

电力市场化改革再进一步。8月7日,国家发改委、国家能源局发布的《关于深化电力现货市场建设试点工作的意见》指出,合理设计电力现货市场建设方案,市场主体范围应涵盖各类发电企业和供电企业、售电企业、具备直接参加电力现货交易条件的电力用户等。统筹协调电力中长期交易与现货市场,对于优先发电、优先购电,根据市场建设进展纳入中长期交易。

华北电力大学教授曾鸣向中国证券报记者表示,上述《意见》对如何加快推进电力现货市场建设做了明确具体的安排。电力改革向市场化方向推动,从过去有限开放的市场到大部分开放的市场,这将对供需双方产生深远的影响。

8月7日,电力板块异动拉升,截至收盘,华银电力涨停,联美控股、格林美、桂东电力上涨逾5%。



新华社图片

深化电力现货市场建设试点工作意见发布

建立与现货市场衔接的用电侧电价调整机制

采用发电侧单边申报量价的方式,采用负荷预测曲线作为需求,用电侧作为市场价格接受者;具备条件地区,用电侧可报量报价或报量不报价。

建立与现货市场衔接的用电侧电价调整机制。统筹考虑优先发电、优先购电结算情况,以及电力现货市场形成的价格信号,逐步建立完善用电侧价格调整机制。

此外,《意见》再次明确,要建立促进清洁能源消纳的现货交易机制,非水可再生能源相应优先发电量应覆盖保障利用小时数,各电力现货试点地区应设立明确时间表,选择清洁能源以报量报价方式,或报量不报价方式参与电力现货市场,实现清洁能源优先消纳。

推进电力市场建设

2015年发布的《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》提出,建立相对

独立的电力交易机构,形成公平规范的市场交易平台。新一轮电力市场化改革正式启动。

2017年8月,国家发改委、国家能源局选取南方(以广东起步)、蒙西、浙江、山西、山东、福建、四川、甘肃八个地区作为第一批电力现货市场试点,以加快探索建立电力现货交易机制。今年6月下旬,四川、福建、蒙西电力现货市场启动模拟试运行。首批8个电力现货市场试点已全部启动模拟试运行。

加快深化电力体制改革,不断提高电力交易市场化程度。6月27日,国家发改委印发关于全面放开经营性电力用户发用电计划的通知,明确将全面放开经营性电力用户发用电计划,进一步开放电力市场交易,支持中小用户参与市场化交易;要求按照优先发电优先购电计划管理有关工作要求做好保障新能源消纳工作,弃风、弃光电

量全额核定为可转让的优先发电计划,可在全国范围内通过发电权交易转让给其他发电企业并获取收益。

曾鸣认为,上述文件的发布,加速推进了电力市场建设。在经营性电力用户全面开放用电计划,意味着没有计划电量,大部分电量在市场上按供需关系撮合。这将对电力市场的供需双方,发电侧和用户侧产生明显影响。

光大证券研报认为,电价形成机制将迎来“质变”。多年以来,电力行业因电价机制的非市场化而被产业投资者、二级市场投资者所诟病。中长期看,全面放开经营性发用电计划,“基准电价+浮动机制”的市场化定价机制将占主导地位。电价由发电成本和电力供需情况决定。电价形成机制的改革将引发电力股投资框架的变化。随着清洁能源比例和电力市场化程度提升,清洁能源的价格竞争日趋激烈。

钴价短期看涨

中长期不乐观

中国证券报记者表示,短期看,钴价有一定的反弹空间。首先,钴价处于历史底部。测算MB钴价涨至14~15美元/磅,粗钴企业盈利可转正,相比目前12.3美元/磅,仍有14%~22%的上涨空间。其次,当前价格下粗钴企业面临亏损,产量收缩或对短期价格形成一定支撑。今年以来,主要矿企产量收缩,刚果(金)粗钴企业以及国内精炼钴企业经营恶化,后续减产概率大。进口方面,上半年国内钴原料进口同比下降4%,预计三季度环比下降。此外,海外市场夏休叠加国内3C、新能源车季节性疲弱,5~7月或是年内需求最差的时期,后续有望边际转好。

钴价持续下跌,令相关上市公司业绩大幅下滑。寒锐钴业预计上半年净利润为6000万元~6500万元,上年同期盈利5.29亿元。公司表示,2018年四季度以来,钴金属价格持续下跌,导致公司存货跌价损失。钴产品销售价格下降,降低了公司盈利能力。华友钴业在一季报中表示,由于钴产品价格较去年同期大幅下降,削弱了公司钴产品的盈利能力,预计公司至下一报告期末

