

预计2020年净利润逾20亿元

“钾肥之王”*ST盐湖有望恢复上市



盐湖股份生产厂区 公司供图

经营业绩大幅提升

*ST盐湖日前公告了暂停上市期间的工作进展情况。截至2020年12月底,公司主营业务产销持续稳定,经营业绩较上年大幅提升。公司2020年氯化钾产量553.38万吨,与上年基本持平;碳酸锂产量13602吨,同比增长20.2%。

2019年9月,公司进入重整程序后,通过实施出资人权益调整,最大限度保障了债权人的合法权益,化解了公司债务危机,全面优化了公司的资产负债结构。

*ST盐湖将旗下亏损资产盐湖镁业、海纳化工以及化工分公司,以30亿元转让给具有国资背景的青海汇信资产管理有限公司。

2020年1月,*ST盐湖通过债转股重整计划,预计转股债权金额约337亿元。4月20日,青海省西宁市中级人民法院裁定《盐湖股份重整计划》执行完毕。公司表示,随着司法重整完成,剥离了亏损资产,经营步入正轨,盈利能力恢复,财务状况大幅改善。

经历破产重整后,*ST盐湖重新聚焦化肥及锂业两大主业,经营平稳。截至2020年9月30日,归属于母公司所有者权益达到38亿元,为恢复上市扫清障碍。

*ST盐湖表示,2020年已基本完成银行类债权股票划转工作。根据《重整计划》,*ST盐湖按每10股转增9.5股的比例实施资本公积金转增股本,共计转增26.47亿股股票,其中约25.76亿股转增股票用于向债权人抵偿债务。截至2021年1月8日,公司已将预留股票中的24.91亿股股票司法划转至债权人账户,划转完成进度超过94%。

加快数字化建设

*ST盐湖(盐湖股份)最早可追溯

1月29日晚,*ST盐湖发布业绩预告,预计2020年实现归属于上市公司股东的净利润20.5亿元至22.5亿元,实现扭亏为盈。上年公司亏损超过458亿元。此前,公司因2017年至2019年三个会计年度经审计净利润连续为负值,于2020年5月22日起暂停上市。

业内人士表示,经过破产重整和业务剥离,*ST盐湖重新聚焦钾肥和碳酸锂两大主业而焕发生机,有望恢复上市。

●本报记者 何昱璞

始建于上世纪50年代的青海钾肥厂。1996年作为青海省的首批现代企业制度试点单位,进行了公司制改造,更名为青海盐湖工业集团有限公司。得益于得天独厚的资源优势,公司的钾肥生产主要依托察尔汗盐湖的钾盐资源。其中,氯化钾探明储量达5.4亿吨,占全国已探明资源储量的50%以上。

公司于1997年8月登陆深交所主板,上市以来凭借主要产品钾肥连续20年保持业绩增长。销售毛利率多年维持在40%以上,最高触及77%。社保基金、QFII、基金都是公司十大流通股名单上的常客。

2011年,盐湖钾肥吸收合并青海盐湖工业集团,随后更名为盐湖股份。近年来,公司大举推进化工项目及金属镁一体化项目,但受化工和金属镁项目拖累,公司财务费用高企,最终被法院裁定司法重整。

2017年-2019年,*ST盐湖分别亏

损34.47亿元、41.59亿元和458.6亿元。其中,2019年亏损额位居A股榜首。2020年5月22日,因连续三年亏损,这只昔日白马股暂停上市。

钾肥是保障粮食稳产的“压舱石”,而公司的钾肥资产是全球最优质同类资产之一,国内市场份额超过60%。值得注意的是,即便连续三年亏损期间,钾肥业务始终是公司稳定的“护城河”。该业务年均盈利超过50亿元,毛利率达到70%以上。

数据显示,2020年前三季度,*ST盐湖主业氯化钾生产保持稳定,产量441.58万吨,销量485.73万吨,分别同比增长7.99%、39.13%,有力地为公司粮食生产保驾护航。

业内人士表示,近年来,我国钾肥开工率维持在80%以上的高位,行业景气度高企。库存方面,2020年以来受供给端收紧影响,行业库存持续下降。而国内市场良好的供需格局将为钾肥价格上行提供支撑。

除了聚焦主业,*ST盐湖加快数字化建设,公司正在推进“智慧盐湖”建设,提高精细化管理水平。

碳酸锂业务迎发展机遇

*ST盐湖董事长负红卫表示:长期以来,*ST盐湖一直积极推动中国钾肥产业高质量发展。面向未来,公司将利用资源优势和成本优势向下游拓展产业链,打造具有国际影响力的生态镁锂钾园区。同时,借助数字化、智能化,持续提升公司效率和质量。

随着新能源汽车市场空间持续打开,*ST盐湖的碳酸锂业务迎来重大机遇。

作为动力电池的重要原材料之一,

碳酸锂价格自2020年8月以来持续上涨。数据显示,截至2021年1月28日,电池级碳酸锂均价维持在每吨7.05万元以上。国盛证券研报显示,预计碳酸锂在2021年依然会维持供不应求的态势,价格处于上升通道。

