



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

不必纠结短期内的降息博弈，看好黄金

——有色金属行业周报（2024.1.1-2024.1.5）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2024年01月10日

分析师： 王亚琪
Tel: 021- 53686472
E-mail: wangyaqi@shzq.com

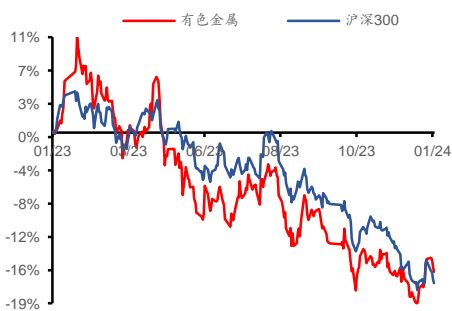
SAC 编号: S0870523060007

联系人： 杨丰源

E-mail: yangfengyuan@shzq.com

SAC 编号: S0870123060054

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《铜铝供给扰动，黄金受益于地缘政治冲突》

——2023年12月26日

《降息渐进，有色板块有望上涨》

——2023年12月21日

《黄金：短期的波动与长期的相对确定性》

——2023年12月15日

■ 行情回顾

过去一周申万有色金属行业报 4,114.87 点，下跌 1.67%，跑输上证综合指数 0.13pct，在所有一级行业中涨跌幅排名第 15 位。大盘分板块来看，过去一周煤炭板块表现居前；金属板块细分来看，过去一周黄金板块表现居前，较上周上涨 0.28%；非金属新材料板块表现偏弱，较上周下跌 5.21%。

■ 核心观点&数据跟踪

本周热点：

美国 12 月非农数据超出市场预期：美国 12 月非农就业人口新增 21.6 万人，高于一致预期预期的 17.5 万人。美国非农数据超预期使得市场对于美联储降息的押注有所降低。**铀价继续保持高位。**本周 numerco 数据显示，铀现货价格维持在 92 美元/磅的高位，体现了市场的高景气度。铀价上行的主要原因在于全球核电公用事业公司争相签订铀的长期合同推高了铀价。我们认为十年以来铀的去库存期可能已经结束，铀价有望迎来持续上涨，关注中广核矿业。

✓ 贵金属

数据：截止本周五，美元指数收于 102.43，较上周+1.04%；COMEX 金价为 2063.40 美元/盎司，较上周+0.03%。

观点：我们在长期视角维持对于黄金的乐观判断，认为市场目前对于通胀的过度乐观可能会降低市场融资成本，从而在未来酝酿二次通胀的可能性，长期金价或继续走高。但在短期内，黄金价格对于地缘政治冲突的定价可能已经较为充分，同时就业市场的繁荣可能会打击多头，短期内黄金价格或短暂承压。因此我们认为不必纠结于降息的时点，黄金上涨的大逻辑依然是去美元化带来的黄金价值上涨，对应于地缘政治冲突以及美国赤字率的提升。我们认为 2024 年地缘政治冲突恐难以降温，同时大选之年，美国在通胀和增长之间的艰难选择中或偏向增长从而引发赤字率的不断突破，黄金在长期视角中的上涨逻辑较为充分，因此不必因短期内的波动甚至下跌而纠结，逢低布局或为较好的选择。

建议关注：紫金矿业、山东黄金、银泰黄金、赤峰黄金、招金矿业、盛达资源等。

✓ 工业金属

数据：截止本周五，LME 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动-1.5%、-5.0%、-0.6%、-4.3%、-3.5%、-4.1%；SHFE 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动-0.8%、-1.6%、+1.1%、-1.4%、-1.3%、-2.3%。

观点：本周工业金属价格承压下跌，海外跌幅大于国内。春节临近，工业金属传统消费淡季临近，供需面唯有较强的支撑，叠加美联储鹰派转向，价格有所承压，预计工业金属价格短期内震荡运行。

建议关注：中国铝业、神火股份、天山铝业等。

✓ 能源金属

数据：截止本周五，电池级碳酸锂价格为 10.10 万元/吨，较上周无变

化；电池级氢氧化锂价格为9.10万元/吨，较上周无变化；长江现货钴价22.3万元/吨，较上周无变化；电解镍价格为12.61万元/吨，较上周-3.19%。

观点： 本周锂盐保持了平稳。但我们维持对锂价长期供需结构恶化的判断，预计短期碳酸锂价格可能持续承压走跌。长期来看，镍钴供需结构也并不乐观，价格难以上涨。

建议关注： 华友钴业。

■ 风险提示

宏观经济大幅波动、下游需求不及预期以及地缘政治风险等。

目 录

1 行情回顾	5
1.1 板块行情.....	5
1.2 个股行情.....	6
2 行业数据跟踪	6
2.1 基本金属.....	6
2.2 能源金属.....	10
2.3 贵金属.....	11
2.4 其他小金属及金属材料.....	12
3 行业要闻及公司公告	13
3.1 行业重点新闻.....	13
3.2 重点公司公告.....	14
4 风险提示	15

