

标配（维持）

有色金属&钢铁行业周报 (2023/02/27-2023/03/05)

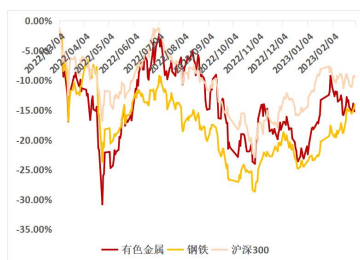
特斯拉或弃用稀土材料，稀土永磁板块全线杀跌

2023 年 3 月 5 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3月3日，申万有色金属行业本周下跌0.89%，跑输沪深300指数2.60个百分点，在申万31个行业中排名第29名；申万钢铁行业本周上涨1.04%，跑输沪深300指数0.67个百分点，在申万31个行业中排名第15名。
- 截至2023年3月3日，本周有色金属行业子板块中，工业金属板块上涨1.14%，贵金属板块下跌0.37%，能源金属板块下跌2.14%，小金属板块下跌2.66%，金属新材料板块下跌3.58%。

有色金属&钢铁行业周观点

- **3月5日，国务院总理向十四届全国人大一次会议作政府工作报告。**总理指出，今年要推动发展方式绿色转型，完善支持绿色发展的政策，发展循环经济，推动重点领域节能降碳，持续打好蓝天、碧水、净土保卫战。有色金属及钢铁是我国工业领域碳排放的重点行业，促进有色及钢铁企业节能降碳，是实现碳中和的重要路径，未来相关企业将进一步绿色转型。拥有绿色清洁能源体系，加快碳中和发展建设的有色金属及钢铁企业将优势凸显。
- **稀土及磁材。**本周截至3月3日，稀土价格指数收于260.42点，较上周末下跌18.36点。在3月2日的投资者活动上，特斯拉表示下一代平台将减少75%的碳化硅使用，以及下一代永磁电机将完全不使用稀土材料，且不会损失能效。消息发布后，A股稀土永磁板块全线杀跌。稀土永磁材料发展已近四十年，目前尚未出现更优的替代材料，稀土永磁电机依然是新能源汽车驱动电机的最优选择，我们持续看好稀土永磁行业的发展态势。建议关注中国稀土（000831）、横店东磁（002056）。
- **工业金属。**铜铝供应端均受到一定限制，且未来消费预期持续乐观，板块上涨持续性较强。截至3月3日，LME铜价收于8923.50美元/吨，LME铝价收于2394美元/吨，LME铅价收于2118美元/吨，LME锌价收于3043美元/吨，LME镍价收于24570美元/吨，LME锡价收于24640美元/吨。建议关注云铝股份（000807）、神火股份（000933）。
- **贵金属。**虽然美国PMI数据不及预期，使得周初黄金价格止跌反弹，然而3月2日美国劳工部数据显示，2月24日当周初请失业金人数录得19万人，低于预期的19.5万人，前值为19.2万人，显示就业市场正在走强。叠加此前美国强劲的CPI及PCE数据，美联储3月加息50bps概率提升，黄金价格再度承压。截至3月3日，COMEX黄金价格收于1854.60美元/盎司。
- **能源金属。**据财联社报道，近期中央工作组密集赴江西宜春调研、督导当地锂矿开采。目前已有部分锂矿矿山复产，预计短期锂盐供给或有所减少。需求端，终端厂商持续观望，下游需求疲软，预计未来锂价仍有一定下降空间。截至3月3日，碳酸锂现货价格收于37万元/吨，较前一周末下跌近3万元；氢氧化锂现货价格收于42.25万元/吨，较前一周末下降1.75万元。

本报告的风险等级为中风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

- **钢铁。**本周截至3月3日，钢材综合价格指数收于118.25点，较上周末上涨0.02点。目前钢铁下游需求正在修复，叠加行业估值处于低位，钢铁行业正逐步复苏。
- **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	4
二、 有色金属&钢铁行业主要产品价格	7
工业金属	7
贵金属	8
能源金属	9
钢铁	9
三、行业新闻	10
四、公司公告	11
五、有色金属及钢铁行业本周观点	12
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 3 月 3 日）	4
图 2：LME 铜库存及价格（吨；美元/吨）	8
图 3：LME 铝库存及价格（吨；美元/吨）	8
图 4：LME 铅库存及价格（吨；美元/吨）	8
图 5：LME 锌库存及价格（吨；美元/吨）	8
图 6：LME 镍库存及价格（吨；美元/吨）	8
图 7：LME 锡库存及价格（吨；美元/吨）	8
图 8：COMEX 黄金库存与价格（盎司；美元/盎司）	9
图 9：COMEX 白银库存与价格（盎司；美元/盎司）	9
图 10：碳酸锂现货价（元/吨）	9
图 11：氢氧化锂现货价（元/吨）	9
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）	10
图 15：五大钢材价格（元/吨）	10

