

# 有色金属行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

金属材料组

分析师：李超（执业 S1130522120001）

lichao3@gjzq.com.cn

联系人：宋洋

songyang@gjzq.com.cn

联系人：陈凯丽

chenkaili@gjzq.com.cn

## 能源金属周报：锂价持续调整，节前备货抬升稀土价格

### 行情综述&投资建议

本周沪深 300 指数收涨 2.4%，其中有色指数跑输大盘，收涨 0.9%。个股层面，本周横店东磁、龙磁科技、永兴材料势头强劲，涨幅在 6% 以上；浩通科技、云海金属、金钼股份个股跌幅较大。

**锂：**本周碳酸锂与氢氧化锂价格分别环比下降 2%、4% 至 50.15 万元/吨和 51.15 万元/吨，锂价持续走低主因 Q1 新能源车悲观预期反映，12-1 月中游排产下降。国内疫情压低了 22Q4 冲量，22Q4 没有市场预期高，23Q1 没有市场预期低，且 IRA 补贴开始后对美国 Q1 销量预期提升。市场担心的 Q4 强 Q1 弱预期最终会得到边际修正，Q1 超预期概率偏大。预计 2 月开始需求逐步回暖，中游排产提升，叠加硅料价格下降利好储能领域需求，锂价有望止跌企稳。当前锂板块走势更依赖新能源产业链情绪改善，标的上建议关注国内自主可控企业**永兴材料**等标的，或资源自给率高、未来有成长性的公司**天齐锂业**等标的。

**钴镍：**本周 LME 镍价下降 8.5% 至 2.7 万美元/吨，沪镍价格下降 8.2% 至 20.94 万元/吨。镍价大幅下跌主要系受到消息面青山月 1500 吨电积镍投产刺激。当前处于行业淡季，不锈钢及电池领域需求相对疲软，前期高镍价主要由低库存及进口窗口持续关闭导致的现货偏紧逻辑支撑，但高价下成交持续疲软且随着春节前备货接近尾声，现货紧张逻辑对价格的影响减弱。叠加供应端青山投产刺激，价格迅速向基本面回归。当前镍价水平下游接受度依然有限，需求端迎来季节性走弱的情况下价格仍有进一步回归基本面可能。后续价格走势需观察需求修复与年内纯镍新增供应释放节奏，但上半年整体增量供应较小且库存较低情况下，价格预计向下空间有限。随着供应端逐渐释放，23H2 起及中期镍价下跌趋势较为确定，建议关注持续有新项目落地，在价格下跌周期实现以量补价的**华友钴业**。

**稀土：**本周氧化镨钕价格环比上涨 1.1% 至 71.9 万元/吨，氧化镧、氧化铈价格稳定，氧化镝、氧化铽价格略降。轻稀土价格近期稳中上行，春节现货流通紧张，厂商提前备货采购，需求有所支撑，推动氧化镨钕价格小幅上调。供给端第一批指标即将公布，预计仍按照需求情况派发，需求端新能源车弱预期有望修正，工业电机政策有望带来需求增量。资源端近期中国稀土定增收购江华稀土，集团整合速度加快。标的上稀土建议关注具备资源整合预期的**中国稀土**等标的，磁材建议关注电机占比较高的**宁波韵升**等标的。

**小金属：**本周小金属中价格环比波动最大为钼，钼精矿环比增长 3.3% 至 4390 元/吨，钼铁环比增长 1.4% 至 29.9 万元/吨。临近春节，年初钢招总量迅速增加，部分钢厂陆续进场补货，加之钼铁厂仍保持前期订单生产，场内可流通现货资源紧张，部分矿山暂缓年前出货计划，供应进一步紧张，预计钼市短期内仍将偏强运行，预计短期内钼价维稳为主。

### 本周重要行业事件

中矿资源全资子公司东鹏新材与爱思开签订《销售合同》，东鹏新材将在 23 年至 25 年期间向爱思开供应单水氢氧化锂产品合计 19000 吨。华友钴业与浦项化学签订三元前驱体《购买协议》，华友钴业及其子公司拟于 23 年 1 月至 25 年 12 月期间向浦项化学供应电池材料三元前驱体产品合计约 16 万吨。中国稀土拟以非公开发行股票募集的部分资金收购五矿稀土集团持有的标的公司 94.67% 的股权。

### 风险提示

提锂新技术出现，带动供应大幅释放；新矿山加速勘探开采，加速供应释放；项目建设进度不及预期等。

## 内容目录

一、投资策略.....	4
1.1 本周投资观点&重点推荐组合.....	4
1.2 行业与个股走势.....	4
1.3 金属价格变化.....	5
二、品种基本面.....	6
2.1 锂.....	6
2.2 钴.....	7
2.3 镍.....	7
2.4 稀土.....	8
2.5 钨.....	9
2.6 钼.....	9
2.7 镁.....	10
2.8 钒.....	10
2.9 锆.....	11
2.10 铈.....	11
2.11 钛.....	11
三、电池产业链数据.....	12
3.1 电池与终端数据.....	12
3.2 中游正极数据.....	12
四、重点公司公告.....	12
五、风险提示.....	13

## 图表目录

图表 1: 行业涨跌幅对比.....	4
图表 2: 能源金属与小金属个股涨幅前十.....	5
图表 3: 能源金属与小金属个股跌幅前十.....	5
图表 4: 能源金属与小金属 7 天、月度、季度价格变化.....	5
图表 5: 碳酸锂价格走势 (万元/吨).....	6
图表 6: 氢氧化锂价格走势 (万元/吨).....	6
图表 7: 碳酸锂周度产量 (吨).....	6
图表 8: 氢氧化锂周度产量 (吨).....	6
图表 9: 碳酸锂周度库存 (吨).....	6

