

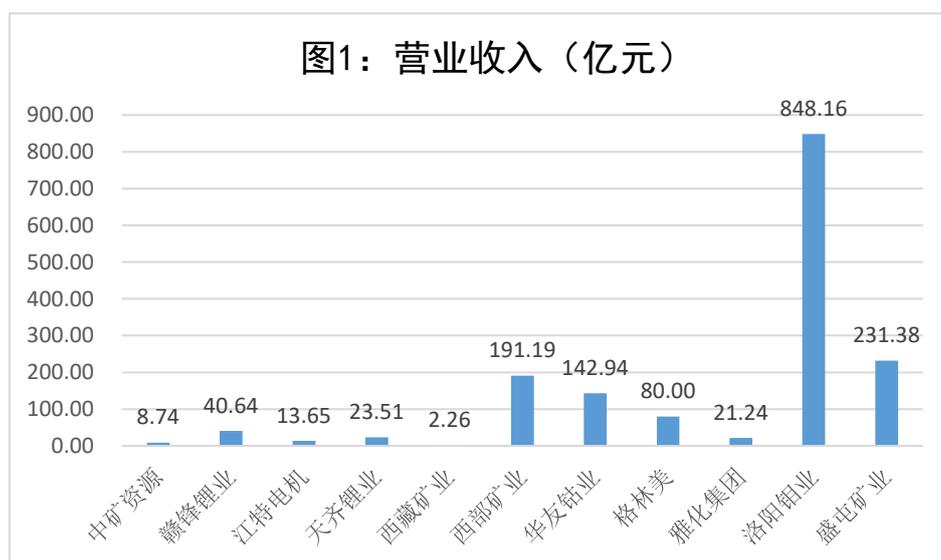
# 锂电上游上市企业 2021 年上半年业绩总览

近期，2021 年上半年上市公司年报逐步出炉，自 2020 年下半年以来，在产业政策的刺激和市场需求的推动下，随着新能源汽车产销规模的扩大，动力锂电池装机量大幅增长，同时带动锂电池原料价格上扬。新能源汽车是实现中长期“双碳”目标的主要抓手之一，使得包括锂电产业链受到中央和地方持续且明确的大力政策支持。以下是 2021 年上半年锂电上游上市企业的业绩总览：

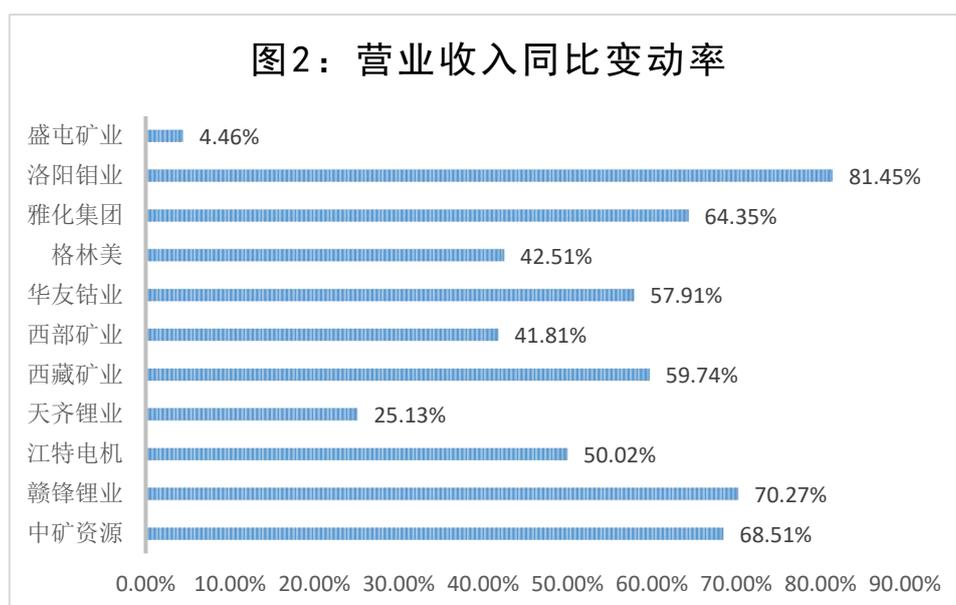
## 一、业绩对比

### 1、营业收入

从下图 1 来看，锂电上游原材料上市公司 2021 年上半年营业收入由高到低依次为洛阳钼业、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。

