

年报进行时

沪市首份年报出炉 开开实业2021年净利润增长58.81%

■本报记者 桂小笋

1月27日晚间,开开实业发布2021年年报,这是今年沪市发布的首份年报。年报显示,开开实业实现营业收入66983.04万元,较上年同期76182.16万元减少9199.12万元,降幅12.08%;归属于母公司所有者的净利润2171.72万元,较上年同期1367.48万元增加804.24万元,增幅58.81%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润430.43万元,较上年同期227.09万元增加203.34万元,增幅89.54%;公司资产总额106,297.13万元,较上年年末余额104346.91万元增长1950.22万元,增幅1.87%。拟向全体股东每10股派发现金红利人民币0.27元(含税)。

对于未来的发展,开开实业称,公司加速推进“大健康”战略转型升级,尝试集聚资源用于拓宽大健康业务,寻找大健康产业领域拓展机会,培育公司新的营收和利润

增长点。公司及全资子公司雷西购置了上海市静安区两处房产,用于拓展医疗板块业务布局,探索开设自营医疗机构的可能。同时也保证全资子公司雷西下属上海市北高新门诊部日常经营场所的稳定,减少关联交易,提高独立经营能力。

开开实业在2022年的资本市场曾经炙手可热。同花顺数据显示,今年1月份以来,开开实业曾经连拉出涨停板,在半个月的时间内,股价累计涨幅翻番。然而,1月17日开始,开开实业股价持续下挫,至1月27日,股价收于9.58元/股,几乎跌回月初的水平。

股价的“大起大落”也让开开实业收到了多份问询函,开开实业曾表示,就近期市场关注公司全资子公司上海雷允上药业西药有限公司拥有六神丸的国家保密配方情况说明如下:公司没有任何国家保密医药配方,也没有六神丸的生产业务。然而,当时的情况说明并

1月27日晚间,开开实业发布2021年年报,这是今年沪市发布的首份年报

开开实业

实现营业收入66983.04万元,较上年同期76182.16万元减少9199.12万元,降幅12.08%
归属于母公司所有者的净利润2171.72万元,较上年同期1367.48万元增加804.24万元,增幅58.81%



未让暴涨的股价回归“理性”。疯狂的上涨之后,开开实业的股价随即疯狂下跌。“1月份,有很多类似于开开

实业的‘妖股’,中小投资者对于‘妖股’最好还是敬而远之。”顾和银丰投资管理有限公司高级研究员杨勇对《证券日报》记者表示,资

本市场变幻莫测,各种概念炒作比较疯狂,这是市场游资惯用的手法;对于中小投资者而言,风险却很大。

多家锂电公司业绩翻番 正极材料龙头企业“春节不打烊”

■本报记者 李婷

在旺盛市场需求下,国内多家锂电正极材料上市公司业绩翻番,当升科技、容百科技等纷纷预计业绩翻番。1月26日,厦钨新能发布2021年业绩快报显示,公司实现营业收入155.6亿元,同比增长94.7%;归母净利润5.55亿元,同比增长121.5%。2021年度,公司钴酸锂产品销量持续向好,受益于终端需求的增加,三元材料销量同比提升。厦钨新能相关负责人对《证券日报》记者表示,“目前我们已投产产能已是满负荷运转,为了满足下游订单需求,春节期间‘不打烊’,持续加班赶工。”

1月26日,《证券日报》记者实地走访厦钨新能锂电材料4万吨募投项目海璟基地获悉,项目预计将在2022年底实现全面投产。

正极材料厂加速扩产

据TrendForce集邦咨询预计,到2025年,全球动力锂电池对正极材料的需求将突破215万吨,加上储能、消费电子等领域,正极材料需求或超360万吨。

为此,相关锂电上市公司纷纷掀起募资扩产潮。据不完全统计,2021年,国内锂电池正极材料扩产项目超过50起。

作为正极材料龙头,厦钨新能去年通过IPO募资约14亿元,用于投资年产4万吨锂电池材料产业化项目。

在厦门海沧区九龙江入海口旁边,《证券日报》记者看到,原众达钢铁及周边总计300亩地块如今已经旧貌换新颜,一座崭新的现代化电化学锂电材料生产基地拔地而起——厦钨新能上市募投项目海璟生产基地。

