

小金属背后的大生意：钴企2021年业绩大增

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

2021年,A股钴板块上市公司业绩大增。

在申万三级子行业钴板块的4家上市公司中,华友钴业(603799.SH)、盛屯矿业(600711.SH)、腾远钴业(301219.SZ)和寒锐钴业(300618.SZ)2021年营收同比增幅在15%~133%,归母净利润同比增幅在98%~1646%。除寒锐钴业外,其余3家营收和

量价齐升

2021年,随着下游新能源汽车产业驶入快车道及5G产业的发展,4家钴企上市公司迎来业绩大增。

钴是一种银白色的硬质金属,其硬度高、熔点高、耐腐蚀性强、拥有较强磁性,是制造高温合金、硬质合金、磁性材料、电池材料和防腐材料的重要原料,广泛地应用于航天航空、电子电器、汽车、机械制造、化工、农业和陶瓷等领域。

钴产业链上游以开采及初冶炼为主,从铜钴矿、镍钴矿和其他钴矿获得钴精矿、钴中间产品和其他含钴产品,同时含钴废料也是钴来源之一;中游为冶炼,其中包含各种钴粉、电解钴和钴化合物等,钴化合物主要有氧化钴、氢氧化钴等产品;下游的应用广泛,主要涉及电池、合金行业,同时还用作磁性材料、催化剂等多个领域。

2021年,随着下游新能源汽车产业驶入快车道及5G产业的发展,4家钴企上市公司迎来业绩大增。

中汽协数据,2021年,我国新能源汽车产销分别为354.5万辆和352.1万辆,分别同比增长159.5%和157.5%。同时,新一代移动通讯5G通讯技术快速发展,5G手机渗透率不断提高。中国信通院数据,2021年我国手机市场总体出货量3.51亿台,其中5G手机出货量2.66亿台,占比75.9%。

在下游需求带动下,2021年钴价大幅上涨,4家钴企的钴、铜等主要产品产销同比均实现正增长。其中,华友钴业、盛屯矿业和腾远钴业的营收和归母净

归母净利润均创出历史新高。

华友钴业、腾远钴业和寒锐钴业人士均向《中国经营报》记者表示,2021年公司业绩增长,主要是因当年钴和铜的价格上涨及相关产品产销量上升。此外,在资本的助力下,上述4家上市公司纷纷向产业链上下游延伸整合,在钴资源大国刚果(金)拓展业务,加强原材料端供给保障,同时也在进行锂、镍等横向业务的布局。

利润均创历史新高;寒锐钴业营收创历史新高,归母净利润创历史新高。

财报数据显示,华友钴业、盛屯矿业、腾远钴业和寒锐钴业2021年分别实现营收353亿元、452亿元、42亿元和44亿元,分别同比增长67%、15%、133%和93%;分别实现归母净利润39亿元、10.3亿元、11.5亿元和6.6亿元,分别同比增长235%、1646%、124%和98%。

钴产销量方面,华友钴业、盛屯矿业、腾远钴业和寒锐钴业2021年分别生产3.65万、1.05万、0.79万和0.79万金属吨(矿石中多有的纯金属重量),同比分别增长9%、64%、62%和25%;分别销售2.51万、1.02万、0.82万和0.82万金属吨,同比分别增长11%、52%、75%和38%。

铜产销量方面,华友钴业、盛屯矿业、腾远钴业和寒锐钴业2021年分别生产10.3万、4.1万、2.2万和3.9万金属吨,同比增长4%、44%、19%和46%;分别销售9.3万、3.9万、2.2万和3.5万金属吨,同比分别增长19%、38%、19%和27%。

寒锐钴业证券部人士向记者表示:“去年钴铜价格都呈现上涨趋势,同时公司钴铜产品销量也出现增加,价升量增,因此公司业绩表现较好。”华友钴业和腾远钴业证券部人士亦表示,公司2021年业绩增长主要是因钴、铜等产品的产销上升和价格上涨。

海外掘金

我国是钴消费大国,但资源匮乏,钴资源主要依靠从刚果(金)进口,国内钴企也先后至当地探矿掘金。

钴作为一种稀缺的小金属,是重要的战略资源,其资源储量集中分布于刚果(金)和澳大利亚等国家。

据美国地质调查局(USGS)数据,2021年全球钴可采储量约760万金属吨。钴资源储量高度集中在少数国家,其中刚果(金)以350万金属吨的储量居世界第一,占全球储量的46%;澳大利亚以140万金属吨的储量位居第二,占全球储量的18%。前两大储量国占比超六成。

寒锐钴业年报显示,据标准普尔(S&P)数据,2021年全球精炼钴产量为15.4万金属吨,同比增长12.7%,2015年至2021年年复合增长率为5.45%。全球原生钴供应集中度较高,2015年前三大国家产量占比69.3%,2021年该占比增至78.8%。

