

谨慎推荐（维持）

风险评级：中高风险

## 有色金属行业周报（2022/05/23-2022/05/29）

疫情得到控制，复工复产提振工业金属需求

2022年5月29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

## 投资要点：

- **行情回顾。**截至2022年5月27日，申万有色金属行业本周下跌0.48%，跑赢沪深300指数1.39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上涨6.56%，跑赢沪深300指数6.94个百分点，在申万31个行业中排名第10名；申万有色金属板块年初至今下跌13.94%，跑赢沪深300指数5.07个百分点，在申万31个行业中排名第10名。
- 截至2022年5月27日，本周有色金属行业子板块中，贵金属板块上涨1.95%，能源金属板块上涨0.71%，工业金属板块下跌1.00%，小金属板块下跌1.55%，金属新材料板块下跌1.98%。
- **有色金属行业周观点。****工业金属。**铜方面，随着国内疫情得到控制，悲观情绪逐渐减退，叠加国内铜市维持低库存，下游需求在疫情缓解及国家利好政策推动下得以复苏。然而由于美联储未来持续加息可能，本周铜价小幅回落。**铝方面**，由于疫情及“双碳”政策影响下游企业开工，使得整体库存较低，冶炼端预焙阳极成本不断攀升叠加电价仍处高位，使得国内铝价高位震荡。目前上海地区已实现全市社会面清零，公交地铁已逐步恢复，预计6月中下旬全面复工复产，此前受影响的当地车企、电解铝厂、铝材加工等企业预计将有较大补库需求。建议关注云铝股份(000807)、神火股份(000933)、明泰铝业(601677)、嘉元科技(688388)。**贵金属。**本周美元指数继续震荡，此前在欧洲经济复苏较好，欧元走强的情况下，使得美元指数持续回落，金价小幅提振。虽然持续的高通胀为贵金属价格提供一定支撑，然而美联储6、7月或将继续加息，黄金白银价格承压。**能源金属。**Pilbara锂精矿拍卖价格再创历史新高，再次印证锂资源稀缺。锂盐产品在高成本支撑下回调态势暂缓，未来或重回上涨趋势，行业高景气度不减，看好锂电板块中长期稳定性及发展性。建议关注天齐锂业(002466)、盛新锂能(002240)、赣锋锂业(002460)、华友钴业(603799)。**稀土磁材。**本周稀土原料端及磁材价格继续回升，整体稀土磁材行业供需两端有所修复。建议关注北方稀土(600111)、五矿稀土(000831)、正海磁材(300224)、金力永磁(300748)。
- **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；能源金属及小金属价格下跌；有色金属下游需求不及预期；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；俄乌局势不确定性对工业金属价格带来的波动影响等。

## 申万有色金属行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

## 相关报告

## 目 录

一、行情回顾.....	3
二、主要有色金属价格情况.....	5
工业金属.....	5
贵金属.....	6
能源金属.....	7
三、行业新闻.....	7
四、公司公告.....	8
五、有色金属行业本周观点.....	9
六、风险提示.....	9

## 插图目录

图 1 : 申万有色金属行业近一年行情走势（截至 2022 年 5 月 27 日） .....	3
图 2 : LME 铜库存及价格（吨；美元/吨） .....	6
图 3 : LME 铝库存及价格（吨；美元/吨） .....	6
图 4 : LME 铅库存及价格（吨；美元/吨） .....	6
图 5 : LME 锌库存及价格（吨；美元/吨） .....	6
图 6 : LME 镍库存及价格（吨；美元/吨） .....	6
图 7 : LME 锡库存及价格（吨；美元/吨） .....	6
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） .....	7
图 11 : 氢氧化锂现货价（元/吨） .....	7