图

图 1: 本周市场表现 (%)	5
图 2: 申万三级有色细分板块表现 (%)	5
图 3: 申万一级行业表现(有色) (%)	5
图 4: 周涨幅前 10 个股标的 (%)	6
图 5: 周跌幅前 10 个股标的 (%)	6
图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)	7
图 7: LME 铜库存变化 (吨)	7
图 8: 铜精矿加工费 TC/RC (美元/磅; 美分/磅)	7
图 9: 铜精废价差 (元/吨)	7
图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)	8
图 11: 电解铝行业利润 (元/吨; 元/吨)	8
图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)	8
图 13: LME 铝库存变化 (吨)	8
图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)	9
图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)	9
图 16: 铝型材开工率月度数据.....	9
图 17: 铝板带箔加权平均开工率月度数据	9
图 18: 锂精矿价格 (品位 5.5-6%, 美元/吨)	10
图 19: 锂盐价格走势 (万元/吨)	10
图 20: COMEX 黄金和美元指数 (美元/盎司)	11
图 21: COMEX 黄金和实际利率 (美元/盎司, %)	11
图 22: 金银比	11
图 23: COMEX 白银 (美元/盎司)	11
图 24: SPDR 黄金持仓量 (吨)	12
图 25: SLV 白银持仓量 (吨)	12

表

表 1: 本周工业金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 5 日)	6
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2024 年 1 月 5 日)	7
表 3: 本周能源金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 5 日)	10
表 4: 本周贵金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 5 日)	11
表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 5 日)	12
表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 5 日)	13
表 7: 行业重点新闻	13
表 8: 重点公司公告一览	14

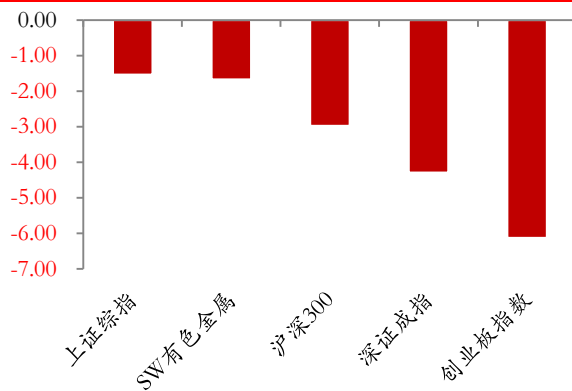
1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.1.1-2024.1.5），申万有色金属行业收盘价4,114.87点，下跌1.67%，有色金属在所有一级行业中涨跌幅排名第15。同期沪深300指数下跌2.97%，上证综合指数下跌1.54%，深证成指下跌4.29%，创业板指数下跌6.12%，有色行业下跌1.67%；板块整体表现跑输上证综合指数0.13pct。

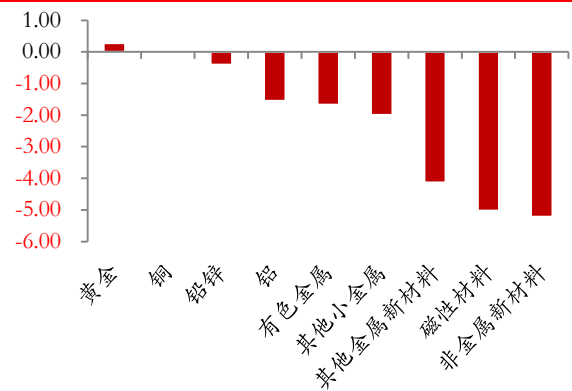
分细分板块来看，过去一周黄金板块表现居前，较上周上涨0.28%；非金属新材料板块表现偏弱，较上周下跌5.21%。

图 1：本周市场表现 (%)



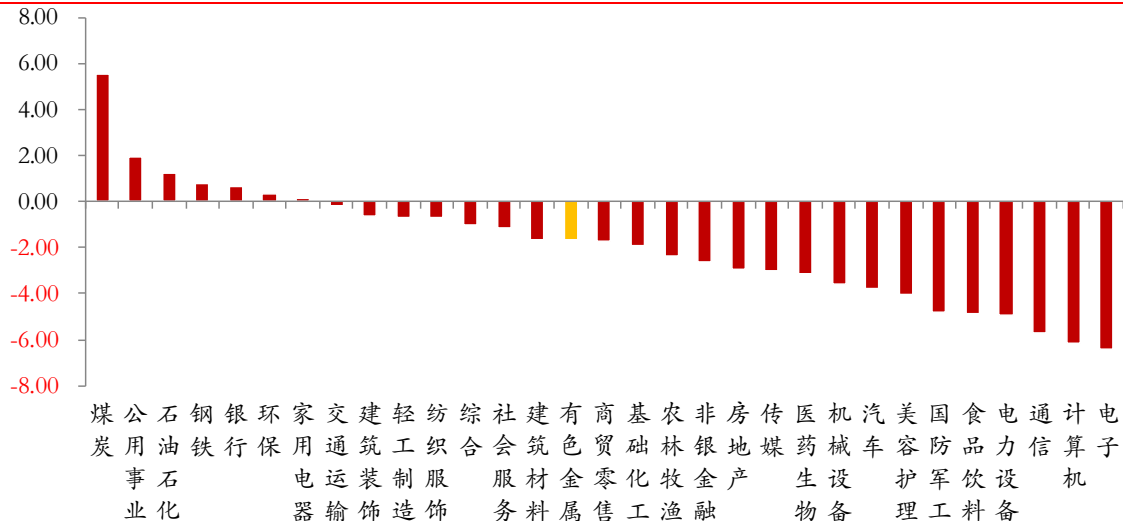
资料来源：iFind, 上海证券研究所

图 2：申万三级有色细分板块表现 (%)



