有色金属行业跟踪周报

关注钼涨价和铜铝预期改善

增持（维持）

2023 年 01 月 29 日

证券分析师 杨件
执业证书：S0600520050001
yangjian@dwzq.com.cn
研究助理 王钦扬
执业证书：S0600121040010
wangqy@dwzq.com.cn

关键词：#产品价格上涨

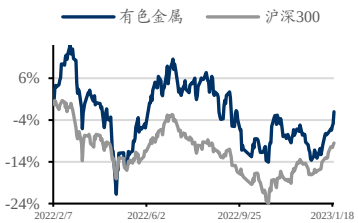
行业观点：关注钼涨价和铜铝预期改善。美国 2022Q4GDP 增速超预期，但消费者支出增速远低于市场预期；衰退担忧仍存，流动性预期改善。1）基本金属：节后复工叠加供给端扰动加剧，供需双弱局面有望改变，持续低库存水平下铜铝价格有望上行。2）贵金属方面，美国 Q4GDP 增速超预期，衰退预期边际减弱，COMEX 黄金价格下行。3）小金属方面，钼价持续上涨，创 15 年新高；钼全产业链库存低位，23 年风电、管线建设等领域需求有望显著拉动，海内外增量有限，钼价持续看涨。4）能源金属方面，锂和稀土价格进入春节淡季，价格表现平稳。继续推荐金钼股份、浩通科技、赤峰黄金，建议关注山东黄金、招招金矿业、银泰黄金；关注基本金属优质标的：紫金矿业、铜陵有色、神火股份、云铝股份；推荐其余优质新材料标的中钢天源、云海金属和华宏科技等。

行情回顾：本周（1 月 16 日—1 月 20 日），沪深 300 指数上涨 2.63%，收于 4181.53 点。有色金属（申万）指数上涨 5.43%，收于 5170.19 点。有色金属细分子行业中，按申万三级指数：铜、铝、铅锌、黄金、小金属、金属新材料分别收于 581.23、780.24、543.88、1,168.90、1,292.87 和 1,218.91 点，涨跌幅分别为 6.20%、5.65%、5.98%、2.88%、7.08%和 5.01%。个股涨幅前五的公司为中色股份、东方钽业、西部材料、中国稀土、天齐锂业。

行业动态：

- **稀土磁材：**本周稀土价格稳定，节前市场询单减弱，偶有贸易商询货，逢低采购，实际成交数量不多。
- **锂：**金属锂整体市场需求不佳，下游采购多为观望情绪，市场新订单成交弱势，企业逐步累积库存。
- **钴：**本周钴市下游需求持续冷清，叠加受春节假期以及疫情影响，物流停运，市场出货不畅，冶炼厂观望情绪居高。
- **铝：**本周中国国产铝矾土市场价格暂无过多调整，基本延续上周调整后价格运行。
- **铜：**本周铜板带现货价格震荡上行，成交十分低迷，春节前最后一周交易周，市场交易基本停滞。
- **贵金属：**本周金银价格震荡运行，重心较上周上移。
- **其他金属：**锌价本周期锌震荡上行，合金消费几无，合金厂库存持平。
- **风险提示：**房地产下滑；制造业回暖不及预期。

行业走势



相关研究

《有色金属年度策略：黄金长牛或启，铜铝静待复苏》
2023-01-12
《能源与高端制造核心材料，景气上行价值重估》
2022-11-30

请务必阅读正文之后的免责声明部分

内容目录

1. 行业观点 4
2. 行业动态 5
3. 市场跟踪 6
3.1. 基本金属 6
3.2. 贵金属 11
3.3. 稀土 11
3.4. 小金属&新材料 12
3.5. 锂钴 13
4. 上市公司公告 14
5. 风险提示 15

请务必阅读正文之后的免责声明部分

图表目录

图 1: 行业整体表现（申万一级指数） 4
图 2: 行业整体表现（申万三级指数） 4
图 3: 本周涨幅前五公司 4
图 4: 本周跌幅前五公司 4
图 5: LME 总库存 6
图 6: LME 铜价格 6
图 7: SHFE 铜库存 6
图 8: SHFE 铜价格 6
图 9: LME 铝库存 7
图 10: LME 铝价格 7
图 11: SHFE 铝库存 7
图 12: SHFE 铝价格 7
图 13: LME 铅库存 8
图 14: LME 铅价格 8
图 15: SHFE 铅库存 8
图 16: SHFE 铅价格 8
图 17: LME 锌库存 9
图 18: LME 锌价格 9
图 19: SHFE 锌库存 9
图 20: SHFE 锌价格 9
图 21: LME 锡库存 10
图 22: LME 锡价格 10
图 23: SHFE 锡库存 10
图 24: SHFE 锡价格 10
图 25: 国外贵金属价格 11
图 26: 国内贵金属价格 11
图 27: 氧化镨价格 12
图 28: 金属钕价格 12
图 29: 金属铈价格 12
图 30: 金属铽价格 12
图 31: 长江镁、锑、电解锰价格 13
图 32: 钼、钛精矿价格 13
图 33: 碳酸锂价格 14
图 34: 氢氧化锂价格 14
图 35: 长江钴价格 14
图 36: 四氧化三钴价格 14

