

供给受限 需求释放

稀土产业有望步入中长期景气周期

● 本报记者 张军

受供给受限、需求释放等因素影响，稀土主流品种特别是轻稀土主流品种价格近期出现明显上涨趋势。业内人士认为，新能源汽车渗透率快速提升，对稀土需求端拉动已不可忽视，稀土需求有望步入中长期景气周期。短中期而言，随着新能效标准执行，国内家电变频空调占比/钕铁硼渗透率持续提升，2021年-2022年空调用磁材年化增速有望超60%，稀土永磁供需结构性大拐点来临，高端磁材需求放量，稀土产业链利润空间打开。



数据来源/上海有色网 视觉中国图片

多因素助力反弹

本轮涨价轻稀土先行。上海有色网数据显示，7月5日，轻稀土主流品种中，钕钕氧化物上涨12000元/吨，均价报497500元/吨；钕钕金属上涨6000元/吨，均价报609000元/吨。

业内人士告诉中国证券报记者，近期稀土价格上涨的原因主要是前期大幅下

跌后迎来反弹。但也有分析人士认为，上涨的本质是供需关系推动，四川、江西近期出现停产减产，而下游需求端仍然强劲，推动稀土价格出现反弹。

供应端，钕钕氧化物产量已连续3周出现下降。百川盈孚报告称，6月25日至7月1日，预计钕钕氧化物产量为1420吨，

较上周下降0.49%，已连续3周出现下降。分离厂出货价格坚挺，稳中上涨，实际成交增加；四川地区部分企业生产受到影响，对商家心态有所支撑，钕钕价格坚挺上涨。

百川盈孚调研称，6月25日至7月1日，四川地区生产受到小幅影响，产量下降，

企业积极布局

单充足，产能利用充分，公司在新能源汽车及汽车零部件领域的营业收入为1.26亿元，同比增长66.78%；在节能变频空调领域的营业收入为3.57亿元，同比增长206.68%；在风力发电领域的营业收入为1.93亿元，同比增长13.23%；在3C智能电子、机器人及智能制造、节能电梯等领域的营业收入均有大幅增长。

作为新能源汽车、节能变频空调及风力发电领域全球领先的磁钢供应商，

金力永磁制定的2021年至2025年发展规划提出，在2022年具备23000吨高性能稀土永磁材料产能的基础上，逐步配置资源 and 能力，建设好赣州、包头、宁波生产基地；规划到2025年建成40000吨高性能稀土永磁材料产能。

龙磁科技披露，公司拟投资9000万元在六安市金寨县建设年产6000吨高性能软磁铁氧体生产线。龙磁科技认为，软磁铁氧体材料在5G通信、大功率UPS服务器

磁材需求将释放

可能稳步提升，供给刚性优化；短中期来看，伴随新能效标准执行，国内家电变频空调占比/钕铁硼渗透率持续提升，有望带来2021年-2022年空调用磁材年化增速持续超过60%；长期来看，全球新能源汽车保持较高增速，预计伴随渗透率的提升对于高性能钕铁硼需求拉动超过6万吨（到2025年），消费电子企稳，龙头磁材厂持续扩张，补库存需求带来轻重稀土价格联动上涨有望持续，产业链毛利率水平实现充分回归。

新能源汽车方面，蔚来6月交付数达

8083台，同比增长116.1%，创历史新高。小鹏汽车6月交付数据显示，其月度、季度及半年度累计交付量均创历史新高。

中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长付炳锋预测，未来五年电动车产销增速将保持在40%以上，到2025年，新能源汽车新车销量占比将超过20%。正海磁材给出的数据是，通常一台新能源乘用车的钕铁硼永磁材料的用量在2公斤左右。

广大特材的业绩增长则从侧面印证了风电市场的需求。公司预计上半年净利润同比增长62.61%—73.82%，原因是新能源

氧化钕钕企业库存下降，市场整体稳中偏强调整。而同期，钕钕的进口价格也出现上调，矿价坚挺。

在涨价背景下，行业利润可观。百川盈孚调研称，氧化钕钕实际成交价格上调，生产企业利润水平提高，行业平均毛利达到3.3万元/吨左右。

工业电源、新能源领域（光伏，风能逆变等）、特变电网、汽车电子（含新能源汽车充电桩）、医疗、高端消费类电子、高端家电、绿色照明LED（含车灯）、传统PC电源等领域都具有广泛应用。

