

# 新能源车渗透率超预期 锂电产业供需两旺

近日，锂电池产业链开始新一轮价格调涨。在上游锂盐价格持续攀升的推动下，锂电池厂商近日纷纷上调产品价格。今年以来，新能源汽车市场持续增长，在需求端对锂电池价格形成了重要支撑。而锂电池厂商加快扩产，则令上游锂盐产品供不应求。

● 本报记者 任明杰 金一丹



新华社图片

## 成本上升

近期，一线电池厂商开始与签约客户重新商议价格，锂电池报价预计上升两成左右。目前，锂电池市场需求旺盛，一线电池厂商2022年的报价可能继续上涨。

中国证券报记者通过采访多家锂电池厂商，印证了锂电池再次涨价的消息。孚能科技相关负责人对中国证券报记者表示，他们(下游整车厂商)也知道上游原材料价格涨得比较多，所以还是有调价空间，具体调多少还得沟通。

造成锂电池厂商涨价的直接原因是上游原材料特别是锂盐价格持续上涨。据上海有色网消息，11月26日，电池级碳酸锂最高报价20.2万元/吨。在此之前，电池级碳酸锂连续三日报价突破20万元/吨。今年以来，电池级碳酸锂价格累计涨幅已经超过270%。

而新能源汽车市场爆发式增长，在需求端对锂电池价格形成了重要支撑。中汽协披露的数据显示，10月，新能源汽车产销分别完成39.7万辆和38.3万辆，同比增长1.3倍，刷新纪录。1-10月，新能源汽车产销分别达256.6万辆和254.2万辆，同比均增长1.8倍。

在需求的拉动下，锂电池行业呈现产销两旺的局面。数据显示，10月我国动力电池产量为25.1GWh，同比增长155%，继续维持高景气度。而锂电池产能快速扩张，又令上游锂盐供不应求，锂盐价格快速上涨反过来推动锂电池价格不断攀升。

## 企业提价

实际上，这已经是近期锂电池环节第二次集中提价。此前的10月13日，鹏辉能源发布涨价函，其他锂电池厂家纷纷跟进。

彼时，推动锂电池厂商涨价的还是原材料成本上涨。鹏辉能源指出，近期电池原材料持续大幅涨价并严重缺货，大部分材料厂家要求现金提货仍无法保证供应。因此，公司决定所有订单执行大宗联动定价，不接受长周期的订单，所有已接但未提货的订单需重新议价。

供需存在缺口，锂盐价格继续看涨。中信建投研报指出，随着新能源汽车动力电池需求快速增长，预计2021年、2022年锂需求分别为61万吨和80万吨，缺口分别为4.3万吨和5.7万吨。新能源汽车渗透率持续超预期，上游锂资源扩张速度难以满足下游电池材料需求。

国泰君安测算，预计2022年锂供给增长33%-35%，但下游正极、电池普遍排产规划翻倍，供给增量可以由需求完全覆盖，因此锂的供需短缺格局将延续，到春节前甚至12月底，电池级碳酸锂价格或达到25万元/吨，2022年锂盐价格或继续上行。

## 加快扩产

近期，锂电产业链企业大额定增募资案例频频，包括宁德时代的450亿元、恩捷股份的128亿元、嘉元科技的49亿元、星源材质的60亿元等。

宁德时代拟募资450亿元，用于福鼎时代锂离子动力电池生产基地项目、广东瑞庆时代锂离子动力电池生产项目一期、江苏时代动力及储能锂离子动力电池研发与生产项目(四期)、宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目、部分资金用于钠离子电池等先进技术研发。

恩捷股份拟募集资金用于重庆恩捷高性能锂离子电池微孔隔膜项目、江苏恩捷动力电池隔膜产业化项目、江苏睿捷动力电池铝塑膜产业化项目、苏州捷力年产锂离子动力电池涂覆隔膜2亿平方米项目并补充流动资金。

