

2022年 中国黄金首饰行业洞察报告

2022年10月

Mob研究院出品

©2022 MobTech. All rights reserved.



全球黄金消费需求反弹强劲，中国黄金消费也顺势上扬

- 疫情和勘探预算的减少导致全球黄金产量小幅减少，中国依旧稳居黄金生产榜榜首
- 除黄金ETF外，金饰、金条和金币消费需求均上升明显
- 利率和通胀风险是影响黄金表现的较重要因素



中国黄金首饰市场增长空间大，Z世代购金意愿强烈

- 中国传统观念中对佩戴黄金首饰代表“成功”“富贵”的坚实文化基础决定了中国金饰市场的繁荣
- 金饰消费人群逐渐多元化，并不断推动黄金工艺、计价方式的变革



黄金珠宝行业群龙荟萃，香港、内地品牌竞争激烈

- 周大福：持续发力内地市场与下沉市场，双动力策略助力市场壮大
- 六福集团：内地与其他市场两头抓，一线城市零售值增速高
- 老凤祥：营收连续三年稳定增长，持续推进营销网络覆盖
- 中国黄金：积极开拓线上渠道，全产业链覆盖终端消费群体



品牌势能将助力市场扩张，产品年轻化，渠道线上化

- 大品牌强者恒强的格局将更加清晰；直播电商、小红书等种草平台作为行业助推器也将持续受到关注；老品牌与国潮、IP联名的结合将持续进行下去



录

CONTENTS

1

黄金市场现状总览

2

黄金首饰消费现状

3

黄金首饰典型企业

4

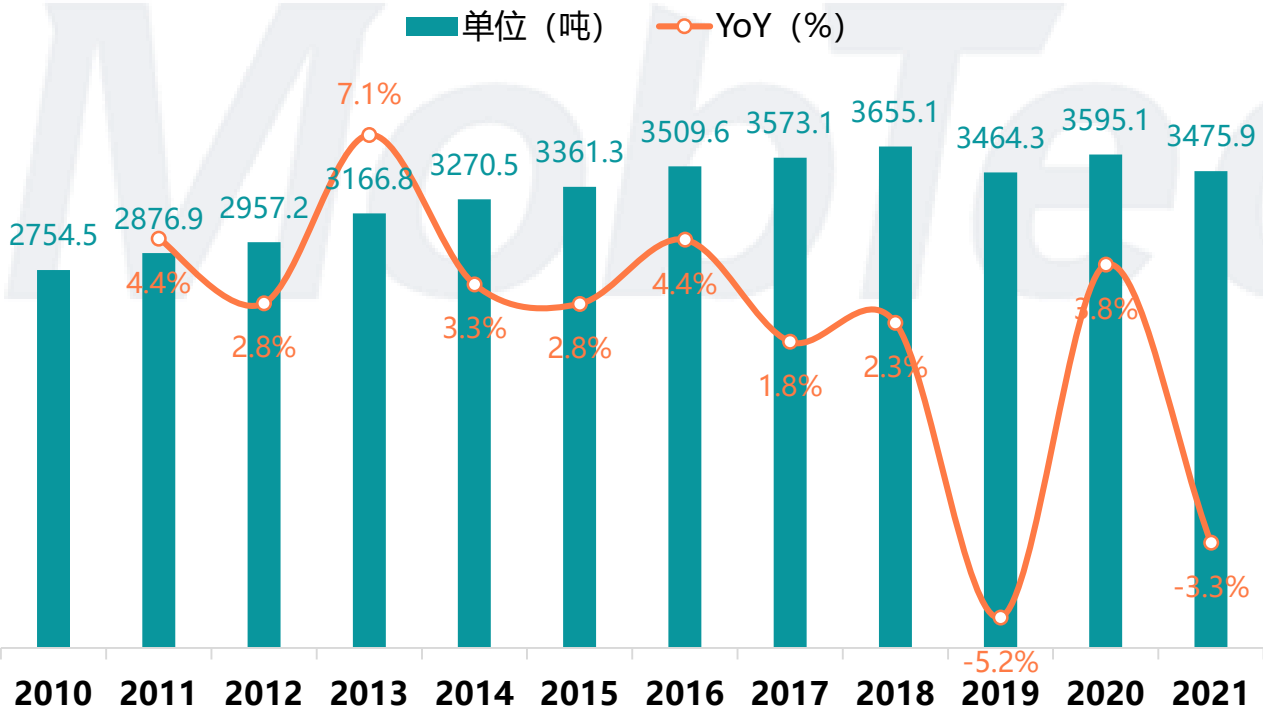
黄金首饰行业趋势

全球黄金产量小幅下滑，中国仍是世界最大黄金生产国

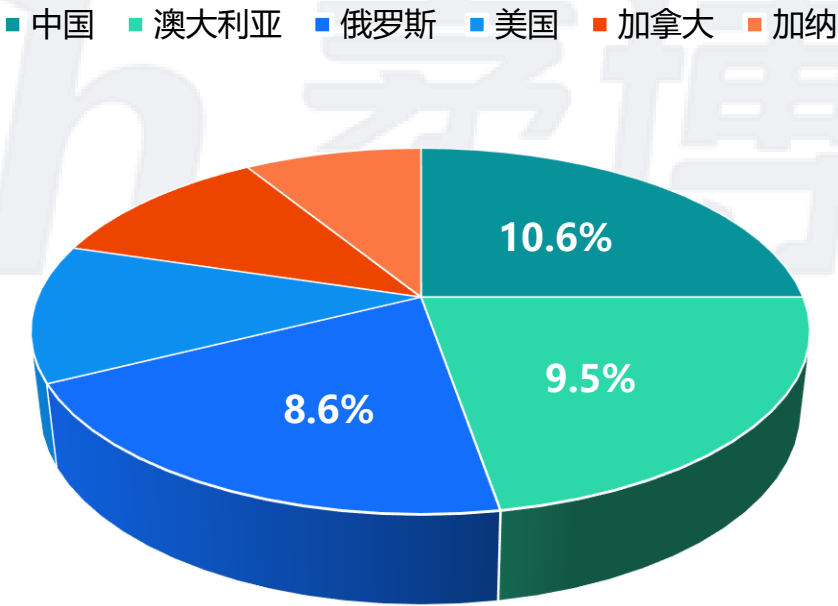
与2020年相比，全球黄金产量小幅下滑3.3%，除了疫情因素，逐渐萎缩的勘探预算也是一大原因；中国2021年凭借370吨黄金产量依旧稳居黄金生产榜榜首

Mob研究院 全球黄金矿产现状

2010-2021年全球矿产黄金产量



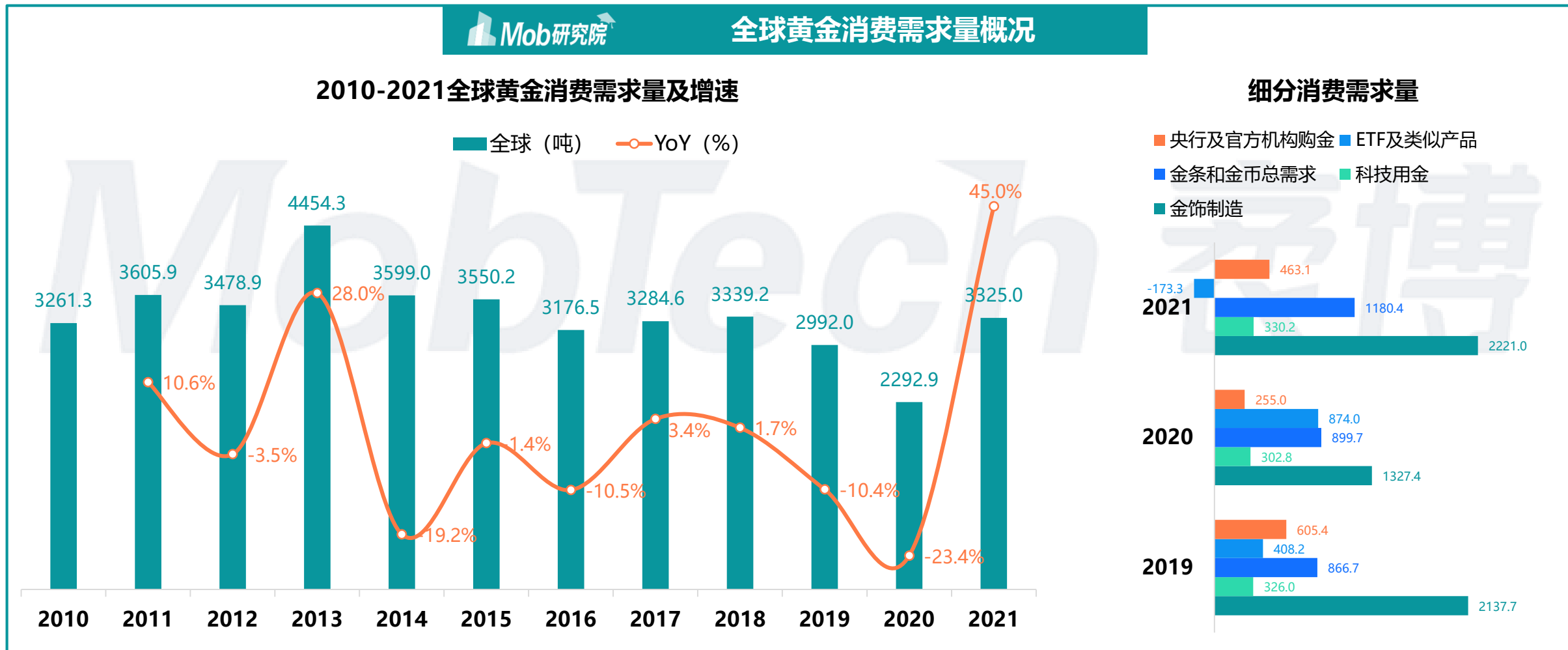
2021年六大黄金生产国产量占比 (吨)



