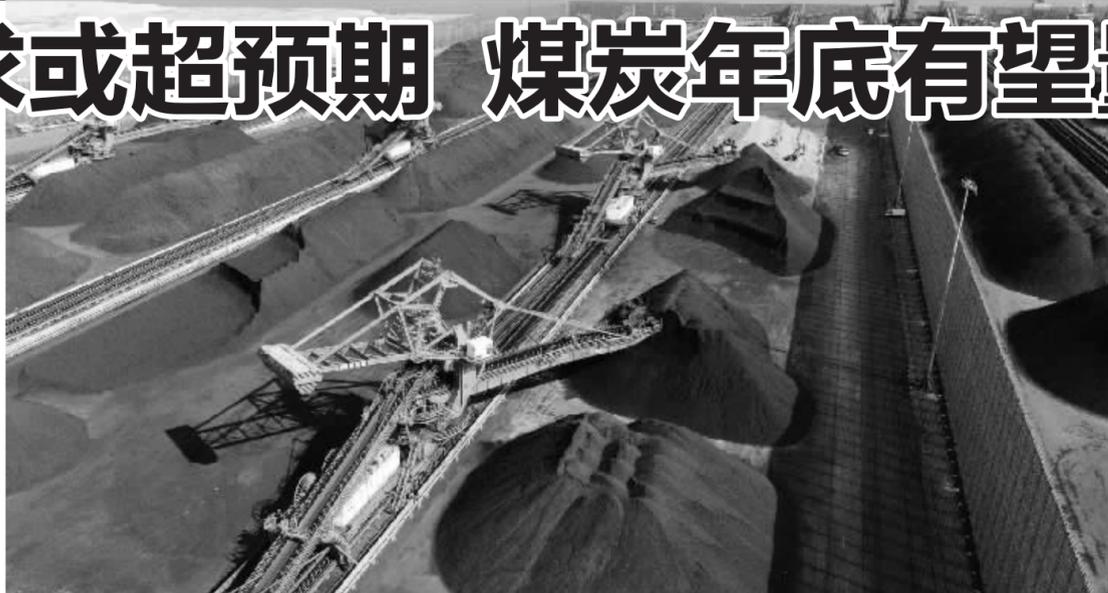


旺季需求或超预期 煤炭年底有望量价齐升



新华社图片

煤炭板块估值优势凸显且近期行业基本面改善明显,11月23日,煤炭板块继续走强。截至当日收盘,大同煤业、西山煤电、陕西黑猫、兖州煤业等相继涨停;阳泉煤业上涨8.83%、平煤股份上涨7.11%、露天煤业上涨超6%。

业内人士指出,冷冬天气来临,叠加全国性安全检查导致产地增产不及预期,煤价看涨情绪依旧浓厚,行业有望出现量价齐升的局面。

□本报记者 刘杨

价格持续上涨

近期国内动力煤市场整体高位运行。截至目前,环渤海动力煤价格指数报收于566元/吨,环比上涨1元/吨。现货平仓价方面,秦皇岛动力煤现货平仓价为616元/吨,环比上涨2元/吨。长协价方面,11月,动力煤长协价(Q5500)为575元/吨,相比上月每吨上涨28元。

据业内人士透露,由于雨雪天气影响短途汽运受限,以及煤矿安检等多因素叠加刺激,近来产地煤价上涨提速,涨价幅度在每吨5元-20元不等。

具体来看,产地煤矿稳中有涨。卓创资讯数据显示,11月20日,榆林神木地区三大主流煤矿进行竞拍,最高成交价上调14元/吨-51元/吨不等,其中N煤矿洗中块起拍价460元/吨,环比上调10元/吨,最高成交价531元/吨,环比上调51元/吨。因当地部分小型煤矿受检查影响暂停生产,加之下游用户需求良好,支撑坑口煤价上涨。鄂尔多斯地区多数在产煤矿生产正常,销售情况较为稳定,部分煤矿因月底煤票不足,开始减量生产,区域内煤价稳中上涨5元/吨-10元/吨。山西

晋北地区多数煤矿价格高位坚挺运行。

在供应方面,目前陕西榆林神木地区大矿生产情况良好,鄂尔多斯地区少数煤矿管票开始紧张,晋北地区大矿多数以供应港口及直达电厂为主;山西平鲁地区部分煤矿还在停产中,周边市县在产小矿安全检查频繁,整体供应紧张。

