

多重因素助力 化工光伏等行业公司上半年业绩亮眼



在经济向好、需求扩大、产能紧张、价格上涨等因素的共振下，上半年能源产业表现活跃，化工、光伏等多个板块上市公司业绩实现高增长。

据Wind数据统计，截至8月30日，沪深两市共有3420家上市公司披露上半年业绩。其中，2148家上市公司上半年业绩实现同比增长，占比62.8%。在上述2148家披露半年报的公司中，实现净利润增长超过100%的公司有1073家，占已披露半年报公司家数的半壁江山。这些业绩翻倍的公司主要集中在化工、电气设备、新能源、电子等板块。

部分上市公司在半年报中更是透露研发进展、扩产等信息。有机构认为，“双碳”目标或带来化工、新能源等相关行业的颠覆性变革和机遇，带动产业链需求同步增加。

● 本报记者 刘杨

涨价提振业绩

化工板块实现业绩翻倍的公司最多，主要是受供需等因素影响，化工品连续涨价所致。今年以来，化工品中的草甘膦、醋酸等密集涨价助推上市公司业绩翻倍。以净利润同比增176倍的江苏索普为例，公司表示，业绩大幅增长主要受益于主要产品醋酸及衍生品的价格持续上涨。

截至8月30日收盘，在已公布半年报的391家化工上市公司中，301家上市公司净利润同比实现增长，占比76.98%。其中，净利润同比翻倍的公司有155家，净利润同比翻10倍以上的有27家。江苏索普、云天化、新乡化纤、鲁西化工等公司业绩大增，这些公司主要来自化学制品、化学原料及化学纤维三大子板块。

业内人士对中国证券报记者表示，受供需等因素影响，这些上市公司生产所需的化工原材料涨价，是上述三大子板块业绩增长的动力。

受益于磷化工持续高景气度，化肥市场量价齐升，Wind磷化工指数年内累计涨幅高达127.41%。磷化工龙头云天化业绩同样呈现爆发式增长。上半年，公司实现营收309.3亿元，同比增长20.56%；实现归属上市公司股东净利润15.72亿元，同比扭亏为盈。公司表示，正在稳步推进转型升级，有效延伸氟磷产业，积极承接云南省“三张牌”战略，推进与多氟多合资公司的六氟磷酸锂等相关项目建设。

国家统计局数据显示，在经济向好、需求扩大、价格上涨、上年同期基数较低等因素共同作用下，化工行业上半年利润同比增长1.77倍。业内人士预计，下半年化工上市公司利润水平仍将继续企稳回升。化工头部一体化公司、新

材料公司和精细化工持续投入的公司已具备穿越周期的属性，可重点关注持续研发突破的头部公司，以及细分领域创新能力突出的公司。

光伏产业链业绩兑现

紧随化工板块之后的业绩翻倍公司扎堆光伏等新能源板块。今年二季度，光伏板块因硅料价格大幅上涨抑制下游开工率，致使整个光伏板块承压。华福证券分析，进入8月，光伏下游装机量明显回升，终端装机需求超预期推动产业链逐步接受涨价，产业景气度或在三、四季度再度提升，持续看好下半年光伏产业链的投资机会。

截至8月30日收盘，在已公布半年报的57家光伏上市公司中，43家公司实现净利润同比增长；净利润同比翻倍的公司有21家，占比近四成。其中，晶晶科技、双良节能、上机数控盈利增速最高，分属玻璃纤维、通用设备、光伏设备三大子板块。双良节能的多晶硅还原炉系统因占据市场份额首位，上半年公司已提前完成全年度订单目标。公司表示，下半年将迎来更多数量更为集中的设备交付。

受益下游需求旺盛，单晶硅业务规模扩大，上机数控上半年营收和净利润均同比大幅增长。上机数控上半年实现营业收入35.87亿元，同比增长

231.08%；实现归母净利润8.49亿元，同比增长464.59%。

上机数控表示，自拓展单晶硅业务至今，公司产能利用率、产销率均维持在较高水平。截至6月末，公司的“5GW单晶硅生产项目”及“8GW单晶硅生产项目”均已全面达产，实际产能可达20GW。同时，公司新增的10GW单晶硅拉晶项目也按计划建设中。

