

# 拉焦车辆排队等焦 焦企扎堆提价

4月13日,山西、河南等地区主流焦化企业宣布,焦炭价格每吨上涨100元-120元。今年以来,焦炭价格经历8轮下降后首度上涨。下游市场处于旺季,支撑价格企稳回升。随着钢厂高炉开工率进一步提升,焦炭采购难度加大,有的企业拉焦车辆排队等焦。

● 本报记者 何昱璞

## 焦企盈利能力增强

数据显示,自2020年三季度起,焦炭价格开启“火箭式”上升,经历连续数十轮提价后达到718元/吨,创近年来新高。随后,焦炭价格开启下行。在此背景下,焦化上市公司2020年利润向好。年报显示,陕西黑猫2020年实现营业收入约90.57亿元;实现归属于上市公司股东净利润约2.78亿元,同比增长866.05%。公司表示,2020年公司主产品焦炭的毛利率同比提高了约5个百分点,提升了公司净利润。

山西焦化2020年实现营业收入71亿元,比上年增长6.91%;实现归属于上市公司股东的净利润为11.03亿元,比上年增长132.60%。山西焦化表示,公司全面推行精益化管理,市场好转后大力释放产能,夯实焦炭主业的盈利能力,效益不断提升。

4月12日起,焦炭主产区河北、山西等地焦化企业陆续发布调价函。以山西潞宝集团为例,公司表示,受安全环保等因素影响,煤炭价格上涨,采购难度加大,原料煤成本上升明显。同时,钢材价格大幅上涨,钢厂高炉开工率进一步提升,焦炭采购积极性较高。而山西焦企普遍限产30%,焦炭供不应求,拉焦车辆排队等焦。经集团公司经营中心会议研究决定,从4月13日起,将顶装焦、干熄焦价格每吨上调110元,水熄焦价格每吨上调100元。

目前,山西、河南、河北等地焦化企业普遍出现限产。业内人士表示,春节前后受高利润刺激,焦企开工积极,新投产能释放加快。而下游钢厂冬季检修力度加大,需求下降。在供需错配的背景下,春节后焦炭供应转为宽松,促使价格下跌。在钢铁需求提升、焦企开工率下降后等多重因素助推下,焦炭价格止跌回升。

## 淘汰落后产能

业内人士指出,焦炭行业集中度逐步提升,4.3米焦炉已成为历史,未来3-5年行业将重新洗牌。公开信息显示,从2018年开始,山西率先启动4.3米焦炉置换方案,涉及焦炭产能约2500万吨。对置换自有焦炉实施“上大关小”,2018年备案的,按100%确定置换产能;2019年备案的,按90%确定置换产能;2020年备案的,按80%确定置换产能。

根据陕西黑猫公告,为积极响应国家及陕西省的炼焦产业政策,公司计划投资12.68亿元实施108万吨/年焦化升级改造项目,将公司本部焦化厂区现有的焦炭年产能120万吨减量置换为焦炭年产能108万吨,在新建焦炭年产能108万吨的2×55孔6.3mZHL6255D型捣固焦炉及配套的化产、公辅设施后,分批次拆除焦炭年产能120万吨2×72孔4.3m捣固焦炉。

自2018年以来,陕西黑猫开始在内蒙古启动异地布局。除陕西黑猫外,云煤能源、美锦能源近期均公布产能调整方案。

开源证券指出,焦炭存量减少、增量受限,供给将处于收紧趋势,行业壁垒提升,龙头焦企将具备更高盈利弹性。2020年各主产地均加大了去产能力度,河北、山东、河南、江苏四省同比减产明显。2020年全国焦炭累计产量为4.71亿吨,同比持平。根据Mysteel数据,2020年或淘汰产能7600万吨,产能净减少2100万吨左右,约占2019年总产能的4%。

业内人士表示,随着焦炭行业去产能不断落实,行业供需格局将改变。基建、房地产、制造业等发展,带动焦炭需求提升,助推焦炭价格回归合理水平。



新华社图片 视觉中国图片

# 需求大增 造纸行业景气度提升

● 本报记者 刘杨

随着“禁废令”“限塑令”等政策的实施,纸品、纸浆需求大幅增长,价格快速上涨,造纸企业一季度业绩喜人。截至4月13日收盘,造纸行业7家上市公司披露一季报业绩预告,均报喜。其中,6家公司净利润增幅在一倍以上。

