

上游原材料降价下游需求正旺 储能企业降本增效盈利能力有望再提升

■本报记者 李昱丞
见习记者 丁 蓁

据上海钢联数据,3月23日,电池级碳酸锂价格较上一日跌1万元/吨,均价报28万元/吨。与去年11月份的近60万元/吨相比,短短4个月跌超50%。

《证券日报》记者在调研中了解到,电池级碳酸锂作为锂电池上游原材料,其价格的下行令储能行业企业实现大幅降本。同时,下游需求依然旺盛。国内方面,储能市场招标进程加速;海外方面,新能源配储需求放量。

多家储能赛道上市公司表示,公司终端产品暂没有降价计划,此轮上游原材料价格下调,将有利于公司毛利率水平和盈利能力的提升。

华安证券新能源与汽车首席分析师陈晓在接受《证券日报》记者采访时表示:“碳酸锂价格的回落,将助力我国储能企业加速发展,对我国储能产业发展长期有利。”

储能企业成本下降

碳酸锂作为储能产品最重要的原材料,其价格的下调直接带动储能产品成本的下降。

陈晓向《证券日报》记者表示,碳酸锂在电池总成本中占比为20%至30%。而在大储、工商业储能、户储等不同类型的储能产品中,电池占成本的比例有所不同,大部分在70%左右。

大部分在70%左右。

电池级碳酸锂价格从去年11月份的近60万元/吨下降至目前的30万元/吨以下,以此估算,储能产品的成本下降约7%至10.5%。

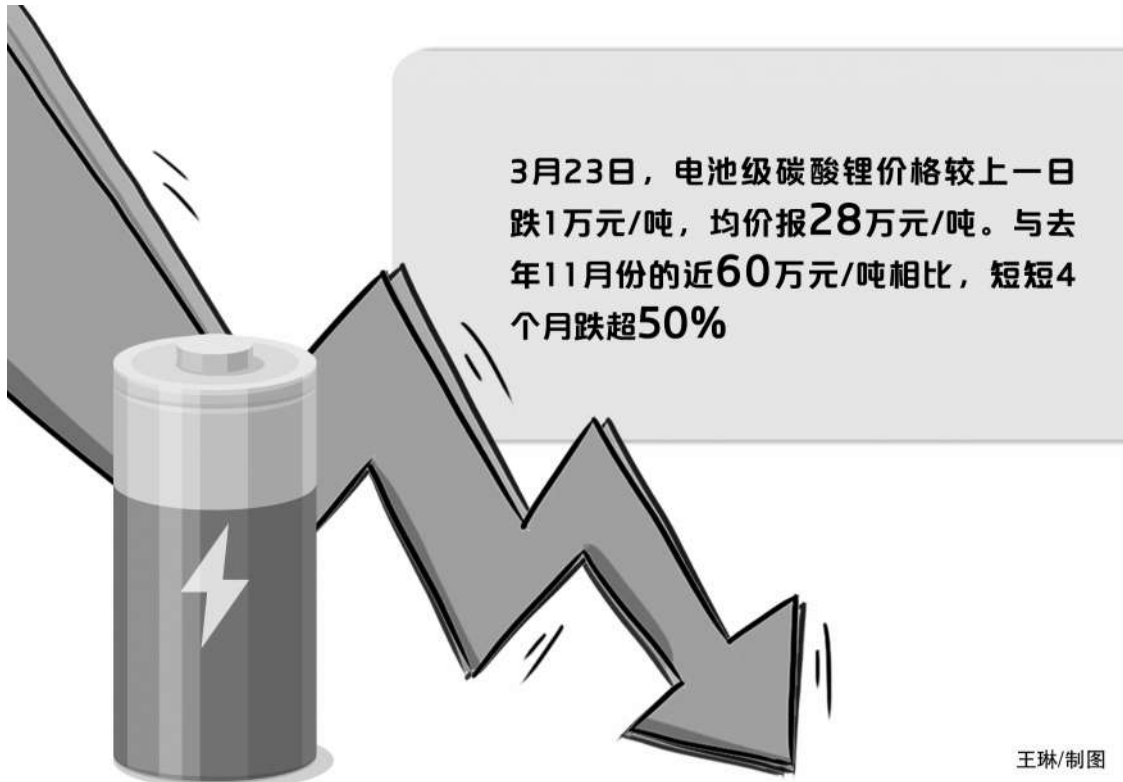
“电池级碳酸锂价格回落,将给公司带来毛利率和利润的提升。由于下游需求旺盛,公司的储能终端产品价格维持不变,目前还没有降价计划,公司各产线目前满负荷运行。”江苏一家电化学储能系统厂商相关负责人告诉《证券日报》记者。

