证券日报
2021年9月16日 星期四

锂电行业上演“抢矿大战” 动力电池企业加速向上游扩张

本报记者 李春莲

锂电行业不断上演“抢矿大战”，“家里有矿”正在成为很多企业梦寐以求的事情。

9月14日下午，澳洲主力锂矿公司Pilbara在BMX电子平台进行第二次锂辉石精矿拍卖，拍卖价格最终为2240美元/吨，创出历史新高，而此前分析师普遍预计拍卖价在1700-2000美元/吨的区间内。

对此，上海钢联新能源事业部锂分析师曲音飞向《证券日报》记者表示，国内冶炼厂与澳洲矿企大多进行长协采购，市场现货矿源非常少，终端需求持续增加推动锂产品需求爆发，后市看涨意向强烈。在现货矿源极度紧张的情况下，企业高价拿矿的意向度较高。

“天价矿”的出现，体现了目前锂电行业的狂热现状。新能源汽车发展如火如荼，动力电池企业不断扩张，对锂产品的需求不断增加，碳酸锂、氢氧化锂等供不应求，价格一路高涨。

锂资源短缺 引发“抢矿大战”

Pilbara的此次拍卖价格将再次对锂价推波助澜。

今年7月底，Pilbara在BMX电子平台举行首次拍卖锂辉石精矿，成交价达1250美元/吨，当时就曾创下历史新高。时隔两个月的第二次拍卖，其拍卖价格几近翻倍。

海通证券根据此次Pilbara的拍卖价格推算称，考虑到海运费用，锂盐生产成本为15万元/吨以上，加上锂盐厂的合理利润，对应的锂价肯定要上破20万元/吨。

这并不是锂电行业首次上演“抢矿大战”。日前有媒体报道称，赣锋锂业收购加拿大锂企Millennial Lithium事项或面临变数，因为后者收到另一家中国电池制造商的竞争性收购要约，给予的每股估值较赣锋锂业提供的高出近7%，交易总额达3.77亿加元。赣锋锂业表示，不会就此放弃，可能会继续加价收购。

曲音飞提到，前两年锂矿价格无法保障，导致部分澳矿停产，因其复产周期较长，短期矿石增量有限，且当前锂矿库存在低位徘徊，矿端资源供应持续紧张。

海通证券也表示，过去两年锂价低迷，资源端资本开支稀少，今明两年资源端投产项目紧缺。在新能源汽车需求爆发的背景下，锂资源供需矛盾尖锐。

受上述因素影响，锂电材料相关产品价格像是坐上了火箭，一路蹿升。上海钢联的数据显示，截至9月14日，工业级碳酸锂市场均价达14.65万元/吨，较年初涨幅达176.42%；电池级碳酸锂市场均价达15.35万元/吨，较年初涨幅达169.30%；工业级氢氧化锂市场均价达14.15万元/吨，较年初涨幅达199.47%；电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场均价达14.95万元/吨，较年初涨幅达187.50%。

卓创资讯分析师韩敏华向《证券日报》记者表示，由于供不应求，碳酸锂价格在春节之前都会保持偏强运行。

曲音飞也表示，今明两年锂产品价格极大可能将维持稳涨趋势，但市场价格会调控在合理范围内。理由是：短期矿石增量有限；锂产品新建产能量级较小；下游正极新扩建企业积极扩建，对锂产品采购需求增加明显。

王琳/制图

动力电池企业 向上游进击

受益于新能源汽车的发展，锂电池可以说是今年最狂热的产业链之一。

9月10日，中国汽车工业协会发布的统计数据显示，我国新能源汽车8月产销量分别为30.9万辆和32.1万辆，同比均增长1.8倍，再创历史新高。今年1月份至8月份，我国新能源汽车累计产销量分别达到181.3万辆和179.9万辆，同比均增长1.9倍，新能源汽车渗透率提升至11%。其中，8月份新能源汽车渗透率提升至17.8%。

新能源汽车的蓬勃发展，引发了动力电池行业的疯狂扩张。仅今年8月份，以宁德时代为首的多家公司先后宣布扩产动力电池项目，投资总额超1248亿元。

动力电池企业不断扩大产能，导致锂电材料供应不足，相关产品价格持续上涨，动力电池企业开始向上游进击，以解决材料短缺的难题。

9月13日晚间，宁德时代发布公告称，拟在江西省宜春市投资建设宁德时代新型锂电池生产制造基地（宜春）项目，总投资不超过135亿元。据悉，有“亚洲锂都”之称的宜春拥有全球最大的锂云母矿，现探明可利用氧化锂储量约250万吨。

