

新能源车市高景气 锂资源供需紧平衡

近期,锂电池原材料价格持续上涨。业内人士指出,新能源汽车市场需
求释放,锂电池厂商扩张产能,进而推动原材料需求增长,价格上涨。

●本报记者 金一丹 张军



视觉中国图片 制图/苏振

原料价格上涨

百川盈孚数据显示,锂电池原材料价格持续上涨。8月23日,电池级碳酸锂报价115430元/吨,单日上涨达11000元/吨,涨幅10.53%,月内涨幅达到30.41%;氢氧化锂报价118750元/吨,月内涨幅18.16%。

中国证券报记者注意到,部分企业电池级碳酸锂报价已高于市场均价。8月23日,湖南永州昊利

新材料有限公司销售的电池级碳酸锂报价12.0万元/吨,四川博睿新材料科技有限公司电池级碳酸锂报价12.0万元/吨,新余国兴锂业有限公司准电碳(99.5%)报价11.8万元/吨,电池级碳酸锂报价12.5万元/吨。

电池级氢氧化锂方面,江西云威新材料有限公司电池级氢氧化锂

(粗颗粒)报价11.4万元/吨,山东瑞福锂业有限公司电池级氢氧化锂(微粉级)报价12.2万元/吨,江苏容汇通用锂业股份有限公司报价12.2万元/吨。

天风证券表示,目前锂盐行业进入高盈利区间。伴随海外高镍三元电池车型逐渐放量,氢氧化锂出口订单增加。国内高镍三元比例也

在持续增长,全球高镍化趋势加速,氢氧化锂价格有望在碳酸锂、锂精矿之后接棒,成为第三阶段领涨品种,进一步超越碳酸锂价格。同时,磷酸铁锂扩产需求持续向好,对碳酸锂价格形成支撑。随着第三季度新能源汽车产业链排产进一步增加,锂盐价格有望进一步抬升。

企业扩大产能

近期,锂电池厂商不断扩产能,联动产业上下游,抢占市场份额。

8月23日晚,天赐材料公告称,子公司九江天赐拟15.6亿元投资建设年产9.5万吨锂电基础材料及10万吨二氯丙醇项目,拟14亿元投资建设年产20万吨锂电材料项目,拟通过设立全资子公司投资5.5亿元建设“废旧锂电池资源化循环利用项目”,拟1.97亿元对其全资子公司天赐新动力进行增资。子公司九江天祺拟2.6亿元投资建设年产6万吨日化基础材料项目(一期);子

公司南通天赐拟17.7亿元投资建设年产35万吨锂电及含氟新材料项目(一期)。

据电池网不完全统计,2021年上半年,电池行业宣布投资项目达123个,投资总额达5734.5亿元,项目数量与投资规模均大幅超过2020年全年。2021年上半年,电池行业开工项目36个。其中,35个项目公布了投资额,总投资逾2613亿元。

德方纳米7月宣布,曲靖市德方纳米科技有限公司年产4万吨纳米磷酸铁锂项目投产。同时,赣锋锂业

公告,子公司赣锋锂电将投资84亿元建设年产15GWh新型锂电池项目。杉杉股份公告,子公司上海杉杉将在四川眉山设立项目公司,并投资约80亿元建设年产20万吨锂离子电池负极材料一体化基地项目。新宙邦公告,拟在荷兰穆尔戴克投资15亿元人民币建设锂离子电池电解液及材料项目,预计2024年下半年逐步投产,项目达产后电解液产能将达到5万吨,碳酸酯溶剂达到10万吨。

天际股份公告,全资子公司新

泰材料与公司第二大股东新华化工共同投资六氟磷酸锂、电池电解液添加剂等生产项目,总投资额6亿元。该项目六氟磷酸锂年产1万吨,副产盐酸年产7.6万吨,氟硼酸钾年产4000吨;新型电池电解液添加剂年产500吨,氟化盐年产4.7万吨等。

东莞证券指出,全球锂离子电池产业规模持续维持增长态势。随着新能源汽车产业景气向上,动力电池出货量将不断攀升,锂电材料行业将迎来快速增长期。

现货供应紧张

百川盈孚认为,从目前情况看,厂家开工维持高位,主要供应长单,现货供应紧张,市场供应缺口明显。部分厂家停工检修,加上市场原料供应缩减,厂家开工情况受到影响。

安泰科统计数据表示,7月我国碳酸锂产量为1.9万吨,环比下降10%,原因是部分冶炼厂检修。天风证券称,澳洲Kermerton一期将延期至2022年中投产,二期将延期至2022年底生产。

安泰科高级分析师陈光辉告诉中国证券报记者,锂资源供应短期不会有变化,目前供需处于紧平衡状态。

长期而言,需求端新能源汽车产业长期高景气度可期。2020年11

月发布的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》提出,到2025年,新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右。美国则提出到2030年电动车销量占比达到50%的目标。

