



新华社图片

行业全面回暖 钛材制造企业 “日子好过了”

□本报记者 何昱璞

7月16日晚间,钛行业龙头宝钛股份发布2019年上半年业绩预告,预计实现归属于上市公司股东的净利润1.1亿元左右,与上年同期相比增长约7600万元,同比增幅约223.53%。

除宝钛股份之外,陕西省宝鸡市辖区内拥有560余家钛材加工企业,其钛产品产量占全国80%以上。因钛产业发达,陕西宝鸡得名“中国钛谷”。中国证券报记者日前前往陕西宝鸡,在实地调研中,不少钛材生产企业人士表示,从2018年9月开始,伴随海绵钛涨价和下游订单释放,感到“日子好过了”。多数企业在手订单充足,加班加点赶工已成常态。下游高端钛材需求放量叠加民用需求改善,助推钛行业公司业绩持续向好。

高端钛材需求放量

钛行业复苏早在上市公司2018年年报中就有所体现,宝钛股份、西部材料、西部超导等高端钛材制造企业2018年多项财务数据均有所提升。进入2019年后,上述公司业绩保持高增。以宝钛股份为例,2019年第一季度,公司实现营业收入11.50亿元,较上年同期增长65.5%;实现归母净利润2943.22万元,扭亏为盈。

高端钛材生产企业西部材料2018年钛制品毛利率由上年的14.07%提升至21.37%。西部材料表示,发力抢占化工、动力用高附加值钛制品,持续加强军工用钛合金产品的开发,争夺高端钛合金市场;高附加值产品收入占钛制品收入比重增加,由39.41%增长至60.89%,推动公司钛制品毛利率提高。

中国证券报记者在宝钛股份探访了解到,作为钛行业龙头企业,宝钛股份产品涵盖从海绵钛到钛制品的完整产业链,应用领域广泛。宝钛股份研发领域覆盖钛材产业链的各个环节,在各个环节均拥有长期技术积淀,并制定了多种钛合金材料的国家或者行业技术标准。目前,宝钛股份拥有年产海绵钛1万吨、钛锭3万吨、钛材2万吨。2018年,钛产品产量1.45万吨,钛材销量1万吨。

今年以来随着军用及下游重点装备型号及深海探测器领域依次放量,高端钛材需求得到明显提振。民用方面,下游化工、石化炼化用钛材将随大炼化基地项目投资迎来新一轮需求高峰。记者了解到,宝钛股份目前订单饱和,其在手订单量已超过2018年全年订单。

科创板企业西部超导同样为高端钛材制造企业。西部超导生产的高端钛合金材料主要用于航空领域,包括飞机结构件、紧固件和发动机部件等。2018年年报显示,公司拥有4950吨/年钛材产能,主要为棒材和丝材。2018年,公司军品收入占比72%。2019年一季度,受益下游需求增长,西部超导业绩实现两位数增长,实现营业收入3.45亿元,同比增长46.48%;实现归属于上市公司股东的净利润3587.80万元,同比增长13.86%。

多位钛行业人士告诉记者,中国钛材消费结构与全球相比最主要的差别在航空领域。全球范围内航空用钛材始终占据钛材总需求的50%左右,而国内航空用钛材的比例仅为16.3%,航空用钛材市场存在较大潜力。随着国内军用飞机的升级换代和新增型号列表,以及商用飞机通过适航认证后的产能释放,未来高端钛合金材料市场空间广阔。

国金证券指出,钛产品收入的增加主要来自高附加值军品比例的提升;上半年,在主要成本海绵钛涨价的情况下,公司产品毛利率仍实现提升,印证军用钛材的有力贡献。国金证券认为,军用钛材需求将出现三年翻倍的增量空间。

钛材价格维持高位

据了解,钛行业产业链主要有两条,一是钛精矿—海绵钛—钛锭—钛材,二是钛精矿—钛白粉的化工路线。在钛材工业链中,海绵钛是钛材工业的核心原材料。通过对海绵钛的再加工,制成各种金属材料,用于航空航天等领域。

