

稀土企业业绩“预喜”背后：市场需求旺盛价格上行

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

受下游新能源等产业拉动，上半年稀土企业业绩纷纷“预喜”。

近日，稀土行业相关上市公司陆续披露上半年“成绩单”。其中，北方稀土(600111.SH)的归母净利润为30.9亿元，同比增长52%。此外，盛和资源(600392.SH)、五矿稀土(000831.SZ)和广晟有色(600259.SH)预计实现归母净利润12.8亿~14.2亿元、2.9亿~3.1亿元和1.6亿~2.1亿元，同比分别增长136%~162%、73%~85%和91%~151%。

一位稀土上市公司人士向《中国经营报》记者表示：“随着风电等

业绩大涨

在上游供给总量控制和下游需求带动下，2022年，主要稀土产品价格继续上行，多家行业上市公司业绩出现大涨。

稀土因其具有无法取代的磁、光、电性能，可用于生产永磁、催化、储氢、抛光等材料，被广泛应用于新能源、新材料、节能环保、航空航天、军工和电子信息等领域。

稀土行业产业链上游以选矿为主，中游为稀土矿的冶炼分离、稀土氧化物和稀土金属的生产，下游为各种稀土新材料的研发、生产和应用。

在上游供给总量控制和下游需求带动下，2022年，主要稀土产品价格继续上行，多家行业上市公司业绩出现大涨。

对于业绩上涨原因，北方稀土方面表示，2022年以来，在国家碳达峰碳中和等政策背景下，随着新能源汽车、风电、绿色家电等领域发展势头向好，市场对稀土永磁材料的需求稳步增长。上半年，国家稀土总量控制计划同比增加，公司稀土原料产品销售量亦同比增加。

东亚前海证券研报显示，北方稀土是全球最大的轻稀土集团，公司已形成“原料产品—功能材料—终端应用产品”全产业链布局，同时叠加其稀土资源优势，形成竞争壁垒。此

新能源产业的发展，整体上稀土产品下游需求较好，在价格上也有体现。这一波稀土价格上涨是从2021年二季度开始的，当年下半年上涨较快。而2022年上半年整个行情先扬后抑，镨钕价格年初持续上行，后来因新冠肺炎疫情等因素影响供需，致近几个月的价格开始回调。”



中国科学院包头稀土研发中心建成的稀土特种钢生产示范线。

新华社/图

外，2021年及2022年第一批轻稀土总量控制指标中，增量的96%由北方稀土获得。

不过，光大证券研报表示，据其测算，北方稀土2022年二季度归母净利润环比减少4%，二季度扣非归母净利润环比减少31%，并下调了公司2022—2024年的盈利预期。

盛和资源方面则表示，2022年上半年，受下游产业快速发展影响，稀土主要产品市场需求整体向好，占公司营收比例最大的镨钕类产品，均价与去年同期相比增长约80%。公司借助拥有的稀土资源优势，挖掘产能潜力、保障供应，因此业绩同比取得较大幅度增长。

五矿稀土和广晟有色方面皆表示，稀土类产品价格涨幅较大，同时公司抓住市场机遇稳产增产，皆是其业绩增长的主要原因。

市场企稳上行

“目前，稀土价格攀升，除了其强劲的需求导致供不应求外，各国对于稀土资源的前瞻布局也是重要原因。”

“自2021年下半年开始，稀土价格开始出现较大幅度的上涨，今年上半年的波动其实属于高位震荡。”广晟有色方面人士向记者表示。

该人士告诉记者，2022年上

半年，主要稀土产品价格的波动较大，一季度价格一路上行；3月初，工信部约谈相关企业后，价格出现15%~30%左右的回调；4月和5月，稀土价格重新开始回升；

7月以来的近一个月，再次出现回调并企稳。

五矿稀土方面人士向记者表示，这两年稀土产品市场价格整体保持上涨趋势，公司大部分稀土产品价格上半年也出现上升。不过，其中不同产品的价格表现差异较大，有些产品涨幅较大，有些则处在波动状态中。

