有色金属

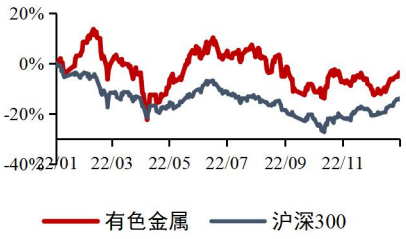
行业周报（20230116-20230120） 领先大市-B(维持

宏观面偏强基本面偏弱，关注春节后需求恢复情况

2023 年 1 月 20 日

行业研究/行业周报

有色金属行业近一年市场表现



数据来源：最闻

首选股票	评级

相关报告：

【山证有色金属】美联储纪要偏鹰，等待国内需求恢复-【山证有色】行业周报 2023.1.6

【山证铜】连接器用铜合金专题报告-新能源带动汽车连接器产业变革，打开高端铜合金国产替代窗口 2023.1.4

分析师：

杨立宏

执业登记编码：S0760522090002

邮箱：yanglihong@sxzq.com

投资要点

板块市场表现

- **板块涨跌幅：**有色金属板块报收 5018.43，周变化 2.33%，排名第 6，跑赢上证综指 0.92pct。
- **子板块表现：**金属新材料领涨，能源金属表现优秀。其中，子板块市场表现前三名：金属新材料（4.04%）、锂（3.21%）、铅锌（2.75%）；子板块市场表现后三位：锡（1.92%）、磁性材料（1.78%）、黄金（-1.32%）。

金属价格表现

- **基本金属：**LME 铜报收 9289 美元/吨，周变动 1.31%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 69680 元/吨，周变动 1.49%。LME 铝报收 2612 美元/吨，周变动 1.77%；上期所铝（活跃合约）报收 19070 元/吨，周变动 3.98%。
- **贵金属：**COMEX 黄金报收 1905.20 美元/盎司，周变动 1.44%；国内黄金期货价格（活跃合约）报收 418.40 元/克，周变动 0.87%。COMEX 白银报收 24.13 美元/盎司，周变动 2.98%；国内白银期货价格（活跃合约）报收 5309.00 元/千克，周变动 1.34%。
- **能源金属：**氢氧化锂价格 48.90 万元/吨，周变动-0.41%；工业级碳酸锂价格 44.00 万元/吨，周变动-11.82%；电池级碳酸锂价格 48.00 万元/吨，周变动-9.43%。钴酸锂价格 41.40 万元/吨，周变动-0.48%；电解钴价格 30.35 万元/吨，周变动-1.78%；硫酸钴价格 42.00 元/千克，周变动-5.62%；四氧化三钴价格 185.00 元/千克，周变动-1.33%。LME 镍收盘价 28175 美元/吨，周变动 8.57%；SHFE 镍收盘价 214420 元/吨，周变动 2.91%；电池级硫酸镍价格 36950 元/吨，周变动 0.00%。
- **小金属：**镁锭价格 23100 元/吨，周变动-0.22%；钯价格 428 元/克，周变动-3.39%；钛铁价格 36400 元/吨，周变动 0.00%；金属硅价格 24850 元/吨，周变动-0.40%；镨钕氧化物价格 722500 元/吨，周变动 0.00%。

投资建议

- 宏观方面，美元指数持续走弱，对铜价形成一定的支撑。供应端，国外铜矿地缘政治、矿品味下降、环保问题等干扰不断，此前检修的冶炼企业逐步恢复生产，铜精矿冶炼利润开始回落。需求方面，国内疫情防控政策优化后，对未来的复工复产与经济修复预期不断增强，供应链修复进程加快推进。临近春节，且处于季节性淡季，国内加工企业开工率下滑，关注春节后需求恢复情况，建议关注博威合金、紫金矿业、云铝股份、金力永磁、正海磁材等。

➢ 能源金属方面，锂价持续回调。本周多家上市公司发布 2022 年度业绩预增公告，雅化集团归母净利润同比增速在 400%左右，盛新锂能、中矿资源、永兴材料归母净利润同比增幅在 500%左右，天齐锂业归母净利润同比增幅在 1000%以上，融捷股份归母净利润同比增幅在 3000%以上，持续关注新能源汽车需求变化与国内锂资源开发进度。

风险提示

美联储加息影响持续，国内疫情反复，经济下行风险；下游需求增速不及预期；供给超预期释放；海外地缘政治风险。

目录

1. 本周观点 6

2. 市场表现 6

2.1 有色板块市场表现：板块周变化 2.33%，跑赢上证综指 6

2.2 子板块市场表现：金属新材料涨势明显 7

2.3 上市公司市场表现：西部材料涨幅居前 7

3. 行业数据跟踪 8

3.1 基本金属 8

3.1.1 铜：价格小幅反弹，沪铜小幅累库 8

3.1.2 铝：价格上行，沪铝累库明显 9

3.2 贵金属 10

3.2.1 黄金：价格小幅上涨 10

3.2.2 白银：价格持续上行 11

3.3 能源金属 12

3.3.1 锂：价格持续回调 12

3.3.2 钴：价格均小幅下行 13

3.3.3 镍：电池级硫酸镍价格周内持平 13

3.4 小金属：价格普跌 14

4. 宏观政策 15

5. 行业与上市公司动态 16

5.1 行业动态 16

5.2 上市动态 17

6. 风险提示 19

图表目录

图 1： 本周市场申万一级行业涨跌幅表现.....6
图 2： 本周市场申万有色子板块涨跌幅表现.....7
图 3： 有色板块本周涨跌幅前五名公司.....7
图 4： 有色板块本周涨跌幅后五名公司.....7
图 5： LME 铜价格及库存.....8
图 6： SHFE 铜价格及库存.....8
图 7： 铜矿 TC/RC 加工费情况.....9
图 8： 电池级铜箔加工费情况.....9
图 9： LME 铝价格及库存.....9
图 10： SHFE 铝价格及库存.....9
图 11： 电解铝盈利情况（元/吨）.....10
图 12： COMEX 黄金价格及库存.....10
图 13： SHFE 黄金价格及库存.....10
图 14： SPDR 黄金 ETF 持有量.....11
图 15： COMEX 白银价格及库存.....11
图 16： SHFE 白银价格及库存.....11
图 17： SLV 白银 ETF 持有量.....12
图 18： 氢氧化锂价格（元/吨）.....13
图 19： 碳酸锂价格（万元/吨）.....13
图 20： 钴酸锂价格（元/吨）.....13
图 21： 电解钴、硫酸钴、四氧化三钴价格.....13

图 22： LME 镍价格（美元/吨）.....14
图 23： SHFE 镍价格（元/吨）.....14
图 24： 电池级硫酸镍价格（元/吨）.....14

表 1： 稀贵金属及小金属价格表现.....15
表 2： 宏观政策汇总.....15
表 3： 有色金属行业本周重要动态汇总.....16
表 4： 有色金属行业本周上市公司动态汇总.....17

