

出货预期下调不改储能行业景气 年末有望迎来一轮抢装潮

■本报记者 李春莲
见习记者 贺王娟

12月5日,户用储能和逆变器板块遭遇较大调整,林洋能源、阳光能源、固德威、锦浪科技、派能科技、德业股份等股价跌幅均超8%。某储能行业龙头上市公司在接受券商调研时透露,因欧洲经济下行、安装工人不足等因素,拟下调出货预期。

不过,上述某龙头公司董事长表示,即使当前是有下调,但不改行业景气趋势,大型储能和工商业储能市场明年仍有望超预期增长。“明年全球储能市场大概率是继续增长态势。”中国化学与物理电源行业协会储能应用分会秘书长刘勇向《证券日报》记者表示,海外市场方面,欧盟坚定走减碳路线,美国直接立法延长投资税收减免政策ITC。在国内储能市场方面,今年国家储能产业政策的发力点更加贴近市场,有利于明年市场增量释放。

此外,受疫情、原料上涨等因素影响,国内储能系统装机未带来预期的快速增长,刘勇预计“在年末或许会迎来一波抢装潮”。

储能装机需求有望提升

尽管今年以来储能行业发展如火如荼,但装机量并不尽如人意。

中关村储能产业技术联盟(CNESA)发布数据显示,2022年前三季度,中国新增投运新型储能项目装机规模933.8MW/1911.0MWh,功率规模同比提升113%,新增规划、在建新型储能项目规模73.3GW/177.0GWh。虽然实际装机规模与市场预期不符,但大多数项目的投产期都集

中在四季度,届时装机规模会有大幅提升。

有能源上市企业相关人士也向《证券日报》记者表示,一般光伏、风电的抢装潮都在四季度,因此在强配储能的要求下,相关的储能配套装机需求也会提升,随着硅料价格进入下行通道,光伏装机比例有望进一步提升,也将带动储能系统装机。

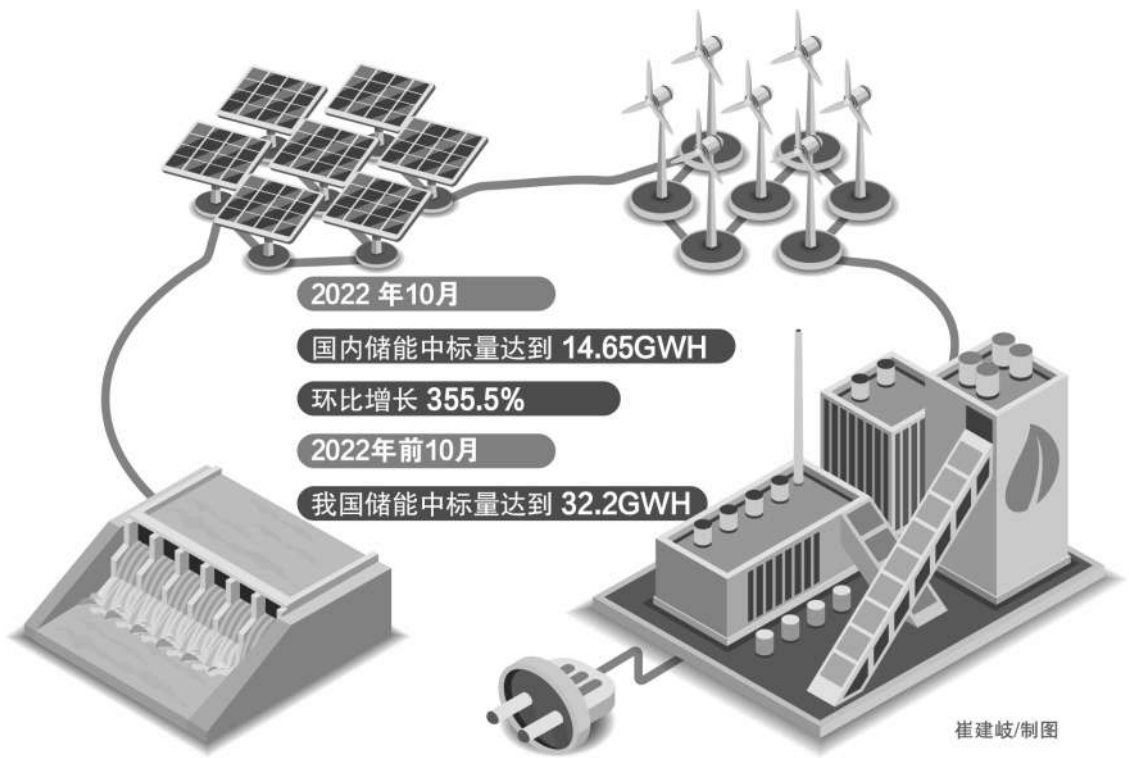
据储能与电力市场的统计,2022年10月份国内储能中标量达到14.65GWh,环比增长355.5%,2022年前10个月我国储能中标量达到32.2GWh。有机构分析认为,从显著提升的中标量也可预见明年我国储能市场的高增长空间。

