

# 锂电上游上市企业2021年业绩总览

2021年是中国“十四五”规划的开局之年，“十四五”规划中提及聚焦新能源汽车战略性新兴产业，表明了中央层面对新能源全汽车产业的支持。在“双碳”背景下，我国高度重视新能源汽车的发展，也因此拉动了全国锂行业的快速增长，产品质量和工艺技术不断提高，产业发展趋势整体向好。与此同时，上游锂资源供应紧缺，下游锂电需求持续加大，锂盐产品受供需不平衡影响，价格表现为快速上涨趋势。2021年，全球范围的新冠疫情不能阻挡全球新能源高速增长的趋势，全球新能源产业加速迈入TWh时代，成为未来全球最大的绿色产业。

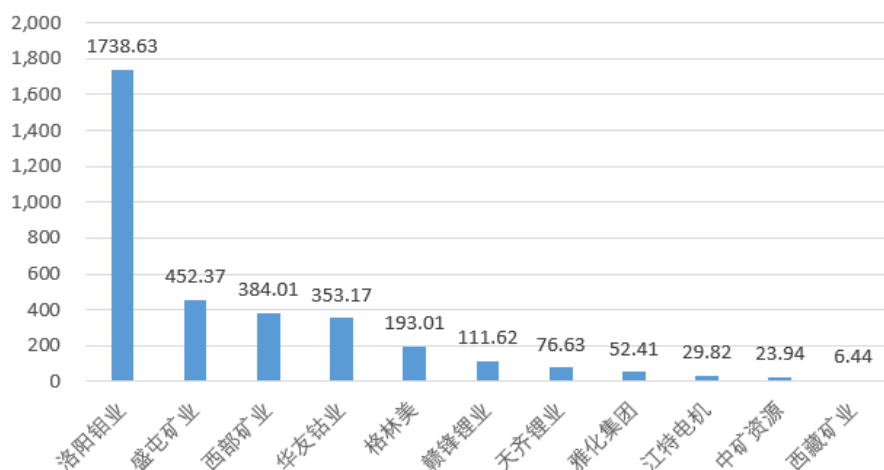
此次收集的相关上市企业数据有：洛阳钼业、盛屯矿业、西部矿业、华友钴业、格林美、赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团、江特电机、中矿资源、西藏矿业，共11家，以下是上述企业的业绩总览：

## 一、业绩对比

### 1、营业收入

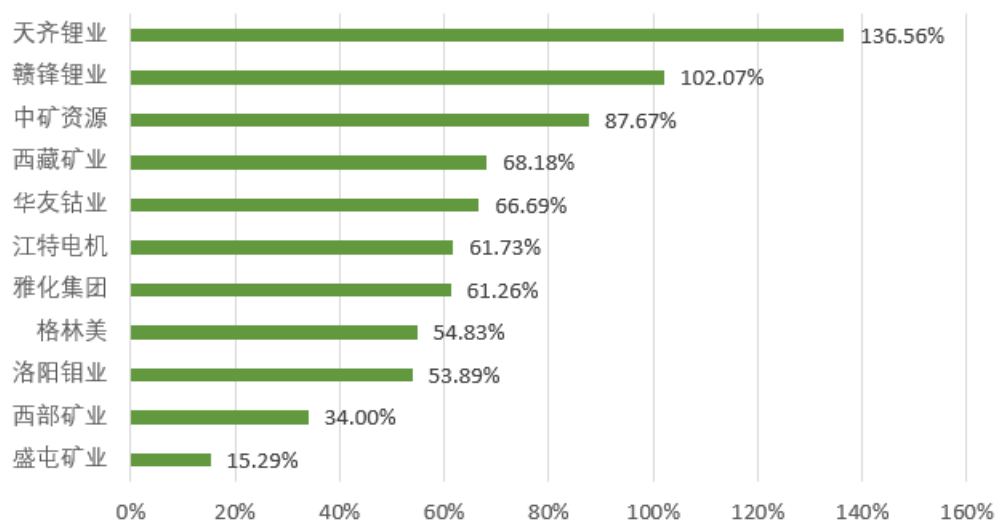
从下图1来看，锂电上游原材料上市公司2021年营业收入由高到低依次为洛阳钼业、盛屯矿业、西部矿业、华友钴业、格林美、赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团、江特电机、中矿资源、西藏矿业，排名较为稳定。

