

美国“双反”日落复审影响有限 中国轮胎产销景气度有望延续

证券时报记者 黄翔

2024年刚开年,一则美国启动“双反”调查的消息扰动轮胎市场,自去年下半年以来轮胎行业逐步复苏的局面是否会受到影响?证券时报记者向轮胎企业了解到,得益于较早进行海外建厂,中国头部胎企受此影响有限,今年轮胎产销景气度仍有望延续。

1月2日,美国商务部宣布,对进口自中国的卡车和公共汽车轮胎,发起第一次反倾销和反补贴日落复审调查。同时,美国国际贸易委员会对上述涉案产品,启动第一次“双反”日落复审产业损害调查。

据悉,上述举措旨在审查现有反倾销和反补贴措施的有效性,并决定是否继续执行这些措施,同时评估若取消现行的反倾销和反补贴措施,是否会在可预见的未来对美国国内产业造成实质性损害,或是否会再次发生。

根据美国商务部的要求,利益相关方须于公告发布之日起10日内,向美国商务部进行应诉登记,并于2024年2月1日前,向美国国际贸易委员会提交回复意见。

赛轮轮胎相关负责人向记者表示,该事件是此前已有的贸易保护进行复审,该政策即便落地也不会对公司业绩带来实质性影响。“国内轮胎企业只要在海外有基地的,基本上都是从海外基地出口美国,比如赛轮的全钢胎、半钢胎基本上都是通过越南、柬埔寨的基地去出口,已经不从中国往外走了。”

由于美国是我国轮胎最大的出口市场,对美出口轮胎占我国轮胎出口的比重较大,近年来美国对中国轮胎进行了频繁而严厉的反倾销。回顾来看,美国商务部曾于2016年2月18日对从中国进口的卡车和公共汽车轮胎



近日美国对中国汽车轮胎发起“双反”日落复审调查,得益于较早进行海外建厂,中国头部胎企受此影响有限,今年轮胎产销景气度仍有望延续。

图虫创意/供图 周靖宇/制图

发起了反倾销和反补贴调查。随后,在2017年1月23日,美国商务部对这些进口产品作出了反倾销和反补贴的肯定性终裁。最终,从2019年2月15日起,美国商务部正式对这些中国涉案产品征收反倾销税和反补贴税。

近年来,中国轮胎企业在迅速发展壮大的同时,也面临着很多国家或地区的贸易保护政策,相关国家或地区未来对原有贸易保护政策的复审结果,是否发生变化及是否发起新的调查都存在不确定性。

针对贸易政策的变化,一些头部轮胎企业通过设立海外工厂来规避风险,早期大部分企业选择了离原材料橡胶产地较近的东南亚地区,近年来随着美国“双反”政策范围扩大,部分企业又开启全球化布局。比如赛轮轮胎是业内率先走出去的企业,目前已拥有越南和柬埔寨两大海外基地,去年开始筹备墨西哥新建工厂,成为国

内轮胎行业首次在北美布局产能。此外,国内其它头部轮胎企业如玲珑轮胎、森麒麟等也均进行了全球化布局,其中玲珑轮胎拥有泰国和塞尔维亚两大海外基地,森麒麟拥有和规划了泰国、摩洛哥和西班牙三大基地。

业内人士表示,轮胎企业全球化布局可帮助规避生产集中带来的“双反”税率风险,比如去年美国对泰国发起反倾销调查,相关企业可通过调整发货流向,将美国市场订单转到已投产的其它生产基地生产以应对贸易壁垒。

“目前,美国的‘双反’政策也不仅限于中国出口的轮胎,此前对越南等东南亚国家采取了一些贸易保护措施,去年又对泰国的全钢胎发起了反倾销调查,所以海外布局也不能过于集中。”赛轮轮胎相关负责人称。当前全球贸易壁垒有增多迹象,从轮胎产业全球发展格局上看,比邻美国市场的墨西哥,有望成为东南亚之后轮胎

企业投资布局的新方向。

国金证券认为,从国内轮胎企业的海外布局进程来看,目前国内企业的东南亚基地已经较为成熟,进入到扩产能阶段,部分企业布局已经从亚洲延伸到欧洲和非洲地区,实现全球化多基地布局后,在保障供应链稳定性的同时,也将进一步扩大销售从而抢占市场份额。

另一方面,海外产品较高的利润水平也助力轮胎企业业绩增长。去年下半年以来,轮胎行业复苏明显,出现了出口爆单的繁荣景象,赛轮轮胎相关负责人表示,今年轮胎产销景气度有望延续。

该负责人说,从去年下半年以来,国内工厂全钢胎和半钢胎的开工率不错,非公路轮胎的增量也较好,从目前来看供需依然紧俏,特别是巨胎方面,毛利保持较高水平,预计今年还会延续一个比较好的趋势。

