

氟化盐行业进入加速整合期

多氟多:未来只剩两三家

□本报记者 顾鑫 倪铭娅

中国证券报记者近日在氟化盐行业的一个内部会议上了解到,由于前期行业景气度下降,部分生产商已停产甚至退出该行业,整个行业进入加速整合阶段。行业龙头多氟多的一位高管表示,氟化盐行业生产商已大幅减少,未来应该只剩下2-3家。

生产商大量退出

传统氟化盐,如冰晶石、氟化铝,主要用作电解铝助溶剂。冰晶石主要用于铝电解的启动阶段,制造电解液;铝电解正常生产运行时,温度较高 960℃),造成电

解液挥发损失,需添加氟化铝以调整电解液的分子比,从而降低电解温度,增加导电性能,有利于氧化铝的电解和降低电解过程中的能源消耗。

受到下游电解铝行业景气低迷的影响,下游客户不断压低氟化盐的采购价格。Wind数据显示,氟化铝市场价格从2011年年初的10200元/吨下降到目前的6500元/吨,冰晶石价格从8250元/吨下降到5250元/吨,二者价格均创四年来新低。

在近日举行的氟化盐行业内部会议上,中国证券报记者看到,参会企业已经从最初的30家减少到此次的8家。而且,由于产品价

格倒挂,大量生产商检修限产,目前多氟多、陕西商洛、河南郑州隆盛祥、河南丰瑞、河南郑顺化工、广西桂林红帆均有装置停产,而中小厂商大多已经退出该行业。

四季度或触底反弹

业内人士认为,由于供给收缩,后续行业将逐步复苏。

一方面,潜在供给无增长。多氟多 4万吨 和中化蓝天 8万吨)新增产能在2012年投放完毕,2013年无新增产能。另一方面,今年四季度到明年初,氟化盐价格将迎来触底反弹的时期。实际上,8月份大部分电解铝厂采购价较7月份已经有所提升,氟化盐价格

出现反弹迹象,多氟多等相关公司基本面预计将出现好转。

华泰证券研究报告显示,上市公司中,多氟多拥有13.5万吨氟化铝和10万吨冰晶石产能,分别占国内产能的11.0%和37.5%,如果考虑实际已经退出的厂商,公司产能占比将更高。氟多中报显示,公司82%的收入来自氟化盐,是受益行业景气反转最显著的公司。除此之外,公司已经参股六家萤石采矿企业,在原料采购方面优势明显。

多氟多在半年报中预计,公司1-9月份净利润增速为-100%至-70%,除了行业低迷之外,公司与德国CHENCO化学工程和咨询

公司技术合同纠纷仲裁案,计提预计负债1500万元,而公司也已经公告不再启动该案上诉程序。

此外,多氟多公告称,公司氟化铝生产线将于2013年7月16日至2013年9月15日停产技改,预计将减少产量2万吨和1亿元收入。

除传统业务之外,多氟多新能源业务发展迅速。目前已经形成了萤石-高纯氢氟酸-氟化锂-六氟磷酸锂-锂电池完整的上下游产业链,其中,六氟磷酸锂产能2200吨,已经是国内最大的六氟磷酸锂厂商。分析人士认为,公司三季度将是业绩低点, 后续随着氟化盐行业景气恢复和六氟磷酸锂的放量,业绩存在改善的潜力。



8月26日,加高加宽工程已经完工的丹江口大坝及下游汉江水域。当日,南水北调中线丹江口大坝加高工程开始接受蓄水验收。

丹江口大坝位于湖北省丹江口市境内,大坝初期工程1958年开工,1973年建成。大坝加高工程2005年开工,目前坝顶高程已由原来的162米加高至176.6米。蓄水后,丹江口水库正常蓄水位将从157米提高至170米,库容相应从174.5亿立方米增至290.5亿立方米,由此满足从2014年起每年向缺水的北方地区调水95亿立方米、后期每年调水120亿至130亿立方米的需

新华社记者 郝同前 摄

产能过剩严重

锂电池企业求解技术突破

□本报记者 李香才

由于行业产能过剩,为了谋求转机,一些动力电池企业正在转型做电动工具电池。有企业技术部门负责人表示,产品可靠性是产业发展的关键,目前一些科研院所的技术研发与市场实际脱节,而企业又没有实力进行研发。

产能过剩严重

中国证券报记者日前在第五届中国(上海)国际电池工业展览会调研发现,产能过剩已成为多家企业的心病。为了寻求转机,有动力电池企业在考虑产品方面的转型,比如做小型电动工具电池。高工锂电展位负责人给中国证券报记者提供的一份调研资料在一定程度上反映出行业过剩现状。锂电池主要关键材料包括正极、负极、电解液和隔膜等,由于扩张过快需求有限,多个环节出现过剩。

