

环保巨头“跨界”：伟明环保拟牵头合资191亿元进军锂电

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

环保巨头进军锂电或再落一子。

近日，浙江伟明环保股份有限公司（以下简称“伟明环保”），

跨界布局

伟明环保亦在积极布局近年大热的锂电材料领域。

伟明环保成立于2001年，早年起家于浙江温州龙湾区。最近一期年报显示，其董事长项光明同配偶王素勤、舅舅朱善玉和朱善银，为上市公司实控人，合计控制伟明环保近68%的股份。

2015年，伟明环保于上交所主板上市，募资5.2亿元用于旗下3个垃圾焚烧项目建设及偿还银行贷款。近十年来，该公司业务一直集中在垃圾焚烧相关的项目运营、设备销售和垃圾清运等环保细分领域。

在近年环保行业整体不振的背景下，众多行业上市公司陷入经营困局，股价大幅缩水。而伟明环保却逆势增长。近三年，伟明环保营收和净利润保持高速增长，股价实现翻倍，以逾460亿元的市值位列Wind环保行业144家上市公司之首。

2019年~2022年一季度，伟明环保营收分别为20.4亿元、31.2亿元、41.9亿元和10.4亿元，同比分别增长32%、53%、34%和38%；归母净利润分别为9.7亿元、12.6亿元、15.4亿元和4.6亿元，同比分别增长32%、29%、22%和25%。

与此同时，伟明环保亦在积极布局近年大热的锂电材料领域。

2022年年初，伟明环保发布公告称，公司控股股东伟明集团有限公司（以下简称“伟明集团”）与Indigo International Investment Limited（以下简称“Indigo”）签署《战略合作框架协议》，拟共同在印尼建设年产4万吨高冰镍项目，以此跨入新能源上游产业链。

603568.SH)披露相关公告称，拟与盛屯矿业(600711.SH)、青山控股集团有限公司(以下简称“青山控股”)和欣旺达(300207.SZ)合资，投建年产20万吨高镍三元正极材料项目，预计该项目总投资不超过

191亿元。

“在未来项目进行中，参与合作的各方都会有各自贡献的地方。”伟明环保方面人士向《中国经营报》记者表示，公司此次牵头合资投建的高镍三元正极材料项目，

同之前披露的印尼年产4万吨高冰镍项目并非同一个项目。不过，该人士并未透露关于此次合资项目的更多信息，其表示，因具体的合资协议公司证券部并未拿到，因此相关信息以公告为准。

尚处规划阶段

盛屯矿业和欣旺达方面均表示，目前尚未有相关资金投入该项目。

在“双碳”背景下，随着新能源汽车产业快速发展及电池各类应用场景不断拓展，造就了锂电池巨大的市场需求。

“本次投资是公司首次进入电池新材料制造行业。”伟明环保方面表示，正极材料作为锂电池的核心关键材料，其电学性能、制造技术的研发提升是促进锂电池普及应用的重要技术研发着力点、突破口与推动力。

在伟明环保方面看来，本次与永青科技、盛屯矿业、欣旺达在该项目上开展合作，将有助于公司加强与新材料产业链企业合作，有助于扩展公司未来业务发展空间，提升营业收入，符合公司长期发展战略。

伟明环保方面认为，高镍三元电池具有能量密度高、循环性能好、续航里程高、成本可控等明显优势，符合长续航和高性能的新能源汽车发展趋势，未来高镍三元正极材料市场需求将快速增长。本项目通过一体化、规模化的制造工艺，有助于控制生产成本。且项目符合国家的产业政策方向，预计会有良好的经济效益和社会效益。

盛屯矿业方面向记者表示，参与这个项目符合公司“上拓资源、下拓材料”的战略，且公司目前仅是参股10%，风险较小。

欣旺达方面向记者表示，高冰镍是公司上游的一种原材料，参与该项目属于公司对上游产业链的布局。未来如果能因此获得较市场价更优惠的原材料，就有望优化公司采购成本，并加强同产业链上下游企业的协同。

同时，盛屯矿业和欣旺达

方面均表示，目前尚未有相关资金投入该项目。

欣旺达方面表示，“公司于8月5日签订了相关合资协议，刚刚敲定此事。还要看后续的可研、项目投建情况等，才会有资金投入。”欣旺达亦表示，目前该项目尚处在规划阶段，公司暂未有资金投入其中。

而关于未来的项目融资，盛屯矿业方面表示，相关融资是由伟明环保牵头的合资公司进行，即在伟明盛青框架内进行，盛屯矿业这边并不会去进行融资。

欣旺达方面表示，公司参与了伟明环保牵头的两个项目，不过在两个项目进行过程中所承担的融资责任有所不同。在“印尼年产4万吨高冰镍项目”中，公司会参与到其中的融资和借款部分；而在“温州年产20万吨正极材料项目”中，公司只负责进行部分融资担保。

此外，伟明环保方面表示，建设上述温州年产20万吨正极材料项目需要持续资金投入，短时间内无法带来实际效益。

同时，伟明环保在公告中提到，虽然公司对伟明盛青持股超50%，但考虑各投资方在签订的合资协议中约定，与生产经营相关的重大事项需经全体股东所持表决权85%以上通过并75%以上董事同意，方可通过，因此，伟明环保初步判断并未实际控制伟明盛青，拟不将伟明盛青纳入并表范围。