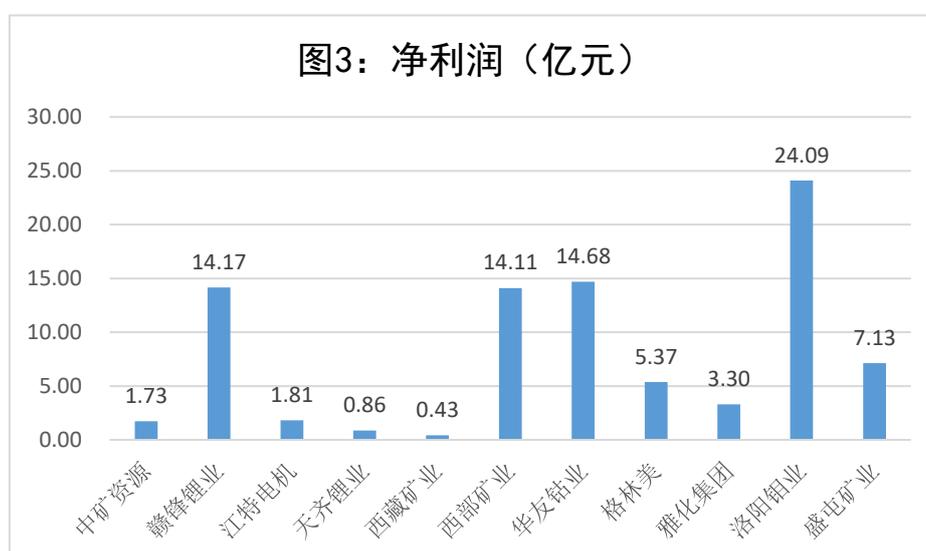


从下图 2 来看，锂电上游原材料上市公司 2021 年上半年营业收入同比变动率由高到低依次为洛阳钼业、赣锋锂业、中矿资源、雅化集团、西藏矿业、华友钴业、江特电机、格林美、西部矿业、天齐锂业、盛屯矿业。