表格目录

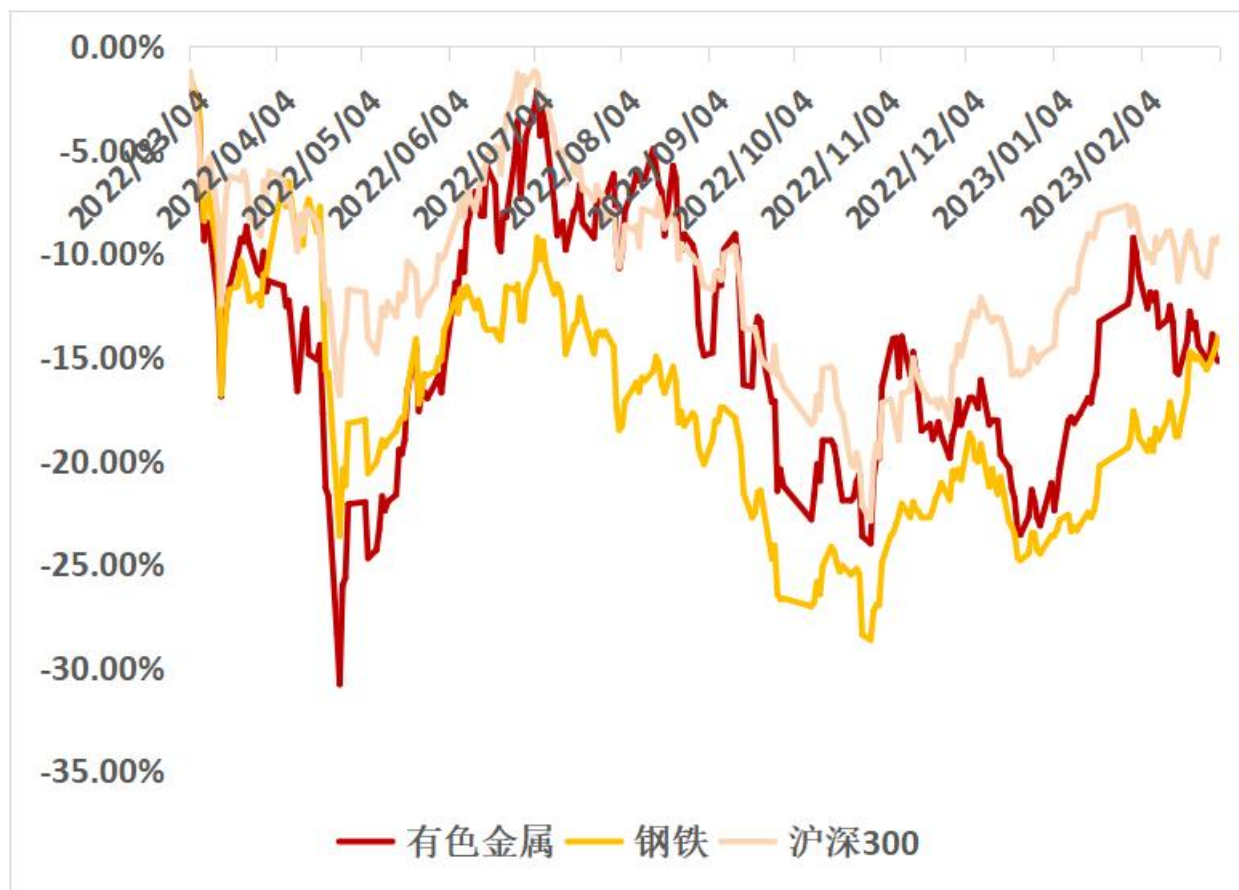
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）	4
表 2：申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）	5
表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）	6
表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）	6
表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）	7
表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）	7
表 7：建议关注标的理由	13

