

锂电上游上市企业2022年上半年业绩一览

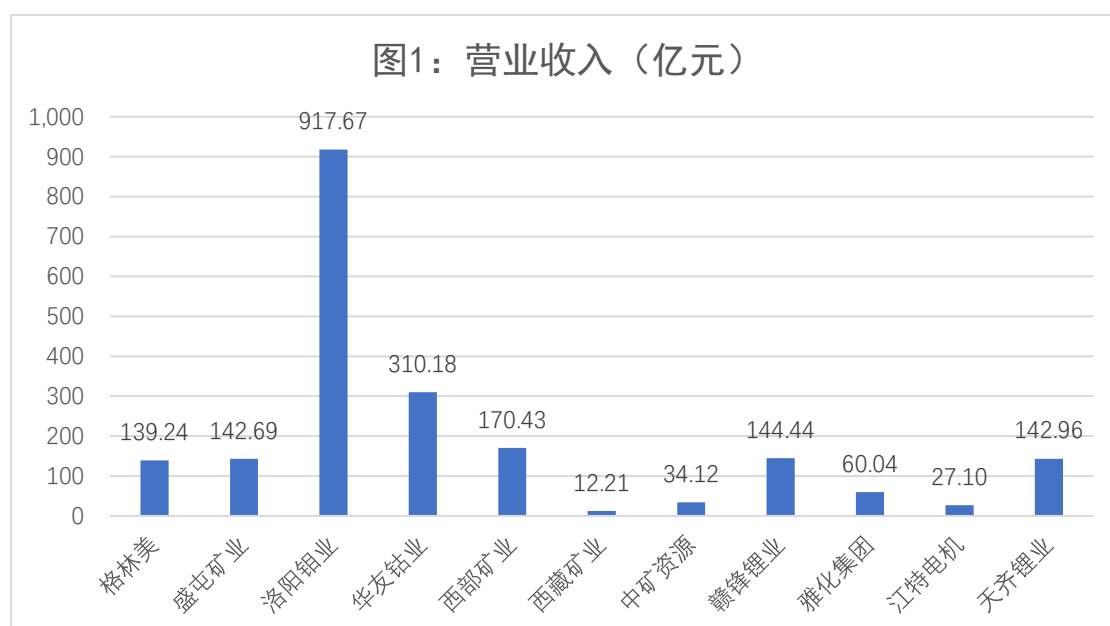
2022 年上半年，在碳达峰碳中和目标引领和下游旺盛需求带动下，我国锂离子电池产业实现高速增长。根据工信部公示信息，上半年全国锂离子电池产量超过 280GWh，同比增长 150%，全行业收入突破 4800 亿元。其中，锂离子电池环节，上半年储能电池产量达到 32GWh，新能源汽车动力电池装车量约 110GWh。锂离子电池产品出口同比增长 75%；一阶材料环节，上半年正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别达到 73 万吨，55 万吨，56 亿平方米、34 万吨，同比增长均超过 55%；二阶材料环节，上半年碳酸锂、氢氧化锂产量分别达 15 万吨、10.2 万吨，分别同比增长 34%、25%。电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂（微粉级）价格高位震荡，上半年均价分别为 44.5 万元/吨、43.2 万元/吨。

