

鞍钢、凌钢筹划重组 钢铁行业集中度持续提升

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

国内钢铁行业重组进行时。

近日，凌源钢铁股份有限公司(以下简称“凌钢股份”，600231.SH)公告称，其收到控股股东凌源钢铁集团有限责任公司(以下简称“凌钢集团”)通知，获悉鞍钢集团有限公司(以下简称“鞍钢集团”)正在筹划与凌钢集团进行重组，可能导致凌钢股份控人发

谋划重组

战略重组事项完成后，凌钢股份获得股东外部支持能力有望加强。

凌钢股份位于辽宁省朝阳市凌源市，控股股东为持有其 35.52%股份的凌钢集团。

“凌钢股份所处辽宁、河北、内蒙古三省(区)交会的凌源市，是连接东北与华北、沟通内蒙古东部与沿海港口的交通要道，独特的地理位置使公司在市场辐射方面占有一定优势，同时以建材为主的产品结构亦可在区域内形成差异化竞争优势。”中诚信国际在近期对凌钢股份债券的跟踪评级报告中表示。

该报告指出，作为辽西地区唯一的地方国有钢铁企业，政府及控股股东可在资源保障等方面为凌钢股份提供一定支持。

作为凌钢股份的控股股东，同处凌源市的凌钢集团，始建于1966年，是以钢铁为主业，轮胎化工、机械、新材料、新能源、矿产、金融等多元产业协同发展的国有大型企业集团。

Wind全球企业库信息显示，凌钢集团2019年全年产钢590万吨，实现营收206亿元、利税15.3亿元，是中国制造业企业500强之一。凌钢集团实控人为朝阳市国资委，后者持有其90%股份，另10%股份为辽宁省财政厅所持有。

此次重组的另一方为央企鞍钢集团，其主营业务涉及钢、铁、钒、钛等多个领域，旗下拥有鞍钢股份(000898.SZ)、攀钢钒钛(000629.SZ)和本钢板材(000761.SZ)三家上市公司。

鞍钢集团官网信息显示，其是世界500强企业，在国内拥有9大生产基地，具备5330万吨铁、6300万吨钢、4万吨钒制品和50万吨钛产品的

生变更。

凌钢股份相关人士向《中国经营报》记者表示：“凌钢股份实控人是辽宁省朝阳市国资委，所以该重组事项目前是由朝阳市政府方面在和鞍钢集团谈，凌钢股份及凌钢集团未参与其中。重组完成后对凌钢股份的具体影响，要看鞍钢集团如何来安排。不过总体上看，有一个实力较强的控股股东对凌钢股份应该会是一件好事情。”

生产能力。同时，公司有效掌控位于中国辽宁、四川和澳大利亚卡拉拉的铁矿及钒、钛资源，年产铁精矿5000万吨，是世界最大的产钒企业和国内最大的钛原料生产基地。

Wind数据显示，2021年，鞍钢集团实现营收3831亿元，实现净利润111亿元；截至2021年末，总资产为4919亿元，总负债为3409亿元，负债率为69%。其主营构成中，76%来自钢材相关业务，12%来自贸易业务，剩余12%来自钒、钛及其他业务。

对于此次重组的原因，上述凌钢股份相关人士向记者表示：“凌钢股份实控人是辽宁省朝阳市国资委，所以该重组事项目前是由朝阳市政府方面在和鞍钢集团方面商谈，凌钢股份及凌钢集团未参与其中。”

至于重组完成后对公司的影响，该人士表示：“重组完成后的具体情况，要看鞍钢集团如何来安排。不过总体上看，有一个实力较强的控股股东对凌钢股份的发展应该会是一件好事情。”

作为凌钢股份的债券评级机构的中诚信国际，亦对此次重组表示关注。其在6月24日的信用评级公告中表示，凌钢股份控股股东的战略重组事项不会对凌钢股份正常生产经营活动构成重大影响，同时考虑到鞍钢集团在国家钢铁行业发展中的重要地位和极强的资源协调能力，上述战略重组事项完成后，凌钢股份获得股东外部支持能力有望加强。

