

聚焦·镍价“压力”

高镍价抬升新能源车电池成本 特斯拉涨价宁德时代“硬扛”

■本报记者 李婷

3月9日晚间,伦敦“逼空大战”的主角之一青山控股传出逆转的消息。同时,上期所发布通知,3月9日晚夜盘交易起,镍期货部分合约暂停交易一天,市场显示出情绪反转。

现货报价方面,3月10日,金川集团将电解镍出厂价格统一下调4.42万元/吨,其中上海地区电解镍(大板)出厂价下调至24.85万元/吨;电解镍(桶装小块)出厂价24.87万元/吨。一位电池材料业内人士对《证券日报》记者分析认为,镍期货波动已经影响了现货报价,而原料的大幅上涨对新能源车下游形成了较大的压力。

“镍在新能源车中的成本占比较大,按照计算,每吨镍上涨10万元传导至电池厂单车带50度电成本至少要上涨3000元至4000元。”华安金属新材料首席分析师许勇其对《证券日报》记者表示。

高镍价压力已经显现

3月10日,特斯拉中国官网显示,Model 3高性能版和Model Y长续航、高性能版涨价,价格均上调1万元,其中Model 3高性能版的价格上调至34.99万元起;Model Y长续航、高性能版的价格分别上调至35.79万元和39.79万元。

值得注意的是,这次特斯拉涨价涉及的都是相应车型的高性能版或长续航版,并不涉及使用磷酸

铁锂电池的标准版。而摩根士丹利汽车分析师此前表示:“镍的价格在一天内就上涨了67.2%,这意味着制造每台电车的平均投入成本增加了约1000美元。”

业内人士对记者表示,虽然宁德时代供应给特斯拉的是磷酸铁锂,但其实高镍三元一直都是宁德时代的优势,高镍的优势是能够实现电池的高能量密度。而高镍三元材料则是三元动力电池的核心材料,占据三元电池成本较大。

对于本周LME镍期货的暴涨,许勇其认为,这对新能源产业链确实产生了一定的压力,即使假设LME镍价格按48000美元/吨进行结算,也相当于人民币36万元至37万元/吨,与16万元至17万元/吨(现货)价格相比高出了近20万元。

对于原料成本的上涨,宁德时代方面则回复称,上游原材料价格上涨,在成本端造成一定的压力,公司一方面积极拓展产业链,加强产业链上下游合作,保障原料供应的稳定性;另一方面,公司持续优化产品设计,提升产品性能,改进生产工艺,提高产品良率,有效降低成本。

绕不开的“抢镍大战”

早在2018年9月,宁德时代就宣布与格林美、青山控股联手,宣布在印尼建设红土镍矿“生产电池级镍化学品(硫酸镍晶体)(5万吨镍/年)”项目。



摩根士丹利汽车分析师此前表示:

“镍的价格在一天内就上涨了67.2%,这意味着制造每台电车的平均投入成本增加了约1000美元。”

魏健祺/制图

截至目前,宁德时代持有印尼维达贝工业园20%的股份。据悉,印尼维达贝工业园(IWIP)也是青山集团在印尼建设的第二个工业园区,园区的镍矿资源丰富,拥有世界级的红土镍矿资源(镍当量约930万吨)。此外,宁德时代在2018年、2019年两次参股北美镍业巨头,持股比例为20.89%。

事实上,龙头电池厂都不约而同地“卷”入了抢镍大战,其中包括国轩高科、亿纬锂能等;另一队,包括华友钴业、容百科技等上游的电池材料供应商的“镍”争夺也在加剧。

在成本压力下,电池厂商加速了多元技术探索。如宁德时代在2021年7月发布的钠电池,并在2022年1月推出换电服务品牌;而中创新航则凭借高压三元成为业界“黑马”。

由于能源金属材料的价格高昂,电池回收技术也在持续提升。据宁德时代此前透露,公司电池回收三元关键金属回收率可达99.3%,其中三元回收成熟度高于磷酸铁锂回收的原因在于镍、钴金属价格高昂,同时由于磷酸铁锂涨价,也致使磷酸铁锂回收热度显著提升。

业内人士认为,从中长期看,此次LME镍事件将对产业或产生良性导向,将引导更多资本布局能源金属上游的开采。许勇其对记者表示,新能源行业重要的金属材料,在此次事件之后,有望在资源的安全性和保障方面将有更明确清晰的指引。

“镍的较量”呼唤镍期权加速面市

■本报记者 肖伟

3月10日,上海期货交易所(以下简称“上期所”)暂停沪镍期货主力合约交易,沪镍期货远期合约悉数跌停。东方财富CHOICE终端显示,以新能源汽车、不锈钢等为代表的用镍企业股价均有明显上涨。据《证券日报》记者了解,用镍大户对当前镍价跌停态度保持“淡定”,认为镍价如何回归基本面还需进一步观察。

