

沪市首份年报出炉

逾1500家公司预告去年业绩 净利超预期占一成

Wind数据显示,截至1月27日晚17时,A股共有1501家上市公司披露2021年业绩预告,1115家预喜,预喜率达到74.28%。其中,有770家上市公司此前披露了市场一致预期,按照2021年归属于上市公司股东的净利润下限计算,有159家公司净利润超预期。从超预期的上市公司行业看,医药类、新能源汽车类、煤炭类、物流类上市公司超市场一致预期的数量较多。

除年报业绩预告外,*ST华塑、沃华医药、指南针、开开实业等上市公司已经披露2021年年报。

●本报记者 董添



视觉中国图片

利润约1.76亿元,同比增长97.51%。

整体保持较好盈利水平

Wind数据显示,截至1月27日晚17时,A股共有1501家上市公司披露2021年业绩预告,1115家预喜,预喜率达到74.28%。其中,略增177家,扭亏146家,续盈25家,预增767家。已披露业绩预告的上市公司整体保持了较高盈利能力。

净利润数值方面,预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润下限超过1亿元的有881家,预计超过10亿元的有205家,预计超过30亿元的有69家,预计超过100亿元的有11家。中国移动、中国石油、中远海控、贵州茅台、京东方A、万华化学归属于上市公司股东的净利润下限居前。

净利润增长率方面,剔除扭亏公司影响,预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润增幅下限超过10%的有938家,预计超过100%的有359家,预计超过500%的有53家。和邦生物、远兴能源、昊华能源、盛新锂能、恒宝股份归属于上市公司股东的净利润增幅下限居前。

从行业角度看,化工、电子、半导体、生物医药、钢铁、煤炭等行业全年预计净利润居前。

喜的上市公司数量较多。部分以钢铁为代表的传统行业上市公司,受煤炭等原材料价格上涨、下游地产基建不及预期等综合因素影响,四季度单季增幅出现下滑,导致全年业绩增速相比前三季度有所下滑。

多家公司业绩超预期

中国证券报记者发现,上述1501家已披露2021年业绩预告的上市公司中,有770家上市公司此前披露了市场一致预期。以业绩预告下限计算,Wind数据显示,目前有159家公司2021年归属于上市公司股东的净利润下限超过市场一致预期,占全部已披露业绩预告公司的10.59%。

从超预期的上市公司行业看,医药类、新能源汽车类、煤炭类、物流类上市公司超市场一致预期的数量较多。

受益于2021年煤炭价格持续攀升影响,山煤国际、晋控煤业等多家煤炭上市公司超市场预期。以山煤国际为例,公司预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润45亿元至50亿元,同比增长44.14%至504.59%。山煤国际2021年归属于上市公司股东的净利润

市场一致预期约为38.63亿元。业绩增长的主要原因是受煤炭行业景气度不断向好,煤炭市场价格持续上涨影响,公司盈利水平实现较大幅度增长;公司全面推行精益化管理,科学管控成本,适度释放先进产能保障能源供给,资产质量得到较大幅度优化。

医药类上市公司方面,受益于下游需求持续增加,不少疫苗类上市公司业绩大幅超预期。

智飞生物预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润约99.04亿元至105.64亿元,同比增长200%至220%。智飞生物2021年归属于上市公司股东的净利润市场一致预期约70亿元。对于业绩变动的主要原因,公司表示,公司始终重视研发创新,满足不断变化的疾病预防控制需求,同时将领先的研发技术与高效的市场推广有机结合,形成了以市场需求为导向、以研发创新促发展的良性循环,推动了公司长期、稳健、可持续发展。报告期内,公司紧紧围绕经营发展目标持续发力,加大研发投入推陈出新,自主产品和代理产品销售均持续稳步提升,公司主营业务收入、净利润等重要财务指标较上年同期将有较大幅度增长。

首批年报出炉

开开实业1月27日晚发布沪市首份2021年年报。2021年公司共实现营业收入6.7亿元,同比下降12.08%;实现归属于上市公司股东的净利润约2171.72万元,同比增长58.81%。拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润,向全体股东每10股派发现金红利0.27元(含税),共计分配股利656.1万元。

开开实业表示,受到市场环境、医改政策变化以及疫情反复的影响,营业收入呈逐年下降,影响了公司的盈利水平。

此前,*ST华塑、沃华医药、指南针等深交所上市公司已披露2021年年报。

已披露年报的上市公司中,沃华医药拟分红比例较高。沃华医药2021年共实现营业收入约9.43亿元,同比下降6.3%;实现归属于净利润1.63亿元,同比下降8.66%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利2.6元(含税)。

