

标配（维持）

有色金属&钢铁行业周报 (2023/02/20-2023/02/26)

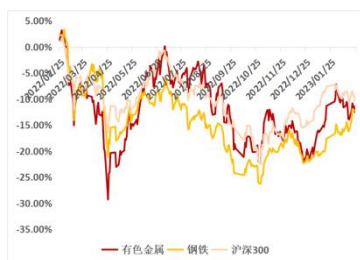
供需双弱，工业级碳酸锂价格跌破 40 万元/吨

2023 年 2 月 26 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2月24日，申万有色金属行业本周上涨1.63%，跑赢沪深300指数0.97个百分点，在申万31个行业中排名第15名；申万钢铁行业本周上涨4.68%，跑赢沪深300指数4.02个百分点，在申万31个行业中排名第2名。
- 截至2023年2月24日，本周有色金属行业子板块中，工业金属板块上涨2.95%，贵金属板块上涨2.16%，小金属板块上涨2.04%，金属新材料板块上涨1.88%，能源金属板块下跌0.78%。

有色金属&钢铁行业周观点

- **稀土及磁材。**本周截至2月24日，稀土价格指数收于278.78点，较上周末下跌4.58点。由于国家严控供给，预计2023年第一批稀土指标不会有较大增幅。目前稀土下游磁材厂商观望情绪较浓，成交订单较少，静待未来消费市场转好。建议关注中国稀土（000831）、广晟有色（600259）、横店东磁（002056）、正海磁材（300224）。
- **工业金属。**虽然工业金属下游有所好转，冶炼厂开工率得到一定回升，但恢复进程不及预期。此外，由于美联储及欧洲央行加息的可能性提升，经济活动或受抑制，致使本周工业金属板块震荡走弱。截至2月24日，LME铜价收于8694.50美元/吨，LME铝价收于2342美元/吨，LME铅价收于2082美元/吨，LME锌价收于2967美元/吨。建议关注云铝股份（000807）、神火股份（000933）。
- **贵金属。**2月22日，美联储公布1月议息会议纪要，几乎所有与会者认为需要进一步加息才能抑制通胀。此外，本周部分地方联储官员继续发表鹰派言论。另一方面，地缘政治局势持续动荡以及2023年全球经济的不确定性为金价提供一定支撑，多空因素交织下，黄金价格维持震荡。截至2月24日，COMEX黄金价格收于1817.10美元/盎司，COMEX白银价格收于20.94美元/盎司。
- **能源金属。**虽然部分澳矿项目推延，但2023全年锂盐供给依然趋于宽松。锂产业链下游需求持续疲软，实际成交较少，叠加锂盐成品累库造成一定的负面影响，锂盐价格加速下跌。截至2月24日，碳酸锂现货价格收于39.975万元/吨，跌破40万元/吨；氢氧化锂现货价格收于44万元/吨，较前一周末下降1.20万元。
- **钢铁。**本周截至2月24日，钢材综合价格指数收于118.23点，较上周末上涨2.01点。目前钢铁下游需求正在修复，高炉开工率持续回升，叠加行业估值处于低位，未来钢铁行业复苏有望。
- **风险提示：**宏观经济增长不及预期；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	8
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	13

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 2 月 24 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）	9
图 13：铁矿石现货价（元/吨）	9
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

