



东亚前海有色周报：业绩亮眼，锂板块景气高企

核心观点

1. 锂板块企业业绩预告部分已陆续发出，多数锂企业预喜。锂板块（申万二级）企业业绩预告全部发布，天齐锂业业绩增幅领先，公司预计在报告期内累计实现归母净利润 96-116 亿元，同比增长 11089%-13420%；其次同比增幅较大的企业为融捷股份，预计报告期内实现归母净利润 5.3-6.3 亿元，较上年同比增长 4081%-4869%；赣锋锂业、西藏矿业和盛新锂能增幅分别为 408%-535%、841%-1147%、794%-897%。除以上企业外，江特电机业绩可观，公司预计在报告期内累计实现归母净利润 12.8-14.1 亿元，同比增长 606%-678%。**锂产业链高景气有效推动锂资源企业的业绩。**2022 年上半年新能源汽车行业需求持续放量，根据中汽协发布数据，2022 年上半年我国新能源汽车累计销量为 260 万辆，同比增长 115.6%。新能源汽车的需求高企持续推动着锂材料需求增长，根据百川盈孚，截止 2022 年 5 月，碳酸锂消费达 14.24 万吨，同比增长 18.01%；氢氧化锂消费达 4.80 万吨，同比增长 37.09%。从矿产价格来看，2022 年 7 月 13 日，澳洲锂矿商 Pilbara 锂精矿折合碳酸锂的拍卖价格达 44.26 万元/吨。与去年数据对比，在 2021 年 7 月 29 日的拍卖中，折合碳酸锂的拍卖价格为 9.7 万元/吨，锂矿价格大幅上涨。**下游需求空间仍存，预期锂资源板块景气仍将持续。**锂下游的需求仍有大量提升空间，新能源领域需求持续提升，根据我的电池网新闻，2022 年上半年，电池新能源产业链开工项目 85 个、投产项目 23 个，需求高增的情况下，锂产品供需关系仍然紧俏。长期来看，全球大力倡导低碳转型，新能源领域规模将持续扩张将会持续拉动锂资源行业的景气度，持续推动各家锂资源企业的经营业绩。

2. 主要有色金属中，LME 镍有所下行。过去一周，主要有色金属品种价格涨跌不一，LME 镍有所下行。**LME 镍方面**，截至 2022 年 07 月 15 日，国际市场 LME 镍期货结算价报 1.9 万美元/吨，周跌 10.1%。LME 镍价格下跌原因主要因市场悲观情绪叠加需求较弱。

3. H1 实物黄金需求改善，H2 黄金有望延续高景气。上海黄金交易所 6 月黄金出库总量为 140 吨，环比增长 36%，较去年同比增长 5%。目前国内经济逐步复苏，黄金需求也逐步释放。2022H1 中国黄金制造商和银行共提取黄金 709 吨，与 2021 年和 2020 年相比体量较大。随着下半年经济状况不断改善叠加国际环境波动利好黄金投资等因素，预计下半年黄金需求将继续提升。

4. 行情回顾。从细分领域来看，有色金属子板块中 1 个子板块上涨。涨幅第一的板块为铝，涨幅为 0.1%。跌幅较大的板块是锂，跌幅为 12.8%。周涨幅排名前三的依次为华峰铝业、立中集团、索通发展，周涨幅分别为 24.8%、21.7%、21.5%；周跌幅排名前三的依次为天齐锂业、融捷股份、博迁新材，周跌幅分别为 16.2%、14.9%、14%。

投资建议

锂行业景气高企下，相关锂生产企业或将受益，如：天齐锂业、江特电机、赣锋锂业等。

风险提示

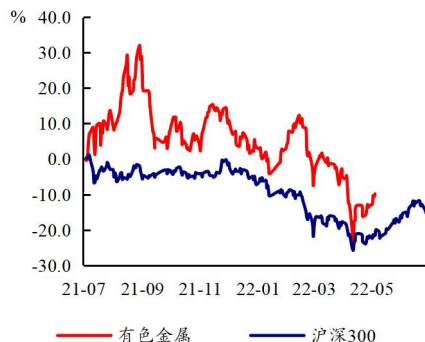
锂产业政策变动、国际环境波动、新能源汽车需求不及预期。

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	李子卓
资格证书	S1710521020003
电子邮箱	lizz@easec.com.cn
联系人	高嘉麒
电子邮箱	gaojq700@easec.com.cn
联系人	丁俊波
电子邮箱	dingjb@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《东亚前海有色：需求持续增长，电极箔行业景气到来》2022.07.11
 《东亚前海有色：把握“左磷右锂”配置时机》2022.07.07
 《东亚前海有色：镍价下行，高温合金行业盈利能力有望修复》2022.07.04
 《东亚前海有色：成长属性凸显，锂矿行业景气来临》2022.06.27
 《东亚前海有色：铝热传输材料景气高企，“麒麟”出世再引行业风口》2022.06.23

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 业绩亮眼，锂板块景气高企	4
1.2. 主要有色金属中，LME 镍有所下行	4
1.3. H1 实物黄金需求改善，H2 黄金有望延续高景气	4
2. 市场行情	5
2.1. 市场整体走势	5
2.2. 个股走势	6
2.3. 重点产品价格和财经数据	7
2.3.1. 财经数据	7
2.3.2. 新能源金属	9
2.3.3. 贵金属	10
2.3.4. 基本金属	11
2.3.5. 稀土金属	14
3. 行业要闻	15
4. 重点上市公司公告	16
5. 风险提示	18

