

聚焦三季报

多家钢企前三季度业绩预增 第三季度盈利增速放缓

■本报记者 刘 欢

今年以来,国内钢材市场供需两旺,钢材价格大幅上涨,钢铁企业盈利明显好转。

同花顺 iFinD 数据显示,截至 10 月 21 日,A 股中信特钢发布了前三季度业绩报告,13 家钢企发布了前三季度业绩预告,净利润均实现同比增长。在已经发布业绩报告及预告的 14 家上市钢企中,有 8 家前三季度净利润同比增幅超过 100%。

格钢研究中心分析师王静表示,“从预告情况来看,今年前三季度,受益于钢铁行业景气度的提升,上市钢铁企业归属于公司股东的净利润同比呈现大幅增长,但仅第三季度来看,利润同比增速普遍放缓,个别企业出现同比下降的情况。”

前三季度业绩大增 第三季度盈利增速放缓

目前,仅有中信特钢发布三季报,业绩报告显示,公司前三季度实现营业收入 742.16 亿元,同比增长 33.04%;归属于上市公司股东的净利润 60.62 亿元,同比增长 39.42%。

在已经发布前三季度业绩预告的上市钢企中,有 8 家上半年净利润同比增幅超过 100%。排在前五位的分别为本钢板材、八一钢铁、太钢不锈、鞍钢股份和首钢股份。

其中,本钢板材预计盈利 37.77 亿元,同比增长约 1232.4%。八一钢铁预计盈利 22.29 亿元左右,同比增幅 636.74%左右。太钢不锈预计盈利 66 亿元至 70 亿元,同比增长 516.6%至 553.97%。其中第三季度预计盈利 18.65 亿元至 22.65 亿元,同比增长约 288.26%至 371.53%。鞍钢股份预计盈利约 75 亿元,同比增长约 466.04%。其中第三季度预计盈利约 23.17 亿元,同比增长约 180.85%。首钢股份预计盈利 56.4 亿元至 60.4 亿元,同比增长 380%至 414%,其中第三季度预计盈利 22.07 亿元至 26.07 亿元,同比增长约 238%至 300%。

虽然前三季度业绩大幅增长,但从报告及预告显示的数据来看,单第三季度,上市钢企盈利增速普遍放缓,个别企业出现了下滑的情况。

三钢闽光业绩预告显示,今年前三季度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 33.03 亿元,同比增长 67.32%。其中第三季度利润为 5.7 亿元,同比下降 28.16%。

对于第三季度业绩下滑的主要原因,三钢闽光表示,“今年第三季度,受压减粗钢产量政策等因素影响,公司钢铁产量较去年同期有所下降,主要钢材产品销售毛利有所收窄,第三季度单季度效益同比

下滑。”

价格处于高位水平 多因素影响产销量回落

对于前三季度业绩增长的原因,多家公司表示,今年前三季度,受宏观经济回暖影响,钢铁产品下游需求旺盛带动钢材市场价格上涨,公司产品盈利水平大幅上升,业绩同比增长。

据兰格钢铁网市场监测数据,2021 年 6 月末,全国钢材平均吨价为 5432 元,同比大约上涨了 1400 多元,涨幅高达 38%。进入第三季度,钢材市场价格总体呈震荡上行的走势,平均价格亦高于去年同期。王静告诉记者,“第三季度钢铁价格依旧处于近年来的高位水平,价格高位有利于企业营业收入的增长。”

此外,钢铁行业的原料成本也处于高位。格钢研究中心主任王国清告诉记者:“9 月份,焦炭价格再次提涨四轮,累计涨幅达 720 元/吨。而自 9 月下旬以来,随着国庆节后钢厂补库需求释放,进口铁矿石海运费上涨,以及部分投机炒作下,铁矿价格呈现短期反弹行情。”

“在焦炭价格持续上扬、铁矿石价格阶段性反弹作用下,钢铁生产成本明显提升。”王国清表示。据格钢研究中心测算,三季度生铁成本指数均值为 178.9,较二季度高约 4%,较去年同期高约 49%。

钢铁以及原材料价格处于高位,但受限产政策及限电等因素影响,7 月份开始,国内钢材产量已开始同比下降。国家统计局数据显示,7 月份、8 月份国内钢材产量分别同比下降 6.6%和 10.1%。