1. 本周观点

宏观方面，美元指数持续走弱，对铜价形成一定的支撑。供应端，国外铜矿地缘政治、矿品味下降、环保问题等干扰不断，此前检修的冶炼企业逐步恢复生产，铜精矿冶炼利润开始回落。需求方面，国内疫情防控政策优化后，对未来的复工复产与经济修复预期不断增强，供应链修复进程加快推进。临近春节，且处于季节性淡季，国内加工企业开工率下滑，关注春节后需求恢复情况，建议关注博威合金、紫金矿业、云铝股份、金力永磁、正海磁材等。

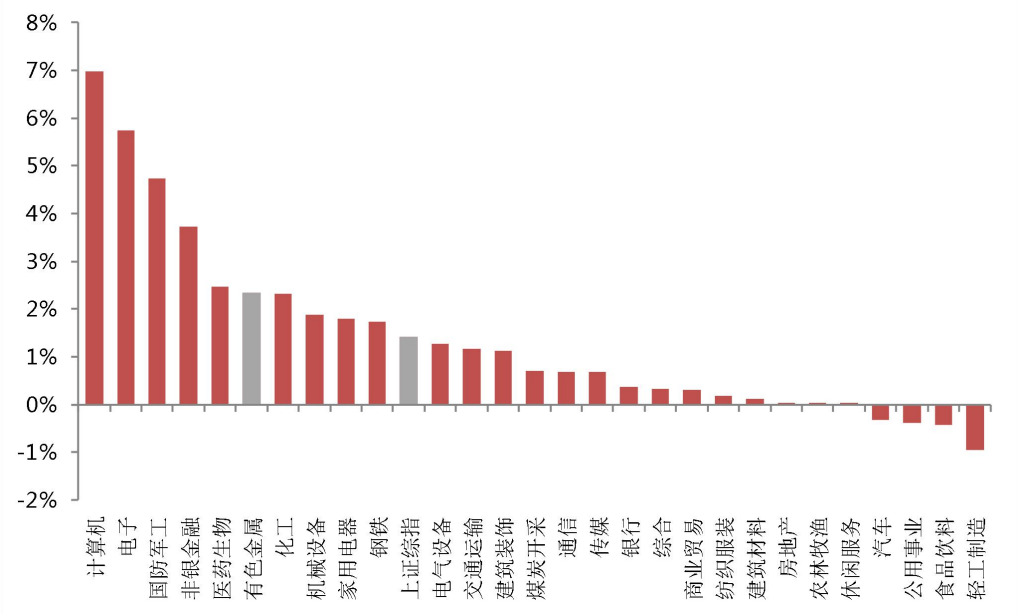
能源金属方面，锂价持续回调。本周多家上市公司发布 2022 年度业绩预增公告，雅化集团归母净利润同比增速在 400%左右，盛新锂能、中矿资源、永兴材料归母净利润同比增幅在 500%左右，天齐锂业归母净利润同比增幅在 1000%以上，融捷股份归母净利润同比增幅在 3000%以上，持续关注新能源汽车需求变化与国内锂资源开发进度。

2. 市场表现

2.1 有色板块市场表现：板块周变化 2.33%，跑赢上证综指

本周,上证综指报收 3240.28，周变化 1.41%；有色金属板块报收 5018.43，周变化 2.33%，排名第 6，跑赢上证综指 0.92pct。

图 1：本周市场申万一级行业涨跌幅表现

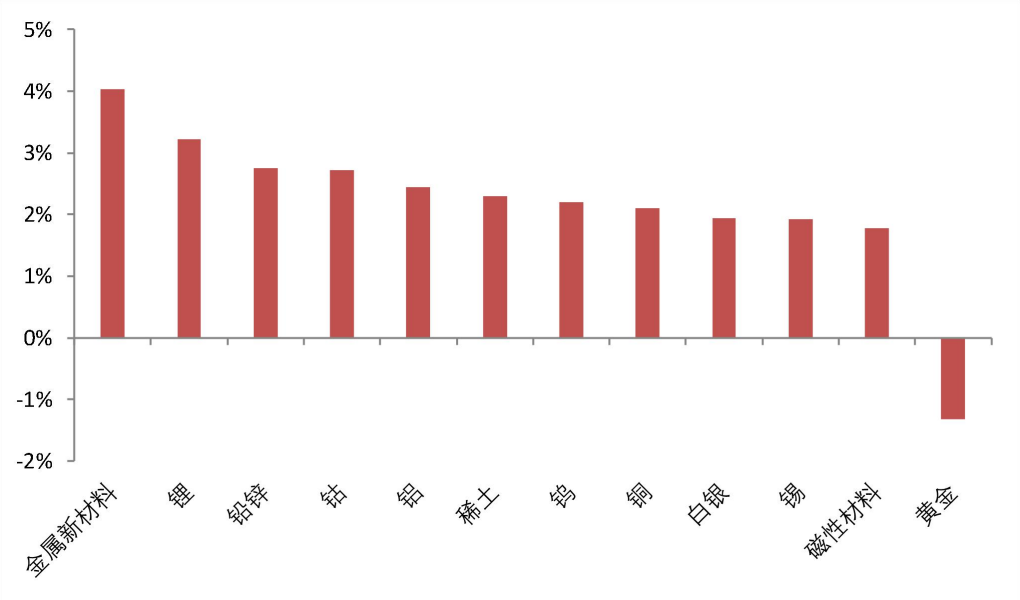


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.2 子板块市场表现：金属新材料涨势明显

本周有色金属行业各子板块市场表现来看，金属新材料领涨，锂与铅锌紧随其后。其中，子板块市场表现前三名：金属新材料（4.04%）、锂（3.21%）、铅锌（2.75%）；子板块市场表现后三位：锡（1.92%）、磁性材料（1.78%）、黄金（-1.32%）。

