



李德林： 锂是一面照妖镜



意见领袖 | 李德林

“我们不再搞锂电池了。” 珈伟新能面对股价没有由来的一路涨势如虹，很坦诚地告诉那些曾经对珈伟新能锂电寄予厚望的投资者，不再将锂电池生产作为未来发展方向。珈伟新能抛弃锂电时，有一批上市公司已经骑虎难下，还有一批上市公司正星夜兼程。锂犹如一面照妖镜，正在改变一个时代，也正在改变着一个阶层的生意与命运。



珈伟新能股价连涨三天，涨幅超过 40%，在 chatGPT 的滚滚热潮中，珈伟新能可谓异军突起，成为 A 股非 chatGPT 概念之外最靓的仔。珈伟新能一头雾水，我到底是谁？股价怎么就莫名其妙地涨了？为啥我不知道暴涨的原因？游资说，固态电池概念大涨，你家里有锂电池，你还不知道？珈伟新能更是一脸懵：锂电项目我们已经停产了，不会再搞了啊。

珈伟新能于 2012 年上市，2016 年进入锂电及储能行业，2017 年锂电池投产。游资们总是将珈伟新能纳入固态电池概念狂炒。只是珈伟新能自己不争气，其他锂电概念股都飞上天了，珈伟新能股价在 10 元以下折腾，搞得公司再融资都难以实现，像个怨妇一样抱怨，过去两年因公司资金无法及时筹措到位，导致公司的锂电经营未达到预定目标，一直亏损。

有锂无钱，一直亏损，珈伟新能只能顶着锂电的帽子凑热闹。让珈伟新能伤心欲绝的是，搞了好几年锂电池，可是锂电原材料从 2020 年开始就不断涨价，下游电池厂商变成了上游原材料供应商们的提款机，诸如宁德时代为首的行业龙头通过签长单，合资建厂、入股等构建供应链，珈伟新能再耗下去，弄不好就要在 A 股玩儿完，干脆痛下决心不搞了。

西藏珠峰的老板黄建荣跟珈伟新能有一样的痛苦。黄建荣一直是个空手套白狼的高手，曾经通过贸易的方式拿到超过 10 亿的订单，然后他就没有给上游钱，再然后，黄老板手上就有了矿。上游的找黄老板还钱，黄老板就用矿的权益换。黄老板的矿注入到西藏珠峰后，上游的债主变成了西藏珠峰的股东，人家只想要回债，没想到会让玩儿锂矿的游戏露馅儿。

黄建荣最开始的矿主要是铅锌，到了 2018 年，西藏珠峰通过香港珠峰收购阿根廷锂矿，当时宣称有 2500 吨碳酸锂当量的盐田已建成投产，预计当年进入销售阶段。黄老板为啥要搞锂矿呢？眼光独到吗？不是，因为搞贸易的那位债主在 2015 年变成西藏珠峰的股东后，发现股票要 2018 年 8 月才能解禁，债主不想等卖股票，黄老板只能通过九州证券等 3 家机

构接盘债主手上的筹码，为自己还债解套。3家机构约定2018年8月为股票解禁日。

九州证券等3家接盘债务机构的对价是当时股价的50%，安全垫很厚，可A股总是风云变幻，3家机构还跟黄老板签署了柜子协议，如果解禁后平仓不够本息，黄老板还要补偿给3家机构差价。黄老板2018年收购阿根廷锂矿，跟还债平仓的高股价需求高度吻合，难以排除西藏珠峰实际收购阿根廷锂矿是为了概念，拉升股价，为黄老板还债导演的一出戏。

西藏珠峰的锂矿之旅更像是一场PPT的故事，2018年到2021年上半年准备再融资80亿期间，财务报表上香港珠峰都没有贡献一毛钱的锂矿收入。阿根廷的矿到底有没有？九州证券为首的债权人毛了，股价跌到接盘时价格的50%以下，甚至跌破10元，他们只能找黄老板还债了。双方闹到法庭上，没想到铅锌矿概念爆发，股价5个月内涨了3倍多。

黄建荣是个玩家，在2021年借着股价暴涨，以及锂价暴涨，锂矿成为国内国际玩家们争抢的对象，借机抛出80亿的定增，还将之前的碳酸锂产能提高到5万吨。搞了好几年，西藏珠峰在阿根廷的锂矿不是建设方案

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52227

