

# 稳经济下期待节后开工

——金属行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2022年02月09日

## 证券分析师

郑连声  
022-28451904  
zhengls@bhq.com

## 研究助理

张珂  
SAC No: S1150121090013  
zhangke@bhq.com

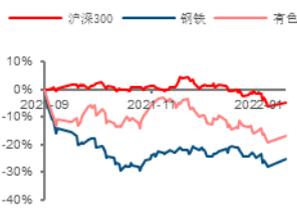
## 子行业评级

钢铁	中性
有色金属	看好

## 重点品种推荐

甬金股份	增持
永兴材料	增持
嘉元科技	增持
南山铝业	增持
赣锋锂业	增持
天齐锂业	增持
盐湖股份	增持
北方稀土	增持
五矿稀土	增持

## 最近一季度行业相对走势



## 相关研究报告

## 投资要点:

### ● 钢铁:

五大品种钢产量总计环比+0.34%，同比-12.68%；社库和厂库合计环比+10.99%，同比-4.47%；钢价指数环比+0.32%；四大品种钢毛利环比下行降幅收窄。原料上涨盈利承压，冬奥会期间华北较严限产，需求端属于传统淡季，节后稳经济政策下需求或迎边际改善。长期看需关注成长型特钢领域。

### ● 工业金属:

本周 LME 铜现价/长江有色铜现价环比-2.93%/-1.00%；LME 铝现价/长江有色铝现价环比+0.99%/+1.41%。铜：美联储鹰派表态利空铜价，在国外加息预期及国内稳经济双重因素考虑下，铜价或维持震荡。铝：短期看国外能源危机叠加国内冬奥会供应受限；需求端受稳经济预期支撑，原料让利下盈利持续改善。

### ● 新能源金属:

锂方面，本周碳酸锂/氢氧化锂价格环比+3.24%/+5.28%。锂供需持续偏紧，锂价在节前备货需求下持续走高，考虑到下游节前备货情况不佳，节后需求或仍存韧性，锂价中枢有望平稳上升。

### ● 稀土:

本周氧化镨钕/氧化镝/氧化铽价格环比+3.52%/+2.36%/+7.48%。市场对中缅边境一季度开放态度悲观，节后开工后价格中枢有望走高。节能电机和新能源框架下磁材需求逐步打开，长期看好行业景气。

### ● 投资建议

钢铁建议关注甬金股份（603995）、永兴材料（002756）。工业金属建议关注嘉元科技（688388）、南山铝业（600219）。新能源金属建议关注赣锋锂业（002460）、天齐锂业（002466）、盐湖股份（000792）。稀土建议关注北方稀土（600111）、五矿稀土（000831）。

### ● 风险提示

原材料价格波动风险、下游需求不及预期风险、新冠疫情蔓延超预期风险。

# 目 录

1.本周行情回顾 .....	5
2.钢铁高频数据 .....	7
2.1 供需 .....	7
2.2 库存 .....	8
2.3 成本 .....	10
2.4 钢价 .....	11
2.5 盈利 .....	12
3.重要工业金属高频数据 .....	13
3.1 铜 .....	13
3.2 铝 .....	14
4.贵金属高频数据 .....	15
5.重要稀有金属高频数据 .....	15
5.1 新能源金属 .....	16
5.2 稀土及小金属 .....	17
6.重要公司公告 .....	18
7.重要行业新闻 .....	19
8.风险提示 .....	20

## 图 目 录

图 1: 本周各板块涨跌幅 (%)	5
图 2: 本周钢铁及有色子版块涨跌幅 (%)	5
图 3: 本周钢铁板块涨跌前五个股 (%)	6
图 4: 本周有色板块涨跌前五个股 (%)	6
图 5: 本周各板块 TTM 市盈率 (整体法, 剔除负值)	6
图 6: 本周上海终端采购量: 线螺 (万吨)	7
图 7: 全国建材钢厂: 螺纹钢/线材产量 (万吨)	7
图 8: 全国建材钢厂: 中厚/热轧/冷轧产量 (万吨)	7
图 9: 全国样本钢厂高炉产能利用率 (%)	8
图 10: 全国样本钢厂电炉产能利用率 (%)	8
图 11: 螺纹钢社会库存合计 (万吨)	8
图 12: 螺纹钢钢厂库存合计 (万吨)	8
图 13: 线材社会库存合计 (万吨)	9
图 14: 线材钢厂库存合计 (万吨)	9
图 15: 热轧板社会库存合计 (万吨)	9
图 16: 热轧板钢厂库存合计 (万吨)	9
图 17: 中厚板社会库存合计 (万吨)	9
图 18: 中厚板钢厂库存合计 (万吨)	9
图 19: 冷轧板社会库存合计 (万吨)	10
图 20: 冷轧板钢厂库存合计 (万吨)	10
图 21: 铁精粉价格: 唐山 (66%干基含税) (元/吨)	10
图 22: 铁矿石价格走势 (元/湿吨)	10
图 23: 铁矿石运费走势 (美元/吨)	11
图 24: 铁矿石到港量及发货量 (万吨)	11
图 25: 主焦煤和二级冶金焦价格走势 (元/吨)	11
图 26: 废钢与方坯价格走势 (元/吨)	11
图 27: 吨钢毛利测算 (元/吨)	12
图 28: 吨钢毛利率测算 (%)	12
图 29: 铜精矿粗炼费 (TC) (美元/吨)	13
图 30: 铜精矿精炼费 (RC) (美分/磅)	13
图 31: LME 铜现价 (美元/吨) 及长江有色铜现价 (元/吨)	13
图 32: LME 铜及 SHFE 铜库存 (吨)	13
图 33: LME 铝现价 (美元/吨) 及长江有色铝现价 (元/吨)	14
图 34: LME 铝及 SHFE 铝库存 (吨)	14
图 35: 氧化铝/动力煤/预焙阳极价格 (元/吨)	14
图 36: COMEX 金价 (美元/盎司) 及 SHFE 金价 (元/克)	15
图 37: OMEX 银价 (美元/盎司) 及 SHFE 银价 (元/千克)	15
图 38: COMEX 黄金总持仓 (张)	15
图 39: OMEX 白银总持仓 (张)	15
图 40: 电池级碳酸锂价格走势 (万元/吨)	16
图 41: 电池级氢氧化锂价格走势 (元/千克)	16

图 42: 工业级碳酸锂价格走势 (万元/吨) .....16  
图 43: 锂精矿 (Li2O: 6%-6.5%) 价格走势 (美元/吨) .....16  
图 44: 国内钴均价 (元/吨) .....17  
图 45: 硫酸钴 (20.5%) 和四氧化三钴 ( $\geq 72\%$ ) 均价 (元/吨) .....17  
图 46: LME 镍现货结算价 (美元/吨) .....17  
图 47: 硫酸镍均价 (元/吨) 与镍铁 (7-10%) 均价 (元/镍点) .....17

