产品供不应求 钛白粉企业月内两度涨价

□本报记者 何昱璞

中核钛白、金浦钛业、天原集团10月29日先后发布提价公告。中核钛白和金浦钛业表示，从即日起，在现有钛白粉销售价格的基础上，对国内客户销售价格上调1000元/吨；对国际客户出口价格分别上调180美元/吨和150美元/吨。天原集团10月29日在互动平台表示，即日起，对不同牌号钛白粉产品国内销售价格上调700元/吨，国际市场销售价格上调100美元/吨。

值得注意的是，今年以来，钛白粉启动涨价潮。龙蟒佰利、中核钛白、金浦钛业、安纳达等企业已多次上调产品价格，以中核钛白为例，公司已先后于2月26日、7月14日、8月7日、9月8日、10月10日五次上调主营产品钛白粉的价格。而中核钛白、金浦钛业此番涨价距前次仅有18天，也是一月之内第二次涨价。

新华社图片

原材料涨势迅猛 推动钛白粉价格上涨

近期钛精矿上涨的主要原因在于原矿产量减少，进而导致钛精矿的整体产量减少，而钛白粉企业开工率高企，导致整个市场供不应求。据行业数据，从9月开始，钛精矿价格连续上涨，目前价格已高达1850-1880元/吨，相比9月初上涨约400元/吨，已达到近三年高点。除钛精矿以外，部分钛白粉主产区的硫酸价格也有不同幅度上涨，按照每吨钛白粉消耗2.6吨钛矿和4.3吨硫酸计算，钛白粉物料成本每吨大约增加千元。

安纳达10月28日发布公告称，由于主要原材料价格持续上涨，导致公司主营产品钛白粉成本不断增加。公司决定从28日起上调主营产品销售价格，金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉国内销售价格均上调700元/吨，出口价格上调150美元/吨。至此，公司在9月7日上调价格的基础上，又累计两次上调主营产品价格，金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉价格均累计上调1500元/吨，出口价格累计上调300美元/吨。

由于钛精矿等成本价格快速变动，钛白粉成本价格也得以推高。从近期上市公司公告看，产品提价幅度已有原先国内每吨提价500元的固定涨幅，变为每吨提价700元-1000元。

业内人士表示，从目前来看，后期钛矿价格仍有上涨的趋势，钛白粉企业为保证盈利水平，也必然会随之上调。目前供应紧张的局面是由于出口的增加。有消息称，部分钛矿企业由于某些原因，仍会控制产量，预计钛精矿价格有望涨至2000元/吨以上。

对于提价，中核钛白和安纳达都表示，公司将密切跟踪钛白粉价格的走势及供需情况变化，及时做好钛白粉产品的调价工作。公司主营产品销售价格上调有助于进一步提升公司的持续盈利能力，有利于提高公司的市场地位和影响力，预计对公司经营成果将产生积极影响。

需求旺盛 助推业绩水涨船高

钛白粉持续涨价助推上市公司业绩增长。

中核钛白10月28日发布的三季报显示，公司前三季度实现营业收入27.15亿元，同比增长6.1%；实现归属于上市公司股东的净利润3.56亿元，同比增长8.29%。

安纳达三季报显示，公司前三季度实现营业收入7.73亿元；实现净利润5104.59万元，同比增长29.34%。同时，公司预计全年净利润将达到6000万元-8000万元，同比增长85.28%-147.03%。在互动易平台上，公司表示，四季度若外部条件不发生变化，钛白粉提价后销售额会上升，但原材料价格也在持续上涨。目前，公司订单较充足。

东兴证券研报指出，上半年，海外四大钛白粉企业除科慕销量上涨5%外，特诺、泛能拓、康诺斯三家上半年销量分别下降12%、11%和14%，四家海外大厂销量总体下滑。同时，面对国内成本不断降低、品质不断提升的钛白粉竞争，海外钛白粉大厂陷入困境，已显现战略性收缩迹象。此外，今年以来海外巨头产能受到疫情影响，开工率不足，这也为国内钛白粉企业出海抢占市场份额提供了机会。

钛白粉出口需求持续旺盛。数据显示，全球钛白粉需求年增速在3%-5%，钛白粉出口具备潜在空间。2019年国内钛白粉累计出口100.34万吨，同比增长10.5%。这是由于受新兴市场国家的需求拉动，且国内钛白粉出口价格优势明显。