该项目总投资为18.48亿元,按计划项目将在今年内将实现年产4万吨锂电材料目标。目前,公司第一期1万吨项目已经投产且产能饱和,二期2万吨项目正在调试生产中,预计将在2022年底实现投产。

尽管已经临近春节,但此刻厦钨新能新工厂内机器轰鸣,工作人员井然有序地操作生产。厦钨新能相关负责人告诉《证券日报》记者,由于目前下游需求旺盛,公司产能饱和,就连春节期间也需要加班生产满足下游订单需求。

据SMM最新调研显示,由于订单火爆,春节期间,生产三元材料及前驱体的大厂近八成企业选择正常生产,2月份将维持高开工率,满足下游动力电池订单需求。

上述相关负责人表示,厦钨新能除了海璟基地外,公司同时还拥有除了海沧、三明、宁德共四个生产基地,目前产能均处于饱和状态。

钴酸锂和三元“无缝切换”

厦钨新能尽管2021年8月份才刚刚上市,但公司在正极材料行业早已经是业界元老。公司前身是

厦钨业下属电池材料事业部,早在2004年就开始从事锂离子电池正极材料研发、生产和销售,是国内最早进入锂电池正极材料行业的企业之一。

业界传闻,动力电池黑马中创新航正是得益于厦钨新能品牌加持,最终顺利进入广汽供应链;而早期的宁德时代同样也受益于厦钨新能在B端的品牌实力。

无论是发展纯电动汽车还是混合动力汽车,电池都是关键的供能动力设备,而电池正极材料是决定电池性能的根本因素之一,因此,新能源动力电池的原材料生产及研究是新能源动力电池发展的重要基础。

据悉,厦钨新能主要经营产品包括钴酸锂、NCM三元材料和磷酸铁锂三大系列。其中,公司钴酸锂产品的市场占有率近50%,NCM三元材料业务随着产能增加将进入加速发展阶段,并将在四川推进磷酸铁锂的产业基地建设。

然而,有市场观点甚至认为,厦钨新能起了个大早却赶了晚集,明明是新能源赛道的“种子选手”,却选择一头扎进了3C给耽误了,事实真是如此吗?

根据公司最新发布的财报显示,厦钨新能2021年业绩实现了翻番增长。值得一提的是,由于下游的爆发性需求,在2021年底,厦钨业新能提出了拟在海璟基地内再投资9.9亿元进行扩产,计划增建3万吨动

力电池高镍三元正极材料项目。

“从生产技术上,我们的钴酸锂产线和三元材料产线已经实现了无缝切换。”上述厦钨新能相关负责人透露,未来公司将根据市场需求对产线进一步合理配置。

国泰君安分析师对《证券日报》记者表示,2021年,厦钨新能产能利用率饱和,预计全年正极材料销量超7万吨;随着产能逐步投放,2022年底可形成产能11万吨,2022年销量有望达到9至10万吨。

“高电压三元”另辟蹊径

受新能源汽车需求提振,上游原材料价格上涨持续狂飙突进的影响。2021年,受镍、钴、锂等金属原材料价格大幅波动影响,汽车动力电池成本大幅抬升。而对于新能源汽车产业链来说,正极材料在动力电池中的成本占比最大。

业内人士对《证券日报》记者表示,目前,原材料价格仍处于大周期性的上涨阶段,短期并没有看到拐点迹象,在持续成本压力下,预计2022年或出现混动车上市潮。

近期,镍作为上游原材料价格持续攀升,镍价创十年新高。据通联数据统计,过去三年沪镍期货价格累计上涨约60%,2022年初至今已上涨18%。而短期内镍市供求紧张局面较难缓解。