此前，国轩高科已提前一步在“亚洲锂都”布局。今年3月份，国轩高科与宜春市政府签订投资合作协议，双方就合资矿业公司组建、产业园项目落地等事宜达成共识。国轩高科将在宜春投资锂电新能源项目，主要从事矿山资源开发、碳酸锂提取、锂电池研发与制造、储能系统开发。

由此可见，宁德时代和国轩高科都想通过上述投资获得碳酸锂的自主提取，摆脱核心资源短缺的困境，为扩大动力电池产能打好基础。

曲音飞认为，动力电池企业积极布局上游产品，可有效调控生产成本，提升抗风险能力，保障生产交付顺利进行。

“金九银十”旺季到来 钛白粉再掀涨价潮

本报记者 刘 欢

随着“金九银十”传统旺季到来，钛白粉又迎来新一轮涨价潮。9月8日至15日，钛海科技、龙佰集团、中核钛白、山东东佳、惠云钛业、安纳达、金浦钛业等多家钛白粉生产企业相继发布涨价函。

受提价消息影响，9月15日，钛白粉概念股全线上涨，整个板块大涨5.68%。其中，天原股份、金浦钛业等报收涨停；龙佰集团、安纳达、中核钛白等个股涨幅超5%。

今年以来，钛白粉行业景气度上升，钛白粉价格不断上涨，相关企业上半年业绩大增，股价也相应上涨，多家上市公司股价年内已翻倍。

卓创资讯钛白粉行业分析师田晓雨向《证券日报》记者表示：“9月份本来就是钛白粉销售旺季，硫酸等原材料价格上涨也对钛白粉价格提供了支撑，叠加厂家现货供应偏紧的影响，在钛白粉行业龙头先行涨价的带动下，其他生产商也开始跟涨。”

原材料价格上涨 现货供应紧张

从目前各家企业发出的涨价函来看，此轮钛白粉国内售价涨幅在700元/吨-1000元/吨区间，国外售价涨幅在100美元/吨-150美元/吨区间。

以中核钛白为例，在此轮涨价中，其国内客户销售价格上调1000元/吨，国际客户出口价格上调150美元/吨。截至目前，中核钛白年内已7次上调产品价格，其中国内售价累计上涨6500元/吨，国外售价累计上涨1080美元/吨。

除中核钛白外，惠云钛业也在年内7次上调产品价格。此外，龙佰集团年内已上调8次，金浦钛业年内上调6次。

浙江晓德律师事务所创始人陈文明主任告诉记者：“钛白粉价格上涨的最主要原因，在于硫酸等原材料价格的上涨，导致钛白粉生产成本大幅增加。”

硫酸价格自2020年7月份以来持续上涨，今年7月份后更是呈现加速上涨态势。其中，华东地区冶炼硫酸市场均价已从2020年最低的100元/吨左右上涨至800元/吨，涨幅达700%，目前价格已达今年年内最高水平。

除硫酸价格持续上涨外，钛精矿价格（不含税）也在高位持续运行。目前，攀西地区38品位以上的钛中矿价格在1650元/吨-1700元/吨区间运行，46品位10钛精矿价格在2400元/吨-2470元/吨区间运行，47品位20钛精矿价格在2500元/吨-2550元/吨区间高位运行。

颜钛钛行业分析师杨逊认为，短期来看，钛精矿现货市场供应依然有限，预计攀西地区钛精矿价格或将持续在高位运行。

多家企业 业绩大增股价飞涨

得益于钛白粉价格持续上涨，相关生产企业今年上半年业绩普遍大幅增长。据东方财富Choice数据显示，龙佰集团、中核钛白、攀钢钒钛、天原股份、金浦钛业、惠云钛业、安纳达等7家钛白粉行业上市公司今年上半年合计实现营业收入313.51亿元，比去年同期均实现正向增长，其中5家企业上半年营收同比增幅超过50%。

