

澳洲锂矿年内第六次拍卖价创新高 供需错配短期锂价或保持强势

■本报记者 李春莲 李立平

9月20日,澳洲皮尔巴拉矿业公司举行了年内第六次锂辉石精矿拍卖。最终成交价为离岸价6988美元/吨,较8月2日成交价涨10%。

隆众资讯提供的数据显示,按照90美元/吨的运费测算,电池级碳酸锂成本约51.3万元/吨,产出的碳酸锂预计在2023年1月份至2月份流通。

作为锂矿价格风向标,此次拍卖价格再创新高,或支撑锂价保持强势。

9月20日,A股锂矿概念股大涨。截至收盘,川能动力涨停,永兴材料上涨7.88%,天齐锂业大涨8.3%,中矿资源、盛新锂能上涨均超过5%。

上海钢联新能源事业部锂电分析师曲音飞向《证券日报》记者表示,现货市场电池级碳酸锂报价约52万元/吨,工业级碳酸锂高价位报盘达50.5万元/吨,下游需求维持旺盛,供需矛盾仍存,碳酸锂价格维持涨势。

锂价短期上涨动力强

由于锂资源供不应求,不少上市公司开始布局锂资源开发领域。

9月20日,川能动力发布公告称,公司拟收购启迪新材料持有的启迪清源40%股权,具体价格在评估结果确定后,由双方最

终协商确定。启迪清源业务与公司主业高度相关,有助于帮助公司切入盐湖提锂业务,填补公司目前在盐湖提锂板块的空白,拓展公司锂电业务范围,增强资源获取能力和竞争优势。

川能动力董事会秘书欧健成日前在投资者网上集体接待活动中直言,公司一直在通过多种方式积极争取锂资源,未来也将继续坚持发展战略规划,积极参与市场竞争,发展锂电产业链。

除川能动力外,比亚迪等企业均在积极布局上游锂矿资源。高需求之下,碳酸锂的产量也在不断增加。根据中国无机盐工业协会提供的数据,1月份至8月份国内碳酸锂产量达20.46万吨,较去年同期增长37.82%,氢氧化锂产量达14.50万吨,较去年同期增长37.25%。

但即便如此,碳酸锂还是处于供不应求的状态。

中金公司表示,中国新能源汽车8月份销量达到66.6万辆,同比增长107%,环比增长12%。8月份中游电池材料排产也有所增长,下游需求景气度的提升有望逐步传导至上游环节,加速正极材料厂的库存消耗,考虑到供给端增量相对有限,有望驱动锂价延续上行趋势。

“作为锂电池生产的基础原材料,随着新能源汽车销量快速增长,碳酸锂呈现供需紧平衡状态。”藏格矿业董秘李瑞雪



向《证券日报》记者表示,下半年以来市场多方预期碳酸锂需求旺盛,价格上涨动力仍比较强劲。

明年锂资源供应有望增加

事实上,锂价持续处于高位不利于整个产业链的发展。工信部也再次提到保供稳价,强调产业链稳定。

9月15日,工信部组织召开锂资源产业发展座谈会强调,坚持系统观念,从全产业链审视锂资源供应问题。鼓励上下游企业通过签订长协等方式建立利益长期共享的协作关系,合力

维护供应链畅通稳定,并打造全产业链竞争优势。

此外,会议强调龙头企业要发挥表率作用,生产企业不得串通定价,不得严重背离成本定价,报价机构要规范报价,为稳定价格和预期、保障产业链供应链发挥积极作用。

“公司首先选择直销下游电池正极材料生产厂家,谋求建立长期而稳定的战略合作关系。公司签订长期供货协议,采取锁量不锁价的销售策略。”李瑞雪认为,国家政策会逐步引导碳酸锂

价格回归理性。

不过,从目前的供需格局来看,短期锂价仍将处于高位。

根据上海有色网测算,进入2023年后,随着诸多盐湖、锂辉石项目陆续投产,锂资源供应增速或将加快,原先因供需错配带来的需求缺口或将得以填补。届时,锂价或将随供需结构修正而逐步回归理性。

政策推动叠加旺季来临 水泥价格有望企稳回升

■本报记者 张敏 见习记者 刘剑

随着郑州、太原、合肥、咸阳在内的多个城市出台房产项目复工复产举措,“保交楼、稳民生”进一步实质性落地。

多家水泥行业上市公司表示,随着相关政策逐渐落实到位,水泥市场供需关系将得到进一步改善。记者注意到,已有部分企业积极采取有效举措,以应对目前水泥市场的行情变化。

而作为重要建筑材料,水泥价格近日出现上涨迹象。业内人士表示,目前正值水泥传统旺季,在相关政策推动下,水泥市场有望企稳回升。

保交楼政策或拉动水泥相关需求

国家统计局数据显示,2022年

1-8月,全国水泥产量13.55亿吨,同比下降14.2%。8月全国水泥产量1.88亿吨,同比下降13.1%。在经历了之前的价格低谷之后,目前水泥价格正在缓慢爬升。生意社数据显示,9月20日,水泥价格为394元/吨,较年内最低价(7月31日)382元/吨已上涨3.14%。

天风证券认为,“水泥需求恢复较为缓慢,旺季特征不明显,价格延续上行走势,仍然是依靠供给端发力。鉴于部分地区水泥企业相继发布9月份错峰生产计划,后期价格将会继续保持小幅稳中有升态势。”

“金九银十”传统旺季来临,前期抑制的需求陆续释放,加之专项债进一步使用到位,促进地方项目开工及拉动施工进度,需求有望持续回升。”百年建筑水泥首席分析师、水泥资讯总监江元林告诉《证券日报》记者。

以郑州为例,日前,郑州市印发通知,要求10月6日前,实现郑州市全市所有停工问题楼盘项目全面持续实质性复工。“根据我们近期对郑州水泥市场的走访,出现了好转的迹象。”百年建筑水泥分析师蔡艳芳向《证券日报》记者介绍,“总体来看,相关政策落地后积极作用逐渐显现,郑州市停工楼盘已陆续复工,尽管市场复工进度尚未达到市场预期,但上下游企业对此均保持谨慎看好的态度。”

供需关系趋向好转 水泥企业积极应对

受到行业不景气影响,多数水泥行业上市公司上半年净利润同比下滑。具体来看,2022年上半年,19家水泥行业上市公司共实现净利润192.39亿元,同比下降21.44%。但随着下半年供需关系

日渐改善,众多水泥企业选择积极应对。

冀东水泥在投资者互动平台表示,“9月以来,整体来看公司所属水泥市场需求较同期略有下降,9月以来水泥价格同比和环比均有所上涨。预计随着疫情控制,工程项目赶工等正向因素影响,预计市场需求将有所提升。”

宁夏建材董事长王玉林则认为,“随着国家稳增长政策措施的推出,计划投入的基建项目较多。但项目从计划到实际开工需要一定的准备时间,水泥供需矛盾一时难以根本性改变,仍需要加大错峰生产力度,改善供需关系。”

天山股份表示,“进入9月以后,水泥行业传统旺季到来。随着基建相关政策逐步落实,基建投资将大幅提升,带动水泥需求恢复增长。透过建筑类上市公司披露的订单和业务量大幅提升可以印证

这一点。随着水泥需求的恢复,预计水泥价格将逐步回升,但具体幅度还取决于基建带动需求程度和各地区域的供求关系。”

天山股份进一步表示,“目前水泥市场逐步恢复,从全国范围来看,已经恢复到正常水平的70%以上。基建投入的加大,因地制宜房地产政策的落地,明年年初会显现出效果,预计明年的需求可能会强于今年。”

对于未来公司发展,塔牌集团在回复投资者时表示,“针对行业环境变化,公司从成本端、销售端着手,开源节流,降本增效。同时,加快光伏发电项目、水泥窑协同处置固废项目、智能工厂、绿色矿山和一级安标企业等建设,不断提高智能制造水平,实现传统产业的绿色转型和高质量发展,持续提升企业竞争力,打造具有竞争优势的水泥区域龙头。”

公司启动招股,预期9月29日在港交所主板上市

零跑汽车三年研发投入仅14亿元遭质疑

董事长独家回应本报:系高效规划下的合理费用区间

■本报记者 贺俊 见习记者 靳卫星

9月20日,零跑汽车启动招股,预期9月29日在港交所主板上市,联席保荐人为摩根大通、中金公司、花旗银行和建银国际。届时,零跑汽车将与“蔚小理”齐聚港股。根据交易条款,零跑汽车计划发售约1.31亿股,每股定价介于48港元至62港元,每手买卖单位100股,入场费约6262.49港元。

记者注意到,零跑汽车上市并未采用“蔚小理”使用的海外红筹架构,而是以中国境内架构直接在香港发行H股。若最终成功上市,零跑汽车将成为造车新势力港股“第一股”。

针对外界对零跑汽车研发投入少的质疑,零跑汽车董事长朱江明回应称,2019年至2021年公司花费14亿元研发出三款汽车,这

是在高效规划下的合理费用区间。

坚持全域自主研发和垂直整合

零跑汽车为什么能够脱颖而出?一方面,零跑汽车近几年销量增幅非常大,从7月份起,交付量已开始超越“蔚小理”。另一方面,零跑汽车坚持全域自研和垂直整合战略,研发实力较强。

具体来看,今年7月份,公司智能电动汽车交付量反超“蔚小理”,达到12044台,单月同比增长超177%,1月份至7月份累计同比增长244.8%;今年8月份,零跑汽车的智能电动汽车交付量达到12525台,同比增长超180%,1月份至8月份累计交付新车76563辆。

从零跑汽车历年销量来看,2020年公司共计交付8050辆智能电动汽车,较2019年增长676.3%;2021年合计交付43748辆汽车,较

2020年增长443.5%。同时,零跑汽车营收增长迅速。招股书显示,2019年至2021年,零跑汽车总收入分别约为1.17亿元、6.31亿元和31.32亿元。

零跑汽车为何坚持全域自主研发和垂直整合?朱江明向《证券日报》记者表示,“全域自研+垂直整合是构建企业底层核心竞争力的关键,逻辑是从底层开始进行系统及电子部件的平台化开发,使其能在不同电动车型之间高度灵活复用,使零跑汽车的研发更加高效且更具成本效益。”

全域自研和垂直整合离不开研发投入。但从零跑汽车的招股书可看到,其2019年至2021年三年研发费用合计仅为14亿元。面对外界对其“全域自研”口号以及研发投入少的质疑,朱江明在接受《证券日报》记者采访时首次对外澄清,“这是在高效规划下的合理费用区间。其次,全域自研不是空

话,实际上零跑汽车已经做到了,我们开发出了诸多核心零部件,今年交付的10余万辆车中,每辆车的电池包、电驱总成、车灯、智能座舱的控制器以及传感器等都是我们自主研发的。”

由于全域自研,零跑汽车是否浪费了很多时间,丧失了很多先机?朱江明对记者表示,“从底层开始做确实相对较慢,但好处是能够实现平台化、多车通用。实现平台化后,未来研发速度会越来越快。”

零跑汽车仍在“生死线”徘徊

一个不争的事实是,零跑汽车依然是一家亏损的新能源车企。招股书显示,2019年至2021年,零跑汽车经调整亏损分别为8.1亿元、9.35亿元、26.29亿元。根据公司相关公告,亏损增加或与招揽人才、投资研发活动、营销活动等有

关。

另一方面,随着利润率较高的智能电动汽车交付量增加,以及规模经济令单位成本降低,零跑汽车的毛利率逐年改善,2019年至2021年,零跑汽车毛利率分别为-95.7%、-50.6%、-44.3%。据最新的招股书显示,2022年上半年,毛利率已进一步改善至-26%。

朱江明坦言,零跑汽车仍在“生死线”徘徊。朱江明进一步表示,“在零跑汽车全域自研的发展路线下,结合高度垂直整合能力,可以做到兼顾智能化领域发展与成本把控。目前来说规模化仍是新能源汽车实现盈利的主要道路,零跑汽车在过去七年坚持建立全域自研垂直整合的技术路线,目前正进入加速阶段,争取通过扩大用户社群及规模效应实现盈利目标。”

对于电动汽车下一步竞争重点,朱江明认为是自动驾驶,相关产品目前还不成熟。

多家纸企宣布,文化用纸10月1日起再调涨200元/吨左右

原材料价格高位运行 纸企多渠道改善盈利

■本报记者 王倩

9月20日,头部纸企金光集团APP(中国)宣布自10月1日起,其文化用纸价格在9月份的基础上上调300元/吨。

此前,太阳纸业、江河纸业、亚太森等均发布涨价函,宣布9月中下旬文化用纸涨价事宜,并表示10月1日起再调涨200元/吨左右。

“9月份和10月份为造纸行业传统旺季,文化纸企陆续发布原纸涨价函,主要是受木浆、能源、化工等各类原料价格高位影响,以提价来对冲成本压力。”卓创资讯分析师常俊婷对《证券日报》记者表示。

采访中,多家上市纸企表示目前下游订单情况略有好转。在成本处于高位的情况下,纸企也在通过多渠道改善盈利情况。

纸企多措并举对冲成本压力

9月份以来,进口木浆现货市场行情以偏强运行为主。国家统计局最新数据显示,9月10日,中国进口针叶浆市场均价为7322.7元/吨,较8月31日的7255元/吨又有所上涨,相较于2021年9月10日的5241元/吨上涨39.7%。

卓创资讯监测数据显示,9月14日双胶纸均价为6213元/吨,理论成本价格为6822元/吨,双胶纸行业利润持续承压,因此原纸企业纷纷通过涨价来对冲成本压力。另一方面,在进口木浆外盘及现货市场压力持续存在的情况下,原纸库存压力的改善有限。

在成本压力下,除了通过涨价的方式来对冲、向下游传导压力,部分纸厂还通过多种渠道改善盈利情况,比如采购非木浆、增加国产木浆用量、降低原纸开工负荷等,间接减少对进口木浆的依存度,并一定程度上抑制浆价过快上扬。

对于木浆价格的后市走向,卓创资讯认为,因汇率贬值等因素影响,短期内进口针叶浆成本压力或仍难以缓解,在市场心态影响下,浆价短期将维持高位震荡格局。

需求方面来看,进入9月,虽然“旺季不旺”,但需求有所增加仍对市场起到了一定刺激作用,在一定程度上支撑纸价上涨。百川盈孚数据显示,近期双胶纸价格有所上涨,如晨鸣纸业上周双胶纸价格为6600元/吨,较此前一周上涨了200元/吨。

“教辅教材次年春季的出版招标订单或利好文化用纸下半年需求,有利于释放纸厂库存压力。”卓创资讯分析师张岩对《证券日报》记者表示,文化用纸需求有所提升,纸厂接单情况好转,也是纸企涨价的原因之一。

头部纸企布局浆纸一体化

据国家统计局发布的数据显示,上半年,造纸行业规模以上企业实现营收7374.6亿元,同比增长2.5%;利润总额为259.9亿元,同比下降46.2%。由于原材料成本占营业成本比例较高,上半年纸浆价格的上涨,使大部分纸企增收不增利。

面对持续高位运行的木浆价格,国内龙头上市纸企也在加快推进“林浆纸一体化”的项目布局。

根据建信期货对今年上半年木浆系纸企经营情况的梳理,大部分纸企有扩增产能的计划。其中,太阳纸业和晨鸣纸业不仅产能规模遥遥领先,未来的扩增产能计划也在百万吨以上。

《证券日报》记者从太阳纸业方面了解到,公司广西基地北海园区实施的纸、浆项目在2021年年底已全面落地投产,为太阳纸业上半年的生产经营稳定运行作出了重要贡献。

另外,今年3月份,公司全资子公司南宁太阳纸业完成了收购广西六景成全投资有限公司资产的交接工作,标志着公司广西基地南宁园区“林浆纸一体化”项目正式启动,开启公司在南宁市投资建设“525万吨林浆纸一体化技改及配套产业园项目”的序幕。接下来公司将加快项目的备案、环评审批等前置审批工作,争取相关项目尽快落地实施。

晨鸣纸业也在加速推动浆纸一体化战略,持续提升木浆自给率以强化成本优势。目前公司在寿光、湛江、黄冈等主要生产基地均配有化学浆生产线,木浆总产能达430万吨。新增产能方面,黄冈晨鸣二期项目仍在推进中,建成后预计新增造纸产能150万吨/年,以及机械浆产能52万吨/年。

国元证券分析称,黄冈晨鸣二期建成后将夯实晨鸣纸业浆系龙头地位,预计后续需求及供需错配逐步好转,成本端压力不断缓解,或将驱动中短期产品销量回暖。

航天机电拟挂牌引入战投 对子公司增资

本报讯 9月20日晚间,航天机电发布《关于引入外部战略投资者增资扩股公司全资子公司的公告》。公司拟通过产权交易所公开挂牌引入一家有相关资源优势的外部投资者,对全资子公司连云港神舟新能源有限公司(以下简称“连云港新能源”)进行增资扩股,计划引入的外部投资者增资后,公司持有连云港新能源约81.71%股权,外部投资者持有约18.29%股权,连云港新能源注册资本由25000万元增加至30596.54万元(最终各方的持股比例和连云港新能源增资后注册资本金额以经中国航天科技集团有限公司备案的连云港新能源资产评估价值和实际募资金额为基础予以计算确定)。

公告称,连云港新能源是由公司投资建设的全资子公司,位于江苏省连云港市赣榆经济开发区,主营光伏电池组件生产及销售,于2010年8月13日注册成立,注册资金2.5亿元。(郑馨悦)