亚洲最大钛白粉龙头龙蟒佰利也指出，目前国内钛白粉正处于硫酸法钛白向氯化法钛白产业转型升级过程中，产品质量和技术工艺已经与海外钛白粉巨头差距逐渐缩小。

平抑供应端影响 龙头企业延伸布局

进入下半年，国内钛白粉龙头也在加速延伸产业布局。9月29日，龙蟒佰利发布公告称，公司全资子公司四川龙蟒矿冶拟与攀国投、钢城集团、钒钛投资基金、安宁股份成立合资公司钒钛资源，以稳定攀枝花地区钒钛矿产品价格。

对此，中泰证券分析认为，成立钒钛资源将提升公司在原料端把控能力。攀枝花作为我国最大的钛精矿产地，有超过80%的钒钛磁铁矿都分布在攀枝花。此次公司参与组建的合资公司，将采取统一的销售网络和营销策略，有利于平抑攀枝花地区钒钛矿产品价格波动，增强公司原料采购稳定性。

10月21日中核钛白也表示，因战略发展需要，公司拟与新疆湘晟及哈密瑞泰共同出资设立新公司新疆德晟。据披露，新疆湘晟经营范围涉及四氯化钛、商品钛生产与销售。中核钛白称，新公司的设立一方面为公司在原材料布局上形成稳定、优质的供给源头，优化了公司的产业链布局；另一方面降低了公司生产成本，有助于实现利润增长。

新疆德晟设立后，10月28日，在宣布上调产品价格的同时，中核钛白也公告称，公司控股子公司新疆德晟与哈密市人民政府签署了《招商引资框架协议》，拟在新疆维吾尔自治区哈密市高新区投建年产200万吨优质富钛料资源深加工循环经济产业园项目，在哈密市建设全球规模最大的富钛料生产基地，总投资规模约100亿元。

业内人士表示，上述龙头企业纷纷延伸产业布局，开拓上游原材料供应，有望进一步稳定盈利能力，平抑供应端变动影响。

房企再掀 回购增持潮

□本报记者 张军

继年初大规模回购后，房企近期再掀回购增持潮。进入9月以来，已有包括雅生活服务、德信中国等多家房企参与回购或增持。分析人士认为，在政策严格调控下，房企回购或增持的主要目的是增强市场信心。

回购力度较年初减弱

雅生活服务10月26日公告称，公司日前接到联席主席陈卓雄和控股股东雅居乐控股通知，雅居乐控股增持公司32万股股份。截至公告披露日，雅居乐控股持有公司54.02%股份，且雅居乐控股拟继续增持公司股票。

世联行日前公告称，9月24日公司首次通过回购专用证券账户，以集中竞价方式回购公司149.41万股股份，占公司总股本的0.07%，支付对价892.77万元。

禹洲集团9月25日公告披露，公司董事长林龙安增持公司120万股股份，总计363.16万港元。本次增持完成后，林龙安持有公司32.24亿股股份，约占公司总股本的58.1%。

也有公司上调增持额下限和回购价上限。宋都股份日前公告称，决定将回购价上限由3.73元/股上调至4.95元/股，将回购期由不超12个月调整为不超14个月，回购额下限由2.5亿元上调为2.8亿元。

自9月以来，已有多家房企回购股份或管理层公开增持，包括合生创展集团、新城控股、碧桂园等。整体来看，相较于年初的大规模回购，本轮回购房企数量并不多，且回购力度偏小，且部分房企回购股份与股权激励相关。

新城控股日前公告称，根据《上市公司股权激励管理办法》及《新城控股集团股份有限公司2019年股票期权与限制性股票激励计划》相关规定，公司拟对离职激励对象已获授98.7万股限制性股票进行回购注销。

稳市场意图明显

“在政策严格调控下，房企回购的主要目的是增强市场信心。”克而瑞证券研究院首席分析师孙杨告诉中国证券报记者。

德信中国、禹洲集团均在公告中表示，增持行为反映出管理层对公司内在价值和总体发展前景的信心。

对于上调回购额下限和回购价上限，宋都股份解释称，鉴于公司回购期间主营业务受到市场环境影响，导致既定的回购金额和回购节奏受到较大影响，公司董事会基于对公司价值的判断和未来可持续发展的坚定信心，综合考虑公司经营及财务状况，对股份回购期限、回购资金额度进行调整。

中泰国际房地产行业分析师刘洁琦表示，年初至今，恒生中国房地产指数下跌25.06%，近三个月下跌11.68%。公司回购股份可提升每股收益，也可用于股权激励。

也有房企选择提前赎回存续债券。如中国恒大日前公告称，公司决定以自有资金提前赎回2020年到期的15.65亿美元优先票据。中骏集团控股日前提前赎回2021年到期的8.75%优先票据。就提前赎回行为来看，除可向市场传递现金流信号外，也可减少利息对净利润的侵蚀。