订单密集落地 飞龙股份去年净利预增两倍

证券时报记者 叶玲珍

1月4日晚间,飞龙股份(002536)业绩预告新鲜出炉,预计2023年净利润为2.5亿元—2.8亿元,同比增长197.15%—232.81%;扣非后净利润为2.2亿元—2.5亿元,同比增幅达271.21%—321.83%。

飞龙股份业绩大增态势此前已有体现。2023年前三季度,公司实现营业收入30.65亿元,同比增长26.68%,净利润2.25亿元,同比增长286.49%。其中,第三季度营收、净利润分别达11.09亿元、8.234.97万元,双双创下单季新高。

对于业绩增长的原因,飞龙股份表示,主要得益于公司订单充足,营收增幅较大。其中,涡轮增压器渗透率

提高,混动汽车快速上量,涡轮增压器壳体产品保持一定增速;随着混动、纯电动汽车占比提高,液冷服务器、储能等民用领域不断拓展,公司新能源热管理产品有所增长。

飞龙股份指出,2023年原辅材料价格有所下滑,但部分特种原材料价格波动较大,对利润产生了一定影响,同时第四季度因发放员工年终福利及奖金,预计影响利润3500万元。

近两年来,飞龙股份频繁发布获得客户项目定点公告,在手订单充沛。据统计,2022年至今公司已披露的发动机热管理部件产品定点项目金额超40亿元;新能源汽车热管理部件产品定点项目金额超50亿元;新能源民用热管理部件产品定点金额4亿元。

2023年8月,飞龙股份披露前期定点项目进展情况,部分已进入量产,并将为2023年业绩贡献增量。其中,2023年5月获得某国际知名汽车零部件公司涡轮增压器壳体项目定点,预计增加2023年度营收超4000万元;2022年8月收到广汽埃安关于电子水泵供货协议,预计增加2023年度营业收入超1亿元;2023年6月收到某新能源科技公司储能项目电子水泵定点,预计增加2023年营业收入约3000万元。

2023年上半年,飞龙股份发动机热管理部件、节能减排部件分别实现营收7.84亿元、9.76亿元,占营收比重为40.1%、49.9%。新能源汽车、液冷数据中心、储能及光伏系统冷却部件营收为1.37亿元,占营收比重为7.01%。公司

表示,至2032年将实现销售收入100亿元,其中新能源领域超六成。结合前述目标来看,飞龙股份新能源相关业务后续仍有较大发展空间。

为匹配经营目标及下游市场需求,飞龙股份持续扩充新能源业务领域相关产能。2023年,公司完成再融资计划,成功募集资金7.8亿元,主要用于河南飞龙(芜湖)汽车零部件有限公司年产600万只新能源电子水泵项目、郑州飞龙汽车零部件有限公司年产560万只新能源热管理部件系列产品项目。

2023年,飞龙股份加速开拓海外市场,相继宣布在新加坡、泰国设立全资子公司,建立产品海外供应能力。目前,公司在新加坡的子公司已完成注册登记。

格林美核心产品2023年出货量增长超10%

证券时报记者 叶玲珍

1月4日晚间,格林美(002340)销售快报出炉,2023年公司核心产品三元前驱体出货量超17万吨,同比增长10%以上,整体经营实现稳定增长。

2023年,锂电行业受下游新能源汽车市场需求增速放缓影响,产业链进入深度去库存阶段,各环节的开工率均有所下滑。格林美作为三元前驱体头部企业,通过技术创新,在高镍高端市场依旧保持较高市场份额,三元前驱体产能释放率超65%以上,在行业产能过剩背景下表现较为突出。

值得一提的是,格林美印尼青美邦镍资源项目完成达产,稳产与超产,产能释放率超100%,全年实现出货2.7万余吨金属镍的MHP,完成全年产出2.6万吨金属镍的MHP目标。

在电池回收板块,格林美2023年回收拆解的动力电池达到2.7万吨以上(折合3.0GWh以上),同比增长超50%以上,碳酸锂回收产能扩容至1万吨/年,锂回收率超95%,并向97%冲击。

2023年上半年,格林美受行业去库存、核心产品镍计价模式发生变化等因素影响,营收和净利润双双下滑,其中营收为129.4亿元,同比下降7.07%,净利润为4.13亿元,同比下降39.32%。在半年报中,公司曾表示下半年各项业务已走向复苏通道,将力争完成360亿元的全年销售目标。拆分各项业务目标任务,格林美三元前驱体全年出货量目标为18万吨以上,动力电池回收目标为3万吨,印尼镍资源全年产量目标为2.6万吨金属镍。从销售快报的数据来看,格林美三元前驱体出货量及电池回收量距离此前设定的目标或有一定差距。