一、行情回顾

截至 2023 年 3 月 3 日，申万有色金属行业本周下跌 0.89%，跑输沪深 300 指数 2.60 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月下跌 0.22%，跑输沪深 300 指数 1.73 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 23 名；申万有色金属行业本年上涨 10.31%，跑赢沪深 300 指数 3.63 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 13 名。

申万钢铁行业本周上涨 1.04%，跑输沪深 300 指数 0.67 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 15 名；申万钢铁行业本月上涨 1.45%，跑输沪深 300 指数 0.05 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 13 名；申万钢铁行业本年上涨 13.78%，跑赢沪深 300 指数 7.09 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 6 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 3 月 3 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 3 月 3 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	801770. SL	通信	6.64	4.19	23.59
2	801720. SL	建筑装饰	6.10	5.85	14.46
3	801760. SL	传媒	4.43	5.00	14.91
4	801750. SL	计算机	4.26	3.39	23.25
5	801170. SL	交通运输	2.62	2.15	3.67

6	801210. SL	社会服务	2. 41	1. 33	3. 76
7	801790. SL	非银金融	2. 39	2. 40	8. 64
8	801780. SL	银行	2. 21	2. 33	1. 72
9	801960. SL	石油石化	2. 20	2. 33	12. 63
10	801160. SL	公用事业	2. 14	1. 40	4. 75
11	801740. SL	国防军工	2. 01	2. 29	10. 31
12	801710. SL	建筑材料	1. 92	2. 71	11. 98
13	801130. SL	纺织服饰	1. 39	-0. 46	9. 12
14	801120. SL	食品饮料	1. 28	0. 15	6. 42
15	801040. SL	钢铁	1. 04	1. 45	13. 78
16	801080. SL	电子	0. 78	1. 48	10. 74
17	801180. SL	房地产	0. 74	0. 13	1. 75
18	801890. SL	机械设备	0. 69	0. 92	14. 41
19	801110. SL	家用电器	0. 60	1. 71	10. 48
20	801030. SL	基础化工	0. 45	-0. 31	10. 50
21	801950. SL	煤炭	0. 32	0. 55	8. 83
22	801230. SL	综合	0. 28	0. 66	0. 79
23	801970. SL	环保	0. 11	0. 34	8. 21
24	801200. SL	商贸零售	0. 10	0. 08	-3. 59
25	801150. SL	医药生物	-0. 37	-1. 08	4. 45
26	801010. SL	农林牧渔	-0. 52	-0. 52	3. 34
27	801140. SL	轻工制造	-0. 55	-0. 26	11. 73
28	801980. SL	美容护理	-0. 85	-0. 85	2. 30
29	801050. SL	有色金属	-0. 89	-0. 22	10. 31
30	801880. SL	汽车	-1. 27	-0. 64	9. 44
31	801730. SL	电力设备	-1. 63	-1. 82	3. 17

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 3 月 3 日，本周有色金属行业子板块中，工业金属板块上涨 1.14%，贵金属板块下跌 0.37%，能源金属板块下跌 2.14%，小金属板块下跌 2.66%，金属新材料板块下跌 3.58%。

本月截至 3 月 3 号，工业金属板块上涨 2.29%，贵金属板块上涨 0.26%，能源金属板块下跌 1.82%，小金属板块下跌 2.19%，金属新材料板块下跌 3.60%。

本年截至 3 月 3 号，工业金属板块上涨 15.91%，贵金属板块上涨 6.37%，能源金属板块上涨 2.25%，小金属板块上涨 14.20%，金属新材料板块上涨 7.58%。

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 3 月 3 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	1. 14	2. 29	15. 91
2	801053. SL	贵金属	-0. 37	0. 26	6. 37
3	801056. SL	能源金属	-2. 14	-1. 82	2. 25
4	801054. SL	小金属	-2. 66	-2. 19	14. 20
5	801051. SL	金属新材料	-3. 58	-3. 60	7. 58

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，志特新材、安宁股份和宏创控股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 7.74%、6.98%和 6.87%。在本月初至今表现上看，志特新材、兴业矿业和天山铝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 7.28%、6.65%和 6.63%。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 46.26%、41.57%和 40.38%。

