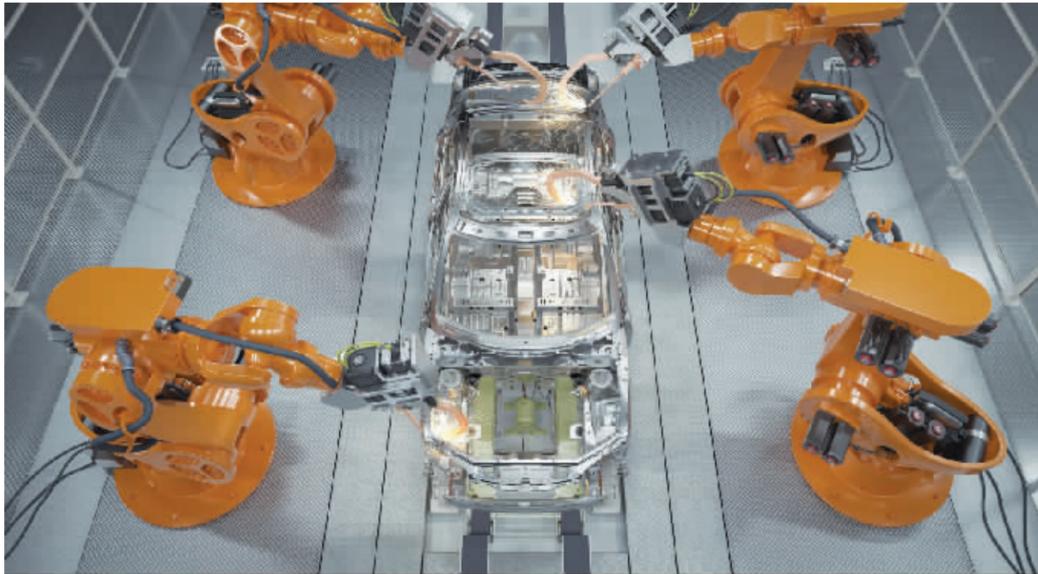


供给增速放缓 需求迎全面复苏

稀土价格上行通道或开启



视觉中国图片

Wind 统计数据 显示,截至目前,已有12家稀土上市公司披露2022年业绩预告或快报,除包钢股份外,全部预喜。业内人士表示,稀土价格的政策底已明确,2023年国内稀土指标增速或放缓。在供应格局持续优化和需求有望迎全面复苏的背景下,稀土价格上行通道或已开启。

● 本报记者 钟志敏 张军

多家公司业绩大幅预增

按净利润预增幅度上限统计,中科三环位居第一,同比预增62.96%—138.17%;中国稀土位居第二,预计盈利3.62亿元—4.62亿元,同比增长85.01%—136.19%;英洛华位居第三,同比预增65%—105%。

需求向好,价格上涨是多数稀土行业上市公司业绩增长的主要原因。中国稀土表示,报告期内,部分稀土商品的

市场价格较上年同期上涨幅度较大,公司积极把握市场机遇,销售毛利率及整体盈利水平较上年同期上升。

中科三环表示,报告期内,公司紧紧抓住产品需求变化,努力开拓市场;公司产品价格同比有所提高,使得公司营业收入有明显提高。同时,公司继续优化经营管理,加强原材料集中采购,在成本控制方面有所提升。此外,人民

币贬值使得公司汇兑收益有所增加。

铂科新材预计2022年盈利1.85亿元—2亿元,比上年同期增长53.82%—66.29%。公司表示,报告期内,受益于光伏发电、新能源汽车及充电桩等下游景气行业的高速发展,金属软磁材料需求旺盛,公司积极扩充和布局产能以满足市场需求,实现公司主营业务高速增长。

厦门钨业1月19日发布2022年业绩快报,公司表示,2022年度,稀土产业下游需求向好,稀土产品价格整体上涨,公司稀土业务盈利持续提升,主要深加工产品磁性材料实现销量约6495吨,同比实现小幅增长。公司稀土业务实现营业收入61.35亿元,同比增长27.70%;实现利润总额3.17亿元,同比增长38.58%。

