碳酸锂逼近60万元/吨 上市公司加速布局 专家称谨防价格回调风险

本报记者 张 敏 李 婷

据上海钢联11月11日发布数据显示，电池级碳酸锂现货均价上涨2500元/吨至59万元/吨，续创历史新高。

电池级碳酸锂价格的持续上涨，让上市公司纷纷布局“锂矿资源”，布局的版图已经从国内走向海外，耗资几亿元甚至上百亿元不等。

不过，有部分专家认为，随着产业链补短板以及供求变化等综合因素影响，预计明年碳酸锂价格有望出现大幅回调。而随着碳酸锂价格回调，企业豪赌锂矿资源的收益存较大变数。

锂资源供应牵动市场神经

锂资源的供应也引发投资者的广泛关注。

雄韬股份11月11日在投资者互动平台表示，上游矿产资源的供应问题也是每一家锂电池生产商所面临的问题，针对该现象，公司一方面积极寻求市场份额、扩充产能、绑定上游供应商、通过技术改革降低成本等主动手段维系公司锂电池板块的利润，另一方面也积极寻求锂矿资源的开发，为公司锂电池产品的供应链做好充足准备，从而达到满足客户迫切的交货需求的同时仍能保障公司的营业利润。

同日，雅化集团在投资者互动平台表示，随着行业景气度的持续提升，公司已加快布局上游锂资源，目前已取得津巴布韦卡玛蒂维多金属矿的控制权，未来还将进一步寻找控股锂资源项目，为公司锂盐产线扩张和产能释放建立稳定的资源保障渠道。到2025年，公司自主可控资源要达到50%以上。

据《证券日报》记者梳理，近年来，锂电巨头和矿业巨头持续加大锂资源开发布局，谋求自主可控。

在锂资源供应端，天齐锂业、盐湖股份、赣锋锂业为代表的龙头企业持续加大资源自给率，通过自身的供应保障锁定低成本。其中天齐锂业是现阶段国内矿石提锂行业中唯一一家原料实现100%自给的锂资源企业。

而在中游，宁德时代、欣旺达、国轩高科、亿纬锂能等纷纷向上游延伸布局，其中亿纬锂能通过入股合作方式布局了相关盐湖项目；国轩高科则布局了宜春锂云母项目以及阿根廷盐湖项目；而动力电池“一哥”宁德时代此前一直通过参股方式持续布局全球锂资源，并在2022年开始控股锂矿，获得江西锂云母枧下窝矿区项目65%控股权。

宁德时代相关人士对《证券日报》记者表示，江西锂资源的布局除自采矿外，还有部分合作矿及权益矿，已经开始供应，冶炼作为加工制造环节，扩产进度较快，我们在江西和全国也有多家合作方。不过宁德时代也指出，“公司此前也已披露，目前锂资源供给情况主要受上游资源开采环节的影响，而非缺少冶炼产能。”

此外，下游新能源汽车企业也纷纷布局碳酸锂产品。近期，盐湖股份在接受机构调研时透露，比亚迪在盐湖中试基地进行中试，进展顺利，已生产出合格碳酸锂产品。其表示，在产出合格碳酸锂产品后，目前比亚迪正在针对中试过程中存在的问题进行优化和完善，后续比亚迪将与盐湖股份一起共同加快推进该项目落地。

补齐短板逐步成为共识

渤海证券研报指出，从供应量上看，据USGS数据，2021年全球锂资源供给量约为10万吨。其中，以矿石提锂的澳洲占据供应主体，而以盐湖提锂为主的国家智利仅占全球总产量26%。同时，在当前复杂多变的国际经济局势下，多国政府表示将加强产业保护，建立自主产业链。目前全球锂产业受限于澳洲过高的资源供给集中度，随着锂需求日益膨胀，盐湖卤水型锂资源在种类多元和供给保障的战略需求下将受到重点开发。

