

行业需求旺盛 多家公司跨界进军锂电赛道

协鑫能科日前公告称,拟发行可转债募资不超45亿元用于电池级碳酸锂工厂建设项目等。值得注意的是,协鑫能科在新能源汽车行业早有布局,但投资布局锂电领域还是首次。

随着新能源汽车行业下游需求旺盛,上游锂电原材料价格不断攀升,未来股份、伟明环保等上市公司纷纷跨界进军锂电赛道。

● 本报记者 李媛媛

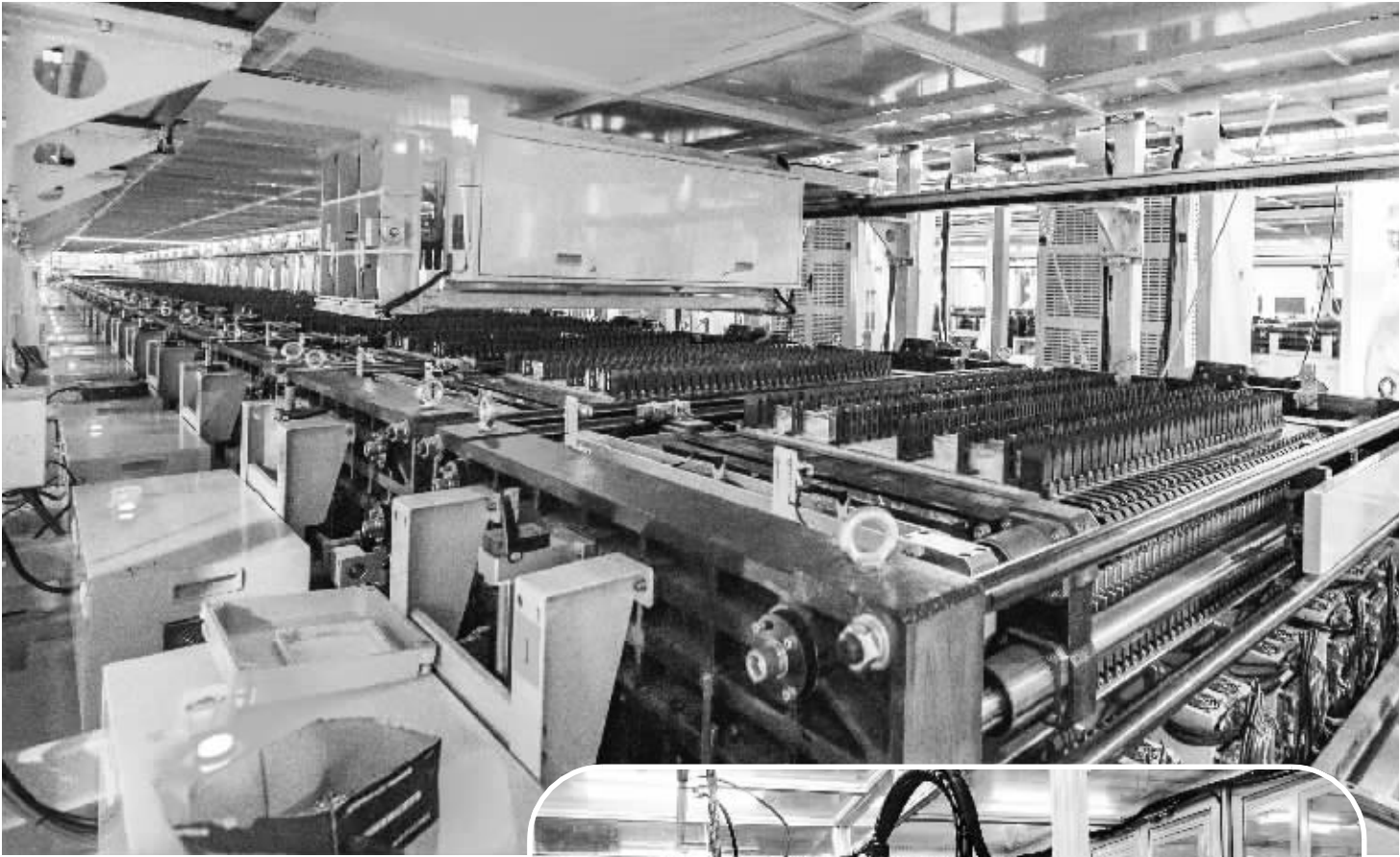
纷纷入局

协鑫能科公告显示,电池级碳酸锂工厂建设项目位于四川省眉山市甘眉工业园区内,公司拟通过四川协鑫锂能新材料有限公司投建3万吨电池级碳酸锂产能。建设期24个月,拟使用募集资金15.42亿元。

光大证券研报表示,预计2025年全球碳酸锂需求量将达到124万吨(其中电池级碳酸锂112万吨),而产量仅103万吨,碳酸锂缺口达21万吨。

同时,锂盐价格近期持续上涨。在锂盐供需紧张和价格不断攀升的带动下,锂盐上市公司盈利能力大幅提升。上半年,盛新锂能实现营收51.33亿元,同比增长325.76%;实现净利润30.19亿元,同比增长950.40%。

值得注意的是,锂电赛道外的上市公司纷纷跨界入局,欲分一杯羹。环保巨头伟明环保8月4日晚公告称,公司与永青科技、盛屯矿业、欣旺达签署《温州锂电池新材料产业基地项目合资协议》,拟投资开发建设锂电池新材料项目,包含高冰镍精炼、高镍三元前驱体生产、高镍正极材料生产及相关配套项目,年产20万吨高镍三元正极材料,项目总投资不超过191亿元。



无独有偶,未来股份近期也加入锂电赛道,公司7月29日宣布,拟以不超38.5亿元收购瑞福锂业70%的股份、新疆东力70%股份。通过整合锂矿开采、加工提炼等上下游产业,布局新能源产业,实现产业协同。公司表示,本次投资将有利于促进未来股份的产业结构升级。随着标的公司产能逐步释放,将为公司带来长期的利润贡献,成为公司重要的利润增长点。

