

新能源“点亮”有色金属 46家公司净利预增一倍以上

预计2021年净利润增幅下限超5倍有色金属上市公司			
证券代码	证券简称	业绩预告类型	预告净利润同比增长率下限(%)
诺德股份	600110	预增	7142
盛新锂能	002240	预增	2954.31
鼎盛新材	603876	扭亏	2834.37
西藏珠峰	600338	预增	2188.76
盛屯矿业	600711	预增	1762
神火股份	000933	预增	767.04
中国铝业	601600	预增	561

数据显示,截至2月17日,已发布2021年业绩快报的4家公司归母净利润均实现大幅增长;88家披露2021年业绩预告的公司中有75家预喜。已披露2021年业绩的公司逾八成报喜。

市场逐渐回暖、全球经济复苏、下游需求旺盛成为有色金属行业2021年业绩增长的关键因素。中国证券报记者注意到,春节后,铝、氧化镓、锂等“热门”金属品种价格上涨态势。业内人士表示,受益于新能源产业的快速发展,相关有色金属品种价格后市仍有上涨空间。

●本报记者 张军

4家公司发布业绩快报

据中国证券报记者统计,目前已披露2021年业绩快报的公司有金钼股份、厦门钨业、云海金属和大地熊。其中,3家公司2021年归母净利润均实现大幅增长。

厦门钨业2021年实现归属于上市公司股东的净利润11.79亿元,同比增长92.04%。对于业绩实现大幅增长的原因,公司表示,2021年,公司钨钼产品产销量及价格均实现同比增长;三元材料整体销量同比显著提升,规模效应进一步显现;稀土产品营业收入和利润均取得较大增长。

大地熊2021年实现归属于上市公司股东的净利润1.52亿元,同比增长191.5%。大地熊表示,2021年,下游应用领域对高性能烧结钕铁硼需求增长旺盛,公司在包头及合肥本部烧结钕铁硼产能持续释放,为市场开拓提供

产能保障。公司把握市场机遇,不断加强产品研发和市场开拓,订单大幅增加,销量持续增长。

钨钼镁等小金属同样上演“火热”行情。金钼股份2021年实现归属于上市公司股东的净利润4.71亿元,同比增长158.89%。公司业绩大幅增长的主要原因是,2021年国内外钨价同比上涨,公司进一步优化产品销售结构,加强成本费用控制和管理。

云海金属2021年实现归属于上市公司股东的净利润5.03亿元,同比增长106.53%。公司2月13日晚发布2022年一季度业绩预告,预计实现归属于上市公司股东的净利润2.7亿元-3.7亿元,同比增长257.94%-390.52%。

业绩“多点开花”

Wind数据显示,目前有88家公司披露2021年业绩预告。其中,63家预增,12家扭亏,4家预减,6家首亏,2家续亏,1家预减。

按净利润增幅下限计算,46家公司预计净利润同比增长一倍以上。其中,4家公司预增幅度超20倍。受市场逐渐回暖、全球经济复苏、下游需求旺盛等因素影响,有色金属产品涨价,成为行业公司业绩增长的关键因素。

上海有色网数据显示,2021年,电解铜价格涨幅近21%。尽管2021年10月以来电解铝价格下降明显,但全年涨幅仍接近31%。

神火股份预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润31.07亿元,同比增长767.04%。公司称,随着云南水电铝一体化项目逐步投产,公司电解铝产品销量增加40万吨;同时,由于电解铝、煤炭价格同比大幅上涨,公司电解铝及煤炭业务盈利能力大幅增强。

诺德股份预计2021年实现归属

于上市公司股东的净利润3.9亿元-4.2亿元,同比增长7142%-7699%。诺德股份表示,2021年,公司积极把握新能源行业市场发展机遇,加大铜箔市场开拓力度,持续提升经营质量和运行效率,不断优化产品结构,公司盈利能力持续增强;同时,下游企业新能源动力电池订单需求同比大幅增加,锂电铜箔需求量随之大幅增加。