此外，上述重组公告显示，本次重组尚处于筹划阶段，存在不确定性，方案确定后尚需获得有关部门批准。

因重组而生

中诚信国际债券跟踪评级报告指出，2021年10月，鞍钢集团完成对本钢集团的重组，成为本钢集团的控股股东，在提升产业集中度的同时，通过区域内产能整合进一步增强了企业竞争实力。

其实，现在的鞍钢集团即脱胎于十多年前的一次重组。

公开资料显示，鞍钢集团成立于2010年7月，其是根据国资委要求，由鞍山钢铁集团有限公司(以下简称“鞍山钢铁”)和攀钢集团有限公司(以下简称“攀钢集团”)进行资产重组后成立的母公司。

对于此次重组对攀钢集团的影响，攀钢钒钛相关人士向记者表示：“在2010年同鞍山钢铁重组前，攀钢钒钛实行了整体上市，因此攀钢集团主要的业务资产都在上市公司攀钢钒钛体系内。重组过程中，因鞍山钢铁旗下拥有主营钢铁业务的上市公司鞍钢股份，为避免同业竞争，就把攀钢钒钛的钢铁业务同鞍山钢铁旗下的矿山业务进行了资产置换。”

该人士进一步解释道，在2013年后，国际铁矿石价格出现大幅下跌，造成攀钢钒钛2013~2015年连续三年亏损。为保住上市公司，2016年攀钢钒钛进行了

集中度提升

在通过抑制粗钢产量增长来化解产能过剩及维持钢材利润空间的同时，以中国宝武和鞍钢集团为代表的大型国企亦持续推进行业内的兼并重组。

“近年来，宏观层面一直在提高钢铁行业的集中度。”上述凌钢股份人士向记者表示。

2021年以来，钢铁行业供给侧结构性改革持续，围绕“双碳”等目标，多部门要求压降粗钢产量，多地亦下发限产通知。

4月，国家发改委、工信部提出组织开展全国范围的粗钢产量压减工作，在去产能成果基础上，重点压减环保绩效水平差、能耗高、工艺装备水平相对落后的企业的粗钢产量，确保2021年全国粗钢产量同比下降。

但由于全球经济复苏、国内外对钢材需求旺盛，2021年上半年国内粗钢产量仍呈不断增长态



鞍钢集团鞍钢股份炼钢总厂三分厂生产车间一角。 新华社/图

资产出售，将铁矿石采选、钛精矿提纯业务和资产及海绵钛项目资产分别出售给控股股东攀钢集团和鞍钢集团旗下的鞍钢矿业。该次资产出售完成后，钒、钛成为攀

钢钒钛的主营业务。

此外，鞍钢集团还于2021年成功重组辽宁省内的本钢集团，成为国内仅次于中国宝武钢铁集团有限公司(以下简称“中国宝

武”)的第二大钢铁集团。

2021年10月，依据相关协议，辽宁省国资委向鞍钢集团无偿划转其持有的本钢集团51%股权，鞍钢集团成为本钢集团控股股东。

“鞍本重组是一项‘六措并举’的综合性改革，包括鞍钢集团层面股权多元化改革、本钢51%股权无偿划转、本钢债转股、本钢混改、鞍本整合融合及本钢市场化改革。”鞍钢集团总法律顾问、鞍本整合融合推进工作组组长计岩近期向媒体记者表示。

上述中诚信国际债券跟踪评级报告指出，2021年10月，鞍钢集团完成对本钢集团的重组，成为本钢集团的控股股东，在提升产业集中度的同时，通过区域内产能整合进一步增强了企业竞争实力。

Wind数据显示，目前鞍钢集团持有鞍山钢铁和攀钢集团100%股份，后两者为前者的全资子公司；鞍钢集团持有本钢集团48.45%股份，为其控股股东。

国际方面认为，鞍本重组以及中国宝武一系列整合的稳步推进使得钢铁行业集中度持续提升，加之部分钢铁企业亦拥有自身矿业资源，铁矿石采购与跨境结算的话语权及抗风险能力或将提升。

