

标配（维持）

有色金属&钢铁行业周报 (2023/03/06–2023/03/12)

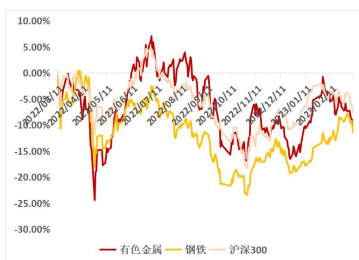
美国二月非农数据大超预期，加息预期下贵金属预计承压

2023 年 3 月 12 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10日，申万有色金属行业本周下跌3.46%，跑赢沪深300指数0.50个百分点，在申万31个行业中排名第15名；申万钢铁行业本周下跌3.94%，跑输沪深300指数0.02个百分点，在申万31个行业中排名第20名。
- 截至2023年3月10日，本周有色金属行业子板块中，贵金属板块上涨1.97%，能源金属板块下跌2.90%，金属新材料板块下跌3.36%，工业金属板块下跌4.35%，小金属板块下跌4.88%。

有色金属&钢铁行业周观点

- **工业金属。**铜铝等金属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。另一方面，两会政府工作报告指出，今年要推动发展方式绿色转型，完善支持绿色发展的政策。有色金属及钢铁是我国碳排放的重点行业，未来相关企业将进一步节能减配，加强绿色清洁能源体系的建设，绿色转型成为行业发展主旋律。截至3月10日，LME铜价收于8777美元/吨，LME铝价收于2306.50美元/吨，LME铅价收于2068美元/吨，LME锌价收于2909美元/吨，LME镍价收于22680美元/吨，LME锡价收于22655美元/吨。建议关注云铝股份（000807）、神火股份（000933）、天山铝业（002532）。
- **贵金属。**美国上周初请失业金人数录得21.11万人，超预期回升，使得周中黄金价格得到一定提升。然而，3月10日，美国劳工部公布数据显示，二月季调后的非农新增就业人数达到31.1万人，大幅超过预期，进一步加强美联储的加息预期，预计贵金属将再度承压。截至3月10日，COMEX黄金价格收于1867.20美元/盎司，COMEX白银价格收于20.51美元/盎司。
- **稀土及磁材。**本周截至3月10日，稀土价格指数收于247.69点，较上周末下跌12.73点。特斯拉弃用稀土磁材的风波持续发酵，短期市场情绪较为悲观，中长期板块态势需要得到下游新能源车等需求的验证，届时板块有望再度上涨。建议关注横店东磁（002056）。
- **能源金属。**2023年锂盐供给端整体趋于宽松，需求端，终端厂商持续观望，采购意愿较弱，预计未来锂价仍将继续下降。截至3月10日，碳酸锂现货价格收于34.15万元/吨，较前一周末下跌近3万元；氢氧化锂现货价格收于40.60万元/吨，较前一周末下降1.65万元。
- **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。钢铁行业全年复苏趋势不改，五大刚材产量及价格不断走高，高炉及电炉开工率持续提升，看好钢铁行业上涨态势。
- **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。

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。

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	7
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	12

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 10 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）	7
图 9：COMEX 白银库存与价格（盎司；美元/盎司）	7
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）	8
图 13：铁矿石现货价（元/吨）	8
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

