

盛达资源董事长朱胜利：

打造有影响力的金属资源提供商



近年来，随着国家全面推进绿色矿山建设和战略性矿产成为新兴战略性新兴产业的支撑性需求愈发强烈，矿业企业也开始进行新一轮变革。盛达资源董事长朱胜利日前在接受中国证券报记者采访时表示，盛达资源在深耕矿产主业、强化白银龙头地位的同时，将持续实践“原生矿产资源+城市矿山资源”的战略发展路径，逐步成为具有特色品种与核心竞争力的稀贵金属（银、镍、钴、锂等）矿企，打造成有影响力的金属资源提供商。

● 本报记者 钟志敏



盛达资源旗下金都矿业

铅锌产量步入A股第一梯队

积极寻求协同性标的收购一直是盛达资源持续资源拓展、增强竞争力的重要途径。

今年3月2日，盛达资源披露了重组预案,公司拟以发行股份的方式购买贵州鼎盛鑫矿业72.5%股权,标的100%股权预估值为44亿元,标的资产拟作价31.9亿元。11月23日,盛达资源与贵州鼎盛鑫矿业签署协议,并披露了有关收购鼎盛鑫矿业的最新方案,具体内容是将发行股份购买资产的定价基准日调整为第十届董事会第四次会议的决议公告日,维持13.10元/股发行价格保持不变。

朱胜利对中国证券报记者表示,原生矿产资源是矿业公司立根之本,矿业公司要想做大做强的途径只有三种方式。一是将自有的探矿权转为采矿权;二是边生产边探矿,加大增储;三是外延式并购。

“前两种途径公司也一直在推进。比如,公司的光大矿业、赤峰金都已经实现资源零消耗,增储资源与资源消耗相当。但相对外延式并购来说,前两种途径见效较慢。因此,公司制定一年收购一个矿山的发展计划。”对于并购标的的选择标准,朱胜利在对中国证券报记者表示,“首先是在产的矿山,如果是在建的矿山,手续必须齐全;其次是市盈率不能超过8倍;最后是资源要足够好。”

此次收购的贵州鼎盛鑫矿业,其核心资产为猪拱塘铅锌矿。据悉,猪拱塘铅锌矿是目前国内罕见的大型优质多金属矿山,也是贵州省第一个超大型铅锌矿床。在储量方面,猪拱塘铅锌矿已备案的铅锌金属量高达327万吨,矿山平均品位8.97%,且矿

体集中便于大规模低成本开采。锌金属量246.06万吨,平均品位6.74%,铅金属量81.38万吨,平均品位2.23%。除铅锌外,其中银金属约830吨。

朱胜利表示,并购成功后,盛达资源铅锌金属资源增量将分别增长166%和210%,合计铅锌金属资源达到500多万吨,进入A股上市公司前四强。公司铅锌产量将由5万吨级(锌产量约3万吨,铅产量约2万吨)跃升至20万吨级,进入A股第一梯队。

除了储量外,该矿的增储潜力也很大。据公告,猪拱塘采矿证面积已达15平方公里,目前勘探集中在5平方公里内,未来探矿极具增储潜力。

在收益层面,据公告,该矿预计2023年一期采选厂投产;2025年二期采选厂投产,产能达到198万吨/年。该项目铅锌年产金属量有望达到20万吨,公司铅锌年产量有望由此提升400%。届时,猪拱塘铅锌矿每年都可以产生可观的利润。

白银需求迎新增长点

朱胜利表示,近几年,公司先后完成了银都矿业、光大矿业、赤峰金都、金山矿业的收购,白银储量近万吨,成为A股市场的白银龙头。尤其是银都矿业,近几年毛利率均保持在80%左右,利润率在70%左右,是已知国内上市公司中毛利率最高的矿山之一。

业内人士表示,受到行业升级及疫情影响,传统行业中如摄影业等的用银需求不断下降。但由于受到绿色能源发展的带动,来自光伏、电动车的需求将不断增长,两者合计在白银工业需求用量中占比将达到50%左右。