图表 10: 氢氧化锂周度库存 (吨)	6
图表 11: 碳酸锂周度吨成本与吨毛利 (元)	7
图表 12: 氢氧化锂周度吨成本与吨毛利 (元)	7
图表 13: 碳酸锂进口量 (吨)	7
图表 14: 氢氧化锂出口量 (吨)	7
图表 15: MB 标准级钴价格走势 (美元/磅)	7
图表 16: 电解钴与三氧化二钴价格走势 (万元/吨)	7
图表 17: LME 镍价格 (美元/吨) 与沪镍价格 (万元/吨)	8
图表 18: 镍铁与硫酸镍价格 (元/吨)	8
图表 19: 氧化镨钕价格走势 (万元/吨)	8
图表 20: 氧化镓、氧化铽价格 (万元/吨)	8
图表 21: 氧化镧、氧化铈价格走势 (万元/吨)	8
图表 22: 钕铁硼价格走势 (万元/吨)	8
图表 23: 稀土月度出口量 (吨)	9
图表 24: 稀土永磁月度出口量 (吨)	9
图表 25: 钨精矿与仲钨酸铵价格走势 (万元/吨)	9
图表 26: 钨精矿与仲钨酸铵库存 (吨)	9
图表 27: 钼精矿与钼铁价格走势 (元/吨)	9
图表 28: 钼精矿与钼铁库存 (吨)	9
图表 29: 镁锭价格走势 (元/吨)	10
图表 30: 硅铁价格走势 (元/吨)	10
图表 31: 金属镁库存 (吨)	10
图表 32: 镁合金库存 (吨)	10
图表 33: 五氧化二钒价格走势 (万元/吨)	10
图表 34: 钒铁价格走势 (万元/吨)	10
图表 35: 金属锆与二氧化锆价格走势 (元/公斤)	11
图表 36: 金属锆库存 (吨)	11
图表 37: 海绵锆价格走势 (元/公斤)	11
图表 38: 锆英砂价格走势 (元/吨)	11
图表 39: 海绵钛价格 (元/公斤) 与钛精矿价格 (元/吨)	11
图表 40: 钛精矿周度库存 (万吨)	11
图表 41: 国内新能源车月度销量 (万辆)	12
图表 42: 国内动力电池月度装车量 (GWh)	12
图表 43: 国内正极材料价格变化 (元/吨)	12
图表 44: 国内正极材料月度产量 (万吨)	12

## 一、投资策略

### 1.1 本周投资观点&重点推荐组合

**锂：**本周碳酸锂与氢氧化锂价格分别环比下降 2%、4%至 50.15 万元/吨和 51.15 万元/吨，锂价持续走低主因 Q1 新能源车悲观预期反映，12-1 月中游排产下降。国内疫情压低了 22Q4 冲量，22Q4 没有市场预期高，23Q1 没有市场预期低，且 IRA 补贴开始后对美国 Q1 销量预期提升。市场担心的 Q4 强 Q1 弱预期最终会得到边际修正，Q1 超预期概率偏大。预计 2 月开始需求逐步回暖，中游排产提升，叠加硅料价格下降利好储能领域需求，锂价有望止跌企稳。当前锂板块走势更依赖新能源产业链情绪改善，标的上建议关注国内自主可控企业**融捷股份、永兴材料**，或资源自给率高、未来有成长性的公司**天齐锂业、中矿资源、盛新锂能**等标的。

**钴镍：**本周 LME 镍价下降 8.5%至 2.7 万美元/吨，沪镍价格下降 8.2%至 20.94 万元/吨。镍价大幅下跌主要系受到消息面青山月 1500 吨电积镍投产刺激。当前处于行业淡季，不锈钢及电池领域需求相对疲软，前期高镍价主要由低库存及进口窗口持续关闭导致的现货偏紧逻辑支撑，但高价下成交持续疲软且随着春节前备货接近尾声，现货紧张逻辑对价格的影响减弱。叠加供应端青山投产刺激，价格迅速向基本面回归。当前镍价水平下游接受度依然有限，需求端迎来季节性走弱的环境下价格仍有进一步回归基本面可能。后续价格走势需观察需求修复与年内纯镍新增供应释放节奏，但上半年整体增量供应较小且库存较低情况下，价格预计向下空间有限。随着供应端逐渐释放，23H2 起及中期镍价下跌趋势较为确定，建议关注持续有新项目落地，在价格下跌周期实现以量补价的**华友钴业**。

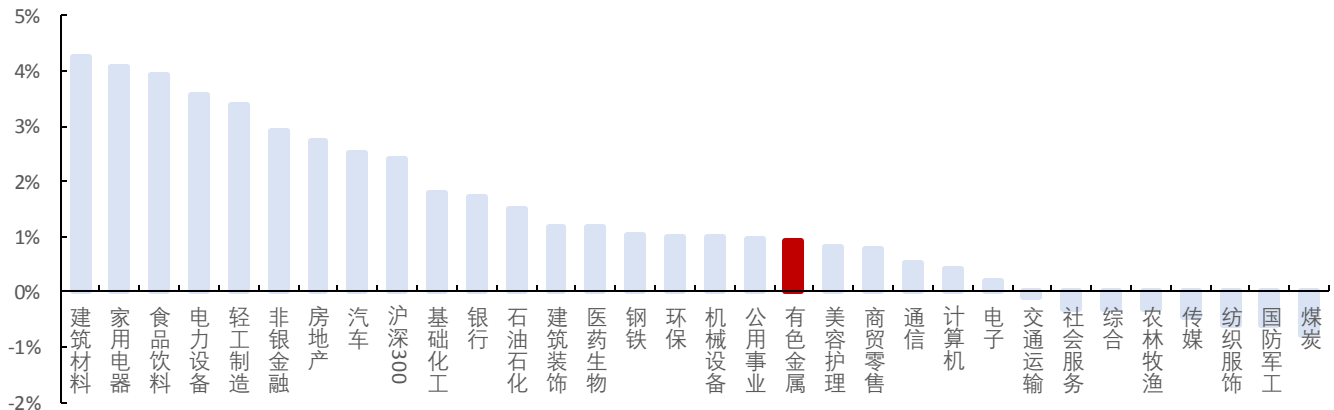
**稀土：**本周氧化镨钕价格环比上涨 1.1%至 71.9 万元/吨，氧化镧、氧化铈价格稳定，氧化镱、氧化铽价格略降。轻稀土价格近期稳中上行，春节现货流通紧张，厂商提前备货采购，需求有所支撑，推动氧化镨钕价格小幅上调。供给端第一批指标即将公布，预计仍按照需求情况派发，需求端新能源车弱预期有望修正，工业电机政策有望带来需求增量。资源端近期中国稀土定增收购江华稀土，集团整合速度加快。标的上稀土建议关注具备资源整合预期的**中国稀土**，轻稀土占比较高的**北方稀土**等标的，磁材建议关注新能源占比较高的**金力永磁**、工业电机占比较高的**宁波韵升、大地熊**等标的。

**小金属：**本周小金属中价格环比波动最大为钼，钼精矿环比增长 3.3%至 4390 元/吨，钼铁环比增长 1.4%至 29.9 万元/吨。临近春节，年初钢招总量迅速增加，部分钢厂陆续进场补货，加之钼铁厂仍保持前期订单生产，场内可流通现货资源紧张，部分矿山暂缓年前出货计划，供应进一步紧张，预计钼市短期内仍将偏强运行，预计短期内钼价维稳为主。标的上建议关注**金钼股份**。

