

钛白粉企业久违宣布涨价 供给宽松需求放缓市场仍承压

证券时报记者 赵黎昀

钛白粉龙头企业频繁公告调价涨价,曾一度是资本市场的炒作热点。但2024年,国内钛白粉企业少有调价公告,目前市场价格处于周期低点。与此同时,2024年欧盟大幅提高对我国钛白粉反倾销关税,龙头税率最高可达近40%,市场担忧情绪飙升,企业股价显著下滑。市场一片阴霾之下,2024年末,有钛

白粉企业突发涨价函,行业在价格低点积极探涨,市场暖意渐显。

本轮钛白粉市场价格调价能否形成规模?新一年行业是否将迎来向好局面?

证券时报记者近日多方采访了解到,目前钛白粉市场整体供大于求格局尚存,高成本下生产企业面临亏损,行业盼涨价情绪迫切。不过,在国内需求欠佳、海外出口受阻背景下,2025年钛白粉市场价格仍将承压运行。

1 钛白粉企业久违宣布涨价

国内钛白粉市场许久未有价格调整消息,2024年年尾,位于攀枝花的钛海科技有限责任公司率先发出调价函。其中,金红石型钛白粉国内客户上调500元/吨,国外客户上调60美元/吨;锐钛型钛白粉国内客户上调500元/吨,国外客户上调60美元/吨。

“2021年钛白粉行业龙头曾十一度宣布涨价,但此后随着市场行情回落,近两年行业‘涨声’渐弱,2024年更是连续8个月未有企业涨价消息传出。”作为国内钛白粉行业知名供应链服务商,颜钛集团对市场价格波动尤为敏感。颜钛钛行业分析师杨逊告诉证券时报·e公司记者,在行业久违传出价格调价消息后,当前各生产商的情况大致分为四种,有的小幅度涨价,有的窄幅降价,有的封单待定,多数保持维稳运行。

卓创资讯钛白粉分析师孙珊珊也提及,近日来不仅钛海宣涨,也有其他钛白粉企业调价涨价,上涨原因在于成本压力过大。

杨逊分析,此一波小范围涨价的背景因素较多。当前原料成本过高,价格水平过低,使众多生产商艰难度日已久,涨价情绪迫切。不过除了市场心理因素,2024年最后两个月生产商限产、停产情况增多,市场整体供应量下降;渠道商与下游库存量偏低,恰逢临近春节,备货和囤货操作瞬间造成供应紧张;受中矿紧缺影响,攀西精矿商有挺挺的意愿等客观因素,也一定程度上支撑了价格上涨。

不过他也提及,从目前的形势来看,这一轮小范围涨价影响力和带动性有限,主力大型生产商目前还未有调价动作。

2 价格下探令行业濒临亏损

一封久违的价格调价函备受关注,只因钛白粉行业过去一年行情持续低迷。

2020年至2024年,我国钛白粉产量随着产能的提升而自然增产。仅2023年至2024年,国内钛白粉产量就由414万吨预计增长至450万吨~460万吨,增幅约11%。在此背景下,2024年,国内钛白粉市场价格整体呈现先涨后降的趋势,供需不匹配局面延续,价格有波动但整体趋弱。

卓创资讯数据显示,2024年钛白粉金红石型主流均价在1.44万元~1.65万元/吨波动,振幅15%。年度高点出现在3月,低点出现在12月。平均价格在1.55万元/吨,相较于2023年的年度均价1.57万元/吨,下跌了205元/吨。

而据颜钛统计,2024年钛白粉整体价格走势呈倒“V”字形。最高点出现在3月上旬,最低点出现在12月下旬,硫酸法金红石型钛白粉当时市场价格分别为1.7万元/吨和1.5万元/吨,价格极值跨度2000元/吨,垂直振幅13.33%。

“虽然较前期高点已显著回落,不过当前钛白粉市场价格并非历史最低价。

2015年末时,国内钛白粉市场价格曾一度跌破万元。”杨逊分析,钛白粉的下游60%左右集中在涂料市场,而房地产市场不及预期,导致建筑涂料等领域整体需求不佳,没有需求带动,所以2024年国内钛白粉市场价格多数时间保持平稳或弱势状态。

