

671亿 隆基绿能再签硅料采购大单

证券时报记者 臧晓松

光伏行业再现硅料采购大单。隆基绿能(601012)11月30日晚公告,公司及子公司与大全能源(688303)签订多晶硅料长单采购协议,自2023年5月至2027年12月期间,隆基绿能将向对方采购多晶硅料25.128万吨,预估总金额约671.56亿元。

今年3月份,隆基绿能曾与通威股份(600438)签订442亿元采购大单。频频出手的背后,足见隆基绿能对未来市场前景的信心。根据规划,2022年底隆基绿能硅片产能有望达到150GW,若以该数据估算,隆基绿能未来每年需要硅料有望达到45万吨左右。

隆基绿能再出手

隆基绿能今年以来频频站在聚光灯下。

最新披露的公告显示,为保障公司多晶硅料的稳定供应,公司及其9家子公司与大全能源签订多晶硅料长单采购协议。根据协议,双方自2023年5月至2027年12月期间,多晶硅料交易数量为25.128万吨。

如按照PVInfoLink11月24日公布的多晶硅致密料均价302元/kg测算,预估本合同总金额约671.56亿元。隆基绿能表示,此合同的签订符合公司未来经营需要,“通过锁量不锁价、按月议价、分批采购的长单方式,有利于保障公司多晶硅原材料的长期稳定供应,不会对当期业绩造成直接影响。”

此前在3月21日,隆基绿能8家子公司与通威股份的4家子公司签订多晶硅料长单采购协议,根据协议,双方2022年1月至2023年12月期间多晶硅料交易数量为20.36万吨。按照当时单晶高纯硅料成交均价24.53万元/吨测算,该合同总金额约442亿元。

过去的两年里,隆基绿能频频出手签下硅料采购长单。

去年2月,隆基绿能与OCIM签订三年期多晶硅料采购合同,采购量约7.77万吨;与江苏中能签订多晶硅料采购协议,采购量不少于9.14万吨;2020年12月,隆基绿能与新特能源签订五年期多晶硅料采购协议,合作量不少于27万吨。

截至2021年底,公司单晶硅片产能达到105GW。如果按照1GW硅片需要耗费硅料3000吨计算,隆基绿能上述硅片产能全部释放的话,每年需要硅料30万吨左右。据隆基绿能规划,2022年底公司的硅片产能有望达到150GW。以此计算,隆基绿能未来每年需要硅料有望达到45万吨左右。

10月25日,隆基绿能披露的数



图虫创意/供图 官真/制图

据显示:2022年1-9月,主营产品出货量持续增长,实现单晶硅片出货量超60GW,单晶组件出货量超30GW。

供货方获订单超2000亿

再来看本次超级大单的供货方。作为硅料龙头,大全能源近期接连斩获大额供应订单。

此前在11月3日晚间,大全能源公告,公司及全资子公司内蒙古大全签订了《多晶硅采购供应合同》,约定2022年至2027年向后者采购多晶硅料15.53万吨,按照PVInfoLink最新公布的多晶硅致密料均价30.30万元/吨(含税)测算,预计采购金额约为470.56亿元。

10月17日,大全能源公告另一项重大订单,客户约定2023年-2027年向公司及内蒙古大全采购4.62万吨太阳能级原生多晶硅,预计采购

金额约为139.99亿元。

10月25日,大全能源再次披露重大合同公告称,近期公司及全资子公司内蒙古大全与某客户签订采购框架协议,约定2023年-2028年某客户预计共向公司及内蒙古大全采购43.2万吨太阳能级免洗硅料,按照PVInfoLink最新公布的多晶硅致密料均价30.3万元/吨测算,预计采购金额约1308.96亿元。

若以上述预估的价格测算,大全能源近期签订的四笔大单合计金额超过2065亿元。今年前三季度,大全能源实现营收246.77亿元,同比增长197%;净利润150.85亿元,同比增长237%。

