

赣锋锂业海外锂矿收购尘埃落定 锂资源供不应求“抢矿”持续

■本报记者 曹 琦

历经三年之久，赣锋锂业终于拿下 Bacanora 公司 100%股权。8月9日，赣锋锂业公告，近日公司收到子公司上海赣锋的通知，上海赣锋已完成对 Bacanora 公司的要约收购，目前上海赣锋持有 Bacanora 公司100%股权。Bacanora 旗下 Sonora 项目是位于墨西哥的锂黏土提锂项目，是目前全球最大的锂资源项目之一，总锂资源量约合882万吨碳酸锂当量。

收购历时三年

除了锂资源丰富之外，锂黏土资源还有一些独特优势，例如 Sonora 项目的提锂工艺特点是能够同时兼具矿石提锂及盐湖提锂的优点，既能够以类似矿石提锂的速度在短时间内完成提锂过程，也能够以类似卤水提锂的较低成本完成提锂。

为了100%控股 Bacanora 公司及 Sonora 项目，赣锋锂业筹划已久。早在2019年6月份时，赣锋锂业公告同意公司或上海赣锋以自有资金1440.0091万英镑认购Bacanora新增股份，以自有资金756.3649万英镑进行Sonora项目公司层面投资，彼时交易完成后，上海赣锋持有Bacanora不超过29.99%的股权，持有Sonora项目不超过22.5%的股权。

2021年5月份，赣锋锂业同意上海赣锋以不超过1.9亿英镑对Bacanora公司进行要约收购；2021年年底，赣锋锂业称收到上海赣锋的通知，墨西哥政府已批准上述要约收购事项。近日，上海赣锋已经完成了对Bacanora公司的要约收购，目前持有Bacanora公司100%股权。记者注意到，此前赣锋锂业也对Sonora项目进行了增资，亦将持股比例由22.5%提升到了50%。



崔建岐/制图

“盐湖提锂需要配上盐田，进行卤水摊晒等环节，所以建设周期会比较长，而黏土矿有着矿石提锂的一些优势，建设周期比盐湖提锂更短。”赣锋锂业技术部相关负责人向记者透露，“黏土矿又有与盐湖提锂相似的地方，例如能耗方面会低一些、成本自然就更低。”

锂盐加工利润压缩

近日，全球最大的锂生产商美国雅宝表示，由于锂市预计持续供不应求，在2030年以前，汽车制造商仍难逃“抢锂大战”。

上海有色网数据显示，7月下旬以来，电池级碳酸锂价格持续小幅上行，8月8日，电池级碳酸锂现货报价上涨1500元/吨，均价47.3万元/吨，创下近3个月以来的新高。

华西证券环保低碳晏溶团队分析认为，“国内锂盐报价本周开启上涨，预计后市在下游需求火爆、供给端青海盐湖四季度环比减量的背景下，供需将进一步紧张，价格也有望持续上涨。”

对此，一位从事盐湖提锂相关工作的业内人士告诉记者，“到了冬季，青海盐湖地区温度低，确实会对产量产生不利影响。”

与此同时，锂矿端价格也在节节攀升，澳大利亚锂矿商皮尔巴拉（Pilbara）此前公告称，于8月2日举办了第八次锂精矿拍卖，最终成交价为6350美元/吨（5.5%品位，FOB黑德兰港），较7月13日成交价涨2.6%，较6月23日持平，预计中国到岸价为7012美元/吨。

上海有色网数据也显示，8月8日锂辉石精矿均价突破5000美元/

吨，报5030美元/吨。“现在拿矿成本上涨幅度较大，加工成本相对稳定一些。”上述业内人士称，“假设是6%的锂精矿品味，如果要生产出一吨碳酸锂，就要消耗7吨左右的锂精矿。”

在此背景下，不少锂盐加工厂商利润空间被压缩。“按照Pilbara8月份锂精矿拍卖价格计算，锂盐厂扣除所得税及其余费用后的单吨加工净利润已不足3万元/吨，这较今年一季度外购锂精矿加工锂盐的单吨16万元的净利润而言，利润空间已经大幅压缩。”华西证券环保低碳晏溶团队分析表示。

前述业内人士告诉《证券日报》记者，“公司一直在寻找合适的锂矿，但是过高的价格预期导致锂矿商惜售，成本高企下要找到合适的锂矿太难了。”

