

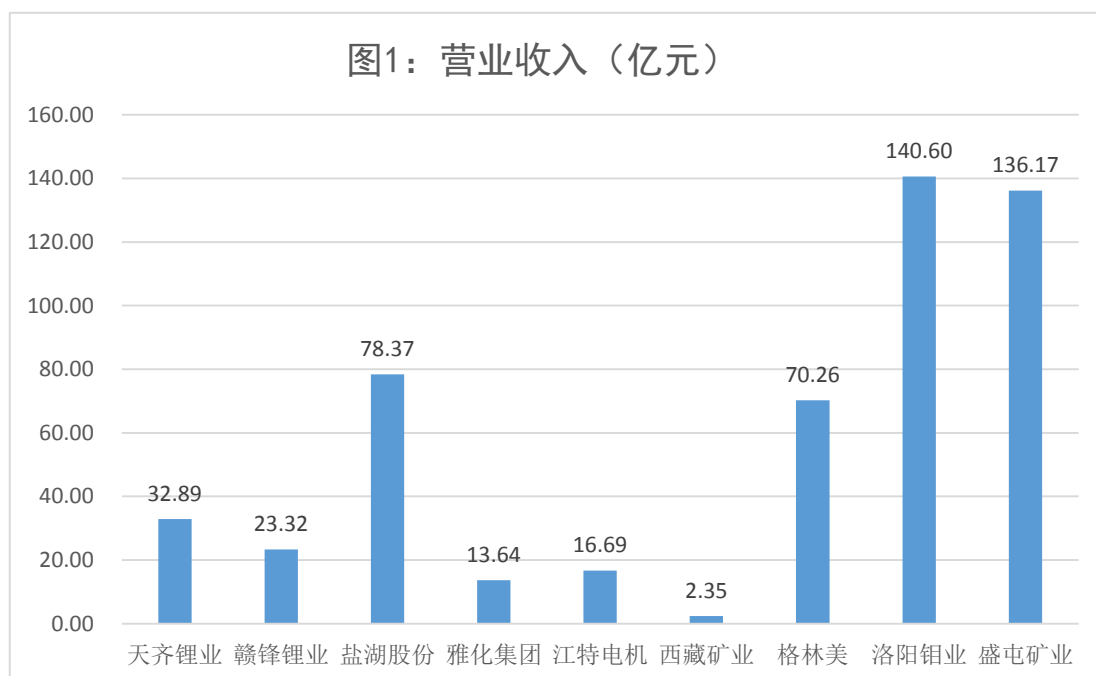
锂电上游企业 2018 年半年度业绩总览

在政策利好的刺激下，近年来新能源汽车市场大热，作为新能源汽车的核心零部件，动力电池及上下游产业链受益显著。2018 年对整个动力电池产业来说，是市场规范和产业格局渐趋成型的关键一年，多家锂电上游原材料上市公司集体公布年中业绩报告，从它们的业绩情况来看，总体较去年同比出现了不同程度的增长。

