



新华社图片

恒力石化 上半年净利逾55亿元

□本报记者 宋维东

8月12日晚,恒力石化发布2020年半年报。上半年,公司实现营收673.58亿元,同比增长59.11%;实现归属于上市公司股东的净利润55.17亿元,同比增长37.2%;经营活动产生的现金流量净额为181.92亿元,比上年同期增长47%。尽管受新冠肺炎疫情等因素影响,公司半年度营收规模与盈利水平均创历史新高,逆势实现经营规模的较快增长与盈利能力的大幅提升。

业内人士表示,得益于2000万吨/年炼化一体化项目,恒力石化在产品、成本、效率、效益等方面竞争力进一步提升,全产业链优势更加凸显,“护城河”效应更为显著。

全产业链运营

上半年,恒力石化进一步发挥2000万吨/年炼化一体化项目作用,在全产业链的上、中、下游布局了以“装置大型化、产能规模化、结构一体化、工艺先进、绿色环保”为特点的优质高效产能结构。加上行业内具备且难以复制的电力、能源、港口、码头、罐区、储运、煤制氢等产业配套能力,公司在综合成本节约、服务质量表现与运作效率提升等方面优势突出。

随着先进产能陆续投放投产,恒力石化借助全产业链一体化协同的发展优势,进一步增强内生动力。

上半年,面对疫情等突发风险,公司全力确保炼化、石化和聚酯三大业务板块装置运行不停、产品产销不停和项目建设不停,各大生产基地始终保持生产装置和产业园区的高负荷、高效率和协同化运行,实现了各类主导产品的产销平衡、经营顺畅和稳定盈利。

上述人士表示,从上半年石化行业运行情况看,综合竞争力较弱的中小型企业受到的冲击相对更大,具有一体化运营模式的全产业链企业表现出了更强的竞争力。

报告期内,恒力石化基本上保持着装置负荷高位、产品库存合理和经营效益稳定的良好运行态势,进一步完善了从“原油—芳烃、烯烃—PTA、乙二醇—聚酯—民用丝、工业丝、聚酯薄膜、工程塑料”的世界级产业链业务体系,头部效应显著。

大项目支撑

上半年,恒力石化继续实施大项目战略,进一步完善上下游产业链。

报告期内,公司完成了全球规模最大的150万吨/年乙烯项目及其下游全部化工装置的全部投产工作,进一步打通“烯烃—乙二醇—聚酯”产业链条。标志着恒力石化聚酯化纤全产业链的最后一个缺失环节真正意义上被打通,具备关键战略意义的上游大炼化产能建设圆满完成。

据悉,该项目具备行业一流的单位投资成本与加工运行成本优势,可充分利用2000万吨/年炼化一体化项目所生产的化工轻油、炼厂干气、液化气、纯苯等优质原料优势,最大限度发挥炼化一体化产能的高附加值和深加工能力。此外,该项目可生产国内紧缺的乙二醇等各类高端化工品,有效弥补国内石化高端产能的缺口。

恒力石化表示,乙烯项目投产,有利于公司充分发挥炼化与乙烯两大业务板块战略协同,进一步提升产业链运作能力。公司对恒力炼化和恒力化工都是全资持股,是行业内唯一一家民营独资炼化一体化项目,确保了公司炼化、乙烯业务的盈利,包括PX、醋酸、乙二醇等重要化工原材料,均全部归属于公司所有,有力确保了对上游原料的掌控能力。

此外,恒力石化加快实施中下游PTA和聚酯环节节能建设。报告期内,公司两条线合计500万吨PTA新产能建设进展顺利。其中,PTA-4号线于今年1月一次投料成功并启动调试工作,于今年5月份完成投料工作并正式转固实现商业运营;PTA-5号线已完成了项目建设安装工作,于今年6月份启动投料工作,目前正处于调试中,预计将于今年下半年正式投产。

截至目前,恒力石化拥有4条PTA生产线,合计年产910万吨PTA产能,已建成并在调试1条250万吨线新产能。恒力石化是目前我国PTA权益产能规模、在建单体规模最大的上市公司。公司PTA总产能规模将于今年下半年达到年产能1160万吨,成为全球产能规模最大、技术工艺最先进、成本优势最明显的PTA生产基地。

