

# 锂矿板块调整 因为“股评”还是市场趋势？

■本报记者 张敏 舒娅疆

7月10日，徐翔妻子应莹在微信公众平台发布《每周市场点评》，称“天齐锂业戴维斯双击已达顶峰，价格已高估”。7月11日，“锂矿”板块调整，盐湖提锂概念板块35家上市公司不同程度下跌，其中“锂王”天齐锂业一度触及跌停，最终收于134.45元/股，跌幅为9.16%。此外，盛新锂能、赣锋锂业、科达制造等9家跌幅超5%。

针对此事，天齐锂业向《证券日报》记者回应表示：“据应莹本人7月10日晚的公开回应，她没有股票账户、不买股票、理解她本人未持有天齐锂业股票。同时我们也提醒投资者理性看待市场评论，注意投资风险。公司目前经营一切正常。”

“锂属于一类小金属，任何一类资源类产品都有周期性。任何资源性的周期在形成后往往都有一个加速时期，目前锂业的加速是因为供需关系失衡才导致锂资源价格居高不下，这种局面只有等需求端减缓或者技术端提升才能得到解决。”千门资产投资总监徐继游在接受记者采访时表示，“我认为，未来盐湖提锂效率的提高、电池技术和能量密度的提高以及对于锂资源的需求下降，才将是‘戴维斯双击’顶部真正到来的时候。但目前从行业角度看，它还没有出现。”

## 戴维斯双击言论尚早？

天齐锂业2021年年报介绍，公司已稳步发展成为中国和美国领先的、集上游锂资源储备、开发和中游锂化工产品加工为一体的锂电新能源核心材料供应商。公司以西澳大利亚格林布什锂矿为资源基地，四川雅江措拉锂矿为资源储备，并通过参股SQM和日喀则扎布耶的部

分股权，实现了对境内外优质盐湖锂资源的布局。

截至2022年7月11日，天齐锂业总市值逼近2000亿元，被称为A股“锂王”。

对于国内盐湖提锂行业的发展态势，宣继游向记者介绍，目前，国内的盐湖提锂主要以高原盐湖提锂为主，现在形成了两条线：第一是国内自主，主要涉及西藏、青海高原地区的盐湖提锂产业。第二，包括赣锋锂业、天齐锂业等在内的国内大型企业通过投资实现了海外扩张，有利于促进全球锂资源价格保持平衡。

北京特亿阳光新能源科技有限公司总裁祁海坤说：“近些年，我国的盐湖提锂技术进步比较快，企业研发也有所突破，有一定的成本优势，很多企业积极布局盐湖提锂项目也是看到了锂资源的稀缺性，甚至是抢占资源的战略高度出发。随着下游锂电池厂商对锂资源的需求增大，抢矿、锁矿成为最有安全感的操作。随着锂矿锂盐等产品价格的上涨和高位盘整，盐湖提锂的技术进步和成本特征都会逐渐体现出来。”

“目前国内的盐湖提锂并不足以解决当前新能源汽车等市场对锂资源的需求，行业处于供需不平衡的状态，盐湖提锂整体依然值得看好，至少在产能没有达到供需平衡之前，盐湖提锂技术和产业还是值得关注的。行业的真正爆发期还没有到来。”宣继游认为。

## 应莹“发表股评”引争议

应莹为上海泽熙投资管理有限公司原“私募一哥”徐翔妻子。今年7月4日，应莹首次个人公众号上发布“每周市场点评”，点击量超7万人次。7月10日，应莹二度在公众号



发布“每周市场点评”，截至记者发稿，点击量已经超8.8万人次。

天眼查App显示，应莹共关联4家企业，包括北京鼎晖维鑫创业投资中心(有限合伙)、上海泽熙投资管理有限公司、上海泽熙股权投资管理有限公司、上海泽熙投资管理有限公司。其中，上海泽熙投资管理有限公司与上海泽熙股权投资管理有限公司由徐翔担任法定代表人。

值得一提的是，徐翔家族控股A股宁波中百等上市公司。其中，宁波中百今年5月21日发布的《宁波中百2022年第一次临时股东大会会议资料》显示，经与公司股东协商，董事会提名委员会审核，董事会提名应莹女士为公司第十届董事会董事候选人。

不过，三天后，即5月24日，宁波

中百又发布公告称，因部分议案内容须进行调整等原因，公司决定取消原定于2022年5月25日召开的2022年第一次临时股东大会。时至今日(7月11日)，宁波中百尚未发布有关董事会调整的进展公告。

针对此事，《证券日报》记者拨打了宁波中百的公开电话。宁波中百董秘办工作人员向记者表示，由于部分董事候选人可能会调整，因此股东大会延期举行。

对于应莹公开发表的关于市场及天齐锂业的点评，宁波中百董秘办工作人员向记者表示：“应莹目前尚不是公司董事，其所发布的观点属于个人行为。”不过，其也表示，上市公司会对董事会成员的公开言论进行约束。

