

当升科技总经理陈彦彬：

技术创新构建锂电正极材料企业“护城河”

当升科技董事、总经理陈彦彬日前在接受中国证券报记者专访时表示，全球新能源汽车产业快速发展，动力电池技术随之不断升级。安全性更好、能量密度更高、使用寿命更长、体积更小的固态电池将是下一代动力电池技术发展的主要方向。“技术创新是正极材料企业真正的‘护城河’。半固态电池现在已经小批量生产，很多都是采用我们的固态电池材料。对于富锂锰基材料、燃料电池以及钠离子电池等不同代产品的技术开发，公司也做好了相应准备，并取得较好进展。”陈彦彬说。

● 本报记者 张朝晖 崔小粟

强化上下游战略合作

当升科技起源于央企矿冶科技集团有限公司的一个课题组，2002年进入锂电正极材料行业，2010年在创业板上市。目前已发展成为锂电正极材料及智能装备领域集自主创新、成果转化、产业运营于一体的最具影响力的企业之一。

陈彦彬说，新能源汽车产业以及储能系统的发展，为动力电池提供了广阔的发展机遇。当升科技深耕正极材料领域已经20年，拥有满足未来应用的各种技术、产品的迭代更新能力以及持续的技术开发能力。

随着全球新能源汽车产业进入高速发展期，三元锂电池与磷酸铁锂电池需求均保持高速增长。

陈彦彬认为，三元锂电池的能量密度高，低温性能好，但成本相对较高；而磷酸铁锂电池在耐高温、成本、循环寿命上有优势，但在能量密度和低温性能方面存在短板。因此，磷酸铁锂电池在续航里程要求不高的乘用车、电动大巴以及未来的储能产业等方面具备较好的应用前景。而高端车型倾向于采用高镍三元路线，三元动力电池在乘用车领域仍有较大需求。

据了解，当升科技从2015年起突破高镍生产关键技术，通过多种技术和工艺提升高镍产品稳定性和循环性能。2020年，公司第三代高镍研发取得重大突破，产品具有高容量、高密度、高稳定性等优势；单晶型NCM811产品有效解决高镍材料产气问题，大幅提高了稳定性和安全性。公司开发的NCMA高镍四元材料已送样国际主流电池生产商并得到高度评价。随着2022年海外标杆客户需求的大幅提升，公司高镍产品有望快速上量。

动力电池产业创新联盟最新发布的数据显示，2021年前11个月，国内磷酸铁锂电池总装车量已超过三元电池。加之储能市场的快速发展，磷酸铁锂电池产业迎来新的机遇。

当升科技在巩固三元材料传统优势的

同时，积极布局磷酸铁锂电池产业。近日，当升科技携手前驱体企业中伟股份，拟投建不低于30万吨/年磷酸铁锂等项目；此外，公司近期宣布与韩国SK合作开展磷酸铁锂相关业务。

除了布局磷酸铁锂领域，当升科技积极牵手产业链上下游企业，打通供应链实现一体化布局。公司通过参股、战略合作等方式，与上游力勤资源、华友钴业、中伟股份、芬兰矿业等企业，下游SK、卫蓝新能源等电池厂、车企合作，积极开展上游资源、前驱体、正极材料、电池、新能源汽车的技术协同和产业布局。

“上游打通资源，下游绑定客户，这是公司的战略，通过与上下游开展深度合作建立自己的供应链体系。”陈彦彬说。

超前布局固态电池材料领域

随着全球新能源汽车产业的快速发展，动力电池技术随之不断升级。除了当前市场主流的三元锂电池和磷酸铁锂电池，安全性更好、能量密度更高、使用寿命更长、体积更小的固态电池被视为下一代动力电池技术发展的主要方向。当升科技在固态电池材料领域也加强了战略布局。

2021年12月7日，当升科技公告，公司与卫蓝新能源将加强在固态锂电材料领域的战略合作，卫蓝新能源将向公司采购总量不低于2.5万吨固态锂电材料。在技术合作方面，卫蓝新能源优先测试当升科技固态锂电材料，并进行新车型等项目配套开发。同时，在高镍多元材料、富锂锰基材料、钴酸锂、磷酸铁锂、磷酸锰铁锂等锂电前沿技术领域加强交流与合作。

