

63家披露业绩预告 近8成预增

行业高景气 有色金属上市公司上半年业绩亮眼

● 本报记者 张军 实习记者 李媛媛



视觉中国图片

有色行业上市公司迎来“高光”时刻。Wind数据显示,申万有色金属行业目前已有63家上市公司披露上半年业绩预告,49家公司预增,8家公司扭亏,仅4家公司续亏,首亏和预减各1家。

受益所属行业高景气、产品涨价等因素,铜、铝、锂、钴、稀土等产业链公司业绩实现“倍数”预增,产业链公司忙投扩产。机构指出,新能源汽车渗透率快速提升,稀土需求有望步入中长期景气周期。锂精矿结构性紧缺渐成趋势,预计价格有望继续上行。

业绩喜人

Wind数据显示,基本金属板块已披露上半年业绩预告的公司有31家。其中,24家公司预增,5家公司实现扭亏,有两家公司续亏。

预计增幅排名靠前的有云铝股份、和胜股份、盛达资源、嘉元科技。其中,盛达资源预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润1亿元-1.3亿元,同比增长419.88%-575.85%。盛达资源表示,公司下属矿山二季度后逐渐进入满产状态;银、铅、锌等产品价格保持较好水平。

嘉元科技预计上半年实现归属于母公司所有者的净利润同比增长257.69%-383.94%。主要原因是募投项目5000吨/年新能源动力电池用高性能铜箔技术改造项目建成投产,整体产能进一步提升。

江西铜业预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润29.90亿元-32.14亿元,同比增长301%-331%,这得益于公司铜、硫酸等产品涨价。

从产品端来看,上半年,铜、铝等金属价格延续了2020年的上涨趋势,年内继续攀升。

上海有色网数据显示,电解铜均价年内最高触及76900元/吨,较年初上涨了约33%;电解铝均价年内最高触及20030元/吨,较年初上涨了约27%。

得益于产品涨价,如兴业矿业、罗平锌电等公司上半年业绩实现扭亏为盈。

兴业矿业预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润1.8亿元-2.6亿元,同比增长197.90%-241.42%。公司称,上半年,公司子公司银漫矿业复产、乾金达矿业投产,公司主营矿产品产销量同比大幅增长。根据公司披露,银漫矿业一期采选产能165万吨/年,完全达产后具备年生产锌金属3万吨、铜金属5000吨的生产能力。

截至7月19日有色金属行业上半年业绩预增幅度居前的公司		
上市公司	预计归母净利润	同比增长
中国铝业	300000万元	8300%
盛屯矿业	70400万元—79400万元	1803%—2046%
赣锋锂业	130000万元—160000万元	730.75%—922.46%
云铝股份	180000万元—200000万元	640%—722%
和胜股份	5800万元—8000万元	497.69%—724.4%

数据来源/Wind

受益产业链景气

稀有金属板块上市公司业绩同样靓丽。Wind数据显示,已披露上半年业绩预告的稀有金属板块公司有16家。其中,12家预增,3家扭亏,仅1家续亏。

盛屯矿业、赣锋锂业、锡业股份业绩同比增幅居前三。盛屯矿业预计,上半年实现归属于上市公司股东的净利润同比增长1803%-2046%。原因包括受益于新能源动力电池行业快速发展,市场对新能源动力电池金属需求旺盛价格上涨;公司镍金属项目上半年效益显著;铜钴冶炼及四氧化三钴等材料产销量同比大幅提升等。

新能源汽车产业链端上半年呈“有锂走遍天下”局面。赣锋锂业、天齐锂业更是纷纷上修业绩预告。赣锋锂业7月14日晚公告,上修上半年归母净利润预增幅度为730.75%-922.46%,之前则是411.23%-666.85%。原因是产品售价超预期,公司持有的Pilbara等金融资产公允价值增值。

上半年,锂矿、锂盐价格节节攀升。上海有色网数据显示,7月19日,氢氧化锂均价报97000元/吨,年内涨幅约98%;碳酸锂均价报87500元/吨,年内上涨70%。锂矿端,7月19日,锂辉石均价报735美元/吨,年内上涨76%。

包钢股份预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润同比增长2281%-3233%,主要原因是钢材、稀土产品涨价。

受益新能源汽车渗透率快速提升、风电等领域需求拉动,上半年稀土主流产品价格也实现了大幅上涨。轻稀土主流产品中,镨钕氧化物年内最高触及595000元/吨;中重稀土主流产品中,氧化铽最高达到12800元/千克。