在此背景下,公司在加快产能布局。2020年12月25日,*ST盐湖发布公告,为加快控股子公司蓝科锂业2万吨/年电池级碳酸锂项目建设、缓解资金压力,蓝科锂业各股东拟对其同比例增资合计6.2亿元。

根据公告,*ST盐湖拟按51.42%的股权比例对蓝科锂业增资3.19亿元;股东科达制造旗下2家子公司科达锂业和青海威力拟对蓝科锂业按持股比例48.58%合计增资3.01亿元。本次增资价格为3.55元/股,增资完成后,蓝科锂业股本将由3.43亿股变更为5.18亿股,注册资本将由4.33亿元增至5.18亿元。

公司表示,此次对蓝科锂业增资一方面有利于缓解蓝科锂业资金压力,加快2万吨/年电池级碳酸锂项目建设,增强其核心竞争力;另一方面有利于提高公司的投资回报,符合公司战略发展和长远规划。

随着建设资金的逐步到位,蓝科锂业年产2万吨电池级碳酸锂项目有望在2021年5月实现投产。

蓝科锂业相关负责人介绍,*ST盐湖利用盐湖资源优势,历经35年技术攻坚,创新盐湖卤水吸附提锂技术,解决了超高镁锂比、低锂浓度盐湖资源开发的难题,如今产品线已实现工业级碳酸锂和电池级碳酸锂全覆盖。该负责人表示,“十四五”期间,公司将进一步加大向氢氧化锂、金属锂等产品的研发力度。

需求持续增长 光伏公司业绩亮眼

●本报记者 刘杨

全球光伏新增装机需求持续增长,相关公司业绩亮眼。截至1月29日,根据Wind数据,32家光伏上市公司披露了2020年业绩预告,预喜成为主流,预增、略增、扭亏的公司合计达到28家,占比87.5%。其中,露笑科技、福莱特等14家上市公司预计2020年业绩实现翻倍增长。

业内人士预计,“十四五”期间风、光年均装机有望达1.0亿千瓦-1.2亿千瓦,光伏行业中长期成长空间打开。

28家公司业绩预喜

在业绩预告的28家公司中,预增23家,扭亏3家,略增2家。

露笑科技预计,2020年度归属于上市公司股东的净利润1.8亿元-1.96亿元,同比增长552.67%-610.69%;扣除非经常性损益后的净利润为9405万元-11005万元。预增幅度居前。露笑科技表示,公司光伏发电业务保持稳定;传统漆包线制造业上半年受疫情影响较大,下半年恢复较快,全年销售实现同比正增长。目前公司已突破多项碳化硅长晶炉及长晶环节关键技术,实现6英寸碳化硅衬底片试生产。

安彩高科预计,2020年实现归属于上市公司股东的净利润约为1.2亿元,相比上年增加约1亿元,同比增长约503%。公司表示,光伏玻璃业务盈利能力显著增强是业绩预增的主要原因。

上机数控同样受益市场需求旺盛。公司预计2020年度实现归属于上市公司股东的净利润3000万元至58000万元,同比增长186%至213%。主要由于公司单晶硅产能逐步扩大,单晶硅业务销售收入大幅提升,公司销售规模持续增长。

此外,锦浪科技、固德威、晶瑞股份、拓日新能、福莱特、阳光电源、金博股份、振江股份、科华数据、天合光能和芯能科技11家公司业绩预增幅度在100%至200%之间。

3家公司预计业绩扭亏,分别是亚玛顿、清源股份和珈伟新能;晶盛机电和太阳能预计业绩略增。

3家公司业绩预减,分别是乐凯胶片、中来股份和易成新能;预计业绩首亏的是首航高科。上述公司预计业绩欠佳的原因主要是受疫情影响,产品销量下降所致。

加快一体化布局

光伏龙头企业隆基股份于1月28日晚公告,公司预计2020年实现归母净利润为82亿元到86亿元,同比增长55.30%到62.88%;扣非后归母净利润为77.8亿元到81.8亿元,同比增长52.73%到60.58%。

公司称,2020年全球光伏新增装机需求持续增长,且国内市场需求增长明显。报告期内,受益于单晶产品体现出更高的性价比,市场占有率快速提升。公司主要产品单晶硅片和组件产销量同比大幅增长,带来营业收入和利润稳步增长。

光伏行业步入景气周期,产业链企业纷纷增加投资扩产。1月18日,隆基股份公告称,公司与陕西省西咸新区开发建设管理委员会、陕西省西咸新区泾河新城管理委员会签订合作协议,就公司在陕西省西咸新区泾河新城投资建设年产15GW单晶硅电池项目达成合作意向。项目预计投资约80亿元,计划在2022年投产。

隆基股份表示,随着光伏发电进入平价时代,全球光伏需求将持续、快速增长。此次签订项目投资协议符合公司未来电池产能规划的战略需要,有利于公司充分发挥高效电池技术的领先优势,抢抓光伏市场发展机遇,进一步提升公司高效单晶电池产能规模,不断提高市场竞争力。