图 2：本周市场申万有色子板块涨跌幅表现



资料来源：Wind，山西证券研究所

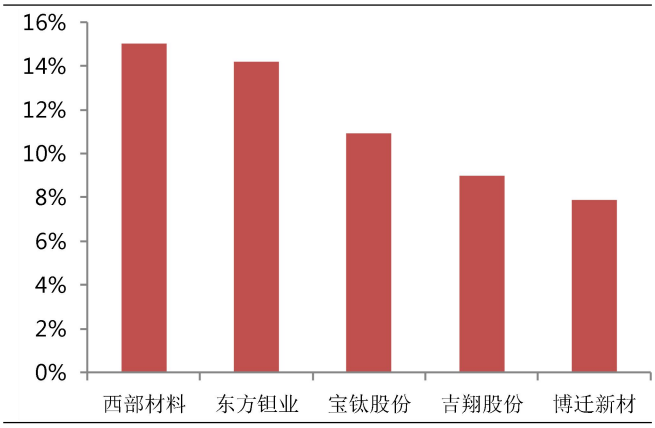
2.3 上市公司市场表现：西部材料涨幅居前

有色板块本周涨跌幅前五公司分别为：西部材料（15.01%）、东方钽业（14.19%）、宝钛股份（10.92%）、吉翔股份（9.00%）、博迁新材（7.87%）。

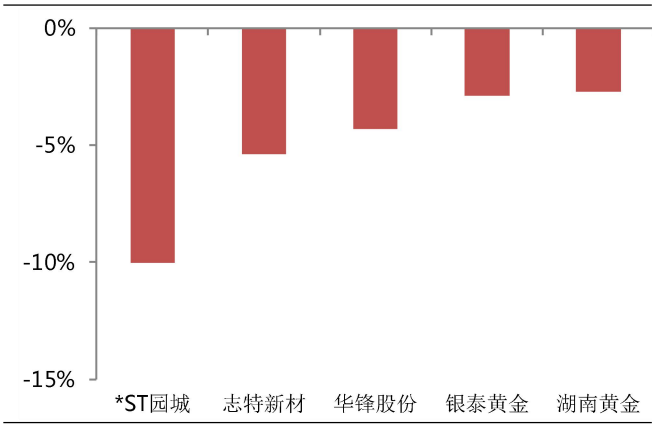
有色板块本周涨跌幅后五公司分别为：*ST 园城（-10.04%）、志特新材（-5.38%）、华锋股份（-4.30%）、银泰黄金（-2.88%）、湖南黄金（-2.71%）。

图 3：有色板块本周涨跌幅前五名公司

图 4：有色板块本周涨跌幅后五名公司



资料来源：Wind，山西证券研究所



资料来源：Wind，山西证券研究所

3. 行业数据跟踪

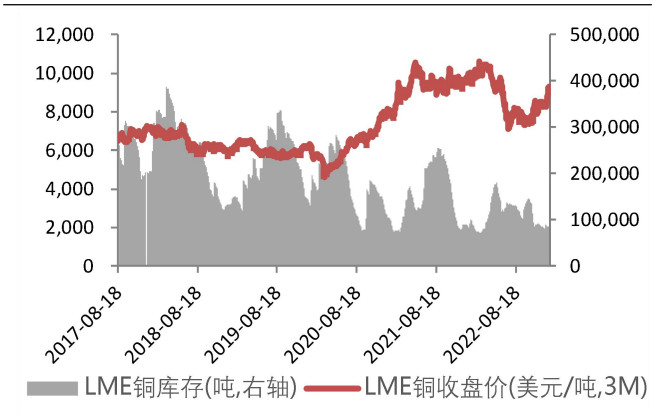
3.1 基本金属

3.1.1 铜：价格小幅反弹，沪铜小幅累库

价格方面，本周 LME 铜报收 9289 美元/吨，周变动 1.31%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 69680 元/吨，周变动 1.49%。

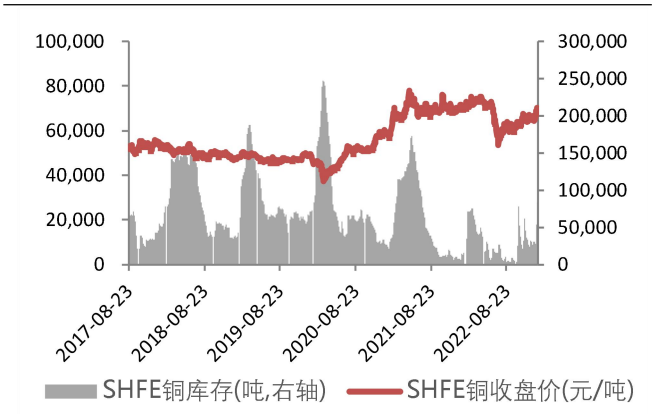
库存方面，本周 LME 铜总库存 81925 吨，周变动-3.39%；上期所阴极铜库存小计为 83199 吨，周变动 76.28%。

图 5：LME 铜价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 6：SHFE 铜价格及库存



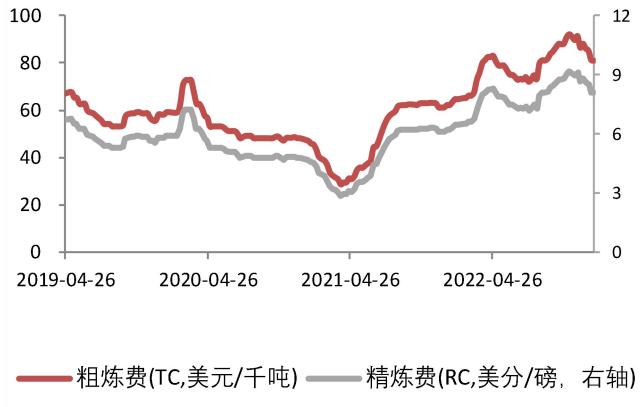
资料来源：Wind，山西证券研究所

本周，铜矿 TC 加工费 80.80 美元/吨，周变动-03.00%。铜精矿成本 3.08 万元/金属吨，周内持平；价格

5.80 万元/金属吨，周环比+1.88%；毛利润 2.73 万元/金属吨，周环比+4.08%。

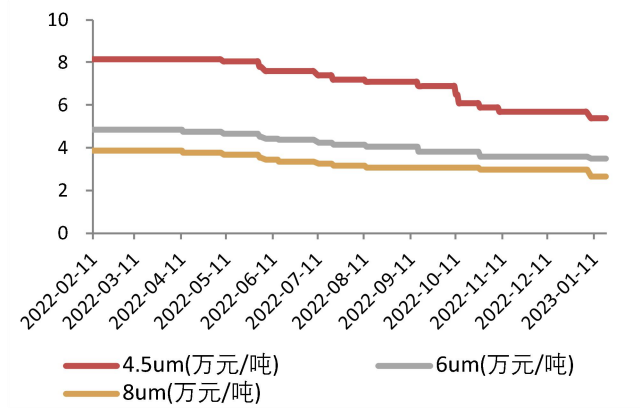
本周，4.5μm/6μm/8μm 锂电铜箔加工费分别为 5.40/3.50/2.65 万元/吨，均周内持平。