下游需求或超预期

中国气象局在日前召开的新闻发布会上表示,受“拉尼娜”现象影响,我国今冬总体冷空气比较频繁,势力偏强。今年我国大部分地区气温是正常到偏低的分布。

业内人士指出,气象部门对今年“冷冬”的预判,或将使得今年冬季煤炭市场需求提升,整体供应趋紧。据了解,伴随“冷冬”临近,目前华东部分地区气温下降,居民用电和供暖的需求提升,火电耗煤负荷增加。而华南部分电厂进口煤配额已经耗尽,北上拉运的积极性也在明显增强。

此外,由于供暖采购积极,加之部分产地仍受安全检查影响,港口煤炭现货资源紧缺问题严重。天风证券分析指出,短期内煤价仍有支撑。总体来看,煤炭供给延续偏紧,下游需求仍有支撑。

平安证券指出,我国冬季供暖仍然以

煤炭为主,在“冷冬”天气预期下,煤炭消费量将边际提升;叠加经济复苏,非供暖用煤呈现较好的增长态势,同时供给端受到安全检查、进口煤平控政策等因素影响,如果出现极端天气或影响煤炭运输。整体来看,煤炭价格易涨难跌,“冷冬”天气下,煤炭行业有望出现量价齐升。

机构看多四季度煤价

由于市场预计今年冬季煤炭市场整体供应或将趋紧,中国煤炭工业协会表示,为确保冬季煤炭稳定供应,目前有关部门及煤炭上下游企业已开足马力,全力确保冬季煤炭供应充足。

该协会预计,四季度煤炭市场供应将保持总体充足,冬季取暖煤需求增加以及稳增长措施落地显效将使煤炭需求保持增长,煤炭市场供需总体将维持相对平衡局面,煤炭价格将以稳为主、小幅波动,但不排除局部区域、个别时段出现供应偏紧的情况。

此外,近来,多家机构发布了四季度煤炭价格强势、看多煤炭板块的报告。国投安信期货能源首席分析师高明宇认为,四季度“冷冬”状态下中东部气温较往年同期偏低的概率较大,加上水电出力挤压火电的高峰期已基本结束,预计全年火电耗煤

同比增长0.1%。

华西证券研报指出,煤炭价格将维持强势。供给方面,“蓝天保卫战”开始,同时晋陕两省发布暴雪预警,两因素叠加,供给和运输将持续紧张。需求方面,多项经济数据延续恢复进程,煤炭需求进入季节性顺周期,预计煤价强势将维持到年底。

信达证券研报认为,当前正处在煤炭经济新一轮周期上行的初期,基本面、政策面、公司面共振,现阶段配置煤炭板块正当时。中长期看,供给端受“十三五”期间新增产能释放接近尾声,煤炭生产严格要求合法合规的限制,供给缺乏弹性;同时在“能源安全”战略下,煤炭在一次能源消费占比降幅有望明显收窄,随着经济逐步恢复,煤炭需求有望持续提升,展望明年煤炭供需形势更为趋紧,全面看多煤炭板块,继续推荐关注煤炭的历史性配置机遇。重点推荐两条投资主线:一是具备显著成长性同时受益限制澳煤进口催化的健康发展,带来更多百花齐放创新,这不仅是国家的要求,也应该是每个有社会责任感的企业的自我要求。”张勇说。

此外,也有分析认为,由于当前煤价已经处于高位水平,为缓解国内煤炭供需紧张的局面,后期进口煤不排除有放开的可能性,若进口煤额度增加,煤价继续上涨动力不足,不排除有回落的风险。

多项“科技抗疫”成果亮相互联网大会

□本报记者 杨洁

11月23日,2020年世界互联网大会互联网发展论坛在浙江乌镇开幕,与会代表探讨了科技抗疫、创新驱动等话题。论坛发布了2020年世界互联网领先科技成果,其中腾讯会议、中国电科集团电子科学研究院疫情防控与复工复产大数据平台、德国思爱普公司基于分布式开源技术的新冠病毒密切接触者预警系统、中科院微生物所新型冠状病毒国家科技资源服务系统、美团无人配送整体解决方案等实践案例,获评2020年世界互联网领先科技成果“科技抗疫”专项成果。

进一步达成数字化共识

阿里巴巴集团董事会主席、首席执行官张勇在演讲中表示,经过这次疫情,全社会都进一步达成了数字化的共识,养成了数字化的习惯,数字技术也越来越成为服务于整个社会的基础设施。他介绍,在中国疫情防控和复工复产过程中,数字化扮演着重要的角色,社会公共政策也改变了原来逐级传导

下达的方式,而是通过数字化方式直达每一个社会要素。

清华大学公共管理学院院长江小涓介绍,数字化连接将形成网链,能更好地平衡发展与安全。例如,在此次新冠肺炎疫情期间,当原有的产业链断裂时,数字化平台可以智能化地在供需各方之间进行匹配,迅速寻求替代或调整方案,快速补链、接链,“与传统的线下单点连接的产业链相比,数字化平台能够形成多点连接的产业网链,使全球分工体系的稳定性和安全性大大提升。”

