

盐湖提锂产业迎发展拐点 *ST盐湖恢复上市进入冲刺阶段

■本报记者 李春莲 李立平

7月7日,*ST盐湖发布2021年半年报业绩预告称,预计上半年实现归属于上市公司股东净利润20亿元-22亿元,同比大增44.69%~59.15%。

公司还披露了《恢复上市保荐书》《恢复上市核查报告》等系列公告,正式向深交所提交了恢复上市相关补充材料。至此,*ST盐湖恢复上市已进入最后冲刺阶段。

自去年5月暂停上市后,*ST盐湖在“钾+锂”两大核心产业持续发力。作为钾肥龙头企业,公司的氯化钾产品价格不断上涨。另外,受益于新能源汽车产业的迅速发展及政策面的支持,盐湖提锂产业迎来发展拐点,公司旗下的碳酸锂产能不断增加。

与此同时,盐湖提锂板块的股价也持续走高。7月7日,久吾高科、中铝国际、国机通用、南方汇通等概念股均收涨涨停。

盖世汽车研究院研究员王显斌向《证券日报》记者表示,盐湖提锂板块受市场关注度高,主要与新能源汽车、储能业务增长态势良好,导致原材料供不应求,部分材料涨价有关,通过盐湖提锂方式,能够满足碳酸锂电池产品原材料配套份额快速提升。

一位不愿具名的行业分析师向《证券日报》记者表示,从市场供需情况来看,氯化钾和碳酸锂的价格均有上涨空间。随着*ST盐湖进入恢复上市倒计时阶段,盐湖提锂概念的热度有望延续。

两大核心业务恢复盈利

公告显示,报告期内*ST盐湖主

营业务氯化钾产销稳定,旗下控股子公司蓝科锂业的2万吨项目部分装置已投入运行,碳酸锂产量较上年同期有所增加。同时,受大宗商品价格上涨影响,报告期氯化钾及碳酸锂产品价格上涨,公司业绩提升。

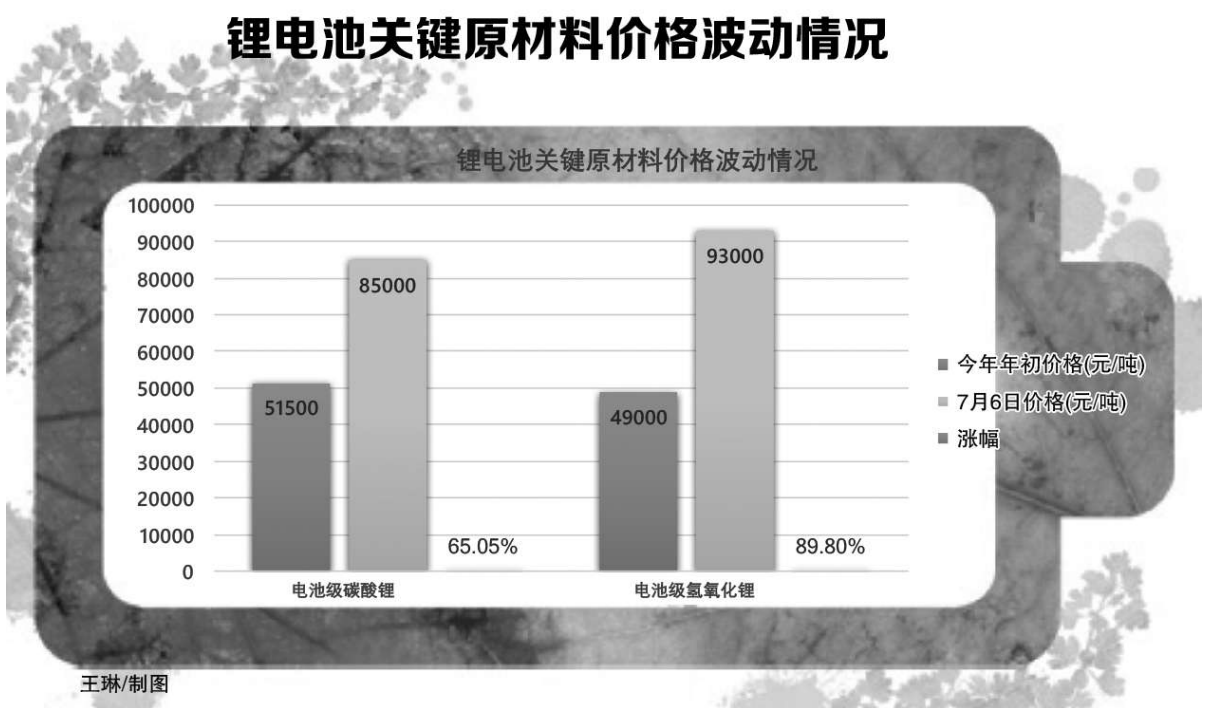
2019年以来,*ST盐湖通过重整,保留了钾、锂两大核心业务,实现轻装上阵,盈利能力全面恢复。2021年一季度显示,公司报告期内实现营业收入30.17亿元,实现净利润7.93亿元;经营活动产生的现金流量净额为15.03亿元,同比大增632.95%。