### 1.2 行业与个股走势

本周沪深 300 指数收涨 2.4%，其中有色指数跑输大盘，收涨 0.9%。

图表1：行业涨跌幅对比

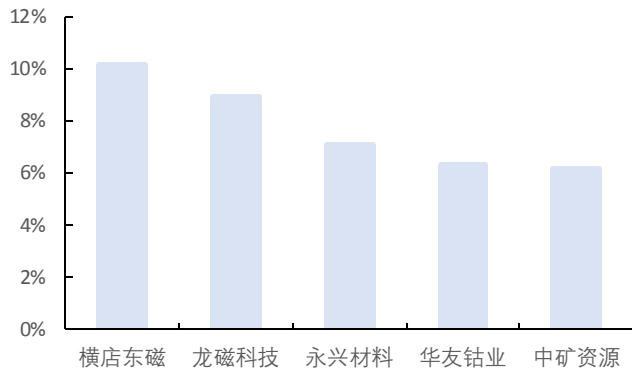


来源：国金证券研究所

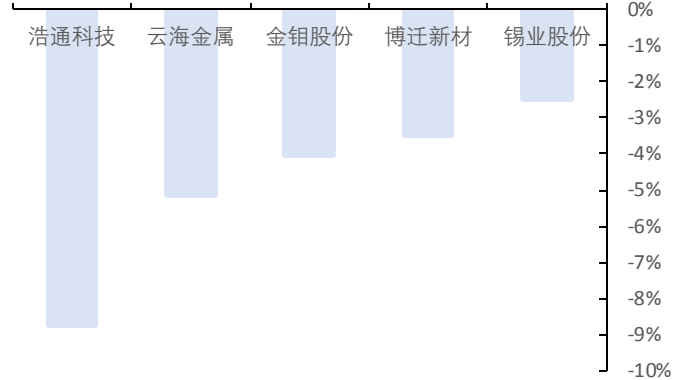
个股层面，本周横店东磁、龙磁科技、永兴材料势头强劲，涨幅在 6%以上；浩通科技、

云海金属、金钼股份个股跌幅较大。

图表2: 能源金属与小金属个股涨幅前十



图表3: 能源金属与小金属个股跌幅前十



来源: wind, 国金证券研究所

来源: wind, 国金证券研究所

### 1.3 金属价格变化

本周 LME 镍环比下降 8.45%，下降幅度明显；钼精矿环比增长 3.29%、钼铁环比增长 4.91%，增长幅度较大。

图表4: 能源金属与小金属 7 天、月度、季度价格变化

品种	名称	单位	2023/1/6	涨跌幅			
				7 天	30 天	90 天	360 天
锂	碳酸锂	万元/吨	50.15	-2.05%	-11.32%	-4.20%	66.06%
	氢氧化锂	万元/吨	51.15	-4.12%	-8.50%	-0.39%	110.93%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	19.075	-0.26%	-9.17%	-26.92%	-43.90%
	电解钴	万元/吨	32.7	-2.68%	-5.22%	-10.16%	-34.60%
	四氧化三钴	万元/吨	19.25	-3.27%	-12.50%	-21.27%	-52.00%
镍	LME 镍	美元/吨	27465	-8.45%	-2.78%	22.89%	32.52%
	镍铁	元/吨	1365	0.00%	2.63%	2.63%	3.41%
	硫酸镍	元/吨	44600	0.00%	0.00%	2.29%	14.95%
稀土	氧化镨钕	万元/吨	71.9	1.13%	6.13%	4.58%	-18.76%
	氧化镧	万元/吨	0.665	0.00%	-3.62%	-3.62%	-24.00%
	氧化铈	万元/吨	0.68	0.00%	-6.85%	-8.72%	-25.68%
	氧化镱	万元/吨	248.5	-0.40%	6.20%	6.88%	-15.33%
	氧化铽	万元/吨	1392.5	-0.18%	4.90%	6.70%	18.51%
	铽铁硼	万元/吨	34.5	0.00%	5.83%	40.82%	25.45%
钨	黑钨精矿	万元/吨	11.65	0.87%	5.43%	4.48%	4.02%
	仲钨酸钠	万元/吨	17.55	1.15%	4.15%	2.63%	2.63%
钼	钼精矿	元/吨	4390	3.29%	26.51%	49.32%	87.61%
	钼铁	元/吨	299000	1.36%	30.57%	51.01%	86.88%
镁	镁锭	元/吨	23100	0.00%	-1.70%	-15.07%	-56.98%
	硅铁	元/吨	8750	0.57%	1.16%	6.71%	1.74%
钒	五氧化二钒	万元/吨	12.76	1.27%	4.59%	8.14%	2.90%
	钒铁	万元/吨	14.33	2.36%	7.34%	10.66%	10.23%
锆	金属锆	元/公斤	7900	0.00%	4.64%	6.76%	-15.51%
锆	海绵锆	元/公斤	207.5	0.00%	0.00%	-6.74%	-7.78%
钛	钛精矿	元/吨	2118	0.14%	0.14%	3.82%	-5.02%

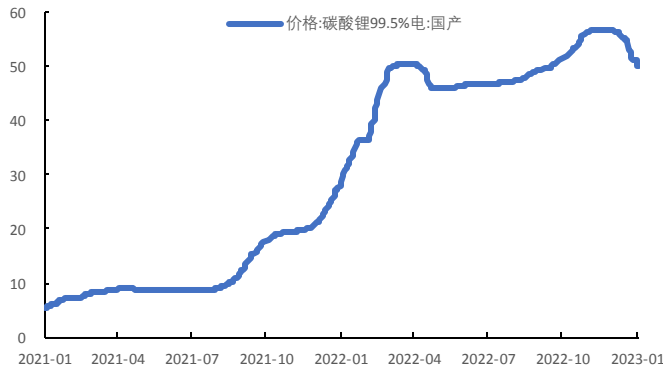
来源: wind, 国金证券研究所

## 二、品种基本面

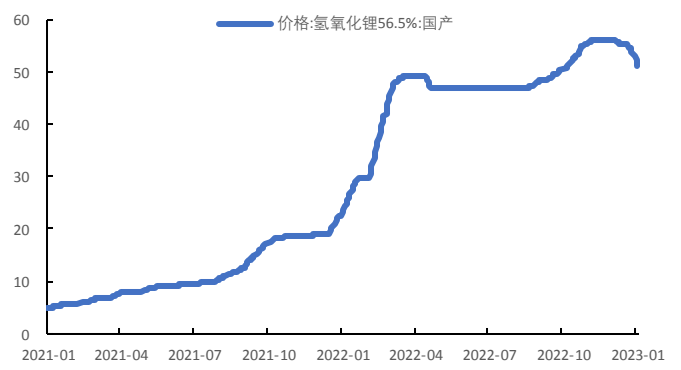
### 2.1 锂

本周碳酸锂价格为 50.15 万元/吨，环比下降 2.9%；氢氧化锂价格为 51.15 万元/吨，环比下降 5.19%。

图表5: 碳酸锂价格走势 (万元/吨)