“不过因国内市场新型储能还面临利用率不高、投资回报率不高以及安全性等问题,当前储能企业的安装积极性并不高。”前述能源上市公司人士向记者谈道。

12月2日,国家能源局西北监管局发布关于公开征求《西北地区电力并网运行管理实施细则(征求意见稿)》《西北地区电力辅助服务管理实施细则(征求意见稿)》的通知,明确将新型储能纳入并网主体可以提供电力辅助服务,并给出补偿指标。一次调频补偿标准是15元/KWh,容量补偿标准是20元/MW,月度利用率达到98%+后,每多1%补偿100元/MW。另外,对转动惯量补偿、调峰、调压、无功补偿、黑启动等也明确了补偿指标。

华安证券认为,这再次证明中国的储能收入来源开始多样化、盈利模式逐步清晰,从强配转向市场化配置,未来储能产业链上的价格压力将得到一定释放。

“随着政策的不断完善,储能市场化日趋成熟,储能赋予了参与现货市场的角色定位,对于储能投入产出将会增加新的机会点。”四



方股份有关人士向记者表示,储能被电力系统调用频次越来越多,使用率逐步提高,同时也要求储能系统具备更高的充放效率、更低的度电成本,没有核心技术的储能企业或面临被迫退出的局面。

储能产业链企业加速出海

今年储能行业爆发,一方面是国内“新能源+储能”的大力发展,另一方面则是海外储能市场的需求大增。

有业内人士表示,相对于国内“被动”的配储需求,海外市场能源危机导致电价攀升,储能经济性得以体现,驱动储能需求增长。

在海外储能需求火爆的背景

下,中国储能产业链相关企业加速出海。

12月2日,国轩高科在投资者互动平台表示,公司储能业务迅速发展,重点布局发电侧、电网侧、用户侧和备点侧四大储能领域,同时积极开拓海外储能市场,做大海外市场特别是欧美储能市场。

此外,海外储能市场的火爆吸引了不少“跨界玩家”,12月4日晚间,游戏上市公司昆仑万维发布公告,宣布进军新能源领域,要利用全球的资源 and 渠道优势抓住新能源领域国际化的机会,将国内新一代的新能源技术带出国门,走向世界。

对于海外储能市场空间,刘勇还表示,欧美以电化学储能为主,且欧洲市场商业化相对成熟,能源

转型的进程居全球前列,并提出了新的风光装机目标,较之前大幅提升,未来配储市场显然进一步提升。此外,美国有多个州提出明确的储能规划目标,加之ITC全面延长10年,以及《通胀削减法案》(IRA)通过对电池行业的利好,也有利于美国储能系统成本的进一步下降。

四方股份上述人士还进一步强调,随着欧洲经济下行社会用电量降低,欧洲发电侧、电网侧储能项目装机量会受到一定的影响。但是欧洲能源危机进一步凸显出用户侧储能的重要性,欧洲的户用储能的装机量会进一步提升。具体影响和持续时间目前不好判断,长远来看不会影响欧美市场对于储能的安装需求。

*ST天马和249名投资者达成调解 共赔偿2372万元

目前公司存在33起关于证券虚假陈述纠纷案件,涉及金额合计约2.9亿元

■本报记者 桂小笪

因证券虚假陈述而面临投资者索赔的*ST天马,于12月5日晚间公告了相关事项的最新进展:在浙江证券业协会和/或中证资本市场法律服务中心浙江工作站及公司重整管理人的组织调解下,有共计249人提起证券虚假陈述索赔的中小投资者与公司达成了调解,其中,在浙江证券业协会和/或中证资本市场法律服务中心浙江工作站的组织调解下有213人,在公司重整管理人的组织调解下有36人,公司应付的调解金额合计约为2372万元。

