

■ ESG上市公司在行动

中国石化:强化信息披露 促进ESG管理效能提升

● 本报记者 翁秀丽

中国石化有关负责人日前表示,中国石化董事会和管理层高度重视可持续发展工作,加强环境保护、社会责任及公司治理(ESG)方面的管理。公司将风险管理、合规经营、科技创新、环境保护、安全发展、社会责任等理念融入公司发展战略、生产经营和企业文化,推动了公司高质量发展,维护了投资者、社区、客户、员工等利益相关方的利益。中国石化还通过强化信息披露促进ESG管理效能提升,助力可持续发展。

中国石化有关负责人介绍,近年来,中国石化大力践行创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念,同时作为联合国全球契约领先企业,自觉遵循联合国全球契约十项原则,致力于将ESG更好融入公司发展战略和生产经营。一是推动公司治理水平取得新提升。公司积极拥抱能源革命和产业变革,董事会加强战略谋划,制定了世界领先发展方

略,提出加快构建以能源资源为基础,以洁净油品和现代化工为两翼,以新能源新材料新经济为重要增长极的“一基两翼三新”产业格局,全力打造世界领先洁净能源化工公司的愿景目标。通过完善ESG治理构架和相关政策,将可持续发展理念全面融入公司生产经营和发展战略,推动公司治理水平不断提升。二是绿色洁净发展取得新成效。中国石化是首家加入终止塑料废弃物联盟(AEPW)的中国大陆企业,是塑料循环绿色行动联盟倡议和中国油气企业甲烷控排联盟的发起单位之一,自觉发挥行业引领作用,为全球气候治理和美丽中国建设做出了积极贡献。三是履行社会责任展现新作为。近年来公司聚焦精准脱贫,促进长远发展,助力全面完成脱贫攻坚任务。作为北京2022年冬奥会和冬残奥会官方合作伙伴,公司积极参与基础设施建设并提供清洁能源,大力宣传推广奥运精神与文化。

中国石化有关负责人表示,公司高

度重视ESG信息披露工作,坚持在满足监管要求的基础上,以利益相关方需求为导向,跟进最新监管规则,以信息披露促进ESG管理效能提升,取得了良好的成效。一方面,高度重视利益相关方诉求,实现高效沟通。另一方面,充实可持续发展报告内容,多维度详实披露。再者,公司对可持续发展报告进行第三方鉴证,促进管理提升。此外,公司探索采用国际倡导的TCFD(气候相关财务信息披露工作组)框架编制,展示应对气候变化成效。2020年,公司可持续发展报告继续参照联合国全球契约等相关部门标准进行编制,并首次采用国际通用的TCFD框架分析气候变化给公司带来的挑战与机遇,以及公司的应对措施,得到了投资者和评级机构的肯定,为今后在TCFD框架下开展气候变化影响情景分析打下基础。

【“ESG上市公司在行动”专栏由中国证券报和中国上市公司协会联合推出】

“合同负债”大增藏玄机 军工赛道景气度料提升



新华社图片

● 本报记者 何昱璞

中国证券报记者梳理发现,在已披露半年报公司中,多家军工企业资产负债表暗藏玄机,“合同负债”一栏出现几十亿元甚至数百亿元的金额,环比大幅增长。

“合同负债”这一关键词也成为多家机构关注的焦点,被机构解读为,合同负债激增证明下游客户给公司提前支付定货款,说明未来销售的确定性,暗示军工赛道进入高景气阶段,正逐步兑现军工装备长期发展逻辑。

“合同负债”环比激增

据中国证券报记者统计,截至2021年6月末,中航沈飞、洪都航空、航发动力合同负债分别为377.37亿元、72.94亿元、248.23亿元,相对于2020年末的47.29亿元、0.17亿元、28.05亿元同比分别增长697.93%、41704.49%、784.81%。

航发动力在半年报中解释,合同负债较期初大幅增长784.81%,新增220.18亿元,主要是收到客户预付款增加。资料显示,航发动力是中国航发旗下航空动力整体上市唯一平台。