深圳上市公司科士达的储能业务覆盖工商业储能、户用储能和大储,公司副总经理、董秘范涛在接受《证券日报》记者采访时表示,“原材料价格下降,让公司产品成本得以下降,短期会提升公司盈利能力。长期来看,上游材料成本下降会降低储能的系统成本,将进一步刺激储能市场的需求。”

陈晓分析,价格不会快速传导,需要一定时间。此前成本问题一直是制约储能行业规模化发展的痛点,而电池成本的下降将有利于我国储能产业的蓬勃发展。根据《“十四五”新型储能发展实施方案》的目标,到2025年,电化学储能技术性能进一步提升,系统成本将降低30%以上。

行业高景气度持续

2022年被称为储能元年,全球储能市场需求快速爆发。作为全



球市场的主要供应方,我国储能企业发展迅猛。

进入2023年,储能行业延续高景气度。国内市场方面,储能中标规模高速增长。据高工产业研究院统计,2023年前2个月33个储能中标项目规模已超5.56GWh。相较于去年同期,储能中标规模增长超10倍。

海外市场方面,美国、南非、英

国大储市场陆续启动,为即将到来的夏季用电高峰做准备。一家以出口为主的储能产业链上市公司相关负责人向《证券日报》记者表示:“今年海外市场的需求增速依然很快。此前市场比较关心的《净零工业法案》已经落地,根据公司研判,短期内欧洲本土化产能无法满足其旺盛需求,公司在海外已有

相关布局。此外,公司去年加大了研发投入,核心竞争力持续提升。”

国金证券研报表示,在原材料降价背景下,过去两年积压的大型地面光伏项目陆续启动,将带动各国新能源配储需求放量。同时,户储将延续2022年的高景气度,预计全球储能需求有望在2023年实现翻倍增长。

碳酸锂吨价跌破30万元大关 供给端挺价情绪已现

■本报记者 王丽新
见习记者 陈 潇

电池级碳酸锂价格跌破30万元/吨大关,引发市场热议。

记者获悉,目前市面上有贸易商正在以更低的价格进行抛售。有锂矿上市公司在电话会议上表示,碳酸锂价格下行,产业链面临较大压力。

连续下跌多月后,电池级碳酸锂价格将何去何从? 尽管行业内存在悲观情绪,但亦有分析人士向《证券日报》记者表示,经过多轮下跌,目前锂价已经触及部分厂商成本线,相关企业有挺价情绪,不排除近期企稳回升的可能。

电子级碳酸锂是动力电池的主要原料之一。今年1月份,中汽协发布数据显示,2022年我国动力电池累计产量545.9GWh,销量465.5GWh,同比分别增长148.5%、150.3%。其中,我国动力电池累计装车量294.6GWh,同比增长90.7%。

此外,根据高工产业研究院发布的调研统计数据,2022年中国储能锂电池出货量达到130GWh,同比增长170%。

鑫椤锂电研究员钱艺对《证券日报》记者表示,尽管业内存在一定悲观情绪,但动力电池需求仍在增加。虽然2022年四季度因补贴退坡等造成的需求提前透支,导致今年淡季延长,而国内锂盐企业未

能果断减产,导致阶段性供需错配,但只要总需求不变,回暖只是时间问题。

中国汽车工业协会3月10日发布数据显示,2月份我国新能源汽车产销量分别达55.2万辆和52.5万辆,环比分别增长30%和28.7%,同比分别增长48.8%和55.9%。

