

锂资源公司业绩大增 锂价回调影响几何?

本报记者 刘阳阳 吴可仲 北京报道

近期,A股多家锂资源上市公司陆续披露2022年度业绩大幅预增公告。

业绩预告显示,2022年,申万三级锂行业9家上市公司归母净利润同比增长皆超2倍。其中,5家同比增长超5倍,2家同比增长超10倍,融捷股份(002192.SZ)

业绩大幅增长

2022年度业绩大增的主要原因是,新能源行业的飞速发展及锂价的大幅上扬。

1月31日,随着江特电机(002176.SZ)2022年度业绩预告的披露,申万三级锂行业9家上市公司2022年度业绩预告披露正式收官。

在9家上市公司中,天齐锂业(002466.SZ)、赣锋锂业(002460.SZ)和永兴材料(002756.SZ)分别以231亿~256亿元、180亿~220亿元和63亿~66亿元的归母净利润位列前三;西藏矿业(000762.SZ)以6.5亿~9.5亿元的归母净利润处于末位。

从归母净利润同比增速来看,上述9家上市公司皆超200%。其中,融捷股份归母净利润同比增长3122%~3707%,位列第一;天齐锂业和永兴材料紧随其后,归母净利润分别较上年

同期增长1011%~1131%和610%~644%;即使处于末位的赣锋锂业,其归母净利润增速也高达244%~321%。

多家公司表示,其2022年度业绩大增的主要原因是,新能源行业的飞速发展及锂价的大幅上扬。

“公司业绩大幅上升,主要受益于全球新能源汽车景气度提升、锂离子电池厂商加速产能扩张、下游正极材料订单增加等多个积极因素的影响。”锂矿巨头天齐锂业表示。

锂盐巨头赣锋锂业亦表示,受益于全球新能源产业快速发展,下游客户对锂盐的需求强劲增长,公司锂盐产品售价同比大

SZ)同比增长超30倍。

北方工业大学汽车产业创新中心主任纪雪洪向《中国经营报》记者表示,新能源汽车销量的高增长急剧放大了对上游原材料的需求,但受限于上游锂矿扩产周期较长,产能增加跟不上下游需求步伐,导致锂价飞涨。因此,这两年锂资源企业的“日子非常好”,现阶段的利润很高。

业绩大幅增长

2022年度业绩大增的主要原因是,新能源行业的飞速发展及锂价的大幅上扬。

1月31日,随着江特电机(002176.SZ)2022年度业绩预告的披露,申万三级锂行业9家上市公司2022年度业绩预告披露正式收官。

业绩增速最快的融捷股份表示,受宏观政策和市场需求增加的影响,新能源行业景气度持续提高,锂电池行业上游材料价格持续大幅上涨,锂电材料和锂电池设备的需求持续增加,公司锂精矿、锂盐、锂电池设备的营业收入和利润均大幅增加。融捷股份人士向记者表示,“公司2022年的归母净利润基数较低,也是导致今年的业绩增幅非常大的原因之一。”

与此同时,投资收益的大幅增加也是天齐锂业和融捷股份业绩大增的原因之一。

天齐锂业表示,两项投资收益助力了公司的业绩大增。公司联营公司智利矿业化工(SQM)2022年度业绩预计将大幅上升,因此对该公司的投资收益较2021年度有较大幅度增长;公司参股公司SES Holdings Pte. Ltd.(SES)在纽交所上市,公司所持股份被动稀释引起公司对其不再具有重大影响,因此终止确认长期股权投资,并确认投资收益。