供应格局持续优化

经过稀土集团的两轮整合和打击非法稀土产业链常态化,国内稀土供应格局持续优化,供给可控能力显著提升。

2014年,国内开启了第一轮稀土集团整合,“1+5”模式的六大稀土集团诞生。即北方“1”以包钢集团(旗下包钢股份、北方稀土)组建成立北方稀土集团,南方“5”分别以央企五矿集团、中铝集团(中国稀有稀土)和地方国企广东稀土(广晟有色)、南方稀土(赣州稀土、江西铜业、江钨控股集团)、厦门钨业组建稀土集团,并于2015年起陆续完成验收工作。2016年12月27日,六家大型稀土企业集团组建工作全部完成,大集团主导我国稀土产业的格局基本形成。

2021年末,第二轮稀土集团整合

开始,六大稀土集团进一步整合成四大稀土集团,国内稀土供应格局进一步得到优化。

业内人士表示,从稀土资源储量掌控情况来看,轻稀土基本已经形成北方稀土集团为主,中国稀土集团为辅的资源格局,2021年北方稀土集团掌控国内轻稀土资源储量占全国比例达到92%,中国稀土集团占比8%;重稀土基本已经形成中国稀土集团为主,广东稀土集团为辅的资源格局,2021年中国稀土集团掌控国内重稀土资源储量占全国比例达到90%,广东稀土集团占比10%。

从稀土矿产品指标配额来看,2022年起原本中铝集团、五矿集团、南方稀土三大集团的指标统一为中国稀土集团的指标。2022年,轻稀土配额方面,北方稀土、中国稀土集团分别占比

74%、26%;重稀土配额方面,中国稀土集团、广晟有色、厦门钨业分别占比68%、14%、18%。不论是国内稀土资源储量掌控格局,还是指标配额分布,中国稀土集团与北方稀土集团的“一南一北”“一重一轻”模式已初具雏形,国内稀土供应格局进一步得到优化。

2022年初以来,中国稀土集团围绕资源整合、数字化发展、人才引进等与多方面签订战略合作框架协议,包括但不限于广晟集团、江铜集团、江西理工大学、中国联通集团、中国工商银行、湖南省人民政府等。业内人士表示,中国稀土集团的成立与发展,有望进一步优化国内稀土供应格局并提升稀土资源供应可控能力。

在打击非法稀土产业链方面,2016年1月,国务院发布《关于推进重

要产品信息化追溯体系建设的指导意见》,加快推进稀土产品追溯体系建设,实现稀土产品开采、冶炼分离到流通、出口全过程追溯管理,有效清查市场上稀土产品来源,从根源上打击非法稀土产业链。此后,打击非法稀土产业链活动进入常态化阶段,随着非法稀土开采点的减少以及相关工具的没收,国内非法稀土产业链几乎不复存在,供给可控能力显著提升。

海外稀土供应方面,据中金有色研究院统计,目前海外共计43个稀土项目,其中29个为轻稀土项目,14个为重稀土项目。中金有色研究院认为,海外稀土项目虽为数不少,但总体来说开发进度缓慢且多数低品位矿山开发经济性不高。因此,以中国供应为主的格局有望延续。

通道或已经打开。

中金有色研究院表示,展望未来,国内供应不断集中且供给可控能力持续提升,海外新建项目进度缓慢,而下游新能源车、工业电机等高速发展领域方兴未艾,人形机器人等新兴应用层出不穷,预计2022—2025年全球轻稀土矿供需平衡分别为2.3万吨、-0.08万吨、-1.1万吨、-1.3万吨REO,全球重稀土矿供需缺口将持续存在,2022—2025年分别为-2098吨、-3324吨、-1408吨、-3973吨REO,有望支撑稀土价格高位运行。