估值有望继续修复

国家统计局数据显示，1-9月，全国房地产开发投资103484亿元，同比增长5.6%，增速比前8个月提高1个百分点。商品房销售面积117073万平方米，同比下降1.8%，降幅比前8个月收窄1.5个百分点；商品房销售额115647亿元，同比增长3.7%，增速比前8个月提高2.1个百分点。房地产开发企业到位资金136376亿元，同比增长4.4%，增速比前8个月提高1.4个百分点。个人按揭贷款21783亿元，同比增长9.5%。

中信建投江宇辉表示，预计当前市场整体流动性格局有望保持持续宽松，房企融资环境和经营环境在四季度有所改善。当前地产板块绝对估值处于历史底部，低于以往各历史下行周期中的低点，成为相对低配板块，当前配置窗口期逐步临近。

银河证券研报称，复盘地产股历史表现，年初岁末板块涨幅优于二三季度概率较高。地产板块低估值、高股息筑造较高安全边际；疫情后销售持续恢复超预期；长线资金入股地产股公司推动板块价值重估，因此看好房地产板块接下来的表现。

60家手机产业链公司前三季度实现盈利

□本报记者 张兴旺

Wind数据显示，截至10月29日记者发稿时，A股手机产业链81家公司中，已有64家公司披露三季报，其中60家公司前三季度实现盈利。券商分析称，看好四季度苹果iPhone12系列、华为Mate40系列新机及年底促销带动手机销量回暖。5G手机换机潮将带动整个产业链迎来业绩改善。

38家公司净利同比增长

Wind数据显示，上述60家前三季度实现盈利的公司中，有21家公司前三季度实现归属于上市公司股东的净利润超过5亿元，12家公司前三季度实现归属于上市公司股东的净利润超过10亿元。此外，上述60家前三季度实现盈利的公司中，有38家公司前三季度实现归属于上市公司股东的净利润同比正增长。

传音控股是一家手机品牌公司。前三季度，传音控股实现营收249.71亿元，同比增长48.15%；归属于上市公司股东的净利润为19.54亿元，同比增长50.23%。传音控股表示，主要由于本期非洲市场保持稳定增长；同时，公司持续加大新市场的开拓及品牌宣传推广力度，新市场销售收入同比上升。

通富微电主要从事集成电路封装测试业务。前三季度，通富微电实现营收74.20亿元，同比增长22.55%；归属于上市公司股东的净利润为2.62亿元，同比扭亏为盈，上年同期为亏损0.27亿元。

开源证券指出，联发科领先发布旗舰5G SOC，5G时代高中低端全面布局，市占率逐渐提升，叠加未来5G手机出货量迅速增长，联发科封测占通富微电收入的9%，将助力公司成长。

大族激光是苹果产业链公司。大族激光前三季度实现营收88.59亿元，同比增长27.58%；归属于上市公司股东的净利润为10.20亿元，同比增长69.99%。

国信证券指出，随着疫情对于智能手机销售的影响减弱，下游大客户需求正在逐步回升。预计2021年大客户的市场策略将从价格下沉转为高端创新，这对于大族激光这样的龙头设备供应商会有明显的利好。同时，PCB目前在手订单饱满，盈利情况较好。看好公司设备技术在国内市场上创新能力的持续表现。

换机潮拉动产业链

值得注意的是，相比往年，今年华为和苹果秋季旗舰手机新品有所推迟。中信证券指出，8月、9月国内手机出货量同比下滑，看好四季度新机及年底促销带动销量回暖。

目前，苹果iPhone12系列手机在中国市场已开售，华为Mate40系列手机已开启预约。从目前情况来看，两家手机厂商的最新旗舰手机受到用户追捧。

华鑫证券指出，在华为Mate40和苹果i-Phone12发布之后，5G手机换机潮已经来临，受益于巨大的换机需求，苹果产业链和安卓手机产业链迎来确定性的投资机会。

中信证券认为，在5G手机方面，手机换机潮将带动整个产业链迎来业绩改善，其中重点推荐光学、传输及外观件三个细分方向。

中金公司认为，展望未来，仍然看好苹果新机未来出货量，但需要进一步数据进行验证，或产业链出现苹果加单信号等。

长江证券认为，2020年或为消费电子需求与创新新周期的开启，5G换机周期将刺激存量替换需求在未来几年集中爆发，中长期行业成长空间巨大。5G对智能终端的影响不仅在于需求，在换机周期的刺激下，品牌为了争夺换机用户，使得终端产品的创新维度同样将呈现爆发的态势。此外，运营商补贴将一定程度降低购机成本，刺激需求爆发。

