

“锂矿双雄”业绩飙升背后：锂电市场量价齐升

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

锂电赛道持续火热，位居上游的部分锂资源企业在第三季度的业绩实现大幅增长。

其中，被称为“锂矿双雄”的天齐锂业(002466.SZ)和赣锋锂业(002460.SZ)，前三季度盈利预计皆超140亿元，同比分别增长27倍~30倍和4倍~5倍；已披露三季报的盛新锂能(002240.SZ)、雅化集团(002497.SZ)、融捷股份(002192.SZ)和西藏矿业(000762.SZ)前三季度归母净利润增幅在3倍~45倍之间。

业绩大涨

前三季度锂资源企业业绩大涨,主要是因锂产品量价齐升,电池新能源领域利润价值正向上游矿业领域偏移。

新能源汽车产销大幅增长,带动整个产业链一片火热。

中汽协数据显示,2022年9月,我国新能源汽车产销分别完成75.5万辆和70.8万辆,同比增长1.1倍和94%,市场占有率达27%;前9个月,产销分别完成471.7万辆和456.7万辆,增长1.2倍和1.1倍。

在下游需求带动下,上游锂资源企业业绩迎来爆发期,在2021年业绩大涨基础上,今年前三季度盈利再度实现大幅增长。

三季报及业绩预告显示,天齐锂业和赣锋锂业前三季度归母净利润预计分别为152亿元~169亿元和143亿元~153亿元,同比分别增长27倍~30倍和4倍~5倍;盛新锂能、雅化集团、融捷股份和西藏矿业前三季度分别实现归母净利润43亿元、35亿元、13亿元和4.8亿元,增长7倍、5倍、45倍和3倍。

天齐锂业表示,公司预计本报告期业绩较上年同期大幅上升,主要因受益于全球新能源汽车景气度提升,锂电池厂商加速产能扩张,下游正极材料订单回暖等多个积极因素的影响。同时,本报告期公司主要锂产品的销量和销售均价较上年同期有明显增长。

另一头部锂资源企业赣锋锂业表示,随着市场需求持续增长,

天齐锂业和赣锋锂业方面表示,其业绩大增除受投资收益等因素影响外,主要系全球新能源汽车产业景气度提升,电池厂商加速扩产,锂产品量价齐升所致。盛新锂能和融捷股份方面则表示,目前其锂产品仍处于供不应求的状态。

对于未来锂价走势,电池百人会理事长于清教向《中国经营报》记者表示:“从拿矿成本来看,锂盐价格短期内将维持高位,四季度有望突破60万元/吨。预计在明年下半年,供需缓解后,价格将出现明显回调,但也不太可能再回到从前几万元、十几万元一吨的水平。”

锂盐产品的价格维持在较高水平,公司相关产品销量和销售均价同比增长。此外,公司锂电池板块新建项目陆续投产、产能逐步释放,也助推了业绩的大幅增长。

盈利暴增45倍的融捷股份亦表示,受国家宏观政策的影响,新能源行业景气度持续提升,锂电材料及锂电设备市场需求旺盛,价格持续上涨,公司锂盐、锂电设备和锂精矿产品的营收和利润均实现大幅增加。

“未来谁控制了核心材料,谁就控制了利润源泉。”于清教表示,前三季度锂资源企业业绩大涨,主要是因锂产品量价齐升,电池新能源领域利润价值正向上游矿业领域偏移。

深度科技研究院院长张孝荣向记者表示,新能源汽车产业增速较快,锂电池需求旺盛,上游锂矿供不应求,供需缺口高达20%,致锂价上涨、锂资源企业业绩大增。

兴业证券近期研报显示,据上海有色金属网(以下简称“SMM”)数据,2022年三季度,电池级氢氧化锂平均含税价为48.26万元/吨,同比增长289%。同时,三季度新能源汽车销售持续火爆,锂盐需求增加叠加供给刚性,锂价实现高位上涨。