指南针是创业板首家披露2021年年报的上市公司,报告期内,公司共实现营业收入约9.32亿元,同比增长34.63%;实现归属于上市公司股东的净

2021年业绩预计大增

天齐锂业取得H股上市“小路条”

●本报记者 康曦

1月27日晚,天齐锂业公告称,公司首次公开发行境外上市外资股(H股)申请材料已获中国证监会受理。这意味着天齐锂业取得了H股上市的“小路条”,或很快就会向香港联交所递交招股书。

前一晚,公司刚发布业绩预告,预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润18亿元~24亿元,大超市场预期。

获中国证监会受理

公告显示,天齐锂业近日向中国证监会提交了关于首次公开发行境外上市外资股(H股)并在香港联交所主板挂牌上市的申请材料。1月27日,公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》,决定对该行政许可申请予以受理。天齐锂业离H股上市又近了一步。

天齐锂业董事兼总裁夏浚诚表示, H股发行融资对公司的未来发展有着重大意义,有利于公司进一步优化资本结构、降低杠杆率和财务风险,降低财务费用、增强盈利能力;同时,受益于下游市场的快速发展,公司的产品需求旺盛,H股发行融资有利于公司抓住行业机遇、进一步发展核心业务;此外,发行H股有利于公司拓展境外融资渠道,进一步提升公司的国际知名度和影响力,为公司未来继续贯彻国际化战略奠定良好基础。

2021年9月13日晚,天齐锂业公告称,公司董事会同意公司发行境外上市外资股(H股)股票并申请在香港联交所主板挂牌上市,本次发行的H股股数

不超过发行后公司总股本的20%(超额配售权行使前)或公司股票上市地最低发行比例要求(两者中较高者),并授予主承销商不超过上述发行的H股股数15%的超额配售选择权。募集资金在扣除发行费用后,用于现有债务偿还、产能扩张和补充运营资本。

这是天齐锂业第二次启动H股上市工作。2018年8月,天齐锂业向香港联交所递交了发行上市的申请,2018年11月,公司收到中国证监会出具的《关于核准天齐锂业股份有限公司发行境外上市外资股的批复》,核准公司新发行不超过3.28亿股境外上市外资股。完成本次发行后,公司可到香港联交所主板上市。后来,因相关批复失效,公司此次H股发行未能实施。

生益社数据监测显示,2021年碳酸锂产品全年价格都处于上行区间,临近年末价格更是一飞冲天。2021年12月31日,工业级碳酸锂华东地区均价为26.6万元/吨,与年初相比价格上涨了432%;电池级碳酸锂华东地区均价为28.2万元/吨,与年初相比价格上涨了416.48%。2021年碳酸锂价格出现了三轮相对大幅度的爬坡走势,价格更是不断创下历史新高。

天齐锂业在业绩预告中也表示,公司预计2021年营业收入较2020年将大幅上升,主要原因是受益于全球新能源汽车景气度提升,锂离子电池厂商加速产能扩张,下游正极材料订单回暖等多个积极因素的影响,2021年公司主要锂产品的销量和销售均价较2020年均明显增长。

2021年业绩超预期

天齐锂业1月26日晚发布2021年度业绩预告,预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润18亿元~24亿元,同比扭亏为盈,上年同期为亏损18.34亿元;预计实现扣除非经常性损益后的净利润10.8亿元~16亿元,上年同期为亏损12.94亿元;预计基本每股收益1.22元~1.62元。

按2021年业绩预测中位数21亿元计算,2021年仅第四季度,天齐锂业就实现归属于上市公司股东的净利润15.7亿元,而2021年前三季度,公司实现归属于上市公司股东的净利润为5.3亿元。

在2021年12月发布的研报中,信达证券预计天齐锂业2021年归属于上市公司股东的净利润为11.24亿元。在公司2021年度业绩预告发布后,1月27日信

达证券再次发布研报表示,天齐锂业资源优势显现,公司2021年业绩尤其第四季度业绩超预期增长。对于超预期的原因,信达证券认为主要系锂价大幅上涨。公司锂资源100%自给保证成本相对刚性,锂价上涨业绩弹性大,第四季度锂价大幅上涨80%,使公司第四季度业绩超预期。

生益社数据监测显示,2021年碳酸锂产品全年价格都处于上行区间,临近年末价格更是一飞冲天。2021年12月31日,工业级碳酸锂华东地区均价为26.6万元/吨,与年初相比价格上涨了432%;电池级碳酸锂华东地区均价为28.2万元/吨,与年初相比价格上涨了416.48%。2021年碳酸锂价格出现了三轮相对大幅度的爬坡走势,价格更是不断创下历史新高。

