

部分稀土品种“止步”单边上涨行情

供需格局有望支撑价格稳定

□本报记者 张军

受稀土快速涨价下游企业畏高情绪增加、采购下降等因素影响,近期部分稀土主流品种结束了11月以来的单边上涨行情。

有机构认为,临近年底,稀土价格很难下行,上游现货供应并不充足,不会出现大量抛售现象。根据下游企业订单排产分析,到明年一季度,稀土价格稳定趋势还会延续。



图为内蒙古包钢集团白云鄂博矿区

公司供图 数据来源:上海有色网

结束单边上涨行情

11月以来,主流稀土品种开启单边上涨行情。上海有色网数据显示,轻稀土主流品种中镨钕氧化物11月25日报价44.5万元/吨,创下近3年新高。随后出现回调,截至12月24日报价40.2万元/吨。镨钕氧化物11月以来的单边上涨行情结束。

重稀土主流品种价格则相对坚挺。12月24日,氧化铽报价6875元/千克,氧化镝报价1940元/千克。从11月至12月24日,氧化铽涨幅超40%,氧化镝涨幅超15%。11月26日,氧化铽均价创近8年新高。

价格创新高后,镨钕氧化物为何大幅回调?“回调是必然的。下游企业对价格涨幅接受度有限,价格过高下企业采购量减少,观望情绪增加,导致价格出现回调。”有业内人士告诉中国证券报记者,镨钕氧化物产量本身相对较大,前期价格快速上涨后出现回调属正常情况。重稀土主流品种中,特别是氧化铽供应缺口大,因此价格坚挺。

供需格局没变

包头工信局公布的数据显示,11月,重点监测的8种稀土产品中有6种产品价格环比呈上涨态势。氧化钕均价为41.95万元/吨,环比上涨7.1万元/吨,涨幅为20.4%;镨钕金属均价为47万元/吨,环比上涨5.6万元/吨,涨幅为13.5%。

百川盈孚监测数据显示,11月金属镨钕产量5421吨,产量环比增加3.34%,企业开工率为58.92%。产量增加主要是因为市场现货量少,下游需求较好,企业开工率提高。预计12月金属镨钕产量仍居高位,维持在5200吨—5400吨。11月,氧化镝产量225吨,环比增长13.55%;氧化铽产量37吨,环比增长10.85%。

百川盈孚认为,目前稀土供应增量不大。轻稀土矿年底前增长有限,包头和四川地区的稀土矿存在限产指标,且分离厂产能有限。目前,稀土矿的增量还要看美国矿的进口,预计近两个月进口量会很大。中重稀土矿供应稳定,11月从缅甸进口的稀土矿预计在1700吨左右,加上其他渠道和国产,月度供应量约在

4500吨—5000吨,增量有限。

需求端方面。百川盈孚称,近期镨钕价格下跌导致终端订单有些观望,买涨不买跌的心理不变。在趋势不明情况下,终端不给钕铁硼下订单,镨钕金属的销量不会大幅走高,连环反应会导致市场走弱。但从需求环境来判断,若镨钕氧化物价格稳定,需求必然出现,终端开始下订单,稀土金属开始销售,镨钕价格便会稳中有涨。11月,金属镨钕产量在5400吨以上,需要消耗氧化镨钕6500吨。在氧化镨钕产量存在缺口,现货供应紧张的情况下,虽然市场上有累计库存,一旦库存消耗开启,必然支持镨钕价格上涨。现货供应紧张叠加需求支撑,上下游博弈,供应端收缩出货量,会对价格形成更大的刺激。

关注板块战略配置价值

中信证券认为,稀土下游最大应用方向为钕铁硼,主要应用于传统汽车、新能源汽车、变频空调、风电等领域。11月,新能源汽车产销量持续回暖,钕铁硼消费量有望持续高增。随着全球疫情形势持续好转,下游需求或将持续回暖,上游供给收缩态

势不变,稀土价格有望持续走高,上游龙头企业利润弹性或将充分释放,叠加新形势下中国特色矿产资源的价值提升预期,可持续关注稀土板块战略配置价值。

中国汽车工业协会数据显示,11月,新能源汽车销量为20万辆,同比增长104.9%。前11个月,新能源汽车销量完成110.9万辆,同比增长3.9%。中国汽车工业协会副总工程师许海东在2021中国汽车市场发展预测峰会上表示,预计2021年中国汽车市场新能源汽车销量180万辆,同比增长40%。