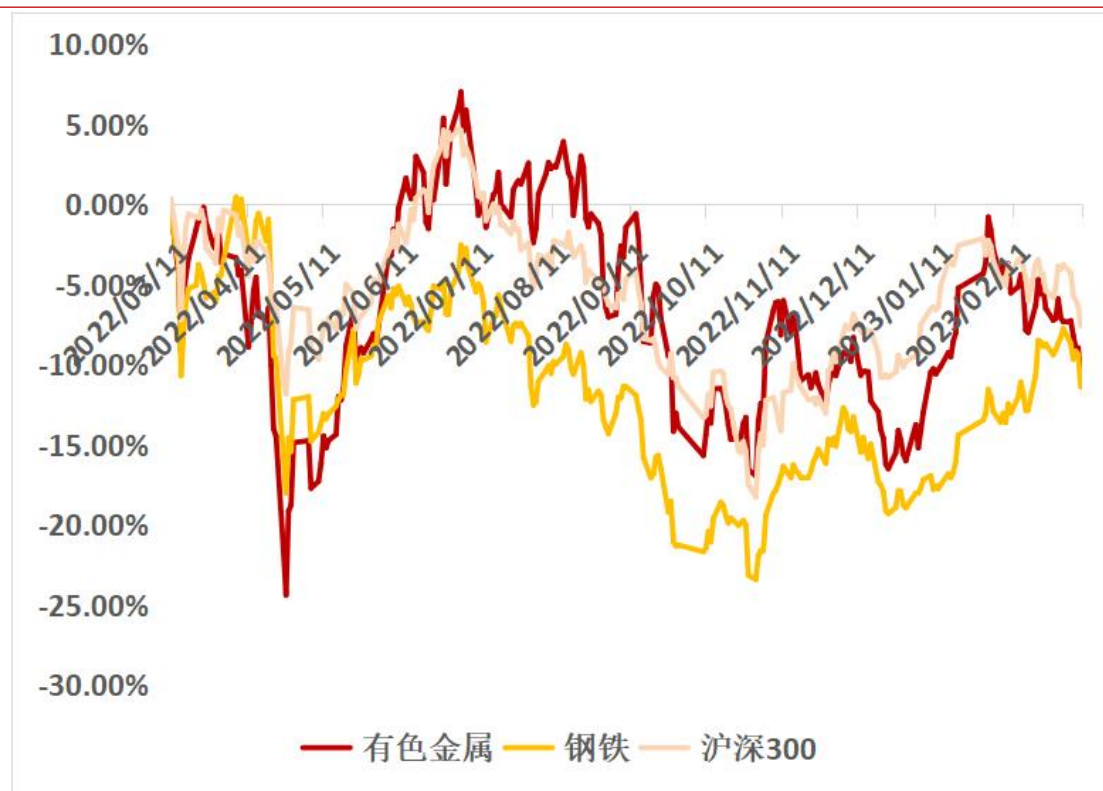
表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日）	3
表 2：申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日）	4
表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日）	5
表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日）	5
表 5：申万钢铁行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日）	6
表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日）	6
表 7：建议关注标的理由	12

一、行情回顾

截至 2023 年 3 月 10 日,申万有色金属行业本周下跌 3.46%,跑赢沪深 300 指数 0.50 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 3.67%,跑输沪深 300 指数 1.16 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 18 名;申万有色金属行业本年上涨 6.50%,跑赢沪深 300 指数 4.03 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 11 名。

申万钢铁行业本周下跌 3.94%,跑赢沪深 300 指数 0.02 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 20 名;申万钢铁行业本月下跌 2.55%,跑输沪深 300 指数 0.03 个百分点,在申万 31 个行业中排名第 14 名;申万钢铁行业本年上涨 9.30%,跑赢沪深 300 指数 6.83 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 10 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 10 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	801970. SL	环保	-0.69	-0.35	7.47
2	801770. SL	通信	-1.51	2.62	21.72
3	801730. SL	电力设备	-1.54	-3.34	1.58
4	801150. SL	医药生物	-1.57	-2.63	2.82
5	801750. SL	计算机	-1.62	1.72	21.26
6	801740. SL	国防军工	-1.97	0.28	8.14
7	801080. SL	电子	-2.42	-0.97	8.05
8	801160. SL	公用事业	-2.43	-1.07	2.20

