

聚焦新能源

碳酸锂价格逼近50万元大关 新能源产业链抢矿愈演愈烈

■本报记者 赵彬彬
见习记者 贺玉娟

碳酸锂价格持续上涨。8月24日，上海钢联发布数据显示，今日电池级碳酸锂均价涨3500元/吨至49.10万元/吨，近7个交易日上涨6次；工业级碳酸锂涨4000元/吨至47.95万元/吨，连续7个交易日上涨。

信达证券金属和新材料分析师陈光耀对《证券日报》记者表示，“碳酸锂价格快速上涨，主要受到新能源汽车、储能产业快速发展的带动。需求旺盛而供给相对不足，特别是面临‘金九银十’的市场预期，碳酸锂价格仍有上涨动能，预计突破50万元/吨可能性很大。”

“新能源汽车电池包在其整体成本中占比超过40%。作为磷酸铁锂正极成本的核心来源，碳酸锂的价格变动受到新能源汽车产业链的广泛关注。目前，不仅是上游矿企在抢矿，产业链上其他环节企业也通过买矿、战略投资矿企、套期保值等方式，来降低锂矿价格上涨的影响。”陈光耀说。

短缺还是错配？ 碳酸锂价格持续走高

新能源汽车和储能产业快速发展，带动碳酸锂等材料需求井喷引起价格上涨。据百川盈孚统计，2021年，国内碳酸锂表观消费量为30.34万吨。其中，国内生产24万吨，同比增长40.4%；进口8.1万吨，同比增长61.7%。

2020年9月份，工业级、电池级碳酸锂的价格从最低的4万元/吨左右启动，到2022年一季度攀升至约50万元/吨。此后有所回调，近期又开始快速上涨。

本轮碳酸锂价格暴涨，主要原因是什么？

陈光耀认为，碳酸锂价格快速上涨主要还是受供需矛盾影响。今年上半年，乘用车销量421万辆，同比增长71%。考虑到下半年消费旺季，全球今年新能源汽车有望超过1000万台，较去年633.8万台相比，增幅超50%。此外，单车配电量还在增加，将进一步加大对碳酸锂的需求。供给方面，今年的增量主要来自此前停产矿山的重启和技改，而新投产项目产能集中释放将等到明年下半年，短期增量有限。

对于近期碳酸锂价格重拾升势，上海钢联新能源事业部碳酸锂分析师曲音飞对《证券日报》记者表示：“近期四川地区限电对于冶炼端供给影响较大，青海地区则受疫情影响，物流运输受限，导致市场流通资源供给缩减，市场惜售心理明显，现货流通售价不断上涨，下游刚需采购，接价能力提升，碳酸锂价格上行速度加快。”