在销售快报中,格林美同时给出了2024年的主要方向:努力开拓海外市场,突围行业竞争挑战,提升产能释放率,实现经营规模的稳定与增长。当前,三元前驱体材料生产行业已形成成熟的“金属价格+加工费”的计价模式,提升资源自给率成为企业降本最为有效的途径。

2023年,格林美与青山控股、宁德

时代旗下控股公司合资建成的印尼青美邦镍资源项目一期3万吨金属镍项目全面达产,项目二期进入建设状态,将于2024年投产,届时公司镍资源产能将扩产9.3万吨金属镍,镍资源项目总产能计划达到12.3万吨。2023年前三季度,印尼青美邦镍资源项目毛利率稳定在30%以上。与此同时,格林美以资源回收起家,庞大的回收网络与化学冶炼能力也为公司贡献了部分镍资源。按照规划,格林美2025年镍资源自给率将达到70%以上,2027年—2030年实现100%自给。

在行业竞争日益激烈的背景下,格林美为满足海外高端客户需求,近年来加速产业链出海步伐,其中印尼为主要布局地。2023年7月,公司与伟明环保控股子公司等签署合资协议,拟在印尼建设红土镍矿湿法冶炼年产2.0万吨金属镍新能源原料项目(镍中间品),项目投资总额不超过5亿美元,逐步打通“硫酸镍钴锰晶体—三元前驱体—正极材料”的产业链。2023年9月,格林美又宣布将在

印尼投建当地第一条年产3万吨高镍动力电池三元前驱体材料项目,项目总投资为10.96亿元,将于2024年6月投入运行。公司表示,该项目将降低物流及制造成本,突围IRA法案封锁,直接面向欧美市场,维持核心产品在全球市场的市场份额。

在二元产品之外,格林美在其他技术路线亦有布局。目前,公司福安青美园区年产2万吨产能磷酸铁锂正极材料生产线已建成投产;2023年,又建成万吨级钠电前驱体与万吨级钠电正极材料产线。在格林美看来,新能源的结构是多样化的,三元、四元、磷酸铁锂、氢能、无钴等各种电池都会有各自的应用领域。

对于未来经营方向,格林美有明确的产能目标:至2026年三元前驱体产能达到50万吨;四氧化三钴产能达到3万吨;钠电材料产能达到5万吨以上;循环再造磷酸铁锂材料达到20万吨以上;动力电池回收规模达到30万吨以上;印尼镍资源项目产能达到15万吨镍/年(1.2万吨钴/年)。

ST沪科供应商遭强制清盘 去年前三季预付超3000万元

证券时报记者 曾剑

ST沪科(600608)1月4日晚间披露,近日获悉公司供应商香港石油化学有限公司(下称“香港石化”)被香港高等法院下达了强制清盘令。

香港石化系ST沪科塑料粒子业务的主要供应商。1月4日午间,证券时报·e公司曾报道,香港石化面临强制清盘,该公司系ST沪科主要供应商,最大预付款对象。4日下午开盘后,ST沪科股价快速下跌,盘中一度跌停(-5.10%),收盘跌幅为4.46%。

ST沪科与香港石化交集颇深。

2021年度,ST沪科控股子公司上海益选国际贸易有限公司(下称“上海益选”)45%股权拟被转让给香港石化。上市公司同意放弃优先受偿权。香港石化成立于1988年,注册资本为11.05亿港元,主要从事石油化工产品的生产、加工及贸易业务,主要产品为冰箱板材级、高光泽等规格聚苯乙烯。ST沪科当时计划利用香港石化的品牌及渠道优势,将上海益选打造为公司主要的业务平台。

2021年度,ST沪科与香港石化签署了为期三年的关联交易协议,向其采购塑料粒子类产品。2021年、2022年,公司对香港石化的采购额分别为3.2亿元、3.06亿元。

上海益选正是在近些年做大的。2020年,上海益选营收2925.72万元。2021年、2022年,上海益选的营收分别为2.39亿元、3.08亿元。同期,ST沪科的营收分别为3.22亿元、3.67亿元。

据ST沪科过往披露,香港石化近几年一直处于盈利状态。2020年—2022年,香港石化净利润分别为1.96亿港元、3100万美元、2748.24万美元。截至2022年年末,公司净资产为8557.95万美元。

香港石化出事让人对ST沪科的资金回收有所担忧。2023年度,ST沪科预计双方交易额为6亿元。2023年前三季度,公司与香港石化发生关联采购额约5669.88万元,占总采购

额的29.25%。截至去年9月末,公司预付香港石化往来款余额为3074.95万元,占预付款项的43.41%。

根据中国香港法律规定,当已有清盘令作出时除非获得法院许可,否则不得针对被清盘公司进行或展开任何诉讼或法律程序。这意味着ST沪科暂无法通过起诉香港石化等拿回相关款项。

