

# 淮北矿业拟发行可转债进一步夯实主业

9月13日,淮北矿业公开发行人可转债网上路演在中国证券报·中证网举办。淮北矿业党委书记、董事长孙方表示,本次可转债募投项目符合发展循环经济、建设节约型社会的政策要求和公司发展战略,有利于推动公司产业转型升级,进一步增强企业可持续发展动力。

●本报记者 乔翔

## 具备独特优势

淮北矿业主要从事煤炭采选及煤化工产品的生产和销售业务。公司现有煤炭生产矿井17对,核定产能3555万吨/年;焦炭核定产能440万吨/年,联产甲醇40万吨/年。财务数据显示,2021年公司实现净利润47.8亿元,同比增长37.82%。2022年上半年,公司实现净利润35.62亿元,同比增长40.84%。

在行业地位方面,根据中国煤炭工业协会公布的《2020中国煤炭企业50强》和《2020煤炭产量50强》,淮矿集团(淮北矿业控股股东)分别第16位和第23位。淮矿集团煤炭业务主要来自淮北矿业的贡献,充分体现了公司的行业地位。

业内人士表示,我国煤炭按照用途来划分,可以分为动力煤和炼焦煤,其中炼焦煤属于煤炭资源中的稀缺品种。据孙方介绍,公司所处的淮北矿区是13个国家亿吨级大型煤炭基地之一的两淮煤炭基地重要组成部分。公司是华东地区品种最全、单个矿区冶炼能力最大的炼焦生产企业。

在炼焦煤业务方面,公司产品以焦精煤为主,约占公司商品煤产量50%左右,且煤种齐全,涵盖焦煤、肥煤、瘦煤等多个品种,具备独特的煤种优势。

在煤化工业务方面,公司主要产品焦炭2021年产量为409.64万吨;甲醇2021年产量为34.27万吨。公司已具备生产焦炭、甲醇、焦油、硫铵、粗苯、精苯等较完整的煤化工系列产品的能力。

孙方透露,公司正在全面建设的焦炉煤气综合利用项目,预计于2022年投产。该项目甲醇年产量约为50万吨。



淮北矿业下属焦化厂

公司供图

## 实现产业转型

近年来,随着工业化的深度和广度不断强化和拓展,消费结构加快升级,乙醇成为重要的化工原料和能源化学品。

从行业层面看,煤化工行业周期性波动较大,为降低市场波动给企业带来的影响,提高企业抗风险能力,公司启动了新型煤化工产业链的强链补链延链工程,充分发挥煤种优势,延伸产业链条,优化产品结构,规划在安徽(淮北)新型煤化工合成材料基地建设百万吨碳基新材料项目,利用现有甲醇产能,采用国内外较为先进的甲醇制乙醇技术,建设60万吨乙醇装置。

具体来看,本次可转债拟募集资金总额不超过30亿元(含),扣除发行费

用后,主要用于甲醇综合利用项目建设以及偿还债务。据悉,此次募投项目以公司焦炉煤气综合利用项目生产的甲醇为原料,配套煤气化装置产生合成气并分离得到一氧化碳和氢气,经羟基化,加氢反应合成乙醇,形成年产60万吨乙醇规模。

对于此次可转债募投项目的重要性,孙方表示:“该项目的建设和实施将对公司长期发展具有重要意义。”

“以焦炉煤气综合利用项目生产的甲醇为原料,配套煤气化装置、净化装置、一氧化碳和氢气分离装置,综合利用先进技术与工艺生成高附加值的乙醇。”孙方表示,实施该项目可以丰富公司产品结构,

## 加大研发投入

为了更好地顺应煤炭安全绿色智能化开采和清洁高效低碳集约化利用等行业发展趋势,淮北矿业持续加大研发投入。

可转债募集说明书披露,截至2021年年底,公司及其子公司持有47项发明专利、968项实用新型专利和11项外观设计专利。

目前,公司已有6家主要子公司被认定为国家高新技术企业,取得了多项科研成果,攻克了多项制约煤矿安全生产的技术难题,特别是在“五含”水治理、“三软”煤层瓦斯治理等历史性难题上取得突破,并在盾构机施工方面打破了岩巷掘进瓶颈。此外,降钻

实现产业链上下一体化,同时将资源优势最大程度转化为经济效益优势,是公司实现产品升级、产业转型的重点工程。

充足的原料供应、人员技术储备和完善的配套设施,为本项目实施提供了可靠的保障。项目所需甲醇来源于公司自有50万吨/年甲醇装置,且毗邻的公司下属临涣焦化拥有甲醇产能40万吨/年,甲醇原料来源可靠,性质稳定。

此外,该项目所需动力混煤和焦粉由公司下属单位提供,烟煤通过市场采购,原料供应充足。而项目实施主体安徽微鑫科技有限公司拥有投煤量为2000t/d的煤气化装置,合成气供应稳定。