新能源行业延续高景气度带动新能源金属材料(锂钴镍)业绩表现亮眼。Wind数据显示,7家新能源金属材料公司2021年业绩全部预喜。按照净利润同比增幅下限计算,6家公司预增幅度超100%。

赣锋锂业预计2021年实现归母净利润48亿元-55亿元,同比增长368.45%-436.76%。赣锋锂业表示,2021年,新能源汽车及储能行业快速发展,下游客户对锂盐需求强劲增长,公司锂盐产品产销量增加且价格上涨,公司锂电池板块新建项目陆续投产,产能逐步释放。

受益于新能源行业快速发展的还有稀土产业链公司。北方稀土、广晟有色、盛和资源3家公司2021年净利润预计实现大幅增长。

北方稀土预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加40.68亿元-42.28亿元,同比增长489%-508%。公司称,随着上游供给侧优化及下游风电、新能源汽车等终端消费需求支撑拉动,主要稀土产品市场供需局面得到改善,推动稀土市场主要产品价格震荡走高,交易活跃度增加,企业开工率和产能利用率提升,稀土生产加工企业经营质量和效益得到改善。

多品种延续涨价态势

春节后,铝、氧化镓、锂等多个

金属品种价格继续攀升。

上海有色网数据显示,2月7日以来,电解铝价格累计上涨410元/吨。2月17日,电解铝均价报22660元/吨。随着铝价攀升,吨铝利润持续改善。

中信证券表示,当前,电解铝供应受到欧洲电解铝减产、中国北方氧化铝减产等因素影响,国内电解铝企业面临原料短缺和成本上升的挑战。同时,预计2022年国内铝出口高增长趋势延续,在政策稳增长预期下,铝传统消费领域如建筑、汽车等领域有望回暖。新能源汽车、光伏等新兴领域铝消费量有望保持15%-20%增速。在需求回暖预期下,供应端扰动扩大和库存低库存效应均对铝价形成有效支撑,铝价涨势有望持续。

上海有色网数据显示,春节后电池级碳酸锂价格连续上涨,2月14日均价突破40万元/吨,2月17日上涨至43万元/吨。国泰君安表示,今年锂云母增量及投产进度都不及市场预期。预计2022年全球锂供给量约77万吨LCE,增量约21.5万吨LCE。需求端,根据调研,2022年所有电池厂、正极材料厂排产规划基本都翻倍,相对于需求增速,2022年锂资源供给仍偏紧。

受益于新能源行业“带货”的还有稀土产业链。上海有色网数据显示,2月17日,氧化镓均价报109.5万元/吨。2021年,氧化镓价格累计涨幅近108%。中国证券报记者注意到,2021年四季度以来,轻稀土主流品种市场供给紧缺。

太平洋证券认为,新能源汽车、工业电机等新兴领域需求旺盛,大型磁材企业订单增加明显。而供给增量有限,供需矛盾突出,产业链涨价预期浓厚,呈现下游库存不高,上游惜售局面,涨价趋势形成;同时,库存处于历史低位,进一步加速了价格的上涨。

科创板首份年报发布

PCB“小巨人”方邦股份铜箔产品成新引擎

●本报记者 彭思雨

2月16日晚,PCB“小巨人”方邦股份发布科创板首份2021年年报,公司营业收入和归母净利润均同比下降。不过,公司近年来重点布局的锂电铜箔及标准电子铜箔产品在2021年开始实现营收,为公司未来发展增添新的增长引擎。

业内人士认为,方邦股份生产的锂电铜箔作为动力电池的负极材料,将主要受益于全球汽车电动化,发展前景广阔。汽车、服务器、IC载板等需求将带动PCB企业业绩稳步向上。

整体业绩下滑

2021年年报显示,方邦股份去年实现营收2.86亿元,同比下降0.76%;实现归母净利润3783.31万元,同比下降68.27%。公司去年第四季度归母净利润为-968.71万元,近四年来首次单季度出现亏损。

