

多家上市公司回应镓、锗相关业务情况 专家建议多方入手推动稀缺资源高质量发展

■本报记者 向炎涛

商务部、海关总署近日发布公告，决定对镓、锗相关物项实施出口管制。公告自2023年8月1日起正式实施。受该消息影响，有色金属板块持续上涨。7月7日，包括中国铝业、天山铝业、株冶集团、云铝股份等在内的多家有色金属企业股价飘红。其中，中国铝业在午后快速拉升，A股盘中一度涨停，截至收盘，报6.06元/股，当日涨幅7.26%。

“最近受到镓、锗出口限制影响，战略金属板块股价上涨比较明显。”有市场人士对《证券日报》记者表示，后续板块走势还要看市场情绪。

多家上市公司回应

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示，我国是全球最大的金属镓、金属锗生产国之一，在全球产业链中占据重要地位。此次出口管制可能会对部分行业产生一定的影响。

目前，中国铝业是我国最大的金属镓生产商。中国铝业有关人士告诉《证券日报》记者，金属镓是氧化铝生产过程中提炼出来的副产品，目前公司的金属镓产能约200吨/年，2022年金属镓产量为146吨。

“公司金属镓业务占比很小，（出口管制）对公司影响不大。”该人士说。在投资者互动平台上，还有多家公司被问及是否涉及镓、锗业务。

中金岭南回复投资者称，根据公司2022年年报，公司保有金属资源锗128吨、镓760吨。公司披露的2023年经营计划中，预计冶炼企业完成电镓16.5吨。

驰宏锌锗回复称，公司目前拥有原生锗产能60吨，市场份额约占全球市场的1/3，中国市场的1/2，2022年公司锗产品含锗55.86吨。

天山铝业表示，公司生产氧化铝产生的赤泥中含有金属镓、铁等金属元



素，公司目前正在论证从赤泥中回收镓的经济性和相关技术途径，如有这方面进展，公司将及时发布相关公告。

推动产业向中高端迈进

上海钢联稀贵金属事业部小金属部分分析师王超告诉《证券日报》记者，通过出口管制可实现对有限资源的保护。镓、锗金属及其化合物是先进半导体的关键原材料，此次出口管制，亦可维护我国在尖端高科技领域的战略资源安全。

王超告诉记者，经过多年发展，我国锗产业链布局逐渐完善，在全球产业链具有一定的话语权，锗加工企业主要集中在四氯化锗、二氧化锗、区熔锗锭等深加工环节，且终端研发

及精加工技术也相当成熟，具有代表性的高新技术企业包括驰宏锌锗、云南锗业等。

而镓资源产业是技术密集型 and 资本密集型产业，其产业链是现代化、国际化和信息化的重要体现。“截至2022年，我国镓总产量占全球镓总产量的约90%，在上游原料供应端具有优势，但也存在不容忽视的问题，即我国部分矿业公司仍处于镓产业链低端，资源浪费大，低端出口、高端进口，关键领域被限制，需要引起重视。”王超说。

谈及如何推动金属镓等稀缺资源的高质量发展，洪勇建议，可以从以下几个方面入手：一是加强科技研发，提高金属镓的附加值和产业价值；二是加强资源保护和循环利用，

避免过度开采和浪费；三是加强国际合作，促进金属镓的全球流动和共享；四是优化产业结构，拓展金属镓的应用领域和产业链，提高其在高技术产业中的竞争力。

王超认为，相关高新技术企业应正视金属镓低端出口、高端进口的问题，共同带动光电信息产业创新发展，不断向中高端迈进，不断完善我国金属镓的终端产业链。

“未来镓在电子通信、芯片、国防安全、军工、新能源等方面应用空间广阔，是重要的战略安全资源。我国高含镓的铝土矿减少意味着国内高品质镓资源供应下降、未来镓的提取成本会继续上升，在金属镓价格低迷时期，持续对镓资源进行收储是有必要的。”王超说。

搭上“金属镓”概念上演四天三板 福达合金收购未成股价先涨

■本报记者 李春莲
见习记者 彭衍菴

近期，受镓、锗相关物项将实施出口管制消息的影响，正在推进三门峡铝业收购事项的福达合金股价上涨明显。7月4日以来截至7月7日收盘，福达合金已四天三板，累计涨幅23.72%。

7月7日公司发布股价波动提示性公告称，公司目前日常经营情况及外部环境未发生重大变化。记者梳理公告发现，公司筹划的此次重组，交易标的三门峡铝业的主营业务中包含金属镓等产品的生产和销售。