11家造纸公司披露了2020年年报或业绩快报。博汇纸业、粤华包B等10家公司实现净利润同比增长,仅太阳纸业有所下滑。

业内人士指出,原材料成本上升是纸产品涨价的主要原因。同时,物流成本也在提高。

在披露了一季报业绩预告的7家公司中,预增幅度上限介于300%至700%的公司有3家。其中,齐峰新材净利润预增幅度居前。

公告显示,齐峰新材预计今年1至3月实现归属于上市公司股东的净利润7779.48万元-1.06亿元,同比增长450%-650%。对于业绩预增的原因,公司表示,报告期内产量、销量及收入同比均大幅增长;同时,市场需求旺盛,产品售价提升。

齐峰新材副董事长李安东在业绩说明会上表示,目前市场

## 市场需求旺盛

## 纸浆价格上涨

今年以来,造纸行业景气度持续提升,浆纸系涨价函陆续落地。光大证券指出,二季度在市场需求尚可、停机限产等因素的作用下,纸业景气有望维持高位。

立讯精密是苹果产业链企业。公司预计一季度归属于上市公司股东的净利润为13.26亿元至13.75亿元,同比增长35%至40%。立讯精密表示,充分发挥自身在垂直整合、智能制造、成本管控等方面优势,高效推进落实管理层前期制定的发展规划,有效克服外部环境变化带来的不利影响。

## 市场回暖

一季度手机市场回暖。中国信通院

4月1日,晨鸣纸业披露的投资者关系活动表显示,本轮浆价上涨属于价值回归,中长期纸浆价格总体看好。对于本轮木浆涨价的原因,晨鸣纸业指出,疫情导致全球范围部分木浆生产企业停产,且短期内无法恢复正常生产,木浆总供给量下降;供需关系紧张,全球纸浆价格提升。

根据华西证券研报,多方面因素导致本轮涨价,包括原材料成本、物流成本提高等。

今年一季度,国内溶解浆产品市场景气度恢复,产品售价提升。受益于溶解浆产品盈利能力大幅提升,太阳纸业预计今年一季度净利润同比增长100%至110%。公司表示,自2020年三季度以来,公司山东基地、老挝基地的六台纸机相继顺利投产,产能较大幅度释放。2021年第一季度,公司主要纸产品产量、销量及收入、利润同比均实现大幅增长。

业绩快报显示,太阳纸业2020年归属于上市公司股东的净利润为19.70亿元,同比下降9.55%。2020年,公司溶解浆等产品销售价格较低。

新时代证券指出,自去年11月以来,原材料木浆价格大幅上涨,具备丰富自供浆的龙头纸厂成本压力较小。木浆价格高位震荡,龙头企业的成本红利将继续显现,林浆纸一体化龙头企业有望持续受益。

## 纸浆价格上涨

今年一季度,造纸行业景气度持续提升,浆纸系涨价函陆续落地。光大证券指出,二季度在市场需求尚可、停机限产等因素的作用下,纸业景气有望维持高位。

立讯精密是苹果产业链企业。公司预计一季度归属于上市公司股东的净利润为13.26亿元至13.75亿元,同比增长35%至40%。立讯精密表示,充分发挥自身在垂直整合、智能制造、成本管控等方面优势,高效推进落实管理层前期制定的发展规划,有效克服外部环境变化带来的不利影响。

## 市场回暖

一季度手机市场回暖。中国信通院

# 中工国际董事长王博：科技创新促公司转型升级

● 本报记者 张军

“公司尝到了融合发展甜头,明确了中工国际、中国中元、北起院的融合发展。”中工国际董事长王博日前在接受中国证券报记者专访时表示,中工国际的“一体两翼”已打造完成。中国中元负责咨询、设计和国内工程总承包;北起院负责研发、高端装备制造;中工国际则在巩固国际工程承包传统优势的同时,着力在国际和国内两个市场开展业务。“形成了业务组合,预计‘十四五’期间会有翘尾效应。”

## 打造“一体两翼”

“公司的架构调整出于对当前经济格局的应对,是对资源的进一步优化和整合。”王博告诉中国证券报记者。

今年1月底,中工国际发布公告,将国内工程事业部业务转入中国中元。王博表示,这是公司顺应新发展格局,对国内业务的重新布局。以往,中工国际主战海外市场。公司响应“一带一路”倡议,业务覆盖60多个国家和地区。“受疫情等因素影响,当前‘一带一路’沿线地区经济放缓,许多项目处于停工和半停工状态,公司需要及时调整,加大力度开拓国内市场。2020年,公司国内业务的收入、利润首次超过海外,凸显公司策略调整的正确性。”