真理研究首席分析师墨柯对《证券日报》记者表示，国内锂资源开发一直是产业链客观存在的短板，长期以来，国内锂电行业不得不依赖资源进口来满足巨大的市场需求。而据五矿证券测算，2021年中国锂原料的对外依存度约70%。

海关总署数据显示，今年9月份中国碳酸锂进口量12526.51吨，同比增长250.97%，环比增长10.90%。今年前三季度，中国碳酸锂合计进口量10.45万吨，同比增长76.49%。

补齐短板逐步成为共识。宁德时代董事长曾毓群日前表示，这两年原材料的暴涨，对整个产业链造成伤害。要正确认识和把握锂电池初级产品供给保障的战略意义，加快国内锂资源的开发利用，大幅提高上游矿产资源的保供稳价能力，同时要推进电池循环回收体系的完善，以降低成本，促进电动化的普及和行业的健康有序发展。

谨防价格回落风险

据东方财富Choice数据，2021年初碳酸锂价格仅为5.7万元/吨，而至2021年底，碳酸锂价格已经涨至28.5万元/吨，年内涨幅达到了400%；进入2022年，碳酸锂价格延续快速上涨，并在3月份就站上50万元/吨大关。为此工信部多次出手要求打击囤积居奇稳定锂价，此后碳酸锂价格略有回落，从4月底至8月中旬均维持在48万元/吨的价格；不过随着旺季来临，8月下旬碳酸锂价格再度开启上涨模式，眼下正冲击60万元/吨新高。

锂价的快速上涨，吸引了资本大军进入，跨界“抢锂”频频出现。

其中以金铜起家的有色巨头紫金矿业从2021年下半年起耗资约148亿元，“闪电”拿下阿根廷3Q盐湖、西藏拉果错盐湖、以及厚道矿业等锂资源项目，据公司测算，碳酸锂当量资源量将超过1000万吨，远景规划年产能有望突破15万吨碳酸锂当量，将进入全球前10、国内前三的水平。

目前行业普遍预计，碳酸锂的供应将在未来几年大幅提升。据五矿证券预测，2022年至2023年全球盐湖提锂产能有望从49万吨碳酸锂当量增长至62万吨，2025年增长至102万吨。

然而，也有业内人士指出，目前高企的锂价已经脱离了其作为生产要素本身的成本因素。

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强对《证券日报》记者表示，随着新能源产业发展，后市依然面临巨大锂资源市场需求，而提锂生产效率的掣肘、技术的进步、以及绿色开发等更需要大量的投入，这些都是行业需要持续努力的。此外，需要注意的是锂价上涨过程中存在的投机因素。“价格的上涨，吸引了大量资本涌入，一旦供求关系发生变化，价格将出现快速回调的风险，因此要谨防投资过热，避免对产业链可持续发展造成伤害。”

协鑫能科拟参与斯诺威矿业破产重整 储备上游锂资源

本报记者 曹卫新

11月13日晚间，协鑫能科发布公告称，为完善公司移动能源产业布局，保障电池包有效供给，储备上游锂资源，公司拟参与雅江县斯诺威矿业发展有限公司（以下简称“斯诺威矿业”）破产重整案重整相关事项。

今年5月份，在公司业绩交流会上，公司曾明确表示拟向移动能源上游原材料锂矿行业延伸。记者从知情人处获悉，此次公司宣布拟参与斯诺威矿业破产重整，主要相中了斯诺威矿业旗下锂矿资源。

资料显示，成立于2008年11月19日的斯诺威矿业掌握着四川省雅江县德扯弄巴锂矿、石英岩矿探矿权。该锂矿位于川西甲基卡高原，矿床深度距离地表不超过200米，属露采矿床，锂辉石矿资源储量和品位可靠性高，勘探共估算探矿权内查明工业矿石量1814.3万吨，LiO2243194吨，平均品位1.34%，属中大型锂辉石矿。