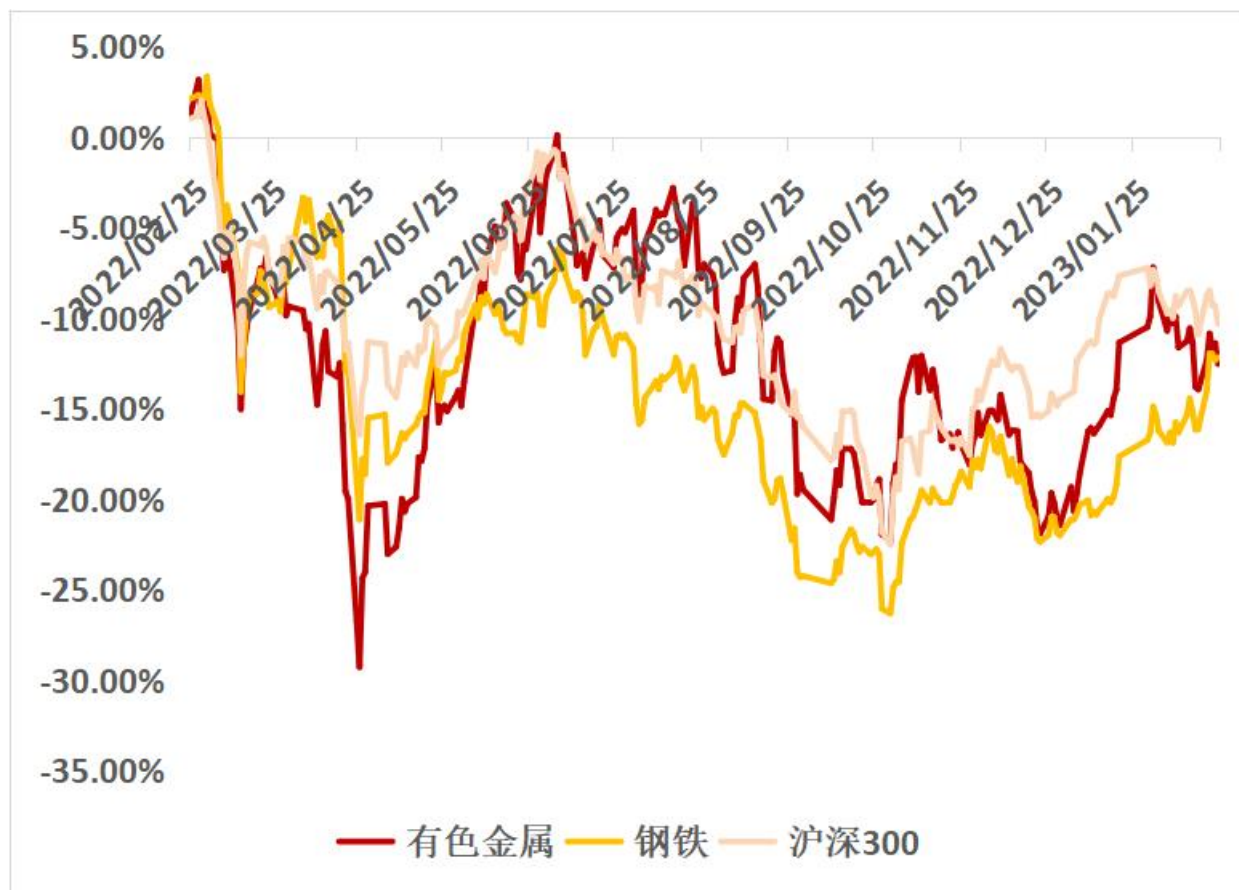
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 日）	3
表 2：申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 日）	4
表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 日）	5
表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 日）	5
表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 日）	6
表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 日）	6
表 7：建议关注标的理由	12

一、行情回顾

截至 2023 年 2 月 24 日,申万有色金属行业本周上涨 1.63%,跑输沪深 300 指数 0.97 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 15 名;申万有色金属行业本月下跌 2.93%,跑输沪深 300 指数 0.63 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 29 名;申万有色金属行业本年上涨 11.31%,跑赢沪深 300 指数 6.41 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 6 名。

申万钢铁行业本周上涨 4.68%,跑赢沪深 300 指数 4.02 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 2 名;申万钢铁行业本月上涨 4.97%,跑赢沪深 300 指数 7.27 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 3 名;申万钢铁行业本年上涨 12.60%,跑赢沪深 300 指数 7.71 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 4 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 2 月 24 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 2 月 24 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	801950. SL	煤炭	5.62	3.17	8.49
2	801040. SL	钢铁	4.68	4.97	12.60
3	801110. SL	家用电器	3.96	1.42	9.83
4	801140. SL	轻工制造	3.38	6.99	12.35
5	801740. SL	国防军工	3.07	1.58	8.14