根据高工锂电调研,截至

2013年6月,我国有171家正极材料生产企业。正极材料主要有钴酸锂、三元材料、锰酸锂、磷酸铁锂,171家企业中有52家企业生产两种以上正极材料。磷酸铁锂材料产能过剩最为严重,整体产能利用率低于10%,大部分企业亏损。另外,2010年以来负极材料天然石墨和人造石墨均价都在下跌。受产能过剩和下游影响,预计未来三年负极材料均价将会保持5%-10%的年跌幅。

隔膜方面,由于需求增长有限,再加上2012年新增产能投放较多,今年隔膜价格降幅较大。随着正极材料和隔膜产能过剩和价格下滑,资金开始转向毛利率较为稳定的电解液,但随着产量增加、需求不济,电解液价格也在走低。

材料价格的下跌造成锂电池价格走低。今年上半年我国锂电池电芯均价下降明显,中低端市场电芯价格下降幅度更大。低端市场价格混乱,已经出现1AH单价不到4元的软包电芯。高工锂电产业研究所预计,未来几年随着

企业生产成本下降和市场竞争加剧,锂电池价格仍会继续下降。锂电池关键材料价格下跌也开始影响相关上市公司的盈利能力。新宙邦主要产品中包括电解液,其在半年报中称,锂离子电池化学品因行业竞争加剧,产品价格下降较为明显,尽管销售量有所上升,但营业收入同比仍然下降8.19%。成飞集成子公司中航锂电主营锂电池业务,上半年成飞集成锂电池、电源系统及配套产品收入同比增加85.64%,但是由于价格下跌,毛利率同比减少17.1个百分点,导致公司整体毛利率比上年同期减少5.62个百分点。

技术突破成关键

企业人士认为,行业产能过剩最主要原因并非是因为需求,而是因为技术不足。深圳市鑫永丰科技有限公司主营动力电池产业化技术及配套产品,公司技术总监刘立君在接受中国证券报记者采访时表示,电池可靠性不够

是整个行业低迷的最主要原因。可靠性不够的原因不是因为电池生产设备不好,而是电池结构设计不合理,带来很多隐患。在使用当中这些隐患暴露出来,造成消费者对产品没有信心,形成恶性循环。

近期锂电池事故多发,在他看来,其根本原因是电池结构设计不合理,锂电池正负极之间的空隙造成结构不稳定,最终出现问题。他认为,单体电池结构方面,正负极片要做紧配合,减少并联,多用大的电池串联。在紧配合方面,目前日本做得比较好。

刘立君还指出目前锂电池研发和生产方面脱节。他表示,产品说到底还是工厂在生产,电池生产工艺很关键,但是一些科研院所并不十分了解行业。最后带来的问题是,科研院所拿了资金去做他们认为有价值的研究,与市场实际脱节。企业又没有足够的资金进行研发,很多工厂迫于经营压力,并没有实力去做技术储备。

淘宝联手安联推出另类险种

□本报记者 王荣

在基金销售掀起巨浪之后,阿里金融准备大举进攻保险行业。26日,阿里小微金融服务集团(筹)旗下淘宝保险与安联达成战略合作。双方牵手后的首个动作是,推出国内首个“中秋赏月险”。

该保险设定,被保险人如中秋看不到月亮,则可获赠。

今年年底希望能有近50家保险公司进驻淘宝保险平台。”阿里集团相关人士表示,目前,已有22家保险公司与阿里合作。

“另类”保险

赏月险”是安联财险通过分析国内多个城市近20多年的气象数据,建立风险模型后,所推出的国内首款与节日和天气相关的保险产品。

赏月险”分成两档。其中一档投保价格为20元,若被保险人在赏月城市(上海、广州或深圳)由于天气原因看不到月亮,可获保险理赔50元;第二档投保价格为99元,赏月城市从3个增加到41个。如果被保险人由于天气原因看不到月亮,可获保险理赔188元。相应赔付金额会汇至被保险人的支付宝账户内。同一天,淘宝保险平台推出了“单身险”和“爱情保鲜险”。

个性保险也是淘宝保险吸引保险公司的一种营销方式。自2010年,保险公司在淘宝上开设店铺,经过3年的发展,淘宝保险

湘鄂情拟设立并购基金

整合产业链资源

□本报记者 李香才

面对中高端餐饮市场的低迷,湘鄂情正在考虑通过并购以巩固行业地位。湘鄂情公告称,公司26日与北京广能投资基金管理

有限公司签署框架协议,双方拟共同发起设立广凯股权投资合伙企业,拟在合适的时机收购符合公司发展战略需要的餐饮企业以及上下游企业,借助广能投资专业机构的力量壮大公司的实力。