资料来源：iFind, 上海证券研究所

图 3：申万一级行业表现 (有色) (%)

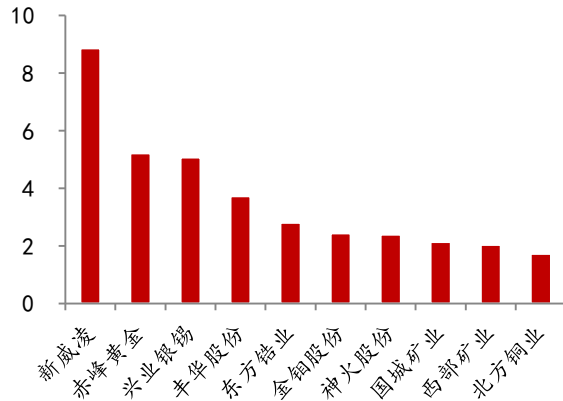


资料来源：iFind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

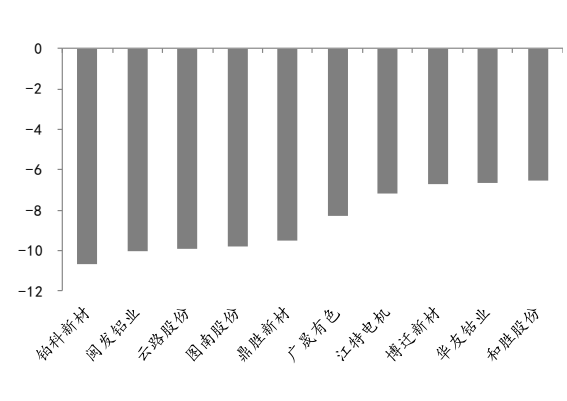
本周涨幅排名前 5 的个股标的分别是：新威凌+8.86%、赤峰黄金+5.21%、兴业银锡+5.07%、丰华股份+3.72%、东方锆业+2.80%；跌幅排名前 5 的个股标的分别是：铂科新材-10.67%、闽发铝业-10.04%、云路股份-9.94%、图南股份-9.80%、鼎胜新材-9.50%。

图 4：周涨幅前 10 个股标的 (%)



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 5：周跌幅前 10 个股标的 (%)



资料来源：iFind，上海证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 基本金属

表 1：本周工业金属价格跟踪（收盘价为 2024 年 1 月 5 日）

品种	交易所	单位	收盘价	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	年涨跌幅
铜	LME	美元/吨	8,450.0	-1.5%	0.8%	-1.5%	0.1%
	SHFE	万元/吨	6.8	-0.8%	0.5%	-0.8%	6.4%
铝	LME	美元/吨	2,263.0	-5.0%	4.9%	-5.0%	-1.8%
	SHFE	万元/吨	1.9	-1.6%	3.9%	-1.6%	7.2%
铅	LME	美元/吨	2,055.0	-0.6%	0.9%	-0.6%	-8.4%
	SHFE	万元/吨	1.6	1.1%	3.0%	1.1%	2.4%
锌	LME	美元/吨	2,540.0	-4.3%	4.2%	-4.3%	-15.7%
	SHFE	万元/吨	2.1	-1.4%	2.7%	-1.4%	-8.3%
镍	LME	美元/吨	15,985.0	-3.5%	-3.1%	-3.5%	-44.6%
	SHFE	万元/吨	12.4	-1.3%	-5.4%	-1.3%	-43.9%
锡	LME	美元/吨	24,450.0	-4.1%	-0.1%	-4.1%	-2.7%
	SHFE	万元/吨	20.7	-2.3%	0.5%	-2.3%	-0.1%

资料来源：iFind，上海证券研究所

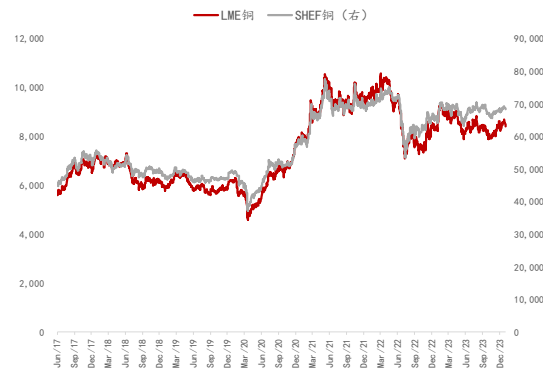
表 2: 本周工业金属库存跟踪 (库存数据为 2024 年 1 月 5 日)

品种	交易所	单位	库存	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	年涨跌幅
铜	LME	千吨	163.2	-2.5%	-10.4%	-1.5%	85.90%
	SHFE		33.1	7.2%	26.7%	7.2%	-52.17%
铝	LME	千吨	558.2	1.7%	26.0%	-1.4%	27.88%
	SHFE		96.6	-2.4%	-20.7%	-2.4%	0.79%
锌	LME	千吨	220.1	-2.1%	0.6%	-1.4%	752.91%
	SHFE		21.8	2.8%	-36.8%	2.8%	6.65%
铅	LME	千吨	127.7	-5.9%	-6.2%	-4.6%	393.15%
	SHFE		52.4	-0.8%	-22.2%	-0.8%	48.93%
镍	LME	千吨	64.5	0.7%	39.2%	0.6%	17.27%
	SHFE		13.5	-2.2%	13.9%	-2.2%	439.42%
锡	LME	千吨	7.5	-3.1%	-6.5%	-3.2%	147.92%
	SHFE		6.4	0.9%	18.4%	0.9%	16.78%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