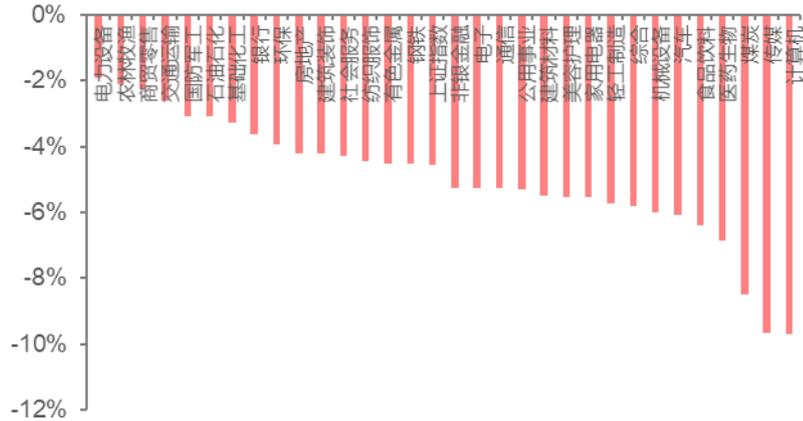
## 表 目 录

表 1: 钢铁价格指数汇总表 .....12  
表 2: 稀土价格汇总表 .....17  
表 3: 部分小金属价格汇总表 .....18  
表 4: 本周钢铁公司重要公告 .....18  
表 5: 本周有色金属公司重要公告 .....19  
表 6: 本周钢铁行业重要新闻 .....19  
表 7: 本周有色金属行业重要新闻 .....20

## 1.本周行情回顾

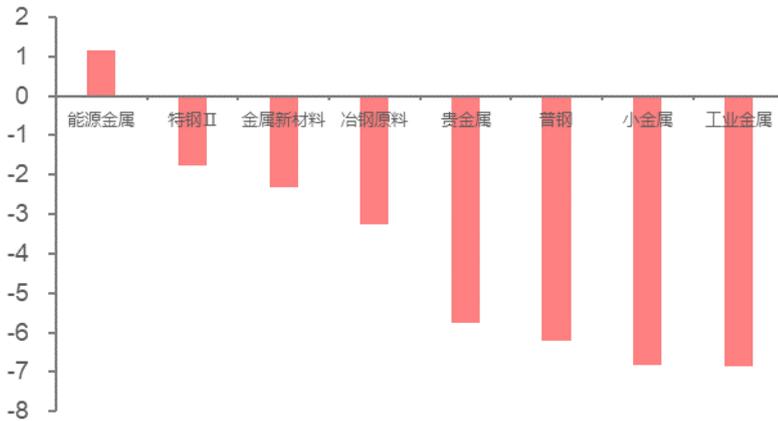
本周上证综指下跌 4.57%，沪深 300 指数下跌 4.51%。申万钢铁下跌 4.54%；申万有色下跌 4.53%。子版块上，本周钢铁板块特钢跌幅较小，有色金属板块能源金属涨幅居前。

图 1：本周各板块涨跌幅（%）



资料来源：iFinD、渤海证券

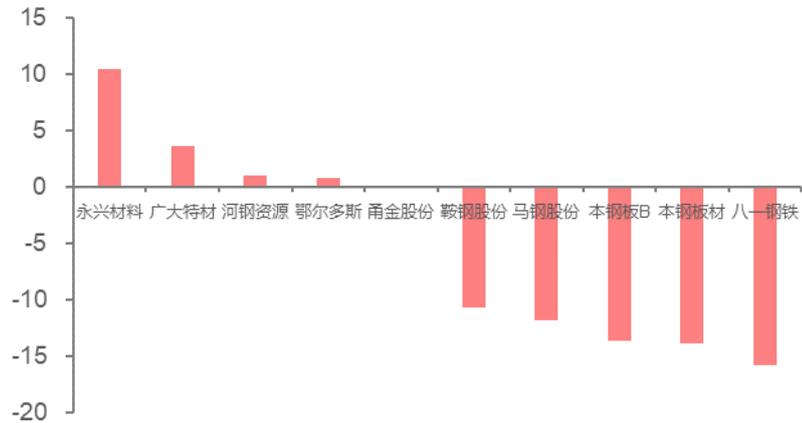
图 2：本周钢铁及有色子版块涨跌幅（%）



资料来源：iFinD、渤海证券

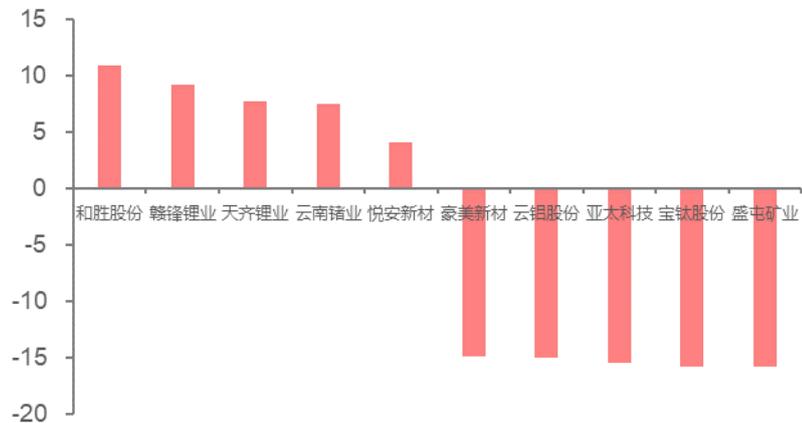
个股表现上，钢铁板块：永兴材料、广大特材、河钢资源、鄂尔多斯、甬金股份涨幅前五，八一钢铁、本钢板材、本钢板 B、马钢股份、鞍钢股份跌幅前五；有色板块：和胜股份、赣锋锂业、天齐锂业、云南锗业、悦安新材涨幅前五，盛屯矿业、宝钛股份、亚太科技、云铝股份、豪美新材跌幅前五。

图 3: 本周钢铁板块涨跌前五个股 (%)



资料来源: iFinD、渤海证券

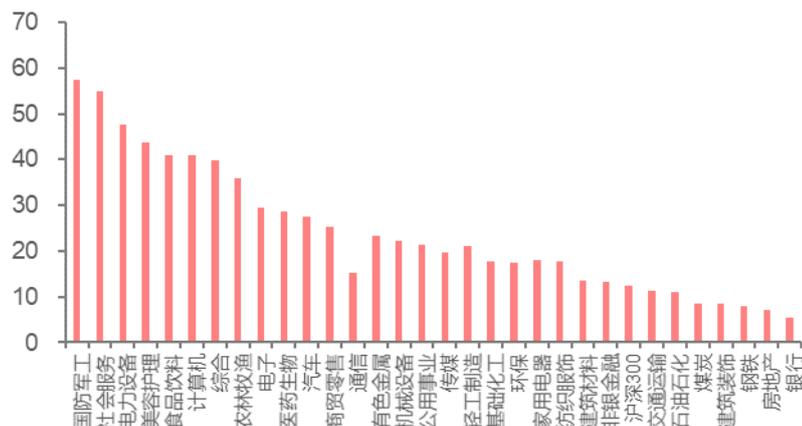
图 4: 本周有色板块涨跌前五个股 (%)



资料来源: iFinD、渤海证券

估值方面, 本周钢铁行业 TTM 市盈率(整体法, 剔除负值)为 8.11 倍, 相对于沪深 300 的估值溢价率为-38.23%; 有色金属行业 TTM 市盈率(整体法, 剔除负值)为 26.99 倍, 相对于沪深 300 的估值溢价率为 105.60%。

图 5: 本周各板块 TTM 市盈率(整体法, 剔除负值)



