



建筑装饰行业：关注资源价格上涨对建筑公司一季度业绩弹性



近日资源品价格全面走高，有望为部分建筑公司一季度业绩带来显著弹性。最新报价信息显示（2022年3月7日）：镍报5.03万美元/吨，较年初上涨203.6%；99.5%电池碳酸锂报49.70万元/吨，较年初上涨80.7%；99.8%电解钴报56.50万元/吨，较年初上涨14.1%；铜报7.51万元/吨，较年初上涨7.2%；锌报2.66万元/吨，较年初上涨8.0%；铅报1.58万元/吨，较年初上涨2.6%；钼报37.10万元/吨，较年初上涨10.0%；钾肥报4600元/吨，较年初上涨20.7%。

中国中冶：2020年，公司的镍、钴、锌、铅、铜产量分别为3.36万吨、0.29万吨、3.51万吨、0.71万吨、1.32万吨。镍价3月7日晚继续大涨，突破50000美元大关。截至2021年中报，公司矿山储量估算为：巴布亚新几内亚瑞木镍钴项目保有镍132万吨、钴14万吨；巴基斯坦杜达铅锌矿项目保有锌87万吨、铅39万吨；巴基斯坦山达克铜金矿项目保有铜31万吨；阿富汗艾娜克铜矿项目保有铜1108万吨。因为疫情与政局变化原因阿富汗艾娜克铜矿项目未实质开工，一旦开工，公司铜矿产量将大幅提升，进一步增厚营收与利润。按镍单季产量8400吨估算，我们预计一季度仅镍价上涨因素就能为公司增厚10亿左右净利润，一季度业绩大概率超预期。

中国中铁：公司在境内外投资了5座现代化矿山，分别是黑龙江伊春鹿鸣钼矿、刚果（金）绿纱铜钴矿、MKM铜钴矿、华刚SICOMINE铜钴矿、蒙古乌兰铅锌矿，生产和销售铜、钴、铅等矿产品。2020年，公司的

铜、钴、钼、铅、锌产量分别为 21.18 万吨、2.57 万吨、7.96 万吨、1.43 万吨、2.14 万吨。截至 2021 年中报，矿山储量约为铜 830 万吨、钴 60 万吨、钼 65 万吨。按照目前资源品价格走势，预计公司一季报业绩超预期的概率也较大。

中国电建：老挝项目钾盐储量丰富，中老铁路通车助力提效。公司在老挝钾盐矿项目获得采矿权证的氯化钾储量约 2.83 亿吨，据规划项目中期年产 100 万吨，远期年产 200 万吨。

风险提示：资源价格风险，估值与业绩不如预期风险

关键词：疫情

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_39229