首先是光伏行业的白银需求。根

据我国《2030年前碳达峰行动方案》,到2030年风能、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上,2021年风电光伏的装机容量在1.1亿千瓦左右,还有很大的发展空间。从全球来看,预计光伏行业2021年总装机量将超过1.55亿千瓦,2022年将达到2.2亿千瓦,这将增加白银使用量约1633吨。此外,混合发电和能源存储的技术不断提升以及光伏配套的电网建设还将进一步拉动白银需求。

其次是电动汽车行业的白银需求。电动汽车的载银量远高于内燃机汽车,每辆内燃机轻型车辆平均用银15-28克,每辆电池电动汽车用银大概25-50克。《2030年前碳达峰行动方案》提出,到2030年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达到40%。展望2022年,随着汽车行业销售的增长以及新能源汽车比例的提

升,预计汽车行业对白银需求会有超过10%的增长。此外,白银在5G行业的应用也值得关注,5G网络基站数量是4G网络的40-60倍,同时5G还会带动物联网及电磁屏蔽方面的白银需求。

世界白银协会此前预计,2021年全球白银需求总量将达到10.25亿盎司,创8年新高,2021年工业需求将达到5.1亿盎司,较2020年增长9%。

加码布局“新能源金属”

为了抢抓新能源产业发展机遇,盛达资源持续加大新能源金属的布局与投资。

8月20日,公司公告称,拟投资设立北京盛达新能源金属股份有限公司,旨在进一步落实公司新能源金属发展战略,扩大公司在新能源金属相关矿产品购销业务、新能源金属矿

游戏出海业绩亮眼 市场空间广阔

● 本报记者 于蒙蒙

12月15日,2021年中国游戏产业年会在广州举行。在游戏出海与传播论坛上,与会专家透露,今年我国自主研发游戏在海外实际的销售收入实现两位数增长。海外市场具有较大的潜在收入提升空间,据机构预测,2024年国内游戏出海的潜在规模将达691亿美元(折合人民币4398亿元),是2020年出海收入规模的4.5倍。

国产游戏表现强劲

作为国内游戏行业的两家霸主,腾讯与网易的海外游戏业务增速亮眼。相比于国内市场的个位数增长,腾讯第三季度的海外游戏收入同比增长20%至113亿元,主要受益于《Valorant》《部落冲突》等游戏表现强劲。11月,网易旗下24 Entertainment工作室开发的武术竞技端游《永劫无间》全球销量突破600万套,创造了国产买断制游戏的新纪录,在海外160个国家和地区的玩家们掀起了东方文化热潮。

作为后起之秀,A股游戏龙头三七互娱上半年海外业务营收为20.45亿元,同比增长111.03%,海外收入占总营收比例达27.12%。在今年10月中国出海游戏厂商的营收排名中,三七互娱已升至第4名。

根据SensorTower数据,中泰证券对10月各大厂商出海月均流水做

了非完全统计,依照规模排名,前四位厂商FunPlus、米哈游、腾讯、三七互娱10月的流水规模较为接近,均在6000万-7000万美元之间。以单公司看,占比低且呈分散化,因此海外市场对于国内任何单一游戏公司来说都有较大的潜在收入提升空间。

逐步摸索出海规律

中国音像与数字出版协会常务副理事长兼秘书长敖然表示,游戏出海最早可以追溯到上世纪90年代,并用“借船出海”“买船出海”“造船出海”形象地概括这段发展历程,即从借助国内其他游戏公司代理自家产品进行海外发行,到采用与海外有经验的游戏平台合作发行自己的产品,再到全权由公司游戏团队进行研发发行。

在出海地区的选择上,国内游戏公司主要遵循文化上亲近疏远的程度,初期集中于东南亚、日韩,近年来开始在欧美市场重点发力。面对海外市场,最大的问题是如何解决文化壁垒。具体到出海的营销环节,DataEye创始人、CEO汪洋斌直言,在营销体验数据的用户研究上,国内游戏公司比较欠缺。

