

# 需求回暖成本上移 水泥价格料呈上涨态势



新华社图片

中国证券报记者从数字水泥网获悉,上周全国水泥市场价格环比回落0.5%。尽管当前大部分地区仍受天气影响,下游需求出现阶段性回落,但总体已有企稳趋势,部分地区水泥价格迎来小幅反弹。业内人士普遍认为,煤炭涨价导致水泥成本上行,进入8月以来天气相对好转,下游需求回暖,水泥价格料呈逐步上涨态势。

●本报记者 张军

## 修复性上调

在经历前期超跌后,近期部分地区水泥价格迎来修复性涨价。数字水泥网显示,日前江苏南京和苏锡常地区水泥价格上调4元/吨。由于原材料价格居高不下,水泥生产成本大幅走高,为提升盈利,浙江杭嘉湖和绍兴地区水泥价格上调15元~25元/吨。台风过后,下游需求逐渐恢复。

天气好转,下游需求逐渐恢复,叠加外围地区涨价等因素,上海地区近日上调全品种水泥价格25元/吨。此外,江西赣西、吉安和赣州地区水泥价格上调40元~60元/吨;湖南长株潭、常德、岳阳及益阳等地区水泥企业陆续公布价格上调40元/吨;广西贵港、贺州地区水泥价格上调30元~50元/吨等。

数字水泥网表示,8月1日起,华东、中南地区的水泥价格陆续开始修复性上调,预计西南、华北等地区也将陆续跟进。

## 库容比由升转降

水泥熟料库容比开始由升转降。百年

建筑网数据显示,本周全国水泥熟料库容比上周下降了0.75%,由升转降。截至7月30日,全国水泥熟料企业开工率为88.32%,较上周下降1.46%;熟料线运转率为77.14%,较上周下降2.35%;水泥熟料产能利用率为78.03%,较上周下降1.06%。

下游需求端,国家统计局公布的数据,今年前6个月,全国房地产开发投资72179亿元,同比增长15%;房地产开发企业房屋施工面积873251万平方米,同比增长10.2%;房屋竣工面积36481万平方米,同比增长25.7%。

成本上移也是支撑水泥价格反弹的因素。煤炭作为水泥企业最大的变动成本,受到多方面因素影响,煤价持续走高。

秦皇岛煤炭网数据显示,8月4日,煤炭指数报673,同比上涨23.49%。国家发改委8月4日消息,近日,国家发改委运行局赴河北省唐山市、秦皇岛市开展煤炭保供稳价

## 专题调研。

目前已披露上半年业绩预告的水泥企业多数预喜。冀东水泥预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润同比增长20%~30%,原因包括水泥和熟料综合销量同比增加等。

## 行业基本面逐步改善

广发证券认为,二季度水泥需求低于预期,但水泥价格依然保持高位震荡态势,价格中枢未发生变化,背后原因是行业供给逻辑没有改变。

工信部等七部门日前发布《关于提升水泥产品质量规范水泥市场秩序的意见》,继续明确推动错峰生产地域和时间常态化,实施跨省、跨区域错峰生产联动机制。

机构认为,由于行业错峰生产较好地执行,2016年~2021年每年的实际存量产能被严格压缩,带来了持续的行业供给收缩。

7月20日,《水泥玻璃行业产能置换实施办法》正式稿落地,相较于原办法规定更加严格:一是提高水泥熟料产能置换比例,大气污染防治重点区域水泥项目由原办法的1.5:1调整至2:1,非大气污染防治重点区域由原办法的1.25:1调整至1.5:1,西藏地区的水泥熟料建设项目不再执行1:1置换;二是加大低效产能压减力度,对产业结构调整目录限制类的水泥产能以及跨省置换水泥项目,产能置换比例一律不低于2:1。

平安证券认为,行业基本面逐步改善,叠加当前估值处近五年低位,建议关注水泥行业龙头。广发证券指出,信用指标在6月发生积极变化,社融收缩压力最大的阶段已经过去,财政更加积极有利于水泥行业需求的环比改善,下半年需求趋势环比应有所回升。

