

锂电上游上市企业2023年上半年业绩一览

今年以来，新能源汽车行业发展迅速，带动中国动力电池产销量快速增长。根据中国汽车动力电池产业创新联盟的统计资料，2023年1-6月中国动力电池累计产量293.6GWh，同比增长36.8%。其中，三元电池累计产量99.6GWh，占总产量33.9%，累计同比增长12.6%；磷酸铁锂电池累计产量193.5GWh，占总产量65.9%，累计同比增长53.8%。

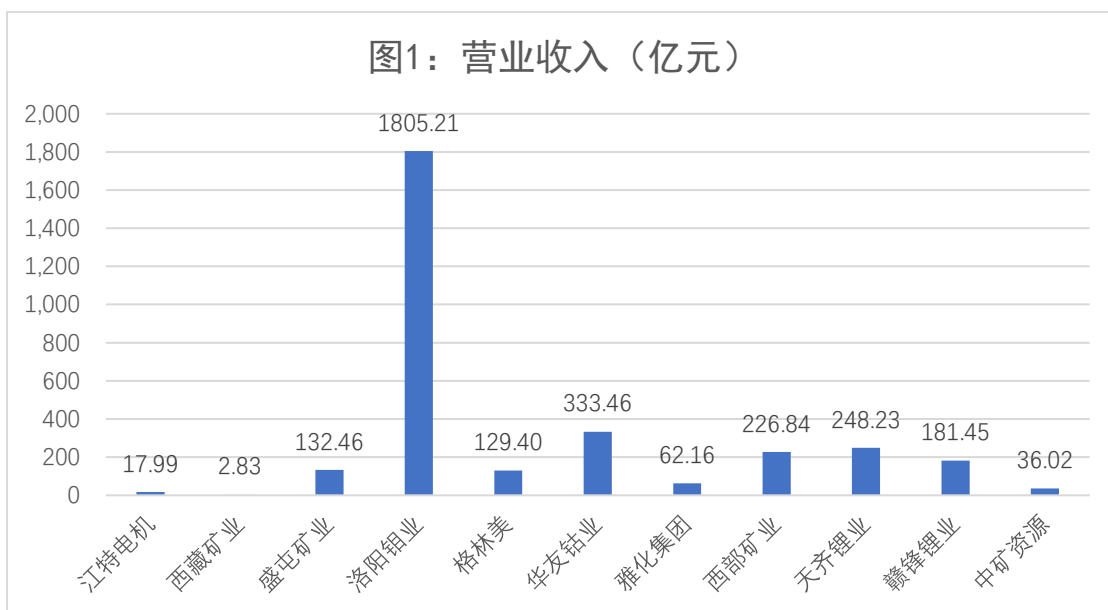
另一方面，自2022年开始，基于新能源汽车产量不断创新高，带动动力电池需求上升，叠加储能电池需求量不断增长，锂盐价格一路攀升，2022年11月一度达到近60万元/吨的历史高点。随后由于需求增速的放缓，锂盐价格开启回调，至2023年4月中旬，锂盐价格跌破20万元/吨，自高位以来区间跌幅超60%。之后随着下游需求的逐步回暖，新能源汽车产销增速回升，锂盐价格自底部有所反弹。

此次收集的相关上市企业数据有：洛阳钼业、盛屯矿业、西部矿业、华友钴业、格林美、赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团、江特电机、中矿资源、西藏矿业，共11家，以下是上述企业上半年业绩一览：

