

锂价“跌跌不休” 短期或将继续下探

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

锂价“跌跌不休”引发市场关切。

上海有色网(SMM)价格信息显示,国产电池级碳酸锂现货价

于3月21日跌破30万元/吨后继续下行,29日报25.70万元/吨,较去年11月中旬56.75万元/吨的高点已下跌近55%。同期,氢氧化锂、锂精矿等产品价格也出现大幅回调。

“近期锂价的(快速)大幅回

调的确出乎很多人的意料。从供求两端看,引发锂价下滑的众多因素中,最主要的应属‘末端需求下降’。”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。

下游需求走弱

锂价短短4个多月跌破30万元大关,下跌速度之快超乎预期。这也表明之前锂价的飞涨存在投机炒作因素,现在的价格回调属理性回归。

“锂盐价格下跌主要是因终端需求的走弱。”SMM新能源分析师袁野向记者表示,锂盐需求的大头来自动力端,而受补贴退坡影响,部分新能源汽车需求在去年第四季度已提前释放。

纪雪洪表示,中国是全球新能源汽车最主要的消费市场,受补贴政策和经济环境影响,今年前两个月的销量增长相对放缓。这影响了对动力电池及其上游锂原料的需求,并造成相关增长预期的明显下降。

袁野表示,近期燃油车的大

幅降价,也会削弱新能源汽车的增量需求,拉长行业整体库存的消化周期。同时从市场层面来看,锂价越是下跌,愈会加重下游的观望情绪,促使正常需求后移。这种现象在动力端和储能端都有体现。

关于上游供给,中泰资本董事王冬伟表示,近期全球锂资源供应渐增,既包括澳大利亚和智利等主产区供应的增加,也涉及新项目的陆续投产。这可能造成供应相对过剩,从而压低价格。

“市场普遍预期今年下半年资源端会有放量,这也使锂盐厂抱团挺价变得更加困难。”袁野表示,锂盐的下游需求中,作为大头的动力端恢复迹象尚不明显;储能端基数较小,且也存在观望情绪;而消费电子端同样在走弱,难以撑起需求。

北京特亿阳光新能源总裁祁海坤表示,锂价短短4个多月跌破30万元大关,下跌速度之快超乎预期。这也表明之前锂价的飞涨存在投机炒作因素,现在的价格回调属理性回归。

产业链库存堆积

锂价下跌期间,可以观察到部分新能源汽车和动力电池上市公司的毛利率有小幅提升,股价表现也强于上游企业。对于上游资源企业的影响则恰好相反,其盈利能力会受到影响,近期相关上市公司股价已出现大幅单边回调。

“需要注意这种价格波动,对产业链企业生产运营带来的影响。”王冬伟表示。

祁海坤表示,其实碳酸锂价格即使在20多万元一吨的水平,上游企业的利润也会非常高。之前过高的锂价对整个下游都不友好。

纪雪洪表示,包括电池、整车及消费者在内的下游都会从锂价回调中获益,之前锂价暴涨给这些环节带来的成本压力也会缓解。锂价下跌期间,可以观察到部分新能源汽车和动力电池上市

公司的毛利率有小幅提升,股价表现也强于上游企业。

纪雪洪进一步讲道,锂价下跌对于上游资源企业的影响则恰好相反,其盈利能力会受到影响,近期相关上市公司股价已出现大幅单边回调。

同时,新能源汽车拥有极具产业纵深的供应链条,要求较长的备货周期。

据五矿证券测算,1吨锂矿石从西澳锂矿出厂(不算之前采选流程),到中国锂盐厂、材料企业、电芯企业,再到电池装车并最

终销售,预计需要6个月以上的时间,且海外车企体系耗时更长。这意味着需求预期的变化将宽幅影响产业链的在途库存。

袁野告诉记者,目前,包括锂盐、材料、电芯和整车在内的多个环节,都存在库存堆积的情况。“部分材料企业的产品库存已有四五千吨,一些电芯企业的电芯库存也足以用两个多月,在锂价急跌情况下,他们的当务之急是清掉这些库存来避免减值,而不是去买进更多的原料。”

价格仍处下行通道

多方博弈下,锂价近年大起大落,未来或会稳定在一定水平。

“新能源汽车需求疲软,叠加上游锂盐厂库存充足,因此锂盐价格仍处下行通道。”华西证券近期研报表示。

该研报显示,从供给端来看,全球成熟项目多受限于矿石品位的下滑,致产量不及预期;多数新增项目投产延后,部分或可在今年下半年释放产量。在全年锂资源增量有限的背景下,需重点关注新能源汽车需求复苏情况。若需求端出现回暖,则锂价有望触底企稳。

袁野表示,目前上下游围绕锂价展开的博弈已非常激烈。整体来看,锂价短期仍处在下行通道



据上海有色网价格信息,近日国产电池级碳酸锂、氢氧化锂、锂精矿等产品价格大幅回调。图为上海龙吴港码头现场,工人正在卸货。视觉中国/图

中,至于底部会在何时出现,仍需等待和观察。

“多方博弈下,锂价近年大起大落,未来或会稳定在一定水平。”纪雪洪表示,中短期锂价可能围绕20万元/吨的价格中枢进行宽幅震荡,很难再回到近60万元/吨的高峰,也不太可能跌至上一轮5万元/吨的谷底。

