

稳经济态度坚定，新能源持续偏紧

——金属行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2022年01月12日

证券分析师

郑连声
022-28451904
zhengls@bhq.com

研究助理

张珂
SAC No: S1150121090013
zhangke@bhq.com

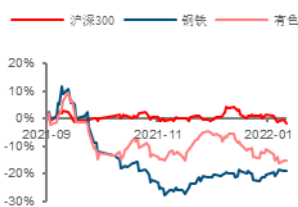
子行业评级

钢铁	中性
有色金属	中性

重点品种推荐

宝钢股份	增持
甬金股份	增持
中信特钢	增持
新兴铸管	增持
嘉元科技	增持
中国铝业	增持
赣锋锂业	增持
天齐锂业	增持
北方稀土	增持
五矿稀土	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点:

● 钢铁:

本周线螺采购量环比-15.38%，同比-34.95%；五大品种钢产量总计环比+2.62%，同比-11.25%；社库和厂库合计环比+1.42%，同比-9.39%；钢价指数环比小幅上涨；四大品种钢毛利环比下行。印尼突发封关导致短期原材料价格有所抬升。短期看供应端双碳下刚性明显，临近春节下游需求较弱，2022年稳经济政策政府表态较为坚定，需关注政策带来的需求边际变化。

● 工业金属:

本周 LME 铜现价/长江有色铜现价环比-0.79%/-0.34%；LME 铝现价/长江有色铝现价环比+4.04%/+3.39%。铜方面本周近期美联储表态更加鹰派利空铜价。铝方面欧洲大型铝冶炼厂拟暂停运营市场担忧供应利好铝价。短期看国内稳经济态度坚定，供应端只减不增，看好工业金属基本面修复。

● 新能源金属:

锂方面，本周碳酸锂价格环比+12.25%。新能源上游原材料供需偏紧局面仍未缓解，短期看锂价中枢将继续走高。

● 稀土:

本周氧化镨钕/氧化镝/氧化铽价格环比+4.42%/+1.56%/+4.91%。节能电机政策拉动稀土永磁需求叠加新能源革命下空间广阔，短期看供需偏紧格局不变利好价格中枢走高。

● 投资建议

钢铁: 建议关注宝钢股份(600019.SH); 特钢领域的甬金股份(603995.SH)、中信特钢(000708.SZ); 水利政策利好管材预期较明确, 建议关注管材公司新兴铸管(000778.SZ)。工业金属: 建议关注嘉元科技(688388.SH)、中国铝业(601600.SH)。新能源金属: 建议关注赣锋锂业(002460.SZ)、天齐锂业(002466.SZ)。稀土板块: 建议关注北方稀土(600111.SH)、五矿稀土(000831.SZ)。

● 风险提示

原材料价格波动风险、下游需求不及预期风险、新冠疫情蔓延超预期风险。

目 录

1.本周行情回顾	5
2.钢铁高频数据	6
2.1 供需	6
2.2 库存	8
2.3 成本	10
2.4 钢价	11
2.5 盈利	12
3.重要工业金属高频数据	13
3.1 铜	13
3.2 铝	14
4.贵金属高频数据	14
5.重要稀有金属高频数据	15
5.1 新能源金属	15
5.2 稀土及小金属	16
6.重要公司公告	17
7.重要行业新闻	18
8.风险提示	19

图 目 录

图 1: 本周各板块涨跌幅 (%)	5
图 2: 本周钢铁及有色子版块涨跌幅 (%)	5
图 3: 本周钢铁板块涨跌前五个股 (%)	6
图 4: 本周有色板块涨跌前五个股 (%)	6
图 5: 本周上海终端采购量: 线螺 (万吨)	7
图 6: 全国建材钢厂: 螺纹钢/线材产量 (万吨)	7
图 7: 全国建材钢厂: 中厚/热轧/冷轧产量 (万吨)	7
图 8: 全国样本钢厂高炉产能利用率 (%)	8
图 9: 全国样本钢厂电炉产能利用率 (%)	8
图 10: 螺纹钢社会库存合计 (万吨)	8
图 11: 螺纹钢钢厂库存合计 (万吨)	8
图 12: 线材社会库存合计 (万吨)	9
图 13: 线材钢厂库存合计 (万吨)	9
图 14: 热轧板社会库存合计 (万吨)	9
图 15: 热轧板钢厂库存合计 (万吨)	9
图 16: 中厚板社会库存合计 (万吨)	9
图 17: 中厚板钢厂库存合计 (万吨)	9
图 18: 冷轧板社会库存合计 (万吨)	10
图 19: 冷轧板钢厂库存合计 (万吨)	10
图 20: 铁精粉价格: 唐山 (66%干基含税) (元/吨)	10
图 21: 铁矿石价格走势 (元/湿吨)	10
图 22: 铁矿石运费走势 (美元/吨)	11
图 23: 铁矿石到港量及发货量 (万吨)	11
图 24: 主焦煤和二级冶金焦价格走势 (元/吨)	11
图 25: 废钢与方坯价格走势 (元/吨)	11
图 26: 吨钢毛利测算 (元/吨)	12
图 27: 吨钢毛利率测算 (%)	12
图 28: 铜精矿粗炼费 (TC) (美元/吨)	13
图 29: 铜精矿精炼费 (RC) (美分/磅)	13
图 30: LME 铜现价 (美元/吨) 及长江有色铜现价 (元/吨)	13
图 31: LME 铜及 SHFE 铜库存 (吨)	13
图 32: LME 铝现价 (美元/吨) 及长江有色铝现价 (元/吨)	14
图 33: LME 铝及 SHFE 铝库存 (吨)	14
图 34: COMEX 金价 (美元/盎司) 及 SHFE 金价 (元/克)	15
图 35: OMEX 银价 (美元/盎司) 及 SHFE 银价 (元/千克)	15
图 36: COMEX 黄金总持仓 (张)	15
图 37: OMEX 白银总持仓 (张)	15
图 38: 电池级碳酸锂价格走势 (万元/吨)	16
图 39: 电池级氢氧化锂价格走势 (万元/吨)	16
图 40: 国内钴均价 (万元/吨)	16
图 41: LME 镍现货结算价 (万美元/吨)	16

