

碳酸锂期货价格逼近11万元/吨 产业链进入复苏周期

证券时报记者 刘俊伶

12月17日,广期所碳酸锂期货大幅

上涨,主力合约盘中逼近11万元/吨。A股锂矿板块亦同步大幅走高,龙头天齐锂业上涨6%,赣锋锂业涨近5%。

1 碳酸锂期货大幅上涨

行情数据显示,12月17日,国内碳酸锂2605主力合约盘中一度上涨8.84%,最高报价达10.986万元/吨,创2024年5月10日以来新高,收盘涨幅7.61%,报10.862万元/吨。今年下半年,碳酸锂期货价格明显上涨,最新价较年内低点已累计上涨84.1%。

碳酸锂现货价格亦明显走高。Wind数据显示,国产电池级碳酸锂(99.5%)12月17日报价9.71万元/吨,较12月16日上漲1170元/吨,较年内低点上涨62.18%。

受碳酸锂价格大涨影响,12月17日,A股锂电池概念股集体大涨,盛新锂能、大中矿业、国城矿业、金圆股份、天际股份等涨停,天华新能上涨14.45%,超百亿元主力资金净流入锂电池板块。

2 产业链周期复苏

近年来,磷酸铁锂技术路线凭借高性价比比主导新能源汽车市场,随着固态电池获政策大力推进,技术不断突破,产业化进程有望加速,为锂电池企业打造新增长点。

储能电池方面,受益于全球可再生能源比重增长和电网稳定性需求,行业进入规模化扩张阶段。据高工产业研究院(GGI)测算,国内储能度电成本正接近电力系统的新能源消纳成本,经济性拐点临近,储能电池需求有望大规模增长。

中国汽车动力电池产业创新联盟日前发布的数据显示,今年前11个月,我国动力和其他电池累计产量和销量分别为1468.8GWh、1412.5GWh,分别同比增长

51.1%、54.7%。电池出海势头强劲,我国动力和其他电池累计出口达260.3GWh,同比增长44.2%,其中,动力电池累计出口为169.8GWh,占总出口量65.2%,同比增长40.6%。

东莞证券研报认为,看好锂电池产业链周期复苏。动力电池方面,海外新兴市场增长迅猛,有望继续拉动出口保持增长韧性。预计2026年全球新能源汽车销量增速约达17%,全球动力电池需求同比增长约20%。储能电池方面,2026年全球储能市场将延续高速增长,储能电池需求增速预计达50%左右,储能电芯供需紧张格局可能将持续至2026年年中。

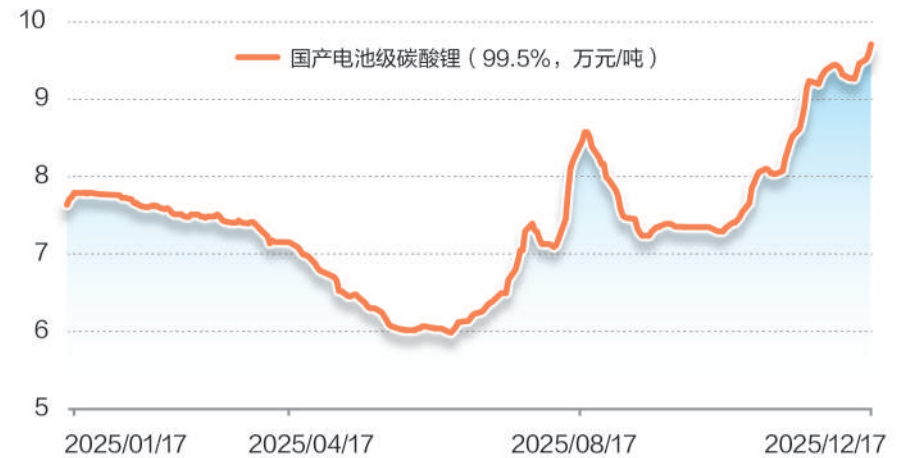
3 概念股业绩回暖

据证券时报·数据宝统计,A股中锂电池概念股达到118只。从业绩上来看,受益于碳酸锂价格反弹,锂电池概念股今年业绩显著回暖,前三季度归母净利润合计达1171.96亿元,同比增长26.97%。