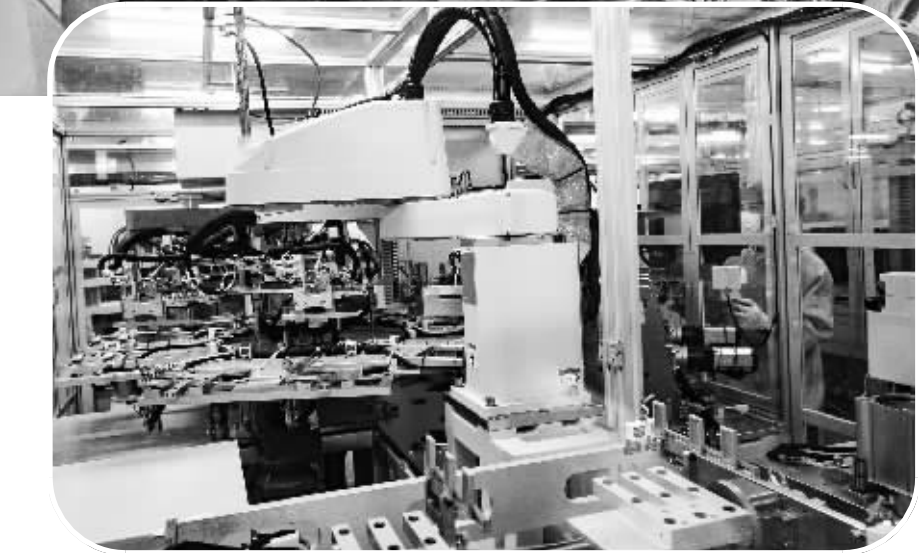
行业保持高景气度

上市公司纷纷跨界入局锂电赛道,折射出新能源汽车行业的高景气度。

中汽协数据显示,7月新能源汽车产销分别完成61.7万辆和59.3万辆,同比均增长1.2倍。

东方证券研报指出,下半年新能源汽车高增速趋势基本确定,月度销量将陆续突破70万和80万辆。

同时,基于7月新能源汽车销量的稳步上升,乘联会日前上调今年新能源乘用车销



视觉中国图片

量预期,由此前的550万辆上调至600万辆。乘联会秘书长崔东树表示,四季度还有继续上调预期的可能。

在下游需求旺盛的背景下,上游锂盐价格维持高位。中信证券研报表示,二季度澳洲锂精矿销售价格快速上升至5000美元/吨,7月皮尔巴拉锂精矿拍卖到岸价涨至7000美

元/吨,对应国内锂盐企业生产成本升至45万元/吨以上。在下游需求保持强劲增长的预期下,成本抬升将刺激锂价在下半年尤其是四季度再次上涨。

光大证券研报表示,锂盐行业2023年仍将处于供应偏紧状态,不排除2022年下半年锂盐价格再次突破50万元/吨的可能性。

多因素扰动 碳酸锂市场供需偏紧

● 本报记者 张军

需求增加遇上供给减少,市场货源偏紧,碳酸锂价格近期开始上涨。

业内人士表示,受新能源汽车销量增长拉动和锂精矿价格上涨,以及近期四川限电等因素扰动,碳酸锂价格或迎新一轮上涨。

供应紧张

上海有色网数据显示,8月16日,电池级碳酸锂价格上涨1000元/吨,均价报477000元/吨;工业级碳酸锂价格上涨2500元/吨,均价报461000元/吨。

“目前,散单销售市场上电池级碳酸锂价格在48万元/吨左右。”南通市悦华新材料科技有限公司销售总监王红告诉中国证券报记者,市场上可供交易的电池级碳酸锂货源偏紧。

对于近期碳酸锂价格上涨,某锂矿上市公司董秘说,由于疫情,近期青海和西藏生产的碳酸锂外运受到影响,市场上可供交易的货源变少,这是影响碳酸锂上涨的一个因素。

“据我们调研,部分厂家近期开启检修,产线开工率走低,且存在因矿料紧张减产的情况,供应整体趋紧。7月,中国碳酸锂产量为30319吨,环比减少4%。”上海有色网新能源分析师柳育君告诉中国证券报记者。

业内人士认为,虽然目前供应偏紧,但主要还是需求上升,导致近期碳酸锂价格上涨。

中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据显示,7月我国动力电池产量47.2GWh,同比增长172.2%,环比增长14.4%。其中,三元电池产量16.6GWh,占总产量的35.1%,同比增长107.7%,环比下降9.4%;磷酸铁锂电池产量30.6GWh,占总产量的64.8%,同比增长228%,环比增长33.5%。

看涨情绪升温

“8月,随着部分锂盐厂结束检修,碳酸锂产量将逐步回升,叠加新增产能爬坡,整体供给预计将较7月增加。”柳育君表示。

需要关注的是,近期受限电因素影响,市场对于四川地区减产的预期较高。天风证券表示,预计电力相关因素将影响8月四川地区约3200吨锂盐产量。

需求端方面,柳育君说,目前多数铁锂厂家新增产能处于爬坡阶段,且终端需求向好,部分厂家除日常采购外加大了备货力度,需求明显增加。

紫金矿业披露,8月2日,紫金锂元1000吨/年磷酸铁锂生产线正式投产,项目一期规划产能为2万吨/年,将于年底前全面建成投产。

8月2日,格林美在投资者互动平台表示,公司在福建福安园区建设了年产2万吨

磷酸铁锂产线,目前已经建设完成并进入产线调试阶段。

券商近期纷纷“喊涨”,表示碳酸锂价格将迎来新一轮上涨行情。有券商表示,受新能源汽车销量增长拉动和锂精矿价格上涨,以及近期四川限电等因素扰动,锂盐价格或加速上涨。

国泰君安研报表示,最近三周碳酸锂价格上涨已经明显启动,只是涨幅较小速度缓慢。最近一周,下游厂商询价热情明显增加,采购积极性也在提升。采购价提升延续一段时间后,预计大厂会普遍调价。