隆众资讯分析师吕晓倩表示,2024年钛白粉原料端价格整体仍处于高位,而钛白粉市场价格持续走弱,使得钛企成本压力明显,与需求面僵持博弈,有效支撑消息难寻。”她举例说,2024年98%浓度硫酸的价格最高点出现在11月底,为390元/吨,最低点为2月的150元/吨。截至去年12月末,华南地区98%硫酸隆众价格指数390元/吨,较上一年同期上涨达70%。

总体来看,钛白粉原料端硫酸坚挺上扬,硫酸稳中有涨,而钛精矿虽然弱侧盘整,但是原料端依旧处于高位,钛企成本压力明显,部分企业利润倒挂,想要维持价格的意愿强烈。目前多数企业出货压力较大,库存或有继续增加风险,受市场买涨不买跌情绪影响,业者仍有一部分看空心态。

3 企业积极应对出口压力

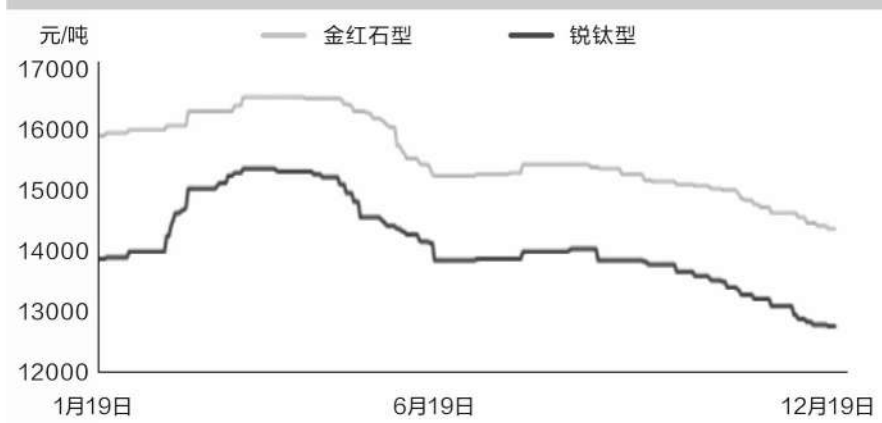
在采访中分析人士多指出,2024年钛白粉供需失衡,随着欧盟反倾销关税激增影响深入,企业出口订单压力加大,生产企业纷纷转至其他国家或国内消耗,企业间竞争压力明显。

2024年7月欧盟委员会发布公告,对

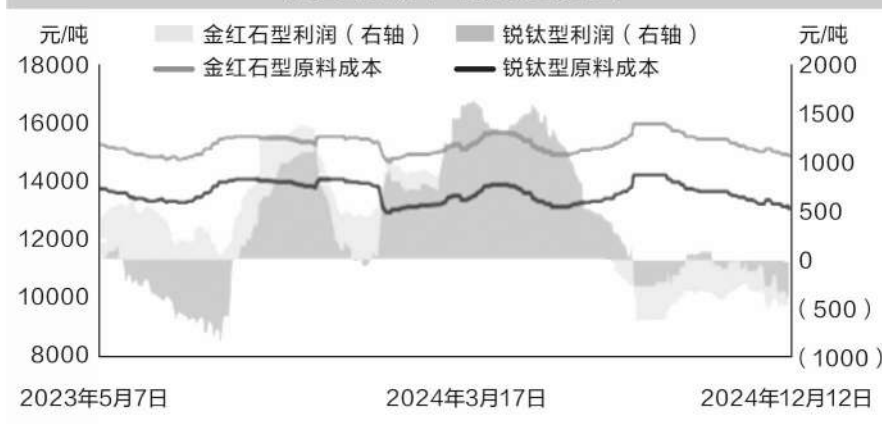
原产于中国的二氧化钛(钛白粉)作出反倾销初裁,初步裁定对涉案产品征收14.4%至39.7%的临时反倾销税。

龙佰集团日前在投资者互动平台表示,欧盟委员会披露的终裁结果显示,公司税率较初裁结果有所下降。公司将

2024年国内钛白粉市场主流价格对比图



钛白粉成本利润走势图



进一步针对裁定过程中的不合理之处,作出抗辩、申请听证会。同时,公司将积极调整经营策略,应对市场变化,密切关注国际市场的动态变化,制定更加灵活和多元化的市场策略。

“2024年,对中国钛白粉进行反倾销调查的国家不断增多。”孙珊珊表示,当前中国部分钛白粉货源因被征收反倾销税率过高,出货已经开始受到影响,中国企业也在积极寻求其他途径,通过增大对印度以及其他地区的出口力度,来缓解其出口压力。但此途径难以以为继,印度和沙特已经进行反倾销调查。