表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 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
300986.SZ	志特新材	7.74	300986.SZ	志特新材	7.28	002167.SZ	东方锆业	46.26
002978.SZ	安宁股份	6.98	000426.SZ	兴业矿业	6.65	601020.SH	华钰矿业	41.57
002379.SZ	宏创控股	6.87	002532.SZ	天山铝业	6.63	000962.SZ	东方钽业	40.38
002378.SZ	章源钨业	5.09	002978.SZ	安宁股份	5.46	002155.SZ	湖南黄金	32.51
000426.SZ	兴业矿业	5.05	601899.SH	紫金矿业	5.00	603993.SH	洛阳钼业	31.43
000060.SZ	中金岭南	4.36	600980.SH	北矿科技	4.70	000933.SZ	神火股份	29.75
601600.SH	中国铝业	4.19	000807.SZ	云铝股份	4.35	002378.SZ	章源钨业	28.98
002182.SZ	云海金属	4.05	000933.SZ	神火股份	3.80	002540.SZ	亚太科技	28.80
600980.SH	北矿科技	3.88	601600.SH	中国铝业	3.44	601600.SH	中国铝业	27.96
688269.SH	凯立新材	3.78	000060.SZ	中金岭南	3.01	000426.SZ	兴业矿业	26.44

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、龙磁科技、永茂泰表现较弱，跌幅分别达 17.57%、12.32%、9.96%。在本月初至今表现上看，龙磁科技、*ST 荣华、金力永磁表现较弱，跌幅分别达 10.58%、8.96%、8.20%。从年初至今表现上看，*ST 荣华、浩通科技、华峰铝业表现较弱，跌幅分别达 43.52%、9.05%、6.62%。

表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 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	-17.57	300835.SZ	龙磁科技	-10.58	600311.SH	*ST 荣华	-43.52
300835.SZ	龙磁科技	-12.32	600311.SH	*ST 荣华	-8.96	301026.SZ	浩通科技	-9.05
605208.SH	永茂泰	-9.96	300748.SZ	金力永磁	-8.20	601702.SH	华峰铝业	-6.62
688077.SH	大地熊	-9.61	600366.SH	宁波韵升	-7.25	000657.SZ	中钨高新	-5.43
300748.SZ	金力永磁	-9.58	600259.SH	广晟有色	-6.33	688077.SH	大地熊	-4.35
002824.SZ	和胜股份	-9.32	002428.SZ	云南锗业	-6.09	688456.SH	有研粉材	-3.88
600259.SH	广晟有色	-8.15	000970.SZ	中科三环	-6.02	688269.SH	凯立新材	-3.32
600366.SH	宁波韵升	-7.83	300224.SZ	正海磁材	-5.94	688190.SH	云路股份	-2.14
600766.SH	园城黄金	-7.33	688077.SH	大地熊	-5.74	300855.SZ	图南股份	-1.90
000970.SZ	中科三环	-6.73	605208.SH	永茂泰	-5.58	601677.SH	明泰铝业	-1.82

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，柳钢股份、本钢板材和凌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 11.08%、10.45%和 6.38%。在本月初至今表现上看，柳钢股份、凌钢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 11.93%、5.93%和 5.52%。从年初至今表现上看，广大特材、南钢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 29.32%、27.94%和 26.17%。

表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 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
601003.SH	柳钢股份	11.08	601003.SH	柳钢股份	11.93	688186.SH	广大特材	29.32
000761.SZ	本钢板材	10.45	600231.SH	凌钢股份	5.93	600282.SH	南钢股份	27.94
600231.SH	凌钢股份	6.38	000932.SZ	华菱钢铁	5.52	000932.SZ	华菱钢铁	26.17
000932.SZ	华菱钢铁	5.14	000923.SZ	河钢资源	5.05	000761.SZ	本钢板材	25.42
601686.SH	友发集团	3.78	600581.SH	八一钢铁	4.15	000655.SZ	金岭矿业	25.23
000655.SZ	金岭矿业	3.24	600569.SH	安阳钢铁	3.48	603878.SH	武进不锈	23.23
600569.SH	安阳钢铁	3.03	600399.SH	抚顺特钢	3.47	000923.SZ	河钢资源	21.83
600581.SH	八一钢铁	3.02	000778.SZ	新兴铸管	3.42	600019.SH	宝钢股份	21.65
000778.SZ	新兴铸管	2.92	000959.SZ	首钢股份	3.39	600581.SH	八一钢铁	20.45
000959.SZ	首钢股份	2.89	000717.SZ	中南股份	3.34	000708.SZ	中信特钢	19.76