不过，业内人士提示，应关注光伏产业链产能释放所带来的风险，譬如2-3年后，光伏玻璃领域可能出现产能过剩的情况，相关企业因此遭遇产品价格下滑导致盈利下降。

今年以来，保利协鑫、通威股份、大全能源等硅料企业均发布了扩产计划。其中，大全能源在半年报中表示，将保持满负荷生产，全年产量预计8.3万吨-8.5万吨，并在未来三年保持年均50%左右的产能提速，2024年底将实现27万吨年产能。通威股份也在半年报中表示，公司将维持高速扩产，2021年底预计达到18万吨硅料产能，2022年底达到33万吨。

加大研发投入

不少业绩靓丽的上市公司在半年报中透露了研发进展、扩产等信息。8月30日晚，隆基股份半年报显示，上半年，隆基股份研发投入高达16.14亿元，

占当期营收的4.6%。

作为高研发投入的光伏行业，对成本控制、技术创新有着较高要求。隆基股份有关负责人对中国证券报记者表示，“未来光伏行业竞争将聚焦电池转化效率提升和应用场景的拓展，对成本控制也提出更高要求。当前，隆基股份对TOPCon、HJT等多种可能的光伏技术路线均有追踪研发，待时机成熟可快速转化为产能。”

上半年，万华化学加强自主开发项目的研发投入，围绕“碳中和”和可持续发展，开发和储备一批CO₂减排和利用技术、绿色环保产品技术。半年报显示，万华化学上半年研发费用为12.22亿元，同比增长38.05%。公司表示，下半年，公司将持续开展装置工艺优化工作，以提高装置运行效率。

中国证券报记者注意到，不少化工企业上半年仍在积极布局，包括扩张现有产能、新增优势产能、补齐产业链条等，部分上市公司下半年以及2022年有望继续保持良好的增长势头。

以卫星石化为例，公司上半年的高速增长得益于C3和C2产品的双线发展。2021年上半年，卫星石化营业收入为107.70亿元，接近2020年全年的99.97%。其中，C2大宗化学品贡献了14%。公司在C2产业链的布局正在填补国内缺口。

分析人士认为，化工新材料行业要重点围绕航空航天、电子信息、新能源等行业对高端化工新材料的需求，优先选择产业安全急需、研发基础较好、市场潜力较大的产品作为攻关重点。

鲁西化工在新材料化工领域广泛布局，产品主要包括聚碳酸酯、尼龙6、己内酰胺、多元醇等。东吴证券研报指出，鲁西化工多个在建项目将加速业绩成长。

上半年逾百家 有色金属行业公司业绩同比增长

● 本报记者 张军

受益于强劲下游需求和顺周期行情，有色金属行业公司上半年业绩表现突出。Wind数据显示，截至8月30日记者发稿时，申万有色金属行业已披露上半年业绩的119家公司中，104家实现同比增长，占比约87%；合计实现归母净利润453.71亿元，较去年同期的125家公司合计实现归母净利润125.61亿元；加权平均归母净利润为去年同期的3.67倍。

中国证券报记者梳理发现，得益于新能源产业链“带货”，锂电镍金属板块公司业绩格外亮眼。展望下半年，不少上市公司和机构保持乐观预期。

受益涨价

Wind统计数据发现，基本金属板块已披露半年报的53家公司合计实现归母净利润296.26亿元，较去年同期的58家公司合计归母净利润为83.49亿元，加权平均归母净利润分别为27.52亿元、8.06亿元。

紫金矿业成“盈利王”，上半年实现归母净利润66.49亿元，同比增长174.6%。产品量价齐升是主因。紫金矿业称，上半年公司抢抓基本金属市场强势上涨机遇，主营矿产品量价齐升，主要经济指标跨越式增长。

上海有色网数据显示，8月30日，电解铝均价报21030元/吨，年内涨幅达到34%。电解铜均价近日再次冲上70000元/吨大关，年内涨幅达21%。

产业链“带货”

稀有金属板块公司业绩同样喜人。Wind数据显示，截至8月30日，小金属、锂电镍金属板块合计有32家公司披露半年报。

锂电镍金属板块的6家公司上半年合计实现归母净利润29.57亿元，去年同期7家公司合计实现归母净利润-2.91亿元；加权平均归母净利润分别为9.76亿元、1.53亿元。6家公司中3家公司同比实现扭亏为盈，且全部是锂电概念公司，为盛新锂能、天齐锂业、西藏矿业。其中，盛新锂能上半年归母净利润居首，为2.91亿元，去年同期亏损1.67亿元。