根据公告，宁德时代拟募资450亿元，用于福鼎时代锂离子动力电池生产基地项目、广东瑞庆时代锂离子动力电池生产项目一期、江苏时代动力及储能锂离子动力电池研发与生产项目(四期)、宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目、部分资金用于钠离子电池等先进技术研发。

## 机构认为，传统需求旺季来临，双胶纸出版订单需求支撑有力，部分纸企对于行业信心充足。同时，纸企成本压力仍存，而下游经销商看法不一，备货情绪不高。综合来看，近三个月双胶纸价格易涨难跌。

晨鸣纸业材料部工作人员告诉中国证券报记者，公司的主要原材料是木片，木片打成木浆再生产纸。木浆纸一体化可以保证原材料供应价格稳定，一定程度上可以降低成本。最近煤炭价格走低，有利于公司成本下降。

机构认为，传统需求旺季来临，双胶纸出版订单需求支撑有力，部分纸企对于行业信心充足。同时，纸企成本压力仍存，而下游经销商看法不一，备货情绪不高。综合来看，近三个月双胶纸价格易涨难跌。

## 包装纸企业淡季促销

造纸行业主要分为文化纸、包装纸、生活用纸等。近期，文化纸价格普涨，而包装纸价格下跌。

“从我们监测的情况看，包装纸企业近期普遍出现下调价格情况。‘双十一’旺季节点过去后，下一个包装纸需求集中时点是春节，目前距离春节备货还有一段时间，一些头部厂商开始降价促销。”程玲对中国证券报记者表示，“生活用纸目前变化不大。”

包装纸龙头企业山鹰国际证券部工作人员对中国证券报记者表示，11月份的产品销量和售价要等到12月初才会公布，目前已经公布10月份经营数据。10月份销量同比小幅下降，但仍处于高位，去年10月份的基数比较大。

山鹰国际披露，公司10月份国内造纸销量为54.15万吨，同比下降2.26%；10月份均价为4258.3元/吨，同比增长18.96%；10月份包装纸销量为1.82亿平方米，同比增长32.82%；10月包装纸均价为3.75元/平方米，同比增长16.58%。前10个月，山鹰国际国内造纸销量为487.45万吨，同比增长26.51%；均价为3970.77元/吨，同比增长15.94%；包装纸销量为16.52亿平方米，同比增长40.4%；包装纸均价为3.56元/平方米，同比增长10.99%。

# 文化纸行业 盈利能力有望提升

● 本报记者 董添

文化纸行业迎来旺季，头部企业接连发布涨价函，提价范围在200元/吨至300元/吨之间，多数企业从12月1日开始实行。百川盈孚监测数据显示，目前文化纸价格约为5800元/吨。按照上述提价范围，下月初有望达到6000元/吨，而成本在5500元/吨至5800元/吨，行业盈利能力有望提升。

## 文化纸接连提价

“最近一段时间，各大文化纸生产企业陆续提价，主要原因是前期成本承压，同时四季度需求有所回暖。”程玲对中国证券报记者表示，“明年春季教材出版订单开始集中招标，对文化纸价格有支撑。”

晨鸣纸业材料部工作人员告诉中国证券报记者，公司的主要原材料是木片，木片打成木浆再生产纸。木浆纸一体化可以保证原材料供应价格稳定，一定程度上可以降低成本。最近煤炭价格走低，有利于公司成本下降。

机构认为，传统需求旺季来临，双胶纸出版订单需求支撑有力，部分纸企对于行业信心充足。同时，纸企成本压力仍存，而下游经销商看法不一，备货情绪不高。综合来看，近三个月双胶纸价格易涨难跌。

## 包装纸企业淡季促销

造纸行业主要分为文化纸、包装纸、生活用纸等。近期，文化纸价格普涨，而包装纸价格下跌。

“从我们监测的情况看，包装纸企业近期普遍出现下调价格情况。‘双十一’旺季节点过去后，下一个包装纸需求集中时点是春节，目前距离春节备货还有一段时间，一些头部厂商开始降价促销。”程玲对中国证券报记者表示，“生活用纸目前变化不大。”