WTI原油跌破90美元暗示需求转弱 业界：中国市场或迎来更多机遇

■本报记者 王 宁

自6月份以来，国际油价一改往日强势，自阶段性高点118美元/桶阶段性下行，目前已跌破90美元关口。多位分析人士向《证券日报》记者表示，基于对全球经济复苏缓慢和需求转弱预期，也包括美联储加息强度对通胀的抑制，国际油价近期处于重心下移状态；但中国市场或迎来更多机遇，一方面在于油价下行降低了我国石油进口和石化行业运行成本，另一方面则为石油储备提供了机会。

多重利空叠加压制油价

8月9日，WTI原油主力9月合约保持在90美元关口下方运行，这也是7月中旬以来第二次跌破90美元关口支撑线；国际油价重心的下行引起了投资者对海外市场的悲观预期。

事实上，自6月份以来，国际油价便处于阶段性下行态势，期间曾相继创出99.66美元、88.24美元和87.01美元低位。截至记者发稿前，WTI原油9月合约报收于89.61美元/桶，仍维持在90美元关口下方运行。

多位分析人士认为，近期导致国际油价疲软的因素是多方面的，包括美联储加息对通胀的抑制、海外经济复苏缓慢等，多重利空因素叠加令油价承压。

五矿期货研究中心总经理孟远向《证券日报》记者表示，本轮国际油价自高位下行主要受需求忧虑、美联储加息等因素影响。“海外市场对经济衰退忧虑逐渐增强，欧美各国相继开启加息模式，尤其是美联储激进加息引发了大宗商品价格普遍下跌。此外，美国试图要求页岩油企业大幅增产，并希望石油公司采取行动降低油价，也加重了原油价格的下行压力。”

方正中期期货投资咨询部石油化工组组长隋晓影告诉《证券日报》记者，WTI原油期价运行重心不断下移，主要源于宏观经济衰退预期叠加石油消费转弱对其形成明显打压。“随着全球通胀水平走高和主要经济体加息不断，全球经济增长预计显著放缓，例如美国经济连续两个季度出现负增长，美债长短期收益率倒挂，欧美等主要经济体制造业PMI数据也连续下行，均预示未来海外市场经济可能会走向衰退，这将直接压制石油需求。”

记者了解到，对于近日国际油价的接连回调，多家机构就当前主导市场的逻辑展开了热议，一方观点认为，这是由海外市场通胀“退烧”所致，另一方则认为，根本在于供需端调整。东证衍生

品研究院能源高级分析师安紫薇向记者表示，近期国际油价的进一步回落，主要在于弱需求预期对其构成了压制。

石化行业运行成本或降低

中国是原油进口国，对外依存度超过70%。多位分析人士认为，近期国际油价的下行或为中国市场提供更多机遇。

“油价下滑对中国市场影响主要体现在石化产业和交通运输方面。”孟远告诉记者，作为全球最重要的能源消费国，油价下降将给中国企业带来更多机遇，例如将直接降低石油进口和石化行业成本，并通过产业链传递，降低我国经济整体运行成本；同时，油价下跌还将对中国消费增长起到一定刺激作用；此外，还为扩大石油储备提供了机遇。

隋晓影认为，当前原油绝对价格仍然处在相对高位，市场观望情绪仍然较重。待年内油价回落至70美元至80美元附近，可适当加大采购力度。“当前海外市场宏观经济衰退预期和石油消费走弱，仍然是影响油价中长期的主要逻辑，预计油价运行重心会继续下移，而短期面临美联储货币政策等不确定性因素，预计盘面维持高位震荡，待相关消息落地。”

7月份中国原油进口量触底回升，不过仍低于往年水平，油价回落将有利于进口需求释放。”安紫薇表示，从供应端来看，OPEC会议确定9月份小幅增产10万桶/天，维持谨慎态度，但由于市场需求前景预期会出现转向，OPEC对有限的闲置产能释放或更为谨慎，“全球原油库存水平偏低和闲置产能下降对原油市场是偏中长期的支撑因素，短期来看，需求边际转弱则是当前市场核心关注点，预计短期价格将震荡寻底。”

值得一提的是，在国际油价疲软运行背景下，国内成品油市场也有调整。8月9日，发改委网站通知称，根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自8月9日24时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别降低130元和125元。中石油、中石化、中海油三大公司及其他原油加工企业要组织好成品油生产和调运，确保市场稳定供应。