“后续随着伟明盛青投建的新材料项目逐步形成产能，合资公司可能会调整其决策机制，未来伟明盛青存在纳入公司合并报表范围的可能性。”伟明环保方面表示。



近年来，“锂电赛道”火热，吸引着环保巨头“跨界”投资。图为国内一家动力电池生产企业的生产车间，技术人员在锂电池生产线上作业。 新华社/图

该公告显示，上述高冰镍项目总投资为不超过3.9亿美元，伟明环保和Indigo方面在相关项目公司的持股分别为70%和30%。按持股比例，伟明环保对该项目的投资为不超过2.73亿美元（折合17.39亿元人民币）。

8月4日，伟明环保披露公告称，公司于4月24日与盛屯矿业、青山控股签署《锂电池新材料项目战略合作框架协议》，三方拟合资共同投建高冰镍精炼、高镍三元前驱体生产、高镍正极材料生产及相关配套项目。

5月23日，三方合资成立浙江伟明盛青能源新材料有限公司（以下简称“伟明盛青”），伟明环保、

盛屯矿业和永青科技（青山控股下属子公司）持股分别为51%、30%和19%。

伟明环保在8月7日披露的补充公告中表示，伟明盛青注册资本为10亿元人民币，且本次合作中通过盛屯矿业转让其持有的部分伟明盛青股权引入欣旺达。截至目前，伟明环保、永青科技、盛屯矿业和欣旺达分别持有伟明盛青60%、20%、10%和10%的股份。

上述公告内容显示，此次伟明环保牵头拟投建的锂电材料项目将位于温州，总用地预计1500亩，建设期约2.5年，将根据实际情况分期实施。项目建成后，预计年产20万吨高镍三元正极材料，总投资预计

不超过191亿元，其中规划建设总投资约为115亿元，全部达产后运营期流动资金总需求约76亿元。其中，一期项目规模为年产8万吨的高镍三元正极材料，总投资预计约84亿元。

关于项目所需资金，伟明环保方面表示，项目公司自有资金出资占总投资的30%，剩余70%的出资由公司协助伟明盛青进行融资，合资各方按持股比例提供相应融资担保。伟明环保亦表示，根据其所占股比计算，公司将以自有资金不超过34.5亿元投资本项目，且如果无法获得项目融资或未足额取得项目融资的部分，则由公司方面提供股东借款予以解决。

煤炭市场延续高景气 政策多管齐下保供稳价

业绩普涨

据Wind数据统计，截至8月8日，在32家煤炭公司中，共有26家公司公布2022年上半年业绩预告。其中，有24家实现盈利，22家公司业绩实现了正增长，占比达85%。

其中，山煤国际(600546.SH)、冀中能源、上海能源(600508.SH)等公司业绩增长排名靠前。

7月13日，山煤国际发布了2022年半年度业绩预告公告，预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润为32.00亿元~36.00亿元，同比增长278.25%~325.53%。

此外，冀中能源预计2022年上半年归属于上市公司股东的净利润25.00亿元~26.80亿元，同比增长

279.01%~306.30%。

山煤国际方面表示，今年上半年，煤炭市场价格高位运行，公司业绩实现较大幅度增长；同时，公司持续推行精益化管理，科学管控成本，资产质量不断优化，盈利水平稳步提升。

在国内煤炭市场价格高位运行的同时，海外煤价也出现大幅上涨的行情。

开源证券研报显示，截至2022年7月29日，欧洲ARA港口动力煤现货价和澳洲纽卡斯尔动力煤现货价分别为362美元/吨和421美元/吨，相比年初分别上涨142%和141%。

煤炭期货方面，东方财富



今年上半年，煤炭市场处于供需趋紧状态。图为唐山港曹妃甸港区煤码头的煤炭堆场。 新华社/图

Choice数据显示，截至8月8日收盘，国内动力煤期货收盘价为864.6元/吨，较2021年12月8日的阶段

低点671元/吨涨了近29%。

一位煤炭企业人士告诉记者，上半年受市场供求关系影响，煤炭

价格高位运行。受乌克兰局势影响，欧洲能源供应紧张，欧洲多国重启煤电计划，国际煤炭需求激增，导致国际煤价持续高位。而国内在保供稳价作用下，市场平稳运行。国内进口煤炭需求减弱，上半年煤炭进口量整体缩减。

根据中国煤炭工业协会公布的数据，去年我国煤炭进口数量为32322万吨，同比上升1.27%。而海关总署发布的数据显示，2022年6月份，我国煤炭进口量为1898.2万吨，同比下降33.1%，月环比下降7.6%。2022年1~6月份，我国共进口煤炭11500.1万吨，同比下降17.5%，降幅较前5月扩大3.9个百分点。