在镍价居高不下的情况下,厦钨新能推出的高电压车载三元材

料获得主流大厂和车企的订单,业内人士认为,从目前看,高电压三元材料因为使用了更多的锰元素“更安全、更具性价比”。对此,上述厦钨新能相关负责人表示,在增加锂离子电池能量密度的技术方向上,通过提高电池充电截止电压是一种很重要的实现手段。

据介绍,三元材料提高能量密度主要通过提高镍含量做成高镍三元材料,或通过提高低镍三元材料的充电截止电压做成高电压三元材料两种方式。目前,厦钨新能新建产线可以兼容高镍三元材料、低镍高电压三元材料及钴酸锂等材料的生产,满足下游对材料的不同需求。

厦钨新能在业绩快报中也明确显示,“公司高电压车载三元材料由于其性能、安全、成本等方面的优势明显,销量显著提升,规模效应进一步显现,盈利能力提升。”

据介绍,高电压技术指通过提升三元正极充电上限电压来提升材料的脱嵌锂能力实现电池能量密度的大幅提升。同时,由于低镍低钴高锰三元材料在高电压下依然保持了高的氧结合能力,该技术在提高能量密度同时可以有效兼顾安全性能。

据悉,目前市场上5系高电压产品能量密度达260Wh/kg,而6系高电压低钴技术的开发,在安全性能进一步提升的前提下,产品能量密度达到300Wh/kg以上。

“冬奥风”吹起 家电与零售巨头联手探新模式

■本报记者 贾丽

随着北京冬奥会的临近,家电行业与零售市场借助“冬奥风”契机,正在酝酿体育营销新模式,而这又将拉动多大的消费能量?

营销战事已起

家电企业率先出击,迎接冬奥营销战事。日前开播的冬奥纪实8K超高清试验频道,为观众提供8K超高清电视节目的同时,也带动彩电和零售市场迎来新风潮。

不少家电厂商早已布局8K领域,借“冬奥风”契机,纷纷抢占赛事营销先机。

例如,长虹通过冰雪类综艺节目植入彩电产品;格兰仕以冰

雪为主题进行百城活动,布局下沉市场;美的邀请冬奥代表团队员为公司产品代言;格力则直接参与冬奥会场馆及配套设施的建设中。

四川长虹相关负责人表示,“与以往直接签约球队,参与赛事传播不同,此次长虹选择与卫视合作,通过综艺节目植入8K电视产品,这是一次‘综艺+营销’的创新性探索。”

此外,海信和创维直接与技术入手,入局“战事”。海信联合中央广播电视总台共同开发8K超高清专业监视器;创维负责VR头盔技术的攻关。

“家电企业纷纷希望借助冰雪运动风口增强市场活力,预计此次冬奥会将进一步带动彩电消费,刺激8K、大屏用户快速增长。”中国电

子视像行业协会副秘书长董敏在接受《证券日报》记者采访时表示。

零售厂商和家电企业再联手

近年来,受疫情等因素影响,彩电行业处于寒冬,去年全年出货量下滑14.2%。家电市场整体需求疲软,零售门店也受到极大冲击销售状况不佳,亟需新的“风口”来带动市场活力。

据了解,“冬奥风”除了对家电消费产生拉动作用,也带来零售渠道销量的快速增长。商务部消息显示,自1月10日“2022全国网上年货节”启动以来,“冬奥风”吹热冰雪经济,仅冬奥纪念品销售额就同比增长26.9倍。而与冰雪运动挂钩的家电产品的销量增长50%以上。

谈及美国货币政策变化将对A股市场和我国债券市场有何影响,罗志恒认为,A股方面,美国货币政策收紧将压制资金风险偏好。从

估值看,前期高估值的风险逐步释放,高端制造、新能源、消费类核心资产有较高的配置价值。从资金来看,本轮美元加息预期增强,外资并未大幅流出,反而坚持趋势性增持。并且人民币兑美元汇率依然升值,处于2018年5月以来的最高水平。