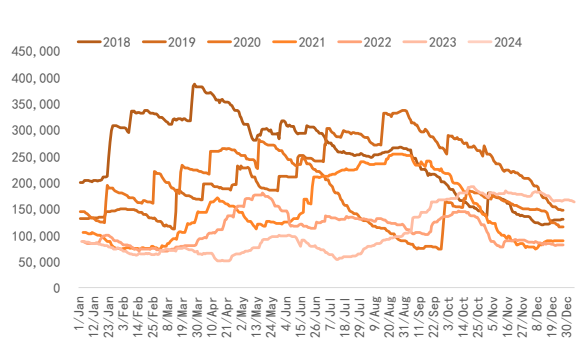
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



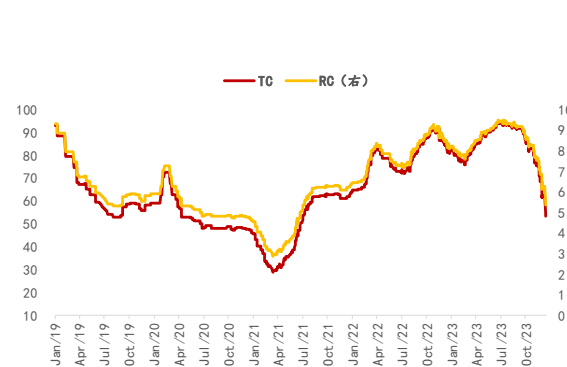
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



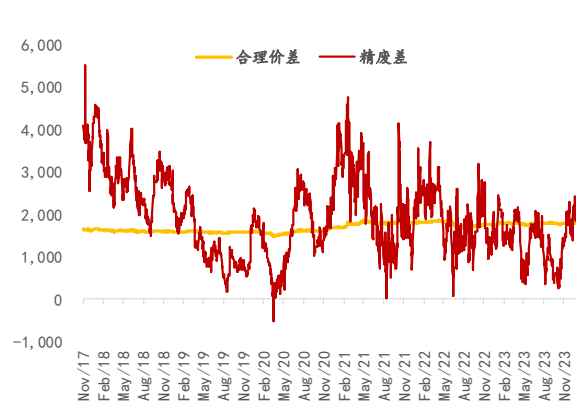
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 8: 铜精矿加工费 TC/RC (美元/磅; 美分/磅)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

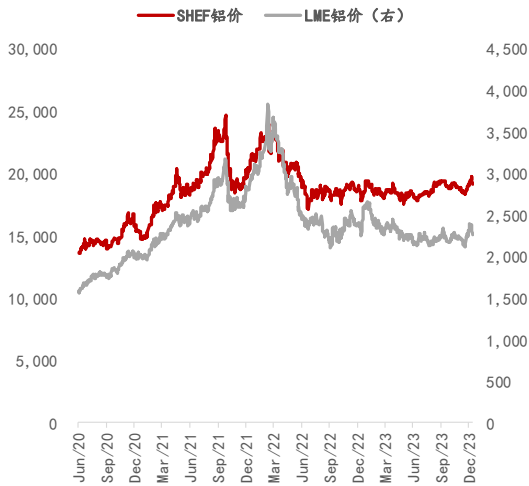
图 9: 铜精废价差 (元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

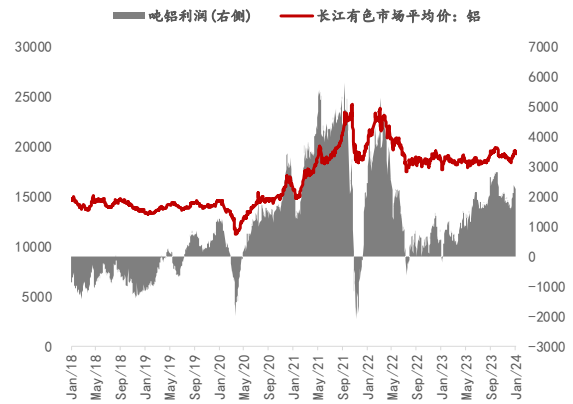
2.1.2 铝行业

图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



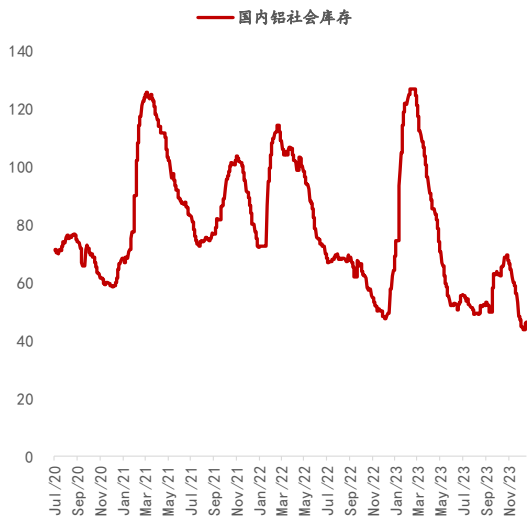
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 11: 电解铝行业利润 (元/吨; 元/吨)



