

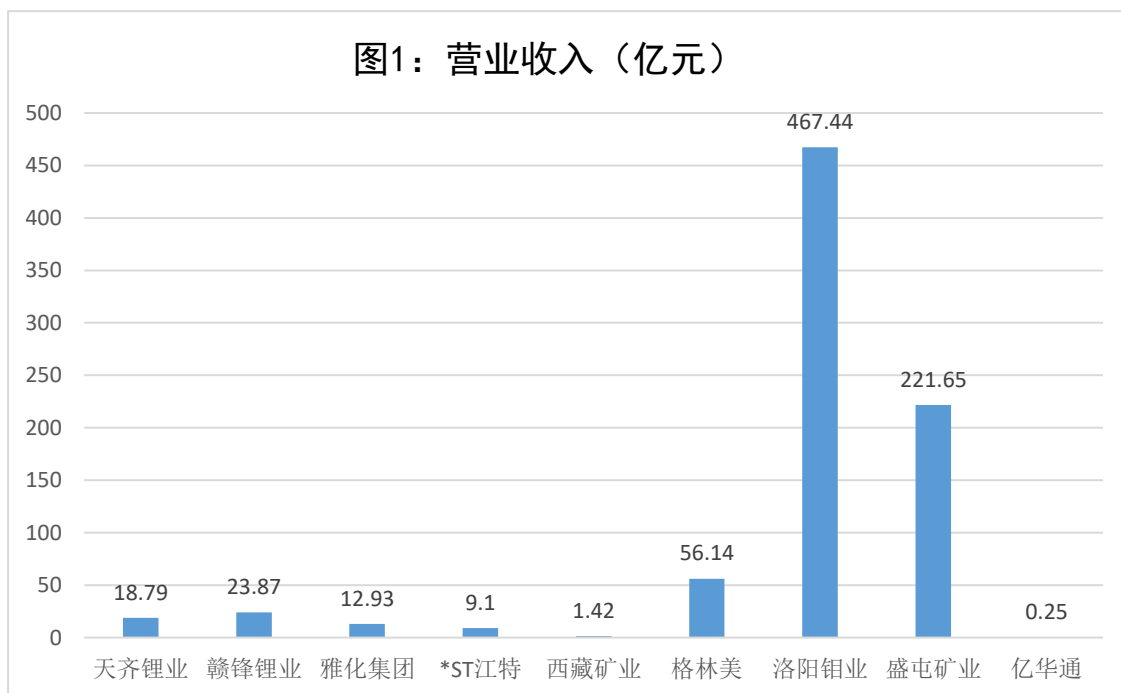
锂电上游、氢能相关上市企业 2020 年上半年业绩总览

2020 年上市公司年报在 8 月逐步出炉，今年初，突如其来的新冠疫情给国民经济和正常的生产生活秩序带来了巨大冲击。受此影响的同时国内新能源汽车产业下滑的影响，对企业销售及生产造成一定程度的影响；后又随着国内疫情的有效控制，企业逐步复工复产，经营情况逐渐转好。以下是锂电上游原材料及氢能相关上市公司业绩介绍：