但值得注意的是，根据前期公告披露，2022年1月份至7月份，金属镓在三门峡铝业主营业务收入中的占比仅为1.73%，所占营业收入比例很小。且本次重组能否达成存在重大

不确定性，因此公司提醒广大投资者注意投资风险。

收购未成股价先涨，那么目前本次重组的进展如何？若公司完成收购，对于提升业绩及转型有何影响？7月7日下午，《证券日报》记者多次致电福达合金、三门峡铝业，但均未接通。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林对《证券日报》记者表示：“从市场热点来看，近期公司股价上涨的确是受到镓出口管制消息的影响。但也存在不合理之处，因为公司和镓的相关性不高，即便是收购成功，占比也很小。”

往前回溯，福达合金于2022年3月31日、5月5日先后审议通过了有关资产重组的议案，同意公司将截至评估基准日全部资产及负债作为置出资产（交易作价为10.3亿元），

与锦江集团截至评估基准日所持三门峡铝业全部股份的等值部分进行置换（交易作价为155.6亿元），并向锦江集团等18名交易对方以发行股份购买资产的方式，购买置换后三门峡铝业剩余股权，同时募集配套资金。

另外，三门峡铝业控股股东及一致行动人做出业绩承诺：2023年度、2024年度和2025年度，三门峡铝业扣非归母净利润分别不低于17.532亿元、18.440亿元、19.110亿元。

“一方面，本次重大资产重组将会使公司所持全部资产变为三门峡铝业的股权及其所对应的资产，公司运营方式及能力都将发生重大变化。另一方面，重组之后锦江集团将会成为福达合金的控股股东，公司独立性和发展战略都可能发生显著改变。”对外经济贸易大学法学院院长助理、副教授楼秋然表示，本次交易

将会对福达合金的公司经营和股东权益造成根本性影响。

记者注意到，福达合金本次重组事项并未获得中国证监会并购重组委审核通过。去年12月13日，证监会对福达合金本次重组申请作出不予核准的决定。但在十天后，福达合金仍决定继续推进本次交易。公司董事会认为，本次交易将有助于公司进一步提高资产质量和规模，提升公司市场竞争力。

从业绩层面来看，福达合金执意推进此次重组，或是将其视为为公司转型的关键。数据显示，2022年，福达合金营收同比减少25.19%至21.93亿元；扣非净利润同比减少61.70%至2002.76万元。今年一季度，公司营收同比减少15.49%至5.21亿元；因人员减少及融资规模减小，扣非净利润同比增加115.74%至668.99万元。

上半年港股IPO募资178亿港元 下半年还将保持活跃

■本报记者 许洁
见习记者 梁傲男

港交所数据显示，上半年，港股市场IPO募资总额为178亿港元；新增上市公司33家，同比增加19.23%。另据IPO募资总额为178亿港元，同比下滑9.91%。其中，募资超过1亿美元（约7.85亿港元）的IPO项目仅有6家，大部分为中小型项目。

定价方面，据安永会计师事务所（以下简称安永）报告统计，港股市场上半年公开发售的新股中，近一半IPO以招股价下限定价，仅有3%新股采用发行价上限定价。

从新股筹资规模来看，上半年筹资最多的新股为珍酒李渡，募集资金53.09亿港元。宏信建发、亿华通分别

以16.48亿港元和10.98亿港元位列第二和第三。据安永统计，上半年前十大IPO共募集资金130.95亿港元，占全部IPO募资总额的73.66%，较去年同期下降13%。

从行业方面看，据安永报告显示，科技、传媒与通信和生物科技与健康等领域的IPO数量并列第一。对此，川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，上半年AI技术快速发展和应用，人工智能持续火热。再加上国内数字经济相关政策的支持，科技、传媒等板块表现较好。

“港交所国际化程度高，具有相对较高的国际知名度和流动性，有助于吸引海外投资者，为企业融资提供更多选择。”陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示，上半年港交所持续深化

上市机制改革，特专科技公司上市机制正式生效，为上市企业提供多种金融支持，加大了对具有成长性的特专科技型企业赴港上市的吸引力。

公开数据显示，上半年在港交所披露的已递交上市申请的企业达138家，且第二季度平均每宗IPO交易规模超过一季度一倍以上。

巨丰投顾高级投资顾问于晓明在接受《证券日报》记者采访时表示，香港拥有成熟的资本市场和广泛的投资者基础，随着中国经济的增长和改革开放的推进，更多内地企业希望通过香港资本市场来获得融资及扩大业务。