此外，有市场人士提出疑问：“天齐锂业港股即将于7月13日上

市，在当前较微妙的时间点，应莹作为非证券投资咨询类人士是否有资格发出上述评论？她在目前较为敏感的时间点表态是否会否对上市公司、投资者形成误导？”

“在信息传播上，法律规定上市公司董事不能擅自披露本公司内幕信息。公司董事对其他公司或者对股市的点评，法律没有特殊要求，但要符合法律对一般公众的要求，比如不能传播虚假信息，不能扰乱证券市场。作为普通社会公众，公民有权对股市发表自己的看法。这属于个人言论自由的范畴。但是这种发言，不能让人误以为本人是证券投资咨询持牌的专业人士，不能人为制造虚假信息。”北京威诺律师事务所主任杨兆全律师在接受《证券日报》记者采访时表示。

# 下游需求旺盛 上市公司矿业资源争夺正酣

■本报记者 李春莲 见习记者 贺玉娟

受益于下游需求持续旺盛，上游矿企可谓赚得盆满钵满。

同花顺数据显示，截至7月11日，已披露半年报预告的8家采矿类(新证监会行业类)上市公司均实现业绩大幅预增，其中增幅最大的为西藏矿业，预计2022年上半年净利润同比增长840.86%至1146.64%。

对于业绩增长的原因，多家企业均表示是受益公司产品价格持续高位运行，市场需求旺盛，产销规模扩大所致。在市场高景气度之下，各类企业纷纷加入“抢矿”大战，使得矿产资源争夺战进入白热化阶段。

## 多家矿企预计业绩大增

上游原料价格“涨涨涨”或是2022年部分产业链情况的真实写照，尤其是当下炙手可热的锂矿产业。

今年以来锂价持续高位运行，碳酸锂价格持续稳步上升。上海钢

联最新数据显示，7月11日，电池级碳酸锂涨1000元/吨至47.25万元/吨，较2021年年初上涨890%。

受益于锂矿价格上涨，上游锂矿企业也在量价齐升的市场上迎来业绩“大丰收”。据已披露半年业绩预告的上市锂矿企业来看，上半年多家锂矿企业业绩向好，净利润增幅惊人。

7月11日晚间，藏格矿业发布公告称，上半年预计实现净利润23.5亿元至24.5亿元，同比增长427.55%至450.00%。报告期内，公司二级子公司藏格锂业碳酸锂产品销售价格持续上涨，导致营业收入及利润较上年同期大幅上升。

“上半年公司产销两旺、量价齐升，经营业绩保持快速增长。”西藏矿业发布半年业绩预告，预计2022年上半年公司实现净利润4亿元至5.3亿元，同比增长840.86%至1146.64%。因锂资源市场需求不断攀升，锂盐产品价格持续上涨，西藏矿业上半年业绩实现大幅预增。

此外，锂电龙头盛新锂能也在上半年赚得盆满钵满，据其发布的业绩预告，预计2022年上半年，实现归属于

上市公司股东的净利润为26亿元至29亿元，同比增793.90%至897.04%。

对于业绩大增的原因，上述锂矿企业均表示，主要是因上半年新能源汽车产业发展较快，下游客户对锂盐需求强劲，锂盐价格较去年同期大幅增长所致。

此外，中重稀土龙头企业广晟有色因受益于稀土产业景气度攀升，产销规模扩大，公司经济效益得到提升，预计2022年上半年净利润为1.6亿元至2.1亿元，同比增长91.27%至151.04%。

7月11日晚间，北方稀土也发布公告，预计上半年业绩将增加9.2亿元至11.2亿元，同比增加45%至55%。报告期内，市场对稀土永磁材料的需求稳步增长，带动钕铁类稀土产品市场价格较上年同期升高，成交活跃。

上海钢联稀有金属事业部稀土分析师吴坤告诉《证券日报》记者，随着近几年新能源行业迅速发展，稀土永磁产量不断增加，对稀土金属需求也不断增加，受到稀土原材料氧化物供应处于偏紧张状态影响，稀土金属企业持

续向好发展。

## 资源争夺进入白热化阶段

7月11日晚间，赣锋锂业发布公告称，公司董事会同意全资子公司赣锋国际或其全资子公司收购Lithea公司不超过100%股份，本次收购总对价不超过9.62亿美元。Lithea公司旗下的主要资产PPG项目是位于阿根廷萨尔塔省的锂盐湖，包括Pozuelos和PastosGrandes两块锂盐湖资产。

就在前不久，紫金矿业、藏格矿业等公司也宣布将收购锂矿资产。“碳酸锂价格过去两年涨价幅度近10倍，引来各路资本涌入锂矿。”鑫锂锂电分析师程玲向《证券日报》记者表示，锂矿属于周期性行业，过去几年资本投入少，导致当前供应紧张。