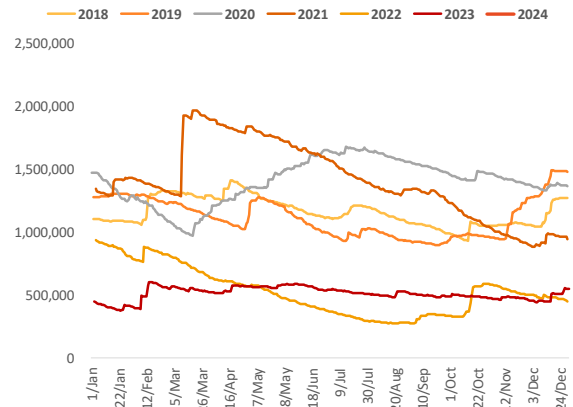
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 13: LME 铝库存变化 (吨)



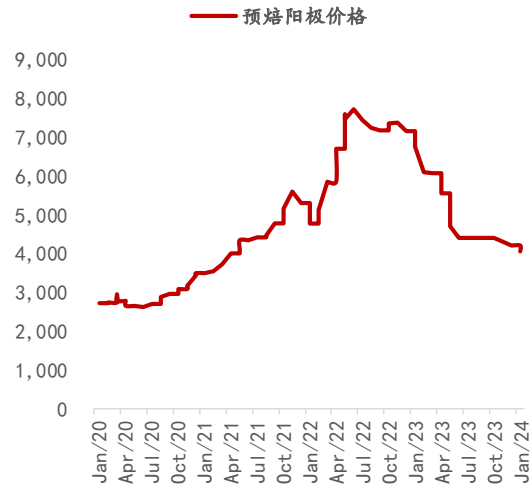
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)



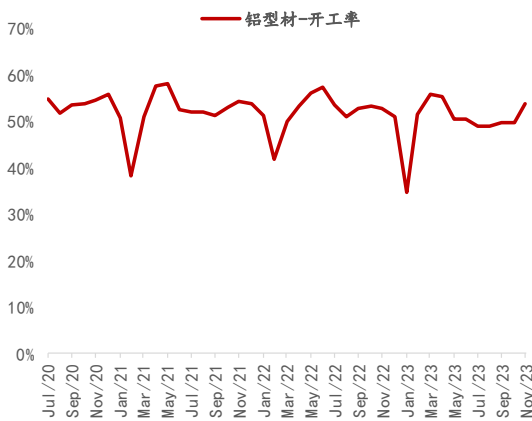
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)



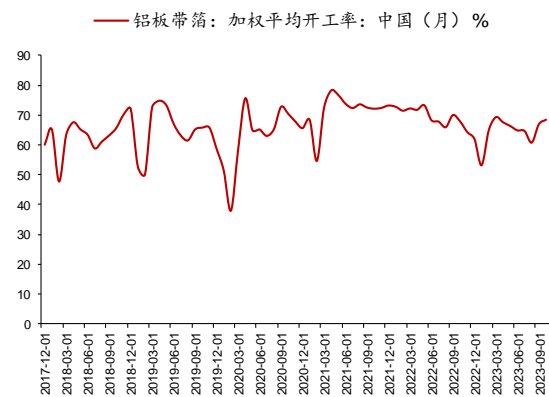
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 16: 铝型材开工率月度数据



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 17: 铝板带箔加权平均开工率月度数据



资料来源: iFind, 上海证券研究所

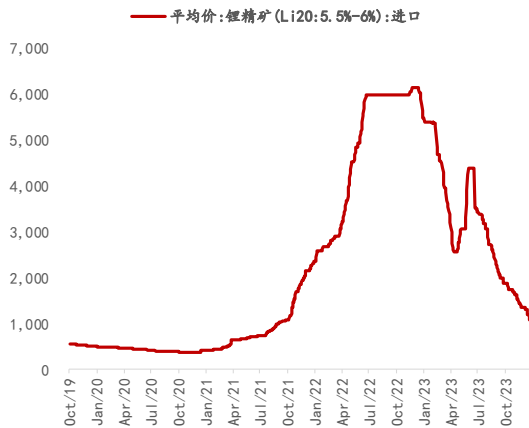
2.2 能源金属

表 3: 本周能源金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 5 日)

品种	单位	最新价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	
锂	锂辉石精矿	美元/吨	1,070.00	-10.46%	-23.57%	-81.82%
	金属锂	万元/吨	170.00	0.00%	0.00%	-41.88%
	电池级碳酸锂	万元/吨	10.10	0.00%	-25.19%	-79.84%
	工业级碳酸锂	万元/吨	9.10	0.00%	-27.20%	-80.32%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	9.10	0.00%	-27.20%	-82.16%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	10.00	0.00%	-25.93%	-80.68%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	13.49	-0.74%	-6.64%	-29.28%
	MB 合金级钴	美元/磅	16.13	0.94%	-3.73%	-25.86%
	钴 (长江现货)	元/吨	223,000	0.00%	2.76%	-30.96%
	现货钴粉	元/公斤	207.50	0.00%	-7.78%	-31.97%
	氯化钴	元/吨	39,150	0.00%	-5.66%	-30.71%
	硫酸钴	元/吨	32,250	0.62%	-5.84%	-33.51%
	四氧化三钴	元/吨	129,500	0.00%	-9.12%	-32.90%
镍	电解镍	万元/吨	12.61	-3.19%	-2.29%	-45.16%
	硫酸镍	万元/吨	3.32	0.00%	0.00%	-25.56%
锰	电解锰	万元/吨	1.29	0.78%	1.98%	-20.37%
	硫酸锰	万元/吨	0.51	0.00%	-8.93%	-23.31%