值得注意的是,面对行业复苏,上游原材料海绵钛价格自2018年9月开始启动上涨态势。据百川资讯数据,本周0级海绵钛主流报价7万元/吨,较2019年初上涨8.82%。

伴随原材料价格上涨,行业龙头宝钛股份近日率先宣布调价,由于海绵钛价格大幅上涨,环保费用持续上升等因素影响,公司决定对全线产品在原价格基础上上调10%。对于后续产品价格,将根据海绵钛等主要原材料价格浮动适时进行调整。

钛材生产流程中,海绵钛价格与钛材出厂价格呈现正相关关系。由于上游海绵钛的涨价,多数钛材制造商不得不进行调价平衡利润。宝鸡一家中小型钛材生产厂家人士表示,“现在海绵钛价格涨得厉害,上游每吨涨1万元,我们要给客户涨5000元。对于临时涨价,客户表示理解”。

一位接近上游海绵钛的人士告诉中国证券报记者,现在海绵钛紧缺,不少之前停产的企业现在开始复产,大家都盯着价格。加之部分海绵钛龙头企业率先调价,容易传导到一些小企业,大家纷纷调价。但环保督察压力较大,海绵钛供应整体处于紧张平衡状态。

根据相关研报,目前海绵钛市场整体向好,国内企业开工相对稳定,企业走货情况比较顺畅,大多数企业甚至无库存。一方面,环保检查造成生产成本提高,四氯化钛价格持续上涨,原料价格持续走高,支撑海绵钛价格维持高位运行;另一方面,现阶段市场需求比较旺盛,海绵钛市场供应比较紧张,预计国内钛材市场或持续坚挺运行。

一线城市大额不限价地块供应增多

□本报记者 董添

出让不限房价地块

7月15日,北京市出让丰台区一宗地块。地块总建筑面积约21.6万平方米,起始价为66.84亿元。最终由中海地产竞得,总成交价为79.4亿元,溢价率为18.8%,楼面成交价为6.66万元/平方米。该宗地块成为近期限制信托资金进入房地产、约束房企海外美元融资后,全国范围内总价成交最高的地块。

根据挂牌文件,该宗地块不限定商品住房销售价格,取消“9070”限制,并要求全部住宅建设为普通住宅。这意味着将来该项目户型面积均在140平方米以内,满足刚需和改善需求。该宗地块吸引了金茂、宝龙、骏骥联合体;首开、保利、城建、建工联合体;中海、合生等企业及联合体参与拍卖,拍卖共经过56轮争夺。

中原地产数据显示,该宗地块位于北京四环内,是近年来四环内首个不限价的纯商品房地块。该宗地块在北京土地成交金额历史上排名第8位。此前有7宗地块超过80亿元。竞得人需在该地块内向丰台区花乡造甲村村民委员会(北京市骏骥投资管理中心)提供5.95万平方米地上商业用房,建设标准不低于5500元/平方米。此外,本次出让宗地中配建的0.15公顷密闭式垃圾收集站不出让,另有8200平方米的养老机构设施用地。

中原地产首席分析师张大伟表示,该宗地块位置好,但属性一般。地块中B4综合性商业金融服务业用地占比高达53.4%。丰台地区最近2年有多个项目入市。其中,限竞房每平方米单价在7万元左右,商品房住宅单价在10万元—12万元/平方米。二手房市场方面,该地区10年左右的二手房单价在6万元/平方米左右。

值得注意的是,今年以来,北京地区已有多宗不限价地块成交。在市场平稳发展的态势下,2019年以来土地市场出让规则有所松动,不限价地块增多。

5月28日,恒基以30.2亿元成功竞得朝阳区孙河乡北甸西村、北甸东村、西甸村、孙河村2902-31地块,楼面价69541.99元/平方米。业内人士称,2019年以来,北京不限价地块增多,