在下游聚酯产业领域,相关项目按计划有序推进,公司的聚酯业务板块布局将进一步完善,功能差异化的新材料产品将更加丰富,并对上游石化原料产业起到更大的支撑作用。

夯实盈利基础

上半年,恒力石化积极发挥经营和产能优势,实现了炼化、石化、聚酯三大业务板块的高效稳定运营。

公司抓住机遇期,进一步巩固成本优势和综合竞争优势。特别是国际油价上半年大幅下跌,恒力石化积极抓住国际原油战略采购机遇期,加大储备力度。

半年报显示,恒力石化从3月份开始启动了二期24个15万立方米原油储罐合计360万立方米的新原油罐区建设,并于6月底陆续具备储备原油条件。加上已有的320万立方米一期罐区资源,恒力炼化目前合计具备约600万吨的原油储备能力,极大提升了公司原油采购操作空间。恒力石化表示,随着国际原油价格逐步企稳回暖,一定程度上保证了公司二、三季度在库存低成本锁定下的超额盈利能力。

此外,公司150万吨/年乙烯项目已于7月份实施转固并实现商业化运营,将于今年三季度开始贡献盈利。

开源证券指出,恒力石化从“一滴油”到“一匹布”的全产业链布局,具有突出的产业链一体化优势和规模优势。同时,恒力石化在原油采购和炼化产品销售上具有双重保证,特别是公司进行了大规模原油储备,预计公司三季度仍将继续享受低成本原油的红利,进一步增强盈利能力。

中国联通上半年净利增10.9%

5G基站累计约21万站

□本报记者 杨洁

产业互联网收入大增

移动业务方面,得益于移动业务发展策略的积极有效调整,中国联通的移动业务发展质态逐步改善,第二季度移动用户ARPU和移动主营业务收入双双环比止跌回升,今年6月和7月进一步同比回升。2020年上半年,公司移动主营业务收入同比下降2.8%,降幅较2019年全年显著收窄;移动出账用户总数达到3.1亿户,移动用户ARPU同比提升0.2%;手机上网总流量增长23.4%,手机用户月户均数据流量约9.4GB。公司总体营销费用大幅下降,特别是用户发展成本,助力盈利能力持续提升。

上半年中国联通固网宽带接入收入同比增长5.9%,达到219亿元。固网宽带用户净增240万户,总数达到8588万户。融合业务在固网宽带用户中的渗透率达到60%,同比提升5个百分点。

上半年,中国联通的产业互联网业务收入同比增长36%,达到227亿元,占整体主营业务收入比例提高至16%。其中,ICT业务收入75亿元,同比增长39%;IDC及云计算业务收入达到121亿元,同比增长29%;物联网业务及大数据业务收入分别达到22亿元和9亿元,同比分别增长55%和67%。

受创新业务和固网宽带业务良好增长拉动,中国联通固网主营业务收入达到606亿元,同比增长14%。中国联通表示,将积极发挥资源禀赋优势,深度推进产业合作,加快5G+垂直行业应用的培育和融合创新发展,致力在数字化转型新时代实现更快增长。

有序推动5G业务发展

上半年,中国联通各项资本开支合计257.7亿元,主要用于移动网络、宽带及数据基础设施及传送网建设等。上半年,公司经营活动现金流量净额为486.4亿元,扣除本年资本开支后自由现金流为228.7亿元

元。公司财务实力持续增强,财务状况更加稳健。

网络建设方面,中国联通表示,上半年与中国电信紧密协同,推进5G网络共建共享,成功实现5G网络建设步伐和网络能力翻倍,5G网络规模、覆盖、质量与主导运营商基本相当。上半年,双方新增共建共享5G基站约15万站。截至目前,公司可用5G基站累计达到约21万站。其中,公司自建超过10万站,在超过50个重点城市实现连续覆盖,并在部分省成功实现2.1GHz频段软件升级4G基站为5G基站。同时,公司与中国电信在4G和其他资源领域扩大开展共建共享合作,促进资源利用效能进一步提升。