2022年10月11日，雅江县人民法院根据债权人协鑫能科锂电新能源有限公司、四川锂珩科技有限责任公司、四川协鑫能科智慧科技有限公司及四川珩鑫新能源技术中心（有限合伙）的申请作出民事裁定书，裁定自2022年10月11日起对斯诺威矿业进行重整。

据悉，为确保斯诺威矿业市场主体资格，促进甘孜地区经济发展，有效化解斯诺威矿业债务，经雅江县人民法院同意，根据有关规定，目前管理人四川达宽律师事务所正面向全国公开招募并遴选重整投资人。协鑫能科计划按照《招募及遴选公告》的要求向管理人提交材料。

在碳酸锂高价的刺激下，含锂的各种原料受到市场的青睐。上海钢联发布的数据显示，11月11日部分锂电材料报价上涨，电池级碳酸锂涨2500元/吨，均价报59万元/吨，工业级碳酸锂涨2500元/吨，均价报57.75万元/吨，继续创历史新高。据统计，今年以来，锂资源丰富的四川、青海、西藏、新疆等地都获得了产业链企业的大手笔投资。

在锂资源供不应求的背景下，各国都加大了对锂矿开发的重视。11月2日，加拿大工业部以所谓的“国家安全”为由，责令部分外国投资者撤出对加拿大关键矿物公司的投资，涉及中矿资源、藏格矿业、盛新锂能三家中国上市公司，目前三家公司均表示未造成重大影响。

谈及协鑫能科参与斯诺威矿业重整投资人遴选一事，透镜公司研究创始人况玉清在接受《证券日报》记者采访时表示，“锂矿的争夺主要源于新能源汽车动力电池的需求，这个需求还远没达到饱和。长期来看于公司是一个不错的发展机会。”

中信证券研究报告表示，锂矿供应短缺已成为电动车产业链的“最强限制”，或导致锂价高位运行时间超出预期。海外锂资源开发环境日趋复杂，项目争夺更加激烈，本土锂资源开发的重要性不断提升。

美利云拟置入消费类锂电池资产 天津力神将成控股股东

本报记者 李立平

11月13日晚间，美利云发布公告称，公司拟以造纸业务相关资产及负债作为置出资产，与天津力神持有的天津聚元100%股权和苏州力神100%股权的等值部分进行置换，置出资产将由天津力神或其指定的第三方承接。本次交易完成后，上市公司将直接持有天津聚元100%股权和苏州力神100%股权。

另外，美利云拟向包括国调基金二期在内的不超过35名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金。国调基金二期作为上市公司实际控制人控制的公司，拟认购金额不超过6亿元。公司股票将于11月14日开市起复牌。

公告称，通过本次重组，美利云拟将传统的造纸业务等相关资产及负债置出，同时注入符合国家产业政策、行业发展前景广阔的消费类锂离子电池业务相关资产，借助上市公司的资本平台功能，在更高层次、更广范围、更深程度上推进消费类锂离子电池业务板块发展。本次重组将有利于上市公司产业结构的优化调整，有利于进一步拓展未来发展空间，进而提升上市公司价值，也有利于更好维护上市公司中小股东利益。

根据公告，天津聚元系天津力神的全资子公司，拟承接天津力神母公司层面消费电池业务相关的资产及对应负债、知识产权、人员以及力神电池（香港）有限公司100%的股权，主要销售的产品包括聚合物锂离子电池和消费类方型锂离子电池，并向客户提供相应产品的售后服务。

天津聚元2021年实现营业总收入28.41亿元，净利润6302.29万元；2022年1-6月份实现营业总收入14.82亿元，净利润357.65万元。

此外，苏州力神主要聚焦于圆柱型锂离子电池的生产，其下游客户主要为电动工具、智能家居等领域知名生产商。2021年实现营业总收入28.18亿元，净利润1.11亿元；2022年1月份至6月份实现营业总收入16.17亿元，净利润8400.69万元。