资源高效综合利用

钛白粉企业争相布局锂电池产业链

●本报记者 刘杨

消费旺季即将到来,龙佰集团、中核钛白、金浦钛业等20余家钛白粉生产企业近来再度发函宣布涨价。今年以来,钛白粉价格持续上涨,量价齐升成为提振钛白粉上市公司业绩的主要原因。同时,钛白粉企业利用自身优势,争相布局磷酸铁、锂电池等新能源产业链,增加盈利增长点。

业绩喜人

受益于需求增长,钛白粉价格持续上涨,多家钛白粉上市公司半年报业绩喜人。

8月23日晚,攀钢钒钛披露半年报。公司2021年上半年实现营业收入71.33亿元,同比增长42.62%;归母净利润为5.07亿元,同比增长492.86%;基本每股收益0.06元。报告期内,钒、钛产品销量及价格较上年同期上涨。

上半年,安纳达实现归属于母公司所有者的净利润8606.15万元,同比增长132.99%;营业收入为9.1亿元,同比增长88.11%;基本每股收益为0.4002元,同比增长132.95%。公司表示,报告期内钛白粉市场需

求持续向好,产品价格同比有较大幅度上涨;同时,磷酸铁市场持续景气,产品供不应求。

金浦钛业8月10日晚披露半年报。2021年上半年,公司实现营业收入12.38亿元,同比增长55.56%;归属于上市公司股东的净利润1.12亿元,同比增长1404.26%;基本每股收益0.1139元。业绩变动主要是主营产品钛白粉价格、销售量上升所致。

8月以来,龙佰集团、金浦钛业、安纳达等20余家钛白粉企业集中调涨产品价格,且力度较大,单次上涨最高1500元/吨。

中核钛白公告称,从8月11日起,在现有钛白粉销售价格基础上,全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中,国内客户销售价格上调1000元/吨,出口价格上调200美元/吨。值得一提的是,中核钛白今年以来已六次上调产品价格。其中,国内销售价格累计上涨5500元/吨,国外销售价格累计上涨930美元/吨。

原材料价格上涨成为推进本轮钛白粉产品价格上调的主要原因。卓创资讯钛白粉行业分析师田晓雨告诉中国证券报记者,硫酸取代钛精矿成为钛白粉厂家面临的主要成本压力。今年以来,硫酸价格一路上

涨,创九年来新高。卓创资讯数据显示,上半年98%硫酸均价为567.29元/吨,同比上涨363.09%。

延伸产业链

今年以来,多家钛白粉企业利用其自身优势争相布局磷酸铁、锂电池等新能源产业链。

安纳达指出,上半年磷酸铁市场持续景气,产品供不应求。公司积极谋划产业布局,加大新能源产业投入,5万吨/年磷酸铁扩建项目一期工程建成投产,磷酸铁产量、销量、营业收入和利润同比均大幅增长。报告期内,公司主营业务收入来自钛白粉和磷酸铁的销售。其中,金红石型钛白粉销售收入占主营业务收入比例为84.33%,锐钛型钛白粉销售收入占主营业务收入比例为1.54%,磷酸铁销售收入占主营业务收入比例为14.13%。

安纳达此前公告称,鉴于磷酸铁锂市场的未来发展前景以及控股子公司铜陵纳源在技术、成本等方面综合比较优势,为进一步提升规模效益和盈利能力,铜陵纳源将现有磷酸铁生产装置分两期扩建至5万吨/年电池级纳米磷酸铁生产装置。

5G发展带动需求增长

8月12日晚间,龙佰集团连发四条公告,其中三条公告均与锂电池产业链有关。具体看,龙佰集团拟投资20亿元建设年产20万吨锂电池材料产业化项目;拟投资12亿元建设年产20万吨电池材料级磷酸铁项目;拟投资15亿元建设年产10万吨锂电池用人造石墨负极材料项目。

今年年初,中核钛白公告,拟投资121.08亿元,分三期建设年产50万吨磷酸铁锂项目,主要建设磷酸铁锂生产线及配套设施。8月份,中核钛白表示,公司磷酸铁锂项目正在进行环评公示及土地使用权的办理,手续完善后将根据项目设计方案择机开工建设。

钛白粉企业生产磷酸铁锂有着天然的优势,其生产过程中会产生废酸、硫酸亚铁等废料,经过进一步加工,即可制成磷酸铁锂。分析人士指出,建设磷酸铁锂生产线能够实现钛白粉企业废酸废水的高效增值利用,并有效降低钛白粉的制造成本,延伸循环经济产业链,实现资源综合利用的绿色循环经济。

