



有色金属行业 2021 年及 2022Q1 业绩综述：2021 及 2022Q1 整体业绩亮眼 产能释 放助推业绩增长



投资要点:

周期到来, 有色金属行业 2021 及 2022Q1 业绩大幅提升。有色金属行业 2021 年实现营业收入 27279.40 亿元, 同比+35.51%; 归母净利润为 1092.23, 同比+137.05%。2022 年第一季度, 行业收入达到 7526.05 亿元, 同比+27.88%; 归母净利润为 431.30 亿元, 同比+119.60%。

工业金属。整体工业金属价格 2021 年大幅上涨, 带动板块业绩积极向好。

2021 年, 工业金属板块营业总收入为 18875.13 亿元, 同比+39.59%; 归母净利润 638.62 亿元, 同比+133.57%。2022Q1 板块实现营业收入 5093.07 亿元, 同比+24.90%, 实现归母净利润 211.34 亿元, 同比+76.84%。

贵金属。世界范围内的通货膨胀持续, 贵金属价格 2021 呈高位震荡。2021 年, 贵金属板块实现营业总收入 2451.93 亿元, 同比-0.46%; 归母净利润 42.13 亿元, 同比-34.57%。2022Q1 板块实现营业收入 700.74 亿元, 同比+38.94%, 实现归母净利润 14.38 亿元, 同比+80.44%。

能源金属。下游需求持续旺盛, 推动锂钴等细分板块行情高涨。2021 年, 能源金属板块营业总收入为 1123.88 亿元, 同比+48.29%; 归母净利润 151.09 亿元, 同比+1097.01%。2022Q1 板块实现营业收入 357.34 亿元, 同比+54.58%, 实现归母净利润 105.21 亿元, 同比+477.69%。

小金属。下游需求强劲叠加国家政策推动, 板块持续景气。2021 年,

小金属板块实现营业总收入 4119.31 亿元，同比+41.89%；归母净利润 209.30 亿元，同比+179.99%。2022Q1 小金属板块实现营业收入 1157.35 亿元，同比+24.50%，实现归母净利润 84.17 亿元，同比+109.66%。

金属新材料。各大磁性材料厂商积极建厂扩产，产能释放助推业绩上涨。

2021 年，金属新材料板块实现营业总收入 709.15 亿元，同比+46.13%；归母净利润 51.08 亿元，同比+43.59%。2022Q1 板块实现营业收入 217.54 亿元，同比+52.72%，实现归母净利润 16.20 亿元，同比+53.32%。

投资建议：结合当下国内外经济形势以及 2022 年一季报情况，能源金属、稀土磁材、工业金属细分景气赛道下半年有望持续景气。建议关注上游能源金属资源自给率较高的企业，天齐锂业 (002466.SZ)、盛新锂能 (002240.SZ)、赣锋锂业 (002460.SZ)、华友钴业 (603799.SH)；掌握高性能磁材技术、在建项目快速推进的稀土磁材重点公司，正海磁材 (300224.SZ)、金力永磁 (300748.SZ)、宁波韵升 (600366.SH)；工业金属板块景气细分赛道的公司，嘉元科技 (688388.SH)、神火股份

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_41752