图表目录

图表 1. 中信行业过去一周表现情况	5
图表 2. 有色金属子板块多数下跌	6
图表 3. 有色金属个股周涨幅前 10	6
图表 4. 有色金属个股周跌幅前 10	7
图表 5. 美国国债长期平均实际利率为 1.03%，下跌 17BP	7
图表 6. 1 年期美国国债收益率上涨 16BP	8
图表 7. 3 年期美国国债收益率较上周持平	8
图表 8. 10 年期美国国债收益率下跌 16BP	8
图表 9. 30 年期美国国债收益率下跌 17BP	8
图表 10. 美元指数报 108，上涨 1.1 点	8
图表 11. 美国 10 年期-2 年期国债利差下降 0.17bp	8
图表 12. 布伦特原油期货跌 5.3%，WIT 原油期货跌 6.9%	9
图表 13. NYMEX 天然气涨 17.3%	9
图表 14. 金属锂价格较上周持平	9
图表 15. 碳酸锂较上周持平、氢氧化锂较上周持平	9
图表 16. 钴现货价周跌 0.22%	10
图表 17. 四氧化三钴下跌 7.3%、硫酸钴下跌 5.5%	10
图表 18. LME 镍下跌 10.1%、库存下降 3.6%	10
图表 19. SHFE 镍下跌 6.2%、库存上涨 39.0%	10
图表 20. COMEX 黄金期货收盘价下跌 1.9%	11
图表 21. SHFE 黄金主力合约期货结算价下跌 0.8%	11
图表 22. COMEX 白银期货结算价下跌 3.2%	11
图表 23. SHFE 白银主力合约期货结算价下跌 4.3%	11
图表 24. COMEX 铜下跌 7.8%、库存下降 5.6%	12
图表 25. 阴极铜下跌 0.3%、库存上涨 73.3%	12
图表 26. LME 铝下跌 3.3%、库存下降 4.1%	12
图表 27. SHFE 铝下跌 6.4%、库存下降 3.4%	12
图表 28. LME 铅下跌 1.2%、库存下降 0.3%	13

图表 29. SHFE 铅下跌 2.2%、库存上涨 7.9%.....	13
图表 30. LME 锌下跌 7.3%、库存下降 6.1%.....	13
图表 31. SHFE 锌下跌 6.2%、库存上涨 9.9%.....	13
图表 32. LME 锡下跌 8.5%、库存下降 1.3%.....	14
图表 33. SHFE 锡下跌 2.7%、库存上涨 0.1%.....	14
图表 34. 氧化镨下跌 5.2%.....	14
图表 35. 氧化钕下跌 4.2%.....	14
图表 36. 氧化铜价格下跌 3.8%.....	15
图表 37. 氧化铈价格下跌 3.5%.....	15
图表 38. 氧化镉下跌 3.5%.....	15
图表 39. 氧化铋下跌 2.2%.....	15

1. 核心观点

1.1. 业绩亮眼，锂板块景气高企

锂板块企业业绩预告部分已陆续发出，多数锂企业预喜。锂板块（申万二级）企业业绩预告全部发布，天齐锂业业绩增幅领先，公司预计在报告期内累计实现归母净利润 96-116 亿元，同比增长 11089%-13420%；其次同比增幅较大的企业为融捷股份，预计报告期内实现归母净利润 5.3-6.3 亿元，较上年同比增长 4081%-4869%；赣锋锂业、西藏矿业和盛新锂能增幅分别为 408%-535%、841%-1147%、794%-897%。除以上企业外，江特电机业绩可观，公司预计在报告期内累计实现归母净利润 12.8-14.1 亿元，同比增长 606%-678%。

锂产业链高景气有效推动锂资源企业的业绩。2022 年上半年新能源汽车行业需求持续放量，根据中汽协发布数据，2022 年上半年我国新能源汽车累计销量为 260 万辆，同比增长 115.6%。新能源汽车的需求高企持续推动着锂材料需求增长，根据百川盈孚，截止 2022 年 5 月，碳酸锂消费达 14.24 万吨，同比增长 18.01%；氢氧化锂消费达 4.80 万吨，同比增长 37.09%。从矿产价格来看，2022 年 7 月 13 日，澳洲锂矿商 Pilbara 锂精矿折合碳酸锂的拍卖价格达 44.26 万元/吨。与去年数据对比，在 2021 年 7 月 29 日的拍卖中，折合碳酸锂的拍卖价格为 9.7 万元/吨，锂矿价格大幅上涨。

下游需求空间仍存，预期锂资源板块景气仍将持续。锂下游的需求仍有大量提升空间，电池新能源领域需求持续提升。根据我的电池网新闻，2022 年上半年，新能源产业链开工项目 85 个、投产项目 23 个，需求高增的情况下，锂产品供需关系仍然紧俏。长期来看，全球大力倡导低碳转型，新能源领域规模将持续扩张将会持续拉动锂资源行业的景气度，持续推动各家锂资源企业的经营业绩。

1.2. 主要有色金属中，LME 镍有所下行

过去一周，主要有色金属品种价格涨跌不一，LME 镍有所下行。LME 镍方面，截至 2022 年 07 月 15 日，国际市场 LME 镍期货结算价报 1.9 万美元/吨，周跌 10.1%。LME 镍价格下跌原因主要因市场悲观情绪叠加需求较弱。