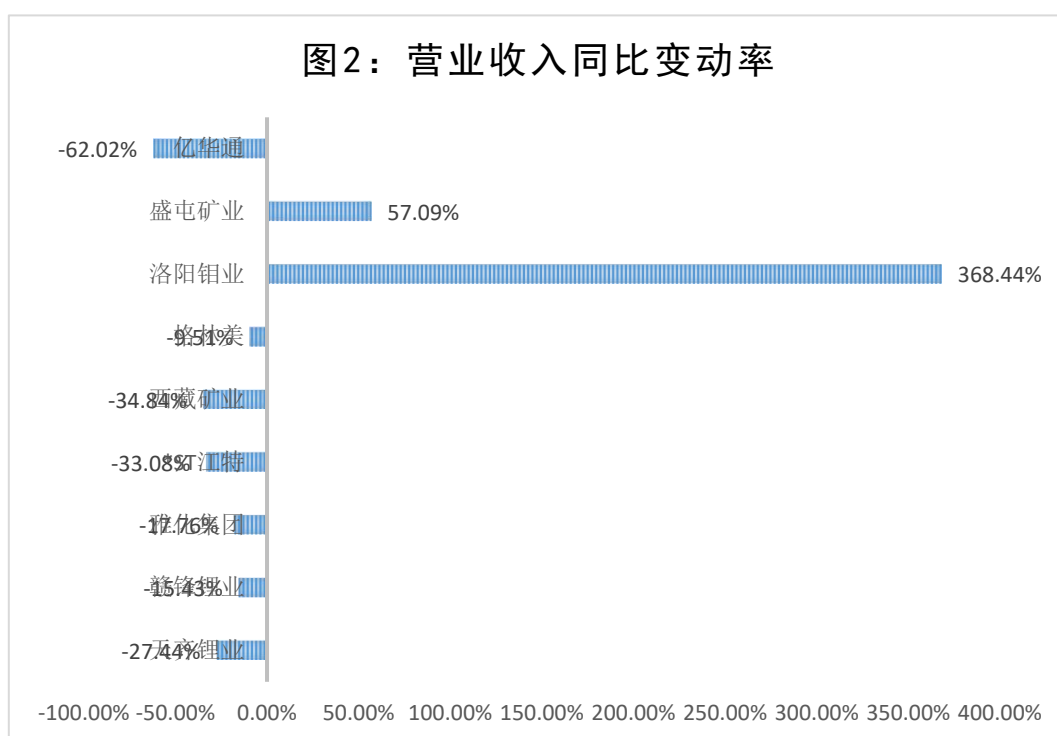
一、业绩对比

1、营业收入

从下图 1 来看，锂电上游原材料及氢能相关上市公司 2020 年上半年营业收入由高到低依次为洛阳钼业、盛屯矿业、*ST 盐湖、格林美、赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团、*ST 江特、西藏矿业、亿华通。



从下图 2 来看，锂电上游原材料及氢能相关上市公司 2020 年上半年营业收入同比变动率由高到低依次为洛阳钼业、盛屯矿业、*ST 盐湖、格林美、天齐锂业、雅化集团、赣锋锂业、*ST 江特、西藏矿业、亿华通。