毕马威中国在《中国内地与香港IPO市场2023年度中期回顾》指出，特专科技公司上市机制的推出也将对新股市场带来提振作用。

仅6月30日这一天，港交所官网就披露了13家企业的招股书。除瑞浦兰均能源外，其余12家企业均为第一次递交招股书，行业涉及私募基金、企业财税、电信服务、广告营销等。其中，黑芝麻智能为第一家根据18C规则正式递交上市文件的特专科技公司，将冲击“自动驾驶计算芯片第一股”。

展望下半年港股IPO趋势，陈雳表示，国内宏观经济复苏对港股市场构成基本支撑，叠加美联储加息周期接近尾声，外围扰动因素逐步消退，港股有望企稳回升。同时，香港具有较大的地理优势，与内地联系更加紧密，随着互联互通制度不断优化，港股市场流动性将得到持续改善，港股IPO还将保持活跃。

6月份以来电解钴价格强势上涨 钴企预判下半年市场较乐观

■本报记者 李正

作为三元锂电池、硬质合金、3C电子产品的重要原料，电解钴及钴盐产品价格近日持续走高。以电解钴片为例，Mysteel数据显示，浙江地区电解钴片7月7日中间价报28.4万元/吨，近两周（6月24日-7月7日）累计上涨11.37%，拉长时间线来看，自6月1日以来，已累计上涨20.85%。

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，近期钴价大幅上涨，除了受新能源汽车和3C电子产品需求上涨带动外，还与市场上有利好消息传出以及海外钴价走强有关，预计未来钴价上涨仍有一定动力。

下游需求持续释放

Mysteel 数据显示，自6月1日以来，甘肃、江苏、山东三地的电解钴片价格分别累计上涨15.32%、19.83%和20.85%。

受电解钴价格走高带动，钴盐同样出现明显上涨。电池级硫酸钴（晶体）和四氧化三钴7月4日中间价报42000元/吨和167500元/吨，6月1日以来累计上涨12%和11.67%；电池材料电解钴回收价格也从6月1日的256500元/吨上涨至7月7日的305500元/吨，涨幅达19.1%。

据悉，钴的产业链上游包括钴矿开采，含钴废料二次回收等环节，中游为各类钴盐。从整个产业链钴盐产品流动方式和流向来看，受材料化学性质或工艺成本制约，各类钴盐产品可逆性和转化性较差，不同钴盐产品之间相互转化成本高，导致消费和库存单向流动，一种钴盐出现产品供不应求，难以用其他钴盐产品替代。

叶银丹表示，近期钴及钴盐价格上涨主要是受需求走高、预期向上以及海外价格上涨等因素影响。从需求端来看，近期新能源汽车和3C电子产品需求持续释放。随着新能源汽车下乡政策持续发力，以及新能源汽车车辆购置税政策延长等系列政策带动之下，我国新能源汽车市场增长潜力被充分激发；数码产品方面也迎来了需求大幅释放。

“近期市场上再度传闻国家将增加用于电动汽车电池和航空航天合金的钴库存，这导致近期钴片需求预期大幅上涨。”叶银丹同时表示，海外市场方面，7月份，海外市场进入夏休阶段，因此近期国际市场有大量电解钴补库需求释放，刺激国际钴价上涨，国内钴及钴盐厂商、贸易商也在

跟盘涨价。

钴企业绩有望逐步修复

未来钴及钴盐价格是否会维持强势？对此，东高科技投研学院副院长王凯元表示：“目前来看，钴盐供需关系变动概率不大，价格还会继续上涨。主要是由于钴盐的最主要应用领域——电池，包括3C产品电池、新能源汽车电池以及电化学储能三大类，目前都处于终端需求增长以及政策导向支持阶段，这在很大程度上为钴盐价格走高提供了支撑。”

叶银丹也补充表示，除电池外，钴盐的另一个下游——高温合金领域采购情绪也正在由谨慎转为积极，利好未来钴价上涨。同时，近期在钴盐国际报价上涨、原料供应偏紧、库存减少及市场传言收储消息的叠加影响下，钴价涨势有望得到维持。

《证券日报》记者了解到，钴盐生产企业对于未来市场表现预期乐观。寒锐钴业相关负责人表示，公司对下游市场需求预期十分看好，“钴产品的市场应用广泛，除了电池外，包括硬质合金、高温合金产品都能用到钴，目前来看，市场情况正在稳步向好。”