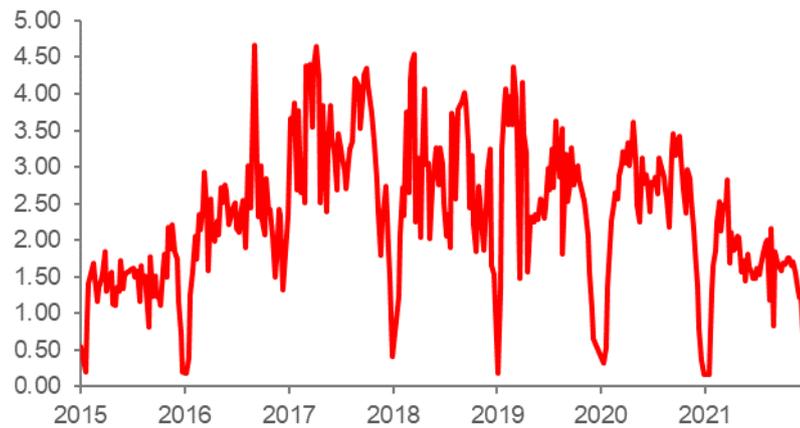
资料来源: iFinD、渤海证券

## 2.钢铁高频数据

### 2.1 供需

本周上海终端线螺采购量未更新。

图 6: 本周上海终端采购量: 线螺 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

本周五大品种钢产量总计 913.49 万吨, 环比+0.34%, 同比-12.68%。其中螺纹钢/线材/中厚板/热轧板/冷轧板产量分别为 260.68/120.97/126.88/322.55/82.41 万吨, 环比分别为-1.10%/-0.11%/-0.38%/+2.00%/+0.41%。

图 7: 全国建材钢厂: 螺纹钢/线材产量 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 8: 全国建材钢厂: 中厚/热轧/冷轧产量 (万吨)

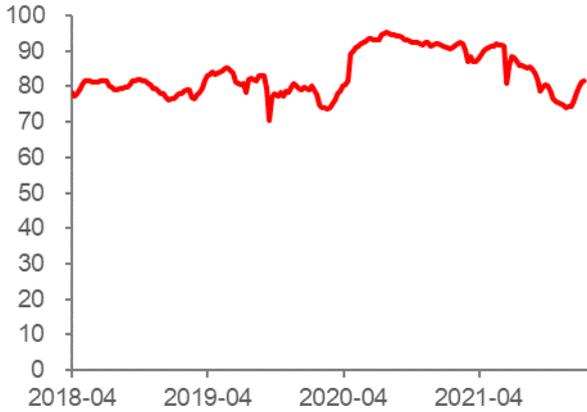


资料来源: iFinD、渤海证券

本周全国样本钢厂高炉产能利用率为 81.51%, 环比+0.43pct; 全国样本钢厂电  
请务必阅读正文之后的声明

炉产能利用率为 36.57%，环比-7.85pct。

图 9: 全国样本钢厂高炉产能利用率 (%)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 10: 全国样本钢厂电炉产能利用率 (%)



资料来源: iFinD、渤海证券

## 2.2 库存

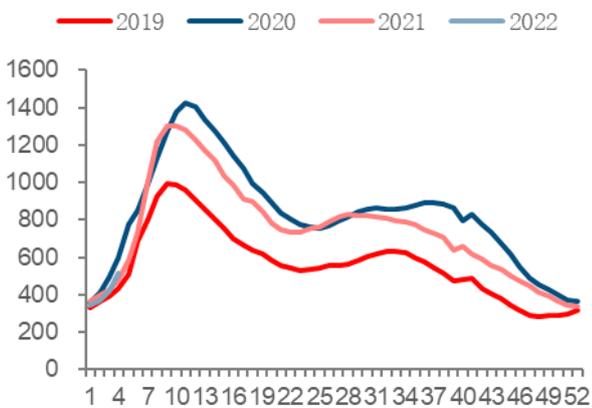
本周钢材社会库存和钢厂库存合计为 1551.46 万吨，环比+10.99%，同比-4.47%。

其中：

钢材社会库存 1115.53 万吨，环比+14.58%，同比+8.40%。其中，螺纹钢社会库存环比+24.08%，同比+7.68%。

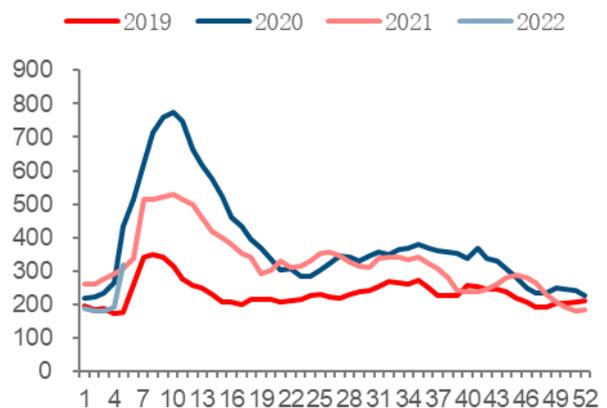
钢材钢厂库存 435.93 万吨，环比+2.74%，同比-26.73%。其中，螺纹钢钢厂库存环比+7.05%，同比-33.81%。

图 11: 螺纹钢社会库存合计 (万吨)



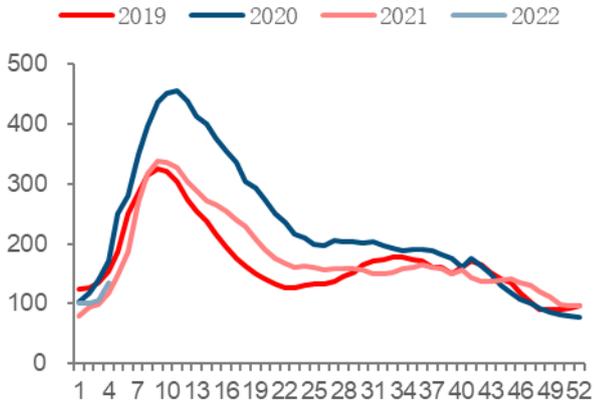
资料来源: iFinD、渤海证券

图 12: 螺纹钢钢厂库存合计 (万吨)



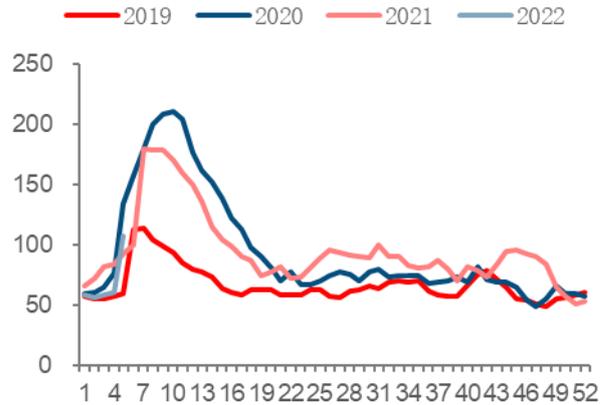
资料来源: iFinD、渤海证券

图 13: 线材社会库存合计 (万吨)



