

“打黑”进入密集核查期 稀土价格有望持续上涨

7月19日-20日,工信部原材料工业司(稀土办)联合税务总局财产和行为税司组织专家现场核查了湖南汨罗市恒锋新材料有限公司、湘西致远矿产品贸易有限公司、永州市湘江稀土有限责任公司等企业。业内人士表示,从今年5月初开始,稀土“打黑行动”进入了密集的核查期。随着行业整顿持续推进,稀土价格有望持续上涨,同时也带动相关公司业绩增长。据统计,在已披露中报业绩预告的16家公司中,有12家预喜。

“打黑”更看长效化

此次工信部联合税务总局对湖南省稀土企业开展核查,检查组查阅了企业生产销售台账、财务数据等资料,现场采集了样品。检查组要求湖南省工业主管部门联合省内相关部门按专项整顿要求做好日常监管,及时查处发现的违法违规行为,逐步建立常态化工作机制。

从今年5月初开始,稀土“打黑行动”进入了密集的核查期。5月9日工信部稀土办组织召开稀有金属部际协调机制联络员会议,组成督察组对相关省(区)开展督查。5月17日-19日,检查组前往江苏7家企业检查,6月2日,江西省工信委开展打黑专项行动回头看,明确列出了重点核查企业名单,要求对前期查处的问题(公布问题清单)加快处置和立案进程,6月29-30日检查组前往山西进行检查。

6月30日,工信部网站透露,为持续推进打击稀土违法违规专项行动,逐步将整顿工作常态化、制度化,稀土办公室成立了由技术、财务、法律等方面专家组成的整顿稀土行业秩序专家组,将在企业生产技术分析、原材料成分检测、财务数据分析、依法行政等方面为稀土行业秩序核查整顿提供支撑和援助。

广发证券有色金属首席分析师巨国贤认为,此次打黑对收购加工稀土富集物(视同加工稀土矿产品)的回收企业一律关停,防止冶炼分离企业采购黑稀土,从而杜绝黑稀土流入市场。同时,此次打黑深入下游磁材等应用



企业,追查稀土来源,打击黑稀土产业链,避免一黑到底的产业现状。

业内人士表示,此次专项行动第一次做到了对稀土企业的较深入全面的了解,为整顿处理违法违规企业提供有力支撑,有利于打击企业的偷税漏税行为、以废料形式非法分离稀土原矿等违法违规经营行为。随着全国范围的核查结束,后期的处置力度有望得到进一步夯实,对稀土的供给产生较大影响。

涨价带动公司业绩

百川资讯数据显示,26号氧化镨钕报价达38.5万元/吨,氧化铽报价403万元/吨,今年以来分别上涨49.22%和39.93%,氧化镱报价127万元/吨,较上个月增长7.5%。

百川资讯稀土高级分析师杜帅兵表示,目前,现货市场表现紧张,上游持货观望者居多,对于后市价格走势看法比较乐观,主要因素在于废料回收企业近期开工率下降,导致稀土氧化物供给萎缩,后市价格继续看涨。

■ 东财

新能源车

新能源汽车产业链火热

关注充电桩、锂电池两大领域投资机会

伴随着全球新能源汽车加速向上,新能源汽车产业链在资本市场上的价值与长期投资潜力展露无遗。有分析人士预计,今年下半年新能源汽车乘用车销量将会继续走高,并且形成长期的供需两旺趋势,客车市场份额也将会进一步向龙头集中,在行业持续发展与板块内分化态势愈发明显的背景下,充电桩、锂电池等被认为将是当前新能源汽车产业链当中最值得关注与布局的细分领域。

充电桩建设提速未来还将高速发展

充电桩是新能源汽车产业链当中一大重要板块。据不完全统计显示,截至2016年底,我国新能源车保有量约100万,而公共充电桩约15万个、专用充电桩约8万个,车桩比接近4:1。国家能源局在《2017年能源工作指导意见通知》中明确,2017年内计划建成充电桩90万个,这一数量较2016年年底充电桩保有量有超过300%的增长。

天风证券分析师李恩国指出,预计未来几年新能源车销售有望保持40%的复合增速,充电桩需加速建设、补足短板。同时,多部委推进充电桩建设,电网公司及社会资本将加快充电桩建设,2017年有望成为“十三五”期间充电桩建设增速最快的一年。

中泰证券分析师邵晶鑫认为,今年充电桩领域应关注三个方向:1、政府及社会(公交车出租车)等招标方对快充需求的崛起。虽然不及国网招标数量集中,但是全国范围内基于各地充电桩“十三五”规划与新能源公交车的替换需求,几十至几百万的订单数量今年有增多迹象,充电桩的销路更将广泛;2、充电运营模式的利润兑现。我们认为在公交快充领域会率先实现盈亏平衡。3、电池技术革新。大功率快充桩的需求会逐步成为主流,较高毛利润率的直流充

