

能源博弈拉动海外煤价大涨 国内持续加码煤炭供应价格平稳

■本报记者 李春莲

本就供不应求的国际煤炭市场再次迎来重大变化。

欧盟对俄煤炭禁令将从8月10日开始生效,自此欧盟将彻底禁止从俄罗斯进口煤炭,即使欧洲大陆当前正面临着严重的能源危机。

这也意味着,全球各国在国际上抢煤的行动将会持续,国际煤炭价格或处于高位。

受此影响,8月8日,煤炭板块表现较好,煤炭ETF大涨。瓷矿能源、陕西煤业股价涨幅超过7%;8月9日,煤炭板块持续走强。截至收盘,郑州煤电涨停,兰花科创、晋控煤业上涨超过6%。

对此,有券商分析师告诉《证券日报》记者,煤炭板块大涨与上述禁令即将实施有关,这加剧了海外煤价上涨的预期。

多位接受《证券日报》记者采访的业内人士表示,由于进口煤价格倒挂,今年以来我国进口煤一直在减少,但国内一直在加码煤炭供应,煤价低于国际煤价。

海外煤价将持续上涨

今年4月8日,欧盟正式批准第五轮对俄制裁措施,其中包括对俄罗斯的煤炭禁令,禁令设置120天的过渡期,预计将于8月10日开始生效。

国泰君安证券研究报告表示,欧盟这一煤炭禁令,本质上是为了减少欧洲对俄罗斯的能源依赖,倒逼德国、荷兰等多个欧洲国家重启煤电,正式实施后将最高影响全球

煤炭消费量2.5%的替代性需求,同时预计全球煤炭价格将持续在高位运行。

随着海外能源博弈持续升级,国际煤价或将继续上涨。

上半年,俄罗斯仍是欧盟最大的煤炭提供商,欧盟自俄罗斯进口煤炭1820万吨,增长0.2%,占欧盟煤炭进口总量的31.5%。煤炭进口第二来源国是美国,进口量达到1120万吨,同比增长91.6%。第三大供应国是澳大利亚,上半年进口澳煤1020万吨,同比增长17.6%。

对此,上海钢联煤焦事业部煤炭分析师薛丁翠向《证券日报》记者表示,此举意味着欧盟将会从其他国家(澳大利亚、南非、印尼等)寻找替代资源,或将加剧海运煤炭资源紧张,从而带动海运煤价震荡上行,后市需关注欧盟煤炭的采购节奏。

值得一提的是,8月8日,国际能源署(IEA)发布的一份报告显示,2022年全球煤炭消费量将略有上升,回到近10年前的创纪录水平。欧盟的煤炭消费量将在2021年增长14%的基础上再增长7%。

在电力行业,煤炭越来越多地被用来取代供应短缺的天然气,受地缘冲突升级影响,天然气价格出现了大幅上涨。一些欧盟国家正在延长计划关闭的燃煤电厂的寿命,重新开放已关闭的电厂,或提高其运行时间上限,以减少天然气消耗。

对此,易煤研究院研究员杨洁向《证券日报》记者表示,从当前的形势来看,俄罗斯后期对欧盟断气的可能性在提高,如果欧洲再度出现寒潮,将面临能源品和电力供应能力的双重压力,造成国际煤炭价