不过,代理投资者参与索赔的

上海明伦律师事务所王智斌律师告诉《证券日报》记者,*ST天马的证券虚假陈述带来的诉讼等事项远未结束,“我们代理的投资者中,总共涉及的案件金额约为4000万元,目前都未在公司公告的事项中。”

11月11日,*ST天马发布了重整计划草案,衢州市中级人民法院裁定受理徐州允智网络科技有限公司对公司的重整申请。第一次债权人会议于12月5日通过网络会议方式召开,相关议案审议通过。

此次赞成调解的249名中小投资者确认已知晓并理解重整计划草案内容,同意按照调解款项向公司管理人申报债权,并同意和接受

公司按照重整计划草案中的债权受偿方案向249名中小投资者进行清偿。届时,公司按照债权受偿方案以现金及股票(若有)向249名投资者付清重整清偿款项的,视为公司已履行完毕本协议约定的全部调解款项付款义务。

“鉴于其重整方案中的债务清偿率不够理想,根据当事人的意愿来确定是否参与重整。截至目前,代理投资者已申报债权83件,申报的债权金额超过1900万元,该83件均未与管理人达成调解;另有部分案件将继续诉讼,继续诉讼中的被告包括高管和部分中介,继续诉讼案件涉及的总金额约为2000万元。两项计算,目前代理的投资者

共计涉及约4000万元的索赔案件仍在进行中。”王智斌对《证券日报》记者介绍。

此外,*ST天马称,目前公司存在33起中小投资者关于证券虚假陈述纠纷案件,涉及金额合计约2.9亿元。

从处理进展来看,1起纠纷达成调解,公司应付调解款金额为17387.50元;4起诉讼案件已取得生效判决(其中,1起案件判决公司胜诉无需承担责任,涉案金额约2.46亿元;3起案件判决公司承担赔偿责任,金额合计为1056.79万元),剩余28起诉讼案件均尚未取得生效判决。

本次与公司达成调解的249名

中小投资者,其中23名已包含在公司前期披露的33起证券虚假陈述纠纷案件中,公司在前期计提了相应的预计负债约1123万元,对其余投资者未计提预计负债。本次调解后,公司将根据调解结果冲减前期已计提的预计负债约1123万元,确认对这249名中小投资者的其他应付款约2372万元,对公司当期损益的影响为减少当期利润约1248.9万元。

目前,*ST天马股票交易于11月2日起被叠加实施退市风险警示。根据相关规定,公司尚存在因重整失败而被法院宣告破产的风险。如公司被宣告破产,股票将面临被终止上市的风险。

萤石价格连创年内新高 专家预计短期仍有上涨空间

■本报记者 李正

近日,萤石价格持续走高的消息受到市场广泛关注。生意社数据显示,萤石(湿态)现货参考价已经连续多日上涨,12月5日报价3318.75元/吨,自2022年10月份以来连续刷新年内价格新高的同时,一度逼近2020年3月份以来的阶段性高点3400元/吨。

拉长时间线来看,萤石价格自2022年4月1日起回暖以来,走势持续稳中有升,几乎没有出现过下跌,其历史最高纪录为2018年12月份创下的3633.33元/吨。

多位接受《证券日报》记者采访的分析人士表示,萤石价格短期仍具备上涨基础。从长期来看,随着新能源、新材料等终端需求的持续释放,萤石及其下游的氟化工产业链都将维持高景气区间。

新能源等下游需求持续释放

萤石又称氟石,是与稀土类似

的世界级稀缺资源。作为氟化工产业的起点,萤石下游的主要消费领域为氢氟酸和氟化铝,占比分别为56.33%和24.80%。其中,氢氟酸主要应用于有机氟化工产品生产,占比约63%,下游细分行业包括制冷剂、PVDF、六氟磷酸锂、电子级氢氟酸等。近几年国内高端新能源汽车、半导体等新兴产业的持续增长,特别是新能源汽车的快速普及带动了萤石及其下游产品的需求和价格强势。