止于至善投资总经理何理对《证

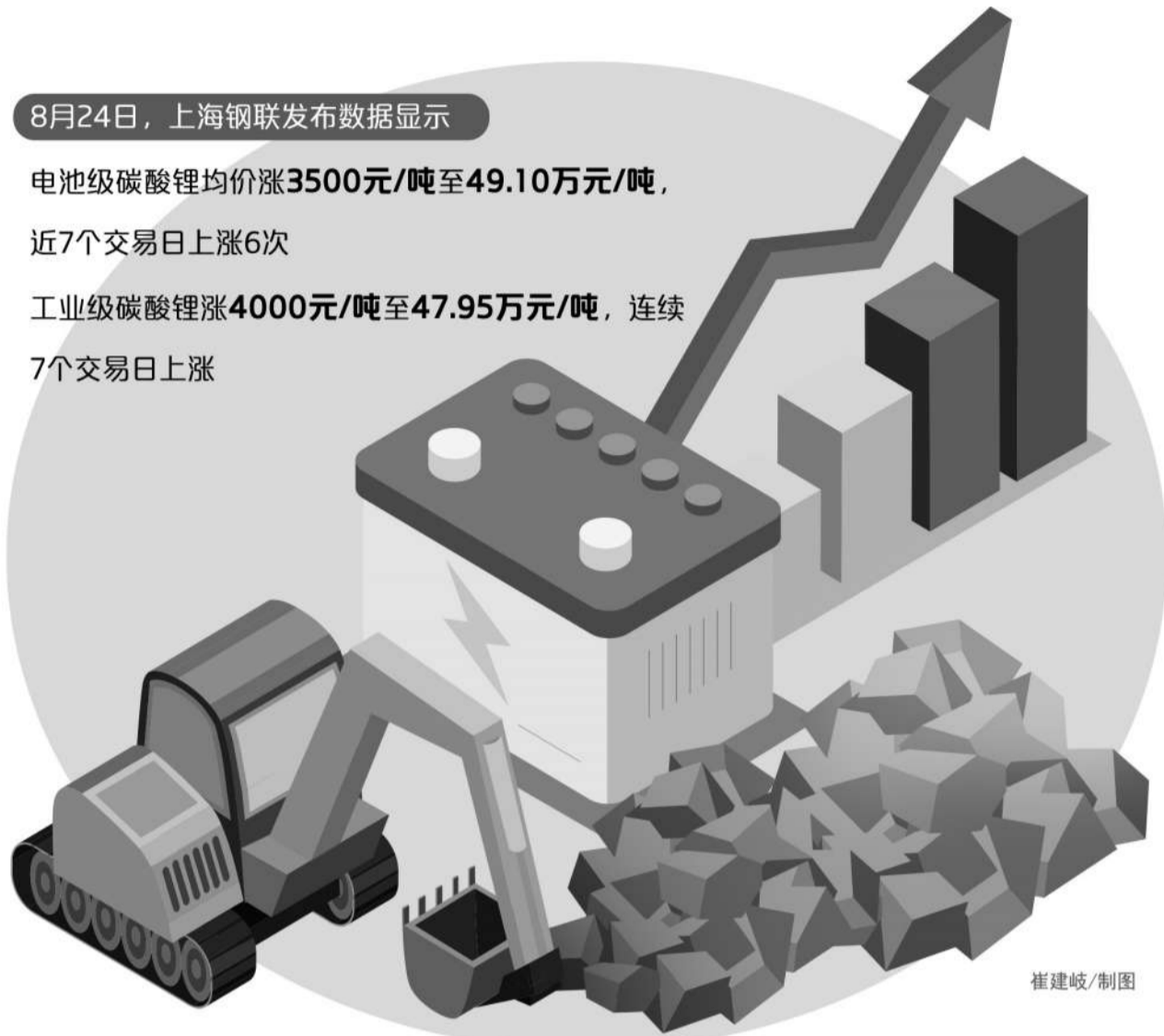
8月24日，上海钢联发布数据显示

电池级碳酸锂均价涨3500元/吨至49.10万元/吨，

近7个交易日上涨6次

工业级碳酸锂涨4000元/吨至47.95万元/吨，连续

7个交易日上涨



崔建岐/制图

券日报》记者表示，“2020年之前新能源汽车销量相对低迷，锂盐价格纷纷跌破企业成本线，大量锂矿企业停业，甚至面临破产风险。随着2020年下半年新能源汽车销量的强劲增长，储能市场也逐渐爆发，导致需求快速增长，供需形势迅速逆转，而锂盐的产能释放需要至少3年至5年的周期，海外扩产也相对谨慎，导致碳酸锂价格的暴涨。”

上游锂矿公司业绩“爆表” 中下游企业加入抢矿大战

锂矿价格持续高位之下，上游锂矿企业赚得盆满钵满，多家上市公司业绩“爆表”。

8月24日晚间，西藏矿业发布2022年半年度业绩报告，2022年上半年公司实现营业收入12.2亿元，同比增长439.2%，实现归母净利润4.8亿元，同比增长1018.3%。分产品来看，因锂盐产品价格持续上涨公司加大销售力度，锂类产品营收同比增加961.55%，毛利率高达94.71%，同比增长53.25%。