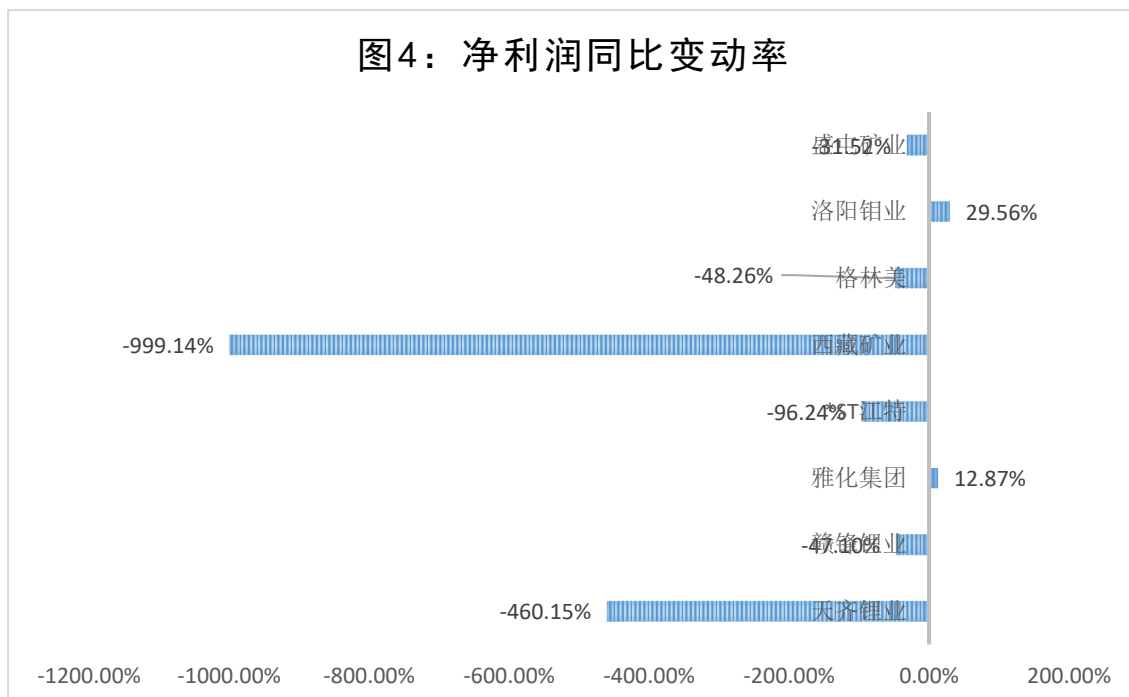


2、净利润

从下图 3 来看，锂电上游原材料及氢能相关上市公司 2020 年上半年净利润由高到低依次为盛屯矿业、*ST 盐湖、洛阳钼业、格林美、赣锋锂业、雅化集团、*ST 江特、西藏矿业、天齐锂业、亿华通。

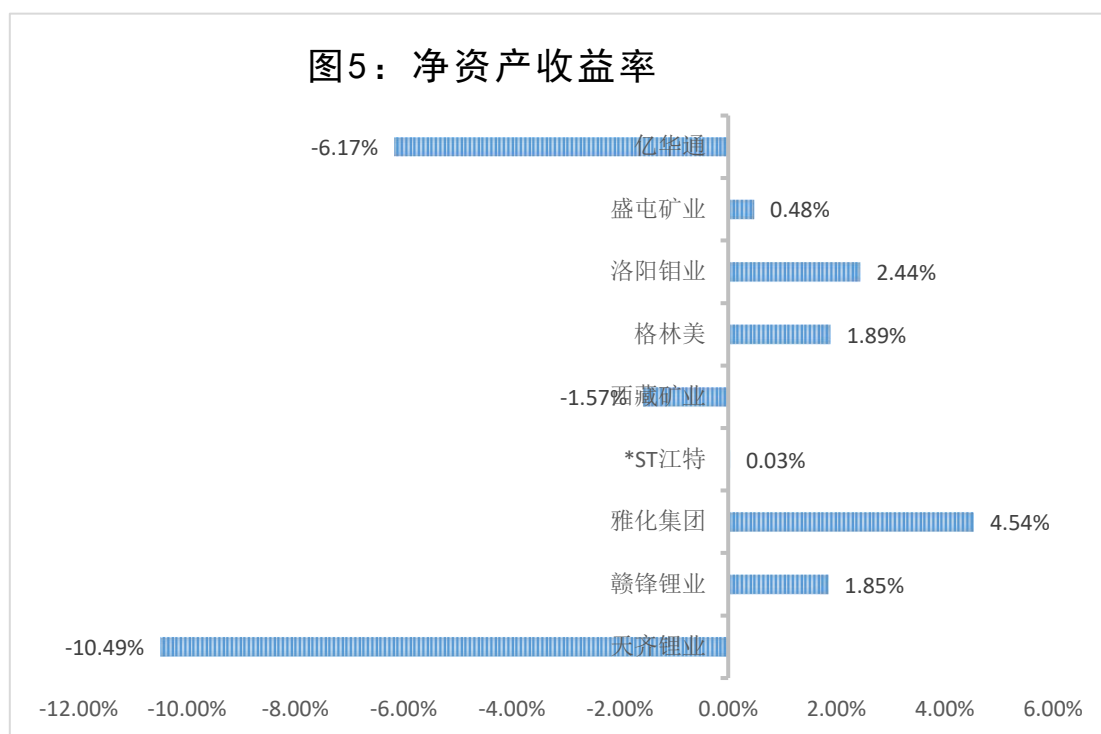


从下图 4 来看，锂电上游原材料及氢能相关上市公司 2020 年上半年净利润同比变动率由高到低依次为洛阳钼业、雅化集团、盛屯矿业、赣锋锂业、格林美、*ST 江特、*ST 盐湖、天齐锂业、西藏矿业。（其中，亿华通未公布相关数据）