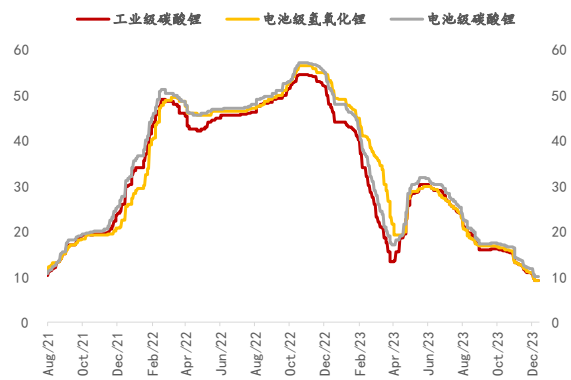
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 18: 锂精矿价格 (品位 5.5-6%, 美元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 19: 锂盐价格走势 (万元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

2.3 贵金属

表 4：本周贵金属价格跟踪（收盘价为 2024 年 1 月 5 日）

品种	类型	单位	收盘价	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
黄金	COMEX	美元/盎司	2,052.6	-0.93%	0.45%	6.48%
	伦敦现货价	美元/盎司	2,056.4	-1.06%	1.48%	6.83%
	沪金现货	元/克	480.4	0.00%	1.60%	14.06%
白银	COMEX	美元/盎司	23.39	-2.66%	-3.51%	-2.81%
	伦敦现货价	美元/盎司	22.98	-3.40%	-4.63%	-3.73%
	沪金现货	元/千克	5,885.00	-3.13%	-1.92%	13.24%
铂	NYMEX	美元/盎司	973.40	-3.19%	9.00%	-7.46%
	伦敦现货价	美元/盎司	999.06	0.00%	11.08%	-5.22%
	沪金现货	元/克	227.78	-4.02%	5.59%	-2.85%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,029.50	-6.92%	8.43%	-40.49%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,102.19	0.00%	14.94%	-59.07%
	长江现货	元/克	276.50	-9.20%	6.96%	-39.30%