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：

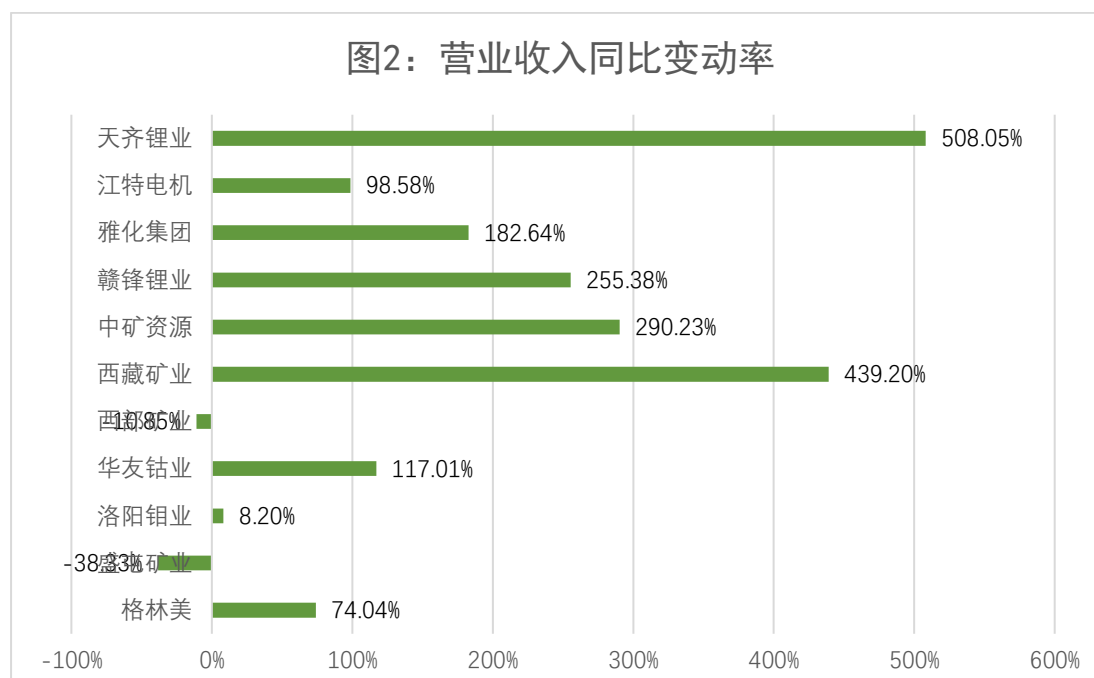
一、业绩对比

1、营业收入

从下图1来看，锂电上游原材料上市公司2022年上半年营业收入由高到低依次为洛阳钼业、华友钴业、西部矿业、赣锋锂业、天齐锂业、盛屯矿业、格林美、雅化集团、中矿资源、江特电机、西藏矿业。

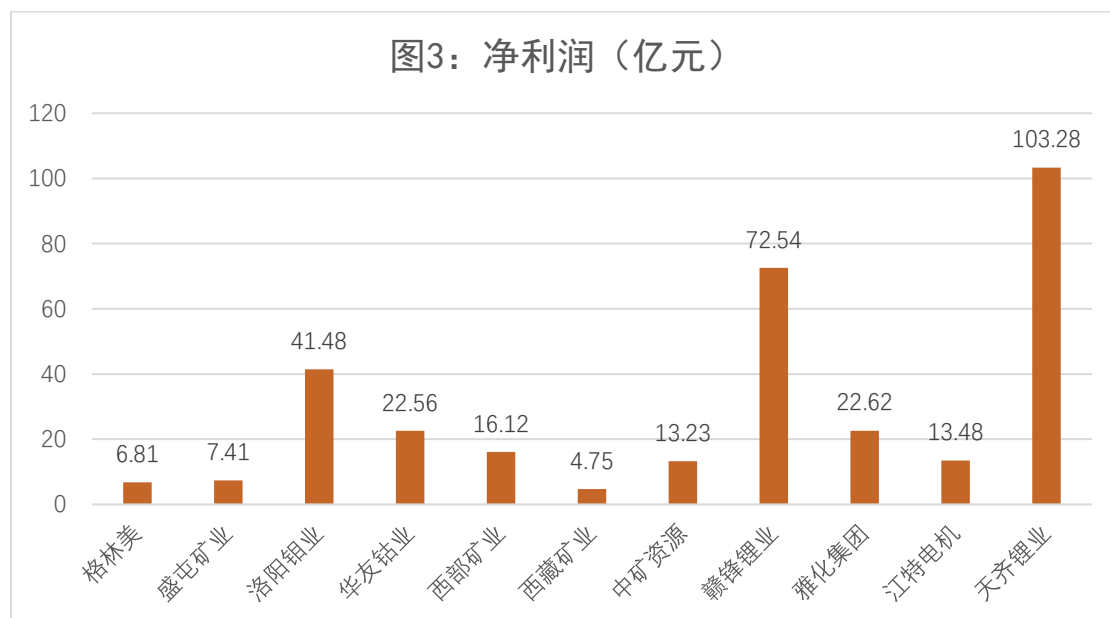


从下图2来看，锂电上游原材料上市公司2022年上半年营业收入同比变动率由高到低依次为天齐锂业、西藏矿业、中矿资源、赣锋锂业、雅化集团、华友钴业、江特电机、格林美、洛阳钼业、西部矿业、盛屯矿业。