6	801770. SL	通信	2. 92	6. 10	15. 90
7	801010. SL	农林牧渔	2. 66	0. 58	3. 88
8	801720. SL	建筑装饰	2. 45	2. 21	7. 88
9	801890. SL	机械设备	2. 28	3. 56	13. 62
10	801710. SL	建筑材料	2. 00	0. 84	9. 87
11	801130. SL	纺织服饰	1. 99	2. 82	7. 63
12	801750. SL	计算机	1. 90	4. 81	18. 22
13	801230. SL	综合	1. 88	0. 42	0. 50
14	801960. SL	石油石化	1. 77	2. 14	10. 21
15	801050. SL	有色金属	1. 63	-2. 93	11. 31
16	801880. SL	汽车	1. 57	-0. 04	10. 85
17	801790. SL	非银金融	1. 49	-2. 58	6. 10
18	801780. SL	银行	1. 29	-3. 68	-0. 48
19	801180. SL	房地产	0. 94	-2. 61	1. 01
20	801030. SL	基础化工	0. 79	1. 85	10. 00
21	801160. SL	公用事业	0. 72	0. 40	2. 55
22	801970. SL	环保	0. 67	2. 02	8. 10
23	801730. SL	电力设备	0. 61	-6. 21	4. 88
24	801170. SL	交通运输	0. 41	-0. 93	1. 02
25	801080. SL	电子	0. 35	0. 33	9. 88
26	801200. SL	商贸零售	0. 32	-2. 53	-3. 68
27	801210. SL	社会服务	0. 30	1. 62	1. 31
28	801150. SL	医药生物	-0. 91	-0. 59	4. 85
29	801760. SL	传媒	-0. 97	4. 73	10. 03
30	801120. SL	食品饮料	-1. 75	-0. 08	5. 08
31	801980. SL	美容护理	-2. 04	2. 35	3. 18

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 2 月 24 日，本周有色金属行业子板块中，工业金属板块上涨 2.95%，贵金属板块上涨 2.16%，小金属板块上涨 2.04%，金属新材料板块上涨 1.88%，能源金属板块下跌 0.78%。

本月截至 2 月 24 号，工业金属板块上涨 0.29%，贵金属板块下跌 1.64%，小金属板块上涨 0.09%，金属新材料板块下跌 1.70%，能源金属板块下跌 9.84%。

本年截至 2 月 24 号，工业金属板块上涨 14.60%，贵金属板块上涨 6.77%，小金属板块上涨 17.33%，金属新材料板块上涨 11.57%，能源金属板块上涨 4.48%。

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 2 月 24 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	2. 95	0. 29	14. 60
2	801053. SL	贵金属	2. 16	-1. 64	6. 77
3	801054. SL	小金属	2. 04	0. 09	17. 33
4	801051. SL	金属新材料	1. 88	-1. 70	11. 57
5	801056. SL	能源金属	-0. 78	-9. 84	4. 48

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，龙磁科技、宏达股份和屹通新材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 18.74%、14.62%和 12.69%。在本月初至今表现上看，东方锆业、龙磁科技和园城黄金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 40.70%、18.28%和 17.92%。从年初至今表现上看，东方锆业、华钰矿业和东方钽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 54.74%、45.13%和 42.41%。

表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 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
300835.SZ	龙磁科技	18.74	002167.SZ	东方锆业	40.70	002167.SZ	东方锆业	54.74
600331.SH	宏达股份	14.62	300835.SZ	龙磁科技	18.28	601020.SH	华钰矿业	45.13
300930.SZ	屹通新材	12.69	600766.SH	园城黄金	17.92	000962.SZ	东方钽业	42.41
600766.SH	园城黄金	12.56	601020.SH	华钰矿业	15.98	002155.SZ	湖南黄金	36.53
300811.SZ	铂科新材	10.55	002842.SZ	翔鹭钨业	15.29	300835.SZ	龙磁科技	35.69
605208.SH	永茂泰	10.02	605208.SH	永茂泰	15.11	002824.SZ	和胜股份	33.81
002540.SZ	亚太科技	9.80	002806.SZ	华锋股份	14.88	605208.SH	永茂泰	32.46
000933.SZ	神火股份	9.52	002540.SZ	亚太科技	13.97	603993.SH	洛阳钼业	31.65
600338.SH	西藏珠峰	8.96	000633.SZ	合金投资	13.45	300930.SZ	屹通新材	31.09
601137.SH	博威合金	7.48	600331.SH	宏达股份	12.75	002806.SZ	华锋股份	30.58

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，*ST 荣华、深圳新星、中矿资源表现较弱，跌幅分别达 15.91%、3.70%、3.25%。在本月初至今表现上看，*ST 荣华、鼎胜新材、中矿资源表现较弱，跌幅分别达 35.65%、16.25%、16.03%。从年初至今表现上看，*ST 荣华、浩通科技、凯立新材表现较弱，跌幅分别达 31.48%、8.98%、6.84%。

