

聚焦2021年业绩预告

2021年业绩预告上演“冰火两重天” 石化行业“大赚”火电企业“巨亏”

■本报记者 李春莲 曹卫新

A股上市公司年报业绩预告披露逐渐进入密集期。东方财富Choice数据显示,截至2022年1月12日收盘,A股共有228家公司业绩预告。上市公司业绩整体保持较好增长的同时,板块间呈现分化现象。

以预告净利润增长率下限为参考值,已披露业绩预告上市公司中,净利润增长率排名前10位的公司分属化工、石油、医药生物、钢铁、有色、煤炭等行业。靠着原材料价格上涨“催肥”业绩,中国石油领衔的石油和化工板块成为年报业绩“赚钱王”。双碳目标下,2021年是充满挑战的一年,对于火电企业来说,可以说是经历了“至暗时刻”,火电板块成为亏损的重灾区。

价格上涨“催肥”化工业

石油化工行业上市公司2021年赚得盆满钵满。

1月12日晚,中国石油披露业绩预告,预计公司2021年净利润增加710亿元到750亿元,同比增长374%到395%。公司主要油气产品销售实现量效齐增。

2020年,中国石油实现营收1.93万亿元,净利润为190.06亿元。由此计算,中国石油2021年预计将实现净利润900亿元至940亿元。

1月11日晚,华昌化工发布公告,预计公司2021年实现归属于上市公司股东的净利润16亿元至17亿元,比上年同期增长776.08%至830.84%;扣除非经常性损益后的净利润15.5亿元至16.5亿元,比上年同期增长985.46%至1055.49%。

就公司2021年业绩表现,此前公司相关工作在接受《证券日报》记者采访时表示,“我们主要生产氮肥、氮肥这块价格的上涨了,但相比纯碱等化工类产品,涨幅并不算大。去年应该是我们历史中业绩最好的一年。”

1月10日晚,20多家上市公司发布业绩预告,盈利预增达到

翻倍以上的公司有10家,化工类上市公司占据一半席位。其中,预增幅度最高的是“化工+新能源”概念股云天化,公司方面预计2021年净利润同比增长11.8倍以上。

草甘膦板块上市公司业绩表现也很突出。1月10日晚,草甘膦行业上市公司江山股份发布业绩预告,预计公司2021年度实现归属于上市公司股东的净利润为7.8亿元至8.65亿元,同比增长132.88%到158.26%。

对于业绩增长的原因,公司方面称主要是2021年化工、农药行业迎来景气周期,公司产品的市场需求保持旺盛,主营产品销售价格同比大幅上涨,盈利能力显著增强。

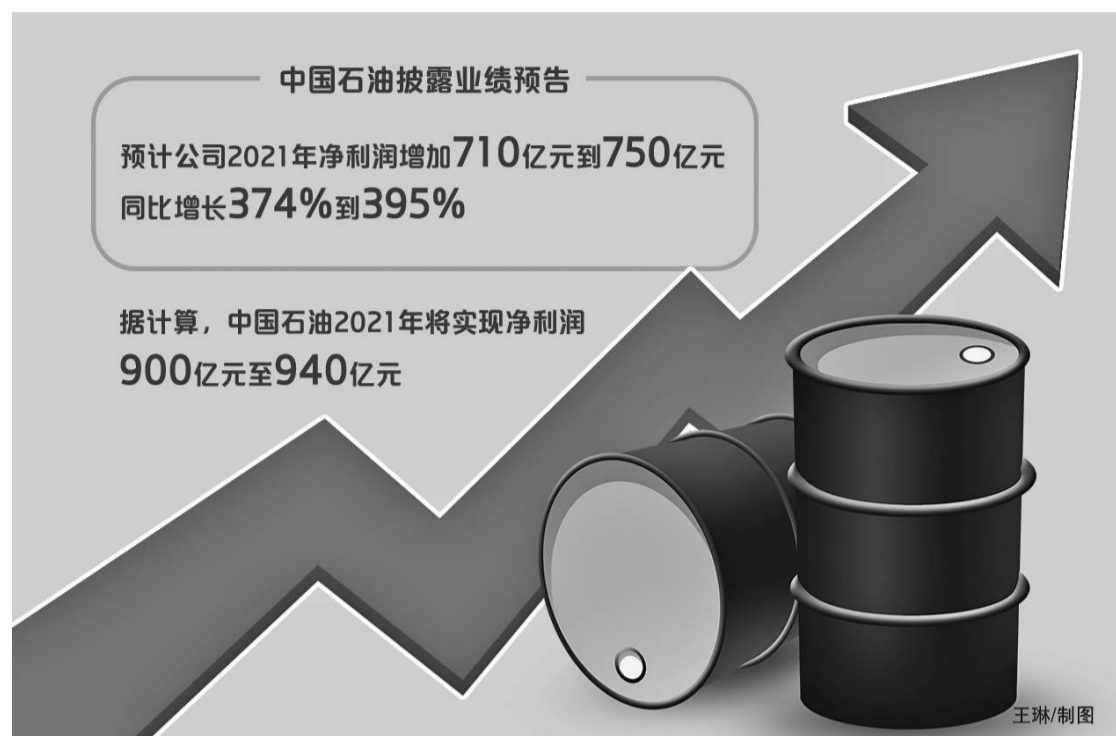
“草甘膦行业上市公司普遍业绩表现不错。类似‘草甘膦+有机硅’双重概念的上市公司业绩表现更好,下游制剂企业相对略弱一些。”有化工行业从业者在接受记者采访时透露。