Source: 世界黄金协会, Mob研究院整理绘制

全球黄金消费需求反弹强劲，除ETF外其余领域需求均显著回升

2021年全球黄金消费需求上升至近两年来最高水平，达3325吨。其中金饰占比超六成，金条、金币总需求占比超三成



Source: Metals Focus, Refinitiv GFMS, 洲际交易所基准管理机构, 世界黄金协会, Mob研究院整理绘制

利率和通胀风险是影响黄金表现最重要的两个因素

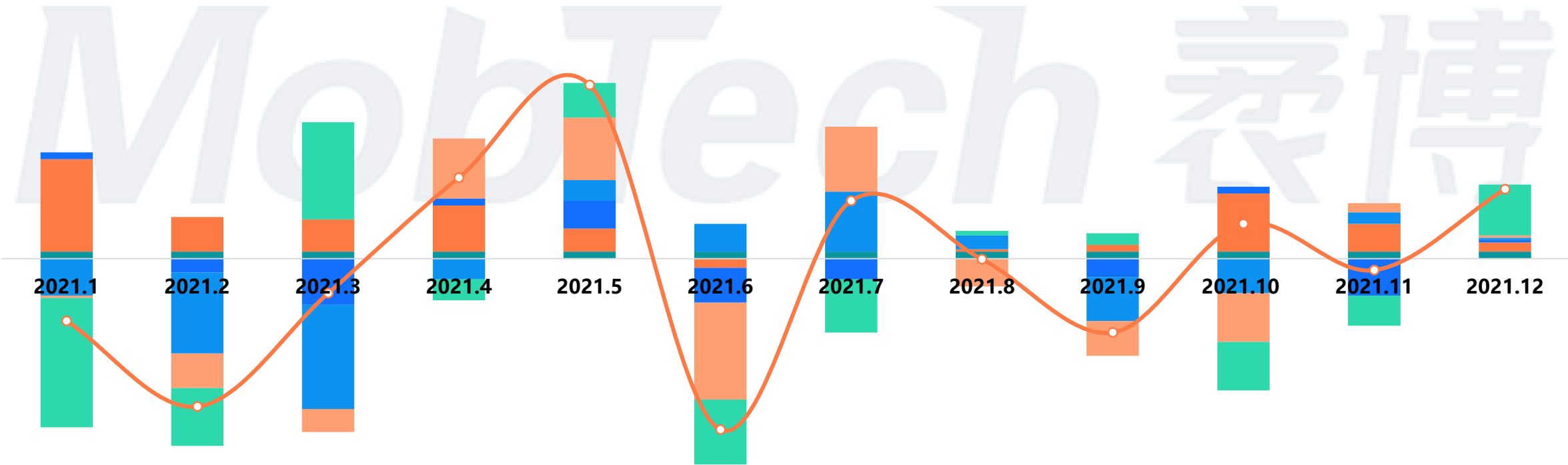
利率上升是2021年第一季度和下半年金价间歇性下跌的最重要原因之一，而黄金需求的反弹以及通胀风险的走高推动了年底金价上涨