此外,在“双碳”背景下,随着储能锂离子电池成本的逐步下降,电力系统储能、基站储能和家庭储能等众多应用场景对储能电池的需求将逐步增加。根据高工产业研究院数据预测,2023年中国储能锂电池出货量将达180GWh,2025年将达390GWh。

部分上市公司表示锂矿的单

吨成本较低,例如藏格矿业称,现有万吨碳酸锂生产线的单吨成本在3万元左右。但有分析人士向记者透露,国内低成本碳酸锂仅占总产量的一半左右,仍有较多碳酸锂产能受制于资源问题,成本在20万元/吨以上,碳酸锂价格下跌,对这部分产能影响较大。此外,若碳酸锂价格下跌,锂电回收的积极性也会受到一定程度打击。

“目前这个价格,并不是每个厂商都愿意出货,主流厂商有挺价情绪,宁愿囤积库存也不愿意低价出货。”有分析人士向记者透露。

此前,乘联会秘书长崔东树在接受采访时则表示,反对碳酸锂价格暴涨至60万元/吨,也不希望碳

酸锂价格大幅下跌到20万元/吨以下。暴涨暴跌,对新能源汽车行业发展都是不利的。

据中航证券测算,碳酸锂现货价从58万元/吨降低至30万元/吨以下,磷酸铁锂正极/电芯成本将分别减少7万元/吨和0.18元/Wh,若未来碳酸锂价格持续下降,下游车企和储能企业的成本也将降低。

华西证券则在研报中表示,从供给端来看,成熟项目大多受限干矿石品位的下滑,产量不及预期,新增项目的投产多数未如期进行,2023年全年全球锂资源供给增量有限。在此背景下,需重点关注新能源车需求复苏情况,若需求端出现回暖,锂盐价格或有望触底企稳。

3月份86款国产游戏过审 2023年游戏版号发放趋向稳定

■本报记者 李豪悦

3月23日,国家新闻出版署发布了2023年3月份国产网络游戏审批信息,共计86款游戏过审。腾讯、网易、中手游、创梦天地、中青宝等多家上市公司的产品过审。

值得一提的是,一些还未上线市场就高度期待的游戏也出现在本次名单中。譬如,上海“游戏四小龙”之一的叠纸公司旗下的3D战斗乙女游戏《恋与深空》顺利

拿到版号;腾讯投资的新锐游戏公司深蓝互动的策略手游《重返未来:1999》也出现在本次名单之中。

无论是传统大厂还是新锐公司,获得版号的概率都在增大。据记者统计,2022年国内游戏版号的月平均发放数量为66.86个,且只有7个月发布版号审批结果。从2023年开始,游戏版号发放趋向稳定,数量也有所增长。1月份96个、2月份87个、3月份86个,均高于2022年

月平均发放数量。

一家新锐游戏公司负责人向《证券日报》记者表示,相比2021年与2022年,版号的“扩充”和“提速”,对于一些产品亟待上线的新锐公司来说,帮助很大。

交银国际3月份发布研报认为,游戏版号常态化发放,助推行业逐步回暖的趋势不变,预计二季度新游加速上线,各公司游戏收入或从二季度起逐季改善。新游上线将短期提振各公司游

戏收入,但长期收入及利润稳定增长潜力取决于游戏的长线运营能力。

有业内人士向《证券日报》记者透露,从2022年开始,全球多个国家将游戏产业提升至战略位置,例如,今年3月份,澳大利亚也将游戏纳入澳大利亚文化复兴计划。

在今年2月份举办的“中国游戏产业年会”上,中宣部出版局副局长杨芳在致辞中提到,今年中宣

部将实施“网络出版技术创新发展规划”,重点推动虚拟现实、感知交互、游戏引擎、动作捕捉等网络游戏底层技术创新突破,推动元宇宙、数字孪生、云游戏等新业态拓展应用。

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅向《证券日报》记者表示,鼓励游戏技术发展的前提是让越来越多的游戏公司先活下去,所以版号发放速度和数量的提升是必然的。

广州迎来今年首轮土拍:起拍总价超269亿元 集中拍卖改为分批出让

■本报记者 李雯珊
见习记者 解世豪

3月23日上午,广州迎来2023年的首场宅地土拍。拍卖结果为天河、增城的2宗宅地顺利以底价出让,合计达63.39亿元。其中,广州城投以底价44.39亿元拿下天河智慧城宅地,增城城投以底价19亿元拿下增城宁西街沙宁路以东地块。