中宇资讯分析师柳东远在接受《证券日报》记者采访时表示,“2021年化工市场在疫情、极端天气以及国内减碳、双控等因素共同发酵下,基于供需错配矛盾突出,化工原料产品价格呈现集体爆发式上涨,尤其前三季度上游原料产品以及中游基础材料产品等为首的化工品,迎来了2008年金融危机以来多年不遇的‘涨价潮’,且此轮牛市周期一直延续至10月份。其中尤其以涉及新能源行业的新材料例如硅料、锂电材料等表现更为突出。”

火电企业成巨亏重灾区

相比净利大幅增长的化工和新能源行业,火电企业却成了亏损重灾区。

其中,金山股份预计2021年年度归母净利润为-18亿元到-20.38亿元,与上年0.82亿元相比,将减少金额约为18.82亿元到21.20亿元;同时,预计2021年年度归属于上市公司股东的净利润约为-18.2亿元到-20.58亿元,与上年同期亏损0.46亿元相比,将



减少金额约为17.74亿元到20.12亿元。

金山股份表示,受外部因素影响,本报告期公司煤价同比大幅度攀升,公司发电、供热成本出现倒挂。

上海电力发布的公告显示,经财务部门初步测算,公司预计2021年年度实现归属于上市公司股东的净利润为-19.85亿元到-17.85亿元之间,与上年同期盈利8.89亿元相比,将减少26.74亿元到28.74亿元。

对于亏损的原因,上海电力表示,2021年煤炭价格持续大幅上涨,煤价大幅攀升且达到历史高位,导致公司所属燃煤电厂普遍亏损。公司全年累计煤折标煤单价约1097元/吨(不含税),较去年同比增加442元/吨(不含税),同比增幅达76%,增加公司全年燃料成本约53亿元。

此外,浙能电力也预计2021年净亏损7.6亿元至11.4亿元,与上年0.82亿元相比,将减少金额约为18.82亿元到21.20亿元;同时,预计2021年年度归属于上市公司股东的净利润约为-18.2亿元到-20.58亿元,与上年同期亏损0.46亿元相比,将

减少金额约为17.74亿元到20.12亿元。

外。中电联统计与数据中心发布的《2021年三季度全国电力供需形势分析预测报告》显示,去年前三季度,我国电煤供应持续紧张,煤炭价格持续急剧上涨,煤电企业大面积亏损。

与火电亏损形成鲜明对比的是,跷跷板的另一端,煤炭企业在2021年赚得盆满钵满。

根据数据,广汇能源、远兴能源、美锦能源预计2021年净利润最高预增278%、7316%、326%。其中,远兴能源就提到,煤炭板块对公司利润贡献较上年增长较大。

对于火电亏损,易煤研究院研究员杨洁向《证券日报》记者表示,一方面,2021年国内外煤价大幅上涨,北方港5500K平仓价格均价1045元/吨,同比增幅79.5%,严重超过往年火电企业平均盈亏成本640元/吨上下,进口煤的涨幅也达到了124%,导致火电厂发电越多亏损越多;另一方面,2021年国内水电整体偏低,去年11月份到11月份水电发电量同比下降了2.2%,拖累清洁能源发电占比同比下降了0.2%,导致火电的发电需求提升,2021年1月份到11月