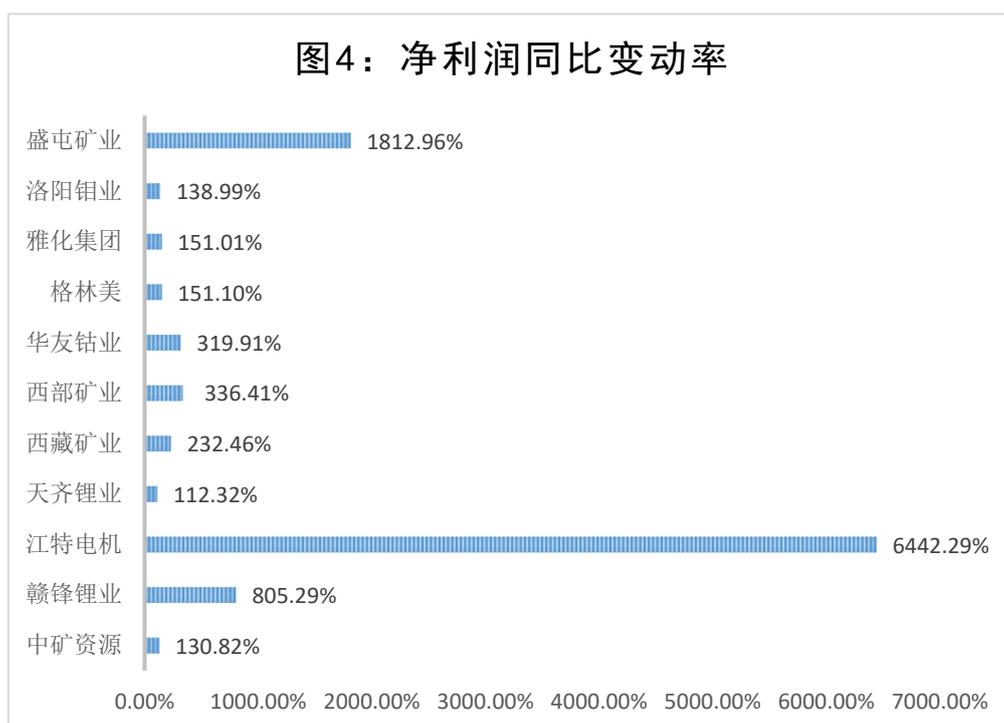


## 2、净利润

从下图 3 来看，锂电上游原材料上市公司 2021 年上半年净利润由高到低依次为洛阳钼业、华友钴业、赣锋锂业、西部矿业、盛屯矿业、格林美、雅化集团、江特电机、中矿资源、天齐锂业、西藏矿业。



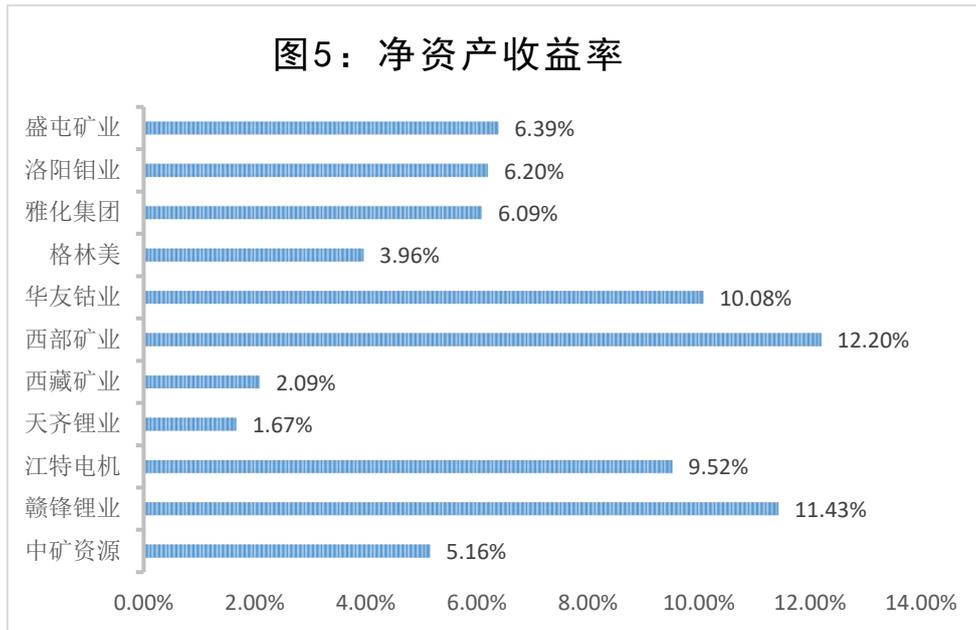
从下图 4 来看，锂电上游原材料上市公司 2021 年上半年净利润同比变动率由高到低依次为江特电机、盛屯矿业、赣锋锂业、西部矿业、华友钴业、西藏矿业、格林美、雅化集团、洛阳钼业、中矿资源、天齐锂业。



### 3、净资产收益率

从下图 5 来看，锂电上游原材料上市公司 2021 年上半年净资产收益率由高到低依次为西部矿业、赣锋锂业、华友钴业、江特电机、盛屯矿业、洛阳钼业、雅化集团、中矿资源、格林美、西藏矿业、天齐锂业。