26家小金属板块公司上半年合计实现归母净利润95.32亿元，去年同期合计实现归母净利润30.57亿元；加权平均归母净利润分别为13.25亿元、4.2亿元。洛阳钼业、北方稀土、锡业股份排名前三。

稀土龙头北方稀土上半年归母净利润为20.36亿元，同比增长500.52%。公司一季度归属于上市公司股东的净利润同比增长435.19%，二季度业绩加速增长。

相关产业链公司则受益于新能源汽车产业“带货”，产品价格大幅走高“带飞”业绩。

商务部数据显示，今年前7个月，我国汽车生产企业新能源汽车销量147.8万辆，同比增长两倍，超过2020年的136.7万辆，创历史新高。

上海有色网数据显示，电池级碳酸锂报价年内涨幅达125%、电池级氢氧化锂报价年内涨幅达145%。8月30日，锂电氧化物均价报604000元/吨，经历前期回调后于6月底回升，7月以来涨幅达到27.3%。

延续强劲势头

产品涨价势头难挡。百川盈孚行情数据显示，8月23日，电池级碳酸锂报价115430元/吨，单日上涨达11000元/吨，涨幅10.53%，为年内单日最高涨幅。

产业链上，宁德时代抛出582亿元的募资引起行业“震动”，投资7个项目共计137GWh动力电池及30GWh储能电柜建设。

天风证券指出，近期电池级氢氧化锂出口订单增加，而国内高镍三元比例也在持续增长。全球高镍化趋势加速，氢氧化锂价格有望在碳酸锂、锂精矿之后接替，成为第三阶段领涨品种，进一步超越碳酸锂价格。同时，磷酸铁锂扩产需求持续向好，也对碳酸锂价格形成支撑。随着第三季度新能源汽车产业链的排产进一步增加，锂盐价格有望进一步抬升。

中信证券研报称，稀土供给端整体缺乏弹性，需求端在新能源汽车、风电等绿色经济带动下，2020年-2022年氧化钨趋势性供不应求，价格上行方向不改。

电解铝逐步逼近产能“天花板”。百川盈孚报告称，自2017年供给侧结构性改革以来，国内电解铝产能利用率已由2016年底的85%提升至93%左右，从而奠定了高铝价中枢大局。长期看，供给侧改革和碳中和正在深刻重塑行业的产能和成本结构，电解铝行业将迎来新阶段。

紫金矿业认为，全球制造业PMI超预期恢复，清洁能源及电动汽车、储能电池行业蓬勃发展，传统与新兴用铜需求领域向好，供需两旺，预期价格高位震荡上扬。

丰富海南离岛免税业态 海控全球精品免税城二期开业

8月30日，海南控股旗下海控全球精品免税城二期正式开业，海控全球精品免税城二期位于海口日月广场商圈水瓶座，面积达3万平方米，共有超过200多个国际一线大牌入驻。海控全球精品免税城二期是母公司海南控股大力推动免税品经营业务发展，培育新兴产业板块，布局大消费产业链的又一次有力实践，或将成为海南离岛免税购物新地标，丰富海南离岛免税业态。

海控全球精品免税城二期开业

据介绍，整个免税城二期商品涵盖了香化、精品、手表、酒水、眼镜、珠宝首饰等离岛免税新政中的所有品类，La Prairie（莱珀妮）、Estée Lauder（雅诗兰黛）、Lacoste（兰蔻）、LA MER（海蓝之谜）、SK-II、Emporio Armani（安普里奥·阿玛尼）、Stuart Weitzman（思缙韦曼）、See by Chloe（丝蔻）、Michael Kors（迈克高仕）、Pandora（潘多拉）、APM Monaco、周大福珠宝、六福珠宝等品牌纷纷亮相二期。奢华护肤品牌莱珀妮在二期开设海南第一家莱珀妮旗舰店，为消费者现场带来顶级奢华的皮肤护理服务，体验高端护肤科技。同时，来自美国的高端鞋履品牌Stuart Weitzman（思缙韦曼）也将首次入驻海口离岛免税市场。

在电子产品方面，海控全球精品免税城二期将在水瓶座L2层打造目前海口最大的苹果免税商店，充足的店面面积也为苹果的新品发布提供了展示空间，让果粉们通过海控全球精品免税城就可以及时购买到国外发布的新品。