净利润方面，上述7家企业今年上半年均实现盈利，合计实现归母净利润42.16亿元，同比增幅超过100%的上市公司有6家。其中，龙佰集团今年上半年实现净利润24.35亿元，远超其余6家公司。值得关注的是，这7家上市公司今年上半年净利润均已超过去年全年净利润。

对于净利润大幅增长，多家上市公司表示，今年上半年，公司主营产品金红石型钛白粉市场处于强景气周期，产品供不应求，销售价格从去年下半年开始持续上涨，推动净利润同比涨幅较多。

受益于行业高景气度，在产品价格持续上涨和经营业绩大幅增长的刺激下，部分上市公司的股价也大涨。截至9月15日收盘，中核钛白年内股价大涨252.99%，位居钛白粉板块涨幅榜之首；安纳达、天原股份的股价分别上涨194.46%、193.4%，紧随其后。

产业链 将迎来价值重估

今年以来，多家钛白粉企业开始进军新能源领域，生产磷酸铁或磷酸铁锂，实现钛产业链与新能源产业链的耦合。

今年年初，中核钛白公告称，拟投资超130亿元建设包括年产50万吨磷酸铁锂项目在内的多个项目，打造绿色循环生产体系，立足主业，拓展磷酸铁锂产品的发展。

龙佰集团则计划与湖北万润新能源成立合资公司，建设年产10万吨的磷酸铁项目，同时还筹划年产20万吨电池材料级磷酸铁项目、年产20万吨锂离子电池材料产业化项目和年产10万吨锂离子电池用人造石墨负极材料项目。

此外，安纳达50kt/a电池级纳米磷酸铁扩建项目二期工程于近日建成投产，其控股子公司铜陵纳源的磷酸铁产能将增加到5万吨/年。

华安证券分析师刘万鹏认为，钛白粉企业的估值体系变化的核心在于企业未来发展的方向。钛白粉企业有望利用副产品中的废酸、硫酸亚铁等作为磷酸铁的生产原料，大幅降低生产成本，切入新能源磷酸铁产业。随着钛白粉企业加速布局新能源正极材料领域，钛白粉产业链有望迎来价值重估。

在政策层面，近日，工信部在关于政协第十三届全国委员会第四次会议第1341号提案答复的函中表示，有关部门正在编制“十四五”国家储备发展规划，将充分考虑将钛白粉纳入国家战略资源储备的建议；有关部门将积极推进钛矿资源综合利用，下一步科技部将设立“战略性矿产资源开发利用”重点专项，推动钛矿资源高值化利用技术开发和应用；为支持钛白粉产业绿色健康发展，有关部门还将积极构建钛白粉产业标准体系。

阿里社区电商升级为淘菜菜 以数字化供应链惠民助农

本报记者 吴文婧
见习记者 冯思婕

从产销两头串联起农业、小店、工厂，在“三位一体”的数字化转型探索与实践下，阿里社区电商已形成独特发展模式。9月14日，阿里社区电商（MMC）正式宣布，将社区电商品牌升级为“淘菜菜”，并整合阿里数字农业事业部。

今年3月份，阿里整合零售通、盒马集市，成立社区电商部门；到现在仅仅半年时间，升级后的淘菜菜已销售5亿斤农产品。作为唯一专设数字农业部门的电商平台，淘菜菜提出直供直销助农模式，打通产销全链路，让农户深度融入供应链，直连万亿元级城乡新消费市场。

三大差异化发展策略

目前已进入湖南、湖北、江苏等20多个省份的淘菜菜，未来还有哪些扩张计划？阿里MMC市场运营负责人汪庭祥在接受记者采访时表示，淘菜菜要“花工夫长肌肉”。

“我们的选择是要做更稳健、更长期的事情，不求快、求质量，花时间去多建设一些东西，而不是去打乱市场。”汪庭祥向记者表示，在良性健康的市场环境下，每个企业都要多建设些东西，而不是只顾疯狂占领市场，挤压其他的从业者。

社区电商具有很强的本地化属性，需要以城市为单位来组织各种要素，这就注定了社区电商不是一个短期爆发的业务，而需要长期的基建投入。

“体验好的自提点，与所处位置和服务的社区密度具有高度关联关系。进入一个地域后，我们先把第一个中心仓开好，开到消费者和供应商满意后，再考虑开第二仓。”汪庭祥介绍称，“未来我们会开放很多小店做类似的升级，升级要遵循零售业基本规律，而不是进行简单的叠加。”