产业链降价预期明确

签订数百亿元硅料采购大单,似乎已经成为行业内的家常便饭。

值得关注的是,隆基绿能等公司签订的订单基本上都是“锁量不锁价、按月议价”,这也意味着公司既锁定多晶硅料产能,又能确保硅料价格下降时通过协商降低采购价格。

11月23日PVInfoLink公布的多晶硅现货均价为302元/kg,较上周下跌1元/kg,最低价已跌破300元/kg,价格出现明显松动,下行趋势初现。

国信证券研报显示,本周国内硅料厂商尚未有12月硅料明确报

价,散单成交放缓,市场观望情绪浓厚,“从价格端看,下月硅料供给预计环比增加,下游需求趋于平淡,硅料企业库存有望被抬升,下跌趋势将更加明确。”

东吴证券研报显示,虽然主流一线厂家之间预计要从下周才陆续开始洽谈和接单,本周仍然有较多正在执行的前期订单,但是二线厂价格范围继续扩大,盼跌氛围已经达到顶峰。预计月底开始到12月初,硅料新订单签订周期到来时,硅料主流价格会明显下跌,下降幅度也将下周开始陆续清晰。

而从硅片环节来看,龙头企业也已开启降价之旅。

11月24日,隆基绿能调整了单晶硅片价格,单晶硅片P型M10155μm厚度(182/247mm)的价格由7.54元下调至7.42元,公司人士当时回应系市场供需出现变化。11月27日,TCL中环再度下调单晶硅片报价。

东吴证券研报显示,今年抢装时间较为模糊,虽有指标压力,但部分厂家不着急抢动工,近期也有风声在明年年初价格可能出现下滑,加剧终端观望氛围。



铝价万九关口震荡 库存再创历史新低

证券时报记者 赵黎均

11月份以来,国内铝价显著上行,近日冲破万九关口,呈震荡走势。

虽然已至行业淡季,但宏观政策利好消息频出,叠加市场库存低位支撑,铝市得以回暖。行业分析人士认为,需求弱势下铝价短期或仍承压,万九上方上行空间不大。

社会库存刷新历史低位

11月中旬突破19000元/吨关口后,沪铝主力合约2301近日持续震荡。11月30日,该主力合约报跌0.82%,收于18795元/吨。

现货市场上,百川盈孚数据显示,11月29日电解铝市场价格再回19000元/吨上方,华东市场价格为19150-19190元/吨,均价19170元/吨,涨370元/吨,涨幅1.97%;华南市场价格为19200-19260元/吨,均价19230元/吨,涨350元/吨,涨幅1.85%。

“今年国内铝市旺季不旺,三季度价格整体处于低位,加上今年氧化铝等上游原料成本较高,前期部分铝企已经亏损。”国内一铝行业上市公司人士近期与证券时报·e公司记者交流时表示,虽然近期铝价有所回暖,但行业整体盈利情况不及去年同期。今夏云南等地区限电因素下,近半年铝企开工率处于偏低水平,产销两弱。

上游产量不及预期,下游需求难有起色,近期铝锭社会库存不断刷新历史低位。五矿期货研报显示,2022年11月28日,SMM统计国内电解铝社会库存51.6万吨,月度库存下降9.7万吨,较去年同期库存下降49.8万吨。电解铝锭总库存目前已降至50万吨左右。

百川盈孚数据也显示,2021年11月份铝锭社会库存存在100万吨附近,而目前铝锭社会库存只有54万吨,同比大幅下降,一直处于较低位置。造成这一现象的主要原因,一是今年三季度限电的影响,西南地区四川、云南相继减产,影响产能超200万吨,导致西南地区铝锭供应较为紧张,铝锭库存持续下降;二是疫情对于运输的影响下,交货周期延长,部分地区出现一定积压,目前尚未见大规模到货,提振市场情绪。

作为铝行业龙头,神火股份近期公告拟终止以发行股份及支付现金的方式购买云南神火铝业有限公司40.1%股权,并向不超过35名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金的重大资产重组事项。

神火股份此举与近年来云南地区来水较少频频限电,造成产能无法如期释放密切相关。

对于终止重组原因,该公司近期就披露,标的资产所处行业和市场受到新

冠肺炎疫情、俄乌冲突、通胀加速、标的公司所在地区限电等客观因素的影响,国内外宏观经济和资本市场等环境较本次交易筹划之初发生较大变化。云南公司目前正在按照政府部门要求的既定产能管理计划组织生产。目前云南已经进入枯水季,水电来水量整体较往年偏少。

国信证券此前研报称,电解铝为高耗能行业。8月份四川限电导致100万吨产能停产,目前只恢复了一小部分;9月份以来由于云南水库上游来水不足,对高耗能行业限电。如果云南限产30%,且内需延续8月份4%左右增幅,则四季度会出现14万吨缺口,年底库存降至50万吨以下。

万九关口震荡趋势偏弱

电解铝作为传统行业,长年处于库存高企的市场格局下,而如今行业库存降至低位,是否意味着产品价格获得有力支撑?