今年以来,受全球新冠疫情及通胀等因素影响,全球农产品价格上行,推动农药、化肥等农资产品需求,近期氯化钾、磷酸二铵等钾肥及磷肥价格持续上行。7月1日,*ST盐湖将7月份氯化钾价格上调320元/吨后达到2770元/吨,较6月份报价2450元/吨上涨13%。国际市场氯化钾价格也同步上涨,供给到国内的氯化钾也比较有限。

中国工业协会预测,2021年国内新能源汽车市场有望实现46%的增长。受此影响,作为锂电池关键原材料的碳酸锂价格不断上涨。

生意社最新数据显示,今年年初,电池级碳酸锂及电池级氢氧化锂报价分别为51500元/吨和49000元/吨;7月6日,电池级碳酸锂最新报价为85000元/吨,电池级氢氧化锂价格已达到93000元/吨,较年初已分别上涨65.05%和89.80%。

上述行业分析师表示,从新能源汽车“十四五”规划来看,新能源汽车保有量会不断增加,碳酸锂将处于需求偏紧状态,价格将持续看涨。*ST盐湖碳酸锂产能不断增加,其经营业



绩有望增长。

盐湖提锂产业迎来拐点

*ST盐湖的碳酸锂行业迎来最好的发展时机。今年5月20日,《建设世界级盐湖产业基地规划及行动方案》(以下简称《行动方案》)通过国内专家评审,为加快建设世界级盐湖产业基地提供了依据。此后,“盐湖提锂”概念板块一路高歌猛进,掀起多轮涨停潮。

“2021年将成为国内盐湖提锂产业发展的拐点之年。”中信证券发布研报称,在锂需求快速增长以及国内锂资源开发受到重视的背景下,预计国内盐湖锂资源的开发将加速,国内

盐湖提锂企业远期产能规划达到30万吨,未来有望占据全球锂供应的20%以上,成为全球锂供应端的重要组成部分。

在2018年至2020年间,*ST盐湖碳酸锂销量保持在1.1万吨水平,是国内盐湖提锂企业中碳酸锂出货量最高的公司。

据最新消息,随着气温上升,盐湖提锂技术持续改善及新建2万吨/年电池级碳酸锂项目的试车试生产,蓝科锂业的碳酸锂单日产量已从40多吨提升至100吨。据*ST盐湖相关人士介绍,公司新建的2万吨产能先行利用扩产项目中的部分装置与现有1万吨/年碳酸锂车间进行融合生产,生产情况

稳定。公司预计,新建的2万吨产能将在今年年底全部建成,并释放产能。

中信证券认为,随着《行动方案》的推出,在企业提锂技术不断成熟、锂价再度进入景气周期的推动下,中国盐湖提锂产业将再次进入扩张期。盐湖提锂路径符合锂行业“低碳绿色”和“一体化”发展的趋势,在更长周期内具备很强的成长性和确定性。

“《行动方案》的落地,可缓解我国锂盐原料对外依赖的情况。”卓创资讯分析师韩敏华告诉《证券日报》记者,国外原料供应有一定的不确定性,国内加快盐湖提锂发展,能够进一步掌握原料自主权,对锂电池产业链的发展具有重要意义。

文旅行业回暖+环球影城加持 新华联步入新一轮“黄金十年”?