天齐锂业在业绩预告中也表示,公司预计2021年营业收入较2020年将大幅上升,主要原因是受益于全球新能源汽车景气度提升,锂离子电池厂商加速产能扩张,下游正极材料订单回暖等多个积极因素的影响,2021年公司主要锂产品的销量和销售均价较2020年均明显增长。

有序推进锂盐产能扩张

非经常性损益的增加,也是天齐锂业2021年业绩扭亏为盈的重要原因之一。

2021年,天齐锂业子公司增资扩股引入战略投资者IGO Limited的交易完成,公司根据相关会计准则要求,确认了与银团并购贷款展期相关的债务重组收益6.73亿元以及相应期间内的未确认融资费用摊销6.09亿元。其中,债务重组收

益属于非经常性损益。

公司预计2021年联营公司SOM业绩同比将大幅增长,因此公司在报告期确认的对该联营公司的投资收益较2020年有较大幅度增长。

此外,受SOM股票价格、Libor利率波动等因素影响,2021年SOM的B类股领期权融资业务产生的公允价值变动收益与套期保值业务产生的投资收益约4500万元(税后净额),较2020年同比上升。

天齐锂业资源保障能力处于行业领先地位。目前,公司旗下泰利森锂精矿产能已达约134万吨/年。结合市场情况,泰利森决定将第三期年产能60万吨碳酸锂精矿扩产计划的试运行时间从原计划的2025年提前至2024年年底完成。届时,泰利森锂精矿产能将达到194万吨/年。此外,泰利森于2019年开始建设的尾矿库项目预计于2022年第二季度投产,将为泰利森额外增加约30万吨/年锂精矿产能。

天齐锂业董事长蒋卫平日前在接受中国证券记者采访时表示,过去,天齐锂业的布局重点集中在锂精矿资源上,接下来公司的工作重点是在继续降低资产负债率、确保财务安全的前提下,经过充分论证后有序推进此前已经公开的产能扩张项目,逐步实现中期11万吨/年锂盐产能的规划。

信达证券认为,2022年锂供需仍将维持紧平衡状态,产业链将持续维持低库存水平,锂价仍具有长足的上涨时间和空间。天齐锂业债务危机解除,叠加锂行业需求超预期带来的锂价上涨,公司经营性现金流逐步好转,产能扩张或加速,业绩有望强势回归。

逾1500家公司预告去年业绩 净利超预期占一成

猪价旺季不旺 成本管控或成企业过冬“棉袄”

●本报记者 段芳媛

近日,中国证券报记者走访湖南地区菜市场发现,今年猪肉价格持续走低,春节前出现了“旺季不旺”的现象。

业内人士表示,2019年~2020年行业经历了一轮“养猪的都赚大钱”的好行情,资本和生猪养殖企业纷纷扩产能,导致如今生猪市场供大于求,行业进入下行周期。目前,价格已经跌破生猪养殖企业的成本价。行业普遍认为,在猪周期的下行阶段,成本管控是度过“寒冬”的关键。今年上半年猪价仍会继续承压,拐点预计出现在下半年或2023年。

旺季猪价低迷

1月22日,记者在长沙天心区一菜市场碰到一位来买猪肉的市民,该人士表示,今年猪肉价格与往年不同,春节前不但没涨价,还持续跌价。“以往过年要提前买猪肉囤着,不然一天一个价。现在猪肉价格挺低的,最近都是14元一斤,每天买新鲜的就行,今年可以过个‘新鲜年’!”

国家统计局对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示,1月中旬与1月上旬相比,生猪(外三元)价格为14元/公斤,环比下跌6.7%。此前,全国平均猪粮比价已经进入《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》设定的过度下跌三级预警区间。

春节前生猪集中出栏是导致1月猪价持续下跌的重要原因。“按照以往,现在是传统旺季,价格会比较好,大家都希望在旺季卖个好价。在这种心态下,大家就会在前期压栏,集中到春节前投放。这样一来,猪多了,价格自然就下来了。”某生猪养殖上市公司董秘李明(化名)在接受中国证券记者采访时表示。

湖南省农业农村厅畜牧兽医处处长武深树认为,临近春节,猪肉消耗减少、疫情情况下户外消费减少导致肉类消费减少也是导致猪价下跌的因素。

“腊肉、香肠等基本上在去年12月已经完成了制作,这部分的消耗就会减少。疫情情况下大家出门吃饭少了,对肉类的消费相应减少,这部分也会减少一些猪肉需求量。”武深树表示。

