

水泥上市公司2020年业绩整体稳定

压缩产量实现碳减排成行业共识



日前,冀东水泥、塔牌集团、华新水泥、海螺水泥、天山股份等多家水泥行业上市公司对外披露2020年年报及业绩快报。从披露的业绩看,多数公司业绩增长稳定,产销两旺。

业内人士指出,随着碳达峰、碳中和政策的推进,水泥行业未来或将通过压缩产量达到减排效果,水泥行业有望优先纳入全国碳交易市场。龙头企业依靠技术和资金优势,将实现产量的最大化,行业集中度有望进一步提升。

●本报记者 董添

业绩较为稳定

水泥头部企业年报期内产销增长明显。以冀东水泥为例,公司2020年年报显示,公司全年实现营业收入354.8亿元,同比增长2.82%;实现归属于上市公司股东的净利润28.5亿元,同比增长5.53%。

方正证券研报显示,2020年,虽然受到疫情对经营的影响,但冀东水泥产销仍有显著增长。公司全年实现水泥产量9461万吨,同比增长12.43%;实现水泥销量9508万吨,同比增长12.21%;实现熟料产量8314万吨,同比增长11.84%;实现熟料销量1225万吨,同比增长4.94%。

部分龙头企业2020年第四季度业绩增长较好。究其原因,南方地区第三季度雨季过后,水泥市场供需两旺,促使水泥类上市公司业绩攀升。

以海螺水泥为例,2020年,公司共实现营业收入1762.43亿元,同比增长12.23%;实现归属于上市公司股东的净利润约351.3亿元,同比增长4.57%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为331.7亿元,同比增长1.38%。

对此,华西证券分析认为,2020年第四季度水泥需求恢复整体较好。第

四季度,海螺水泥共实现营业收入522.59亿元,同比增长12.93%,实现归属于上市公司股东的净利润104.11亿元,同比增长6.48%。究其原因,2020年第四季度,由于2020年第三批重点项目陆续开工,水泥需求在第三季度雨季过后恢复良好,全国水泥产量累计同比增速由第三季度的-1.1%转正至1.6%,第四季度需求整体较为旺盛,水泥销量同比增长。

部分公司报告期内进行了大比例分红。以天山股份为例,2020年公司实现营业收入86.92亿元,同比下降10.28%,归属于上市公司股东的净利润15.16亿元,同比下降7.31%。公司向全体股东每10股派发现金红利4.8元(含税)。

下游需求缓慢回升

中国证券报记者观察到,春节过后,下游房地产、基建开工陆续恢复,水泥需求迎来攀升期,出货量出现明显的抬升。

国金证券研报指出,目前,全国水泥企业出货率为55.33%,环比增加11.66个百分点;全国水泥企业库存比为59.75%,环比减少4.13个百分点。3月上旬,受持续雨水天气影响,国内水泥市场需求缓慢回升,不同地区企业出货量环比增长5%-20%,普遍达到4-7成水平,水泥价格仍然延续震荡调整走势。

短期来看,受雨水天气影响,多地开工率攀升整体较为缓慢。据百川盈孚监测,华东地区水泥行情略有松动,安徽、

山东地区水泥价格走低,江苏地区同步下滑。以山东地区为例,3月以来山东地区市场启动依旧缓慢,需求恢复有限,加之局部雨水天气影响,企业出货量清淡。为提升销量,3月9日起,山东省内多数地区主导企业开始通知下调水泥价格10元至30元/吨。

百川盈孚指出,全国水泥企业复工复产明显增多,项目工程方面也在陆续开工,整体需求量得到一定缓解,但水泥价格整体以回落为主。南方地区水泥企业陆续复工,搅拌站、项目建设陆续开工,市场需求逐渐恢复,开始正常生产,但库存接近满库状态,水泥销量尚不理想。北方地区开始复苏,部分片区市场已开始淡季推涨。初步预计,3月下旬,全国水泥市场行情依旧以下滑为主,预计中南地区价格将下滑10元至20元/吨。