吕晓倩也认为,欧盟提高关税后,将增加中国钛白粉企业的出口成本,导致利润下降,在欧洲市场的竞争力减弱,出口至欧洲的钛白粉量减少,市场份额下降。另外,部分钛企出口至欧洲受限后,纷纷转移至其他大洲或回流回国内,使得市场供需矛盾失衡加剧。

“目前最终裁决还没有出来。包括欧盟,还有欧亚经济联盟、巴西、印度和沙特,共计五个国家和地区对中国钛白粉启动反倾销调查。”杨逊表示,短期看,钛白粉企业或面临出口压力;但长远看,中国钛白粉经过多年的深入发展,形成了质量优势、价格优势、服务优势、个性化优势等多边优势体系,反倾销只是削弱了中国产品的价格

优势,但其他优势依然突出,长远来看对行业影响不大。

“出口难度增加而转向国内市场销售并不现实,目前国内房地产行业处于低速增长阶段,对钛白粉的需求增速在持续放缓,内需带动作用有限,因此中国钛白粉依然要寻求出口之路。”孙珊珊认为,中国对以上五个国家和地区的出口量将近40%,2025年中国钛白粉将面临更为严峻的挑战。从其他产品应对反倾销经验来看,国外建厂或兼并收购相关企业,不失为一个有效途径。

面对钛白粉当前出口困局,行业企业也加快了产业链多元化布局步伐。

2024年龙佰集团就披露,为进一步做大做强钛钒产业,加强公司在钒、钒、电池材料方面的产业链优势,拟由控股子公司湖南东方钒业股份有限公司(下称“湖南东钒”)或湖南东钒下属子公司(包括湖南东钒新设立子公司)投资10.8亿元建设钒钛新材料产业园项目。

项目的实施将使该公司拥有“废副资源提取—氧化钒—铝钒中间合金—新型含钒高性能铝合金铸锭—新型含钒高性能铝合金型材”和“废副资源提取—多钒酸钠—五氧化二钒—钒电池电解液”两条完整的产业链,完善了公司钒、钒产业链,提高公司的竞争力和盈利能力。

4 供需矛盾或令市场仍承压

此番钛白粉企业小规模探涨,是否有望拉动2025年市场行情?

“2025年钛白粉市场价格趋势主要受到其他国家政策以及供需基本面的影响,叠加原料以及宏观经济因素,预计2025年钛白粉市场价格仍呈下跌走势。”孙珊珊直言,近年来,宏观环境对商品价格的影响明显增强。展望未来,房地产行业在相关政策刺激下将会有缓慢的恢复,但这将是漫长的过程,2025年改善幅度相对有限。作为出口依赖度较高的产品,

钛白粉将面临人民币升值压力,加上各国反倾销调查以及初裁的陆续公布,预计2025年钛白粉出口市场不容乐观。

她表示,从政策面来看,中国作为钛白粉出口大国,其产品远销全球。2025年需要关注第一大贸易伙伴印度的反倾销初裁结果。此外,沙特出口占比虽然不高,但需要关注土耳其、韩国等主要贸易伙伴对中国钛白粉的政策,其反倾销趋势一旦逐步蔓延,将对我国钛白粉市场产生较大利空影响。

从供需面来看,2025年有将近80万吨新增产能,预计其中10万吨产能能如期投产,剩余产能仍视市场情况而定。2024年部分新增产能将会在2025年释放,产量将进一步增加。下游需求预期增速则将进一步放缓,叠加出口存在萎缩的可能,其供需矛盾更为尖锐。

从成本端看,2025年成本更多决定于国内钛白粉企业的开工负荷,从而对价格产生影响。随着利润不断压缩,企业经营难度也逐渐增加,长时间低于成本线运行,中小企业生产意愿将会降低。

杨逊认为,2025年国内钛白粉市场形势多变,但从目前了解到的前瞻性信息看,整体形势难言乐观,供应端依然保持微利运行,市场预期点可以关注“金三银四”和“金九银十”两大传统旺季。