一、业绩对比

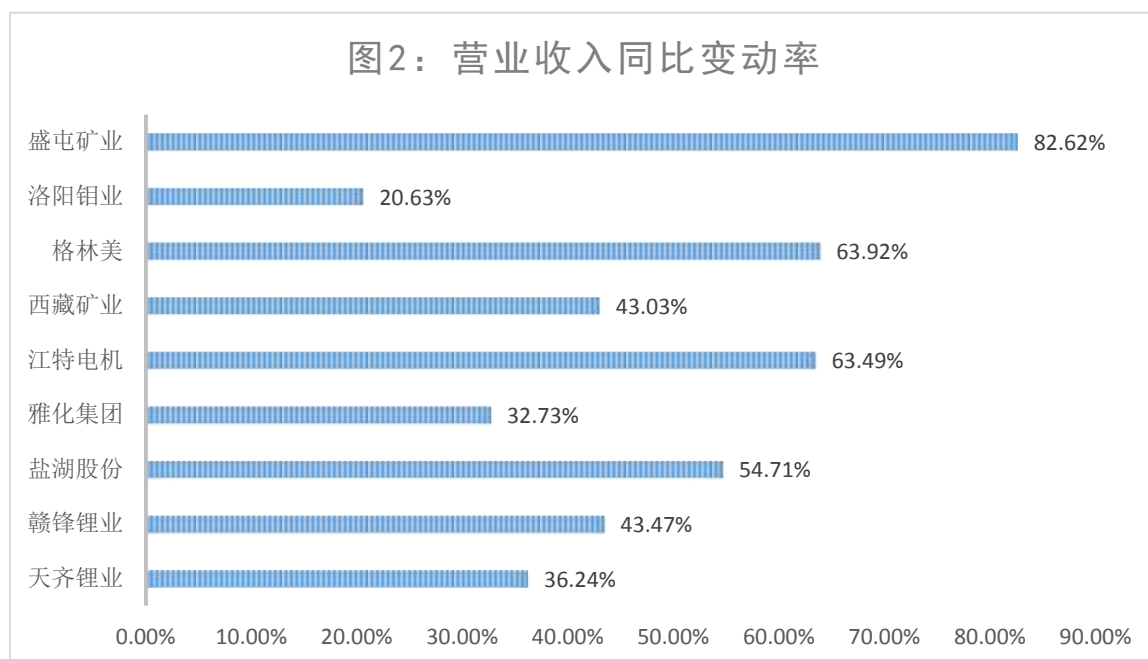
1、营业收入

从下图 1 来看，锂电上游原材料上市公司 2018 年半年度营业收入由高到低依次为洛阳钼业、盛屯矿业、盐湖股份、格林美、天齐锂业、赣锋锂业、江特电机、雅化集团、西藏矿业。



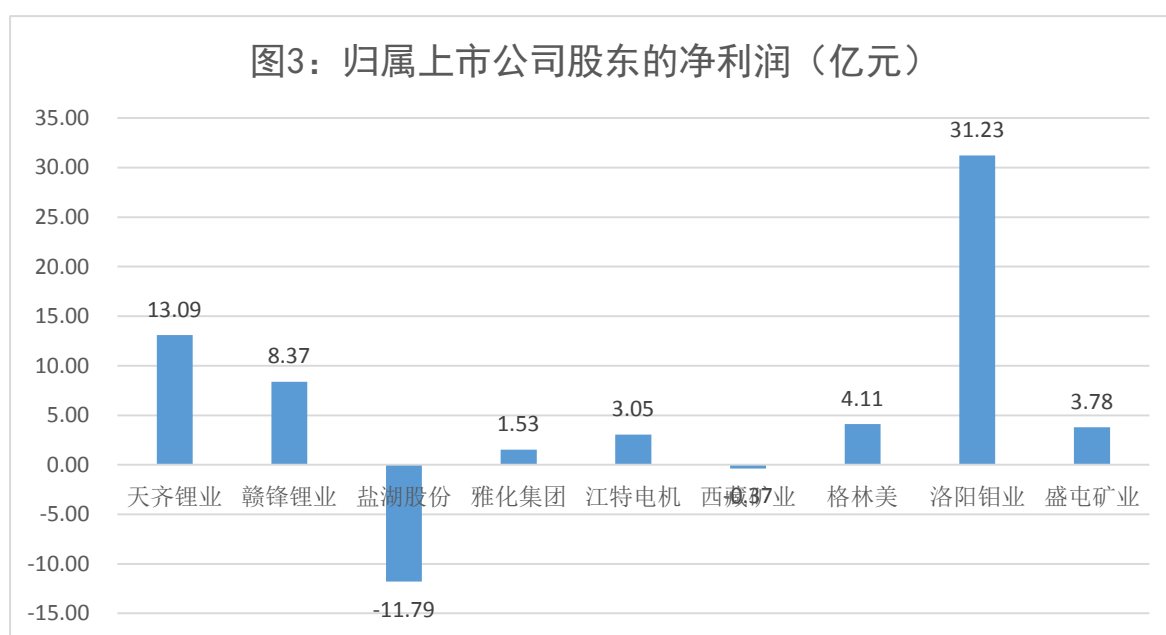
从下图 2 来看，锂电上游原材料上市公司 2018 年半年度营业收入同比变动率由高到低依次为盛屯矿业、格林美、江特电机、盐湖股