格的快速上涨。

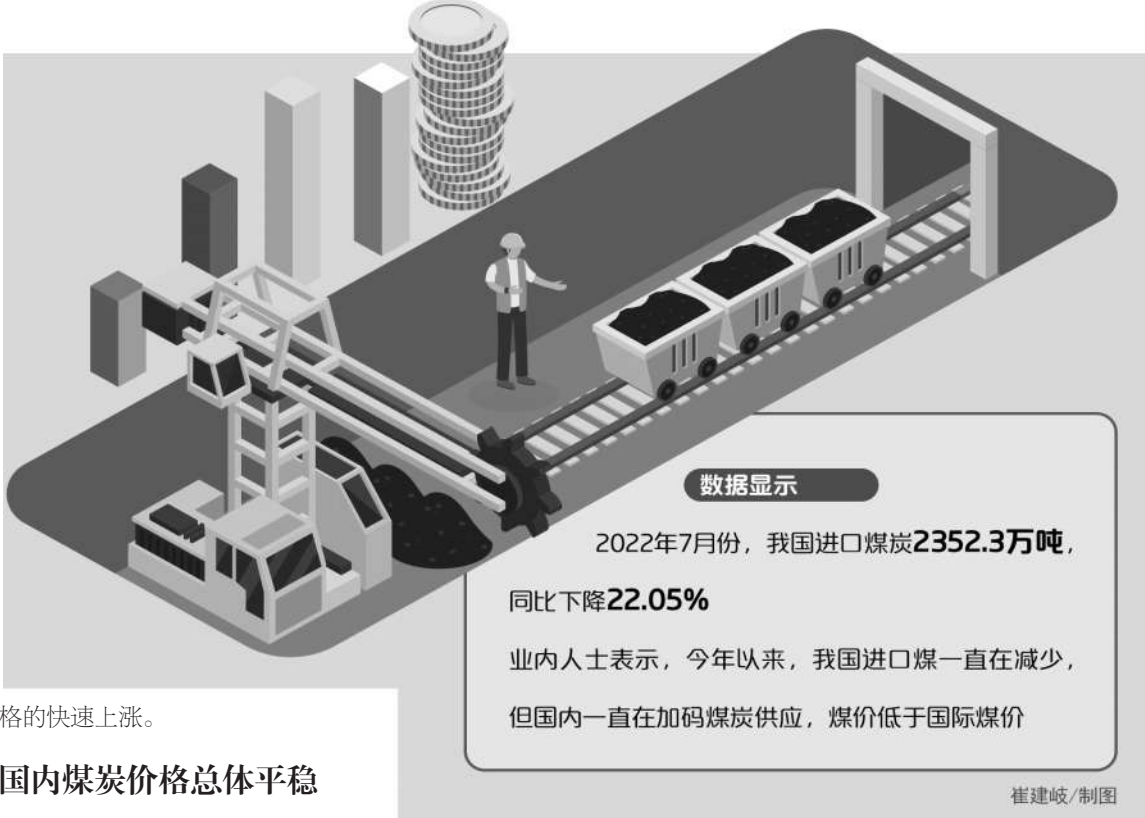
国内煤炭价格总体平稳

受国际煤价上涨影响,我国煤炭进口量有所减少。

8月8日,海关总署公布的数据显示,2022年7月份,我国进口煤炭2352.3万吨,同比下降22.05%;1至7月份累计进口煤炭13852.2万吨,同比下降18.2%。

在此背景下,国内煤炭供应一直在加码。

国家能源局数据显示,今年以来增加煤矿产能7890万吨,原煤产量同比增长11.0%。截至6月底,全国统调电厂电煤库存1.7亿吨,同比



增长51.7%,可用天数达29天,保持较高水平。

值得一提的是,今年以来,国家矿山安监局审核同意147处先进产能煤矿,增加产能1.8亿吨/年,自去年9月份以来,共核增煤炭产能4.9亿吨/年。

杨洁认为,欧盟对俄罗斯的煤炭禁令将导致进口煤补充效应减弱。但今年国内保供的信心比较足,最新的政策显示保供将持续到2023年3月份,新增产能目标也有3亿吨,因此预计对我国的影响趋缓。

近日,国家能源局煤炭司副司长刘涛表示,今年以来,面对严峻复杂的国际能源形势和较大的国内能源保供压力,能源局紧紧抓住电煤保供核心任务,全力以赴做好煤炭保供稳价工作,取得了产量显著提高、库存大幅提升,价格总体平稳且明显低于国际水平的良好效果。

上述券商分析师也告诉记者,国内煤价相对偏弱,因为现在煤炭库存比较高,用煤旺季也即将结束。不过海外煤价的上涨,会给整个煤价带来较为积极的影响。

“如果周边竞品开发商是出险房企或者有该类信息传出,客户会表现出犹豫心态。”另一位TOP10房企营销人士对《证券日报》记者表示,从这个角度看,拥有高信用评级头部房企更具备市场竞争力,回笼资金速度更快一些。对于财务盘面稳定的房企,“金九银十”是值得期待的。

在刘水看来,相比以往,今年“金九银十”成色可能有所不足,不过之前因各种不可抗力积压的购房需求有可能会逐步释放,部分重点城市的“金九银十”或将可期,其或有以下几个特征:一是城市基本面良好,有经济、产业、人口净流入的支持;二是楼市运行良好,近两年库存水平不高;三是今年曾出过人才引进及人才购房等多种支持性政策的城市。