1.3. H1 实物黄金需求改善，H2 黄金有望延续高景气

H1 实物黄金需求改善，H2 黄金有望延续高景气。上海黄金交易所 6 月黄金出库总量为 140 吨，环比增长 36%，较去年同比增长 5%。目前国内

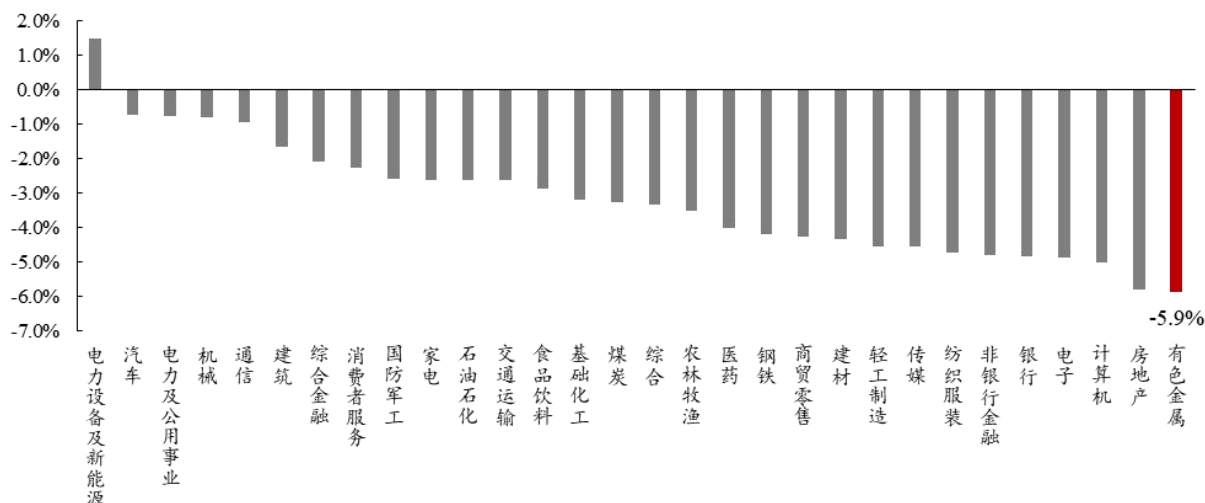
经济逐步复苏，黄金需求也逐步释放。2022H1 中国黄金制造商和银行共提取黄金 709 吨，与 2021 年和 2020 年相比体量较大。随着下半年经济状况不断改善叠加国际环境波动利好黄金投资等因素，预计下半年黄金需求将继续提升。

2. 市场行情

2.1. 市场整体走势

过去一周(7/11-7/15)上证指数报收 3228.1 点，全周下跌 128 点，周跌幅为 3.8%；沪深 300 指数报收 4248.5 点，全周下跌 180.3 点，周跌幅为 4.1%；中信有色金属指数（CI005003）报 7394 点，全周下跌 460.6 点，周跌幅为 5.9%。

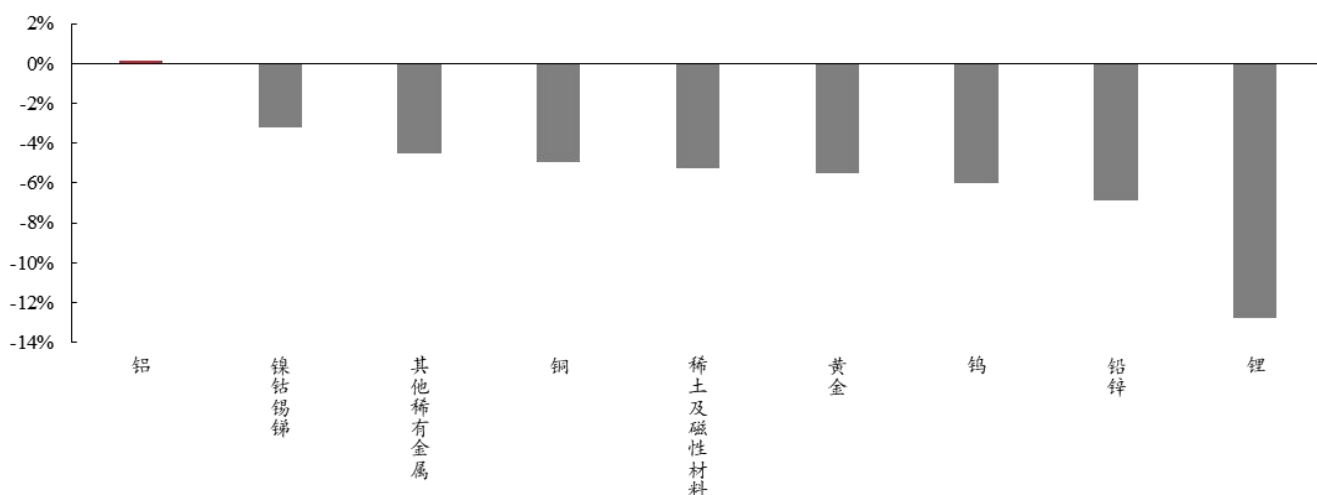
图表 1. 中信行业过去一周表现情况



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

从细分领域来看，有色金属子板块中 1 个子板块上涨。涨幅第一的板块为铝，涨幅为 0.1%。跌幅较大的板块是锂，跌幅为 12.8%。

图表 2. 有色金属子板块多数下跌



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 个股走势

过去一周，中信有色金属行业分类中的 114 家上市公司，共有 26 家上市公司股价上涨或持平，占比 22.8%，有 88 家上市公司下跌，占比 77.2%。周涨幅排名前三的依次为华峰铝业、立中集团、索通发展，周涨幅分别为 24.8%、21.7%、21.5%；周跌幅排名前三的依次为天齐锂业、融捷股份、博迁新材，周跌幅分别为 16.2%、14.9%、14%。

图表 3. 有色金属个股周涨幅前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	601702.SH	华峰铝业	18.1	24.8	37.1
2	300428.SZ	立中集团	41.82	21.7	26.5
3	603612.SH	索通发展	48.19	21.5	30.8
4	603876.SH	鼎胜新材	59.5	14.9	31.6
5	003038.SZ	鑫铂股份	53.36	14.0	5.9
6	002824.SZ	和胜股份	57.52	9.7	4.6
7	688190.SH	云路股份	84.17	8.9	8.3
8	601677.SH	明泰铝业	23.47	7.0	-1.4
9	600673.SH	东阳光	9.98	5.1	11.0
10	002996.SZ	顺博合金	17.13	4.7	12.7

