

# 锂资源争夺激烈 新疆一锂矿溢价385倍成交

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

继2022年底的斯诺威股权拍卖后,近日又一起国内锂矿拍卖引发了市场的广泛关注。

2月21日,新疆公共资源交易

## 溢价385倍

企业高溢价竞拍可能出于多方面的考虑。

新疆公共资源交易网此前公示信息显示,此次瓦石峡南锂矿挂牌起始价为1581万元。据此计算,高达60.88亿元的最终成交价约为起拍价的385倍。

据悉,瓦石峡南锂矿面积105.39万平方米,首次出让期限为5年(从勘查许可证有效期开始之日起算),每次延续时间为5年。竞得人在领取勘查许可证3个月内,需向自然资源部提交勘查实施方案备案,按勘查实施方案组织施工;开采时,每年按照上年度销售收入的1.4%缴纳采矿阶段出让收益(收益率部分)。

国金证券研报显示,中国锂资源分布总体相对集中,青海、西藏和四川锂资源储量占国内锂资源储量的绝大部分,其中西藏和青海为盐湖卤水型,硬岩型锂矿主要分布于四川、江西、新疆等地。“中国拥有全球绝大多数的锂加工产能,但锂资源的自供能力明显不足,本土优质锂资源迎来价值重估。”

安信证券研报显示,新疆的锂

矿公示信息显示,新疆若羌县瓦石峡南锂矿勘查区块(以下简称“瓦石峡南锂矿”)挂牌出让,新疆志特新材料有限公司(以下简称“新疆志特”)以60.88亿元竞得,溢价达385倍。

锂资源主要分布在西昆仑-喀喇崑崙、阿尔金、阿尔泰山及东天山四大区域,资源量约2500万吨碳酸锂当量。此次瓦石峡南锂矿位于阿尔金锂多金属成矿带,初步推断资源量为800万吨碳酸锂当量以上;氧化锂含量为1.56%,品位高于国内平均水平。

“企业高溢价竞拍可能出于多方面的考虑。首先,若羌县所在新疆自治区上世纪90年代已大力发展矿业,其矿物资源算得上丰富。同时,瓦石峡南锂矿有较大的储量,用作新兴矿物的前景广阔,可以辐射固定市场,也可拓展矿物利用领域、开发新市场。”独立经济学家、财经评论员王赤坤向记者表示。

王赤坤认为,锂是国际上最新的高价值金属,目前广泛用于制造新一代电池。人们都认为将来锂矿会有更大的价值,因此市场上竞标者均处于一种出价超出预期的高价态势,进而导致了此次的高溢价成交。

独立经济学家、财经评论员王赤坤向《中国经营报》记者表示,锂是国际上最新的高价值金属,目前广泛用于制造新一代电池。人们都认为将来锂矿会有更大的价值,因此市场上竞标者均处于一种出

价超出预期的高价态势,进而导致了此次的高溢价成交。

惠州棕铈电池产业研究院院长吴信达表示,能有新的锂矿开采对我国锂资源的保供会有好处,但也需警惕相关议题炒作。



近日,新疆一锂矿拍出60.88亿元高价。

视觉中国/图

“能有新的锂矿开采对我国锂资源的保供会有好处,但也需警惕相关议题炒作。”吴信达提到。

Wind全球企业库数据显示,此次高溢价拿矿的新疆志特,成立于2022年11月7日,注册资本5亿元,注册地为新疆若羌县。该公司股东包括若羌志存新材料有限公司、新疆特变电工楼兰新能源有限公司和若羌县德恒国有资产投资集团有限公司,三家持股比例分别为49%、35%和16%。

经股权穿透后发现,成立不足4个月的新疆志特,背后涉及宁德时代(300750.SZ)、特变电工(600089.SH)、新疆众和(600888.SH)等多家上市公司。