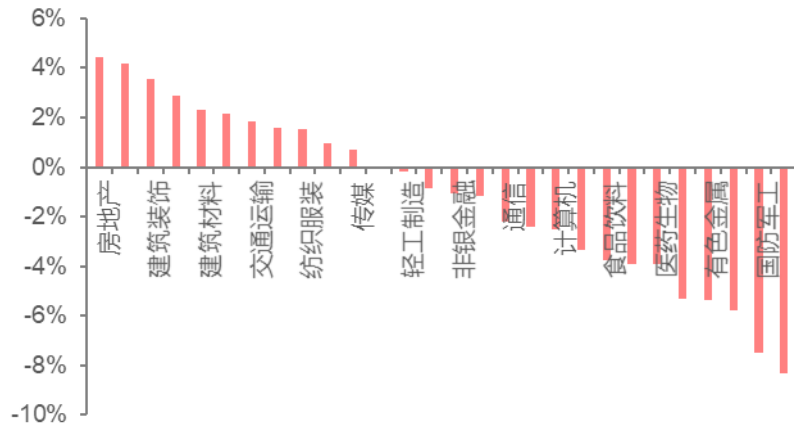
表 目 录

表 1: 钢铁价格指数汇总表 (元/吨)	12
表 2: 稀土价格汇总表 (元/吨)	16
表 3: 部分小金属价格汇总表 (万元/吨)	17
表 4: 本周钢铁公司重要公告	17
表 5: 本周有色金属公司重要公告	17
表 6: 本周钢铁行业重要新闻	18
表 7: 本周有色金属行业重要新闻	18

1.本周行情回顾

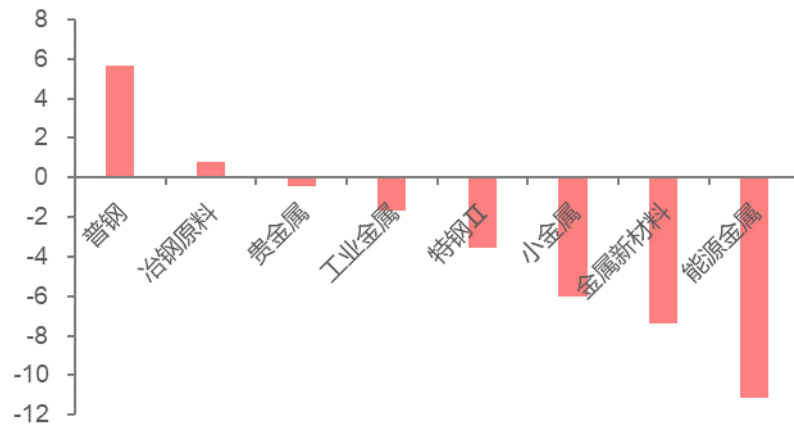
本周上证综指下跌 1.65%，沪深 300 指数下跌 2.39%。申万钢铁上涨 2.15%；申万有色下跌 5.39%。子版块上，本周钢铁板块普钢涨幅较大，有色金属板块贵金属、能源金属跌幅较低。

图 1：本周各板块涨跌幅（%）



资料来源：iFinD、渤海证券

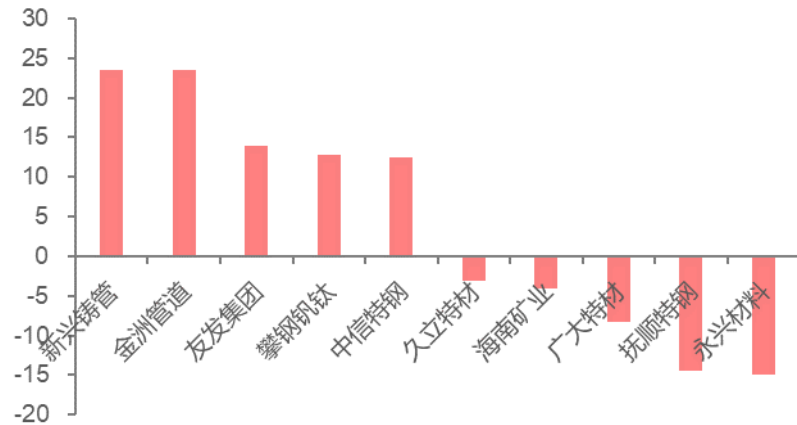
图 2：本周钢铁及有色子版块涨跌幅（%）



资料来源：iFinD、渤海证券

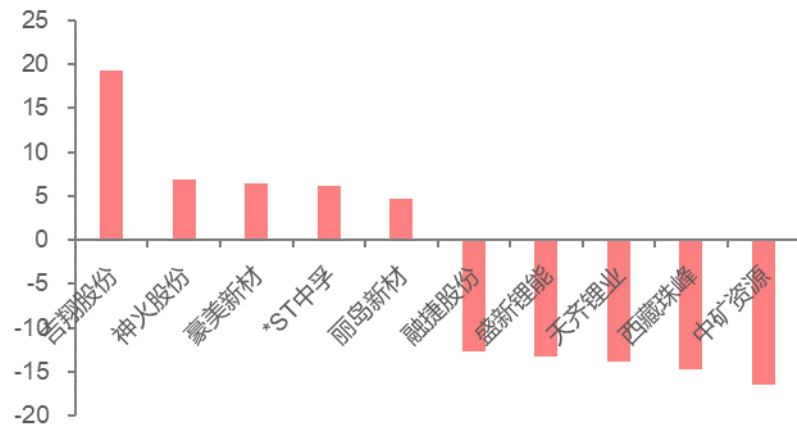
个股表现上，钢铁板块：永兴铸管、金洲管道、友发集团、攀钢钒钛、中信特钢涨幅前五，永兴材料、抚顺特钢、广大特材、海南矿业、久立特材跌幅前五；有色板块：吉翔股份、神火股份、豪美新材、*ST 中孚、丽岛新材涨幅前五，中矿资源、西藏珠峰、天齐锂业、盛新锂能、融捷股份跌幅前五。

图 3: 本周钢铁板块涨跌前五个股 (%)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 4: 本周有色板块涨跌前五个股 (%)