纪雪洪认为,汽车市场正处在从燃油车向电动汽车过渡的阶段,锂需求会持续增加,而锂资源新增产能的释放会有一个漫长周期。因此,未来须重点关注电动汽车的产销增速和上游锂资源的产能增速,而钠离子电池、锂电池回收等替代资源的发展也会给未来锂价带来变数。

玻纤龙头业绩亮眼 市场形成强者恒强格局

本报记者 陈家运 北京报道

2022年,玻纤行业整体需求增速有所放缓。即便如此,中国巨石(600176.SH)、中材科技(002080.SZ)等行业龙头依旧交出亮眼的“成绩单”。

其中,中国巨石2022年营收201.92亿元,净利润66.1亿元,同

龙头企业业绩向好

玻纤是一种性能优异的无机非金属材料,广泛应用于建筑、交通、电子、电气、化工等领域。

在经历了2020-2021年的景气阶段后,2022年玻纤行业受俄乌局势、大宗原材料涨价和供应链循环不畅等多重因素影响,市场形势变化起伏较大。

业内人士向记者分析称,2022年国内玻纤及制品工业遭受需求萎缩、供需失衡及能源成本上升等诸多难题,部分企业生产经营面临重重挑战,规模以上玻纤及制品制

造企业实现主营业务收入同比增长2.1%;利润总额同比下降8.8%,行业发展迎来阵痛期。

即便如此,在强者恒强的市场格局下,龙头企业业绩依旧向好。

3月20日晚间,中国巨石披露的2022年财报显示,其营收水平首破200亿元,达201.92亿元,净利润为66.1亿元,均创历史最好纪录。另外,中材科技2022年实现营收221.09亿元,同比增长8.94%,归属于上市公司股东的净利润35.11亿元,同比增长4.08%。

对此,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,玻纤价格经过前两年的高位

坚挺后,2022年呈现下行趋势,且在当年第三季度的下行趋势愈加明显。从供需格局来看,近几年玻纤产品供应不断增加;需求支撑出现阶段性好转。截至2022年底,国内池窑玻纤在产产能仍处高位水平,但在需求表现乏力之下,厂库压力仍存。不过,玻纤市场集中度高,已形成强者恒强的格局。

增长4.08%。

中材科技方面表示,2022年上半年,玻纤行业市场景气度较高,热塑产品等市场需求支撑较强,同时海外需求逐渐恢复,产品均价维持高位;三季度,受行业新增产能释放影响,价格下滑,玻纤企业库存压力增大;四季度,随着下游风电、汽车、基建等市场逐渐恢复,价格企稳,销量恢复性增长。

中国玻璃纤维工业协会数据显示,2022年国内玻纤纱总产量624万吨,2022年达到687万吨。

抢占高端市场

自2000年以来,国内玻纤行业一直处于高速发展阶段,生产规模不断扩大。

这主要源于国内和国外两个市场的拉动。国际市场的扩大,既有总需求增长的因素,也有国际企业因利润率较低退出行业后,给国内企业在国际市场留下发展空间的因素;而国内市场的增长,则是下游消费行业的快速发展带动。经过多年发展,如今我国已成为世界上规模最大的玻纤生产国。

不过,全球玻纤行业集中度高,已形成较明显的寡头竞争格局。其中,中国巨石、美国欧文斯科宁(OC)、日本电气硝子公司(NEG)、泰山玻璃纤维股份有限公司、重庆国际复合材料有限公司、山东玻纤集团股份有限公司这六大玻纤生产企业的玻纤年产能合计占到全球玻纤总产能的75%以上,我国三大玻纤生产企业的产能合计占到国内总产能的70%以上。

洪前进表示,玻纤产品位于产业链上游,盈利能力与定价权较

强;同时,行业存在较高的技术、资金和政策壁垒。如今,全球玻纤市场已形成强者恒强的格局。

从国内市场来看,头部企业依然在加快扩张步伐。

2月1日,山东玻纤(605006.SH)公告称,全资子公司临沂天炬节能材料科技有限公司拟建设30万吨高性能(超高模)玻纤智造项目,项目概算总投资37亿元。

山东玻纤方面表示,30万吨高性能(超高模)玻纤智造项目建成后,公司产能将进一步提高,产品结构进一步优化,能够有效提升玻纤产品竞争力,抢占高端玻纤产品市场,助推企业高质量发展。

中国巨石年报显示,2022年公司三条产线(桐乡智能制造基地第三条电子布生产线、成都年产15万吨短切原丝生产线、埃及第四条粗纱生产线)顺利点火投产。据中国巨石2022年12月29日公告,其新成立巨石集团淮安有限公司,启动建设全球首个玻纤零碳智能制造基地,年产40万吨高性能玻璃