广州今年首轮土拍有两大特点:一是外围区域设宅用地供给占比提升;二是取消集中供地,改为分批出让。首轮土拍在3月23日到4月20日期间进行,共有8宗地块在不同时间段进行公开拍卖。

外围区域供给增加

从供地情况来看,广州此次共拿出16宗地,其中8宗为涉宅地,分

别为番禺3宗、荔湾2宗、增城2宗、天河1宗,总计容面积为156.59万平方米,起拍总价超269亿元。

8宗宅地中,有3宗位于中心六区,占比为37.5%。而2022年最后一轮即第四轮集中供地的6宗地块中,有5宗地位于中心六区,占比为83.3%。由此可见,在供地结构上,外围区域的供给明显增加。

从全年计划来看,也印证了这一点。3月7日,广州发布《广州市2023年建设用地供应计划》(以下简称《计划》),其中有76宗涉宅用地计划在公开市场中出让。《计划》显示,中心六区出让地块总计为34宗,占比约为44.74%,其中越秀和海珠没有住宅用地出让,荔湾和白云成为主力供应区域。而2022年全年四轮土拍中,总计挂牌出让56宗地,其中中心六区为34宗,占比约为60%。

“广州首轮供地中外围区域有所增加,主要原因是去年外围区域供地非常少,特别是增城,这种远郊区域对于土地拍卖依赖度较大。所以在这次开发商新房供给缺乏的情况下,增加了外围地块供给。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对《证券日报》记者表示。

中国房地产数据研究院执行院长陈晟告诉《证券日报》记者:“广州土地市场更趋平衡,区域和外围供地达到了正常供应比例。”

值得关注的是,伴随着广州今年土拍拉开帷幕,房屋交易市场也有所回暖。3月16日,国家统计局公布2月份70个大中城市商品住宅销售价格变动情况。从价格指数上看,2月份广州新房和二手房销售价格指数双双上涨,较环比分别涨0.3%和0.5%。

据广州中原研究发展部统计数据,2月份广州新房网签5300宗至5500宗,环比上升10%至15%;二手房共成交9938宗,环比大涨78.7%,较去年同期上涨1.4倍,创下21个月以来新高。

易居研究院研究总监严跃进对《证券日报》记者表示:“当前是重新对土地市场进行判断和研究的关键节点。随着房屋交易市场复苏,土地市场也有望随之复苏,但需要一定时间。过去两年土地交易数据偏弱,而今年相关企业积极补仓和拿地,看好后续市场走势。”

集中拍卖改为分批出让

此次土拍不再延续过往两年实行的集中土拍模式,而是采取分批出让。

广州市房地产业协会发文称,

分多次出让,有助于政府部门根据市场变化及时做出相应调整,以稳定土地端供应。站在房企的角度,也将有更多时间和精力慢慢考察,优中选优,最终选择满意的地块。

“对于地方政府来说,分散供地下有充裕时间对土地信息进行调整和披露;对于开发商来说,能够有充分时间去融资,以及测算土地开发模式和盈利空间。”李宇嘉表示。

陈晟也表示,分批供地模式使得开发商准备更加充分,做出更充分、合理的选择,充分进行调研,理性选择。

“当前各地都在积极落实供地清单制度,可以学习广州的做法,适当分散土地交易的节点,使房企拿地时可以合理安排时间,进一步激发土地交易市场活力。”严跃进如是说。

过半中概股交出2022年度成绩单 研发费用实现增长

■本报记者 许 洁

此次中概股财报季已经接近尾声。根据同花顺数据,截至3月23日,266家中概股公司中已有141家披露了2022年年报,占比53%。阿里巴巴、京东、百度、腾讯等公司均已交出了各自的成绩单。

3月24日晚间,本地生活领域巨头美团将披露2022年财报。“美团的财报同样值得关注,不同区域的收入表现可以一定程度上体现相关地区的市场活跃度。”速途研究院前院长、资深互联网观察家丁道师对《证券日报》记者表示。