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，甬金股份、盛德鑫泰、大中矿业表现较弱，分别-12.31%、-6.79%、-3.22%。在本月初至今表现上看，甬金股份、盛德鑫泰、久立特材表现较弱，分别-9.07%、-3.87%、-2.21%。从年初至今表现上看，大中矿业、西宁特钢、久立特材表现较弱，分别+2.24%、+2.89%、+3.73%。

表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 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
603995.SH	甬金股份	-12.31	603995.SH	甬金股份	-9.07	001203.SZ	大中矿业	2.24
300881.SZ	盛德鑫泰	-6.79	300881.SZ	盛德鑫泰	-3.87	600117.SH	西宁特钢	2.89
001203.SZ	大中矿业	-3.22	002318.SZ	久立特材	-2.21	002318.SZ	久立特材	3.73
301160.SZ	翔楼新材	-3.20	000629.SZ	钒钛股份	-2.15	600399.SH	抚顺特钢	4.33
000629.SZ	钒钛股份	-2.67	603878.SH	武进不锈	-1.63	301160.SZ	翔楼新材	4.58
002318.SZ	久立特材	-0.98	301160.SZ	翔楼新材	-1.43	002443.SZ	金洲管道	5.71
600516.SH	方大炭素	-0.88	001203.SZ	大中矿业	-1.20	600010.SH	包钢股份	7.29
600295.SH	鄂尔多斯	-0.65	688186.SH	广大特材	-0.35	600507.SH	方大特钢	7.48
600282.SH	南钢股份	-0.49	600295.SH	鄂尔多斯	-0.30	000717.SZ	中南股份	8.42
601969.SH	海南矿业	-0.49	600282.SH	南钢股份	-0.25	600307.SH	酒钢宏兴	8.48

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

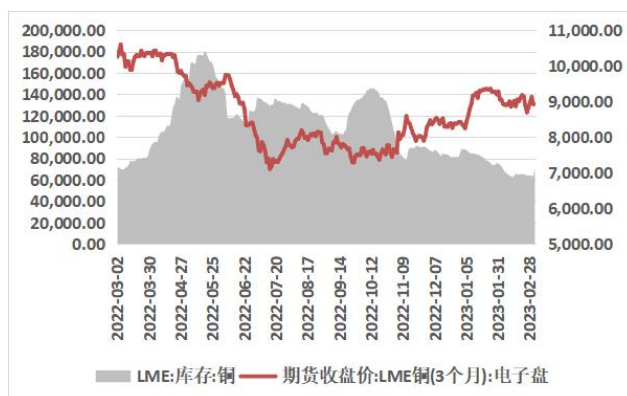
工业金属

下游消费发力尚不明显，叠加美联储加息概率提升，本周工业金属价格维持震荡。

截至 3 月 3 日，LME 铜价收于 8923.50 美元/吨，LME 铝价收于 2394 美元/吨，LME 铅价

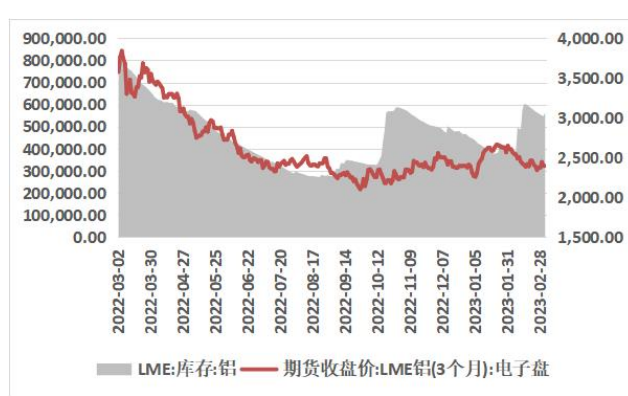
收于 2118 美元/吨，LME 锌价收于 3043 美元/吨，LME 镍价收于 24570 美元/吨，LME 锡价收于 24640 美元/吨。