保供稳价

在今年上半年煤炭价格高位运行的市场行下，火电企业的日子并不好过。

以华能国际(00902.HK)为例，其于7月26日晚发布了2022年半年度业绩预告。上半年，该公司及其子公司取得的合并营业收入约1168.69亿元，同比增长22.68%；归属于公司权益持有者的净亏损为32.20亿元，而去年同期归母净利润为41.87亿元。

华能国际方面表示，营业收入较上年同期增长22.68%，主要是由于境内平均上网结算电价同比上升。由盈转亏主要是因为燃料价格同比大幅上涨导致公司燃料成本增加。

事实上，煤炭作为我国能源安全的“压舱石”，其产业链涉及上下游多个产业。为进一步推动煤炭市场平稳运行，今年以来多部门出台了多项保供稳价举措。

今年3月，国家发改委印发《关于成立工作专班推动煤炭增产增供有关工作的通知》，要求主要产煤省区和中央企业全力挖潜扩能增供，年内再释放产能3亿吨以上，其中1.5亿吨来自新投产煤矿，另外1.5亿吨增量则通过产能核增、停产煤矿复产等方式实现。

同时，今年上半年面对煤炭进口量的下滑，国家发改委办公厅还印发了《关于做好进口煤应急保障中长期合同补签工作的通知》，组织补签共计1.8亿吨进口煤应急保障中长期合同，优先保障国计民生相关的电力、供热用煤需求。

与此同时，各地政府也在积极做好煤炭保供增产的工作。6月20日，山西省政府办公厅印发《山西省煤炭增产保供和产能新增工作方案》，提出8个方面的推进举措，有效增加煤炭产能产量，2022年比2021年增加煤炭产量1.07亿吨，全

年达到13亿吨。

在价格方面，国家发改委不断加强市场监管，促使煤炭价格在合理区间内运行。

今年2月，国家发改委出台《关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知》，在坚持煤炭价格由市场形成的基础上，提出了煤炭（国产动力煤）中长期交易价格合理区间。其中，该通知强调遏制资本过度投机和恶意炒作，及时查处市场主体捏造、散布涨价信息及囤积居奇等哄抬价格违法行为。

此后，国家发改委作出专项部署，要求相关省份发改委高度重视，指导督促企业严格落实煤炭中长期合同签订履约要求，采取切实措施保障煤炭中长期交易价格运行在合理区间；全面监测煤炭生产、流通各环节价格，当发现价格超出合理区间时，立即采取提醒、

约谈、调查、通报等方式，引导煤炭价格回归合理区间；同时，配合市场监管部门，及时查处市场主体捏造散布涨价信息、哄抬价格、价格串通等违法违规行为。

8月5日，国家市场监督管理总局组织3个调查组分别赴山西、内蒙古、陕西开展调查，进一步加强电煤价格监管，明确法律红线，规范电煤价格秩序。通过调查，国家市场监督管理总局初步认定18家煤炭企业涉嫌哄抬煤炭价格，3家交易中心涉嫌不执行政府定价。

在一系列措施的作用下，保供稳价效果显现。

根据内蒙古自治区商务厅生产资料市场监测系统数据，7月30日至8月5日，从监测品种样本数据来看，煤炭平均价格为880.49元/吨，环比下降0.8%。其中无烟煤2号洗选块煤均价为920.67元/吨，环比下降2.3%；动力煤发热量5000~

5500大卡均价为663.73元/吨，环比上涨1.2%；炼焦煤1/3焦煤均价为1057.08元/吨，环比下降0.7%。

内蒙古自治区商务厅方面表示，随着煤炭保供力度进一步加大，各地企业生产能力不断提升，市场供应能力持续增强。下游终端采购观望情绪浓厚，市场需求和销售量减弱，拉动煤炭价格环比下降。预计近期煤炭市场运行稳定，价格仍将保持高位运行。

国信证券研报认为，动力煤方面，港口、产地煤价下降或持平；炼焦煤的港口、产地煤价涨跌互现，焦煤价格持平；煤化工产品价格跌多涨少。8月仍处于迎峰度夏期间，煤炭需求较为旺盛，短期动力煤价格受到海外高价格支撑，海外焦煤价格低于动力煤价格，进一步下跌空间有限。预计8月中旬后，随着气温回落，夏季用能需求减弱，动力煤煤价或有下行压力。

本报记者 陈家运 北京报道

8月8日，山西焦煤(000983.SZ)公布2022年半年报，其上半年归母净利润为56.94亿元，同比增长近200%。

除此之外，国内多家煤炭企业上半年均实现业绩增长。其中，冀中能源(000937.SZ)预计今年上半年净利润为25亿元~26.8亿元，同比增长279.01%~306.30%；平煤股份(601666.SH)预计今年上半年归母净利润33.66亿元左右，同比增加约218.15%。

《中国经营报》记者从多家煤炭企业了解到，今年上半年，煤炭企业业绩大幅上涨的主要原因是报告期内煤炭价格高位运行。一位煤炭企业人士告诉记者，2022年上半年，煤炭市场供需关系发生了变化。全国大范围持续高温下，用电需求猛增，由于我国电力资源结构仍以火电为主，致使煤炭需求攀升。整体上，今年上半年，煤炭市场处于供需趋紧状态。