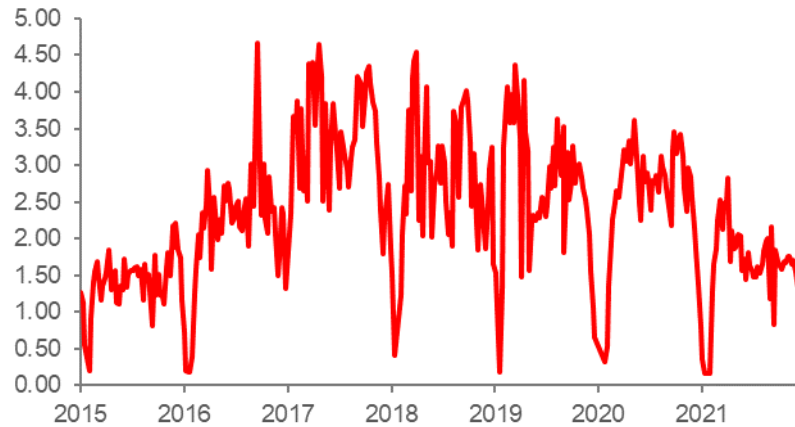
资料来源: iFinD、渤海证券

2.钢铁高频数据

2.1 供需

本周上海终端线螺采购量 1.21 万吨, 环比-15.38%, 同比-34.95%。

图 5: 本周上海终端采购量: 线螺 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

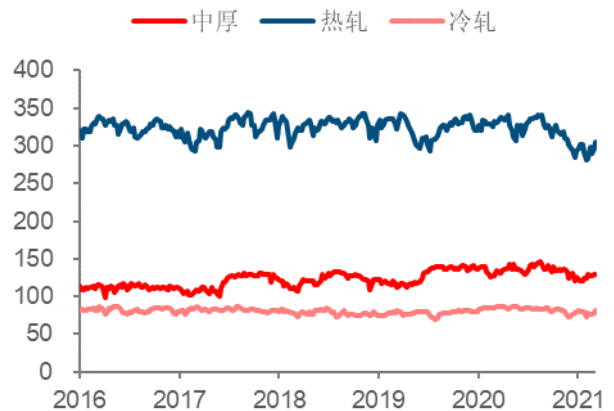
本周五大品种钢产量总计 927.86 万吨, 环比+2.62%, 同比-11.25%。其中螺纹钢/线材/中厚板/热轧板/冷轧板产量分别为 280.53/130.56/129.28/305.82/81.67 万吨, 环比分别为+4.24%/-0.78%/+0.33%/+3.02%/+5.00%。

图 6: 全国建材钢厂: 螺纹钢/线材产量 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

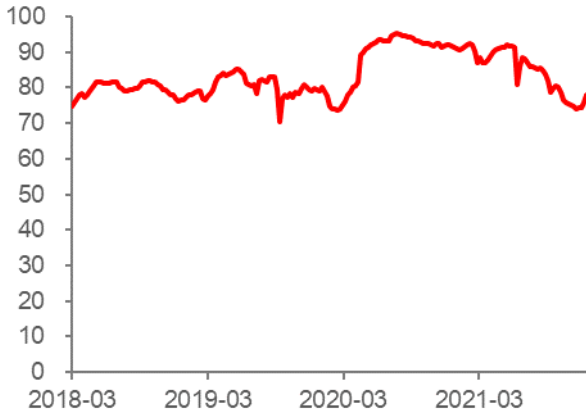
图 7: 全国建材钢厂: 中厚/热轧/冷轧产量 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

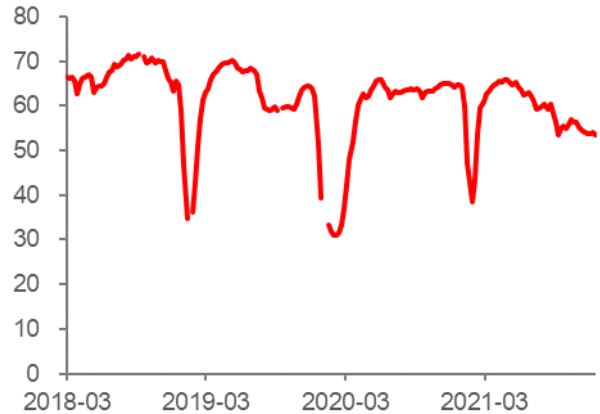
本周全国样本钢厂高炉产能利用率为 77.89, 环比+2.10pct; 全国样本钢厂电炉产能利用率为 53.53%, 环比-0.37pct。

图 8: 全国样本钢厂高炉产能利用率 (%)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 9: 全国样本钢厂电炉产能利用率 (%)



资料来源: iFinD、渤海证券

2.2 库存

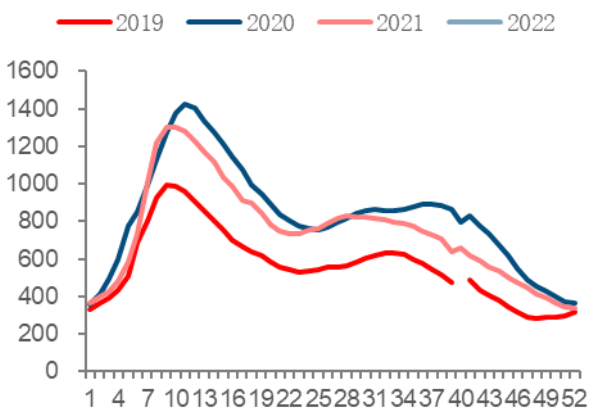
本周钢材社会库存和钢厂库存合计为 1317.60 万吨, 环比+1.42%, 同比-9.39%。

其中:

钢材社会库存 891.26 万吨, 环比+1.49%, 同比-2.31%。其中, 螺纹钢社会库存环比 344.00, 同比+1.36%。

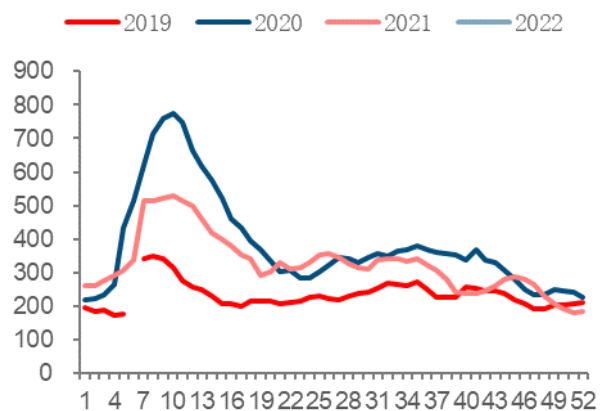
钢材钢厂库存 426.34 万吨, 环比+1.29%, 同比-21.33%。其中, 螺纹钢钢厂库存环比+2.79%, 同比-28.16%。

图 10: 螺纹钢社会库存合计 (万吨)



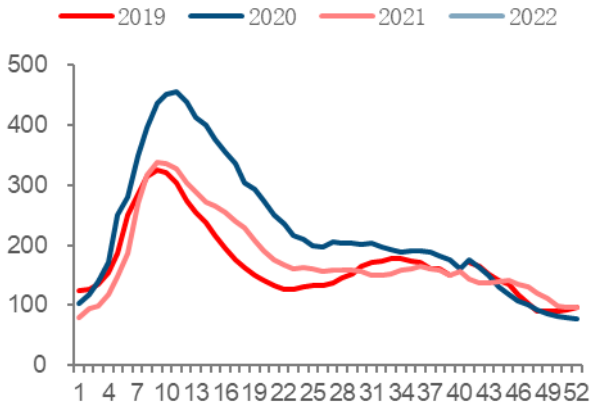
资料来源: iFinD、渤海证券

图 11: 螺纹钢钢厂库存合计 (万吨)