业内人士建议,应尽快设计镍期权方案,惠及更多产镍、用镍的国内中小企业。

镍期权“躺平” 用镍大户态度淡定

3月8日,上期所发布通知,“近期国际形势复杂多变,境外期货市场镍价出现剧烈波动,上期所将视市场情况依规采取进一步措施,请会员单位及投资者做好风险防范工作,

理性投资,共同维护市场平稳运行。”

3月9日,上期所发布通知,根据《上海期货交易所风险控制管理办法》第十六条规定,3月9日收盘结算时,沪镍2204、2205、2206、2207、2209、2212、2301合约的涨跌停板幅度保持为17%、交易保证金比例保持为19%。上期所同时通知,自北京时间3月9日晚9点夜盘交易开始时,沪镍2204、2205、2206、2207、2209、2212、2301合约暂停交易一天,至3月10日晚9点夜盘交易时恢复交易。

截至北京时间3月10日下午3点收盘,已进入交割期的沪镍2203合约下跌13.12%,报收于221000元/吨,沪镍2208、2210、2211、2302合约集体下跌17%收于跌停板上,且沪镍2208、2210、2211、2302合约呈现出明显的“近高远低”趋势,表明资本市场看淡后市价格表现。

与“躺平在跌停板上”的镍期货价格表现相反,用镍企业股价却“高举高打”收复前期失地。东方

财富CHOICE终端显示,北京时间3月10日下午3点收盘时,生产不锈钢管件的兴铸管大涨9.83%,盘中一度触及涨停板,此前宣布与青山集团合作开发印尼镍矿的华友钴业大涨7.11%,主营镍电池及泡沫镍材料的科力远上涨3.92%,均大幅跑赢三大指数表现。资本市场普遍认为,镍期货价格下跌有利于新能源汽车、不锈钢生产等用镍企业降低采购成本,增厚效益。

在镍价、股价“冰火两重天”的当下,多家用镍企业态度谨慎乐观。一位用镍企业董秘表示:“镍价下跌对以镍为主要原料的新能源电池生产企业而言确实利好,但是现在下跌的只是远期合约,主力合约尚未恢复交易,未来镍价如何回归基本面还需进一步观察。”

“逼空大战” 呼唤行业深思

财信期货相关人士向记者表

示:“对于产镍、用镍企业的套期保值业务,我们有三个建议:第一,产镍、用镍企业不能因噎废食,仍要重视期货的风险管理、价格发现、服务实体的功能。第二,产镍、用镍企业参与套期保值,一定要结合企业自身采购、库存、生产计划以及定价模式,并制定相应的制度流程。第三,每家企业都有自身特点和具体需求,通过现货锁价、远期合约、长期协议等方式管理价格风险未尝不可,但是在企业生产经营过程中,需要动态识别风险敞口,并制定相应风险管理方案。”

上述人士表示,建议监管机构考虑镍期权合约的设计论证,加快镍期权合约的面市进程,这不仅是对镍期货合约进行补充完善,更有利于国内中小产镍、用镍企业以较少资金和较低代价对冲价格波动风险,特别是能惠及出口不锈钢制品的中小企业和从事镍资源回收的中小企业。

目前,国内有色金属市场中已经有

了铜期权,上期所马上要推出铝期权、锌期权。以铜期权合约为例,国内铜期权合约实施数年来,实现了以低于期货套保的成本保护企业存货价值、保障企业采购生产的目标,而且铜期权市场提供多种实值虚值期权组合以帮助企业灵活实现价格风险对冲。对于上游企业,通过买入看涨期权,可有效锁定利润,同时最大风险仅为看跌期权保证金;对于下游企业,通过买入看跌期权,可有效锁定采购成本,同时最大风险仅为看涨期权保证金;对于中游企业,通过买入看涨看跌期权进行期权组合,也可有效平抑价格波动风险,锁定利润及成本,同时最大风险仅为期权组合保证金。

上述人士表示,凡是衍生品丰富、对冲手段多样、交易活跃的海外市场均吸引了大量产业资金,在获得繁荣发展的同时,也有力反哺实体经济。经过这场“镍的较量”,我们更加迫切地呼唤镍期权加速面市。

*ST新亿拟改聘审计机构 有董事投弃权票

■本报记者 桂小笋

3月10日晚间,*ST新亿披露了聘请了新的审计机构。公告称,*ST新亿与原审计机构深圳堂堂会计师事务所(普通合伙)(以下简称“堂堂”)签订的服务协议已履行完毕,鉴于堂堂所被立案调查,收到市场禁入的行政处罚,公司综合考虑,为更好推进公司审计工作的开展,经综合评估,拟聘请深圳振兴会计师事务所(以下简称“振兴所”)为公司2021年度审计机构,负责公司财务报告审计工作,不再续聘堂堂所担任公司的审计机构。