图 7：铜矿 TC/RC 加工费情况



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 8：电池级铜箔加工费情况



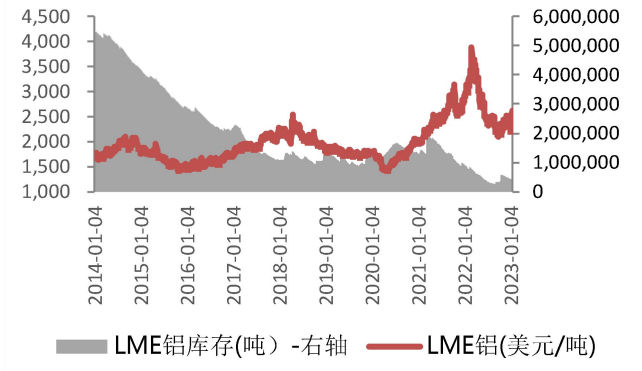
资料来源：Wind，山西证券研究所

3.1.2 铝：价格上行，沪铝累库明显

价格方面，本周 LME 铝报收 2612 美元/吨，周变动 1.77%；上期所铝（活跃合约）报收 19070 元/吨，周变动 3.98%。

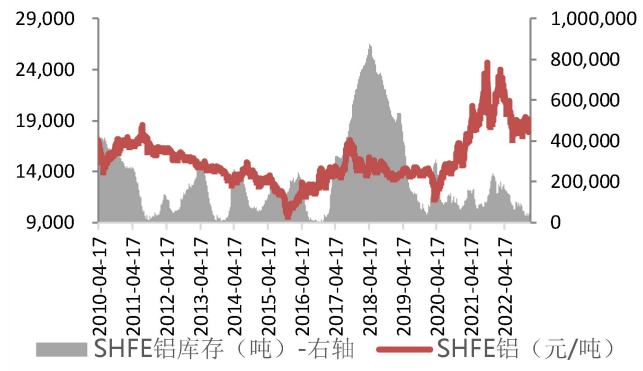
库存方面，本周 LME 铝总库存 385850 吨，周变动-4.31%；上期所铝库存小计为 133022 吨，周变动 111.60%。

图 9：LME 铝价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

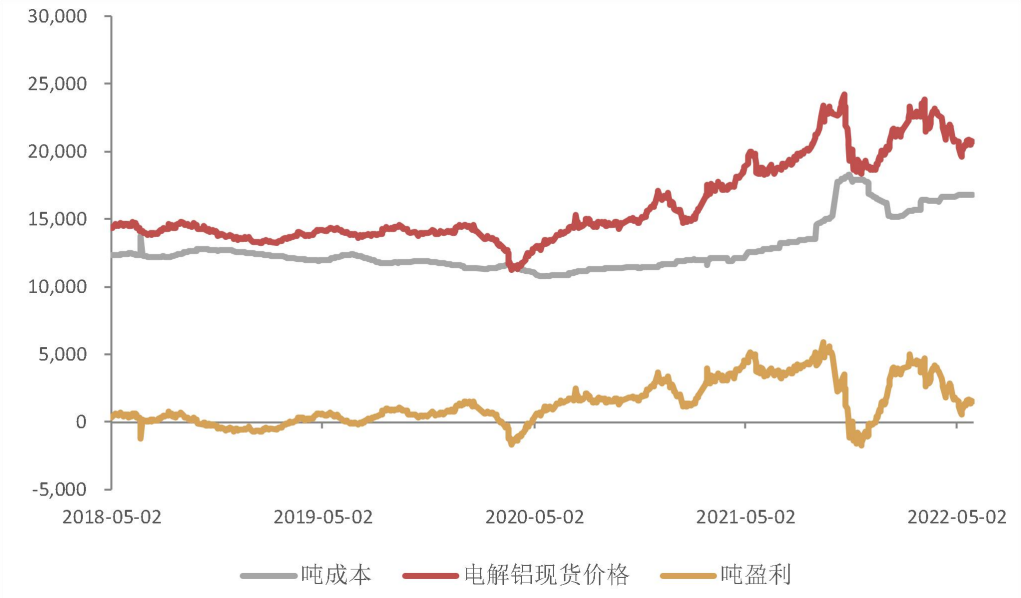
图 10：SHFE 铝价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

本周，电解铝成本 1.76 万元/吨，周环比+0.08%；价格 1.88 万元/吨，周环比+3.29%；毛利润 1205 元/吨，周环比+94.52%。

图 11：电解铝盈利情况（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

3.2 贵金属

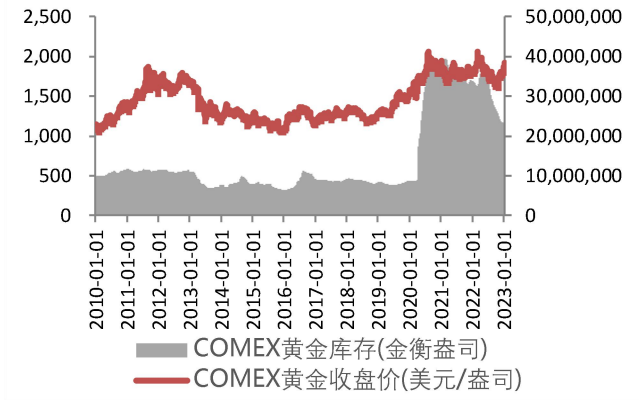
3.2.1 黄金：价格小幅上涨

黄金价格方面，COMEX 黄金本周报收 1905.20 美元/盎司，周变动 1.44%；国内黄金期货价格（活跃合约）本周报收 418.40 元/克，周变动 0.87%。

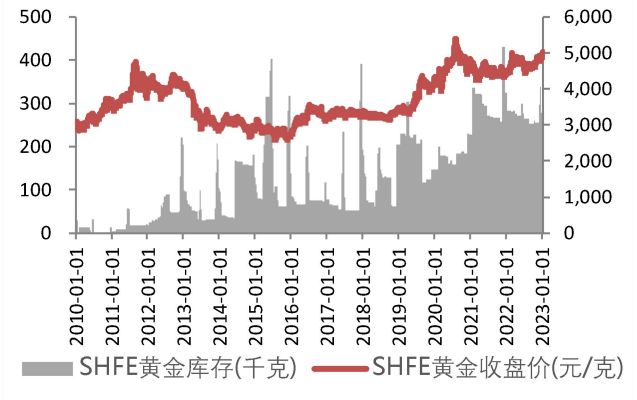
截至 1 月 19 日，SPDR 黄金 ETF 持仓为 910.98 吨，周变动-0.16%，持仓绝对值变化-1.45 吨。

