

供给增量不足 需求持续攀升

# 2022年锂资源紧张局面料难缓解

在春节集中备货等因素的驱动下，锂盐价格再创新高。1月4日，电池级碳酸锂最高报价突破30万元/吨。业内人士指出，2022年锂矿供给仍有较大缺口，南美盐湖和澳洲锂矿扩产进度不乐观，而国内增量有限。同时，新能源汽车渗透率持续提升，储能产业进一步发展，锂盐需求有望超预期，2022年锂盐价格中枢在25万元/吨以上。

● 本报记者 于蒙蒙



视觉中国图片

上海钢联1月4日发布的数据显示，电池级碳酸锂价格上涨1万元/吨，均价为29万元/吨，最高报价突破30万元/吨。中国证券报记者综合多家机构的测算数据了解到，2022年全球锂供给增量预期中位数约18万吨LCE（碳酸锂当量），供给增幅在三成左右。

光大证券有色行业分析师王招华直言，未来五年新增供给最少的年份是2022年，预计较2021年增加约20万吨LCE。2022年主要供给增量来自Greenbush矿山以及Atacama盐湖。其中，SQM的扩产计划较为激进，计划2022年底完成18万吨碳酸锂以及3万

吨氢氧化锂的产能，实际产量有望突破13万吨LCE，较2021年提升4万吨；此外，澳洲Greenbush矿山全年产量有望突破15万吨，较2021年提升4.2万吨，两处合计提升8.2万吨，占整体增量43%。其他资源如澳矿Pilbara、国内李家沟以及南美Cauchari-Olaroz盐湖和国内的盐湖、云母项目也有一定增量。

南美盐湖新增锂盐产能较多。中信证券预计2022年南美地区有效新增供应约8万吨LCE，主要来自Albemarle、SQM、Orocobre和赣锋锂业等公司的项目。2021年，南美地区尤

其是阿根廷盐湖资源开发进入高峰期，但受资源开发周期限制，大量项目的投产时间在2023年及之后，难以缓解近两年锂盐供应紧张局面。

相比部分券商机构的乐观预期，产业资本人士显得较为谨慎。“南美盐湖放量没那么快，当地的基础设施不完善，盐田建设有难度。从全球范围看，2022年不具备锂矿产能大涨的基础。”云荣资本管理合伙人汤浩告诉中国证券报记者，预计2022年锂盐产能在66万吨-68万吨区间。国内方面，锂辉石增量有限，西藏盐湖新增5000吨左右，青海盐湖新增2万吨左右，江西锂云母

最新新增6万吨。

某锂电上市公司高管吴东（化名）亦指出，2022年锂矿产能难以放量，目前仅澳洲的阿尔图拉矿业旗下矿山增量较多，澳洲2022年整体增量对应的碳酸锂产能在5万吨。而南美盐湖有望新增5万吨，但由于资源禀赋问题，扩产并不会呈现线性发展，盐湖从开建到最后达产需要3-5年。此外，南美盐湖所产锂精矿普遍较差，需要运往国内进行转化，而国内的转化产能已经饱和。

“缺矿”的局面大概率将延续到2022年年底。”在近期举行的锂产业链高峰论坛上，华东某券商有色分析师称。

## 产能增量存变数

## 需求仍然趋紧

相比于供给端的增量变数，锂电需求端增速则较为明朗。业内人士指出，随着新能源汽车的普及，锂作为动力电池至关重要的组成部分，其需求将大幅上升。

终端装机量提供了直观视角。国泰君安有色首席分析师于嘉懿认为，2022年全球终端装机量将增长70%，而中游对终端需求存在放大效应。根据其团队的调研，2022年电池厂、正极材料厂的排产规划基本上都是翻倍，而对应2022年锂盐供给增速仅为33%-35%，相对于需求明显偏紧。

作为锂盐产品最重要的终端应用领域，新能源汽车销量起着决定

性作用。全球三大主要汽车市场共振爆发，带动需求向上。多家券商机构认为，2022年全球新能源汽车销量将达到1000万辆，产销将加速增长。此外，储能领域对于锂盐的需求也将贡献可观增量。对于2022年的锂盐供需缺口，光大证券测算为3.4万吨LCE。

