锂离子电池,正极材料,负极材料,隔膜和电解液生产企业的产品性能做出了详细的要求。(工信部官网)
- **统计局:11 月电解铝产量 310.1 万吨,同比下降 1.8%。**国家统计局数据显示,2021 年 11 月,中国氧化铝产量 605.0 万吨,同比下降 4.5%;电解铝产量 310.1 万吨,同比下降 1.8%;铝材产量 520.2 万吨,同比下降 3.8%;11 月铝合金产量 90.6 万吨,同比下降 0.3%;1-11 月累计产量 955.2 万吨,同比增长 12.9%。(国家统计局官网)
- **工信部发布《关于 2021-2023 年度循环外技术纳入乘用车企业平均燃料消耗量和新能源汽车积分管理有关事项的通知》,**将循环外技术/装置计入燃料消耗量核算,在 2021—2023 年度企业平均燃料消耗量积分核算中,对标准配置制动能量回收系统、高效空调且具有循环外节能效果的车型,其燃料消耗量可相应减免一定额度(可累加)。企业可自行选择固定额度或试验额度进行申报。(上海有色网)
- **11 月份汽车行业缺芯的状况有所缓解。**国家统计局新闻发言人表示,11 月份汽车产量同比下降 7.1%,降幅比上月收窄 1.2 个百分点。1-11 月份,金属集装箱、集成电路产量同比分别增长 129.7%和 37.1%。工业品价格涨幅回落,市场供应增加带动价格改善。(上海有色网)
- **包头:打造“世界磁谷”建设全球最大稀土交易中心。**在第十三届中国包头·稀土产业论坛新闻发布会上,自治区工信厅负责人表示在“十四五”时期内蒙古将做大做强稀土产业链,努力建成全国最大稀土磁性材料深加工基地,打造“世界最具有影响力的磁谷”。上周,包头稀土高新区与华为签署数字经济合作框架协议,将尽快挂牌运营“华为-包头产业数字化创新中心”。(中国有色金属报)
- **11 月工业增速持续回升:制造业带动作用明显,有色金属首现负增长。**国家统计局 12 月 15 日公布的数据显示,11 月份,全国规模以上工业增加值同比实际增长 3.8%,比上月增长 0.37 个百分点。目前国内部分能源和金属供给仍然偏紧,黑色、有色金属冶炼和压延加工业继续保持收缩趋势,其中有色金属增加值由正转负,同比下降 1.2%。(21 世纪经济报道)

4. 重点上市公司公告

【明泰铝业】年产 70 万吨绿色新型铝合金材料项目可行性研究报告

明泰铝业发布 70 万吨新型铝合金材料项目可行性研究报告，项目建设期为 2 年，主要生产设备采用搬迁与新建相结合，在公司子公司义瑞新材料现有厂区建设，总投资为 447,314 万元，项目达产后，运营期平均净利润为 70,515 万元。

【宁波韵升】关于出售资产的公告

宁波韵升股份有限公司拟向自然人杨金锡、刘晓辉转让所持有的北京盛磁科技有限公司 70%的股权，本次交易的价格 5600 万元；其中转让给杨金锡目标公司 34%股权的转让价格为人民币 2720 万元，转让给刘晓辉目标公司 36%股权的转让价格为人民币 2880 万元。

【和胜股份】关于全资子公司签署项目投资合同的公告

广东和胜工业铝材股份有限公司拟在安徽当涂经济开发区投资建设和胜新能源汽车高端部件项目（一期），进行新能源汽车动力电池结构件、车身结构件等产品的研发和制造，预计项目总投资不超过人民币 15 亿元。

【安泰科技】安泰科技股份有限公司关于安泰超硬金刚石工具(泰国)有限公司激光焊接锯片产能扩产项目的公告

为缓解订单供应持续紧张局面，结合市场预测，围绕公司“十四五”战略目标落实，超硬泰国拟自筹资金启动产能激光焊接锯片产能扩产项目，投资规模：项目投资总额 1266.18 万元，项目建设期预计 6 个月。

【豪美新材】关于非独立董事辞职的公告

广东豪美新材股份有限公司董事会于近日收到公司第三届董事会非独立董事叶必和先生的书面辞职报告。叶必和先生原为广东粤科金融集团有限公司下属的对豪美新材项目管理负责人，自 2017 年 10 月起担任公司董事。截至本公告披露日，叶必和先生未持有公司股票。