的累计净利润与上年同期相比大幅下降。

需求增量有限

百川资讯分析师对中国证券报记者表示,8月7日,钴现货市场报价继续上调。后市看涨,市场询盘交易活跃,钴盐价格小幅反弹。金川、凯力克、凯实、格林美等企业仍在去库存阶段。从目前情况看,电钴市场边际回暖,但全年需求增量有限,难以承接高价,钴市仍以去库存为主。

齐丁表示,钴价不具备中长期持续上涨的条件。从供给端看,钴供应过剩问题没有得到实质性解决。从库存方面看,产业去库存仍不充分。目前,下游企业环节去库存较充分,库存主要集中在原料及精炼钴环节。

原料端方面,嘉能可KCC累积了7000吨以上钴库存,且2019年二季度,钴产品已具备销售和出口条件。预计目前国内钴原料超过1万吨,月度库存比达到1.5。钴盐方面,截至2019年6月,国内硫酸钴加上四氧化三钴产品库存达到4054吨,月度库存比达到1.23。

从需求方面看,3C和新能源汽车需求

仍在蓄力。2018年,3C及动力电池占钴需求约54%。数据显示,2019年上半年,国内智能手机产量同比下滑4.8%。IDC数据显示,2019年二季度,全球智能手机厂商总出货量为3.332亿部,同比下降2.5%。新能源车方面,上半年国内新能源汽车产销量累计同比增长约49%。业内普遍认为,6月为高点,7~8月同比难高增长。爆款车型放量预计要到2020年~2021年。

“国内新能源汽车9~12月产量环比增幅可能不足以消化此前新增累计的钴盐库存。2019年6月,硫酸钴新增库存约3000吨(折钴金属615吨),测算需要约3.8万辆纯电动乘用车产量增量才能予以消化。”齐丁表示。

粗钴产能弹性大,价格上涨令减产逻辑难以延续。粗钴企业可通过调节铜钴比及直接停工来实现减产,弹性空间大,恢复成本不高。因此,一旦盈利恢复,持续减产的动力就不强。“预计2019年~2020年钴矿供应分别为14.45万吨、18.74万吨,对应当年过剩量为1.69万吨、3.55万吨。”齐丁表示。

7月新能源汽车销量增长较快

2.26%。今年1~7月份,东风汽车累计产量为8.80万辆,同比增长13.77%;销量为9.10万辆,同比增长12.99%。

亚星客车7月销量为421辆,同比增长46%;1~7月份累计销量为2437辆,同比增长24%。

新能源汽车销量获得较快增长。北汽蓝谷8月7日晚公告,子公司北京新能源汽车股份有限公司7月销量为125万辆,同比增长78%;1~7月累计销量为777万辆,同比增长28%。

比亚迪7月份新能源汽车销量1.66万辆,去年同期为1.88万辆。1~7月新能源汽车累计销量16.22万辆,同比增长73.17%。其中纯电动乘用车销量增长最快,前7月累计销售10.53万辆,同比增长228.88%。燃油汽车销量下滑明显,前7月累计销售9.68万辆,同比下降42.41%。

福田汽车7月汽车产品销量3.72万辆,1~7月份累计汽车销量为30.95万辆,同比

增长2.42%。其中,1~7月新能源汽车销量为3638辆,同比增长132%。曙光股份7月份整车销量为959辆,同比下降9.36%。其中,新能源客车销量为501辆,上年同期仅2辆。1~7月份,公司累计整车销量为5308辆,同比下降53.26%。其中,新能源客车销量为579辆,同比增长551%。

库存压力加大

中国汽车流通协会发布的数据显示,2019年7月汽车经销商库存预警指数为62.2%,环比上升11.8个百分点,同比上升8.3个百分点,库存预警指数位于警戒线之上。汽车流通协会认为,部分地区6月经历国五转国六,提前透支了消费。7月价格回收,销量比6月明显下滑,经销商库存压力增大。8月需求或与7月持平,6月消费透支的影响将持续到8月份。

长城证券汽车分析师指出,经历过5、6

月的国五切换国六,汽车市场在7月整体趋于冷淡,经销商库存压力加大。且国六车上市后,终端价格有所回收,消费者购买意愿相对减弱。7、8月是车市传统淡季,市场也需要在大促之后进行一段休整,继而恢复自然增长,预计车市会在9月回暖,并实现单月正增长。2019年下半年,自主品牌车企多有全新车型或主力换代车型集中推出,预计对自主品牌整体份额的回升有较大促进作用。