图 12：COMEX 黄金价格及库存

图 13：SHFE 黄金价格及库存

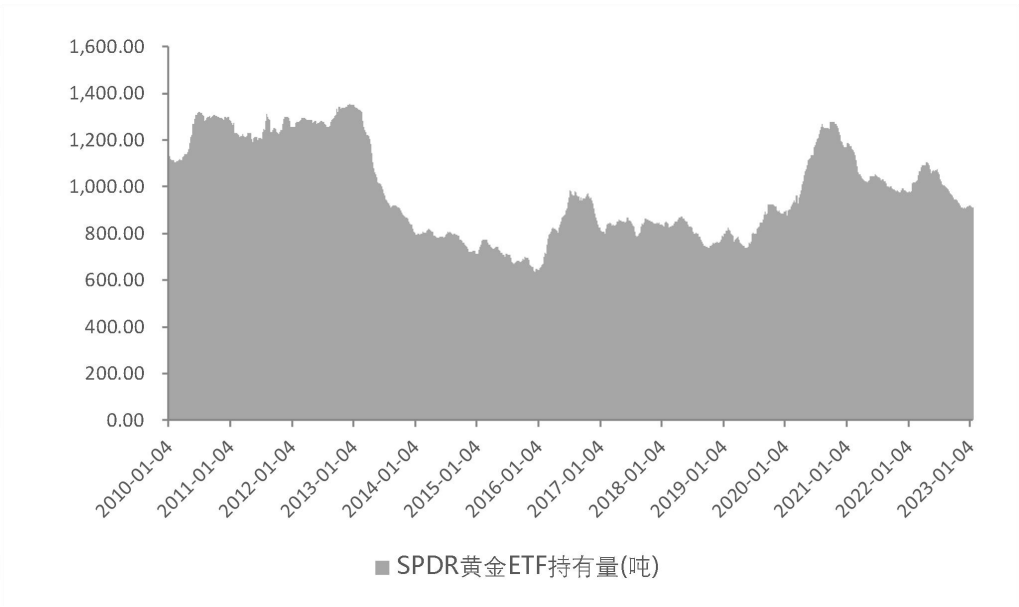


资料来源：Wind，山西证券研究所



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 14：SPDR 黄金 ETF 持有量



资料来源：Wind，山西证券研究所

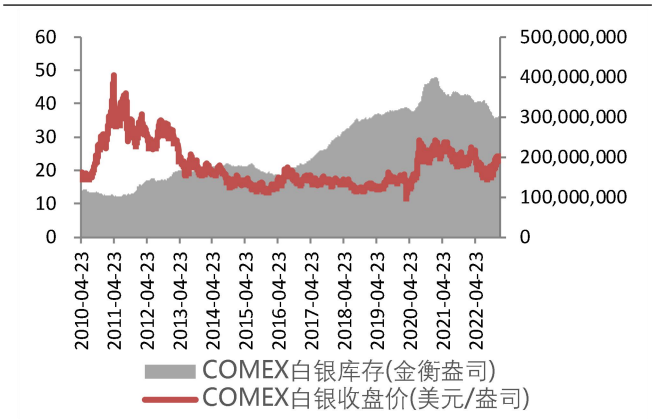
3.2.2 白银：价格持续上行

白银价格方面，COMEX 白银本周报收 24.13 美元/盎司，周变动 2.98%；国内白银期货价格（活跃合约）本周报收 5309.00 元/千克，周变动 1.34%。

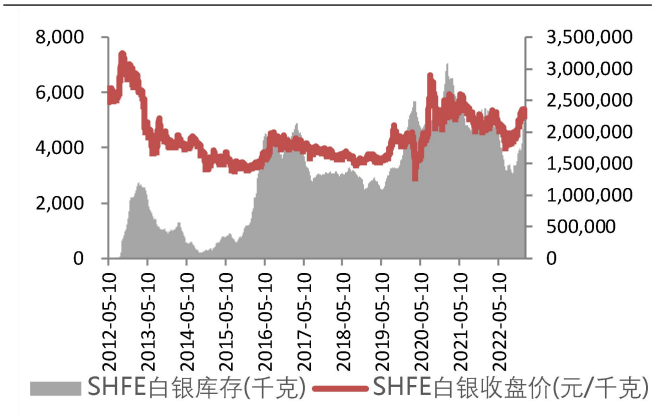
截至 1 月 19 日，SLV 白银 ETF 持仓为 14253.34 吨，周变动-2.09%，持仓绝对值变动-304.72 吨。

图 15：COMEX 白银价格及库存

图 16：SHFE 白银价格及库存

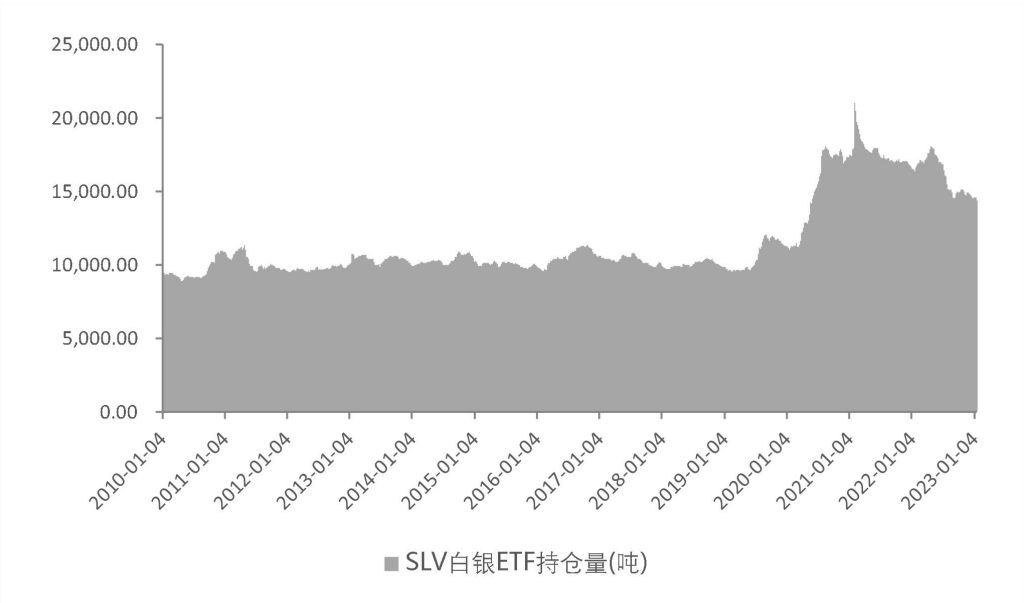


资料来源：Wind，山西证券研究所



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 17：SLV 白银 ETF 持有量



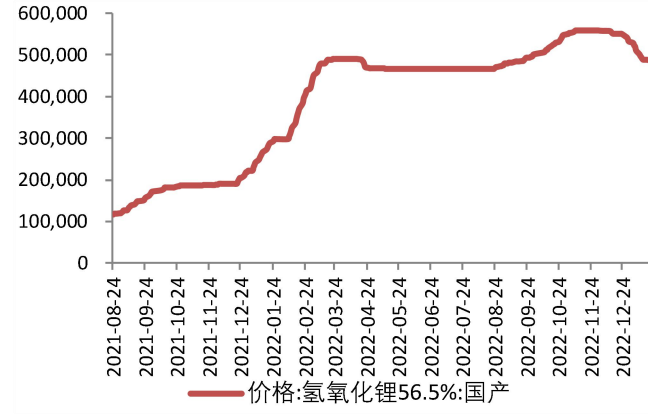
资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3 能源金属