玉米大豆价格向下游企业传导

种植产业链仍被看好

□本报记者 周文天 潘宇静

近期，玉米和大豆价格出现一波上涨行情，有投资者发现金龙鱼5升装的食用油涨价了。对此，金龙鱼日前在互动易平台回复称，近期受到原材料价格上涨的影响，公司部分产品价格有一定程度的提升。不过，在行情没有巨大变动的情况下，公司会尽可能维持较为稳定的价格。券商分析师认为，主要农作物价格的上涨将带动种植产业链景气度攀升。

畜牧业需求旺盛带动玉米价格上涨

在10月27日召开的秋粮收购新闻通气会上，国家粮食和物资储备局粮食储备司司长秦玉云称，目前玉米收购价大多在每斤1.05元-1.25元，平均比去年高0.2元；大豆均价2.4元/斤，比去年高0.5元。

今年以来，玉米价格总体呈上涨态势。9月，随着华北、东北新产的玉米陆续上市，价格开始回落。宁夏和甘肃地区玉米价格小幅上行，但上行空间已经收窄。国庆假期之后价格再次上涨，据农业农村部监测，目前吉林部分地区企业挂牌收购价每斤是1.12元左右。黑龙江部分地区是每斤1.07元左右。

此外，海关总署的数据显示，中国9月大豆进口量为978.9万吨，较8月的960万吨增长1.9%。1-9月，大豆进口量为7452.9万吨，较2019年同期的6450.8万吨增长15.5%。

粮油巨头金龙鱼在互动易平台上回复投资者称，近期受到原材料价格上涨的影响，公司部分产品价格有一定程度的提升，但在行情没有巨大变动的情况下，公司会尽可能维持较为稳定的价格。公司存货主要为原材料和库存商品，有大豆、包装油等，原材料涨价对公司业务不会有太大影响。

市场人士分析，玉米上涨的主要原因是畜牧业的快速发展导致市场需求旺盛，许多畜牧业养殖户都在大量囤积玉米，玉米市场供需结构趋于紧张。同时，受海外疫情影响，部分国家限制粮食出口，对国内玉米市场也有影响。

相关专家表示，市场需求旺盛、农民惜售、投机资本对粮食市场进行炒作等多重因素叠加，导致玉米供应趋紧，价格持续保持高位运行。比如，近一段时期生猪存栏量在稳步恢复，生猪存栏一旦增多，饲用玉米需求量就会明显增加。

玉米作为重要饲料原料，对养殖行业也带来影响。国内规模最大的白羽肉鸡食品加工企业圣农发展表示，公司通过锁定低价原材、增加库存、配方替代等方式来控制原材料成本。

主营业务为燃料乙醇、食用酒精的中粮科技表示，根据原料市场的供需、价格等因素的变化，公司及时调整原料投料比例和库存水平，努力降低原料价格变动对成本的影响。目前，公司玉米库存保持在正常合理水平。

种植产业链景气度攀升

国家粮食和物资储备局的数据显示，目前，主要产区入统企业已收购新产玉米438万吨、大豆6万吨。11月上旬，东北玉米、大豆、粳稻将集中大量上市。

农业农村部相关负责人此前介绍，未来我国大豆进口仍将保持高位，农业农村部将通过加强国际经贸合作，稳步拓展大豆进口来源，有效弥补国内产需缺口，保障国内市场供给。

农业农村部总经济师魏百刚在近期国新办举行的新闻发布会上表示，这一轮玉米价格上涨是收储制度改革以来的恢复性上涨，主要是市场作用的结果。目前玉米丰收已成定局，后期供给将逐步增加，玉米价格继续上涨缺乏支撑。

华安证券农林牧渔首席分析师王莺判断，畜禽存栏上升将带动玉米需求稳步提升，且临储库存持续消化，建议持续关注大北农、荃银高科、隆平高科、登海种业等上市公司。

华西证券农林牧渔首席分析师周莎表示，玉米涨价促进上游种植结构调整，增加玉米种植面积。同时，玉米价格上行，将有利于水稻、小麦库存加速去化。主要农作物价格的上涨将带动种植产业链景气度回暖。

“10月以来，国际国内玉米期货价格上涨明显，贸易商和加工企业看涨预期增强，导致现货价格也联动上涨。近期，玉米价格总体上是趋稳态势。”魏百刚说。