表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 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
600311.SH	*ST 荣华	-15.91	600311.SH	*ST 荣华	-35.65	600311.SH	*ST 荣华	-31.48
603978.SH	深圳新星	-3.70	603876.SH	鼎胜新材	-16.25	301026.SZ	浩通科技	-8.98
002738.SZ	中矿资源	-3.25	002738.SZ	中矿资源	-16.03	688269.SH	凯立新材	-6.84
300748.SZ	金力永磁	-3.06	002466.SZ	天齐锂业	-14.31	000657.SZ	中钨高新	-2.78
601958.SH	金钼股份	-2.54	002240.SZ	盛新锂能	-10.79	601702.SH	华峰铝业	-1.20
002082.SZ	万邦德	-2.28	603799.SH	华友钴业	-10.51	600547.SH	山东黄金	-1.10
300057.SZ	万顺新材	-2.04	603399.SH	吉翔股份	-10.46	300489.SZ	光智科技	-0.66
603799.SH	华友钴业	-1.80	003038.SZ	鑫铂股份	-10.14	688456.SH	有研粉材	-0.18
002806.SZ	华锋股份	-1.70	300057.SZ	万顺新材	-8.52	300855.SZ	图南股份	0.34
002466.SZ	天齐锂业	-1.56	600366.SH	宁波韵升	-7.72	688190.SH	云路股份	1.15

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，宝钢股份、新钢股份和广大特材三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达 9.27%、9.03% 和 8.72%。在本月初至今表现上看，南钢股份、甬金股份和华菱钢铁三家公司涨幅在申万钢铁行业中排名前三，涨幅分别达 16.71%、16.23% 和 13.71%。从年初至今表现上看，甬金股份、广大特材和南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 32.23%、29.19% 和 28.57%。

表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 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
600019.SH	宝钢股份	9.27	600282.SH	南钢股份	16.71	603995.SH	甬金股份	32.23
600782.SH	新钢股份	9.03	603995.SH	甬金股份	16.23	688186.SH	广大特材	29.19
688186.SH	广大特材	8.72	000932.SZ	华菱钢铁	13.71	600282.SH	南钢股份	28.57
000761.SZ	本钢板材	8.41	000708.SZ	中信特钢	10.70	603878.SH	武进不锈	23.70
000778.SZ	新兴铸管	8.16	600019.SH	宝钢股份	8.74	000655.SZ	金岭矿业	21.30
000923.SZ	河钢资源	7.62	600782.SH	新钢股份	8.51	600019.SH	宝钢股份	20.21
600581.SH	八一钢铁	7.42	000655.SZ	金岭矿业	8.37	000932.SZ	华菱钢铁	20.00
000655.SZ	金岭矿业	6.64	000629.SZ	钒钛股份	8.08	000923.SZ	河钢资源	19.16
601003.SH	柳钢股份	6.43	600581.SH	八一钢铁	7.67	000629.SZ	钒钛股份	18.82
000898.SZ	鞍钢股份	6.34	000761.SZ	本钢板材	7.37	000708.SZ	中信特钢	17.60

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，抚顺特钢、翔楼新材、ST 广珠表现较弱，分别-0.27%、+1.13%、+1.29%。在本月初至今表现上看，抚顺特钢、盛德鑫泰、西宁特钢表现较弱，分别-7.74%、-3.64%、-0.31%。从年初至今表现上看，抚顺特钢、西宁特钢、久立特材表现较弱，分别+1.68%、+2.25%、+4.75%。

表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 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
600399.SH	抚顺特钢	-0.27	600399.SH	抚顺特钢	-7.74	600399.SH	抚顺特钢	1.68
301160.SZ	翔楼新材	1.13	300881.SZ	盛德鑫泰	-3.64	600117.SH	西宁特钢	2.25
600382.SH	ST 广珠	1.29	600117.SH	西宁特钢	-0.31	002318.SZ	久立特材	4.75
601686.SH	友发集团	1.54	600010.SH	包钢股份	0.00	002443.SZ	金洲管道	5.40
605158.SH	华达新材	1.71	600295.SH	鄂尔多斯	0.18	001203.SZ	大中矿业	5.65
603878.SH	武进不锈	1.76	603878.SH	武进不锈	0.53	601003.SH	柳钢股份	6.15
000629.SZ	钒钛股份	2.00	301160.SZ	翔楼新材	0.94	600010.SH	包钢股份	6.25
600010.SH	包钢股份	2.00	002478.SZ	常宝股份	1.41	000717.SZ	中南股份	6.32
300881.SZ	盛德鑫泰	2.43	601005.SH	重庆钢铁	1.81	600507.SH	方大特钢	6.64
600117.SH	西宁特钢	2.91	002318.SZ	久立特材	2.29	600307.SH	酒钢宏兴	6.67

