

# 百合花跨界新能源 颜料龙头能否玩转双主业？

本报记者 陈家运 北京报道

近日，颜料龙头企业百合花(603823.SH)发布公告称，公司拟向实际控制人陈立荣定增募资不超过11.77亿元，投向年产4万吨磷酸铁锂项目及年产5000吨高性能有机颜料等4个项目。

《中国经营报》记者从百合花证券部了解到，通过此次定增，该公司将形成“化工+新能源”双主

## 跨界新能源

面对火热的新能源赛道，原本以化工颜料为主业的百合花也在“摩拳擦掌”。

磷酸铁锂系锂离子电池材料的重要组成部分，当前主要用于新能源汽车和储能行业。

目前，锂电池正极材料存在多种技术路线，市场上形成规模化应用的锂电池正极材料有钴酸锂、锰酸锂、磷酸铁锂、三元正极材料。

近年来，在利好政策驱动下，新能源汽车快速发展，从而推动了磷酸铁锂电池的需求增长。

在国家政策的大力支持下，我国新能源汽车产业链发展长期向好，也为动力电池和上游正极材料等相关产业提供了发展机遇。

中汽协数据显示，今年1~7月，国内新能源汽车产销分别达到327.9万辆和319.4万辆，同比增长均为1.2倍，市场占有率达22.1%。7月，新能源汽车单月销量为59.3万辆，同比增长120%，市场占有率达24.5%。

同时，1~7月，国内动力电池累计装车量134.3GWh，累计同比增长110.6%。7月，动力电池装车量达24.2GWh，同比增长114.2%。

其中，磷酸铁锂材料的安全性能和循环寿命优势突出，加之大量生产后成本下降，使其成为新能源汽车动力电池和储能电池的首选正极材料之一。

起点研究院(SPIR)数据显示，全球磷酸铁锂电池的出货量将从2020年的51.3GWh增长至2025年的490.1GWh，年复合增长率为57.05%。根据高工锂电的数据统计，2020年，我国磷酸铁锂正

业的业务结构。

中研普华研究员袁静美在接受记者采访时表示，从电池材料市场结构看，目前磷酸铁锂电池占比已实现对三元电池的反超，磷酸铁锂电池有望继续维持繁荣。受益于此，磷酸铁锂正极材料市场需求量整体处于快速上升态势，并已出现供不应求的局面，产品价格暴涨，从而吸引资本不断入场。

极材料出货量达到12.4万吨，同比增长40.9%。2021年，我国磷酸铁锂正极材料出货量达到47万吨，同比增长277%，预计未来我国磷酸铁锂正极材料市场仍将保持较好增速。

另外，随着锂电池成本快速下降及技术大幅提升，锂电池应用于储能领域已具备一定优势，叠加储能市场逐步走向标准化，未来市场需求潜力较大，将持续带动磷酸铁锂电池上游材料的需求增长。

面对火热的新能源赛道，原本以化工颜料为主业的百合花也在“摩拳擦掌”。近日，百合花便宣布定增募资11.77亿元跨界布局新能源领域。

百合花方面表示，随着国家新能源汽车相关政策措施密集出台，对新能源汽车政策支持力度不断加大，我国新能源汽车产业链进入高速发展期。为把握新能源汽车行业高速发展的契机，公司选择磷酸铁锂正极材料作为募集资金投资项目之一，实现对新能源汽车产业链的规模化布局，优化公司业务布局，培育未来增长动能，为公司新能源业务的长期发展奠定基础。

百合花证券部人士向记者表示，通过此次定增，公司将形成“化工+新能源”双主业的业务结构。百合花方面表示，此次募投资有助于拓展利润增长点，提升公司的综合竞争力和盈利能力，符合全体股东的利益。

## 警惕竞争“红海”

未来磷酸铁锂和电池级碳酸锂可能面临行业整体产能过剩、竞争激烈、产品价格下行的风险。

《中国锂离子电池正极材料行业发展白皮书(2022年)》显示，2021年，中国锂离子电池正极材料出货量为109.4万吨，同比大幅增长98.5%。其中，磷酸铁锂正极材料出货量45.5万吨，在连续5年落后于三元材料的情况下实现反超，成为正极材料细分领域出货量最多，且增长速度最快的子行业。

袁静美向记者分析称，现阶段新能源专用车厂商更关注动力电池的性价比，磷酸铁锂电池凭借其较低的成本，越来越得到市场的青睐，其装机量占新能源专用车动力电池装机量的比重持续上升。

袁静美认为，从整体来看，磷酸铁锂市场占比逐年提升，与三元材料形成“双龙戏珠”的竞争局面。近年来，供需两端均高速增长，行业竞争较为激烈，未来磷酸铁锂将和三元材料持续竞争，保持其行业主导地位，行业发展前景较好。

