

铝产品供不应求 排队拉货场景再现

时隔17年，铝价再次创下新高。

“现在铝价一天一个样，价格上涨太快了。”在金铝股份渭南铝厂厂区，打包、搬运、装载……车间内的工人正在抓紧将产品装车，早日运送到客户手中。中国证券报记者从公司了解到，目前公司已经满产，但仍然供不应求。兔年伊始，铝产品生产销售两旺，排队拉货场景再现。

●本报记者 何显璞



金铝股份生产厂区货车排队等待拉货

价格创17年来新高

2月16日，黑龙江某大型铝矿山新一轮铝精矿（50%至55%品位）出货报价为5600元/吨度，国内铝精矿价格时隔17年再创新高。

值得注意的是，今年1月，铝精矿价格重回2005年10月5450元/吨度的高点；1月31日，铝精矿价格再度上扬，单日涨幅接近900元/吨度。目前，最新报价已较1月末主流成交价再度上涨4%。有分析人士表示，目前铝精矿价格距离2005年5月创造的6250元/吨

度的历史高点，也仅有一步之遥。供不应求下，铝的春天提前到来。

数据显示，2月17日，国内45%-50%铝精矿报价5570元-5600元/吨度，50%-55%铝精矿报价5600元-5630元/吨度，价格较昨日上涨80元/吨度；铝铁报价36.3万元-37.3万元/基吨，价格较前一日下调0.7万元-1.2万元/基吨。分析人士认为，大型铝矿山出货在即，市场普遍看好，成本支撑将继续维持。

市场份额进一步集中

在金铝股份渭南华州生产区，生产线加班加点进行铝矿开采及后续深加工。作为国内最大的铝产品供应商，公司主要从事铝系列产品生产、销售、研发及铝相关产品贸易经营业务，拥有铝采矿、选矿、焙烧、铝化工和铝金属加工上下游一体化的完整产业链条，生产铝炉料、铝化工、铝金属深加工三大系列二十多种品质优良的产品。

记者从行业了解到，上一轮景气周期在2008年结束后，国内铝行业已启动落后产能出清。数据显示，2008年至2015年，铝价长期弱势运行，矿山开采逐渐陷入困境，国内头部企业联合保价，中小铝企关停或被并购，叠加环保压力加大，市场份额进一步集中。

2022年，受疫情、限电影响，国内铝精矿产量有所下滑，国外矿山减产幅度较大，铝库存大幅下滑。金铝股份表示，从2022年到现在，公司基本都

是低库存。受益铝价格上涨，客户集中在国内几个大型钢厂，供不应求情况持续多时。

记者了解到，近期下游钢厂补库需求强烈，驱动铝价大涨。除了应用在不锈钢领域，铝以其良好的耐腐蚀性、耐摩擦性等特性，也作为一种新材料添加剂应用于新能源汽车、光伏、风电等新能源领域。下游需求放量进一步促使铝产品供不应求。

据悉，金铝股份拥有丰富的资源储备，运营两座大型露天铝矿山，目前年产各类铝产品折合铝金属量约2.25万吨。其中，金堆城铝矿是世界六大原生铝矿之一，储量丰富、品位较高、含杂质低，产品品质尤其适合深加工，保有矿石储量达4.78亿吨，平均品位为0.083%，服务年限为36年；汝阳东沟铝矿总矿石量达4.8亿吨，平均品位为0.120%，服务年限为58年。



生产车间工人抓紧将铝铁产品装车

本报记者 何显璞 摄

供需错配格局将持续

金铝股份表示，公司致力于做强做优做大铝产业，建设具有全球竞争力的世界一流企业。发展战略是主铝纵向一体、横向拓宽，非铝产业相关多元。坚持以有色金属产业相关多元化为补充，构筑产业经营、资本运营、产融互动、绿色创新融合发展模式，做精主业、做强实业、做大产业。