航发动力半年报显示,上半年实现营收100.84亿元,同比增长9.68%;实现归母净利润4.61亿元,同比增长12.94%。在合同负债大幅增长的同时,上半年末航发动力预付款项为28.53亿元,较年初增长466.63%,公司表示,主要是支付配套单位合同预付款。

中航沈飞合同负债大增带动货币资金同比大幅增长223.39%,同时中航沈飞预付款项达96.76亿元,同比增长1322.09%,公司表示,主要是为后续大额合同的顺利执行交付向上游供

应商进行了相应的预付。

国盛证券军工行业首席分析师余平认为,主机厂大额预收款落地直接印证军工产业高景气度。客户的大额预付款对应大单制采购,是为了加大产业链企业扩产的意愿和能力,也是为了加速加量采购上游原材料。客户将以往的年度滚动采购计划转成批次合并下的大单制采购,预付款比例或也有所提升。大额预收款落地表明锁定未来3-5年军工行业高景气度,主机交付节奏提速也将持续拉动上游原材料购买。

产业链上游受益

梳理军工板块半年报可以发现,上游材料、元器件等行业的业绩同比增速最为突出。

军工配套原材料端上市公司半年报数据显示,高端钛合金材料制造企业西部超导上半年净利润同比增长136%;宝钛股份净利润同比增长94%;高温合金制造企业抚顺特钢净利润同比增长135%;图南股份净利润同比增长125%;元器件企业鸿远电子也以121%的净利润增幅领跑行业。

西部超导董事会秘书、财务总监周通介绍,公司上半年累计实现销售收入12.56亿元,同比增长31.76%。其中,高端钛合金材料实现收入10.35亿元,同比增长26.22%;超导产品实现收入1.05亿元,同比增长15.62%;高性能高温合金材料实现收入5165.01万元,同比增长51.15%。上半年,公司实现归属于上市公司股东的净利润3.13亿元,同比增长136.36%。公司收入与净利润增长较快主要原因因为高端产品市场需求旺盛,以及公司规模效应显现等。公司短期内面临的短板是产能瓶颈。

国盛证券研报指出,“生产一代、研制一代、预研一代、探索一代”是军工产品的研发格局,会带动军工产业长期成长。以航空发动机产业链为代表获得长期成长非常显著,军用航空发动机持续列装叠加新型号迭代、航发维修后市场、商用航空发动机以及燃气轮机持续带动增长。

余平表示,大额预收款落地锁定军工高景气度,多个财务指标表明军工进入高景气度持续兑现时期,业绩也将持续兑现。军工的长期成长方向包括:产品能够在不断更迭的装备上持续渗透、向商用航空发动机及民用领域拓展、产品种类或者向军贸领域的拓展;具体选择军工领域中长赛道、高壁垒、高增长且治理结构好或向好的核心军工资产。

国防军工行业上半年归母净利润同比增速前十公司

公司	同比增速	申万细分行业
中船科技	1811.58%	船舶制造
海特高新	1793.73%	航空装备
北方导航	598.03%	地面兵装
振芯科技	586.81%	航天装备
洪都航空	493.24%	航空装备
博云新材	469.45%	航空装备
新光光电	378.99%	航空装备
晨曦航空	294.10%	航空装备
光电股份	278.91%	地面兵装
中科海讯	266.02%	船舶制造

数据来源/Wind

余平表示,大额预收款落地锁定军工高景气度,多个财务指标表明军工进入高景气度持续兑现时期,业绩也将持续兑现。军工的长期成长方向包括:产品能够在不断更迭的装备上持续渗透、向商用航空发动机及民用领域拓展、产品种类或者向军贸领域的拓展;具体选择军工领域中长赛道、高壁垒、高增长且治理结构好或向好的核心军工资产。

芯片产业景气高涨

中芯国际再抛巨额扩产计划

● 本报记者 吴科任

继宣布在北京、深圳启动扩产项目之后,中芯国际再次出手。9月3日午间,中芯国际公告,公司于9月2日和中国(上海)自由贸易试验区临港新片区管理委员会(简称“临港新片区管委会”)签署合作框架协议,拟联合第三方资金共同投资88.7亿美元建设一座产能为10万片/月的12英寸晶圆厂。