中国联通表示,正在有序推动5G业务发展。面向公众市场,确保用户体验和价值提升,配合5G网络建设和手机供应的进展,有节奏和有针对性地推广5G套餐服务。面向政企市场,公司聚焦工业互联网、智慧城市、医疗健康等领域,打造多个5G灯塔项

目,成功实现了5G应用商业化落地。

随着5G技术、网络、终端和应用的逐步成熟,下半年公司将进一步深化开放合作,强化价值经营,以5G引领移动业务价值持续提升。中国联通表示,正在布局推动全面数字化转型,聚合战投伙伴优势力量,持续在5G、云计算、大数据、物联网、人工智能、网络安全等关键领域开展深入合作。如与腾讯合资的云景文旅科技公司,聚焦科技、文化和旅游,已形成多个可定制行业产品/模块的产品体系,中标多个项目;智慧足迹公司融合京东能力资源,聚焦“人口+”,已成为规划领域与统计领域人口大数据全国第一服务商;与阿里合资成立的云粒智慧公司,聚焦政务、生态环保等产业互联网市场,不断迭代智慧河湖、城市大脑等多款智能化产品;与百度成立5G联合实验室,聚焦5G、车联网、AI领域,探索5G边缘计算在特定场景商用落地;与中国人寿成立数字保险联合实验室,共同探索数字保险领域新机会。

上市公司半年报频现高比例现金分红

□本报记者 董添

随着上市公司半年报的密集披露,不少公司的利润分配计划浮出水面,部分公司现金分红比例较高。业内人士指出,相对成熟证券市场的企业,A股公司分红的规划性不强,且倾向于选择进行年度分红。

现金分红是主流

部分公司现金分红比例较高。以锦浪科技为例,公司上半年实现营业收入7.27亿元,同比增长76.63%;实现归属于上市公司股东的净利润1.18亿元,同比增长281.87%;基本每股收益0.86元。公司拟每10股派发现金红利10元(含税)。

锦浪科技指出,疫情对公司经营造成一定压力和影响。公司积极应对,产能迅速提升,市场占有率持续提升。同时,近期海外市场的需求快速恢复。报告期内归属于上市公司股东的净利润大幅增长。

塔牌集团拟以总股本扣除公司回购专用账户回购股份11.88亿股为基数,向全体股东每

10股派发现金股利3.2元(含税),不送红股,不以公积金转增股本。公司指出,因提取的法定盈余公积金已达到公司注册资本的50%,此次利润分配不再计提法定盈余公积金,剩余未分配利润暂不分配,用于公司补充流动资金。

发布分红预案的公司均指出,半年度利润分配预案有助于提升公司形象,符合公司发展战略。预案考虑了公司利润实现情况和发展资金需求,不会造成公司流动资金短缺或其他不良影响。

与行业关系紧密

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对中国证券报记者表示,企业业绩良好,现金流充裕,通过分红回馈投资人。但是,是否应该分红要看行业以及企业的实际状况。体量庞大的成熟行业企业,收益相对稳定,如果没有太多投资需求,在手现金闲置太多,对于企业和股东都是损失。这些企业适合分红,比如消费类上市公司,给股东分红也可以减少闲置资金。对于成长性强的企业,盘

和林指出,快速发展需要大量现金,企业是否分红要看长远发展,过度分红不利于企业价值提升。

梳理发现,已发布2020年半年度分红计划的上市公司,传统行业占比比较大。其中,水泥行业的塔牌集团、房地产行业的三湘印象、造纸行业的晨鸣纸业等公司现金分红比例居前。