需求不断提升

高性能钕铁硼是稀土下游需求占比最大且成长性最好的领域。在碳中和战略下,新能源产业蓬勃发展,不管是电动车,还是风电、节能电机、变频空调、消费电子、工业电机、机器人等,都要用到永磁。

业内人士表示,2021年全球高性能钕铁硼需求主要集中在汽车领域,包括新能源汽车中的永磁电机、传统汽车中的EPS和微电机,合计占比45%。在新能源汽车高速增长以及能效标准提升的背景下,预计2025年新能源汽车或成为高端磁材最大消费比例下游,占

比达到40%;同时,工业电机在2025年需求占比或达到17%。

价格方面,氧化镨钕价格自2022年2月23日达到区间价格最高点110万元/吨后,由于稀土价格上涨过快引致政策调整以及下游成本传导不畅,再叠加疫情影响,稀土价格开始了长达半年之久的下行之路。2022年9月6日以来,稀土相关产品价格出现企稳回调现象,氧化镨钕价格在60万—65万元/吨的低位区间已徘徊三月之余,且2022年8月17日工信部发布2022年第二批稀土指标(同比增长30%,处于历史同期最高

水平)。中金有色研究院认为,稀土价格顶着供需两侧的压力在相应的底部区间徘徊,库存或已在急速下跌过程中不断去化。

近期需求预期的改善带动市场情绪转好,稀土价格已出现回升。目前,氧化镨钕价格已突破70万元/吨,氧化铽价格已达1500万元/吨,均突破去年10月反弹高点。

业内人士表示,2022年9月2日,工信部明确发声维稳稀土价格,2023年国内稀土指标增速或放缓。在2023年需求全面复苏的背景下,稀土价格上行

扩产迭起 隔膜行业竞争格局生变

● 本报记者 罗京

近日,隔膜行业再迎扩产潮。星源材质、东风股份接连宣布投资建设锂离子电池隔膜项目,看好行业发展前景。此外,受行业高景气影响,多家隔膜企业2022年业绩预喜。

业内人士预计,随着多家企业隔膜产能逐渐进入释放期,且新进入者持续涌入,2023年隔膜行业竞争格局生变。

扩产不断

近日,星源材质、东风股份接连宣布投资建设锂离子电池隔膜项目。

2月9日晚,东风股份公告称,基于对新能源、储能等新型材料板块的战略规划及经营发展需要,公司控股子公司博盛新材之全资子公司盐城博盛拟投资20亿元,在盐城高新技术产业开发区内建设新能源动力及储能电池隔膜及其他综合材料生产研发项目,项目建设周期为2023—2024年,并根据市场情况分期投资建设。

值得注意的是,1月30日晚,东风股份公告称,控股子公司博盛新材之全资子公司湖南博盛拟投资20亿元,在湖南娄底经济技术开发区内建设新能源动力及储能电池隔膜及其他综合材料生产研发项目,项目预计于2023—2024年分期投资建设。

资料显示,博盛新材创立于2015年,是国内少数具备量产12μm干法隔膜的公司,已进入比亚迪、宁德时代的供应商体系,向动力电池、储能客户提供相关材料。

根据公告,截至2022年末,博盛新材共有八条生产线和一条试验线。其中,盐城博盛拥有四条生产线,湖南博盛拥有四条生产线和一条试验线。2022年上半年,湖南博盛产能利用率达83.49%,2022年下半年其生产基地的产线均处于满产状态。盐城博盛为博盛新材在2022年开始运作的新基地,处于产线逐步调试上线、产能利用率持续提升阶段,截至2022年末其产能利用率已处于较高的水平。

公开信息显示,东风股份主营业务印刷包装及相关材料的研发、设计、生产。公司近日在接受调研时表示,收购博盛新材是公司正式迈入新能源动力及储能材料的第一步,未来公司将全面聚焦到新能源新材料板块,并逐步加大投资力度。

无独有偶。2月2日晚,星源材质公告称,为进一步完善公司产能布局,满足客户产能配套需求,结合行业发展趋势及公司战略规划,公司拟在广东省佛山市南海区投资建设锂电池隔膜生产基地,项目拟投资总额为100亿元,建设内容包括年产32亿㎡湿法隔膜、16亿㎡干法隔膜及35亿㎡涂覆隔膜。