对此事项,经全体董事审议,表决结果为同意4票,反对0票,弃权1票。董事陈丽红提出因其不具备财务相关知识,对事务所不太了解,为不影响上市公司审计,投弃权票。

“按照规定,没有经过审计的年报无法披露。*ST新亿此刻宣布聘请新的审计机构,有利于公司在规定的期限之前发布财务报告。但财务报告的具体情况如何,却有很大的不确定性。”透镜公司创始人况玉清对《证券日报》记者分析。

另有多位市场人士在和《证券日报》记者交流时提及,根据此前*ST新亿的公开情况可知,年报被非标的概率比较高。

此前,*ST新亿收到中国证监会下发的《市场禁入决定书》《行政处罚决定书》,公司的财务曾出现连续财务虚假陈述。由于涉及财务造假,业界认为*ST新亿可能因重大违法直接退市。而在今年年初,证监会发布信息对堂堂所进行处罚,原因则和*ST新亿此前的年报审计有关。据查证,堂堂所在明知*ST新亿年报审计业务已被其他会计师事务所“拒接”的情况下,与*ST新亿签订协议,承诺不在审计报告出具“无法表示意见”或“否定意见”,并要求如发生被监管部门处罚的情形,*ST新亿应予补偿。最终,堂堂所被采取“没一罚六”的行政处罚,相关主体涉嫌犯罪行为将移送公安机关。

上海证券交易所在3月3日发布了监管工作函,根据中国证监会作出的《行政处罚决定书》,*ST新亿2018年度和2019年度虚增营业收入,追溯调整后,2018年、2019年连续两个会计年度营业收入均低于人民币1000万元,且公司2020年营业收入也低于人民币1000万元,并被会计师事务所出具了保留意见的审计报告。上述事实显示,*ST新亿2018年度至2020年度的财务指标实际已触及上交所原《上市公司重大违法强制退市实施办法》规定的重大违法强制退市情形,*ST新亿自3月3日起股票实施停牌。

而由于迟迟未聘请审计机构,*ST新亿的财报是否能如期披露也受到关注。

*ST新亿称,振兴所已按照注册会计师协会等要求提取了执业风险基金195.56万元,已购买执业保险,累计赔偿限额2000万元,能够覆盖因审计失败导致的民事赔偿责任。职业风险基金计提、质押保险符合相关规定。

对于审计机构可能出现的连带责任和风险,况玉清认为,“只要审计机构尽职尽责,风险是可控的。”

逾百家公司发布年报 钢铁等行业成绩单亮眼

■本报记者 桂小笋

根据同花顺数据信息显示,截至3月10日,A股共有123家公司发布了去年年报,从归属于母公司股东的净利润情况来看,只有8家公司称净利润出现亏损,其他公司则交出了盈利的财报,有10家归属于母公司股东的净利润超过10亿元。

从行业情况来看,金融、钢铁、化工行业的企业业绩表现十分亮眼,净利润金额及同比增幅给投资者交出了一份不错的答卷。

从行业特征来看,金融行业延续了过往稳定的增长趋势,而化工、钢铁企业的业绩大涨,则和行业景气度走高有关。2021年,受市场供求等诸多因素影响,国内化工、钢铁行业景气度较高,主导产品价格同比有较大增长,不少企业因此受益,利润创新高。

此外,有分析师的研报也提及,在化工原料价格上涨的大背景下,下游市场的产品价格也随之调涨。卓创资讯分析师陈洪向《证券日报》记者介绍,近期受原料行情上涨利好影响,把企综合考量原料储备量及待发订单,部分把企暂停接单或提涨报价,对高价原料采购较为谨慎。

复合肥价格上涨最大的助力是原料成本增加,据卓创资讯数据显示,截至3月9日,山东45%CL原料成本约2898元/吨,较去年高峰期(2882元/吨)增加16元/吨。从成本增加时间来看,3月初原料成本增加明显,较2月底增加208元/吨。

受益行业景气度较高而业绩大涨的还有钢铁行业。凌钢股份此前发布了2021年年度报告,报告期内,公司实现营业收入261.54亿元,同比增长28.85%;营业总成本247.83亿元,同比升高27.43%;报告期实现净利润9.19亿元,同比增长64.61%。此外,另有多家钢铁公司在此前的公告里坦言,2022年迎来利润最好年份。

兰格钢铁经济研究中心首席分析师陈克新对记者介绍,从今年上半年情况来看,全国钢材及黑色系列商品市场行情将震荡上行,稳增长措施相继出台,国内钢铁需求获得稳定;全球严重通胀大形势下,钢材及黑色系列商品行情难以独善其身;地缘政治风险及疫情不确定性,资源供应面临“供应冲击”。