部分公司为此交了不少的学费。国内某家老牌游戏厂商今年半年报披露,公司调整海外游戏布局,关停部分表现不达预期的海外游戏项目,并优化相关项目人员。相关项目前期研发

支出、关停过程中的充值返还、人员优化支出、与相关合作方的协议安排等事项于报告期内产生一次性亏损约2.7亿元。

从2012年的海外发行做起,三七互娱在游戏出海过程中也走过一些弯路。三七互娱海外运营负责人彭美表示,公司内部据此也调整了发行策略,在产品和发行上采取因地制宜的方式来打开全球市场。在不同地区重点发行不同类型的游戏,例如在日本,公司重点发行的游戏是SLG和模拟经营,而在欧美主要是SLG为主。在发行端,以《Puzzles&Survival》为例,在欧美地区,素材中使用了大量极具视觉冲击的元素,能令欧美玩家更直观感受游戏的刺激感和紧迫感,从而提升玩家下载游戏的意愿。另外也邀请了当地的KOL(意见领袖)做推广,通过他们对游戏解说,进一步展现游戏的特点,吸引更多欧美玩家。

腾讯则借助并购海外游戏研发商进行补强。7月19日,英国游戏开发商Sumo Group披露,同意腾讯旗下全资子公司Sixjoy(香港)以纯现金方式对公司实现全额收购,腾讯将会以每股513便士的价格进行收购,标的估值达到9.19亿英镑(82亿人民币)。这笔交易是腾讯在英国规模最大的一笔投资。

海外市场被看好

海外市场将成为国内游戏公司强

山投资业务,提升公司营业收入和市场竞争

力。同时,今年初公司通过收购少数股东股权,将持有湖南金业环保科技有限公司的股权提升至58.12%,并实现了并表。金业环保将专注于二次镍资源化,打通从含镍物料至电池级硫酸镍工艺路线,最终以电池级硫酸镍作为核心业务。目前已建设完成具备年处置20万吨含镍危废的能力。项目全部达产后,将年产1万吨镍金属量,以及铜粉、碳酸钴等材料。

此外,盛达资源还积极布局一水硫酸锰项目,以获得动力电池上游的锰资源。目前,公司旗下金山矿业年产3.5万吨一水硫酸锰项目已完成设备的安装和调试。随着该项目的实施,资源综合利用率将大幅提升,也将促进上市公司业绩发展。

朱胜利表示,在“双碳”背景下,公司一方面将加大生态恢复的力度,推动绿色矿山的建设。同时,公司在产矿山的采掘设备正由内燃机转为电力,新建矿山全部为电力的采掘设备。此外,公司积极采用光伏、风力发电,转型能源结构。

据悉,盛达资源重视矿山绿色生态,下辖银都矿业、光大矿业被评为国家级绿色矿山,金山矿业、金都矿业被纳入自治区级绿色矿山,盛达资源4座在产矿山全面实现披绿。

朱胜利表示,未来,在原生矿山方面,公司将把在建矿山尽快投产,同时积极寻找好的并购标的。在城市矿山方面,将积极推动湖南金业环保上市。公司将继续实践“原生矿产资源+城市矿山资源”的战略发展路径,逐步成为具有特色品种与核心竞争力的稀贵金属(银、镍、钴、锂等)矿企,打造有影响力的金属资源提供商。

对应原料端需求将下降

冶金工业规划研究院发布的《2022年我国钢铁需求预测成果》认为,2021年,我国消费和投资增长势头减弱,供应链受

阻,房屋建设等领域钢铁需求出现明显的阶段性下降,导致我国钢材整体消费量下降。预计2021年,我国钢材消费量为9.54亿吨,同比下降4.7%;粗钢产量为10.40亿吨,同比下降2.3%。

冶金规划院预计,2022年,我国继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,经济持续恢复发展的态势不会改变,适度超前开展基础设施投资,为钢材需求总体稳定提供有效支撑。机械、汽车、造船等行业钢材需求有望保持增长态势,建筑、能源、集装箱等行业钢材需求下降。“双碳”背景下,业内认为“双控”趋势将延续。冶金工业规划研究院党委书记、总工程师李新创表示,严禁新增产能是底线,巩固去产能成果仍是今后钢铁行业的重点任务之一,产能产量“双控”将成为常态化。