9	801170. SL	交通运输	-2.45	-0.35	1.13
10	801720. SL	建筑装饰	-2.83	2.85	11.21
11	801760. SL	传媒	-2.88	1.98	11.60
12	801210. SL	社会服务	-3.17	-1.88	0.47
13	801890. SL	机械设备	-3.29	-2.41	10.64
14	801960. SL	石油石化	-3.33	-1.08	8.88
15	801050. SL	有色金属	-3.46	-3.67	6.50
16	801130. SL	纺织服饰	-3.76	-4.20	5.02
17	801010. SL	农林牧渔	-3.76	-4.27	-0.55
18	801230. SL	综合	-3.78	-3.14	-3.02
19	801030. SL	基础化工	-3.87	-4.18	6.22
20	801040. SL	钢铁	-3.94	-2.55	9.30
21	801780. SL	银行	-4.14	-1.91	-2.49
22	801950. SL	煤炭	-4.26	-3.73	4.20
23	801200. SL	商贸零售	-4.56	-4.49	-7.99
24	801120. SL	食品饮料	-4.59	-4.45	1.53
25	801180. SL	房地产	-4.91	-4.78	-3.24
26	801140. SL	轻工制造	-4.96	-5.20	6.19
27	801980. SL	美容护理	-5.49	-6.30	-3.32
28	801110. SL	家用电器	-5.64	-4.03	4.25
29	801790. SL	非银金融	-6.05	-3.80	2.06
30	801880. SL	汽车	-6.24	-6.84	2.62
31	801710. SL	建筑材料	-7.22	-4.71	3.89

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 3 月 10 日，本周有色金属行业子板块中，贵金属板块上涨 1.97%，能源金属板块下跌 2.90%，金属新材料板块下跌 3.36%，工业金属板块下跌 4.35%，小金属板块下跌 4.88%。

本月截至 3 月 10 号，贵金属板块上涨 2.24%，能源金属板块下跌 4.67%，金属新材料板块下跌 6.84%，工业金属板块下跌 2.16%，小金属板块下跌 6.97%。

本年截至 3 月 10 号，贵金属板块上涨 8.47%，能源金属板块下跌 0.72%，金属新材料板块上涨 3.96%，工业金属板块上涨 10.86%，小金属板块上涨 8.63%。

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 10 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	801053. SL	贵金属	1.97	2.24	8.47
2	801056. SL	能源金属	-2.90	-4.67	-0.72
3	801051. SL	金属新材料	-3.36	-6.84	3.96
4	801055. SL	工业金属	-4.35	-2.16	10.86
5	801054. SL	小金属	-4.88	-6.97	8.63

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，银泰黄金、中金黄金和光智科技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 6.49%、6.16%和 2.92%。在本月初至今表现上看，

中金黄金、银泰黄金和铜冠铜箔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 6.77%、6.03%和 3.87%。从年初至今表现上看，东方锆业、东方钽业和华钰矿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 34.28%、32.62%和 30.96%。

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 10 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
000975.SZ	银泰黄金	6.49	600489.SH	中金黄金	6.77	002167.SZ	东方锆业	34.28
600489.SH	中金黄金	6.16	000975.SZ	银泰黄金	6.03	000962.SZ	东方钽业	32.62
300489.SZ	光智科技	2.92	301217.SZ	铜冠铜箔	3.87	601020.SH	华钰矿业	30.96
301217.SZ	铜冠铜箔	2.85	000426.SZ	兴业矿业	3.32	603993.SH	洛阳铝业	29.01
000603.SZ	盛达资源	2.35	688269.SH	凯立新材	2.98	002155.SZ	湖南黄金	26.41
002149.SZ	西部材料	2.29	600547.SH	山东黄金	2.48	002988.SZ	豪美新材	24.79
688786.SH	悦安新材	1.95	002532.SZ	天山铝业	2.29	002540.SZ	亚太科技	24.26
688269.SH	凯立新材	1.63	300986.SZ	志特新材	1.90	000426.SZ	兴业矿业	22.50
600338.SH	西藏珠峰	1.37	600988.SH	赤峰黄金	1.67	601600.SH	中国铝业	22.15
601069.SH	西部黄金	1.18	000603.SZ	盛达资源	1.31	002806.SZ	华锋股份	21.93

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，章源钨业、园城黄金、中钢天源表现较弱，跌幅分别达 11.23%、8.94%、8.21%。在本月初至今表现上看，东方锆业、中国稀土、章源钨业表现较弱，跌幅分别达 11.80%、11.40%、11.33%。从年初至今表现上看，*ST 荣华、中钨高新、华峰铝业表现较弱，跌幅分别达 43.52%、13.07%、10.50%。