6月17日，金田铜业发布公告称，公司将通过新设公司在包头稀土高新技术产业开发区内投资建设“年产8000吨高端制造高性能稀土永磁材料及器件”项目，预计投资总额为6亿元。

风电领域受国家宏观政策支持，行业景气度高，公司订单饱满，相关零部件类产品产销两旺，零部件类收入占比逐步提升等。

盛和资源认为，未来随着新能源汽车、风电、变频空调、机器人等产业的快速发展，需求端预期将快速增长，对主要稀土产品价格将形成有力支撑。风电行业是稀土重要的下游产业之一，风电行业中对稀土永磁电机的使用扩大了稀土下游的应用场景，风电装机量的增长以及风电稀土永磁电机渗透率的提升都对稀土行业的需求提供了有力支撑。

利率高了放款慢了 楼市成交有所降温

● 本报记者 董添

近期，杭州、广州等多个城市主流银行对房贷利率进行了上调，房贷放款周期也从之前的1个月延长至2个月左右。究其原因，今年一季度，房地产市场交投热情较高，核心城市购房者对以学区房为代表的二手房需求集中释放，二手房市场交易增长较快，也带动信贷扩张。“房贷利率上调，放款周期变长，个别银行还出现停贷现象，主要和前期成交过热，贷款额度被提前使用有关。”多位房产观察人士指出。

贷款额度紧张

“主要是因为各个银行的房贷额度已经达到或者接近上限，额度一紧张，房贷利率自然也就会上调。”一位银行信贷负责人对中国证券报记者解释，银行下半年的额度仍比较紧张，会优先保证新房的贷款需求，二手房房贷仍需要排队，贷款审核更加严格。

中国证券报记者了解到，2021年年初，杭州首套和二套房贷利率分别只有5.2%和5.4%，短短半年分别上调了70个和160个基点。这意味着，若贷款300万元，等额本息30年还款，如果购房者买的是首套房，还款总额增加了48万元，每个月多还1321元。

房贷额度紧张的背后是杭州火爆的楼市现状。中国指数研究院数据显示，2021上半年，杭州市区（含富阳、临安）新房成交104696套，为近5年来同比新高。新房摇号火爆程度令人意外，据统计，2021年1-6月共有426张预售证累计68906套房源上市，累计428112人次摇号登记。其中，滨江集团的滨融府最终官宣登记9820人，中签率1.58%，再度刷新今年以来的最低中签率。

中原地产首席分析师张大伟对中国证券报记者表示，收紧贷款的原因是因为房贷需求量太大。杭州等地上半年楼市成交火爆，所以贷款额度不够用。

实施精准额度控制

机构报告指出，2021年1月1日起，房地产贷款集中度管理制度正式实施，要求银行业金融机构房地产贷款余额占比及个人住房贷款余额占比不得高于人民银行、银保监会设定的相应上限，超过的银行限期进行压降，目的是防止房地产占用过多的社会信贷资源。在此政策之下，今年银行对房地产贷款采取了精准额度控制。

今年一季度，房地产市场热度较高，二手房市场交易增长较快，也带动信贷扩张。央行公布的金融数据显示，一季度居民部门新增中长期贷款达到1.98万亿元，规模创近10年同期历史新高。

由于一季度使用了较大额度的信贷资源，到了半年考核时期，部分银行主动调整信贷投放速度，导致二季度部分城市出现了额度紧张的情况，市场端出现房贷利率提升、放款周期拉长等情况。

6月，72个重点城市主流的首套房贷利率为5.52%，二套房贷利率为5.77%，比5月分别上浮5个和4个基点；6月平均放款周期延长至50天。分季度看，二季度首套、二套房贷利率分别累计上涨17个和15个基点。合肥、杭州、成都等前期市场较热的城市，上半年信贷额度投放较多，为迎接半年考核，部分银行阶段性减少或暂停发放个人按揭贷款。