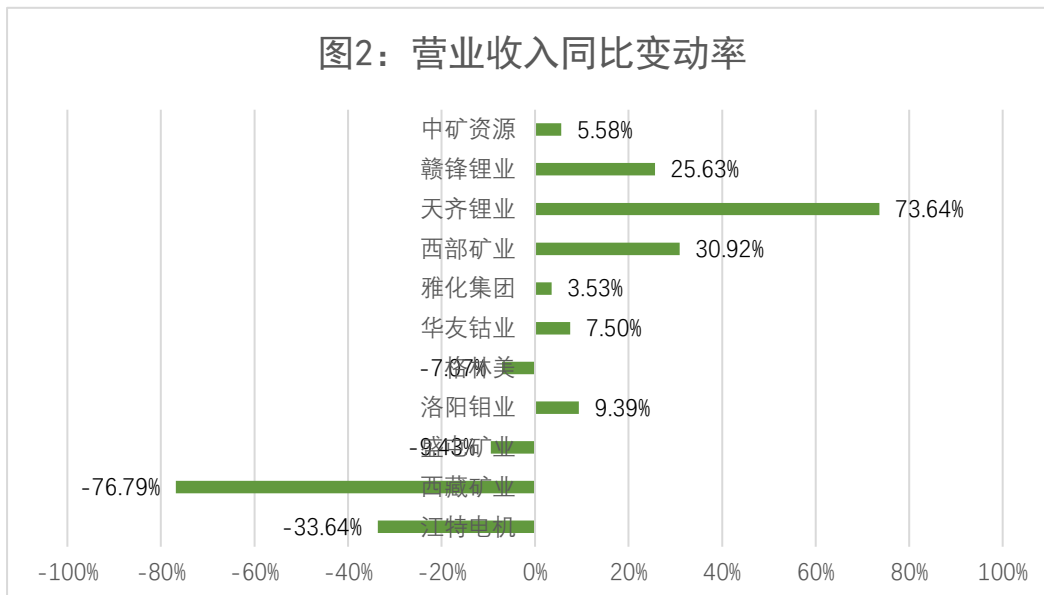
一、业绩对比

1、营业收入

从下图1来看，锂电上游原材料上市公司2023年上半年营业收入由高到低依次为洛阳钼业、华友钴业、天齐锂业、西部矿业、赣锋锂业、盛屯矿业、格林美、雅化集团、中矿资源、江特电机和西藏矿业。

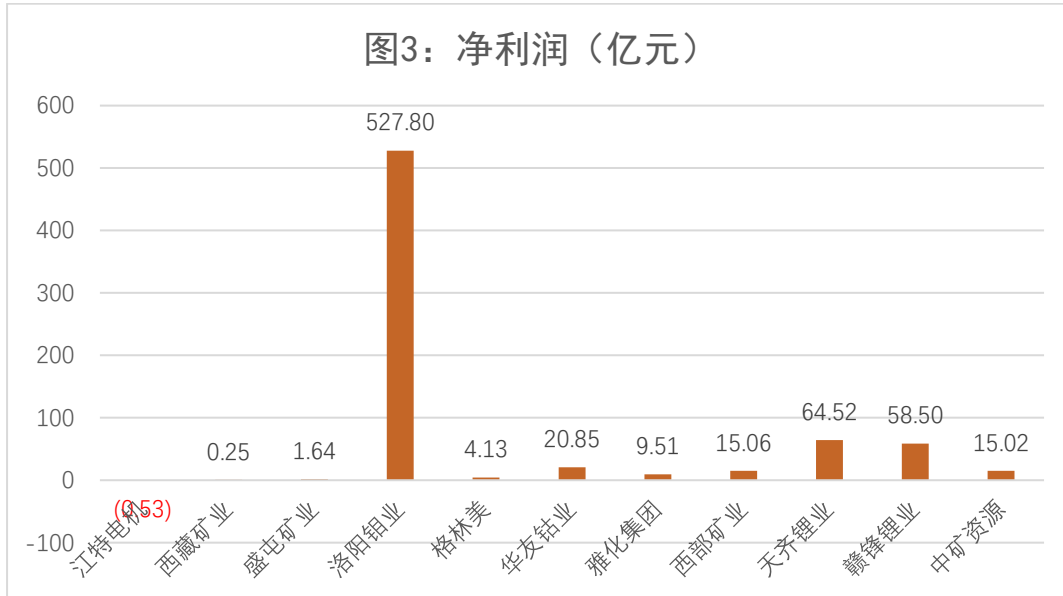


从下图 2 来看，锂电上游原材料上市公司 2023 年上半年营业收入同比变动率由高到低依次为天齐锂业、西部矿业、赣锋锂业、洛阳钼业、华友钴业、中矿资源、雅化集团、格林美、盛屯矿业、江特电机、西藏矿业。

