

“钾肥之王”今日恢复上市

盐湖股份携资源优势站上锂产业风口

8月9日晚间,*ST盐湖披露提示性公告,公司股票将于8月10日恢复上市。这意味着停牌时间超过一年的*ST盐湖恢复交易。由于深交所已核准同意公司股票撤销退市风险警示及其他风险警示,公司股票简称将恢复为“盐湖股份”。恢复上市首日,公司股票价格不实行涨跌幅限制。

盐湖股份董事长袁红卫接受中国证券报记者采访时表示,长期以来,盐湖股份一直积极推动中国钾肥产业高质量发展。未来,公司将利用资源优势 and 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钾锂园区。同时,借助数字化、智能化手段,持续提升公司效率和质量。

● 本报记者 何昱璞



资源优势得天独厚

资料显示,盐湖股份可追溯至始建于上世纪50年代的青海钾肥厂,1996年作为青海省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。盐湖股份具备得天独厚的资源优势,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。

1997年8月,公司登陆深交所主板。上市以来,公司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。社保基金、OFII、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,“盐湖钾肥”更名为“盐湖股份”。随后,公司大举推进化工项目及金属镁一体化项目。不过,受近年来经济下行压力加大、融资环境趋紧、原料成本过高、生产要素供应不足等因素影响,公司金属镁板块、化工板块连续出现亏损。

经历破产重整

*ST盐湖披露的暂停上市期间工作进展公告显示,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。2020年公司氯化钾产量553.38万吨,与上年基本持平;碳酸锂产量13602吨,同比增长20.2%。

2020年,*ST盐湖成功扭亏,全年实现营收140.16亿元,实现归属于上市公司股东的净利润20.40亿元,同比增长104.45%。年报披露后,公司向深交所提出了恢复上市申请。

早在2019年9月,公司就获批进入重整程序。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。

产品价格上涨

对于上半年业绩预增的原因,盐湖股份表示,报告期内公司主营业务氯化钾产销稳定,蓝科锂业2万吨项目部分装置已投入运行,碳酸锂产量较上年同期有所增加。受大宗商品价格上涨影响,报告期内氯化钾及碳酸锂产品价格上涨,公司业绩得到提升。

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,*ST盐湖的碳酸锂业务迎来重大机遇。在此背景下,公司加快产能布局。2020年12月25日,*ST盐湖发布公告称,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。

蓝科锂业相关负责人介绍,盐湖股份利用盐湖资源优势,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、金属锂等产品的开发力度。

作为国内钾肥龙头,盐湖股份依托青海察尔汗盐湖丰富的钾、锂资源,多年来深耕钾盐业务,是国内最大的氯化钾生产商,在国内总产能60%以上。钾肥是保障粮食稳定的“压舱石”,而公司的钾肥资产是全球最优质同类资产之一,国

2017年、2018年、2019年三个会计年度经审计净利润连续为负值,公司股票被实施退市风险警示,由“盐湖股份”变更为“*ST盐湖”。其中,2019年度公司亏损额达45.8亿元,位居A股榜首。同时,公司被债权人申请重整,股票于2020年5月22日起暂停上市。截至目前,停牌时间已超14个月。

7月30日晚间,*ST盐湖公告称,收到深圳证券交易所下发的《关于同意青海盐湖工业股份有限公司股票恢复上市的决定》。根据《上市规则》的相关规定及深交所上市委员会的审议意见,深交所决定公司股票自2021年8月10日起恢复上市。

今年以来,氯化钾、碳酸锂价格均大幅上涨,公司也充分受益。7月7日,*ST盐湖披露2021年半年度业绩预告,预计2021年上半年实现归属于公司股东的净利润20亿元至22亿元,同比增长44.69%至59.15%。

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,盈利能力得到恢复,财务状况大幅改善。

经历破产重整后,盐湖股份重新聚焦化肥及锂业两大主业,经营状况平稳。公司表示,2020年已基本完成银行类债权股票划转工作。根据《重整计划》,公司按每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。

盐湖股份表示,未来将持续深入做好钾肥和锂盐的开发、生产和销售工作,持续完善公司各项管理制度及实施流程,严格控制各项费用支出,降低经营成本,开源节流,提升公司的经营效益。

内市场份额超过60%。值得注意的是,即便是连续三年亏损期间,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70%以上。

中国银河证券研报显示,2021年以来粮价上行等因素刺激钾肥价格大幅上涨。全球人口增加带来粮食需求上涨,推动钾肥行业需求稳健增长。受供给端影响,预计钾肥价格仍将呈现周期性震荡走势。公司作为钾肥行业龙头,技术领先,成本具备显著优势。

对于钾肥价格的变动,公司表示,2021年上半年国际市场氯化钾最大涨幅2000元/吨,价格突破每吨4000元,创近十年来新高,仅6月份涨幅就过千。作为国内最大的钾肥生产商,公司坚持装置满开,随产随销,保供稳价,发挥“稳定器”作用。上半年,公司产品价格涨幅低于国际、国内市场,努力保持国产钾肥价格洼地,彰显国企担当。目前,盐湖股份钾肥销售价格与进口钾肥价仍有较大差距。