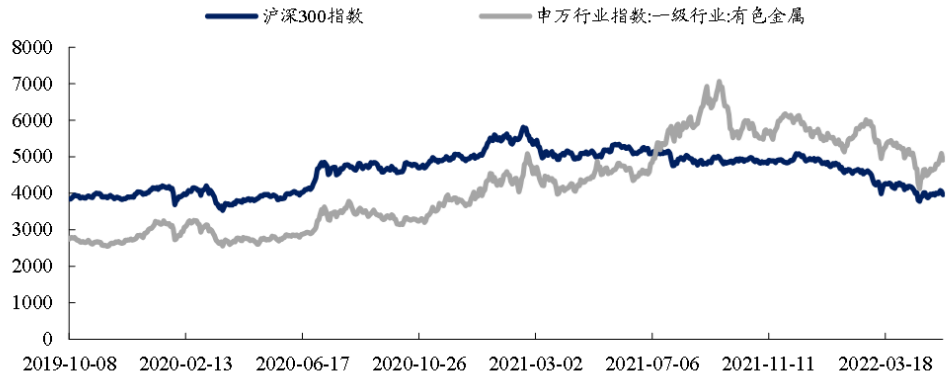
表 1: 行业动态一览 5
表 2: 上市公司公告汇总 14

请务必阅读正文之后的免责声明部分

1. 行业观点

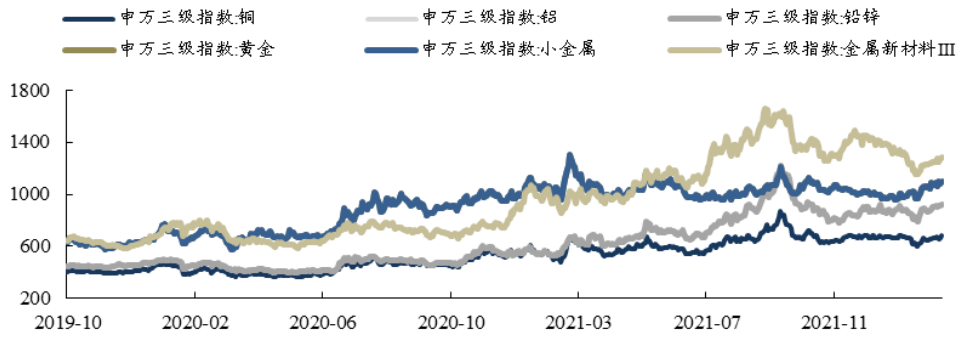
本周（1 月 16 日—1 月 20 日），沪深 300 指数上涨 2.63%，收于 4181.53 点。有色金属（申万）指数上涨 5.43%，收于 5170.19 点。有色金属细分子行业中，按申万三级指数：铜、铝、铅锌、黄金、小金属、金属新材料分别收于 581.23、780.24、543.88、1,168.90、1,292.87 和 1,218.91 点，涨跌幅分别为 6.20%、5.65%、5.98%、2.88%、7.08%和 5.01%。个股涨幅前五的公司为中色股份、东方钽业、西部材料、中国稀土、天齐锂业。