国信证券分析,过去两年供需缺口使工业金属库存明显下降,今年以来金属需求弱,但供给端同样弱,国内外工业金属的库存均处于历史同期最低位置。但今年国内外经济增长压力对工业金属价格利空,工业金属的绝对价格并没有走出震荡区间。一旦预期美联储加息速度边际放缓或者预期国内需求好转,金属价格就呈现出很高的弹性。展望四季度或明年,工业金属供需没有大幅过剩预期,低库存仍将是工业金属行业常态,对价格总体是利多因素。

不过对于铝当前市场价格走势,分析机构多给予偏空预期。

迈科期货认为,国内供应近期持稳,疫情叠加淡季,需求难有显著起色。宏观预期回暖,社会库存持续去化至历年低点,铝锭流通仍然偏紧,现货转为升水格局支撑价格,但终端订单不佳亦将压制短期内上涨空间。近期价格持稳为主,运行区间有望继续维持在18500-19500元/吨。

国泰君安期货认为,铝现货升水持稳在80元/吨,铝锭社库去至52万吨。考虑到当下的需求以及传统累库期的来临,从供需趋势看,倾向于认为明年一季度过剩压力可能较大,因此铝价再度冲击万九上方空间的动力或仍不足。年内,对铝价仍以震荡思路对待。

百川盈孚也分析,现货价格涨至高位,但现货市场目前表现一般,华南市场由于价格大涨接货积极性不高,持货商贴水出货刺激市场,成交不多。华东市场持货商看涨加快变现,接货商按需为主,成交一般,基价以及需求的影响,铝棒加工费大幅下降,库存稍有累库。目前持续的疫情影响使得下游加工板块较为一般,受到低库存、弱消费影响,预计电解铝价格短期高位震荡为主。

金圆股份与万德斯战略合作 设立锂业研究院

证券时报记者 孙宛超

11月30日晚间,金圆股份(000546)发布公告,公司与万德斯(688178)签署战略合作协议及设立锂业研究院的合作协议,重点在盐湖提锂及油气田采出水提锂领域开展合作。

据公开信息,金圆股份从去年9月开始就动作频频,不断通过获取锂矿资源作为公司向新能源材料领域的延伸发展。

2021年9月,金圆股份全资子公司金圆新能源收购辰宇矿业股权与其目标公司股东签署《合作框架协议》,后者有意出售辰宇矿业51%股权。辰宇矿业拥有西藏自治区国土资源厅颁发的硼镁矿采矿许可证,目前获批重新增开盐湖锂矿、钾盐矿,正在办理新的采矿许可证。

一个月之后,金圆股份再度公告,全资子公司金圆新能源拟收购锂源矿业60%股权、拟收购和锂锂业不低于51%股权。

2022年1月5日晚间,金圆股份再发公告,公司控股子公司锂源矿业拟在西藏阿里地区投资8亿元建设“捌千错盐湖万吨级锂盐项目”,项目建设时间为2021年12月-2022年12月。

金圆股份今年1月13日晚公告,公司全资子公司金圆新能源与中科素化签署《联合战略合作框架协议》,双

方将通过组合优势资源、联合投资,在海外锂资源产业链进行深度合作布局,并积极参与海外盐湖锂资源的投资、并购或通过技术开发利用获得锂产品。

金圆股份11月8日晚间公告,公司与怡亚通(002183)签署《战略合作协议》,拟共同投资开发锂资源等有关项目,旨在在新能源产业上下游实现优势互补及协同发展。

据金圆股份最新披露的公告,该公司将与万德斯战略合作方式包括但不限于成立合资公司、联合成立技术研究院、共同成立产业基金或共同对外投资项目等。双方将采取联合投资油气田采出水提锂项目和联合成立技术研究院(或工程技术公司)的形式,专业从事盐湖(油气田采出水)提锂吸附+膜法系统解决方案的研发、生产、推广和应用及投资。