放款周期拉长

“一季度，银行放款时间一般都在1个月以内，二季度开始放款时间普遍超过两个月。”德佑房地产经纪公司中介小吴对中国证券报记者表示。张大伟指出，二手房贷款放款难可能成为常态，贷款利率上涨也可能成为趋势。

招商证券研报认为，6月房地产销售景气度有所回落，或因二季度部分城市信贷额度紧张，放款周期拉长，导致销售在季度末出现类“断层”回落，这一趋势是否具备持续性还有待观察。

中指研究院指出，当前一二线城市房地产调控政策逐渐显效，深圳、广州等城市市场已有所降温，部分三四线城市调控政策亦在跟进，预计政策效果进一步显现。随着房地产金融监管的持续强化，下半年新增贷款额度或受限，且部分城市房贷利率上行，整体信贷环境的收紧对购房者置业节奏或产生一定影响。2020年下半年，全国商品房销售面积首次突破10亿平方米，高基数下，今年下半年预计难有新突破，整体将高位回落，但今年全年商品房销售面积仍有望创历史新高。



需求旺盛 锂行业上市公司业绩纷纷预喜

● 本报记者 张军

锂行业上市公司上半年业绩预增明显。Wind数据显示，截至7月5日，4家锂矿概念上市公司披露上半年业绩预告，全部预增；26家锂电池概念公司中，18家业绩预喜。

中国证券报记者梳理发现，锂行业公司业绩预喜多因锂矿、锂盐涨价。机构指出，全球新能源转型或驱动锂需求进入新一轮增长周期，锂盐产品将中长期维持较为旺盛的需求。

业绩亮眼

截至7月5日，锂矿概念板块已披露上半年业绩预告的公司有赣锋锂业、盛新锂能、天齐锂业和雅化集团，业绩均实现大幅同比增长。

赣锋锂业预增幅度最大，公司预计最大增幅为666.85%，赣锋锂业称，锂盐产品销售量价齐升和锂电池产品逐步放量是业绩增长的原因。

盛新锂能预计上半年实现归属于上

市公司股东的净利润2.5亿元-3亿元，同比增长249.39%-279.27%。锂盐产品产销量同比增长，且产品销售均价同比增长，是业绩预计大增的原因。

截至7月5日，锂电池概念板块披露上半年业绩预告的上市公司有26家。其中，18家预喜，两家预减，两家续亏。

18家预喜公司中，多氟多预计增幅最大。多氟多预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润2.7亿元-3.2亿元，同比增长1618.54%-1936.79%。

蔚蓝锂芯预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润3.2亿元-3.5亿元，同比增长346.31%-388.15%。蔚蓝锂芯给出的原因是，锂电池业务整体处于满产满销状态，是公司利润的最大贡献来源。

中国证券报记者注意到，受益新能源汽车端“带货”，锂产业链不管是锂矿公司还是锂盐类公司的业绩表现普遍不俗。

业绩上涨的推动力则是产品端的涨价。上海有色网数据显示，7月5日，锂辉石精矿均价报735美元/吨，年内涨幅76%；碳酸铁锂均价报87500元/吨，年初均价报51500元/吨；氢氧化锂均价报94000元/

吨，年初均价报49000元/吨。

企业乐观

锂矿、锂盐价格均已有较大涨幅，若着眼中长期走势，又会如何？

盛新锂能在4月29日的调研纪要中指出，新能源汽车是国家大力支持的战略新兴产业，对上游锂盐需求巨大；充电桩作为新建之一，未来的建设将不断完善，动力电池市场规模将逐步扩大；消费电子领域的存量需求及储能领域的快速发展，也为上游需求奠定良好基础。因此，锂盐产品将在中长期内维持较为旺盛的需求。

中汽协公布的数据显示，5月，磷酸铁锂电池共计装车4.5GWh，同比上升458.6%，环比增长40.9%。

多氟多认为，未来锂电板块还会本着稳健发展的策略，不断降低成本，提高质量，创造更好的效益。

看好后市

华安证券称，锂资源自主可控提升