陈克新解释,2月份中国制造业采购经理指数(PMI)为50.2%,比上月上升0.1个百分点。今年1-2月份进出口贸易开局良好,呈现两位数增长等。“在决策部门稳增长措施保障下,预计全年钢材及黑色系列商品需求都将稳定增长,从而奠定了全年钢材市场向好的坚实基础。”

小麦价格创新高 面粉生产企业呼吁经销商积极订货

■本报记者 赵学敏
见习记者 刘钊

春节后,农产品价格一路飙升。继大豆、玉米等主要粮食作物价格刷新历史纪录后,近期小麦价格也跃升至历史最高价位。

面对小麦价格上涨,面粉经销商持观望态度,继续备库积极性不高。为了稳定经销商的心态,面粉头部生产企业五得利集团发函表示,预判小麦价格会持续走高,希望经销商看清形势积极订货。

小麦价格短期仍将处高位

我国是小麦最大的生产国和消费国。国家统计局2021年数据表明,全球小麦产量为7.76亿吨,我国的小麦产量达到1.37亿吨。虽然中国小麦的自给率很高,但我国每年仍进口小麦用于调剂补缺。

3月9日,农业农村部市场预警专家委员会发布的中国农产品供需形势分析显示,小麦价格高位上涨,小麦对玉米饲用消费替代的预期调减。生意社数据显示,3月9日,硬质白小麦国内市场价已飙升至3200

元/吨,近10日累计涨幅达10.27%。

外盘方面,芝加哥CBOT小麦当月连续期货价格在3月8日创历史新高达到13.635美元/蒲式耳后,3月9日至10日价格出现回落,但仍处于高位区间。

上海钢联农产品网小麦分析师吕凤阳告诉《证券日报》记者,近期小麦价格止跌趋稳后逐步回暖,主要原因还是市场粮源流通稀少,现阶段政策小麦竞拍持续进行,竞拍成交价溢价幅度较前期有所降低,市场趋于理性。随着气温不断上升,面粉终端需求进一步低迷,制粉企业小麦收购满足刚需为主。

2月23日,中央农村工作领导小组办公室主任、农业农村部部长唐仁健在2022年全面推进乡村振兴重点工作举行发布会上表示:“2021年小麦种植的时候,受罕见的秋汛影响,山东、河南、河北、陕西等地小麦晚播半月左右。今年苗情是历史上最差的一年,一二类苗比例较低,夏粮小麦苗情复杂,长势偏弱。”

针对今年的小麦种植情况,3月10日,财政部发布消息表示,3月8日,财政部已预拨农业生产和水利救灾资金16亿元。资金重点支

持相关省(区)做好小麦促壮稳产、防灾增产及重大农作物病虫害防治等工作,为促进夏粮稳产增产提供有力支撑,全力保障守牢国家粮食安全底线。此外,近日,财政部已会同农业农村部及时摸底小麦苗情,分析预测极端天气情况,研判重大农作物病虫害灾情发生趋势,制定资金分配方案。

迫切希望经销商积极订货

春节过后小麦价格受种种因素影响不断上行,刷新历史新高,制粉企业原粮收购成本居高不下,运营压力较大。

往年同期面粉是需求淡季,价格整体呈现缓跌态势,但今年受原粮价格不断冲高影响,面粉价格跟涨,年后依旧有补库需求。但高价面粉让经销商情绪有些复杂,尤其是在小麦价格经历了大涨大跌后,备库趋于谨慎。气温回升,面粉不便存储,且下游需求低迷走货迟缓,面粉经销商继续备库积极性不高,市场观望氛围浓厚。

五得利集团在上述文件中表

示,小麦价格下调后仅是昙花一现,已进入恢复性上涨。预判小麦价格会持续走高,将保持高位偏强震荡,产品价格不会下调。希望经销商看清形势,消除顾虑,放弃幻想,积极订货。

金龙鱼的包装面粉在现代渠道市场占有率第一,记者以投资者身份致电公司,金龙鱼表示小麦原材料上涨对于行业造成一定冲击,金龙鱼拥有行业多年的经营经验,将利用自有优势像遍布全国的综合性企业工厂和自有的研发能力进行应对。对于面粉价格,公司表示,金龙鱼面粉价格分为两个部分,一部分是随行就市的;另一部分面向终端消费者的价格,将综合考虑众多因素进行调整,相对比较谨慎。

“小麦采购成本上涨,对公司供应链生产成本上涨的影响比较明显,我们也在想办法解决这个问题。”克明食品董事会秘书陈燕向记者表示。

“短期来看,我们主要是做好行情监测,事业部、采购部、财务部联合起来对一周的行情进行预判和分析,如果认为未来还会上涨的话,将进行提前储备。此外,公司