据同花顺iFind数据显示，截至8月24日晚间，共有10家锂矿上市公司发布2022年半年报，均实现归母净利润同比增长正向增长，其中增幅最大的为赣重

股份，归母净利润同比增长4701.10%，紫金矿业更是大赚126.3亿元，半年归母净利润突破百亿元规模，同比增长89.95%。

从半年业绩来看，8月23日晚间，宁德时代发布2022年半年报。数据显示，上半年公司实现营业收入1129.71亿元，同比增长156.32%；实现归母净利润81.68亿元，同比增长82.17%。此前7月15日，比亚迪发布业绩预告称，预计2022年上半年公司实现归母净利润28亿元至36亿元，同比增长138.59%至206.76%。

与上游赚得盆满钵满不同的是，中下游企业却苦不堪言抱怨原料价格太高。

事实也的确如此。以国内锂资源头部企业天齐锂业为例，根据公司最近发布的业绩预告，预计上半年净利润为96亿元至116亿元，同比增长110.89倍至134.20倍。

面对节节攀升的价格，越来越多的企业加入抢矿大战。

8月18日，广汽埃安新能源汽车有限公司与赣锋锂业签署《战略合作协议》，双方计划从新能源动力电池最上游材料端展开合作，持续探讨在锂资源开发、中游锂盐深加工及废旧电池综合回收利用各层面的

深入合作。

无独有偶，8月15日，比亚迪宣布拟在江西省宜春市投资285亿元，其中涉及建设年产10万吨电池级碳酸锂及陶瓷土(含锂)矿采选综合开发利用生产基地项目。

此前，赣锋锂业公告称，子公司已完成对Bacanora公司的要约收购，持有100%股权。Bacanora旗下Sonora项目是目前全球最大的锂资源项目之一，总锂资源量约882万吨碳酸锂当量。

此外，宁德时代、国轩高科、特斯拉等企业也相继出手，收购或入股锂矿企业。

“当前，新能源产业链上的企业通过买矿、参股矿企或者套期保值，都是面对资源价格暴涨局面的应对之策，期待通过上述措施来降低锂矿价格上涨对企业的影响。”陈光耀说。

何理表示：“锂资源本身是不缺的。现阶段上游分走了大部分利润，未来利润会在产业链各环节进行再分配。但是长期来看，产业链上游锂矿资源以及下游应用的利润都会占大头。业内预计，2025年电池供给将远大于需求，因此电池厂的上下游整合非常重要，而事实上现在上游锂矿企业也在拓展电池业务，各个环节企业强强联合亦有可能。”

望超100%。

从未来趋势看，锂行业发展和企业经营状况依然被看好。卓创资讯锂电池原材料高级分析师韩敏华对《证券日报》记者表示：“目前，市场上对未来锂价的趋势存在分歧，无论大家对后续走势看涨还是认为基本见顶，下半年锂价不会出现明显下跌，预计将以高位震荡行情为主。从需求端看，下半年锂行业下游还将迎来增量，对碳酸锂价格形成支撑，虽然今年碳酸锂会有一些新增产能，但是产能落地再到达产还需要一定时间，下半年行业的供应增量有限，需求增长较多，供需方面依然整体表现偏紧。”

根据中信证券发布的研报，上周国内电池级碳酸锂、国内工业级碳酸锂价格分别收报48.15万元/吨、46.55万元/吨，分别上涨0.8%和0.6%。中信证券表示，四川限电政策导致产量收缩，叠加8月中下旬的采购备货期，拉动上周锂盐价格小幅上涨。总体来看，锂盐供应端扰动超出市场预期，但需求预期依旧向好，多家锂盐厂商即将释放业绩。

天齐锂业上半年净利同比预增超百倍 拟再推员工持股计划

■本报记者 舒娅璐

8月24日，天齐锂业公告宣布，公司拟推出员工持股计划，该计划的参加对象包括了五类人员：董监高成员（不包括独立董事）、中层管理人员、控股子公司董事或中高级管理人员、核心业务/技术人员、经董事会认定的其他员工。