压缩产量实现减排

随着碳达峰、碳中和政策的推进,水泥行业未来或将通过压缩产量达到减排效果,有望优先纳入全国碳交易市场,龙头企业依靠技术和资金优势,将实现产量的最大化。

针对水泥生产企业碳减排的主要途径,中国证券报记者多方了解到,主要包括市场与产业政策结合减排及技术减排。其中,市场与产业政策结合减排方面,主要通过淘汰落后产能等手段进行碳减排;技术性减排方面,则是通过改善工艺优化指标、使用替代原燃料、添加矿化剂降低熟料烧成温度、利用水泥窑余热进行发电、新能源技术、水泥窑烟气二氧化碳捕集

纯化、提高熟料品质以及强化生产管理。水泥行业需大力推广应用节能减排技术,进而为达到碳中和目标做出积极贡献。除此之外,水泥行业还涉及政策减排,主要包括产能减量置换、错峰生产及绩效分类评级等。

长城证券研报显示,水泥行业主要依靠行业政策、减少供给减排,目前技术减排作用有限,仍需不断的发展应用。水泥不同于其他行业,目前有60%的碳排放是由石灰石分解产生,35%是煤炭,剩下是电等,通过节能带来的碳下降效果远不够。因此,要实现碳达峰,熟料的产量必须下降。

从龙头企业动作看,不少公司通过一系列手段降低碳排放实现碳中和。据长城证券监测,海螺水泥2025年预期将吨熟料二氧化碳排放较2020年下降0.0031吨,同时引进新技术将二氧化碳废气转化为二氧化碳产品。行业龙头中国建材、海螺水泥、金隅集团等在排放密度上相对其他企业略低,2019年中国建材和金隅集团碳排放密度分别为0.81和0.61,规模较小的东吴水泥碳排放密度为0.9。

快递业价格战延续 市场份额争夺加剧

●本报记者 金一丹

3月18日,顺丰速递、圆通速递、韵达股份发布2月快递服务业务经营简报。2月,韵达股份、圆通速递业务量同比增速均超100%;三家快递公司单票收入同比仍在下滑,行业价格战依然延续。

业内人士表示,低价策略帮助快递公司迅速拓展市场,同时,我国快递业的发展助推了快递公司业绩的提升。但从长期来看,通过强化基础设施投入、技术投入,降成本、提高快递服务质量,是快递公司在低价市场竞争中脱颖而出关键。

行业价格战延续

快递服务业务收入方面,2月,顺丰控股速运物流业务的营业收入为105.59亿元,同比增长22.21%;韵达股份、圆通速递快递服务业务收入分别为15.15亿元、13.77亿元,同比增长68.90%和113.62%。

业务量方面,韵达股份以7.01亿票居于首位,同比增长136.03%;顺丰控股、圆通速递完成业务量分别为6.99亿票、5.29亿票,同比增长47.16%和127.07%。

单票收入方面,2月,圆通速递同比降幅最少,为5.92%;顺丰控股、韵达股份同比分别下降16.93%、28.48%。

韵达股份表示,2020年2月,受新冠肺炎疫情影响,公司的业务量及快递服务业务收入出现一定程度下降;2021年2月,我国宏观经济发展日趋向好,电商经济持续繁荣、公司服务水平提升以及公司实行的“春节不打烊”政策等有利因素,驱动公司业务量及快递服务业务收入同比上升。

业内人士分析称,快递价格战延续,降价帮助快递公司拓展更大的市场,有助于市占率的提升,便于形成规模效益。但缺点也是显而易见的,降价压缩了快递公司的盈利空间,拖累了公司业绩的增长。同时,为提高服务质量,响应绿色快递的号召,快递行业在环保、科技方面投入增加,加大了成本端的压力,削弱了公司利润。



新华社图片

市占率提升

顺丰控股、中通快递日前公布了2020年年报,双方在2020年均实现了迅速扩张,市场占有率方面均得到稳步提升。

顺丰控股年报显示,2020年,顺丰控股实现总营业收入1539.87亿元,同比增长37.25%,远高于17.3%的行业增长率;实现归属于上市公司股东的净利润73.26亿元,同比增长26.39%。