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 10 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
002378.SZ	章源钨业	-11.23	002167.SZ	东方锆业	-11.80	600311.SH	*ST 荣华	-43.52
600766.SH	园城黄金	-8.94	000831.SZ	中国稀土	-11.40	000657.SZ	中钨高新	-13.07
002057.SZ	中钢天源	-8.21	002378.SZ	章源钨业	-11.33	601702.SH	华峰铝业	-10.50
002167.SZ	东方锆业	-8.19	605208.SH	永茂泰	-11.16	301026.SZ	浩通科技	-9.26
000657.SZ	中钨高新	-8.08	300748.SZ	金力永磁	-11.15	601677.SH	明泰铝业	-6.01
000960.SZ	锡业股份	-7.81	605376.SH	博迁新材	-11.10	688456.SH	有研粉材	-5.50
000807.SZ	云铝股份	-7.76	600549.SH	厦门钨业	-10.76	603876.SH	鼎胜新材	-5.43
600549.SH	厦门钨业	-7.69	600766.SH	园城黄金	-10.64	688077.SH	大地熊	-4.73
605376.SH	博迁新材	-7.66	300835.SZ	龙磁科技	-10.31	600366.SH	宁波韵升	-4.55
002978.SZ	安宁股份	-7.66	300930.SZ	屹通新材	-10.05	000970.SZ	中科三环	-4.18

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 10 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
000761.SZ	本钢板材	8.92	601003.SH	柳钢股份	14.97	000761.SZ	本钢板材	36.61
601003.SH	柳钢股份	2.72	000761.SZ	本钢板材	11.02	600282.SH	南钢股份	24.76
300881.SZ	盛德鑫泰	0.03	600231.SH	凌钢股份	2.54	000932.SZ	华菱钢铁	22.55
600126.SH	杭钢股份	0.00	000932.SZ	华菱钢铁	2.49	601003.SH	柳钢股份	21.12
301160.SZ	翔楼新材	-1.05	600126.SH	杭钢股份	2.07	600126.SH	杭钢股份	19.61
001203.SZ	大中矿业	-2.12	000959.SZ	首钢股份	0.73	688186.SH	广大特材	19.24
601005.SH	重庆钢铁	-2.33	600399.SH	抚顺特钢	0.49	603878.SH	武进不锈	18.12
600282.SH	南钢股份	-2.48	600782.SH	新钢股份	-0.22	000655.SZ	金岭矿业	17.52
600022.SH	山东钢铁	-2.48	000717.SZ	中南股份	-0.33	600019.SH	宝钢股份	15.21
600808.SH	马钢股份	-2.55	601005.SH	重庆钢铁	-0.59	601686.SH	友发集团	12.95

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，河钢资源、广大特材、海南矿业表现较弱，分别-10.11%、-7.79%、-7.32%。在本月初至今表现上看，甬金股份、广大特材、钒钛股份表现较弱，分别-14.57%、-8.11%、-7.16%。从年初至今表现上看，久立特材、西宁特钢、大中矿业表现较弱，分别-0.42%、-0.32%、+0.08%。

表 6：申万钢铁行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 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
000923.SZ	河钢资源	-10.11	603995.SH	甬金股份	-14.57	002318.SZ	久立特材	-0.42
688186.SH	广大特材	-7.79	688186.SH	广大特材	-8.11	600117.SH	西宁特钢	-0.32
601969.SH	海南矿业	-7.32	000629.SZ	钒钛股份	-7.16	001203.SZ	大中矿业	0.08
600581.SH	八一钢铁	-7.13	601969.SH	海南矿业	-6.97	601969.SH	海南矿业	0.81
000708.SZ	中信特钢	-6.33	002318.SZ	久立特材	-6.12	600399.SH	抚顺特钢	1.33
002075.SZ	沙钢股份	-6.21	603878.SH	武进不锈	-5.71	002443.SZ	金洲管道	2.06
000655.SZ	金岭矿业	-6.15	000708.SZ	中信特钢	-5.68	600010.SH	包钢股份	2.08
603995.SH	甬金股份	-6.04	000923.SZ	河钢资源	-5.57	301160.SZ	翔楼新材	3.48
600019.SH	宝钢股份	-5.29	002075.SZ	沙钢股份	-5.37	600507.SH	方大特钢	4.49
000629.SZ	钒钛股份	-5.12	600295.SH	鄂尔多斯	-4.78	000717.SZ	中南股份	4.56

