

聚焦·碳达峰碳中和

钢铁、有色、建材冲刺碳达峰 会不会触发涨价周期？

■本报记者 李正贾丽
见习记者 郭冀川

近日,国家发展改革委产业司主持召开钢铁、有色金属、建材行业碳达峰工作研讨会,提出研究制定钢铁、有色金属、建材等行业的碳达峰方案,结合传统高能耗行业实际,推动产业转型升级,提高能源利用效率,助力实现碳达峰碳中和目标。

钢铁、有色金属和建材制造业都被视为传统高能耗行业,随着相关标准的制定和绿色环保产业链的建立,推进碳达峰碳中和目标的实现势必倒逼企业加快向低碳、近零碳、零碳深度转型。

那么,在转型过程中对相关企业的影响将体现在哪些方面?这些行业是否会进入新一轮的涨价周期?市场集中度将会呈现怎样的变化?相关板块的投资价值将如何体现?带着种种疑问,《证券日报》记者对多位业内人士进行了深入采访。

年内普钢价格指数已上涨7.59%

世界钢铁协会统计数据全球平均每生产1吨钢会排放1.8吨二氧化碳。我国作为钢铁生产大国,钢铁行业碳排放量占全国碳排放总量约15%。

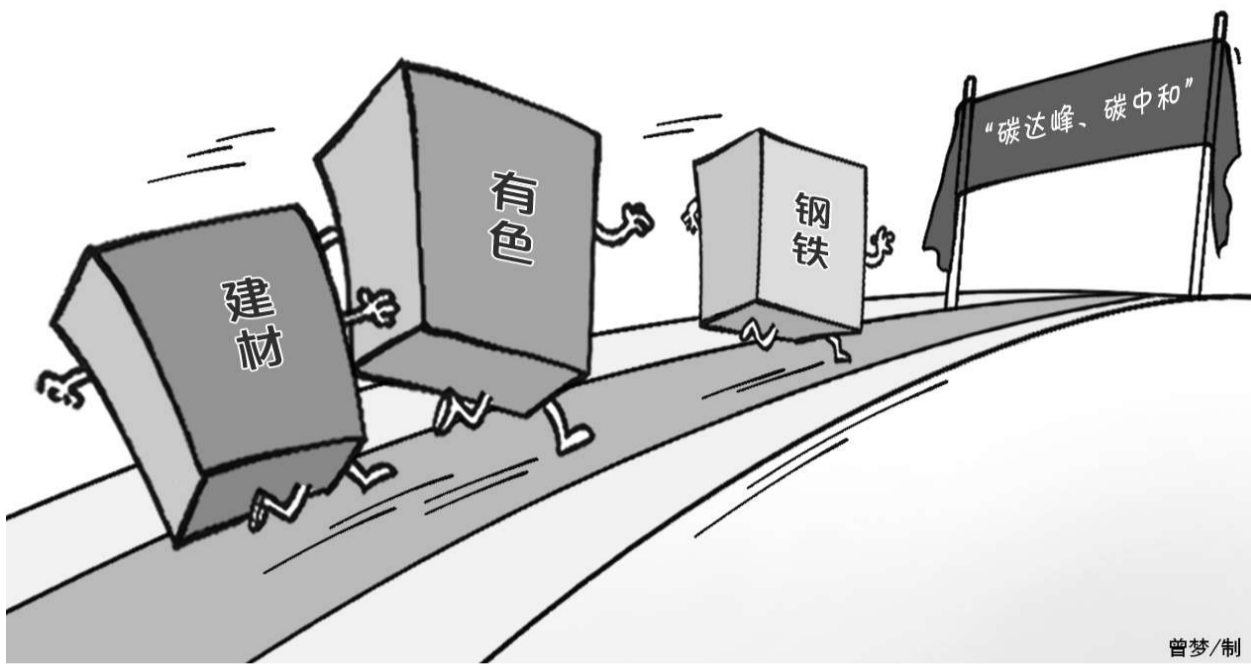
“在一系列政策驱动下,钢铁行业亟需实施低碳转型。从生产端来看,需要我国钢铁行业从优化原燃料结构、突破关键性低碳技术、强化节能及能效提升等三大方面进行切实推进,从而构建更高层次的供需动态平衡,最终打造循环低碳产业链。”道晋投资执行董事康道志在接受《证券日报》记者采访时表示。目前,我国钢铁生产主要是高炉一转炉的长流程生产工艺,碳排放量占全球钢铁行业的60%以上。根据我国碳达峰碳中和目标节点,工信部将明确钢铁等重点行业碳达峰行动方案及路线图。