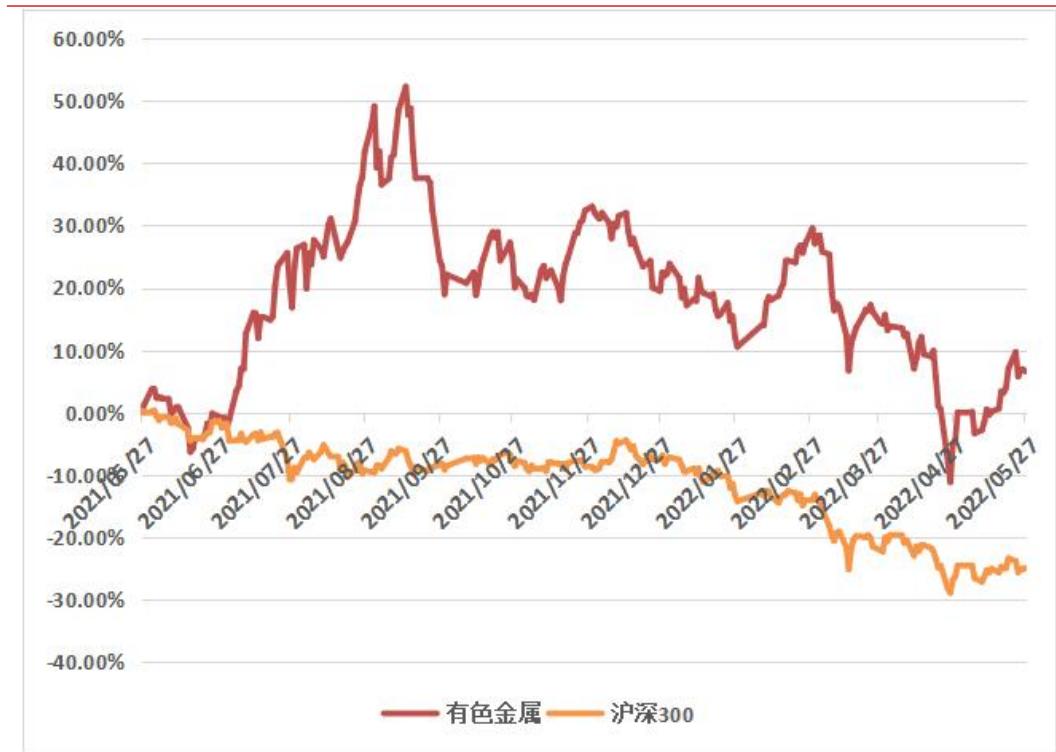
## 表格目录

表 1 : 申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 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 2022 年 5 月 27 日） .....	4
表 3 : 申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 日） .....	5
表 4 : 申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 日） .....	5

## 一、行情回顾

截至 2022 年 5 月 27 日，申万有色金属行业本周下跌 0.48%，跑赢沪深 300 指数 1.39 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上涨 6.56%，跑赢沪深 300 指数 6.94 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 10 名；申万有色金属板块年初至今下跌 13.94%，跑赢沪深 300 指数 5.07 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 10 名。

图 1：申万有色金属行业近一年行情走势（截至 2022 年 5 月 27 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 2022 年 5 月 27 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	6.88	11.66	31.62
2	801960.SL	石油石化	5.09	10.42	-3.91
3	801170.SL	交通运输	2.51	5.44	-4.02
4	801880.SL	汽车	1.47	15.77	-17.31
5	801210.SL	社会服务	1.38	1.34	-17.12
6	801740.SL	国防军工	1.16	9.25	-27.46
7	801760.SL	传媒	0.94	3.76	-27.41
8	801010.SL	农林牧渔	0.86	2.36	-11.63
9	801040.SL	钢铁	0.77	2.84	-15.12
10	801160.SL	公用事业	0.60	6.49	-14.64
11	801890.SL	机械设备	0.22	8.21	-24.77
12	801970.SL	环保	0.18	7.76	-20.10