ST沪科表示,公司已向香港石化、临时清盘人等相关方进一步了解详情并核实上述情况,并采取妥善措施处理公司与香港石化间的债权债务问题,“鉴于公司尚需就香港石化的债权进行申报及香港石化的清盘方案还未确定,本事项对公司的影响具有较大不确定性,最终影响将以年审会计师出具的审计报告为准”。

ST沪科近年来基本处于微利状态。2021年、2022年,净利润分别为145.98万元、401.88万元。去年前三季度,公司净利润只有33.4万元。

苏豪弘业(600128)也受到了香港石化清盘事项的波及。

苏豪弘业于2021年6月至2023年5月期间向宁波科瑞特贸易有限公司(下称“科瑞特”)指定的香港石化进口通用聚苯乙烯等塑料粒子产品。科瑞特与苏豪弘业签署了《委托进口合同》,苏豪弘业与香港石化签署了《购销合同》。2021年和2022年双方正常履行合同。但苏豪弘业称,2023年11月《购销合同》项下公司已完成开证付款义务,香港石化未按时交货。

2023年9月,苏豪弘业在香港高等法院向香港石化提起诉讼。苏豪弘业请求法院判令香港石化退还货款总额341.69万美元及利息。2023年10月,苏豪弘业称,经与香港石化磋商,双方拟通过其他方式解决争议,因此撤诉。但到2023年11月,苏豪弘业又在香港国际仲裁中心提起仲裁。

“目前公司已联系临时清盘人,(香港石化)第一次债权人会议时间尚不确定,公司将积极申报债权。”苏豪弘业表示。

蔚来牵手隆基绿能 推广光伏换电站

证券时报记者 韩忠楠

蔚来的对外合作步伐在悄然提速,继与长安、吉利组建“换电合伙人”后,近日,蔚来又将合作触角延伸至光伏产业龙头。

1月3日,蔚来(09866)与隆基绿能(601012)联合宣布签署战略合作协议。双方将紧密合作并共同推动充换电站使用光伏发电绿色清洁能源,打造行业领先的光储充换一体站,在推进分布式光伏配合V2G车网互动、建立“出行碳中和”相关行业标准等方面展开合作,助力交通领域“碳达峰、碳中和”目标的实现。

对于此次合作,隆基绿能董事长钟宝申表示:“从‘碳中和’的角度看,双方的合作将成为发电侧与用电侧围绕‘出行碳中和’打造‘全球碳中和’的典范。期待双方在光伏与充换电基础设施、V2G系统解决方案以及‘出行碳中和’相关行业标准方面碰撞出更多火花,全面助力交通出行系统的能源基础设施底座朝着更加清洁、更加绿色、更加低碳的方向发展,也让广大的新能源汽车车主畅享绿色、零碳新生活。”

蔚来创始人、董事长李斌则表示,蔚来与隆基绿能的此次战略合作,将推动光伏发电在汽车行业应用的进一步普及,让更多的新能源车使用光伏绿电作为主要的能源来源,为智能电动汽车产业的高质量发展贡献力量。

据悉,目前,蔚来与隆基绿能合作的首座HPBC光伏换电站已在西安奥体中心投入运营。公开信息显示,该电站采用隆基绿能基于高效HPBC电池技术打造的全新代组件Hi-MOX6。该产品是隆基绿能面向全球分布式用户“量身定制”的首款专属组件,正面无栅线,无金属电极

遮挡,发电性能更佳,可有效提升组件抗隐裂能力,也更加美观;还可以满足不同建筑设计风格,融洽和谐地搭配多元化场景。

除蔚来外,多家新能源汽车产业链上公司也在推动光储充换一体站的建设商业化运营。

2023年5月,国家能源集团宁夏电力有限公司宁东公司“换电重卡绿色交通示范项目”竣工,一期建成2座换电站,正式投入使用。据了解,该项目是全国首座光伏直供换电站。

据介绍,该项目利用厂区场地建设换电站,厂内分布式光伏所发电提供换电站电量补给,换电站实行无人值守,车辆在3—5分钟内实现全自动能源补给,可为运输方提供电车分离、电池租用、可换可升级等服务。

国家能源集团表示,在“十四五”期间,宁东公司规划扩建换电站并将为该公司提供服务的运输柴油重卡、工程机械约200辆全部替换为新能源汽车。

此外,宝馨科技(002514)也是行业内较早投身充换电一体化探索的公司。

据悉,宝馨科技利用自身在光伏领域的积累,借助光伏发电、大容量储能、智能充电桩、重卡换电站等先进技术,推出了面向整市的“光储充换”一体化综合解决方案,集绿色发电、能源互补、微网储能、智慧调控于一体。截至目前,该公司的“光储充换”业务已覆盖安徽、江苏、上海、重庆、福建、河南等六省市。