今年以来,受碳达峰碳中和目标消息刺激,国内钢材价格普遍呈现出震荡向上的趋势。相关数据显示,截至3月19日,今年以来,我国普钢相对价格指数上涨了12.6个百分点,涨幅约7.59%。

对此,睿泽资产总经理赵钦峰在接受《证券日报》记者采访时表示,在碳达峰碳中和目标大背景下,2020年12月份以来,工信部多次发声要求2021年钢铁产量同比下降,这是行业供给收缩的重大信号。

“此次政策可类比于钢铁行业新一轮的‘供给侧结构性改革’,内蒙古、江苏、上海、湖南、河北等省(区、市)相继出台相关涉及钢铁的碳达峰政策。当前政策若严格执行将会影响到钢铁行业目前的供需格局,另外钢材成材的降库存拐点已经到来,而在供应端增量受限、需求端回升空间较大的情况下,预计后期降库存速度将加快,钢材现货价格或继续震荡上行。”赵钦峰说。

伴随着碳达峰碳中和目标的逐步落实以及钢材价格的震荡向上,A股钢铁板块也迎来了不小的上涨,东方财富Choice金融终端数据显示,年初



曾梦/制

以来截至3月22日,A股钢铁指数(801007.EI)涨幅为24.17%,远远超过了同期大盘指数。

私募排排网研究员叶远声在接受《证券日报》记者采访时表示,从供给端来看,伴随着碳达峰碳中和目标的工作推进,给钢铁行业的环保治理带来了更加严酷考验,部分地区的钢铁产量已经出现了明显下降,供给端收缩情况日益加剧。未来,随着钢铁供给端结构性改革的持续推进,对供给端的压制力度势必会有增无减。从投资价值的角度来看,相对看好钢铁板块,供需矛盾推动了钢铁盈利能力上升。另外,钢铁股的高分红和低估值得得钢铁股具有较高的防御价值。

赵钦峰表示,钢铁板块的大涨可归结为碳达峰碳中和目标要求下的限产、减产。钢材受益于顺周期需求,相关企业盈利预期向好,再加上估值较低,短期利好钢铁股的估值提升。

展望后市,赵钦峰认为,短期压制粗钢产量,将给普钢板块带来阶段性供需错配的预期,而提高全废钢流程工艺占比,也将带来相关配套耗材企业投资机会。长期来看,实现产业绿色转型升级利好钢铁行业龙头企业。

有色金属低碳转型成本上涨 将传导至下游

根据中国有色金属工业协会统计,2020年我国十种有色金属产量首次突破6000万吨达到6168万吨,有色金属行业二氧化碳总排放量约6.5亿吨,占全国总排放量的6.5%。其中,铝冶炼行业排放占比77%左右,铜铅锌等其他有色金属冶炼业约占9%,铜铝压铸加工业约占10%。

有色金属行业作为力争率先碳达峰的原材料工业之一,“十四五”期间将全面加强绿色低碳转型,为我国总体实现碳达峰作出贡献。全国政协常委、中国有色金属工业协会党委书记葛红林在今年全国两会期间表示,碳达峰、碳中和行动,给我国有色金属工业发展带来了机遇与挑战。一方面,

将推动行业企业加快绿色转型,加强技术创新;以铝代钢的轻量化节能优势将进一步凸显,对应用领域的碳达峰、碳中和提供支撑。另一方面,行业企业在推进碳达峰的同时,也将快速地压减碳排放值水平,为碳中和作出贡献。

上海钢联有色金属分析师孙克文在接受《证券日报》记者采访时表示,有色金属产业要实现低碳经济提升能源利用效率,首先要从供给侧优化产业结构,淘汰落后产能,提升产能利用率,提高工艺水平,减少供应环节;其次要从需求侧加大产成品风险控制,减少物流能耗;最后需要整个产业链的延伸,缩减交易环节,把供应端库存逐渐转移到金属加工材上。

为实现有色金属产业的绿色低碳转型,无论从供给侧、需求侧还是中间物流环节提升生产工艺,都会一定程度上提高生产成本,尤其是随着国内土地和劳动力等要素价格的上升,以及环保压力的增加,都带来有色金属的涨价预期。

对此,孙克文认为,有色金属产业链之间价格关联度较高,上游生产成本加大,其加工材和终端产成品价格也将受到影响。涨价预期下国内有色金属产业大概率会出现全球再转移现象。微观看,会增加企业转移成本;宏观看,有可能再一次影响全球贸易流向和全球经济增长。