图表6: 氢氧化锂价格走势 (万元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

来源: wind, 国金证券研究所

本周碳酸锂产量为 7321 吨，环比下降 0.62%；氢氧化锂产量为 5061 吨，环比上涨 6.88%。

图表7: 碳酸锂周度产量 (吨)



图表8: 氢氧化锂周度产量 (吨)



来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

本周碳酸锂库存为 5068 吨，环比增长 0.22%；氢氧化锂库存为 959 吨，环比增长 1.37%。

图表9: 碳酸锂周度库存 (吨)



图表10: 氢氧化锂周度库存 (吨)



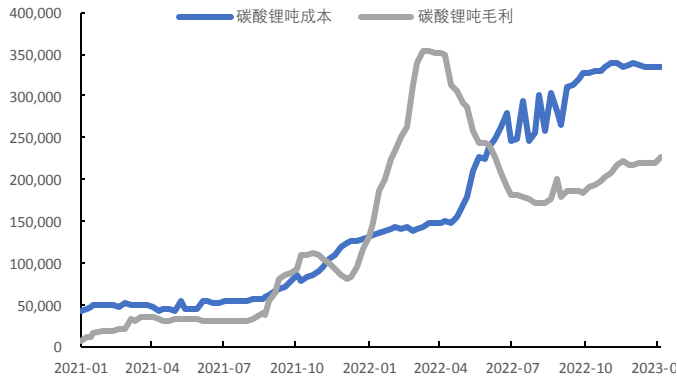
来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

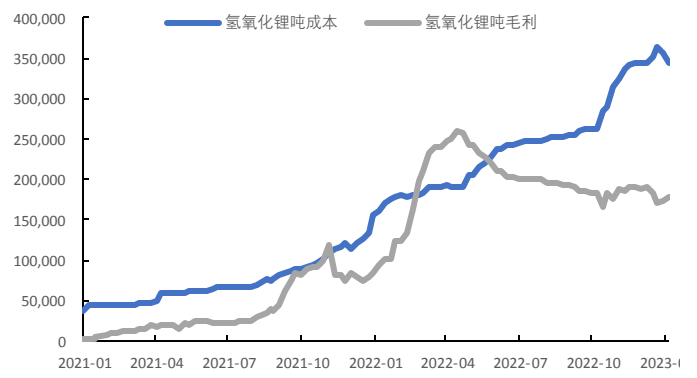
本周碳酸锂吨成本为 33.48 万元，环比增长 0.09%；吨毛利为 22.6 万元，环比增长 2.82%。

本周氢氧化锂吨成本为 34.47 万元, 环比增长 3.63%; 吨毛利为 17.9 万元, 环比增长 3.09%。

图表11: 碳酸锂周度吨成本与吨毛利(元)



图表12: 氢氧化锂周度吨成本与吨毛利(元)

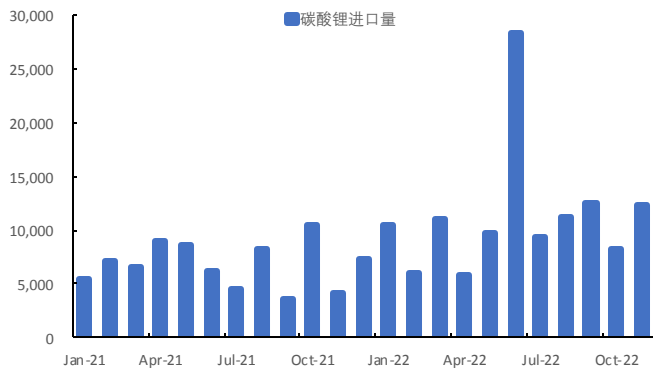


来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

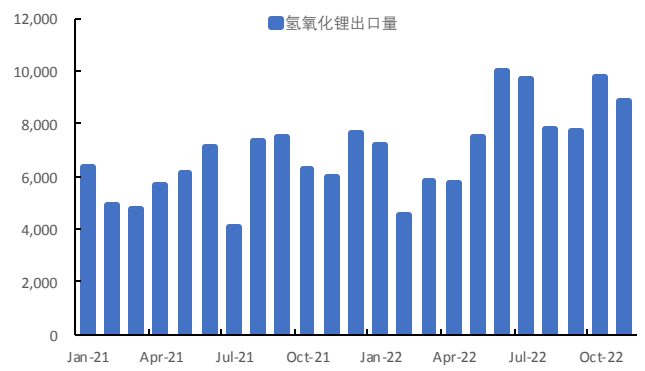
来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

11 月国内碳酸锂进口量为 12.41 万吨, 环比增长 49.87%; 氢氧化锂出口量为 0.89 万吨, 环比下降 8.87%。

图表13: 碳酸锂进口量(吨)



图表14: 氢氧化锂出口量(吨)



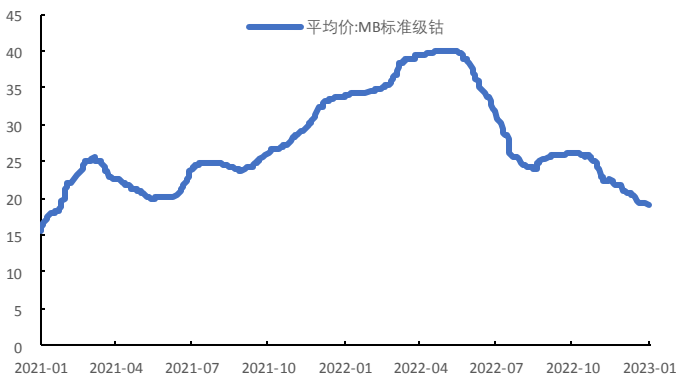
来源: 海关总署, 国金证券研究所

来源: 海关总署, 国金证券研究所

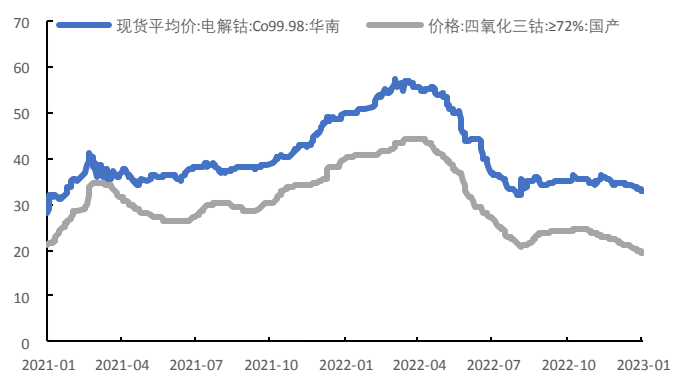
## 2.2 钴

MB 标准级钴本周价格为 19.08 美元/磅, 与上周环比下降 0.26%。电解钴本周价格为 32.7 万元/吨, 环比下降 2.10%; 四氧化三钴本周价格为 19.25 万元/吨, 环比下降 3.27%。