这是时隔多年以后，天齐锂业再次推出激励计划，在锂行业呈现高景气度、公司经营向好发展的背景下，有望充分调动员工工作积极性，实现公司、股东和员工利益的一致性，促进公司持续、稳定及健康发展。

推员工持股计划留人

根据此次披露的公告，天齐锂业本次员工持股计划所持有的股票总数累计将不超过公司股本总额的10%，任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的股票数量不超过公司股本总额的1%。天齐锂业将在3个月内推进实施董事会审议及披露本次员工持

股计划草案等事宜，初步预估此次持股计划涉及股票总数不超过公司总股本的1%，具体持股规模以后续审议披露的持股计划草案和员工实际认购情况为准。

进入2022年，天齐锂业利好消息不断，继续引入澳大利亚上市公司IGO作为子公司的战略投资者以后，天齐锂业H股在今年年中顺利发行，此前背负的债务压力持续缓解，公司的海内外影响力也进一步加强。同时，公司布局在中国、澳大利亚、智利的锂业务持续推进。

北京特亿阳光新能源总裁祁海坤接受《证券日报》记者采访时表示：“天齐锂业经历过凤凰涅槃后，迎来了锂电池行业的快速发展以及矿业资源由‘负担’变成‘拥矿为王’的大转变，近年来公司的业绩也是一路飙升。”

“在新能源汽车加速电动化的大发展趋势下，锂电池行业的发展趋势向好。公司此时计划推出员工持股、股权激励方案，也是为了增强企业的核心竞争力、体现凝聚力，以便于在激

烈的市场竞争中保持优势地位，毕竟锂电池行业的人才流失现象也比较普遍，‘资金密集型+技术密集型’的锂电行业未来发展之路还很长，有很多产品的技术路线升级与迭代，夯实基础、储备人才是务实之举，也是企业长期战略发展的需要。”祁海坤如是说。

供需整体依然偏紧

伴随着公司债务压力的缓解和锂行业发展持续向上，天齐锂业的业绩表现颇为强势。根据业绩预告，2022年上半年将实现归母净利润96亿元至116亿元，同比增长11089.14%至13420.21%。

从行业来看，A股锂业公司在2022年上半年的业绩普遍上涨。东方财富Choice数据显示，目前，有色金属行业中“锂”类9家A股公司均已被披露半年报或半年度业绩预告，天齐锂业净利润同比增长增速位居板块第一，西藏矿业、天华超净、融捷股份等亦强势增长，9家锂行业的上市公司上半年业绩增速有

盾安环境发布格力入主后首份财报 热管理业务进入造车新势力供应体系

■本报记者 吴文婧

8月24日，盾安环境披露了格力电器入主后的首份财报，2022年上半年，公司实现营收48.77亿元，归母净利润约5.93亿元，同比大增128.82%。

归母净利润的大幅提升与前期计提的预计负债冲回有关，上半年，由于盾安环境原控股股东盾安控股偿还关联担保款项冲回计提损失等，上市公司非经常性损益科目增加了3.32亿元。截至7月1日，盾安环境为盾安控股提供保证担保的贷款已经清偿完毕。

上半年，盾安环境生产经营稳定运行，资产运营效率改善，财务费用大幅下降59.76%，实现扣非归母净利润2.66亿元，同比增长12.4%。第二季度实现扣非归母净利润1.92亿元，同比增长30.51%。

下半年受益 格力电器订单增加

盾安环境主业中制冷配件应用于家用空调、商用空调等领域，因格力电器入主，盾安环境制冷配件业务走向市场备受关注。

上半年公司制冷配件收入39.61亿元，同比基本持平；占营收比重81.23%，同比提高1.03个百分点。

有不具名的家电行业分析师向《证券日报》记者表示：“上半年，家电消费情况不理想，加上格力电器对公司控制权的收购影响了上下游供应格局，造成部分客户转单。但目前来看，短期出现的家用空调制冷配件的个别客户销售额下滑由格力订单加速补足，影响减小。下半年以来，全国多地高温，推动空调库存去化，有正向积极作用。”