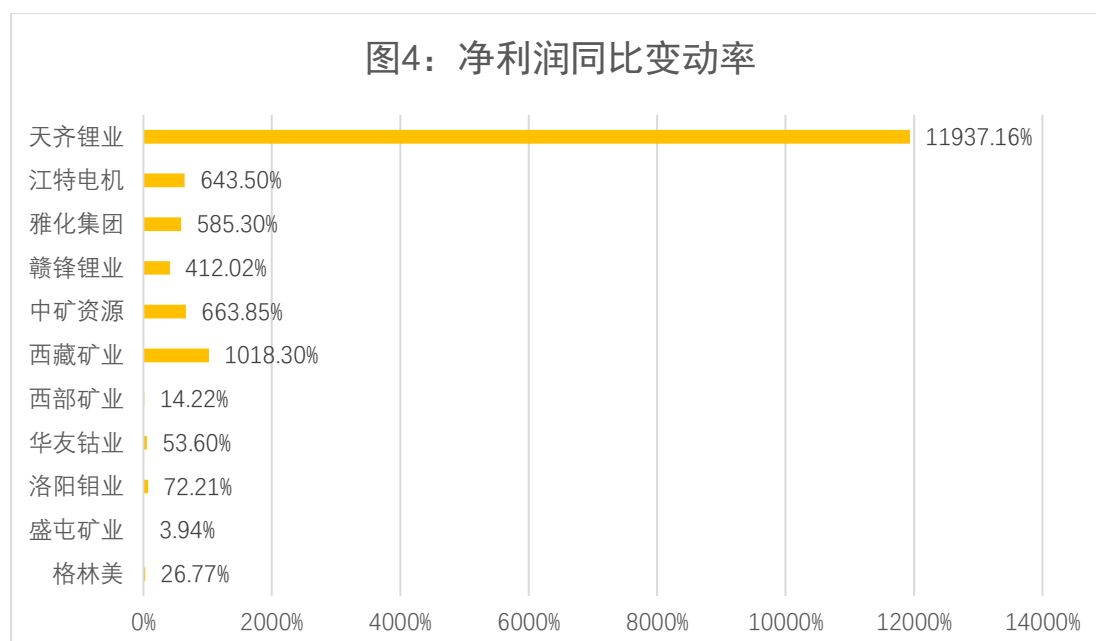


2、净利润

从下图3来看，锂电上游原材料上市公司2022年上半年净利润由高到低依次为天齐锂业、赣锋锂业、洛阳钼业、雅化集团、华友钴业、西部矿业、江特电机、中矿资源、盛屯矿业、格林美、西藏矿业。

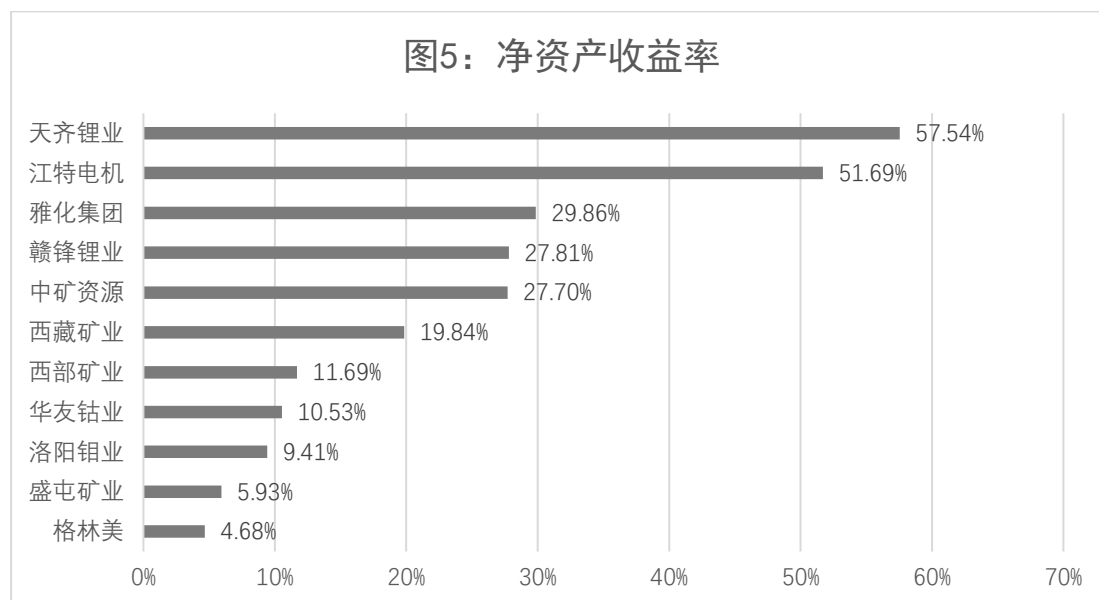


从下图4来看，锂电上游原材料上市公司2022年上半年净利润同比变动率由高到低依次为天齐锂业、西藏矿业、中矿资源、江特电机、雅化集团、赣锋锂业、洛阳钼业、华友钴业、格林美、西部矿业、盛屯矿业。



3、净资产收益率

从下图5来看，锂电上游原材料上市公司2022年上半年净资产收益率由高到低依次为天齐锂业、江特电机、雅化集团、赣锋锂业、中矿资源、西藏矿业、西部矿业、华友钴业、洛阳钼业、盛屯矿业、格林美。