9 月份,在多地钢铁产量压减、能耗双控以及限电实施下,钢铁产量继续收缩。据国家统计局数据显示,2021 年 9 月份,全国粗钢日均产量 245.8 万吨,环比下降 8.5%;生铁日均产量 217.3 万吨,环比下降 5.8%;钢材日均产量 339.8 万吨,环比下降 3.2%。

“在量、价及成本因素的综合影响下,三季度部分企业盈利继续保持较好水平,而部分企业的盈利情况将有所走弱。”王静表示。

值得注意的是,近日,工信部表示下半年以来粗钢产量增长过快的势头得到有效遏制,但 1 月份-8 月份粗钢产量累计同比增长了 3689 万吨,与要求还有很大差距,下一步要继续稳妥做好粗钢限产工作。

“未来压减产量的政策压力依然较大,尤其是在能耗目标实现和限电措施趋严的共同影响下,年内钢铁产能释放将受到明显压制。”格钢钢铁研究中心分析师葛昕表示。

2021年A股首份白酒三季报出炉 舍得酒业净利倍增

■本报记者 舒娅疆 见习记者 蒙婷婷

蓬向《证券日报》记者表示,在复星系的加持之下,舍得酒业实现了产品、营销体系和渠道的升级换代,全国化进程也可圈可点,整体表现或超过了公司自身的预期。

值得一提的是,A 股白酒板块三季报的披露正式拉开帷幕,白酒公司在 2021 年上半年普遍实现业绩增长。从行业三季报前瞻来看,招商证券发表研报指出,中秋国庆高端白酒表现稳健,景气度延续,茅台下半年来加大投放量,五粮液多地反馈预计 10 月份完成全年任务,国窖公司提前停止接受订单,高端白酒第三季度增长有望环比加速;次高端白酒上半年表现优异,第三季度以来基数抬高,动销出现分化,不过从产品结构来看,次高端升级趋势仍在持续。

“目前来看,行业内普遍认为第三季度名酒的业绩都不会很差,应该会保持较高增速,这是行业在前三季度通过提价、市场扩张以及相关市场动销表现带来的结果。但是我们还是要理性看待,白酒的高速增长在最近已经有了一些放缓的趋势。白酒板块内也出现了分化,行业整体的经营发展向品牌化与品质化方向在前进,名酒的优势可能会进一步拉大。”蔡学飞同时表示,包括舍得酒业在内的名酒企业,经过高速扩张期,完成了第一阶段的产品导入,已经进入到了更加严峻的市场竞争阶段,在存量市场环境下,中国酒业的下半年实际上进入了新动销阶段,将会“十分考验企业的经营”。

公司披露的前三季度经营数据显示,报告期内,舍得酒业中高档酒的销售收入达到 28.34 亿元,同比增长 111.17%,低档酒销售收入约为 4.8 亿元,同比增长 268.23%。

据招商证券研报显示,舍得酒业前三季度实现的业绩增长,实际上是名酒时代下区域名酒集体发展的一个代表,也是区域名酒近几年积极实施高端化的代表。“公司取得的业绩增长一方面得益于企业的产品结构升级;另一方面也得益于企业在全国性市场的扩张。此外,我认为也离不开复星系作为大资本在背后的助推作用。”他说道。

中国品牌研究院高级研究员朱丹

多品类化工原料供应紧缺价格疯涨 产业链上游“欢喜”下游“愁”

■本报记者 曹卫新

能耗双控及限电等多重因素影响下,化工行业供需格局失衡,多品种化工原料价格节节攀升。中宇资讯统计数据,今年以来,包括液氯、天然气、烧碱、醋酸等在内 50 个品类的化工产品价格都出现了不同程度的上涨,其中,16 个品种的化工原料年内涨幅超过一倍。

“9 月份以来尤其明显,我们生产过程中需要用的双氧水、硫酸、盐酸等原料的供应有时都不能保证,价格方面今年以来起码都是翻番。”南通地区某纺织企业相关负责人李先生(化名)在接受《证券日报》记者采访时透露。

涨价潮来势汹汹,采访中记者了解到,一场由原材料价格上涨引起的“蝴蝶效应”正在波及整个产业链。面对原材料价格上涨带来的成本压力,中下游企业在产品“涨”与“不涨”间左右为难,走在涨价或已涨价的路上。