中国银行研究院研究员叶银丹在接受《证券日报》记者采访时表示,今年第二季度以来,萤石价格持续走高的原因,与供给趋紧以及下游需求持续走高关系密切。

叶银丹介绍,从供给角度来看,萤石原矿供应紧张。我国萤石储量占全球的13.1%,而产量占比却高达62.8%。当前,萤石矿山开工不足,国内萤石原料紧缺,现货供应减少。同时,2022年下半年,海外主要市场加拿大及墨西哥矿山出现停产,海外氟化工巨头普遍

缺货,国内酸级萤石受到越来越多国际买家询盘,也加剧了国内萤石供应的紧张程度。2022年前三季度,我国氟化钙含量≤97%萤石出口总量较去年同期增长约60%,氟化钙含量>97%的萤石出口总量较去年同期上涨约397%。萤石出口量大幅增加,也是支撑国内价格行情走高的重要原因之一。

“从需求方面看,新型下游需求正在快速释放。萤石及其产品作为现代工业的重要原料,还应用于新能源、新材料等战略性新兴产业及国防、核工业等领域,随着新能源和半导体等领域需求拉动,萤石产业链景气度获得支撑。”叶银丹说。

那么,萤石价格的上涨是否仍具有持续性?东高科技高级投资顾问尹鹏飞给出了肯定的答案。他表示“萤石作为现代工业的重要矿物原料,新兴领域需求不断壮大是其价格上涨的根本原因。下游氟化工产业链上的各种产品在新能源、新材料等战略性新兴产业,

以及国防、核工业等领域不可或缺,诸如六氟磷酸锂、PVDF、石墨负极、光伏面板等,随着新能源和半导体等领域需求持续释放,氟化工产业链景气度具备长期支撑效力,目前全球每年萤石总产量仅700万吨至800万吨,在新能源产业高速发展的背景下,预计萤石供需将维持在紧平衡状态。”

A股氟化工板块持续强势

值得关注的是,受萤石及其下游产品价格走高带动,A股市场氟化工板块持续强势。

Choice数据显示,截至12月5日收盘,氟化工板块报1287.05点,第四季度以来,已累计上涨15.92%。板块内,包括巨化股份(累计上涨16.7%)、多氟多(累计上涨8.58%)等多只个股涨幅居前。

其中,巨化股份方面近日在投资者互动平台表示,公司处于萤石资源相对富集区域,长期以来公司积极进行稳定供应渠道建设,现形

成了稳定的供应渠道。

对于氟化工板块未来的投资价值,叶银丹认为,当前我国氟化工市场正以15%至20%左右的速度增长,与美国、日本、欧盟一道成为世界四大氟产品的生产和消费区。同时,近年来我国氟化工产业已逐渐从固定资产投资、产能扩张的发展状态,转向注重科技、环保、质量、效益发展的新常态。预计随着高端装备制造、新能源、电子信息等战略新兴产业的快速发展,市场对氟化工产品的需求会持续提高。同时,随着技术的进步,未来氟化工产品的应用范围将向更广更深更高端的领域拓展,我国氟化工行业的生产能力与消费需求有望快速同步增长,产业前景十分广阔,板块投资价值值得期待。

尹鹏飞表示,从短期来看,第四季度是传统萤石需求旺季、制冷剂厂商备货旺季,预计氟化工的高景气度还会维持一段时间,萤石及其下游产品价格仍有上涨空间。

长江健康子公司收购江和药业 切入百亿元市场能分羹几何?

■本报记者 张敏
见习记者 熊悦

12月4日晚间,长江健康发布公告,其全资子公司长江润发张家港保税区医药投资有限公司(下称“长江医药投资”)于2022年12月3日签署了股权转让协议,长江医药投资以自有资金3944万元人民币收购张家港保税区润之港国际贸易有限公司(下称“润之港”)所持有的苏州江和药业有限公司(下称“江和药业”)58%股权。本次投资完成后,江和药业成为长江医药投资的控股子公司。

《证券日报》记者以投资者身份致电长江健康证券事务代表,对方回应称“长江健康的子公司海灵制药本身是专注于抗感染抗病毒赛道的,抗新冠包含在抗病毒大类里,本身也和公司的业务相契合,我们只是在现有产业上做了一些延伸,适应症上面做了一些增加。此外没有其他过多的考虑。”当问及公司对当下新冠药物市场的竞争格局和研发前景有何判断,对方表示“具体以公告为准”。