陈彦彬表示，针对下一代半固态电池以及固态电池的应用，公司已经做好了产品开发。“技术创新是正极材料企业真正的‘护城河’。现在市场上已经小批量生产半固态电池，很多都是采用我们的固态电池材料。此外，富锂锰基材料、燃料电池甚至钠离子电池，不同代产品我们也做好了相应的技术开发准备，并取得较好的进展。”

新能源汽车产销持续高速增长，推动



当升科技研发中心。

锂电产业链相关企业纷纷加快扩产步伐。2021年以来，从上游锂矿到中游锂电池生产厂商，再到下游应用市场，各路企业都在“跑马圈地”扩建产能。不过，有业内人士担忧，未来行业可能会出现产能过剩。

陈彦彬认为，目前动力电池产业链火热，某些区域或出现高端产能不足、低端产能过剩的结构性产能过剩风险。当升科技会根据终端车厂的需求判断市场容量，根据客户的需求进行产能的布局和配套。

据了解，当升科技常州一期工程2万吨产能目前已经建成并投入生产，2021年年底公司实际产能接近5万吨。常州当升二期工程5万吨高镍三元产能将于2022年三季度开始陆续建成并投产；公司欧洲基地规划首期10万吨高镍动力锂电池正极材料项目预计于2024年投产第一阶段的5万吨产能。

陈彦彬表示，每轮扩建都会带来产能效率和生产工艺的提升，并为稳定的品质控制提供技术保障。产能持续释放有效保障了公司业绩增长。2021年前三季度，公司实现营业收入、归属于上市公司股东的净利润、扣非净利润分别约51.72亿元、2.72亿元、5.14亿元，同比分别增长155%、174.9%、126.6%。

深度绑定全球优质客户

当升科技开展海外业务具备优势，公

公司供图

司三元材料出口量占中国三元材料出口总量的60%。

陈彦彬介绍，客户布局方面公司的国际化程度很高，产品销量的70%供应国际客户，与国际优质客户实现深度绑定。

近日，公司与SK签订战略合作协议，双方同意SK或其关联公司、投资主体以不超过30%的股权比例投资当升科技欧洲新材料产业基地，并在韩国设立合资公司，双方未来将在磷酸铁锂业务上展开合作。

“市场竞争就是产业链之间的竞争。材料供应商将先进的材料供应给先进的电池企业，为先进的国际电动汽车品牌配套，这样的业务模式竞争力很强。”陈彦彬说。

陈彦彬称，公司和SKI、LG化学、松下、三星SDI、Northvolt等全球主要锂电池企业以及新能源车厂自建的锂电池业务都有深度合作，公司主要为产品的迭代配套开发先进的正极材料。“公司将实现国内和国际市场的均衡发展。”陈彦彬说。

目前，正极材料行业头部企业还未真正形成，产业集中度不高。陈彦彬判断，随着新能源产业尤其是动力电池产业的发展，车厂对电池以及电池材料的性能要求将越来越高，拥有技术优势的企业会获得更多机会。未来2-3年，行业集中度会进一步提高，头部企业的优势会更加明显。

价格处于高位 钢贸商“冬储”意愿不强

● 本报记者 董涛

中国证券报记者近日调研钢铁冬储市场发现，钢材冬储价格再创新高，钢贸商整体囤货意愿不强，预计冬储有所推迟。业内人士认为，冬储需求只会推迟不会消失。

“冬储”积极性不高

“从往年的情况看，钢材冬储已经全面展开。但从实际情况看，钢贸企业冬储的积极性不高。”兰格钢铁网首席分析师马力对中国证券报记者表示。

“目前市场价格约4500元/吨，若以此价格进行冬储，将创下冬储价格的历史新高。”上海钢联资讯总监徐向春对记者表示，“对于钢贸商而言，只有开春价格继续上涨，才能通过冬储获利。但目前价格太高，因此很多钢贸商冬储意愿不强。”徐向春介绍，很多钢贸商为了规避风险，选择浮动价格进行冬储。