份、赣锋锂业、西藏矿业、天齐锂业、雅化集团、洛阳钼业。

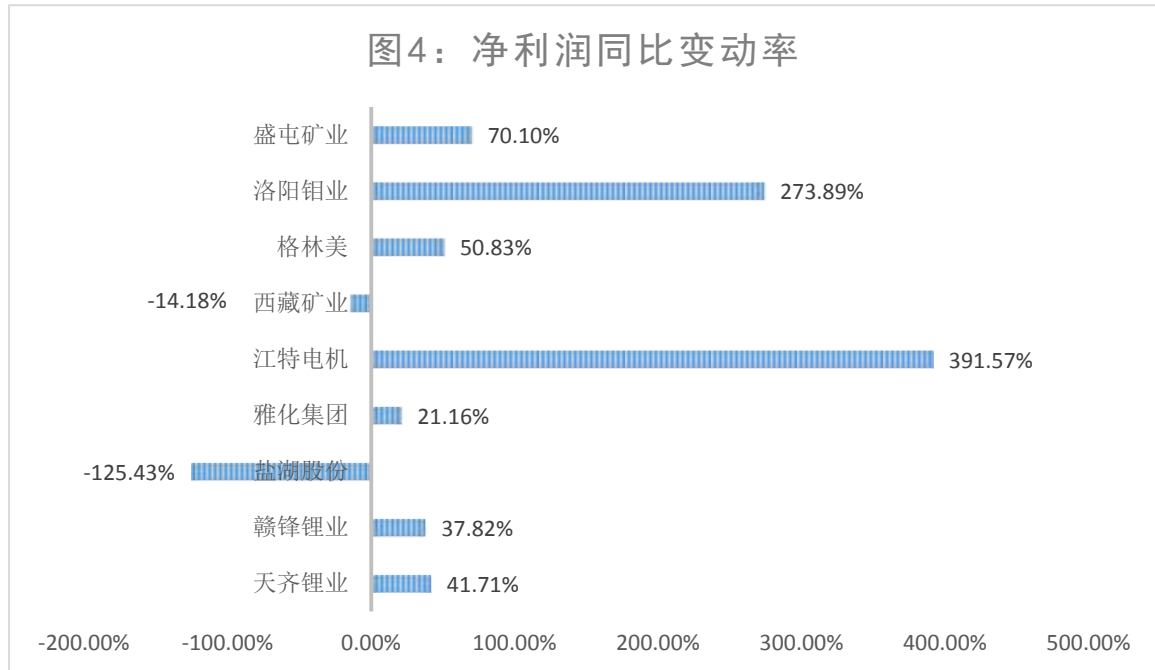


2、归属上市公司股东的净利润

从下图 3 来看，锂电上游原材料上市公司 2018 年半年度归属上市公司股东的净利润由高到低依次为洛阳钼业、天齐锂业、赣锋锂业、格林美、盛屯矿业、江特电机、雅化集团、西藏矿业、盐湖股份。