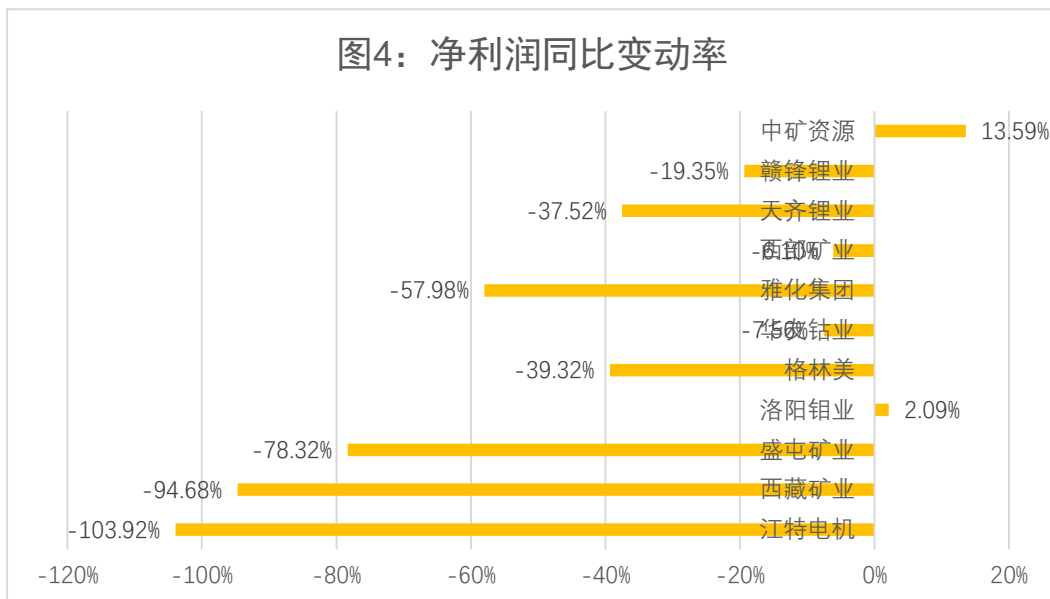


2、净利润

从下图3来看，锂电上游原材料上市公司2023年上半年净利润由高到低依次为洛阳钼业、天齐锂业、赣锋锂业、华友钴业、西部矿业、中矿资源、雅化集团、格林美、盛屯矿业、西藏矿业和江特电机。