资料来源：iFind、东莞证券研究所

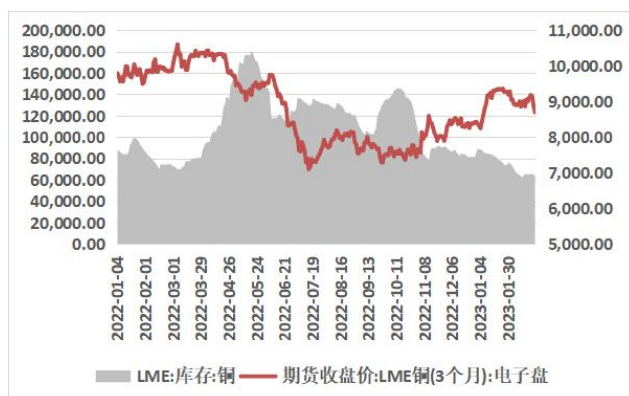
二、有色金属&钢铁行业主要产品价格

工业金属

下游消费预期亟待兑现，本周工业金属价格震荡走弱。截至 2 月 24 日，LME 铜价收

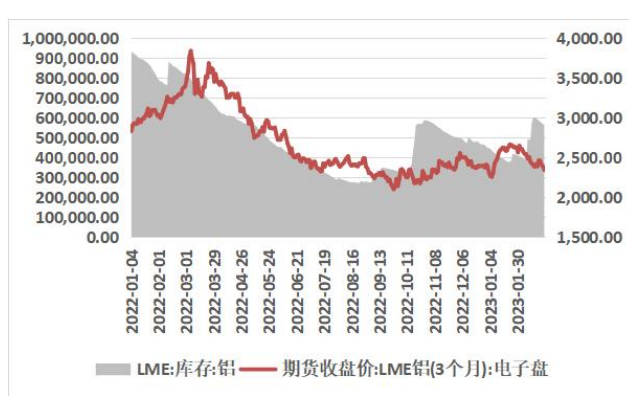
于 8694.50 美元/吨，LME 铝价收于 2342 美元/吨，LME 铅价收于 2082 美元/吨，LME 锌价收于 2967 美元/吨，LME 镍价收于 24330 美元/吨，LME 锡价收于 25775 美元/吨。

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

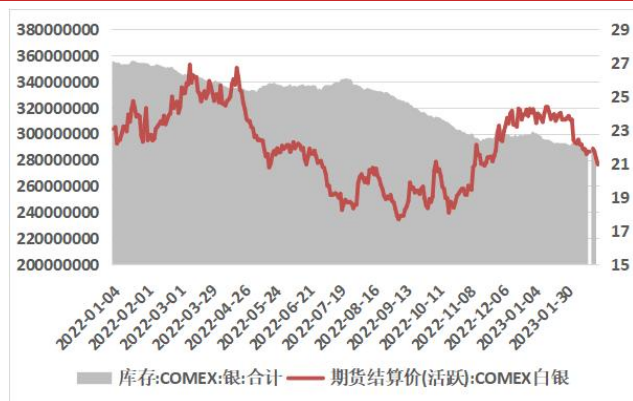
美联储加息概率提升，黄金价格震荡走弱。截至 2 月 24 日，COMEX 黄金价格收于 1817.10 美元/盎司，COMEX 白银价格收于 20.94 美元/盎司。

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

能源金属下游需求未见好转，本周锂盐产品价格加速下跌。截至 2 月 24 日，碳酸锂现货价格收于 39.975 万元/吨，跌破 40 万元/吨；氢氧化锂现货价格收于 44 万元/吨，较前一周末下降 1.20 万元。