3、净资产收益率

从下图 5 来看，锂电上游原材料及氢能相关上市公司 2020 年上半年净资产收益率由高到低依次为雅化集团、洛阳钼业、赣锋锂业、格林美、盛屯矿业、*ST 江特、西藏矿业、天齐锂业、亿华通。（其中，*ST 盐湖未公布相关数据）



二、业绩简介

天齐锂业：

天齐锂业是中国和全球领先、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。公司通过控股泰利森实现了锂精矿的自给自足，可以完全覆盖公司生产锂化工产品所需的所有锂原料，同时以四川甘孜州的矿产资源作为战略储备，并参股 SQM 实现

了对世界上最大储量和最高品位的盐湖卤水型锂矿的战略布局，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，公司实现营业总收入 187,884.11 万元，同比减少 27.44%，主要原因系行业周期调整及新冠疫情等不利因素的影响下，锂化工产品销售数量和价格、锂精矿产品销售价格与上年同期相比明显下降，导致营业收入下降；实现归属于上市公司股东的净利润 -69,656.51 万元，同比减少 460.15%，主要原因系：（1）锂化工产品销售数量和价格、锂精矿产品销售价格与上年同期相比明显下降，导致营业收入和毛利总额下降；（2）被投资单位 SQM 业绩下滑，导致投资收益下降。报告期内，公司基本每股收益与加权平均净资产收益率较上年同期分别下降 435.71%和 12.38 个百分点，主要系报告期内归属于上市公司股东的净利润减少。

赣锋锂业：

赣锋锂业是世界领先的锂生态企业，拥有五大类逾 40 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，完善的产品供应组合能够满足客户独特且多元化的需求。公司从中游锂化合物及金属锂制造起步，成功扩大到产业价值链的上下游。公司已经形成垂直整合的业务模式，业务贯穿上游锂资源开发、中游锂盐深加工及金属锂冶炼、下游锂电池制造及退役锂电池综合回收利用，各个业务板块间有效发挥协同效应，以提升营运效率及盈利能力，

巩固市场地位，收集最新市场信息及发展顶尖技术。公司产品广泛应用于电动汽车、航空航天、功能材料及制药等应用领域，大部分客户均为各自行业的全球领军者。

报告期内，公司实现营业收入 23.87 亿元，比上年同期下降 15.43%；归属于上市公司股东的净利润 1.56 亿元，比上年同期下降了 47.01%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.74 亿元，比上年同期下降了 54.28%。报告期末，公司总资产 160.11 亿元，比上年年末增长 12.65%；归属于上市公司股东净资产 82.46 亿元，比上年年末下降 1.31%。

***ST 盐湖：**

多年来盐湖集团持续深入做好氯化钾的开发、生产和销售；锂盐产品开发、生产和销售。氯化钾作为一种重要肥料，对中国的粮食产量有着非同寻常的意义。粮食安全是关系国计民生的全局性重大战略问题，国家发展改革委、财政部联合发布了《国家化肥商业储备管理办法》，并对钾肥储备管理制定了完善的政策，以应对自然和市场风险、保障和巩固粮食安全。报告期内，虽然受新冠肺炎疫情影响，公司积极采取各项措施，做好复工复产，司法重整后公司将业务重心钾、锂业务板块上，进一步优化组织架构，加强内部控制，期间费用大幅减少。实现了公司经营业绩的有效增长，以更大的公司价值来回报全体股东和全体员工。

锂板块方面，公司控股子公司蓝科锂业，目前主要产品为工业级

碳酸锂。蓝科锂业上半年实际生产碳酸锂 5801 吨，销售碳酸锂 3972 吨，利润较上年同期有所下降，主要原因是碳酸锂价格下跌影响，随着行业供需格局调整，近期碳酸锂价格在逐步回升。2 万吨碳酸锂项目受公司司法重整影响，建设资金紧缺、融资难度加大，总体完成形象进度约 75%，目前公司与各股东方正在多方协调解决资金问题全力推进项目建设进度，力争年内主要装置投入运行。