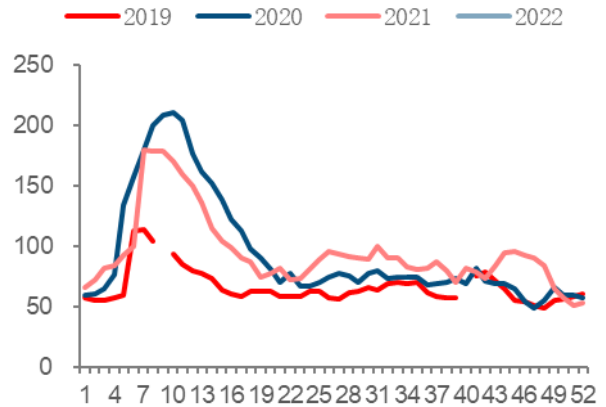
资料来源: iFinD、渤海证券

图 12: 线材社会库存合计 (万吨)



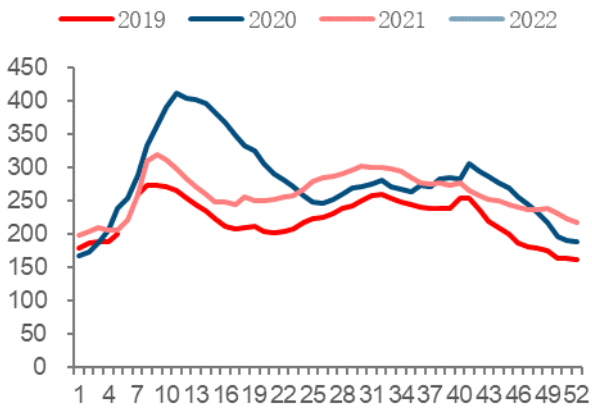
资料来源: iFinD、渤海证券

图 13: 线材钢厂库存合计 (万吨)



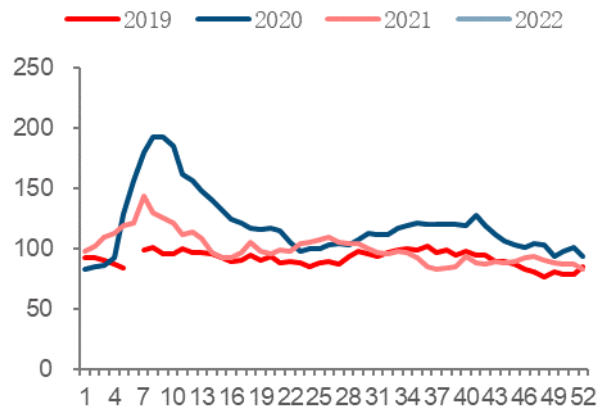
资料来源: iFinD、渤海证券

图 14: 热轧板社会库存合计 (万吨)



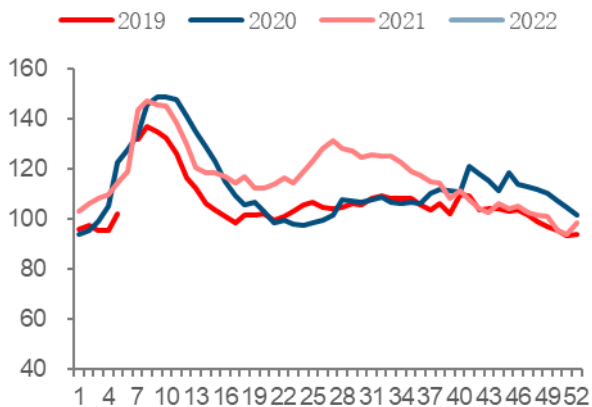
资料来源: iFinD、渤海证券

图 15: 热轧板钢厂库存合计 (万吨)



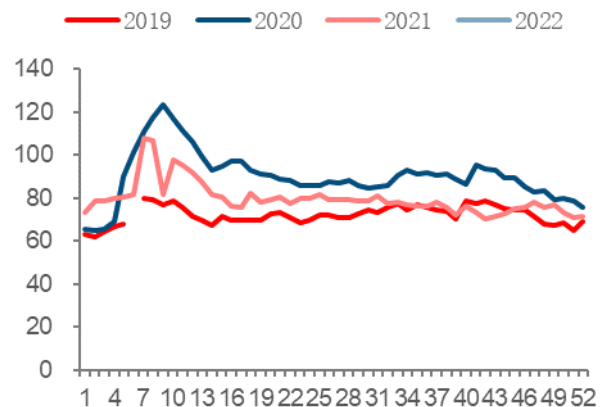
资料来源: iFinD、渤海证券

图 16: 中厚板社会库存合计 (万吨)



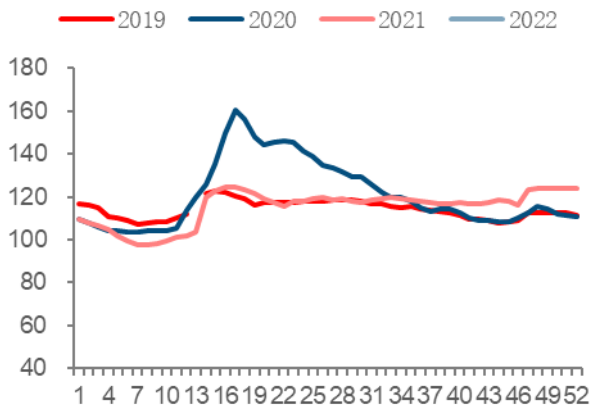
资料来源: iFinD、渤海证券

图 17: 中厚板钢厂库存合计 (万吨)



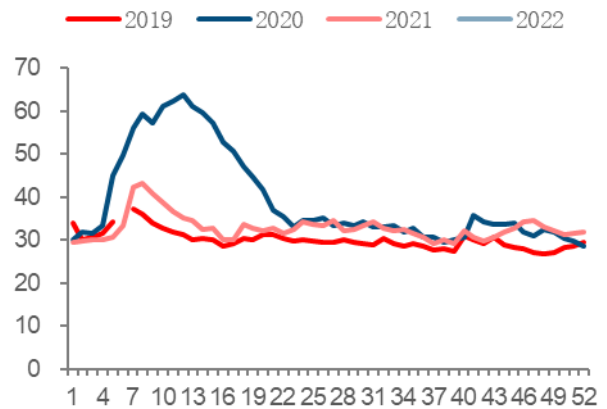
资料来源: iFinD、渤海证券

图 18: 冷轧板社会库存合计 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 19: 冷轧板钢厂库存合计 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