数据显示，2021年国内前三大铝矿开采企业铝矿产量占比已超41%，行业集中度较高。2022年全球铝供需大概率出现小幅缺口，2023年缺口将扩大。华泰证

券认为，2016年铝产能出清完毕叠加需求重新上涨，铝供应转为短缺，铝价上行。2023-2025年铝市或延续供应短缺之势，存在继续推升铝价的可能性。

有机构认为，从全球来看，铝供给增量有限。海外铝矿多为铜铝伴生矿，受全球铜供给增速限制，预期海外铝矿增速将维持较低水平，而消费端持续扩张，预计全球维持5%-10%的复合增速，全球铝市供不应求的局面延续，预计2023年缺口仍将达到2万吨以上，铝价有望继续上升。

头部厂商频拿大单 切片先进产能存缺口

●本报记者 杨焯

在新一轮光伏扩产潮中，“设备先行”趋势显著。近日，高测股份、宇晶股份等多家切片企业披露斩获大额订单。此外，晶盛机电、上机数控等其他提供切片机的龙头企业去年也收获业绩高增长。

业内人士表示，目前大尺寸和薄片化已成为硅片发展确定趋势，对于切割设备的市场需求加大、技术要求也更高，但目前切片先进产能存在缺口。在此背景下，一方面头部设备厂商将继续选择扩建产能，另一方面随着行业集中度提升，头部企业更有议价能力，有利于业绩提升。

频繁披露大单

随着光伏巨头持续加码硅片和电池产能，切片设备生产商也成为受益者。高测股份2月初在公众号披露，在隆基绿能鄂尔多斯基地招标项目中，公司拿下100台切片机及部分机加产品订单。

此外，高测股份还披露，在晶澳科技（宁夏基地、越南基地）最新招标项目中，高测股份包揽全部切片机、开方机、磨抛机订单。

除了上述两家龙头厂商，高测股份同样获得了硅片新势力企业的青



睐。近期，在宇泽半导体楚雄基地、文山基地、宜春基地最新13GW光伏机加、切片项目招标中，高测股份包揽全部截断机、开方机、磨抛机和切片机订单。

2月10日，宇晶股份公告称，公司近日与安徽华晟新材料有限公司签订了《设备采购合同》，华晟新材料拟向公司采购6026万元合同金额的切片机设备。

宇晶股份称，本合同的履行预计将对公司2023年度经营业绩产生积极影响。公开信息显示，华晟新材料主营业务是从事异质结电池专用单晶硅

片的生产制造，其母公司华晟新能源也是全球异质结领域的领军企业。

此前，宇晶股份还分别公告了公司与高景太阳能签订了9360万元切片机采购合同以及与青海天合光能签订了6584万元切片机采购合同。

“频繁披露的大额订单充分展现了光伏切片机在市场上的热销状况。值得关注的是，今年N型硅片及电池大幅放量，也给相应的切片厂商带来利好。”一位业内专家表示。

相关上市公司公布的经营业绩也印证了上述观点。以高测股份为例，该公司将交出近10年来最为亮丽的财报，预计2022年归母净利润为7.6亿元到8.2亿元，同比增长340.09%到374.83%。宇晶股份则实现扭亏为盈，预计2022年归母净利润将从上年同期的亏损677万元到增长0.9亿元-1.1亿元。两家企业均表示，光伏行业持续保持高景气度，市场需求旺盛，设备订单大幅增加，光伏切割设备营业收入和净利润较上一年实现大幅增长。

头部企业受益

业内人士表示，当下光伏行业景气度提升很快，行业大幅扩产也是新常态，硅片大尺寸、薄片化和细线化趋势非常明显，对于切割设备的市场需求加大、技术要求也更高，有一定

技术优势和规模实力企业的金刚线切片机产品更是供不应求。尽管切片产能也在扩张，但从增速来看，由于硅片产能增长所对应的需求快于切片产能增长，同时下游光伏企业对切割技术要求只会越来越高，可以预期，切片先进产能短期内仍处于供不应求状态。

“切片先进产能欠缺的背景下，一方面头部设备厂商将继续选择扩建产能，另一方面随着行业集中度增强，头部企业更有议价能力，有利于业绩提升。”分析人士称。

据记者不完全统计，上机数控目前投产已达25GW切片产能，并计划在徐州投建25GW切片产能。高测股份目前已达产切片产能21GW，并规划在河南新增5GW产能，预计2023年5月达产，切片代工规划总产能能进一步上调至2024年的52GW。