份,火电发电量同比增长达到9.9%。在发电亏损的局面下,为了保障国内的用电,火电厂仍维持供电,造成火电厂亏损面、亏损度不断扩大。

但是,随着国家对煤价的调控,火电企业最惨的日子有望成为过去。

“火电行业2022年有业绩改善预期。”杨洁认为,从火电发电角度来看,国内煤炭产能的提升加大了供应的稳定性,“能源的饭碗必须端在自己的手里”意味着在当前清洁能源不能有效替代火电的情况下,火电的主体地位,煤炭的保供能力必须足以应对类似气候危机、国际能源危机的能力,因此预计煤炭产能的退出有限。煤炭供应的提升、长协定价机制的完善,以及价格法的多重保障下,煤价高位运行的持续性不足,并且今年要求电厂长协全覆盖,因此对于火电厂而言,无论是市场煤价还是综合用煤成本较2021年都将有较大改善。从火电企业的综合运营来看,国内几大发电企业均加大了清洁能源方面的投资,也将有效改善整体效益。

预制菜概念股全线飘红 国联水产牵手盒马涨超20%

■本报记者 许洁 见习记者 王君

预制菜概念股掀涨停潮。1月12日,西安饮食、福成股份、海欣食品、惠发食品、双塔食品、干味央厨等逾10股涨停。其中最为突出的国联水产涨幅逾20%,报收6.22元/股。

国联水产股价大幅上涨或与盒马鲜生的合作不无关系。1月11日晚间,国联水产发布公告称,与盒马签订了《合作框架协议》,在水产预制菜品开发与市场推广、共建乡村振兴产业园区、联合品牌合作及消费动态共享等领域开展合作。

据悉,早在2020年疫情后,盒马就成立了3R事业部(即热即食即烹),并发力旗下自有半成品品牌“盒马工坊”。入局预制菜领域,对于作为生鲜电商的盒马而言,有其优势所在。根据战略合作协议,盒马将会把国联水产的各类预制菜品导入其自身线上与线下的新零售渠道,由此直接触达消费者,而且更加聚焦在新一代消费者身上,直接带来预制菜销量的提升,增厚营收水平。此外,盒马优质新零售渠道的加入,可极大地夯实国联水产在消费市场的渠道建设。

易观千帆数据显示,仅以2021年一季度数据为例,盒马月活超过了1500万优质的消费者用户,盒马的目标客群是80后和90后消费者,他们是消费主力人群。盒马数据显示,54%的95后盒马消费者经常自己购买食材做饭,而半成品菜预制菜是他们最爱的商品之一,购买比例达到了65后的两倍。

预制菜的热,导致行业规模不断扩大,品牌也越来越多。竞争激烈的背景下,联合品牌战略成为预制菜企业为适应市场竞争而发力的重要方向。随着年夜饭的掌勺人越来越年轻,预制菜也在影响着年菜市场的发展趋势。

盒马年菜市场调研显示,在30岁至35岁的受访人群中,有50%的受访者由自己或者爱人负责筹备年夜饭,另有50%则由父母筹备。上海由年轻人筹备年夜饭的比例最高,为52%。作为一年中“最重要”的一顿饭,30岁至35岁年轻人掌握年夜饭的主导权,也折射出这些年轻人正在陆续成为家庭中的顶梁柱,逐渐从父母手中接过各种大小事务的决策权。

“盒马年菜今年也有针对性地做了准备。在研发年菜产品的同时,为了尽可能简化加工步骤,几乎所有年菜商品都可以直接简单加热后上桌。针对年菜高颜值需求,盒马研发团队从产品研发到外包装也都下了很多功夫,以满足消费者‘晒’年夜饭的需求。”盒马3R商品营销中心总经理宁强告诉《证券日报》记者,消费者对预制年菜的需求更具体也更复杂,抓住需求、解决痛点是预制年菜能够被消费者看见的关键,这也是盒马做预制年菜的逻辑。