图5：净资产收益率



## 二、业绩简介

### 中矿资源：

中矿资源的主要业务为稀有轻金属（锂、铯、铷）资源开发与利用业务、固体矿产勘查技术服务和矿权开发业务。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；锂盐的研发、生产和销售；为海外矿业企业提供优质的地质勘查技术服务以及自身的矿权获取、增值和价值转化。公司是中国电池级氟化锂的主要生产商与供应商。电池级氟化锂是制备锂离子电池的重要原料。公司生产的电池级氟化锂采用的工艺为将工业级碳酸锂提纯至高纯碳酸锂后，再用氟化氢转型成电池级氟化锂，该工艺方法为公司首家发明，并取得了发明专利。此项生产高纯碳酸锂及电池级氟化锂的工艺具有回收率高、成本低、产品粒径粗、粒度均一、纯度高且易于烘干等特点。公司具有 3000 吨/年电池级氟化锂的生产能力以及 6000 吨/年电池级

碳酸锂的产能。

2021年，随着世界主要经济体碳达峰、碳中和目标的明确，能源消费结构发生了深刻变革，新材料、新技术的推广和应用，带动了公司铯盐和锂盐业务持续向好。公司主动抓住发展机遇，实现了营业收入和净利润的大幅增长。报告期内，公司实现营业收入87,423.99万元，比去年同期增长68.51%；实现归属于上市公司股东的净利润17,316.32万元，比去年同期增长130.82%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润16,332.42万元，比去年同期增长180.81%；实现基本每股收益0.5473元，比去年同期增长102.78%。截止2021年6月30日，公司总资产497,109.27万元，比去年同期增长1.04%；归属于上市公司股东的净资产353,567.17万元，比上年度末增长11.67%。

### **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，公司营业收入为 40.64 亿元，同比增长 70.27%；归属于上市公司股东的净利润为 14.17 亿元，同比上升 805.29%。公司总资产为 301.36 亿元，较上年末增长 36.85%；归属于上市公司股东的净资产为 181.96 亿元，较上年末增长 69.97%。

### 江特电机：

江特电机目前的主要业务为：锂云母采选及碳酸锂加工、特种电机研发生产和销售。其中，锂云母采选及碳酸锂加工的主要产品是锂云母、碳酸锂。公司拥有锂瓷石矿的 3 处采矿权和 4 处探矿权，共计锂瓷石矿资源储量 1 亿吨以上。公司通过开采自有锂瓷石矿，从锂瓷石中提炼出主产品锂云母，并提取长石粉、钽铌等副产品，实现了锂矿采选的综合利用。公司拥有年产能 1.5 万吨的两条锂云母制备碳酸锂产线和年产能 1.5 万吨的锂辉石制备碳酸锂产线。公司 70%的碳酸锂产品是利用锂云母加工生产的，公司充分运用自有锂矿资源的优势，通过对锂矿采选的综合应用以及对锂云母的深加工，能有效地保障公司制备碳酸锂主要原材料的供应及较好地控制碳酸锂产品的原材料成本，同时公司通过规模化生产，能有效地降低生产成本，提高公司碳酸锂产品的市场竞争力。

报告期内，公司实现营业收入 136,480.56 万元，比上年同期增加 45,505.33 万元，同比增长 50.02%，增长的主要原因是碳酸锂收

入增长。报告期内公司利润总额 21,415.46 万元，比上年同期增加 20,986.75 万元，同比增长 4895.24%，归属母公司净利润 18,130.36 万元，比上年同期增加 17,853.23 万元，同比增长 6,442.29%，公司主要财务指标出现较大好转，利润有较大幅度增长的主要原因为碳酸锂业务大幅增长。

### **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。同时，公司始终牢记“共创锂想”的使命，不懈追求技术革新、不断提升产品品质，以丰沛的资源储备、稳定的生产力、强大的研发实力和领先的工艺技术，推动公司稳步发展成为中国和全球领先的集上游锂资源储备、开发和中游锂产品加工为一体的锂电新能源核心材料供应商；公司旨在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，力争成为有全球影响力的能源变革推动者。公司主营业务主要由锂精矿开发与贸易和锂化工产品的生产两部分构成。