7月份8家头部房企合计销售额环比降24.78% 房企信用状况成购房者关注点

■本报记者 王丽新 李 正

8月8日,保利发展披露2022年7月份销售情况简报,报告期内,公司实现签约金额330.01亿元,同比减少21.72%,环比减少35.3%。

截至目前,已有8家头部房企相继发布了2022年7月份销售情况简报或未经审核的营运数据,据《证券日报》记者不完全统计,其合计实现销售额为1467.31亿元,环比减少24.78%。

鉴于此,《证券日报》记者以上述8家头部房企中的位于一线城市的楼盘为样本,经采访后发现,现在到访客户对新建住宅期房的开发商是否是头部房企、有没有债务违约等信用及财务风险情况非常敏感,关注度很高,几乎每一位到访客户都会提及该问题。相对而言,在同一片区的新房竞品之间,高信用评

级房企旗下项目销售回款较快,比其他存在潜在财务风险的开发商卖得好。

楼市信心仍有待恢复

2022年7月份,除旭辉控股以外,其余7家头部房企的销售数据均出现了不同程度的下滑。具体来看,保利发展以330.01亿元的销售总额位列第一,销售规模在300亿元以上的有2家,100亿元至300亿元的有4家,不足100亿元的有2家;碧桂园以301.1亿元位居第二,超过第三名70亿元。

在销售环比变化表现方面,旭辉控股销售额环比上涨19.26%,在其余7家当中,环比下滑幅度超过50%的有1家,下滑幅度在30%至40%的有3家,下滑幅度在10%至30%的有3家。保利发展、金地集团

等房企下滑幅度居前。

“部分因受疫情影响累积的需求在6月份已集中释放,导致6月份成交量恢复较快。”同策研究院研究总监宋红卫在接受《证券日报》记者采访时表示,在基数较高情况下,7月份,部分房企销售额出现回落。

但更重要的原因在于,房地产市场信心尚未恢复,购房者观望情绪较浓,加上受交付不确定性影响,购买动力不足。但这并不意味着需求消失了,所以相对而言,从整体市场表现来看,部分信用较高的头部房企仍有一定的竞争力。

对此,中指研究院企业事业部研究负责人刘水对《证券日报》记者表示,从短期市场表现来看,今年以来,多地陆续推出楼市新政,政策利好不断释放,但政策落地效果显现尚需时间,无法在短期内快速反应在销售端;此外,受疫情反复等不利

因素影响,需求端预期偏弱,导致楼市成交仍较为低迷。

“从数据上看,当前全国房地产市场仍处于深度调整阶段,但随着热点城市政策持续优化,且政策优化力度不断增强,部分城市的政策效果已初显,购房者置业预期有所好转,市场活跃度略有提升,这将带动全国市场边际改善。”刘水表示。

“金九银十”是否值得期待

8月份通常是房企摸排全集团上下供货情况,调整开盘节奏,备战“金九银十”的重要档口。

某头部房企一位营销人员向《证券日报》记者表示,目前客户到访量与上个月相比没有太大变化,且已经恢复到了疫情前的成交水平。集团在北京的某个新房已经转到现房销售阶段,不存在交付的不

确定性。

“如果周边竞品开发商是出险房企或者有该类信息传出,客户会表现出犹豫心态。”另一位TOP10房企营销人士对《证券日报》记者表示,从这个角度看,拥有高信用评级头部房企更具备市场竞争力,回笼资金速度更快一些。对于财务盘面稳定的房企,“金九银十”是值得期待的。

在刘水看来,相比以往,今年“金九银十”成色可能有所不足,不过之前因各种不可抗力积压的购房需求有可能会逐步释放,部分重点城市的“金九银十”或将可期,其或有以下几个特征:一是城市基本面良好,有经济、产业、人口净流入的支持;二是楼市运行良好,近两年库存水平不高;三是今年曾出过人才引进及人才购房等多种支持性政策的城市。

三超新材借道互动平台“爆料” 股价异动引来监管关注函

■本报记者 曹卫新

连续在投资者互动平台释放半导体相关业务情况及定增项目预计达产时间等利好消息后,三超新材于8月8日晚收到了深交所下发的关注函。

关注函显示,2022年7月21日至8月8日,三超新材股价累计上涨107.31%。与同期创业板综指偏离度较高,期间公司两次触及股价异常波动标准。深交所创业板公司管理部对此表示关注,询问公司基本面是否发生重大变化、近期股价波动与基本面是否匹配的同时,还对公司8月6日以及8月7日针对半导体产品销售回复前后不一致,公司向投资者透露的定增项目“明年一季度实现项目一期达产”的描述是否合理、谨慎、客观等问题提出质疑。