吴东亦认为，每吨30万元的报价维持有一定难度，判断2022年锂盐价格将围绕25万元/吨的中枢位置震荡，并随着锂盐产能释放开始下行。

锂盐价格能否顺畅传导值得关注。2021年10月以来，面对原材料价格持续上扬，鹏辉能源、高轩高科、比亚迪等电池厂商纷纷上调产品价格。

单报价22万元/吨，短单报价26万元/吨，预计碳酸锂价格将在春节前突破30万元/吨。

汤浩判断，这波涨价将延续到2022年2月。基于产业链调研反馈，矿山开采进度和终端装机量等因素变化，汤浩近期上调了2022年锂盐价格预期，价格中枢由每吨22万元上调至26万元-28万元，且多数时间将在25

万元/吨以上。吴东亦认为，每吨30万元的报价维持有一定难度，判断2022年锂盐价格将围绕25万元/吨的中枢位置震荡，并随着锂盐产能释放开始下行。

锂盐价格能否顺畅传导值得关注。2021年10月以来，面对原材料价格持续上扬，鹏辉能源、高轩高科、比亚迪等电池厂商纷纷上调产品价格。

## 价格将高位运行

锂盐价格节节攀升，2021年涨幅已超4倍。在此背景下，锂盐价格将何去何从？

在春节集中备货等因素驱动下，自2021年11月中旬开始，锂价从“情绪酝酿”到“缓慢上涨”，再到“加速上涨”。截至2021年12月31日，价格达到28万元/吨。上海某券商有色分析师指出，2022年一季度，碳酸锂长

锂盐价格节节攀升，2021年涨幅已超4倍。在此背景下，锂盐价格将何去何从？

在春节集中备货等因素驱动下，自2021年11月中旬开始，锂价从“情绪酝酿”到“缓慢上涨”，再到“加速上涨”。截至2021年12月31日，价格达到28万元/吨。上海某券商有色分析师指出，2022年一季度，碳酸锂长

锂盐价格节节攀升，2021年涨幅已超4倍。在此背景下，锂盐价格将何去何从？

在春节集中备货等因素驱动下，自2021年11月中旬开始，锂价从“情绪酝酿”到“缓慢上涨”，再到“加速上涨”。截至2021年12月31日，价格达到28万元/吨。上海某券商有色分析师指出，2022年一季度，碳酸锂长

锂盐价格节节攀升，2021年涨幅已超4倍。在此背景下，锂盐价格将何去何从？

在春节集中备货等因素驱动下，自2021年11月中旬开始，锂价从“情绪酝酿”到“缓慢上涨”，再到“加速上涨”。截至2021年12月31日，价格达到28万元/吨。上海某券商有色分析师指出，2022年一季度，碳酸锂长

## 上市公司全方位助力冬奥会项目建设

● 本报记者 于蒙蒙 李媛媛

冬奥会概念股提前沸腾。截至1月4日收盘，中证金牛座APP的冬奥会指数上涨2.98%，当虹科技、佳讯飞鸿上涨超10%，莱茵体育、冰山冷热、创维数字、网达软件等公司股票涨停。

板块集体沸腾，与上市公司披露参与冬奥会项目建设有关。中国证券报记者梳理发现，嘉麟杰、舒华体育、当虹科技、中国联通、雪人股份、冰山冷热、新大陆等公司积极参与冬奥会项目建设。

### 涉及领域众多

随着冬奥会的临近，投资者对上市公司参与冬奥会项目的关注度陡然增高。中国证券报记者通过深交所互动易平台搜索发现，近一个月来冬奥会相关问题被提及459次，占近一年互动量的38%。

从参与助力冬奥会的上市公司行业属性看，涉及体育设备及服饰、数字技术、冰雪机械设备、建筑照明、特许商品支持及数字支付等方面。

体育设备及服饰直接应用于运动员备战。1月4日，嘉麟杰在互动平台表示，公司作为北京冬奥会制服面料供应商，主要提供的是具有保暖性的抓绒面料。同时，公司还提供运动手套、帽子、长袖针织衫及保暖针织面料。舒华体育则是冬奥会官方健身器材供应商。

冬奥会离不开机械设备企业的助力。冰山冷热表示，子公司冰山工程中标了冬奥会雪橇道模拟测试段，公司联营公司松下冷机承建了冬奥冰立方项目、五棵松体育馆等奥运冰场项目。雪人股份，公司已有产品应用于北京冬奥会国家训练场地之一的崇礼长城岭滑雪场、延庆赛区国家雪车雪橇中心的氨制冷系统，并为冬奥会生态小镇提供风力驱动的氨热泵机组，为冬奥会生态小镇供应热水。