今年以来，社区电商发展势头迅猛，淘菜菜提出了三大差异化发展策略：一是更重视社区商业的建设；二是更重视商品的质量及服务的考核；三是更注重商家的利益。尤其是在供应端，淘菜菜更加看重商家的履约能力和服务能力，而不是唯低价论。

“在商品的来源和品质方面，我们不关心竞争对手怎么做，而是坚定做好自己，让消费者买到更有品质的商品。”汪庭祥强调。

推动农业数字化建设

中国的农业生产具有分散性的特点，农户销售农产品通常面临两大障碍：一是信息不对称，导致供需不匹配；二是流通效率低，农村冷链物流等基础设施薄弱，农产品流通环节损失率达20%至30%。

依托阿里的数字技术和多年沉淀的农业基础设施，淘菜菜提出了“直供直销”助农模式，构建了“从田头到餐桌”的农产品直采直销网络。

阿里MMC商品运营负责人陈彤彤向记者介绍称，“如今六大产地已具备千万件以上农产品的生产加工能力，从种植技术和种植标准的输出，到采摘、加工方面的支持，这些都是我们坚定投资的方向。”

据悉，淘菜菜现已直连近万个农产品基地，并与数字农业产地仓、销地仓及自身的加工仓、中心仓、网格仓、社区百万小店全面打通，持续推进农产品仓配冷链保鲜加工体系建设。

除了帮助农民销售农产品外，淘菜菜还积极探索科技兴农。今年，阿里数字农业在陕西武功、四川蒲江等地大规模推广即食猕猴桃，建立了1个采后研发中心、1个大型产地仓和30个数字农业基地，已初步形成国产即食猕猴桃从统一品种、统一种植、采后研发、冷链物流到全渠道销售、品牌塑造的全产业链。

猕猴桃采后专家季永钦认为，淘菜菜通过对数字技术与农业科技相结合的探索，让产业链上的所有参与者都能分享到产业发展的成果。“消费者能吃到好吃的水果，农民能卖出更好的价钱，专家的研究成果得到了应用，阿里的数字技术也得到沉淀。”

“我们希望帮助更多农业产地形成自己的农业品牌，帮助更多农民增收。对于农民来说，农业品牌能决定他们到底可以赚多少钱。”陈彤彤表示，“以国产即食猕猴桃为例，拥有自己的品牌，预计能让每亩地多赚2000元，这对农民是非常大的帮助。”

小店数字化升级增收惠民

“我们希望，淘菜菜能为老百姓提供更多的实惠好货、更便利且有温度的服务，能帮农民增加收入，让小店的生意更好。”淘菜菜负责人戴珊表示。

在数字化供应链的加持下，淘菜菜更具时间和成本优势，降低了社会交易成本。随着互联网基础设施的不断发展，小店店主之前的很多工作已被分解、替代和优化。升级后的淘菜菜能够实现更多功能，除了发挥原有的淘菜菜“云菜场”、零售通“云便利店”的功能外，淘菜菜还可协同菜鸟驿站、饿了么等平台，为小店提供“一店多能”的柔性定制服务。

陈彤彤对记者透露：“现在的淘菜菜团长，大概有30%-40%来自零售通的小店；我们服务的零售通小店里，有50%-60%变成了我们的团长。”

零售通业务积累的百万小店基础，是过去几个月淘菜菜保持高速发展的重要原因。以往的社区电商运作模式是社会化团长裂变式倾销，是“人推货”；淘菜菜小店则依靠数字化升级，是“货配人”。

统计数据显示，在升级后的半年里，接入淘菜菜的小店综合收入提升了30%。“我们此前做了很多数字化基础设施建设，淘菜菜进入后有了新的小程序阵地，品牌商可凭借小店和团点的支持，更好地运营线下消费者，这也是社区电商未来发展的一个很重要的方向。”陈彤彤表示。

公告速递

未能按时偿还债务
*ST聚龙控股股东所持股份被强平

本报记者 李 勇

对上市公司的资金占用问题尚未彻底解决，*ST聚龙控股股东及实际控制人又遭股票强平危机。

9月15日晚间，*ST聚龙披露公告称，近日收到控股股东安吉聚龙通知，因无法按时偿还海通证券的融资及利息，所持公司股票被强制平仓，导致被动减持。

据公司披露的明细，此次被动减持是以集中竞价方式完成的，发生在9月13日至15日3天间，合计减持324.56万股，占公司股本的0.5907%。截至9月15日，安吉聚龙通过海通证券客户信用交易担保证券账户持有公司股份1657.89万股。