图表15: MB 标准级钴价格走势(美元/磅)



图表16: 电解钴与四氧化三钴价格走势(万元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

来源: wind, 国金证券研究所

## 2.3 镍

LME 镍本周价格为 27465 美元/吨, 环比下降 8.45%; 沪镍本周加权平均价为 20.94 万元/吨, 环比下降 8.23%。镍铁本周价格 1365 元/吨, 环比持平; 硫酸镍本周价格 4.46 万元/

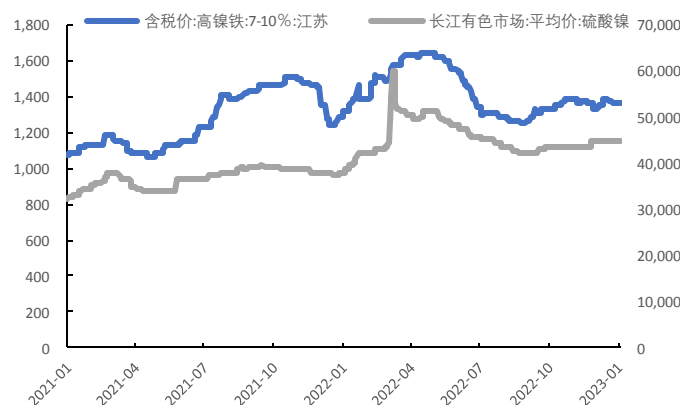
吨，环比持平。

图表17: LME 镍价格 (美元/吨) 与沪镍价格 (万元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

图表18: 镍铁与硫酸镍价格 (元/吨)

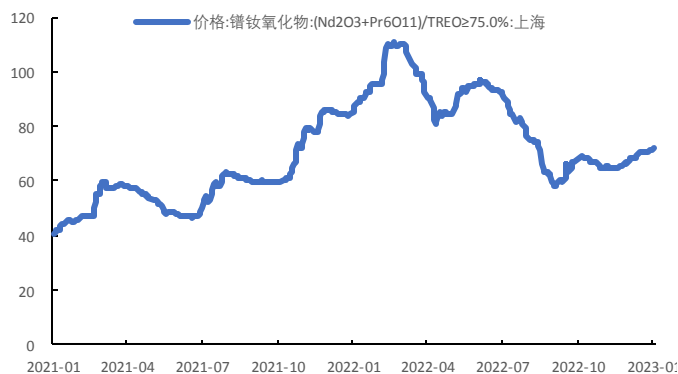


来源: wind, 国金证券研究所

## 2.4 稀土

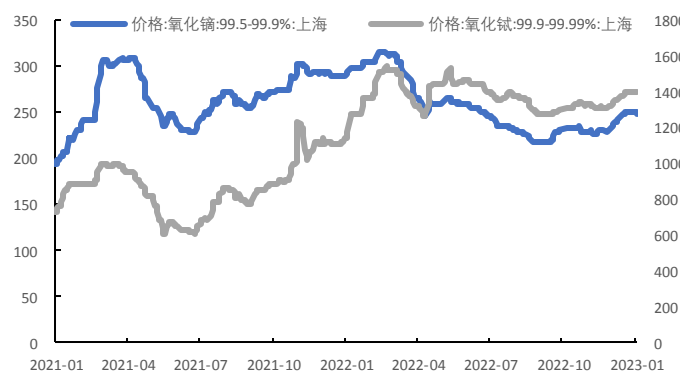
氧化镨钕本周价格为 71.9 万/吨，环比增加 1.63%。氧化镝本周价格 248.5 万元/吨，环比上周下降 0.4%；氧化铽本周价格 1392.5 万元/吨，环比略减 0.18%。氧化铈本周价格 0.68 万/吨，环比基本持平；氧化镧本周价格 0.67 万元/吨，环比持平。

图表19: 氧化镨钕价格走势 (万元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

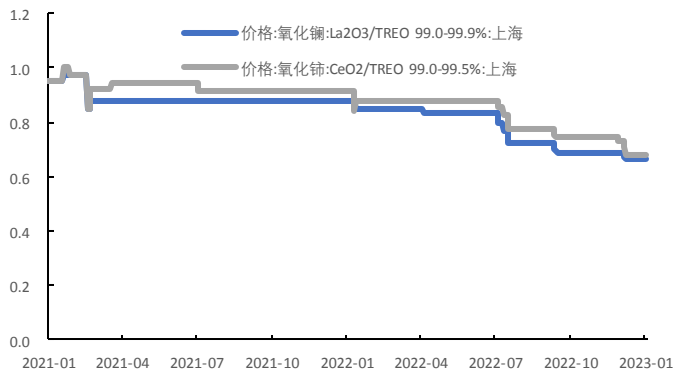
图表20: 氧化镝、氧化铽价格 (万元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

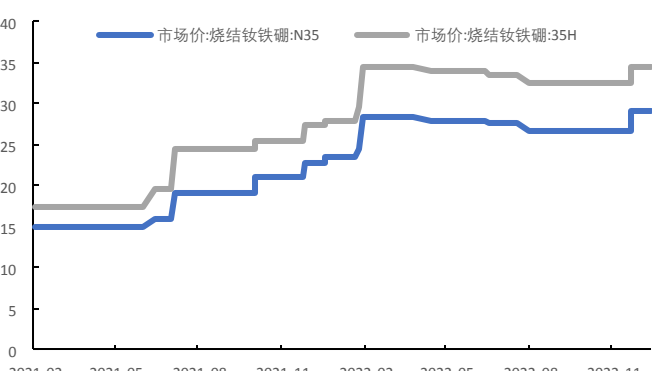
钕铁硼 N35 本周价格为 29 万元/吨，环比上周持平；钕铁硼 35H 本周价格 34.5 万元/吨，环比上周持平。

图表21: 氧化镧、氧化铈价格走势 (万元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

图表22: 钕铁硼价格走势 (万元/吨)