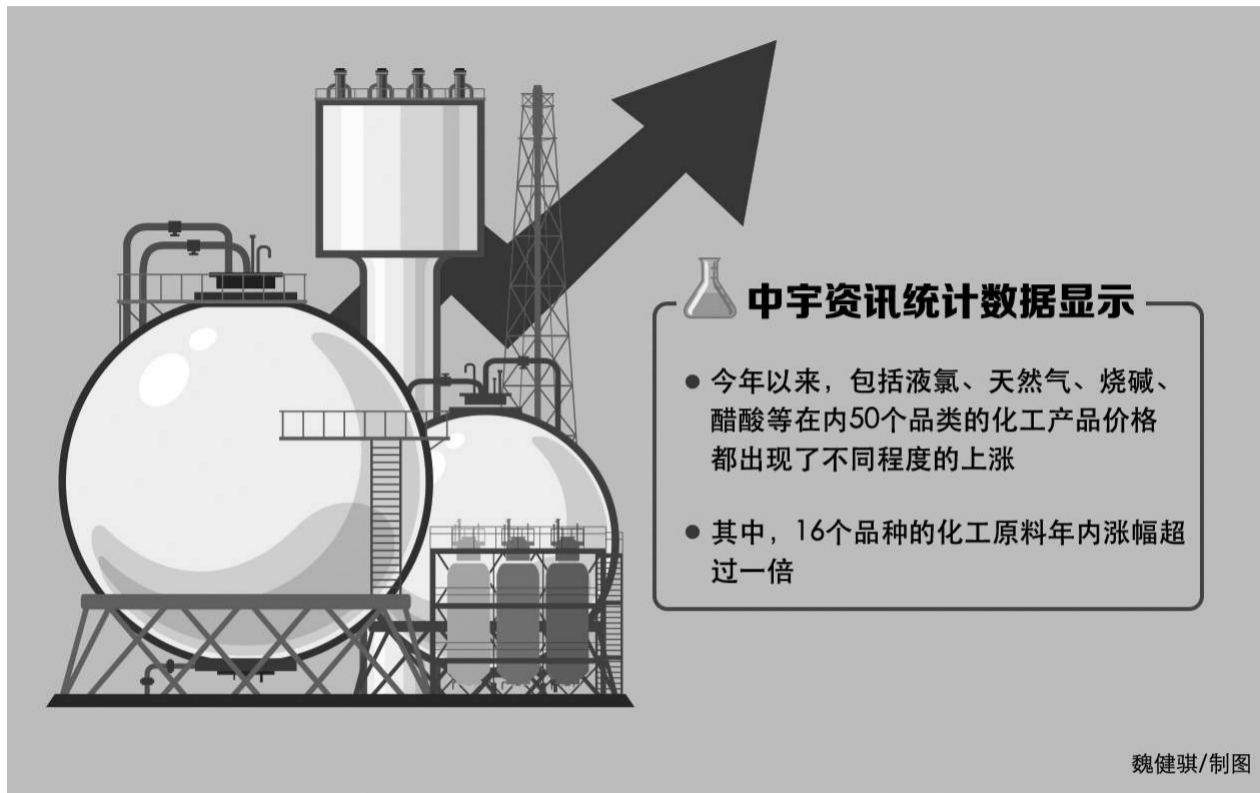
供需矛盾激化 原料价格节节攀升

今年 9 月份,云南省印发《坚决做好能耗双控有关工作的通知》,要求确保黄磷行业 2021 年 9 月份至 12 月份黄磷生产产量不得超过 2021 年 8 月份产量的 10%(即削减 90%产量)。

限产 90%消息影响下,叠加库存水平低、环保督察及限电等因素,黄磷行业整体开工率处于低位,价格短时期内大幅拉涨,市场中一度出现 70000 元/吨的高超报价。

“不仅仅是黄磷,包括丙环唑、甘氨酸等在内的化工原料价格都在涨。”南通地区某精细化工公司某副总经理告诉记者,“国庆期间,黄磷市场有价无市,主流价格暂稳。国庆假期后,多数企业仍无报价,个别企业报价 57000 元/吨至 60000 元/吨,主流成交每吨 55000 元左右,实单一单一议。”

