

碳酸锂价格持续下跌 锂电行业从拼价格转为拼技术

■本报记者 李婷

受下游需求影响,碳酸锂价格持续走低。据上海钢联发布数据显示,2月24日部分锂电材料报价下跌,电池级碳酸锂跌7500元/吨,均价报40.75万元/吨;工业级碳酸锂跌8000元/吨,均价报37.7万元/吨;镍豆跌7500元/吨。

往前回溯,碳酸锂价格在去年11月初逼近60万元/吨,此后持续回调,截至目前的区间跌幅已经超过30%。业内人士认为,随着碳酸锂价格持续回调,新能源汽车产业链的变化已经显现,下游为上游“打工”的情况出现改变。

“我们此前预测,当碳酸锂价格回调至30万元/吨至40万元/吨之间,或成为阶段性的回调平衡点。”北京特亿阳光新能源总裁祁海坤表示,由于此前锂资源价格暴涨已经脱离了产业本身,包含了投机成分,因此碳酸锂价格的下跌对行业而言是好事。

目前锂价短期走势受到市场和产业需求方面的影响。生意社分析认为,从供应端看,目前碳酸锂生产企业维持稳步生产,随着气温回暖,盐湖产量略有提升,产能整体供应上升;相比之下在需求方面,目前下游及终端市场整体恢复较慢,不及预期,部分产线负荷率仍维持低位,加之目前碳酸锂价格不断下调,使得行业人士处于观望状态,并未大量采购,市场多为刚需采购。

分析人士认为,锂电价格整体走势有赖于新能源整车厂的后续表现。在经历去年年底新能源整车厂抢装潮之后,市场也发生了变化,整车厂纷纷开启了“降价保量”措施。

据报道,在动力电池端,宁德时代近期正向车企主动推行“锂矿返利”计划,以实现电池降价,针对部分车企推



魏健祺/制图

出长协合作,一部分动力电池的碳酸锂价格将以20万吨/吨结算。

若消息属实,这将是近年来强势的电池厂首次主动让利降价。对此,业内人士认为,由下至上的倒逼让利或已开始传导。

祁海坤认为,过去几年碳酸锂价格从几万元/吨到几十万元/吨,涨幅过快,打压了下游整车厂以及终端用户购买的积极性。但这种涨价不可持续,随着终端消费者不再以过高的价格买单时,就会倒逼上游产业链,进一步刺激碳酸锂价格回落。

虽然碳酸锂价格目前下跌,但国内外企业依然对布局锂矿热情不减。

2月21日,新疆志特新材料溢价近400倍,以超60亿元竞得新疆某地锂矿勘查探矿权。而新疆志特新材料背后,有着宁德时代的身影。此外,据2月22日消息,特斯拉正考虑收购巴西锂矿商西格玛锂业。

对此,华安金属新材料首席分析师许勇其对《证券日报》记者表示,从产业发展角度看,即使碳酸锂价格维持在30万元/吨-40万元/吨,也依然超过了行业预期,目前行业存在的主要矛盾依然是锂资源供需失衡。

多家券商预测,2023锂矿资源供需失衡的状态将得到改变,新能源汽车产业链整体态势也将发生改变。

“理性看待资源价格涨跌,是行业成熟的标志。”许勇其对记者表示,产业已进入了技术创新竞赛阶段。

许勇其表示,目前上游提锂技术在锂辉石、锂云母开发领域已经达到领先水平,但是在全球锂资源最大储量的盐湖提锂方面依然是短板,由于品位低、投资高等因素影响,量产依然受到掣肘。有不少企业已经积极推进盐湖提锂技术创新,如紫金矿业、万里石采用了创新的锰铁系吸附提锂新技术;金圆股份采用了电化学脱嵌的原位提锂技术。谁能率先实现新技术的突破,将会享受到盐湖提锂开发的红利。

多次跨界折戟的园城黄金拟进军锂电行业 交易所火速问询是否具有相应人员和技术储备

■本报记者 赵彬彬

建材、煤炭贸易公司园城黄金欲跨界锂电行业。2月25日,园城黄金公告称,公司拟以2603万元取得江西丰锦锂能有限公司(以下简称“丰锦锂能”)51%的股权(持股比例以完成工商登记为准)。本次交易完成后,标的公司的注册资本将增加至5103万元。

对此,上交所火速下发问询函,要求公司立即核实相关情况并在5个交易日书面回复并补充披露。

“随着新能源产业的发展,锂电行业已经形成规模化竞争格局,任何缺少专业经验和能力的企业想跨界入局,都存在巨大的风险。”广科管理咨询首席策略师沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示,园城黄金此前被曝出诸多问题,因此监管会更加关注其跨界行为。