不难发现，天津聚元和苏州力神两家公司都拥有不错的盈利能力，而此前美利云的造纸业务业绩并不尽如人意。

美利云三季报显示，公司前三季度实现营业收入7.46亿元，同比减少10.22%，实现净利润-4996万元，同比减少449.03%。

本次交易后，天津力神预计将成为美利云的控股股东，公司实际控制人不会发生变化，仍为中国诚通。

公告表示，本次重组既是中国诚通积极推动优质资产注入、落实国有上市企业业绩提升和资产结构改善的有效举措，也是中国诚通推进核心业务提高资产证券化水平的重要战略部署、进一步做强做优做大的必然选择，同时也是国有企业全面深化改革、国有经济优化布局的一次重要探索，有利于实现多方共赢。

此外，重组完成后，天津力神消费电池板块资产和业务将进入上市公司体内。上市公司可以充分利用资本市场工具，为力神消费电池业务发展筹集所需资金，同时优化业务模式及产品结构，并推动上市公司主营业务持续提质增效，实现业务可持续发展。

值得一提的是，作为国内产品线全、市场覆盖面广的老牌电池企业之一，天津力神深耕电池领域二十余载，拥有丰富的电池研发和生产经验。目前力神电池的主要业务有消费类电池、动力电池和储能电池三大领域。

今年以来，天津力神已经开工3个百亿元级动力电池生产基地，总投资超364亿元，规划动力电池产能84吉瓦。

有不愿具名的分析师向《证券日报》记者表示，中国诚通通过资产整合，把锂电池资产注入上市公司，有助于我国锂电池、新能源产业做大做强。随着动力电池需求不断扩大，不排除未来天津力神将动力电池业务也注入美利云上市。在目前的市场格局下，对于天津力神来说，不断扩大产能提高市场占有率颇为重要。

煤矿智能化建设提速 智采设备上市公司迎机遇

本报记者 殷高峰
见习记者 贺王娟

随着北方陆续进入采暖季，作为煤炭安全保供“利器”，《证券日报》记者注意到，煤炭上市公司在煤矿智能化建设方面动作频频。

《证券日报》记者通过采访了解到，当前“智能化、无人化”的智能采煤工作迈向常态化应用，多地矿井正在运用智能化、数字化技术助力煤炭开采，其减人增安提效的效果明显，在今冬煤炭安全增产增供中发挥了重要作用。

多位市场人士认为，当前煤矿智能化发展在行业内已经形成共识，智能化发展趋势不可逆转，预计未来5年至10年我国煤矿智能化建设将处于高速发展期，相关智采设备企业也将迎来新的发展机遇。

为煤矿装上“智慧大脑”

四季度是煤炭安全保供的关键时期，《证券日报》记者通过采访了解到，为推进煤炭安全增产、绿色节能，当前多地煤炭企业正在加大“智能矿井、智慧矿区”建设力度，为煤矿装上“智慧大脑”。

近日，陕西煤业所属彬长矿业大佛寺矿智能综合一体化管控平台正式上线运行。

“现在装完一节车厢只用1分钟，装完一列火车也就是三、四十分钟。装车用时较以前平均减少35分钟/列，效率提升了39%。”陕西煤业所属的柠条塔矿业公司相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示，随着煤矿自动化、智能化技术的运用，煤炭安全增产的效率提高不少。

10月1日，陕西煤业首套国产8米超大采高智能化综采成套设备在张家峁矿业公司二盘区2203工作面正式采煤。陕西煤业相关负责人告诉《证券日报》记者，“因智采设备的投运为矿井生产接续、煤炭稳产保供奠定了坚实的基础。当前张家峁矿业每天大概发运火车7列、汽车900辆，每天共发运煤炭产品4.5万吨。”

智能化建设，全面提升了陕西煤业的劳动工效和产能释放效率。据《证券日报》记者了解，与2018年相比，今年以来陕西煤业大采高智能化工作面，年生产能力由450万吨提升至800万吨；陕北、黄陵矿区全员年均工效超过1万吨。