兴业证券汽车分析师指出,从短期看,车市增长的主要因素是库存和终端优惠。主机厂短期根据库存压力调整月度批发情况,消费者短期会根据折扣优惠和政策利好调整购买决策。当前,国五转国六的影响基本结束,批发端下半年开始补足国六库存,预计同比增速后续逐步改善。预计7、8月同比下滑幅度较大,今年四季度开始改善。从中长期看,车市由更新需求和新增需求综合驱动,预计2020年之后重启并加速。

摩登大道再启卖楼计划

高新技术企业资格可能不保

□本报记者 于蒙蒙

摩登大道8月7日晚公告称,拟将位于广州市黄埔区科学城光谱中路23号相关土地使用权及地上建筑物等资产(简称“标的资产”)出售给文化发展公司,标的资产转让价格总额为9.75亿元(含增值税)。公司称,出售资产是为了加强资源配置,提高资源使用效率,促进主营业务更好地发展。本次交易可能造成公司高新技术产品的收入占比低于60%,从而导致公司失去高新技术企业资格。

二度卖楼

标的资产系摩登大道的总部大厦,曾于去年10月计划出售,后由于总部大厦不动产权属证件尚未办理完成,核心交割条件短时间内暂无法满足。2018年11月13日,终止了总部大楼相关资产的交易事宜。

摩登大道本次出售做足了准备。公告显示,截至2019年7月31日,标的资产账面原值共计8.18亿元,账面净值共计7.78亿元。标的资产所占地块的土地使用权面积为19280平方米,已取得国有土地使用权证;标的资产地上建筑预测建筑面积合计为4.94万平方米,地下建筑预测面积为21641平方米(包括人防工程面积);标的资产的房地产权证正在办理。

公司已将标的资产所涉在建工程抵押给广州银行股份有限公司广州天河支行,获得广州天河支行提供的贷款本金4亿元。截至协议签订之日,贷款本金余额为2.75亿元。根据评估报告,截至评估基准日2019年7月31日,摩登大道持有的位于广州市黄埔区科学城光谱中路23号房地产评估值为9.75亿元,评估增值1.97亿元,增值率为25.33%。

买方文化发展公司成立于2005年2月,经营范围包括棋牌服务;健身服务;体育组织;运动场馆服务(游泳馆除外);房屋租赁等。文化发展公司的实际控制人为广州经济技术开发区管委会。

摩登大道表示,本次交易完成后,将有利于进一步盘活公司现有资产,提高资产使用效率,保证公司资金积极用于生产经营活动;符合公司整体发展战略的需要,有利于公司优化资产结构,实现股东利益最大化。本次交易预计实现利润约1000万~3000万元。本次交易尚需经股东大会审批,能否计入本年度利润尚存在不确定性。此外,本次交易可能造成公司高新技术产品的收入占比低于60%,从而导致公司失去高新技术企业资格。

股份回购暂未完成

2018年,摩登大道实现营业收入15.62亿元,同比上升69.56%;归属于上市公司股东的净利润2785.47万元,同比下降79.32%。今年一季度,公司业绩仍未明显改善,实现营收4.22亿元,同比增长28.28%;净利润为3755.93万元,同比增长仅0.40%。

摩登大道的回购计划未能及时兑现。公司于2018年9月17日召开2018年第二次临时股东大会,审议通过了《关于回购公司股份预案的议案》,拟回购资金总额不低于0.75亿元且不超过1.5亿元,回购价格不超过15.5元/股。回购的股份将用于员工持股计划或股权激励计划或减少注册资本,期限自2018年第二次临时股东大会通过回购股份预案之日起12个月。截至今年4月,公司表示尚未回购股份。持有公司3.29%股权的李恩平提议终止回购公司股份。李恩平称,公司2018年度主营业务大幅增长,预计运营资金需求将扩大,若继续推进回购事宜,预计对公司资金安排、使用及业务发展造成一定影响。终止实施回购公司股份事宜,有利于公司更好地规划资金的长期用途。

不过,终止回购议案未获得股东大会通过。值得注意的是,距离回购截至时间日益临近,摩登大道暂未完成回购。公司在6月份的年报问询函回复中称,将结合二级市场股价、公司财务状况和经营状况等因素,合理安排资金。

*ST保千资产重组评估方银信评估被公开谴责

□本报记者 孙翔峰 周松林

上交所8月7日发布消息,公开谴责江苏保千里视像科技集团股份有限公司(简称“*ST保千”)评估机构银信资产评估有限公司(简称“银信评估”)及评估师梅惠民、李琦、龚沈璐。上交所表示,在日常信息披露监管中发现,*ST保千评估机构银信评估在信息披露方面,有关责任人在职责履行方面存在违规事项。