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

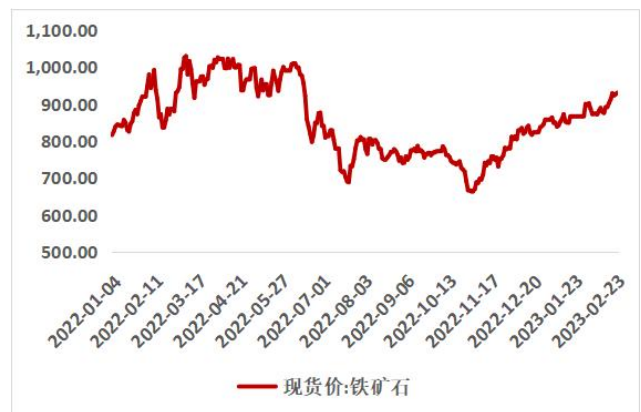
本周截至 2 月 24 日，钢材综合价格指数收于 118.23 点，较上周末上涨 2.01 点，焦煤价格收于 2367 元/吨，焦炭价格收于 2499 元/吨，铁矿石现货价收于 931.11 元/吨。铁矿石价格持续上涨，带动钢材价格逐步提升。

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）



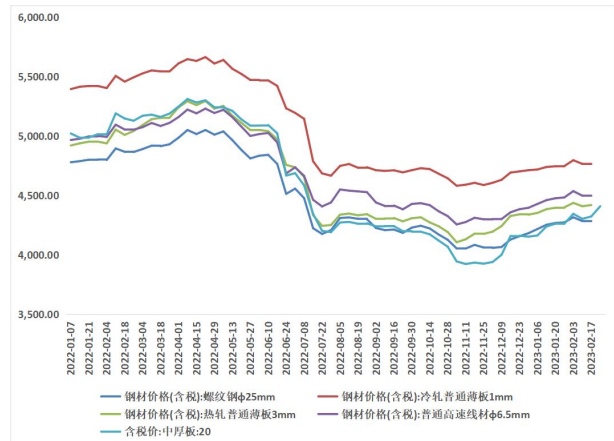
资料来源：iFind，生意社，东莞证券研究所

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

■ 世界钢铁协会：1月全球粗钢产量同比下降3.3%（世界钢铁协会，2023/2/23）

财联社 2 月 23 日电，世界钢铁协会发布数据，2023 年 1 月全球 63 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.453 亿吨，同比下降 3.3%。2023 年 1 月，中国粗钢预估产量为 7945 万吨，同比提高 2.3%。

■ 工信部：2022年全国锂离子电池产量达750GWh 行业总产值突破1.2万亿元（工信部，2023/2/23）

财联社 2 月 23 日电，根据行业规范公告企业信息及研究机构测算，2022 年全国锂离子电池产量达 750GWh，同比增长超过 130%，其中储能型锂电产量突破 100GWh；正极材料、负极材料、隔膜、电解液等锂电一阶材料产量分别约为 185 万吨、140 万吨、130 亿平方米、85 万吨，同比增长均达 60%以上；产业规模进一步扩大，行业总产值突破 1.2 万亿元。2022 年全国新能源汽车动力电池装车量约 295GWh，储能锂电累计装机增速超过

130%。2022 年全国锂电出口总额 3426.5 亿元，同比增长 86.7%。据不完全统计，2022 年仅电芯环节规划项目 40 余个，规划总产能超 1.2TWh，规划投资 4300 亿元。

- **上海钢联：2月24日 电池级碳酸锂跌7500元/吨 工业级碳酸锂跌8000元/吨（上海钢联，2023/2/24）**

财联社 2 月 24 日电，据上海钢联发布数据显示，2 月 24 日部分锂电材料报价继续下跌，电池级碳酸锂跌 7500 元/吨，均价报 40.75 万元/吨，工业级碳酸锂跌 8000 元/吨，均价报 37.7 万元/吨；镍豆跌 7500 元/吨。

- **乘联会：1月新能源汽车中宁德时代电池独占48.7%份额（乘联会，2023/2/21）**

《科创板日报》21 日讯，乘联会和科瑞咨询近日联合发布《2023 年 1 月新能源汽车三电系统洞察报告》。报告指出，乘用车磷酸铁锂电芯配套量占比大幅提升。报告还提到，1 月新能源汽车动力电池装机量整体下浮，但宁德时代依旧保持领导地位。1 月，新能源汽车动力电池装机量 13.6GWh，同比下降 6.5%。期内多数企业出现销量同比下降现象，宁德时代实现 48.7%的市场份额，依然保持领导地位。亿纬锂能在 AIONS 新款车型电池搭载后装机量有所增长，成为 1 月 TOP10 企业中增幅最高的电芯企业。