“中长期来看,股市将明显走强,成长股更为强劲。从历次经验

看,降息半年后股票均有一定程度上涨。市场配置的分化程度减弱,更趋向均衡配置。”罗志恒说。

明明认为,美国紧缩货币政策将通过影响风险资产走势的渠道利好国内债市。美联储提前加息或将导致美股收益率短期下跌,预计美股下跌将带动A股调整,进一步推动投资者风险偏好下降,利好国内利率。

看,降息半年后股票均有一定程度上涨。市场配置的分化程度减弱,更趋向均衡配置。”罗志恒说。

明明认为,美国紧缩货币政策将通过影响风险资产走势的渠道利好国内债市。美联储提前加息或将导致美股收益率短期下跌,预计美股下跌将带动A股调整,进一步推动投资者风险偏好下降,利好国内利率。

看,降息半年后股票均有一定程度上涨。市场配置的分化程度减弱,更趋向均衡配置。”罗志恒说。

明明认为,美国紧缩货币政策将通过影响风险资产走势的渠道利好国内债市。美联储提前加息或将导致美股收益率短期下跌,预计美股下跌将带动A股调整,进一步推动投资者风险偏好下降,利好国内利率。



公告速递

宁德时代预计 实现净利140亿元至165亿元

■本报记者 李婷

1月27日晚间,宁德时代发布2021年业绩预增公告称,公司预计实现净利润为140亿元至165亿元,净利润同比增长150.75%至195.52%。这意味着公司2021年净利润预增上接近两倍。

宁德时代表示,业绩增长原因主要系2021年新能源汽车及储能市场渗透率提升,带动电池销售增长;公司市场开拓取得进展,新建产能释放,产销相应提升;公司加强费用管控,费用占收入的比例降低。

业内人士认为,宁德时代净利润增幅超过市场预期,与已发布业绩的同行(如亿纬锂能同比预增65%至85%)相比表现较为突出。

中钢经济研究院首席研究员胡麒牧对《证券日报》记者表示,双碳背景下新能源汽车将迎来持续爆发,而宁德时代作为核心技术优势的企业,本身就是赛道龙头,在行业面临扩张的背景下,龙头企业受益最大,因此长期增长性上依然有广阔空间。

根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据,2021年全年,宁德时代装车量为80.51GWh,占比达52.1%。宁德时代已经连续多年位居动力电池装机量第一。

另据数据显示,宁德时代2021年前三季度的净利润为77.5亿元,从单季度业绩看,这意味着宁德时代第四季度单季实现净利润62.49亿元至87.49亿元,环比增长91%至167%。

宁德时代相关人士向《证券日报》记者透露,由于需求旺盛,春节期间公司将正常开工生产。

回顾2021年,宁德时代持续加码扩产成为关键词。随着竞争加剧,宁德时代在去年宣布通过定增450亿元加码动力电池及储能;而在2021年底又再砸240亿元扩产建设宜宾基地。

东吴证券分析认为,宁德时代2021年前三季度有效产能106GWh,预计2021年年底产能将达220-240GWh。公司扩产激进,此前定增扩产135GWh,贵州基地、厦门基地等陆续开工,预计公司2022年年底产能将超400GWh,全年有效出货能力超过300GWh。

在急速扩产同时,宁德时代持续加深和车企合作。

公开信息显示,2021年,公司已获得特斯拉45GWh磷酸铁锂电池订单;并与吉利签订5年协议,即与吉利子公司浙江远景签订供货协议,将在2022年至2026年供应合计不低于57GWh动力电池。