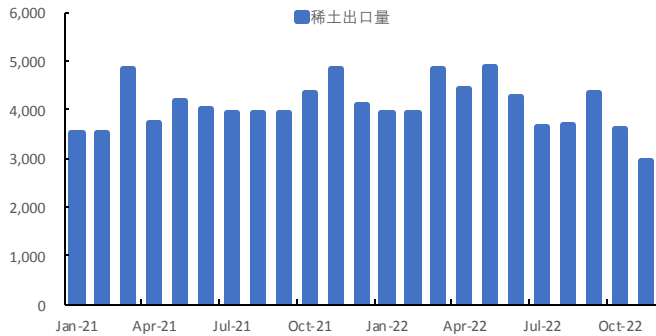


来源: wind, 国金证券研究所

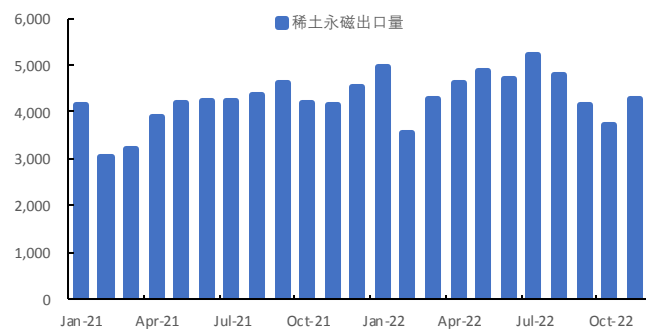
11 月稀土出口量 2949.6 吨，环比上月下降 18.16%；稀土永磁出口量 4260.75 吨；环比上

月增长 13.95%。

图表23: 稀土月度出口量 (吨)



图表24: 稀土永磁月度出口量 (吨)



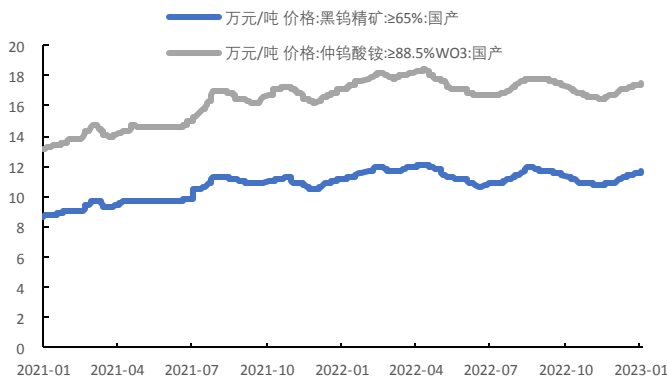
来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

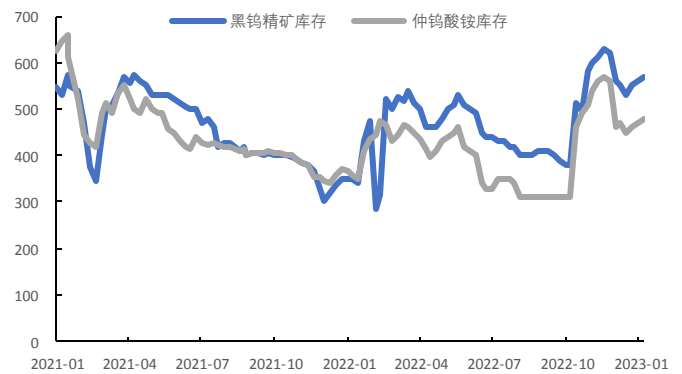
### 2.5 钨

钨精矿本周价格 11.65 万元/吨, 环比增长 0.87%; 仲钨酸铵本周价格 17.55 万元/吨, 环比增长 1.15%。钨精矿本周库存 570 吨, 环比增长 1.79%; 仲钨酸铵本周库存 480 吨, 环比增长 2.08%。

图表25: 钨精矿与仲钨酸铵价格走势 (万元/吨)



图表26: 钨精矿与仲钨酸铵库存 (吨)



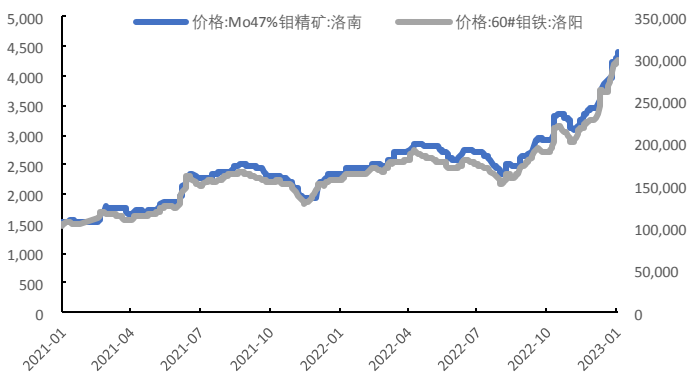
来源: wind, 国金证券研究所

来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

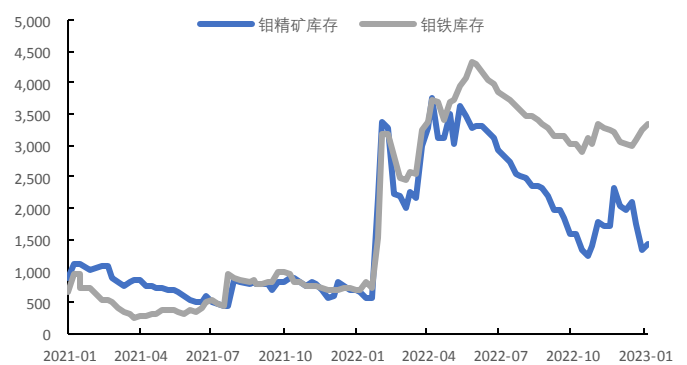
### 2.6 钼

钼精矿本周价格为 4390 元/吨, 环比增长 2.09%; 钼铁本周价格为 29.9 万元/吨, 环比增长 3.29%。钼精矿本周库存为 1430 吨, 环比增长 7.52%; 钼铁本周库存为 3330 吨, 环比上升 2.78%。

图表27: 钼精矿与钼铁价格走势 (元/吨)



图表28: 钼精矿与钼铁库存 (吨)



来源: wind, 国金证券研究所

来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

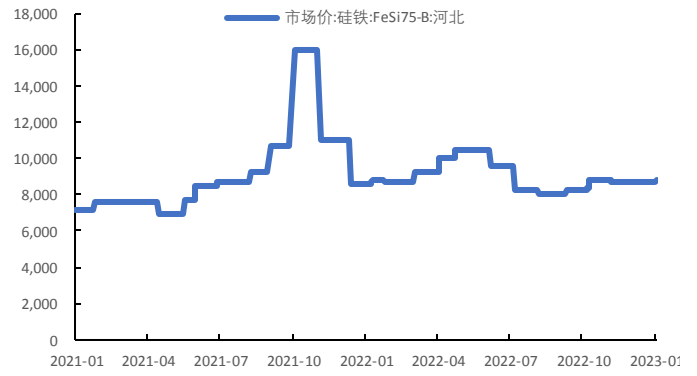
## 2.7 镁

镁锭本周价格为 2.31 万元/吨，环比基本持平；硅铁本周价格为 0.88 万元/吨，环比上升 0.57%。

图表29: 镁锭价格走势 (元/吨)