方邦股份主营业务为高端电子材料的研发、生产及销售,现有产品包括电磁屏蔽膜、挠性覆铜板、超薄铜箔等。方邦股份是国家级专精特新“小巨人”企业,也是全球范围内少数掌握超高屏蔽效能、极低插入损耗核心技术的厂家之一。2021年年报显示,公司的电磁屏蔽膜产品全球市场占有率超过25%,位居国内第一、全球第二。

年报显示,公司去年业绩下滑主要由产品端和费用端两方面因素造成。在产品端,方邦股份表示,由于2021年受到智能手机产品终端销售增长钝化的影响,屏蔽膜业务销量和价格同比降低,电磁屏蔽膜产品营收减少约0.45亿元。

毛利率方面,年报显示,公司2021年综合毛利率为51.23%,较2020年度减少15.17个百分点。公司表示,铜箔业务产能利用和良率等各方面尚处于爬坡阶段,导致公司整体毛利率下降。

在费用端,公司持续加大在电磁屏蔽膜、挠性覆铜板、超薄铜箔以及电阻薄膜等产品领域的研发投入。年报显示,公司2021年的研发投入占营业收入比例为24.85%,同比增加9.08个百分点。此外,珠海子公司投入使用,厂房、设备折旧费用增加,相应人员的配备导致员工薪酬支出增加;公司在2021年实施股权激励计划,产生股份支付费用约1798万元,较2020年增加约1005万元。

开拓新增长点

近年来,与高端芯片封装领域密切相关的5G通讯、人工智能、大数据中心、汽车电子等关键行业对铜箔产品供应链本土化需求愈发迫切,方邦股份高度重视铜箔产品国产化的市场布局。

年报显示,公司锂电铜箔及标准电子铜箔产品在2021年已开始实现营收。据公司介绍,方邦股份投资约4亿元的珠海铜箔项目已于2021年三季度开始投产,2021年铜箔产品实现营收4199.65万元,成为公司新的营收增长点。

方邦股份表示,公司自主研发生产的超薄铜箔厚度最薄可至1.5μm,具备低表面轮廓、极高热稳定性、较高伸长率和拉伸强度、剥离力稳定可控等优异性能,包括带载体可剥离超薄铜箔、锂电铜箔以及标准电子铜箔等。锂电铜箔是制备锂电池负极材料的必需基材,优质的锂电铜箔可提升锂电池能量密度。目前,市场上锂电铜箔主流厚度为6μm,并逐步向4μm发展,公司生产的锂电铜箔可满足以上需求。

5.39%

据行业研究机构Prismark估算,2019年至2025年全球PCB市场年均复合增长率达4.2%,中国PCB市场年均复合增长率达5.39%,国内PCB产业增速将快于全球产业增速。

在客户方面,方邦股份表示,经过多年发展,公司在电磁屏蔽膜业务多年发展中积累了三星、华为、OPPO、VIVO、小米等众多知名终端产品客户,以及鹏鼎、MFLEX、旗胜、弘信电子、景旺电子等国内外知名挠性板(FPC)客户资源。挠性覆铜板、超薄铜箔等新产品的客户对象与现有客户存在较高重叠度,有利于新产品的市场开拓。

德邦证券表示,方邦股份生产的超薄铜箔将主要受益于全球汽车电动化,锂电铜箔作为动力电池的负极材料,有望转换为公司成长新引擎。

市场前景广阔

东吴证券表示,PCB产业下游领域应用需求可分为通信设备、工控医疗、航空航天、汽车电子、计算机等细分领域。在消费电子领域,由于传统消费电子产品市场趋于饱和,PCB应用占比基本保持平稳。PCB在消费电子领域主要运用于家电、无人机、VR设备等产品中。

“新能源汽车产业发展将给PCB产业带来一个全新的、高速成长的蓝海市场。”东吴证券分析师表示,“随着汽车进一步向智能化、轻量化等方向发展,车用PCB会运用于GPS导航、仪表盘、传感器、摄像头等设备中,新增价值量将超过1000元。”