科技感将是本届冬奥会的重要特色。当虹科技表示，公司4K相关业务支持冬奥会转播。创维数字在“科技冬奥”重点专项课题“VR交互式智能终端与系统”中，负责VR头盔技术的攻关，产品已经应用于科技冬奥会的多场测试赛。

冬奥会也是通信技术的“练兵场”。中国联通表示，在保障冬奥会通信网络运行安全稳定、优质高效的基础上不断突破创新，将5G技术应用于观赛、参赛和办赛的场景中。另外，佳讯飞鸿也参与冬奥会的相关通信保障。

值得注意的是，数字人民币将在本届冬奥会上集中应用。新大陆表示，公司参与北京冬奥会上的数字人民币应用场景建设。楚天龙则介绍，公司正为北京冬奥会积极准备数字人民币硬件钱包等相关产品。

对于受益领域，开源证券研报指出，冬奥会日渐临近，赛事营销、周边衍生品销售等将逐步展开，相关公司或进入业绩兑现期。同时，广告主对借助冬奥会营销的意愿较为强烈；冬奥会或拉动大众参与冰雪运动的热情，驱动冰雪用品、设备及服务需求提升；对于观赛周边旅游消费亦有望带来增量。

### 千亿产业蓝海受期待

冰雪产业蕴藏巨大商机。业内人士指出，在冬奥会的带动下，滑雪产业链将由个人装备、咨询服务、教育培训等环节向雪场建设、雪场设备等领域延伸，并扩展至滑雪竞速、传播媒体等产业。

政策支持冰雪产业发展。《关于促进全民健身和体育消费推动冰雪产业高质量发展的实施意见》指出，要加快发展冰雪产业。促进冰雪产业与相关产业深度融合，合理规划、广泛调动社会力量投资建设冰雪运动场地设施。力争到2022年，冰雪产业总规模超过8000亿元，推动实现“三亿人参与冰雪运动”的目标。

作为冬奥会主要比赛地，河北省对于冰雪产业给予高度重视。2020年6月，河北省政府办公厅印发《关于促进全民健身和体育消费推动冰雪产业高质量发展的实施意见》。河北省将推动冰雪运动和冰雪产业在张家口落地生根，到2022年辐射带动全省冰雪产业总规模达到1200亿元。

北京市亦加大力度推动冰雪产业发展。2021年9月发布的《北京培育建设国际消费中心城市实施方案（2021-2025年）》提出，积极推广冰雪消费，支持国际雪联单板及自由式滑雪大跳台世界杯、大陆冰球联赛等高水平国际国内体育赛事在京举办。加大冰雪运动场地设施供给，各区至少拥有1座标准规格室内冰球场。大力普及群众性冰雪运动。到2022年，全市参与冰雪运动人数达到1000万。

在此背景下，产业资本加码入局。天眼查数据显示，状态为在业、存续、迁入、迁出，且企业名称或经营范围包含“滑雪、滑冰、冰球、冰雪、冰雪运动、雪上运动、冰上运动”的相关企业超过8500家。其中，山东省冰雪运动相关企业数量最多，超过1000家。河北和广东分列二三位。相关企业注册数量呈现逐年井喷态势，2017年-2019年，我国冰雪相关企业年注册量均在700家以上，2020年提升至1165家，2021年达到1497家。



越野滑雪国家集训队备战北京冬奥会。

新华社图片

## 新年新气象 多家上市公司迎业务“开门红”

● 本报记者 吴科任 段芳媛

新年之初，A股公司捷报频传。中国证券报记者不完全统计，1月3日-4日，约20家上市公司披露了涉及业务层面的公告，包括签署战略合作框架协议、收到中标通知、签订采购供货协议等。受相关消息带动，多家上市公司股价收获“开门红”。

### 加强产业链合作

1月4日，北摩高科盘中一度涨停，截至收盘上涨4.6%。这与公司业务取得重大进展有关。

北摩高科1月3日公告显示，公司碳复合材料刹车盘通过考核验证评估，并签订10年航材采购供货协议，自2022年1月1日起生效。标志着公司正式进入民航飞机航材替换供应链体系。