图表30: 硅铁价格走势 (元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

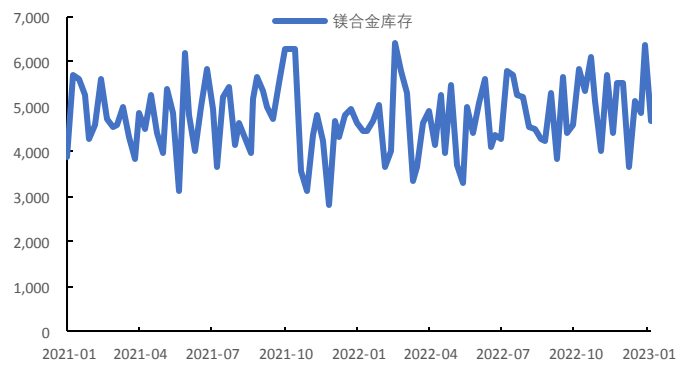
来源: wind 国金证券研究所

金属镁本周库存为 60410 吨，环比增长 5.4%；镁合金本周库存为 4680 吨，环比下降 26.42%。

图表31: 金属镁库存 (吨)



图表32: 镁合金库存 (吨)



来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

## 2.8 钒

五氧化二钒本周价格为 12.76 万元/吨，环比增长 1.27%；钒铁本周价格 14.33 万元/吨，环比增长 2.36%。

图表33: 五氧化二钒价格走势 (万元/吨)



图表34: 钒铁价格走势 (万元/吨)



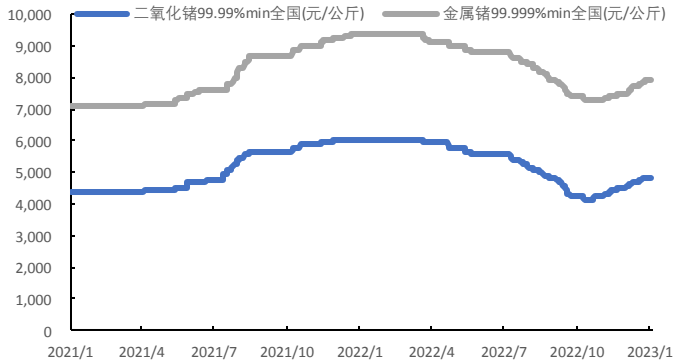
来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

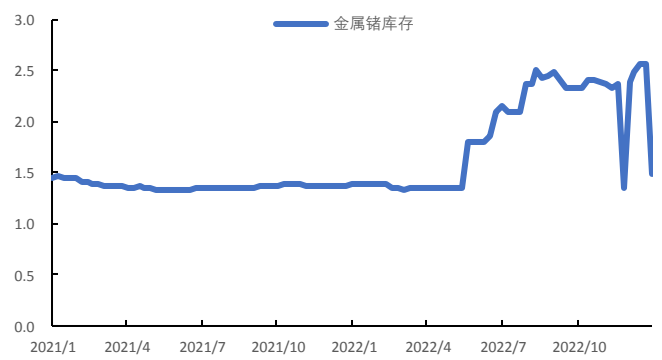
## 2.9 锆

金属锆本周价格 7900 元/公斤，环比持平；二氧化锆本周价格 4850 元/公斤，环比持平。  
金属锆本周库存为 1.49 吨，环比下降 42.02%。

图表35: 金属锆与二氧化锆价格走势 (元/公斤)



图表36: 金属锆库存 (吨)



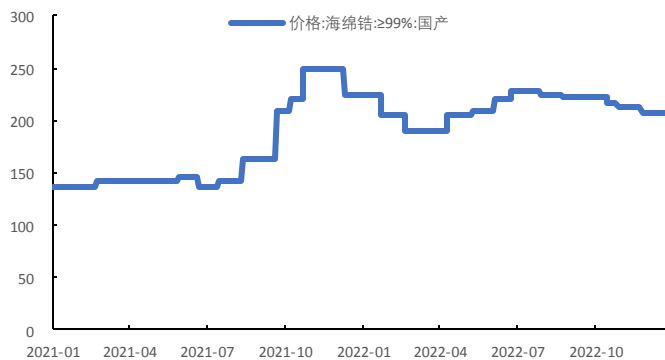
来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

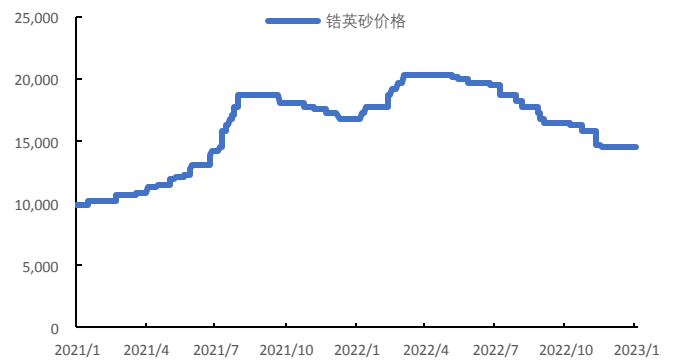
## 2.10 锆

海绵锆本周价格为 207.5 元/吨，环比持平。锆英砂本周价格为 14500 元/吨，环比持平。

图表37: 海绵锆价格走势 (元/公斤)



图表38: 锆英砂价格走势 (元/吨)



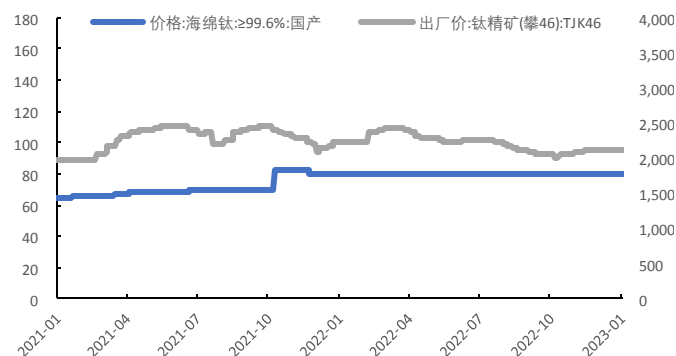
来源: wind, 国金证券研究所

来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

## 2.11 钛

海绵钛本周价格为 80 元/公斤，环比持平。钛精矿本周价格为 2118 元/吨，环比上涨 0.14%。  
钛精矿本周库存为 8.97 万吨，环比上涨 0.34%。

图表39: 海绵钛价格 (元/公斤) 与钛精矿价格 (元/吨)



图表40: 钛精矿周度库存 (万吨)