即使是暂停上市期间,盐湖股份也吸引了众多机构对公司进行调研。中信证券预测,公司市值有望达到1800亿元,目标价格33元/股,接近停牌价格的4倍。

业内人士表示,公司停牌期间错过新能源板块大规模上涨,此次恢复上市,稀缺资产会引发市场高度关注。



▲ 盐湖股份水采船。本报记者 何昱璞 摄



▲ 盐湖股份钾肥生产线
▼ 盐湖股份厂区

公司供图

锂资源产业步入高景气周期

● 本报记者 何昱璞

新能源汽车产业快速发展,使得锂资源板块备受市场青睐。面对市场需求大增,相关上市公司积极扩张产能。部分动力电池企业则延伸产业链,进一步锁定上游资源。业内人士指出,原材料领域未来高成长确定性较强,有望步入高景气周期。

值得注意的是,在经历股价持续上涨之后,川能动力、国轩高科等多家锂矿企业近期纷纷提示风险。

延伸产业链

盐湖股份采用盐湖提锂路径生产碳酸锂,即利用盐湖卤水提取钾盐后形成含锂卤水,进行深度除镁、碳化除杂和络合除钙后得到碳酸锂。

停牌期间,盐湖股份持续布局碳酸锂业务,并完成了对子公司蓝科锂业的增资。公司表示,在锂业务领域,已经形成了一整套套膜吸附提锂、膜分离浓缩技术耦合为一体的工业化示范装置。2020年,公司碳酸锂产量13602吨,同比增加2300吨。2万吨/年电池级碳酸锂项目部分装置已投料试车,今年将全部投入运行,锂板块逐步发力。

除锂矿企业外,电池生产商进一步锁定上游原材料,完善产业链布局。根据国轩高科发布的公告,公司分别与宜春市和奉新县签约,拟在宜春、奉新两地投资建设5万吨碳酸锂项目,项目均分两期建设。宜春项目节奏稍快,一期计划2022年底建成投产;奉新项目一期预计2023年建成投产,二期项目预计2025年建成投产。2021年3月,公司与宜春市政府签约,双方合资组建矿业公司,推动产业园项目落地。

根据开源证券研报,本次10万吨级碳酸锂项目将助力国轩高科进一步锁定上游核心原材料。国轩高科布局锂矿—碳酸锂—正极条产业链,有望在原材料价格波动的情况下保持成本优势,夯实公司市场地位,并逐步向一线电池厂商看齐。

锂盐龙头企业赣锋锂业通过增持,进一步提升对阿根廷Cauchari-Olaroz锂盐湖项目的主动权,丰富海外锂资源开发经验。

今年3月,公司收购伊犁鸿大100%股权,伊犁鸿大通过持有五矿盐湖49%的股权间接持有柴达木一里坪锂盐湖项目的权益。该盐湖总孔隙度资源储量为98480.39万方卤水,含氯化锂189.7万吨、氯化钾1865.87万吨。

碳酸锂是新能源产业的重要原材料。数据显示,截至2020年,中国已查明的盐湖卤水锂资源量达到2363万吨(氯化锂),其中87%集中于青海和西藏地区,青海地区已经建成较大规模的盐湖提锂产业集群。

高成长可期

光大证券研报显示,新能源汽车销量提升,将带动动力电池产业链上游各环节细分产品需求增长。

数据显示,乘联会预测,2021年国内新能源汽车销量将达到240万辆,同比增长75.6%。中汽协则预计,未来五年国内新能源汽车销量年均增速将保持在40%以上。

业内人士指出,受环保政策等因素影响,锂电上游原材料中短期难以随着下游需求的提升同步扩产。在此背景下,中短期锂电上游原材料将处于供需偏紧状态,相关细分领域原材料行业将迎来景气上行。

澳洲主力锂矿厂Pilbara近期线上产品拍卖引发关注,1万吨5.5%品位的锂精矿拍卖价达1250美元/吨。今年3月以来,锂精矿价格快速走升。综合市场数据,锂精矿价格从3月约430美元/吨涨至目前超700美元/吨,涨幅超60%。

华创证券研报显示,近期锂精矿、锂盐价格均出现较大涨幅,反映出锂资源持续短缺。华创证券认为,动力电池需求持续提升叠加消费电子旺季来临,将带动锂需求持续上扬,锂价上涨趋势不改。长期看,新能源汽车销量高速增长较确定,锂镍钴铜箔等需求高成长可期,锂矿受资源限制或持续出现缺口。

安信证券预测,2021年-2025年全球锂需求将从43.4万吨增至92.43万吨,年均复合增长率达21%。其中,动力电池领域的锂需求增长率为35%,占比将由26%提升至60%。

被矿机巨头董事长实名举报 华铁应急否认涉嫌“三宗罪”

● 本报记者 高佳星

针对胡东实名举报事宜,华铁应急8月9日晚召开发布会,公司董事长及实控人胡丹锋、董秘郭海滨等人予以否认,并表示浙江亿邦通信科技有限公司(亿邦国际子公司,简称“浙江亿邦”)及其董事长胡东故意编造虚假信息在网络上散布,公司已于8月9日向杭州市公安局报案。