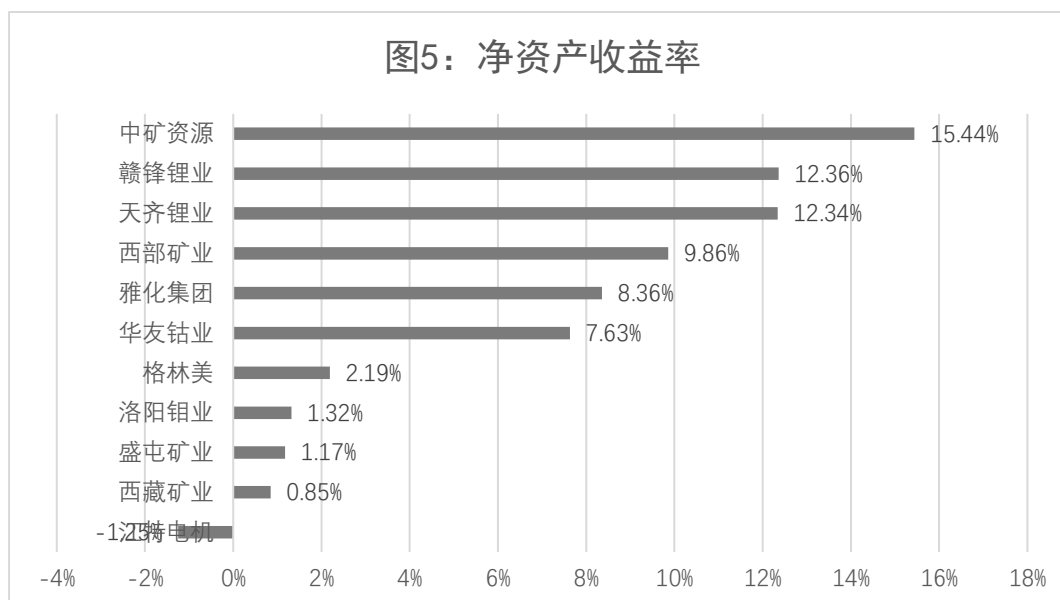


从下图4来看，锂电上游原材料上市公司2023年上半年净利润同比变动率由高到低依次为中矿资源、洛阳钼业、西部矿业、华友钴业、赣锋锂业、天齐锂业、格林美、雅化集团、盛屯矿业、西藏矿业、江特电机。



3、净资产收益率

从下图 5 来看，锂电上游原材料上市公司 2023 年上半年净资产收益率由高到低依次为中矿资源、赣锋锂业、天齐锂业、西部矿业、雅化集团、华友钴业、格林美、洛阳钼业、盛屯矿业、西藏矿业、江特电机。



二、业绩简介

洛阳钼业

洛阳钼业属于有色金属矿采选业，主要从事基本金属、稀有金属的采、选、冶等矿山采掘及加工业务和矿产贸易业务。目前公司主要业务分布于亚洲、非洲、南美洲、大洋洲和欧洲五大洲，是全球领先的钨、钴、铌、钼生产商和重要的铜生产商，亦是巴西领先的磷肥生产商，同时公司基本金属贸易业务位居全球前三。

报告期内，公司实现营业总收入867.26亿元，同比下降5.49%；归母净利润7.03亿元，同比下降83.05%；扣非净利润2.20亿元，同比下降93.65%；经营活动产生的现金流量净额为87.62亿元，同比增长3.06%；报告期内，洛阳钼业基本每股收益为0.033元，加权平均净资产收益率为1.32%。

盛屯矿业

盛屯矿业致力于有色金属资源的开发利用，尤其是新能源电池等所需有色金属资源，重点聚焦于钴、镍、铜、锌金属品种，主要业务类型为金属冶炼及深加工业务，有色金属采选业务，有色金属贸易及其他，服务及其他。接下来，公司将紧紧围绕着镍、铜、钴新能源金属，上控资源，下拓材料，打开业务规模快速增长的空间，努力成为新能源资源行业最具成长性和竞争力的企业。

报告期内，公司实现营业总收入 132.46 亿元，同比下降 9.43%；归母净利润 1.64 亿元，同比下降 78.32%；扣非净利润 1.78 亿元，同比下降 76.24%；经营活动产生的现金流量净额为 18.63 亿元，同比下降 9.22%；报告期内，盛屯矿业基本每股收益为 0.052 元，加权平均净资产收益率为 1.17%。

西部矿业

西部矿业是中国第二大铅锌精矿生产商、第五大铜精矿生产商。主要从事铜、铅、锌、铁、镍等基本有色金属、黑色金属的采选、冶炼、贸易等业务，以及钒、钼、黄金、白银等稀贵金属和硫精矿等产品的生产及销售，分矿山、冶炼、贸易和金融四大板块经营，其中矿山板块主要产品有铅精矿、锌精矿、铜精矿、铁精粉、球团等；冶炼板块主要产品有电解铜、锌锭、电铅等。2022 年上半年，公司进一步增强发展动力，新增资源储备，收购优质资产。1. 2022 年 3 月，公司以 334,264.7628 万元收购西矿集团持有的吉乃尔锂资源 27% 股权，积极参与盐湖资源开发，实现盐湖提镁、提锂产业协同，有利于公司良好布局盐湖资源开发产业。