2.3 成本

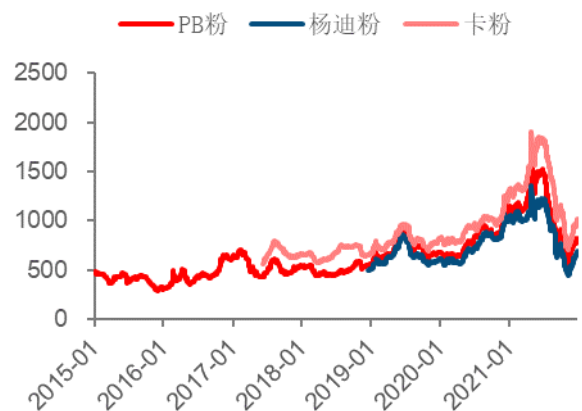
本周唐山 66%铁精粉干基含税均价为 1050 元/吨, 环比+1.94%; 青岛港 61.5%PB 粉矿价为 825 元/吨, 环比+4.04%; 青岛港 57%杨迪粉价为 695 元/吨, 环比+5.30%; 日照港 65%巴西卡粉车板价 1020 元/吨, 环比+5.15%; 图巴朗-青岛铁矿石运费 21.87 美元/吨, 环比-4.46%; 西澳-青岛铁矿石运费 9.29 美元/吨, 环比-5.01%; 北方六港到港量 1213.1 万吨, 环比-5.63%; 澳洲和巴西合计发货量 1987.3 万吨, 环比-22.23%。

图 20: 铁精粉价格: 唐山 (66%干基含税) (元/吨)



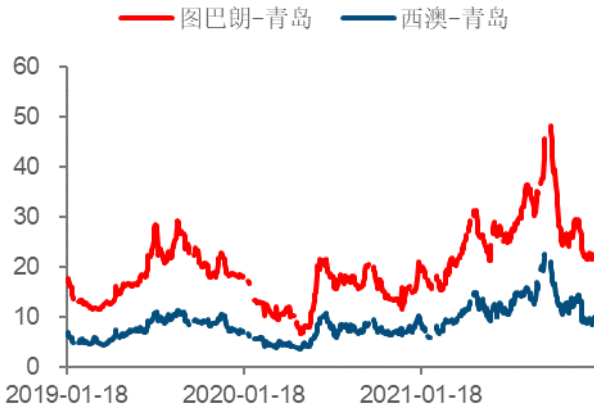
资料来源: iFinD、渤海证券

图 21: 铁矿石价格走势 (元/湿吨)



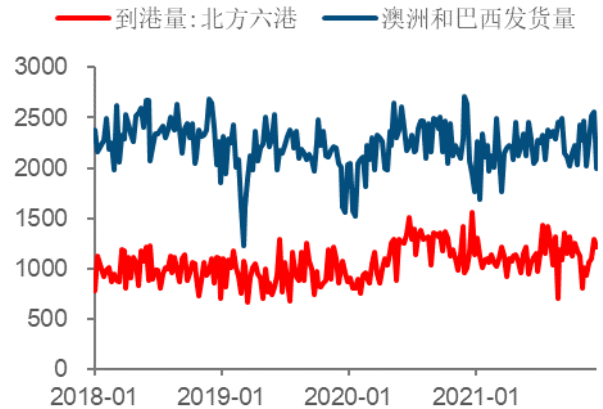
资料来源: iFinD、渤海证券

图 22: 铁矿石运费走势 (美元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

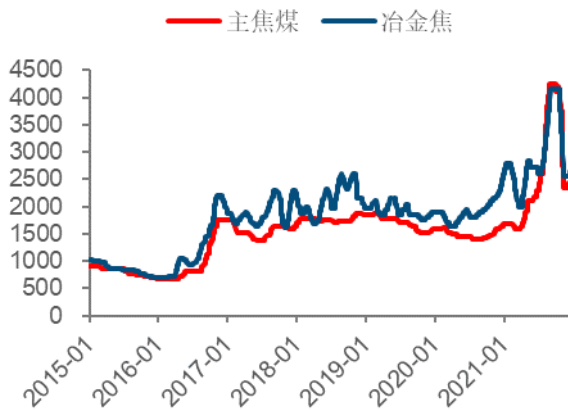
图 23: 铁矿石到港量及发货量 (万吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

本周京唐港山西主焦煤含税价为 2600 元/吨, 环比+6.12%; 唐山二级冶金焦含税价 2860 元/吨, 环比+7.52%; 张家港废钢市场价为 3230 元/吨, 环比+3.53%; 唐山方坯 4350 元/吨, 环比+1.87%。

图 24: 主焦煤和二级冶金焦价格走势 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 25: 废钢与方坯价格走势 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

2.4 钢价

本周钢价普涨, 普钢综合价格指数为 4986 元/吨, 环比+0.33%。

分地区看, 本周西南地区价格指数涨幅最大, 为 5029 元/吨, 环比+0.53%; 其次是华南地区价格指数, 为 5043 元/吨, 环比+0.46%。

分品种看，本周热卷价格指数涨幅最大，为 4832 元/吨，环比+1.15%；其次是冷板价格指数，为 5388 元/吨，环比+0.44%。

表 1: 钢铁价格指数汇总表 (元/吨)

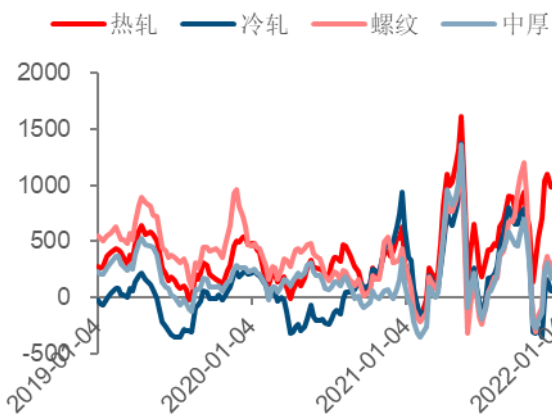
	本周价格	周变动	月变动	年变动
综合	4986	+0.33%	+0.33%	+0.33%
分地区				
华东	5015	+0.45%	+0.45%	+0.45%
华南	5043	+0.46%	+0.46%	+0.46%
华北	4903	+0.14%	+0.14%	+0.14%
中南	4955	+0.02%	+0.02%	+0.02%
东北	4900	+0.14%	+0.14%	+0.14%
西南	5029	+0.53%	+0.53%	+0.53%
西北	5032	-0.07%	-0.07%	-0.07%
分品种				
螺纹	4766	+0.34%	+0.34%	+0.34%
线材	5097	+0.17%	+0.17%	+0.17%
中厚	4999	-0.79%	-0.79%	-0.79%
热卷	4832	+1.15%	+1.15%	+1.15%
冷板	5388	+0.44%	+0.44%	+0.44%

资料来源: iFinD、渤海证券

2.5 盈利

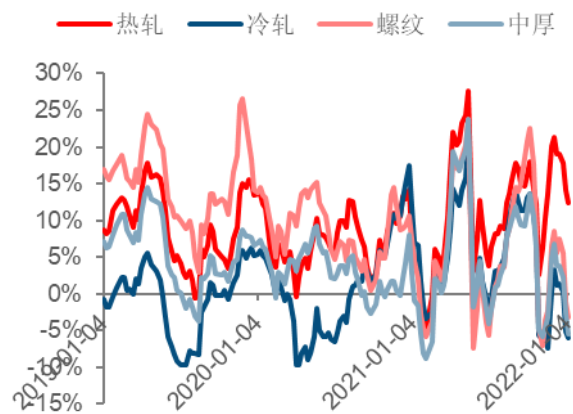
据我们测算，本周热轧卷板/冷轧卷板/螺纹钢/中厚板毛利分别为 +641/-298/-135/-244 元/吨，环比分别为-95/-51/-86/-122 元/吨；毛利率分别为 12.38%/-6.04%/-3.20%/-5.49%，环比分别为 -1.84pct/-0.98pct/-2.04pct/-2.75pct。