中诚信国际报告指出，2021年，我国重点大中型钢铁企业实现销售收入6.93万亿元，利润总额3524亿元，分别同比增长32.7%和59.7%，创历史新高。2022年，控制产量依然是我国钢铁行业实现“碳达峰”最主要的手段，同时下游需求将维持一定水平，钢铁企业仍可保持一定利润空间，但需关注原料成本上升所带来的影响。

磷酸铁供不应求 磷化工企业加码布局抢市场

本报记者 陈家运 北京报道

磷化工巨头兴发集团(600141.SH)28亿元可转债募资计划有了新进展。

近日，兴发集团公告表示，上述募资计划已收到证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书。本次募资主要用于20万吨/年电池级磷酸铁项目及配套10万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目等。

事实上，除了兴发集团之外，近年来其他磷化工企业也开始纷纷布局磷酸铁产能。其中，云天化(600096.SH)年产50万吨磷酸铁项目中，一期年产10万吨磷酸铁工程预计将于今年8月底投产；云图控股(002539.SZ)有35万吨的磷酸铁在建产能，预计于2023年逐步投产；川发龙蟒(002312.SZ)有45万吨磷酸铁在建产能；新洋丰(000902.SZ)也有30万吨磷酸铁产能在建。

中研普华研究员崔镛在接受《中国经营报》记者采访时表示，目前，我国用于电池正极的磷酸铁约为40万吨左右，从供需平衡来看，整个市场呈现磷酸铁供不应求的局面，从而推动了磷酸铁价格的走高。因此，在市场供求、原料价格等因素影响下，许多企业纷纷布局磷酸铁项目，通过拓宽业务版图，谋求企业发展新机会。

兴发集团方面未就此次募投事宜向记者作出回复，不过，该公司表示，磷酸铁锂市场占有率快速提升，推动了磷酸铁锂正极材料产能快速扩张，也带动了磷酸铁需求快速增长，然而当前磷酸铁的产量无法满足市场需求。项目建成后，公司磷化工业务将得到延伸，为公司带来新的收入和利润增长点。

政策红利

近年来，新能源汽车的快速发展，推动了磷酸铁锂电池的需求增长。2020年11月初，国务院办公厅发布的《新能源汽车产业发展规划(2021—2035年)》提出，到2025年新能源汽车销量达到汽车新车销售总量的20%左右。

与此同时，随着国家对新能源汽车行业补贴逐步退坡，下游电池厂面临降本的压力，磷酸铁锂电池成本优势日益凸显，逆转了三元锂电池在该领域的绝对优

利润可观

随着磷酸铁锂需求的不断扩张，使得上游磷酸铁出现供不应求的局面。其价格自2021年以来持续攀升，目前仍处于高位。

以“固相法”为例，其是目前制备磷酸铁锂的主流工艺，所使用的主要原材料为磷酸铁和碳酸锂，磷酸铁是磷酸铁锂电池正极

一体化优势

同时，近期磷酸铁上游终端原材料磷矿石价格的急涨颇受市场关注。

生意社的数据显示，截至6月30日，品位为30%的磷矿石的平均价格为每吨1066.67元，相比4月初价格上涨了44.14%，同比去年6月份均价上涨了101.26%。

事实上，2021年磷矿石市场就迎来涨价时代。

在供给端，磷矿石市场供应持续紧张；在需求端，下游磷肥等

势地位。

中国汽车动力电池产业创新联盟研究数据显示，2021年，我国动力电池产量为219.7GWh，同比增长163.4%，其中磷酸铁锂电池产量为125.4GWh，占总产量57.1%，同比增长262.9%。磷酸铁锂电池在新能源汽车动力电池领域迎来了巨大的市场空间。

据广发证券研究报告，随着新能源汽车和储能市场对锂电池需求的日益扩张，行业即将迈入

材料所必需的原材料，且磷酸铁的品质对磷酸铁锂电池的性能至关重要。根据当前的生产工艺水平，平均1吨磷酸铁锂消耗约0.96吨磷酸铁。

兴发集团方面分析称，磷酸铁锂市场占有率快速提升，推动了磷酸铁锂正极材料产能扩张，也带动了磷酸铁需求增长。

公开资料显示，兴发集团主要生产基地位于湖北省宜昌市，磷矿资源比较丰富，其是全国五大磷矿基地之一。截至2021年12月31日，兴发集团拥有采矿权的磷矿石储量约4.29亿吨。