吕晓倩认为,2025年国内钛白粉现货市场价格低点或出现在六七月份,高点大概率出现在4月份,而整体的价格波动幅度小于2024年。

中电量子集团入主 国盾量子迎新控股股东

证券时报记者 臧晓松

国盾量子(688027)1月8日晚间公告,公司向特定对象中电量子信息科技集团有限公司(简称“中电量子集团”)发行股票导致控股股东、实控人发生变化。此次权益变动后,中电量子集团将直接持有公司的股份比例为21.86%,并分别与中科大资产经营有限责任公司(简称“科大控股”)、彭承志签订《一致行动协议》,拥有的股份表决权比例为40.43%。中电量子集团成为公司控股股东,国务院国资委成为公司实控人。

2024年3月11日,国盾量子与中电量子集团签署了《附条件生效的股份认购战略合作协议》,中电量子集团作为特定对象拟以现金方式认购公司2411.23万股股票。与此同时,中电量子集团分别与科大控股、彭承志签订了《一致行动协议》。本次权益变动后,中电量子集团持有的股份比例变更为23.08%,其控制的股份表决权比例为41.36%。中电量子集团成为公司控股股东,国务院国资委成为公司实际控制人。

2024年4月29日,国盾量子召开了2023年年度股东大会,会议审议通过了《关于公司2024年度向特定对象发行A股股票预案的议案》等与本次发行相关的议案,同意公司向特定对象发行A股股票。

2024年7月29日,国盾量子召开第四届董事会第二次会议,审议通过了相关议案,将本次向特定对象发行股票数量由2411.23万股调整为2248.66万股,将本次发行拟募集资金总额由不超过19.03亿元调整为不超过17.75亿元。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于2025年1月2日出具的《证券变更登记证明》,本次权益变动前,公司控股股东科大控股持有公司456万股股份,持股比例为5.67%。本次权益变动后,公司总股本由8037.44万股增加至1.03亿股,国盾量子持有公司股份表决权比例变更为4.43%。

国盾量子是我国量子信息产业化的开拓者、实践者和引领者,主要从事量子通信、量子计算、量子精密测量产品的研发、生产和销售,并提供相关的技术服务。公司量子计算产品主要包括超导量子计算机整机以及操作系统、稀释制冷机等核心组件,并提供量子计算相关技术服务。

中电量子集团于2023年5月26日成立于安徽省合肥市,是中国电信全资设立的子公司。中电量子集团以建设成为“全球领先的量子科技企业”为目标,积极推动量子通信产业化,重点布局量子计算新能力,战略关注量子测量领域,攻坚量子底层核心技术,并依托中国电信覆盖全国全网的云网资源、开发能力、服务渠道等优势,推动量子产业全国规模推广。

本次发行完成后,中电量子集团将成为公司控股股东,国务院国资委将成为公司实际控制人。国盾量子表示,中电量子集团的间接控股股东中国电信集团是中国特大型通信运营企业。国盾量子与中电量子集团及其控股股东之间不存在重大不利影响的同业竞争。

本次发行募集资金在扣除发行费用后全部用于补充流动资金,本次发行不涉及具体投资项目,不存在因募集资金投资项目实施而新增同业竞争的情形。

牧原股份实现扭亏 2024年预盈超180亿元

证券时报记者 赵黎昀

1月8日晚间,牧原股份(002714)披露的2024年度业绩预告显示,预计全年实现净利润为180亿元至190亿元,同比扭亏为盈。

公告称,业绩变动主要原因为报告期内公司生猪出栏量、生猪销售均价较上年同期上升,且生猪养殖成本较上年同期下降。

据此前披露的数据,2024年,牧原股份累计销售生猪7160.2万头,其中商品猪6547.7万头、仔猪565.9万头、种猪46.5万头,完成了年初制定的年度出栏目标;生猪销售收入1362.25亿元,相比上年同期均有所增长。

其中,2024年12月份,牧原股份销售生猪857.8万头,包括商品猪818.8万头、仔猪36.0万头、种猪3.1万头。牧原股份表示,12月单月出栏增长主要系临近春节市场需求量增大,公司根据市场情况安排生产和销售规划,适当提升春节前销售量,以保障市场供应;另一方面,近期市场对于种仔猪需求增加,公司向客户供应了39万头种仔猪。