此前曾多次谋求跨界

园城黄金是烟台市首家上市公司。20余年里公司主业几度变迁,最近几年更是由于频频尝试跨界,被市场称为

“跨界王”,但多次跨界都以折戟告终。

2020年3月份,园城黄金公告称,拟通过发行股份及支付现金的方式购买天津市津彤源环保科技有限公司(下称“津彤源”)100%股权。公司表示,欲通过外延式并购开拓危废处置及利用等环保业务,实现业务转型和升级。当年7月份,因津彤源的经营业绩未达到预期,交易各方未能就本次交易主要条款达成一致,园城黄金终止了该事项。

当年9月份,园城黄金宣布了新的跨界计划,拟购买圣雪酒庄100%股权,进军白酒行业。不过,由于对标的公司估值未达成一致意见,该重组事项也很快终止。

2021年6月份,园城黄金又宣布拟购买浙江元集新材料有限公司的股权,后因继续推进重组方案的时间较长、不确定性较大,重组事项再次告吹。

2022年5月份,园城黄金再次宣布跨界计划,拟通过增资方式取得江西科宇新能源技术有限公司(下称“科宇新能源”)51%股权,交易完成后园城黄金直接控制标的公司。不过,园城黄金与科宇新能源两大股东仅签署了

《重组意向协议》,此后便再无进展。

公司证券部有关人士曾对《证券日报》记者表示,“该项目一旦有进展,公司会及时披露。同时,意向协议也并不具备约束力。”

尽管跨界计划屡战屡败,但园城黄金仍执着前行。这一次,园城黄金将目光瞄准了锂电行业。2月25日,公司公告称,拟与江西丰锦锂能集团有限公司、江西丰锦锂能有限公司等相关方签订《增资扩股协议》,以2603万元取得江西丰锦锂能有限公司51%的股权。

巨丰投顾高级投资顾问翁梓驰对《证券日报》记者表示,有的企业在原有主业遭遇发展瓶颈时,通过跨界寻求新的业绩增长点、改善经营困境,但也有部分企业想借助资本市场热点“蹭概念”。

交易所火速问询

在公司披露跨界公告的同时,上交所也火速向公司下发了问询函。问询函主要关注的内容包括:一是要求公司补充披露本次交易的资金来源,并结合公司正常经营需求、投资计

划、项目的后期投入和其他成本等情况,说明公司后续资金安排,明确是否存在流动性风险。二是要求公司补充披露是否具有与本次标的相关的行业经验、技术和人员储备,是否已进行可行性论证,是否已取得必需的行业准入资质或证明等,并充分提示相关风险。

其实,园城黄金近年来频频跨界,主要是想摆脱目前的发展困境。2018年至今,园城黄金业绩惨淡。Choice数据显示,除了2021年扣非后实现净利润84.9万元外,其余年份扣非后净利润均为负数。根据公司日前发布的业绩预告,公司预计2022年亏损80万元至120万元。

此外,据2021年年度报告显示,园城黄金货币资金期末余额仅为1188万元。除了缺钱外,园城黄金也很缺人。Choice数据显示,公司最新(2021年年报)披露的员工总数为12人。

在缺少资金、技术、人员的背景下,园城黄金本次跨界能否实现业绩脱胎换骨,充满不确定性。

沈萌认为,“无论是投资规模还是专业能力,此次的项目都不足以让园城黄金在锂电新能源产业具备较大竞争力,贸然跨界存在较大风险。”

凯美特气签订产品氢气供销协议 助力年产30万吨双氧水项目

■本报记者 肖伟

2月24日晚间,凯美特气公告称,近日与中国石油天然气股份有限公司广东石化分公司(以下简称“广东石化”)、中国石油天然气股份有限公司华南化工销售分公司(以下简称“华南化工销售”)签订《产品氢气供销(合作)框架协议》。

依据该协议,广东石化拟将其石油焦制氢部产出的部分产品氢气通过华南化工销售对外有偿销售给凯美特气。凯美特气拟在揭阳大南海石化工业区内投资新建30万吨/年双氧水项目,需利用广东石化产品氢气作为原料。广东石化2000万吨/年炼化一体化项目于2022年底全面建成投产,该炼化一体化项目所产生的氢气产品可作为凯美特气30万吨/年双氧水项目的原料之一,每年可消化氢气约6000吨。