银信评估作为*ST保千2014年重大资产重组交易的评估机构,梅惠民作为银信评估首席评估师,李琦、龚沈璐作为注册评估师,未能履行诚实守信、勤勉尽责义务,出具的《江苏中达新材料集团股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产所涉及的深圳市保千里电子有限公司股东全部权益价值评估报告》存在误导性陈述。

首先,银信评估未对作为未来销售预测的意向性协议适当关注并实施有效的评估程序,导致评估值高估。

银信评估评估人员在进行收益法测算工作时,基于保千里电子汽车夜视前装系列产品无历史销售情况,对其估值主要依据保千里电子和汽车厂商签订的带有销售数量的意向性协议。2013年9月至2014年年底,保千里电子针对汽车夜视前装系列产品与28家汽车厂商签订了意向性协议。其中,预测2015年、2016年销售数量的协议合计12份,所涉预测销售数量共计114800套。经查,保千里电子伪造了与北汽福田汽车股份有限公司签订的《北汽福田U201项目夜视系统试装协议》、与重庆长安汽车股份有限公司签订的《技术合作意向书》等多份意向性协议或意向性协议附件。银信评估对上述意向性协议仅要求保千里电子签署承诺所提供的资料真实、完整的《承诺函》,在部分意向性协议存主协议中约定预计购买数量而仅在附件中约定、且附件未加盖合作厂商公章或骑缝章等不合理情况下,未对保千里电子作为未来销售预测的意向性协议适当关注并实施有效的评估程序,导致保千里电子汽车夜视前装系列产品未来销售收入的预测明显不合理,进而导致评估值高估。

其次,评估底稿中缺失部分合同评估资料及评估记录。在评估项目的工作底稿中,银信评估制作的《汽车前装项目进度表》包含23个项目合同,但后附项目合同仅有15份,8份缺失。评估底稿中也未见有关核对协议原件评估程序的记录,相关材料存在重大遗漏。

综上,银信评估在对保千里电子全部股权项目进行资产评估、出具资产评估报告时,未能审慎核查和验证相关标的资产的真实情况,相关评估活动明显违反基本执业准则,所制作、出具的评估报告内容不准确;其评估底稿缺失部分合同评估资料及评估记录,存在重大遗漏。

银信评估首席评估师梅惠民、注册资产评估师李琦、龚沈璐在《评估报告》上签字,其未能勤勉尽责,是对上述违规行为直接负责的主管人员。经上交所纪律处分委员会审核通过,对银信评估及其评估师梅惠民、李琦、龚沈璐予以公开谴责。上述纪律处分上交所将通报江苏省人民政府,并记入上市公司诚信档案。

□本报记者 钟志敏

8月7日,钴概念股票大涨,寒锐钴业、华友钴业和洛阳钼业涨停。消息面上,据媒体报道,嘉能可将从今年底开始暂停全球最大铜钴矿Mutanda的生产。业内人士指出,电解钴价格目前处于历史底部,短期具备一定的上涨空间,但中长期不乐观。

价格处于历史底部

百川资讯统计数据显示,8月7日,电解钴国内市场平均报价为22.2万元/吨左右。长江有色现货电解钴(Co:>99.98%1#)价格为25.5万元/吨左右,7月26日以来累计上涨3.2万元/吨。广东南储现货电解钴(Co:>99.98%1#)价格为26.6万元/吨左右,7月26日以来累计上涨4.2万元/吨。

海外市场方面,8月2日,MB(英国金属导报)现货电解钴(Co:>99.3%)价格为12.6美元/磅,较上一交易日上涨0.175美元/磅。之前的历史最低价为9.9美元/磅。电解钴价格仍处于历史底部。

安信证券有色金属首席分析师齐丁对

□本报记者 崔小栗

多家车企披露了7月产销数据,新能源汽车销量获得较快增长。业内人士表示,8月需求或与7月持平,预计9月车市回暖,实现单月正增长。

燃油车销量下滑

吉利汽车8月7日晚间公告,集团7月总销量9.14万辆,同比减少约24%,较6月增长约1.1%。今年前7个月总销量74.31万辆,同比减少约16%。

江淮汽车7月销量2.76万辆,同比下降27.29%。其中,纯电动乘用车销量1738辆,同比下降66.5%;1~7月累计汽车销量26.27万辆,同比下降9.46%。其中,纯电动乘用车销量为4.08万辆,同比增长61.79%。

东风汽车7月产量为1.23万辆,同比增长30.16%;销量为1.1万辆,同比增长