万德斯为全国首家生态保护和环境治理业科创板上市企业。

从双方设立锂业研究院合作协议的主要内容来看,合资公司将运用双方在技术、人才、管理、资本、资源等方面的优势,优先以金圆股份自有盐湖资源为主的项目开发,同时,对外承接其他盐湖项目的开发。

金圆股份称,此次合作是基于公司新能源产业发展需要,有助于公司实现新能源产业上下游领域布局。

新冠药研发加速推进 悦康药业华润双鹤产品获批临床

证券时报记者 陈丽湘

近段时间,可以用于治疗新冠肺炎的雾化吸入剂、小分子口服药研发明显提速,多家企业先后拿下临床试验批文。11月30日晚间,悦康药业、华润双鹤纷纷宣布相关产品获批临床。

悦康药业:雾化吸入剂 不受病毒变异影响

据悦康药业公告,公司近日获得国家药品监督管理局药物临床试验批准通知书,公司YKYY017雾化吸入剂符合药品注册的有关要求,同意该品种开展临床试验。

YKYY017雾化吸入剂的申请适应症为治疗新型冠状病毒感染,是悦康药业与中国医学科学院病原生物学研究所合作开发的最新一代广谱、高效的冠状病毒膜融合抑制剂。悦康药业拥有YKYY017全球独占权益。

悦康药业表示,该产品是由43

个氨基酸组成的脂肽类化合物。YKYY017通过与新冠病毒S蛋白S2亚基的七肽重复序列1(HR1)相互作用形成异源六螺旋束(6-HB),从而抑制病毒本身HR1和HR2结构域之间同源6-HB的形成,阻断病毒与宿主细胞的融合过程,进而达到抗病毒目的。

体外药效学研究表明, YKYY017对新型冠状病毒原始株及其多种流行变异株均有显著的抑制效果,不受病毒变异影响。体内药效学研究表明,在攻毒后给予YKYY017雾化吸入剂治疗,可显著降低SARS-CoV-2(Delta和Omicron BA.2变异株)感染小鼠肺部的病毒载量,并可有效缓解感染仓鼠肺部的病理损伤。毒理学研究结果显示, YKYY017未见明显的致毒性及相关不良反应,安全性较好。

目前,全球已经存在不同研发阶段的新冠预防、治疗药物,国内已有多款新冠疫苗上市,多个抗体及小分子药物也处在不同研发阶

段。悦康药业提醒称,上述多肽药物存在上市后市场竞争格局不确定的风险。

用于预防、治疗新冠的雾化吸入剂近期也有多款产品进入临床。不久前,前治物宣布,FB2001雾化吸入剂I期临床受试者已入组并给药。雾化吸入剂FB2001拟用于治疗轻型、普通型新冠病毒感染的IND获得批准,I期临床受试者已入组并给药;拟用于新冠病毒暴露后预防的IND也获得批准。

华润双鹤:口服新冠药 获批临床

11月30日晚间,华润双鹤表示,全资孙公司北京双鹤润创科技有限公司收到了国家药品监督管理局颁发的CX2101A《药物临床试验批准通知书》,批准该药品开展用于治疗新型冠状病毒肺炎的临床试验。

今年5月份,华润双鹤通过创

服新冠RdRp抑制剂候选药物的独占开发、生产及商业化权益,并命名为CX2101A,用于后续的研发注册工作。

CX2101A是肠溶片,属于小分子口服药。目前国内已上市的新冠小分子口服药主要有两款:辉瑞奈玛特韦片/利托那韦片和河南真实生物的阿兹夫定片,前者是3CL蛋白酶抑制剂,后者是RdRp抑制剂。

CX2101A的作用原理也是RdRp小分子化合物。据华润双鹤的公告,该药使用了最新一代前药技术BEPPro。前期研究发现该技术能够有效改善药物口服利用度和药代动力学特性,未来可以此为核心技术进一步开发新的抗病毒和抗肿瘤产品。

华润双鹤表示,截至目前, CX2101A相关研发项目累计已投入研发费用约3604万元(未经审计)。CX2101A处于临床研发早期阶段,有待临床试验验证安全性、疗效和质量可控性,存在客观失败率等风险。