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）



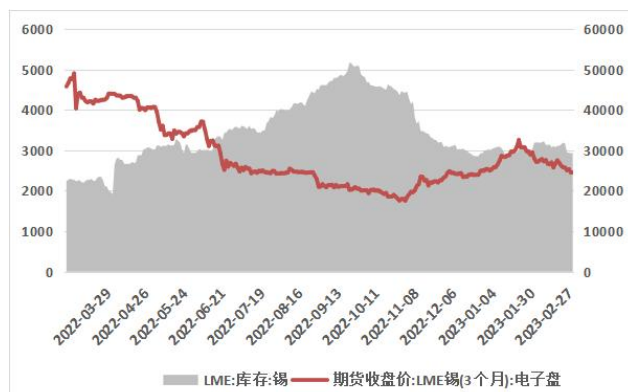
资料来源：iFind，东莞证券研究所

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

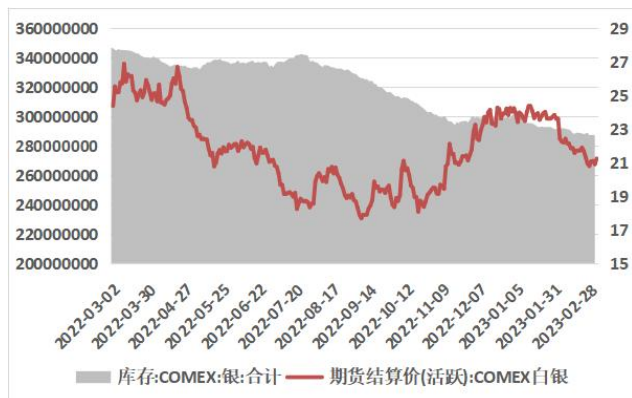
通胀数据表现强劲，美联储加息概率提升，黄金价格持续震荡。截至 3 月 3 日，COMEX 黄金价格收于 1854.60 美元/盎司，COMEX 白银价格收于 21.24 美元/盎司。

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）

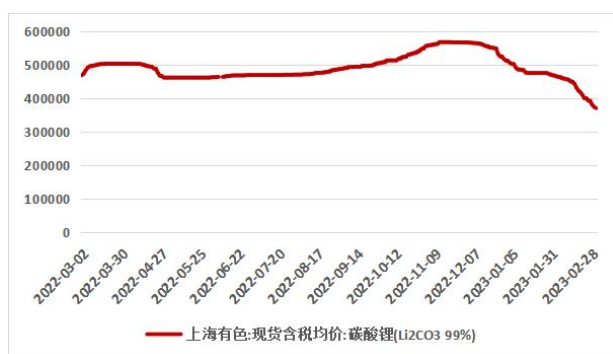


资料来源：iFind，东莞证券研究所

能源金属

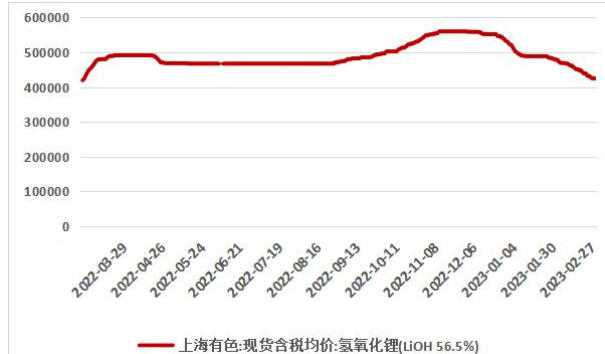
能源金属下游需求持续疲软，本周锂盐产品价格加速下跌。截至3月3日，碳酸锂现货价格收于37万元/吨，较前一周末下跌近3万元；氢氧化锂现货价格收于42.25万元/吨，较前一周末下降1.75万元。

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

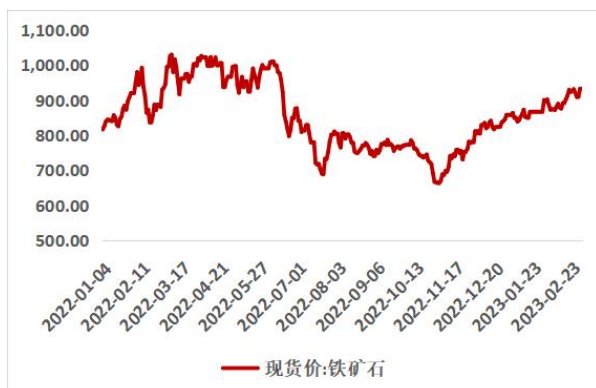
本周截至3月3日，钢材综合价格指数收于118.25点，较上周末上涨0.02点，焦煤价格收于2425元/吨，焦炭价格收于2504元/吨，铁矿石现货价收于935.44元/吨。