- **广州市人民政府：到2025年可再生能源发电装机力争达到250万千瓦左右（广州市人民政府，2023/2/21）**

财联社 2 月 21 日电，广州市人民政府发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念 推进碳达峰碳中和工作的实施意见》，到 2025 年，经济社会绿色低碳循环发展取得显著成效，能源资源利用效率全国领先。单位地区生产总值能耗和二氧化碳排放完成省下达的目标，可再生能源发电装机力争达到 250 万千瓦左右，森林覆盖率达到 41.65%，森林蓄积量达到 2000 万立方米，为全市实现碳达峰碳中和奠定坚实基础。到 2030 年，经济社会绿色低碳循环发展水平全国领先，能源资源利用效率持续提升，全市碳排放达峰后稳中有降。单位地区生产总值能耗和二氧化碳排放的控制水平继续走在国内城市前列，可再生能源发电装机力争达到 300 万千瓦左右，森林覆盖率、森林蓄积量保持 2025 年水平不下降。

四、公司公告

- **中矿资源：投资建设加拿大Tanco矿区100万吨采选项目（2023/2/20）**

2 月 20 日，中矿资源公告，公司于 2023 年 2 月 20 日召开第五届董事会第二十九次会议审议通过了《关于投资建设加拿大 Tanco 矿区 100 万吨/年采选项目的议案》，同意公司下属全资公司 Tantalum Mining Corp. of Canada Ltd. 投资建设 100 万吨/年采选项目，项目总投资额约为 1.76 亿加元。

- **大中矿业：江苏扬中经济开发区签署《投资框架协议书》（2023/2/23）**

2 月 23 日，大中矿业公告，2023 年 2 月 22 日，大中矿业与江苏扬中经济开发区管理委员会在扬中市人民政府的见证下，签署了《投资框架协议书》。为实现公司海外并购铁矿及有色金属资源国内码头加工，产品通江达海集中销售，经过实地考察，公司拟在扬

中经开区投资建设码头、堆场、选厂。

■ **铜陵有色：对全资子公司铜陵铜冠能源科技有限公司增资（2023/2/22）**

2月22日，铜陵有色公告，为满足经营业务发展需要，进一步提升铜陵铜冠能源科技有限公司的综合竞争力，铜陵有色金属集团股份有限公司拟以自有资金4,000万元人民币对全资子公司铜冠能源增资。本次增资完成后，铜冠能源的注册资本由1,000万元增加到5,000万元。

■ **华友钴业：公司技术中心被认定为国家企业技术中心（2023/2/22）**

2月22日，华友钴业公告，公司技术中心被认定为2022年（第29批）国家企业技术中心，按照《国家企业技术中心认定管理办法》规定，可享受国家相关税收政策支持。公司技术中心被认定为国家企业技术中心，是对公司技术能力、研发能力、创新能力的肯定，是公司综合实力的体现，有利于公司进一步提升自主创新能力，增强公司核心竞争力。公司将在此基础上，继续推进关键核心技术研发，不断提高自主创新能力和科技创新水平，促进公司持续健康发展。

■ **天华超净：拟变更公司名称及证券简称（2023/2/22）**

2月22日，天华超净公告，目前公司规模日益扩大，新能源锂电材料业务在公司主营业务中的比重占主导地位，已成为公司营业收入与营业利润的主要来源。为了更准确、更全面反映公司的核心产业和战略发展方向，突出公司以发展锂电材料为核心的新能源产业的战略定位，拟将公司全称变更为“苏州天华新能源科技股份有限公司”，并同时变更证券简称为“天华新能”。

■ **融捷股份：设立全资子公司融捷新能源材料（2023/2/20）**

2月20日，融捷股份公告，根据公司战略规划和经营发展的需要，为进一步打通锂电材料上下游产业链，充分发挥产业链协同优势，公司拟投资1亿元设立全资子公司融捷新能源材料有限公司。