■本报记者 许 洁

在2021年已经过去的每一个小长假,国内各地旅游市场都出现了“井喷”态势。中国旅游研究院发布的报告显示,2021年上半年,国内旅游人数达17.22亿人次,同比增长85%;国内旅游收入达1.28万亿元,同比增长102%。

北京环球影城预计,将于7月下旬启动试运营。受此消息影响,相关板块快速复苏。毗邻环球影城的文旅企业新华联更是“近水楼台先得月”,在该消息刺激下股价不断上扬,进入二季度以来已先后收获六个涨停。

2021年7月8日,恰逢新华联上市十周年。过去十年,新华联在向文旅产业转型的道路上精耕细作、稳字当头,形成了“景区+酒店+产业”三位一体的大景区模式。

今年4月底,在新华联第十届董事会第六次会议上,公司总裁苟永平提出:在全面构建国内大循环的战略窗口期,在国家“十四五”发展规划提出重点发展文化、旅游、健康、养老、物业等产业的战略机遇期,公司将顺应消费升级趋势,重点聚焦文旅主业的发展,并开启“城市更新、乡村振兴、健康生活”三大新赛道。

综合分析公司的财务数据和旗下景区运维能力后,一位文旅地产行业分析师告诉《证券日报》记者,新华

联正在以一种崭新姿态,进入文旅产业有望持续爆发的下一个十年。

十年上市路亮点十分多

上市十年,笃定的文旅转型思路,给新华联股东及投资者带来了丰厚回报。

上市之初,新华联营收仅在23亿元左右;2018年,新华联营收达到140亿元,同比增长近90%。规模的快速发展让新华联变得更加强壮。2011年,新华联总资产67亿元;截至目前,新华联总资产规模已稳定在500亿元左右。

2020年,新冠肺炎疫情令整个旅游行业压力骤增,以文旅为核心主业的新华联也未能幸免。新华联采取降本增效,强化线上运营等措施积极应对,年报业绩依然不乏难能可贵的亮点。

负债方面,新华联全部兑付了“15华联债”和“ABS”等公开市场债务。公司还不断优化债务结构,2020年度负债总额下降2.98%,有息负债下降10.66%。其中,短期借款同比降低45%;长期借款同比降低30%。

“这些数据,反映了新华联加快资金回笼、提高偿债能力、降低债务水平、降低融资成本的决心。”上述文旅地产行业分析师表示:“2020年公司的管理费用节约近2亿元,说明新华联文

旅在运营层面更加成熟化;公司经营活动产生的现金流量净额提升,说明新华联加强了应收款的回笼,其经营回款站稳百亿元榜单,可以证明其经营活动处于良性运转中。”

行业回暖四大景区表现抢眼

新华联在“稳大盘”的同时,也为市场回暖做好了准备。

作为新华联的四大标志性文旅项目,长沙铜官窑古镇、芜湖鸠兹古镇、西宁童梦乐园、四川阆中古城取得的成绩备受业内瞩目。

2020年,新华联各景区年度游客服务满意度达95%以上,游客投诉率均低于十万分之一。铜官窑古镇获评“湖南省级旅游度假区”和“湖南文旅产业融合发展示范区”;西宁童梦乐园获评国家4A级旅游景区、省级旅游度假区、中国旅游业年度景区复兴贡献奖;鸠兹古镇入选“安徽省十佳夜游项目”;“省级服务业集聚区和集聚示范区”;阆中古城荣登全国5A百强榜。

2021年上半年,在文旅产业回暖的背景下,新华联旗下四大景区再次大展身手。铜官窑古镇顺应长沙市文化和旅游消费提质转型升级新趋势,着手打造更高质量的休闲度假旅游目的地。

今年上半年,新华联四大景区运营收入和入园游客量均全面超额完

成上半年经营任务目标,累计入园游客近50万人次,同比增长116%;运营收入同比增长161%。其中,鸠兹古镇度假区共接待游客近50万人次,同比增长82%;运营收入同比增长118%,为创建国家5A级旅游景区打下坚实基础。西宁童梦乐园坚持深挖内潜、磨练内功、统筹谋划,通过丰富的文旅运营经验,累计吸引游客超过50万人次入园。阆中古城同样依靠丰富的主题活动,接待客流近70万人次,成为四川省A级景区的标杆。