13	801030. SL	基础化工	0.02	8.75	-14.81
14	801770. SL	通信	-0.34	3.82	-19.01
<b>15</b>	<b>801050. SL</b>	<b>有色金属</b>	<b>-0.48</b>	<b>6.56</b>	<b>-13.94</b>
16	801720. SL	建筑装饰	-0.61	3.02	-1.01
17	801780. SL	银行	-0.96	-3.31	-5.27
18	801980. SL	美容护理	-0.97	-0.95	-16.56
19	801790. SL	非银金融	-0.99	-0.83	-22.30
20	801130. SL	纺织服饰	-1.43	6.76	-13.76
21	801750. SL	计算机	-1.71	-1.30	-32.01
22	801710. SL	建筑材料	-2.30	2.13	-15.97
23	801140. SL	轻工制造	-2.32	4.96	-23.45
24	801120. SL	食品饮料	-2.55	-2.84	-19.30
25	801200. SL	商贸零售	-2.64	-0.54	-16.12
26	801150. SL	医药生物	-3.02	-0.90	-23.95
27	801080. SL	电子	-3.20	4.87	-32.70
28	801180. SL	房地产	-3.39	-4.54	-6.16
29	801230. SL	综合	-3.57	3.20	-6.77
30	801730. SL	电力设备	-3.99	8.47	-24.67
31	801110. SL	家用电器	-3.99	-1.02	-21.95

资料来源: iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 5 月 27 日, 本周有色金属行业子板块中, 贵金属板块上涨 1.95%, 能源金属板块上涨 0.71%, 工业金属板块下跌 1.00%, 小金属板块下跌 1.55%, 金属新材料板块下跌 1.98%。

从月初至今表现来看, 金属新材料板块上涨 18.90%, 能源金属板块上涨 14.10%, 小金属板块上涨 8.67%, 工业金属板块上涨 0.99%, 贵金属板块下跌 1.87%。

从年初至今表现来看, 贵金属板块下跌 2.35%, 工业金属板块下跌 11.48%, 能源金属板块下跌 16.50%, 小金属板块下跌 17.56%, 金属新材料板块下跌 20.42%。

表 2: 申万有色金属行业各子板块涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2022 年 5 月 27 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	1.95	-1.87	-2.35
2	801056. SL	能源金属	0.71	14.10	-16.50
3	801055. SL	工业金属	-1.00	0.99	-11.48
4	801054. SL	小金属	-1.55	8.67	-17.56
5	801051. SL	金属新材料	-1.98	18.90	-20.42

资料来源: iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里, 丽岛新材, 银泰黄金和国城矿业三家公司涨幅在申万有色金属板块中排名前三, 涨幅分别达 28.24%、9.36%和 9.30%。在本月初至今表现上看, 丽岛新材, 和胜股份和横店东磁三家公司涨幅在申万有色金属板块中排名前三, 涨幅分别达 62.35%、56.31%和 53.84%。从年初至今表现上看, 吉翔股份, 神火股份和\*ST 园城三

家公司涨幅在申万有色金属板块中排名前三，涨幅分别达 231.01%、62.15% 和 55.84%。

表 3：申万有色金属行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 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
603937.SH	丽岛新材	28.24	603937.SH	丽岛新材	62.35	603399.SH	吉翔股份	231.01
000975.SZ	银泰黄金	9.36	002824.SZ	和胜股份	56.31	000933.SZ	神火股份	62.15
000688.SZ	国城矿业	9.30	002056.SZ	横店东磁	53.84	600766.SH	*ST 园城	55.84
000762.SZ	西藏矿业	9.06	300811.SZ	铂科新材	32.23	002738.SZ	中矿资源	43.39
300337.SZ	银邦股份	8.26	300855.SZ	图南股份	31.06	603937.SH	丽岛新材	31.26
600766.SH	*ST 园城	7.31	002501.SZ	*ST 利源	28.31	002056.SZ	横店东磁	24.27
002824.SZ	和胜股份	6.18	300986.SZ	志特新材	27.82	002578.SZ	闽发铝业	17.44
002738.SZ	中矿资源	5.87	000657.SZ	中钨高新	27.08	000688.SZ	国城矿业	16.02
002466.SZ	天齐锂业	5.79	002466.SZ	天齐锂业	26.38	000975.SZ	银泰黄金	15.01
300811.SZ	铂科新材	4.75	300337.SZ	银邦股份	24.31	600988.SH	赤峰黄金	9.66