2019年以来,北京出让多宗不限价地块,部分地块楼面成交价接近7万元/平方米。土地市场持续火爆,出让规则也出现一定松动,不限价地块明显增多。业内人士称,北京不限价地块增多,但预计不会对整体房价产生大的冲击。这些地块虽然不限价,但附加条件较多。房企对不限价地块拿地热情一般,土地溢价率有限。同时,不限价地块数量相对较少,没有成为主流,限竞房和共有产权房地块仍是供应主力。但不限价地块供应量增加,传递出北京土地市场的重要信号。预计未来土地出让将采用更加灵活的规则。

但预计不会对整体房价产生大冲击。首先,不限价地块虽然不限价,但是附加条件较多,房企对不限价地块拿地热情一般,土地溢价率有限。同时,不限价地块数量相对较少,没有成为主流,限竞房和共有产权房地块仍是市场供应主力。但不限价地块供应量增加,传递出北京土地市场的重要信号,预计未来土地出让将采用更加灵活的规则。

限竞房仍是主流

2016年底,北京市限竞房土地集中入市。此后,限竞房土地成为北京土地出让的主流模式,限竞房项目成为北京地区主流产品。

中原地产数据显示,从2018年6月10日开始,北京合计入市限竞房项目57个,合计83期,供应住宅39121套。截至7月15日,北京地区限竞房入市满13个月,合计完成限竞房签约15705套。平均网签均价为48931元/平方米,网签完成162万平方米。按照面积计算,网签完成率只有35.24%。

中原地产指出,最近几个月网签限竞房月成交量在1500套以上。其中,6月突破2500套。但由于供应量持续增加,限竞房库存量达到历史新高,合计高达2.3万套。

针对限竞房项目去化较慢的原因,诸葛找房数据研究中心分析师国仕英对中国证券报记者表示,限竞房地理位置普遍不佳,仅少数五环内项目去化效果较好。同时,限竞房购买后存在五年限售期,同等价位下,限制较小的二手房更受青睐,引来了很大一部分刚需。对于今年以来限竞房去化速度加快的原因,国仕英称,由于限竞房项目价格低于商品房价格,加之今年以来入市的部分限竞房项目地理位置相对较好,成交量可观。

张大伟表示,随着限竞房供应井喷,后续市场很可能出现变化。从目前情况看,北京入市的限竞房项目普遍性降价10%左右。即使这样,除个别项目外市场需求依然没有放量。大量的“9070”同质户型,导致限竞房难以去库存。在所有供应的限竞房户型中,90平方米以内套数占比高达68.6%。下半年,预计供应量将出现井喷。最近入市的限竞房位置相对较好,但是仅少数五环内项目去化有所提升。后续随着大量郊区项目入市,预计限竞房去化难题依然很大。

房价涨幅持续回落

国家统计局最新数据显示,前6个月,全国商品房销售面积合计75786万平方米,同比下降1.8%,降幅比前5个月扩大0.2个百分点。其中,住宅销售面积下降1.0%,办公楼销售面积下降10.0%,商业营业用房销售面积下降12.3%。商品房销售额合计70698亿元,同比增

上半年行业利润预计增两成

水泥公司中报业绩表现亮眼

□本报记者 钟志敏

7月16日,中国证券报记者独家获悉,上半年水泥行业利润预计达到800亿元,同比增长近20%。Wind统计显示,截至7月16日,7家A股水泥公司发布了上半年业绩预告,均预计利润大幅上涨。

量价齐升

国家统计局最新统计数据,2019年上半年,全国累计水泥产量10.45亿吨,同比增长6.8%,创近五年来增幅新高。其中,6月份,全国单月水泥产量2.1亿吨,同比增长6%,增速高于去年同期6个百分点。

数字水泥网CEO陈柏林对中国证券报记者表示,上半年水泥行业呈现量价齐升的特点。量的提升主要由于房地产和基建稳步向上。预计下半年水泥产销量同比持平或略有提升。

国家统计局数据显示,上半年,全国固定资产投资增速企稳回升。基建投资保持低速平稳增长。其中,铁路运输业投资和道路运输业投资保持较快增长,水利管理业投资扭转负增长局面。房地产投资仍保持快速增长,但增速持续小幅回落。房地产开发企业房屋施工面积和新开工面积同比持续较快增长,土地购置面积同比继续大幅下降,但降幅明显收窄。