磷酸铁锂是目前市场常见的正极材料之一,主要用于新能源汽车、储能等领域。华安证券研报预测,2021年,磷酸铁锂需求迎来增长大年,预计全年需求同比增长80%。

13家苹果产业链公司上半年实现盈利

●本报记者 张兴旺

截至8月23日晚间,14家苹果产业链公司发布2021年半年报。其中,工业富联、蓝思科技、大族激光、欣旺达、东山精密、德赛电池等13家公司上半年实现盈利。

券商预计,苹果将于9月中旬发布iPhone13。进入三季度,苹果新机对产业链的拉动有望持续走强,相关公司或将受益。

11家公司净利增长

Wind数据显示,在上述14家已披露半年报的苹果产业链公司中,欣旺达、长电科技、天音控股等11家公司上半年归属于上市公司股东的净利润实现同比增长。

工业富联上半年实现营业收入1960.30亿元,同比增长10.97%;归属于上市公司股东的净利润为67.27亿元,同比增长33.44%。工业富联表示,报告期内精密机构的强劲需求以及5G相关产品的亮眼表现,公司通信及移动网络设备业务营业收入大幅提升至1127.18亿元,同比增长16.99%,毛利率为9.93%,同比提升0.66个百分点。

欣旺达和德赛电池均是苹果产品的电池供应商。上半年,欣旺达实现营业收入156.82亿元,同比增长36.25%;实现归属于上市公司股东的净利润为6.17亿元,同比增长10391.43%。德赛电池上半年实现营业收入76.84亿元,同比增长1.46%;实现归属于上市公司股东的净利润2.69亿元,同比增长54.76%。

欣旺达表示,报告期内,在市场竞争日益白热化的态势下,公司精耕细作,积极配合国际国内客户需求,市场份额逐步攀升,客户认可度和满意度进一步提高,公司收入、净利润稳定增长,核心竞争力得到进一步的巩固和提升,公司已成为全球领先的锂电池

卓胜微上半年净利润同比大增187%

●本报记者 杨洁

8月23日晚,射频芯片龙头卓胜微发布2021年半年报。上半年,卓胜微实现营业收入23.59亿元,同比增长136.48%;实现归属于母公司股东的净利润10.14亿元,同比增长187.37%。卓胜微表示,产品结构进一步优化,进一步拓展发射端射频模组等产品。

产品结构优化

在射频前端领域,卓胜微完成了多元化产品布局,产品类型实现从分立器件产品向接收端射频模组产品的延伸,并进一步拓展到发射端射频模组产品。

卓胜微披露了多个射频模组产品的新进展。接收端射频模组产品已于2020年在多家知名手机厂商实现量产并出货。上半年,公司新推出适用于5G通信制式的LDiFEM产品(集成射频低噪声放大器、射频开关和滤波器),目前该产品已在部分客户实现量产出货。

此外,公司积极布局发射端射频模组产品,顺利推出应用于5G NR频段的主集发射端模组产品L-PAM-1F,并已开始送样推广。

对于集成电路行业晶圆与封装产能紧缺的情况,卓胜微表示,公司建立了精准高效、稳定可靠、多元化的供应链管理体系。随着供需紧张情况缓解和公司自建产能逐步释放,公司供应链的稳定性和安全性将进一步提升。

卓胜微称,将加快投资项目建设,针对射频滤波器生产线建设,导入滤波器工艺技术与制造设备,形成工艺技术能力和规模化量产能力,达到设计研究、晶圆制造、封装测试的全产业链参与,不断增强公司的可持续发展能力。

生产厂商。

东山精密上半年实现营业收入140.05亿元,同比增长23.50%;实现归属于上市公司股东的净利润6.05亿元,同比增长18.25%。西南证券称,东山精密是国际A客户(苹果)的软板供应商之一,相比日韩供应商而言公司具有成本等优势。“软板+硬板”双管齐下驱动成长,公司的份额有望进一步提升。

消费电子旺季来临

券商预计,苹果将于9月中旬发布iPhone13。作为苹果iPhone最大的组装代工厂,富士康正在加紧招工。中国证券报记者了解到,6月中旬以来,郑州富士康已经多次提高招工奖金。

中信证券称,苹果新机已于6月底开始在供应链备货,较往年有所提前,预计2021年下半年新机销量有望达8000万部-9000万部,较2020年的7000万部-8000万部有明显提升,预计2021年苹果iPhone总销量可达2.2亿部。

华创证券称,苹果新机的各项创新有望刺激消费者的购机需求,带动销量提升。进入三季度,新机对产业链的拉动有望持续走强。

中航证券认为,苹果下半年新机出货量有望实现超预期增长,且有望带动其他智能穿戴产品销量上升。目前手机上游厂商已进入备货期,苹果链相关上游公司将充分受益。

东方证券称,下半年是消费电子传统旺季,iPhone上半年销售强劲,下半年新机备货计划正常推进,助推全年销量保持高速增长。同时,新款iPhone、Apple Watch、AirPods等新产品将集中发布。看好下半年iPhone手机销量,以及旗下多款消费电子新品发布带来的换机效应,各环节领先公司有望受益于消费电子旺季带来的业绩弹性。