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，博威合金、悦安新材、宜安科技表现较弱，分别-10.56%、-9.49%、-9.09%。在本月初至今表现上看，赤峰黄金、紫金矿业、锡业股份表现较弱，跌幅分别达 11.00%、10.30% 和 8.76%。从年初至今表现上看，博迁新材、志特新材、浩通科技表现较弱，跌幅分别达 45.81%、44.95% 和 43.92%。

表 4：申万有色金属行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 5 月 27 日）

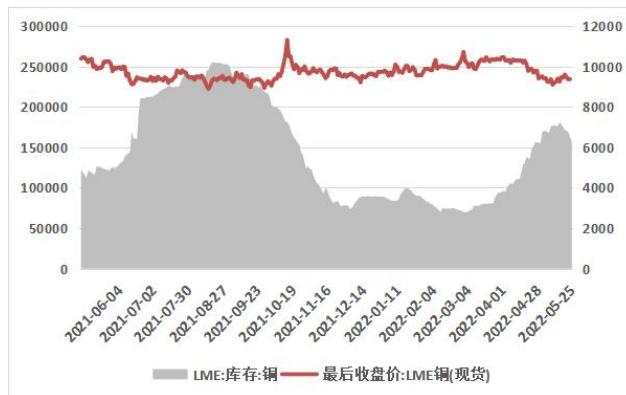
本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
601137.SH	博威合金	-10.56	600988.SH	赤峰黄金	-11.00	605376.SH	博迁新材	-45.81
688786.SH	悦安新材	-9.49	601899.SH	紫金矿业	-10.30	300986.SZ	志特新材	-44.95
300328.SZ	宜安科技	-9.09	000960.SZ	锡业股份	-8.76	301026.SZ	浩通科技	-43.92
601020.SH	ST 华钰	-9.00	000426.SZ	兴业矿业	-8.06	601137.SH	博威合金	-43.31
000960.SZ	锡业股份	-7.62	000630.SZ	铜陵有色	-5.88	688388.SH	嘉元科技	-42.44
600595.SH	ST 中孚	-7.21	600497.SH	驰宏锌锗	-4.11	002082.SZ	万邦德	-42.33
600110.SH	诺德股份	-7.12	600547.SH	山东黄金	-3.39	600110.SH	诺德股份	-41.13
605376.SH	博迁新材	-6.83	000603.SZ	盛达资源	-3.00	688190.SH	云路股份	-39.52
688388.SH	嘉元科技	-6.80	002155.SZ	湖南黄金	-1.20	002988.SZ	豪美新材	-39.38
003038.SZ	鑫铂股份	-6.12	600489.SH	中金黄金	-1.11	600338.SH	西藏珠峰	-38.95