东亚前海证券研报显示，2021年起，除镨钕类产品外，主要稀土产品价格保持上行。截至2022年6月23日，稀土价格指数报363，同比上涨80%。从历史趋势来看，2016—2020年，稀土价格指数走势较为平稳。2021年起，需求端旺盛拉动其价格上涨，直至2022年3月，在工信部就价格问题约谈重点企业情况下，稀土价格稍有回调。

该研报表示，就细分品种来看，截至2022年6月23日，氧化镨、氧化钕、氧化镧、氧化铈价格分别报98万元/吨、98万元/吨、0.84万元/吨、0.88万元/吨，镨钕类价格上涨明显，镨钕类产品价格下调的原因主要是下游石油裂化催化等行业需求萎缩。

内蒙古银行战略部总经理杨

海平向记者表示，“稀土被称之为‘工业味精’，是新材料、航天、电子工业等不可或缺的原材料。之前，国内稀土产业确实存在小、散、乱的情况，后来加快了行业整合，行业战略地位进一步提升。”

对于2021年以来稀土价格攀升的原因，杨海平表示，一是国际供应链受阻，缅甸等供给方受到新冠肺炎疫情影响，国内继续实行稀土开采、冶炼分离总量控制指标管理。二是在稀土供给增长乏力的情况下，随着全球经济复苏和产业链局部回暖，需求有所上升。

全联并购公会信用管理委员会安光勇表示，稀土资源属于不可再生资源，总量和产量都有限，是多个新兴行业所必须的原材料，属于战略性资源。目前，稀土价格攀升，除了其强劲的需求导致供不应求外，各国对于稀土资源的前瞻布局也是重要原因。

杨海平表示，随着行业整合提速，以及稀土产业链延链、补链、强链，稀土产业将在中国新材料、航天和电子工业领域发挥更加重要的作用，也将在国际产业链竞争中扮演重要角色。

上游涨价影响几何？

“2022年以来，由于稀土氧化物价格上涨幅度达39%，经包钢股份与公司协商，在综合考虑多种因素后，决定上调稀土精矿价格。”

在稀土市场行情上升的背景下，近期北方稀土的原料价格变动引来多方关注。

6月23日，北方稀土公告称，公司收到包钢股份发来的《关于调整包钢股份与北方稀土稀土精矿关联交易价格的函》，包钢股份基于2022年第二季度以来稀土市场主要轻稀土产品价格走势，按照其与北方稀土约定的稀土精矿定价机制，在综合考虑碳酸稀土市场价格，扣除碳酸稀土制造费用及行业平均利润，同时考虑加工收率及稀土精矿品质要求等因素基础上，拟自7月1日起，将稀土精矿交易价格调整为不含税3.9万元/吨。

包钢股份为北方稀土主要的

稀土原料供应商，此前双方约定2022年稀土精矿交易价格为2.7万元/吨，此次价格上调幅度为46%。

北方稀土还因此收到来自上交所方面的问询函，公司在对问询函的回复中表示，其与包钢股份签订的《稀土精矿供应合同》约定，每季度可根据稀土市场产品价格波动情况协商调整稀土精矿交易价格。如遇稀土市场产品价格发生较大波动，稀土精矿交易价格随之浮动；一个季度内稀土市场产品价格平稳，稀土精矿交易价格不做调整。

北方稀土方面表示，2022年以来，由于稀土氧化物价格上涨幅度达39%，经包钢股份与公司协商，在综合考虑多种因素后，决

定上调稀土精矿价格。

华泰证券研报指出：“我们复盘了历史上精矿、包钢精矿和氧化镨钕市场价格，从走势上看，市场精矿和氧化镨钕价格走势基本相同，而包钢股份和北方稀土交易的精矿价格较市场价格滞后。本次稀土精矿价格上调或更多是因上半年稀土氧化物市场均价同比增长明显的结果。我们预期在供需维持紧平衡的背景下，稀土价格或维持目前的高位，后期稀土精矿价格继续大幅上调的可能性较小。”