雅化集团：

雅化集团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、军工等方面业务。公司锂业务主要为深加工锂产品的研发、生产与销售，主要产品包括氢氧化锂、碳酸锂、磷酸二氢锂、锰酸锂等锂系列产品，公司锂产品广泛运用于新能源、医药和新材料领域。同时，公司也通过各种渠道储备了一定的锂矿资源，为锂产品的生产提供充足的资源保障。

报告期内，公司各方面工作都取得了较好的成效，实现营业收入 12.92 亿元，较上年同期下降 17.76%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.31 亿元，较上年同期增长 12.87%；实现每股收益 0.13 元，较上年同期增长 12.92%。报告期末，公司资产总额为 53.09 亿元，较年初增长 1.75%；归属于上市公司股东的所有者权益为 29.80 亿元，较年初增长 5.27%；每股净资产为 3.11 元，比期初增长 5.42%。锂行业方面，新冠肺炎疫情在全球蔓延，整个锂产业也受到了一定程度的影响，锂盐产品价格持续下跌，下游新能源汽车产业今年上半年产销

量同比分别下降 36.5%和 37.4%。在疫情及供求关系的双重影响下，公司锂业务业绩有所下滑。目前锂行业下游市场正在逐步恢复，预计下半年市场将得到一定的改善。

***ST 江特：**

江特电机目前主要从事三大业务板块：锂产业、汽车产业及智能机电产业。锂产业方面公司已经建设完成了锂云母和锂辉石提取碳酸锂生产线，碳酸锂产能超过 3 万吨，产能位列国内前列。碳酸锂价格维持低位，盈利能力较弱，公司根据市场需求及价格情况，对碳酸锂产量进行了调节，并对产线进行技术改造，提高工艺水平，降低生产成本，提高竞争力；公司自有锂云母矿石供应增加，锂云母生产碳酸锂成本优势凸显；公司对锂辉石生产碳酸锂产线进行技术改造，改造完成后的产线能够兼容锂云母和锂辉石两种原材料，能够提升原料的适应能力，有利于充分发挥自有锂矿的资源优势。

2020 年半年度，公司实现营业收入 90,975.23 万元(合并数,下同)，比上年同期减少 44,962.98 万元，同比下降 33.08%；利润总额 428.72 万元，比上年同期减少 8,162.98 万元，同比下降 95.01%；归属母公司净利润 277.13 万元，比上年同期减少 7,090.12 万元，同比下降 96.24%，公司主要财务指标出现下滑，利润降幅较大，主要原因为公司上年度对汽车产业中的九龙汽车进行了转让，同比减少了公司收入和利润；同时，碳酸锂价格持续下跌，降低了公司整体经营能力。

西藏矿业：

西藏矿业属矿山采掘业，报告期内从事的主营业务是：铬铁矿、锂矿、铜矿、硼矿的开采、加工及销售和贸易业务。山南分公司负责对公司拥有的西藏罗布萨铬铁矿进行开采；控股子公司西藏扎布耶公司负责对公司拥有西藏扎布耶盐湖的盐湖提锂及硼矿的开采；控股子公司尼木铜业公司负责对公司拥有尼木铜矿的铜矿开采和电解铜加工。锂精矿方面，公司拥有独家开采权的西藏扎布耶盐湖是世界第三大、亚洲第一大锂矿盐湖，已探明的锂储量为 184.10 万吨，是富含锂、硼、钾固、液并存的特种综合性大型盐湖矿床。西藏扎布耶盐湖卤水含锂浓度仅次于智利阿塔卡玛盐湖，含锂品位居世界第二。目前扎布耶锂精矿的年产能为 5000 吨左右。

报告期内，公司生产铬铁矿 10,271.98 吨、工业级碳酸锂 77.40 吨、委托加工高碳铬铁 20,853.78 吨；销售铬矿石 4,240 吨、工业级碳酸锂 20.65 吨、氢氧化锂 85 吨、高碳铬铁 17,788.89 吨。2020 年半年度实现营业收入 14,172.61 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 -3,209.53 万元。