图1：营业收入（亿元）



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

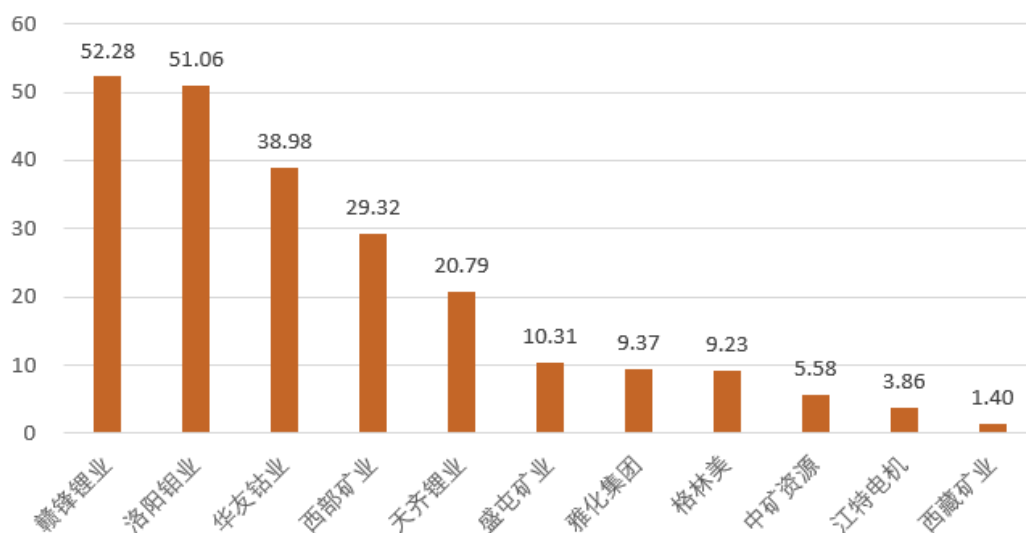
图2：营业收入同比变动率



## 2、净利润

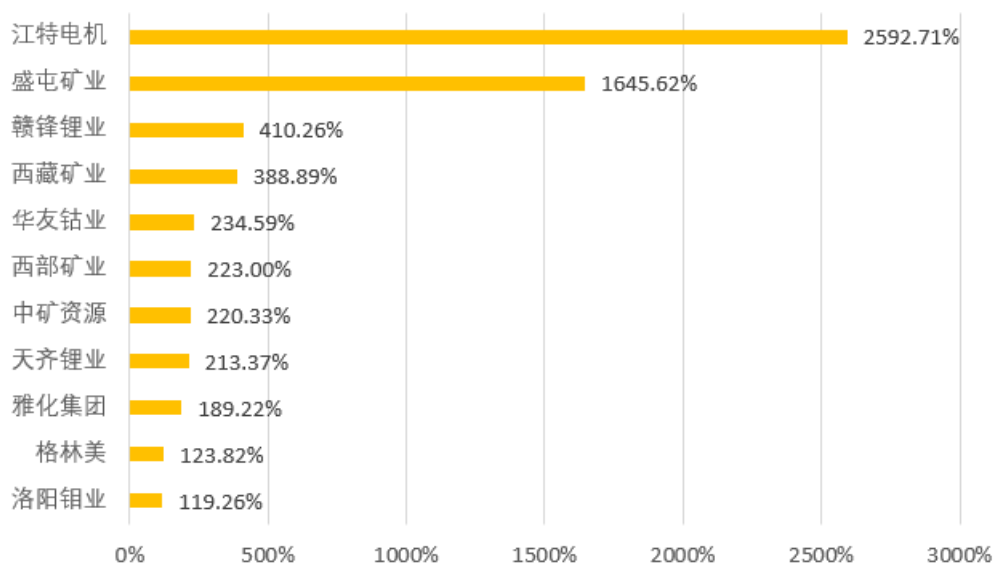
从下图3来看，锂电上游原材料上市公司2021年净利润由高到低依次为赣锋锂业、洛阳钼业、华友钴业、西部矿业、天齐锂业、盛屯矿业、雅化集团、格林美、中矿资源、江特电机、西藏矿业。