纤维生产线及配套工程项目。

中国巨石方面表示,宏观经济环境带给玻纤行业的压力主要还是阶段性供给增速超过需求增速,需求缺乏新的增量点。供给端产能扩张还在加快,表面上看增加产能会带来竞争力的提高,但简单粗放的规模扩张是无效的扩张,会导致成本更加高昂。玻纤陶瓷、坩埚拉丝等低劣产能需要进一步加大淘汰力度,玻纤供给侧仍有优化空间。

中材科技方面也表示,随着“双碳”政策的推出,低碳发展为拓展玻纤产品应用领域创造了新的机遇。需求规模的扩大伴随着下游市场不断细分,供需情况不尽相同,进入门槛低的市场将面临严重产能过剩;产品的不断创新使差异化日趋明显,传统玻纤产品优势逐渐下降。从长期看,玻纤行业的发展趋势将是高端化、智能化,其中,高端化决定市场空间,智能化打开降本空间,具备行业领先技术、优势产品结构、优异品质和服务的综合性玻纤企业将会胜出。

“双碳”带来新机遇

在“双碳”目标推动下,风电、新能源汽车、电子电器、新型建材等领域需求长期向好。

“由于国内玻纤部分产能后订单将在2023年得到释放,且风电领域的投资也有强劲的上升预期,所以2023年,国内玻纤市场行情或将迎来缓慢修复期。”洪前进表示。

就全球而言,玻纤主要应用领域集中在基建和建筑材料、交通运输、电子电器、工业设备、能源环保领域,占比分别为35%、29%、15%、12%、9%。其中有相对偏周期的应用领域(建筑建材、管罐等),也有新兴的应用领域(汽车轻量化、5G、风电),所以玻纤行业兼具“周期”和“成长”双重属性。

洪前进认为,首先,建筑领域

竣工端或存向好预期。2022年地产市场新开工及竣工同比增速持续下滑,部分终端市场订单有所延后,2023年伴随相关政策逐步落实,终端市场资金压力大概率有所缓解,部分竣工端订单将有所释放,家装市场及电子电器市场年内亦有较大回暖预期。其次,风电市场年内新增装机量发力,国内几大池窑风电纱产量占比暂无明显缩减,且2023年二季度业内预期明显向好。再者,汽车市场稳中有增,2022年新能源汽车产量及市场渗透率同比增速明显,而2023年伴随整体经济回暖支撑,近期新能源汽车产量及订单量存增加趋势,后期需求持续性尚需跟进。

另据中国巨石方面预计,今年

国内风电用玻纤纱需求量将回到120万吨左右。新能源汽车领域,PCB板用量在新能源车车上较传统燃油车大幅增加,将有力拉动电子布的市场需求;减重用的玻纤复合材料在每辆车上也至少有几千克。总体而言,玻纤在新能源领域的渗透率稳步提升,需求仍有很大成长空间。

东吴证券研报显示,2023年玻纤行业有望回归供需平衡,景气筑底回暖。其中,2023年粗纱有望回归供需平衡,行业累库放缓或开始去化,若风电需求弹性超预期,行业盈利弹性更大。此外,电子布供给过剩已在2022年明显化解,随着需求复苏,价格中枢有望上移。

2023年04月新刊抢先读

广告



2023年,聊天问答产品ChatGPT红遍全球,中国企业百度紧随其后发布了类似产品文心一言,各大互联网企业也纷纷布局人工智能大语言模型,人工智能成为全球热议的话题。如今,小到AI音箱、翻译、语音识别、图像处理,大到医疗、人脸识别、工业机器人、金融……人工智能已经渗透到了各行各业,改变着我们的生产和生活方式。

如何适应这场巨大变革成为了今天企业和企业家们必须思考的命题,尤其在经济领域,这场变革带来了行业竞争模式的变化,企业生产方式的变化,组织工作流程的变化,甚至是整个工作模式和工作结构的变化等等,在这一众变化中,企业的抉择、判断及其适应性变得尤其重要。

本期《商学院》杂志,不仅关注了“AI之父”们激烈的技术比拼,以及他们在商业化道路上的探索,同时也呈现了ChatGPT在营销创意,参与设计,降低企业成本等多方面的垂直应用,包括由此带来的法律风险和商业伦理方面的问题。希望分享成就价值,共创美好未来!

· 热点 HOT NEWS ·

22 朱民:人工智能的发展与全球化的未来
26 “AI之父”的比拼
43 AI 2.0已来,科大讯飞能否脱颖而出?

55 万事利“新丝路”与AI共舞
71 春风不度露华浓?
77 硅谷银行爆雷,“雷曼时刻”再现?

99 希尔顿如何发力中高端酒店市场?
105 2023中国车市“战国策”(一)
132 广芯电子的“芯”格局

订阅
《商学院》杂志全年订价480元
本期零售价40元
邮发代号:2-520
订阅咨询电话:010-88890090

在线零售
淘宝: <https://zjyd.taobao.com/>
拼多多: [https://mobile.yangkeduo.com/mall_page.html?](https://mobile.yangkeduo.com/mall_page.html?mall_id=543690507)
mall_id=543690507



纸质刊订阅 商学院APP