借势环球影城启动新“十年”

值得关注的是,拟于7月下旬启动运营的北京环球影城,让新华联成了直接受益者。

北京环球影城位于北京城市副中心通州区南侧,面积400万平方米,为北京首个全球级别的主题乐园,也是目前全世界面积最大的环球影城。一期开后,预计年客流量1200万-1500万人次,全部建成后预计年接待游客将超过3000万人次。

据预测,北京环球影城开业将直接给通州带来至少500亿元的GDP增长,其形成的巨大消费市场、旅游市场、就业市场对周边的影响力不可估量。在环球影城强大的IP驱动下,相关旅游、酒店、商业、餐饮等行业龙头将持续受益。

据悉,新华联文旅公司毗邻北京环球影城,直线距离1.5公里,注册和办公地同样位于北京城市副中心,是通州区在A股上市的重点文旅企业,按照今年3月26日北京市政府专题会议关于“加强各区对重点企业支持服务力度”的要求,新华联文旅被纳入“通州区重点服务包企业”。

凭借和北京环球影城天然的区位优势,新华联如何把这种优势发挥得淋漓尽致,也成了投资者关注的核心问题之一。

面对机遇,新华联在给《证券日报》记者的回复中表示,公司作为注册和办公地都位于通州区的文旅企业,紧邻通州环球影城,公司管理层高度重视环球影城开业的契机,正在抓紧研究与其建立合作关系的可行方案,实现相互融合发展,借势扩大公司的文旅业务规模。公司在北京拥有新华联丽景温泉酒店和新华联丽景湾酒店等两家五星星级酒店,已经做好充分准备,随时迎接环球影城的开业,更好地满足游客的住宿需求,做好相关接待服务工作。公司旗下的旅行社亦将积极拓展环球影城业务,提供旅游出行服务,增加营收规模。

上述分析师认为,新华联的精准布局以及多年来积累的景区运营和服务经验,可以确保其在北京环球影城未来发展充分获益,“有望成为新华联强势启动下一个十年的新爆点”。

全球电容器酝酿二次涨价 国际厂商摩拳擦掌 国内厂商按兵不动

■本报记者 肖 伟

据TrendForce集邦咨询调查信息显示,受马来西亚政府延长全国行动管制影响,全球电容器市场生产及供应面临挑战,国际一线厂商交货期由20周延长至25周。受上述因素影响,全球电容器行业正在酝酿本年度的第二次涨价。在国际一线厂商摩拳擦掌之时,国内电容器厂商却按兵不动。

分析人士表示,年内电容器第一次涨价,是受疫后推动下游产业复苏所致,呈现高中低端产品普涨格局;年内电容器第二次涨价,主要是受马来西亚疫情影响,叠加我国对高端电容器需求看涨,可能会以国际一线厂商的高端产品涨价为主。

海外疫情压缩产能 一线厂商酝酿涨价

马来西亚是全球电容器生产大国,全球第二大钽电容厂商美国

AVX、全球第一大片式多层陶瓷电容器(以下简称“MLCC”)厂商日本村田、全球第四大MLCC厂商太阳诱电、全球前两大铝电容厂佳美吉和尼吉康、固态电容龙头松下等均在马来西亚设厂。

6月1日,由于疫情反复,马来西亚再次启动全国封锁措施。原本预计在6月28日解封,但因当地疫情并未降温,马来西亚总理穆西丁宣布,封锁措施将无限期延长,除非境内单日新增确诊数降到4000人以下,疫苗接种率达到10%,以及加护病房需求降低,否则封锁措施不会松绑。受此影响,在马来西亚设厂的国际一线电容器厂商纷纷调低可用产能,延长交货时间,并酝酿年内第二次涨价。

东方证券电子元件行业分析师马天翼表示:“今年年内第一次涨价是因电容器下游客户复工复产所致,表现为高中低端电容器全面上调价格。今年年内第二次涨价预计将有所不同,主要是马来西亚疫情反复所