成本方面,牧原股份生猪养殖完全成本持续呈现下降趋势,去年12月生猪养殖完全成本已降至约13元/公斤,相比年初的15.8元/公斤下降2.8元/公斤,达到近年来最低水平,主要来源于饲料价格的下降和生产成绩的改善。

根据牧原股份公布的销售简报测算,2024年公司销售均价为16.3元/公斤左右,同比增长12.7%,远高于养殖完全成本,成为助推该公司业绩大幅增长的主因。

据该公司披露,优秀场线当前生猪养殖完全成本已降至11.38元/公斤,随着后续优秀场线在其他场线的持续复制和推广,牧原股份整体生猪养殖成本有望进一步下降。牧原股份表示,在不考虑饲料原材料价格波动的情况下,希望2025年可以阶段性达到12元/公斤的成本目标。

此前,牧原股份就曾提出深挖每头猪的600元成本空间,持续做好生猪的健康管理与生产管理,提高精细化管理水平,提升养殖成绩。在2024年三季度业绩交流会上,牧原股份表示,“头均600元”的降本目标目前实现了一半,扣除饲料价格影响,实际实现了1/3,后续降本空间还很大。

依托于在技术创新和激励机制等方面的持续探索,2024年牧原股份生产指标进一步改善。据悉,牧原股份11月的PSY(指每头母猪每年所能提供的断奶仔猪头数,是衡量猪场效益和母猪繁殖成绩的重要指标)在29以上,全程成活率接近86%,肥猪日增重超过800克,育肥料肉比在2.8左右,生产指标持续优化。

2024年,得益于猪价回暖、成本降低,牧原股份业绩端全面向好,助推其现金流也更加充沛,关键财务指标安全稳健。据其2024年三季度财报,该公司经营活动产生现金流量净额达291.8亿元,是上市以来同期最高值。

在自身发展的同时,牧原股份还积极回报投资者。2024年12月,牧原股份实施前三季度权益分派45亿元,占公司前三季度净利润的40.06%。

交通银行深圳分行： 联动市医保局龙岗分局 打造群众“家门口”的医保服务站点

1月7日上午,交通银行医保服务e站启动仪式暨揭牌仪式在交通银行深圳龙岗支行顺利举行,标志着龙岗区正式开启了“医保+银行”合作服务的新模式。龙岗区人民政府副区长张玉庆,深圳市医疗保险基金管理中心主任秦丽芳,交通银行深圳分行党委委员、副行长段磊,深圳市医疗保障局龙岗分局局长张欣等相关单位负责人出席。

深化政银合作,打造便民新模式

去年9月,深圳市医疗保障局龙岗分局与交通银行深圳分行建立了战略合作关系,在交通银行深圳龙岗支行、横岗支行、布吉支行三个网点率先启动了“银行医保业务服务点”的建设工作,充分发挥银行网点的资源优势、基层平台优势以及信息技术保障,将医保业务延伸至银行网点。该项目是深圳市医疗保障局深化“高效办成一件事”改革的重要举措,进一步拓宽了医保服务的覆盖面,实现龙岗区“15分钟医保服务圈”建设再提速。

严格规范建设标准,保障服务质量

深圳市医疗保障局龙岗分局严格按照“六有”建设标准(即有场

所、有人员、有标识、有设备、有专网、有清单)对银行网点进行了全面规范。同时,还将参保信息查询、门诊住院费用报销、异地就医备案等17项医保高频业务纳入服务清单,通过分批集中培训、以岗代训等方式,确保银行经办人员能够熟练掌握医保政策及业务办理流程,真正实现医保服务“沉得下、接得住”。

医保服务进网点,市民办事更便捷

目前,交通银行深圳分行在龙岗区各个网点均已悬挂“医保业务服务点”的标识牌,并在服务大厅内设立了医保服务e站。市民群众在相关网点内,可向医保专职工作人员咨询办理医保业务,或者使用大厅内设立的医保自助服务终端进行自助操作,助力实现医保业务“少跑路、跑短路、就近办”,为参保企业和参保群众提供了实实在在的便利。

未来,交通银行深圳分行将继续秉持金融为民理念,持续深化政银、银医合作,积极创新服务模式,提升服务质效,为优化便民服务、增进民生福祉贡献力量。(CIS)