从营业收入构成来看,2020年顺丰控股新业务收入贡献占比持续提升。伴随着消费结构的升级转型,电商件市场下沉、二类电商、直播电商等行业新业态崛起,顺丰经济件业务打开了新增长空间。2020年,顺丰经济件快递营收达到441.48亿元,同比增长64%,业务量同比增长155.86%,占总营收比例达到28.67%。

东北证券认为,顺丰将迎来新的增长曲线,高利润率的时效业务持续造血。丰网业务将于2021年快速起量抢占市场,鄂州机场于2022年投入运营后,将帮助顺丰航空网络时效能力站上新台阶。

中通快递2020年会计年度财务业绩显示,公司收入总额为252.14亿元,同比增长14%。其中,核心快递服务收入同比增长11.9%;货运代理服务收入为18.63亿元,2019年同期为12.36亿元。

市场占有率方面,中通快递保持领先。2020年,中通快递实际业务量为170亿余件,同比增长40.3%,包裹量的市占率扩大1.3个百分点至20.4%。顺丰控股2020年速运物流业务量达81.4亿票,同比增长68.46%,远超行业整体31.2%的增速,市占率提升至9.76%,较上年提升2.15个百分点。

中通快递集团董事长赖梅松表示,市场份额一直是衡量一个企业持续发展的基础,特别是快递业。快递业规模效益带来的成本优势是非常明显的。公司对未来中国快递业的前景充满信心,预计未来五年整个行业还是会保持15%至20%的增长速度。

强化资本投入

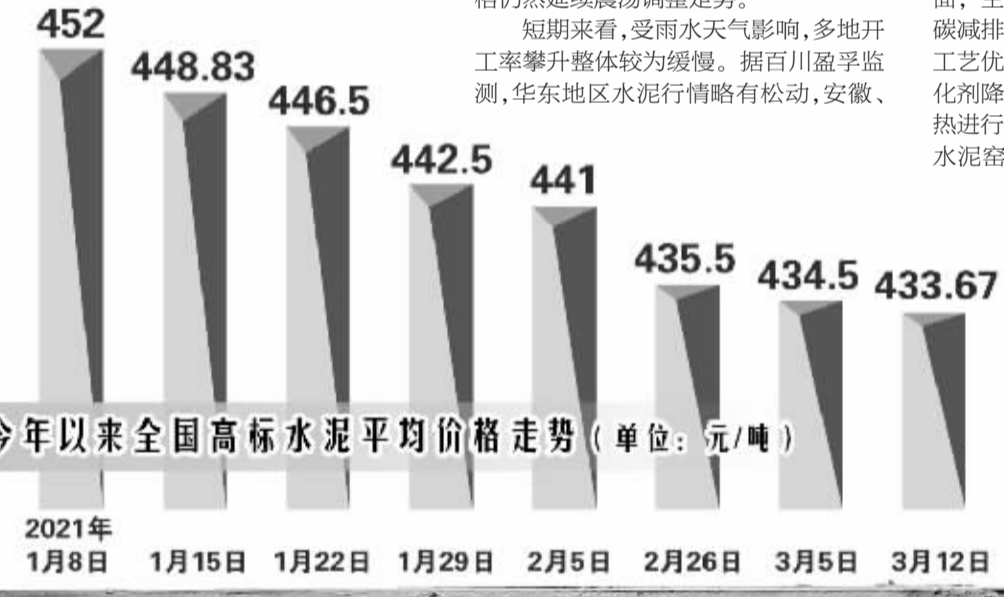
快递公司不仅通过价格战抢占市场,同时也不断加码基础设施以及科技投入,以强化公司竞争优势。

中通快递集团首席财务官顾惠萍表示,2020年,公司资本性开支同比增长76.2%,达到创纪录的92亿元。而公司2020年经营活动产生的现金流为49.5亿元。公司的投资策略已经扩展到更大范围的基础设施建设,如快运、云仓、冷链网络和时效产品组合等,为中通的生态圈业务发展提供协同效应。

西南证券认为,中通快递成本优势和规模壁垒的正反馈,捍卫了公司龙头地位。中通不断优化快递路由网络,加大产能建设,抢占市场份额,保证公司能够以低成本高效益运转,形成经营性现金流、资本开支、单件成本降低的良性循环。