资料来源：iFind、东莞证券研究所

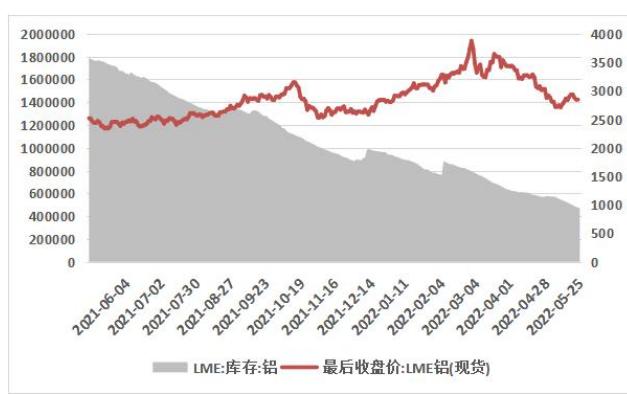
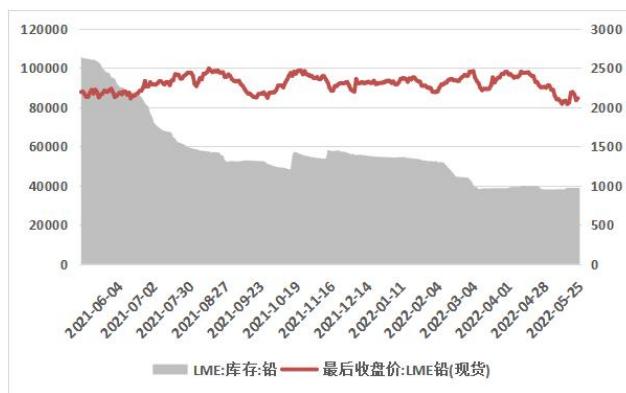
## 二、主要有色金属价格情况

### 工业金属

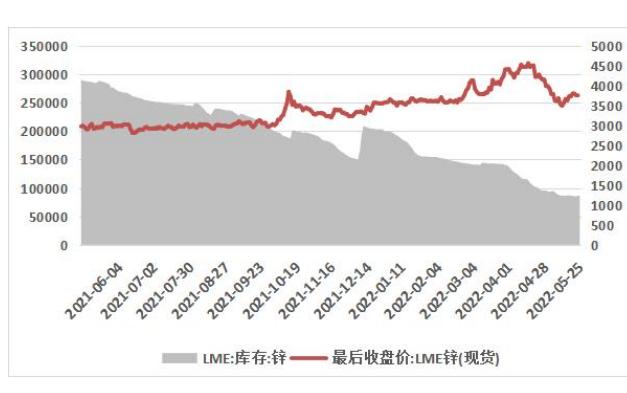
国内疫情得到控制，复工复产加速对工业金属需求，叠加能源成本较高，支撑金属价格高位。截至 5 月 27 日，LME 铜价收于 9345.5 美元/吨，LME 铝价收于 2839 美元/吨，LME 铅价收于 2115.5 美元/吨，LME 锌价达到 3745 美元/吨。

**图 2: LME 铜库存及价格 (吨; 美元/吨)**


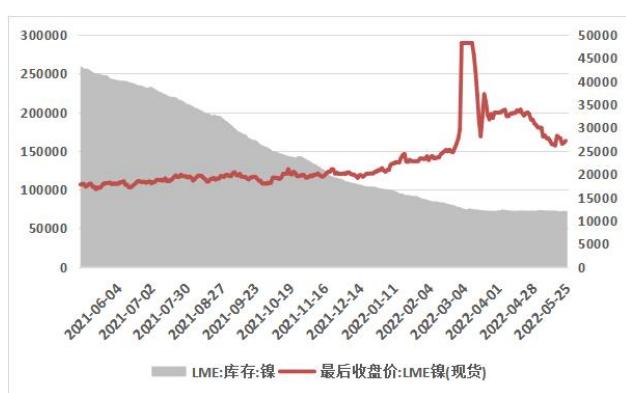
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