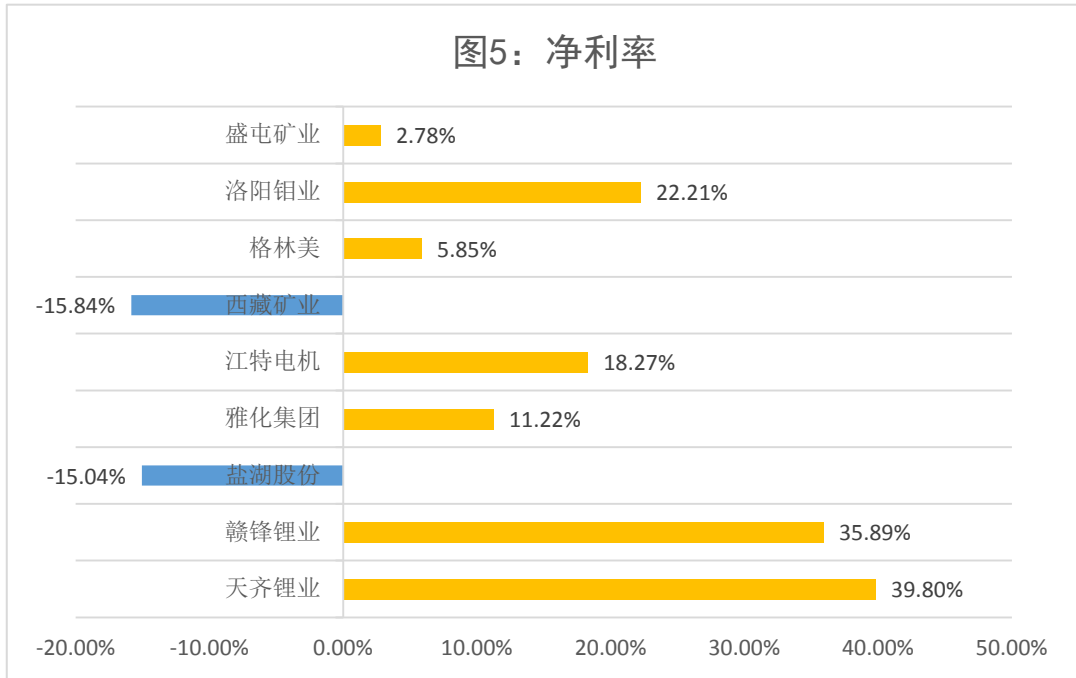
从下图 4 来看，锂电上游原材料上市公司 2018 年半年度归属上市公司股东的净利润同比变动率由高到低依次为江特电机、洛阳钼业、盛屯矿业、格林美、天齐锂业、赣锋锂业、雅化集团、西藏矿业、盐湖股份。



3、净利率

从下图 5 来看，锂电上游原材料上市公司 2018 年半年度净利率由高到低依次为天齐锂业、赣锋锂业、洛阳钼业、江特电机、雅化集团、格林美、盛屯矿业、盐湖股份、西藏矿业。

图5：净利率



二、业绩简报

天齐锂业：2018年半年度营业收入328900万元，较去年同期增加36.24%（报告期内锂化工品销量增加，收入与利润较去年同期提升，射洪基地产量较去年同期增加，江苏年度检修推迟导致产量较去年同期增加。），营业成本119300万元，较去年同期增加34.2%（主要系销量较上年同期增加所致），归属上市公司股东的净利润130900万元，较去年同期增加41.71%，预计2018年1-9月份归属上市公司股东的净利润166000-188000万元（锂矿销量和价格提升和锂化工产品销量增加，毛利额和净利润的增加；由于购买SQM23.77%股权交割时间尚未最终确定，以上业绩预测未考虑该项交易完成的影响）。

赣锋锂业：2018年半年度营业收入233200万元，较去年同期增加43.47%（与上年同期相比，本期原材料供给得到保障，锂产品销量增长带动业绩相应增长。），营业成本137700万元，较去年同期

增加 44.64%（主要是营业成本随着营业收入的增长相应增长。），归属上市公司股东的净利润 83700 万元，较去年同期增加 37.82%，预计 2018 年 1-9 月份归属上市公司股东的净利润 110388.32-160564.83 万元（公司本期与上年同期相比，原材料供给得到保障，锂产品产销量增长带动业绩相应增长；公司在香港 H 股发行上市后，根据国家财政部发布的《关于印发修订《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的通知》财会〔2017〕14 号中“在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行”的规定，将适用 2017 年修订后的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》等会计准则，届时对公司经营业绩将产生较大影响。）。

盐湖股份：2018 年半年度营业收入 783700 万元，较去年同期增加 54.71%，归属上市公司股东的净利润-117900 万元，较去年同期增加 125.43%，2018 年 1-9 月份业绩无法预测。