天齐锂业表示,下游电池厂商的扩张速度快于上游的锂供应增量,导致锂产品供应将在短期到中期继续处于较紧张的局面,锂行业供需格局要达成真正的平衡还需要一段时间。随着新能源汽车产业的持续发展,新能源汽车渗透率不断上升,市场对包括锂价在内的原材料价格上涨的接受度也在上升。

啤酒上市公司三季度业绩向好可期

● 本报记者 高佳晨

今年入夏以来,啤酒销量明显增长。券商普遍认为,头部啤酒企业7月销量增长幅度,超出市场预期。随着包材等成本持续下降,餐饮端消费复苏,啤酒上市公司三季度业绩有望持续向好。

7月啤酒销量超预期

作为啤酒龙头企业之一的青岛啤酒,有券商在调研后给出“7月销量同比增速超15%”的预判。华金证券研报表示,预计青岛啤酒三季度业绩有望实现双位数增长。

整体来看,各大券商对今夏啤酒销售情况保持乐观态度。中信证券研报表示,7月啤酒销量整体表现较优,略超预期,叠加成本有望迎来

拐点,8月啤酒行业仍有望实现销量同比增长。

国泰君安研报表示,6月至7月啤酒销量增速较4月至5月环比显著改善。截至7月底,青岛啤酒、华润啤酒、重庆啤酒核心市场整体渠道库存水平保持在40天上下,较去年同期持平或略增;餐饮渠道啤酒销量方面,截至7月底,川渝地区同比已恢复正增长。此外,为了应对即饮渠道缺口,各啤酒品牌商通过非即饮渠道拓展、渠道下沉、网点加密、推新促销、增加服务等方式实现销量增长。

“展望三季度,我们对啤酒销量持谨慎乐观态度。在成本压力下行背景下,预计啤酒企业盈利能力将稳中有升。”中信证券研报表示。

中泰证券研报表示,预计今年7-9月啤酒销量有望持续强劲增长,一方面今年夏季气温较高催化啤酒终端需求,另一方面疫情后呈现回补性消费,拉动全年销售总量追赶去年。此

外,预计今年三季度行业均价会保持增长。同时,今年旺季精酿、鲜啤等高端产品快速爆发,啤酒高端化趋势愈演愈烈。

据国家统计局数据,2022年1-6月,中国规模以上企业啤酒产量1844.2万千升,同比下降2.0%;其中,6月规模以上企业啤酒产量419.3万千升,同比增长6.4%。

业内人士表示,由于疫情扰动,3月和4月啤酒产量同比有所下降,5月餐饮逐步复苏,啤酒产量明显回暖,6月啤酒销量已经实现较大反弹,啤酒消费复苏能力值得期待。

原材料成本回落

成本方面,包装材料、粮食等原材料是啤酒产品的成本大头,主要包材包括铝、玻璃、纸箱等,而部分大宗商品近期价格有所回落,啤酒包

材成本下降,进一步助推啤酒企业利润释放。

中泰证券研报表示,下半年啤酒企业成本压力趋缓,推动利润弹性释放。目前随着部分大宗商品价格回落,啤酒包材端如二片罐、纸箱等价格环比回落,预计今年三季度吨酒成本上涨幅度较二季度收窄。在今年成本高基数下,2023年成本有望进入显著下行周期。

“俄乌两国粮食出口将在9月份逐渐恢复正常,我国进口大麦价格有望回落。同时,包装材料价格持续下行,其中玻璃瓶及瓦楞纸价格已基本回归至2020年年中水平,铝锭价格仍在震荡下行。”华金证券表示。