我国是钴消费大国,但资源匮乏,钴资源主要依靠从刚果(金)进口,国内钴企也先后至当地探矿掘金。

华友钴业在年报中表示,其自2003年起即开始在非洲考察和拓展业务,目前已在刚果(金)拥有3座铜钴矿,并在当地主要矿产区建立了采选、冶炼一体的钴铜资源开发体系,为国内制造基地提供了具有低成本竞争优势和稳定可靠的原料保障。

资本助力

产业链企业或通过资本纽带形成“你中有我、我中有你”的产业链关系,或根据各自的特点、优点与战略企划,进行上下游延伸。

在钴行业一片繁荣之下,企业纷纷募资加码布局。

2021年6月,盛屯矿业披露定增计划,拟募资不超过22.5亿元用于旗下位于刚果(金)的卡隆威项目及补充流动资金。该项目位于刚果(金)卢阿拉巴省科卢韦齐市,项目建设包括铜钴矿开采以及矿石冶炼,实施主体为盛屯矿业海外控股子公司“卡隆威矿业有限公司”。

盛屯矿业方面表示,卡隆威项目实施完成后,公司将实现金属冶炼及深加工业务和有色金属采选



华友钴业位于印度尼西亚的镍钴湿法冶炼项目。

华友钴业官网/图

盛屯矿业在年报中表示,公司从2016年开始布局镍、铜、钴等能源金属,目前其位于刚果(金)的卡隆威铜钴矿,拥有资源量为矿石量1346万吨,储量为铜金属量30万吨,平均品位2.7%;钴金属量4.27万吨,平均品位0.62%。当前,公司正在推进卡隆威年产阴极铜3万吨、粗制氢氧化钴0.36万吨(金属量)采冶一体化项目建设。

不同于坐拥矿山的华友钴业和盛屯矿业,腾远钴业和寒锐钴业的原材料则全部依赖于外购。不

过,两家公司也将业务范围向上游资源延伸。

“公司上游的原材料全部来自于外购,不过同供应商方面签订了长期合同,所以没有什么风险。”腾远钴业证券部人士向记者表示,“目前公司在刚果(金)没有铜钴矿,不过公司江西本部的勘探队已经到当地去了,正在同相关矿权持有人进行联合勘探工作。刚果(金)的矿权持有人大部分是当地的个人。如果勘探结果显示矿的品位和储量合适,公司下一步有可能对其进行购买。”

寒锐钴业证券部人士则向记者表示:“公司在刚果(金)拥有矿山,但尚未生产,所以上游原材料仍是从当地购买。全球钴储量的一半以上在刚果(金),所以行业内公司纷纷到当地‘掘金’,目前我们在刚果(金)也有两家子公司正在开展相关业务。”

目前,寒锐钴业正在筹备登陆港股,其在相关申请材料中亦表示,“资源可得性”和“发现新矿”等风险因素将影响铜钴行业的供需动态,造成铜钴价格波动,为公司的经营和业绩带来不确定性。

万亿储能的另一面:价格机制、安全问题何解?

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

“双碳”时代背景下,中国储能产业迎来高光时刻,一条万亿级新赛道孕育而生。

过去一年,储能行业利好政策频出,项目装机规模大幅提升。2022年4月26日,由中国能源研究会储能专委会、中关村储能产业技术联盟(CNESA)联合发布的《储能产业研究白皮书2022》显示,2021年中国新增投运电力储能项目装机规模首次突破10GW,同比增长231%。

“根据光大证券的预测,到2030年,我国储能投资市场空间将增长到1.3万亿左右”。

《中国经营报》记者注意到,一直困扰储能规模化发展的价格机制和安全问题仍待解决,并且行业还面临供应链短缺和涨价风险。

中国能源研究会储能专委会主任、中关村储能产业技术联盟理事长陈海生表示,在全球储能快速发展的形势下,储能行业应该冷静地思考,关注一些风险隐患,包括供应链风险、价格机制问题以及安全风险。

发展超预期

2021年,我国储能产业实现跨越式发展,交出了亮眼的“成绩单”。

根据CNESA全球储能项目库不完全统计,截至2021年底,中国已投运电力储能项目累计装机规模46.1GW,占全球市场总规模的22%,同比增长30%。其中,抽水蓄能的累计装机规模最大,达到39.8GW,所占比重同比下降3%;市场增量主要来自新型储能,累计装机规模达到5.73GW。2021年,中国新增投运电力储能项目装机规模首次突破10GW,达到10.5GW。其中,抽水蓄能新增规模8GW,同比增长437%;新型储能新增规模达到

诸多难题待解

在“双碳”目标推动下,我国储能产业呈现了良好的发展态势,但仍有不少行业问题亟待解决。

随着新能源汽车和储能产业的持续火爆,磷酸铁锂电池需求大增,上游的碳酸锂等原材料需求也随之扩大。“受新冠肺炎疫情等因素影响,国际大宗商品价格上涨,锂电池材料的价格上涨较快,碳酸锂的价格从去年初的每吨5.5万元涨到了目前的50多万元。”陈海生表示。