或现供需缺口

上半年,受益行业持续高景气等因素,多品种有色金属价格实现大幅上涨。着眼长期,紫金矿业认为,新能源产业升级给铜带来了巨大的机遇,对铜的需求将发生重大的增量。为实现“碳达峰,碳中和”,必将减少石化能源的消耗,增加新能源的使用。新能源的生产、使用、存储和传输都需要用到铜,这将大大提高对铜的需求,铜价将进入一个较长的上升通道。

焦作万方指出,公司内部对未来2至3年的铝价相对乐观,主要是国内电解铝产能有上限,目前也没有放开电解铝指标的意向。同时,不论是基建、汽车,还是电网光伏、铝的用途越来越广,需求相应稳步上升。

电解铝产能上限方面,阿拉丁数据显示,截至2020年底,我国电解铝总产能达4256万吨,同比增长3.79%;国内电解铝有效产能为3982万吨。相关部门2017年明确的我国电解铝合规产能的天花板为4554万吨。

稀有金属方面,盛和资源在6月7日的调研纪要中称,海外稀土目前受到建

设投产周期等因素制约,供应端短期内很难有大规模的产量释放,国内稀土资源受指标管控,严格按照指标进行生产,使得稀土供应格局相对稳定。

天风证券认为,经过2017年-2020年产能爬坡和原料库存去化,中国稀土配额可能稳步提升,供给刚性优化;短中期来看,伴随新能效标准执行,国内家电变频空调占比/钕铁硼渗透率持续提升,有望带来2021年-2022年空调用磁材年化增速持续超过60%;长期来看,全球新能源汽车保持较高增速,预计伴随渗透率的提升对于高性能钕铁硼需求拉动超过6万吨(到2025年),消费电子企稳,龙头磁材厂持续扩张,补库存需求带来轻重稀土价格联动上涨有望持续,产业链毛利率水平实现充分回归。

长周期景气成行业上市公司投扩产的动力。6月16日,紫金矿业发布公告,公司旗下位于塞尔维亚的世界级矿山丘卡卢-佩吉铜金矿上部矿带于近日正式进入试生产阶段。佩吉铜金矿上部矿带采选项目设计年处理矿石330万吨,投产后预计年均产铜9.1万吨,产金2.5吨。

金田铜业在7月5日的调研纪要称,公司在包头投资的“年产8000吨高端制造高性能稀土永磁材料”项目分两期实施,一期4000吨,预计2023年投产。

赣锋锂业7月16日晚公告披露,同意全资子公司赣锋国际或其全资子公司以自有资金对加拿大Millennial进行要约收购。Millennial旗下的主要资产是位于阿根廷的PastosGrandes锂盐湖项目及位于阿根廷的CauchariEast锂盐湖项目。

中金公司指出,从需求端看,预计全球锂需求将从2021年的43万吨增至2025年的150万吨LCE(碳酸锂当量);从供给端看,长期内锂资源开发不确定性较高,供给响应速度或难匹配需求增长,预计全球锂供给将从2021年48万吨增至2025年148万吨LCE(碳酸锂当量),滞后于需求增长。

六氟磷酸锂需求旺盛

比亚迪与多家上市公司签订长协

● 本报记者 吴勇

随着六氟磷酸锂高景气度的持续演绎,比亚迪接连开始通过长期协议方式形成紧密的供需关系,以此化解供应链风险。业内人士表示,今年上半年,新能源汽车销售火爆,上游原材料六氟磷酸锂因此受益。市场判断六氟磷酸锂供应偏紧状况将延续至明年上半年,价格会稳中有升。

与多家公司合作化解供应链风险

7月19日晚,延安必康发布公告,公司控股子公司九九久科技与比亚迪供应链签署《长期合作协议》,双方就九九久科技向比亚迪供应链长期供应六氟磷酸锂事宜达成一致。九九久科技承诺在2021年7-12月供货不低于1150吨,2022年供货不低于3360吨,2023年供货不低于3360吨。

除延安必康之外,比亚迪还与多家上市公司签订长期协议。7月18日,天际股份公告,全资子公司新泰材料与深圳比亚迪就长期供应六氟磷酸锂事宜签订了《长期合作协议》。双方确定六氟磷酸锂产品的供应数量,2021年7月至2022年12月,新泰材料向深圳比亚迪供应六氟磷酸锂不少于3500吨,2023年供应3600-7800吨,具体可供产能双方将于2022年12月再行协商。