如果采用浮动价格方式进行冬储，钢贸商则以当前价格付钱给钢厂，如果未来钢价上涨，钢贸商需要给钢厂补钱。如果未来钢价下降，钢厂则需要退钱给钢贸商。而采用固定价格进行冬储，成本就是当前钢价。“采用浮动定价制度，钢贸商的利润非常有限。”徐向春指出。

据了解，近年来钢材价格波动明显加大，通过冬储获利的不确定性大幅增加。

徐向春表示，2018年的冬储季，钢贸商整体乐观，基本把钢厂库存都消化干净。不过，春节后需求释放不及预期，高库存导致2019年开春价格大幅下跌，当时很多钢贸商赔钱。2020年冬储季钢材价格处于高位，很多钢贸商不敢囤货，因为不看好2021年开春行情。然而，2021年开春钢材市场出现暴涨行情。

被动冬储将增多

“正常情况下，只有建筑钢材才有冬储。”德天国际贸易发展有限公司总经理耿力伟对记者表示，“冬储可以看作钢厂下游客户在春节前后进行的原材料囤货。”

耿力伟介绍，冬储一般分为主动冬储和被动冬储。主动冬储是钢贸商主动买入，囤货过冬，因为看好春节后的市场。被动冬储则是钢厂为了缓解销售压力，积极推动合作客户进行囤货，钢贸商为维持关系，在冬季被动囤货。另外，钢厂会出台相关政策，比如延期结算、量价互保以及打款政策优惠等。

业内人士指出，冬储充满不确定性，钢贸商是否进行冬储，在于预期收益与潜在风险之间的取舍与平衡。每年冬储量大概在2000万吨。

兰格钢铁研究中心王国清对记者表示，2021年11月下旬以来，房地产信贷有所放松，稳增长信号不断释放；但淡季需求偏弱，成交收缩，市场处于强预期、弱现实的博弈之中，整体呈现底部窄幅震荡运行态势。当前冬储价格处于高位，预计被动冬储的情况将增多。

钢材均价或下移

“目前钢厂利润相对丰厚，而钢贸企业期待在相对更低、更安全的价格再进行冬储。”马力对中国证券报记者表示。

但从钢厂的角度出发，尽管目前建材钢需求较少，但冬季限产，政策严控产量，预计钢材价格难以大幅下跌。机构预计，2022年钢材平均价格或有所下移。在保供稳价的背景下，对价格炒作等行为的监管力度加大，钢材价格上行会受到一定制约；原材料价格理性回归，成本下移，对钢价的支撑作用减弱。

国家统计局数据显示，2021年11月全国粗钢产量为6931万吨，同比下降22.0%；2021年1-11月，我国粗钢产量94636万吨，同比下降2.6%。

2021年12月29日，工信部、科技部、自然资源部联合发布的《“十四五”原材料工业发展规划》明确，形成5-10家具有生态主导力和核心竞争力的产业链领航企业，在原材料领域形成5个以上世界级先进制造业集群。吨钢综合能耗降低2%；重点行业单位产值污染物排放强度、总量实现双下降；工业废渣等固体废物综合利用率进一步提高。

2022年元旦档电影票房达10亿元

● 本报记者 于蒙蒙

灯塔专业版数据显示，截至1月3日晚，元旦档国内电影票房达10亿元。其中，《穿过寒冬拥抱你》《李茂扮太子》《反贪风暴5》位列前三，分别录得票房3.13亿元、2.21亿元、2.21亿元。

《穿过寒冬拥抱你》表现较为突出，该片在早前不被看好的情况下，票房表现稳定，一举打破多项影史纪录，票房表现大超市场预期。值得注意的是，该片由中国电影主控出品和发行，出品方还包括阿里影业、横店影视等公司。

有喜有忧

结合往年的数据看，此次元旦档影片表现平平，票房过亿的影片仅有三部。

《穿过寒冬拥抱你》表现较好。该片由薛晓路执导，黄渤、贾玲领衔主演，朱一龙、徐帆、高亚麟主演。该片以抗击疫情为背景，讲述了普通武汉市民面对突如其来的疫情，积极乐观、彼此支持的故事。

