

锂价暴跌50%，「锂矿争夺战」打不动了

短短半个月的时间，锂价就已经从40万元/吨跌落至了30万元/吨以内。

据报价显示，3月24日碳酸锂（99.5%电池级/国产）跌3500元，报27.5万元/吨。

尽管相对于价格高位时近60万元/吨的水平，现在的碳酸锂价格已经跌去约50%的幅度，但不少动力电池产业链行业人士向搜狐汽车表示，由于供需关系的变动，锂价的回落是“必然”的。

2月17日，中国科学院院士欧阳明高发表演讲称，预计今年下半年锂资源价格会进一步回归，可能在35-40万元/吨。同时锂资源供需今年会达到平衡，明年会出现过剩，今后的价格平衡点会在20万元/吨左右。

短短一个多月，锂价已经跌超了欧阳院士的预测区间。

在之前的分析中，我们提到，宁德时代用了一招“降价促销”的战术，虽然意在抢占市场份额，但也从各种意义上加速了锂价向“成本价”回落。

回落的速度印证了我们之前的猜想。

但如果锂价继续保持着这样的跌势，对于处在风暴中心的锂矿企业、以及与锂价环环相扣的电池回收产业将会迎来什么样的连锁反应？

01 上游锂矿：脚步放缓
与锂价迅速下滑的趋势相对的，是整个锂矿行业的“放慢脚步”。

所谓的“慢”主要有两个方面：一是锂矿行业的整体营收增速一定会放慢，但仍然有一定的利润空间；二是从下游、其他行业来跨界的玩家们入局/参与竞争的积极性将会减弱。

2022年，受锂供需不平衡带来的锂价飞涨，以天齐锂业为代表的碳酸锂企业上游相关企业业绩暴涨。

根据2022年业绩预告，天齐锂业预计2022年净利润为231亿元-256亿元，同比增长约10到11倍；雅化集团2022年实现净利润45亿元到47亿元，同比增长约3.8倍到4倍。天华超净预计2022年净利润为64亿-68亿元，同比增长6.03倍-6.47倍。

但这是建立在锂价几乎达到成本数十倍的超高利润空间之下的成绩。

据悉，目前锂辉石等硬岩矿制备的碳酸锂，成本约为7万元/吨；盐湖提锂总体低于锂辉石提锂，最低甚至可以低于3万元/吨；成本最高的是锂云母制备碳酸锂，



大约10万元/吨。

把时间线拉长，从2011年-2023年碳酸锂价格走势图中，我们可以看到在2021年以前碳酸锂价格从来没有超过20万元/吨。

因此，即使锂价降到了20万元/吨，碳酸锂企业们仍然具备可观的利润空间。但想要维持40万元-60万元/吨的高价高利状态，确实不太现实了。

因此今年可以预见的是，碳酸锂企业们的营收增长幅度一定会放缓，而这一变化对于头部的大厂而言，打击力度肯定不会很大，但对于那些跨界而来想要分一杯羹的企业来说，境况就更显艰难。

现在，这种迹象已经慢慢显现出来了。

日前，某证券机构研究员对搜狐汽车表示：“在锂价逐步下跌之后，动力电池企业向上游布局锂矿等原材料的动力会逐渐减弱。”

3月上旬，志存锂业集团有限公司发生工商变更，手持23.58%股份的第二大股东宁德时代悄悄退出了股东行列。

志存锂业是国内碳酸锂头部厂商，依托“亚洲锂都”江西宜春，2022年出货量达6万吨，目前正在积极筹备上市。

据SMM统计，2022年H1，志存锂业碳酸锂的产量居于国内首位，约占国内碳酸锂总产量的15%。

可以说，志存锂业曾经是宁德时代向上游扩展资源布局的关键一环，但就在锂

价狂跌之后，宁德时代低调退出，这的确难免让人产生联想。

此外，上述知情人士还称，由于政府层面开始监管，上游企业将会迎来整合。

作为资源型产业，必须要做好政府出手监管的准备。今年年初，宜春锂矿乱象引发广泛关注，当地政府也已经勒令停产接受调查。

去年11月，工信部、国家市场监督管理总局联合发布了《关于做好锂离子电池产业链供应链协同稳定发展工作的通知》，就提出了“各地市场监管部门要加大监管力度，严格查处锂电产业上下游囤积居奇、哄抬价格、不正当竞争等行为，维护市场秩序。”的要求。