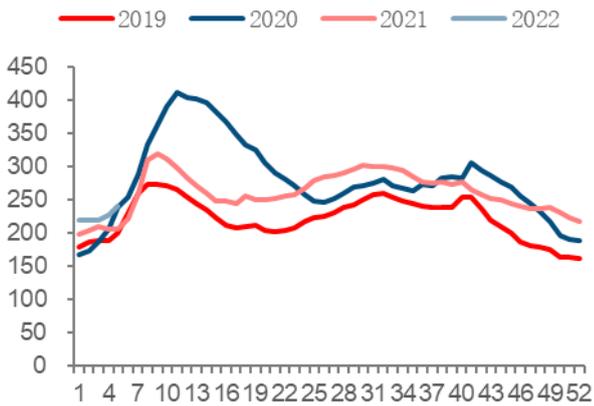
资料来源: iFinD、渤海证券

图 14: 线材钢厂库存合计 (万吨)



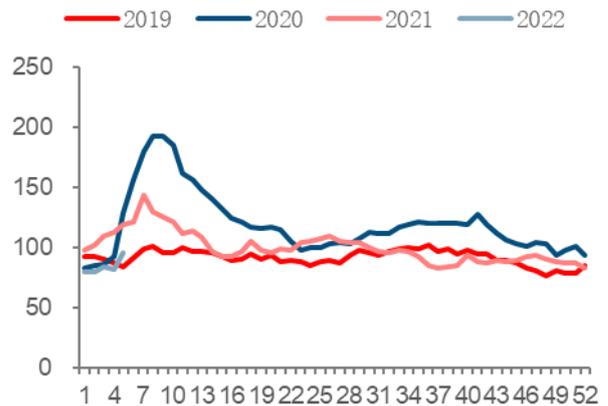
资料来源: iFinD、渤海证券

图 15: 热轧板社会库存合计 (万吨)



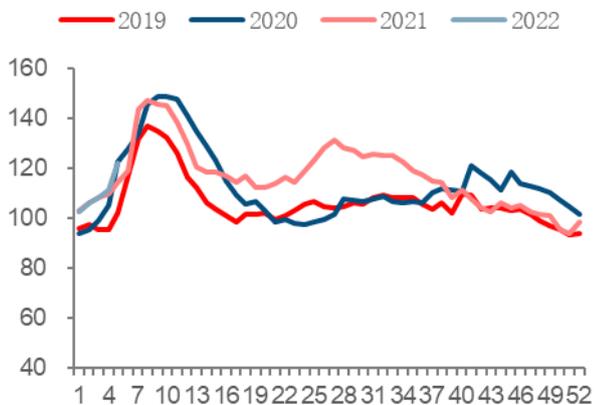
资料来源: iFinD、渤海证券

图 16: 热轧板钢厂库存合计 (万吨)



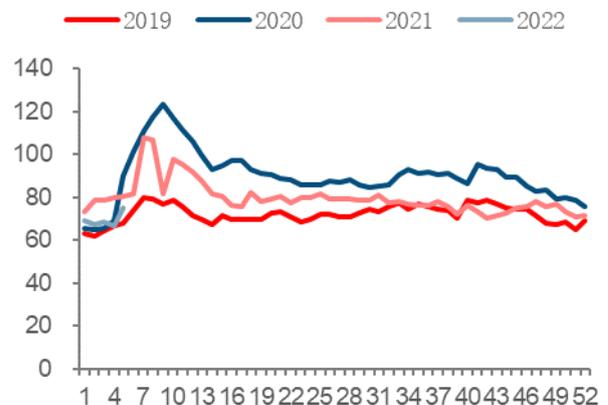
资料来源: iFinD、渤海证券

图 17: 中厚板社会库存合计 (万吨)



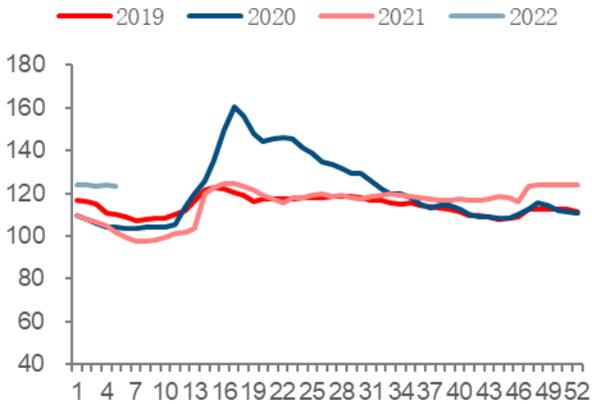
资料来源: iFinD、渤海证券

图 18: 中厚板钢厂库存合计 (万吨)



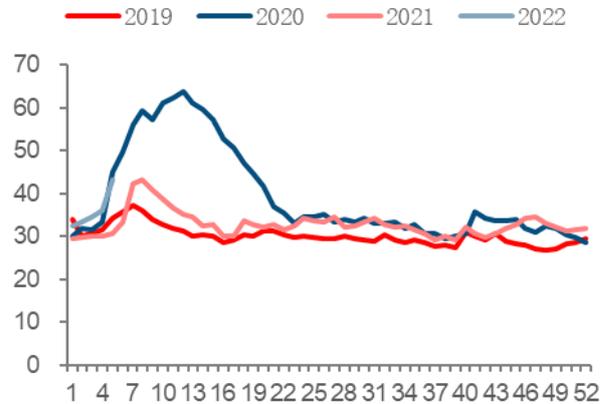
资料来源: iFinD、渤海证券

图 19: 冷轧板社会库存合计 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 20: 冷轧板钢厂库存合计 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

## 2.3 成本

本周唐山 66%铁精粉干基含税均价为 1070 元/吨, 环比-2.73%; 青岛港 61.5%PB 粉矿价为 950 元/吨, 环比+9.20%; 青岛港 57%杨迪粉价为 825 元/吨, 环比+12.55%; 日照港 65%巴西卡粉车板价 1165 元/吨, 环比+5.91%; 图巴朗-青岛铁矿石运费 17.91 美元/吨, 环比+2.11%; 西澳-青岛铁矿石运费 6.67 美元/吨, 环比-3.47%; 北方六港到港量 1222.3 万吨, 环比+12.71%; 澳洲和巴西合计发货量 1923.4 万吨, 环比+0.27%。

图 21: 铁精粉价格: 唐山 (66%干基含税) (元/吨)



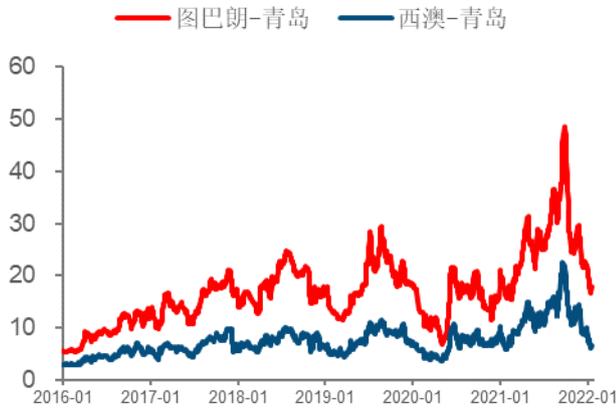
资料来源: iFinD、渤海证券

图 22: 铁矿石价格走势 (元/湿吨)