8月9日,记者致电三超新材询问上述事项,公司相关工作人员对《证券日报》记者表示:“目前暂时不方便透露具体情况,公司接到关注函后正在准备相关的问题,详细请

看回复公告。”

借道互动易“放利好” 股价闻风大涨

8月5日,有投资者通过互动易平台向三超新材询问“公司品种繁多的半导体工具耗材是否已有销售,现有半导体客户有哪些?”该名投资者还向公司追问,公司子公司江苏三晶半导体材料有限公司(以下简称江苏三晶)的“年产62.2万片半导体用精密电镀金刚石工具项目”目前进展情况,项目达产后,预计每年可以给公司贡献多少收入和利润。

8月6日,针对上述提问,三超新材回复称,公司目前半导体工具大部分品种均已形成销售,其他未形成销售的产品也通过了一些客户的测试。子公司江苏三晶于2021年年底成立,虽然相关产品已经有了小批量销售,但总体还处于投资建设期和产能建设中。面对目前的国际国内形势及半导体产业现状,公司认为投资三晶的意义重大,有

信心建设发展好三晶,为公司创造一定的利润。

与半导体产品销售消息一并释放的利好,还有公司今年7月15日新公布的定增项目进展情况。7月28日,有投资者询问公司定增后的扩产计划什么时候实施。公司于8月6日回复称,公司目前已在有条不紊地推进定增扩产项目,力争明年一季度就实现金湖扩产项目一期达产。公司方面同时表示,完成4100万km扩产项目后,公司仍将保持在行业第一梯队的位置。

双重利好消息带动下,8月8日,公司股价在前两个交易日收盘涨幅偏离值累计达30.42%的情况下继续上行,最终以33.48元/股的涨停价收盘,当日上涨20%。

持续股价异动引起了监管关注。8月8日晚,深交所下发关注函,除对公司在互动易平台回复内容提出质疑外,还要求公司说明控股股东、实际控制人及其一致行动人,持股5%以上股东、公司董监高等近1个月买卖公司股票的情况,未来3个月内是否存在减持计划。同

时要求说明公司近期接受媒体采访、机构和投资者调研、回复投资者咨询等情况,是否存在违反信息披露公平性原则的情形。

互动平台监管从严 上市公司需严守信披“红线”

记者查阅公告发现,投资者在互动易平台提及的“江苏三晶年产62.2万片半导体用精密电镀金刚石工具项目”此前并未在公司公告中出现过。8月9日,公司上述相关工作人员向记者确认,截至目前,公司的确未曾披露过该项目的信息。

记者在镇江市生态环境局官网上查到该项目的一份环评公示。依据环评报告,江苏三晶年产62.2万片半导体用精密电镀金刚石工具项目投资金额约为5319.7万元,占上市公司2020年度净资产的比重约为9.25%,原计划于2021年10月份开工。

“该项目的投资占比已达9%以上,如果在该项目签约的前后12

个月之内公司还有同类别投资的,投资额是要累计计算的。最终如果12个月内累计投资金额超过上一年度净资产的10%,公司需要及时对外披露。”上海明伦律师事务所律师王智斌律师对《证券日报》记者表示。

王智斌告诉记者:“投资者互动平台或者其任何场合对于公司运营重大信息的披露,只能是在公告基础上的进一步补充,补充的范围不能超过公告的披露范围。对于可能影响股价的重大信息,如果公司尚未公告,上市公司不能通过其他方式先行披露。”

针对深交所关注函中对三超新材的质疑,王智斌表示:“公司的部分表述是有问题的。比如说公司提到半导体产品大部分品种已形成销售,同时又说相关半导体产品小批量销售,总体还处于投资建设期。这两个表述所传递的投资价值信息是完全不一样的。前者说明产品已经进入产业化,可能步入创收阶段;后者说明还在投资建设期,相当于处于投入阶段。”

稀土价格触及年内低点 磁材行业需求修复 稀土价格有望反弹

■本报记者 赵彬彬
见习记者 贺王娟

稀土价格触及年内低点引发市场关注。

生意社数据显示,截至8月8日,国内稀土氧化钕价格为80.25万元/吨,与8月1日相比价格下滑6.14%;氧化镨价格为80.5万元/吨,下滑5.85%;镨钕氧化物价格为75.45万元/吨,下滑4.49%。