整体增收不增利

对比已披露年报的141家中概股公司2022年与2021年的年报数据,上述141家公司2022年营收合计达3.12万亿元,2021年这一数字为2.81万亿元,增长11%;2022年归属于母公司股东净利润合计为1175亿元,2021年为1580亿元,减少了25.6%,整体来看增收不增利。

其中,京东2022年营收首次突破1万亿元大关,达到了10462亿元,位列收入榜第一。阿里巴巴则以2022年度619.59亿元的归母净利润位居净利润榜第一。

网经社电子商务研究中心网络零售部主任、高级分析师莫岱青对记者表示,在疫情等不利因素影响下,阿里巴巴、京东等企业业绩都呈现向好趋势,说明消费市场依然具有韧性,消费信心在逐渐恢复。

数据显示,有69家公司的营收较2021年出现下滑,涉及影视、旅游、在线教育、垂类电商等领域,例如途牛营收同比减少56.93%、高途同比下降50.6%、趣店同比下降65.1%、涂鸦智能同比下降31.1%。营收增长的企业则包括知乎、蔚来汽车、满帮、万物新生等。

丁道师表示:“过去两年可以说是中概股最难的两年。以前,中概股基本每年都能实现大幅度增长,但去年和前年有多家互联网企业收入出现了下滑。2022年,相关企业业绩实现增长或者略微下滑,符合预期,今年中概股企业的业绩肯定要比2022年好。”

研发费用增长6%

2022年,不少中概股的经营策略是“降本增效”,但从研发费用来看,前述141家中概股公司2022年的研发费用合计为1859亿元,相比2021年的1754亿元增长了6%。“这说明存量市场的竞争仍然很激烈,企业需要加大研发投入,以持续提升竞争力。”

“降本增效”这把刀不会也不应该砍到研发上,研发投入作为投资是值得的,创新才是持续发展的动力。”中国数实融合50人论坛副秘书长胡麒麟对《证券日报》记者表示。

研发费用增长背后,是企业对业务边界的拓展。3月22日,有消息称,高德召开内部会议,宣布和阿里本地生活旗下的到店业务“口碑”正式合并,阿里旗下的本地生活到店业务将统一整合在高德地图的入口中。高德内部人士向《证券日报》记者证实了这一消息。此前,“抖音于3月份在全国上线外卖业务”的消息传出,也曾一度导致美团的股价大跌。

早在今年2月份,阿里巴巴管理层确定了淘宝今年的五大战略,分别是直播、私域、内容化、本地零售和价格力。京东今年则主打“百亿补贴”。莫岱青认为,当下,电商巨头用户增长已经接近天花板,需更聚焦在高质量用户的转化上。

“2022年的消费需求不如之前几年强劲,对业绩的支撑不足。2022年业绩不错的中概股公司大多之前就拥有了规模和份额方面的优势,从而保持了稳定发展。”胡麒麟表示,“有观点认为,部分中概股企业的增长达到了天花板,但这是基于现有的商业模式来判定的。未来谁能找到新的商业模式或取得技术大突破,就能进入新一轮快速增长期。因此,创新是永恒的主题。”

关于2023年清明节 休市安排的公告

根据《关于上海证券交易所2023年全年休市安排的通知》(上证公告〔2022〕51号),上海证券交易所现将2023年清明节休市安排通知如下。

一、休市安排:4月5日(星期三)休市,4月6日(星期四)起照常开市。

二、有关清算事宜将根据中国证券登记结算有限责任公司安排进行。

请各市场参与者据此安排好有关工作。

上海证券交易所
二〇二三年三月二十三日

关于2023年清明节 休市安排的通知

各市场参与者:

根据《关于2023年部分节假日休市安排的通知》(深证会〔2022〕448号),现将2023年清明节休市有关安排通知如下。

一、休市安排

4月5日(星期三)休市,4月6日(星期四)起照常开市。

二、清算交收

节假日期间清算交收事宜,按照中国证券登记结算有限责任公司有关安排进行。

请各市场参与者据此安排好有关工作。

深圳证券交易所
2023年3月23日