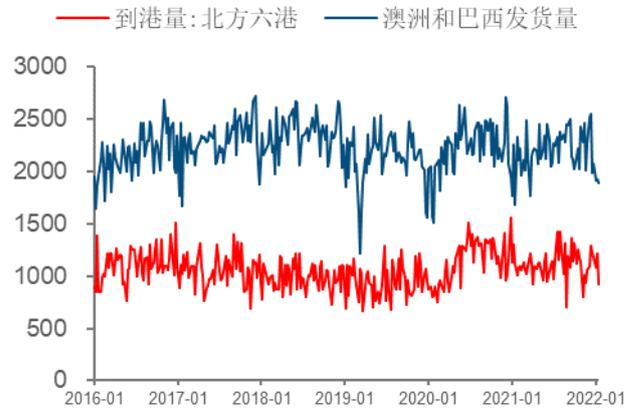
资料来源: iFinD、渤海证券

图 23: 铁矿石运费走势 (美元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 24: 铁矿石到港量及发货量 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

本周京唐港山西主焦煤含税价为 2830 元/吨, 环比持平; 唐山二级冶金焦含税价 3200 元/吨, 环比持平; 张家港废钢市场价为 3170 元/吨, 环比-0.63%; 唐山方坯 4480 元/吨, 环比+0.90%。

图 25: 主焦煤和二级冶金焦价格走势 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 26: 废钢与方坯价格走势 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

## 2.4 钢价

本周普钢综合价格指数为 5044 元/吨, 环比+0.32%。

分地区看, 本周华北地区价格指数涨幅最大, 为 5024 元/吨, 环比+0.84%; 其次

是西南地区价格指数，为 5077 元/吨，环比+0.43%。

分品种看，本周中厚价格指数涨幅最大，为 5042 元/吨，环比+0.86%；其次是热卷价格指数，为 4902 元/吨，环比+0.25%。

表 1: 钢铁价格指数汇总表

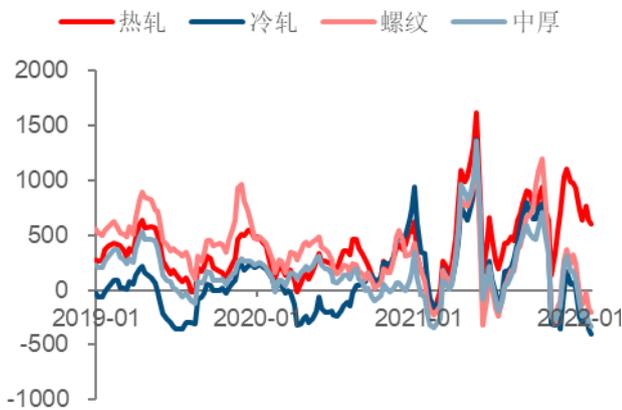
	本周价格 (元/吨)	周变动	月变动	年变动
综合	5044	+0.32%	+1.49%	+1.49%
分地区				
华东	5049	+0.23%	+1.11%	+1.11%
华南	5096	+0.05%	+1.51%	+1.51%
华北	5024	+0.84%	+2.61%	+2.61%
中南	4982	+0.16%	+0.57%	+0.57%
东北	4964	+0.24%	+1.44%	+1.44%
西南	5117	+0.28%	+2.30%	+2.30%
西北	5077	+0.43%	+0.83%	+0.83%
分品种				
螺纹	4822	+0.13%	+1.52%	+1.52%
线材	5154	+0.19%	+1.29%	+1.29%
中厚	5042	+0.86%	+0.06%	+0.06%
热卷	4902	+0.25%	+2.63%	+2.63%
冷板	5399	+0.01%	+0.64%	+0.64%

资料来源: iFinD、渤海证券

## 2.5 盈利

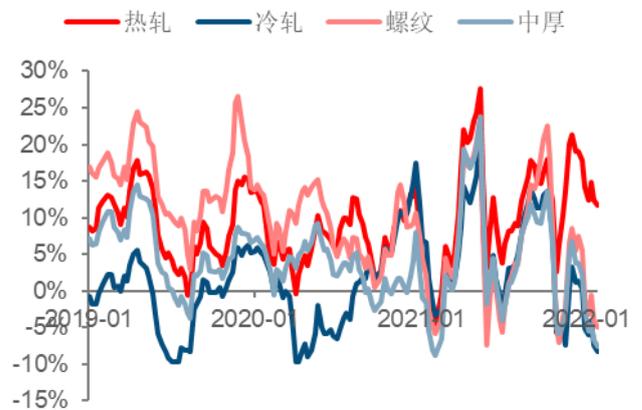
据我们测算，本周热轧卷板/冷轧卷板/螺纹钢/中厚板毛利分别为 +606/-404/-205/-332 元/吨，环比分别为 -35/-44/-35/-35 元/吨；毛利率分别为 11.71%/-8.30%/-4.90%/-7.56%，环比分别为 -0.69pct/-0.92pct/-0.85pct/-0.81 pct。

图 27: 吨钢毛利测算 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 28: 吨钢毛利率测算 (%)



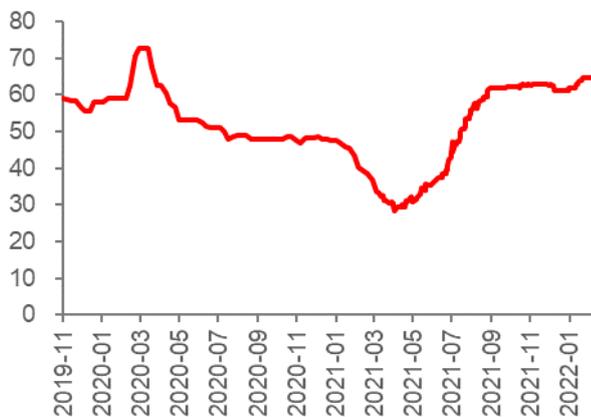
资料来源: iFinD、渤海证券

### 3.重要工业金属高频数据

#### 3.1 铜

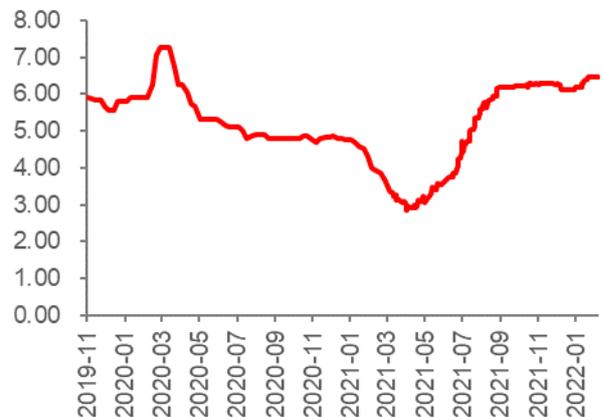
本周现货中国铜冶炼厂粗炼费为 64.5 美元/千吨，环比持平，精炼费为 6.45 美分/磅，环比持平。

图 29: 铜精矿粗炼费(TC) (美元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 30: 铜精矿精炼费(RC) (美分/磅)



资料来源: iFinD、渤海证券

本周 LME 铜现货价、长江有色铜现货价分别为 0.97 万美元/吨、7.05 万元/吨，环比分别为-2.93%/-1.00%；本周 LME 铜库存、SHFE 铜库存分别为 9.01 万吨、1.51 万吨，环比分别为-9.67%/+14.81%。

图 31: LME 铜现价(美元/吨)及长江有色铜现价(元/吨)

