

# 盛新锂能预计上半年净利同比增幅可达897% 锂电池产业延续高景气度

■本报记者 李正

6月8日,锂电池概念股盛新锂能披露了2022年中报业绩预告,预计报告期内实现归属于上市公司股东的净利润26亿元至29亿元,同比增长793.9%至897.04%。

公开信息显示,截至目前,除盛新锂能以外,锂电池概念板块还有雅化集团、瑞泰新材、中一科技3家上市公司对2022年上半年盈利情况进行了预披露,且全部预增。

有分析人士预计,在下游需求持续旺盛的带动下,今年锂电池产业将继续维持高景气度,板块估值也将回归到合理区间。

## 4只概念股中报业绩预增

盛新锂能在业绩预告中指出,2022年上半年业绩较上年同期大幅增长,主要系报告期内新能源产业快速发展,下游客户对锂电需求强劲增长,公司锂电销售价格较上年同期大幅上升所致。

东方财富Choice金融终端数据显示,截至6月8日下午,除盛新锂能以外,另有3家锂电池概念板块上市公司对2022年上半年盈利情况进行了预披露,分别为雅化集团(同比预增542.79%至618.52%)、瑞泰新材(同比预增244.89%)、中一科技(同比预增17.68%)。

江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,我国锂电池产业链

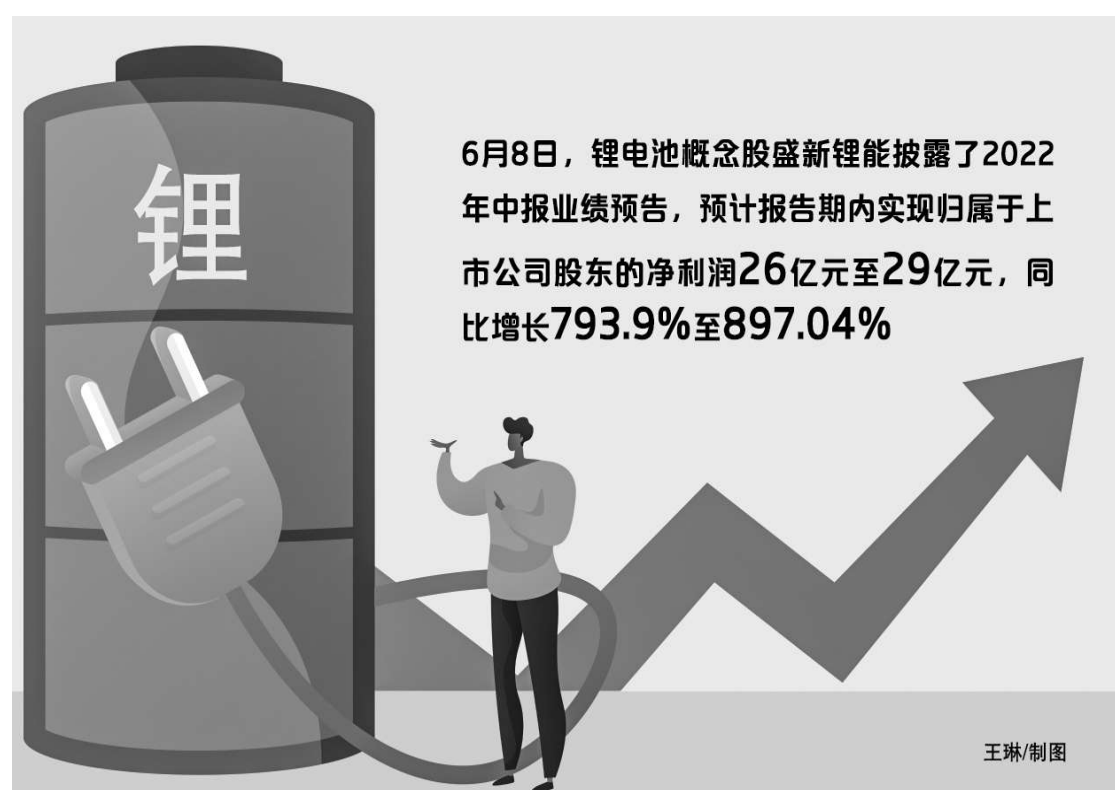
整体发展情况十分理想。有统计数据表明,2022年1月份至4月份,新能源汽车产业同比增长率达到了110%,直接带动上游锂电池产业高速发展。同时,受年初以来锂电等锂电池正极材料供需错配导致价格持续走高影响,锂电池产业链上游企业的经营利润增速较高。

中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示,受新能源汽车产业持续高景气带动,产业链上各大企业开始大手笔投资布局。2022年上半年,具有一定市场规模的锂电池企业共发布投资项目125个,总投资规模超过4900亿元。此外,国内锂电龙头企业开始在海外布局投资建厂,国际资本也在通过参股等形式加强与国内企业合作。

据叶银丹介绍,出于对高能量密度的要求,电动汽车采用的电池基本都是锂电池。由于铅酸电池存在能量密度低、环境污染大等诸多弊端,国家正在出台相关政策,引导企业逐步用锂电池淘汰铅酸电池。因此,锂电池发展前景被市场持续看好。另外,受地缘政治局势的影响,我国化石能源安全面临考验,“以电代油”“错峰储能”等有助于缓解能源紧张的产业项目被不断推出,也从需求端进一步推动了锂电池行业的快速发展。

## 板块投资价值凸显

从目前增长趋势来看,2022年锂电池装机有望大幅提升。中商产业研究院预计,2022年中



国三元锂电池装机量将达到103.8GWh,同比增长39.52%;磷酸铁锂电池装机量将达到125.8GWh,同比增长57.64%。

张翔认为,从目前发展情况来看,到2022年底,新能源汽车市场仍将维持高景气度,锂电池产业链的发展前景依然值得看好。

据张翔介绍,新能源汽车行业协会预计2022年新能源汽车增长率约为50%,但从今年前4个月的情况来看,增长率已超过110%。按照这一趋势发展下去,

今年新能源汽车产业的发展将大大超过预期。

受新能源汽车产业延续高景气度的影响,锂电池板块个股也收获了不小的涨幅。公开数据显示,截至6月8日收盘,锂电池概念板块指数近一个月来已累计上涨22.16%;在最近22个交易日中,有17个交易日实现上涨。

对于锂电池板块的投资价值,止于至善基金总经理何理对《证券日报》记者表示,从基本面情况来看,锂电池板块最坏的时期已经过

去,上游高成本的影响正在边际减弱,下游需求在逐步恢复,价格传导顺畅,板块估值已逐渐恢复到合理水平。

排排网旗下融智投资基金经理助理刘寸心认为,从长期来看,在政策以及各地推出汽车消费补贴的带动下,新能源汽车有望保持较长时间的景气度,因此看好锂电池板块相关个股的未来股价表现,产能稳定、创新能力强、在上下游具有较强议价能力的锂电池龙头企业尤其值得关注。

# 两个收购事项未及时披露 赣锋锂业再收交易所监管函

■本报记者 曹琦

6月8日,赣锋锂业再次收到深交所下发的监管函。

监管函称,赣锋锂业于2022年5月17日披露的《关于深圳证券交易所2021年年度报告问询函回函的公告》显示,2022年2月赣锋锂业与上海聚锦归企业管理合伙企业(有限合伙)共同投资设立新余赣锋矿业有限公司(以下简称“赣锋矿业”),赣锋矿业出资10.85亿元,持有赣锋矿业62%的股权,占2020年经审计净资产的10.13%。赣锋锂业未及时对上述投资事项履行信息披露义务。

监管函还称,赣锋锂业于2021年3月9日披露的《关于收购伊型鸿大100%财产份额涉及矿业权投资的公告》显示,赣锋锂业拟以14.70亿元收购伊型鸿大矿业股权投资合伙企业(有限合伙)100%财产份额。而赣锋锂业于2022年3月31日披露的《2021年年度报告》显示,上述收购事项已于2021年12月3日完成。但赣锋锂业未及时披露有关交付或过户事宜。

深交所监管函中表示,赣锋锂业上述行为违反了相关规定,要求公司及整改。

《证券日报》记者注意到,近期赣锋锂业股价连续大涨,截至6月7日报收于130.79元/股。

## 信披不及时收到监管函

公开信息显示,2022年3月31日,赣锋锂业披露2021年年报。5月17日,赣锋锂业发布关于深圳证券交易所2021年年度报告问询函回函的公告。然而诡异的是,记者在巨潮资讯网和炒股软件上却查询不到深交所对其下发的监管函。

公司在上述年报问询函回函中称,赣锋锂业拟以3.15亿元投资上海聚锦归企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“上海聚锦归”)的可转债,本次对外投资是为了帮助推动新余赣锋矿业有限公司旗下松树岗钨钼矿项目的投产进度。赣锋锂业与上海聚锦归分别持有赣锋矿业62%、38%的股权。深交

所要求赣锋锂业说明,上海聚锦归的合伙人、最终出资人,说明合伙人、最终出资人与上市公司是否存在关联关系?此次投资是否构成财务资助?公司是否需履行审议或披露程序?作价是否公允?

此外,深交所还注意到,赣锋锂业2021年3月9日披露《关于收购伊型鸿大100%财产份额涉及矿业权投资的公告》,涉及的相关收购年报显示已于2021年12月3日完成,公司却未及时披露有关交付或者过户事宜。交易所要求公司解释原因。

在回复深交所年报问询函时,赣锋锂业表示,上述公告披露后,受下游新能源市场回暖、锂产品价格明显上涨以及国内外锂资源并购案迭出等因素影响,本次交易各方仍就收购事项涉及的审计评估程序、工商变更登记手续、项目估值等具体事项反复进行磋商,直至2021年12月3日,伊型鸿大完成工商变更登记手续并取得换发的营业执照。截至本回函披露日,伊型鸿大各项交接工作尚在进行中,本次交易尚未完成交付,存在一定

的不确定性。然而,对于赣锋锂业的这一说法,深交所并不认可,要求公司进行整改。

“目前锂电收购流程不完善,违约成本较低。”江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔向《证券日报》记者表示,“赣锋锂业对上述事项进行隐瞒,对相关信息不及时披露,不排除是想让公司内部人员从中获益的可能。”

## 信披违规或面临民事赔偿

东方财富choice数据显示,此前赣锋锂业也曾多次涉嫌违规,收到江西证监局的警示函或深交所的监管函,被处罚的不仅是公司本身,还涉及多位董监高人员。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定,上市公司交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产10%以上的,应当及时履行临时信息披露义务。另外,根据《证券法》和《上市公司信息披露管理办法》的相关

规定,在上市公司发生重大投资行为、订立重要合同、提供重大担保等可能对股票交易价格产生较大影响的重大事件时,应当及时履行信息披露义务。否则的话,将构成信息披露违法违规,视其情节轻重,将会受到交易所或证券监管机构不同程度的问询、处分或处罚等监管措施。

“按上述规定,赣锋锂业在进行重大投资及重大收购事宜时,应当及时、准确、真实地披露该类事件的相关信息。如果赣锋锂业确实存在未履行临时报告义务,则构成信息披露违法违规,将承担一定的法律责任。”北京威诺律师事务所律师杨兆全在接受《证券日报》记者采访时表示。

杨律师进一步表示,上市公司若因其信披违法违规导致股价下跌,并对投资者造成损失的,应当承担证券虚假陈述民事赔偿责任。与头部企业尤其是跨国公司相比,中小企业在原材料、关键零部件、海运、电力供应等方面的价格和获取劣势突出,订单减少、利润缩水更为严重,资金链压力也进一步凸显。

# 电子外贸企业订单大幅下滑 亟须保持现金流构建护城河

■本报记者 李春莲 见习记者 李雯雯

近日,东莞一家电子厂称,由于海外订单呈断崖式下跌,不得不停工停产5个月。该消息一出,立即引发业内外人士广泛关注。

这并非孤例。《证券日报》记者采访多家电子外贸企业后发现,很多企业都遭遇了同样问题,订单大幅下滑,物流成本增加导致外贸企业“压力山大”。

电子外贸企业如何才能突破重围,更好地活下去?中国商业联合会专家委员会委员、北京国际商贸中心研究基地首席专家赖阳向《证券日报》记者表示,我国外贸企业以前比较省心,人工成本较低,“价格战”时期有优势,不愁订单,因此缺乏转型动力。但现在已经到了不得不转型的时候了。