图1：行业整体表现（申万一级指数）



数据来源：同花顺，东吴证券研究所

图2：行业整体表现（申万三级指数）

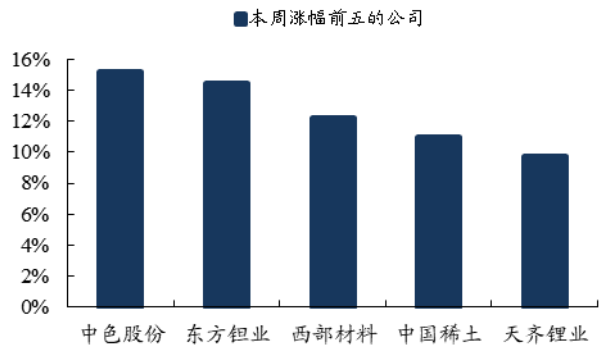


数据来源：choice，东吴证券研究所

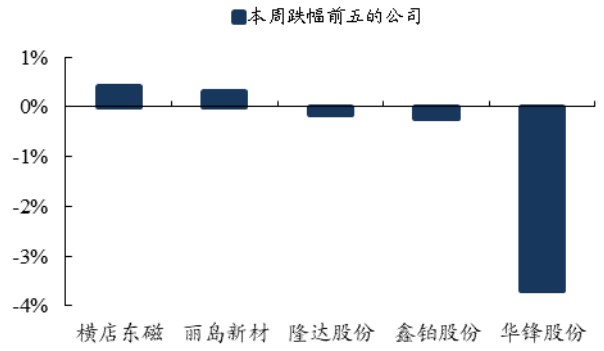
图3：本周涨幅前五公司

图4：本周跌幅前五公司

请务必阅读正文之后的免责声明部分



数据来源：同花顺、东吴证券研究所



数据来源：同花顺、东吴证券研究所

2. 行业动态

表1：行业动态一览

事件	具体内容
原生铅成交几无	周内期铅回落，铅价连续下跌，但下游春节前补库基本完成且部分电池厂临近春节放假提前，下游消费走弱明显，入市接散单备货几无，冶炼厂现货不好出多选择交仓，本周库存继续增加。展望后市，供应端来看冶炼厂生产及运输恢复正常，下游消费端弱势局面持续，春节期间冶炼厂厂库或将增加，下周铅锭社会库存或将继续增加。
硒市交易氛围冷淡	本周市场硒价运行平稳，99.9%硒粉市场价格 155-165 元/千克，二氧化硒市场价格 105-115 元/千克。本周，硒价格以弱稳运行为主，硒市行情暂无好转，加之春节临近，场内交易氛围逐渐冷清。
铅精矿 TC 整体持稳 市场成交清淡	本周沪铅继续呈现区间震荡态势，但是依旧处在下跌通道中，预计后期还有一定的调整空间。近期进口铅精矿市场有前段时间比值走好签下的单子在陆续到港，对国内铅精矿流通货源紧张的局面有一定的缓解，但是现货还是较少，进口矿市场成交寥寥，国内铅精矿供需紧张的局面将延续。
锌精矿供应充足市场成交氛围不佳	本周锌精矿加工费整体持稳，国内方面进入 1 月中旬，加工费各地区均无调整，和上周持平。北方地区锌精矿加工费整体在 5800-6000 元/金属吨；南方地区加工费整体在 6000-6200 元/金属吨。进口方面春节假期在即，市场成交冷清，报价几无，主流报价仍在 260-280 美元/干吨，近期持稳为主。
春节前一周 废铜市场贸易基本停滞	本周铜价震荡上行，但随着春节假期的临近，市场逐步进入休市状态，绝大部分持货商和贸易商都已经停工放假，市场询盘报价冷清，整体处于有市无价状态，贸易基本停滞。下游利废企业也基本放假停炉，因节前已有备库，故采购需求维持弱势，少数企业象征性报价，压价少量采购，弥补因成品订单造成的原料库存降低，但成交量寥寥无几。
铝辅料市场一周评述	本周预焙阳极价格持稳运行，生产企业运行良好，地炼石油焦价格震荡上行，煤沥青价格重心继续下滑，预焙阳极成本端整体支撑偏弱，利空后市价格。本周各市场预焙阳极价格如下：山东市场预焙阳极价格 6580-6880 元/吨；河南市场预焙阳极价格 6545-6855 元/吨；甘肃市场预焙阳极价格 6620-6720 元/吨；内蒙古市场预焙阳极价格 6520-6780 元/吨。供需方面，本周主产区企业生产运行平稳，商用预焙阳极企业执行订单生产，多数企业保持满负荷运行，个别企业生产小幅调整。山东某企业举行二期工程 34 万吨/年预焙阳极+30 万吨/年煅后焦项目点火仪式，项目建成达产后将形成年产预焙阳极 94 万吨的产能规模。下游方面，据 Mysteel 统计，本周全国电解铝产量较上周小幅下降，目前国内电解铝供应端仍存干扰，贵州电解铝企业继续减产，运行产能有所下降，其余地区多数铝企开工稳定，

请务必阅读正文之后的免责声明部分

四川等地企业继续复产，整体来看近期国内电解铝减复产并存，行业开工仍处高位，预焙阳极需求良好。成本方面，本周地炼石油焦价格震荡上行，临近春节受下游企业备货需求支撑，3B-4A 的中高硫石油焦新单价格持续推涨，目前山东市场 2B 石油焦价格 4330 元/吨，较上周持平；3B 石油焦价格 3100 元/吨，较上周上涨 73 元/吨。本周国内煤沥青价格大幅回落，原材料煤焦油价格仍以下跌为主，成本面支撑力度减弱，目前改质沥青主流地区均价 6000 元/吨，较上周下跌 1150 元/吨。

数据来源：mysteel，东吴证券研究所

3. 市场跟踪

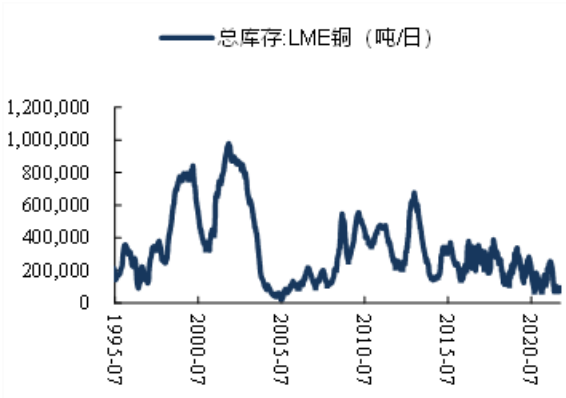
3.1. 基本金属

铜：

库存方面，LME1 月 20 日总库存为 8.00 万吨，周度环比下降 4.6%，月度环比下滑 3.1%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 18.9%；SHFE 本周库存 14.00 万吨，周度环比上涨 36.6%，月度环比上涨 118.6%，较 2022 年 1 月 20 日同比上涨 361.5%。价格方面，LME3 个月铜收盘价为 9342 美元/吨，周度环比上涨 1.1%，月度环比上涨 11.6%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 6.9%；SHFE 本周收盘价为 70420 元/吨，周度环比上涨 2.6%，月度环比上涨 8.2%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 1.1%。