图3：净利润（亿元）



从下图4来看，锂电上游原材料上市公司2021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、西藏矿业、华友钴业、西部矿业、中矿资源、天齐锂业、雅化集团、格林美、洛阳钼业。

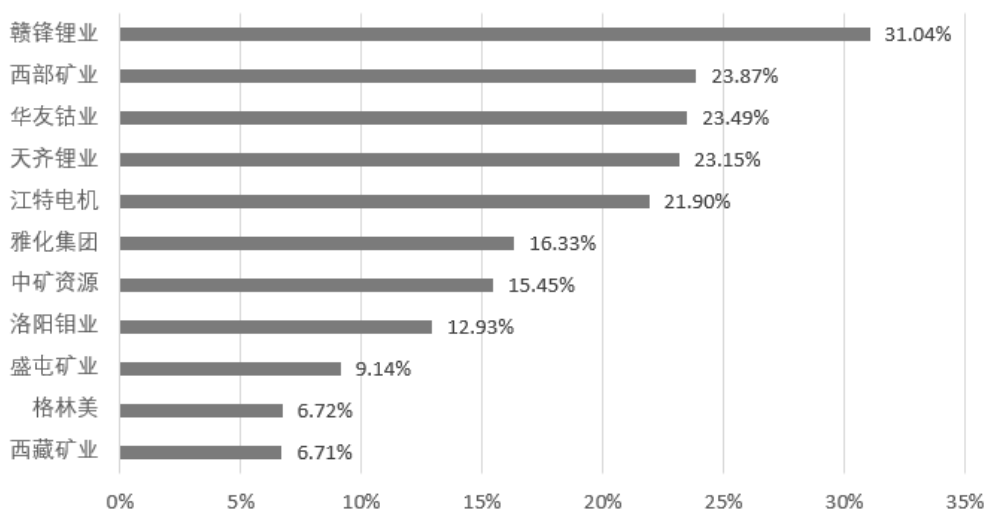
图4：净利润同比变动率



### 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年净资产收益率由高到低依次为赣锋锂业、西部矿业、华友钴业、天齐锂业、江特电机、雅化集团、中矿资源、洛阳钼业、盛屯矿业、格林美、西藏矿业。

图5：净资产收益率



## 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。

2021 年度，公司克服疫情影响，各板块生产运营保持稳定，多个产品产量创造历史纪录。报告期内，公司经营业绩大幅增长，实现营业收入约人民币 1,738.63 亿元，同比增长 53.89%。全年实现息税折摊前利润约人民币 148.08 亿元，实现经营性净现金流约人民币 61.91 亿元；实现归属于母公司净利润约人民币 51.06 亿元，其中 IXM 税前利润 1.6 亿美元；董事会建议向全体股东每 10 股派发现金股利 0.7125 元（含税）。

### 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，公司致力于有色金属资源的开发利用，尤其是新能源电池所需的有色金属资源，重点聚焦镍、钴、铜、锌金属品。在国家“十四五”规划加快壮大包括新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保发展等新兴产业战略的指导以及“一带一路”的倡议下，公司进一步优化海外布局、不断完善在能源金属领域的布局，紧紧围绕能源金属镍、钴、铜，不断注入优质资产、扩张业务规模。截至 2021 年 12 月 31 日，公司总资产为 273.46 亿元，同比增长 17.70%，公司归母净资产为 119.30 亿元，同比增长 11.71%；2021 年度实现营业收入 452.37 亿元，归属于上市公司股东的净利润 10.31 亿元，同比

增长 1,645.62%，归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润为 6.51 亿元，同比增长 378.03%。

## 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。

报告期内，公司科学组织生产，把握市场机遇，加强经营管控，深化改革创新，企业改革发展亮点纷呈，形成了质量结构效益相得益彰的喜人局面。全年实现营业收入 384 亿元，同比增长 34%，利润总额 51.2 亿元，同比增长 211%。