3.3.1 锂：价格持续回调

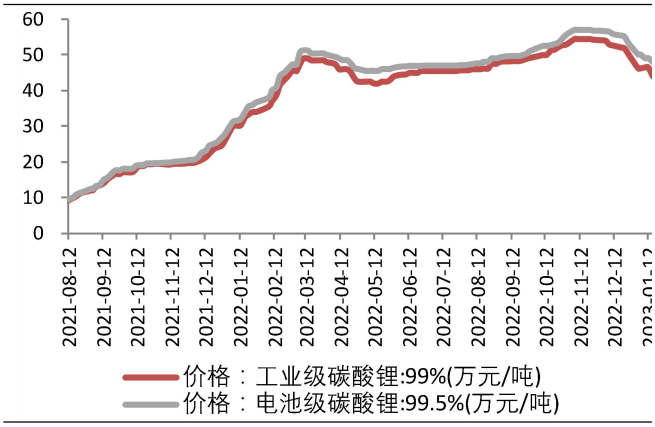
本周，氢氧化锂价格 48.90 万元/吨，周变动-0.41%；工业级碳酸锂价格 44.00 万元/吨，周变动-11.82%；电池级碳酸锂价格 48.00 万元/吨，周变动-9.43%。

图 18：氢氧化锂价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 19：碳酸锂价格（万元/吨）

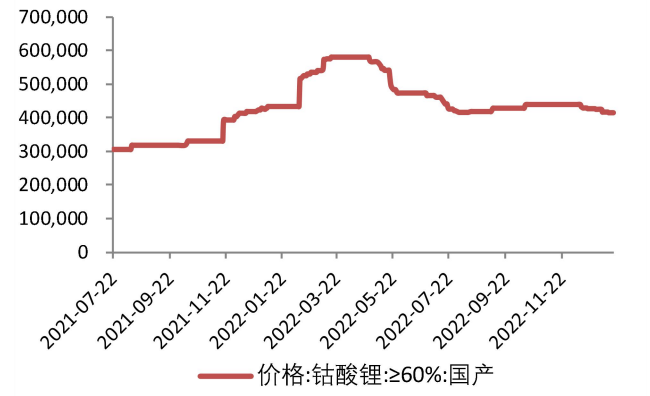


资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3.2 钴：价格均小幅下行

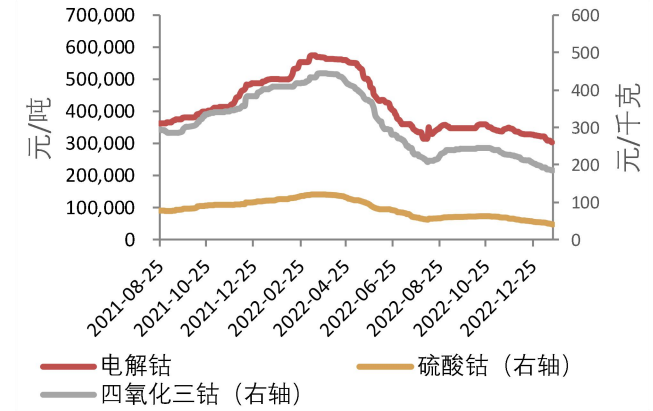
本周，钴酸锂价格 41.40 万元/吨，周变动-0.48%；电解钴价格 30.35 万元/吨，周变动-1.78%；硫酸钴价格 42.00 元/千克，周变动-5.62%；四氧化三钴价格 185.00 元/千克，周变动-1.33%。

图 20：钴酸锂价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 21：电解钴、硫酸钴、四氧化三钴价格

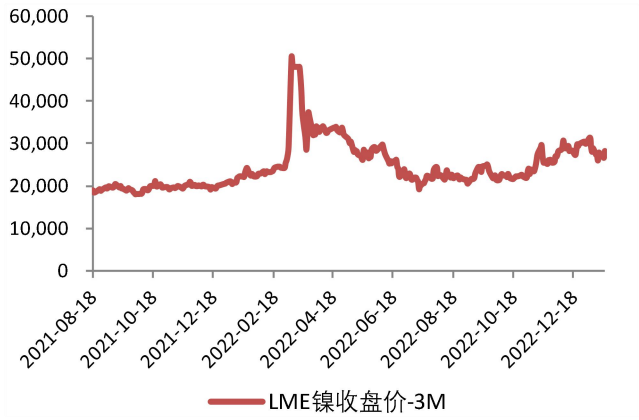


资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3.3 镍：电池级硫酸镍价格周内持平

本周，LME 镍收盘价 28175 美元/吨，周变动 8.57%；SHFE 镍收盘价 214420 元/吨，周变动 2.91%；电池级硫酸镍价格 36950 元/吨，周变动 0.00%。

图 22：LME 镍价格（美元/吨）



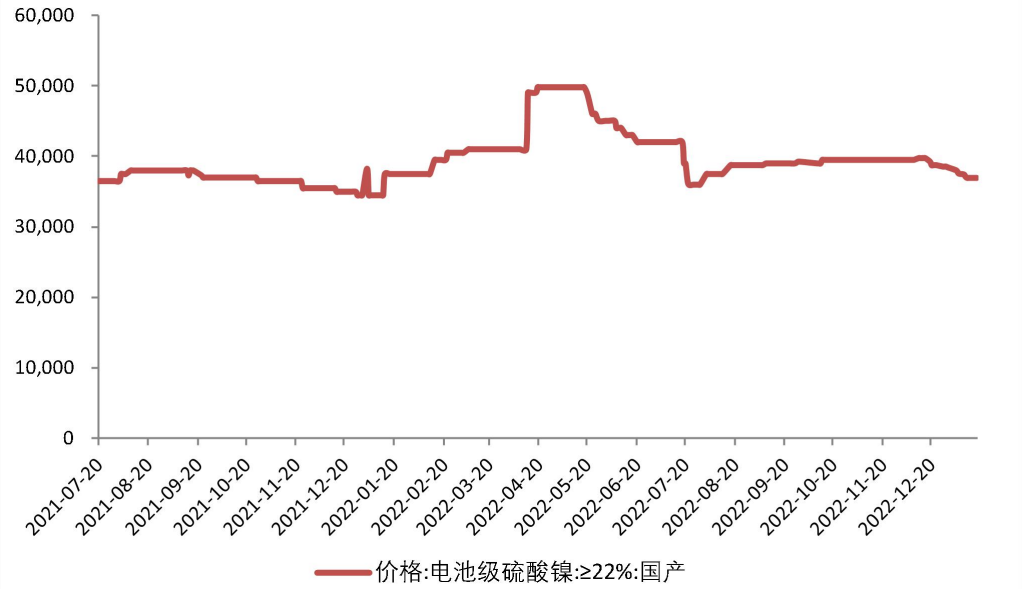
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 23：SHFE 镍价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 24：电池级硫酸镍价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