8月8日,矿机巨头亿邦国际董事长胡东实名举报华铁应急涉嫌严重财务造假、严重信息披露违规,以及胡丹峰及其配偶潘倩涉嫌巨额职务侵占上市公司资产等违规问题。

股票价格大幅下跌

根据胡东此前的举报,华铁应急涉嫌“三宗罪”,包括对外披露的托管费用少计、原全资子公司新疆华铁股权被冻结未披露以及新疆华铁曾购买大量矿机,挖矿所得的比特币数量达4000多枚,市值10多亿元,资金流向胡丹峰妻子潘倩个人账户,涉嫌巨额职务侵占、严重掏空上市公司资产。

在8月9日的发布会上,华铁应急董秘郭海滨表示,华铁应急系上交所主板上市公司,胡东通过微博、新闻发布会等形式,故意编造虚假信息并传播公司严重财务造假、公司董事长胡丹峰及其配偶涉嫌巨额职务侵占掏空上市公司资产等不实言论,导致二级市场投资人极大恐慌、公司股票价格大幅下跌的严重后果。上述行为给公司和广大投资者造成了巨大的经济损失。

华铁应急董事长、实控人胡丹锋表示,“公司于2015年上市之后,偏离主营业务做了一些事,尤其是比特币挖矿这个事。2018年亏损、监管机构的检查等,都让我们知道离开主营业务是没有未来的。‘比特币挖矿’给我们深深上了一课,造成了重大损失,这个教训让我们直到今天还在付出代价。”

“2018年如果剥离矿机这部分业务,我们的主营收入只有5亿元。今年上半年,我们完成了10.6亿元的主营收入。欢迎监管层对亿邦举报事件进行检查。”胡丹锋说。

在发布会现场,泽大律师事务所律师陈加曹表示,“对于胡东举报的第三个问题胡丹峰夫妇拥有18亿,根据杭州市江干区公安局出具的报告,没有犯罪事实。”

胡丹锋表示,“这100多页的举报由来已久。多次举报对公司影响巨大,被证监局等专项调查,我们对相关问题进行了核查。”

“对于胡东公开举报潘倩(胡丹峰配偶)获得4000多个比特币一事,BTC矿池是任何人都可以注册的,属于观察账号,是用来查看设备是否在运行状态,而比特币挖出来直接到钱包,胡东方面混淆了概念。经过相关部门核查,证明我们不存在问题。”胡丹锋表示。

部分银行账户被冻结

8月9日早间,华铁应急发布澄清公告,经公司核查并与实际控制人胡丹峰及其配偶潘倩确认,公司不存在涉嫌严重财务造假、严重信息披露违规以及实际控制人胡丹峰及其配偶潘倩涉嫌巨额职务侵占掏空上市公司资产等违规问题。

华铁应急表示,针对公司于2021年1月23日披露的《浙江华铁应急设备科技股份有限公司关于涉及诉讼的公告》,浙江琪瑞机械设备有限公司(原为新疆华铁)与浙江亿邦的买卖合同纠纷案件已开庭但尚未判决,公司及其他被告方已向法院提交驳回原告全部诉讼请求的核心证据。

同时,该案件所冻结公司部分银行账户及子公司浙江华铁宇硕建筑支护设备有限公司100%股权(截至2020年12月31日,经审计净资产为2981.78万元),涉及资产总额为3312.66万元,占公司最近一期经审计净资产比例为0.99%,不会对公司日常经营产生重大影响。

公司表示,会计师事务所出具的《新疆华铁恒安建筑安全科技股份有限公司验资报告》,新疆华铁1.7亿元注册资金出资到位且资产完全独立,与华铁应急财产可做明显区分。因此,两家公司相互独立,华铁应急不应为新疆华铁承担连带责任。公司已于2019年3月26日召开第三届董事会第十八次会议审议通过《关于子公司股权转让暨计提固定资产减值准备的议案》,将新疆华铁100%股权以1228万元的价格转让予独立第三方陈万龙,并于2019年4月24日在新疆喀什市市场监督管理局完成股权转让工商变更登记手续,公司与新疆华铁无关联关系。

根据公告,公司控股股东胡丹峰于2019年在《浙江华铁建筑安全科技股份有限公司关于2018年年度报告的事后审核问询函的回复公告》中出具承诺,对上述合同纠纷可能给公司带来的损失承担连带偿付责任。

2018年,浙江亿邦向新疆华铁出售8万台挖矿机,售价4.032亿元。亿邦国际董事长胡东表示,8万台矿机交付上线,新疆华铁仍有2.8224亿元余款未支付。

不过,华铁应急表示,截至2018年12月底,新疆华铁实际收到云计算服务器2.4万台,并于2018年7月18日前支付货款1.2096亿元,浙江亿邦未对新疆华铁履行剩余5.6万台云计算服务器的供货义务,新疆华铁不存在相应的支付义务。