锚注平、“1+2”扩安、掘钻运一体化等工艺全国领先。

未来,公司将按照国家高新技术企业研发强度要求,聚焦安全生产技术攻关、煤化工新材料以及新能源产品研发等方面,优化研发项目,持续加大研发强度,推动公司高质量发展。

## 天合光能 签逾212亿元硅料采购合同

●本报记者 何昱璜

9月13日晚间,天合光能发布公告称,公司与中国南玻集团股份有限公司(简称“南玻集团”)签订高纯硅料长单采购合同。预计2023年-2026年,公司将向南玻集团采购高纯硅料原料产品合计为7万吨,按照当前市场价格测算,预计采购金额合计为212.1亿元(含税)。

### 锁定原材料供应

天合光能此次签订高纯硅料长单采购合同,可以锁定上游原材料供应,有利于公司产业链扩张。

今年6月17日,天合光能发布公告称,公司拟在西宁经济技术开发区投资建设年产30万吨工业硅、15万吨高纯多晶硅、35GW单晶硅、10GW切片、10GW电池、10GW组件以及15GW组件辅材生产线。7个单体项目计划分为两个阶段实施,2022年开工建设,预计到2025年底全部建成。

业内人士认为,天合光能此次扩产,将拉长产业链布局,可以降低整体成本,同时有利于提升公司在下一代N型电池时代的竞争地位。

天合光能表示,公司将借助西宁当地的政策及产业配套优势,进一步提高公司在下一代N型电池技术产业化领域的竞争地位,优化产业链上下游整体布局,在立足并加强主业发展的基础上,拓展新的业务领域。

对于此次与南玻集团签订长单采购合同,天合光能表示,具体价格采取月度议价方式,最终的采购金额可能随市场价格产生波动,对公司未来年度业绩影响存在不确定性。本次长单采购合同的签订,将为公司高纯硅料原料产品的长期稳定供应提供有力保障,有助于公司及时有效应对市场环境变化,符合公司未来发展战略规划。

### 光伏行业高增长

天合光能是一家全球领先的光伏智慧能源整体解决方案提供商,在全球光伏组件市场长期占据重要地位。目前,公司主要业务包括光伏产品、光伏系统、智慧能源

三大板块。其中,光伏产品主要包括光伏电池和组件的研发、生产和销售,硅片以对外采购为主。

今年上半年,天合光能实现营业收入357.31亿元,较上年同期增长76.99%;归属于母公司股东的净利润为12.69亿元,较上年同期增长79.85%。公司光伏组件市占率进一步提升。

数据显示,2022年上半年,中国光伏产业引领全球市场发展,在占据全球光伏三分之一市场的基础上,继续保持高速增长。根据中国光伏行业协会预测,今年全球光伏新增装机规模在205GW至250GW,产业链主要环节将保持强劲发展势头,同时市场份额向龙头企业集中的趋势将更为明显。

### 硅料大单频现

2022年以来,光伏行业大额硅料长单频现。

8月26日,特变电工发布公告称,控股子公司新特能源股份有限公司签订重大销售合同。晶科能源将于2023年至2030年期间向新特能源公司采购原生多晶硅33.6万吨,预计销售总额约903.33亿元。

9月9日,晶科能源发布公告称,公司及全资子公司与通威股份相关下属子公司就原生多晶硅购销达成协议,签订了多晶硅购销框架协议。公司及全资子公司向通威股份相关下属子公司将采购约38.28万吨多晶硅产品。如按照中国有色金属工业协会硅业分会2022年8月31日公布的国内单晶致密料成交均价30.51万元/吨(含税)测算,预估该合同总金额约1033.56亿元。

据统计,2022年以来,通威股份和新特能源两大硅料巨头累计分别斩获3573.66亿元和1420.77亿元的硅料长单合同,累计订单规模分别达到144.22万吨和153.79万吨,合约期限多在5年左右。

业内人士认为,对于光伏组件企业而言,签订长单合同能够有效保障企业的供应链安全。近年来,下游企业产能快速扩张,亟需通过长单锁定稳定的原材料供应,确保产品出货不受影响,从而进一步提高市场占有率。

# 旺季来临 纸企盈利能力有望改善

●本报记者 董添

随着造纸行业进入“金九银十”旺季,造纸企业纷纷发布涨价函,涨价幅度在200元/吨左右。业内人士表示,下游需求持续好转,纸企盈利能力有望改善。

## 产品涨价

百川盈孚监测数据显示,9月13日太阳纸业发布涨价函,9月中下旬非涂布纸价格将上涨200元/吨,10月1日再涨200元/吨。江河纸业、亚太博森自9月15日起对新接胶版纸订单价格上调100元/吨,10月1日起再上调200元/吨。

百川盈孚造纸行业高级分析师卢亚亚对中国证券报记者表示,春季教辅教材

招标即将启动,文化纸需求有所提升,纸厂接单情况好转,企业普遍有涨价计划。

中顺洁柔近日公告称,未来公司将通过提价以及品类结构调整等方式,综合提高销售吨价,维持有竞争力的毛利水平。目前,纸企库存处于正常水平。晨鸣纸业在9月5日接受机构调研时表示,当前库存在20天左右。从今年上半年产销情况来看,基本上销量大于产量,消化了部分库存。公司对个别小纸机进行了限产、停产。基于市场情况,公司及时调整生产节奏。