雅化集团：2018 年半年度营业收入 136400 万元，较去年同期增加 32.73%（公司紧紧抓住国家新能源行业的战略发展机遇，充分发挥资源、客户和市场渠道等方面的优势，锂产业得到快速发展，为公司业绩提供了强有力支撑。），营业成本较去年同期增加 37.62%（主要是报告期内公司锂产品销量增加进而导致总成本增加。），归属上市公司股东的净利润 15300 万元，较去年同期增加 21.16%，预计 2018

年 1-9 月份归属上市公司股东的净利润 16457.54-24686.31 万元(公司将紧紧抓住国家稳投资、稳基建带来的基础设施建设发展机遇,继续推进爆破业务一体化的发展;公司也将通过加强管理和市场拓展,提升锂产业产能利用率,通过规模效应和拓展下游客户做实锂产业业绩。)

江特电机: 2018 年半年度营业收入 166900 万元,较去年同期增加 63.49% (主要是报告期内碳酸锂产销量增加,利润增长。), 营业成本较去年同期增加 42% (主要是报告期内碳酸锂产销量同比增加所致。), 归属上市公司股东的净利润 30500 万元,较去年同期增加 391.57%, 预计 2018 年 1-9 月份归属上市公司股东的净利润 31598.3-42131.1 万元 (相比去年,碳酸锂产销量增加,传统电机业务回暖,非经常性损益收益增加,使得净利润实现增长。)

西藏矿业: 2018 年半年度营业收入 23500 万元,较去年同期增加 43.03% (由于公司属于矿山采掘业企业,位处于西藏高海拔地区,矿山生产受气候影响较大,一季度铬铁矿业务正处于冬季停产期,对公司半年度业绩有一定影响;报告期内,受市场影响,公司主要产品之一锂盐产品价格有较大幅度下跌;此外,为增强公司凝聚力、提高员工的贡献力,调增了除高管外的员工薪酬等因素导致本期利润减少。), 营业成本较去年同期增加 56.32%, 归属上市公司股东的净利润-3700 万元,较去年同期增加 14.18%, 2018 年 1-9 月份业绩无法预测。

格林美: 2018 年半年度营业收入 702600 万元,较去年同期增加 63.92% (主要因为公司全面释放产能,走向规模效应。), 营业成本

较去年同期增加 65.01%（主要因为销售收入增长，销售成本同步增长。），归属上市公司股东的净利润 41100 万元，较去年同期增加 50.83%，预计 2018 年 1-9 月份归属上市公司股东的净利润 50377.25-62002.77 万元（2018 年，公司电池材料板块产能释放，盈利能力进一步增强。）。

洛阳钼业：2018 年半年度营业收入 1406000 万元，较去年同期增加 20.63%，归属上市公司股东的净利润 312300 万元，较去年同期增加 273.89%，预计 2018 年 1-9 月份归属上市公司股东的净利润受公司主要金属产品钴、铜、钼和钨市场价格同比出现较大幅度上涨的影响；公司于 2017 年 7 月份完成 A 股非公开发行股票，180 亿元募集资金到位后，财务费用较上年同期降低，投资收益较上年同期增加；公司独家锁定的刚果（金）铜钴矿 24% 少数股权项目于 2017 年 4 月 20 日完成交割后纳入合并报表范围，与上年同期相比公司享有 24% 少数股权收益的时间增加。

盛屯矿业：2018 年半年度营业收入 1361700 万元，较去年同期增加 82.62%（在去年钴材料业务快速发展的基础上，公司继续巩固、开拓、发展钴材料业务，钴材料业务规模和业绩贡献同比实现大幅增长。同时，公司钴材料业务原料保障体系和仓储物流也逐步建立完善。公司在自有矿生产及金属矿产品原料交易中，采用套期保值工具产生的非经常性损益，也为本期业绩增长产生较大的影响。），归属上市公司股东的净利润 37800 万元，较去年同期增加 70.1%，2018 年 1-9 月份业绩无法预测。

免责声明：

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制，但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。

资料来源：互联网公开资料