7月16日,多氟多发布公告,公司分别与比亚迪、孚能科技、EnchemCo.,Ltd.签订了三份产品销售合同,三家公司分别采购总数量不低于6460吨、1700吨、1800吨六氟磷酸锂,合计数量不低于9960吨。同日,多氟多公告,公司拟使用自筹资金投资建设10万吨六氟磷酸锂及4万吨双氟磺酰亚胺锂(LiFSI)和1万吨二氟磺酸锂项目,项目总投资为人民币51.5亿元。

需求拉动有望支撑行业高景气

六氟磷酸锂市场火热得益于下游需求的旺盛。中汽协数据显示,6月国内新能源汽车产销量分别为24.8万辆与25.6万辆,两项数据均超过了2020年12月产销的23.5万辆与24.8万辆,创下有史以来的单月新高,环比增长14.3%与17.6%,实现自4月以来的连续第二个月上行,同时对比2020年同期更是大幅增长134.9%与139.3%,增量明显。

光大证券指出,自2020年9月以来,新能源汽车销量大幅增长,在供给刚性的背景下,六氟磷酸锂价格一路走高。预测2021年动力电池领域所需的六氟磷酸锂约1.5万吨,2025年约5.44万吨,年均增速约40%,市场前景十分广阔。

2020年底国内六氟磷酸锂产能为5.65万吨/年,CR4为55%,产能集中度较高。六氟磷酸锂的生产进入壁垒较高,即使目前行业开工率、产量上行明显,但主要的增量还是集中在技术成熟、产品优质、客户稳定的龙头企业。而且,由于六氟磷酸锂项目投资强度大,扩产周期长,新进入竞争者需要足够的资金支持以及长回报周期承受能力。因此,短期内六氟磷酸锂因新进入者而增加的供给将非常有限。此外,从成本角度看,龙头企业产能占比高且成本低的特性使得其在行业内有着更强的定价权,在供需格局偏紧的背景下价格有望维持高位。

正泰电器：子公司拟增资扩股引进投资者

● 本报记者 刘杨

7月19日晚,正泰电器公告,为促进公司分布式光伏业务发展,公司控股子公司正泰安能拟进行增资扩股引进投资者,增资总金额为10亿元。此次增资扩股完成后公司的持股比例将由84.72%变更为70.60%,正泰安能仍为公司的控股子公司。

增资总金额10亿元

根据公告,7月19日,公司召开第八届董事会第二十次会议,审议通过了《关于控股子公司增资扩股的议案》及《关于关联方参与控股子公司增资扩股的关联交易议案》,关联董事于辉已就上述关联交易议案回避表决;董事会同意控股子公司正泰安能进行增资扩股引进投资者,增资总金额为10亿元;公司放弃增资优先认购权,同时授权公司及正泰安能管理层办理本次增资的相关事宜。

公告显示,投资方拟向正泰安能增资总金额为人民币10亿元,其中3.6亿元计入正泰安能实收资本,其余6.4亿元计入正泰安能资本公积。本次增资扩股完成后公司的持股比例将由84.72%变更为70.60%,正泰安能仍为公司的控股子公司。

本次增资方之一浙江丝路产业投资基金合伙企业(有限合伙)为公司关联方,因此本次交易构成关联交易,但不构成重大资产重组。浙江丝路产业投资基金合伙企业(有限合伙)本次拟出资3000万元,占正泰安能本次增资总额的3%;除本次关联交易外,公司过去12个月内与上述关联方未发生过关联交易。

促进分布式光伏业务发展

根据国家能源局数据,2020年,我国新增光伏装机容量4820GW,同比增长60.1%。其中,集中式光伏新增装机3268GW,同比增长825%;分布式光伏新增装机1552GW,同比增长27.2%。光伏发电累计装机达到2525GW,同比增长23.6%。其中,集中式光伏17435GW,同比增长23.1%;分布式光伏78.15GW,同比增长24.8%。

在分布式光伏方面,2021年3月国家能源局综合司发布《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知(征求意见稿)》,文件明确要求积极推进分布式光伏发电建设,结合乡村振兴战略启动“千乡万村沐光”行动。业内人士指出,2021年户用光伏则不占用年度保障并网规模且仍有补贴,结合光伏在建筑、交通等领域的融合发展,分布式领域未来发展方向好。

根据公告,正泰安能主要从事户用分布式光伏业务。公司表示,本次增资扩股有利于促进公司分布式光伏业务发展,符合正泰安能的长期发展战略,有助于公司进一步增强竞争力。本次增资完成后,公司持有正泰安能70.60%股权,正泰安能仍为公司控股子公司,不会对公司财务状况、经营成果和持续经营能力等构成重大影响,不存在损害公司及股东利益的情形。