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 4. 有色金属个股周涨跌幅前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	600385.SH	002466.SZ	天齐锂业	124	-16.2
2	600766.SH	002192.SZ	融捷股份	144.48	-14.9
3	600615.SH	605376.SH	博迁新材	50.23	-14.0
4	688190.SH	000751.SZ	锌业股份	3.13	-13.5
5	603937.SH	002114.SZ	罗平锌电	6.51	-13.3
6	600456.SH	002240.SZ	盛新锂能	60.24	-13.2
7	002501.SZ	002806.SZ	华锋股份	12.15	-12.1
8	600595.SH	600338.SH	西藏珠峰	29.74	-11.3
9	688786.SH	600255.SH	鑫科材料	2.65	-10.5
10	002295.SZ	000831.SZ	五矿稀土	28.51	-10.3

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3. 重点产品价格和财经数据

2.3.1. 财经数据

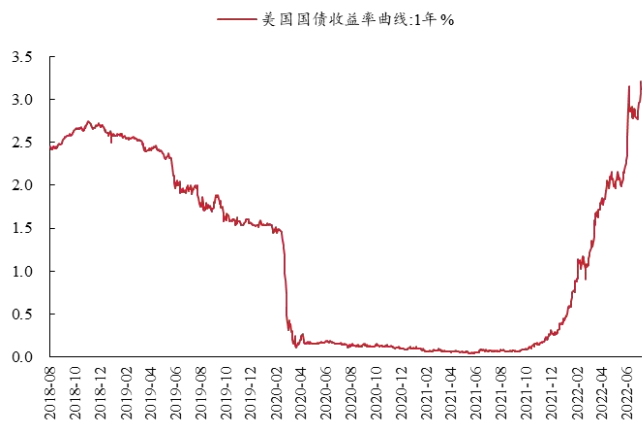
截至 2022 年 07 月 15 日，美国国债长期平均实际利率报 1.03%，下跌 17BP；1 年期、3 年期、10 年期、30 年期美国国债收益率分别报 3.1%、3.1%、2.9%以及 3.1%；其中，1 年期上涨 16BP、3 年期较上周持平、10 年期下跌 16BP 以及 30 年期下跌 17BP。

图表 5. 美国国债长期平均实际利率为 1.03%，下跌 17BP



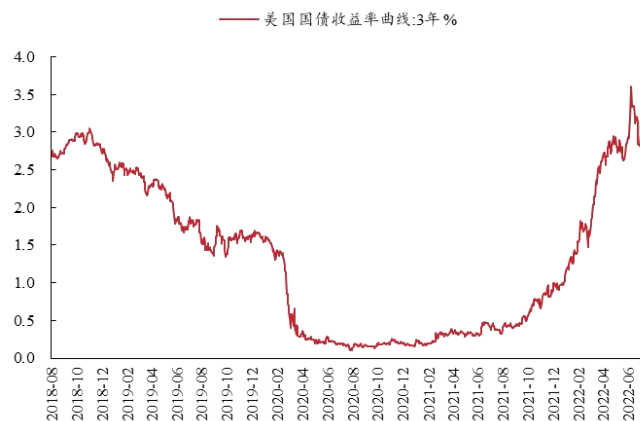
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 6. 1 年期美国国债收益率上涨 16BP



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 7. 3 年期美国国债收益率较上周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 8. 10 年期美国国债收益率下跌 16BP



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

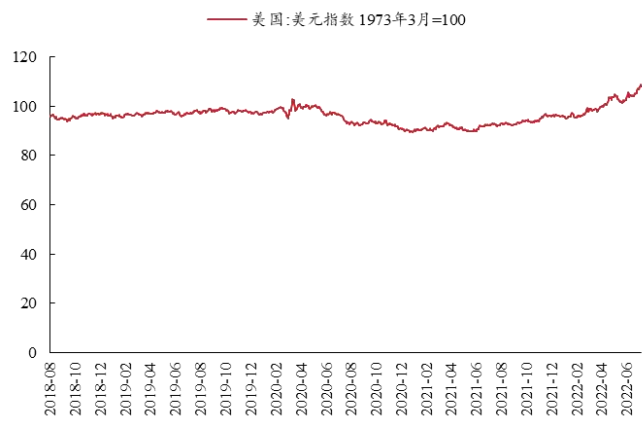
图表 9. 30 年期美国国债收益率下跌 17BP



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 07 月 15 日, 美元指数报 108 点, 周涨 1.1 点。美国 10 年期-2 年期国债利差为-0.20%, 较一周前下降 17bp。

图表 10. 美元指数报 108, 上涨 1.1 点



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 11. 美国 10 年期-2 年期国债利差下降 17bp



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 07 月 14 日, 布伦特原油主力连续期货价报 99.1 美元/桶,

周跌 5.3%，截至 2022 年 07 月 15 日，WTI 原油主力连续期货结算价报 97.6 美元/桶，周跌 6.9%；天然气方面，截至 2022 年 07 月 15 日美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 7.1 美元/百万英热单位，周涨 17.3%。

图表 12. 布伦特原油期货跌 5.3%，WTI 原油期货跌 6.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 13. NYMEX 天然气涨 17.3%