中工国际1月发布的公告显示,与廊坊经济技术开发区管理委员会签署了廊坊开发区第一中学工程EPC(设计—采购—施工)总承包合同,合同金额5.97亿元,占公司2019年营业总收入的5.6%。

上述调整1个月后,中工国际再度公告,撤销投建营事业部,投建营业务将由各事业部继续开展。

“裁撤投建营事业部不是放弃,而是明确将其作为公司主要业务模式,是EPC业务模式的合理延伸。公司将定位于全价值链工程服务商。”王博说,投建营事业部的成立背景是以前海外市场以EPC业务为主,现在要进一步延伸到投建营业务,这是全生命周期服务的概念。

事实上,这只是王博掌舵中工国际后打造的“一翼”。2020年11月29日,中工国际发布公告,将中国中元所持北起院100%股权划转至中工国际旗下,北起院升级为中工国际二级子公司。由此构建起另“一翼”。



“北起院虽然体量不大,但在起重运输机械、索道领域引领技术创新,不能简单地用利润衡量,体现了央企从科技创新到行业标准制定的引领作用。”王博表示。

对于北起院的未来,王博说,“会是公司开拓国内外市场的先锋,弥补了公司在高端装备制造板块的空白。同时,北起院基于研发能力在智能物流仓储等领域将持续发力,2020年以来已在医药物流、家居家电、电子商务等行业实施了一大批代表性项目。”

在王博看来,中工国际的“一体两翼”已打造完成。中国中元负责咨询、设计和国内工程总承包;北起院负责研发、制造高端装备;中工国际则在巩固国际工程承包传统优势的同时,着力在国际和国内两个市场开展投建营业务。“已形成业务组合,预计‘十四五’期间会有翘尾效应。”

## 培育新的业绩增长点

目前,建筑行业在逐步转变。新型城镇化建设、工程总承包模式的推广,以智能建造和工业建造为主的建造方式转型成为影响国内建筑业的三大驱动力。

住建部披露的数据显示,2019年,国内企业工程总承包收入33638.6亿元,同比增长29.2%;工程设计收入

5094.9亿元,同比增长10.5%。

在冰雪运动快速发展、旅游市场平稳恢复的背景下,客运索道建设保持稳定增长态势,行业发展空间较大。自动化物流装备方面,据高工产业研究院报告统计,2015年-2019年智能仓储市场规模年均复合增长率为17%,2019年智能仓储市场规模达到856.5亿元。未来智能仓储需求将进一步释放,预计到2023年智能仓储市场规模有望达1975亿元。

北起院是国内从事索道缆车研发、设计和工程承包的龙头企业,具有索道专业甲级工程设计证书,处于世界第一梯队。目前,北起院已建成脱挂索道80条。其中,滑雪脱挂索道24条。2020年10月18日,新疆富蕴阿尔泰山可可托海国际滑雪场1号索道通过验收,北起院承担了该索道项目的设计、制造、安装调试、设备基础施工、控制室和车库施工。

“中工国际强大的海外营销网络,可以提升中国中元、北起院的国际化经营程度,把北起院具有国际竞争力的优质产品推向海外市场。‘十四五’期间,北起院将实现跨越式发展。”王博告诉记者。

目前,中工国际业务涉及工程承包、设计咨询、装备研发与制造、投资运营和贸易物流五大板块。

背靠国机集团,中工国际如何利用其平台及综合资源优势?“工程承包是国机集团的重要业务板块,公司是国机集团工程承包板块重要企业。通过集团内部市场化的规范合作,在保障工程质量、节省工期的同时,实现产业链上下游合作,效益最大化。”王博称。

作为中工国际在环保领域重点布局的投资运营平台,中工环境2020年签署了西昌餐厨垃圾项目和包钢庆华水综合利用BOT项目,实现了公司在固废治理和工业水治理领域零的突破。

王博介绍,未来公司将积极参与京津冀协同发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化、海南自贸区建设等国家战略,聚焦医疗、能源、市政、环保、索道、仓储等重点业务领域,加大资源投入,全力推进工程总承包和投建营业务,培育新的业务增长点。