来源: wind, 国金证券研究所

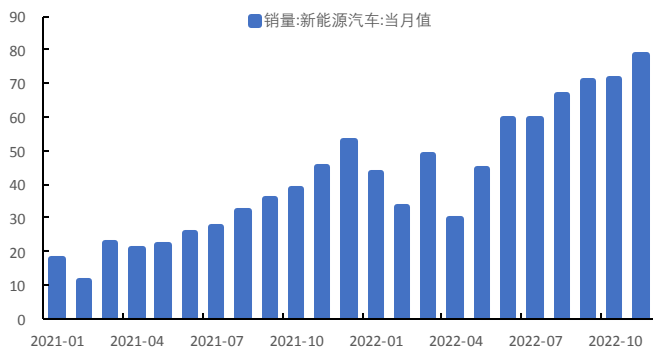
来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

### 三、电池产业链数据

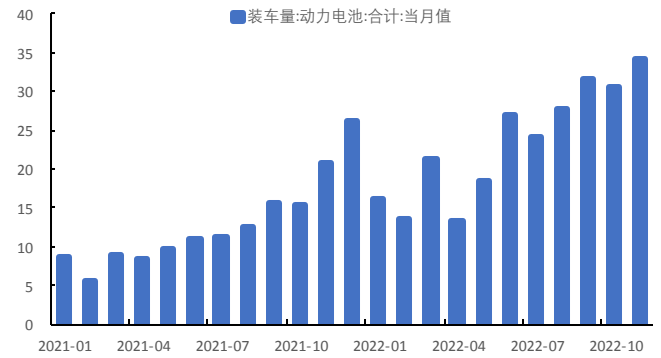
#### 3.1 电池与终端数据

12月国内新能源车销售量为78.63万辆，环比上月增长10.19%；12月国内动力电池装车量为34.26万台，环比增长12.18%。

图表41：国内新能源车月度销量（万辆）



图表42：国内动力电池月度装车量（GWh）



来源：wind，国金证券研究所

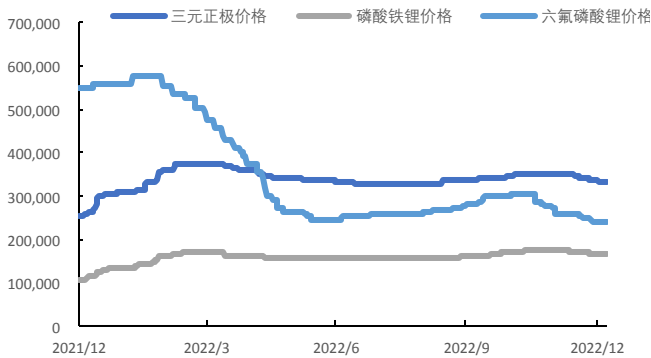
来源：wind，国金证券研究所

#### 3.2 中游正极数据

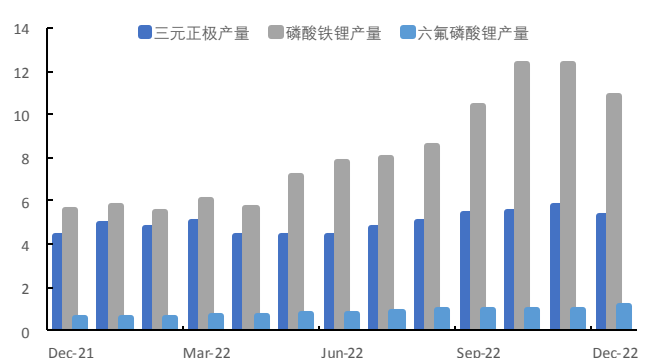
国内三元正极本周价格为33.21万元/吨，环比下降0.87%；磷酸铁锂本周价格为16.39万元/吨，环比下降23.53%。六氟磷酸锂本周价格为23.77万元/吨，环比下降1.77%。

12月国内三元正极产量为5.28万吨，环比增长8.17%；磷酸铁锂产量为10.81万吨，环比下降12.04%；六氟磷酸锂产量为1.19万吨，环比增长20.2%。

图表43：国内正极材料价格变化（元/吨）



图表44：国内正极材料月度产量（万吨）



来源：百川盈孚，国金证券研究所

来源：百川盈孚，国金证券研究所

### 四、重点公司公告

#### 中矿资源：关于签署重大销售合同的公告

本周，中矿资源集团股份有限公司下属全资子公司江西东鹏新材料有限责任公司与爱思开新能源（上海）有限公司签订了《销售合同》，东鹏新材将在2023年至2025年期间向爱思开供应单水氢氧化锂产品合计19,000吨（±10%以内）。

届时中矿资源锂盐供应能力将大幅提高，同时实现自有锂矿采选与锂盐产能的高度匹配。本合同的签订有利于公司与韩国SK On长期稳定的合作关系，有利于提升公司可持续盈利能力，提升公司市场竞争力，符合公司的经营发展战略，将对公司未来的经营业绩产生积极影响。

### 华友钴业：关于与浦项化学签订重大销售合同的公告

本周，华友钴业与浦项化学签订了三元前驱体《购买协议》。协议约定，华友钴业及其子公司拟于 2023 年 1 月至 2025 年 12 月期间向浦项化学供应电池材料三元前驱体产品合计约 16 万吨。本次协议签订事项已经公司第五届董事会第四十八次会议审议通过。

本次与浦项化学签订三元前驱体长期供应协议，有利于进一步深化双方合作关系，提升公司三元前驱体产品的市场占有率，强化公司在新能源锂电材料领域的竞争力，符合公司和股东利益。

### 博迁新材：关于非公开发行股票申请中国证监会受理的公告

江苏博迁新材料股份有限公司于 2023 年 1 月 4 日收到中国证券监督管理委员会（出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：223217）。中国证监会依法对公司提交的“上市公司非公开发行股票（A 股上交所主板和深交所主板、B 股）核准”事项的申请材料进行了审查，认为“所有材料齐全”，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

### 中国稀土：关于收购五矿稀土江华有限公司股权暨关联交易公告

双方同意，中国稀土以非公开发行股票募集的部分资金收购五矿稀土集团持有的标的公司 94.67% 的股权。本次收购有助于利用当前较好的资本市场环境，通过股权融资优化公司资本结构；有助于完善公司产业链条，提升核心竞争力；有助于控股股东、实际控制人履行关于解决同业竞争的承诺。

## 五、风险提示

提锂新技术出现，带动供应大幅释放；新矿山加速勘探开采，加速供应释放；项目建设进度不及预期等。

**行业投资评级的说明：**

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，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国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-85950438	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮编：100005	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	地址：北京市东城区建内大街 26 号	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号	新闻大厦 8 层南侧	地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号
紫竹国际大厦 7 楼		嘉里建设广场 T3-2402