02 资本市场：长期谨慎
从资本市场来看，跟着锂价一起下跌的还有锂矿企业的股价。

根据相关统计，从2022年12月起，碳酸锂板块的股价跌幅便一直大于沪深300指数跌幅，近期跌幅在30%左右。

不过实际上，长期以来资本市场对于锂矿企业能够长期吃到高锂价带来的红利也是持谨慎态度的。

以天齐锂业为例，2022年天齐锂业拿出了可以说“超亮眼”的业绩预告，报告期内净利润为231亿元-256亿元，而锂电池龙头宁德时代2022年的净利润为307.29亿元，从某种程度上说，前者与后者的盈利水平差距已经比较小。

但资本市场却并没有那么买账。

根据民生证券统计的数据，即使在2022年锂价冲上高位的阶段，天齐锂业的股价也并没有大的涨幅，甚至一路低迷。自去年7月始，天齐锂业股价一路下跌，截至3月24日收盘，天齐锂业股价76.14元，较去年最高点148元，已经跌去48.6%的涨幅。

赣锋锂业董事长李良彬表示：“锂盐有60万元一吨的昨天，就可能有10万元一吨的明天。”

锂矿企业股价涨幅远低于其业绩增幅，这背后所隐含的市场情绪是，锂价的周期性涨跌几乎是被默认的。

03 电池回收：短期遇冷
与锂价一荣俱荣，一损俱损的，还有电池回收。

锂价飙升时，电池回收火热；锂价下跌后，电池回收遇冷。

此前，欧阳明高称为保证电池回收行业的发展，锂价较为合理的平衡价格区间为30万-40万元/吨。

很显然，现在锂价甚至已经跌到了让电池回收发展较为不利的一个区间。

资本市场已经快速反应，自年初锂价开始回落之后，电池回收板块概念股的累计跌幅在10%左右。

下跌的锂价意味着原材料成本降低，可能会导致新锂电池的价格下降，从而减少消费者使用回收锂电池的动力，这在短期内对回收市场的规模产生一定的不利影响是不可避免的。

据高工锂电分析，锂价持续下跌，电池回收行业或将迎来一波洗牌。

其认为，当前电池回收领域的小作坊正面临盈利空间收缩、处置高价库存等问题，随着正规企业持续加码，电池回收行业竞争加剧，小作坊出清速度或进一步加快。

搜狐汽车统计发现，当前动力电池回收业务基本上已经成为了头部动力电池厂商们的“标配业务”。在2022年出货量排名前十的动力电池厂商中，所有厂商都布局了动力电池回收业务，即使锂价持续下跌，仍然有不少新增电池回收投资项目。

这也证明了，电池回收业务作为产业闭环中关键的一部分，是战略布局的存在。但上游原材料价格的变动，亦牵动着生产体系的每一根神经。

爱心老人活动中心

Agape Health Management, Inc

www.agapehealthva.com

- 照顾日常生活需求
- 每天专车接送至日间活动中心
- 提供营养丰富的中式早餐、点心、午餐
- 设备完善、健康安全、活动内容丰富多彩
- 提供日间、居家双重护理
- 提供日常翻译、预约看病等服务
- 为身体功能障碍者提供康复物理治疗及专业护理
- 拥有爱心专属药房

联系电话：
571-409-3345 (海伦)
571-599-2570 (丽莎)
703-354-2323 (传真)
703-354-6767 转 112
(办公室李小姐)

急聘RN, PCA: 男女护工多名(有PCA证书优先)、全职/兼职护士(RN)

6349 Lincolnia Road, Alexandria, VA 22312

3850 Dulles South Ct, Chantilly, VA 20151

维州最完善的活动中心