百川盈孚指出,临近年底,稀土价格很难下行。上游现货供应不充足,不会出现大量抛售现象。结合历史情况来看,在本次大力度压价情况下,镨钕价格未出现大幅下跌,足以说明强劲的需求支撑和现货供应的不足。企业端,从下游企业订单排产方面分析,到明年一季度,稀土价格稳定的趋势还会延续。

安信证券有色金属首席分析师齐丁认为,镨钕市场价格有所回调,随着持货商获利回吐,实际成交价格有所下调。预计在上下游博弈加剧的市场格局下,稀土价格将震荡调整。

国网信通:利用混改契机助力民族地区经济转型

□本报记者 康曦

作为国家扶贫攻坚重点地区四川阿坝州唯一的上市公司,国网信通始终把助力脱贫攻坚作为公司的重点工作,以国有企业混合所有制改革为契机,积极推动阿坝州产业发展,助力民族地区经济转型,完成从“输血”向“造血”的转变。因坚持大扶贫格局,勇担企业社会责任,助推贫困地区脱贫攻坚,公司2019年末被四川上市公司协会评为“扶贫先进单位”。2020年12月12日,公司荣获2020年第十五届人民企业社会责任奖“年度扶贫奖”。

助推当地产业结构升级

今年4月,国网信通完成重大资产重组,成功引入中央扶贫基金等战略投资人,业务由发供电转型为信息通信,提供包括云网基础设施、云平台及云应用在内的产品、解决方案以及“云网融合”运营一体化服务。

国网信通表示,本次重组在国家电网公司的主导下,是落实国家深化混合所有制改革的具体举措。通过本次重组,进一步增强了国网信通股东国家电网公司对于阿坝州的支持力度,支持民族地区加快改革开放,增强发展能力,改善人民生活,为当地全面打赢脱贫攻坚战提供了坚实的基础。

重组完成后,公司总资产由重组前的23.99亿元增长至103.9亿元,极大地提高了上市公司的质量和盈利能力,对当地形成较大的利税贡献。截至目前,公司在重组完成后为阿坝州新增税收逾2000万元,下属两家全资子公司中电飞华、中电普华已在阿坝州完成分公司注册,并充分发挥高科技企业的带动效应,带动相关产业链的布局和投入,助推当地产业结构升级,为防止返贫提供有力保障,也为政府鼓励企业和社会团体参加社会公益事业提供了可行的模式。

国网信通表示,公司未来将主动把社会责任融入到公司发展之中。公司将充分利用技术和服务优势,结合阿坝州区位优势和旅游资源,共同推进智慧旅游、智慧城市、智慧能源等业务发展,协同打造智产业新生态。

联营单位与子公司共同助力精准扶贫

国网信通联营四川福堂水电有限公司(简称“福堂水电”)也积极参与到阿坝州扶贫攻坚战役中,包括实施捐建茂县土门镇坪村福泽广场、德胜村减灾棚,提供阿坝州教育资金等。

2013年至2020年,福堂水电向阿坝州扶贫工作捐款共计535万元,其中教育事业200万元,对口帮扶贫困村335万元。2020年4月,福堂水电被中共阿坝州委、阿坝州人民政府评为“阿坝州民族团结进步先进企业”。

在对口帮扶调研过程中,福堂水电结合实际情况,与当地村委会合作《垃圾清运》《零星维修》项目,推动帮扶工作长期有效开展。福堂水电还按照年度扶贫计划加强政策宣传,落实定期走访调研、工作成效回访任务,严格管理扶贫资金,积极协助联系村巩固脱贫成果。

面对新冠肺炎疫情,国网信通全资子公司中电普华、继远软件、中电飞华、中电启明星,持续开展员工志愿行动,助力精准扶贫。中电普华积极参与“抗击疫情,希望同行——希望工程关爱因疫致困青少年特别行动”,向因疫情致困、返贫家庭的青少年学生提供助学金,帮助他们解决实际困难、顺利完成学业。继远软件积极参与合肥市高新区“微心愿”扶贫活动,目前已向10个贫困、困难帮扶对象捐助物资。中电启明星自2008年以来一直针对青川上马小学、雅安老场乡小学和孤儿学校等建立定点结对帮扶,每年为每名贫困学生提供爱心资助1200元用于提供营养健康的爱心午餐,迄今为止已经13年,帮扶对象超过300名学生。

