



金属&新材料行业 2022 年度 投资策略： 新能源革命 新材 料进阶



新能源革命,新材料进阶。“双碳”目标加快新能源革命推进,碳交易或将成为新旧能源转换的重要途径,碳排放权将成为影响行业发展的核心变量。金属行业是碳排放和碳减排的主要领域,同时也是新能源革命的主要参与者。当前是中国新材料产业发展进入从规模增长向质量提升的重要窗口期。

“十四五”规划表示中国要加快推动新材料产业高质量发展,推动中国逐步向新材料强国迈进。因此,展望 2022 年投资策略,金属新材料行业应把握“新能源革命和新材料进阶”两条主线多条细分赛道的投资机会。

新能源革命:全球碳资产扩张,新能源金属迎来需求超级周期。“双碳”目标实现的过程,实际上是企业碳资产扩张的过程。企业可以通过降低化石能源用量、提升清洁能源(光伏、风电、水电等)使用比例、扩大电动车应用、开发林业碳汇等方式实现碳资产的扩张。提升清洁能源使用比例,一方面会加速“光伏(风电)+储能”的发展,另一方面会重构电力系统,扩大电力系统的投资,从而带动新能源金属(锂、镍、钴、铜、稀土磁材、晶硅、白银等)的需求增长。扩大电动车应用同样会带动新能源金属及轻量化金属(铝、镁、钛等)的需求增长。

新材料进阶:中国产业升级,金属新材料步入发展快车道。过去 10 年,中国新材料产业技术水平不断提高,产业规模稳步增长,由 2010 年的 6500 亿元增长至 2020 年的 5.3 万亿元,年均复合增速 23%。工信部预计在“十四五”期末新材料产业规模将达到 10 万亿,规划时期年均复合增长率约 13.5%。在国家产业转型升级趋势推动下,近几年新材料各细分领域涌现出

了一大批专精特新“小巨人”企业,在众多细分领域逐步进行国产替代,标志着中国新材料产业正在从规模化发展向高质量发展进阶。

投资建议:建议重视新能源革命浪潮下工业金属新增需求带动估值切换机会和新能源金属持续高景气的确定性机会;尤其重视金属新材料高质量发展相关细分行业龙头的成长性机会。重点关注:锂镍钴(天齐锂业、赣锋锂业、盛新锂能、永兴材料、中矿资源、川能动力、华友钴业、盛屯矿业、洛阳钼业、寒锐钴业等);铝镁钛(云铝股份,神火股份,中国宏桥(H 股)、豪美新材、和胜股份、立中集团、索通发展、云海金属、宝钛股份、西部材料、安宁股份等);铜(紫金矿业、西部矿业、云南铜业、海亮股份、楚江新材、博威合金等);稀土磁材(五矿稀土、北方稀土、宁波韵升、金力永磁等);新材料(石英股份、力量钻石、联瑞新材、铂科新材、合盛硅业等);贵金属(赤峰黄金、贵研铂业、浩通科技等)。

风险因素:全球经济复苏不及预期;双碳目标相关政策进度不及预期;新冠疫情反复等。

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_31768