图 26: 吨钢毛利测算 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 27: 吨钢毛利率测算 (%)



资料来源: iFinD、渤海证券

3.重要工业金属高频数据

3.1 铜

本周现货中国铜冶炼厂粗炼费为 62 美元/干吨，环比持平，精炼费为 6.2 美分/磅，环比持平。

图 28: 铜精矿粗炼费(TC) (美元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 29: 铜精矿精炼费(RC) (美分/磅)



资料来源: iFinD、渤海证券

本周 LME 铜现货价、长江有色铜现货价分别为 0.96 万美元/吨、6.98 万元/吨，环比分别为-0.79%/-0.34%；本周 LME 铜库存、SHFE 铜库存分别为 8.48 万吨、0.69 万吨，环比分别为-4.69%/-1.79%。

图 30: LME 铜现价(美元/吨)及长江有色铜现价(元/吨)

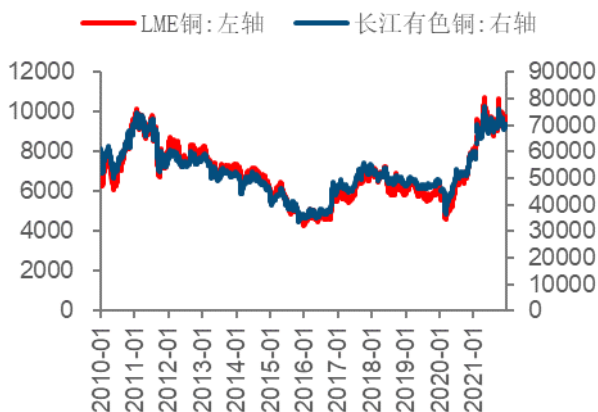
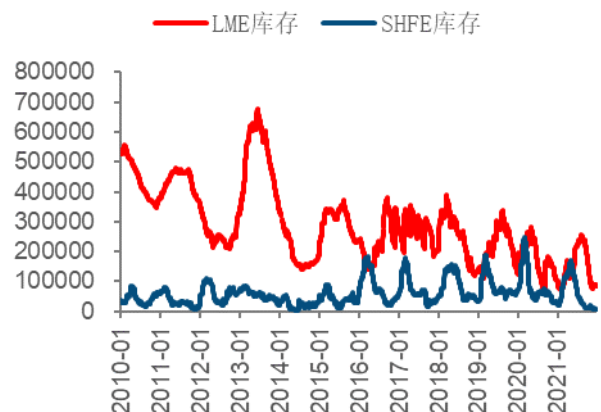


图 31: LME 铜及 SHFE 铜库存(吨)



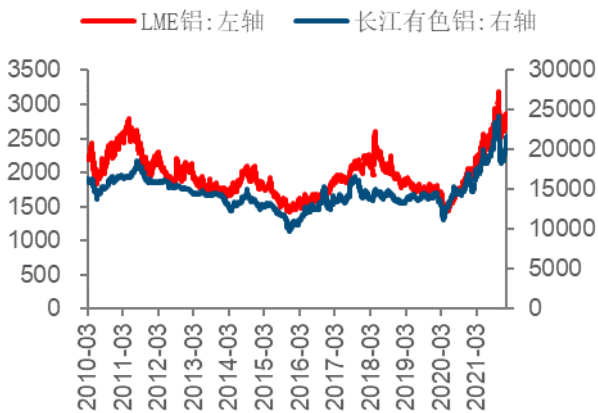
资料来源: iFinD、渤海证券

资料来源: iFinD、渤海证券

3.2 铝

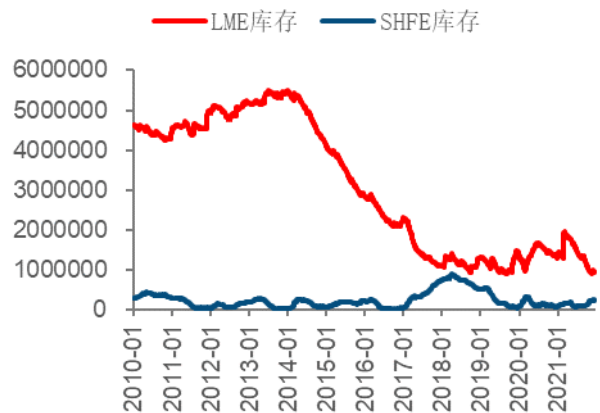
本周 LME 铝现货结算价、长江有色铝现货价分别为 0.29 万美元/吨、2.11 万元/吨, 环比+4.04%/+3.39%; 本周 LME 铝、SHFE 铝库存分别为 91.69 万吨、20.80 万吨, 环比-2.38%/-9.99%。

图 32: LME 铝现价 (美元/吨) 及长江有色铝现价 (元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 33: LME 铝及 SHFE 铝库存 (吨)

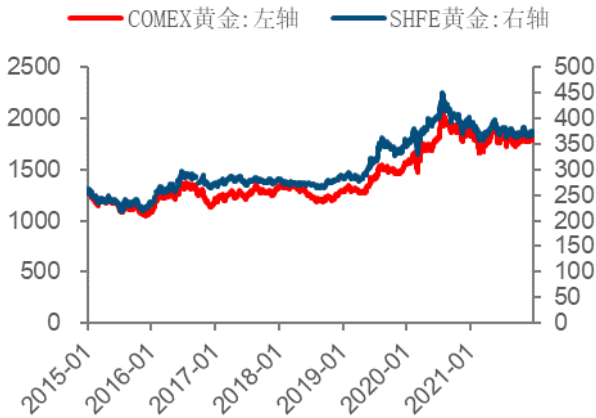


资料来源: iFinD、渤海证券

4. 贵金属高频数据

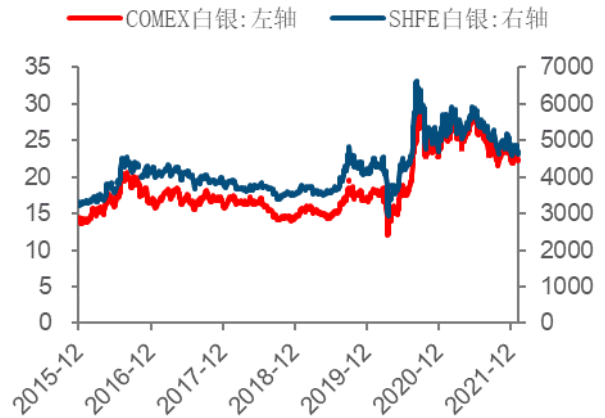
本周 COMEX 活跃黄金合约收盘价为 1797 美元/盎司、SHFE 活跃黄金合约收盘价 368 元/克, 环比分别为-1.86%、-1.75%; COMEX 活跃白银合约收盘价为 22 美元/盎司、SHFE 活跃白银合约收盘价 4613 元/克, 环比分别为-4.13%、-5.47%。