孙克文说:“对于有色金属的上游原料企业来说,产业低碳升级造成的涨价因素是利大于弊的。对于中间冶炼行业来讲利弊皆有,弊端是提高原料成本,加大了企业周转资金,而利端是其产成品价格也将跟涨,在其利润和加工费控制良好的前提下,其利润也是增加的。对于终端来讲,价格上涨是弊大于利的,原料成本上升,而消费端价格跟涨滞后,利润预计会大幅缩减甚至亏损。”

看懂研究院高级研究员程宇对《证券日报》记者表示,有色金属产业在转型升级过程中大概率会提升成本,同时会减少供给,如果叠加通胀周期,会对下游产业造成利润挤压,下游

亿元。”费智补充道。

打造领先的移动能源服务商

“协鑫能科和中金资本的合作正是踩着政策发布的点,未来可以享受碳中和的政策红利。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,“碳中和总体思路是通过增加碳排放成本的方式,来引导能源结构转换,未来能源结构会向清洁能源方式转换。比如协鑫能科清洁能源和热电联产业务都受益于碳中和,这些都是协鑫能科的主业。换电业务短期内还没有铺开,商用化场景现阶段不广泛,当下还是培育市场需求为主的。充电桩依然是现阶段新能源汽车主要的充电模式。换电模式的主要困难在于成本太高,如果能够降低换电站的成本,则市场潜力巨大。”

根据彭博新能源财经预测,到2050年全球电力需求较常规发展模式额外增加23万亿千瓦时,电力消费在终端消费的比重将显著提升,电能在交通领域的消费比重从目前的1%上

升至34%,电动汽车用电量占电力消费的比重从目前的0.5%上升到11.5%,而中国这一比例将达到

建材环保材料 高成本问题待解

天津新型建筑材料公司研究所的报告表示,我国建材工业每年消耗原材料50亿吨,消耗煤炭2.3亿吨,约占全国能源总消耗的15.8%,废气排放量1.096亿立方米。水泥、石灰与传统墙体材料等排放一氧化硫约为6.6亿吨,占全国工业一氧化硫排放量的40%左右。

“目前绿色建材行业尚处于探索和发展的初期阶段,需要相关政策进一步扶持,并统一标准。绿色建材和环保材料还面临成本高、终端价格高等情况,很多材料无法大规模普及。”高品宅配相关负责人告诉《证券日报》记者。

随着碳达峰碳中和目标的提出,我国各地加速落后产能淘汰,高能耗建材产业的生存空间也越来越小。高能耗建材产业中率先走上产业转型或产业升级之路的企业,有望较早地摆脱成本上涨的泥潭。

中南财经政法大学教授叶青接受《证券日报》记者采访时表示,替代绿色原材料,成本会有所增加,但是这是值得的。建议建材的各个细分行业都梳理自己的含碳量,加速向绿色环保深度转型,采取减碳行动,推广低碳排放先进适用技术。

随着企业转型及产业升级,绿色建材产业将迎来巨大的发展空间。

北京特亿阳光新能源总裁祁海坤对《证券日报》记者表示:“2021年是‘十四五’可再生能源发展规划开启年,太阳能光伏发电在可再生能源中有很大的发展潜力。物联网、大数据、人工智能等新技术的应用,促进‘光伏+锂电池储能’、‘风光水储一体化’的综合能源应用方式的快速发展,不再是以往单一的能源供应时代。涵盖家电、家居、建材在内的制造业将迎来广阔的应用空间和发展潜力。”

随着上市公司年报陆续披露,QFII去年四季度的持仓情况陆续“浮出水面”。《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至3月22日,在已披露年报的上市公司中,共有43家公司前十大流通股股东中出现QFII的身影。其中,有26只个股成为2020年四季度QFII新进、增持的重点目标。上述26只QFII新进、增持的个股主要扎堆在化工、电子等两行业。

接受《证券日报》记者采访的私募排排网研究主管刘有华表示,“站在当前时点来看,化工和电子板块经过近期回调之后,估值优势开始凸显出来。从基本面来看,电子和化工行情依旧处于景气周期,化工行业受益于需求端的持续复苏,上半年价格有望持续提升,提升公司业绩,因此看好其景气度持续复苏下的机会。电子行业同样处于景气上行周期中,国产替代持续加速的大背景下,受益于汽车电子、5G基站建设和5G智能手机带来的增量需求推动,电子元器件依旧处于供不应求的局面,并且有望开启高增长模式,迈入成长新阶段。”