**图 3: LME 铝库存及价格 (吨; 美元/吨)**

**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

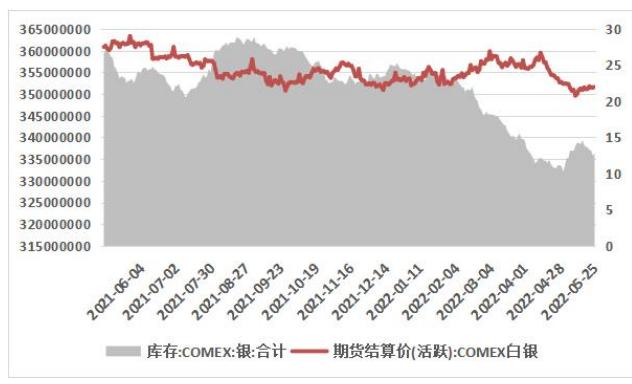
本周欧元走强使得美元指数走弱，贵金属价格持续波动。本周截至 5 月 27 日，COMEX 黄金价格收于 1857.3 美元/盎司，COMEX 白银价格收于 22.1 美元/盎司。

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)

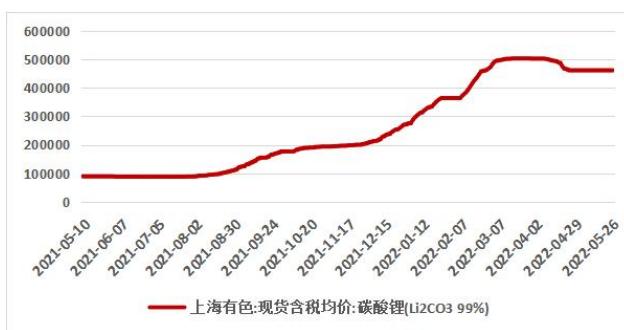


资料来源: iFind, 东莞证券研究所

## 能源金属

截至 5 月 27 日, 碳酸锂现货价格收于 46.25 万元/吨, 较上周价格小幅回升。氢氧化锂现货价格收于 46.75 万元/吨, 较上周价格持平。

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

## 三、行业新闻

- 5 月 26 日消息, 据 BNAmericas 网站报道, 为构建产业链, 玻利维亚正在制定非传统矿产/稀土相关政策。玻利维亚能源和冶金部长透露, 一项最高法令已经授权该部负责矿产的调查、勘探、冶炼、精炼和商业化, 包括非传统矿产比如铟、锗、钴、镍、铀, 特别是稀土, 这些矿产集中分布在奥鲁罗省和波托西省。
- 当地时间 5 月 25 日, 美联储 FOMC 公布了 5 月货币政策会议纪要。美联储官员一致认为, 他们需要在接下来的 6、7 月两次会议上以 50 个基点的步伐加息, 继续采取一系列激进举措, 以便在必要时灵活调整。
- 5 月 25 日, 印尼投资部部长 Bahliil Lahadalia 在网上新闻发布会上表示, 该国正考虑对低含量镍产品征收出口税, 以鼓励国内加工和生产镍含量较高的产品。但是, 他补充称政府还没有就税率政策采取具体行动。印尼渴望利用其丰富的镍资源, 建

立一个完整的电动汽车供应链，从提取镍化学品到生产电池，最终组装电动汽车。印尼还计划禁止出口未经加工的铝土矿和锡，作为投资的潜在动力。

4. 5月24日，Pilbara年内第二次拍卖结果出炉，拍卖价位5955美元/吨FOB，共计5000吨(+10%)，5.5%品位基准，计划2022年6月15日-7月15日发货。值得一提的是，这是Pilbara自去年以来的第5次拍卖，较上次拍卖(4月27日)成交价涨约5.4%。
5. 据外媒5月24日消息，加拿大政府急于确保包括铜在内的关键矿产和金属的国内供应，因此在最近的联邦预算中拨出38亿加元(合29亿美元)，用于实施一项新的关键矿产战略。这项联邦战略的目标不仅是确保关键矿产的国内供应，还包括建立完整的供应链，其中可能包括发展更多的精炼、冶炼、制造和回收能力。
6. 工信部数据显示，2022年3-4月，我国锂离子电池行业继续保持快速增长，根据行业规范公告企业信息及研究机构测算，3-4月全国锂电总产量超过95GWh。电池环节，储能电池产量超过10.5GWh，动力电池装车量34.6GWh。出口贸易持续增长，3-4月全国锂电出口总额达423亿元。