磷酸铁锂行业巨大的需求潜力，吸引了一批资本雄厚的上市公司入场。

近日，根据百合花发布的公告，其拟定增募资不超过11.77亿元，用于年产4万吨磷酸铁锂项目、年产3000吨电池级碳酸锂项目、年产5000吨高性能有机颜料及配套中间体项目和补充流动资金4个项目，分别拟投入募资金额4亿元、1.2亿元、3.2亿元、3.37亿元。

记者了解到，近年来，磷酸铁

## 打造“双主”业务

目前，全球有机颜料产业已向亚洲转移，中国已成为全球有机颜料最大的生产国，高性能有机颜料市场应用空间广阔。

公开资料显示，百合花目前主要从事有机颜料、中间体和珠光颜料的研发、生产、销售和服务，产品主要应用于中高档涂料、油墨及高分子材料着色领域，为国内有机颜料行业综合竞争力领先的龙头企业。

高性能有机颜料使用时展现出优异的物理化学特性，既



近日，颜料龙头企业百合花宣布定增募资11.77亿元布局磷酸铁锂及高性能有机颜料等项目。图为中国科技馆展出的新能源汽车充电技术及电池科技研发进程。

锂材料行业迎来扩产热潮，包括钛白粉领域的龙佰集团(002601.SZ)、中核钛白(002145.SZ)、惠云钛业(300891.SZ)、磷化工行业的云天化(600096.SH)、兴发集团(600141.SH)、氯碱行业的天原股份(002386.SZ)等上市公司，纷纷跨界进入到磷酸铁及磷酸铁锂材料领域。

据卓创资讯不完全统计，2022年国内磷酸铁锂投产计划

超150万吨。2022年国内15家企业有磷酸铁锂产能新增计划，合计约160.2万吨，其中约90%的企业产能投产时间计划在2022年下半年。

一位锂电上市公司人士告诉记者，虽然磷酸铁锂市场空间广阔，但未来随着各公司产能投产，市场竞争也会加剧，未来需要加大生产成本等方面的控制。

百合花方面也坦言，近年

来，我国新能源汽车产业链不断吸引新的投资者参与竞争，市场参与者数量呈现高速增长态势，未来磷酸铁锂和电池级碳酸锂可能面临行业整体产能过剩、竞争激烈、产品价格下行的风险。鉴于公司尚未与磷酸铁锂业务的客户签订协议，该项目能否获取长期稳定的客户资源存在不确定性，公司新业务存在较大的市场开拓风险。

球有机颜料最大的生产国，高性能有机颜料市场应用空间广阔。

百合花方面表示，此次募投有机颜料项目可以提升高性能有机颜料的产品比例，巩固公司在有机颜料行业龙头的地位。

百合花方面认为，通过本次非公开发行，公司的财务状况将

得到改善，资本权益将得以增强。本次募投项目的实施，一方面有利于公司增强资金实力，优化资产负债结构，更好地满足业务发展的资金需求，提升抗风险能力；另一方面将有助于公司在双主业的经营模式下，拓展利润增长点，提升公司的综合竞争力和盈利能力。

# “三桶油”稳增长 前三季度总营收5.22万亿元

本报记者 李哲 北京报道

近日，“三桶油”相继发布2022年前三季度“成绩单”。据《中国经

## 总营收达5.22万亿元

截至10月28日，“三桶油”均已披露前三季度业绩报告。从营收方面来看，三家油气巨头均实现增长。

其中，按照国际财务报告准则，中国石油在2022年前三季度实现营业收入2.46万亿元，同比增长30.6%；归属于母公司股东的净利润1202.71亿元，同比增长60.1%；经营活动产生的现金流量

## 油气产量稳步增长

“三桶油”在三季度营收增长，得益于油气产量的稳步提升。

记者从中国石油方面获悉，今年前三季度，其实现原油产量6.77亿桶，其中国内原油产量5.77亿桶，同比增长2.7%；可销售天然气产量3.44万亿立方英尺，其中国内可销售天然气产量3.30万亿立方英尺，同比增长5.1%；油气当量产量12.51亿桶，其中国内油气当量产量11.26亿桶，同比增长3.9%。油气和新能源分部实现经营利润1389.33亿元。

中国石化的油气产量也稳步增长。记者了解到，中国石化在今年前三季度，实现油气当量产量5108.2万吨油当量，同比增长2.3%，其中原油产量2969.3万吨，

营报》记者统计，2022年前三季度，“三桶油”合计实现营收5.22万亿元，营收及净利润均呈上升趋势。

其中，中国石油主要业绩指

净额同比增长38.3%。

此外，中国石化在前三季度营收2.45万亿元，同比增长22.6%。就单季而言，第三季度实现营收8411万元，同比增长13.53%。

中国海油的业绩也节节攀升。财报数据显示，2022年前三季度，中国海油实现营收3111.45亿元，同比上升78.97%；归属于母公司股东的净利润1087.68亿元，