“电子板块已经连续调整很长时间,很多股票估值已经处于历史低位,随着全球疫情逐步缓解,世界经济将逐步恢复,A股电子行业也开始恢复,这一点从全球‘芯片荒’就能明显看出,预计后市电子行业将迎来一波复苏行情。与电子行业有些相似,化工行业经过几年底部发展,既处在行业顺势调的上升阶段,更遇到全球疫情这样一个特殊事件,中国化工行业将迎来一次全球供应链调整带来的发展机遇,两者叠加形成化工行业量价齐升的预期,预计后市电子和化工行业将会有所表现,值得期待。”安蔚资产董事长刘岩对《证券日报》记者表示。

新近方面,截至去年四季度末,

推动破产重整 *ST大集公开招募战投

■本报记者 殷高峰

破产重整的*ST大集开始公开招募战投。

近日,*ST大集的管理人发布了《供招商战略投资者招募公告》。根据该公告,意向战略投资者原则上应于2021年4月13日前(含当日)前往管理人指定地点提交报名材料。

“此次招募战投的目的在于顺利推进海航集团及相关企业重整工作,特别是推动供招商重整顺利完成。”上海济慈资产管理有限公司总经理、西安交通大学金融学博士丁炳中在接受《证券日报》记者采访时表示,公开招募战略投资者,说明*ST大集在重整方面迈出了实质性的一步。

重整迈出实质性一步

近期,*ST大集被法院裁定破产重整。

“从长期投资的角度而言,供招商大集尽管被ST了,但是具备相对的稀缺性。”丁炳中表示,据《公司法》及企业重整案例来看,供招商大集重组后或将凭借其优质资产及运作模式引入新的优质战投。

此次参与的战投,在经过初步筛选后,合格的意向战略投资者应当于2021年4月20日前向管理人提交具有可操作性的《重整投资方案》,内容应当包括但不限于拟投资结构、拟持主体、拟投入的资金/资源、债务调整和清偿方案、经营方案、职工安置方案及其他与投资相关的条款和条件等。

“从近年的业务布局来看,供招商大集对新战投的选择范围可能在零售、物流领域,尤其是三农领域有强大实力的,或是对农村电商版块、自贸港概念长期看好的企业。”在丁炳中看来,*ST大集这几年一直致力于发展成为中国城乡商品流通综合服务运营商,并积极推动数字化转型和农村电商平台建设,在海南自贸港政策下开启跨境电商等新业务,取得了成效。在这一战略下,公司战投的引入可能是和这些业务布局相关的公司。

站在政策风口?

一直以来,*ST大集深耕“供、销”商业模式,利用互联网、现代物流、现代金融等手段,整合优势商品资源,统筹推进城乡商品流通,依托公司业务布局,向线上运营与线下实体店结合的方式转型,开展商品供应链、商贸物流地产及供应链金融服务。资本市场

QFII现身43家公司 新进22只个股 扎堆两大行业

■本报记者 赵子强 见习记者 任世碧

QFII新进持有22只个股,TCL科技、万华化学等2只个股新进数量均超1000万股,分别达到20501.43万股、1317.85万股,拓邦股份、利安隆、瑞普生物、奥飞娱乐、上纬新材、同花顺、甘肃电投、山东赫达、泰晶科技、数据港、先惠技术等11只个股在此期间QFII新进数量也均在百万股以上。

增持方面,截至去年四季度末,QFII继续对飞亚达、北陆药业、奥福环保、新劲刚等4只个股进行加仓操作,QFII增持数量分别为175.81万股、18.62万股、14.55万股、0.22万股。

进一步梳理发现,TCL科技、万华化学、和而泰、宏发股份、北新建材、拓邦股份、华润三九、瑞普生物、数据港、飞亚达、奥福环保等11只个股被社保基金与QFII同时持仓。

业绩增长稳定、确定性高是QFII选股的主要准则。统计显示,上述26家获QFII新进、增持的公司中,有22家公司2020年全年净利润实现同比增长,占比逾八成。其中,新劲刚、泰晶科技、瑞普生物等3家公司报告期内净利润均实现同比翻倍,同花顺、TCL科技、拓邦股份、山东赫达、金力永磁、奥福环保、上纬新材等2020年全年净利润均实现50%以上增幅。

二级市场方面,上述QFII持仓股今年1月份以来股价表现同样可圈可点,有24只QFII持仓股期间股价实现上涨,占比近六成。山东赫达、瑞普生物、拓邦股份等3只个股期间股价表现抢眼,累计涨幅分别达到73.31%、56.89%、54.75%。

“对于后市的投资机会,兴业证券策略团队表示,站在当前时点,市场调整进入后段,最大的冲击可能已经过去,诸多强势板块回到2020年三季度水平,低估值板块完成一轮估值修复。后市应把握三条主线:一是全球复苏,量价齐升的中上游周期制品;二是从疫情中逐步恢复的服务型消费;三是碳中和主线。