海控全球精品免税城副总裁林月文表示，无论是体量上还是规模上，“海控全球精品免税城二期可以说达到了国际化标准。”林月文说，“在海控全球精品免税城一期开业后，海控全球精品免税城二期位于水瓶座的二期装修工程，并对一、二期经营品类进行调整。此次二期引入国内外顶级设计，为顾客购物打造了舒适的购物体验。”

林月文介绍：“海控全球精品免税城二期进一步丰富免税品的品类和品牌，同时还对外展示了‘免税+’的发展潜力，把离岛免税和旅游业等其他要素相结合，延伸了相关产业链，在带动旅游整体转型升级的同时把离岛免税蛋糕越做越大，这对海南国际旅游消费中心建设和引导境外消费回流将产生重要意义。”

谋划打造海南自贸港高端购物核心商圈

作为离岛免税的新生力量，海控全球精品免税城一期于今年1月31日开业，虽然当时一期规模只有3000平米，但开业当天销售额超2351万元，销售免税商品1.5万件，坪效高达1.47万元/平，实现了开门红。

香化、数码、酒水是海控全球精品免税城一期的销售主力，Apple、Estée Lauder、Hennessy、Lacoste、La Mer等品牌都取得了不俗的销售。自海控全球精品免税城一期开业以来，陆续引入了雅诗兰黛、海蓝之谜、兰蔻、赫莲娜、圣罗兰、科颜氏、魅可等世界知名化妆品品牌，也吸引了众多首次入驻海口的免税品牌如百瑞德、梅森马吉拉和德国的4711等时尚香水品牌，更在一期项目中就成功开设了第一家苹果授权店，主要经营iPhone、i-

Watch、MacBook等苹果电子产品。

自今年1月开业以来，海控全球精品免税城便为客户推出了会员购、邮寄送达以及本地居民返岛提货等一系列便捷服务。

另外，海控全球精品免税城三期也正在紧张筹划，三期位于日月广场摩羯座1-2层，共6250平方米，主要经营轻奢品牌，吸引中高端消费回流，目前三期项目正在积极与国际顶级品牌洽谈合作。未来海控全球精品免税城还将根据国内外的最新流行趋势，吸引市场上炙手可热的潮流品牌入驻，以“购全球，全球购”为目标，为广大消费者提供更加丰富多元的时尚奢侈品购物体验。

值得一提的是，毗邻海控全球精品免税城的海控国兴大道D01、D09项目正开展全球招标工作，未来将与位于日月广场的海控全球精品免税城形成有效互动，建设以“集总部办公、购物中心、酒店公寓多功能复合的大型商务商业综合体”，按照高端时尚及奢侈品零售的国际顶级标准，逐步打造国兴大道海控高端购物及休闲文化新商圈，成为海南自贸港国际旅游消费中心具有国际影响力的新地标。海南控股表示，海控全球精品免税城将借海南自贸港建设的发展机遇，充分依靠中国超大规模市场优势和内需潜力，探索创新GDP的差异化发展，与各大海南旅游零售企业一起共同推动海南离岛免税市场的繁荣。

做大做强消费业务板块

自海南控股开展免税业务以来备受市场关注，不久前其下属上市公司海南发展（002163）非公开发行项目已获得中国证监会



会发行审核委员会审核通过，根据发行预案，海南控股作为控股股东参与认购本次非公开发行股票，完成后控股股东的持股比例得以进一步提升，作为支持下属上市公司积极投身海南自贸港建设任务，并布局海南省免税品经营相关业务迈出的重要一步，彰显了海南控股作为上市公司控股股东对于海南发展未来持续健康发展的坚定信心与大力支持。

海南控股是为了促进海南经济发展而设立的综合性投资控股国有独资公司，下属参股公司达169家，是省内首家AAA级资信评级的国有企业。伴随着海南自由贸易港建设的东风，海南控股正逐步发展成为具有全国影响力

的国有资本投资运营公司。在新的格局下，海南控股将以区域综合开发运营和新兴产业培育为两翼，提升资本运作核心能力，努力实现公司跨越式发展。此次海控全球精品免税城二期项目正是海南控股大力推动免税品经营业务的发展，培育新兴产业板块，布局大消费产业链的又一次有力实践。

依托海南自由贸易港建设国际旅游消费中心的战略布局，未来，海南控股还将继续大力发展免税经济，加快布局离岛免税业务，并逐步布点岛内居民免税业务，做大做强消费业务板块。一切为了海南发展，海南控股将积极践行新发展理念，向着公司的战略目标阔步前进。