## 四、公司公告

1. 5月27日，新疆众和公告，公司拟投资3.88亿元建设高性能高纯铝清洁生产项目；投资4.16亿元建设绿色高纯高精电子新材料项目；投资2.79亿元建设高性能高压电子新材料项目。
2. 5月26日晚间，盐湖股份公告称，公司拟以自有资金和银行贷款投资新建4万吨/年基础锂盐一体化项目，包含新建年产2万吨电池级碳酸锂+年产2万吨氯化锂，建设周期预计24个月，总投资约70.82亿元。盐湖股份表示，投建上述项目是为了加快建设世界级盐湖产业基地，落实公司“十四五”生态盐湖产业发展规划“扩大锂”战略部署，延伸锂产业链。
3. 5月26日，久吾高科公告，公司近日与紫金矿业集团股份有限公司签署《战略合作协议》。双方决定发挥各自的资本、产业、技术、资源、市场产品等方面的优势，在新能源和环保业务领域开展战略合作，其中包括盐湖提锂、锂资源利用、矿山液体处理及金属资源综合利用、工业水处理等业务，共同构建盐湖锂资源开发和矿山液体环保产业的创新发展体系。
4. 5月25日，中国铝业(02600)发布公告，公司拟将所持有的中铝山东有限公司、中州铝业100%股权以协议方式转让给公司全资子公司中铝新材料有限公司，交易对价约为人民币104.95亿元。公告称，本次交易有利于公司精细氧化铝业务开展专业化运营和管理。
5. 赣锋锂业于2022年5月25日召开的第五届董事会第四十二次会议审议通过了《关于投资建设年产5万吨锂电新能源材料项目的议案》，同意公司以自有资金不超过20亿元人民币投资建设年产5万吨锂电新能源材料项目。

## 五、有色金属行业本周观点

**工业金属。**铜方面，随着国内疫情得到控制，悲观情绪逐渐减退，叠加国内铜市维持低库存，下游需求在疫情缓解及国家利好政策推动下得以复苏，然而由于美联储未来持续加息可能，本周铜价小幅回落。铝方面，由于疫情及“双碳”政策影响下游企业开工，使得整体库存较低，冶炼端预焙阳极成本不断攀升叠加电价仍处高位，使得国内铝价高位震荡。目前上海地区已实现全市社会面清零，公交地铁已逐步恢复，预计6月中下旬全面复工复产，此前受影响的当地车企、电解铝厂、铝材加工等企业预计将有较大补库需求。

建议关注云铝股份（000807）、神火股份（000933）、明泰铝业（601677）、嘉元科技（688388）。

**贵金属。**本周美元指数继续震荡，此前在欧洲经济复苏较好，欧元走强的情况下，使得美元指数持续回落，金价小幅提振。虽然持续的高通胀为贵金属价格提供一定支撑，然而美联储6、7月或将继续加息，黄金白银价格承压。

**能源金属。**Pilbara锂精矿拍卖价格再创历史新高，再次印证锂资源稀缺。锂盐产品在高成本支撑下回调态势暂缓，未来或重回上涨趋势，行业高景气度不减，看好锂电板块中长期稳定性及发展性。

建议关注天齐锂业（002466）、盛新锂能（002240）、赣锋锂业（002460）、华友钴业（603799）。

**稀土磁材。**本周稀土原料端及磁材价格继续回升，整体稀土磁材行业供需两端有所修复。

建议关注北方稀土（600111）、五矿稀土（000831）、正海磁材（300224）、金力永磁（300748）。

## 六、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；能源金属及小金属价格下跌；有色金属下游需求不及预期；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；俄乌局势不确定性对工业金属价格带来的波动影响等。

**东莞证券研究报告评级体系：**

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
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	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、北京证券交易所股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

**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) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn