

聚焦·镍期货大战

青山控股平仓警报或解除 上市公司纷纷“答疑解惑”

■本报记者 李春莲 施露

3月7日晚间,一则LME镍价暴涨,青山控股20万吨空头被嘉能可逼仓,损失80亿美金的传言刷屏期货市场。3月8日,伦敦金属交易所(LME)镍主力合约已破10万美元大关,两个交易日累计大涨248%,并刷新纪录新高。

3月8日晚间,LME宣布,从北京时间3月9日早晨8点15分开始暂停异常波动的镍期货交易,并取消了3月8日0点起所有在场外和LME select交易系统进行的镍交易,且推迟将于3月9日交割的现货镍合约交割。

一旦交易被宣布无效,那么传言手握20万空头的青山控股则暂时免去传言的爆仓预警,但这并不意味着,青山控股在此次逼空大战中毫发无损。3月7日,LME镍主力合约上涨40%,而当日的成交并未被宣布无效。

青山控股平仓警报或解除 贵金属交易逼空暂休战

3月8日晚间,LME在公告中表示,目前清算所有成员均完全符合各自的保证金要求。然而,LME也知道整体商品市场的信用环境在地缘事件和价格暴涨后正处于紧张的状态。因此,交易所预期不会在3月11日前恢复镍期货的交易,同时也会最迟在恢复交易前一天(伦敦时间)午后2点前告知市场。

倒逼LME暂停镍期货交易的原因,与市场传言掌握镍市场最大空头的青山控股爆仓传言有关。截至3月9日,青山控股并未对外界传言进行详细回复,青山控股实控人项光达仅在3月8日通过市场化媒体回应称,外资的确有些动作,正在积极协调。青山是家优秀的中国企业,仓位和经营都没有问题。

逼空大战中一战成名的青山控股也与多家上市公司产生关联。

此前,青山控股宣布已经携手华友钴业和格林美,在印尼开发红土镍矿,用以建设新能源电池镍资源原料制造体系;携手徐工集团,入局新能源汽车行业。青山控股还与华友钴业、中伟股份签订高冰镍供应协议,约定青山实业将于2021年10月开始一年内



崔建岐/制图

向华友钴业供应6万吨高冰镍,向中伟股份供应4万吨高冰镍。

镍价暴涨 上市公司纷纷回应质疑

不管期货交易如何上涨,镍的现货商品涨价消息不断传出。短视频抖音平台上,一位用户名为金森矿业的人士表示,不锈钢(镍的主要成品)从1万元吨涨到3万元吨用了2年,从3万元吨涨到6万元吨仅用了20个小时,从6万元吨涨到10万元吨只用了20分钟。

镍价格暴涨也引来了A股诸多上市公司回应。

鹏欣能源在3月9日回复投资者称:“公司没有直接拥有镍矿,只是一部分参股。主营业务是铜和金,涉及铜矿和金矿。镍矿业务不在合并报表范围内,只是股权投资。暂时来看对公司没有特别大的影响。”

此外,盛屯矿业也在3月9日回复E互动投资者称,公司未参与铜镍期

货市场投机,对现有生产产品期货套期保值业务也持谨慎态度,目前保值头寸数量较小,远小于公司拥有的产品产量,目前市场极端波动情况对公司影响有限。公司镍、钴、铜板块生产经营情况正常。金属市场短期极端的涨跌受市场资金和情绪影响较大,但终会回归理性。

作为新能源汽车生产商,科力远也回复了投资者关于镍涨价对公司成本和利润是否有影响的提问。科力远回复E互动平台投资者称,镍价快速上涨,对公司影响较小,一方面,公司通过对大宗商品原材料进行套期保值,锁定阶段性采购成本;另一方面,公司镍产品与下游客户的定价模式随着原材料价格波动进行动态调整,因此原材料价格波动对公司生产成本影响较小。另外,公司也会定期储备一定规模的原材料,保障正常的周期性生产经营。

容百科技则在3月8日发布投资者交流电话会公告,称公司的原料供应一切正常,原料库存周期保持在合理范

围。金属镍价的上涨在短期内不会对公司的盈利水平造成影响,公司未参与镍期货交易。目前,由于恐慌心理以及期货市场炒作因素,造成镍价格在短期内迅速上涨。长期从供需平衡角度看,当前的高价状态不可持续。

格林美则在3月9日发布公告称,公司从不参与镍期货交易,当前镍期货持仓量为零,公司各项生产经营与经营业绩均不受本次镍期货事件的影响;格林美三元前驱体订单出口占比60%以上,以月均价为计价准则实施买卖,短期镍暴跌暴涨不影响格林美卖价体系,对经营不产生实质性影响。

对于镍价后续走势,中信建投期货在最新研报中表示,伦镍历史性上涨后,LME暂停镍交易,当前镍价的大幅上涨已脱离基本面,现货市场陷入暂时的停滞状态,下游无法接受当前的高价,等待市场回归正常状态。总体来看,虽然镍板块尚有利多支撑,但后续风险已不容忽视,建议前期多单择机平仓离场。

华友钴业:镍期货尚未被强制平仓 风险可控

镍期货未来走势存在不确定性,公司套期保值业务可能有亏损风险

■本报记者 吴文婧
见习记者 冯思婕

连日来,不断发酵的“伦镍事件”搅动市场。

3月9日晚间,华友钴业发布了一则澄清公告称,近期镍期货市场出现超异常波动,截至目前公司尚未出现被强制平仓的情况,风险可控。

华友钴业与青山集团是多年的合作伙伴。资料显示,此前青山集团与华友钴业共同设立了合资公司华科镍业印尼有限公司,其中青山集团持股30%,华科镍业建设有年产含镍金属量4.5万吨的高冰镍项目;2018年底,华友钴业、青创国际、沃源控股和LONG SINCERE在印尼合资设立华越镍钴(印尼)有限公司,合资公司建设有年产6万吨镍金属量氢氧化镍

钴项目;2021年3月,青山集团对外宣布,与华友钴业、中伟股份签订高冰镍供应协议。

据悉,青山集团是一家专业从事不锈钢生产的民营企业,已形成了从镍矿开采、镍铁冶炼到不锈钢冶炼、不锈钢连铸坯生产及不锈钢板材、棒线材加工的全产业链布局,同时生产新能源领域的原材料、中间品及新能源汽车,主要应用于储能系统和电动汽车等领域。据中信建投统计,2020年青山集团拥有全球18%的镍市场份额。

公告显示,镍是华友钴业生产经营中的主要原料,公司在印尼布局了镍钴资源开发业务,在镍价持续走高的情况下,为了防控价格下跌风险,锁定经营利润,公司结合自身生产经营情况,严格按照公司套期保值管理

制度开展镍套期保值业务。

同时,华友钴业也声明,套期保值业务是生产经营中常用的防风险工具,并非主动投机。近期镍期货市场出现超异常波动,截至目前公司尚未出现被强制平仓的情况,风险可控。镍期货未来走势存在不确定性,存在可能导致公司套期保值业务出现亏损的风险。

关于近期市场对公司经营生产状况的担忧,华友钴业则表示:“生产经营情况正常,在印度尼西亚布局的红土镍矿湿法冶炼粗制氢氧化镍钴项目、红土镍矿火法冶炼高冰镍项目等镍钴资源开发项目均正常推进,其中子公司华越镍钴有限公司年产6万吨镍金属量红土镍矿湿法冶炼项目已顺利投产。”

据悉,华越镍钴(印尼)湿法项目

位于印度尼西亚苏拉威西岛摩洛瓦里县青山工业园,该项目于2020年3月开工建设,由中国化学工程海外总承包建设,分为两个阶段实施。第一阶段为建设年产3万吨镍金属量的红土镍矿湿法冶炼项目;第二阶段为扩产至年产6万吨镍金属量的红土镍矿湿法冶炼项目。项目规划投资总额12.8亿美元,该项目预计于2021年年底建成投产。

中钢经济研究院首席研究员胡麒在在接受《证券日报》记者采访时表示:“青山集团做空的头寸是对自己产品的一个套期保护,从操作来说是没有问题的。有时候公司在期货市场套保的品种未必是公司经营品种,但往往在价格上具有相关性,这并不妨碍公司将其作为一种价格风险的管理工具去对冲价格波动。”

1051家公司逾七成去年业绩增长 多家公司增持回购有底气

■本报记者 吴晓璐

3月9日晚间,恒力石化、太平鸟、灵康药业和光云科技发布回购计划,其中,恒力石化,拟耗资10亿元至15亿元实施回购,而在2月18日,公司刚刚公告耗资10亿元完成上轮回购。另外,梦百合、顾家家居、农发种业发布高管或实际控制人增持计划。上市公司增持回购升温。

“近日A股波动较大,市场整体行情导致投资者恐慌情绪加重。上市公司在这一时间点集中进行增持回购,其主要意义是在于展现自身公司资金实力,稳定投资者信心,同时股权激励,提振公司员工士气,促进企业进一步发展。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示。

增持回购公司 呈现两大特点

除了新增回购计划,上市公司还出现“回购+”回购计划。3月8日晚间,三六零发布以集中竞价方式回购股份计划的实施安排,公司拟3月9日至3月11日以集中竞价方式回购公司股份,回购总额不低于9000万元,不超过1.2亿元,后续公司将根据回购计划持续实施回购。三六零本轮回购始于去年10月份,计划耗资10亿元至15亿元实施回购。截至2月底,公司回购已经耗资7.37亿元。

据同花顺iFinD数据统计,今年以来,截至3月9日,65家上市公司发布回购计划,80家公司发布124次重要股东增持计划。其中,仅3月8日和3月9日两天,就有7家公司发布回购计划,7家公司发布重要股东增持计划。

谈及上市公司近期增持回购意愿加强,中原证券策略分析师林思思告诉记者:“从策略的角度来看,目前市场已经跌到一个阶段底部,不少基本面没有问题的公司性价比凸显。”

从实施角度来看,据同花顺iFinD数据统计,截至3月9日,今年以来,262上市公司以集中竞价方式实施回购,合计回购金额114.68亿元,其中,万通发展已经开启年内第二次回购。从实施金额来看,医药生物、电子和石油石化行业实施金额较高,分别

为28.46亿元、16.3亿元和10.42亿元。增持方面,截至3月9日,今年以来,113家上市公司获得重要股东增持(即增持数量超过减持数量),医药生物、电力设备和机械设备三行业获增持较多,分别有18家、13家和11家。

谈及今年增持回购的上市公司特点,陈雳表示,今年以来,出现了大量上市公司增持回购的案例,其中的一大显著特点是,其中很多公司自身业绩在2021年表现良好,保持了增长的势头,而这些公司受制于今年以来整体行情的低迷,业绩增长并没有体现在股价上;另一大特点是增持回购的股份也可以用于公司自身股权激励,提振公司员工士气,促进企业进一步发展。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示。

1051家上市公司 净利润同比接近三成

从上市公司业绩来看,同花顺iFinD数据统计,截至3月9日,1051家上市公司发布2021年业绩,其中777家净利润同比增长,占比73.93%。

总体来看,1051家上市公司合计实现净利润12457.04亿元,同比增长28.76%。其中,化工、采掘、纺织服装、有色金属和医药生物行业净利润增幅居前,分别有97家、12家、6家、26家和119家公司发布2021年业绩,净利润分别同比增长130.71%、116.81%、78.45%、75.90%和71.03%。

陈雳表示,从板块看,2021年业绩表现较好的首先是新能源,作为政策大力支持的主赛道,业绩增长是有之义。然后是大宗商品、周期板块,尤其是新能源上游矿产原材料企业。随后则是医药相关产业受疫情影响,试剂盒等大规模采购会有明显的业绩提振。

谈及今年上市公司业绩,陈雳表示,今年我国GDP增速目标为5.5%,稳增长成为重要主题。目前政策上看,风光储等新能源领域是各省市投资拉动的方向,新能源建设、运营企业的业绩有望直接受益。同时,去年由于疫情海外大量企业停工停产,今年随着疫情减缓复工,这部分产能会释放出来,去年出口表现较好的企业今年会有比较大的业绩压力。

中兴通讯营收净利创历史新高 抛A股回购计划

■本报记者 李春莲
见习记者 李雯珊

3月9日,中兴通讯发布2021年报告,该公司实现营业收入1145.2亿元,同比增长12.9%;归属于上市公司股东的净利润为68.1亿元,同比增长59.9%,营业收入和净利润均创下历史新高。

消费者业务撑起业绩

“2021年公司不断巩固5G建设战略供应商的地位,运营商市场格局稳步提升,海外市场稳健经营,政企业务快速增长。2022年开始进入超越期,将继续布局数字经济,发力IT、能源等新兴领域。”中兴通讯董秘办相关负责人向《证券日报》记者表示。

根据中兴通讯2021年年报,该公司国内、国际两大市场和运营商网络、政企、消费者三大业务营业收入均实现同比增长。其中,国内市场实现营业收入780.7亿元,同比增长14.7%,占整体营业收入的68.2%;国际市场实现营业收入364.5亿元,同比增长9.1%,占整体营业收入的31.8%。

在运营商网络方面,2021年,中兴通讯全年实现营业收入757.1亿元,同比增长约2.3%,占营业收入比重为66.11%。政企业务方面,聚焦核心产品和头部客户,2021年该项业务营业收入130.8亿元,同比增长约16%,占营业收入比重为11.42%。其中,国内政企业务营业收入同比增长超40%。