“从价格来看,延续去年四季度以来的走势,上半年水泥整体价格同比上涨每吨约20元。从区域分布看,涨幅比较大的是去年价格相对比较低的地区,像河南、山东、四川。”陈柏林表示,“相对来说,华南地区今年上半年由于雨水偏多,价格没有多大变化,湖南、海南等地区价格下滑,但幅度不超过每吨30元。整体看,全国主流的几个大区域市场价格同比上涨。不过,今年四季度水泥价格可能不会突破去年四季度的高点。”

2018年,水泥行业总利润达到1545亿元,盈利能力和毛利水平都创出历史新高。2019年已过半,市场分析人士认为,全年行业盈利水平或与去年持平,甚至更优。“整体看,2019年全年水泥需求会略高于去年。从效益看,今年上半年水泥行业利润近800亿元,同比增长20%。一般来说,水泥行业下半年的行情要好于上半年。因此,2019年全年水泥行业的利润至少会达到去年(1545亿元)的水平,甚至比去年更高。”一位水泥专家对中国证券报记者表示。

业绩靓丽

Wind统计数据显示,截至7月16日记者发稿时,7家A股水泥公司发布了上半年业绩预告,均为大幅增长。销量和价格同比上升是水泥公司业绩大幅增长的主要原因。

上峰水泥预计上半年实现净利润约9.1亿元—10.1亿元,同比增长80%—100%。报告期内,成本保持稳定,产销量较上年同期上升,主要销售区域市场供需和产品售价保持较好状态,盈利较上年同期上升。

天山股份预计上半年净利润约6.5亿元左右,同比增长约111%。公司表示,产品销量、销价均较去年同期有所上升,归属于上市公司股东的净利润同比增加。

祁连山预计上半年净利润约5亿元,同比增长128%。对于业绩预增的主要原因,公司表示,产品销量同比增加,公司加强成本费用管控,生产运行效率同比提升,致使产品成本同比下降。此外,2019年1月1日执行新金融工具准则,本期公司持有兰石重装股票公允价值变动收益增加。

宁夏建材预计上半年实现净利润约2.6亿元—2.8亿元,同比增长82%—96%。公司表示,主要产品销量增加,收入同比上升;持续加强内部管理,成本费用得到有效控制,产品成本费用下降;自2019年1月1日起执行新金融工具准则,报告期公司持有宁夏银行股份有限公司股份公允价值变动收益增加。

供给侧改革使得水泥企业效益显著。华新水泥预计上半年净利润约30.01亿元—32.17亿元,同比增长46%—56%。公司表示,受益于加强环境保护和供给侧结构性改革所引致的供

求变化,公司水泥、混凝土及骨料等主要产品价格分别较上年同期增长9%、16%及5%左右。同时,产能规模扩大,报告期内公司骨料销量同比增长29%,水泥和商品熟料销量同比增长11%。此外,公司海外水泥业务呈现出量价齐升的局面。

冀东水泥预计上半年实现净利润约14.5亿元—15亿元,同比增长57.79%—63.24%。公司表示,受益于水泥行业供给侧结构性改革的深入推进及核心区域市场需求改善的积极影响,市场秩序持续好转,公司水泥和熟料综合销量同比增加,售价进一步理性回归。金隅集团表示,随着水泥行业供给侧结构性改革的深入推进以及核心区域市场需求改善的积极影响,市场秩序持续好转,水泥量价齐升;水泥熟料销量、价格较去年同期均有提升,水泥企业利润同比有所增加,实现了较好的业绩和发展态势。

天风证券研报认为,进入7月中旬,雨水及高温天气导致部分地区进入需求淡季,但淡季价格下跌幅度有限。一方面,错峰生产继续执行,另一方面环保将继续发力。第二轮第一批中央生态环境保护督察将全面启动,短期一定程度的供给收缩将对冲部分需求下滑。长期看,环保与资源保护将成为常态化,石灰石资源优势与低排放优势的龙头企业将长期受益。