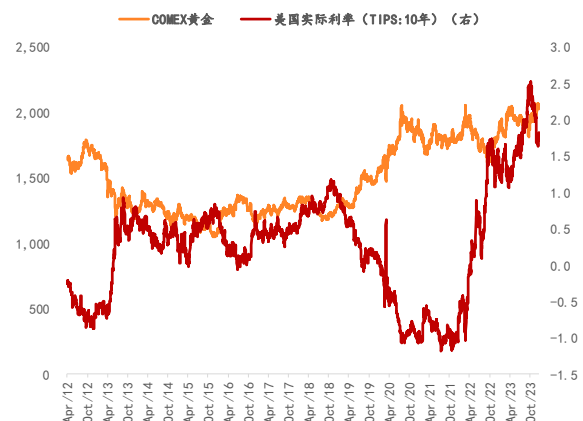
资料来源：iFind，上海证券研究所

图 20：COMEX 黄金和美元指数（美元/盎司）



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 21：COMEX 黄金和实际利率（美元/盎司，%）



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 22：金银比

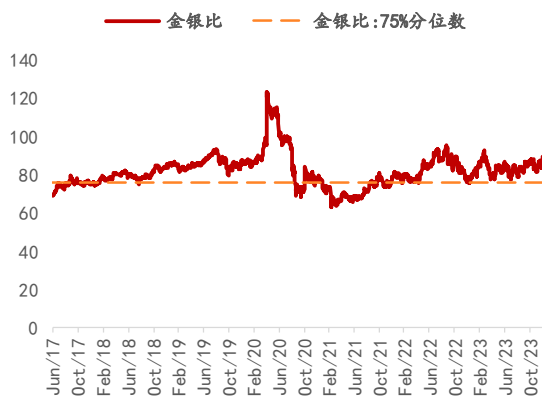


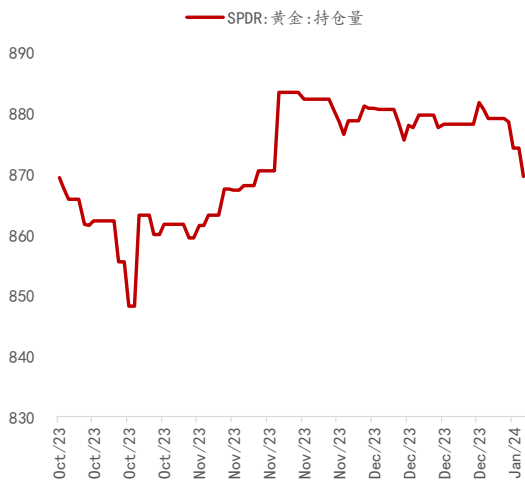
图 23：COMEX 白银（美元/盎司）



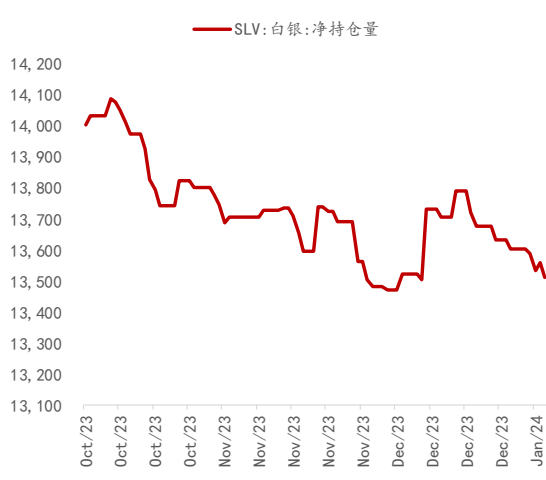
请务必阅读尾页重要声明

资料来源: iFind, 上海证券研究所

资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 24: SPDR 黄金持仓量 (吨)


资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 25: SLV 白银持仓量 (吨)


资料来源: iFind, 上海证券研究所

2.4 其他小金属及金属材料

2.4.1 其他小金属价格

表 5: 本周其他小金属价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 5 日)

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)	
镁	镁锭	万元/吨	2.20	-0.45%	-1.79%	-6.18%
硅	金属硅	万元/吨	1.63	0.00%	3.17%	-16.67%
	有机硅	万元/吨	1.43	2.30%	-0.42%	-13.78%
	硅铁	元/吨	6,640.00	-0.32%	-0.47%	-18.70%
钛	钛精矿	元/吨	2,210.00	1.69%	2.00%	4.49%
	海绵钛	元/千克	51.50	0.00%	0.00%	-35.63%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,250.00	0.00%	0.00%	-28.57%
	钒铁 50#	万元/吨	10.70	4.90%	11.46%	-24.91%
	五氧化二钒	万元/吨	9.75	7.73%	16.07%	-23.53%
锆	锆锭 (50Ω/cm)	元/千克	9,400.00	0.00%	-2.59%	18.24%
	二氧化锆 (99.999%)	元/千克	7,000.00	0.00%	0.00%	15.70%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	195.00	0.00%	0.00%	-7.14%
钼	钼精矿	元/吨度	3,265.00	2.51%	6.53%	-25.80%
	钼铁	万元/基吨	21.80	1.40%	5.83%	-26.85%
钢	精钢 (≥99.99%)	元/千克	2,005.00	0.00%	1.52%	39.72%
铋	铋锭	万元/吨	8.45	2.42%	4.32%	9.74%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	12.20	0.00%	0.83%	6.09%
	APT	万元/吨	18.10	0.00%	0.28%	3.43%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

请务必阅读尾页重要声明

2.4.2 稀土以及磁材价格

表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪 (收盘价为 2024 年 1 月 5 日)

品种		单位	价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
精矿	稀土精矿 (TREO \geq 70%)	万元/吨	6.90	0.00%	0.00%	0.00%
	中亿富镨矿 (TREO \geq 92%)	万元/吨	20.10	-8.64%	-12.23%	-36.19%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	42.20	-6.64%	-11.16%	-41.23%
	氧化镨	万元/吨	233.00	-8.98%	-13.70%	-6.43%
	氧化铽	万元/吨	675.00	-11.48%	-16.15%	-51.61%
金属	金属镨钕	万元/吨	52.30	-4.56%	-10.60%	-40.09%
	金属镨	万元/吨	290.00	-13.43%	-15.45%	-9.38%
	金属铽	万元/吨	875.00	-6.17%	-11.39%	-50.14%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	19.50	0.00%	-18.75%	-37.10%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	21.50	0.00%	-10.42%	-41.10%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	24.50	0.00%	-5.77%	-36.36%
稀土价格指数		-	187.44	-7.07%	-11.97%	-36.89%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

3 行业要闻及公司公告

3.1 行业重点新闻

表 7: 行业重点新闻

日期	重要动态	来源
2024/1/2	正式敲钟! 江西省赣州市挂牌上市全国首个聚焦稀土钨行业知识产权证券化产品	中国质量新闻网
	近日, “赣州经开区稀土钨产业链专精特新知识产权 1 期资产支持专项计划” 证券化挂牌仪式在深圳证券交易所举行, 这是江西省第一笔成功发行的知识产权证券化产品, 也是全国首笔成功发行的聚焦稀土钨行业知识产权证券化产品。	
2024/1/3	总投资 20 亿, 新型半固态电池及储能系统集成项目开工	北极星储能网
	1 月 2 日上午, 新型半固态电池及储能系统集成暨 2024 年安徽省第一批重大项目开工动员会蚌埠分会场活动举行。新型半固态电池及储能系统集成项目位于蚌埠市蚌山区, 总投资 20 亿元, 年度计划投资 3 亿元。该项	