面对风口,创业者自然也不会错过,2019年成立的珍珠小梅园,如今已经拿到四轮融资。据悉,目前他们已经有超过100个SKU,其产品分为炸系、热系、烤系、蒸系、煎系五大品类,惠灵顿牛排、水晶荷叶鸡、手抓饼是其中的“爆款”。根据官方数据,2021年7月份至8月份单月GMV达到数千万元,同比增长幅度接近十倍。“预制菜具有高附加值和制作工艺复杂等特点,是零售企业切入自有品牌赛道的重要品类。”九德定位咨询公司创始人徐雄俊对《证券日报》记者表示。

记者观察

十五项实招为外贸稳健发展 注入“强心剂”

■择 远

针对当前我国外贸面临的一些现状,近日国务院办公厅印发《关于做好跨周期调节进一步稳外贸的意见》(以下简称《意见》),从挖掘进出口潜力、保障外贸产业链供应链稳定畅通、稳市场主体保订单三个方面提出十五项政策举措。

2021年,我国外贸登上了一个“高坡”。根据商务部副部长任鸿斌去年年底介绍,预计2021年全年我国外贸规模有望达到6万亿美元,与2020年相比增量预计达到1.3万亿美元,是过去10年增量的总和。

这一成绩来之不易,值得点赞。但仍要看到,今年面临的形势依然复杂严峻,存在许多不确定性,很可能要过一个“大坎儿”;正如《意见》所指出,当前,我国外贸面临的不确定不稳定不平衡因素增多,外贸运行基础并不牢固。

外贸一头连接着国内市场,另一头连接着国际市场,在构建新发展格局中发挥着重要作用。此次国务院办公厅印发十五项举措,有的放矢,为促进外贸稳健发展打了一针“强心剂”。

比如,《意见》提出,鼓励外贸企业与航运企业签订长期协议,引导各地方、进出口商协会组织中小微外贸企业与航运企业进行直客对接。

这是针对运输成本高涨采取的对策。在其背后,疫情前一个集装箱大柜从中国出口到欧美,海运费用全年维持在2000美元左右,去年下半年最高涨至3万美元。于是,有人发出“灵魂拷问”:面对“疯狂的箱子”,一箱货值能否抵得上运费?那么,如果外贸企业能够绕过中间的诸多中介环节,自主与航运企业对接,就可以节省相当一部分运费。

促进外贸平稳发展的举措,关键是要落实到位。《意见》对此予以明确:加强组织实施。要求“各有关部门要按照职责分工,加强协同、形成合力,确保各项政策措施落实到位”。

2021年,中国稳健的经济基本面,牢牢支撑起外贸的平稳运行,外贸展现出较强韧性,在“十四五”开局之年交出了一份亮眼的“成绩单”;2022年,我国外贸发展依然是机遇和挑战并存,机遇方面,RCEP(区域全面经济伙伴关系协定)已于1月1日正式生效,有利于扩大我国优势产品出口,对外贸发展是一大利好;挑战方面,需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力在外贸领域同样十分突出。如何将挑战化为动力、变为机遇,让外贸稳健前行,仍是需要重视的一个问题。

聚焦稳外贸

保订单稳预期 财税金融政策加码稳外贸

■本报记者 包兴安

1月11日,国务院办公厅印发《关于做好跨周期调节进一步稳外贸的意见》(以下简称《意见》),提出了15条政策措施助力企业纾困,特别是扶持中小微外贸企业,努力保订单、稳预期,促进外贸平稳发展。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,在需求收缩、供给冲击和预期转弱的三重压力下,中小微外贸企业发展面临较大的经营压力,特别是疫情反复情况下中小

微外贸企业仍面临订单被取消、物流受阻且成本高企、人民币升值以及原材料成本高涨的压力,在经营性收入面临下降的情况下中小微外贸企业将会面临经营性现金流短缺压力,迫切需要获取更多的政策支持,特别是财税金融政策支持,以缓解出口面临的短暂困难,帮助其渡过难关,提高经营的可持续性。