数字水泥网称,进入8月,随着不利因素消退,下游需求回升,在生产成本大幅增加的背景下,各地水泥价格将开始修复性上调。

# 国家药监局:助力乡村振兴 推动中药材种植高质量发展

●本报记者 傅苏颖

安徽砀山县、临泉县是国家药监局定点帮扶县。日前,中国证券报记者参加国家药监局组织的“共建十四五,守护药品安全”走基层活动,走进砀山县、临泉县,了解到国家药监局正从两个县各自特色出发,在中药材种植、酥梨产业等方面持续发力。

## 助力梨产业升级

安徽梨多宝生物科技股份有限公司(简称“梨多宝”)成立于2017年,是目前全国规模最大、技术最先进的专业梨膏食品生产加工企业,也是国家药监局对口帮扶县的重点帮扶企业。

梨多宝拥有三个占地2250平方米的标准化梨制品加工车间,配备了CIP清洗系统、碟式分离、腔式过滤、四效蒸发浓缩、巴氏消毒等国内领先的生产加工模块。公司具有数十项行业先进的生产专利,通过国家药监局GMP认证的梨清膏前处理和提取车间,拥有十万级GMP无菌车间认证,是国内多家药企的梨膏原料供应商。

安徽砀山地处安徽最北侧,以盛产酥梨闻名于世,1994年被冠以“世界梨都”称号。

梨多宝负责人段旭表示,砀山酥梨此前作为初级农产品,虽然品质优良,但是经济附加值并不高。国家药监局和砀山县政府十分关心梨多宝在产业升级中遇到的困难与问题,及时下派挂职干部定点帮扶安徽砀山。

段旭介绍,国家药监局帮扶梨多宝确立以止咳润肺的“药用梨清膏”作为B端药企供应的企业战略发展定位。目前,公司第一条梨膏生产车间每年可稳定供给药厂3000吨以上的药用梨膏。基于砀山原材料充足以及产业链配套完善,公司未来有望成为全国最大的药用梨膏的供应商。这一方面解决了砀山梨产业升级和经济附加值不高的问题,另一方面也帮助了药厂解决道地药材,并且靠近原产地,有助于完善药厂的药用供应链。另外,公司通过C端开发出关于砀山梨产业链上的食品系列产品,打造“新国货”品牌,并充分利用互联网营销、电商直销等方式扩大销售。通过两条腿走路,以实现公司高质量可持续发展。

段旭称,公司园区8月底即将建成华东片区技术最先进的第一条梨汁和梨果的综合生产线。随着砀山产业链的延伸,公司还拥有一个专业的运营站——提取和处理车间,从而实现整个产业链闭环。通过整个产业链的优化和升级,将一颗砀山梨吃干榨净,从头到尾都不浪费。“下一步,公司将努力打造成为药品生产企业。”

## 提升种植规模和质量

在距离砀山县300公里之外的临泉县,具有得天独厚的中药种植条件,但长期以来,大多是散户种植,未能形成规模。经过认真考察,国家药监局整体统筹协调,派专家帮助制订规划,推广标准化种植,协调百亩种植示范基地建设,推动提升种植规模和质量。

临泉县邦盛农作物种植专业合作社成立于2016年7月,注册资本100万元,位于临泉县杨桥镇二冯村,S102道路北侧,临泉发电厂东,交通便利,土地肥沃,具有发展农业和中药材种植的广阔前景。主要业务范围为中药材种植、销售,组织收购、销售成员种植的产品,引进新品种,开展技术交流和咨询服务。

为推动中药材种植,国家药监局挂职干部积极帮助介绍优质客户,提供订单支持,减少了中间的流通环节,直接增加了合作社的销售收入。2020年6月,阜阳和记黄埔、阜阳完胜分别与合作社签订了中药材购销合同105吨、110吨中药材购销合同。2021年6月,合作社与安徽省万生中药饮片公司签订年度中药材购销合同85吨,与亳州庐谯药业有限公司签订中药材收购合同240吨。该合作社种植面积从300亩扩种到550亩,社员从5人增加到8人,并吸纳72名以土地入股的社员,带动周边农民每年提高务工收入及租赁收入60万元。