报告期内，公司实现营业总收入 226.84 亿元，同比增长 30.92%；归母净利润 15.07 亿元，同比下降 6.10%；扣非净利润 14.88 亿元，同比下降 6.19%；经营活动产生的现金流量净额为 24.67 亿元，同比下降 58.84%；报告期内，西部矿业基本每股收益为 0.63 元，加权平均净资产收益率为 9.86%。

华友钴业

华友钴业主要从事新能源锂电材料和钴新材料产品的研发制造业务，是一家拥有从钴镍资源开发到锂电材料制造一体化产业链，致力于发展低碳环保新能源锂电材料的高新技术企业。在新能源方面，业务主要包括锂电正极材料和

三元前驱体产品的研发、生产和销售，产品主要用于电动汽车、储能系统电池、消费类电子等领域。

报告期内，公司实现营业总收入333.46亿元，同比增长7.50%；归母净利润20.85亿元，同比下降7.56%；扣非净利润18.39亿元，同比下降16.11%；经营活动产生的现金流量净额为17.94亿元，上年同期为-10.57亿元；报告期内，华友钴业基本每股收益为1.32元，加权平均净资产收益率为7.63%。

格林美

格林美的主营业务是回收处理废旧动力电池、电子废弃物、报废汽车、废塑料与镍钴锂钨战略资源，通过再造镍钴钨、铜铁铝、金银铂等金属资源以及制造镍钴钨粉体材料、改性塑料、镍钴锂新能源材料等高技术材料来实现销售和盈利，形成“城市矿山+新能源材料”双轨驱动的主营业务。

报告期内，公司实现营业总收入129.40亿元，同比下降7.07%；归母净利润4.13亿元，同比下降39.32%；扣非净利润3.46亿元，同比下降44.58%；经营活动产生的现金流量净额为6.24亿元，上年同期为-15.10亿元；报告期内，格林美基本每股收益为0.08元，加权平均净资产收益率为2.19%。

赣锋锂业

赣锋锂业是全球锂行业唯一同时拥有“卤水提锂”、“矿石提锂”和“回收提锂”产业化技术的企业，拥有五大类逾四十种锂化合物及金属锂产品的生产能力，是锂系列产品供应最齐全的制造商之一。公司是全球最大的金属锂生产商、国内最大的锂化合物供应商。目前，公司建成超过10万吨LCE锂盐产能的生产线，万吨锂盐工厂已成为全球最大的锂盐生产基地。

报告期内，公司实现营业总收入181.45亿元，同比增长25.63%；归母净利润58.50亿元，同比下降19.35%；扣非净利润41.13亿元，同比下降48.79%；经营活动产生的现金流量净额为-26.91亿元，上年同期为20.97亿元；报告期内，赣锋锂业基本每股收益为2.9元，加权平均净资产收益率为12.36%。

天齐锂业

天齐锂业成立至今已逾 30 年，是中国和全球领先、以锂为核心的新能源材料企业，公司业务涵盖锂产业链的关键阶段，包括硬岩型锂矿资源的开发、锂精矿加工销售以及锂化工产品的生产销售。公司战略性布局中国、澳大利亚和智利的锂资源，并凭借垂直一体化的全球产业链优势与国际客户建立伙伴关系，共同助力电动汽车和储能产业实现锂离子电池技术的长期可持续发展。

报告期内，公司实现营业收入 248.23 亿元，同比增长 73.64%；实现扣非净利润 64.10 亿元，同比下降 30.93%；基本每股收益 3.93 元。对于营业收入的增长，公司称是因为主要锂产品销量及锂矿销售均价较上年同期增加。

雅化集团

雅化集团的主营业务包括民爆业务和锂业务两大板块，同时还涉足运输等其他业务。其中锂业务方面，主要为深加工锂产品的研发、生产与销售，主要产品包括电池级氢氧化锂、电池级碳酸锂等系列产品，广泛应用于新能源、医药和新材料等领域。随着市场需求的不断提升，公司将不断扩大锂盐加工产能规模，同时，通过多渠道储备锂矿资源，为锂产业扩能提供安全充足的资源保障。