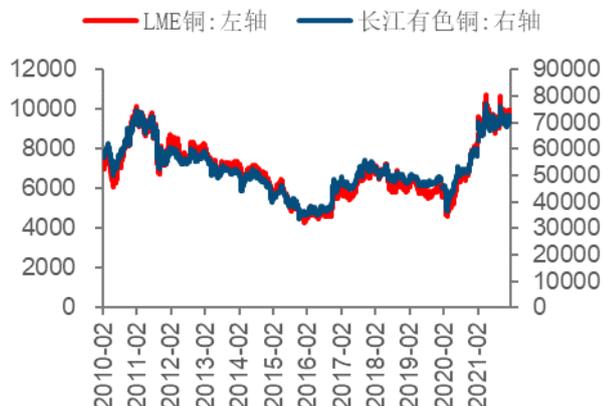
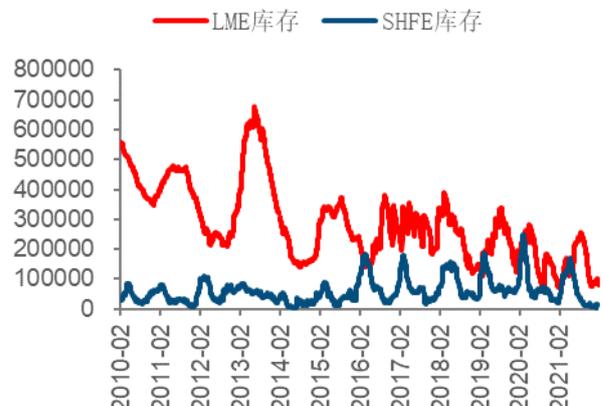


图 32: LME 铜及 SHFE 铜库存(吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

资料来源: iFinD、渤海证券

### 3.2 铝

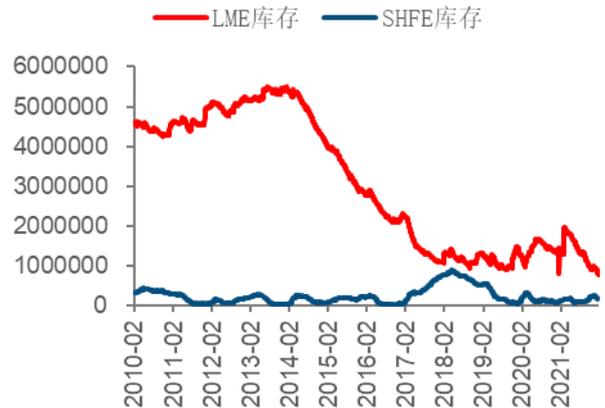
本周 LME 铝现货结算价、长江有色铝现货价分别为 0.31 万美元/吨、2.17 万元/吨, 环比+0.99%/+1.41%; LME 铝、SHFE 铝库存分别为 81.11 万吨、14.28 万吨, 环比-6.34%/+1.20%; 氧化铝全国均价 3112.95 元/吨, 环比+1.34%; 秦港动力煤(Q5500)平仓价 1160 元/吨, 环比+7.41%; 预焙阳极华东平仓价 5427.5 元/吨, 环比持平。

图 33: LME 铝现价(美元/吨)及长江有色铝现价(元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 34: LME 铝及 SHFE 铝库存(吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 35: 氧化铝/动力煤/预焙阳极价格(元/吨)

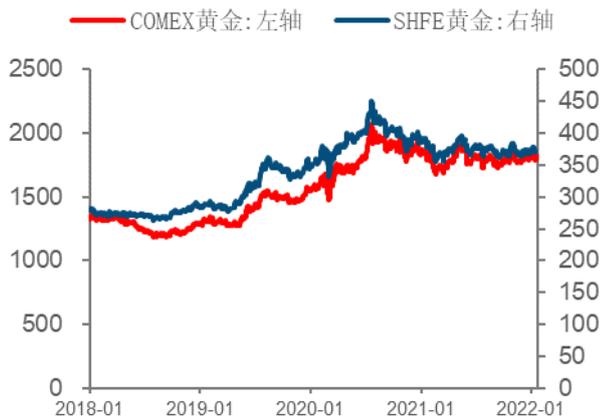


资料来源: iFinD、渤海证券

## 4. 贵金属高频数据

本周 COMEX 活跃黄金合约收盘价为 1792 美元/盎司、SHFE 活跃黄金合约收盘价 370 元/克，环比分别为-2.39%、-2.15%；COMEX 活跃白银合约收盘价为 22 美元/盎司、SHFE 活跃白银合约收盘价 4703 元/千克，环比分别为-7.62%、-7.44%。

图 36: COMEX 金价 (美元/盎司) 及 SHFE 金价 (元/克)



资料来源: iFinD、渤海证券

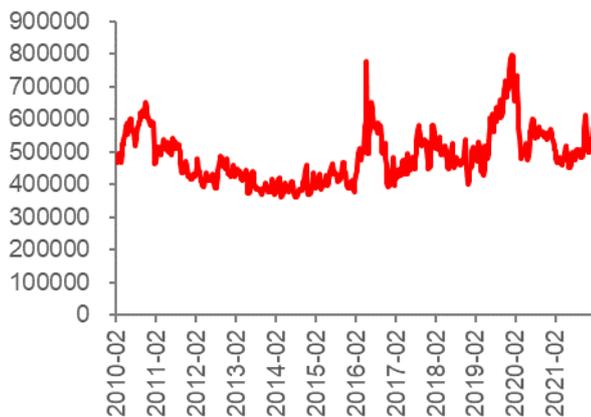
图 37: COMEX 银价 (美元/盎司) 及 SHFE 银价 (元/千克)



资料来源: iFinD、渤海证券

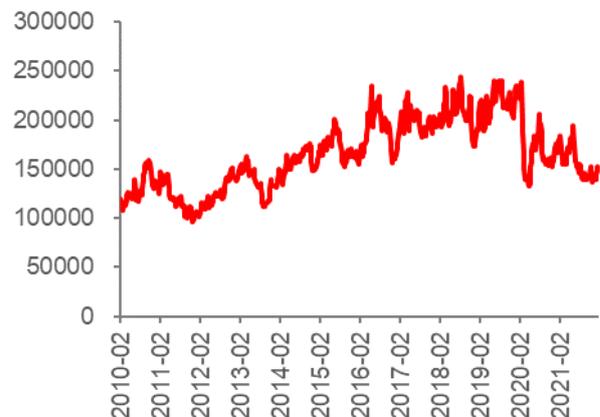
截止 1 月 25 日，COMEX 黄金总持仓量为 57.21 万张，环比+6.10%；COMEX 白银总持仓量为 15.18 万张，环比+2.05%。

图 38: COMEX 黄金总持仓 (张)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 39: COMEX 白银总持仓 (张)



资料来源: iFinD、渤海证券

## 5. 重要稀有金属高频数据

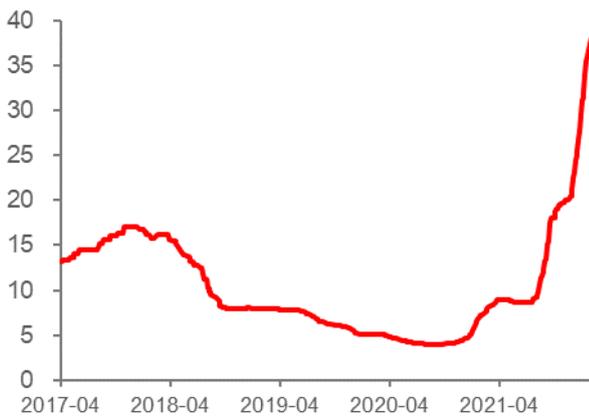
## 5.1 新能源金属

锂方面：本周国产 99.5% 电池级碳酸锂价格为 36.65 万元/吨，环比+3.24%；国产电池级氢氧化锂价格为 29.90 万元/吨，环比+5.28%；安泰科 99% 工业级碳酸锂均价 34.00 万元/吨，环比+2.10%；锂精矿(6%-6.5%)进口均价 2640 美元/吨，环比持平。