锂价攀高

下游有些厂商为了保生产、高价拿货,自然而然就会推高锂价。

锂价走势一直牵动着产业链上下游的神经。

SMM历史价格信息显示,约一年前的2021年12月22日,国内电池级碳酸锂和氢氧化锂现货均价分别为25万元/吨和19.8万元/吨。最近价格显示,截至2022年10月26日,国产电池级碳酸锂现货均价报54.8万元/吨,单日涨0.4万元/吨;国产56.5%电池级粗颗粒氢氧化锂报53.95万元/吨,涨0.4万元/吨。

SMM新能源分析师袁野向记者介绍道:“今年一季度锂盐价格快速上行,从1月份的20万元/吨水平跳涨至3月初的50万元/吨左右,升破前期历史高点。一季度末开始,由于新冠肺炎疫情等因素影响需求,加之价格过快上涨后下游积累的抵触情绪,三四月份锂盐价格回落至40万元/吨左右。直至三季度中后期,进入新能源汽车传统销售旺季,下游备货带动需求,推升锂

景气持续

资源争夺将继续加剧,“整零关系”和产业格局也将发生改变。

“大家对锂盐价格的预期比较一致,都认为四季度还会继续上涨。”袁野表示。

于清教告诉记者,从拿矿成本来看,锂盐价格短期内将维持高位,四季度有望突破60万元/吨。预计在明年下半年,供需缓解后,价格将出现明显回调。但不太可能回到从前几万元、十几万元一吨的水平。

天齐锂业方面人士在近期投资者活动中也表示,锂价未来主要取决于锂行业的整体供需格局、市场变化和经济形势等因素。“从需求来看,我们对新能源行业的长期发展很有信心。”



图为江西省新余市高新区锂电新能源产业园赣锋锂业的车间内,人工智能机器人正在进行备货。

视觉中国/图

盐价格再次突破50万元/吨,并呈继续上行的趋势。”

“影响锂价走势的主要因素是供需关系。”张孝荣表示。

盛新锂能方面人士向记者表示,公司设计年产能7万吨,且目前已经达到该产能,不过目前市场仍存在供给缺口,因此当下

锂价有支撑。融捷股份方面也表示,其锂产品目前供不应求,价格也随行就市。

袁野认为,锂价最大的影响因素是总体的供需情况。其实,这两年锂盐价格大幅波动主要是因下游需求爆发,但上游产能无法快速扩张,导致产业链供需错

依旧比较紧缺,至少价格不太可能会出现下降。”上述盛新锂能方面人士向记者表示。

五矿证券在近期研报中表示,未来,锂行业的“资源为王”及“中国本土锂资源的战略重估”将持续演绎,2022年四季度的景气度已无需多言。

该研报认为,2023年上半年,预计规模化的新兴锂资源产能的放量进度整体将慢于预期,加上必要的供应链周期,将支撑锂价在高位震荡,具备扎实权益资源量企业的业绩将继续充分释放;而下半年开始,依靠外购精矿、锂盐厂的盈利将开始逐季

配所致。

袁野进一步讲道,如再遇到像四季度下游需求放量的节点,那么产业链上对锂盐的需求就会集中爆发,从而进一步加剧供需的不平衡。而下游有些厂商为了保生产、高价拿货,自然而然就会推高锂价。

度面临压力。

对于高锂价对整个产业链的影响,袁野表示,最直接的就是抬升下游产品的制造成本。他解释道,锂盐是三元、磷酸铁锂、锰酸锂等正极材料的关键主材,同时也是电解液主材六氟磷酸锂的原料,因此高锂价会抬高终端电池及新能源汽车产品的成本。

于清教则表示,锂价高涨,产业链下游利润承压,将推动车企、电池企业提升碳酸锂等核心材料的直接采购比例。资源争夺将继续加剧,“整零关系”和产业格局也将发生改变。

钛白粉企业三季度业绩承压 提价能否“破局”?