【赤峰黄金】关于实际控制人发生变更暨股东权益变动的提示性公告

公司实际控制人赵美光先生因病去世，根据遗嘱其个人名下所有遗产由其配偶李金阳女士一人继承。本次权益变动后，李金阳女士将直接持有赤峰黄金股份 237,485,348 股，占总股本的 14.27%，通过北京瀚丰中兴管理咨询中心（有限合伙）间接持有赤峰黄金股份 51,515,151 股，占总股本的 3.10%。本次权益变动未触及要约收购。

【广晟有色】关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

告

广晟有色金属股份有限公司近日收到中国证监会《关于核准广晟有色金属股份有限公司非公开发行股票批复》，核准公司非公开发行不超过90,540,687股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。

【龙磁科技】关于境外子公司复产的公告

公司收到全资子公司越南龙磁通知，7月30日起临时停产的越南龙磁在符合疫情防控要求的条件下恢复生产，全力推进复工复产各项工作，保障生产经营安全有序开展。

5. 风险提示

国际新冠疫情反复，汇率大幅波动，能源环保政策变化等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免責聲明

東亞前海證券有限責任公司經中國證券監督委員會批復，已具備證券投資諮詢業務資格。

本報告由東亞前海證券有限責任公司（以下簡稱東亞前海證券）向其機構或個人客戶（以下簡稱客戶）提供，無意針對或意圖違反任何地區、國家、城市或其它法律管轄區域內的法律法規。

東亞前海證券無需因接收人收到本報告而視其為客戶。本報告是發送給東亞前海證券客戶的，屬於機密材料，只有東亞前海證券客戶才能參考或使用，如接收人並非東亞前海證券客戶，請及時退回並刪除。

本報告所載的全部內容只供客戶做參考之用，並不構成對客戶的投資建議，並非作為買賣、認購證券或其它金融工具的邀請或保證。東亞前海證券根據公開資料或信息客觀、公正地撰寫本報告，但不保證該公開資料或信息內容的準確性或完整性。客戶請勿將本報告視為投資決策的唯一依據而取代個人的獨立判斷。

東亞前海證券不需要採取任何行動以確保本報告涉及的內容適合於客戶。東亞前海證券建議客戶如有任何疑問應當諮詢證券投資顧問並獨自進行投資判斷。本報告並不構成投資、法律、會計或稅務建議或擔保任何內容適合客戶，本報告不構成給予客戶個人諮詢建議。

本報告所載內容反映的是東亞前海證券在發表本報告當日的判斷，東亞前海證券可能發出其它與本報告所載內容不一致或有不同結論的報告，但東亞前海證券沒有義務和責任去及時更新本報告涉及的內容並通知客戶。東亞前海證券不對因客戶使用本報告而導致的損失負任何責任。

本報告可能附帶其它網站的地址或超級鏈接，對於可能涉及的東亞前海證券網站以外的地址或超級鏈接，東亞前海證券不对其內容負責。本報告提供這些地址或超級鏈接的目的純粹是為了客戶使用方便，鏈接網站的內容不構成本報告的任何部分，客戶需自行承擔瀏覽這些網站的費用或風險。

東亞前海證券在法律允許的情況下可參與、投資或持有本報告涉及的證券或進行證券交易，或向本報告涉及的公司提供或爭取提供包括投資銀行業務在內的服務或業務支持。東亞前海證券可能與本報告涉及的公司之間存在業務關係，並無需事先或在獲得業務關係後通知客戶。

除非另有說明，所有本報告的版權屬於東亞前海證券。未經東亞前海證券事先書面授權，任何機構或個人不得以任何形式更改、複製、傳播本報告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版權的其他方式使用。所有在本報告中使用的商標、服務標識及標記，除非另有說明，均為東亞前海證券的商標、服務標識及標記。

東亞前海證券版權所有並保留一切權利。

機構銷售通訊錄

地區	聯繫人	聯繫電話	郵箱
北京地區	林澤娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地區	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
廣深地區	劉海華	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

聯繫我們

東亞前海證券有限責任公司 研究所

北京地區：北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座二層

郵編：100086

上海地區：上海市浦東新區世紀大道1788號陸家嘴金控廣場1號27樓

郵編：200120

廣深地區：深圳市福田区中心四路1號嘉里建設廣場第一座第23層

郵編：518046

公司網址：<http://www.easec.com.cn/>