业内人士认为,中芯国际继续扩大成熟工艺产能,可满足未来新能源领域的大量用“芯”需求。同时,该项投资利好上游的设备与材料。一位券商电子首席分析师测算,上述晶圆厂的设备订单将在70亿美元左右,将从明年开始逐步落地。产线投产后,对材料耗材也有极强的拉动效应。

中芯国际控股

根据合作框架协议,中芯国际和临港新片区管委会有意在上海临港自由贸易试验区(简称“临港自贸区”)共同成立合资公司,该合资公司规划建设产能为10万片/月的12英寸晶圆代工生产线项目,聚焦于提供28纳米及以上技术节点的集成电路晶圆代工与技术服务。

根据公告,上述项目计划投资约88.7亿美元,折合人民币约573亿元。合资公司注册资本拟为55亿美元。其中,中芯国际拟出资占比不低于51%,上海市人民政府指定的投资主体拟出资占比不超过25%。

中芯国际与临港新片区管委会将共同推动第三方投资者完成剩余出资,后续根据第三方投资者出资情况对各自出资额度及股权比例进行调整。中芯国际将负责该合资公司的营运及管理。

中芯国际表示,通过把握临港自贸区发展集成电路行业的战略机遇期,上述项目将满足不断增长的市场和客户需求,推动本公司业务发展。公司认为该项目有利于促进公司扩展生产规模和提升纳米技术服务,从而获得更高回报。

千亿元资金扩产

中芯国际已经在北京、深圳两地启动扩产计划。

2020年7月底,中芯国际与北京经济技术开发区管理委员会签署《合作框架协议》,双方成立合资公司从事发展及运营聚焦于生产28纳米及以上集成电路项目。项目首期计划投资76亿美元,最终达成每月约10万片的12英寸晶圆产能。今年3月,中芯国际发布公告,将联手深圳市政府,引入第三方资金,计划投资23.5亿美元建设一座月产能约为4万片的12英寸晶圆厂,投资额折合人民币约153亿元。加上最新扩产计划,三个项目合计的投资额折合人民币约1217亿元。

中信证券电子团队认为,在行业产能紧缺背景下,中芯国际成熟制程产能持续满载,长期看好公司以较高资本开支持续扩产做大规模,并持续开展先进技术研发。公司具备超越国际二线厂商的能力,为芯片制造核心

标的。

业内人士预计,至少到2023年,晶圆代工行业的景气度将保持在高位。全球晶圆代工龙头台积电日前传出全面涨价的消息,系十年首次。而晶圆厂的涨价很大程度上反映的是集成电路产品旺盛的市场需求带来的供不应求。

项目有序开展

市场对中芯国际能否如期推进扩产计划存有顾虑,对此,8月上旬中芯国际联合首席执行官赵海军在二季度电话会议上称计划不变。

“设备到达主要发生在下半年,出货体现在四季度或来年的第一季度。从现在拿到的供应商承诺来看,应该说可以实现这个目标:北京厂12英寸增加一万片,在12月出货;8英寸扩产主要在深圳和天津,增加4.5万片,会在四季度实现。”赵海军表示,“我们积极与供应商方面配合,保证对客户的承诺得以实现,成熟工艺的不确定性进一步降低。”

至于明年扩产28nm制程是否存在困难这一提问,赵海军回复说,“我们跟供应商、客户等一直有密切交流,大家也在想办法,细节不便透露太多,但办法还是可以想出来的。同时,我们也有第二供应商的解决方案,大家也在努力地去验证。”

中国证券报记者日前实地走访中芯京城一期工程项目建设现场发现,相比半年前破土动工时的场景,已有多座单体建筑拔地而起,多台起重机正在有序作业。

中国首次 火星探测任务成功 金银纪念币

中国人民银行定于2021年8月发行中国首次火星探测任务成功金银纪念币一套。该套金银纪念币共3枚,其中金质纪念币2枚,银质纪念币1枚,均为中华人民共和国法定货币。