业内人士告诉中国证券报记者,今年7月,原材料大麦价格及包材纸箱、铝、玻璃价格均出现不同程度下降,将对啤酒公司盈利产生积极影响,助力业绩兑现。2023年啤酒公司业绩确定性较强。

中国化学:前7月营收 同比增长35.52%

● 本报记者 杨洁

中国化学8月16日晚发布经营情况简报称,2022年1-7月,公司累计实现营业收入886.90亿元,同比增长35.52%;累计新签合同额1829.39亿元,同比增长29.56%。

结合中国化学刚刚发布的2022年半年报来看,公司7月营收及新签合同额均延续了稳步增长态势。中国化学8月15日发布的2022年半年报显示,2022年1-6月,中国化学实现营业收入747.98亿元,同比增长33.77%,新签合同额1624.50亿元,同比增长23.20%。

经营业绩再攀新高

中国化学半年报称,2022年上半年,公司经营业绩实现稳步增长,实现营业总收入751.6亿元,同比增长33.59%,实现归母净利润26.49亿元,同比增长37.07%。

中国化学的业务收入主要来源于化学工程、基础设施、环境治理、实业业务、现代服务业等板块。公司通过不断优化产业结构,向产业链上下游延伸,形成了相关多元化业务协同发展的良好格局。

化学工程业务是中国化学的传统核心业务,也是公司收入和利润的主要来源。2022年上半年,中国化学在化学工程业务上实现营业收入573.57亿元,同比增长31.54%,毛利率8.71%,同比减少1.52个百分点;基础设施业务实现营业收入90.80亿元,同比增长40.98%,毛利率5.12%,同比减少2.2个百分点;环境治理业务实现营业收入13.38亿元,同比增长131.83%,毛利率6.11%,同比下降3.61%;实业业务实现营业收入37.70亿元,同比增长19.84%,毛利率11.38%,同比减少4.4个百分点;现代服务业实现营业收入30.27亿元,同比增长62.82%,毛利率4.60%,同比增加0.19个百分点。

天风证券分析称,仅看中国化学2022年第二季度业绩,公司净利润增长超过市场预期。二季度中国化学实现收入397亿元,同比增长27%,归母净利润为17亿元,同比增长50%,扣非归母净利润为16亿元,同比增长63%。

新签合同稳步增长

在新签合同方面,中国化学保持稳健增长。2022年一季度,中国化学新签合同额首次突破千亿元大关。2022年上半年,公司新签合同额达1624.50亿元,同比增长23.20%。其中境内新签合同额1437.80亿元,同比增长16.65%,占新签合同总额的88.51%;境外新签合同额186.69亿元,同比增长116.96%,占新签合同总额的11.49%。

2022年1-7月,中国化学累计新签合同额达1829.39亿元,同比增长29.56%。仅2022年7月,公司新签合同额超过200亿元。

中国化学介绍,公司深化化工主市场开拓,中标陕西龙化煤炭分质利用、新疆中昆天然气制乙二醇、山西亚鑫复合肥等重点化工项目。同时积极培育相关多元化市场,非化工领域不断发力,中标岳阳EOD数字产业综合体项目72.7亿元,深耕长江大保护既有市场取得新成效。此外科学布局“双碳”市场,新材料、新能源等新业态领域市场增势明显,所属华陆公司以冷氢化技术优势不断扩大硅基新材料市场份额,签约全球首个碳中和氢能冶金化工综合示范项目。

国海证券认为,随着中国化学新签合同额的逐步落地转化,公司业绩有望长期向好。光大证券表示,在新材料领域,公司已掌握己内酰胺、己二腈、气凝胶等化工新材料领域核心技术。其中7月31日20万吨/年己二腈及系列新材料项目一期关键装置已顺利打通全流程,成功并产出优品级产品,项目转入正常生产并进入优化调整期,测算该项目下半年可为公司带来11.93亿元权益净利润。



公司网站图片