消费者业务方面,2021年实现营业收入257.3亿元,同比增长59.2%,占营业收入比重为22.47%。其中,家庭终端营业收入同比增长超80%,手机产品营业收入同比增长近40%。

“中兴2021的营收有不少是靠

消费者业务撑起来的,例如家庭PON终端、机顶盒,应该是华为退出了机顶盒市场之后顺势拿到了不少份额。”一公募基金通讯行业研究员向记者表示。

他还认为,业绩上则主要靠运营商业毛利率提升,但是预计2022年不会像2021年幅度这么大。同时去年有投资收益15.6亿与公允价值变化收益11亿可以增厚业绩。公司在2021年计提了比较多减值应该是为了平滑业绩,为今年的业绩留一点调节空间。

万联证券认为,未来随着通信设备市场格局逐步清晰以及公司对技术和供应链的不断改善,中兴通讯的毛利率未来有望持续提升。但考虑到该公司在第四季度单季度计提了11亿元的资产减值,预计短期内对公司业绩有一定的负面影响。

回购股份“加持”股价

中兴通讯还发布了《关于提请股东大会审议公司二〇二二年度回购A股股份授权方案的议案》,公告显示,中兴通讯此次回购股份的数量将不超过临时股东大会审议通过本议案之日公司已发行A股本2%的授权额度,并且回购股份将用于下列任一情形:员工持股计划或者股权激励;转换公司发行的可转换为股票的公司债券。据统计,中兴通讯年内股价下跌幅度为24.33%。

根据Wind资讯数据,年内共有154家上市公司发布股份回购方案,有部分公司回购股份的主要目的是用于员工持股计划、股权激励、发行可转债。

“公司公布回购方案实际上是在预期下行、股价低迷的情况下,希望通过股份回购的方式来提振市场信心和稳定股价。”IPC中国首席经济学家柏文喜向记者表示。

上市公司超强战绩力托“中国芯”

■赵学毅

3月9日,“芯片一哥”中芯国际首次披露月度业绩,前两个月净利润同比增长94.9%。在“传统淡季”,其业绩能取得近一倍增长,可见芯片行业的高景气度以及企业盈利的迅猛势头。

截至目前,沪深两市已有189家中国芯片上市公司披露2021年业绩预告,预喜比例高达七成,并且有13家公司业绩出现数倍增长,海特高新、国民技术更是预增20倍左右。

除了上市公司自身发布的业绩预告外,第三方机构的预测数据也极具参考价值。截至3月9日,券商等机构对185家中国芯片上市公司的归母净利润2年复合增长率给出一致预测数据,其中177

家占比95.68%的芯片公司复合增长率为正值,士兰微、纳思达、东芯股份等21家公司复合增长数值率超过100%。

中国芯片上市公司突围战取得超强战绩,与我国政策的大力支持密不可分。早在2010年10月,国务院发布了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》,提出集成电路产业是国家未来重点发展的战略性新兴产业;2011年,先后发布《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011)》;2015年至今,更有若干政策鼓励扶持关键软件系统、芯片等薄弱领域。2021年发布的“十四五”规划指出,未来五年,中国力争在芯片、人工智能、量子计算等先进技术

领域取得领先地位。2022年的政府工作报告明确提出,培育壮大集成电路,提升关键软硬件技术创新和供给能力。从产业政策到“十四五”规划,不难看出,集成电路一直是这些年国家重点支持的领域。在当前国际形势错综复杂下,集成电路产业发展的重要性和紧迫性进一步凸显。

我们欣喜地看到,今年各地政府工作报告多次表述对芯片、集成电路、通信与互联网基础设施建设的规划与重视。其中山东、安徽和湖南等15个省份在“芯片”领域取得丰富成果并对未来做出规划,北京、上海和广东等地则提出对“集成电路”产业的支持与布局。

实现自主可控必须打赢“芯”攻坚战,我国上市公司已经完成率先突

围,芯片产业上下游有了一些可喜的变化,国产厂商得到了更多机会,并开始构建和完善自己的产品生态,产能全线紧缺逐步转入结构性紧缺阶段。

展望未来,笔者认为,受地缘政治影响,全球半导体供需失衡持续时间有进一步延长趋势。我国芯片上市公司迎来前所未有的挑战和机遇,需要脚踏实地,适时考虑如何提升全产业链发展水平。上市公司的首要任务还是要聚焦主业潜心钻研,动态平衡存量和增量需求,通过持续创新弥补产业链的结构性缺口,进而不断扩大市场份额,用更强劲的臂膀托起“中国芯”。

记者观察