本周国内主流市场 8mm 精铜杆加工费下跌为主，广东市场加工费下跌明显；铜杆市场交易不佳，多数铜杆企业与下游线缆企业均处于假期前的交易停滞状态；精废铜杆价差走继续阔，再生铜杆期铜倒挂贴水扩大，然而对市场交易的提振有限；后市来看，随着节后市场陆续复工复产，市场将逐步提升交易热度，但此前节后订单已经签订了一部分，后续需要关注这部分订单的执行情况，提防出现订单执行不足而导致的新订单难增长的局面，以及因假期人员流动性增多而出现的企业员工到岗率不足的局面。

图5：LME 总库存



数据来源：wind，东吴证券研究所

图6：LME 铜价格

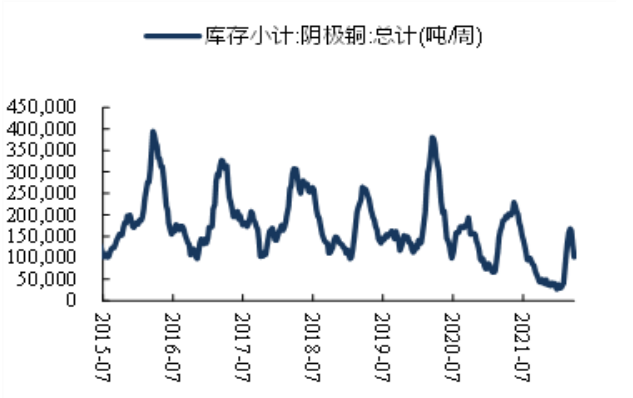


数据来源：wind，东吴证券研究所

图7：SHFE 铜库存

图8：SHFE 铜价格

请务必阅读正文之后的免责声明部分



数据来源：wind，东吴证券研究所



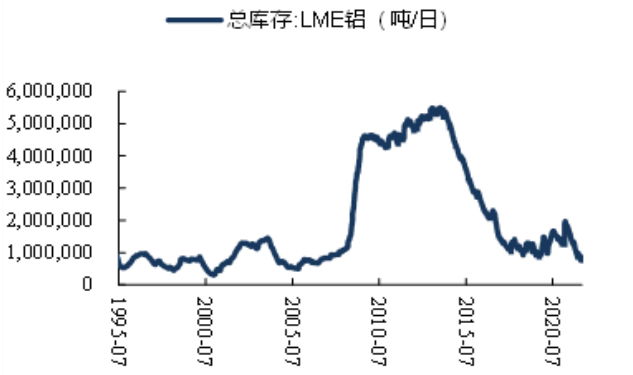
数据来源：wind，东吴证券研究所

铝：

库存方面，LME1 月 20 日总库存为 38.12 万吨，周度环比下滑 5.5%，月度环比下滑 20.3%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 56.4%；SHFE 本周库存 22.64 万吨，周度环比上涨 35.8%，月度环比上涨 145.1%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 27.1%。价格方面，LME3 个月铝 2590 美元/吨，周度环比变化 0.0%，月度环比上涨 9.2%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 16.9%；SHFE 本周收盘价为 19465 元/吨，周度环比上涨 5.1%，月度环比上涨 4.7%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 9.4%。

本周中国国产铝矾土市场价格重心暂无调整，目前国产矿市场均价 434.6 元/吨，较上周基本持平。北方晋豫两地目前部分矿山受春节、降雪等因素影响放假停采，也有部分矿山反映，春节期间也保证矿山出矿，目前北方地区矿山开工基本维持在 30-40%；南方地区目前矿石供应情况较北方更为乐观，其中贵州地区多数矿山开工基本正常，个别矿山由于工人回家过年停工，但整体来看开工率高于北方地区，据百川盈孚了解目前贵州地区整体矿山开工基本处于 50-60%左右。从需求端来看，多数氧化铝企业备有充足库存，但也有部分企业目前矿石库存处于低位。