顺丰控股在科技方面也在持续加码。2020年,公司科技投入金额达42.73亿元,同比增长16%。2月9日,顺丰控股公告称,拟非公开发行募资不超过220亿元,用于提升供应链服务能力。

山西证券表示,顺丰控股作为国内最大的综合物流服务商,不断延伸业务布局,完善物流网络基础设施,并在人工智能、大数据、机器人、物联网、物流地图等科技前沿领域进行了前瞻性的布局,提升自身核心竞争力。此外,公司于2021年2月公告拟要收购嘉里物流的控股权,如此交易成功收割,有望进一步强化顺丰控股在国际跨境货运上的竞争优势。



新华社图片 视觉中国图片 数据来源/数字水泥网 制图/韩景丰

新三板精选层首批年报亮相

两公司拟合计派现4668万元

●本报记者 吴科任

3月18日,泰祥股份和齐鲁华信这两家新三板精选层公司首次向市场披露2020年年度报告,前者是精层首批“晋层”公司之一,后者为第50家精选层公司。

两家公司都计划进行年度“分红派息”。泰祥股份拟每10股派发现金红利5元(含税)转增5股,共预计派发现金红利3330万元,转增3330万股。齐鲁华信拟每10股派发现金红利1元(含税),共预计派发现金红利1338.31万元。

维持较高毛利率

泰祥股份是一家集研发、生产、销售于一体的专业汽车零部件制造商,目前公司的主要产品为汽车发动机核心零部件——发动机主轴承盖。大众汽车集团是泰祥股

份的重要客户,其为大众汽车集团的全球供应商和A级供应商。

2020年,泰祥股份实现营业收入1.55亿元,同比下降13.23%;归属于上市公司股东的净利润为7039.29万元,同比下降10.56%;经营活动产生的现金流量净额为6883.42万元,同比下降3.05%。“虽然部分经营指标同比出现小幅下滑,但2020年公司仍然实现了62.05%的较高毛利率及较好现金流。公司主要产品市场竞争力持续增强,核心客户群稳中有增,生产经营安全可控,经营业绩优于同行业水平。”泰祥股份董事长兼总经理王世斌在《致投资者的信》中说。

泰祥股份表示,因2020年新冠肺炎疫情暴发,公司及下游客户的生产都受到了不同程度的影响,同时疫情也给汽车消费市场造成一定冲击,导致公司2020年主营业务收入同比下降13.53%。因国内的疫情防控措施更加完善,疫情造成的影响小于

国外,因此公司境内主营业务收入的降幅小于境外。

王世斌表示,2021年,公司将借助资本市场改革东风,坚持专业化战略,强化内部管理,确保实现年度经营目标。继续加大技术创新和管理创新力度,开发基于核心技术优势的新的专业化产品和服务,实现公司转型升级。

受益于减免社保费

齐鲁华信的主要产品是应用于石油化工催化、环保催化和煤化工催化的催化剂分子筛,主要包括ZSM-5系列分子筛、Y型系列分子筛、BETA系列分子筛、汽车尾气治理新材料等。公司产品广泛应用于炼油、石油化工、天然气、汽车制造等行业。

2020年,齐鲁华信实现营业收入5.56亿元,同比下降2.82%;实现归属于上市公司股东净利润6360.29万元,同比增长18.56%。受境外疫情影响,公司2020年出口收入下滑至1.50亿元,同比减少4380.66万元。公司2020年实现国内收入4.06亿元,同比增加2766.12万元。盈利增长的主要原因是根据国务院关于疫情期间减免企业社保费的相关规定,享受减免社保费1131.91万元,对净利润的影响金额为962.12万元。

2020年,公司经营活动产生的现金流量净额为5425.28万元,同比下降58.26%。其中,经营活动现金流为4.59亿元,同比减少1.68亿元,主要原因是公司销售季节性不均匀,主要客户都能按合同约定的收款期限及时回款,2019年销售收入大部分集中在前三季度,2019年当期收入基本基于2019年当期回款。同时,2020年主要客户结算方式调整,以承兑汇票结算的比例提高。