隆基股份是全球最大的单晶硅生产制造商,主要从事单晶硅棒、硅片的研发、生产和销售。此外,晶澳科技、福莱特、协鑫集成、洛阳玻璃近期也披露了扩产消息,涵盖硅片、电池片、组件、玻璃、逆变器全产业链环节。

为降低成本、提升效率,光伏产业链公司加快一体化布局,寻求多环节的自产自供。以隆基股份为例,公司在硅片和组件端取得双龙头地位优势后,加快布局电池配套产能,实现硅片—电池—组件全产业链一体化经营。



新华社图片

行业中长期向好

中金公司1月29日发布的研报,看好光伏组件市场份额持续向龙头企业集中,上调隆基股份2021年出货预期和盈利预测。

国家能源局发布的统计数据,2020年全国新增光伏发电装机量为48.20GW,超出了此前的市场预期。2020年前三季度,全国新增光伏发电装机量仅为18.7GW,而第四季度装机量远超前三季度装机总和。

未来新能源占比将提升。国家能源局近期多次调高“十四五”新能源装机规划,提出“确保实现年均开工、投产‘两个1500万+’的目标,预计‘十四五’期间新增可再生能源装机70GW-80GW”。

随着技术持续进步、成本快速下降,光伏将成为提升非化石能源消费占比的重要着力点。上海证券预计“十四五”期间我国非化石能源占一次能源消费的比例有望提前实现20%的目标,年均光伏+风电的新增装机有望达到120GW-130GW。

液晶面板价格连续8个月上涨

●本报记者 何昱璞

1月29日晚,京东方A发布业绩预告公告,预计2020年实现净利润48亿元-51亿元,同比增长150%-166%。京东方A、TCL科技、彩虹股份三大面板制造企业悉数亮出了成绩单。

数据显示,进入2021年一季度,海外市场需求持续强劲,液晶面板价格保持上涨势头。液晶面板价格已连续8个月上涨,将迎来近十年最长涨价周期。

面板产业回暖

根据多家咨询机构发布的1月上旬面板报价,自2020年6月起面板价格连续上涨。进入2021年,各尺寸液晶面板价格继续上涨。

招商证券研报显示,截至1月21日,32寸液晶电视面板价格为68美元/片,月环

比上涨4.62%;43寸液晶电视面板价格为117美元/片,月环比上涨2.63%;55寸液晶电视面板价格为182美元/片,月环比上涨2.82%。

2020年6月至2021年1月上旬,65寸、55寸、43寸、32寸面板价格已分别上涨37.2%、70.9%、68.7%、103.1%。

液晶面板价格受供需影响呈现周期性波动。自2018年起面板价格一路下行,行业进入寒冬期。2019年底,三星、LG等韩国企业陆续宣布退出LCD市场。供大于求的局面得到改善。

对于此轮涨价,业内人士表示,需求端受“宅经济”崛起影响,液晶面板下游终端厂商备货意愿强烈,而上游原材料供应紧张。据了解,面板上游材料,特别是Driver-IC(显示驱动)供应短缺,进一步加剧了液晶面板供需矛盾。

业内人士表示,随着海外厂商陆续宣布退出LCD生产,TV面板产能进一

步向中国厂商聚集。预计到2023年中国企业在大尺寸LCD面板领域将占70%产能。

企业盈利改善

对于业绩增长的原因,京东方A表示,显示行业景气度向好,尤其是IT、TV类产品需求大幅回升,且产品价格自2020年年中持续上涨,公司经营业绩较上年大幅提升。

TCL科技预计2020年净利润为42亿元-44.6亿元,同比增长60%-70%。彩虹股份指出,在第三季度扭亏的基础上,公司第四季度净利润大幅增长,单季度净利润预计为7.93亿元-9.53亿元。

彩虹股份表示,报告期内公司液晶面板和基板玻璃产线生产效率提升,产品产量、销量增长。同时,液晶面板产品价格上涨,面板业务收入大幅度增加,公司盈利

能力大幅改善。

TCL科技表示,子公司TCL华星作为全球大尺寸面板的主要供应商,来自一线品牌客户的订单充足,产能持续供不应求。TCL华星保持产销满产,持续优化产品结构,运营效率保持业内领先,全年营业收入同比增长超过35%,净利润同比增长超过140%。其中大尺寸显示业务受益于产业回暖,主要产品价格自2020年第三季度持续上涨,大尺寸显示业务净利润同比增长超过6倍。

中信建投电子行业首席分析师刘双锋表示,供给端低效产能出清,且行业库存下降至历史低位,面板价格经历短期承压后反弹,2021年依旧看涨。另有机构指出,大型体育赛事提振需求,预测本轮液晶面板涨价潮将至少贯穿2021年一季度,京东方A、TCL科技与彩虹股份三大面板制造商将迎来利润集中释放期。