12月5日,长江健康股价以5.54元/股的涨停价开盘,最低价为5.49元,尾盘以涨停价收盘。

标的公司成立不到半年

长江健康在公告中称,通过本次交易,公司将可能在未来增加抗病毒新品种。且该项交易有利于丰富完善公司的产品结构、扩大产品覆盖领域,并将进一步提升公司的综合竞争实力。

公告还提示,新药研发具有周期长、风险大、投入高的特点,目前CH2101已取得部分研究数据,尚需完整临床研究并经国家药品审评部门审批通过后方可上市,临床进度、研究结果和审评审批结果具有不确定性。

公开资料显示,长江健康是江苏一家从事医药制造、机械制造和医疗服务业务的公司,主要产品包括冻干粉针、粉针剂、扶梯导轨、空心导轨等。旗下全资控股的海灵制药专注于抗感染药物市场,主要产品包括注射用拉氧头孢钠、注射用头孢他啶、注射用醋酸卡泊芬净等。

在经营上,长江健康近三年(2020年、2021年及2022年前三季度)的归母净利润状态并不稳定。2020年,实现归母净利润2.5亿元;2021年净利润由盈转亏,为-4.1亿元;2022年前三季度,归母净利润同比下降66.2%至1.1亿元。近三年营收则分别为42.4亿元、43.7亿元和27.5亿元。

标的公司江和药业成立于2022年6月20日,距今成立时间不到半年,主要从事药物批发、销售和进出口。公告显示,该标的公司正在进行抗新冠口服小分子创新药CH2101的自主研发,该药物针对RNA聚合酶(RdRp)靶点,目前正处于临床I期阶段,进展顺利。在经营方面,今年前11个月,江和药业未实现营收,且净利润亏损408.5万元。

IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示,上市公司布局新冠药物,除了看好这一领域的未来需求以为公司培养新的业务增长点之外,也不排除上市公司选择在眼下这个时点涉足新冠口服药物研发,并借此炒概念、蹭热点从而推动自身股价与市值的嫌疑。新冠药物开发周期长、风险大、投入高,且后续市场存在较大的不确定性。建议投资者应理性判断,保持远观态度。

药企扎堆切入百亿元市场

实际上,疫情之下,新冠口服药被视为除新冠疫苗、中和抗体药物之外,对抗病毒的关键,应用市场前景广阔,因此吸引诸多企业布局,竞争随之加剧。

方正证券分析预计,2023年将是国产新冠口服药的上市元年。世界卫生组织推荐各国储备的抗病毒药物需覆盖全国人口的20%。假设我国分三年完成覆盖10%总人口的药物储备,2023年至2025年分别采购3000万人份、5000万人份、6000万人份,新冠口服药单价逐年下降,分别为600元/疗程,300元/疗程,150元/疗程,则市场空间约为420亿元。

科兴制药此前在投资者交流会上表示,“关于新冠的用药需求,可以参考流感治疗药的国家药物储备量,流感药物国家储备量约为2600万人份,若加上各省卫健委、疾控的储备,需求量会更大。”

百亿元市场规模,吸引诸多药企扎堆布局。仅上述江和药业在研新冠口服小分子药物的作用靶点RNA聚合酶(RdRp)这一作用路径上,除了已附条件批准上市的阿兹夫定,还有君实生物的VV116、歌礼制药的ASC10、科兴制药的SHEN26、华润双鹤的LGN-20等多个药物。此外,在3CL蛋白酶、雄激素受体(AR)拮抗剂等主要靶点上,也有先声药业、众生药业、前沿生物等诸多药企布局相关药物管线。

与此同时,多款在研新冠口服药的临床试验进程也在加速。其中,君实生物于11月29日在投资者交流会上表示,VV116已于国内完成一项III期研究,正处于多项国际多中心的III期临床研究阶段,相较于其他药物,研发进展靠前。

近期,歌礼制药于11月29日公告称,其3CL蛋白酶抑制剂ASC11新药临床试验申请已获国家药监局受理。另外,已批准上市的辉瑞Paxlovid国产仿制药——石药集团开发的SYHX1901片也获得国家药监局批准,可在中国开展用于治疗重症新型冠状病毒肺炎成人患者的临床试验等。

即便在新冠口服药赛道已有诸多实力强劲的对手,后来者依旧在不断切入试图分一杯羹。比如科兴制药、齐鲁制药、石药集团等就属于后发的药企。今年2月份,科兴制药公告称,获得安维生物新冠口服药SHEN26全球权益,正式切入新冠药领域。