三湘印象拟向全体股东每10股派发人民币4元(含税)现金股利。晨鸣纸业拟向普通股股东每10股派发现金红利人民币1.5元(含税),不以公积金转增股本。

股息率方面,Wind数据显示,三湘印象、隆基机械、益佰制药、长源东谷、晨鸣纸业、万丰奥威股息率均超过2%,在已发布半年度分红预案的公司中股息率居前。

股息率方面,Wind数据显示,三湘印象、隆基机械、益佰制药、长源东谷、晨鸣纸业、万丰奥威股息率均超过2%,在已发布半年度分红预案的公司中股息率居前。

挖掘分红潜力股

针对如何提前识别上市公司的分红潜力,盘和林指出,观察企业经营现金流和未分配利润,并从过往年度中寻找企业的分红习惯。比如,有的企业固定分红,有的企业每股

收益按一定比例分红,有的企业无论财报多么优秀,就是不分红。

从过往案例看,中国证券报记者梳理发现,上市公司实施高分红的基础是业绩稳定和现金流充裕。从今年上半年情况看,披露利润分配方案的公司多属于业绩较好,且上年年报未进行利润分配。

Wind数据显示,在尚未披露半年报的公司中,今年以来尚未实施现金分红,最新一期报告书中每股未分配利润大于1元且上半年净利润预喜的公司达到50余家。在这些公司中,既包括中信证券等蓝筹股,也有星网宇达、劲拓股份、南京公用、登云股份、华盛昌、烽火电子等高增长公司。

值得注意的是,即使半年报具备分红条件,但A股公司多倾向于选择年报进行分红。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新对中国证券报记者表示,大部分A股公司选择年度分红,半年度分红的公司比例较低。在成熟的证券市场,不少企业按季度进行分红。A股公司现金分红节奏性和规划性相对不强,按季度分红的情形较为少见。

鹏鼎控股上半年净利增近三成

□本报记者 张兴旺

8月12日,全球PCB行业巨头、苹果供应商鹏鼎控股发布2020年半年度报告。上半年鹏鼎控股实现营业收入101.15亿元,同比增长8.31%;归属于上市公司股东的净利润为7.92亿元,同比增长29.92%。

调整产品结构

资料显示,鹏鼎控股2018年上市,主营业务是印制电路板(PCB)。公司的PCB产品可分为通讯用板、消费电子及计算机用板以及其他用板等,产品广泛应用于手机、网络设备、平板电脑、可穿戴设备、笔记本电脑、服务器/储存器及汽车电子等下游领域。

根据Prismark以营收计算的全球PCB企业排名,公司2017年-2019年连续三年位列全球第一大PCB生产企业。鹏鼎控股的主要大型客户包括苹果、亚马逊、微软、惠普、索尼、任天堂、华为、思科、东芝、和硕、OPPO、VIVO等。

半年报显示,由于疫情影响,远程经济兴起,鹏鼎控股积极调整产品结构,平板电脑、笔记本电脑等产品出货量显著增长。上半年,公司消费电子及计算机用板产品业务实现销售收入36.47亿元,同比增长23.12%。

鹏鼎控股表示,公司采取多项措施,切实保障员工返工,继续改善员工结构。上半年公司新增招聘本科以上学历人才2211人。截至2020年6月30日,公司本科以上学历员工

6134名,大专以上学历员工14248人,占公司员工比例超过34%。

景气度持续提升

鹏鼎控股表示,上半年公司的研发继续以“新材料、新产品、新制程、新设备和新技术”为主轴,以“轻薄短小、高低多快、精美细智”作为研发方向,在5G跨6G、AI、物联网、车联网及智慧传感等应用环境提前进行了布局,确保公司技术领先。上半年,鹏鼎控股研发投入4.69亿元,占营业收入比重达4.64%。

华创证券指出,鹏鼎控股是全球线路板产业龙头,深度布局智能机/可穿戴等多维度产品线的协同创新。鹏鼎控股作为苹果链PCB龙头,全面卡位新品,有望充分受益景气周期的拉动。

根据鹏鼎控股发布的收入简报,公司7月份合并营业收入为23.55亿元,同比增长14.93%。华创证券指出,苹果二季度手机出货量超预期,5G手机预期换机需求较好,三四季度备货有望逐月加强。鹏鼎控股三季度开局顺利,下半年景气度有望持续提升。三季度展望乐观,5G手机加紧备货,非手机业务增长料依然强劲。