## 推动融合发展与科技创新

2020年4月任职中工国际董事长后,王博提出了“二次创业”。王博表示,中工国际经过20年的快速发展,形成了雄厚的经济基础,更重要



的是留下了宝贵的创业精神。现在,公司的商业模式受到挑战。在新的形势下,新的领导班子接过接力棒,开始新长征。

王博告诉记者,“十四五”期间,公司将突出主责主业,基于公司在科技创新、专业技术、项目管理、国际商务运作、投融资方面的能力,做专做强;强化科技创新和专业化能力建设,把项目做精做专,为客户创造价值;推动工程承包、设计咨询、装备研发与制造、投资运营和贸易物流五大业务板块发展。

“2021年是公司全系统的‘融合发展年’,要实现中工国际、中国中元和北起院等的融合发展,目前初步尝到了甜头。”王博称,“十四五”期间,公司将进一步放大重组协同效应。

科技创新方面,王博介绍,将加强优势领域的工程核心技术研发,围绕医疗健康、现代物流、能源、市政环保等方面,强化技术工艺与产品的研发设计;推动设计咨询领域数字化技术的场景应用,加大BIM技术与新一代信息技术的融合与应用;聚焦优势装备制造领域(索道、仓储、起重机械等)的核心技术研发,进一步巩固领先地位。

同时,改革和完善科研考核与激励制度,大力支持和鼓励符合市场需求、科技发展趋势,能转化为生产力的科技创新。”王博说。

# 35家手机产业链公司一季度业绩预喜

● 本报记者 张兴旺

Wind数据显示,截至4月13日晚间发稿时,A股手机产业链已有35家公司发布一季度业绩预告,全部预喜。券商预计,今年智能手机出货量将迎来高增长,5G手机渗透率将进一步提升,射频、元器件等领域公司业绩增长确定性较高。

## 业绩预喜

在上述一季度业绩预喜的35家A股手机产业链公司中,TCL科技、歌尔股份、卓胜微、三环集团、信维通信、领益智造等27家公司业绩预增,欣旺达、华工科技等6家公司扭亏,立讯精密、精研科技略增。

卓胜微提供射频模组芯片,公司预

计一季度归属于上市公司股东的净利润为4.81亿元至4.96亿元,同比增长216.85%至226.73%。卓胜微表示,5G通信技术的发展带动射频前端市场需求快速增长。公司抓住5G和进口替代发展机遇,不断丰富和优化产品结构,持续推进射频模组产品市场化进程。

三环集团主要从事电子陶瓷类电子元件及其基础材料研发、生产和销售。公司预计一季度归属于上市公司股东的净利润为4.25亿元至5.17亿元,同比增长130%至180%。三环集团称,受益于5G技术加速普及与进口替代进程不断深化,叠加汽车电子化、智能制造产业不断扩大的影响,被动元器件产业景气度持续上升。公司主要产品电子元件及材料、半导体部件销售大幅增加。

欣旺达是锂离子电池领域企业。公司预计一季度归属于上市公司股东的净利润为1.03亿元至1.33亿元,同比扭亏为盈。欣旺达表示,经营计划有序开展,市场营销力度加大,主营业务收入稳步增长。

立讯精密是苹果产业链企业。公司预计一季度归属于上市公司股东的净利润为13.26亿元至13.75亿元,同比增长35%至40%。立讯精密表示,充分发挥自身在垂直整合、智能制造、成本管控等方面优势,高效推进落实管理层前期制定的发展规划,有效克服外部环境变化带来的不利影响。

## 市场回暖

一季度手机市场回暖。中国信通院

数据显示,1-3月,国内手机市场总体出货量9797.3万部,同比增长100.1%。其中,5G手机出货量6984.6万部。

从全球市场看,根据调研机构Digitimes Research报告,2021年第一季度,全球智能手机出货量同比增长近50%,达到3.4亿部。

华西证券预计,今年智能手机出货量将迎来高增长,5G手机渗透率将进一步提升。预计相关如射频、元器件等产业链公司业绩增长确定性较高。

中信证券指出,5G换机由2020年延后至2021年。同时,安卓各品牌亦于1-2月发布多款新机。从5G渗透率看,虽增速放缓但仍稳步上行,预计2021年5G换机潮可支撑行业复苏上行。