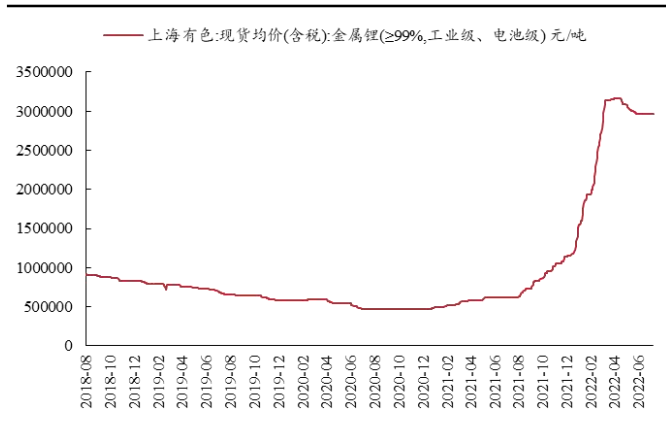


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.2. 新能源金属

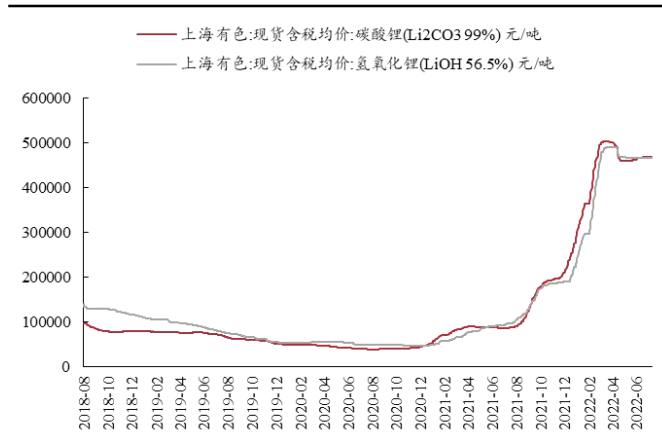
截至 2022 年 07 月 15 日，新能源金属方面国内金属锂市场平均价报 297 万元/吨，较上周持平；电池级碳酸锂报 46.9 万元/吨，较上周持平；氢氧化锂报 46.8 万元/吨，较上周持平。

图表 14. 金属锂价格较上周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

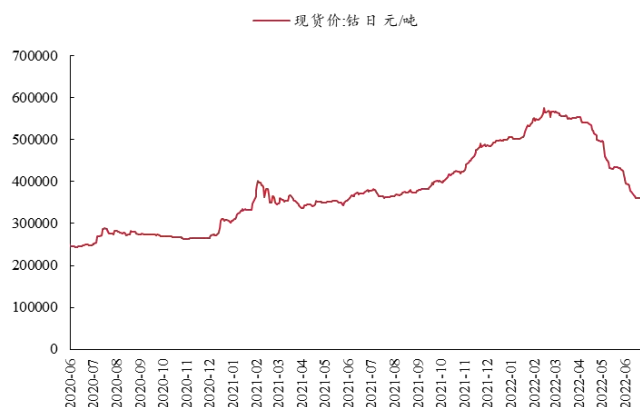
图表 15. 碳酸锂较上周持平、氢氧化锂较上周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

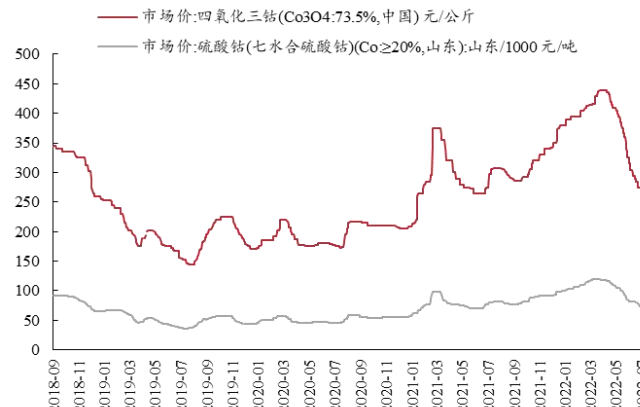
截至 2022 年 07 月 15 日，钴现货价报 36.04 万元/吨，周跌 0.22%；截至 2022 年 07 月 15 日，四氧化三钴报 252.3 元/千克，周跌 7.3%；硫酸钴报 69 元/千克，周跌 5.5%。

图表 16. 钴现货价周跌 0.22%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

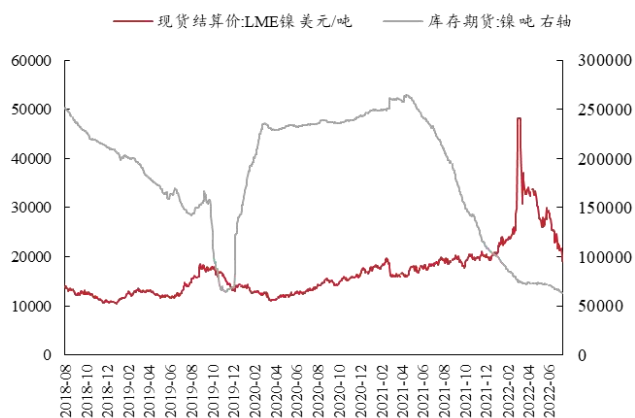
图表 17. 四氧化三钴下跌 7.3%、硫酸钴下跌 5.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 07 月 15 日, 国际市场 LME 镍期货结算价报 1.9 万美元/吨, 周跌 10.1%, LME 镍库存 6.3 万吨, 周跌 3.6%; 国内 SHFE 镍市场报价报 16.7 万元/吨, 周跌 6.2%, SHFE 镍库存 1002 吨, 周涨 39.0%。

图表 18. LME 镍下跌 10.1%、库存下降 3.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 19. SHFE 镍下跌 6.2%、库存上涨 39.0%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.3. 贵金属

