



导语：钴价续涨 钴资源紧缺 引发上市公司并购扩产潮

投资顾问： 段绍球

执业证书编号： S1280613120002

## 重要新闻点评

格林美披露公司从海外巨头手里“抢购”钴资源的信息。买涨不买跌，二级市场的投资逻辑似乎也适用于产业投资，随着钴价的持续上涨，越来越多的资金涌入这个小行业。“只要是与钴有关的，现在都抢手。钴矿最好，没有钴矿，钴加工也行！”有接受记者采访的投行人士表示。

### 段落摘要：

格林美披露公司从海外巨头手里“抢购”钴资源的信息。买涨不买跌，二级市场的投资逻辑似乎也适用于产业投资，随着钴价的持续上涨，越来越多的资金涌入这个小行业。“只要是与钴有关的，现在都抢手。钴矿最好，没有钴矿，钴加工也行！”有接受记者采访的投行人士表示。

先行者忙着扩产延伸产业链

安泰科对电钴的报价为每吨 63 万元。自 2 月 26 日突破 60 万元以来，钴价仍维持缓慢上涨的态势。在 2017 年接近翻倍之后，今年以来钴价又上涨近 20%。

“现在形势比较微妙，成交量不大，但价格还在往上走，卖方暂时仍占据优势！”有接受记者采访的券商研究员介绍，由于钴矿资源掌握在少数巨头手中，普遍的“惜售”导致市场供应持续吃紧，贸易商很难从市场上补到货，出货意愿不强，导致价格持续推高。但另一方面，不论是 3C 还是动力电池，下游买方的意愿也不强烈。

价格的僵持，一定程度上推动了巨头产业链延伸的步伐。3 月 13 日，华友钴业披露拟投资建设年产 15 万吨锂电动力三元前驱体新材料项目，计划投资 63.7 亿元，预计建成达产后，可实现年均营业收入 125 亿元，年均利润总额 11.8 亿元。华友钴业是目前国内最大的钴产品供应商。

来源：（中国证券网）

点评：A 股上市公司中关注：格林美(002340)、华友钴业(603799)



导语：需求复苏价格上升 水泥行业高景气度有望延续

## 重要新闻点评

“3月中旬后水泥需求复苏力度较强，目前全国部分地区相继公布价格上调通知，龙头公司一季度业绩将继续保持加快增幅。春季躁动行情有望引发新一轮投资机会。”谈到昨日水泥股集体暴动，业内人士如是告诉记者。

### 段落摘要：

“3月中旬后水泥需求复苏力度较强，目前全国部分地区相继公布价格上调通知，龙头公司一季度业绩将继续保持加快增幅。春季躁动行情有望引发新一轮投资机会。”谈到昨日水泥股集体暴动，业内人士如是告诉记者。

沪深市场昨日全面回调，上峰水泥、华新水泥、福建水泥、同力水泥异军突起，逆势纷纷大涨5%以上，成为一道靓丽风景。

### 需求回暖 价格上升

上周，全国水泥市场价格环比回落1.2%。价格下跌区域主要是江苏、浙江、安徽、福建和海南，幅度在10-30元/吨。从原因来看，一是受持续或间歇性降雨影响，发货受限；二是下游搅拌站和普通工程项目年后并不急于开工，观望心态较重。

参考以往经验，3月中下旬需求将会明显恢复。近日多地发布水泥价格上调通知，库存水平处于低位。据媒体报道，继甘肃、重庆、京津冀打响节后水泥涨价第一枪后，又有一些地区紧跟着公布了价格上调的通知，包括陕西关中、新疆、安徽芜湖和铜陵等地区。

点评：A股上市公司中关注：海螺水泥(600585)、华新水泥(600801)



**适应对象：**本产品属于中风险类，适合于稳健型投资者。

**产品简介：**整合行业最佳资源，遴选最贴近市场信息，将最有价值资讯提供给客户。

华林证券财富管理中心 公司评级标准：

**强烈推荐：**预期未来6~12个月内股价升幅30%以上

**推荐：**预期未来6~12个月内股价升幅10%~30%

**中性：**预期未来6~12个月内股价变动幅度为-10%—10%

**回避：**预期未来6~12个月内股价跌幅10%以上

### **重要声明：**

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及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作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作出任何形式的担保。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。本报告版权归华林证券有限责任公司所有。未获得华林证券有限责任公司事先书面授权，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“华林证券股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

### **资质申明：**

中国证监会核准华林证券股份有限公司证券投资咨询业务资格

### **作者申明：**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

### **免责申明：**

本报告专供华林证券股份有限公司证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，报告不构成对任何投资者的投资建议，也不同于本公司发布的“证券研究报告”。

### **版权申明：**

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

### **风险提示：**

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

## 华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦5楼

邮编：518048

客服电话：400-188-3888

公司网址：www.chinalions.cn