江小涓还表示,数字化也让政府能够提供更好的调控与服务能力,比如,要了解疫情之后农民工返回就业地的实时状况,主要通过数据通讯平台和就业者密集的网络平台;了解各地复工复产情况特别是基本建设进展情况,主要通过数字化工程机械平台的“挖掘机”指数,“连接在这些平台上的大型工程机械占全国总数的85%以上,了解这些设备的开工情况就可以实时推测全国工程建设情况进展。”

为进一步促进科技创新发展,国家互联网信息办公室副主任赵泽良表示,一方面,

要完善创新发展环境,不断强化企业创新主体地位,提升技术创新能力激发人才创新活力,完善科技创新体制机制,促进体制创新、技术创新、管理创新、模式创新之间的互动,打造全方位多层次的创新生态环境体系,激发全社会创造活力;另一方面,还要汇聚各种创新要素,加强知识产权保护,激发企业家精神,让创新活力沿着高质量发展的轨道充分引领。

此外,赵泽良认为,要加快推动互联网、大数据、人工智能与实体经济的深度融合;保护个人信息和个人隐私安全,全力维护人民生命健康,同时要应用新技术对传统产业进行升级改造,充分发挥数据作为新生产要素的作用,不断拓展数字化、产业数字化的新发展空间。

建议有效监管

为了保障互联网和数字经济更为有序健康的发展,国家有关部门正在就平台经济领域的政策和法规征求意见,对此张勇坦言,“这非常及时和必要”。他认为,中国数

字经济在大发展的过程中,一定会出现很多新问题、新挑战,需要有与时俱进的政策和法规来进行管理。

“发展和治理监管永远是相互促进、相互依托的关系,让平台性的企业不仅能够自身发展好,同时能够服务于整个社会可持续发展的健康发展,带来更多百花齐放创新,这不仅是国家的要求,也应该是每个有社会责任感的企业的自我要求。”张勇说。

江小涓也认为,要对数字技术进行有效监管,“数据、代码和算法越来越多地决定着每位公民在信息方面的可知与不可知、在资源分配中的可得与不可得、在社会活动中的可为与不可为,因此需要引导形成数字技术的价值原则,划出底线和边界,并严格监管。”

中国电信董事长柯瑞文表示,5G、人工智能、物联网等新技术快速发展,数字技术与传统产业相互融合,平台经济、共享经济的深入发展,网络直播、移动支付等应用广泛普及,由此带来的网络安全、技术安全、产业安全、数据安全、个人信息安全等新问题,是行业共同面对的新挑战,需要共同应对、共同解决。

物业股分化愈演愈烈 行业并购潮料上演

□本报记者 王舒媛

融创服务上市、恒大物业公布发行价、远洋服务通过港交所聆讯……物业公司上市热潮一浪接着一浪。业内专家表示,上市潮背后也出现了破发潮,映射了投资者对相关公司估值的不同预期,也意味着物管行业分化格局将愈演愈烈,行业并购潮将很快上演,那些具有差异化竞争优势的公司方能“走得更远”。

物管行业将进一步分化

近来,物业管理股上市首日表现也是“冰火两重天”,优质物管龙头受到资本市场青睐。业内人士指出,随着个股标的明显增多和市场选择范围的拓展,拥有强大母公司优势、核心竞争力以及行业整合能力的龙头物管公司更能获得投资者的偏爱。

比如,有望下月登陆香港市场的远洋服务,得益于控股股东远洋集团的品牌效应以及远洋集团丰富的行业经验,形成了在高端商写领域的差异化优势。其在高端商写的物管收入占总非住宅物管收入的80.9%,拥有北京远洋国际中心、成都远洋太古里、杭州乐堤港等多个高端地标写字楼和商业综合体的管理经验。2019年,其在商写物管平均物业管理费为17.4元/平方米/月,处于行业较高水平。

“物业管理板块的估值,与其说是对优秀公司核心能力的褒奖,不如说是对核心赛道高成长性的期许。但这个行业一直都存在一些隐患,新股发行放大了这些问题。”中信证券首席地产产业分析师陈聪表示,“部分缺乏核心竞争力也不具备长期成长的物业管理公司,未来将面临被市场边缘化的风险。”

IPO高潮加速了物业管理板块的结构分化,且分化具有持续性。陈聪认为,在结构分化中,物业管理板块已经告别了以往鸡犬升天的局面。重视企业的独特运营能力,选择最具确定成长空间的企业,可能是物业管理板块投资的关键。

