

国际投资委 2022 年 11 月网络资源

<http://www.eeo.com.cn/2022/1104/565396.shtml>

经济观察网，2022-11-4

被要求剥离在加拿大锂矿资产，中国锂矿企业“危险前夜”来临
盖世汽车 2022-11-04 13:09

11 月 3 日，加拿大工业部以“国家安全”为由，要求中矿(香港)稀有金属资源有限公司、盛泽锂业国际有限公司以及 Zangge Mining Investment (Chengdu) Co Ltd 等三家中国公司剥离其在加拿大关键矿产公司的投资。

其中，中矿(香港)稀有金属资源有限公司是中矿资源旗下子公司，盛泽锂业国际有限公司是盛新锂能香港的孙公司，Zangge Mining Investment (Chengdu) Co Ltd 是藏格矿业旗下子公司。

对于被要求剥离在加拿大的锂矿资产，上述三家企业纷纷给予市场回应。

11 月 3 日，中矿资源相关人士表示：公司子公司在今日凌晨收到相关通知，该事项仅对 Power Metals 交易产生影响，对于 Tanco 的经营不会产生影响。上述人士解释称，Tanco 项目是 2019 年就交割的，已经通过了安全审查，目前看没有追溯。

根据中矿资源此前在投资者平台的回复，目前该公司锂矿矿权主要有：中矿资源所属位于加拿大 Tanco 矿山保有锂矿石资源量折合 27.71 万吨 LCE；中矿资源收购的津巴布韦 Bikita 矿山是一座成熟且在产的矿山，探获的保有锂矿资源量折合 84.96 万吨 LCE；中矿资源认购加拿大动力金属公司新增发股份成为其第一大股东，并提前锁定加拿大动力金属公司 Case 湖项目的全部锂、铯、钽产品的包销权；中矿资源于 2021 年 12 月和 2022 年 1 月在津巴布韦新登记 7 处锂采矿权，该公司持有 50%权益。

藏格矿业相关负责人回应称，该公司正积极与加拿大超锂资源公司沟通针对该事项的下一步应对与处理措施，其投入不大，仅约 400 万加元（约合人民币 2000 万元），风险可控。盛新锂能证券部人士表示：“还没有收到通知，但是有看到新闻，是否是真的要跟公司内部核实一下。”

暂且不论此次被要求剥离在加拿大的锂矿资产，对上述三家企业会造成怎样实质性影响，但目前来看，资本市场对该事件的反应很及时，已然影响到其股价。中矿资源在今日午间股价最高跌近 10%。

此外，随着锂价暴涨，当锂矿资源大多集中在海外，锂矿企业作为产业链上游的最大受益者，未来还会遇到怎样的波折？当锂资源受海外限制的可能长期存在，国内动力电池产业链的上、中、下游企业要如何应对？

锂价疯涨，Q3 锂矿企业“盆满钵满”

锂原材料价格暴涨，已然是动力电池行业不争的事实。

据上海钢联数据，年初工业级碳酸锂的出厂均价在 27 万元/吨附近，电池级碳酸锂的出厂均价在 29 万元/吨附近，而截至今年 11 月 2 日，工业级碳酸锂的价格已涨至 55.4 万元/吨左右，电池级碳酸锂价格涨至 56.75 万元/吨附近。

华西证券也指出，当前时点正处于产业链全年需求最旺的时候，预计四季度供给将愈来愈紧，不排除今冬电池级碳酸锂价格涨至 60 万元/吨的可能性。

受此影响，国内锂矿企业业绩普遍向好。

此前，盖世汽车统计了 16 家锂矿概念股企业 2022 年第三季度及前三季度财报预计。结果显示，上述锂矿企业第三季度最高总净利润预计近 252 亿元。同期内，赣锋锂业第三季度最高净利预计超 80 亿元；融捷股份同比最高增速预计达 5107%。

2022 年前三季度，盖世汽车统计范围内的锂矿企业最高净利润预计近 593 亿元。同期内，天齐锂业前三季度最高净利润预计为 169 亿元；融捷股份同比最高增速预计达 4700%。