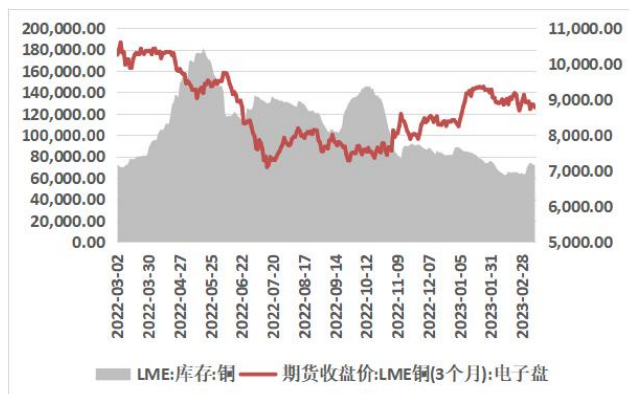
资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、有色金属&钢铁行业主要产品价格

工业金属

下游消费未及乐观预期，本周工业金属价格震荡走弱。截至 3 月 10 日，LME 铜价收于 8777 美元/吨，LME 铝价收于 2306.50 美元/吨，LME 铅价收于 2068 美元/吨，LME 锌价收于 2909 美元/吨，LME 镍价收于 22680 美元/吨，LME 锡价收于 22655 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

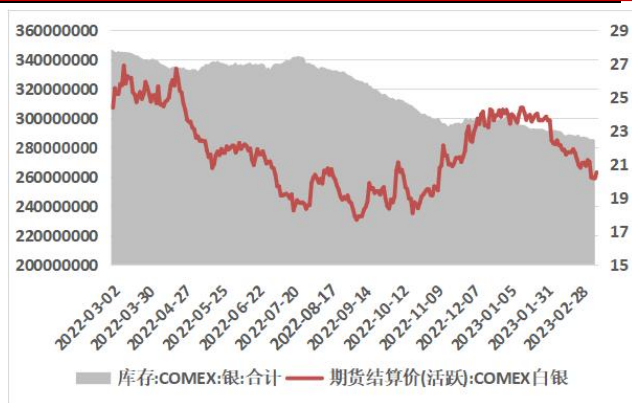
通胀数据表现强劲，美联储加息概率提升，黄金价格持续震荡。截至3月10日，COMEX 黄金价格收于1867.20美元/盎司，COMEX 白银价格收于20.51美元/盎司。

图 8：COMEX 黄金库存与价格（盎司；美元/盎司）

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



资料来源：iFind，东莞证券研究所

能源金属

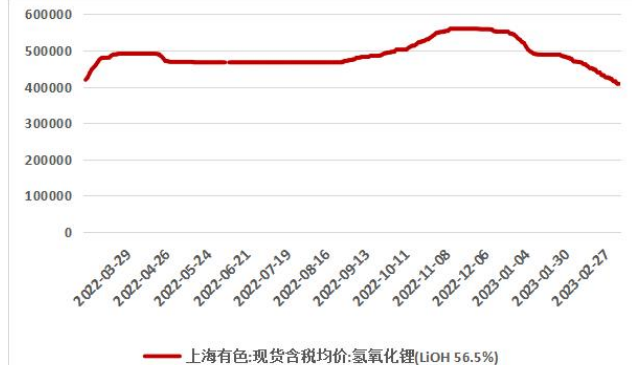
能源金属下游需求持续疲软，锂盐产品价格继续下跌。截至 3 月 10 日，碳酸锂现货价格收于 34.15 万元/吨，较前一周末下跌近 3 万元；氢氧化锂现货价格收于 40.60 万元/吨，较前一周末下降 1.65 万元。

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 10 日，钢材综合价格指数收于 119.30 点，较上周末上涨 1.05 点，焦煤价格收于 2429 元/吨，焦炭价格收于 2507 元/吨，铁矿石现货价收于 948 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）