生猪产业链两家龙头企业业务取得“开门红”。生猪养殖龙头企业牧原股份2021年生猪出栏突破4000万头；双汇发展深耕屠宰加工产业，是国内最大的肉类加工企业。

根据公告，牧原股份与双汇发展签订战略合作框架协议，双方以生猪购销为依托，完善产业链、提升价值链、打通供应链，提高产品质量、效益和市场竞争力，实现合作共赢、共同高质量发展。根据协议，双汇发展将开辟绿色通道，实行全天24小时、优先收购牧原股份直供生猪，双方

约定供应量、价格、运输方式等，实现点对点直供。

海翔药业与海南华泰泰康药业有限公司签署了《战略合作协议》，双方拟就共同建设CDMO服务平台，以及客户拓展开发等方面开展深度合作，共同为全球制药企业提供“中间体-原料药-制剂”全周期的药物研发及生产制造服务。

天富能源1月4日晚间公告，公司董事会于1月4日审议通过《关于公司与新疆天富易通供应链管理有限责任公司签订〈煤炭运输合同〉并预付煤炭运费暨关联交易的议案》。天富能源表示，此举旨在保障公司燃煤稳定供应，锁定煤炭成本及运输能力，保证公司发电、供热生产正常运营。

### 进一步提升产能

为把握产业发展机遇，提高综合竞争实力，部分上市公司发布扩产计划。

赛微电子与合肥高新技术产业开发区管理委员会于1月1日签署《合作框架协议》。根据协议，公司拟在合肥高新区投资建设一座设计产能为2万片/月的12英寸MEMS产线，总投资51亿元，预计满产后可实现年收入约30亿元。

赛微电子合肥项目公司注册资本拟定约40亿元。其中，赛微电子拟出资约14.4亿元，占股约36%；合肥高新区管委会联合市区下属国资平台出资约10亿

元，占股约24%；项目核心团队出资约4亿元，占股约10%；其他社会资本出资约12亿元，占股合计约30%。

福蓉科技1月3日公告称，拟与罗源县人民政府、福州台商投资区管理委员会三方签署《框架协议》，在福建省福州市罗源县建设高精电子消费及新材料高端制造基地。项目建设内容包括：再生资源公司拟投资建设“年产25万吨再生铝及压铸锭项目”，高端制造公司拟投资建设“年产8万吨消费电子铝型材及精深加工项目”以及“年产10万吨铝合金新材料及精深加工系列产品”，项目分期建设。该项目总投资50亿元。

福蓉科技主要从事消费电子产品铝制结构件材料研发、生产及销售业务。公司表示，上述投资项目全面达产后，将新增消费电子铝材产能，有助于解决旺季产能不足的问题，进一步提高产品的市场占有率，维持公司领先的市场地位。

### 中标喜讯连连

新年之初，上市公司收到的中标通知书络绎不绝。1月3日-4日18时，披露中标公告的公司超过10家。多家公司公告表示，中标项目签订正式合同并顺利实施后，将对公司2022年及未来的经营业绩产生积极影响。

宁波建工1月3日晚间公告，全资子

公司建工集团和华东建筑设计研究院有限公司组成的联合体为宁波市公共卫生临床中心新建项目设计施工总承包中标单位，中标价约9.99亿元。1月4日，宁波建工股价大涨5.09%。

金莱特股价1月4日涨停。公司同日发布的公告显示，全资子公司国海建设有限公司为“金科股份江西区域赣中南昌集美天宸项目二期土建安装总承包工程”的中标单位。金莱特表示，本项目的中标实施将加大公司在建筑产业方面的比重，项目总金额约为1.65亿元，占公司2020年度经审计营业收入的15.14%。

棕榈股份收到“兰考县黄河湾乡村振兴示范项目一期施工总承包”的中标通知。本次中标项目总投资约7.52亿元，占公司2020年度经审计营业收入的15.60%。

高能环境为“大连地铁4号线一期工程梭鱼湾施工区域污染土修复治理施工项目”中标单位，中标金额1.14亿元。三维股份合营企业四川三维中标《中国电建市政建设集团有限公司成都轨道交通19号线二期轨道工程预制轨道板采购项目》，预计中标金额为1.12亿元。华光环能控股子公司无锡市政设计研究院有限公司（联合体牵头方）及宜兴市市政公用工程有限公司中标《官林镇镇区污水管网体系重构工程总承包》项目，中标金额1.19亿元。