上游原材料价格飙升,直接影响下游储能系统的成本。第三方咨询机构PV InfoLink在今年3月底统计,储能系统价格1.7元~1.8元/Wh,相较去年底涨幅达12%~20%。

2.4GW,同比增长54%。

储能产业(尤其是新型储能)一系列的增长数据,与“双碳”背景下储能迎来重大机遇密切相关。

新型储能是指除抽水蓄能以外的储能方式,包括新型锂离子电池、液流电池、飞轮、压缩空气、氢(氨)储能、热(冷)储能等,被认为是未来电力系统调节的重要力量。

2021年,国家发改委、国家能源局印发《关于加快推动新型储能发展的指导意见》中提出,2030年新型储能装机规模达到30GW以上,首次从政策层面明确和量化了储能产业发展目标。除此之外,我

某上市公司市场总监告诉记者,储能电池原材料价格的上涨,对于光伏配置储能项目、用户侧储能项目都带来一定影响,在一定程度上抑制了开发者的投资热情。“去年,光伏硅料价格上涨,叠加储能电池原材料价格上涨,这是很难承受的。”

近年来,储能作为电力系统中的重要灵活调节手段,在电源侧、电网侧和用户侧均发挥了积极作用。其中,在电源侧可用于改善发电电源调频性能、促进新能源消纳;在电网侧可用于减少或延缓电网设备投资、缓解电网阻塞,以及为电力系统提供调峰调频等辅助服务;在用户侧可用于峰谷价差套

路多达14个省份相继发布了储能规划,20多个省份明确了新能源配置储能的要求,在利好政策的推动下,储能产业得到快速发展。

同时,储能产业吸引了金融资本的高度关注。《储能产业研究白皮书2022》显示,2021年是市场结构行情表现极致的一年。储能指数全年表现超过了90%的公募和私募基金,2021年12月31日指数为1647.97,整体上涨64.80%,同期创业板指数上涨12.02%。

“2021年是中国储能从商业化初期到规模化发展转变的第一年,一系列利好政策颁布、新型储能技

术不断突破、项目装机规模大幅增加,2021年储能的发展态势总体超过了行业的预期。”陈海生在2022年全球储能行业发展回顾与展望研讨会暨《储能产业研究白皮书2022》发布会上表示。

如今,随着电力系统对调节能力需求提升,新能源开发消纳规模不断加大,尤其是在大型风电光伏基地项目集中建设的背景下,加快推进先进储能技术规模化应用势在必行,这也有利于保障电力系统安全运行。国家能源局科技装备司副司长刘亚芳表示:“新型储能是助力

开发项目贷款,华越湿法项目7.6亿美元银团贷款组团放款;收购津巴布韦前资源矿公司,进一步加强在上游锂资源的布局。

2022年3月,腾远钴业则刚刚成功登陆深交所创业板,公开发售3149万股股份,募资21.98亿元用于钴、镍相关项目及补充流动资金。值得一提的是,本次发行的战略配售股份数量为603万股,占发行数量的19%,中国北方工业有限公司、万向一二三股份公司、上汽集团、中伟新材和赣锋锂业等作为战略投资者参与相关战略

配售。腾远钴业方面表示,在日益激烈的竞争中,下游终端电池企业对原材料的质量稳定与供应链安全愈加重视。在此背景下,锂电产业链企业向上下游延伸整合的趋势日渐明显,整车、电池、正极材料、钴盐乃至上游原料与二次资源回收等环节企业协同发展的“成链”趋势明显。产业链企业或通过资本纽带形成“你中有我、我中有你”的产业链关系,或根据各自的特点、优点与战略企划,进行上下游延伸。

高比例可再生能源规模化开发,支撑构建新型电力系统,助力实现碳达峰、碳中和目标的关键技术,对能源安全供应以及产业链供应链安全也具有重要意义。”

中国工程院院士杜祥琬认为,通过横向“多能互补”和纵向“源网储荷”发展,以及发、输、配、用协调规划,调动各种灵活性资源,发展各种商业化的储能技术,将有可能实现新型电力系统安全可靠。其中,储能将对实现新型电力系统的“可能三角”(即实现安全可靠、经济可行、绿色低碳)发挥非常重要的作用。

下的成本构成和疏导方式,需要各级政府、有关研究机构、企业、行业组织通力协作,积极开展各方面的研究和探索。”

除此之外,安全作为储能产业发展的重要基石,仍是行业面临的严峻挑战。“时至今日,行业发展仍未形成统一的安全标准和公认的解决方案。”陈海生说道。

刘亚芳也表示:“新型储能项目的安全管理急需引起大家高度关注。新型储能技术路线多样,应用场景丰富,遍布电力系统各个环节,新型储能技术的产业化、规模化发展相关标准规范和生产规程都有待进一步健全和修订。”

谈及新型储能项目成本疏导机制建设时,刘亚芳说道:“这是涉及深层次的一个问题,不仅仅涉及面广,而且实施难度也非常大。加快探索不同技术在不同应用场景