截至 2022 年 07 月 15 日, COMEX 黄金期货收盘价报 1705.5 美元/盎司, 周跌 1.9%; 国内黄金期货价报 373.8 元/克, 周跌 0.8%。COMEX 白银期货收盘价报 18.6 美元/盎司, 周跌 3.2%; 国内白银期货价报 4065 元/千克, 周跌 4.3%。

图表 20. COMEX 黄金期货收盘价下跌 1.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. SHFE 黄金主力合约期货结算价下跌 0.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 22. COMEX 白银期货结算价下跌 3.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 23. SHFE 白银主力合约期货结算价下跌 4.3%

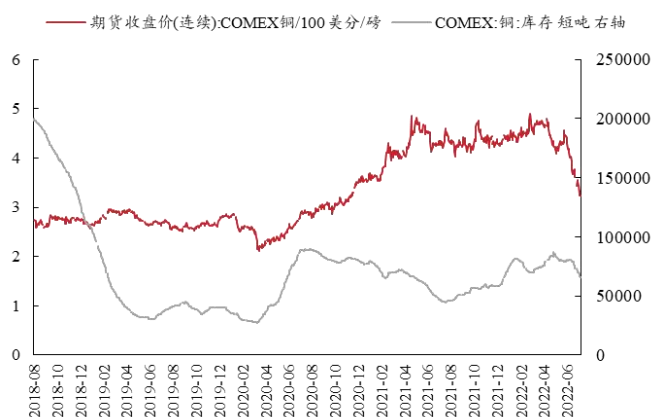


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.4. 基本金属

截至 2022 年 07 月 15 日, 国际市场 COMEX 铜期货结算价报 3.2 美分/磅, 周跌 7.8%, COMEX 铜库存 6.6 万短吨, 周跌 5.6%; 国内阴极铜期货结算价报 5.9 万元/吨, 周跌 0.3%, 阴极铜库存 2.6 万吨, 周涨 73.3%。

图表 24. COMEX 铜下跌 7.8%、库存下降 5.6%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

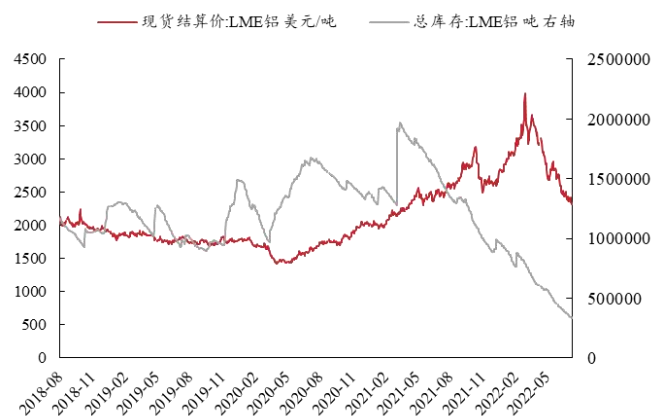
图表 25. 阴极铜下跌 0.3%、库存上涨 73.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

截至 2022 年 07 月 15 日，国际市场 LME 铝期货结算价报 2320.5 美元/吨，周跌 3.3%，LME 铝库存 33.3 万吨，周跌 4.1%；国内 SHFE 铝市场价格报 1.7 万元/吨，周跌 6.4%，SHFE 铝库存 8.4 万吨，周跌 3.4%。

图表 26. LME 铝下跌 3.3%、库存下降 4.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

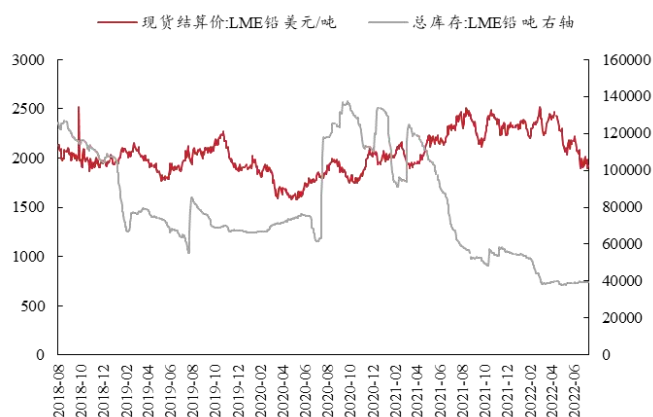
图表 27. SHFE 铝下跌 6.4%、库存下降 3.4%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

截至 2022 年 07 月 15 日，国际市场 LME 铅期货结算价报 1925 美元/吨，周跌 1.2%，LME 铅库存 3.9 万吨，周跌 0.3%；国内 SHFE 铅市场价格报 1.5 万元/吨，周跌 2.2%，SHFE 铅库存 8.4 万吨，周涨 7.9%。

图表 28. LME 铅下跌 1.2%、库存下降 0.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

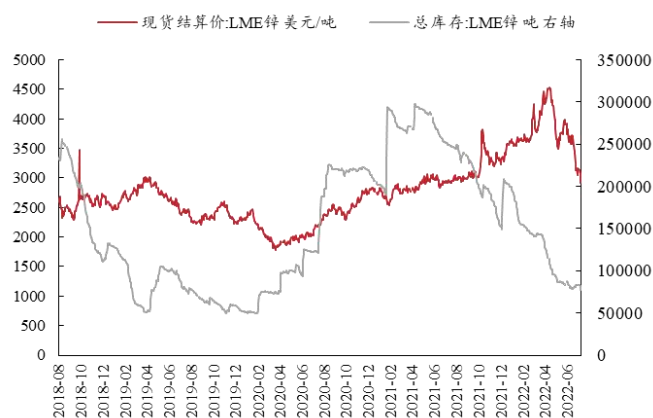
图表 29. SHFE 铅下跌 2.2%、库存上涨 7.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