3.4 小金属：价格普跌

本周，镁锭价格 23100 元/吨，周变动-0.22%；钯价格 428 元/克，周变动-3.39%；钛铁价格 36400 元/吨，周变动 0.00%；金属硅价格 24850 元/吨，周变动-0.40%；镨钕氧化物价格 722500 元/吨，周变动 0.00%。

表 1：稀贵金属及小金属价格表现

品种	产品	单位	价格	周涨跌幅	本月以来	年初至今
镁	镁锭≥99.9%	元/吨	23,100	-0.22%	1.09%	-40.00%
钯	钯：Pd>99.95%	元/克	428	-3.39%	-2.06%	-18.79%
钛	钛铁70%	元/吨	36,400	0.00%	0.00%	-2.93%
硅	金属硅	元/吨	24,850	-0.40%	-1.19%	-5.15%
稀土	镨钕氧化物	元/吨	722,500	0.00%	2.85%	-14.24%

资料来源：Wind，山西证券研究所

4. 宏观政策

表 2：宏观政策汇总

日期	地区	主要内容
2023/1/19	日本	日本财务省当地时间 19 日公布的统计结果显示，2022 年日本贸易逆差为 19.97 万亿日元。受日元贬值和能源价格高涨等影响，贸易逆差额创下自 1979 年有可比数据以来新高。
2023/1/18	美国	美联储经济状况褐皮书显示，美国经济活动整体上相对持平；五个地区称经济活动整体上略有增长，六个地区称没有变化或略微回落，另外一个称显著下滑；在大多数地区，销售价格以温和的速度增长，但许多人表示增长速度比最近报告期有所放缓；大多数地区的就业继续以温和的速度增长。
2023/1/18	美国	美国 2022 年 12 月工业产出环比降 0.7%，预期降 0.10%，前值由降 0.2%修正至降 0.6%。美国 2022 年 12 月零售销售环比降 1.1%，预期降 0.8%，前值由降 0.6%修正至降 1%；核心零售销售环比降 1.1%，预期降 0.4%，前值由降 0.2%修正至降 0.6%。美国 12 月 PPI 环比降 0.5%，预期降 0.1%，前值升 0.3%修正为升 0.2%；同比升 6.2%，预期升 6.8%，前值升 7.4%修正为升 7.3%。
2023/1/18	英国	英国 2022 年 12 月 CPI 同比升 10.5%，预期升 10.5%，前值升 10.7%；环比升 0.4%，预期升 0.4%，前值升 0.4%。
2023/1/18	日本	日本央行将利率维持在-0.1%不变，符合预期；维持收益率曲线控制（YCC）政策不变，将 10 年期国债收益率目标维持在 0%。日本央行以 9:0 投票比例通过利率决定。
2023/1/18	中国	2022 年，中国经济总量跃上 120 万亿元新台阶，3%的经济增速虽不及年初目标，却也高于市场预期。国家发展改革委召开 1 月新闻发布会，国家发改委表示，今年经济发展面临的形势依然复杂严峻，外部环境动荡不安，对我国经济的冲击影响加深，国内需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大。但更要看到，中国经济长期向好的基本面没有改变，推动经济整体好转的积极因素明显增多。
2023/1/17	欧洲	欧元区 1 月 ZEW 经济景气指数为 16.7，创近一年高位，前值-23.6。德国 1 月 ZEW 经济景气指数为 16.9，创近一年高位，预期-15，前值-23.3。

资料来源：Wind，山西证券研究所

5. 行业与上市公司动态

5.1 行业动态

表 3：有色金属行业本周重要动态汇总

日期	地区	主要内容
2023/1/19	美国	美铝(Alcoa)四季度季报显示，四季度公司营收为 26.63 亿美元，同比下降 20%；归属于公司的净亏损为 3.74 亿美元，上年同期归属于公司的净亏损为 3.92 亿美元；经调整后的净亏损为 1.23 亿美元，上年同期经调整后的净利润为 4.75 亿美元。产量方面，四季度美铝铝土矿产量 1060 万吨，环比下滑 2.9%，同比减少 10%，第三方发运量同比下降 31%至 110 万吨；氧化铝产量 301.7 万吨，环比下滑 2.4%，同比减少 8%，第三方发运量环比下滑 2%，主要因为西班牙 San Ciprián 氧化铝厂因天然气价格高昂导致的减产；四季度原铝产量 51.6 万吨，环比增长 3.8%，但较去年同期下降 6.9%，铝第三方发运量环比增长 3%，因巴西 Alumar 铝厂和澳大利亚 Portland 铝厂重启。
2023/1/19	澳大利亚	必和必拓集团第二财季铜产量 42.43 万吨，西澳铁矿石总产量 7429 万吨；仍然预测全年可归属矿石产出 2.49 亿至 2.60 亿吨；仍然预测全年西澳铁矿石总产量 2.78 亿至 2.90 亿吨；仍然预测全年铜产量 164 万至 183 万吨。
2023/1/19	印尼	德国化工巨头巴斯夫（BASF）和法国矿企埃赫曼（Eramet）计划投入至多 26 亿美元，在印尼联手建设一座镍钴精炼厂。根据印尼政府的声明，巴斯夫与埃赫曼合资工厂的总投资估计为 22 亿至 26 亿美元。计划中的项目地点位于印尼北马鲁古的 Weda Bay 工业园区。预计 2026 年初开始生产。
2023/1/18	中国	海关总署最新数据显示，2022 年 12 月，中国出口未锻轧铝及铝材 47.14 万吨，同比下降 16.3%；1-12 月累计出口 660.36 万吨，同比增长 17.6%。12 月中国氧化铝出口 6 万吨，同比增长 1345.0%；1-12 月累计出口 101 万吨，同比增长 742.3%。12 月中国进口未锻轧铝及铝材 25.86 万吨，同比增长 6.3%；1-12 月累计进口 239.14 万吨，同比下降 25.6%。12 月中国进口铝矿砂及其精矿 1015 万吨，同比增长 17.0%；1-12 月累计进口铝矿砂及其精矿 12547 万吨，同比增长 17.0%。
2023/1/17	中国	国家统计局数据显示，12 月有色金属冶炼和压延加工业增加值同比增长 6.3%，1-12 月累计增加值同比增长 5.2%；12 月十种有色金属产量为 595 万吨，同比增长 7.3%；1-12 月累计产量为 6774 万吨，累计同比增长 4.3%。其中电解铝 12 月产量为 343 万吨，同比增长 10.3%；1-12 月电解铝产量为 4021 万吨，累计同比增长 4.5%。
2023/1/16	欧洲	国际铝业协会（IAI）数据显示，2022 年 11 月欧洲（包括俄罗斯）的氧化铝产量达 57.7 万吨，环比上个月的 59.4 万吨小幅下降 2.86%，与上一年同期的 83.8 万吨下降 31.15%。2022 年前 11 个月该地区氧化铝产量为 766.8 万吨，与上一年同期的 951.2 万吨下降 15.92%。