TWh(太瓦时)时代，预计至2025年磷酸铁锂需求量约为200万吨级别，到2030年将超过500万吨。

兴发集团方面表示，受下游新能源汽车、储能电池等对磷酸铁锂的高需求推动，上游原料磷酸铁锂需求量持续攀升，行业开工率居高不下。据统计，2021年11月以来，磷酸铁企业开工率一直保持在90%以上，预计磷酸铁供给端的紧张状态在整个2022年内难以缓解，高景气周期将持续。

长，然而当前磷酸铁的产量无法满足市场需求，因此磷酸铁的价格也从2021年初1.2万元/吨的水平快速上涨，最高达到2.7万元/吨，目前仍维持在较高的位置。

近日，新洋丰方面接受机构调研时表示，从目前的情况看，2022年磷酸铁的单吨毛利相较

此外，兴发集团还持有荆州荆化(拥有磷矿探明储量2.89亿吨，目前处于探矿阶段)70%股权，桥沟矿业(拥有磷矿探明储量1.88亿吨，目前处于探矿阶段)50%股权，兴发集团通过控股子公司远安吉星持有宜安实业(拥有磷矿探明储量3.15亿吨，已取得采矿许可证，目前处于采矿工程建设阶段)26%股权，拥有丰富的磷矿资源。

此外，兴发集团长期专注于

在磷酸铁锂正极材料重要性上升的背景下，磷化工生产厂商也开始纷纷布局磷酸铁产能。

自2021年11月以来，兴发集团抢抓发展机遇，在锂电材料领域不断发力。2021年11月5日，兴发集团年产30万吨电池关键材料项目暨宜昌市2021年11月重大项目集中开工活动在宜都举行，项目总投资100亿元。

时隔两天，2021年11月7日，兴发集团与浙江华友钴业股份有

2021年8月高出了50%左右，2023年磷酸铁行业仍将处于紧平衡的状态，因此该公司磷酸铁的盈利能力处于较强的水平。

新洋丰财报显示，今年一季度公司实现营业收入约45.45亿元，较上年同期增长37.25%；归属于上市公司股东的净利润约4.07亿元，较上年同期增长24.14%。

精细化工产品开发，形成了规模较大的产品链，现有产品包括黄磷、工业级磷酸、电子级磷酸、磷酸一铵、磷酸二铵、草甘膦、精制磷酸盐等。

本次兴发集团募投“新建20万吨/年磷酸铁项目”所需的原材料主要为精制磷酸、硫酸亚铁、液氨和双氧水等。目前，兴发集团70万吨/年湿法磷酸装置、10万吨/年湿法精制磷酸装置、40万吨/年液氨装置和8万吨/

限公司在宜昌签署战略合作协议，计划建设50万吨/年磷酸铁、50万吨/年磷酸铁锂及相关配套项目。

此外，云天化年产50万吨磷酸铁项目一期年产10万吨磷酸铁预计将于8月底投产；云图控股有35万吨的磷酸铁在建产能，预计于2023年逐步投产；川发龙蟒有45万吨磷酸铁在建产能；新洋丰也有30万吨磷酸铁产能在建。

崔镛分析称，在新能源产业飞速发展、磷酸铁供不应求的背景下，今年早期我国的磷酸铁价格仍保持着稳步上涨的趋势，从5月底开始，磷酸铁的市场报价基本维持在2.5万元/吨。按照磷酸铁的原料价格以及磷酸铁的市场价来看，每吨磷酸铁的净利在7000元左右。

年双氧水装置，基本覆盖了项目生产所需的主要原材料，为此次募投项目实施提供了原材料供应保障。

新洋丰也具备硫酸铁产业链一体化的优势。该公司表示，磷酸铁项目建成后可以扩大公司在磷化工产业链的经营规模，发挥与现有磷矿石、磷复肥业务的高度协同作用，巩固公司在磷化工行业的领先优势，提升综合盈利能力。