同比增长1.0%；天然气产量258.8亿立方米，同比增长4.1%。

中国石化方面表示，其紧抓高油价机遇，持续加大勘探开发力度，夯实资源基础，提升经营效益，实现了增产增效。在勘探方面，加强新区新领域风险勘探和圈闭预探，取得了一批油气新发现，其中塔里木盆地顺北油气、渤海湾盆地和苏北盆地页岩油、四川盆地深层天然气等取得重大突破。

此外，中国海油方面在前三季度实现总净产量461.5百万桶油当量，同比上升9.3%，创历史新高。第三季度，该公司净产量156.8百万桶油当量，同比上升8.8%。得益于“深海一号”超深水

标继续保持历史同期最好水平。今年前三季度，中国石油、中国石化、中国海油继续加大勘探开发投入，积极推进油气产能建设，努

同比上升105.86%。

据记者统计，从营收数据来看，前三季度，“三桶油”总营收达5.22万亿元。

谈及业绩增长的原因，中国石化方面向记者表示，公司积极应对复杂严峻的外部形势，努力克服成品油市场需求下降及洪涝等自然灾害影响，统筹生产经营、改革创新和疫情防控，持续加大勘探开

中国海油方面披露，其前三季度实现未经审计的油气销售收入2658.9亿元，同比上升67.6%，归属于母公司股东净利润1087.7亿元，同比上升105.9%。

2022年以来，国内成品油价格随国际油价出现巨幅震荡。“三桶油”在炼化方面积极应对油价高位震荡和疫情带来的挑战，紧贴市场灵活调整加工负荷，优化

力实现增储上产，分别实现油气当量产量11.26亿桶、3.63亿桶和4.62亿桶，分别同比增长3.9%、2.3%和9.3%。

力度，优化油气产业链运行，有效保障油气资源安全稳定供应。2022年前三季度，公司主要业绩指标继续保持历史同期最好水平。

对于未来第四季度的业务发展，中国石化方面表示，其将持续开展提质增效和改革创新，不断优化油气两大产业链，确保实现全年生产经营目标，为全体股东和社会创造更大价值。

原油采购节奏和资源配置，降低采购成本。

具体来看，今年前三季度，中国石油共加工原油8.96亿桶，生产汽油、煤油、柴油7745.6万吨；化工产品商品量2348.6万吨，同比增长3.5%。销售汽油、煤油、柴油1.11亿吨。炼油化工和新材料分部实现经营利润263.66亿元；销售分部实现经营利润72.43亿元。

中国石化前三季度加工原油1.80亿吨，生产成品油1.03亿吨，其中柴油产量同比增长4.7%。境内成品油总销量1.22亿吨，其中第三季度为4353万吨，环比增加16.4%。乙烯产量1000万吨，同比增长2.6%。



2022年前三季度，“三桶油”累计营收达5.22万亿元。

## 稳步推进新能源发展

在保障油气供给的同时，“三桶油”还在新能源方面持续发展。

当前，供暖季即将来临，为保障天然气有效供给，中国石油积极优化天然气资源结构，努力控制采购成本，全力保障天然气市场稳定供应。财报显示，2022年前三季度，中国石油销售天然气1894.66亿立方米，其中国内销售天然气1472.46亿立方米，同比增长6.6%。天然气销售分部实现经营利润156.44亿元。

此外，中国石油扎实推进新能源业务，推进“油气氢电非”综合站建设，继续加大资金投入，促进油气与新能源融合发展。

中国海油方面表示，其绿色发展稳步推进：国内最大的海上岸电项目——渤中—垦利油田群岸电应用工程项目导管架完成海上安装、甘南“牧光互补”项目开工建设。

中国石化也积极向“油气氢电非”综合能源服务商转型。

记者从中国石化获悉，2021年，其稳步发展清洁能源，锚定打造“中国第一氢能公司”目标，氢气年生产能力超350万吨，约占全国总产量的14%，涪陵页岩气田累

计产气454亿立方米，地热供暖能力达8000余万平方米。

此外，中国石化计划建成全国最大加氢站网络，规划布局油氢合建站、加氢站1000座，力争建成50万吨/年非化石能源制氢能力，五年累计绿氢产量超过百万吨，结合氢制造、氢储运、氢应用优势，在氢能交通和绿氢炼化两个领域发力，绿氢年减排二氧化碳1000万吨以上。

记者了解到，10月以来，中国石化在非常规油气资源开发方面取得多项突破。10月18日，中国石化西南石油局在四川盆地部署的金石103HF探井获高产稳产工业气流，日产天然气25.86万立方米，评价落实地质资源量3878亿立方米。这是我国首次在寒武系筇竹寺组地层取得页岩气勘探的重大突破。

10月27日，记者从中国石化新闻办获悉，中国石化江汉油田涪陵页岩气田焦页18-S12HF井顺利完井，完钻井深7161米，其中水平段长4286米，水平段“一趟钻”进尺4225米，一举刷新我国页岩气井水平段最长、水平段“一趟钻”进尺最长两项纪录。