## 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，公司实现营业收入353.17亿元，同比增长66.69%，归属于上市公司股东的净利润38.98亿元，同比增长234.59%，其中，新能源电池材料及原料板块营业收入190.36亿元（占有营收的53.9%），同比增长145.23%，毛利率21.39%。

## 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，公司以动力材料三元前驱体和 3C 数码材料四氧化三钴为主体的新能源材料业务销售规模占比总销售规模约 70%，以电子废弃物回收、新能源回收（报废动力电池和报废汽车）、钨资源回收为主体的城市矿山业务销售规模占比总销售规模约 30%。

报告期内，公司实现营业收入 1,930,101.83 万元，同比增长 54.83%，其中出口收入 478,990.99 万元，同比增长 84.44%；归属于上市公司股东的净利润 92,328.29 万元，同比增长 123.82%，相比 2019 年增长 25.57%；归属于上市公司股东的净资产 1,422,848.08 万元，同比增长 6.90%

## 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。

报告期内，公司营业收入为 111.62 亿元，同比增长 102.07%；归属于上市公司股东的净利润为 52.28 亿元，同比增长 410.26%。公司 2021 年期末总资产为 390.57 亿元，比期初增长 77.37%；归属于上市公司股东的净资产 2021 年期末为 218.94 亿元，比期初增长 104.51%。

## 天齐锂业

天齐锂业成立至今已逾 30 年，现已稳步发展成为中国和全球领先的、集上游锂资源储备、开发和中游锂化工产品加工为一体的锂电新能源核心材料供应商。根据伍德麦肯兹的数据，按照 2020 年产量计算，公司是全球最大的锂矿生产商，市场份额为 16%。公司以西澳大利亚格林布什锂矿为资源基地，四川雅江

措拉锂矿为资源储备，并通过参股 SQM 和日喀则扎布耶的部分股权，实现了对境内外优质盐湖锂资源的布局。公司的产品主要分为两大类：锂精矿和锂化合物及其衍生物。截至 2021 年 12 月 31 日，公司合计拥有 134 万吨/年的锂精矿产能和 4.48 万吨的锂化合物及衍生品产能。

报告期内，公司实现营业总收入 76.63 亿元，同比增加 136.56%；归属于上市公司股东的净利润为 20.79 亿元，扣除非经常性损益后的净利润为 13.34 亿元。

## 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，公司实现营业收入 52.41 亿元，较上年同期上升 61.26%，实现归属于上市公司股东的净利润 9.37 亿元，较上年同期增长 189.22%，实现每股收益 0.82 元，较上年同期增长 141.18%。报告期末，公司资产总额为 90.72 亿元，较年初增长 30.41%；归属于上市公司股东的所有者权益为 63.69 亿元，较年初增长 24.13%；每股净资产为 5.53 元，较期初增长 21.54%。

## 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。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。公司在宜春地区拥有锂瓷石矿 2 处采矿权和 5 处探矿权，从已探明矿区储量统计，公司持有或控制的锂矿资源量 1 亿吨以上，资源储量较大。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。公司充分利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 298,227.72 万元，比上年同期增加 113,829.24 万元，同比增长 61.73%，增长的主要原因为采选化工销量增加及价格上涨所致。报告期内公司利润总额 47,311.69 万元，比上年同期增加 47,114.46 万元，同比增长 23,888.14%，归属母公司净利润 38,576.98 万元，比上年同期增加 37,144.33 万元，同比增长 2,592.71%，公司主要财务指标出现较大好转，利润增长的主要原因为采选化工价格上涨，毛利大幅增加所致。

## 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 239,408.58 万元，比上年同期增长 87.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 55,822.08 万元，比上年同期增长 220.33%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 53,960.28 万元，比上年同期增长 255.05%；实现基本每股收益 1.77 元，比上年同期增长 182.52%。截止 2021 年 12 月 31 日，公司总资产 614,536.86 万元，比上年度末增长 24.91%；归属于上市公司股东的净资产 407,046.82 万元，比上年度末增长 28.56%。

## 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。

报告期内，公司实现营业收入 6.44 亿元，比上年同期增长 68.18%；实现归属于母公司的净利润 1.40 亿元，比上年度同期增长 388.89%。

**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。