行业集中度或大幅提升

分化的背后将是行业并购案例的增多和行业集中度的提升。中信证券认为,物业管理公司大量上市有利于市场集中度提高。规模较小、缺乏特色的物业管理公司会失去扩张规模的动力。同时,若中小市值的物业管理公司估值持续走低,也会进一步优化一级市场的并购环境,为大公司提供进一步整合行业的可能性。

公开资料显示,物业公司上市募集资金主要用于收并购及市场拓展。比如,恒大物业上市后将持续加强外拓力度,约65%的募资额将用于并购。远洋服务此次IPO募资的约60%将用于把握战略投资及收购机会,择优并购,进一步发展战略联盟以及扩大物业管理业务的规模;其余40%资金将计划分别用于升级智能化管理系统建设智能化小区、提升数字化水平及内部信息技术基础设施、运营资金及一般公司用途。

“未来三年,是行业集中度提升的关键三年。企业品牌差异化的显著提升将推动公司品牌迅速壮大。从全局来看,物业管理行业空间广阔,优秀公司可能在未来迎来跨越式发展。”陈聪说。

海格通信:

助力北斗三号在交通领域验证应用

□本报记者 康曦

11月23日,第十一届中国卫星导航年会开幕。会上,海格通信集中发布了支持北斗三号RNSS/RDSS双模的芯片解决方案、模块及“北斗+5G”的智慧应用方案等技术成果。同日,公司还与中国交通通信信息中心(简称“通信信息中心”)签订战略合作协议,配合通信信息中心实现北斗三号在交通运输领域的验证应用。双方将进行全方位深度合作,并建立长期战略合作关系。

核心芯片实现国产替代

海格通信发布的导航芯片和模块,具备高精度、高动态、抗干扰等特点,可为自动驾驶、无人平台等人工智能设备提供精准位置感知。同时,还发布了基于自主核心模块的北斗三号终端设备,包括北斗三号手持机和指挥机。

海格通信北斗产业集团常务副总经理钟世广在接受中国证券报记者采访时表示:

“今年是第十一届中国卫星导航年会,与多年前相比,参加年会的企业已经经历了一轮洗牌,做基础部件的厂家在慢慢变少,而做系统应用的厂家在不断增加。北斗产业成倒金字塔结构分布,这意味着我们国家卫星导航产业发展越来越成熟。”

钟世广称:“海格通信的核心芯片,即北斗定位模组需要的基带芯片、射频芯片,已经完全实现了国产替代。”要实现北斗产业的快速发展,需要在各个行业的应用,通过对时空信息的收集,帮助社会资源、交通资源等优化配置,比如应用于能源、电力等。

在北斗民用市场,目前各厂家正处在跑马圈地的阶段。钟世广告诉中国证券报记者:“目前北斗民用市场每年产值为3000亿元至4000亿元,市场前景广阔,未来这一市场也会是公司重点拓展的市场之一。”

同时,海格通信表示,将借助在芯片上的领先优势,进入交通运输行业,拓展北斗三号在交通上的应用。

北斗产业应用推广三步走

根据海格通信与通信信息中心签署的战略合作协议,双方针对北斗系统在道路运输领域应用开展深度合作,利用通信信息中心全国交通大数据资源,响应交通强国建设纲要“推进北斗卫星导航系统应用”的号召,针对交通运输行业服务和监管能力提升的需求,打造新一代基于北斗三号系统、人工智能、大数据分析的交通运输服务监管整体解决方案,共同拓展道路运输终端及服务市场。

同时,双方共同推进北斗三号在交通领域的应用验证工作,针对国内交通领域的北斗三号应用示范展开合作。海格通信利用自身在北斗三号芯片、整机和系统方面的优势,通过对不同导航系统的组合进

行规模化试点,采集北斗在不同地区的服务数据,支撑北斗三号在民用交通领域的服务能力评估。

双方还将共同开展通导一体化合作,通信信息中心利用已有的交通卫星资源,可以实现空地一体化的综合交通运输服务。海格通信利用多年在通信领域的积累,可以提供包括卫星通信、中长波通信、短波超短波通信、数字集群通信等多种通信手段,结合北斗的RDSS服务,可实现无线网络覆盖地区的通导一体化服务。通过终端、平台的配合,助力北斗国际化运输应用的实施。

海格通信总经理余青松表示:“在北斗产业应用推广上,公司考虑三步走:第一步,配合通信信息中心验证北斗三号在交通领域全面应用服务能力;第二步,发挥公司在通信领域的技术优势,实现通导一体化服务。在智能驾驶、交通领域的应急救援等方面,在公网不能完全覆盖的地方发挥重要作用;第三步,与卫星遥感相结合,在智慧城市等领域发挥作用。”