一位稀土行业人士向记者表示，包钢股份专供北方稀土的稀土精矿价格原本就远低于市场价，即使此次上调后也未与市场

价齐平，所以对相关市场的价格影响有限，不过会对北方稀土的盈利能力产生直接影响。

同时，因包钢股份为北方稀土关联方，所以本次调整稀土精矿交易价格构成关联交易，尚需履行公司决策程序。

值得注意的是，7月16日，北方稀土发布的公告显示，此次包括上调稀土精矿价格在内的关联交易议案，在公司第一次临时股东大会上因“55%的反对票”而被否决。

记者以投资者身份致电北方稀土，该公司人士表示，“稀土精矿提价会增加公司成本，从而对业绩产生一些影响。近期公司股东大会对相关调价预案未予通过，目前公司也在就此同包钢方面进行协商。”

钢企业绩下滑 下半年能否“重整旗鼓”？

本报记者 陈家运 北京报道

今年上半年，上市钢企业绩分化明显。

Wind数据显示，截至7月29日，A股共有25家钢铁行业上市公司发布了2022年半年度业绩预告，其中业绩预减的企业有12家。

业绩不容乐观

工信部官网8月2日消息，2022年上半年，钢铁行业运行总体平稳，但呈“高开低走”态势。

以粗钢为例，上半年，粗钢产量同比下降。今年1~5月粗钢产量呈逐月递增态势，6月首次出现环比下降。6月份产量为9073万吨，环比减少588万吨，环比下降3.3%。1~6月，全国粗钢产量5.27亿吨，同比减少3645万吨，同比下降6.5%。

7月27日，国家统计局公布的数据显示，2022年1~6月，黑色金属冶炼和压延加工业(包括炼铁、炼钢、钢压延加工和铁合金冶炼四个中类行业)实现营业收入45759.7亿元，同比下降3.6%；营业成本43326.5亿元，同比增长0.7%；实现利润总额826.1亿元，同比下降68.7%。

不仅如此，今年上半年整个钢铁行业的经营情况也不容乐观。

7月13日，凌钢股份(600231.SH)发布2022年半年度业绩预告显示，公司预计2022年半年度实现归属于母公司所有者的净利润约为1.31亿元，与上年同期相比，将减少约6.35亿元，同比减少82.90%左右。

另外，7月14日，华菱钢铁(000932.SZ)发布业绩预告称，预计2022年上半年归属于上市公司股

东的净利润36亿~40亿元，同比下降28%~35%。同日，包钢股份(600010.SH)披露2022年半年度业绩预告，预计2022年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为2.67亿~4亿元，与上年同期相比，将减少23.64亿~24.98亿元，同比减少86%~90%。

对于业绩下滑原因，包钢股份方面表示，2022年一季度，受原燃料价格上涨影响，公司盈利水平明显下降，4月末钢价快速下跌，上游原燃料价格高位运行，公司主要钢铁产品成本上升，毛利率下降，导致公司2022年上半年经营业绩同比大幅降低。

这也是其他钢企业绩同比下降的主要原因。王国清向记者分析称，从钢材产品毛利来看，上半年，主要钢材品种月均毛利持续走低，5月和6月，其已进入负利区间，与上年同期的高毛利相比差距明显。

兰格钢铁研究中心测算数据显示，上半年七大品种吨钢平均毛利为149元/吨，较上年同期减少346元/吨。且在钢铁产量同比收缩的情况下，行业整体营收和利润出现明显下滑。

钢价震荡下行

从价格方面来看，今年上半年，国内钢铁市场冲高回落，整体钢价明显下移。

兰格钢铁云商平台监测数据显示，上半年，兰格钢铁综合钢材价格指数均值为5178元/吨，较上年同期下跌114元/吨，跌幅为2.2%。从成本端来看，上半年的4月和5月，在原材料价格高位带动下，整体成本较上年同期明显上移。另外，上半年兰格钢铁生铁成本指数均值为164.2，较上年同期上升2.9%。