钴方面：本周上海金属网 1# 钴价格为 50.20 万元/吨，环比-0.79%；上海金属网硫酸钴(20.5%)均价 10.75 万元/吨，环比持平；国产三氧化二钴( $\geq 72\%$ )市场价 40.00 万元/吨，环比持平。

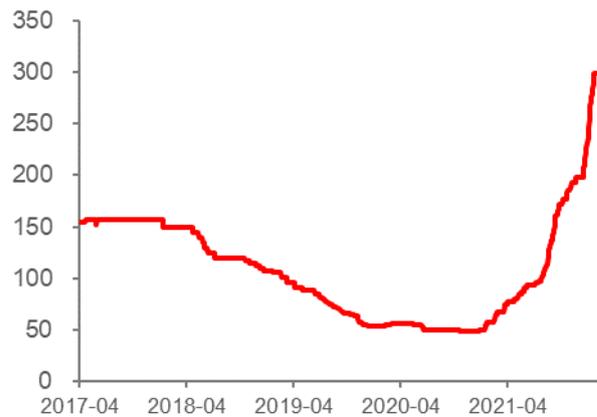
镍方面：本周 LME 镍现货结算价为 2.28 万美元/吨，环比-5.21%；长江现货硫酸镍均价 4.20 万元/吨，环比+2.44%；上海金属网镍铁(7-10%)均价 1405 元/镍点，环比+2.18%。

图 40: 电池级碳酸锂价格走势 (万元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 41: 电池级氢氧化锂价格走势 (元/千克)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 42: 工业级碳酸锂价格走势 (万元/吨)

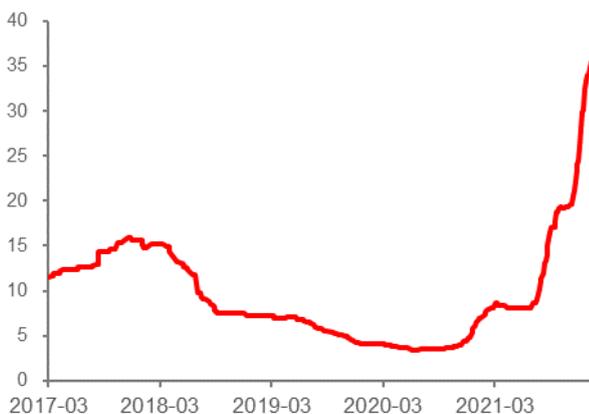
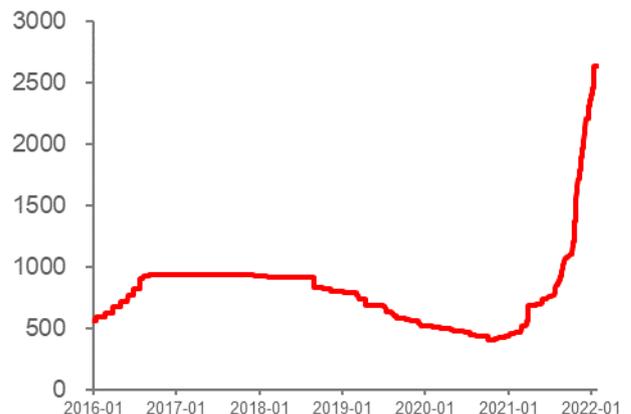


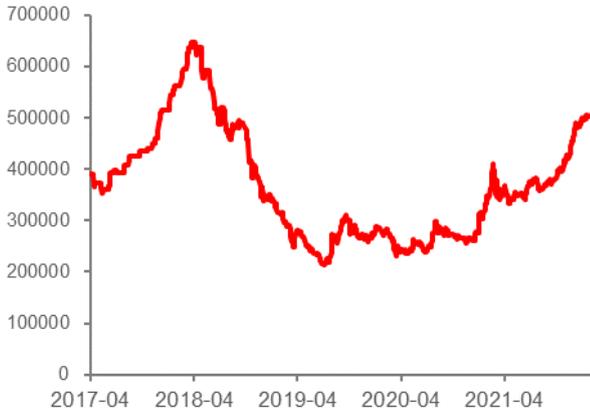
图 43: 锂精矿(Li2O: 6%-6.5%)价格走势 (美元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

资料来源: iFinD、渤海证券

图 44: 国内钴均价 (元/吨)



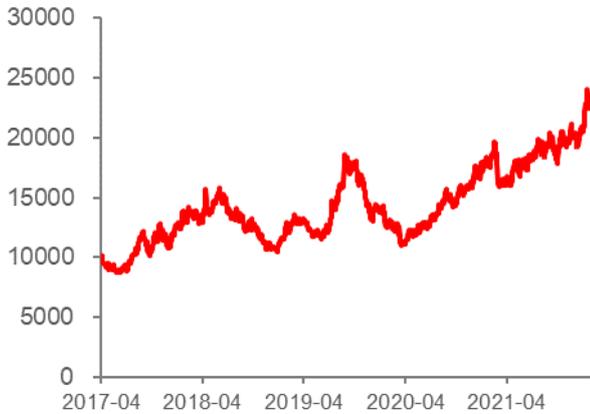
资料来源: iFinD、渤海证券

图 45: 硫酸钴 (20.5%) 和四氧化三钴 (>72%) 均价 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 46: LMB 镍现货结算价 (美元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 47: 硫酸镍均价 (元/吨) 与镍铁 (7-10%) 均价 (元/镍点)



资料来源: iFinD、渤海证券

## 5.2 稀土及小金属

本周代表性稀土品种价格上, 轻稀土氧化镨钕价格 95.50 万元/吨, 环比+3.52%; 重稀土氧化镝、氧化铽价格分别为 303.5 万元/吨、1365 万元/吨, 环比分别为 +2.36%、+7.48%。

表 2: 稀土价格汇总表

		本周价格(万元/吨)	周变动	月变动	年变动
轻稀土	氧化镧	0.850	0.00%	-2.86%	-2.86%
	氧化铈	0.875	0.00%	-4.37%	-4.37%

请务必阅读正文之后的声明

	氧化钨	105.50	+1.44%	+14.05%	+14.05%
	氧化镨	95.50	+2.14%	+6.11%	+6.11%
	氧化镨钕	95.50	+3.52%	+12.68%	+12.68%
	氧化铈	19.50	0.00%	-76.99%	-76.99%
	氧化钆	53.00	+2.91%	+15.85%	+15.85%
重稀土	氧化铽	1365	+7.48%	+21.88%	+21.88%
	氧化镱	303.5	+2.36%	+5.02%	+5.02%
	氧化钇	8.150	0.00%	+5.16%	+5.16%