“今年以来,多数化工原料都是这种状态。商品价格的上涨下跌都是由供需关系决定的,两高政策下,化工类企业的环保要求趋严,一些中



中宇资讯统计数据

- 今年以来,包括液氯、天然气、烧碱、醋酸等在内 50 个品类的化工产品价格都出现了不同程度的上涨
- 其中,16 个品种的化工原料年内涨幅超过一倍

魏健琪/制图

小规模企业的开工受到了限制,供应端相对来说是偏紧或者是缺失的。”中宇资讯增塑剂产业链主管柳东远告诉记者。

10 月 14 日,国家统计局发布的数据显示,工业生产者购进价格中,化工原料类价格上涨 20.7%。

涨价冲击波层层传导 下游提价对冲成本压力

“上游涨,我们只能跟着涨。草甘膦价格从之前的 20000 多元/吨涨到了 70000 多元/吨。国内草甘膦行业中小企业产能持续退出,现有多家草甘膦企业生产装置满负荷运转,总体货源偏紧。”上述南通地区某精细化工公司某副总经理告诉记者。

“原料药价格也一直在涨,可以说是‘一天一个价’。但我们参加公开招投标的项目比较多,产品价格这块不可能随意提价,目前还是扛着没

有涨价,具体扛多久不好说。”南通地区某杀虫剂生产企业销售经理小王在接受记者采访时表示。

原料涨价无异于一次行业“大考”,考验的是产业链企业在渠道上的影响力,在消费者心中的品牌力。

“这一轮的价格上涨是一级一级传导的,从原料到生产过程到终端产品价格都是在上涨的,这和过去某一个环节产品提价不一样,是产业链从上到下的一次‘通胀潮’。”广州地区某化工行业从业者在采访中表示。

“原料涨价,企业成本上升,提价是肯定的。但在实际操作中,涨价在产业链的传导有时并不顺畅。刚需和一些高频产品涨价可以,非刚需涨价肯定会受到影响,抵触的情绪一旦产生,终端需求就会受到抑制。”柳东远告诉记者,短期内一个供需关系产生之后是不会很快缓解,这种趋势至少会延续到明年一季度,二季度以后可能会有所好转。

特斯拉推出 UBI 新型车险进军保险行业 马斯克称保险业务将达整车价值 40%

■本报记者 龚梦泽

10 月 21 日,美国电动汽车及能源公司特斯拉公布了 2021 财年第三季度财报。报告显示,特斯拉汽车第三季度总营收为 137.57 亿美元,与去年同期的 87.71 亿美元相比增长 57%;归属于上市公司股东的净利润为 16.18 亿美元,同比增长 389%。

“连续九季度盈利”“净利润首超 15 亿美元”等溢美之词背后,关于特斯拉要进军汽车保险行业的说法引发了行业内外投资者的广泛关注。公司创始人埃隆·马斯克近日透露,特斯拉计划 10 月份在美国得克萨斯州推出自己的汽车保险产品,正式进军保险行业。并且有可能在 2022 年把业务扩展到纽约。

《证券日报》记者注意到,在去年的三季度财报说明会上,马斯克就曾说过,“保险将成为特斯拉的主要产品,保险业务价值将占整车业务价值的 30%至 40%。”此外,特斯拉早在 2019 年 4 月份,就收购了美国马克尔公司(Markel Corp),获得保险经纪牌照;2020 年 8 月份又在中国注册成立特斯拉保险经纪有限公司。

新浪财经专栏作家林示认为,如果

特斯拉的示范效应达成,未来的车险市场必然被车企瓜分一部分——因为它们始终是离用户最近的人,最了解数据和风险。尽管如此,如何持续优化赔付率、争取可能的利润等还是一个需要根据实际情况调整的问题。

对此,商业咨询顾问刘润认为,传统保险公司是中心化的保险机构,手上只掌握“社会统计数据”,而没有关于每个人的“个性化大数据”。要做成特斯拉所称的 UBI 车险,必须掌握个性化大数据。

“车企是最了解自己的汽车性能的,还可以预装整车的 OBD 设备等,经过用户的授权,在数据采集、判断等方面比传统保险公司更有优势。这将是保险业的重大变革,也是车企业务增长的挑战与机遇。”刘润表示。

UBI 或成车险行业下一个风口

刘润表示,国外很多险企就在探索新的车险形式,比如开车公里数多的人,多发保费。

由于按公里数付费也存在不合理的地方,如开车习惯、常行驶路段肇事率等,为了做到差异化定价,美国 Pro-

gressive 保险公司,就基于“你平常与前车保持的距离”“你每月踩刹车的次数”,以及“你每月凌晨 4 点开车的次数”你平常与前车保持的距离这三个简单数据,为每个人的保险做了差异化定价。