# 三一重工今年首次对混凝土机械提价

●本报记者 段芳媛

三一重工日前召开“中德匠心 智胜未来——三一国六混凝土机械成套设备暨S系列泵车上市发布会”,正式发布S系列62米、65米旗舰泵车等45款“国六”混凝土成套新品。三一重工副总经理、泵送营销公司总经理陈静在发布会上对中国证券报记者表示,日前三一重工已对泵车、搅拌车、车载泵等“国六”系列产品在“国五”基础上适当涨价,涨幅在5%~10%不等。这也是三一重工今年首次对混凝土机械进行提价。

## 提前3年达到“国六”B阶段排放

此次,三一重工共发布了45款“国六”成套新品,包括S系列62米、65米旗舰泵车。

绿色性能突出是三一重工此次发布产品的一大特点,其均已达到“国六”B阶段排放标准。与“国五”产品相比,这批新品的碳氢化合物(HC)和氮氧化物(NOx)排放降

低77%,颗粒物(PM)排放量降低67%以上。

根据《重型柴油车污染物排放限值及测量方法(中国第六阶段)》相关规定,2021年7月1日起,全国范围将全面实施重型柴油车“国六”排放A标准,并在3年内过渡至B阶段。这意味着,三一重工此次发布的新品均已提前3年达到“国六”B阶段排放。

“早在2018年,三一重工就将‘绿色化、智能化、无人化’确定为战略方向,2019年就推出了首批‘国六’产品。”陈静表示。

除了环保升级外,新品在性能方面同样全面领先。据介绍,本次发布的“国六”成套新品均更换了三一道依茨发动机,泵送系统则融汇德国普茨迈斯特在控制、液压、泵送等领域的成熟经验,技术优化多达120多项。中德技术融合,让整车性能大幅提升。

以油耗为例,通过动力优化匹配、提升油泵效率,降低泵送阻力等,新品油耗较优

化前最高可降5%,平均泵送油耗最高可降10%,行驶油耗最高可降5%。按泵车6万方/年的作业量测算,平均可省油4万元/年。

## 混凝土机械首次提价

日前,三一重工发布调价函,调高公司的混凝土机械价格。调价函显示,三一重工决定从2021年7月17日起,对泵车、搅拌车、车载泵等国六系列产品在“国五”基础上适当涨价,涨幅在5%~10%不等。

陈静表示:“一方面,今年原材料价格上涨比较厉害,对成本造成了一定压力;另一方面,相较于‘国五’产品,‘国六’产品无论是从动力系统、泵送系统还是智能化等方面都进行了升级,价值有了一定提升。基于这两方面因素,我们上调了价格。”

早在5月底,三一重工总裁向文波接受中国证券报记者采访时就曾谈到了原材料价格上涨的影响:“钢材价格每吨上涨1000元,大概影响公司1%毛利。”同时,向

文波表示,三一重工通过提质增效等措施使每年的生产成本都在降低,“最终要靠企业的规模效应抵御原材料价格上涨风险。”

事实上,面对钢材价格上涨,今年以来工程机械行业公司纷纷上调产品价格。今年6月,包括中联重科、徐工机械、山东临工等在内的多家国内工程机械企业就曾发布挖掘机涨价公告,对小挖提价10%,对中挖提价5%。

虽然原材料价格上涨使成本端压力提升,但今年以来,工程机械行业整体态势良好。中国工程机械工业协会统计数据显示,2021年1~6月纳入统计的26家主机制造企业共计销售各类工程机械产品22.38万台,同比上涨31.3%。其中,国内市场销量19.37万台,同比上涨24.3%。

“从2016年以来,工程机械行业已连续5年实现高增长,现在已经进入了平稳阶段。从我国的市场容量、体量,包括人工替代、产品更新换代等角度来看,未来中国工程机械市场潜力巨大。”陈静说。