电桩厂商持续受益。推荐关注标的包括:制造厂商,如科士达、中恒电气、科陆电子、和顺电气、通合科技等,运营厂商则包括特锐德、万马股份、北巴传媒等。

东北证券分析师龚新闻建议关注中标的相关民营上市公司:长园集团、科大智能、中恒电气、奥特迅、金冠电气。

锂电池景气不改销售旺季即将到来

锂电池行业的快速发展,和政策驱动不无关系。可以看到,《汽车动力电池行业规范条件》中将锂离子动力电池企业门槛从“2亿瓦时”提高至“80亿瓦时”,行业主力厂商扩产意愿强烈。严格政策的出台将加快锂电池行业的洗牌,鼓励动力电池企业提升技术,扩大高密度能量电池生产能力。锂电池企业前两强市场份额从2015年的38%提升至2016年的48%,前四强从2015年的54%提升至2016年的62%。动力电池行业内具备技术优势、规模优势的龙头企业值得重视。

中金公司分析师李璇指出,新能源车推荐目录、新能源车补贴、技术路线图等均体现了动力电池技术提升的趋势,对锂电池与材料产品的要求提高。预计未来三元NCM、三元NCA、硅碳负极、石墨化负极等技术将继续提升,拥有较高技术水平的龙头公司强者恒强,领先优势将得到市场的重新认识。

从行业机会来看,李璇预计电池与材料行业基本面对市场预期均已企稳,考虑到下半年销售旺季与2018年国家补贴不退坡,2017年下半年至2018年行业仍将维持高景气。龙头公司的领先优势将得到市场的重新认可。推荐国轩高科、沧州明珠、新宙邦,建议关注杉杉股份、天赐材料、创新股份、双杰电气等。

■ 舒娅疆 林珂

半导体

硅晶圆持续缺货 价格进入上升期

据全球半导体观察报道,国际半导体产业协会(SEMI)最新公布的硅晶圆产业分析报告显示,今年第2季全球半导体硅晶圆出货面积达2978百万平方英寸,连续5个季度出货量创下历史新高纪录。今年以来半导体硅晶圆供货持续吃紧,出现久违8年的涨价情况。12寸硅晶圆上半年累计涨幅已达两成,下半年进入传统旺季,价格可望续涨2-3成。更有消息称,全球硅晶圆第二大供应商日本胜高(Sumco)12寸硅晶圆最新签约价120美元,相较于2016年底约75美元大涨60%。

国海证券认为,全球半导体硅晶圆缺货潮疯狂蔓延,供应链传出台积电、联电已全面与日商信越、SUMCO签订1~2年短中期合约,且12寸硅晶圆最新签约价垫高到120美元,相较于2016年底约75美元上涨60%,备足子弹全面防堵大陆半导体崛起,未来大陆恐遭遇缺硅晶圆、缺机台设备及缺技术的三大关卡,并导致未来3年大陆半导体新厂可能陷入无效产能的局面。

平安证券认为,硅晶圆报价走扬,厂商加速在国内布局。2017年硅晶圆市场仍早期的供给过剩转为需求倍增,全球半导体硅晶圆产业在经过2008年前后那波扩产后,从2009年起的1.04美元(每平方英寸),一路崩跌到去年第4季的0.67美元才见反弹,根据Gartner预估,2016-2019中国半导体投资大增,带来的新需求惊人,今年第1季硅晶圆的报价持续走扬,第2季再度上调,半年来累计的涨幅达25~35%;另一方面,伴随智能手机、物联网快速崛起,对半导体硅晶圆的需求大增,2016年出货量创下历史新高。目前,全球五大硅晶圆供货商包括日商信越半导体(市占率27%)、胜高科技(市占率26%)、中国台湾环球晶圆(市占率17%)、德国Silitronic(市占率13%)、LG(市占率9%),中国大陆没有一家上榜。

华融证券认为,全球硅晶圆供应紧张,大陆芯片厂受影响,看好集成电路板块,首先看好受益于国内大规模新建硅晶圆厂的半导体设备、材料板块,其次看好封测和制造板块。

东方证券认为,国内半导体设备标的较少,具有稀缺性,看好半导体国产化趋势为相关公司带来的投资机会,建议关注上海新阳(半导体化学品配套设备)、太极实业(半导体固定资产投资)、鼎龙股份(配套半导体材料)。同时建议关注国内发展较为成熟的封装测试领域,建议关注华天科技(国内封测领先企业)、长电科技(国内封测领先企业)。

■ 中财