融捷股份亦表示,成都融捷锂业作为公司锂盐业务的联营企业,其2022年大幅盈利,使公司确认的投资收益大幅增加,也促成了公司业绩的大幅增长。

“公司业绩大幅上升,主要受益于全球新能源汽车景气度提升、锂离子电池厂商加速产能扩张、下游正极材料订单增加等多个积极因素的影响。”锂矿巨头天齐锂业表示。

锂盐巨头赣锋锂业亦表示,受益于全球新能源产业快速发展,下游客户对锂盐的需求强劲增长,公司锂盐产品售价同比大

春耕旺季来临 磷化工市场有望维持高景气

本报记者 陈家运 北京报道

随着春耕用肥需求复苏,磷肥等相关产品价格稳中上涨。

保供稳价

近日,全国春耕备耕由南到北陆续展开,春耕备肥进入关键时期。

国家发改委于2月11日表示,春耕化肥保供稳价直接关系春季农业生产稳定,对维护国家粮食安全意义重大。为促进春耕期间化肥保供稳价,近日国家发展改革委联合工业和信息化部、财政部等13个部门和单位印发通知部署春耕化肥保供稳价工作,要求各地方、有关企业和相关单位从化肥产供储销等多方面入手,综合采取措施,确保春耕期间化肥市场稳定。

记者了解到,兴发集团(600141.SH)、云天化(600096.SH)等磷化工上市公司充分发挥大型规模、技术优势,各条生产线开足马力生产,全力保障春耕化肥需求。

兴发集团方面表示,为积极响应国家春耕保供号召,履行企业保供义务,兴发集团2022年1月至2023年3月,计划生产磷铵产品40多万吨,切实保证国内春耕用肥。

“供应面,春节过后,湖北、贵州等主产区部分停车装置重启运行,开工方面明显提升,磷酸一铵供应面有上涨预期。但现阶段磷酸二铵市场货源依旧紧俏。需求

金联创数据显示,截至2月14日,湖北地区55%粉状磷酸一铵(磷肥的主要品种)市场价格为3250~3350元/吨,较去年同期上涨7.69%。

金联创化肥分析师吴海迪在

涨13.79%。湖北地区64%磷酸二铵市场价格在3850元/吨左右,较去年同期上涨7.69%。

金联创化肥分析师吴海迪在

接受《中国经营报》记者采访时表示,磷酸一铵市场整体供需处于较为平衡状态,磷酸二铵市场目前处于供不应求的阶段。

事实上,在2022年,国内磷化工产品价格也处于高位。受益于此,磷化工企业业绩大幅提升。与此同时,在新能源产业快速发展的背景下,企业纷纷布局产业链下游多种高附加值新产品,激发了传统磷化工新增长潜力。



近日,全国春耕备耕由南到北陆续展开,春耕备肥进入关键时期。图为工人从火车站货场内调运化肥,配送至乡村助力春耕备耕。视觉中国/图

面,下游复合肥大型企业均有原料备货,需求虽有所提升,但仅维持按需采购,对磷酸一铵需求有限。整体来看,磷酸一铵市场整体供需处于较为平衡状态,磷酸二铵市场目前处于供不应求的阶段。”吴海迪向记者表示。

金联创数据显示,截至2023年2月14日,湖北地区55%粉状磷酸一铵市场价格为3250~3350元/吨。

吨,较去年同期上涨13.79%。湖北地区64%磷酸二铵市场价格在3850元/吨左右,较去年同期上涨7.69%。

据金联创预计,2023年,湖北地区55%粉状磷酸一铵价格或震荡运行,运行区间为3000~5000元/吨。2023年,湖北地区64%颗粒磷酸二铵运行区间为3500~5000元/吨。

业绩提升

事实上,在2022年,磷酸二铵及磷酸二铵等磷化工市场价格处于高位。

吴海迪分析称,以湖北磷酸一铵市场价格为例,2022年6月的最高价为4700元/吨,达到近5年来最高价格水平,最低价为2022年1月的2800元/吨。2023年,国内磷酸一铵市场仍将持续践行节能减排的方针政策,除部分小厂继续被归列到淘汰行列之外,大厂整体产能较2022年或无明显变化,而国际市场需求及走势仍是未来最大的不稳定性因素。

吴海迪表示,2022年,在供紧需增、原料价格高位及国际行情向

好等利好支撑下,国内磷酸二铵市场不断突破新高,以湖北市场价格为例,2022年6月的最高价为4800元/吨,也达到了近5年来最高价格水平,最低价为3500元/吨,出现在9月份。进入2023年,行业产能结构优化将会继续推进,而原料及国际市场走势不确定性较大。

生意社监测数据显示,截至2022年12月31日,国内30%品位磷矿石主流地区参考价在1056元/吨附近,与2022年1月1日(磷矿石出厂价格参考690元/吨)相比,价格上涨366元/吨,涨幅53.04%。