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）



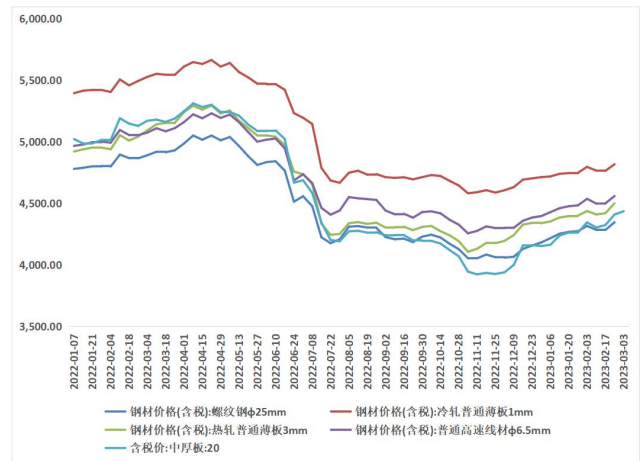
资料来源：iFind，生意社，东莞证券研究所

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

■ 政府工作报告：推动发展方式绿色转型 深入推进污染防治（中国政府网，2023/3/5）

国务院总理 5 日在十四届全国人大一次会议上作政府工作报告时指出，今年要推动发展方式绿色转型。深入推进污染防治。加强城乡环境基础设施建设，持续实施重要生态系统保护和修复重大工程。推进煤炭清洁高效利用和技术研发，加快建设新型能源体系。完善支持绿色发展的政策，发展循环经济，推进资源节约集约利用，推动重点领域节能降碳，持续打好蓝天、碧水、净土保卫战。

■ 特斯拉：下一代永磁电机将完全不使用稀土材料（财联社，2023/3/2）

财联社 3 月 2 日电，特斯拉负责动力总成工程的副总裁 Colin Campbell 介绍，特斯拉的下一代平台将减少 75% 的碳化硅。特斯拉的下一代永磁电机将完全不使用稀土材料，它们将在紧凑高效的工厂里进行建造。将为下一代汽车设计所有控制器，以降低电子设备的复杂性和成本。

■ 中钢协：巩固钢铁去产能成果 严格控制无产能的新建电炉（中国钢铁工业协会，2023/3/2）

财联社 3 月 2 日电，中国钢铁工业协会组织召开电炉炼钢发展专项研讨会。钢协副会长骆铁军在总结讲话中强调，开展电炉炼钢发展专题研究非常重要，要加快研究工作。在研究工作中把握好“三个原则”：一是市场化、科学化原则；二是突出重点，定方针大略，重点搞清长短流程在低碳发展中的定位和关系；三是巩固钢铁去产能成果，严格控制无产能的新建电炉。最终，要提出具有指导性、可操作性的政策建议，切实指导钢铁行业绿色低碳和高质量发展。

■ 工信部：2023 年力争实现废钢铁利用量达到 2.65 亿吨（工信部，2023/3/1）

财联社 3 月 1 日电，工信部副部长辛国斌表示，实施资源综合利用提质增效行动。将进一步健全新能源汽车动力电池回收利用体系，推动溯源管理全覆盖，加强废钢、废纸等再生资源行业规范管理，培育上百家综合利用骨干企业，2023 年我们力争实现废钢铁利用量达到 2.65 亿吨。要加强磷石膏等复杂难用工业固废规模化利用攻关，积极拓展综合利用渠道。进一步聚焦钢铁、石化化工等重点用水行业，开展废水循环利用试点。

■ **工信部：将研究制定出台加快推动制造业绿色化发展的指导意见（工信部，2023/3/1）**

财联社 3 月 1 日电，工信部副部长辛国斌表示，实施绿色制造推进工程。我们将研究制定出台加快推动制造业绿色化发展的指导意见，分类指导，分业施策，建立动态更新的绿色技术目录和项目库，加快先进技术的推广应用，推动钢铁、建材、轻工、纺织等行业绿色升级改造。我们还将完善梯度培育机制，全面推行工业产品绿色设计，培育一批绿色工厂、绿色园区、绿色供应链，进一步打造绿色制造服务商，加大相关标准制修订力度。