特变电工近日就此表示,新疆志特为公司的参股公司,公司控股孙公司新疆特变电工楼兰新能源有限公司持有其35%的股权。新疆志特以60.88亿元竞得瓦石峡南锂矿探矿权的消息属实,目前成交结果正处于公示期。

中信建投期货近期关于“宁德时代锂矿返利”的研报显示,从2018年至今,宁德时代频繁出资中华超净(300390.SZ)、永兴材料(002756.SZ)、志存锂业(若羌志存新材料有限公司间接控股股东)等企业,通过成立合资公司、签订战略合作协议、增资扩股、建设材料回收项目等方式,多元纵深布局上游锂矿资源和正极材料。

## 锂价回调

行业企业的“抢矿”热情丝毫未减。

不过值得注意的是,在经历了两年多的大涨后,近期锂价出现持续回调。

上海有色金属网(SMM)价格信息显示,截至3月2日,国产电池级碳酸锂均价已跌破40万元/吨,报37.4万元/吨,较2022年11月中旬56.75万元/吨高点已下滑34%。

在2月17日举办的中国电动汽车百人会论坛专家媒体交流会上,百人会副理事长欧阳明高表示,锂价今后比较合理的平衡点可能在20万元/吨左右。

“尽管近期锂价回调,但需求预期不减,市场抢锂大战不断推升上游锂矿股权价格。高溢价成交反映出当前锂行业的高景气度和锂矿资源争夺的激烈程度。”中国技术经济学会环境技术经济分会常务理事张建红近日发文表示。

张建红认为,关键矿产供应链争夺战已从市场层面上升到国际关系层面。从战略层面来看,今后较长一段时期,全球锂盐需求量仍将呈快速上涨态势,高溢价购买锂矿显然是值得的。

与此同时,行业企业的“抢矿”热情却丝毫未减。

1月9日,天齐锂业(002466.SZ/09696.HK)公告称,公司拟

以1.36亿澳元(约合人民币6.32亿元)价格购买澳大利亚上市公司Essential Metals Limited(ESS.AX)的所有股份。相关资源报告显示,ESS旗下锂矿资源量为1120万吨,平均氧化锂含量为1.16%,合计为12.9万吨氧化锂当量。

2月13日,中矿资源(002738.SZ)公告称,拟以2000万美元收购蒙古国URT锂矿项目51%权益。URT锂矿项目的探矿权面积为332公顷,经相关专业地质团队对初级勘查结果进行核实,该项目的锂矿资源量估算为174万吨,氧化锂平均品位约为0.9%(未经第三方机构评审认定)。

“地缘风险加剧正在改变由效率优先主导的全球分工思路,各经济体愈发强调供应链的安全可控。”五矿证券“锂想”系列研报近年多次强调,目前中国是全球唯一的矿石系锂盐精炼基地,但欧美等终端市场已开启构建区域性的新能源汽车闭环供应链,澳大利亚和加拿大等资源国开始着重延伸打造锂盐产能,日本开始建设苛化产能。中国锂行业主动夯实上游锂资源保障,提高资源自给率的战略窗口期,并不宽裕。

# 钛白粉涨价背后:市场需求旺盛 企业订单充足

本报记者 陈家运 北京报道

钛白粉企业开启年内第二次涨价。

## 年内第二次涨价

2月28日晚间,中核钛白公告称,公司决定自2023年3月1日起,全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中,国内客户销售价格上调1000元/吨,国际客户销售价格上调150美元/吨。