格林美：

格林美公司在国内率先提出“资源有限、循环无限”的产业理念，坚定“城市矿山+新能源材料”发展战略，从攻克废旧电池回收技术开始，再到攻克电子废弃物绿色处理、报废汽车整体资源化回收

技术以及动力电池材料的三元“核”技术等世界技术难题，突破性解决了中国在废旧电池、电子废弃物与报废汽车等典型废弃资源绿色处理与循环利用的关键技术，成为世界技术领先的废物循环企业。

报告期内，公司实现营业收入 561,390.71 万元，同比下滑 9.51%，利润总额 27,870.27 万元，归属于上市公司股东的净利润 21,399.76 万元，同比下滑 48.26%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 18,801.67 万元。上半年的经营与业绩是在公司挑战生死情况下取得的，非常来之不易，公司全体员工以玩命努力的拼搏精神，在最大限度上对冲了中国及全球疫情对公司生产经营带来的灾难性影响。

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，是全球最大的白钨生产商和第二大 的钴、铌生产商，亦是全球前五大钼生产商和领先的铜生产商，磷肥产量位居巴西第二位，同时公司基本金属贸易业务位居全球前三。

报告期内，实现营业收入人民币 467.44 亿元，同比上升 368.44%，二季度环比增长 8.84%，实现净利润人民币 10.02 亿元，同比上升 29.56%，二季度环比增加 38.39%；其中，归属于母公司净利润为人民币 10.08 亿元，同比上升 24.73%，二季度环比增长 24.89%。经营

活动现金流入净额为人民币 42.51 亿元，同比上升 90.66%；EBITDA 总额为人民币 32 亿元；货币资金余额约人民币 182 亿元；资产负债率 58.95%；虽受疫情爆发影响，但公司依然保持强劲的现金创造能力和较为稳健的财务结构。

盛屯矿业：

盛屯矿业所在行业为有色金属行业，重点聚焦于锌、钴、铜、镍金属品种，主营业务有有色金属采选业务、钴材料业务、金属冶炼及综合回收业务和金属贸易和产业链服务。报告期内，公司在刚果（金）年产 30,000 吨电极铜、3,500 吨钴综合利用项目以及珠海科立鑫稳定开展生产。此外，为继续推进公司钴材料业务的发展战略，公司在报告期内完成了可转债的发行，拟使用可转债募集资金，在刚果（金）投建年产 30,000 吨铜、5800 吨粗制氢氧化钴（金属量）湿法项目，进一步提升公司钴产品的产能产量，巩固自身的行业地位。同时，公司在 2020 年 3 月完成恩祖里的收购，进一步提升公司在上游资源的控制能力。

报告期内，公司仍然聚焦钴、镍、锌、铜金属品种，加快优质产能并购，加快海外项目建设投产，国际化步伐进一步加快，整体资产规模和资产质量得到持续稳定发展。截至 2020 年 6 月 30 日，公司总资产为 237.42 亿元，比上年度末增长 24.99%；公司归母净资产为 93.41 亿元，比上年度末增长 3.50%。2020 年上半年公司实现营业收入 221.65 亿元，同比上涨 57.09%；归属于上市公司股东的

净利润为 0.44 亿元，同比下降 31.52%。

亿华通：

亿华通是一家专注于氢燃料电池发动机系统研发及产业化的高新技术企业，具备自主核心知识产权，并实现了氢燃料电池发动机系统及燃料电池电堆的批量国产化。主要产品为氢燃料电池发动机系统及相关的技术开发、技术服务，目前主要应用于客车、物流车等商用车型，公司与国内主流的商用车企业建立了深入的合作关系，搭载公司发动机系统的燃料电池客车已先后在北京、张家口、郑州、苏州、成都等地上线运营。

2020 年受突发新冠疫情及国内新能源汽车产业下滑的影响，公司销售及生产亦受到一定影响，报告期内实现营业收入 2,520.41 万元，同比减少 62.02%。随着国内疫情的有效控制，整体经营运行逐渐转好，企业逐步复工复产，公司生产经营将恢复到正常水平。

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。