锂电池概念股中,9股扭亏为盈,13股减亏,52股归母净利润同比增长。

归母净利润同比增长的锂电池概念股中,剔除2024年三季报归母净利润不超过1亿元的个股后,5股归母净利润同

碳酸锂现货价格走势一览



机构预测未来三年高增长的锂电池概念股

代码	简称	机构评级家数	机构预测2025年净利润增长率(%)	机构预测2026年净利润增长率(%)	机构预测2027年净利润增长率(%)
002460	赣锋锂业	8	扭亏	551.85	98.85
002466	天齐锂业	7	扭亏	118.12	29.56
002812	恩捷股份	9	扭亏	1161.19	54.16
600869	远东股份	8	扭亏	60.97	36.81
300450	先导智能	15	470.51	36.60	23.67
001283	豪鹏科技	6	176.02	50.84	25.36
002497	雅化集团	7	122.41	55.16	35.20
002080	中材科技	12	117.02	32.49	24.57
300035	中科电气	5	109.16	37.43	32.86
603659	璞泰来	15	100.99	29.87	25.93
002709	天赐材料	14	96.63	159.03	37.08
301358	湖南裕能	7	93.53	97.00	33.58
688006	杭可科技	6	70.19	31.39	33.14
300073	当升科技	12	62.60	35.86	28.16
002245	蔚蓝锂芯	10	57.43	27.30	21.86
300207	欣旺达	12	45.67	36.37	29.82
603799	华友钴业	17	41.27	27.68	20.76
000408	藏格矿业	14	39.39	42.08	25.82
688116	天奈科技	11	34.34	81.93	37.78
300750	宁德时代	38	34.10	25.78	20.77

比增长超100%,国轩高科、道氏技术、中材科技增幅居前,分别达到514.35%、182.45%、143.24%。

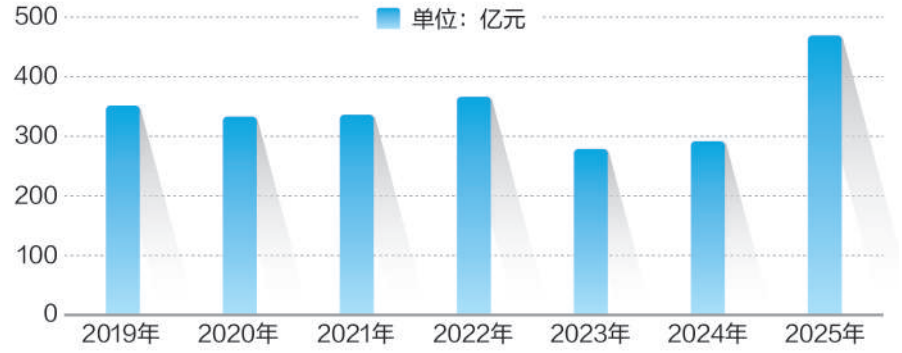
国轩高科前三季度实现归母净利润25.33亿元,超过2024年全年归母净利润的2倍。公司在投资者调研活动中表示,从市场需求及订单量来看,四季度排产持续增长,产能利用率处于高位水平。公司

业务快速发展,并展现出良好的增长态势。

在动力电池持续增长、储能电池需求超预期背景下,机构持续看好锂电池概念股未来前景。根据10家及以上机构一致预测,25股2025—2027年归母净利润增长率有望超过20%,包括宁德时代、赣锋锂业、藏格矿业、华友钴业4只市值千亿元的龙头股。

支持科技创新 社保基金长期持仓17只科技股

社保基金历年三季报持仓科技股市值一览



社保基金连续持仓三年以上的科技股

代码	简称	连续持有期数(季度)	期末持股市值(亿元)	三季报归母净利润同比(%)
688036	传音控股	24	45.45	-44.97
002938	鹏鼎控股	21	32.19	21.95
300628	亿联网络	29	12.25	-5.16
300136	信维通信	21	9.80	-8.77
300408	三环集团	24	7.18	22.16
600563	法拉电子	20	5.69	14.58
002410	广联达	17	5.62	45.90
002643	万润股份	13	4.14	3.27
002153	石基信息	17	3.65	33.22
603927	中科软	12	3.36	-40.18
605111	新洁能	14	2.65	0.70
002993	奥海科技	13	1.73	19.32
601098	中南传媒	55	1.52	22.32