图 34: COMEX 金价 (美元/盎司) 及 SHFE 金价 (元/克)



资料来源: iFinD、渤海证券

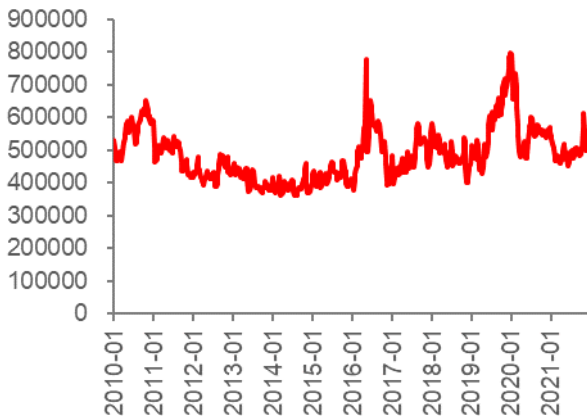
图 35: OMEX 银价 (美元/盎司) 及 SHFE 银价 (元/千克)



资料来源: iFinD、渤海证券

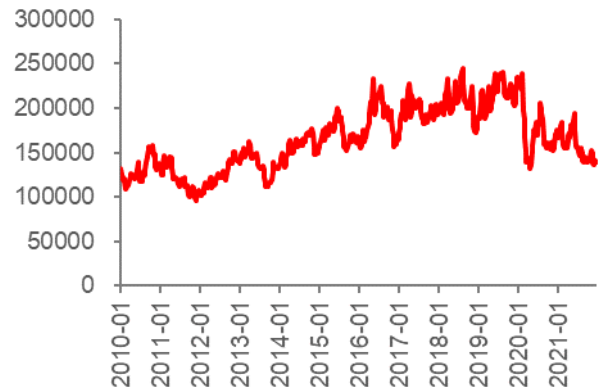
截止 1 月 4 日, COMEX 黄金总持仓量为 50.27 万张, 环比-1.22%; COMEX 白银总持仓量为 13.95 万张, 环比-1.22%。

图 36: COMEX 黄金总持仓 (张)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 37: OMEX 白银总持仓 (张)



资料来源: iFinD、渤海证券

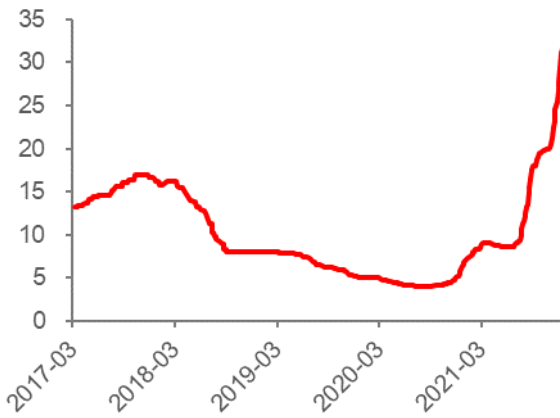
5.重要稀有金属高频数据

5.1 新能源金属

锂方面: 本周国产 99.5% 电池级碳酸锂价格为 31.15 万元/吨, 环比+12.25%; 本周国产电池级氢氧化锂价格未更新。

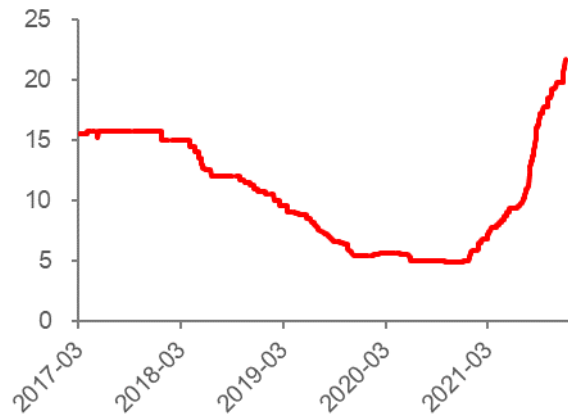
钴方面：本周上海金属网 1#钴价格未更新。

图 38: 电池级碳酸锂价格走势 (万元/吨)



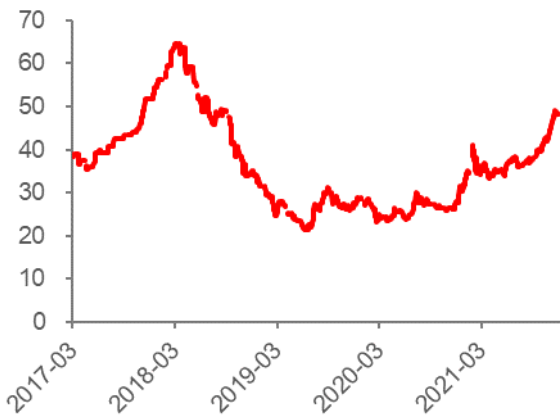
资料来源: iFinD、渤海证券

图 39: 电池级氢氧化锂价格走势 (万元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 40: 国内钴均价 (万元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

图 41: LME 镍现货结算价 (万美元/吨)



资料来源: iFinD、渤海证券

5.2 稀土及小金属

本周代表性稀土品种价格上, 轻稀土氧化镨钕价格 88.50 万元/吨, 环比+4.42%; 重稀土氧化镝、氧化铽价格分别为 293.5 万元/吨、1175 万元/吨, 环比分别为 +1.56%、+4.91%。

表 2: 稀土价格汇总表 (元/吨)

		本周价格(万吨)	周变动	月变动	年变动
轻稀土	氧化镧	0.875	0.00%	0.00%	0.00%

	氧化铈	0.915	0.00%	0.00%	0.00%
	氧化钆	97.50	+5.41%	+5.41%	+5.41%
	氧化镨	90.00	0.00%	0.00%	0.00%
	氧化镨钆	88.50	+4.42%	+4.42%	+4.42%
	氧化铈	19.50	0.00%	-76.99%	-76.99%
	氧化钆	47.50	+3.83%	+3.83%	+3.83%
重稀土	氧化铽	1175	+4.91%	+4.91%	+4.91%
	氧化镱	293.5	+1.56%	+1.56%	+1.56%
	氧化钇	7.750	0.00%	0.00%	0.00%