包装纸龙头企业山鹰国际证券部工作人员对中国证券报记者表示，11月份的产品销量和售价要等到12月初才会公布，目前已经公布10月份经营数据。10月份销量同比小幅下降，但仍处于高位，去年10月份的基数比较大。

山鹰国际披露，公司10月份国内造纸销量为54.15万吨，同比下降2.26%；10月份均价为4258.3元/吨，同比增长18.96%；10月份包装纸销量为1.82亿平方米，同比增长32.82%；10月包装纸均价为3.75元/平方米，同比增长16.58%。前10个月，山鹰国际国内造纸销量为487.45万吨，同比增长26.51%；均价为3970.77元/吨，同比增长15.94%；包装纸销量为16.52亿平方米，同比增长40.4%；包装纸均价为3.56元/平方米，同比增长10.99%。



新华社图片

# 拼多多第三季度实现净利润16.4亿元

## 将全部投入“百亿农研专项”

● 本报记者 杨洁

11月26日，拼多多发布2021年第三季度财报。拼多多第三季度实现收入215.058亿元，同比增长51%。按美国通用会计准则的经营利润为21.393亿元，去年同期经营亏损12.957亿元；非美国通用会计准则的经营利润为32.607亿元，去年同期经营亏损3.398亿元；归属于普通股股东的净利润为16.4亿元，去年同期净亏损7.847亿元。

拼多多董事长兼CEO陈磊表示，本季度公司利润将全部投入“百亿农研专项”，将发展重心更多地转向研发，并利用拼多多在技术方面的优势，进一步推动农业数字化。

## 增速放缓

拼多多财报显示，截至第三季度末，平

台的年活跃买家数达8.673亿，同比增长19%，单季净增1740万；第三季度平均月活跃用户数7.415亿，同比增长15%，单季净增300万，增速呈放缓态势。

从营收来看，第三季度拼多多实现收入215.058亿元，不及市场预期的265亿元，营收同比增速为51%，与第二季度营收同比增速89%相比继续放缓。

从阿里巴巴和京东集团的情况看，2021年第三季度，京东集团实现收入2187亿元，同比增长25.5%；阿里巴巴实现营收2006.9亿元，同比增长29%。阿里巴巴宣布，下调2022财年收入增速至20%—23%。

拼多多执行减营销、重研发的稳健经营策略。财报显示，拼多多第三季度的运营费用为128.078亿元，去年同期为122.454亿元。其中，第三季度的营销费用为100.506亿元，连续三个季度呈下降趋势；研发投入创

上市以来新高。第三季度拼多多的研发费用为24.224亿元，同比增长34%。

## 重心转向研发

今年8月，拼多多设立“百亿农研专项”，并宣布将第二季度及未来几个季度可能的利润优先投入该专项。9月底，“百亿农研专项”获得股东大会批准。在第二季度利润全部投入该专项之后，拼多多第三季度全部利润将继续投入该专项，进一步推动普惠农业科技发展。

“本季度的全部利润将全部投入‘百亿农研专项’，继续推动农业科技进步。”拼多多董事长兼CEO陈磊表示，拼多多会将重心更多地转向研发，并利用拼多多在技术方面的优势，进一步推动农业数字化。陈磊认为，技术和人才是推进农业农村现

代化的关键，拼多多正在通过系统的方式，鼓励更多青年才俊将农业作为他们的职业选择。

“拼多多成立之初，就是通过帮助农业进入数字经济来创造价值的。”陈磊表示，6年来拼多多一直聚焦农业，致力于寻找应用于全农产品供应链的技术解决方案。“接下来，公司希望可以用科技带动农产品上行，让数字经济为更多乡村社区服务，进一步提升农产品供应链的效率。”

陈磊接任拼多多多董事长兼CEO以来，更加注重年轻管理梯队的建设。“自去年出现疫情以来，团队中的很多年轻成员展现了他们服务于用户和决策的核心价值理念，做出了切实可行的业务决策并稳健执行。”陈磊表示，拼多多将会为年轻人才提供更多机会，更多年轻管理者将走向台前，担任重要角色。