请务必阅读尾页重要声明

	目主要覆盖微纳结构半固态锂电池、钠电池等电芯及电池组产品的开发、设计、生产、销售等，产品广泛应用于新型电力储能及新能源汽车。	
2024/1/3	<p>巴西央行预测该国通胀率降至 3.9%</p> <p>巴西中央银行发布《焦点报告》，预测该国 2024 年通胀率为 3.9%，略低于此前预测的 3.91%。报告预测，巴西 2023 年 GDP(国内生产总值)为 2.92%，2024 年将较低，为 1.52%。据巴媒《圣保罗页报》梳理，巴西央行制定的 2024 年、2025 年和 2026 年通胀目标为 3%，通胀率若维持在 1.5%至 4.5%的区间，即为达成通胀目标。此外，报告预测到 2024 年底，该国基准利率将下降至 9%，低于此前预测的 9.25%。巴西央行已从 2023 年 8 月起连续 4 次下调基准利率，目前为 11.75%。</p>	中国新闻网
2024/1/3	<p>南非金田公司推迟智利 Salares Norte 项目黄金生产</p> <p>南非金田公司 (Gold Fields) 再次推迟了其在智利的 Salares Norte 项目的黄金生产计划。原定于 2023 年 12 月的生产时间已被推迟至 2024 年 4 月，理由是投产问题导致的延误。</p>	长江有色金属网
2024/1/4	<p>巴里克黄金表达对收购加拿大第一量子矿业公司的兴趣</p> <p>巴里克黄金公司(Barrick Gold Corp.)与加拿大矿商第一量子矿业(First Quantum Minerals)的一些主要投资者进行了交谈，以评估他们对潜在收购第一量子矿业的支持程度。据相关人士透露，巴里克首席执行官 Mark Bristow 去年年底接触了第一量子矿业的几个最大投资者。目前尚不清楚巴里克是否对第一量子矿业进行了新的接洽，也不能保证它会提出正式报价。据悉，巴里克黄金一直在寻求扩大铜业务，与第一量子矿业的交易将使该公司成为全球最大的铜生产商之一。</p>	财联社

资料来源：中国质量新闻网，北极星储能网，中国新闻网，长江有色金属网，财联社，上海证券研究所

3.2 重点公司公告

表 8：重点公司公告一览

日期	公司	公告	主要内容
2024/1/2	广晟有色	广晟有色金属股份有限公司收购报告书摘要	中国稀土集团通过国有股权无偿划转受让广晟集团持有的广东稀土集团 100%股权。本次划转完成后，中国稀土集团通过全资子公司广东稀土集团间接持有广晟有色 129,372,517 股股份（占上市公司总股本的 38.45%）。本次收购完成后，上市公司控股股东仍为广东稀土集团，实际控制人由广东省国资委变更为中国稀土集团。
2024/1/2	新威凌	湖南新威凌金属新材料科技股份有限公司回购进展情况公告	截至 2023 年 12 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 100,954 股，占公司总股本 0.16%，占拟回购总数量上限的 8.41%，最高成交价 7.82 元/股，最低成交价为 7.11 元/股，已支付的总金额为 742,716.95 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 6.66%。
2024/1/3	中钨高新	关于筹划重大事项的停牌进展公告	公司正在筹划发行股份及支付现金购买五矿钨业集团有限公司和湖南沃溪矿业投资有限公司持有的湖南柿竹园有色金属有限责任公司 100%股权并募集配套资金。因有关事项尚存在不确定性，为维护投资者利益，避免对公司证券交易造成重大影响，经向深圳证券交易所申请，公司股票（简称：中钨高新，

请务必阅读尾页重要声明

			代码: 000657) 自 2023 年 12 月 26 日 (星期二) 开市起停牌, 预计停牌时间不超过 10 个交易日。
2024/1/3	鑫铂股份	安徽鑫铂铝业股份有限公司向特定对象发行股票发行情况报告书	本次向特定对象发行股票种类为境内上市的人民币普通股 (A 股), 每股面值为人民币 1.00 元。本次发行对象最终确定为 16 名投资者, 符合相关法律法规、发行人股东大会关于本次发行相关决议的规定, 也符合向深交所报备的《安徽鑫铂铝业股份有限公司向特定对象发行股票发行方案》。根据发行对象申购报价情况, 本次向特定对象发行股票的数量为 31,518,624 股, 全部采取向特定对象发行股票的方式发行。
2024/1/3	株冶集团	关于终止重大资产重组的公告	公司于 2024 年 1 月 3 日召开第八届董事会第四次会议、第八届监事会第四次会议, 审议通过了《关于公司终止重大资产重组的议案》《关于签署本次重组终止协议的议案》, 综合近期市场环境变化等因素影响, 公司经审慎研究, 并与交易对方协商一致, 决定终止本次重大资产重组事项。独立董事对公司终止本次重大资产重组事项发表了事前认可意见及同意的独立意见。
2024/1/5	飞南资源	关于向肇庆供电局无偿移交供配电设施资产的公告	公司因生产经营用电需要, 经与地方政府、供电等相关部门沟通, 利用自有资金在公司位于四会市罗源镇罗源工业园的厂区内自建 110 千伏变电站 (以下简称飞南站), 并投资建设 110 千伏架空线路 1 回, 长度约 18 公里, 由 110 千伏冠山变电站 (以下简称冠山站) 至 110 千伏飞南站, 目前厂区外约 18 公里供电线路已建设完成, 并正常通电。

资料来源: iFinD, 上海证券研究所

4 风险提示

宏观经济大幅波动、下游需求不及预期以及地缘政治风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。