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，产能扩张叠加行业景气，公司业绩再创新高。实现营业收入约人民币 917.7 亿元，同比增长 8%；实现息税折摊前利润约人民币 112.8 亿元，同比增长 59%；实现经营性现金流约人民币 85.0 亿元，同比增长 545%；实现归母净利润约人民币 41.5 亿元，同比增长 72%，其中 IXM 归母净利润贡献 0.98 亿美元。

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，公司实现营业收入 142.69 亿元，同比下降 38.33%，主要原因是公司战略性缩减了金属贸易业务的规模。2022 年上半年实现归属于母公司股东的净利润 7.41 亿元，同比增长 3.94%，归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润为 7.49 亿元，同比增长 11.80%。

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 170.43 亿元，同比下降 10.85%；归母净利润 16.12 亿元，同比增长 14.22%；扣非净利润 15.95 亿元，同比增长 17.08%；经营活动产生的现金流量净额为 59.22 亿元，同比增长 30.52%。基本每股收益为 0.68 元，加权平均净资产收益率为 11.69%。

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，公司坚持“以客户为中心、为客户创造价值”的经营本质，聚焦“三个主流”，密切“三个关注”，提升“三大要素”，主营产品出货量稳步增长，正极材料出货量约3.83万吨，其中三元正极材料总出货量3.32万吨，同比增长约52%，高镍三元正极材料出货量约2.64万吨，占三元材料总出货量的约80%；三元正极材料出口业务超过中国出口总量的50%；钴酸锂业务在消费类电子等终端市场需求整体下滑的情况下，实现了逆势增长。实现营业收入310.18亿元，同比增长117.01%；归母净利润22.56亿元，同比增长53.6%。

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%。报告期内，格林美实现营业收入139.24亿元，同比增长74.04%；归属于上市公司股东的净利润6.81亿元，同比增长26.77%；归属于上市公司股东的净资产149.21亿元，同比增长4.89%。其中，公司新能源电池材料业务实现营业收入105.22亿元，同比增长88.71%，占公司总营业收入的75.57%。

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，赣锋锂业持续获取全球上游优质锂资源。通过新余赣锋矿业获取上饶松树岗钽铌矿项目 62% 股权；完成马里 Goulamina 锂辉石项目的股权交割，获取马里锂业 50% 股权；对 Bacanora 进行要约收购已到尾声，目前公司持有 Bacanora 公司及 Sonora 锂黏土项目 100% 股权；因锂精矿供应紧张，Mt Marion 锂辉石项目进行矿石处理产能的升级改造，2022 年年底将现有锂精矿产能扩张至 90 万吨/年。公司实现营业收入 144.44 亿元，同比增长 255.38%；实现归母净利润 72.54 亿元，同比增长 412.02%。

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，公司营业收入 142.96 亿元，同比增加 508.05%。营收大幅上升，主要系报告期内公司主要锂产品售价和销量均较上年同期增加所致；归属于上市公司股东的净利润 103.28 亿元，同比增加 11,937.16%；经营活动产生的现金流量净额 70.64 亿元，同比增加 834.59%。主要受益于全球新能源汽车景气度提升。

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 60.04 亿元，同比增长 182.64%；归母净利润 22.62 亿元，同比增长 585.30%；扣非净利润 22.48 亿元，同比增长 611.08%；经营活动产生的现金流量净额为 3986.10 万元，上年同期为-1.04 亿元；报告期内，雅化集团基本每股收益为 1.9629 元，加权平均净资产收益率为 29.86%。

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，江特电机实现营业收入 27.1 亿元，同比增长 98.58%；归属母公司净利润 13.48 亿元，同比增长 643.50%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 13.37 亿元，同比增长 746.57%；基本每股收益 0.79 元，同比增长 643.93%。

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，公司的主要业务为锂电新能源原料开发与利用业务、稀有轻金属（铯、铷）资源开发与利用业务、固体矿产勘查和矿权开发业务。实现营业

总收入 34.12 亿元，同比增长 290.23%；归母净利润 13.23 亿元，同比增长 663.85%；扣非净利润 12.74 亿元，同比增长 680.15%；经营活动产生的现金流量净额为 7.74 亿元，同比增长 145.05%；报告期内，中矿资源基本每股收益为 2.9026 元，加权平均净资产收益率为 27.70%。

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，受益于锂盐产品价格持续上涨，公司业绩创下历史新高。实现营业收入 12.21 亿元，同比增长 439.20%；归母净利润 4.75 亿元，同比增长 1018.30%。其中，锂类资源收入超过 10 亿元，同比增长 962%，占营收比例约 87%，毛利率超过 94%，创收效果明显。

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，则应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。