证券时报记者 陈见南

12月15日,社保基金会党组书记、理事长刘昆主持召开党组会议,传达学习中央经济工作会议精神,研究贯彻落实工作。会议提出,充分发挥长期资金、耐心资本作用,积极服务国家发展需要,更好支持科技创新和产业创新深度融合。

从资产配置来看,截至今年三季度末,社保基金重仓的科技股(TMT)板块,包括电子、通信、计算机和传媒四大行业)期末市值超过469亿元,创出历史同期新高,相比去年三季度末大幅增长近61%,相比2011年同期增长18倍多,彰显出社保基金对科技股的支持。

从行业分布来看,社保基金持有电子行业期末市值接近274亿元,在科技板块中持股市值最高。其次是计算机行业,社保基金期末持股市值超过77亿元。另外,社保基金持有传媒、通信行业期末市值分别为73.22亿元和44.33亿元。

从个股来看,传音控股有3只社保基金持仓,期末持股市值超过45亿元,居首。开源证券认为,公司手机产品持续向中高端转型并拓展更多市场,非洲地区智能机渗透率提升也有望带来长期增量,公司有有望产品多元化、业务全球化、品类高端化保持快速增长。此外,鹏鼎控股、分众传媒、紫光国微、深南电路等多只个股社保基金持仓市值均超过10亿元。

从持仓动向来看,全国社保基金一一三组合新进持仓1107.3万股,期末持股市值超10亿元。此外,基本养老保险基金

八零二组合也新进持仓紫光国微985.24万股。民生证券表示,紫光国微作为特种芯片龙头,将持续受益于特种IC行业成长和国产替代需求增长。

全国社保基金一一一组合和四二零组合三季度新进建仓巨人网络2784.82万股,期末持股市值超12.58亿元。太平洋证券表示,公司征途IP系列游戏稳健运营,《超自然行动组》贡献增量。未来随着《超自然行动组》《原始征途》等递延收入的陆续确认,有望推动公司业绩逐步释放。

此外,社保基金三季度还新进入亨通光电、乐鑫科技、生益科技等个股前十大流通股东,期末持仓市值均超5亿元。

值得注意的是,社保基金还长期重仓了一些科技股。

数据显示,社保基金连续重仓中南传媒、中原传媒、凤凰传媒、亿联网络、三环集团、传音控股等6只个股达到24个季度,其中传音控股、亿联网络等个股期末持仓市值均超10亿元。银河证券表示,亿联网络是全球视频会议市场龙头,看好公司AI会议产品及云办公终端方面需求,产品竞争力增加带来的市场份额提升和业绩增长,公司基本盘经营稳健推进高质量发展。

除了上述6只个股外,还有11只科技股获社保基金重仓三年以上。其中,鹏鼎控股期末持股市值超32亿元。整体来看,社保基金长期重仓的科技股主要分为两个类型:一是行业龙头标的,且分红比例较高;另外就是股息率较高的传媒股。

12月16日,中国能源建设集团投资建设的全球最大规模绿色氢氨醇一体化项目——中能建松原氢能产业园(绿色氢氨醇一体化)项目一期正式投产,80万千瓦新能源发电(含75万千瓦风电、5万千瓦光伏)可年产4.5万吨绿氢、20万吨绿氨和绿色甲醇,相当于减少46万吨原油消耗,年减碳量达30万吨。

绿色氢氨醇一体化是指将风光发电、电解水制氢、绿氨及绿色甲醇合成等多个环节紧密结合的项目模式。政策支持、技术发展以及市场对于风光新能源的消纳需求,驱动着绿色氢氨醇一体化项目纷纷落地。

在国际绿色转型趋势与国内“双碳”目标的驱动下,绿色氢氨醇一体化项目在国内外密集落地。以国内绿氢项目为例,据中国氢能联盟研究院统计,截至2024年底,我国在建的绿氢项目产能约190万吨/年,规划产能约1780万吨/年。

业内人士表示,绿电和绿色燃料的结合,已成为未来我国能源绿色转型的重要课题。绿色氢氨醇一体化项目能够将可再生能源电力转化为氢能及氢基化合物进行储存与运输,有效解决可再生能源消纳难题,促进能源结构从传统化石能源为主向可再生能源主导的多元化结构转变。