截至 2022 年 07 月 15 日，国际市场 LME 锌期货结算价报 2921 美元/吨，周跌 7.3%，LME 锌库存 7.8 万吨，周跌 6.1%；国内 SHFE 锌市场价格报 2.2 万元/吨，周跌 6.2%，SHFE 锌库存 7.4 万吨，周涨 9.9%。

图表 30. LME 锌下跌 7.3%、库存下降 6.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

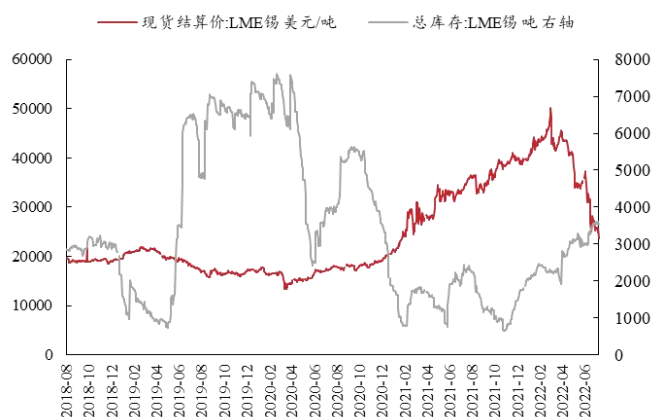
图表 31. SHFE 锌下跌 6.2%、库存上涨 9.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

截至 2022 年 07 月 15 日，国际市场 LME 锡期货结算价报 23600 美元/吨，周跌 8.5%，LME 锡库存 0.4 万吨，周跌 1.3%；国内 SHFE 锡市场价格报 18.5 万元/吨，周跌 2.7%，SHFE 锡库存 0.4 万吨，周涨 0.1%。

图表 32. LME 锡下跌 8.5%、库存下降 1.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. SHFE 锡下跌 2.7%、库存上涨 0.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.5. 稀土金属

截至 2022 年 07 月 15 日, 氧化镨报 90.5 万元/吨, 周跌 5.2%; 氧化钕报 90.5 万元/吨, 周跌 4.2%; 氧化镧报 7700 元/吨, 周跌 3.8%, 氧化铈报 8250 元/吨, 周跌 3.5%; 氧化镱报 2345 元/千克, 周跌 3.5%, 氧化铽 1.4 万元/千克, 周跌 2.2%。

图表 34. 氧化镨下跌 5.2%



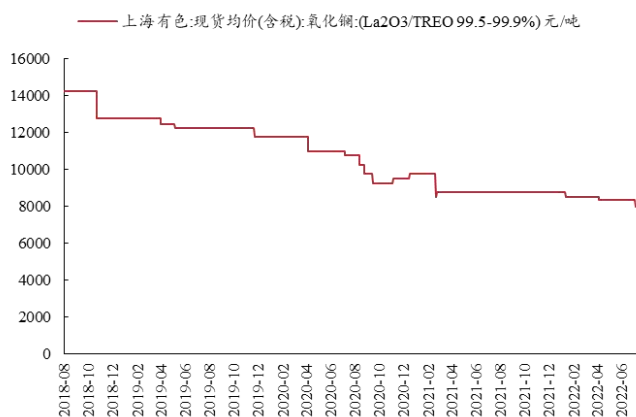
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 35. 氧化钕下跌 4.2%



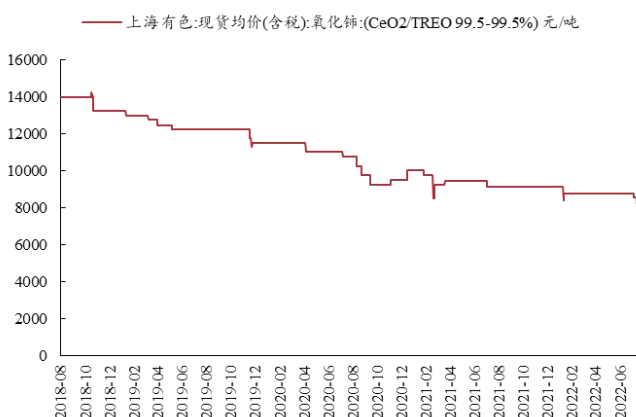
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 36. 氧化镧价格下跌 3.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 37. 氧化铈价格下跌 3.5%



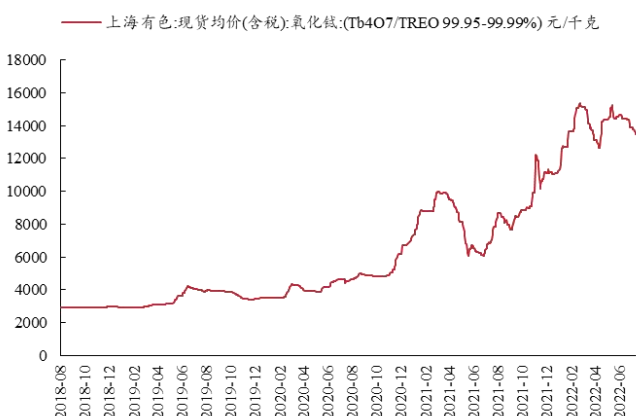
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 38. 氧化镨下跌 3.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 39. 氧化铽下跌 2.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **巴西放宽了锂出口政策以吸引外资。**当地时间 7 月 6 日, 政府发布行政命令称巴西的锂出口不再需要得到巴西科技部的核能委员会批准。据巴西矿业和能源部萨齐西达, 此举是为了能将在东欧和亚洲国家的锂投资吸引至巴西。(长江有色金属网)
- **格拉纳达金矿将魁北克的资源增加 21%。**格拉纳达金矿更新了其旗舰格拉纳达矿区的矿产资源估算, 测量和指示的资源预测为 822 万吨, 黄金品位 2.05 克/吨, 比先前估计的含金量增加 21%。推断资源量为 301 万吨, 黄金品位 4.71 克/吨。金金属量增加了 71%。(长江有色金属网)
- **澳洲锂矿商 Pilbara 第七次拍卖结束, 价格首次下跌。**Pilbara 第七次拍卖收盘价 6188 美元/吨 FOB, 较 6 月 23 日成交价跌幅 2.55%, 较 5 月 24 日拍卖价涨 3.91%。按照 90 美元/吨的运费测算, 电池级碳酸锂成本约 44 万元/吨, 发货时间在 8 月 25 日至 9 月 25 日, 产出的碳酸锂流通预计在 12 月份甚至更晚。(上海有色网)