新房销售增速持续放缓 新开工面积处于低位

● 本报记者 董添

据天风证券监测,上周36大城市一手房合计成交384万套,环比下降132%,同比下降5.52%。其中,一线、二线、三线城市成交量环比分别下降23.25%、8.58%、14.83%。从房企近期披露的6月销售简报显示,不少房企6月销售增速明显放缓。此外,从房企披露的开工、竣工数据看,部分房企竣工面积居于高位,新开工面积处于低位。

新房销售放缓

部分房企6月销售业绩明显下滑。新城控股披露的6月经营简报显示,6月,公司共实现合同销售金额约230.25亿元,同比下降11.67%;销售面积约183.16万平方米,同比下降18%。

针对下半年销售预测,天风证券研报显示,整体来看,70个大中城市商品住宅销售价格涨幅已呈现稳中有落的态势。下半年,随着信贷政策继续收紧,房价涨幅有望进一步放缓,楼市将进入下一阶段调整。

针对房地产上市公司的投资逻辑,华创证券研报显示,持续看好房地产行业发展潜力,“三条红线”、贷款集中度管理和

集中供地新规综合推动行业加速迈入运营驱动时代,预计将推动行业门槛提升、减少内耗,利于行业集中度提升、盈利能力改善,而由杠杆主导过渡至运营主导,也将减少周期波动,助力行业健康持续发展。目前,房地产处于价值和仓位的历史双底部,优质房企价值重估空间较大。

竣工面积处于高位

国家统计局数据显示,1-6月,房地产开发企业房屋竣工面积36481万平方米,同比增长25.7%。其中,住宅竣工面积26254万平方米,同比增长27%。

从房企披露的开工、竣工数据看,部分房企竣工面积居于高位,新开工面积处于低位。绿地控股近日披露的2021年第二季度房地产经营情况简报显示,2021年4-6月,公司完成新开工面积445万平方米,同比下降50.4%,完成竣工备案面积767万平方米,同比增长69.1%。2021年1-6月,公司完成新开工面积983.6万平方米,同比下降39.8%,完成竣工备案面积1037.4万平方米,同比增长72.4%。

广东省住房政策研究中心首席研究

员李宇嘉表示,国内贷款首次负增长,销售回款增速连续收窄。从6月来看,国内贷款降幅从-7.2%扩大至-16.1%;占销售回款约40%的按揭贷款首次负增长3.1%,显示今年以来对房地产的资金紧张,在开发商层面表现的很明显。上半年新开工面积增速已经从一季度的28.2%迅速收窄至上半年的3.8%,尽管有基数效应影响,但开发商减缓新开工的趋势显现。

全链条高位回落

李宇嘉表示,新开工面积增速连续3个月下降,住宅新开工面积降幅从5月的2.9%扩大至3.4%,土地购置面积连续4个月下降。不过,由于2018年至2020年商品房销售一直在高位运行,2020年商品房销售创年度新高,今年也是竣工高峰期。因此,开发投资增速的韧劲比较强。上半年开发投资同比增长15.5%,尽管增速比1-5月回落3个百分点,但高位运行态势明显。

李宇嘉指出,行业全链条开始高位回落。先看前端的土地市场,开发商资金面和新开工。上半年,全国土地购置面积同比下降11.8%,其中尽管有去年疫情后二

季度土地出让加速造成的高基数效应,但也不能忽视近期集中供地、“三道红线”半年考核、贷款集中度管理下,开发商拿地积极性下降的现象。上半年,开发商到位资金增速从2月份的51.2%收窄至23.5%。

展望下半年及未来,李宇嘉指出,房地产竣工高峰期持续,建筑工程、安装工程保持旺盛态势,抵消了新开工和拿地增速收窄的影响。预计,全年开发投资可能将继续回落,但仍有望保持两位数的增长,这也是房地产调控基调不会放松的重要原因之一。当然,当前各地财政收入增速降至近年来低点,促进国内经济大循环和“扩内需”在基建投资和公共服务上的支出较大,对楼市稳定的诉求强烈。

东方证券研报显示,从统计局数据来看,6月销售增速继续回落,符合此前对本轮景气周期已经运行至高点附近的判断。展望下半年,三四线市场韧性较强,行业实际利润率可能高于市场的悲观预期。同时,在市场和融资双重压力下,行业出清可能加速,龙头房企利润空间正逐步打开,诞生一轮估值修复行情。产业链上,新开工回落、竣工提速的趋势不变,看好迅速成长且消费属性较强的物管行业。