

# 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。中国证券报记者梳理发现，2021年以来31家锂电产业上市公司发布了定增预案，募资主要用于扩大产能、新技术研发等，涉及锂电正极、负极、电解液等多个环节。

## 国泰君安测算

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、广东肇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电池涂覆隔膜2亿平方米项目并补充流动资金。德方纳米拟定增募资不超过32亿元，用于建设年产11万吨新型磷酸盐正极材料生产基地项目，并补充流动资金。中科电气拟募资不超过22.06亿元，用于湖南中科星城石墨有限公司年产5万吨锂电池负极材料生产基地项目、年产3万吨锂电池负极材料及4.5万吨石墨化加工建设项目。

随着锂盐价格的持续攀升，相关上市公司加快了对上游资源的把控。其中，西藏珠峰计划定增募资80亿元，用于阿根廷锂钾有限公司年产5万吨碳酸锂盐湖提锂建设项目、塔中矿业有限公司600万吨矿山采选/年改扩建项目、阿根廷托萨有限公司锂盐湖资源勘探项目。

## 机构认为

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%。

# 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长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

一、会议基本情况

1. 会议名称:《关于注册发行短期融资券的议案》

2. 召开时间:2021年11月27日

3. 召开地点:苏州工业园区恒力石化总部大楼

4. 主持人:孙春德、黄晓峰

5. 表决方式:现场投票与网络投票相结合

6. 计票方式:现场计票

7. 会议决议:审议通过《关于注册发行短期融资券的议案》

8. 其他事项:无

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

一、发行概况

1. 发行名称:东吴证券股份有限公司2021年度第十二期短期融资券

2. 发行规模:20亿元人民币

3. 发行期限:360天

4. 发行利率:2.70%

5. 发行日期:2021年11月26日

6. 发行地点:上海证券交易所

7. 承销机构:东吴证券股份有限公司

8. 其他事项:无

东吴证券股份有限公司董事会 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:600188 证券简称:兖州煤业 公告编号:2021-077

一、发行概况

1. 发行名称:兖州煤业股份有限公司2021年度第二期中期票据

2. 发行规模:20亿元人民币

3. 发行期限:360天

4. 发行利率:2.70%

5. 发行日期:2021年11月26日

6. 发行地点:上海证券交易所

7. 承销机构:中国银行股份有限公司

8. 其他事项:无

兖州煤业股份有限公司董事会 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

一、减持概况

1. 减持主体:汪建斌

2. 减持数量:0股

3. 减持比例:0%

4. 减持时间:2021年11月26日

5. 减持方式:集中竞价交易

6. 减持价格:0元

7. 其他事项:无

浙江红蜻蜓鞋业股份有限公司董事会 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:2021-041

一、实际控制人可能发生变化的提示性公告

1. 实际控制人:于洪先生

2. 实际控制人持股数量:3,574,866股

3. 实际控制人持股比例:0.26%

4. 实际控制人减持数量:0股

5. 实际控制人减持比例:0%

6. 实际控制人减持时间:2021年11月26日

7. 实际控制人减持方式:集中竞价交易

8. 实际控制人减持价格:0元

9. 实际控制人减持其他事项:无

葫芦岛锌业股份有限公司董事会 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

一、新增土地储备的公告

1. 新增土地储备数量:1,129.00万元

2. 新增土地储备地点:南京市NO.2021G112号地块

3. 新增土地储备用途:住宅

4. 新增土地储备容积率:1.0

5. 新增土地储备建筑密度:≤36%

6. 新增土地储备出让年限:70年

7. 新增土地储备其他事项:无

南京栖霞建设股份有限公司董事会 2021年11月27日