国内锂矿企业2022年第三季度及前三季度业绩预告				
企业	第三季度净利润 (亿元)	同比增长	前三季度净利润 (亿元)	同比增长
赣锋锂业	70.46 - 80.46	567.19% - 661.88%	143-153	478.29%-518.73%
天齐锂业	50-60	1026.1%-1363.92%	152-169	2770%-3090%
永兴材料	19.19-21.39	675.12%-764.02%	41.8-44	660%-700%
藏格矿业	17.78	363.13%。	41.66	404.89%
天华超净	16-17	573.09%-615.16%	50.5—52.7	817.68%—857.66%
雅化集团	12-14	297.05%-363.22%。	34.6-36.6	447.53%-479.16%。
亿纬锂能	10.82-12.98	50%-80%	24.37-26.59	10%-20%
中矿资源	6.77-7.77	424.42%-501.85%	20-21	561.57%-594.65%
融捷股份	6-7.5	4065.42%-5106.78%	12-13	4330.99%-4700.24%
江特电机	5.52-7.52	710.26%-1003.83%	19-21	661.73%-741.91%
天赐材料	2.07	423.36%	5.18	475.85%
诺德股份	1.2	8663.26%	3.22	2070.12%
国轩高科	0.82-0.97	318.9%-394.4%	1.47-1.62	116.68%-138.56%
天奇股份	0.66-0.71	57.51%-69.44%	1.44-1.49	170.52%-179.91%
天力锂能	0.44	265.2%。	1.58	290.31%
圣阳股份	0.4-0.45	433.85%-500.58%	0.9-0.95	436.59%-436.45%
数据来源：各企业官方披露；盖世汽车整理				

但值得注意的是，锂矿企业的“好戏”是否能持续下去，其中的重要因素之一是这些企业是否能在国内外获得更多矿产。

渤海证券报告显示，从细分国别来看，全球岩石锂矿主要分布在澳大利亚、墨西哥、捷克、美国、塞尔维亚、加拿大等国，其中澳洲锂矿在资源量及品位上均具有优势，墨西哥及美国矿石类型主要为黏土矿尚未实现商业化。2021 年，全球锂资源主要集中在南美锂三角（玻利维亚、智利、阿根廷）占比约 56.0%，中国占比 5.7%，位列第六。

目前来看，无论从锂储量还是供给量来看，均以海外为主，我国均不占优势。在此情况下，锂矿定价权旁落海外在所难免。换言之，我国锂矿企业的部分命运掌握在海外手里。

寻找锂矿之外的第二“生命线”

实际上，此次加拿大要求中国企业剥离其在加锂矿资产并非偶然，且早有铺垫。

10 月 28 日，加拿大联邦政府发表一份声明，“外国国企获得加拿大关键矿产的重大交易只会在例外情况下被批准”、“当投资威胁到我们的国家安全和关键矿产供应链时，加拿大将采取果断行动”。

早在 9 月 7 日，雅化集团在投资者互动平台回复该公司在加拿大超锂公司矿建工作进展和政府审批进度时表示：超锂项目已进入勘探阶段，加拿大锂矿项目的审查仍在进行中。

10 月 12 日晚间，雅化集团发布公告称，该公司已与加拿大超锂公司（Ultra Lithium Inc）签署了《股权认购协议》的《终止协议》，后续也将签署协议退出项目公司投资。

雅化集团表示：基于对当前国际环境的判断，预计矿山开发可能会受到较大影响，导致矿山开发的周期较长，公司拟终止对加拿大超锂项目的投资。但目前公司上游锂资源充足，未来锂盐产能的进一步扩张或不受此影响。

随后有媒体向雅化集团进一步了解此次终止投资的原因，雅化集团强调了目前国际环境的影响。

显然，当锂资源的产业地位愈发瞩目，其在全球范围内的争夺便愈发激烈。加拿大不是第一个对国内锂矿企业提出限制的国家，也不会是最后一个。这为我国动力电池产业链上、中、下游企业敲响了警钟。

值得注意的是，就在加拿大要求中国公司剥离其在加拿大关键矿产公司投资当日，随后宁德时代在互动平台对外表示，该公司已形成包括高能量密度的三元高镍电池以及高性价比的磷酸铁锂电池等在内的产品系列，目前正全面推进钠离子、M3P、凝聚态、无钴电池、全固态、无稀有金属电池等电池技术布局。

海关总署数据显示，今年 9 月中国碳酸锂进口量 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%。