资料来源: iFinD、渤海证券

小金属中, 钨精矿环比+2.22%, APT 环比持平, 海绵钛环比持平, 海绵锆环比-8.89%, 1#镁锭环比-6.67%。

表 3: 部分小金属价格汇总表

	本周价格(万元/吨)	周变动	月变动	年变动
钨精矿	11.50	+2.22%	+4.55%	+4.55%
APT	17.80	0.00%	+3.79%	+3.79%
海绵钛	8.00	0.00%	0.00%	0.00%
海绵锆	20.50	-8.89%	-8.89%	-8.89%
1#镁锭	4.20	-6.67%	-14.29%	-14.29%

资料来源: iFinD、渤海证券

## 6.重要公司公告

表 4: 本周钢铁公司重要公告

上市公司	时间	公告内容
马钢股份	2022-01-28	经财务部门初步测算, 公司预计 2021 年年度实现归属于上市公司股东的净利润人民币 52.10 亿元左右, 与上年同期相比, 将增加人民币 32.27 亿元左右, 同比增加 162.73% 左右。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 53.14 亿元左右, 与上年同期相比, 将增加人民币 38.28 亿元左右, 同比增加 257.60% 左右。
酒钢宏兴	2022-01-28	公司预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润 163,894.29 万元左右, 与上年同期相比增加 112,116.46 万元左右, 增幅 216.53% 左右。归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润 170,124.89 万元左右, 与上年同期相比增加 121,919.21 万元左右, 增幅 252.91% 左右。
宝钢股份	2022-01-28	经财务部门初步测算, 预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将增加 109 亿元到 113 亿元, 同比增加 86% 到 89%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比, 将增加 101 亿元到 105 亿元, 同比增加 81% 到 85%。
新钢股份	2022-01-28	公司预计 2021 年实现归属于上市公司股东的净利润为 40.05 亿元到 45.00 亿元, 与上年同期相比, 将增加 13.05 亿元到 18.00 亿元, 同比增长 48.33% 到 66.67%。公司预计 2021 年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 37.85 亿元到 42.80 亿元, 与上年相比, 将增加 13.33 亿元到 18.28 亿元, 同比增长 54.36% 到 74.55%。
鄂尔多斯	2022-01-28	公司预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将增加 43 亿元到 48 亿元, 同比增长 279% 到 314%。预计 2021 年度实现归属于上市公司股东

八一钢铁	2022-01-28	<p>的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比,将增加 43 亿元到 48 亿元,同比增长 294%到 331%。</p> <p>公司预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润(同一控制企业合并调整后)与上年同期(同一控制企业合并调整后)相比,将增加 6.91 亿元至 9.74 亿元,同比增加 199.75%至 281.50%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(同一控制企业合并调整后)与上年同期(同一控制企业合并调整后)相比,将增加 6.75 亿元至 9.43 亿元,同比增加 218.68%至 305.60%。</p> <p>公司与宁德时代将根据《合资经营协议》的约定成立合资公司,并以合资公司为主体投资建设碳酸锂项目,项目总投资金额不超过 25 亿元,规划建设年产 5 万吨碳酸锂产能项目;一期先行投资建设年产 3 万吨碳酸锂产能项目,投资总金额不超过 15 亿元;一期项目达产后,启动剩余产能建设。此外,公司与宁德时代还将就公司碳酸锂产品开展合作。</p>
永兴材料	2022-01-27	

资料来源: iFinD、渤海证券

表 5: 本周有色金属公司重要公告

上市公司	时间	公告内容
赣锋锂业	2022-01-29	<p>赣锋锂业与青海省海西州人民政府于近日签订《战略框架协议》,利用公司在锂产品全产业链的研究、开发、生产与销售等方面的优势,加强对海西州盐湖锂资源的综合开发利用,加大在锂盐湖探采开发、金属锂及其配套产能、锂电池回收再利用、储能电池、储能电站、研发中心及科技平台等项目合作力度,形成盐湖锂资源勘探开发及综合循环利用的产业集群。</p>
天齐锂业	2022-01-28	<p>天齐锂业于近日向中国证监会提交了关于首次公开发行境外上市外资股(H股)并在香港联交所主板挂牌上市的申请材料。2022 年 1 月 27 日,公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》(受理序号: 220091)。中国证监会对公司提交的本次发行上市行政许可申请材料进行了审查,认为该申请材料齐全,决定对该行政许可申请予以受理。</p>
紫金矿业	2022-01-27	<p>有关收购新锂公司股权所需的境内外监管机构审批或备案手续已全部完成,3Q 项目一期开采阶段的环评许可已获得批准。一期工程将按可研方案,设计每年生产 2 万吨电池级碳酸锂,预计将于 2023 年底建成投产;采用沉淀法为主线工艺,该工艺流程简单顺畅、能耗低、生产成本低,且项目周边的盐湖均采用该工艺,可靠性较好。</p>
铜陵有色	2022-01-27	<p>控股子公司安徽铜冠铜箔集团股份有限公司股票将于 2022 年 1 月 27 日在深交所创业板上市。</p>
赣锋锂业	2022-01-25	<p>预计 2021 年年度归属于上市公司股东的净利润为 480000 万元到 550000 万元,同比增长 368.45%到 436.76%。预计 2021 年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 290000 万元到 360000 万元,同比增长 621.00%到 795.04%。</p>

资料来源: iFinD、渤海证券

## 7.重要行业新闻

表 6: 本周钢铁行业重要新闻

时间	新闻内容
2022-01-24	<p>国务院印发《“十四五”节能减排综合工作方案》: 到 2025 年,全国单位国内生产总值能源消耗比 2020 年下降 13.5%,能源消费总量得到合理控制,化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物排放总量</p>

请务必阅读正文之后的声明

比 2020 年分别下降 8%、8%、10%以上、10%以上。以钢铁、有色金属、建材、石化化工等行业为重点，推进节能改造和污染物深度治理。推广高效精馏系统、高温高压干熄焦、富氧强化熔炼等节能技术，鼓励将高炉—转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢。

2022-01-27

世界钢铁协会数据显示，2021 年全年全球粗钢产量为 19.505 亿吨，同比提高 3.7%。2021 年 12 月，全球 64 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.587 亿吨，同比下降 3%。

资料来源：iFinD、渤海证券

表 7：本周有色金属行业重要新闻

时间	新闻内容
2022-01-23	鲍威尔表示支持在 3 月份的政策会议上加息，且不排除在每次会议上都加息的可能性。

资料来源：iFinD、渤海证券

## 8. 风险提示

**原材料价格波动风险。**若上游原材料价格大幅波动，或引起金属价格波动，对行业供需关系和竞争格局造成影响。

**下游需求不及预期风险。**若各种金属下游需求不及预期，则相关企业盈利存在波动风险。

**新冠疫情蔓延超预期风险。**若新冠疫情超预期蔓延，或对宏观经济造成影响进而影响相关企业盈利。

**投资评级说明:**

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

**分析师声明:**

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的数据和信息，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映研究人员的个人观点，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接的联系。

**免责声明:**

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者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书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

**渤海证券研究所机构销售团队:**
**高级销售经理: 朱艳君**

座机: +86 22 2845 1995

手机: 135 0204 0941

邮箱: zhuyanjun@bhqz.com

**天津:**

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: +86 22 2845 1888

传真: +86 22 2845 1615

**高级销售经理: 王文君**

座机: +86 10 6810 4637

手机: 186 1170 5783

邮箱: wangwj@bhqz.com

**北京:**

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: +86 10 6810 4192

传真: +86 10 6810 4192

 渤海证券股份有限公司网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)