“尽管国内油价与国际市场挂钩，但国内油价下跌趋势亦可能终止，这主要是由于国际产油国定价所致。”孟远表示，有产油国在本月初将亚洲买家的石油售价上调了9.8美元/桶，从侧面反映了海外市场看好中国经济及中国用油需求，国内油价走势将不会与外盘联动下跌。

油价迎年内“四连跌” 业内预计出现“五连跌”概率较大

■本报记者 杜雨萌

近期，多国经济数据疲软影响石油需求增长预期，加之美国EIA原油库存意外增加等多重因素，国际原油价格承压下行。受此影响，国内成品油零售端价格下调预期不断增强。

8月9日，国家发改委发布消息称，自2022年8月9日24时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别降低130元和125元。折升价92号汽油、95号汽油、0号柴油分别下调0.10元、0.11元、0.11元。

金联创成品油分析师马建彩告诉《证券日报》记者，本轮调价兑现后，国内终端用户用油成本将进一步减少。如汽油方面，按油箱容量为50L的小型车计算，加满一箱92号汽油将少花5元左右；柴油方面，按油箱容量为160L的大货车计算，加满一箱柴油将少花约17.6元。

记者梳理发现，待本次调价落地后，年内成品油零售价共经历了15次调整，呈现“十涨五跌”。其中，本次下调落实后，成品油零售价格将实现“四连跌”，同时也是2019年以来的首个“四连跌”。

今年以来，汽油、柴油累计分别上涨1610元/吨、1550元/吨，折升价92号汽油、95号汽油、0号柴油分别为1.26元、1.34元、1.32元。若仅从6月28日24时以来的成品油零售价格“四连跌”看，汽油、柴油的累积跌幅分别为1110元/吨、1070元/吨，折升价92号汽油、95号汽油、0号柴油分别下调0.87元、0.92元、0.91元。

对于本轮成品油零售价格的下调，业内早有预期。这一点，从原油变化率在计价周期内的由正转负便能窥见。

金联创测算的数据显示，自7月27

日至8月3日的六个工作日，原油变化率依次为-0.35%、1.74%、1.86%、2.52%、1.30%和0.78%。截至8月3日，彼时参考的原油品种均价仅为101.83美元/桶，对应国内汽柴油零售价上调50元/吨。但在此后，原油变化率不仅由正转负，且跌幅逐日加大。自8月4日第七个工作日开始，原油变化率依次为-0.12%、-1.09%、-1.64%、-1.76%。也就是说，截至8月9日第十个工作日，参考原油品种均价降至99.26美元/桶，对应国内汽柴油零售价的下调。

在卓创资讯成品油分析师杨震看来，本轮计价周期前期，国际原油供应端依然受限，支撑国际油价偏强走势，彼时国内参考的原油变化率尚处正值范围。但随着美国夏季石油需求的预期修正，即汽油需求出现明显降低，叠加美国原油库存增加，种种因素又致使计价周期后期国际油价震荡走低。总的来说，在供需双弱背景下，国际油价高波动性或成常态。

展望后市，杨震认为，需关注美原油90美元/桶的支撑情况，警惕破位下跌的风险。从宏观面来看，市场担忧衰退的风险较之前明显降低，这从风险资产的反弹中就可以看出，短期对油市的压力降低。但从基本面来看，需求开始萎缩，特别是美国和欧洲地区汽油需求出现下降，市场担忧衰退预期变成现实。因此，虽然“欧佩克+控制产量”支撑油价，但是需求降低无法改变，国际油价偏弱震荡为主，新一轮成品油零售价调整存在“五连跌”可能。

马建彩告诉记者，据金联创监测模型显示，进入新一轮计价周期后，首个工作日原油变化率幅度为-4%，对应汽柴油下调260元/吨。目前看，新一轮成品油零售价“五连跌”概率较大。