多位接受《证券日报》记者采访的业内人士认为,当前受市场淡季需求低迷影响,稀土价格受到压制不断走低,不过随着9月份稀土行业旺季到来,稀土价格有望迎来反弹。此外,从中长期来看,稀土市场供需偏紧格局并未改变,在供求关系推动下稀土价格逐步回升或是大概率事件。

稀土价格持续回落

中国稀土行业协会稀土价格指数显示,2022年以来,国内稀土价格在2022年2月24日达到430.9699高点后,呈现震荡下跌走势,特别是7月份以来,稀土价格持续回落。截至8月8日,稀土价格指数为304.8862,稀土价格指数刷新年内新低。

上海钢联稀贵金属事业部稀土分析师熊佳宝对《证券日报》记者表示:“近期稀土价格有所下降主要是因为下游磁材企业订单不好,下游需求未明显好转导致上游金属氧化物销售较难。”

排排网财富研究部副总监刘有华亦认为:“当前行业处于传统的需求淡季,磁材企业稀土采购以刚需为主,实际成交量较少,从而影响了上游商家心态,部分企业抛售变得更加积极,从而导致稀土价格震荡走低。”

稀土价格下跌,将减轻下游永磁材料企业的成本压力。一位稀土永磁材料企业人士对《证券日报》记者表示,“公司稀土采购价格随行就市,近期稀土价格出现了一定下跌,有利于降低公司成本,同时公司产品售价也会有所调整。从整体来看,成本降低后更有利于扩大产品的应用范围。”

对于稀土行业未来发展趋势,业内普遍看好。熊佳宝表示,稀土行业有句话叫做“金九银十”,9月份是稀土行业的旺季且下游订单情况也在慢慢好转,届时稀土价格止跌企稳值得期待。

刘有华认为,稀土永磁材料需求主要来自于两个方面:一是风电和新能源汽车的持续高景气有望带动稀土永磁需求的快速增长;二是未来工业机器人领域将成为稀土永磁的最大增量市场,需求甚至会不亚于新能源汽车以及风电行业。

下游磁材行业景气度不改

稀土下游最大应用方向为钕铁硼磁性材料产业,也是稀土产业链上市公司较为集中的板块。近年来,磁材行业一直保持了较高景气度。

东方财富Choice数据显示,A股13家磁性材料上市公司,2021年净利润全部实现正增长,其中8家公司增幅超过50%,中科三环、宁波韵升等4家增幅更是超过100%。截至目前,中科三环、金力永磁、中钢天源、横店东磁等4家磁材企业发布了2022年半年报业绩预告,除了横店东磁预计业绩增长幅度为40%至55%外,中钢天源、金力永磁、中科三环均预计业绩有望实现100%以上增长。

尽管稀土价格波动较大,会对磁材行业的成本造成一定影响,但受益于新能源汽车、风电等产业的快速增长,磁材行业景气度仍然较高。

在新能源汽车领域,永磁同步电机逐渐成为新能源汽车驱动电机的主流。新能源汽车的高速增长,带动永磁材料用量快速提升。乘联会数据显示,今年1至6月份,我国新能源乘用车批发246.6万辆,同比增长122.8%。随着7月份的新能源乘用车厂商批发销量56.4万辆,增长123.7%的增速不减。2022年中国新能源车总体进度已经超过乘联会去年末550万辆乘用车的预测,因此,目前需要调高新能源乘用车预测50万辆到600万辆,四季度初仍可能调高预测。

此外,在风电方面,高性能钕铁硼材料主要用于生产风电永磁直驱电机。国联证券指出,今年上半年我国风电新增装机规模达12.9GW,同比提升19%,其中6月份新增装机规模2.1GW,同比下滑30%,环比上升70%,上半年装机规模受疫情影响,下半年风电装机规模有望实现显著提升,预计全年新增装机量有望突破50GW。

值得一提的是,永磁材料在机器人领域的应用也受到关注,并在近期随着机器人概念股的火爆,稀土永磁板块也实现了一波上涨。

8月8日,英洛华在投资者互动平台表示,公司目前主要产品为钕铁硼永磁材料以及电机系列产品,已有部分产品应用于机器人领域。

据中信证券研报测算,假设机器人伺服电机用高性能钕铁硼价格为50万元/吨,乐观情况下,2025年全球机器人行业高性能钕铁硼需求量为6.1万吨,2025年全球机器人领域高性能钕铁硼市场规模为305亿元。

北方科技亦认为,随着人工智能和机械化换人进程加快,工业和民用对自动化程度要求越来越高,以高性能永磁钕铁氧体为代表的磁性材料又迎来新的增长机遇。