受益于价格上涨,磷化工企业业绩大幅提升。

在新能源产业快速发展的背景下,川恒股份等磷化工上市公司纷纷布局磷酸铁锂领域。

磷酸铁锂主要应用于新能源动力电池、储能等领域,其中规模最大、应用最多的就是新能源汽车行业。

近年来,多家磷化工企业也纷纷布局了磷酸铁产能。其中,兴发集团28亿元可转债募资计划主要用于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;云天化年产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。

邱晨阳认为,在当前磷矿供应偏紧的情形下,磷化工企业充足的磷矿资源将为现有业务的发展提供支撑,为新业务的探索提供保障。布局产业链下游多种高附加值

2023年1月17日,磷化工巨头川恒股份(002895.SZ)发布2022年业绩预告显示,预计2022年归属于上市公司股东的净利润为7亿元~8.5亿元,同比增长90.34%~131.13%。另外,兴发集团预计2022年实现归母净利润58.0亿~60.0亿元,同比增长36.6%~41.3%;云天化预计2022年净利润为58亿~61亿元,同比增长59.26%~67.49%。

川恒股份方面表示,2022年业绩预计较上年同期增加的主要原因是,公司主要化工产品及磷矿石销售价格上升,营业收入增加,且化工产品及磷矿石毛利率同比上升,因此公司业绩同比增加。

值新产品,激发传统磷化工新增长潜力。

兴发集团方面也表示,受下游新能源汽车、储能电池等对磷酸铁锂的高需求推动,上游原料磷酸铁需求量持续攀升,行业开工率居高不下。

另外,开源证券研报指出,冬储春耕提振磷肥景气,加上磷酸铁(锂)带动需求增量,磷矿石有望迎来价值重估。企业配套优质磷矿资源且获得磷肥出口配额有望充分受益。



近期,A股多家锂资源上市公司陆续披露2022年度业绩大幅预增公告。图为赣锋锂业车间内,人工智能机器人正在进行备货。视觉中国/图

合计8.5万吨,均按计划积极快速推进。其中,四川天华时代6万吨电池级氢氧化锂项目建设进度较快,预计在2023年提前建成达产。“根据公司经营计划,公司预计2023年电池级氢氧化锂的产量会高于10万吨。”

在扩产同时,为保障上游原料供给,多家行业公司纷纷布局上游锂资源。

“在建设锂盐产能的同时,公司一直在关注锂精矿的供应来

源。”天华超净表示,外部供应商方面,已经与多家锂辉石供应商签署了长期供货协议,矿石来源涵盖澳大利亚、巴西和非洲。自产矿石方面,公司已开始建设年处理90万吨锂精矿精选项目,建成后将达年产能超过10万吨锂精矿的生产能力;在非洲津巴布韦和尼日利亚投资的项目都在勘探阶段,预计会有较好的开发前景。

雅化集团近日表示,公司2022年通过收购普得科技70.59%股权,

已间接享有位于津巴布韦的KMC多金属矿采矿权,预计2024年下半年完成该矿建工作并投产。同时,公司勘探团队在勘探过程中发现部分露天矿,目前正加快推进露天矿的开采,力争2023年为公司锂盐生产提供一定的锂资源供应。

作为国内锂云母巨头的永兴材料,在被问及是否有考虑获取新的锂矿资源时表示,其对国内外的锂矿资源保持关注,也接触并跟踪了一些锂矿资源。

永兴材料人士亦表示,一个环节把整个行业的钱“都赚了”,其实并不利于行业的健康发展。所以近期锂价的适度调整,从整个产业链的角度看是有益的,也有助于整个产业的可持续发展。

至于未来锂价,盛新锂能人士表示,核心仍是供需关系。需求方面,一是多家机构预测今年新能源汽车销量或达900万辆,增速在30%上下;二是储能市场虽然体量不大,但保持非常快的增速。供给方面,无论锂矿山或锂盐湖,其开发周期都很漫长,所以短期内锂资源的供给不太可能有大幅提升。需求有支撑,供给增幅有限,因此锂价不会重现2019年的“跌入深谷”。