据悉，在兖矿能源，这种智能化“潮流”日渐浓厚。例如公司下属的鲍店煤矿集智能控制、调度指挥、监测监控于一体的智能集控中心，在统一场景下实现了矿井运行状态的集中展示与实时管理。7304工作面实现全工艺段采煤机记忆截割、液压支架自动跟机、时序自动放煤、远程可视化集中控制等功能的常态化运行。矿井主煤流运输、变电所、排水泵房等岗点全部实现“远程控制、无人值守、智慧巡检”。

此外，据中国神华智能化建设规划，计划到2022年实现煤矿智能化建设全覆盖；井工煤矿采煤、掘进工作面全部实现智能化；井下固定岗位全部实现无人值守；选煤厂全部实现智能化。

值得一提的是，为落实能源保供，山西在稳定现有煤炭产量基础上，推进了64座煤矿核增产能3860万吨/年、9座建设煤矿进入联合试运转增加产能960万吨/年。在此基础上，山西持续加大煤矿智能化建设力度，建成23座智能化煤矿、572处智能化采掘工作面，提升煤炭生产效率，为煤炭增产保供提供了有力支撑。

而据内蒙古自治区能源局数据显示，截至2022年10月底，内蒙古自治区77处煤矿已建成智能化采掘工作面133个。其中，智能化采煤工作面87个，智能化掘进工作面46个，25处露天煤矿开展无人驾驶试验。

智采设备上市公司迎机遇

随着煤矿智能化建设速度的加快，有机构测算，预计到2025年煤矿智能化建设整体市场潜在空间超千亿元。而相关智能设备、智能化软件企业有望迎来产业机遇。

据悉，在推动煤矿智能化建设赛道中，不仅吸引了像华为、阿里、腾讯、百度等这样的头部企业，海康威视、大华、科大讯飞等人工智能类企业以及电力、化工等相关产业信息公司也纷纷将业务延伸至煤炭领域，此外，一批专注于服务煤炭行业的信息技术公司，例如天地科技、龙软科技、北路智控企业也受益于行业高景气度业绩实现增长。

“煤矿智能化一定是大势所趋。”某券商机械行业分析师在接受《证券日报》记者采访时表示，推进煤矿智能化建设，一是基于行业发展需要提质增效，二是少人化、无人化的智慧矿井能在安全方面发挥作用，减少井下操作伤亡人数。

“若按工作面来计算，目前仅完成了15%的工作面改造，即使一些落后产能的煤矿地区不改造，但矿山智能化、无人化发展趋势不改，市场还是具有比较大的开发潜力。”上述券商分析师向《证券日报》记者强调，“目前煤矿智能化推进仍处于发展的初期阶段，虽然近几年一直在推进矿山智能化建设，但因技术水平有限，智能化也仅仅是减少一部分人力而已。”

以智能掘进场景为例，龙软科技方面表示，“当前智能掘进的需求相当大，但还有很多技术难题未解决，目前来看一是装备智能化水平不足，二是从经济性上来看还不理想。目前业内各个公司都在攻关智能掘进方面的难题。”

“行业技术门槛很高，其他领域进入的企业未必能取得良好的竞争地位。”上述券商分析师表示，一方面因煤矿矿井环境复杂恶劣，对于高可靠性、高智能化设备技术要求很高；另一方面煤矿体系是一个相对封闭、依赖历史经验的体系，要求对煤炭行业熟悉、且有经验，既懂行业又懂软件就提高了进入的技术门槛。

不过，市场认为，随着政策红利的持续释放，多地纷纷加码智慧矿山建设，煤矿智能化建设发展驶入快车道，且煤炭在未来5年至10年仍然为我国主要能源供给来源，新增煤矿叠加现有矿井数字化升级，行业将迎来高景气度周期。

本版主编 乔川川 责 编 孙 华 制 作 董春云
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785