从上述企业技术革新来看，一是大尺寸和薄片化成为确定趋势，二是N型切割设备更受市场欢迎，三是碳化硅领域的金刚线切割工艺逐步成熟。

根据市场预计，2023年属于光伏N型量产元年，今年N型电池产能有望超过200GW，渗透率将提升至35%。随着N型硅片及电池渗透率逐步提升，N型切割设备市场空间将急速扩大。

成本压力减轻

新能源车行业维持高景气度

●本报记者 金一丹

2月17日，全国政协经济委员会副主任苗圩在中国电动汽车百人会论坛（2023）上表示，今年新能源汽车销量有望达900万辆，行业整体不存在产能过剩的问题。

中国证券报记者从多位业内人士处了解到，近期随着碳酸锂等动力电池原材料价格的下降，新能源汽车的成本压力有望减轻，叠加各地政策对汽车消费的刺激，新能源车市场将维持高景气度。

锂盐价格下降

近日，动力电池原材料价格持续下降。上海钢联数据显示，2月17日，电池级碳酸锂跌5500元/吨，均价报44万元/吨；工业级碳酸锂跌4000元/吨，均价报41.25万元/吨；氢氧化锂跌5000元/吨-6000元/吨。据生意社统计，碳酸锂现货价格在2022年11月达到高点59.1万元/吨，4个月内降幅超过25%。

中国科学院院士、清华大学教授、中国电动汽车百人会副理事长欧阳明高预计，今年下半年，碳酸锂价格将降至35万元/吨至40万元/吨。为保证电池回收行业的发展，碳酸锂较合理的平衡价格区间为30万元/吨至40万元/吨。

“近期电池原材料价格变化较快，我们与供应商一直保持着积极沟通，正在商讨制定新的价格方案。”国内某电池厂商负责人告诉中国证券报记者。此外，记者调研多家动力电池厂商了解到，需求方面，动力电池订单目前仍处在饱和阶段，新订单正在洽谈新一轮价格。

相关部门正加大动力电池原材料供给保障力度。日前，工信部装备工业一司相关负责人就《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》答记者问时表示，将加强国际资源开发合作，推动加快国内开采进度，积极开展整车、零部件、基础元器件、关键材料等产业链上下游的交流合作，打击投机炒作、捂盘惜售等不正当竞争行为，多措并举做好关键原材料保供稳价工作。

财信证券研报表示，随着碳酸锂价格快速下跌带来的成本下降，以及新电池技术如钠电池、锰铁锂电池、复合集流体的量产应用带来的续航、安全、快充等性能的快速提升，新能源车2023年将进入全面替代燃油车的阶段。

锂电产业链利润分配或重构

●本报记者 朱涵

上海钢联统计数据表示，2月17日部分锂电材料报价下跌，其中电池级碳酸锂跌5500元/吨，相比其他锂电材料跌幅居前，报价为44万元/吨。这也是近一周以来电池级碳酸锂报价跌幅最大的一次。业内人士表示，碳酸锂价格下行到合理区间，有利于产业链中下游企业降低成本，推动新技术迭代。

有利于中下游企业发展

公开资料显示，在动力电池产业链中，除上游电池级碳酸锂价格持续下跌外，中游磷酸铁锂、锰酸锂、钴酸锂及六氟磷酸锂的价格也在持续下跌。

在锂盐价格高企的时候，产业链利润分配明显向上游企业偏移，中下游企业承压。川财证券研报表示，碳酸锂价格下行到合理区间，更有利于产业链中下游企业降低成本。

不仅是降低企业现有的技术成本，锂盐降价还会更有利于推动新技术迭代。公开资料显示，在当前市场普遍应用的全固态电池存在成本高昂、离子电导率低导致性能变差等问题的背景下，高安全性、长寿命与良好经济性的半固态电池成为“新兴宠儿”，在其关键环节固态电解质成膜工艺中，按照当前碳酸锂价格下降走势，未来采用锂金属负极可以降本30%至60%左右。