特斯拉圆柱电池产业化提速 动力电池市场格局再添变数

■本报记者 李春莲

备受市场关注的动力电池市场再掀波澜。

近日，特斯拉CEO马斯克在2022年特斯拉股东大会上表示，4680圆柱电池每周的产量符合预期，公司有信心在年底前实现大批量生产。

不仅仅是特斯拉，8月8日，亿纬锂能发布定增修订稿（以下简称“修订稿”）称，将募资90亿元发力圆柱电池。此外，松下、LG新能源等企业也在推动圆柱电池的产业化。

上海钢铁新能源事业部动力电池分析师王学雷向《证券日报》记者表示，随着车企和电池厂的跟进，预计2025年4680圆柱电池在全球动力电池市场中的渗透率将超过20%。这意味着，圆柱电池在全球动力电池市场中的占比将出现明显提升。

众多企业布局圆柱电池

特斯拉在2020年官宣4680圆柱电池将作为其主要的技术路线后，今年2月份，特斯拉宣布弗里蒙特工厂1月份已生产100万块4680电池，并在2022年第一季度率先用于Model Y车型。

马斯克日前还在股东大会上表示，特斯拉目前的圆柱电池供应可以满足今年150万辆汽车的生产需求。除了自建电池厂，特斯拉也从供应商处采购电池。

紧跟特斯拉的技术路线，国内企业也在加速布局圆柱电池。

根据修订稿，亿纬锂能拟募资90亿元建设的“乘用车锂离子动力电池项目”便是46系列大圆柱电池。亿纬锂能透过修订稿介绍，46系列大圆柱电池是公司原有18系列、21系列圆柱电池的进一步拓展和延伸。此外，修订稿还宣称，目前全球仅有少数企业具备46系列圆柱电池的产业化能力。

对于为何如此大手笔布局圆柱电池，亿纬锂能曾表示，圆柱电池已隐约成为终极电池技术方向。

事实上，松下、LG新能源等动力电池龙头企业也都在布局4680圆柱电池并快速推进量产。

松下和LG新能源均计划在2023年量产4680电池，松下位于日本和歌山县的工厂正在引进两条产线，LG新能源也开始建设一条试点生产线。

多家动力电池企业积极布局，首先刺激了设备和材料需求。

杭可科技近日表示，2022年第一季度公司中标海外客户项目，盈利能力得以改善。而大客户技术更迭频繁，4680电池等新型锂电池逐步量产，锂电后端设备厂商能否完成技术更迭，以满足各类电池、不同厂商的需求，是公司发展难点。

这也进一步佐证了动力电池企业正不断发力4680圆柱电池。

“4680圆柱电池在续航里程、充电时间方面均有较明显优势。此外，其拥有更大的单体与更高的能量密

度，而且单位成本更低。”王学雷向记者表示，高镍、高硅材料更能突出该电池在热性能方面的优势，因此，4680圆柱电池放量有助于推动高镍、高硅电池材料市场的扩张。

光大证券分析师殷中枢表示，随着特斯拉全球销量增长以及4680电池在三元电池车型中渗透率提升，预计2025年特斯拉搭载4680电池的车型销量将超160万辆，在特斯拉总销量中渗透率近50%，装机量预计达123GWh。

殷中枢认为，在特斯拉和诸多电池厂的引领推动下，4680圆柱电池将在未来五年实现从0到1到N的快速增长，成为中高端乘用车电池的大趋势，从而吸引更多厂商“入场”。

动力电池市场格局恐生变

从三元锂到磷酸铁锂，再到宁德时代麒麟电池、比亚迪的刀片电池，动力电池的每一次革新，都旨在进一步降低成本并提高续航。

宁德时代今年6月份推出的麒麟电池，由于其适用三元体系、磷酸铁锂体系，以至不少业内人士认为其可以对标特斯拉4680圆柱电池以及比亚迪刀片电池。

不过，无论业界如何评说，动力电池技术路线孰优孰劣，最终还要市场说了算。

8月9日，中国汽车流通协会汽车市场研究分会（以下简称“乘联

度）一定程度上增强了投资者信心。

记者注意到，近几个月来，银行板块整体走势疲软，同花顺FinD数据显示，截至本周二收盘，银行板块60日内的区间跌幅为9.24%，在申万一级行业指数中位列倒数第二。42家A股上市银行中，“破净”银行数量高达37家。

与此同时，上市银行上半年业绩

有望实现整体增长。截至目前，共有12家银行披露上半年业绩快报，归母净利润同比增幅均达10%，其中，有8家银行增幅逾20%。同时，银行资产质量持续向好。业绩快报显示，截至6月末，12家银行的不良贷款率较年初均出现下降，其中，10家银行的不良贷款率低于1%。