基于此,冶金规划院预测,2022年我国钢材需求量为9.47亿吨,同比下降0.7%,粗钢产量为10.17亿吨,同比下降2.2%。这意味着对应原料端需求也将下降。冶金工业规划研究院预测,2022年我国生铁产量为8.24亿吨,同比下降4.5%;需消耗铁矿石(成品矿,折品位TFe:62%)13.02亿吨,同比下降4.5%,其中,铁矿石进口量10.8亿吨,同比下

国际巨头提价

国内企业跟进上调明年钛白粉价格

● 本报记者 康曦

国际钛白粉巨头科慕与特诺等企业今年11月已明确明年一季度要上调产品价格,其中,科慕产品在大中华区将上调300美元/吨。国内钛白粉龙头企业也跟进调价,龙佰集团、惠云钛业和中核钛白日前相继发布涨价函,宣布自2022年1月1日起上调钛白粉产品价格。

再次提价

时隔两个月后,龙佰集团再次吹响钛白粉涨价的号角。12月13日晚,龙佰集团公告称,根据钛白粉市场需求情况、原材料价格上涨等因素,自2022年1月1日起,公司各型号钛白粉(包括硫酸法钛白粉、氯化法钛白粉)销售价格

在原价基础上对国内各类客户上调1000元人民币/吨,对国际各类客户上调150美元/吨。

12月14日晚,惠云钛业和中核钛白紧跟龙佰集团步伐,宣布对钛白粉产品提价,提价幅度和时间与龙佰集团保持一致。

据中国证券报记者统计,今年以来,国内钛白粉龙头企业除7月和11月外,每月均有提价公告发布。其中,龙佰集团发布提价公告10次,惠云钛业和中核钛白各9次。

值得注意的是,中核钛白在最近发布的提价公告中,对钛白粉提价原因的表述中去掉了原材料价格上涨这一因素。中核钛白投资者热线的工作人员告诉中国证券报记者:“本轮钛白粉提价主要是受供需关系影响,目前公司下游需求较好。”

中泰证券指出,三季度以来,钛白粉企业生产受到环保、限电等因素干扰,开工率有所降低,市场供应偏紧。进入11月,限电影响减弱,钛白粉企业开工率有所提高,供应压力有所缓解,但需求端步入传统淡季,稍有转弱。全年来看,钛白粉仍处于景气周期。

据卓创资讯统计,硫酸法金红石型钛白粉价格从1月1日的1.63万元/吨涨至11月30日1.97万元/吨,涨幅为20.86%。年内均值为1.92万元/吨,同比

2022年粗钢产量料继续下降 钢价中枢有望企稳上行

● 本报记者 张军

12月15日,冶金工业规划研究院发布报告预测,2021-2022年,我国粗钢产量分别为10.40亿吨和10.17亿吨,同比分别下降2.3%和2.2%;对应生铁产量、铁矿石进口量等均将下降。展望2022年,严禁新增产能仍将是底线,钢材供需两端整体将稳中有降。

对应原料端需求将下降

冶金工业规划研究院发布的《2022年我国钢铁需求预测成果》认为,2021年,我国消费和投资增长势头减弱,供应链受阻,房屋建设等领域钢铁需求出现明显的阶段性下降,导致我国钢材整体消费量下降。预计2021年,我国钢材消费量为9.54亿吨,同比下降4.7%;粗钢产量为10.40亿吨,同比下降2.3%。

冶金规划院预计,2022年,我国继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,经济持续恢复发展的态势不会改变,适度超前开展基础设施投资,为钢材需求总体稳定提供有效支撑。机械、汽车、造船等行业钢材需求有望保持增长态势,建筑、能源、集装箱等行业钢材需求下降。