据此前公告披露，格力对盾安环境订单从今年6月份开始转移。盾安环境表示，预计2022年与格力电器关联交易将达31亿元。

信达证券研报称，上半年公司向格力销售制冷配件、制冷设备、热管理配件等合计7.95亿元，预计下半年格力向公司采购的关联交易额有望进一步增加。

据了解，除了制冷配件外，今

年，格力电器还新增对盾安环境制冷设备、换热器、热管理配件的采购计划，加大对其业务发展的支持力度。

盾安环境表示，公司将努力维持制冷配件家用市场份额，重点拓展商用市场与海外市场，遵循市场规则，提升产品竞争力以赢得市场，同时也将大力拓展制冷设备、热管理配件等产品市场，培育新的增长点。

热管理业务 有望步入收获期

据中国产业信息网，2019年至2025年，国内电动汽车热管理系统市场规模预计可从110亿元扩张至420亿元，复合年增长率超30%。

被盾安环境视为拓展第二增长曲线的新能源汽车热管理业务，正迈入快速上升阶段。尽管业务营收占比还不到10%，但公司在投资者互动平台透露，该板块业务第一季度营业收入较去年同期增长123.03%。

开源证券研报预测，在主机厂主动放开二供的背景下，公司以大口径阀为核心，逐步切入比亚迪纯电及混动车系，并进入造车新势力供应体系，热管理业务有望步入收获期。

目前盾安环境汽车热管理业务的小口径产能450万/年，大口径产能150万/年，电磁阀产能450万/年。公司从2021年上半年开始已经在加大产线投入，今年可能会准备大口径阀的扩产，方案确定后就会开始设备采购工作。

新能源汽车当前依旧面临续航里程不足、安全事故频发等诸多问题。这也对整车热管理系统提出了更加精细、严格的要求。

前述行业分析师告诉《证券日报》记者：“新能源车与燃油车相比最大的变化，除了三电就是热管理。对供应商来说，越具有竞争力的集成系统越能提升新能源车热管理产品的单车价值量，对整车的重要性也将进一步提升。热管理未来会成为新能源车产业链中有待进一步挖掘的高价值细分赛道。”

深南电路定增迎来首个解禁日 “豪华团队”浮亏约18%

■本报记者 李昱丞
见习记者 李雯璐

6个月前，由于获得中信证券、国家集成电路产业基金、瑞士银行、华泰证券、摩根大通等知名机构捧场，深南电路的定增引起了资本市场的关注。

8月24日，深南电路定增股份迎来首个解禁日。那么，参与定增机构的浮盈浮亏如何？

根据深南电路8月22日发布《关于非公开发行股票解除限售上市流通的提示性公告》，8月24日，深南电路的解除限售股份数量为2230.07万股，占公司总股本的4.3481%。

资料显示，深南电路上述定增股份发行价为107.62元/股，发行对象共有19家机构，多数为大型机构，募集总额为25.5亿元。其中，18亿元主要用于投资建设高阶封装芯片用IC载板产品制造项目，剩余的7.5亿元用于补充流动资金。

截至8月24日收盘，深南电路的股价为88.25元/股，与定增价格相比，跌幅约18%，参与定增的机构处于浮亏状态。

在此次参与深南电路定增的豪华团队中，华泰证券认购股数、金额最多，约为380万股、3.53亿元；其次是国家集成电路产业投资基金，认购278万股、约3亿元；中信证券、银河证券、中欧基金、诺德基金等也参与了定增。外资机构摩根大通银行与瑞士银行分别认购股数为246万股、196万股，认购金额分别为2.65亿元、2.1亿元，排在认购机构的第三名、第四名。

深南电路董秘办相关人士对《证券日报》记者表示：“参与定增的股东们在解禁首日及以后怎样操