## 有芯片有工人没订单

广东某电子公司是一家以香薰机与雾化器作为主要出口产品的“隐形龙头”。该公司相关负责人邓先生向《证券日报》记者介绍,公司约有90%的产品销售到海外,受众客户主要是B端为主,还有部分产品直接面对C端客户,是不少知名品牌公司在香薰机与雾化器产品的代加工企业。

疫情发生以来,公司可谓经历了各种磨难。2020年,公司产品订单处于供不应求的状态,但工人较为短缺;2021年上半年,公司订单还有,工人也有,但却缺少芯片。“这导致公司整体成本增加约5%,这对电子制造业来说非常高了。”邓先生表示,“目前公司的情况是有芯片、有工人,运输情况也较为良好,但订单却大幅下滑了。”

邓先生认为,无论是哪个阶段都有难处。目前订单下滑明显,预计会持续2年或3年,必须做好应对措施。公司预计今年营收会有一定下降。产品毛利率正常情况下约为20%多,现在只能保持15%左右。

实际上,订单减少、毛利率下降已是外贸企业面临的普遍问题。“如果经营的产品不具备较高的护城河,替代性比较高,电子外贸企业的产品毛利率在经济下行情况下必然会下降。这类企业最好对经营品类有所拓展。”中山大学岭南学院金融学教授、院长助理柳建华告诉《证券日报》记者。

## 保持现金流加速转型

面对目前订单大幅下滑的困境,邓先生认为,企业最重要的是保持稳定现金流,在经济周期下行时尽可能有质量地活下去。有订单就要接,哪怕毛利率只有几个点,也照接不误。

在邓先生看来,还要尽量减少没必要的固定支出,在降低成本上多做文章,特别是大规模削弱广告宣传投入,在人力成本上也要尽可能地精简。

柳建华也认为,电子外贸企业应该多持现金,尤其是供应链受疫情或地缘政治因素影响较大的企业。

面临更为复杂的形势,这是外贸企业必须要面对的现实。过去,不少外贸企业凭借价格战形成一定优势,接国外订单接到手软,日子过得很滋润。但现在环境变了,一方面,劳动密集型逐步向越南等地转移,导致电子外贸企业之间的竞争加剧,订单减少;另一方面,多地散发的疫情加剧了企业经营的严峻形势,电子外贸企业已到了亟须改变的时候。

柳阳对记者表示,我国外贸出口制造企业需要转型,打价格战的方式目前作用已不大。部分企业开始为产品增加文化创意,获取品牌溢价,这种溢价可以形成反哺,支撑企业吸引更多高科技人才,加大科技研发力度,从而形成良性循环。

“一方面,在产品生产环节开源节流,提高产品竞争力;另一方面,要密切关注行业发展趋势,在不同阶段催生不同的新品需求,把握更好的商机。”中国文旅创新创业智库相关负责人张德欣向《证券日报》记者表示。

邓先生对此也很认同。他认为,外贸企业并不是一味地做减法,在需要的领域也会做加法。比如,在自动化与信息化上的投入就要做加法。有利于降本增效的,一定要敢于投入,这是一种长期投入,可以更好地提升核心竞争力,是公司在经济周期上行时更好地把握弯道超车机会的有力保障,所以并不会一味地收缩,而是更好地做到相机决策。

## 供应链仍面临物流成本压力

不仅仅是订单减少,随着全面复工复产的推进,外贸企业所面对的其他问题也愈发突出。

6月1日,工信部发布的数据显示,今年1月份至4月份,我国电子信息制造业增加值和出口交货值增速下滑,企业经营效益承压。

近期,中国机电产品进出口商会对外贸企业的调研也显示,受大宗原材料价格上涨、海运及陆运运费涨价等因素影响,不少外贸企业反映,今年的盈利能力继续呈下降趋势。与头部企业尤其是跨国公司相比,中小企业在原材料、关键零部件、海运、电力供应等方面的价格和获取劣势突出,订单减少、利润缩水更为严重,资金链压力也进一步凸显。