“双碳”背景下,业内认为“双控”趋势将延续。冶金工业规划研究院党委书记、总工程师李新创表示,严禁新增产能是底线,巩固去产能成果仍是今后钢铁行业的重点任务之一,产能产量“双控”将成为常态化。基于此,冶金规划院预测,2022年我国钢材需求量为9.47亿吨,同比下降0.7%,粗钢产量为10.17亿吨,同比下降2.2%。这意味着对应原料端需求也将下降。冶金工业规划研究院预测,2022年我国生铁产量为8.24亿吨,同比下降4.5%;需消耗铁矿石(成品矿,折品位TFe:62%)13.02亿吨,同比下降4.5%,其中,铁矿石进口量10.8亿吨,同比下

涨幅达38.75%。锐钛型钛白粉价格从1月1日的1.31万元/吨涨至11月30日1.8万元/吨,涨幅为37.72%。年内均值为1.68万元/吨,同比涨幅达44.95%。

行业有望维持高景气度

生产钛白粉的主要原材料硫酸、钛精矿的价格从今年10月开始下跌,2022年钛白粉的价格能否继续维持上涨态势?对此,中核钛白投资者热线的工作人员认为:“可能会持续一段时间。公司产品提价原材料价格上涨只是一个因素,最终还是要根据供需关系来判断。”

光大证券认为,展望2022年,“碳中和”持续推动供给收缩,下游需求稳步复苏,钛白粉行业有望维持高景气度。

今年以来钛白粉价格上涨直接导致了相关上市公司的业绩暴增。龙佰集团12月8日发布的业绩预告显示,公司预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润45.77亿元-57.22亿元,同比增长100%-150%。

中核钛白2021年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润10.02亿元,同比增长181.37%;惠云钛业1-9月实现归属于上市公司股东的净利润1.73亿元,同比增长168.77%。

钛白粉生产分为硫酸法和氯化法。西南证券指出,目前国外的硫酸法工艺已呈现逐渐退出趋势,巨头均以氯化法产品为主,该工艺采用连续生产技术,三废排放量少且产品纯度高。而我国的钛白粉技术以硫酸法为主,硫酸法无法实现连续生产,流程复杂且环保成本高。2020年,氯化法工艺厂家占比仅为11.7%。

近年来,龙佰集团不断扩大氯化法钛白粉产能;攀钢钒钛拥有15万吨/年的氯化法钛白粉生产能力,目前正在对该生产线进行达效攻关;天原股份氯化法钛白粉一期年产5万吨项目运行情况良好,年产5万吨氯化法钛白粉扩建工程(二期)已完成建设,目前正在进行调试。

西南证券认为,氯化法将逐渐成为我国钛白粉行业的主流工艺,中端氯化法将会逐渐取代部分中小型硫酸法钛白粉企业的市场份额。

9.54亿吨

利润中枢或上行

国家统计局日前公布的数据显示,11月,我国粗钢产量为6931万吨,同比下降22.0%;生铁产量为6173万吨,同比下降16.6%;钢材产量为10103万吨,同比下降14.7%。

工信部日前表示,已联合有关部门编制完成了钢铁、有色金属、石化化工、建材等工业领域重点行业的碳达峰实施方案,后续将按照统一的要求和流程陆续发布。

9.54亿吨

预计2021年,我国钢材消费量为9.54亿吨,同比下降4.7%;粗钢产量为10.40亿吨,同比下降2.3%。

中国钢铁工业协会副会长兼秘书长屈秀丽日前表示,2022年钢铁行业需求相对趋稳趋弱,粗钢产量缺乏大幅增长的基

础,钢材价格也很难再现明显上涨。机构认为,2021年,需求主导的钢铁行业较以往有不同的驱动,即来自供给端的主动限产。随着地产占比下降与制造业崛起,多数传统行业正逐步收缩在地产领域的份额,但由于体量较大,地产对钢铁仍是主导。就2022年而言,供需双弱局面或使得行业利润在中枢抬高的格局下宽幅震荡。

招商证券则相对乐观,其认为目前期货主力合约隐含的吨钢毛利、吨钢净利基本位于年度高点附近。随着钢铁需求逐渐回升,尤其是2022年春季复工后,吨钢盈利指标有望继续上升,幅度或超出市场预期。