机构密集调研手机产业链

券商预计明年全球手机市场复苏

□本报记者 张兴旺

Wind数据显示,11月以来,机构密集调研30家手机产业链公司。券商预计,全球手机市场将于2021年迎来复苏,5G手机换机潮将带动产业链公司业绩改善。

机构密集调研

Wind数据显示,上述获得机构调研的30家手机产业链公司,11家公司获得20家以上机构调研,6家公司获得40家以上机构调研。

传音控股多年来扎根于非洲市场,凭借本地化的技术创新,在非洲市场获得了高于其他手机厂商的市场占有率和广泛的品牌影响,在业界被称为“非洲手机之王”。Wind数据显示,11月以来,246家机构调研传音控股。

方正证券指出,传音控股作为消费电子生态平台,集成了“产品+渠道+品牌”,通过三种因素的叠加推动,成为中国为数不多走向全球的消费电子品牌。

在手机产业链中,苹果产业链备受机构青睐。Wind数据显示,11月以来,歌尔股份、信维通信、水晶光电、欣旺达、横店东磁等13家苹果链公司获得机构投资者调研。

信维通信是苹果产业链公司,Wind数据显示,11月以来,信维通信获得76家机构调研。11月底,信维通信表示,下半年是消费电子行业旺季,也是公司经营旺季,10月以来公司产能基本满负荷运行,各项业务进展顺利。

横店东磁在接受机构调研时表示,2020年由于疫情的原因,大多数公司都受到影响,相信大多数公司明年一季度的订单情况都会有所增长。

预计明年手机出货量增长

据中国信通院数据,11月,国内手机市场出货量为2958.4万部,同比下降15.1%,5G手机出货量2033.6万部,占比68.1%。中信证券指出,11月国内手机出货量同比维持负增长,但不改5G渗透率提升趋势,对2021年手机出货量及苹果产业链维持乐观。

5G手机方面,中信证券认为,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。苹果新手机发布后产业链量产正迎来高峰,看好四季度业绩表现。

券商预计全球手机市场将于2021年迎来复苏。展望2021年,中金公司认为,手机出货量将强劲回升,预计2021年全球手机出货量有望达15.07亿部,同比增长12.1%,但仍不及疫情前水平。分季度来看,预计全球2021年一季度出货量同比转正。

兴业证券指出,根据调研,苹果手机上游的零部件厂和模组厂四季度订单饱满,目前部分加单已经排到了明年的一季度,考虑到新机加单和今年一季度企业的低基数,明年一季度苹果手机产业链的业绩高增长确定性强。

价值引领投资 2020沪市公司质量行

中国卫通总经理孙京:

推进公司业务向天地一体综合信息服务转变

□本报记者 吴科任 实习记者 金一丹

上交所“价值引领投资·2020沪市公司质量行”活动日前走进我国唯一拥有通信卫星资源且自主可控的卫星通信运营企业中国卫通。“公司明确了‘打造世界一流卫星通信产业龙头企业’的发展目标,将推进公司业务由空间段运营向天地一体综合信息服务转变。”中国卫通总经理孙京在接受中国证券报记者采访时表示,为保持行业竞争优势、拓展业务发展空间和提升持续盈利能力,公司持续推进“12361”战略,推动境内外业务稳健发展。

据悉,在境内,中国卫通在巩固卫星空间段运营业务市场的同时,将从传统卫星空间段运营服务向天地一体化服务延伸,并积极培育Ka高通量新兴市场。在境外,积极拓展新市场和新业务,在向用户提供高品质服务的同时,不断丰富服务内容和品种,加大市场开发力度。后续中国卫通将继续建设新的更大容量、更广覆盖的高通量高轨Ka卫星,实现东到北美,西至欧洲、非洲,南至澳洲的自建网络服务能力。

卫星互联网势头猛

卫星互联网通过一定数量的卫星形成规模组网,是一种能够完成向地面和空中终端提供宽带互联网接入等通信服务的新型网络,主要应用在航空、海事、科学、基站回程与中继、企业专网、应急通信、物联网等领域。当前,卫星互联网主要集中在线段及地面段的基础设施建设,包括高轨高通量卫星和中、低轨宽带卫星星座的建设。近年来,在国家政策支持和技术发展驱动下,我国卫星互联网产业呈

现出快速发展的态势,以航天科技集团为代表的航天国家队积极布局卫星互联网产业。

民营企业也在产业链上下游发挥了巨大作用。目前,我国民营企业公布的“天象星座”“银河星座”等低轨卫星星座计划发射卫星数量逾千余颗。今年,银河航天、九天微星等商业航天企业相继落地自己的卫星工厂,旨在实现小卫星低成本大规模量产。