本报记者 陈家运 北京报道

受原材料价格上涨及下游需求缩减等不利因素影响,今年前三季度钛白粉上市公司业绩承压。

2022年10月24日,国内钛白粉巨头龙佰集团(002601.SZ)披露的三季度报告显示,前三季度,公司实现营业收入180.30亿元,同比增加18.08%;净利润31.73亿元,同比降17.17%。不仅如此,国内另一家钛白粉知名企业金浦钛业(000545.SZ)前三季度业绩也出现下滑。10月25日,金浦钛业发布三季度业绩公告称,2022年前三季度营收约19.29亿元;归属于上市公司股东的净利润约2346万元,同比下滑85.07%。

对于三季报业绩出现下滑,龙佰集团证券部人士向《中国经营报》记者表示,今年以来,钛白粉企业业绩下滑的主要原因是原材料价格大幅上涨所致;同时,第三季度行业需求低迷,钛白粉产品价格出现连续下跌,导致利润大幅下滑。

中研普华研究员张桂林在接受记者采访时表示,今年以来,受多重因素影响,原油等国际大宗商品价格持续上涨,国内硫酸、氯气等基础材料价格涨幅明显,钛精矿价格持续高位,导致钛白粉原材料成本上涨明显,叠加安全、环保、物流以及能源等成本快速上升等因素,钛白粉企业经营成本压力增加,进而选择提价。四季度,国内钛白粉价格或将维持高位水平。

业绩承压

钛白粉是一种性能优异的白色颜料,广泛应用于涂料、塑料、造纸、印刷油墨、橡胶等领域,被称为“经济发展的晴雨表”。其工艺分为氯化法及硫酸法,主要原材料包括钛精矿、石油焦、浓硫酸等。

10月24日,龙佰集团披露三季报显示,前三季度,公司实现营业收入180.30亿元,同比增加18.08%;净利润31.73亿元,同比降17.17%。其中第三季度净利润为9.07亿元,同比降35.02%;扣非净利润8.75亿元,同比降35.61%。

对此,龙佰集团方面表示,主要系当期原材料价格上涨导致产

品成本有所上涨,以及主要产品钛白粉、海绵钛产销量较上期均有大幅增加,导致营业成本增加。

记者注意到,受下游市场持续不振影响,钛白粉价格在第三季度出现连续下跌。

化工原材料交易平台涂多多分析师齐宇表示,2022年三季度,钛白粉市场呈下跌走势,7~9月钛白价格持续下滑,季末较季初价格下调4000元~4500元/吨,截至9月末,金红石型钛白粉价格为14000元~16000元/吨,锐钛型钛白粉价格13000元~14000元/吨。

齐宇分析称,受下游市场需求影响,7月初,钛白粉龙头企业指导价6月下调700元/吨,龙头企业

价格下调加之原材料硫酸价格的大幅下滑,钛白市场压力较大,企业价格连续调整。8月,钛白粉龙头企业指导价继续下滑,大概有2000元/吨的下滑幅度,价格下调至17000元/吨,市场其余企业价格也多跟随不同幅度调整;8月下旬,西南地区受限电影响,加之市场需求较弱,厂家压力较大,20余家钛白粉企业减产停产,市场开工大幅下滑;其中,钛海科技有限责任公司和贵州胜威福全化工有限公司因原材料成本较高,在8月16日发函宣布涨价500元/吨,市场低价稍有止跌,但实涨并不理想,企业竞争压力仍较大。

“9月,钛白粉市场价格仍有

小幅下滑,市场整体跌幅放缓,加之8月企业产量的减少,9月企业多去库存,市场压力有所减轻。但受全球经济环境影响,三季度钛白粉国内外市场压力仍较大,价格不断走低,金红石型及锐钛型产品价格差不断缩小;受原材料成本压力及钛白粉厂家库存低位,季末宜宾天原发函氯化法钛白粉国内价格上调800元/吨,国际价格上调100美元/吨,市场企业信心提振明显,钛白粉‘银十’行情或能有所期待。”齐宇表示。