在石化冶炼过程中时常会产生氢气,由于氢气是易燃、易爆、不便储存的气体,如何能经济有效利用的是石化生产的一大课题。目前,以中石化、中石油为代表的大型企业常采取加氢站、氢气储能、液化运输等方式消化。凯美特气紧贴石化企业建设双氧水生产项目,为安全、经济、高效消化利用石化生产

过程中的氢气提供了一条新的解决思路。

此前,凯美特气曾推出定向增发,计划募集不超过10亿元,其中4.3亿元计划用于“30万吨/年(27.5%计)高洁净食品、电子级过氧化氢项目”,该项目总投资为5.2亿元。凯美特气工作人员向记者介绍,“上述项目完成达产后,不仅能与凯美特气现有电子、消费业务相匹配,更能与上游石化企业发生紧密联系,有效利用石化企业生产中产生的氢气产品,同时有利于改善国内双氧水本地化供给的结构性矛盾。”

国内双氧水产业近年来走过多轮过山车行情,此前突出问题包括低端产能过剩、中高端产能严重不足、行业内价格战持续等。

此外,受制于资源分布不均等地理条件限制,双氧水产地和市场的距离过长。随着国家对该行业的调控政策逐步落地,已有过剩低端产能被淘汰出局,价格战势头有明显改变,行业产能规模集中度有明显提升,产业优化布局加快实施,叠加下游消费正在复苏,有望在年内产生一轮景气行情。

生意社工作人员向记者表示,预计今年双氧水价格有望持续回暖,行情有望好于去年。

中钢洛耐发布2022年业绩快报 实现营业收入26.91亿元

■本报记者 张文娟

2月25日,中钢洛耐发布2022年度业绩快报,报告显示,2022年,中钢洛耐实现营业收入26.91亿元,同比增长1.37%;实现归属于母公司所有者的净利润2.33亿元,同比增长3.68%。

谈及公司业绩增长的主要原因,中钢洛耐表示,2022年公司直面疫情多点散发、下游需求减弱、原料成本上升等严峻挑战,积极提升经营管理效率,加大科技创新和市场开拓力度,经营业绩相对平稳。

“除持续的市场开拓外,在下游需求减弱、原料成本上升的背景下,产品结构优化带来的较高综合毛利率也对中钢洛耐去年业绩增长起到重要作用。”郑州融智财务咨询有限公司会计师王倩在接受《证券日报》记者采访时表示,“2017年中钢洛耐产品以低毛利率的老型号为主,2018年以来,公司结合下游市场调研调整产品结构,持续推出新产品,2019年至2022前三季度,中钢洛耐综合毛利率一直处在20%以上。”

中钢洛耐主营中高端耐火材料的研发、制造、销售和服务,公司现有硅质系列制品、镁质系列制品、高铝系列制品、复合系列制品、高纯氧化铝制品、功能型材料制品、不定形及预制品8个系列,200多个品种的耐火材料产品。

耐火材料主要用作高温装备的内衬结构材料、耐高温元件和部件材料,支撑高温工业的顺利运行,是

所有高温工业新工艺和新技术实施的重要基础和支撑材料,对高温工业产品质量提升与品种开发、高效生产和节能减排具有重要作用。耐火材料下游主要包括钢铁工业、建材工业、有色金属工业、化学工业、环保、军工等领域,其中,钢铁工业是耐火材料的最大需求方,其用量占整个耐火材料产量的70%左右,耐火材料行业产量和需求与钢铁行业的产量关系紧密。

深圳方略产业咨询有限公司合伙人方中伟分析认为:“受下游需求减弱、钢材价格下降,原燃料成本上升影响,2022年我国钢铁产量连续第二年下降,对耐火材料行业带来了一定压力。但就今年来看,随着房地产行业的逐步复苏,钢铁和建材行业需求有望实现回暖,加之另一主要需求方有色金属行业的高景气度,将对中钢洛耐等耐火材料企业的收入形成支撑。另外,随着供给侧结构性改革的深入推进,钢铁工业也将为耐火材料行业创造广阔的结构性能需求,优质高效、高性能的新型耐火材料产品具有非常好的前景。”

“除耐火材料行业整体景气度回升外,从行业竞争格局看,目前我国耐火材料行业正逐渐迈入存量竞争阶段,中钢洛耐作为行业头部公司具有强大技术优势,随着公司产能瓶颈的突破,其竞争优势将不断扩大,未来具有较高的成长性。”公瑾企业管理咨询有限公司合伙人曹炎炎进一步向记者称。

上机数控拟定增募资不超58.19亿元 进一步提升硅料产能

■本报记者 李亚男

2月25日上机数控发布定增预案,公司拟向特定对象发行股票,募集资金总额不超过58.19亿元,扣除发行费用后,募集资金用于“年产5万吨高纯晶硅项目”以及“补充流动资金项目”。