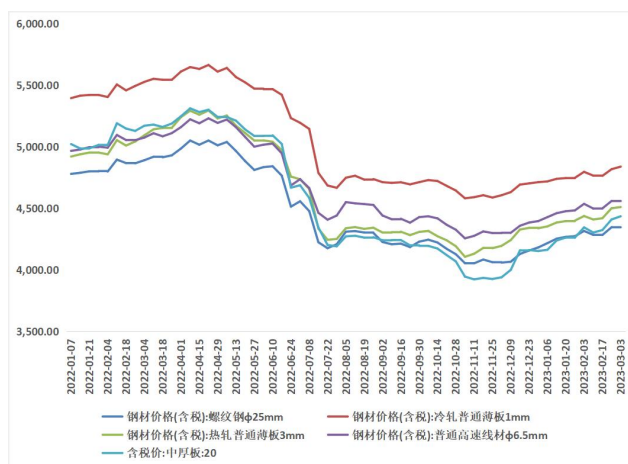
资料来源：iFind，生意社，东莞证券研究所

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

■ 中汽协：2月新能源汽车产销分别完成55.2万辆和52.5万辆（财联社，2023/3/10）

财联社 3 月 10 日电，中汽协发布数据显示，2 月，新能源汽车产销分别完成 55.2 万辆和 52.5 万辆，同比分别增长 48.8%和 55.9%，市场占有率达到 26.6%。1-2 月，新能源汽车产销分别完成 97.7 万辆和 93.3 万辆，同比分别增长 18.1%和 20.8%，市场占有率达到 25.7%。

■ 财联社：全球首个海水提锂项目签约（财联社，2023/3/8）

3 月 8 日，青岛市举行全球首个海水淡化浓盐水提锂合作项目签约仪式。据了解，该项目将由青岛水务集团海水淡化公司与礼思（上海）科技公司共同完成，从海水淡化浓盐水中提取有价值元素锂，预计 12 月底正式投产运行。

■ 财联社：拜登政府宣布拨款60亿美元用于重工业脱碳（财联社，2023/3/8）

拜登政府 3 月 8 日表示，将投入 60 亿美元资金，加快钢铁、铝和水泥制造等高耗能行业的脱碳项目，这些行业占到了美国温室气体排放总量的近 25%。美国能源部表示，这一名为工业示范计划的项目将向技术开发商、工业界、大学和其他机构提供竞争性拨款，用于支付旨在减少工业排放的项目高达 50%的成本。这些工业领域还包括了化学品、陶瓷和造纸生产。

■ 财联社：日本首次获得重稀土权益 可满足国内3成需求（财联社，2023/3/9）

财联社 3 月 9 日电，日本商社双日与日本石油天然气金属矿产资源机构将采购澳大利亚莱纳斯即将开始生产的重稀土，目前双方已签订合同，最早将于 3 月内向莱纳斯出资约 2 亿澳元，莱纳斯最早于几年内开始生产镝和铽，最多向日本供应其中的 65%。日本每年采购的镝和铽合计达到数百吨。据日本经济产业省介绍，此次签约可满足日本国内的

约3成需求。

- **发改委：进一步强化能源等大宗商品的保供稳价 引导煤炭价格运行在合理区间（发改委，2023/3/6）**

财联社3月6日电，国家发展改革委副主任李春临在新闻发布会上介绍，下一步突出做好四个方面的工作：一是进一步强化监测预测预警。紧盯国际国内重点大宗商品和重要民生商品市场变化，加强供需和价格走势分析研判，及时采取针对性调控措施。二是进一步强化重要民生商品保供稳价。全面落实国家粮食安全战略，压实“菜篮子”市长负责制，稳定生产供应，加强产销衔接，开展储备调节，保障市场供应。三是进一步强化能源等大宗商品的保供稳价。稳定煤炭生产，加强储备能力建设，持续抓好煤炭价格调控监管，引导煤炭价格运行在合理区间。加大国内油气、矿产资源的勘探开发力度，推动增储上产，增强供给保障能力。四是进一步强化市场监管和预期引导。加强现货期货市场的联动监管，严厉打击囤积居奇、哄抬价格等违法违规行为。加强政策宣传和信息发布解读，及时回应社会关切。

四、公司公告

- **盛新锂能：2022年公司实现营业总收入120.39亿元 同比增长299.03%（2023/3/7）**

3月7日，盛新锂能发布2022年年报，报告期内公司实现营业总收入120.39亿元，同比增长299.03%；实现归母净利润55.52亿元，同比上升541.32%；实现扣非归母净利润55.41亿元，同比增长531.87%。