星源材质表示,此次对外投资主要是为了进一步扩大公司干法、湿法隔膜产能及高性能涂覆锂电池隔膜产能,更好地满足锂离子电池隔膜的中高端市场对公司产品的需求,从而进一步增强公司的整体实力,进一步巩固并提高公司的行业地位。

业绩亮眼

受益于隔膜行业景气高涨,多家企业2022年产品出货量快速提升,业绩预告普遍预喜。

湿法隔膜龙头恩捷股份预计2022年实现归母净利润39亿元—43亿元,同比增长43.51%—58.

23%。恩捷股份表示,报告期内公司紧抓锂电池隔膜业务的行业发展机遇,持续提升湿法锂电池隔膜产能,产量和销量持续稳定增长,业绩大幅提升。

星源材质表示,受益于所处行业发展趋势良好及前期投入项目产能释放,2022年公司整体利润水平显著增长,预计2022年实现归母净利润7.1亿元—7.5亿元,同比增长150.98%—165.12%。

璞泰来预计2022年实现归母净利润30.5亿元—32亿元,同比增长74.41%—82.99%,报告期内,公司主营业务之一隔膜涂覆加工业务量2022年高速增长,市场占有率持续提升,规模经济性不断显现。

跨界选手美联新材预计2022年实现归母净利润2.85亿元—3.6亿元,同比增长350%—469%。资料显示,美联新材主营塑料色母粒业务,子公司安徽美芯主营电池隔膜。公司近日在投资互动平台表示,安徽美芯目前已有4条生产线建成投产,年产能可达3亿㎡,产能已满负荷运行。

《中国锂离子电池隔膜行业发展白皮书(2023年)》(简称《白皮书》)数据显示,2022年中国锂离子电池隔膜出货量同比增长65.3%,达到133.2亿㎡。其中,湿法隔膜出货量突破100亿㎡,达到104.8亿㎡,干法隔膜出货量达到28.4亿㎡。

东吴证券表示,2022年湿法隔膜供不应求,满产满销,预计2023年湿法隔膜供需维持紧张,产能利用率维持高位。

排名变动预计较大

业内人士表示,随着多家企业隔膜产能逐渐进入释放期,且新进入者持续涌入,2023年隔膜行业竞争加剧,竞争格局生变。

中材科技近期在接受机构调研时表示,预计2023年隔膜新增产能将超过20亿㎡,年底产能将达到35亿㎡—40亿㎡,到2025年底产能将达到70亿㎡。

恩捷股份董秘禹雪曾在公司业绩说明会上表示,公司计划2023年和2024年每年新增30条以上湿法隔膜产线,到2023年底产能达到100亿㎡,目标是2025年湿法隔膜交付能力超120亿㎡。

中信建投研报预计,星源材质2023年将新增15亿㎡产能,2023年底总产能将达45亿㎡。

据《白皮书》数据,2022年我国锂电隔膜出货量排名前三的企业分别是上海恩捷(恩捷股份控股子公司)、星源材质、中材科技,上海恩捷以接近40%的市场份额排名第一,其次为星源材质,两家隔膜企业合计市场份额超过50%。

《白皮书》还指出,2022年中国隔膜行业的企业集中度相比2021年有所降低,CR2和CR10均有一定程度的下滑,到2023年底卓勤、恒力石化、美联新材、长阳科技等新进入者开启了大规模的投资计划,行业竞争格局未来还将生变。

“这些新进入者正加快产能建设,且在资金与管理方面具备一定优势。”中关村新型电池技术创新联盟秘书长于清教告诉记者,从最近三年的竞争格局来看,上海恩捷、星源材质、中材科技头部地位稳固,第一梯队企业排名变化应该不大,但二、三梯队企业竞争加剧,再加上新进入者产能的释放,排名变动预计较大。