# 广发基金18年:以客户为中心 迎接基金大时代

中国公募基金的大时代正在到来。

中国证券投资基金业协会最新披露的数据显示,中国公募基金规模现已突破23万亿元。回望公募基金行业刚满18岁时的2016年,彼时规模尚不足10万亿,而今仅用了5年时间,就超越了过去18年的积累。

与海外市场横向对比,成绩更显斐然。近年来,中国开放式公募基金规模逐步赶超日本、澳大利亚,跃居亚太市场榜首。以海外市场中较有代表性的日本为例,其公募基金发展已有半个多世纪的历史,据中金公司数据,当前日本公募基金总规模为125万亿日元(约为7.4万亿元人民币)左右,中国领跑优势日益显著。

2021年以来,公募繁荣势头不改,仅上半年,公募规模又增加超3万亿元。

与美国、日本等发达市场趋势一致,市场机构化、基金头部化已成为A股市场新生态。根据基金二季报最新数据,非货币理财公募规模达到千亿元的基金公司已达37家,合计规模逼近全行业总量的八成;公募基金管理规模超过2000亿元的基金公司共32家,合计管理规模超过全行业总量的八成;TOP20的基金公司合计规模达到15万亿,已有三家基金公司的公募基金管理规模突破万亿,广发基金就是其中之一。

2021年8月5日迎来18岁成年礼的广发基金,上半年末公募管理规模超万亿元,非货币理财公募规模6222亿元,其中二季度非货币理财公募月均规模达到5988亿元,均创下历史新高,位居行业前三。

规模数字每一次跳动的背后,是日益庞大的客户群体。截至上半年末,广发基金成立18年来累计服务客户近1.12亿,这意味着每13个中国人中或许就有一位是广发基金客户。使命在肩,责任如山。如何迎接汹涌而来的基金大时代?

广发基金总经理王凡表示,唯有真正以客户为中心,坚定战略发展方向,不断精进投资能力,持续完善产品服务,才能满足投资者日趋多元的财富管理需求。与此同时,基金公司也应坚持责任担当回报社会,做好企业公民,为社会和谐发展贡献更多力量。

## 以客户为中心 增强投资者获得感

不谋万世者,不足谋一时。回顾18年的发展历程,广发基金始终坚持战略引领,经历三次战略转型,四个发展阶段:从打造主动权益投资品牌,以业绩促发展,到提升全方位投资能力,逐步丰富业务类别,而后打造完备的产品供应商及资产配置专家,再到构建主动投资能力为核心,着力解决方案的新型战略目标。

在广发基金最新的战略规划中,核心在于正着力打造的“以客户为中心”的业务体系。

如何践行“以客户为中心”?广发基金从三大视角构建业务体系:一是自上而下贯彻“从客户需求出发、为客户创造价值”的理念,重视客户维度的经营指标,将以客户为中心深入公司文化;二是立足客户需求,提升产品全流程管理和服务的业务能力,为客户提供更优质的资产管理服务;三是沿“客户旅程”优化业务流程,通过全流程的科技赋能,尽可能地优化客户体验。

以提升客户体验为例,广发基金内部坚持中长期业绩导向,加强产品风格化管理和投资过程管理,保持风格稳定性,防范投资风险。将金融工程技术嵌入投资管理的全过程,对投资行为进行定期跟踪评估,考察投资人员是否做到知行合一,督促其风格的稳定性、持续性;定期对投资组合进行绩效评估和分析,助力投资人员不断改进投资理念和方法,提升特定风格下阿尔法获取能力;在考核上给予长期业绩更高的权重,引导投资人员坚守投资风格。风险控制方面也设立了自上而下的管理机制,通过更加均衡的组合持仓,对个股个券的深度研究与持续跟踪,加强对风险的识别和控制。而对于当前基金产品头部效应明显的趋势,广发基金也正不断探索和完善管理大基金的有效模式,提升管理质量,希望给投资者更好的盈利体验,增强投资者的获得感。