“*ST聚龙控股股东及实控人的债务危机由来已久，但一直没能完全解决，此次被强平，并不算太出意外。”有市场人士在接受记者采访时表示。

记者注意到，*ST聚龙控股股东、实控人近年曾通过协议转让、大宗交易、竞价交易等方式陆续减持公司股票用于偿还股权质押负债；在当地政府部门的支持下，其还先后与相关证券机构沟通设立纾困基金，以承接前期处于违约状态的股权质押负债，以缓解股权质押风险。

公开披露的信息显示，截至目前，*ST聚龙控股股东及实际控制人所持上市公司股份大部分处于被质押状态。*ST聚龙还在公告中表示，本次被动减持不会对公司治理结构及持续经营产生影响，控股股东、实控人正在积极寻求解决方案，并与相关质权方加强沟通，但不排除在沟通过程中存在其所持公司股份继续被强制平仓的风险。

值得关注的是，根据相关法律法规规定，公司控股股东及实际控制人在任意连续90个自然日内，通过集中竞价交易减持不得超过公司总股本的1%。据此测算，相关股东在90个自然日内通过集中竞价交易方式剩余可减持数量约为224.94万股。辽宁同方律师事务所胡明明律师向记者表示，即便是质权方主导的相关减持行为，也须遵守相关法律法规规定。*ST聚龙也在公告中表示，已督促质权方依法依规减持公司股份。

此外，*ST聚龙控股股东、实控人曾于2021年5月25日出具还款计划，拟在今年8月30日前解决对上市公司的资金占用、违规担保剩余款项。但目前来看，此事项已经“跳票”。*ST聚龙在相关公告中表示，控股股东计划采取资产抵偿方式偿还资金占用欠款，已向公司提出资产抵偿方案，目前公司正在对相关抵偿资产进行审计、评估工作，尚不能确定最终解决资金占用及违规担保的具体时间。

338.65万股限售股下周解禁
177名“宁王”股东人均浮盈近千万元

本报记者 向炎涛
见习记者 贺王娟

9月15日晚间，宁德时代发布解禁公告称，公司2018年激励计划首次授予限制性股票第三个限售期将于2021年9月18日届满，上市流通日为2021年9月22日。符合本次解除限售条件的激励对象共计177名，可解除限售的限制性股票数量为3386540股，占目前总股本的0.15%。

受益于新能源赛道的发展，宁德时代近年来市值节节高升。截至2021年9月15日收盘，该股报收525.35元/股，按照首次授予限制性股票的认购价格35.15元/股计算，此次股票解禁的177名股东人均浮盈937.90万元。

据宁德时代半年报显示，2021年上半年，公司实现营业总收入440.74亿元，同比增长134.07%，归属于上市公司股东的净利润为44.83亿元，同比增长131.45%。

在中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林看来，宁德时代本身业绩的提升重点在于其站到了新能源汽车的风口，而其目前市值存在高估现象。“但宁德时代基本面向好的基本态势是确定的，问题是业绩能不能支撑宁德时代的市值。”

“宁德时代只是受到A股独立性特点和政策对新能源产业激励的支撑，并不存在市场化估值的合理性。”香颂资本执行董事沈萌同样对《证券日报》记者表示，“宁德时代此次解禁股数虽然不大，但市值不小，一旦减持，可能会极大打击投资者信心。”

值得一提的是，9月15日晚间，华自科技披露的《重大合同变更公告》显示，经友好协商，华自科技旗下全资子公司精实机电和宁德时代针对上述中标订单签订了《订单变更协议》。

对于此次合同变更的原因，公司方面解释称，因相关项目实施地变更、技术条件变化及精实机电产能档期原因，以上两项订单需作调整。经双方友好协商，上述两项订单取消，不再执行。

在沈萌看来，“此次合同变更和宁德时代无关，不排除华自科技股东为了减持而进行的股价操纵，华自科技的中标有可能为了在二级市场造势，不排除是以不合理价格或无利润价格投标才中的嫌疑。”

本版主编 袁 元 责 编 汪世军 制 作 董春云
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785