- **中孚实业：子公司广元林丰、广元中孚合计50万吨/年电解铝产能复产（2023/3/10）**

3月10日，中孚实业公告，截至2023年3月10日，子公司广元林丰、广元中孚合计50万吨/年电解铝产能已全部启动完成并恢复正常生产。本次复产有利于公司充分发挥“绿色水电铝”能源结构和成本优势，增强公司盈利能力；同时可与公司下游铝精深加工形成良好的产业协同效应，提升公司可持续发展能力。

- **英洛华：2022年公司实现营业总收入47.32亿元 同比增长25.85%（2023/3/11）**

3月11日，英洛华发布2022年年报，报告期内公司实现营业总收入47.32亿元，同比增长25.85%；实现归母净利润2.59亿元，同比上升90.91%；实现扣非归母净利润2.12亿元，同比增长106.46%。

- **鑫科材料：2022年公司实现营业总收入30.93亿元 同比下降4.74%（2023/3/9）**

3月9日，鑫科材料发布2022年年报，报告期内公司实现营业总收入30.93亿元，同比下降4.74%；实现归母净利润9771.27万元，同比上升66.02%；实现扣非归母净利润3300.36万元，同比下降42.31%。

- **众源新材：控股子公司众源新能源收到中标通知书（2023/3/10）**

3月10日，众源新材公告，控股子公司安徽众源新能源科技有限公司于近日收到中标通

知书，众源新能源成为华霆（合肥）动力技术有限公司某项目下壳体产品供应商。

五、有色金属及钢铁行业本周观点

工业金属。铜铝等金属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。另一方面，两会政府工作报告指出，今年要推动发展方式绿色转型，完善支持绿色发展的政策。有色金属及钢铁是我国碳排放的重点行业，未来相关企业将进一步节能减配，加强绿色清洁能源体系的建设，绿色转型成为行业发展主旋律。截至3月10日，LME铜价收于8777美元/吨，LME铝价收于2306.50美元/吨，LME铅价收于2068美元/吨，LME锌价收于2909美元/吨，LME镍价收于22680美元/吨，LME锡价收于22655美元/吨。

建议关注云铝股份（000807）、神火股份（000933）、天山铝业（002532）。

贵金属。美国上周初请失业金人数录得21.11万元，超预期回升，使得周中黄金价格得到一定提升。然而，3月10日，美国劳工部公布数据显示，二季调后的非农新增就业人数达到31.1万人，大幅超过预期，进一步加强美联储的加息预期，预计贵金属将再度承压。截至3月10日，COMEX黄金价格收于1867.20美元/盎司，COMEX白银价格收于20.51美元/盎司。

稀土及磁材。本周截至3月10日，稀土价格指数收于247.69点，较上周末下跌12.73点。特斯拉弃用稀土磁材的风波持续发酵，短期市场情绪较为悲观，中长期板块态势需要得到下游新能源车等需求的验证，届时板块有望再度上涨。

建议关注横店东磁（002056）。

能源金属。2023年锂盐供给端整体趋于宽松，需求端，终端厂商持续观望，采购意愿较弱，预计未来锂价仍将继续下降。截至3月10日，碳酸锂现货价格收于34.15万元/吨，较前一周末下跌近3万元；氢氧化锂现货价格收于40.60万元/吨，较前一周末下降1.65万元。

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。钢铁行业全年复苏趋势不改，五大刚材产量及价格不断走高，高炉及电炉开工率持续提升，看好钢铁行业上涨态势。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
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. 能源危机叠加供应紧张，煤炭价格有望持续高位。2. 电解铝方面，公司受益于云南丰富的水电资源与广西省丰富的氧化铝资源，未来在下游房地产、基建等促进下，电解铝需求有望快速提升。3. 积极进军新能源赛道，铸造公司新的盈利增长点。
002532.SZ	天山铝业	1. 铝产业链一体化发展，确保公司业绩稳定性。2. 良好的资源及能源布局，公司产品成本优势凸显。3. 紧抓新能源机遇，积极切入电池铝箔领域。

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