事实上，受此前钴价持续走低影响，包括寒锐钴业、盛屯矿业等在内的多家钴产品相关上市公司今年第一季度经营均出现同比下滑。那么，下半年钴企业经营能否实现稳中向好？

盛屯矿业相关负责人表示在回复投资者时表示，随着2022年钴价回落，海外新投产、扩产的钴项目进程将有所放缓，国内钴原料供应过剩的局面将会有所改善。需求端，考虑到当前数码消费市场需求逐步恢复，预计未来钴价将会有所反弹。

叶银丹坦言，钴盐价格持续回升以及市场情绪不断好转，有望推动钴企业绩在第二季度和第三季度逐步修复，但具体业绩修复程度和业绩改善的持续性，还需关注上游成本变动情况，以及下游需求尤其是新能源汽车相关需求在政策支持下的回升程度。

王凯元也认为，从经营业绩上看，钴企第一季度盈利情况较差，但后续市场的需求释放叠加政策引导，钴企业经营情况将会迎来好转。

“从长远来看，随着产业政策和需求创新，钴行业成为重点扶持产业之一，近年来发布了一系列产业政策，都在鼓励企业加大对钴产品的投入，推动行业发展。同时，随着科技的不断进步，新技术的应用使得钴的生产实现了有效的降本提质，为行业的发展提供有力的支持。”王凯元表示。

新一代硅片组件尺寸有望标准化 隆基绿能等9家企业发出倡议

■本报记者 殷高峰

7月7日下午，隆基绿能官方微博信号发布了《关于矩形硅片组件尺寸标准化的倡议》（以下简称“倡议”）。根据倡议，隆基绿能和阿特斯、东方日升、晶澳科技、晶科能源、天合光能、通威股份、一道新能源、正泰新能9家公司对新一代矩形硅片中版型238Xmm*1134mm组件标准化尺寸达成了共识。

倡议内容显示，新一代矩形硅片可以提升组件功率，最大化利用集装箱，并降低系统成本，成为行业发展的一个重要技术方向。为降低因矩形硅片组件尺寸的差异导致的产业链供应困难、材料浪费及客户系统设计的应用困扰，推进矩形硅片组件尺寸的标准化作势在必行。

“我国光伏产业这些年发展得非常快，各种技术方案和路线层出不穷。尤其是电池技术的不断突破推动了行业的进步，但硅片组件的产品尺寸问题一直是行业关注的一个痛点。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示，此次行业内众多头部企业共同发起对新一代硅片组件标准化的倡议，对于光伏行业未来发展具有重要意义。

梳理硅片环节的发展，其尺寸从最早的125mm开始，一路“长大”，先后经历了158.75mm、166mm、182mm、210mm等多个尺寸。

“无论是上游材料厂商，还是下游系统集成商，尺寸的频繁变化导致全产业链都深受其扰，组件的标准化成为影响整个产业健康发展的关键因素。”对于此次就新一代矩形硅片

组件尺寸标准化发出倡议，隆基绿能产品管理中心总裁吕俊对《证券日报》记者表示，从全产业链的角度来看，尺寸的标准化，一方面是为了不造成光伏产业链中包括玻璃、胶膜、背板等关键辅材及设备改造成本的无意义浪费，另一方面也是为了不给终端客户在产品选型、系统安装运维、产品更换、上下游协同等方面造成巨大困扰。

“光伏硅片组件的统一化有利于减轻产业链的整体负担，避免无序化竞争。”屈放表示，光伏行业发展初期，企业为了竞争而采取不同的规格，但伴随着行业进入充分竞争阶段，就需要在部分领域开始统一化标准。

此次倡议不但对新一代硅片组件的尺寸提出了标准，对组件长边纵向孔间距也提出了标准。

倡议同时提出，对行业现行的以及未来的182系列组件与210系列组件尺寸设计应遵循中国光伏行业协会标准《TC/CPIA 0003-2022地面用晶体硅光伏组件外形尺寸及安装孔技术要求》中的规定以及行业现有的尺寸。在这些尺寸种类范围内，各厂家根据自己的情况进行采用，以满足不同客户的需求。9家企业将共同倡导和推动上述标准化尺寸方案为行业内更多的企业所接受，并将各矩形硅片组件标准化尺寸纳入中国光伏行业协会的标准。

根据倡议，9家企业决定共同成立“光伏组件尺寸标准化研讨组”，形成定期沟通及协同机制，推进新一代矩形硅片其它版型组件尺寸的标准化作，以促进光伏行业健康发展。