



有色金属行业深度报告：产业链安全战略高度提升 哪些金属值得关注？



“产业链安全”为此次二十大会议中的重要议题之一，而中国上游矿产资源大量依赖进口，正是产业链薄弱环节之所在。近年来，在新冠疫情、地缘政治等复杂因素的冲击下，供应链安全的战略意义愈发凸显。中央此前曾多次提出要开展补链强链行动，促进产业稳定发展，此次二十大报告中也多次强调“着力提升产业链供应链韧性和安全水平”、“重要产业链供应链安全”，10月18日发改委副主任赵辰昕在二十大记者招待会上也指出要确保产业链供应链安全。就有色金属领域而言，既有资源禀赋的先天条件限制，亦受后天开发不足的影响，使得中国大量矿产资源领域对外依存度较高，构成中国产业链中的薄弱环节之所在。

有色金属精炼产能多集中于国内，但矿原料高度依赖海外进口。

能源金属：我国为锂钴镍主要消费国，精炼产能较富足，但资源端禀赋不佳，原料对外依赖度均在75%以上，其中锂矿主要从澳洲进口、钴矿依赖刚果金进口、镍矿依赖东南亚进口，未来锂钴镍原料供应安全将成为我国锂电产业链发展的重要影响因素。锂相关标的：天齐锂业、赣锋锂业、科达制造、融捷股份、盛新锂能、永兴材料、雅化集团、江特电机、藏格矿业、中矿资源、天华超净、西藏矿业、西藏城投、西藏珠峰等。钴相关标的：华友钴业（新能源车组覆盖）、寒锐钴业、洛阳钼业、合纵科技、盛屯矿业等。镍相关标的：华友钴业（新能源车组覆盖）、中伟股份、盛屯矿业、寒锐钴业、伟明环保、格林美（新能源车组覆盖）等。

工业金属：我国工业金属消费占全球比重较大，如铜铝分别占比达到

55%、61%。国内普遍冶炼产能充足，但原料供给严重依赖海外，如铜矿、铝土矿对外依存度分别达到83%、60%，工业金属关乎我国工业生产、居民生活等方方面面，而国内资源禀赋有限，以紫金矿业、洛阳钼业为代表的矿业企业正在逐步走向海外，往世界级矿企发展，这也为保障我国未来工业金属原料供应打下坚实的基础。

铜相关标的：紫金矿业、铜陵有色、洛阳钼业、西部矿业、江西铜业等。铝相关标的：相关标的：天山铝业、神火股份、云铝股份、鼎胜新材、索通发展、南山铝业、明泰铝业、顺博合金、怡球资源等。铅锌相关标的：相关标的：驰宏锌锗、锌业股份、中金岭南、豫光金铅、株冶集团等。锰相关标的：红星发展、湘潭电化等。锡相关标的：锡业股份、兴业矿业等。

贵金属：铂族金属为关键瓶颈所在，主要下游为汽车尾气催化剂、电子、化工等领域，我国消费全球占比30%左右，但铂钯储量、产量均较小，目前80%以上依赖海外进口，未来破局关键在于加快发展铂钯二次回收产业。相关标的：贵研铂业、浩通科技等。

风险提示：供给超预期风险、需求不及预期风险、政策变化风险

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_47868