五、有色金属及钢铁行业本周观点

稀土及磁材。本周截至2月24日，稀土价格指数收于278.78点，较上周末下跌4.58点。由于国家严控供给，预计2023年第一批稀土指标不会有较大增幅。目前稀土下游磁材厂商观望情绪较浓，成交订单较少，静待未来消费市场转好。

建议关注中国稀土（000831）、广晟有色（600259）、横店东磁（002056）、正海磁材（300224）。

工业金属。虽然工业金属下游有所好转，冶炼厂开工率得到一定回升，但恢复进程不及预期。此外，由于美联储及欧洲央行加息的可能性提升，经济活动或受抑制，致使本周工业金属板块震荡走弱。截至2月24日，LME铜价收于8694.50美元/吨，LME铝价收于2342美元/吨，LME铅价收于2082美元/吨，LME锌价收于2967美元/吨，LME镍价收于24330美元/吨，LME锡价收于25775美元/吨。

建议关注云铝股份（000807）、神火股份（000933）。

贵金属。2月22日，美联储公布1月议息会议纪要，几乎所有与会者认为需要进一步加息才能抑制通胀。此外，本周部分地方联储官员继续发表鹰派言论。另一方面，地缘政治局势持续动荡以及2023年全球经济的不确定性为金价提供一定支撑，多空因素交织下，黄金价格维持震荡。截至2月24日，COMEX黄金价格收于1817.10美元/盎司，COMEX白银价格收于20.94美元/盎司。

能源金属。虽然部分澳矿项目推延，但2023全年供给依然趋于宽松。锂产业链下游需求持续疲软，实际成交较少，叠加锂盐成品累库造成一定的负面影响，锂盐价格加速下跌。截至2月24日，碳酸锂现货价格收于39.975万元/吨，跌破40万元/吨；氢氧化锂现货价格收于44万元/吨，较前一周末下降1.20万元。

钢铁。本周截至2月24日，钢材综合价格指数收于118.23点，较上周末上涨2.01点。目前钢铁下游需求正在修复，高炉开工率持续回升，叠加行业估值处于低位，未来钢铁行业复苏有望。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
000831.SZ	中国稀土	公司是国内中重稀土龙头，且为中国稀土集团旗下唯一上市公司。1. 公司成立以来，自身稀土开采、冶炼控制指标持续提升，江西、湖南等地的中重稀土资源进一步集中于公司。2. 优质资产持续注入，通过收购江华稀土，进一步完善公司稀土产业链布局。3. 作为稀土行业整合的典范，更多资源、技术有望向公司倾斜。4. 行业加速整合，提升稀土原料企业对产品价格的的话语权
600259.SH	广晟有色	中重稀土龙头，各地项目进展顺利。1. 稀土行业供不应求持续，稀土价格有望持续上涨，助推公司业绩上涨。2. 年产 8000t/a 高性能钕铁硼永磁材料项目已完成建设用地，今年年底第一批磁材将投产。3. 公司募投项目富远公司年处理 5000 吨中钷富钕稀土矿分离生产线异地搬迁升级改造项目已正式投产。
300224.SZ	正海磁材	磁材技术行业领先，下游业务景气高企。1. 公司拥有先进的“正海无氧工艺”和众多专有技术的保障下，生产出独具“6A”特性的高性能钕铁硼永磁材料。2. 公司下游新能源车、风电、节能电机等业务景气旺盛，业务规模将持续扩大。
002056.SZ	横店东磁	磁材、光伏两大业务持续放量。1. 公司为铁氧体磁材龙头，具有年产 20 万吨铁氧体预烧料、16 万吨永磁铁氧体、4 万吨软磁铁氧体、2 万吨塑磁的产能，是国内规模最大的铁氧体磁性材料生产企业。2. 欧洲光伏需求持续上涨，公司光伏组件出货量大幅提升。公司新能源产业具有年产 8GW 电池、3.5GW 组件和 2.5GWh 锂电池的内部产能。
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. 2023 年煤炭行业以保供稳价为主，煤炭价格有望持续高位。2. 电解铝方面，公司拥有电解铝产能 170 万吨/年（新疆煤电 80 万吨/年，云南神火 90 万吨/年）、装机容量 2000MW、阳极炭块产能 56 万吨/年、铝箔 8 万吨/年，全产业链产能优势显著。3. 积极进军新能源赛道，铸造公司新的盈利增长点。

资料来源：东莞证券研究所

六、风险提示

- 1、宏观经济增长不及预期；
- 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