## 需求释放

华西证券研报显示,浆价有望在今年四季度末或者明年一季度出现拐点。随着

需求释放,纸价上涨,纸企盈利能力有望持续改善。

业内人士表示,9月已经进入文化纸消费旺季,白卡纸价格也从前期的低点5000元/吨左右开始反弹。后续的“双十一”、春节等均为消费旺季,需求有望继续增长。

从成本方面看,“纸浆价格持续高位,目前纸浆期货价格涨至8600元/吨,针叶浆现货价格高达7600元/吨,原料成本高企。”卢亚亚对中国证券报记者表示。

上市公司方面,在22家上市纸企中,上半年仅3家实现归属于上市公司股东的净利润同比增长。

半年报显示,太阳纸业上半年实现营业收入约198.55亿元,同比增长25.56%;归属于上市公司股东的净利润约为16.59

亿元,同比下降25.64%。公司主要从事机制纸、纸制品、木浆、纸板的生产和销售。报告期内,大宗材料物资价格远高于去年同期水平,公司成本上涨较大。

山鹰国际上半年实现营业收入约166.68亿元,同比增长9.66%;归属于上市公司股东的净利润约为1.28亿元,同比下降87.25%。公司主营业务为箱板纸、瓦楞原纸、特种纸、纸板的生产和销售等。公司表示,需求疲软及成本上涨,严重挤压行业利润空间。

山鹰国际表示,2022年下半年,箱瓦纸行业景气度将伴随国内经济复苏而稳定提升。下半年通常为造纸行业传统消费旺季。从成本端看,木浆等在上半年已经价格见顶,出现明显下跌趋势,将有效缓解纸企的成本压力。

# 华友钴业强化镍资源布局

●本报记者 董添

华友钴业9月13日晚间公告,公司与淡水河谷印尼签署了合作框架协议,双方计划合作建设高压酸浸湿法项目。项目所需褐铁矿由淡水河谷印尼在印尼南苏拉威西的Sorowako矿山供应。

## 合作开发镍资源

根据公告,项目将采用高压酸浸湿法技术对淡水河谷印尼Sorowako矿山的红土镍矿褐铁矿进行加工处理。项目计划年产能6万吨镍金属量的氢氧化镍钴产品(MHP)。如果可供应的褐铁矿增加,双方将考虑扩大项目产能。双方将根据其在项目公司的持股比例包销MHP产品。

华友钴业将建设并实施该项目,淡水河谷印尼有权按照协议约定收购项目公司最高可达30%的股份。淡水河谷印尼有权批准新的投资人投资该项目。如果决定推进该项目,双方将签署最终合作协议与矿石供应协议。淡水河谷印尼与公司不存在关联关系。

公司表示,本次与淡水河谷印尼签署合作框架协议,再度联手在印尼合作开发镍资源,将进一步发挥双方在资源、技术及产业链等方面的优势,打造领先的新能源动力电池镍原料供应平台。本次签署合作框架协议符合公司的发展战略,有利于进一步强化公司的镍资源开发布局,深化双方合作关系,提升公司盈利能力和可持续发展能力。

4月28日,华友钴业公告,与淡水河谷

印尼签署合作框架协议,双方计划合作建设高压酸浸湿法项目,以处理淡水河谷印尼Pomalaa矿山的褐铁矿,项目规划产能为年产不超过12万吨镍金属量的氢氧化镍钴产品。

另外,华友钴业与福特汽车和淡水河谷印尼签署了合作备忘录,基于公司与淡水河谷印尼在前期达成的战略合作意向,经充分友好协商,拟引入福特汽车共同规划建设高压酸浸湿法项目。项目建成后,公司将把镍产品转化为电池材料产品并供应给福特汽车。

## 构建一体化产业链

华友钴业主要从事锂电池材料和钴新材料产品的研发制造业务,拥有从钴镍锂资

源开发到锂电池材料制造一体化产业链。

公司新材料业务主要包括三元前驱体材料和钴、镍新材料产品的研发、生产和销售,产品主要应用于新能源汽车动力电池正极材料和消费类电子正极材料。公司资源业务主要包括钴、镍、锂、铜等有色金属的采、选和初加工。钴、铜业务主要产品为粗制氢氧化钴和电积铜。

华友钴业半年报显示,2022年上半年,公司实现营业收入约310.18亿元,同比增长117.01%;归属于上市公司股东的净利润约为22.56亿元,同比增长53.6%。

东北证券研报显示,2022年以来,金属价格波动较大,钴、镍价格自5月以来下跌明显,公司原材料及未售产品均出现一定程度减值。随着减值风险的释放,公司下半年业绩确定性有望增强。



新华社图片