今年3月,华为与中国联通、银河航天联合签署《空地一体化战略合作伙伴协议》,以推动卫星互联网与地面通信系统互补、融合发展。阿里、腾讯等互联网巨头以云服务为切入点渗入卫星互联网产业。吉利集团早在2018年就成立了卫星研制初创公司——时空道宇,开始布局天地一体化出行生态。

孙京介绍,“十三五”以来,我国陆续发布了《“十三五”国家信息化规划》《信息通信行业发展规划(2016年—2020年)》等多项政策,旨在加强我国空间基础设施建设,引导卫星通信产业发展,促进卫星通信应用服务创新和规模化应用。今年4月,卫星互联网作为通信网络基础设施的代表之一被纳入“新基建”范围,产业链迎来重要发展机遇。

资本市场亦看好中国市场。根据美国分析公司布萊斯航天技术和投资公司太空资本统计,中国已经成为全球继美国之后第二大太空投资大国,迄今为止占到了太空总投资的四分之一。

拓展业务发展空间

2017年,由中国卫通运营的高轨高通量卫星—中星16号成功发射,公司依托高通量卫星加快拓展卫星互联网业务。中国

卫通紧跟行业最新技术发展,在提供传统的C、Ku频段资源的同时,正在构建Ka频段高通量卫星系统。该系统建成后将拓展公司在互联网接入、机载和船舶通信、远程教育、医疗等领域的市场,使公司业务进一步发展。

据了解,相对于传统的通信卫星而言,高通量卫星的技术特点使其具有更大的通信容量、更低的单位带宽成本以及更加灵活的终端设备,不仅可以胜任传统的通信卫星应用领域,而且将有效推动基于卫星通信的互联网应用,市场应用将更为侧重流量数据通信端,宽带接入、船载、机载、车载通信有望成为主要的应用领域。

中国卫通9月下旬公告称,拟以自有资金7500万元与国华卫星基金共同出资设立星航互联(北京)科技有限公司,中国卫通占星航互联注册资本的75%。孙京表示,由中国卫通牵头组建星航互联公司,打造面向航空互联网用户的专业化服务平台,在业务层面可强化产业链合作和协同优势,整合相关资源,提升面向目标用户的核心竞争能力。

孙京指出,民航领域对全球飞机使用高速互联网的需求,促进了大覆盖卫星网络的组建及运营商之间的合作,促使卫星互联网得以更快的发展。伴随着航空互联网产业规模的快速增长,未来将与物联网、大数据、网络安全等前沿信息技术发展趋势结合得更加紧密,航空互联网将成为未来航空业发展的重要源动力。

2020年7月7日,适配了中星16号高通量卫星系统的中国第一架高通量卫星在青岛首飞成功,实现了机上所有人员使用微信、语音、视频通话、网页浏览、网上购物、网络游戏等应用,获得了民

航局、航空公司及相关行业合作伙伴的一致认可,增强了大力发展航空互联网生态的信心,进一步激发了行业参与者对于航空互联网应用、模式的探索,有利于加速航空互联网在国内的发展。

构建市场化考核激励体系

中国卫通是由中国卫星通信集团有限公司(简称“卫通有限”)整体变更设立而来,卫通有限的前身为成立于2001年的中国卫星通信集团公司(简称“卫通集团”),卫通集团是在原邮电部所属的中国通信广播卫星公司和原邮电部出资组建的其他卫星、通信公司等有关企业基础上组建的国有大型通信企业。

如何把几百人的团队拧成一股绳,对管理层来说是不小的挑战。孙京介绍,中国卫通坚持“严考核、强激励”的总体思路,已经构建较完善的市场化考核激励体系,主要体现在三个方面:

一是建立以KPI为导向的员工岗位绩效考核体系,并与组织绩效考核有效衔接;强化“业绩升、薪酬升”激励导向,完善薪酬激励机制,实现业绩考核与薪酬激励相统一。加大专项考核激励力度,对在市场创收、新业务开拓、技术创新等方面做出突出贡献的员工给予专项奖励。

二是完善员工“双通道”职业发展体系,搭建管理、技术、市场和运维保障4个专业发展通道,建立岗位任职资格标准与考核积分相结合的晋升机制,引导不同人才找到适合自己的发展方向和路径。

三是持续完善荣誉奖励体系,除先进集体和先进个人奖项外,还设有卫通奖、创新奖、杰出青年奖,增强员工为企业奉献的荣誉感和使命感。