有商户告诉中国证券报记者:“去年12月的时候,一次买10斤、20斤猪肉的人还是挺多的。有一次还有一个人在我这一口气买了45斤,说是要熏腊肉。现在基本上就是买几斤,日常吃。”

成本管控是关键

李明介绍,自2003年6月以来,我国生猪价格波动经历了4个完整周期。“目前行业处于第五个周期的下行阶段。这一轮周期从2018年二季度开始,在2019年下半年和2020年达到周期顶峰,现在处于下行阶段。”

由于猪价持续走低,行业再次面临全面亏损境地。李明介绍,猪价已经从近期的高点18元/公斤下跌到14元/公斤。“这个价格基本上是全行业亏损的状况了。非洲猪瘟后,生物防控成本提高,生猪养殖成本价在16元~17元/公斤。”

“这一轮下行周期要持续到什么时候要看大家能扛多久。一般资金链扛不住了,产能出清加快,猪价会回升。但目前来看,出清速度比大家预估的要慢,因为这一轮下行周期中,猪价回到过20元/公斤,大家又缓了过来。”李明说。

唐人神董秘孙双胜表示,在猪周期下行阶段,成本管控是熬

过“寒冬”的关键。“现在养猪行业还是拼成本,谁的成本低,谁的口袋里有钱,谁能熬得住,就能留下来。”

孙双胜称,成本管控主要集中在三方面:健康管理、饲料成本和单个人员的生产效率。“饲料成本是重头戏,它占生猪养殖60%的成本,所以怎么精准营养,怎么把肉价降下来是重点。我们原来饲料配方较少,现在根据猪的不同阶段,制定了不同的饲料配方,做到精准投喂、减少浪费。”

智慧养殖也是各生猪养殖企业抵御下行周期冲击的一大法宝。以新五丰为例,2021年公司携手华为启动智慧养猪项目。“以生猪存活率和料肉比指标为例,从试点情况看,依托智慧养殖系统,生猪的存活率比以往传统养殖的最好年份高出2%,料肉比减少0.2。这些都是生猪行业的养殖关键点,可以降低生猪养殖成本。”新五丰相关负责人介绍。

-6.7%

国家统计局对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示,1月中旬与1月上旬相比,生猪(外三元)价格为14元/公斤,环比下跌6.7%。

上涨仍存阻力

虽然猪价持续下跌和成本不断上涨让生猪养殖企业承压,但相关上市公司股价“逆市”上涨。唐人神自2021年12月低点以来,短短一个月股价最高涨幅近40%。温氏股份、牧原股份股价最高涨幅均超30%。

“猪价快速下降意味着出清可能加快,底部能更快到来,增强了未来反弹的确定性。股价都是炒预期,资本自然会提前进入。”李明说。

孙双胜表示,从周期来看,今年上半年猪价仍会偏低。“生猪养殖行业是周期性明显的行业,虽然在大周期中会有所波动,但主要还是供求关系决定行业景气度。近两个月,产能去化有所放缓,猪价要上来有一定阻力。”

金猪数据首席分析师刘阳认为,在这一轮猪周期高额的盈利下,产能去化在2021年并不明显。同时,这一轮逐利来到生猪养殖业的资本与以前相比,大家的负利润忍受时间更长,仅因为价格因素,产能去化空间有限,周期筑底还需时日。

走进刘鹏位于湖南郴州的生猪养殖基地,两栋生猪养殖楼内总共有2600头猪。“本来我只有一栋养殖楼,产能在1200头。”

2020年因为行情好,扩建了一栋,产能翻了一倍。虽然现在处于亏损状态,但行情好的时候赚了不少,所以也不着急卖猪,今年扛过去不是问题。”

“就目前数据来看,今年一季度猪价还会持续下跌,第二季度和第三季度会窄幅震荡,第四季度仍可能出现再度下跌状况。”刘阳说。

恒泰期货认为,根据当前母猪存栏量及生猪繁殖周期推算,1~5月生猪出栏量仍会缓慢增加,出栏拐点可能出现在年中。预测今年生猪价格重心较2021年三季度有所上移,但反弹幅度有限,且呈现较明显的季节性走势。具体来看,上半年仍维持弱势震荡,价格低点或出现在端午节前后;下半年猪价偏强震荡,价格重心回归至养殖成本线上方,价格高点或出现在中秋节前后。

华安证券表示,若生猪行业无严重疫情,2022年猪价将相对低迷,拐点或于2023年出现。