下半年行情回升？

7月，虽然钢铁行业经历了淡季，但在王国清看来，下半年的钢铁行业或有明显恢复。

王国清表示，今年以来，国家稳增长政策不断发力，一揽子政策措施落地见效，着力稳住宏观经济大盘。专项债提前下达使用，财政、货币靠前发力，扩投资、促消费、稳地产同步发力，全方位支持实体经济，国内经济有望在下半年逐渐转暖，带动基建、汽车、家电、工程机械等下游用钢需求逐步恢复。

中国钢铁工业协会执行会长何文波公开表示，在国家正在启动需求的各项措施中，加大基础设施和建设领域投资的预期效果相对其他领域更加现实，钢铁相对需求有望改善。

对此，王国清分析认为，从供给端来看，目前随着亏损幅

度加大，钢铁企业生产积极性明显下降；6月以来，重点钢企粗钢旬度日产连续4旬下降，截至7月上旬，重点钢企粗钢旬度日产为207.5万吨，较5月下旬减少24.4万吨，降幅为10.5%。统计数据显示，上半年我国粗钢产量52688万吨，同比下降6.5%。下半年，钢铁产量预计将呈现环比下降、同比回升特征，从当前粗钢压减政策的导向来看，2021年我国粗钢产量103279万吨；2022年如果按照同比持平来测算，2022年下半年我国粗钢产量在50591万吨，粗钢日均产量在275万吨左右；如果按照全年粗钢产量减量1000万吨测算，预计下半年粗钢日均产量将在270万吨左右；对比上年同期(255.1万吨)将有所增加；对比上半年

支撑力度的减弱，国内钢材市场在7月上中旬呈现明显的弱势下跌行情，7月下旬有所企稳反弹。

兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至7月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为4324元/吨，较6月末下跌352元/吨，环比跌幅为7.5%，同比下跌26.2%。

王国清告诉记者，7月份以来，随着钢价进一步下跌，钢企利润空间继续压缩，吨钢面临较大幅度亏损，钢铁生产企业停产检修的情况明显增多，产能释放呈

(291.1万吨)将有明显下降。

另外，王国清表示，从需求端来看，在稳增长政策落地执行推进下，季节性淡季效应减弱后，基建投资将持续发力，重大项目推进及地方专项债加快发行和使用，推动重大基建项目开工建设，带动下半年基建“钢需”回暖。目前，工业企业生产加快恢复，制造业景气度在继续回升，对需求逐步恢复将起到带动作用，预计在季节性减弱和稳增长发力双重带动下，下半年钢材需求环比将有明显改善。

王国清认为，综合来看，目前钢铁市场价格已经跌至2020年12月份以来新低，当前市场在季节性和国外加息周期影响下，市场信心受挫，短期市场仍将弱势运行。但随着稳增长效应加快显

现持续下行的态势。

此外，兰格钢铁网调研的全国高炉开工率呈连续回落态势。从7月数据来看，7月份全国钢铁企业高炉开工率均值为77.5%，较上月回落4.1个百分点，较上年同期低2.4个百分点。从重点大中型钢铁企业旬产数据来看，大中型钢铁生产企业产量继续下降。中国钢铁工业协会统计数据显示，7月上中旬，重点钢企累计粗钢日均产量205.79万吨，环比下降6.43%，同比下降4.0%。

现，季节性影响逐步转弱。兰格钢铁研究中心预计，下半年国内钢材市场将呈现底部震荡回升的态势。

从成本端来看，王国清预测，下半年钢铁产量环比将有明显收缩，对于铁矿石、焦炭需求将有所减弱，叠加国家对原料资源方面保供稳价各项政策推进，成本端有继续下移可能，因而在国内钢铁市场震荡回升带动下，预计下半年钢企盈利或将有明显恢复。

中信证券研报也指出，随着需求端的恢复和钢企限产的推进，钢铁行业供需格局有望持续改善。与此同时，原料端铁矿石受到钢厂减产的影响供需结构弱化，预计持续向钢铁行业让利，三季度开始钢铁行业利润会有所恢复。