据了解,上述险企会在消费者车上装载 OBD 设备(On Board Diagnostic Device,车载诊断系统),记录和检测行车数据,其中就包括每天的公里数。如此,就能实现按照公里数付费,且每公里还会按照每个人的行车习惯来定价。而这,就是 UBI 车险(Usage Based Insurance,基于用量的保险)。

在刘润看来,UBI 车险能够真正解决“同质”的问题,让风险指数一样的人在同一个池子里买保险。“这样的人,未来你买保险的形式可能就是:先充个 3000 公里,用完了再来充。如果我的行车记录非常好,可以积分,每个季度还可以兑换一点里程数。”刘润表示。

新安全系统碰撞概率降低 30%

据记者了解,特斯拉此次推出的保险产品,其定价策略便是根据司机的安全驾驶打分来确定。

成本上涨开工不足 “双 11”临近纸价涨势迅猛

■本报记者 赵彬彬

“双 11”临近,纸价“涨声”不断。10 月份以来,晨鸣纸业、玖龙纸业、华泰纸业、岳阳纸业等多家纸业纷纷发布涨价函,其中玖龙纸业一天连发 6 份涨价函备受市场关注。

从涨价品种来看,瓦楞纸近期涨价迅猛。卓创资讯分析师吕艳焯告诉《证券日报》记者,国庆以来,行业保守估计瓦楞纸平均上涨超过 400 元/吨。卓创资讯数据显示,截至 10 月 19 日,国内瓦楞纸均价 4387.5 元/吨,较去年同期上涨超过 30%,价格已达到年内最高点。箱板纸价格 5151 元/吨,同比上涨 20%。

“近期瓦楞纸箱板纸涨价凶猛,主要是原料成本大幅上涨叠加行业开工

率较低导致。”吕艳焯认为,同时,由于市场买涨不买跌,上游持续涨价也有助于涨价进一步向终端传导。

此外,也有市场人士认为,临近“双 11”,快递包装等下游需求有所回升,也进一步拉动了上游纸企涨价。

“近期,煤炭、天然气等能源价格上涨迅猛,同时叠加主要原料废纸涨价,造纸企业成本压力巨大。”吕艳焯认为,生产成本上涨是本轮纸企涨价的主要原因。

数据显示,8 月下旬以来截至 10 月 19 日,动力煤期货价格持续暴涨,由不到 800 元/吨,一路最高升至 1982.0 元/吨。截至 10 月 19 日收盘,报价 1835.6 元/吨。造纸的主要原料废纸 9 月下旬以来,价格也涨了 3.5%。此外,天然气、烧碱等造纸所需产品价格也保持上涨。

成本倒逼下,纸企涨价成为必然。山东一家造纸企业相关负责人就明确表示,受成本上涨影响,公司产品 20 天内涨价四次。

玖龙纸业在涨价函中也表示,“由于受废纸、煤炭等原辅料价格上涨影响,造纸成本持续上升。”公司特别强调,“本次涨价仅予弥补部分成本上调之差价。”

吕艳焯表示,实际除了生产成本上涨外,造纸企业近期开工率较低,供给减少也是纸价上涨的重要原因。

根据卓创资讯数据,截至 8 月 31 日,国内白卡纸、箱板纸、瓦楞纸的开工率分别为 71.4%、64.7%和 64.4%。卓创资讯调研显示,当前受双控政策的影响,箱瓦纸行业整体开工率约 60%,较正常

年份减少了 10%左右。

今年三季度以来,受原辅料涨价影响,造纸行业产业链承受压力。从多家造纸上市公司披露的业绩预告来看,第三季度业绩增速较前两季度显著下滑。“需求不振,景气度下滑,是造纸行业三季度业绩增速的重要因素,废纸、能源等原辅料成本大幅上涨,进一步拉低了造纸企业三季度业绩。”有券商分析师认为,尽管企业纷纷提价,但需求不振情况下,并不能完全转嫁成本。

以近期涨势迅猛的瓦楞纸、箱板纸为例,对于包装厂而言,由于向终端转嫁成本能力有限,最终甚至考虑放弃部分订单。山东一家包装企业负责人告诉记者,近期在成本压力下公司已暂停接单。