这部影片早前并不被市场看好。灯塔专业版数据显示，映前票房预期中，该片的票房预期在3亿元-5亿元。随着上映时间临近，部分机构上调了预期，票房集中在7亿元附近，最高预期达9亿元。截至1月3日晚，上映4天的《穿过寒冬拥抱你》票房已达5.84亿元，突破上述票房预期应该问题不大。

随着《穿过寒冬拥抱你》热映，想看人数激增。综合淘票票和猫眼两大平台的数据，该片累计想看人数达108.7万人。灯塔专业版数据显示，《穿过寒冬拥抱你》已经打破多项影史纪录。不过，相比于优异的票房表现，《穿过寒冬拥抱你》的观众口碑呈现

两极分化。

作为元旦档最受期待的影片，《反贪风暴5》表现高开低走，低于市场预期。作为云集古天乐、张智霖等一批实力派演员的电影，该片早前备受市场期待，想看人数遥遥领先，映前媒体预期票房最高达12亿元。依靠预售优势，《反贪风暴5》上映前两天表现尚可，票房分别录得1.47亿元、1.14亿元。不过，1月2日该片票房从第二位滑落至第三位，票房为7269万元。上映4天票房仅3.69亿元。

值得注意的是，《以年为单位的爱情》票房下滑速度惊人。2021年12月31日上映首日，票房达7831万元，次日降至2957万元，上映第四天票房萎缩至800万元附近。

哪些公司受益

作为春节档的“前哨战”，各家电影上

社会库存减少6.5万吨，2021年12月以来累计去库存超20万吨。同时，欧洲市场接连减产。此外，“十四五”时期电解铝行业减碳5%的政策预期，进一步对价格形成支撑。”上海有色网大数据部总监刘小磊在接受中国证券报记者采访时说。

机构指出，欧洲最大的铝冶炼商法国敦刻尔克铝业公司过去两周限制了产量。中信期货表示，考虑到2022年产能继续减少，欧洲相关地区产能累计减少近80万吨。

阿拉丁统计数据显示，截至2021年12月30日，国内主要地区铝锭社会库存总量约81万吨，较前一周下降5.8万吨。2021年11月，国内电解铝运行产能3757.1万吨，同比下降4.52%，环比下降0.91%；截至2021年11月

底，建成产能4283.1万吨。

据百川盈孚统计数据，2021年11月，国内电解铝表观消费量为327.80万吨，环比基本持平。下游开工率环比增长。上海有色网统计，2021年11月，国内铝型材、铝线缆、铝板带箔、再生铝合金企业开工率分别为54.18%、41.93%、79.19%、57.79%，环比分别增加2.05、2.19、5.99、5.38个百分点。

铝价料维持高位

铝价攀升，而成本下移，吨铝利润逐步改善。

业内人士表示，目前，氧化铝成交价基本在2820元/吨左右波动，较2021年10月超

4000元/吨的价格跌幅不小，且供给过剩局面难改。

百川盈孚预计，2021年国内新增氧化铝产能505万吨，海外氧化铝新增产能450万吨。同时，预焙阳极、冰晶石等价格趋稳，电解铝成本目前在18000元/吨下方。

“整体利润回升。”刘小磊告诉中国证券报记者，截至2021年12月24日，吨铝利润约2523元。进入2021年12月后，电解铝企业重回盈利区间。

从下游需求看，来自新能源汽车、电网等领域的需求方兴未艾。业内人士表示，国内电解铝持续去库存、欧洲减产持续发酵，预计铝价维持高位运行，相关企业利润有望持续改善。

电解铝企业利润有望持续改善

● 本报记者 张军

在持续去库存、欧洲电解铝产能下降等因素的推动下，电解铝价格上涨，并重回20000元/吨。同时，原材料氧化铝价格回落，电解铝成本下行趋势明显。业内人士预计，电解铝价格维持高位运行，电解铝企业盈利有望持续得到改善。

多重因素共振

上海有色网数据显示，2021年12月31日，电解铝均价上涨220元/吨，报20350元/吨，重新站上20000元/吨。

“2021年12月26日至31日，国内电解铝