## 强化主动管理竞争力 着力培育解决方案

18年砥砺奋进、稳健前行,广发基金已成长为业务资质完备、投资风格多元、行业地位领先的大型基金公司,形成了突出的主动

## 管理核心竞争力。

截至2021年上半年末,基金定期报告数据显示,广发基金成立以来累计为投资者盈利2331亿元,累计分红1134亿元;累计荣获136座公募基金界四大权威奖项(金牛奖、明星基金奖、基金奖和晨星奖),16次荣膺金牛基金公司级别奖项,主动权益、固定收益、海外投资等各方面均有斩获。根据银河证券基金研究中心数据,在可统计的过去17年间,广发基金股票投资主动管理收益率达到2071%,年化收益率19.85%,排名行业第3。

历史照亮未来,征途未必有穷期。随着我国金融开放步伐加快,公募基金走向海外市场的渠道越发多样化,历史更加悠久的海外资管机构也正积极开拓中国市场,与国内资管机构同台竞技。

面对日益国际化的资本市场,广发基金仍然坚持以主动管理为核心,持续强化专业投资能力建设。践行长期价值投资理念,着力塑造高质量的研究体系,打造风格明晰的投资团队,以优秀的投资业绩、丰富的产品供给,不断满足客户持续升级、日趋多元化的投资需求,努力为客户实现长期、稳定、可持续的投资回报。

随着国内公募基金产品数量激增,投资者对资产配置、一站式投资的需求升级,广发基金也加快了产品与服务的创新,着力为投资者提供FOF、投顾等解决方案。

广发基金于2013年开始前瞻性地推动多资产、多区域、多策略的投资能力培育。此后,率先在业内建立资产配置部,通过引进外部精英人才和自主培养等方式,搭建了背景多元、研究视角多维、实战经验丰富的投资团队。经过八年磨砺,已经具备多资产、多领域、多策略的资产配置能力。第三方评价机构表示,广发基金旗下多只FOF公募产品的历史业绩体现出风格稳健、风险收益比突出的特征。2021年4月,在市场行情较为冷清时,广发基金发行的广发核心优选六个月持有期混合型基金中基金(FOF)创下国内FOF新规规模最高纪录。

2021年6月,凭借在FOF等资产配置业务方面的经验积累、丰富的产品储备和良好的历史业绩,广发基金获批试点开展基金投顾业务。广发基金表示,未来公司投顾业务的开展,将会以

客户需求为导向,深度挖掘并理解客户需求,为客户提供量身定制的理财规划和全天候的资产配置服务,希望通过切实改善客户盈利体验,提升客户理财的获得感,实现客户价值和行业价值的正向循环。

## 践行社会责任 彰显企业担当

作为服务大众理财需求的公募基金公司,广发基金在严格履行受托职责、践行普惠金融的同时,坚持以责任担当回报社会,为社会和谐发展贡献机构的专业力量。

为持续专业地开展公益事业,广发基金于2018年底发起设立了广东省广发基金公益基金会。依托基金会专业平台,广发基金积极响应国家号召,围绕兴教助学、扶弱济困的主线,支持欠发达地区的教育发展,助力孩子们追求更美好的未来。

少年智则国智,少年强则国强,少年兴则国兴。广发基金一直关注青少年的成长和发展,将教育公益作为广发基金公益工作的重心。基于教育主体在基础教育、素质提升、专业发展等不同阶段的需求,广发基金建立了多层次、多维度的教育公益捐赠体系。公司发起的“广发基金聚富筑梦教育公益计划”“广发基金阅读推广支持计划”等教育公益项目,已为全国各地近50所学校、近万名欠发达地区的学生提供了教育资源和精神源泉,构建看见未来、迎接未来的能量。

在近期河南省遭遇极端强降雨、多地遭遇特大水灾的灾情中,广发基金捐赠200万元驰援河南,全力支持河南特大暴雨受灾区域的灾情救助和灾后重建工作。2021年年初至今,广发基金为支持兴教助学、扶贫济困、抗击疫情、抗洪救灾等项目,累计捐赠金额近1350万元。

潮平两岸阔,风正一帆悬。资本市场高质量发展的航线已经明确,公募基金