资料来源: iFinD、渤海证券

小金属中，钨精矿环比持平，APT 上涨 0.87%，海绵钛环比持平，海绵锆环比持平，1#镁锭上涨 6.12%。

表 3: 部分小金属价格汇总表 (万元/吨)

	本周价格	周变动	月变动	年变动
钨精矿	11.00	0.00%	0.00%	0.00%
APT	17.30	+0.87%	+0.87%	+0.87%
海绵钛	8.00	0.00%	0.00%	0.00%
海绵锆	22.50	0.00%	0.00%	0.00%
1#镁锭	5.20	+6.12%	+6.12%	+6.12%

资料来源: iFinD、渤海证券

6.重要公司公告

表 4: 本周钢铁公司重要公告

上市公司	时间	公告内容
包钢股份	2022-01-08	内蒙古包钢钢联股份有限公司与中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司续签《稀土精矿供应合同》，拟自 2022 年 1 月 1 日起双方稀土精矿销售价格调整为不含税 26887.20 元/吨(干量, REO=51%), REO 每增减 1%, 不含税价格增减 527.2 元/吨(干量), 稀土精矿 2022 年交易总量不超过 23 万吨(干量, REO=50%)。
攀钢钒钛	2022-01-07	预计 2021 年度归属于上市公司股东的净利润与上年同期(调整后)相比增幅为 236.03%~262.29%; 扣除非经常性损益后的净利润与上年同期(调整后)相比增幅为 246.40%~273.47%。
三钢闽光	2022-01-07	预计 2021 年度归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增幅为 57.13%; 扣除非经常性损益后的净利润与上年同期(调整后)相比增幅为 57.91%。

资料来源: iFinD、渤海证券

表 5: 本周有色金属公司重要公告

上市公司	时间	公告内容
北方稀土	2022-01-08	稀宝通用通过在产权交易中心公开挂牌，确认北京龙凯国际进出口有限公司（以下简称北京龙凯）为最终增资方。公司与北京龙凯签订了《增资协议》，并于近期完成了工商变更登记。至此，稀宝通用引入战略投资者对其增资事项全部完成。
北方稀土	2022-01-08	中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司本次与关联方内蒙古包钢钢联股份有限公司签订《稀土精矿供应合同》，稀土精矿价格拟自 2022 年 1 月 1 日起调整为不含税 26,887.20 元/吨（干量，REO=51%），REO 每增减 1%，不含税价格增减 527.20 元/吨（干量），稀土精矿 2022 年交易总量不超过 23 万吨（干量，折 REO=50%），2022 年此项目日常关联交易总金额预计不超过人民币 70 亿元（含税）。双方约定，每季度可根据稀土市场产品价格波动情况协商调整稀土精矿交易价格，如遇稀土市场产品价格发生较大波动，稀土精矿交易价格随之浮动。一个季度内稀土市场产品价格平稳，稀土精矿交易价格不做调整。如稀土精矿关联交易价格调整，相应调整稀土精矿关联交易总金额。
大地熊	2022-01-08	因大股东资金需求，高新金通安益拟通过集中竞价交易和大宗交易方式减持股份数量不超过 1,200,000 股，即不超过公司股份总数的 1.50%。
华峰铝业	2022-01-08	预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加 72.69% 到 104.82%；预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比增加 81.22% 到 116.16%。
正海磁材	2022-01-06	预计公司 2021 年归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加 90%-120%。
云海金属	2022-01-06	预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加 105.13% 到 137.95%；预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比增加 88.23% 到 123.25%。
大地熊	2022-01-05	预计 2021 年年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比增加 174.42% 到 206.76%。预计 2021 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比增加 271.24% 到 320.73%。
金力永磁	2022-01-04	预计 2021 年年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比增加 65% 到 100%。

资料来源：iFinD、渤海证券

7.重要行业新闻

表 6：本周钢铁行业重要新闻

时间	新闻内容
2022-01-06	美联储公布 12 月 FOMC 会议纪要，保持现有的政策利率，同时将缩减债券购买计划的速度翻倍至每月 300 亿美元。点阵图显示，三分之二的委员认为 2022 年至少加息三次，2023 和 2024 年将分别加息三次和两次。

资料来源：iFinD、渤海证券

表 7：本周有色金属行业重要新闻

时间	新闻内容
----	------

- 2022-01-06 美联储公布 12 月 FOMC 会议纪要，保持现有的政策利率，同时将缩减债券购买计划的速度翻倍至每月 300 亿美元。点阵图显示，三分之二的委员认为 2022 年至少加息三次，2023 和 2024 年将分别加息三次和两次。
- 2022-01-05 为加快推动有色金属这一支撑云南经济发展的重要支柱产业实现新发展，云南省工业和信息化厅研究制定的《云南省全链条重塑有色金属及新材料产业新优势行动计划》(2021 年—2023 年)(以下简称《行动计划》，已正式印发。按照《行动计划》提出的目标任务，到 2023 年，云南全省有色金属产业原料自给率(含省外自有资源)要达到 50%以上，10 种有色金属产量突破 900 万吨，省内就地初级加工转化率达到 45%以上，单位有色金属产品创造产值达到全国平均水平的 70%以上，智能化、集约化、绿色化发展水平有效提升，全要素生产率和产品质量明显提高，企业核心竞争力显著增强，主营业务收入突破 5000 亿元，支柱产业地位进一步巩固。
- 2022-01-04 宜阳县举行第三期“三个一批”活动暨重大项目集中开工仪式，集中签约、开工、投产 15 个项目，涉及航空航天、智能装备制造、新材料、乡村振兴等新兴产业，总投资 130.5 亿元。

资料来源: iFinD, 渤海证券

8.风险提示

原材料价格波动风险。若上游原材料价格大幅波动，或引起金属价格波动，对行业供需关系和竞争格局造成影响。

下游需求不及预期风险。若各种金属下游需求不及预期，则相关企业盈利存在波动风险。

新冠疫情蔓延超预期风险。若新冠疫情超预期蔓延，或对宏观经济造成影响进而影响相关企业盈利。

投资评级说明:

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

分析师声明:

本报告署名分析师在此声明: 我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师, 以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的数据和信息, 独立、客观地出具本报告; 本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映研究人员的个人观点, 结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接的联系。

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下, 我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保, 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其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或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有, 未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“渤海证券股份有限公司”, 也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

渤海证券研究所机构销售团队:
高级销售经理: 朱艳君

座机: +86 22 2845 1995

手机: 135 0204 0941

邮箱: zhuyanjun@bhqz.com

天津:

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: +86 22 2845 1888

传真: +86 22 2845 1615

高级销售经理: 王文君

座机: +86 10 6810 4637

手机: 186 1170 5783

邮箱: wangwj@bhqz.com

北京:

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: +86 10 6810 4192

传真: +86 10 6810 4192

 渤海证券股份有限公司网址: www.ewww.com.cn