今年第三季度,钛白粉价格连续下滑,甚至有企业出现亏损现象。国内钛白粉知名企业金浦钛业2022年三季度报告显示,受主营

产品钛白粉单价下降影响,第三季度亏损0.18亿元。

涂多多数据显示,2022年1~9月,氯化法钛白粉产量约为39万吨,平均月产量4.35万吨。受国内外市场需求下滑及限电因素影响,企业出货压力较大,氯化法钛白粉市场价格大幅下滑,厂家做出不同幅度减产,个别厂家维持停产状态。8月和9月,氯化法月产量甚至不达3万吨,较去年同期基本持平,环比上半年产量大幅下滑,市场氯化法钛白粉供应大幅缩减;而今年钛白粉原材料价格高位坚挺,氯化法厂生产处于亏损,主要受成本价格及厂内库存低位等因素影响。

提价“破局”?

因原材料成本上涨,部分企业选择上调钛白粉价格。

10月25日,攀枝花海峰鑫发布的涨价函显示,受生产制造成本影响,公司研究决定,自即日起,金红石型钛白粉价格上调1000元/吨。

此外,10月10日,中信钛业也发布了调价通知,称根据当前市场及销售情况,经价格委员会研究决定,自2022年10月15日起,国内市场各牌号CR系列氯化法钛白粉销售价格上调1000元~2000元/吨,海外市场各牌号CR系列氯化法钛白粉销售价格上调100美元~150美元/吨。9月28日,天原集团(002386.SZ)宣布,自9月29日起对国内销售的氯化法

钛白粉售价上调800元/吨,对国际市场销售的氯化法钛白粉售价上调100美元/吨。

事实上,2022年以来,龙佰集团已经发布多份价格调整公告,涉及不同产品涨价。最近一次产品涨价公告于9月28日披露,其宣告旗下海绵钛产品价格上调2000元/吨。

对此,张桂林在接受记者采访时表示,今年以来,受多重因素影响,原油等国际大宗商品价格持续上涨,国内硫酸、氯气等基础材料价格涨幅明显,钛精矿价格持续高位,导致钛白粉原材料成本上涨明显,叠加安全、环保、物流以及能源等成本快速上升以及汇率贬值等因素,钛白粉企业经营成本压力持

续增加,进而选择提价。

张桂林分析认为,从产品需求角度看,四季度国内处于下游的房地产和汽车等行业对钛白粉需求保持旺盛态势。同时,外部需求同样偏强,许多钛白粉头部大厂的外贸订单表现强劲。这是钛白粉企业涨价的底气所在。

在张桂林看来,受前述因素影响,四季度国内钛白粉价格将维持高位水平。

同时,有业内人士向记者表示,长远来看,钛白粉应用场景众多,随着全球经济的发展、人民生活水平提高,尤其是人口众多的发展中国家工业化和城镇化的发展,刺激钛白粉产品需求不断增长。全球涂料、油漆需求呈增长态势,

同时国内房地产行业庞大的存量与翻新需求量,也拉动了涂料、油漆需求增长,成为了钛白粉市场增长的额外推动力。

涂多多统计数据显示,2017年~2021年,我国钛白粉总产量由2017年的287万吨增加到2021年的386万吨,年均复合增长率达4.4%。截至2022年6月,我国钛白粉产量约206.91万吨,同比增长8%。

在上述业内人士看来,随着产业及环保政策趋严,对钛白粉生产和能耗提出更高的要求。国家发改委于2019年11月颁布并自2020年1月1日起施行的《产业结构调整指导目录(2019年本)》指出,限制新建硫酸法钛白粉,鼓励

新建单线产能每年3万吨及以上的氯化法钛白粉生产线。拥有低成本、成熟大型氯化法钛白粉技术的企业拥有先发优势,迎来大的发展机遇。

记者注意到,近年来,包括龙佰集团、天原集团及鲁北化工(600727.SH)等钛白粉头部企业纷纷布局扩产氯化法钛白粉产能。

10月24日,龙佰集团公告称,目前公司年产20万吨氯化法钛白粉生产线建设项目(第一条线10万吨/年)已建成并成功试生产。年产20万吨氯化法钛白粉生产线建设项目(第二条线10万吨/年)正在建设,预计2022年12月建成投产。