除了订单下降外,上述停工停产的东莞电子厂还提到成品货物不能及时出货造成成本积压、物料断断续续无法维持正常生产等问题。

广州一家主要出口电子元器件的外贸企业也面临类似问题。公司负责人孙先生在接受《证券日报》记者采访时表示,公司产品出口俄罗斯较多,但现在的物流成本不仅比去年高了十倍,而且速度很慢。北京福盛德咨询宏观经济研究员冯默涵告诉《证券日报》记者,在全球进入去库存的情况下,电子行业需要密切关注库存风险。疫情期间,供应链风险加剧了库存波动,接下来,供应链和库存风险都是电子行业需要应对的。

面对上述问题,商务部、海关总署等相关部门近期接连部署,为企业提供精准服务,保障外贸产业链供应链稳定。广东、江苏等多地也陆续出台更为具体的措施,加速解决企业关键零部件供应不畅等难题。

# \*ST园城六次延期回复交易所问询 “12名员工+0销售费用=扭亏”谜题待解

■本报记者 桂小笋

6月8日,\*ST园城再次发布公告,将交易所问询函的回复时间又一次推迟。从收到问询函至今,\*ST园城已经六次推迟回复时间。

由于交易所问询函提及公司多项财务细节内容,包括公司在实现扭亏为盈的背景下,报告期销售费用和管理费用分别为0万元和257万元是否合理。

对上述问题,很多投资者也颇为关注。为此,《证券日报》记者专门致电\*ST园城咨询相关事项,相关工作人员表示,之所以几次延迟回复,主要是因为“问询函提及的问题是公司在年报中的主要事项,涉及合同多、流水大,需

要时间准备。”

## 交易所追问多个财务细节

年报显示,\*ST园城2021年度实现营业收入2.25亿元,同比增长757.99%。其中,建材贸易收入为1.66亿元,同比增长968%;煤炭贸易收入为0.56亿元,同比增长657%。存货科目中,公司库存商品期末和期初余额均为0,应收款项期末余额为84.2万元。

对此,交易所问询函要求公司解释多个财务细节。例如:营业收入大幅增长的原因和合理性;报告期初和期末库存商品均为0,且期末应收款项余额较小的原因和合理性;结合收入准则及业务模式,说明对贸易业务采取总额法的

依据,是否存在未满足收入确认条件而确认收入的情形?是否符合《企业会计准则》的规定?

2021年年报显示,报告期内公司实现归母净利润297.48万元,扣非归母净利润84.9万元,实现扭亏为盈。报告期内,公司的销售费用和管理费用分别为0和257万元,较上年分别下降100%和40.6%;管理费用大幅变动的原因主要是高管减薪、工资费用减少。

有鉴于此,交易所问询函要求公司说明贸易业务的销售模式和销售策略是否发生重大变化,定量分析本期销售费用大幅减少至0的原因及合理性;结合高管人数、薪资水平以及可比公司的平均水平,说明报告期内上述费用大幅减少的原因和合理性;结合中介机构费

用等明细科目变动情况,说明管理费用大幅减少的原因和合理性;结合同行业可比公司期间费用率,说明本年度期间费用大幅下降的原因及合理性,是否存在通过少计期间费用调节利润的情形。

## 延迟回复因涉及工作量?

针对\*ST园城的相关状况,有会计人士对《证券日报》记者表示,一家企业的销售费用为0的可能性非常少,“开展销售活动会产生相应费用,除非这家公司没有销售部门。”

对于“销售费用为0”一事,上述\*ST园城工作人员对《证券日报》记者解释称,有一些财务科目有调整。2021年年报还显示,截至报告期末,\*ST园城的员工仅剩12名。

其中,母公司在职工10名,主要子公司在职工2名。这12名员工包括4名销售人员、3名财务人员和5名行政人员。

在收到年报问询函后,\*ST园城的回复一拖再拖,截至目前已六次延迟回复时间。“问询函提及的是公司最主要的问题,收入的确认直接关系到公司是否退市,因此,采用哪种方法确认收入很关键。要证明年报的确认方式没问题,涉及工作量比较大。公司的主营业务是钢材和煤炭的销售,销售合同多,涉及流水特别大,还要和上下游客户确定访谈时间……因此,回复问询函并不是简单的财务报告回复,需要的时间会长一点。”前述\*ST园城工作人员对《证券日报》记者表示。