致,叠加下游客户对中高端电容器产品需求的释放。年内第二次涨价可能不是普涨行情,可能表现为大厂先涨价,小厂跟随涨价,主要是因为大厂更有市场话语权,小厂话语权相对较弱,若率先提价可能会丢失订单。在产品方面,高端产品可能会率先涨价,中低端产品涨价幅度相对不大。”

国内厂商按兵不动 知耻后勇发力追赶

在国际一线厂商摩拳擦掌准备发动年内第二次提价之时,国内厂商却按兵不动。艾华集团工作人员表示:“会结合实际产能分配情况和原料价格变动情况,对部分产品的结构和价格进行调整。”

宏达电子工作人员则表示,尚未接到相关反馈。

为何国内厂商按兵不动?中国电子元件行业协会秘书长古群道出原委:“国内电容器厂商参与的年内第一

次涨价,除了受下游客户需求复苏影响外,还受到原料成本上涨的压力。今年以来,铝、铜、石油等大宗商品价格上涨,带动引脚、套管、铝箔、电解液、特种塑料、电工芳纶等原料价格上涨,国内电容器厂商提价只是被动向下游传导成本压力。第二次涨价是高端电容器产能因疫情影响被迫缩减所致,对中低端电容器影响相对较小,我国电容器厂商以中低端产品为主,因此只能选择按兵不动。”

古群还表示:“我国是电容器进口大国,也是日本电容器最大的出口地。当前,日本电容器总出口额已连续11个月增长,连续8个月突破1000亿美元大关。日本村田、太阳诱电、TDK以及上游配套厂商京瓷、东洋纺等东京证券交易所上市公司均对我国三季度电容器需求量看高一线,认定5G手机、基站、物联网、新能源汽车等领域蕴藏商机,除了酝酿二次涨价外,还在积极扩大高端产能。我国电容器厂商若不能迎头赶上,抓住良

机,势必会把国内高端市场拱手让给国际巨头。”

中南大学材料工程学教授、博士生导师熊翔表示:“我国电容器行业走了一条‘引进、消化、吸收’的道路。与世界电容器产业发展相比,我国在较短时间内建立了电容器研发、设计、验证和制造体系,中低端市场份额不断扩大,取得了阶段性成功。我国电容器厂商也做了很多创新工作,主要集中在工艺改良、设备改进领域,以求提高工作效率、提升单日产能、降低综合成本。但是,走别人走过的路不会精彩,吃别人嚼过的馍肯定不香。只在别人成熟的技术框架里修修补补,难有大气候,也难成大格局。在新材料、新产品和新技术路线方面,我国电容器厂商还有很长的路要走。对比国际一线厂商,查找自身不足,知耻后勇方能对症下药,期待我国电容器厂商能够奋力追赶国际一线厂商,早日在国内外高端市场掌握一定的话语权。”

小鹏汽车赴港上市 成港股电动车第一股 募资超140亿港元

■本报记者 龚梦泽

2021年7月7日,小鹏汽车在香港联合交易所主板挂牌交易,成为港股上市的“智能电动车第一股”,股票代码为“9868”,发行价为165港元/股。这与小鹏汽车赴美上市间隔还不到一年时间。2020年8月27日,小鹏汽车在美国纽交所敲响IPO钟声,股票代码为“XPEV”。

小鹏汽车董事长CEO何小鹏在7月7日的上市仪式上表示:“作为中国领先的智能汽车设计和制造商,互联网及人工智能创新的科技公司,小鹏致力于‘做未来交通的探索者’。”

不同于以往较为常见的“二次上市”,此次小鹏汽车赴港上市采用监管标准更为严格的“双重主要上市”形式。这意味着,小鹏汽车可满足沪港通和深港通的接入条件,A股投资者将来或可直接购买小鹏汽车的港股股票。

在港股IPO募资超140亿港元

公开资料显示,此次小鹏汽车在全球发售8500万股A类普通股股票,募资超过140亿港元,成为今年以来港交所融资额第五大IPO项目。以发行价165港元/股计算,通过本次港股发行,小鹏汽车的估值达到2791.25亿港元。