自2004年进入太阳能光伏行业以来,上机数控长期聚焦于光伏晶硅材料的研究并从事晶硅专用加工设备的制造。对于上市公司加码产业链上游硅料产能,盘古智库高级研究员江瀚告诉《证券日报》记者,“从整体市场来看,光伏产业从去年下半年开始逐步升温,对于公司此时加码这类业务,还需要具体分析,目前市场处在高位,风险也不容忽视。”

对于大手笔募资加码硅料产能,上机数控在定增预案中解释,“本次向特定对象发行股票募集资金投资项目主要围绕高纯晶硅产能

建设开展,生产高品质的光伏多晶硅料,顺应光伏市场高效化发展要求,缓解高质量市场产品供给不足的矛盾。同时,项目采用行业内先进的生产线方案和生产设备,实现硅料环节的降本增效,并传导至下游各个环节,进而促进光伏产业升级和技术进步,助力‘碳中和’战略目标早日实现。”

有不愿具名光伏产业分析师向《证券日报》记者表示,从利润角度来讲,硅料环节的利润最高,硅料产能释放得越快,就会贡献更多的利润,进而可以抢占更多市场份额。“上机数控作为高端精密机床企业,其设备广泛应用于光伏硅片等产品的加工环节,又延伸产业链进入切片和硅料环节,具有一定优势地位。”

浙商证券研报显示,上机数控依托光伏装备业务优势,切入光伏产业链,致力于成为产品线最全、一体化程度最高、产能最新、成本最低、核心竞争力最强的光伏企业之一。

正极材料市场规模不断扩大 容百科技2022年扣非净利同比增长62.91%

■本报记者 郭霖

2月24日晚间,容百科技发布2022年业绩快报,公司去年实现营业收入301.46亿元,同比增长193.85%;实现归属于母公司所有者的净利润13.61亿元,同比增长49.36%;实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润13.17亿元,同比增长62.91%。

容百科技表示:“公司去年业绩大幅增长主要受益于下游市场旺盛的需求。去年全球新能源汽车销量突破千万辆,带动动力电池市场需求大幅增长,促使正极材料市场规模不断扩大,三元材料出货量也随之增长。公司正极产品产销两旺,盈利能力不断提升。”据业绩快报显示,2022年容百科

技高镍、超高镍正极材料出货同比增长约70%,建成高镍产能25万吨,产能和销量全球领先。

北京特亿阳光新能源科技有限公司总裁祁海坤在接受《证券日报》记者采访时表示:“目前来看,高镍化趋势较为明确,各大车企高镍电池应用车型层出不穷。特斯拉4680电池预计掀起大圆柱电池研发热潮,拉动高能量密度的三元材料需求,有望进一步推动高镍三元正极材料需求。容百科技作为高镍三元材料龙头,未来有望持续受益。”

值得一提的是,在立足三元材料优势的同时,容百科技加快布局磷酸铁锂(LMFP)、钠电正极材料等新的业绩增长点。

2022年7月份,容百科技通过并购天津斯科兰德及旗下主体,完成锰铁锂收购,全年锰铁锂累计销售近千万吨。公司表示,现有产品开发覆盖动力电池纯用和掺混两个主要的应用方向,在国内外多家主流客户的开发认证处于领先地位,明年有望实现量产。

钠电正极材料方面,容百科技通过自研全面布局层状氧化物、普鲁士蓝/白及聚阴离子三个技术方向,并已与十余家下游客户完成送样验证。公司现有相关产能约1.5万吨/年,计划在2023年底建成3.6万吨/年产能。

对于容百科技布局多元化正极材料业务的发展战略,看懂研究院研究员王赤坤向《证券日报》记者表示:“多元化布局有助于公司以更快速度成长为

全球正极材料行业龙头,同时突破单一正极材料企业的局限,达到一流电池厂的供应链管理。公司从高镍龙头升级为平台化、集团化的正极材料综合供应商,供应链管理力量将逐步增强,在产业链上拥有更强的话语权,促进产业链健康发展。”

此外,容百科技去年还加大产业链及上游资源方面的深度合作,持续加强在镍资源方面的供应和保障。2022年11月份,公司与力勤资源签订《长单采购协议》,自2022年11月份起至2026年12月止,力勤资源每年稳定向容百科技供应电池镍钴产品(MHP或硫酸镍、硫酸钴)年度总出货量量的20%,20%的电池镍钴产品长单范围之外有余额情况下优先供应给容百科技。