报告期内，公司实现营业总收入 23.51 亿元，同比增加 25.13%，主要原因系公司主要锂化合物产品销量较去年同期增长 36.44%，销售均价较去年同期提高 31.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 8,579.75 万元，同比增加 112.32%。

### **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。在公司锂精矿方面，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，实现营业总收入 2.26 亿元，较上年同期增长 59.74%，归属与上市公司股东的净利润为 0.43 亿元，较上年同期增长 232.46%，加权平均净资产收益率为 2.09%，较上年增长 3.66%，截止本报告期末，总资产为 27.57 亿元。

### **西部矿业：**

西部矿业主要从事铜、铅、锌、铁等基本有色金属、黑色金属的采选、冶炼、贸易等业务，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锌锭、电铅、电解铜等。

报告期内，公司实现营业收入 191 亿元，较上年同期增长 41.81%，归属于母公司股东的净利润 14.11 亿元，较上年增长 336.41%。

## 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。经过十多年的发展积淀，公司完成了总部在桐乡、资源保障在境外、制造基地在中国、市场在全球的空间布局，形成了资源、有色、新能源三大业务板块一体化协同发展的产业格局。三大业务板块在公司内部构成了纵向一体化的产业链条，同时公司还在布局循环回收板块业务，全力打造从钴镍资源开发、绿色冶炼加工、三元前驱体和正极材料制造到资源循环回收利用的新能源锂电产业生态。

报告期内，公司实现营业收入 142.94 亿元，较上年同期增幅 57.91%，归属于上市公司股东的净利润为 14.68 亿元，较上年同期增长 319.91%，归属于上市公司股东的净资产为 169.8 亿元，总资产为 376.53 亿元。

## 格林美：

格林美在国内率先提出“资源有限、循环无限”的绿色低碳产业理念。20 年来，公司坚持“城市矿山+新能源材料”的产业战略，通过建立资源循环模式和清洁能源材料模式来践行推进碳达峰、碳中和目标。公司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，构建了新能源全生命周期价值链、钴钨稀有金属资源循环再生价值链、废塑料循环再生价值链等资源循环模式和新

能源循环模式，成为世界领先的废物循环企业，成为践行绿色低碳发展的世界先进企业代表。

报告期内，公司实现营业收入 800,031.12 万元，同比增长 42.51%，其中出口收入 210,147.89 万元，同比增长 76.78%；归属于上市公司股东的净利润 53,735.43 万元，同比增长 151.10%；归属于上市公司股东的净资产 1,380,779.62 万元，同比增长 3.74%。

### **雅化集团：**

雅化集团主营业务包括民爆业务、锂业务和其他业务。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，公司实现营业收入 21.24 亿元，较上年同期增长 64.35%；归属与上市公司股东的净利润为 3.3 亿元。报告期末，公司资产总额为 76.44 亿元，较年初增长 9.88%；归属于上市公司股东的净资产为 56.82 亿元，较年初增长 10.74%。

### **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

的白钨生产商之一和第二大 的钴、铌生产商，亦是全球前七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。公司位居《2020 福布斯》全球上市公司 2000 强第 1,463 位，2020 年财富中国 500 强第 151 位，2020 全球矿业公司 50 强（市值）排行榜第 22 位。

报告期内，实现营业收入 848 亿元人民币，同比上升 81%；实现归母净利润 24 亿元人民币，同比上升 139%。报告期末，公司资产负债结构稳健，货币资金余额 194 亿元人民币。

### 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。

公司三年以来的产业布局 2021 年开始展现效益，2021 年上半年实现公司历史上最高效益，上半年公司实现营业收入 231.38 亿元（其中自产营收 66.92 亿元，同比增长 108.99%），实现归属上市公司股东的净利润 7.13 亿元，同比增长 1812.96%。

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。