安信证券表示,在“十四五”新基建政策指引下,我国数据中心行业发展面临提速,数据需求带动计算机/服务器、数据存储PCB需求增长。

据行业研究机构Prismark估算,2019年-2025年全球PCB市场年均复合增长率达4.2%,中国PCB市场年均复合增长率达5.39%,国内PCB产业增速将快于全球产业增速。预计到2025年,中国PCB产业市场整体规模将快于2020年的351亿美元增加至420亿美元。

方邦股份目前正加快新产品项目建设和试产工作。公司曾在去年12月表示,公司募投项目挠性覆铜板项目第一批产线预计在2022年一季度末二季度初达到可使用状态。未来三年将形成电磁屏蔽膜、挠性覆铜板、铜箔、电阻薄膜四大产品系列齐头并进的业务布局。“随着新产品产销逐步放量及产品结构不断优化,公司业务规模和总体盈利能力有望在未来两年内实现较快增长。”方邦股份表示。

中下游传导顺畅 锂盐价格料保持强势

●本报记者 张军

2月17日,锂矿、盐湖提锂两大板块迎来大幅反弹,天齐锂业、永兴材料、中矿资源等股价涨停。业内人士表示,电池级碳酸锂价格突破40万元/吨后,成本传导依然顺畅。在新能源汽车渗透率提升大背景下,春节后,锂矿公司加速锂资源开发,下游正极材料、负极材料、电解液等领域公司投产产能。

终端逐渐接受涨价

上海有色网数据显示,春节后,电池级碳酸锂价格加速上行。2月14日,电池级碳酸锂均价上涨2.55%。2月17日,电池级碳酸锂均价报43万元/吨。

国泰君安有色与新材料行业首席分析师于嘉懿表示,电池级碳酸锂价格突

破40万元/吨后,成本传导依然顺畅,终端接受度从前试图挣扎转变为逐渐接受。目前,正极材料厂锂盐库存约2-3周,中下游厂商仍积极备货。

中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示,1月,我国动力电池产量共计29.7GWh,同比上升146.2%。

不过,正极材料厂备货有难度,锂资源供给不容乐观。于嘉懿表示,此前,市场担心今年锂云母可能扰动供给端。但调研发现,今年锂云母增量及投产进度都不及市场预期。预计2022年全球锂供给量约77万吨LCE,很容易被爆发的需求所覆盖。

上市公司忙扩产

在此背景下,上游锂矿公司加速锂资源开发。

2月16日晚,云天化、恩捷股份、亿纬锂能及华友钴业控股股东华友控股与玉溪市签订合作协议,计划未来围绕玉溪市目标矿产资源,在玉溪市建设新能源电池、锂电池隔膜、磷酸铁及磷酸铁锂、铜箔项目等电池配套项目。项目计划分三期,一期和二期合计承诺投资额高达517亿元。

2月14日,宁德时代官微披露,近日,宁德时代子公司四川时代新能源资源有限公司与甘孜州投资集团、宜宾三江汇达公司、四川省天府矿业公司在成都签订合资协议。根据协议,各方将加快全省锂矿资源勘查开发,增加锂资源供给,科学有序推进综合利用,促进新能源全产业链协同发展,为四川省万亿级动力电池产业发展提供重要支撑。

正负极材料、电解液等公司也没闲

着。富临精工2月16日公告称,公司及子公司江西升华与宁德时代等方面签署协议,同意宁德时代对江西升华增资,增资完成后,宁德时代将持有江西升华20%的股权。富临精工表示,这是为进一步加深公司在新能源锂电正极材料领域的战略合作和产业布局。

2月16日晚,贝特瑞公告称,在新能源汽车行业高速发展的背景下,消费者对新能源汽车续航里程提出更高标准,相对应的硅基负极材料也迎来了发展期。为此,公司拟在深圳市光明区投资建设年产4万吨硅基负极材料项目,项目预计总投资50亿元。

新能源汽车行业持续带来的需求是产业链公司扩产的最大动力。民生证券汽车行业分析师邵将预计,2022年新能源乘用车销量有望冲刺520万辆,增速达56%,渗透率约22%。