投资者对小鹏汽车的此次招股表现踊跃,其国际配售部分在路演首日即获超额认购,香港公开发售部分录得14.73倍认购。6月30日,小鹏汽车港股IPO成功定价在165港元/股,较上一交易日的美股股价折价约2.2%,在过去12个月回归港股上市的所有中概股中表现最佳。

随着港股制度改革,众多新经济企业选择赴港上市,受到投资者广泛关注。小鹏汽车在美股上市后不到一年,便冲刺“港交所智能汽车第一股”,充分体现了小鹏汽车拥抱国内资本市场的坚定决心和高效的决策力及执行力。对此,小鹏汽车副董事长、总裁顾宏达表示:“作为一家在香港上市的智能电动车公司,小鹏汽车的增长轨迹为内地和香港的投资者提供了重要而独特的投资机会。我们将以实现可持续增长和股东价值最大化为长远目标。”

小鹏汽车此次港股IPO,并没有像大多数中概股一样以“第二上市”的形式回归,而是以较为少见的“双重主要上市”方式在港股上市,两者之间有哪些不同?

有券商人士对记者介绍称,“双重主要上市”需要完全遵守美股、港股两地交易所的规定,这意味着,小鹏汽车将同时受到美国证券交易委员会(SEC)和香港证券及期货事务监察委员会(SFC)的双重监管,比“第二上市”的上市程序和监管程度都更为严格。此外,“第二上市”无法通过港股接入,A股投资者无法购买以“第二上市”形式发行的港股。“双重主要上市”则可满足港股接入条件,便于A股投资者投资,有利于港股成交活跃。

“多拿弹药才能赢得长跑”

小鹏汽车在一年内先后在美股、港股两地上市融资,“是否缺钱”成为大家热议的焦点。《证券日报》记者查阅公司招股书时看到,2021年一季度,小鹏汽车拥有现金、现金等价物、受限资金、短期存款、短期投资和长期存款共计362亿元,目前现金流还可支持运营12个月。

今年以来,小鹏汽车的经营表现非常亮眼。5月13日,小鹏汽车公布2021年一季度报显示,今年一季度,公司实现总收入29.51亿元,同比增长616.1%。得益于新车交付量的提升,小鹏汽车一季度销售收入达28.10亿元,同比增长655.2%。公司还首次确认自动驾驶软件收入8000万元。

2018年至2020年,小鹏汽车实现营收分别为970万元、23.21亿元、58.44亿元。公司在2021年一季度中预测,2021年全年营收将高于过去任何一年,且将呈现翻倍式增长。

尽管财报数据亮点频频,但如今的小鹏汽车面对的市场环境与去年相比已有很大差别。小鹏汽车之所以能在15万元至30万元价位区间获得消费者的喜爱和销量话语权,主要依靠的是包括XPiLOT自动驾驶在内的一系列引以为傲的智能技术。但如今,华为在今年4月份与北汽携手打造了全球首款搭载3颗激光雷达的极狐阿尔法S;百度也联手吉利成立新造车公司集度;被人们赋予“年轻人第一辆车”期望的亲民品牌小米也磨刀霍霍。上述品牌对电动汽车产品的规划与小鹏汽车类似,都是主打强科技属性的高端市场,无疑会在同一赛道与小鹏汽车展开正面角逐。

据IHS Markit统计数据显示,2020年,小鹏汽车在中国新能源客车市场的份额为2.0%,排在电动车品牌的第12位。按照官方说法,其实际销售和售后服务网络包括178间门店和61个服务中心,覆盖中国70个城市,相较于特斯拉、蔚来等头部企业,以及即将赶赴战场的集度和小米,小鹏汽车的国内销售渠道及品牌建设仍需进一步加强,还需要源源不断的资金投入形成支持,这恐怕是小鹏汽车急于在港股上市的主要原因之一。

此前何小鹏曾提到,新能源车80%的部分,各家企业之间的差异不会很大;剩下20%的深度部分,拼的是技术和时间。此外,面对疫情影响下的芯片短缺问题,汽车厂商能否熬过“寒冬”,坚持到芯片恢复到正常供应,同样需要更多资金的支持。因此,在小鹏汽车美股上市敲钟之后,何小鹏就大发感慨称:“多拿弹药非常重要,(这样)才能赢得长跑。”