“半固态电池有望抢占下一代锂电技术制高点。”光大证券表示，“作为过渡阶段的半固态电池供应链与现有供应链的重合度很高，降本则更有利于新技术提质降价。”

向好趋势不变

中国汽车工业协会（简称“中汽协”）数据显示，1月国内新能源汽车产销分别为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%。

苗圩认为，政策补贴退出会对今年一季度，甚至今年上半年国内新能源车市产生一定影响，但影响是可控的，新能源车渗透率增长的趋势不会改变。苗圩建议，将计划于今年年底退出的新能源汽车购置减免政策继续延续。

商务部市场运行和消费促进司司长徐兴锋日前在新闻发布会上表示，汽车是消费“四大金刚”之一，在社会消费品零售总额中占比达到10%。商务部将继续会同相关部门，多措并举，着眼全产业链，突出关键点，继续稳定和扩大汽车消费。

据记者不完全统计，近期全国有10余个城市推出了鼓励汽车消费相关政策。江西省公布的《关于进一步巩固提升经济回稳向好态势的若干措施》中提到，大力提升汽车、家装、家电等传统消费，组织开展新能源汽车推广应用、绿色智能家电消费促进等促销活动，落实延续实施新能源汽车免征车辆购置税政策。

上海市人民政府网站公布的《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》中提到，延续实施新能源车置换补贴，2023年6月30日前个人消费者报废或转出名下在上海市注册登记且符合相关标准的小客车，并购买纯电动汽车的，给予每辆车1万元的财政补贴。

河南省人民政府近日印发的《大力提振市场信心促进经济稳定向好政策措施》中提到，鼓励各地出台促进汽车消费的惠民政策，将购车补贴政策延续至2023年3月底，对在省内新购汽车按购车价格的5%给予消费者补贴，最高不超过1万元/辆，省、市财政各补贴一半。辽宁省大连市近期宣布，计划于2月10日至3月31日，面向在大连购车人发放总额5000万元的“2023年大连汽车消费券”。

中汽协表示，2023年我国将继续坚持稳中求进总基调，大力提振市场信心，实施扩大内需战略，积极推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长。随着相关配套政策措施的实施，将会进一步激发市场主体和消费活力。

中汽协预计，随着新的一年芯片供应短缺等问题有望得到较大缓解，2023年汽车市场将继续呈现稳中向好发展态势，实现3%左右的增长。

上市。早在2022年，蔚来发布的ET7、东风发布的E70、岚图发布的追风等车型，均已搭载半固态电池。锂盐价格持续下降，有望加速半固态电池在整车端的应用。

储能装机量料提升

据东亚前海证券研报，GGII最新调研数据统计显示，2022年中国储能锂电池出货量达到130GWh，同比增速达170%。从出货产品应用看，电力储能仍是最大的应用领域，占比超70%。其中，作为储能系统核心材料的电芯，约占总成本的七成。

目前，储能电芯价格格局较集中，宁德时代居于首位，其2021年市占率约为27.1%。比亚迪、国轩高科、亿纬锂能等出货保持高速增长，市占率分别为8.1%、8.1%和3.2%。上游锂盐价格大幅降价令电芯厂商盈利边际改善，在电芯价格上也能有更大自主空间。而电芯这一主要原材料价格回落，将有利于新型电力系统构建，从而拉动储能装机需求。

韩国市场研究机构SNE Research数据显示，2022年全球动力电池装机量为517.9GWh，同比增长71.8%。其中，宁德时代连续6年夺得全球动力电池市场冠军，装机量提升至191.6GWh，同比增长98%，市占率约为37%。中国企业的年度装机容量为312.7GWh，同比增长101.09%，占2022年全球动力电池装机量的60.4%。

“随着各大主要市场需求量持续高增，2023年中国储能锂电池出货量有望迎来进一步增长。”机构表示，“当前锂价格下跌有望进一步促进储能装机需求，随着2023年中美大储项目的加速交付，储能产业链各环节有望同步受益。”