上海钢联新能源事业部锂矿分析师罗晓莉向《证券日报》记者表示，现有的锂原料供应以进口为主。上市公司抢到锂矿会在产业链中占据优势。实际上，“抢矿”所面临的风险

也不容忽视。程玲认为，锂矿不出周期性，当前的高利润是下一周期过剩的导火索。当前拿矿，属于高位、高估值，下一周期到来之前能否全身而退就各凭本事了。

值得一提的是，受益于下游新能源产业的需求拉动，不仅仅是锂矿被上市公司追捧，持续高价之下的各类资源企业景气度依旧不减。

7月10日晚间，广晟有色发布公告称，控股子公司新丰广晟稀土开发有限公司取得国内最大单体南方离子吸附型稀土矿山左坑稀土矿采矿权，公司新增11.1362万吨南方离子型稀土储量资源，是目前在采稀土矿山合计资源储量的8倍。受此消息影响，7月11日开盘，广晟有色一字涨停，截至收盘报收57.29元/股，股价较年初上涨16%。

对此，吴坤坤还表示，这几年稀土永磁市场需求不断增加，造成原材料端氧化物供需处于紧张状态，对稀土矿的需求也逐年增加，上市公司积极出手抢占矿山，一方面是增加原材料稀土矿的储备，另一方面则是打通稀土上下游产业链，增强企业竞争力。

# 年内新增专项债发行逾3.43万亿元

专家称，下半年动用限额内的存量专项债额度或提前发行明年部分专项债额度完全可行

■本报记者 包兴安

东方财富Choice数据显示，截至7月11日，今年以来新增专项债发行规模达34331.42亿元，其中上半年新增专项债发行规模达34062.17亿元。基本完成了国务院要求的上半年完成发债任务目标。

用于项目建设的专项债发行接近尾声，意味着下半年新增专项债发行迎来“空窗期”。专家认为，下半年会优先采用“准财政”工具来为基建投资追加“弹药”。

“专项债是基建投资的主要资金来源，今年用于项目建设的专项债额度基本上提前半年发行完毕，为稳投资、稳经济发挥了重要支撑作用。”中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，下半年不会因为新增专项债发完而出现基建投资资金不足的问题。

巨丰投顾高级投资顾问谢后勤对记者表示，新增专项债发行提前发完不会对稳投资产生太大影响，一方面因为专项债并不是“即发即用”，全程大概会有3个月至5个月的发行、拨付和使用的过程；另一方面下半年还会有更多的“准财政”工具可以使用。

东方金诚研究发展部高级分析师冯琳对《证券日报》记者表示，今年新增专项债基本发行完毕，同时要求在8月底前基本使用完毕，再加上6月份以来推出的“对金融支持基础设施建设，要调增政策性银行8000亿元信贷额度”和“运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资3000亿元，用于补充包括新型基础设施在内的重大项目资本金”两项政策，支撑三季度基建投资发力提速的“弹药”较为充足，预计三季度基建投资增速将呈现两位数高速增长，并将带动经济增速较二季度大幅回升。

张依群表示，为基建投资追加“弹药”，下半年动用限额内的存量专项债额度或提前发行明年部分专项债额度是完全可行的。目前专项债存量额度还有万亿元的空间可用。同时，为稳定全年经济增长预期，适度提前发行明年部分专项债券额度，不仅可以保证项目资金的连续性，而且也可以保证项目后续资金持续跟进避免出现“半拉子工程”。

冯琳认为，为弥补今年财政收支缺口，支持下半年基建投资持续高速增长状态，确实存在动用存量专项债额度和提前下达并使用明年部分专项债额度的可能性。

冯琳进一步表示，从必要性来看，除追加专项债额度外，财政政策工具箱还有很多其他选择，包括“准财政”工具继续发力、发行特别国债等。比较来看，“准财政”工具在能够有效弥补财政收支缺口、支持基建投资的同时，还能够避免政府进一步加杠杆，更加符合把政府债务规模控制在合理范围内的政策导向。因此，从合规性和必要性角度看，预计下半年会优先采用准财政工具来为基建投资追加“弹药”。

张依群建议，当前加码基建投资一定要做到适度、适量、适时。“适度”在于避免造成经济增长对政府投资的长期过度依赖，更重要的是要遵循市场经济规律，有效激发市场需求和释放社会投资潜能；“适量”在于无论是动用专项债存量还是提前发行增量，都要有效控制基建投资总量、债券发行规模，不能搞大水漫灌；“适时”在于把控基建投资、债券发行、金融支持的进度节奏，把准时机才能让基建投资发挥更大效益。

本版主编 姜楠 责编 于南 制作 曹秉琛 E-mail: zmx@zqrb.net 电话 010-83251785