### 恒力石化股份有限公司2021年第二次临时股东大会决议公告

股票代码:600336 证券简称:恒力石化 公告编号:2021-029

重要内容提示:

- 本次会议是否有决议议案:无
- 本次会议提出议案情况:
  - (一) 股东大会召开的时间:2021年11月26日
  - (二) 股东大会召开的地点:苏州市吴江区盛泽镇南麻工业区恒力路一号
  - (三) 出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况:
 

1. 出席会议的普通股股东和代理人人数	66
2. 出席会议的股东持有表决权的股份总数(股)	4,781,185,702
3. 出席会议的股东持有表决权股份数占公司有表决权股份总数的比例(%)	68.0854

议案及表决情况:

一、关于议案表决的有关情况说明

二、审议议案情况

议案名称	议案类别	同意		反对		弃权	
		票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股		4,776,640,740	99.9049	4,544,953	0.0951	0	0.0000

恒力石化股份有限公司 2021年11月27日

### 东吴证券股份有限公司关于公司2021年度第十二期短期融资券发行结果的公告

股票代码:600355 证券简称:东吴证券 公告编号:2021-074

重要内容提示:

- 本期发行融资券名称:东吴证券股份有限公司2021年度第十二期短期融资券
- 本期发行融资券代码:072110084
- 本期发行融资券期限:180天
- 本期发行融资券发行日期:2021年11月26日
- 本期发行融资券起息日期:2021年11月26日
- 本期发行融资券兑付日期:2022年6月26日
- 本期发行融资券发行总额:20亿元人民币
- 本期发行融资券发行利率:2.70%

东吴证券股份有限公司 2021年11月27日

### 兖州煤业股份有限公司关于2021年度第二期中期票据发行结果的公告

股票代码:600336 证券简称:兖州煤业 公告编号:2021-077

重要内容提示:

- 本期发行中期票据名称:兖州煤业股份有限公司2021年度第二期中期票据
- 本期发行中期票据代码:202101008
- 本期发行中期票据期限:360天
- 本期发行中期票据发行日期:2021年11月26日
- 本期发行中期票据起息日期:2021年11月26日
- 本期发行中期票据兑付日期:2023年11月26日
- 本期发行中期票据发行总额:10亿元人民币
- 本期发行中期票据发行利率:2.70%

兖州煤业股份有限公司 2021年11月26日

### 浙江红蜻蜓鞋业股份有限公司关于董事集中竞价减持股份结果公告

股票代码:603116 证券简称:红蜻蜓 公告编号:2021-045

重要内容提示:

- 减持主体:汪建斌
- 减持数量:0股
- 减持比例:0%
- 减持期间:2021/05/27-2021/11/26
- 减持方式:集中竞价交易
- 减持价格区间:0-0元/股
- 减持完成金额:0元
- 减持完成比例:0%
- 当前持股数量:3,574,866股
- 当前持股比例:0.82%

浙江红蜻蜓鞋业股份有限公司 2021年11月27日

### 葫芦岛锌业股份有限公司关于实际控制人可能发生变化的提示性公告

股票代码:600751 证券简称:锌业股份 公告编号:2021-048

重要内容提示:

- 实际控制人:于洪先生
- 实际控制人持股数量:1,000,000股
- 实际控制人持股比例:100%
- 实际控制人持股数量:3,574,866股
- 实际控制人持股比例:8.2%

葫芦岛锌业股份有限公司 2021年11月26日

### 南京栖霞建设股份有限公司关于新增土地储备的公告

股票代码:600533 证券简称:栖霞建设 公告编号:2021-047

重要内容提示:

- 新增土地储备名称:南京栖霞建设股份有限公司2021年度第二期中期票据
- 新增土地储备代码:202101008
- 新增土地储备期限:360天
- 新增土地储备发行日期:2021年11月26日
- 新增土地储备起息日期:2021年11月26日
- 新增土地储备兑付日期:2023年11月26日
- 新增土地储备发行总额:10亿元人民币
- 新增土地储备发行利率:2.70%

南京栖霞建设股份有限公司 2021年11月27日