图9：LME 铝库存



数据来源：wind，东吴证券研究所

图10：LME 铝价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

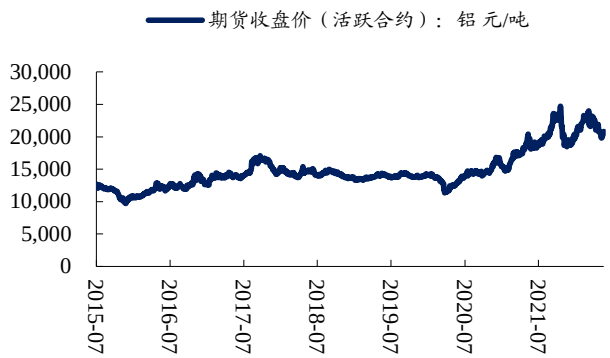
图11：SHFE 铝库存

图12：SHFE 铝价格

请务必阅读正文之后的免责声明部分



数据来源：wind，东吴证券研究所



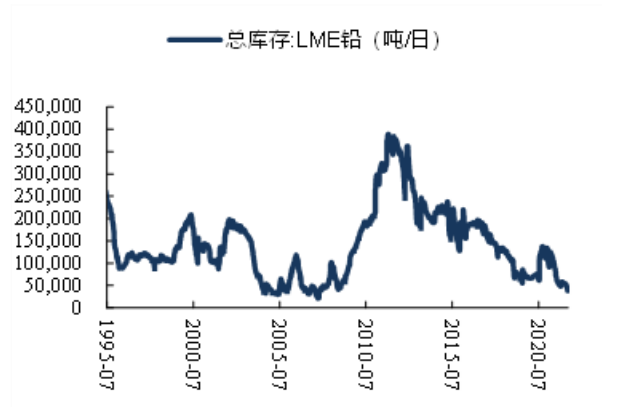
数据来源：wind，东吴证券研究所

铅：

库存方面，LME1 月 20 日总库存为 2.03 万吨，周度环比下滑 6.0%，月度环比下滑 16.8%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 62.5%；SHFE 本周库存 5.36 万吨，周度环比下滑 0.7%，月度环比下滑 3.2%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 36.7%。价格方面，LME3 个月铅 2084 美元/吨，周度环比下滑 7.2%，月度环比下滑 4.7%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 12.2%；SHFE 本周收盘价为 15190 元/吨，周度环比下滑 0.4%，月度环比下滑 1.8%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 4.0%。

本周铅价窄幅震荡，上海市场 1#铅锭价格周度下跌 145 元/吨，跌幅 0.97%。再生铅市场价格随铅价下调，各地再生铅市场价格跌 200-225 元/吨不等。截至周五，还原铅价格报 14025 元/吨，再生精铅价格报 14225 元/吨，含税再生精铅价格报 15025 元/吨。

图13：LME 铅库存



数据来源：wind，东吴证券研究所

图14：LME 铅价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

图15：SHFE 铅库存

图16：SHFE 铅价格

请务必阅读正文之后的免责声明部分



数据来源：wind，东吴证券研究所



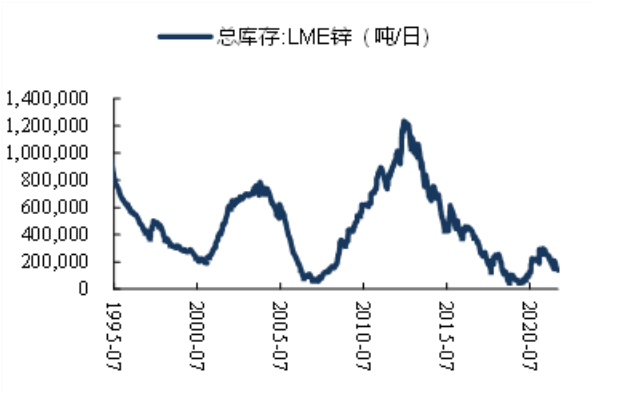
数据来源：wind，东吴证券研究所

锌：

库存方面，LME1 月 20 日总库存为 1.87 万吨，周度环比下滑 11.1%，月度环比下滑 48.9%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 89.2%； SHFE 本周库存 4.42 吨，周度环比上涨 26.1%，月度环比上涨 95.4%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 29.9%。价格方面，LME3 个月锌 3422.50 美元/吨，周度环比上涨 3.1%，月度环比上涨 10.8%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 6.8%；SHFE 本周收盘价为 24765 元/吨，周度环比上涨 2.5%，月度环比上涨 5.6%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 1.8%。

本周期锌震荡上行，合金消费几无，合金厂库存持平。据 Mysteel 调研国内锌锭库存 9.01 万吨，库存持续上升，节后有望达到 15 万吨左右。预计锌价上涨空间不大，本周锌锭溢价继续回落，建议当前价格企业适当保值，具体关注钢联库存以及冶炼厂库存。库存情况:锌合金厂内库存一般。

图17：LME 锌库存



数据来源：wind，东吴证券研究所

图18：LME 锌价格

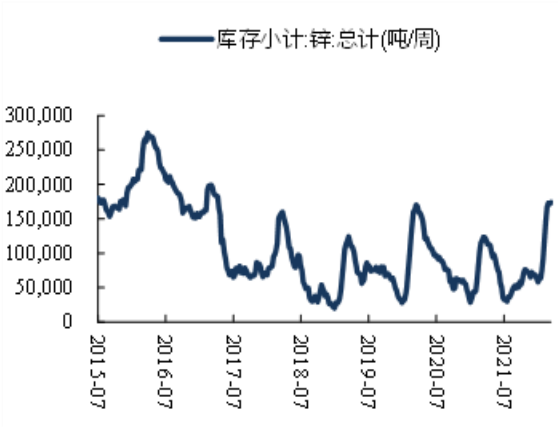


数据来源：wind，东吴证券研究所

图19：SHFE 锌库存

图20：SHFE 锌价格

请务必阅读正文之后的免责声明部分



数据来源：wind，东吴证券研究所



数据来源：wind，东吴证券研究所

锡：

库存方面，LME1 月 20 日总库存为 2930 吨，周度环比下滑 3.9%，月度环比下滑 0.3%，较 2022 年 1 月 20 日同比上涨 33.2%；SHFE 本周库存 6843 吨，周度环比上涨 2.6%，月度环比上涨 16.1%，较 2022 年 1 月 20 日同比上涨 135.6%。价格方面，LME3 个月锡 29695 美元/吨，周度环比上涨 3.7%，月度环比上涨 24.1%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 32.0%；SHFE 本周收盘价为 238960 元/吨，周度环比上涨 7.7%，月度环比上涨 24.8%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 28.3%。