此外,惠云钛业、安纳达等十余家钛白粉企业也表示自3月1日起上调产品价格,调价幅度均与中核钛白一致。

这是继今年2月初钛白粉企业

2月28日,龙佰集团(002601.SZ)、安纳达(002136.SZ)、中核钛白(002145.SZ)、惠云钛业(300891.SZ)等多家钛白粉企业表

集中调价后,年内第二次涨价。记者注意到,2月1日,二十余家钛白粉企业集中发布涨价函,对国内各类客户上调各型号钛白粉价格1000元/吨。

生意社数据显示,3月1日,钛白粉基准价为16683.33元/吨,与上月初(15933.33元/吨)相比,上涨了4.71%。

或受调价消息影响,A股钛白粉概念股异动拉升。截至3月1日上午,惠云钛业涨超5%,中核钛白、

决定自3月1日起,上调各型号产品价格。

《中国经营报》记者从龙佰集团方面了解到,此次涨价的原因主

龙佰集团等拉升上涨。

对此,中核钛白方面表示,公司将密切跟踪钛白粉价格的走势及供需情况的变化,及时做好钛白粉产品的调价工作。公司主营产品销售价格全面上调有助于进一步提升公司的持续盈利能力,有利于提高公司的市场地位和影响力,预计对公司经营成果将产生积极影响。

另外,龙佰集团方面表示,公司2月份调价后,订单快速增长,价格

要是现阶段国内需求旺盛,企业订单充足。

同时,国外市场依旧保持良好的市场氛围。

稳步提升,公司严格执行价格委员会决定,并密切跟踪钛白粉价格的走势及供需情况的变化,及时做好钛白粉产品的调价工作。

中研普华研究员刘春天在接受记者采访时表示,本轮钛白粉企业扎堆涨价,主要是由于钛白粉原材料硫酸和钛矿价格上涨明显,企业想通过上调价格来释放成本压力,加之随着下游地产利好政策频出,进一步支撑了钛白粉价格上涨行情。

## 下游需求改善

随着经济的回暖复苏,钛白粉下游需求改善。

方正证券研报显示,2022年,受供需错配下高成本与弱需求影响,钛白粉行业景气度下行,市场均价一度维持在成本线附近。2023年,整体经济环境趋势回暖,叠加地产政策等多方利好,下游需求有望触底回升,行业或将逐渐复苏。

刘春天认为,随着全球涂料业、塑料业等稳定发展,钛白粉需求有望保持增长趋势。

“长远来看,钛白粉应用场

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。”业内人士告诉记者,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,成为钛白粉市场增长的额外推动力。

中国涂料工业协会数据显示,预计到2025年,我国涂料产量将达到3000万吨,2021年至2025年复合增速为4.96%;未来随着房地产景气度好转,有望进一步拉动钛白粉需求,带动钛白粉价格上涨。

# 原料成本挤压盈利空间 多家纸企宣布上调纸价

本报记者 陈家运 北京报道

原材料市场“高烧”难退,多家纸企宣布涨价。

近日,五洲特纸(605007.SH)发布涨价函,决定2023年3月5日发货起,数码纸销售价格目前在定价基础上上调1000元/吨。与此同时,江河纸业及冠豪高新(600433.SH)等多家纸企也相继表示要上调纸价。

中研普华研究员洪前进在接受《中国经营报》记者采访时表示,2022年,在造纸行业产业链的供需博弈下,纸浆价格高位延续至今。高位浆价使得产业链利润高度集中于上游浆厂,而终端涨价乏力,价格传导不畅,会使利润分配不平衡,下游造纸行业承压。长期来看,下游造纸行业的适度涨价,有利于浆、纸、应用三个环节的利润分配更为合理,促使产业链健康发展。

## 提价解压

2月21日,五洲特纸发布涨价函,决定2023年3月5日发货起,数码纸销售价格目前在定价基础上上调1000元/吨。2月22日,受多家纸企发布3月涨价函消息影响,A股造纸板块持续拉升,五洲特纸涨停,多家纸企跟涨。

其实,长期以来木浆价格持续高位是本轮纸企提价的主要原因。冠豪高新方面表示,此次提价是受原材料价格高位震荡影响,江河纸业亦表示,受生产运营成本上涨影响,公司产品涨价。

洪前进向记者表示,从产业链

来看,由于原材料纸浆处于高位,不利于产业链的发展,利润分配不平衡,同时造纸行业下游应用的需求拉动,原材料纸浆的产能扩充,在市场深入调整阶段,原材料纸浆的价格处于震荡式的下降,以求达到合理的区位。