广发证券认为,在政策与技术驱动下,绿氨与绿色甲醇工业应用前景广阔。绿氨作为基础化工原料,正拓展燃料属性。此外,双碳政策助力绿氢燃料发展,产量和需求有望得到大幅增长。2050年,国内绿氢占比有望超70%,绿电成本下降将推动其经济性提升。随着绿电成本下降,未来绿色甲醇有望成为脱碳重要选择。

长江证券指出,“十五五”时期新能源高质量发展需要以非电利用为突破,拓宽新能源利用途径,以绿电制氢氨醇在化工、交通、冶金等领域应用空间广阔,看好绿色氢氨醇产业链的投资价值。

据证券时报·数据宝统计,A股市场上布局绿色氢氨醇相关业务的概念股有17只。截至12月17日,6只概念股年内涨幅超过50%,分别是复洁科技、华光环保、金风科技、西子洁能、开山股份、新锦动力。

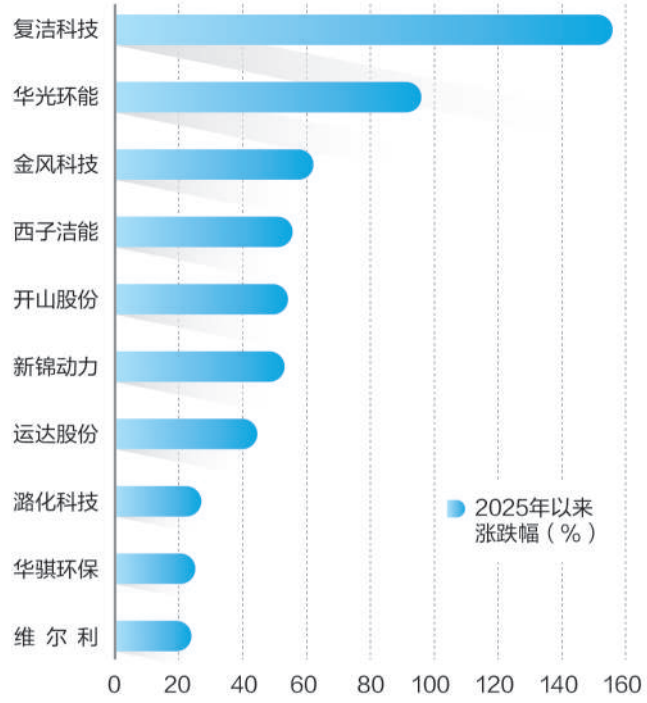
复洁科技年内累计涨幅155.84%,排在首位。公司于2025年1月成功获得应用于绿色燃料领域的“Ni-Co-Cu-Fe-In-M高熵金属间化合物催化剂”发明专利,该催化剂具有催化效率高、甲醇选择性强、寿命长等特点,可为绿色甲醇的高效低碳制备提供关键技术支撑。

成交情况方面,数据宝统计,12月以来日均成交额最高的是金风科技,达到25.08亿元。其次是中集集团,日均成交5.96亿元。中国天楹、运达股份、华光环保、西子洁能等12月以来日均成交介于2亿元至5亿元之间。与11月相比,12月以来日均成交额环比增长仅4股,包括中国天楹、金风科技、维尔利、运达股份。

机构关注度方面,数据宝统计,今年以来机构调研10次以上的绿色氢氨醇概念股有6只,分别为西子洁能、复洁科技、金风科技、中集集团、运达股份、佛燃能源。

机构调研次数最多的是西子洁能,年内累计获调研30次。公司曾在投资者互动平台表示,公司在风光氢氨醇一体化模式中,可参与熔盐储能设备及余热炉、换热器的设备供应,公司将不断扩展在绿氨、绿醇产业的应用。

绿色氢氨醇概念股年内涨幅排名



年内获调研次数居前的绿色氢氨醇概念股

代码	简称	A股市值(亿元)	2025年以来机构调研次数	2025年以来调研机构家数
002534	西子洁能	142.03	30	73
688335	复洁科技	31.43	25	94
002202	金风科技	570.19	21	35
000039	中集集团	204.48	19	146
300772	运达股份	149.89	16	73
002911	佛燃能源	156.85	11	50
000301	东方盛虹	666.41	5	46
000035	中国天楹	135.88	5	37
000875	吉电股份	203.49	5	17
002140	东华科技	79.58	5	5
300157	新锦动力	33.47	4	50

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

氢氨醇一体化助力『风光』消纳 六只概念股获密集调研

证券时报记者 梁谦刚