国内现货锡市价格上调运行。本周隔夜伦锡市场价格上调运行，沪期锡价格震荡向上，推动现货市场价格上涨。国内现货市场节前多提前放假，市场采购需求持续弱势，成交持续疲软，终端市场需求清淡。

图21：LME 锡库存



数据来源：wind，东吴证券研究所

图22：LME 锡价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

图23：SHFE 锡库存

图24：SHFE 锡价格

请务必阅读正文之后的免责声明部分



数据来源：wind，东吴证券研究所



数据来源：wind，东吴证券研究所

3.2. 贵金属

黄金:

本周，COMEX 黄金 1,927.70 美元/盎司，周度环比上涨 0.2%，月度环比上涨 5.5%，较 2022 年 1 月 20 日同比上涨 4.8%；国内 423.50 元/克，周度环比上涨 2.0%，月度环比上涨 4.5%，较 2022 年 1 月 20 日同比上涨 11.9%。

白银:

本周，COMEX 白银 24.06 美元/盎司，周度环比下滑 1.5%，月度环比下滑 1.4%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 1.9%；国内 5311 元/千克，周度环比上涨 1.6%，月度环比上涨 1.7%，较 2022 年 1 月 20 日同比上涨 6.6%。

图25：国外贵金属价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

图26：国内贵金属价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

3.3. 稀土

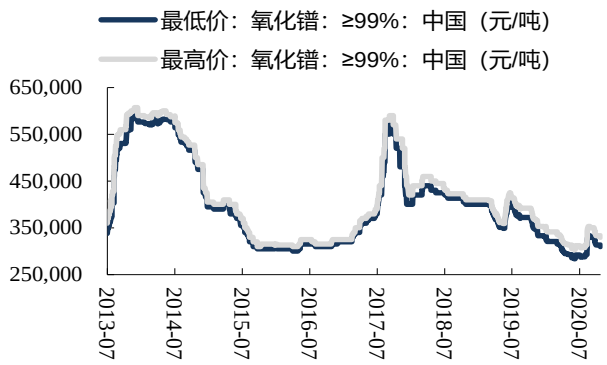
本周稀土主流产品价格中高震荡.价格方面，金属钕 975000 元/吨，周度环比变化 0.0%，月度环比上涨 2.1%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 23.8%；氧化钕 780000 元/吨，月度环比上涨 1.3%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 25.0%；金属铽 17550 元/公斤；

请务必阅读正文之后的免责声明部分

氧化铽 13980/吨，月度环比上涨 1.7%，较 2022 年 1 月 20 日同比上涨 6.7%；镨钕合金 87.8 万元/吨，周度环比变化 0.0%，月度环比上涨 3.5%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 22.7%；氧化镨钕 712000 元/吨，周度环比下滑 1.4%，月度环比上涨 1.7%，较 2022 年 1 月 20 日同比下滑 22.8%。

本周轻稀土市场主流产品价格持稳运行，春节假期来临，镨钕氧化物和金属市场活跃度低迷，仅存部分寻求氧化物采购的企业少量询盘，分离企业镨钕氧化物报价持续稳定，市场观望情绪浓郁，金属企业低价补库存采购意愿依旧偏强，但市场现货报出稀少，且物流停运；中重稀土主流产品价格持稳运行，分离企业暂停报价，个别贸易企业变现报出，下游观望情绪渐浓，成交较少。