从成本端来看,由于“禁废令”带来的供应缺口,推动原材料废纸及纸浆持续涨价。同时,由于国废循环次数增加致使纤维质量下降,纸企为了提升产品质量普遍增加木浆配比,原料纤维成本明显增加。

生意社监测数据显示,2022

年,针叶木浆和阔叶木浆现货价格整体呈现震荡上行走势。截至2022年12月31日,针叶木浆山东地区市场均价为7340元/吨,较2022年1月1日均价5950元/吨上涨了23.36%。2022年12月31日,阔叶木浆山东地区市场均价为6446元/吨,较2022年1月1日均价5070元/吨上涨了27.14%。

记者从多家纸企了解到,2022年,受疫情影响,国内市场需求不足,机制纸销量同比下降,影响效益发挥;同时,受木片、化工、原煤等原材料及能源价格上涨影响,生



2月21日,五洲特纸发布涨价函,同时多家纸企相继表示要上调纸价。图为上海中国包装容器展,五洲特纸展位。

视觉中国/图

产成本同比上幅度较大,导致毛利率同比下降。

据国家统计局数据,2022年1月至11月,规模以上造纸和纸制品

业企业营业收入13765.2亿元,同比增长1.2%,营业成本12168.6亿元,同比增加4.1%,利润总额478亿元,同比减少38.6%。

## 回暖在即

2023年,在市场回暖、需求回升、成本回调等多重利好因素影响下,造纸行业将迎来复苏。

洪前进表示,随着2023年疫情形势逐渐好转和消费领域多项刺激与补贴政策的出台,国内整体经济逐步复苏,受到疫情冲击的消费需求加快恢复,造纸行业景气度呈现底部上升趋势,未来需求规模将会增大,而2023年上半年造纸行业的产能以及库存均跟不上需求,造成供不应求,造纸行业的提价,有

利于造纸企业的盈利能力释放。

信达证券研报也认为,随着春节后消费转暖,浆系纸企陆续发布涨价函,看好龙头纸企盈利改善趋势。

在需求回升的同时,纸浆价格也有所回调。

2月,纸浆价格走势呈现下滑状态。隆众资讯数据显示,截至2月22日,山东市场主流针叶浆报盘参考价6950元/吨,较1月底下降350元/吨;主流阔叶浆金鱼报

盘参考价5800元/吨,较1月底下降400元/吨。

隆众资讯分析师史海燕分析称,预计针叶浆下跌速度放缓,维持6900元~7200元/吨区间震荡,阔叶浆窄幅下探,维持5600元~6000元/吨震荡。首先,针叶浆最新外盘延续高位走势,主流外盘价为920美元~930美元/吨,合计约7200元/吨,支撑纸浆现货市场价格走势。其次,芬兰市场运输工人罢工,影响纸浆出口,针叶浆后市

货源价格偏高且货源预期偏紧,或减缓当下针叶浆市场价格下跌速度,对针叶浆市场有一定支撑作用。再次,阔叶浆全球新增产能的释放,导致阔叶浆市场承压运行。叠加外盘价格近期下探趋势明显,整体报盘750美元~760美元/吨。另外,国内现货市场货源充裕,对阔叶浆市场支撑有限。

海通证券也认为,从成本端看,进口木浆、木片价格在2023年或继续下行,叠加汇率变动,纸企

成本有望逐步回落,随着低价进口木浆陆续到港,在二季度成本或迎来明显下降。

东吴证券方面表示,春节后复工复产速度加快,大宗纸开启提价,看好需求的底部反转。与此同时,针叶浆外盘报价维持稳定,智利Arauco等国际大厂扩产产能预计今年一季度末陆续到港,缓解全球纸浆供应紧缺形势,叠加海运费用回落,成本下行,看好纸企盈利能力释放。