Mob研究院

金价驱动因素

各项金价驱动因素对黄金周期回报的作用 (%)

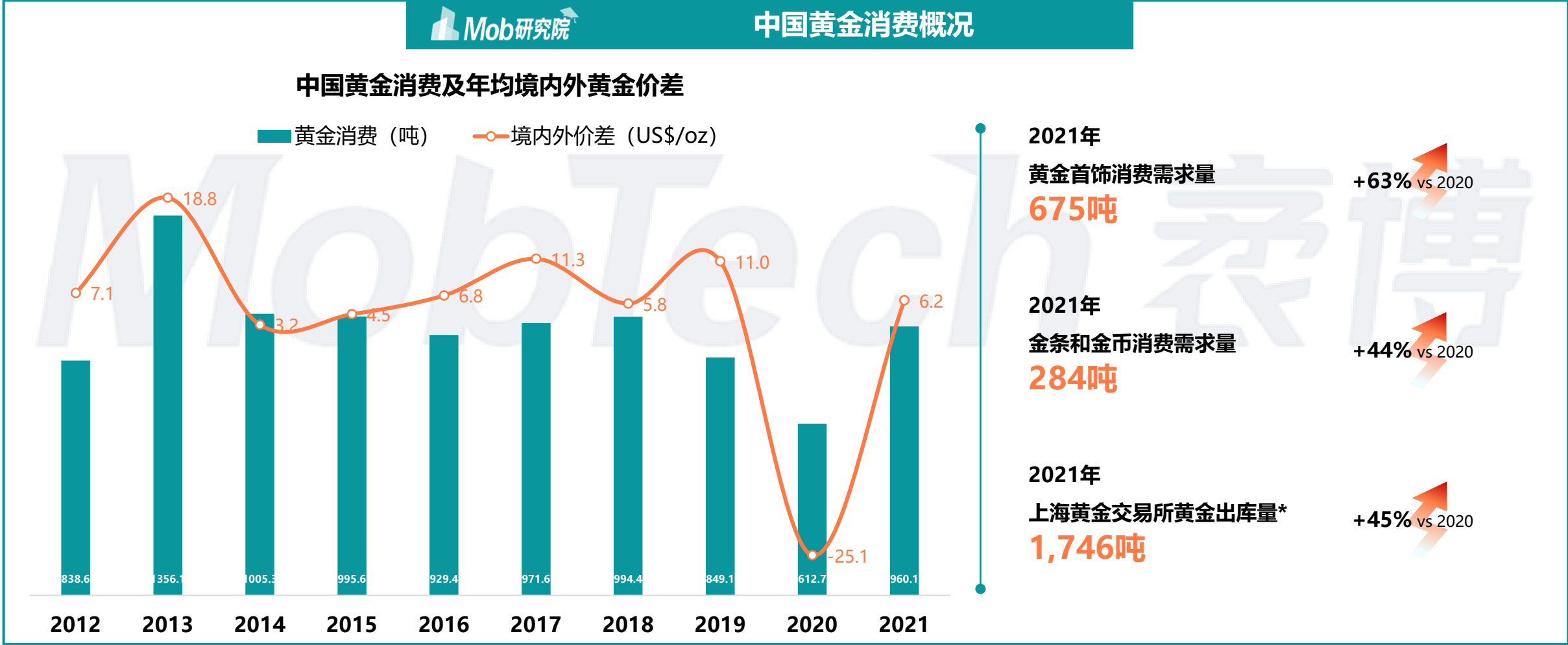
经济扩张 风险 (包含通胀) 机会成本 (汇率) 机会成本 (利率) 趋势和动能 残差 金价回报



Source: Metals Focus, 上海黄金交易所, 世界黄金协会, Mob研究院整理绘制

中国黄金消费市场复苏，金饰、金条和金币均增长迅猛

经济复苏和金价从2020年高价位的回落促进中国黄金消费需求的反弹，而由于其他个人黄金业务受到限制，商业银行加大实物黄金产品的销售力度，极大增加了金条和金币的销量



Source: Metals Focus, 上海黄金交易所, 世界黄金协会, Mob研究院整理绘制

*注: 反映中国上游实物黄金需求的指标

中国黄金产业链全景图

我国黄金产业参与者基本为综合性企业，且大部分涉及领域广泛，横跨上中下游多个环节和细分产品



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47469