图27：氧化镨价格



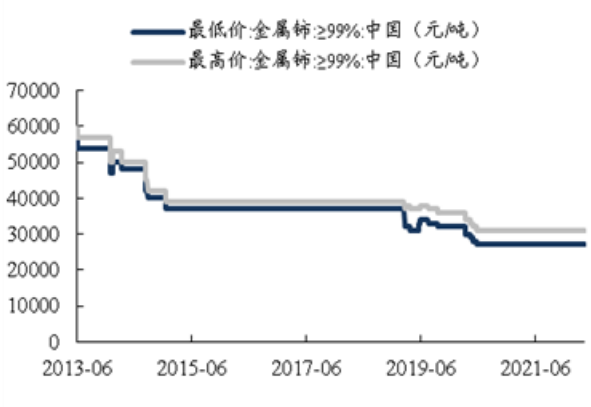
数据来源：wind，东吴证券研究所

图28：金属钕价格



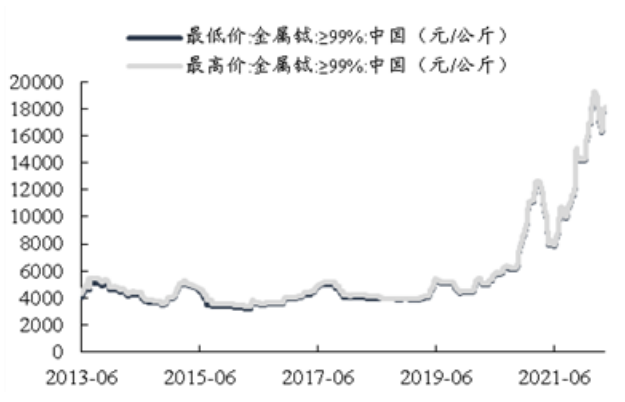
数据来源：wind，东吴证券研究所

图29：金属铈价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

图30：金属钬价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

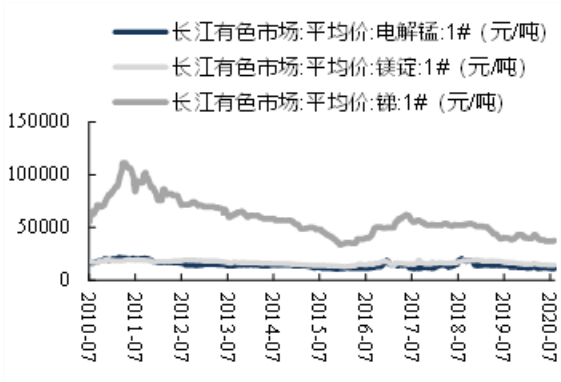
3.4. 小金属&新材料

镁：

本周金属镁市场维稳运行，从供需关系上来看，节前最后一周，下游贸易商已经进

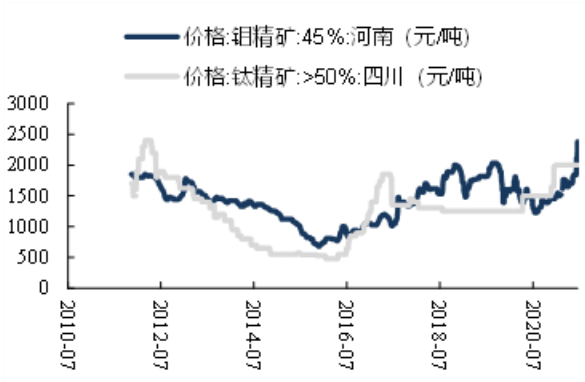
入休市阶段，部分企业已经开始休假，整体需求欠佳，结合目前厂家段库存和资金压力不大的情况下，预计节后首周金属镁市场依旧维稳运行。

图31：长江镁、锑、电解锰价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

图32：钼、钛精矿价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

锰：

本周高碳锰铁暂无变化，多数厂家春节不停产，节前订单基本完成，本周少量成交多为节后订单。目前部分观点对节后需求持看弱势态度，预计节后高锰或有小幅下跌。中低碳锰铁方面，随着锰矿价格上升，中低锰成本略有上升，厂家心态平稳，对节后挺价意愿暂不明朗，目前预订的节后订单多维持节前价格。贸易商方面，大部分贸易商进入休市状态，有贸易商节后高锰价格低于节前 50 元/吨。综合来看，锰铁市场短期内平稳运行，将持续关注节后市场成交变化。

钒：

本周国内钒产品市场平稳盘整运行，与上周相比，钒系各个产品价格持平。本周临近春节，钒产品市场无明显波动，厂家报价坚挺，市场询盘氛围冷清。本周国内散户片钒市场持续稳定运行，截至目前，散户片钒现金含税部分市场价格在 12.9-13 万元/吨，均价较上周末持平。本周为春节假期前的最后一周，厂家逐步进入休假观望状态，报价基本维持高位坚挺，片钒市场投交活跃度下降，归于平淡。

3.5. 锂钴

锂：

本周金属锂价格坚挺，市场买气不佳。本周金属锂市场成交价格集中在 290-300 万元/吨，均价水平稳至 295 万元/吨，较上周均价持平，较年初价格持平。本周金属锂市场依旧弱势运行，企业维持低位开工，临近春节下游市场询单明显弱势，市场成交氛围不佳，下游传统行业需求以及终端电子产品和玩具等消费需求短时间内不见好转，市场需求疲软，实际成交单零星呈现，企业以交付之前订单为主。上游碳酸锂价格止跌企稳，氯化锂企业报价坚挺，暂无调价计划，金属锂成本面处于平稳状态，但需求不高的局势

请务必阅读正文之后的免责声明部分

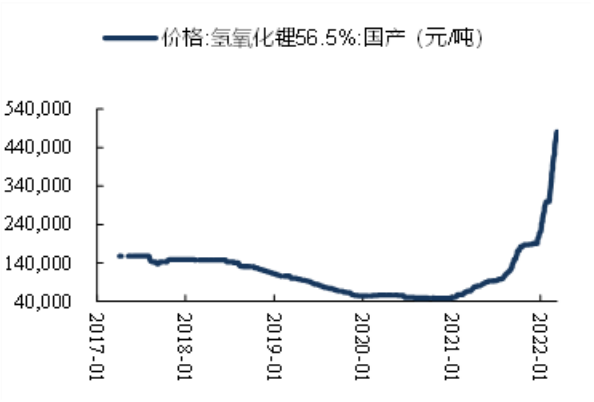
下，市场库存水平逐步上行，市场整体表现弱势。

图33：碳酸锂价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

图34：氢氧化锂价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

钴：

本周国内金属钴报价下调，国内钴市行情弱势下跌，新能源汽车产销增长，数码穿戴等新兴市场增长不及预期，3C 电子产品销量下滑，钴市需求不及预期；钴盐供给充足，钴盐价格继续下跌，对钴市行情利好动力减弱利空较大，钴原料进口量减少，钴市供给充足；全球市场，国际钴价下跌，国际钴市行情下跌，总体钴市行情上涨动力减弱下跌压力加大。