在加强财税金融政策支持方面,《意见》提出继续加快出口退税进度,2022年税务部门办理正常出口退税的平均时间压缩至6个工作日

以内。暂免征收加工贸易企业内销税款缓税利息至2022年底,稳定加工贸易发展,减轻企业负担。优化出口信保承保和理赔条件,强化产品联动,支持内外贸一体化发展,积极拓展产业链承保,扩大对中小微外贸企业承保的覆盖面和规模,加大对中小微外贸企业、出运前订单被取消风险等方面的保障力度。鼓励引导银行机构结合外贸企业需求创新保单融资等产品,重点缓解中小微外贸企业融资难、融资贵问题。有条件的地方可利用“再贷款+保单融资”等方式向小微

外贸企业提供融资支持。

“一揽子”财税金融支持政策将对我国进一步稳外贸订单,促外贸增长发挥积极作用。”北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,下一步,可以围绕支持中小微外贸企业融资拓面增效、降低成本、降低风险等方面建立首贷责任制,充分发挥银行网点多、信息渠道畅通,对市场风险把控能力强等优势,让“首贷银行”成为中小微外贸企业的国际市场经营辅导银行。

大宗商品进口获政策加持 专家建议合理安排进口规模和时机

■本报记者 吴珊 见习记者 杨洁

近日,国务院办公厅印发《关于做好跨周期调节进一步稳外贸的意见》(以下简称《意见》)指出,当前我国外贸面临的不确定不稳定不平衡因素增多,外贸运行基础并不牢固。在挖掘进出口潜力方面提到,“做好大宗商品进口工作。积极保障大宗商品国内供给。统筹保障大宗商品进口各环节稳定运行。”

中信证券联席首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时分析,在国内供给方面,当前我国部分大宗商品(例如原油、大豆

等)的对外依存度仍然较高,且这些商品均由国际定价。全球疫情以来,由于海外央行“大放水”,供应链受挫、航运价格高企等问题,主要大宗商品价格持续上涨,我国的大宗商品进口成本因此水涨船高。尽管近期大宗商品涨价趋势放缓,但价格中枢仍居高位,所以仍需对大宗商品保供稳价开展更多支持。

明明同时表示,《意见》提出“保障大宗商品进口各环节稳定运行”旨在应对当前大宗商品所面临的错综复杂的国际环境。

“我国是全球大宗商品的主要进口国之一,做好大宗商品进口工

作对我国经济社会发展至关重要。”中国银行研究院研究员范若滢对《证券日报》记者表示,一方面,有利于维护国家经济安全;另一方面,有利于稳定我国通胀水平,全球大宗商品价格波动对我国工业原材料价格会产生较明显的影响,会加大我国输入型通胀压力,给企业带来较大的经营压力。

由中国物流与采购联合会调查、发布的2021年12月份中国大宗商品价格指数显示,12月份,大宗商品供应指数结束之前连续五个月下跌的态势,出现反弹至102.0%,指数为近八个月以来的高点,显示国内大宗商品市场供应量明显增

加。从生产企业的情况来看,随着部分商品价格回升,企业生产利润提升,加上节前存在补库需求,产品生产相对稳定,加之部分商品进口量有所增加,导致商品供应量明显上升。

明明表示,接下来要加强国内各部门合作以及加强国际合作。从国内视角来看,《意见》中已明确提出了做好大宗商品进口工作需要多个部门按职责分工负责;从国际视角来看,丰富大宗商品进口途径有助于减少不确定性。今年RCEP正式生效,RCEP的深入发展有助于各国之间优势互补,关税减让等优惠政策也将推动各国在产

业链上实现资源深度整合。

范若滢提出三条建议,一是提升贸易自由化便利化水平,优化口岸通关流程;二是统筹做好大宗商品进出口调控,将大宗商品市场分析研究与储备调控有机结合起来,合理安排相关大宗商品进口规模和时机;三是加强国际合作,扩大与资源能源国家的资源、资金循环合作,建立海外大宗商品稳定供给基地。

“此外,还需完善期货工具实现风险对冲。”明明表示,由于大宗商品价格波动较大,相关进口企业应该加强风险管理意识,灵活运用相关期货工具管理风险。