四、公司公告

■ **雅化集团：与雅安市人民政府签署投资协议（2023/3/1）**

3 月 1 日，雅化集团公告，公司于 2023 年 2 月 28 日召开第五届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于锂产业扩能规划暨启动第三期年产 10 万吨高等级锂盐生产线建设的议案》，同意公司未来锂产业扩能规划，并启动第三期共计年产 10 万吨高等级锂盐生产线建设项目，三期建成投产后公司锂盐综合产能将达到 17 万吨以上。同日，公司与雅安市人民政府签署了《新建年产 7 万吨高等级锂盐生产线及 3.4 万吨炸药生产线整体搬迁项目投资协议书》。

■ **海亮股份：在印尼投资建设年产10万吨高性能电解铜箔项目（2023/2/28）**

2 月 28 日，海亮股份公告，公司于 2023 年 2 月 27 日召开第八届董事会第五次会议，会议审议通过了《关于在印尼投资建设年产 10 万吨高性能电解铜箔项目的议案》，同意公司在印尼投资建设年产 10 万吨高性能电解铜箔项目。

■ **嘉元科技：2022年公司营业收入同比增长65.50%（2023/2/28）**

2 月 28 日，嘉元科技公布 2022 年业绩快报，报告期内，公司实现营业收入 464,098.47 万元，同比增长 65.50%；实现利润总额 65,510.79 万元，同比增长 3.73%；实现归属于母公司所有者的净利润 53,940.28 万元，同比减少 1.92%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 52,880.39 万元，同比增长 6.35%。

■ **银泰黄金：2022年净利润同比减少11.69%（2023/2/27）**

2 月 27 日，银泰黄金发布 2022 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 83.82 亿元，较上一年同比减少 7.29%；实现归母净利润 11.24 亿元，较上一年同比减少 11.69%；基本每股收益 0.4050 元，并向全体股东每 10 股派发现金红利 2.8 元（含税）。

■ **金贵银业：粗铅冶炼系统进行年度停产检修（2023/3/1）**

3月1日，金贵银业公告，为保障公司生产设备完好和持续正常运行，根据检修周期和公司实际情况，公司决定对下属综合厂粗铅冶炼系统进行年度停产检修。底吹、硫酸、还原炉、烟化炉生产线从2023年3月1日开始，预计2023年4月20日前完成全部年度检修计划。本次粗铅系统检修属年度例行计划检修，其它生产车间（系统）正常生产，不会对公司本年度生产经营产生重大影响。

五、有色金属及钢铁行业本周观点

稀土及磁材。本周截至3月3日，稀土价格指数收于260.42点，较上周末下跌18.36点。在3月2日的投资者活动上，特斯拉表示下一代平台将减少75%的碳化硅使用，以及下一代永磁电机将完全不使用稀土材料，且不会损失能效。消息发布后，A股稀土永磁板块全线杀跌。稀土永磁材料发展已近四十年，目前尚未出现更优的替代材料，稀土永磁电机依然是新能源汽车驱动电机的最优选择，我们持续看好稀土永磁行业的发展态势。

建议关注中国稀土（000831）、横店东磁（002056）。

工业金属。铜铝供应端均受到一定限制，且未来消费预期持续乐观，板块上涨持续性较强。截至3月3日，LME铜价收于8923.50美元/吨，LME铝价收于2394美元/吨，LME铅价收于2118美元/吨，LME锌价收于3043美元/吨，LME镍价收于24570美元/吨，LME锡价收于24640美元/吨。

建议关注云铝股份（000807）、神火股份（000933）。

贵金属。虽然美国PMI数据不及预期，使得周初黄金价格止跌反弹，然而3月2日美国劳工部数据显示，2月24日当周初请失业金人数录得19万人，低于预期的19.5万人，前值为19.2万人，显示就业市场正在走强。叠加此前美国强劲CPI及PCE数据，美联储3月加息50bps概率提升，黄金价格再度承压。截至3月3日，COMEX黄金价格收于1854.60美元/盎司。

能源金属。据财联社报道，近期中央工作组密集赴江西宜春调研、督导当地锂矿开采。目前已有部分锂矿矿山复产，预计短期锂盐供给或有所减少。需求端，终端厂商持续观望，下游需求疲软，预计未来锂价仍有一定下降空间。截至3月3日，碳酸锂现货价格收于37万元/吨，较前一周末下跌近3万元；氢氧化锂现货价格收于42.25万元/吨，较前一周末下降1.75万元。

钢铁。本周截至3月3日，钢材综合价格指数收于118.25点，较上周末上涨0.02点。目前钢铁下游需求正在修复，叠加行业估值处于低位，钢铁行业正逐步复苏。

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话语权
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