整合上下游优势资源

广能投资是由吉林、辽宁、山东、浙江等省市企业集团发起设立的股权投资基金管理公司,2011年注册,注册资金1亿元,经营范围是非证券业务的投资管理与咨询。

根据安排,由广能投资担任广凯合伙企业的普通合伙人/管理人,出资300万元,占比1%;湘鄂情担任广凯合伙企业的普通合伙人/管理人,出资3000万元,占比10%;广凯合伙企业其余89%出资额,即26700万元,由广能投资负责对外募集,并根据项目实际投资需求和进度分期到位。在广凯合伙企业对拟投资项目尽职调查完成3个月内完成募集,否则公司有权终止本协议。

广凯合伙企业将根据湘鄂情发展战略,遴选餐饮行业及上下游的优质企业作为投资对象。待收购企业须为区域餐饮品牌企业,具有较好成长性,流通股本规模相对较小,持续经营时间在3年以上等。待收购企业应当具有完整的业务体系和直接面对市场独立经营的能力,主营业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

广凯合伙企业将采取由上市

青岛海尔华润双鹤

入选央视财经50指数

8月24日,在2013CCTV中国上市公司峰会上,青岛海尔以成长性 & 社会责任两个维度入选 央视财经50指数样本股名单”,这是公

北欧航空拟加深与国航合作

北欧航空拟在中国市场增加航班次数,未来几周与中国国航的进一步合作计划也将公布。”北欧航空市场销售执行副总裁爱文德近日在接受中国证券报记者采访时透露称。

目前,北欧航空提供每周五个航班从上海直飞哥本哈根、每日一个航班从北京直飞哥本哈根。爱文德表示,未来计划将上海直飞哥本哈根的航班增加至每日一班,将北京直飞哥本哈根的航班增加至每日两班,但暂无新的航线计划。目前北京直飞哥本哈根航

得润电子

拓展汽车照明业务

□本报记者 李香才

得润电子公告,公司8月26日与陈再亮、耿小红签署《股权转让框架协议》,拟以经审计账面净资产值不高于2倍且总额不超过1.6亿元的价格,购买天津市飞乐汽车照明有限公司100%的股权。本次投资所用资金来源于公司自筹资金。

天津市飞乐汽车照明有限公司成立于2007年,注册资本为3000万元,经营范围包括汽车照明系统设备及汽车电器的制造、销售、技术开发、技术咨询、技术服务等。目前陈再亮持股55%,耿小红持股45%。

得润电子近来重视在汽车产业的发展,此次合作将促进公司汽车相关业务的战略性拓展。标的公司在汽车照明系统方面运营多年,产品技术、工艺、质量达到国内先进水平,具备与一流整车厂同步开发的技术能力。其客户资源尤为珍贵,发展并稳固了一汽夏利、一汽解放、一汽轿车、广汽本田、东风本田等国内知名汽车品牌客户。

得润电子认为,随着汽车照明系统向自动化、智能化、环保化和节能化方向发展,特别是LED灯的广泛运用,与公司主营产品的相关性和协同效应不断增强,而且双方更可在客户与市场方面互补和共享,加快现有产品的导入,丰富产品种类,提升公司一站式供应能力,增强公司的市场竞争力。

得润电子同时提醒,汽车行业具有较高的客户壁垒,整车厂一旦确定合作关系则相对固定,这给标的公司后续客户拓展带来一定难度。同时受到整个汽车行业发展状况的影响,未来行业整体增速下滑,面临着一定的市场风险。

PVC市场

交投未见改观

□本报记者 张洁

PVC市场有效需求仍萎靡不振,工厂采购积极性不足,整体交投未见改观。生意社26日预计,PVC短期市场将继续维持窄幅盘整格局。

目前全国各地PVC价格稳定,市场低迷,无明显波动。乙烯料主流报价7100-7400元/吨,5型电石料主流报价在6700-7000元/吨,实盘成交可商谈。

山东省普通料现汇送到报价6700-6750元/吨,信发自提报价6640元/吨,亿利送到报价6750元/吨,现货市场成交清淡。乙烯法PVC成交尚可,各料报6900-7010元/吨,商家持货观望。杭州PVC市场的波动空间有限,多持稳跟随交易。厦门PVC市场下跌,交投显清淡。

上游市场情况,纽约商交所十月交割的轻质低硫原油期货合约结算价涨1.18美元,至每桶105.03美元,涨幅1.1%,迎来8月9日以来最大涨幅。

生意社分析人士指出,目前PVC市场下游需求跟进缓慢,补货仍不积极,观望为主,整体交投氛围一般,预计短期内市场将维持窄幅盘整为主。