- **中矿资源集团津巴布韦 Bikita 矿山首批 2 万吨透锂长石精矿粉起运回国。**近日，中矿资源集团股份有限公司所属津巴布韦 Bikita 矿山 6 万吨透锂长石精矿粉出口手续办理完成，首批 2 万吨透锂长石精矿粉起运回国，以补充中矿资源 2.5 万吨电池级氢氧化锂和电池级碳酸锂生产线原料需求。（上海有色网）
- **江特电机 20 亿投建年 300 万吨锂矿采选及年产 2 万吨锂盐项目。**经公司第九届董事会第三十一次会议和 2022 年第二次临时股东大会批准，公司拟与全资子公司江西江特矿业发展有限公司投资新建年 300 万吨锂矿采选及年产 2 万吨锂盐项目，该项目总投资约 20 亿元人民币，目前正在积极推进中。（长江有色网）
- **宁德时代和比亚迪两家电池企业合计市占率近 70%。**中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，今年上半年我国动力电池累计装车量 110.1GWh，同比增长 109.8%，其中宁德时代装车量 52.5GWh，市占率 47.67%，市占率同比下降了 1.43%；比亚迪装车量 23.78GWh，市占率 21.59%，市占率同比增长了 7%。今年上半年，宁德时代和比亚迪两家电池企业合计市占率接近 70%。（长江有色网）
- **广晟有色取得国内最大单体稀土矿产许可证。**7 月 10 日，广晟有色发布公告显示，其控股子公司新丰广晟稀土开发有限公司于 7 月 8 日取得国家自然资源部颁发的《中华人民共和国采矿许可证》。公司新增 11.14 万吨南方离子型稀土储量资源，为目前在采稀土矿山合计资源储量的 8 倍。（上海有色网）
- **全国人大代表、西部矿业集团董事长张永利建议出台钾资源奖补政策。**全国人大代表、西部矿业集团董事长张永利建议，适当调整钾肥国储政策有关措施：一：适当降低钾肥储备中进口肥的比例，将储备进口肥占比从“不低于 80%”调整为“不低于 60%”。二：将国有钾肥生产企业纳入钾肥承储范围，并将产地仓储作为国家化肥商业储备的方式之一。（长江有色网）
- **钛白粉两大龙头同时公告投资相涉足钒资源领域项目。**中核钛白公告与伟力得共同推进钒矿资源的开发、钒电解液的制造及相关配套产业的项目落地。龙佰集团公告拟投建钒钛铁精矿碱性球团湿法工艺年产 3 万吨 V₂O₅ 创新示范工程，项目总投资 25 亿元。（上海有色网）
- **2022 上半年电池新能源行业 108 个开工投产项目，共计 5914.48 亿元。**2022 年上半年，统计在内的 85 个电池新能源行业开工项目，有 81 个项目公布了投资金额，共计 5914.48 亿元，平均投资约 69.58 亿元。开工项目数量方面，已达去年全年开工数量的 7 成以上；投资金额方面，达到了去年全年的 9 成以上。（长江有色网）

4. 重点上市公司公告

【天齐锂业】2022 年半年度业绩预告

公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 96-116 亿元，同比增加

11,089.14%-13,420.21%。

【赣锋锂业】2022 年半年度业绩预告

公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 72-90 亿元，同比增加 408.24%-535.30%。

【永兴材料】2022 年半年度业绩预告

公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 21.49-23.61 亿元，同比增加 610.00%-680.00%。

【江特电机】2022 年半年度业绩预告

公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 12.80-14.10 亿元，同比增加 606.00%-677.70%。

【融捷股份】2022 年半年度业绩预告

公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 5.30-6.30 亿元，同比增加 4080.57%-4869.36%。

【明泰铝业】2022 年半年度业绩预增公告

公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 10.50-11.50 亿元，同比增加 24.00%-36.00%。

【华友钴业】2022 年半年度业绩预增的公告

公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 22-26 亿元，同比增加 49.86%-77.11%。

【北方稀土】2022 年半年度业绩预增公告

公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 20.35 亿元，同比增加 45.00%-55.00%。

【神火股份】2022 年半年度业绩预增公告

公司预计 2022 年半年度实现归母净利润为 45.13 亿元，同比增加 208.46%。

【五矿稀土】2022 年半年度业绩预告

公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 2.94-3.14 亿元，同比增加 73.45%-85.26%。

5. 风险提示

锂产业政策变动、国际环境波动、新能源汽车需求不及预期。

锂产业政策变动：锂矿开采需要开采权证，政策变动或对锂矿开采产生影响。

国际环境波动：锂资源进口量大，海外环境波动加剧或对锂资源进口产生影响。

新能源汽车需求不及预期：受全球经济环境影响，新能源汽车产销增速变化将对有色金属需求造成影响。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>