资料来源：各行业网站，山西证券研究所

5.2 上市动态

表 4：有色金属行业本周上市公司动态汇总

代码	简称	披露日期	主要内容
600888	新疆众和	2023/1/20	公司预计 2022 年度实现归母净利润 14.90 亿元-16.30 亿元，与上年同期相比增加 6.37 亿元-7.77 亿元，同比增加 75%到 91%；预计扣非净利润 14.30 亿元-15.70 亿元，与上年同期相比增加 4.99 亿元-6.39 亿元，同比增加 54%到 69%。
000975	银泰黄金	2023/1/20	公司实际控制人沈国军先生、控股股东中国银泰投资有限公司与山东黄金矿业股份有限公司签署了《股份转让协议之补充协议》。若本次转让全部顺利实施完成，山东黄金将成为公司控股股东，公司实际控制人将变更为山东省人民政府国有资产监督管理委员会。
002240	盛新锂能	2023/1/20	公司 2022 年度预计实现归母净利润 54-58 亿元，同增 534.81%-581.83%；预计扣非净利润 53.81-57.81 亿元，同增 524.37%-570.78%；预计基本每股收益为 6.26-6.72 元/股。
002240	盛新锂能	2023/1/20	在盛新股权投资对遂宁盛新进行投资后，遂宁盛新连续 2 年扣除非经常性损益后净利润未达约定金额，触发回购条件，盛新股权投资要求公司根据协议约定回购其持有的遂宁盛新全部股权。本次回购完成后，公司将持有遂宁盛新 100%股权，盛新股权投资将不再持有遂宁盛新股权。
002340	格林美	2023/1/20	公司预计 2022 年度实现归母净利润 12.00-14.77 亿元，同增 30%-60%；预计扣非净利润 10.90-13.87 亿元，同增 50.97%-92.10%；预计基本每股收益 0.23-0.29 元/股。
002738	中矿资源	2023/1/20	公司预计 2022 年度实现归母净利润 32.50-37.50 亿元，同增 482.21%-571.78%；预计扣非净利润 31.95-36.95 亿元，同增 492.10%-584.76%；预计基本每股收益 7.11-8.21 元/股。
002460	赣锋锂业	2023/1/20	公司拟在东莞市投资建设年产 10GWh 新型锂电池及储能总部项目，计划总投资人民币 50 亿元，项目包括磷酸铁锂、半固态电芯、轻型动力电池、户外便携储能电源、户用储能、工商业储能系统等研发基地及生产线。公司子公司赣锋锂电与重庆市涪陵区人民政府、三峡水利、东方鑫源共同签署投资协议，在重庆市涪陵高新区投资建设年产 24GWh 动力电池项目，计划总投资人民币 100 亿元。
600392	盛和资源	2023/1/20	公司预计 2022 年度实现归母净利润为 15.50-17.00 亿元，同增 44.05%-57.99%；预计实现扣非净利润 5.38-6.88 亿元，同增 52.63%-67.30%。
000633	合金投资	2023/1/20	公司预计 2022 年度实现归母净利润 480-720 万元，同增 43.52%-115.29%；预计实现扣非净利润 420-630 万元，同增 58.94%-138.41%；预计基本每股收益 0.0125-0.0187 元/股。

002192	融捷股份	2023/1/20	公司预计 2022 年度实现归母净利润 22-26 亿元，同增 3121.58%-3707.33%；预计实现扣非净利润 22-26 亿元，同增 3373.19%-4004.68%；预计基本每股收益 8.47-10.01 元/股。
002756	永兴材料	2023/1/20	公司预计 2022 年度实现归母净利润 63-66 亿元，同增 610.19%-644.01%；预计实现扣非净利润 61.60-64.60 亿元，同增 705.85%-745.10%；预计基本每股收益 15.54-16.28 元/股。
300855	图南股份	2023/1/19	公司预计 2022 年度实现归母净利润 2.48-2.58 亿元，同增 36.76%-42.28%；预计实现扣非净利润 2.42-2.52 亿元，同增 47.77%-53.87%。
000960	锡业股份	2023/1/19	公司预计 2022 年度实现归母净利润 12-14 亿元，同增 50.30%-57.40%；预计实现扣非净利润 10.50-12.50 亿元，同增 56.50%-63.46%；预计基本每股收益 0.73-0.85 元/股。
002056	横店东磁	2023/1/19	公司拟与全资子公司东磁新能源在江苏省连云港市设立子公司连云港东磁并投资年产 5GW 新型高效组件项目，项目总投资约 8.99 亿元。公司与宜宾市叙州区人民政府、宜宾高新技术产业园区管理委员会签订了《年产 20GW 新型高效电池项目投资协议书》，就公司在四川省宜宾市叙州区设立子公司并分步投资建设年产 20GW 新型高效电池项目达成合作意向，项目将分三期实施，公司子公司四川东磁拟先投资建设第一、二期合计 12GW 新型高效电池项目。
002466	天齐锂业	2023/1/19	公司预计 2022 年度实现归母净利润 231-256 亿元，同增 1011.19%-1131.45%；预计实现扣非净利润 221-245 亿元，同增 1556.94%-1736.88%；预计基本每股收益 14.87-16.47 元/股。
002497	雅化集团	2023/1/19	公司预计 2022 年度实现归母净利润 45-47 亿元，同增 380.45%-401.80%；预计实现扣非净利润 44.60-46.60 亿元，同增 385.51%-407.28%；预计基本每股收益 3.90-4.08 元/股。
300618	寒锐钴业	2023/1/17	公司预计 2022 年度实现归母净利润 2.3-3.0 亿元，同增 54.76%-65.32%；预计实现扣非净利润 2.3-3.1 亿元，同增 55.31%-66.85%。
600259	广晟有色	2023/1/17	公司预计 2022 年度实现归母净利润 2.2-2.6 亿元，同增 58.17%-86.93%；预计实现扣非净利润 2.47-2.87 亿元，同增 72.20%-100.08%。
002056	横店东磁	2023/1/17	公司预计 2022 年度实现归母净利润 15.69-17.37 亿元，同增 40%-55%；预计实现扣非净利润 15.36-16.72 亿元，同增 70%-85%；预计基本每股收益 0.97-1.07 元/股。

资料来源：各公司公告，山西证券研究所

6. 风险提示

美联储加息影响持续，国内疫情反复，经济下行风险；

下游需求增速不及预期；

供给超预期释放；

海外地缘政治风险。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海
上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 6 楼

深圳
广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336