图35：长江钴价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

图36：四氧化三钴价格



数据来源：wind，东吴证券研究所

4. 上市公司公告

表2：上市公司公告汇总

事件	具体内容
胜利精密：一旦复合铜箔验证检测通过 相信替代传统铜箔会很快替代市场空间广阔	胜利精密近期接受机构调研时表示，复合铜箔最关键的点就是成本能不能比现有传统铜箔低，一旦复合铜箔验证检测通过，以及成本比现有传统铜箔低，相信替代传统铜箔会很快，替代市场空间广阔。
三孚股份：主要产品三	三孚股份 1 月 20 日发布 2022 年年度业绩预增公告，预计 2022 年度归属于上市公司

请务必阅读正文之后的免责声明部分

氯氢硅、高纯四氯化硅平均售价上涨等 2022 年归母净利同比预增 111.84%到 129.74%	股东的净利润为 7.1 亿元到 7.7 亿元，与上年同期追溯调整后相比，将增加 111.84%到 129.74%。2022 年，公司主要产品三氯氢硅、高纯四氯化硅平均销售价格较 2021 年均有所上涨。其中三氯氢硅受下游市场需求增长驱动，价格同比有较大幅度提高；高纯四氯化硅产品生产稳定，产销量及价格同比均有较大幅度提高。电子级二氯二氢硅及电子级三氯氢硅均实现稳定规模化销售，对 2022 年利润提升起到一定积极作用。
皇氏集团：公司针对儿童开发了铁锌牛奶、高钙牛奶等系列产品	皇氏集团 1 月 20 日在互动平台回答投资者提问时表示，公司针对儿童开发了铁锌牛奶、高钙牛奶、小爱酸奶等系列产品，并且公司下属乳品公司已被中国奶业协会核准为“中国学生饮用奶生产企业”。
铝箔市场需求旺盛 万顺新材预计 2022 年同比扭亏	1 月 20 日晚间，万顺新材(300057)发布业绩预告，预计 2022 年盈利 2 亿元-2.2 亿元，扣非后净利润为 1.93 亿元-2.13 亿元，同比实现扭亏为盈。万顺新材的业绩增势此前已经显现。今年前三季度，公司实现营收 42.8 亿元，同比增长 5%；净利润 1.63 亿元，同比增幅超 6 倍。万顺新材表示，2022 年铝箔下游市场需求旺盛，加上孙公司安徽中基电池铝箔产能释放，带动铝加工业务盈利能力明显提升，推动整体经营业绩实现较大幅度增长。
焦作万方股东户数增加 89 户，户均持股 7.06 万元	焦作万方 2023 年 1 月 20 日在深交所互动易中披露，截至 2023 年 1 月 10 日公司股东户数为 9.02 万户，较上期（2022 年 12 月 20 日）增加 89 户，增幅为 0.10%。焦作万方股东户数高于行业平均水平。根据 Choice 数据，截至 2023 年 1 月 10 日有色金属行业上市公司平均股东户数为 7.18 万户。其中，公司股东户数处于 5.5 万~12 万区间占比最高，为 28.46%，焦作万方也处在该区间范围内。
鹏欣资源：子公司 SMCO 低品位铜矿石矿堆被其小股东非法占据	鹏欣资源 1 月 20 日公告，公司于近日收到控股子公司希图鲁矿业股份有限公司(以下简称“SMCO”)的汇报，SMCO 小股东 La Générale des Carrières et des Mines(以下简称“杰卡明”)及其合作伙伴 JMTinvestment Sarl、Business Deal Mining Company Partnership，通过非正当手段进入 SMCO 一处低品位铜矿石矿堆所在地拉矿。公司自 2010 年 6 月起租用杰卡明的该场地堆放矿石，2011 年起公司在该场地分批堆存含钙较高低品位铜矿石，截止 2022 年 12 月 31 日账面记载矿石总量约为 127.26 万矿石吨，平均品位 2.3%，该矿堆产权并不属于杰卡明。公司尝试多种途径沟通清场，但并未取得实效。根据现场反馈的信息，杰卡明已于近期公然占据公司该处矿堆，并派驻安保和军警进行守护，声称该矿堆为其所有，且已完成修路和设备进场，陆续拉走矿石。目前公司已向当地省检察院和国家最高检申请介入。在和杰卡明多次协调未果后，公司近期已委托律师向对方发送了律师函，要求杰卡明立即撤离该低品位铜矿石矿堆并赔偿公司损失。如杰卡明未在规定期限内予以回应，公司将启动司法诉讼程序，维护公司的合法权益。该处低品位铜矿石矿堆平均品位约 2.3%，总量约为 127.26 万矿石吨，账面价值 1427 万美元，折合 9500 万元，鉴于 SMCO 已暂时失去对该矿堆的控制权，公司将 9500 万元计入营业外支出。
中科电气：锂电池负极材料产销均增 2022 年归母净利同比预增 10%-30%	中科电气 1 月 20 日公告，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为 4.02 亿元-4.75 亿元，同比增长 10%-30%。受全球新能源汽车行业及下游客户需求增长的影响，公司 2022 年度锂电池负极材料产量和销量同比均大幅度增长。

数据来源：choice，东吴证券研究所

5. 风险提示

经济增长不及预期，美国流动性转向。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn