

比亚迪盐湖提锂迈出重要一步 专家：锂电产业自主性将进一步提升

■本报记者 李昱丞

布局多年之后,比亚迪盐湖提锂向投产迈出重要一步。

11月3日,盐湖股份在接受机构调研时透露,比亚迪在盐湖中试基地进行中试,进展顺利,已生产出合格碳酸锂产品。

真锂研究首席分析师墨柯告诉《证券日报》记者,如果项目中试之后能实现年产3万吨电池级碳酸锂,比亚迪能够获得低价碳酸锂,降低电池生产成本。

产出合格碳酸锂产品 加快推进项目落地

比亚迪在盐湖提锂方面早有动作。2010年,比亚迪参股中国最大的盐湖锂矿扎布耶盐湖,投资了西藏扎布耶锂业18%股份。

2017年1月份,比亚迪与盐湖股份成立合资公司盐湖比亚迪,计划投资48.49亿元,建设3万吨/年电池级碳酸锂项目。

彼时比亚迪称,公司在盐湖提锂吸附剂制备技术上取得重大突破,掌握了从盐湖卤水中提锂的锂吸附剂的制备技术,该科研成果是盐湖商业化提锂的关键。

按照盐湖股份方面的说法,比亚迪中试装置使用比亚迪自有的盐湖提锂技术,相关中试由比亚迪主导在盐湖中试基地进行。

当前,新能源汽车、储能等领

域的高速发展拉动对上游锂资源的需求,锂盐价格居高不下。Wind数据显示,截至11月4日,99.5%电池级碳酸锂价格为56.15万元/吨,同比上涨189.43%,价格再创历史新高。

在此背景下,盐湖比亚迪3万吨电池级碳酸锂项目对于比亚迪供应链稳定和安全具有特别的意义,多年来也是投资者关注的重点。在互动易平台上,常有比亚迪投资者询问项目进展情况。

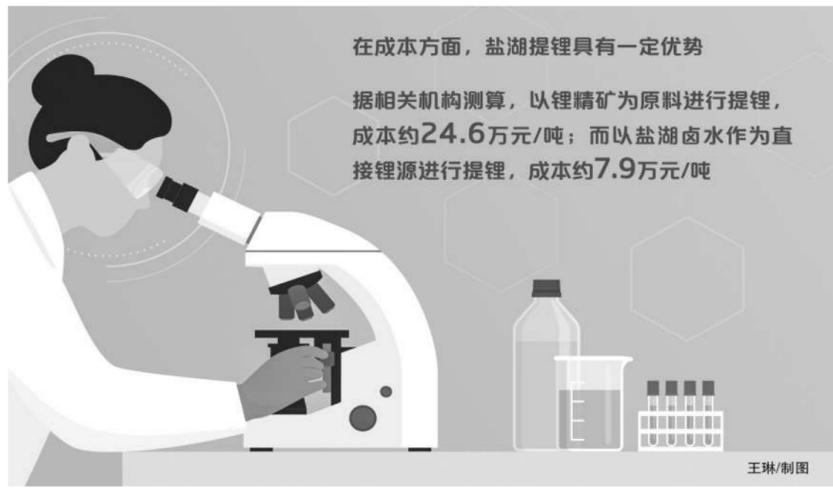
盐湖股份近日在接受机构调研时透露,在产出合格碳酸锂产品后,目前比亚迪正在针对中试过程中存在的问题进行优化和完善,后续比亚迪将与盐湖股份一起共同加快推进该项目落地。

“比亚迪盐湖提锂这一进展,意味着其未来有望依靠盐湖提锂解决部分锂资源需求问题,从而提升自身锂电池生产资源保障程度,并有效控制上游原材料成本。”

IPG中国首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示。

积极开发盐湖提锂技术 碳酸锂供应量逐年走高

近来,锂资源的供应问题备受外界关注。11月3日,中矿资源、盛新锂能、藏格矿业收到加拿大创新、科技和经济发展部的通知,因未通过加拿大联邦政府对关键矿产投资的安全审查,被要求在90天



在成本方面,盐湖提锂具有一定优势

据相关机构测算,以锂精矿为原料进行提锂,成本约24.6万元/吨;而以盐湖卤水作为直接锂源进行提锂,成本约7.9万元/吨

王琳/制图

内放弃在加拿大三家关键矿产公司的权益。三家矿产公司均与锂资源密切相关。

在国外锂矿资源供应不确定性加大的背景下,盐湖提锂有望部分承担起保障国内锂资源供应安全的重任。

从市场表现也可见一斑,11月4日,盐湖提锂板块涨幅居前,久吾高科、西藏城投、盐湖股份、西藏珠峰、西藏矿业涨停,蓝晓科技、科达制造、赣锋锂业、比亚迪等涨幅超4%。Wind盐湖提锂指数的11只成份股全线上涨,指数涨幅达8.54%。

公开资料显示,全球锂资源供应以硬岩型锂矿及盐湖卤水为主,矿石提锂与盐湖提锂相互补充、各有所长。根据中国矿产资源报告,我国锂资源结构中,卤水盐湖占比81%以上,锂资源结构以盐湖为主。西南证券研报认为,长期看,我国若希望摆脱锂资源束缚,仍需全力攻坚盐湖提锂技术。

在成本方面,盐湖提锂具有一定优势。国海证券研报指出,根据百川盈孚统计,我国以锂精矿为原料进行提锂的总成本在24.6万元/吨左右,而以盐湖卤水作为直接锂源

进行提锂的成本约为7.9万元/吨。

“包括比亚迪、盐湖股份在内的很多企业都在积极开发盐湖提锂技术,加快青藏高原盐湖锂资源的利用,这几年国内盐湖碳酸锂的供应量在逐年走高。”墨柯认为,盐湖提锂的发展有利于加大锂资源的国内供应量,降低进口需求。

盘古智库高级研究员江瀚向《证券日报》记者表示:“盐湖提锂工作的进展将推动我国锂电产业自主性进一步提升,自主发展的能力将会进一步增强,对于整个市场具有积极意义。”

决不能让锂资源卡住新能源汽车的“脖子”

■赵学毅

这两年,我国新能源汽车发展速度很快,取得产销两旺的成果,发展势头处于全球领先地位。当大家普遍认为这是我国车企弯道超车的绝佳时机时,却发现产业链上游锂资源十分紧张。我国新能源汽车产业会不会出现锂资源“卡脖子”难题?

根据中汽协最新发布的数据,2022年1-9月,新能源汽车产销分别达到471.7万辆和456.7万辆,同比增长1.2倍和1.1倍。11月3日,龙头公司比亚迪与广汽集团同时发布产销快报,前10个月新能源汽车产销均实现倍增,尤其是比亚迪前10个月新能源汽车累计销量139.79万辆,同比增加233.92%。

与此同时,动力电池的需求也出现急速增长,据韩国研究机构

SNE Research于11月1日发布的最新全球动力电池统计数据,今年三季度,全球动力电池装机量达137.9GWh,环比增长27%。宁德时代三季度装机量48.9GWh,环比增长三成,创今年单季度新高,市场占有率稳居全球首位;比亚迪装机量超越LG新能源,跃居第二。

相比整车企业、动力电池企业的全球顺利推进,上游锂矿资源的供给企业却面临着两大考验:

一是国内锂矿的使用瓶颈主要在于性价比低、开发成本高。我国锂资源完全能够自给自足,目前已探明的中国锂矿储量在全球排名第五,不过,由于分布面积广、分布不均、纯度低,致使开采成本高、难度大、高原供电也是问题。

二是锂矿公司的海外开采出现变故,西方国家开始不断限制、打击、阻挠我国锂矿企业。最典型的

就是近日加拿大工业部以所谓国家安全为由,要求中矿资源、盛新锂能、藏格矿业三家中国公司剥离其在加拿大关键矿产公司的投资。

由于锂矿与电池厂、车企之间的供给错配,带动电池级碳酸锂报价水涨船高,自2022年9月13日突破50万元/吨后,一路攀升至11月3日的57万元/吨。碳酸锂价格飙升,反过来又为动力电池企业和整车企业带来成本压力,最终传导给新能源汽车消费者。

看似形成了一个恶性循环,实则并非如此!

党的二十大报告指出,要坚持以推动高质量发展为主题,把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来,增强国内大循环内生动力和可靠性,提升国际循环质量和水平,加快建设现代化经济体系,着力提高全要素生产率,着力提升产业

链供应链韧性和安全水平。

笔者认为,从稳定锂电池产业链、供应链入手布局,我国新能源汽车就不会遭遇锂矿“卡脖子”难题。在保障锂矿资源安全方面,既要加强国内锂资源的开发,也要布局锂离子电池全球回收体系,同时仍要加强与资源国的战略合作。

首先,高效投资,规避投机。国内锂矿主要分布在青海西藏地区的盐湖、江西地区的锂云母矿、四川地区的锂辉石矿等地区,藏格矿业、西藏矿业、永兴材料、江特电机、盛新锂能、融捷股份等上市公司在相关地区均有布局。在加强国内锂资源开发力度,需要在锂矿资源丰富地区加强电力、设备等基础设施,完善相关制度,提升国内锂矿开发产能。当然,投资并非投机,尤其是中下游的电池厂和整车厂的“向上投资”,以阻断锂价持

续上涨,这种用高昂成本做“自毁式”避险能否持续不得而知。

其次,加强研发,加快技术攻关。相对于欧美发达的汽车工业和化学工业,较强的基础研发能力,我国亟须关键技术上的突破。一方面,加强电池制造技术和制造工艺创新,提高良品率、降低生产成本;另一方面,在锂矿开采及提炼上,加大研发投入,加强化学、物理、材料等基础研究能力建设。在废旧锂电池的回收方面,不但要在拆解工序、提炼金属元素等方面进行技术突破,还需要出台行业标准细则,唯有形成规模化应用才能提高效率、降低成本。

笔者认为,锂电企业品牌或有2年至3年的发展窗口期,在这个窗口期内完成一系列的布局,核心关键词就是“要快”,要快速扩充产能,要快速迭代技术,要快速完善供应链稳定产业链,要快速补充培育人才。

华为开发者大会2022开幕 鸿蒙生态圈持续扩大

■本报记者 李昱丞 见习记者 李雯珊

11月4日,备受瞩目的华为开发者大会2022拉开帷幕,此次大会以“创新照见未来”为主题,大会将带来哪些值得期待的新技术?鸿蒙生态圈进展如何?

华为常务董事、终端BG CEO、智能汽车解决方案BU CEO余承东在会上表示:搭载HarmonyOS的华为设备已达3.2亿台,较去年同期增长113%;鸿蒙智联产品发货量超2.5亿台,较去年同期增长212%;携手开发者步入鸿蒙生态快车道,开发者超200万,鸿蒙智联伙伴超

2200位, Harmony OS原子化服务超5万。HMS Core(华为移动核心服务)开放API达25000,海外Top3000应用集成率达80%。

“围绕五大场景,以八大创新技术为鸿蒙底座,30000+API为鸿蒙砖块,全链路自研开发套件为鸿蒙工具,构建鸿蒙世界。华为希望与全球开发者一起,用创新照见未来。”余承东在开发者大会现场表示。

据悉,华为和赛力斯联合设计品牌AITO问界系列将在2023年第一季度分批升级HarmonyOS 3,将原子化服务、差异化体验、AI带入座舱。同时,鸿蒙系统将聚焦智能

家居、智慧办公、影音娱乐、智慧出行、运动健康五大场景,联合生态伙伴持续扩大鸿蒙生态圈。

华为终端BG首席运营官何刚在现场向《证券日报》记者介绍:“只有持续创新的操作系统,才能打造一个有生命力的生态。鸿蒙最核心的分布式能力让设备连接成超级终端,带来多机位模式、跨应用取色、多设备通信共享、超级中转站等创新体验,并且有效提升分布式设备的数据安全。”

“鸿蒙生态已如初具规模。鸿蒙系统已然成为业内第三大移动操作系统,在一定程度上打破了苹果iOS系统、谷歌安卓系统的市场

封锁格局。”深度科技研究院院长张孝荣向记者表示。

记者在会上了解到,华为将持续贡献,与行业伙伴、开发者共建OpenHarmony开源生态。目前,OpenHarmony开源项目位居Gitee指数第1名,已有5000+社区代码贡献者,76款通过兼容性测试的开发板/模组、23个软件发行版、79款商用设备,是当前鸿蒙平台上代码和社区最活跃的开源项目。

何刚表示,2023年将发布HarmonyOS 4,同时近年来轻量化服务已经逐渐成为应用生态的重要组成部分。鸿蒙将带来六项能力的创新和升级,分别是分布式能

力、原子化服务、AI、地图、音视频、隐私安全。

2019年HarmonyOS正式发布并开源核心代码;2020年鸿蒙智联面向硬件生态伙伴全面开放;2021年手机及多种智能终端全面搭载HarmonyOS 2;2022年发布 HarmonyOS 3,通过五大场景体验持续进化,鸿蒙生态更加成熟。2021年10月份,华为宣布搭载鸿蒙设备超1.5亿台,如今已超3亿台,一年时间实现翻番。

“未来或将有更多开发者加入鸿蒙生态,为更多场景赋能,华为鸿蒙生态体系持续完善。”东亚前海证券相关分析师认为。

低风险长久期产品走俏 银行固收类理财产品占比超九成

■本报记者 彭妍

在利率下行市场背景下,能够为投资者锁定长期稳定收益的固收类理财产品受到不少投资者关注。从近期各银行以及理财子公司新发产品的情况来看,固定收益类产品的数量较多。

多家银行理财经理建议,利率下行趋势下,可提前配置固定收益类产品锁定长期利率。

星图金融研究院副院长薛洪言对《证券日报》记者表示,在当前的市场环境下,权益型资产波动较大,投资者风险偏好大幅下降,更偏好固定收益类理财产品。

固定收益类理财产品是主要投资于固定收益类资产的理财产品。《商业银行理财业务监督管理办法》规定,固定收益类理财产品投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于80%。

固定收益类产品依旧是目前银行理财最主要的产品类型。

具体来看,10月份全市场新发行固定收益类产品1884只,占比96.3%;混合类产品68只,占比3.5%;权益类产品5只,占比0.3%。另外,理财子公司10月份新发行产品中,固定收益类、混合类和权益类产品分别为652只、30只、2只,占比分别为95.3%、4.4%、0.3%。总体

来看,新发行固定收益类产品占比仍保持高位。

从业绩比较基准来看,10月份新发行理财产品中,固定收益类和混合类产品的平均业绩比较基准分别为3.98%、4.48%,其中混合类产品平均业绩比较基准较9月份提升0.1个百分点,固定收益类产品平均业绩比较基准基本保持稳定。

此外,较长期限的固定收益类产品利率优势较为明显。数据显示,2022年10月份新发行理财产品中,1-3个月、3-6个月、6个月-1年、1-3年、3年以上期限产品的平均业绩比较基准分别为3.65%、3.69%、3.94%、4.32%、5.09%,其中3年以上

期限产品平均业绩基准较9月份提升0.12个百分点,其余期限产品平均业绩比较基准基本保持稳定。

记者在银行走访中发现,无论是投资者还是银行客户经理,都倾向于选择或推荐一些具有低风险、长期特征的固定收益类产品。

多家银行客户经理告诉记者,“市场波动影响了银行理财产品净值,叠加降息等因素,理财产品收益率有所下调,投资者风险偏好也下降了,因此固定收益类理财产品更好卖。”

“在市场波动下,很多投资者更希望能够锁定长期收益,因此中长期的固定收益类理财产品深受

投资者的青睐。”某银行客户经理对记者表示,以往选择低风险产品的往往是老年客户,现在很多年轻客户也倾向于这类产品。

另外,大多数记者走访对象均表示由于各类理财产品的收益率不断走低,所以更愿意选择稳健、低风险的产品。

有专家提醒,尽管固定收益类产品的风险较低,但固定收益并不等同于没有风险,实际上大部分固定收益类产品都有风险,包括市场风险、信用风险、杠杆风险等。但相较于于投资股票的权益类产品,固定收益类产品的风险较小,收益较为稳定,能在一定程度上抵御市场波动。

五险企偿付能力数据不真实被通报 少计最低资本是“通病”

■本报记者 冷翠华

记者获悉,银保监会财务会计部(偿付能力监管部)近日就偿付能力数据不真实问题对5家保险公司进行通报,包括2家财险公司和3家寿险公司。

根据通报,5家险企皆涉及一个共性问题——少计最低资本,导致偿付能力充足率虚高。业内人士认为,偿付能力事关险企履行义务的能力,与消费者权益保护密切相关,险企必须确保数据真实,并进行持续有效提升。

部分险企少计最低资本超亿元

根据银保监会的通报,5家保险公司皆存在少计最低资本的情况,其中1家险企同时存在虚增和虚减偿付能力充足率的情况,1家险企少计最低资本、多计认可资产。

具体来看,2017年三季度偿付能力报告中,诚泰财险对车险业务、部分私募基金、部分企业债等共少计最低资本2989.67万元。

国华人寿在2017年三季度偿付能力报告中,对部分信托计划、重大疾病保险等少计最低资本16878.19万元。

中华联合财险在2017年三季度偿付能力报告中,应收保费交易对手违约风险最低资本少计1.8亿元;在2016年四季度和2017年三季度偿付能力报告中将部分质押的定期存款确认为认可资产,且未计算信用风险最低资本,少计最低资本645.57万元,多计认可资产3485.9万元。

珠江人寿2017年三季度偿付能力报告中,因6个不动产项目的最低资本计算错误造成偿付能力充足率虚增,4个未上市股权项目计算错误造成充足率虚减,考虑二者的抵消影响,此次偿付能力报告最低资本少计18267.19万元。同时,该公司对某产品进行负债评估时,使用退保率假设错误,导致准备金负债少计提6.15亿元。

弘康人寿2016年四季度、2017年一季度偿付能力报告中部分资产管理产品错误适用固定收益类资产管理产品风险因子,最低资本分别少计415万元、420万元。

银保监会表示,偿付能力数据不真实,不利于风险防控。保险公司要引以为戒,举一反三。确保偿付能力数据真实准确,持续提升偿付能力工作质效。

险企须多举措提升偿付能力

根据《保险公司偿付能力管理规定》,最低资本是指基于审慎监管目的,为使保险公司具有适当的财务资源应对各类可量化为资本要求的风险对偿付能力的不利影响,所要求保险公司应当具有的资本数额。

同时,保险公司的核心偿付能力充足率,即核心资本与最低资本的比值,衡量保险公司高质量资本的充足状况;保险公司综合偿付能力充足率,即实际资本与最低资本的比值,衡量保险公司资本的总体充足状况。险企若少计最低资本或者多计核心资本/实际资本,相当于缩小分数的分母,扩大分数的分子,计算结果就会较大,造成偿付能力充足率虚增。

龙湾湖智库首席经济学家陈辉对《证券日报》记者分析道,险企偿付能力数据不真实,主要有两方面原因,一是专业性欠缺,对部分规定理解不到位,导致采用错误的计算方法;二是部分险企可能面临偿付能力充足率预警的情况,为了满足监管要求而进行人为调整。

陈辉表示,偿付能力监管是保险公司监管体系中的重要组成部分,这与消费者权益保护有密切关系,关系着保险公司是否有能力履行自己的义务。因此,监管部门对险企偿付能力的监管也越来越重视,监管越来越严格。险企开展某些业务,需要满足对应的偿付能力充足率要求。同时,当险企的偿付能力预警或者偿付能力不达标时,监管机构将采取相应的措施,例如,某一家偿付能力不达标的险企自2021年便被暂停了车险新业务。

普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示,数据真实性是偿付能力与风险监管的基础,数据失真会导致严重的后果,扰乱金融秩序,对金融监管体系造成不良影响。基于统一的监管规则计算的偿付能力充足率及其他综合风险管理指标,是衡量保险公司健康状况的重要依据,也是消费者购买保险的重要参考依据,监管机构对数据质量及相应的监管指标非常重视。

在偿二代二期工程规划下,险企普遍面临更大的偿付能力压力,提升偿付能力是重要且紧迫的任务。周瑾表示,险企的偿付能力包含偿付能力充足率这一定量指标和风险综合评级这一定性指标,无论哪个指标背后,都和公司治理有非常紧密的关系,股东的资质和持续出资能力、三会一层的尽职履责和有效运转、内控机制的完善程度、战略方向和业务模式的稳健程度等,最终都会体现在偿付能力充足率和风险综合评级之上,并进而影响险企的偿付能力。

因此,保险公司要提升偿付能力,在定量指标方面,要多渠道寻求资本补充,同时要走资本集约型的发展路径,充分评估不同业务结构和不同投资策略的风险回报水平,做好资本优化配置,提升资本使用效率,从而在既定的业务规模下优化偿付能力。例如,根据《保险公司偿付能力监管规则(II)》,针对专属养老保险产品的长期性特征和风险实际,对长寿风险最低资本给予10%的折扣;为落实碳达峰碳中和重大决策部署,对保险公司投资的绿色债券的信用风险最低资本给予10%的折扣;为贯彻科技自立自强的决策部署,对专业科技保险公司的保险风险最低资本给予10%的折扣等。险企可以根据监管规定,研究优化负债端的业务结构和资产端的投资资产。在定性指标方面,险企需要完善公司治理,优化风险管理及内部控制体系,提升风险综合评级结果。