报告期内，公司实现营业总收入 62.16 亿元，同比增长 3.53%；归母净利润 9.51 亿元，同比下降 57.98%；扣非净利润 9.17 亿元，同比下降 59.19%；经营活动产生的现金流量净额为-1.20 亿元，上年同期为 3986.10 万元；报告期内，雅化集团基本每股收益为 0.8248 元，加权平均净资产收益率为 8.36%。

江特电机

江特电机的主要业务为锂云母采选及碳酸锂加工、特种电机研发生产和销售。在锂业务方面，主要从事以碳酸锂为主的锂盐产品研发、生产和销售，依托自有锂云母矿山，形成了从锂矿石到锂盐的“采选冶”一体化产业链。江西为全国四大锂矿省份之一，锂云母主要集中在宜春市，宜春市享有“亚洲锂都”的美誉，经过多年的积累和发展，公司在宜春地区现拥有锂瓷石矿 2 处采矿权和 5 处探矿权，从已探明矿区储量统计，持有或控制的锂矿资源量 1 亿吨以上，已成为宜春市云母提锂的代表企业。

报告期内，公司实现营业收入约 17.99 亿元，同比减少 33.64%；归属于上市公司股东的净利润亏损约 5286 万元；基本每股收益亏损 0.03 元。2023 年 1 至 6 月份，江特电机的营业收入构成为：采矿业占比 65.97%，电机占比 31.65%，其他制造业占比 2.12%，汽车生产制造占比 0.26%。

中矿资源

中矿资源的主要业务为稀有轻金属（铯、铷）资源开发与利用业务、锂电新能源原料开发与利用业务、固体矿产勘查和矿权开发业务。公司在全球范围内从事铯铷矿的开采，铯铷盐的研发、生产和销售。锂矿的开采，锂盐的研发、生产和销售。公司在全球范围内从事地质勘查业务，获取优秀锂、铯矿资源，保障原材料自给自足；勘查自有矿权、增加资源量/储量，实现价值转化；开展地质勘查技术服务，为业主提供专业服务。

报告期内，公司实现营业收入 36.02 亿元，同比上涨 5.58%；归母净利润 15.02 亿元，同比增长 13.59%；基本每股收益 2.2107 元。公司现有年产 2.5 万吨电池级碳酸锂/氢氧化锂产能和年产 6000 吨电池级氟化锂产能，同时正新建年产 3.5 万吨高纯锂盐项目。

西藏矿业

西藏矿业公司属矿山采掘业，报告期内从事的主营业务是：铬铁矿、锂矿的开采及销售业务。公司拥有独立完整的供、产、销系统。各生产单位根据年初制定的生产计划组织生产，根据产品产能力、设备状况及工艺条件等采购所需原料和其他辅助原材料；其中，锂产品由西藏扎布耶生产，铬铁矿石由山南分公司生产。在锂资源方面，公司拥有独家开采权的西藏扎布耶盐湖是世界三大、亚洲第一大锂矿盐湖，是富含锂、硼、钾固、液并存的特种综合性大型盐湖矿床。2022 年上半年，由于锂资源需求攀升、锂盐产品价格持续上涨，公司紧抓趋势，培育了新的战略客户宁德时代、盛新锂能等，并加大签署长期协议的稳定供货客户销售量，使得业绩增长。

报告期内，公司实现营业总收入 2.83 亿元，同比下降 76.79%；归母净利润 2529.65 万元，同比下降 94.68%；扣非净利润 757.96 万元，同比下降 98.39%；经营活动产生的现金流量净额为 1.67 亿元，同比下降 84.55%；报告期内，西藏矿业基本每股收益为 0.049 元，加权平均净资产收益率为 0.85%。

资料来源：互联网公开资料

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。