中国电信控股股东再出手 拟增持5亿元A股股份

■本报记者李季宇 见习记者 贺玉娟

1月27日晚间,中国电信披露关于稳定股价措施的公告。公告显示,控股股东中国电信集团计划自2022年1月28日起12个月内斥资不少于5亿元择机增持公司A股股份。

此前的1月19日晚间,中国电信公告称,自2021年12月22日至2022年1月19日,公司股票的收盘价已连续20个交易日低于经调整的每股净资产值,触发稳定股价预案。

公告显示,中国电信最近一期经审计的每股净资产为4.491元,公司于2021年6月1日派发2020年度现金股利,每股0.104269元,公司首次公开发行A股股票的最终发行股数为105.75亿股,募集资金净额约为475.16亿元。

据同花顺数据显示,自2021年12月22日至2022年1月19日20个交易日期间,中国电信的最高价为4.44元/股,最低价为4.26元/股。期间,公司股价下挫3.84%,同期大盘下挫0.99%。截至1月19日收盘,中国电信报4.26元/股。

“破净应该是意料之中的事情,此前中国电信在招股说明书中已有所预警。”对此,通信行业分析师付亮在接受《证券日报》记者采访时表示,中国电信上市时间不长,在此期间并无重大的业绩利好对冲股价下行压力。此外,近期中国移动回归A股上市对于中国电信的股价也有所影响。

1月19日公告发布后,中国电信股价并未出现明显起色。截至1月27日收盘,自1月20日以来,中国电信股价下挫2.58%。

为了稳定股价,中国电信方面曾经做出了很多努力。2021年9月21日,中国电信发布控股股东增持公告称,中国电信集团有限公司计划自2021年9月22日起十二个月内择机增持公司股份,拟增持金额不少于40亿元。受此消息提振,2021年9月22日中国电信股价高开高走,以4.63元/股的价格收盘,涨幅为2.21%。

2021年9月23日,绿鞋机制正式“过期”,经过2021年9月23日以及2021年9月24日两个交易日的股价下挫,中国电信最终跌破发行价。

事实上,中国电信的股价表现并非孤例。在中国移动回归A股的17个交易日里,中国移动股价多次触及发行价。截至2022年1月27日收盘,中国联通股价报3.71元/股,同花顺数据显示,公司每股净资产为4.85元。

“长期来看,影响股价的核心因素还是企业的基本面与企业的盈利成长性。”在付亮看来,从基本面上看,5G、云服务、物联网、互联网+等新业务,长期来看都有助于支撑运营商的业绩稳步增长。

(上接A1版)

白雪认为,不必过度高估美国货币政策对我国货币政策边际宽松的制约。当前中美两国宏观经济修复节奏错位,今年上半年国内面临一定经济下行压力,货币宽松是稳定宏观经济大盘的一个重要重要出发点。

“未来中国货币政策动向的决定因素将是经济运行态势。预计

今年上半年我国仍有进一步降准降息的可能,主要观察点在于房地产市场是否还会持续下滑,以及二季度GDP增速是否有逼近5%下方的可能。”白雪表示。

白雪认为,保持外部均衡、稳定人民币汇率一向是我国货币政策的一个重要考虑因素。2021年人民币强势运行,这也为今年提供适度贬值的空间。预计2022年

若人民币贬值5%乃至更多一些,都会在监管层的容忍范围之内,不会对货币政策边际宽松形成明显掣肘。总体上看,2022年我国将根据国内经济金融态势决定货币政策动向和节奏。

谈及美国货币政策变化将对A股市场和我国债券市场有何影响,罗志恒认为,A股方面,美国货币政策收紧将压制资金风险偏好。从

估值看,前期高估值的风险逐步释放,高端制造、新能源、消费类核心资产有较高的配置价值。从资金来看,本轮美元加息预期增强,外资并未大幅流出,反而坚持趋势性增持。并且人民币兑美元汇率依然升值,处于2018年5月以来的最高水平。

“中长期来看,股市将明显走强,成长股更为强劲。从历次经验