新华社图片

1月动力电池装车量出炉 第二梯队企业排名变数大

● 本报记者 罗京

据中国汽车动力电池产业创新联盟最新数据,2023年1月我国动力电池装车量16.1GWh,同比下降0.3%,环比下降55.4%。从装车量排名来看,宁德时代、比亚迪、中创新航依旧位列装车量排名前三,其他名次企业再度生变,动力电池第二梯队企业竞争白热化。

业内人士表示,配套热销新能源车型是第二梯队动力电池厂商装车量快速起量的主要驱动力,同时车企为了保障供应链安全、稳定,也会引入多家电池供应商,预计2023年第二梯队动力电池企业竞争格局仍存变数。

1月装车量下降

2023年1月我国动力电池装车量16.1GWh,同比下降0.3%,环比下降55.4%。其中,三元电池、磷酸铁锂电池装车量分别为5.4GWh、10.7GWh。

产量方面,1月我国动力电池产量共计28.2GWh。其中,三元电池、磷酸铁锂电池产量分别为9.8GWh、18.3GWh。出口方面,1月我国动力电池企业电池

55.4%

2023年1月我国动力电池装车量16.1GWh,同比下降0.3%,环比下降55.4%。

出口共计7.9GWh。其中,三元电池、磷酸铁锂电池出口分别为5.4GWh、2.6GWh。

排名方面,与去年1月和12月名次相比,宁德时代、比亚迪、中创新航依旧位列1月国内动力电池装车量榜单前三,分别实现7.17GWh、5.51GWh及0.79GWh装车量,市占率分别为44.41%、34.12%、4.93%。

中汽协表示,由于新能源汽车补贴政策退坡,同时叠加市场价格波动明显等因素影响,1月新能源汽车产销分别达到42.5万辆和40.8万辆,环比分别下降46.6%和49.9%,同比分别下降6.9%和

6.3%。其中,纯电动新能源车产量、销量同比分别下降19.6%和18.2%;插电式混合动力新能源车产量、销量同比分别上涨48.5%和42.5%。

企业竞争加剧

值得注意的是,在前三名之外,1月国内动力电池装车量榜单上其他名次企业再度生变,动力电池第二梯队企业竞争白热化。

与去年1月榜单相比,国轩高科、蜂巢能源、孚能科技等出现名次下滑,亿纬锂能、欣旺达等排名上升。与去年12月榜单相比,欣旺达、孚能科技、瑞浦兰钧等出现名次下滑,亿纬锂能、蜂巢能源等排名上升。

盖世汽车研究院总监王显斌告诉记者:“配套热销新能源车型是第二梯队动力电池厂商装车量快速起量的主要驱动力”。以欣旺达为例,公司是极氪001动力电池供应商之一,2022年极氪001月交付量从最低1795辆到最高11337辆,不断攀高,最终全年交付71491辆,拉动欣旺达动力电池出货量。2月8日,理想汽车在新车发布会

上宣布,已与蜂巢能源和欣旺达两家公司合作,后者建立专有的生产线生产理想自研的电池PACK。今年1月,理想汽车交付新车15141辆,同比增长23.4%,在众多造车新势力中表现优异。

王显斌也表示,新能源车企为了保障供应链安全、稳定,也会引入多家电池供应商,保障供应体系多元化,因此动力电池第二梯队企业竞争会加剧,排名也会不断变化。

“技术是车企考量的重要因素”。王显斌表示,比如欣旺达推出的超级快充动力电池产品SFC480,充电5分钟则可支持200公里续航;亿纬锂能的4680电池;蜂巢能源的短刀、无钴电池产品等,“这些动力电池企业产品创新力非常强”。

展望后市,王显斌认为,海外市场出货量表现也会影响到动力电池企业排名。“目前,第二梯队动力电池企业装车量基本上以国内为主,但随着全球新能源汽车增长,北美、欧洲也迸发出巨大需求潜力,但海外市场准入门槛较高,这些企业能否顺利走出去、完成本土化,尚存不确定性。”