

## 12家电池化学品上市公司三季报预喜 锂电正极材料板块业绩表现抢眼

■本报记者 李正

10月17日,电池化学品生产商振华新材披露了2022年前三季度业绩预喜公告。作为近两年的热门行业,今年以来电池化学品行业上市公司的经营情况普遍较为理想。截至10月17日,已有12家行业内公司披露了2022年前三季度业绩预告,悉数预增。

多位接受《证券日报》记者采访的分析人士表示,长期来看,电池化学品赛道具备布局价值。

### 下游需求旺盛 支撑盈利大幅增长

振华新材三季报预告显示,预计2022年1月份至9月份归属于上市公司股东的净利润为9.8亿元至10.2亿元,同比增长276.16%至291.51%。公司方面表示,受益于报告期内新能源行业快速发展,客户需求旺盛,公司在手订单充足,三元正极材料业务收入大幅增长,叠加公司采购策略得当以及西部地区生产资源优势等共同作用,带来盈利能力提高。

与振华新材公告内容类似,电池化学品生产商新宙邦也在上周末披露的前三季度业绩预增公告中表示,报告期内新能源汽车行业保持良好发展态势,公司电池化学品销量以及销售额同比大幅增长。

对此,东高科技高级投资顾问秦亮在接受《证券日报》记者采访时表示,今年前三季度,新能源汽车行业整体景气度较高,作为重要组件的锂电池行业规模高速增长,叠加储能市场的发展需求快速扩张,在很大程度上增加了对上游正极材料的产品需求。此外,一些相关化学品如锂电正极材料生产企业也享受到了市场红利。

秦亮介绍,在“双碳”目标下,整个新能源产业链的需求前景持续向好,9月份我国新能源汽车产



王琳/制图

● 今年以来电池化学品行业上市公司的经营情况普遍较为理想

● 截至10月17日,已有12家行业内公司披露了2022年前三季度业绩预告,悉数预增

销双双突破70万辆大关。而从上游原材料供应端来看,近期Pilabro、Mt Marion等澳洲锂矿供应商下调了产量指引,叠加国内盐湖受冬季减产等因素影响,预计第四季度三元正极材料的原材料碳酸锂供应仍将维持偏紧状态,支撑正极材料价格高位运行,进而对相关电池化学品生产全年业绩增长形成有力支撑。

海通证券方面认为,2025年中国新型储能装机规模将达到30吉瓦以上。以截至2021年底新型储能装机规模累计5.7吉瓦左右计算,未来几年新型储能装机规模至少还有5倍至6倍的增长空间。

淳石集团合伙人杨如意对《证券日报》记者表示,今年以来,由于电池化学品上游的锂资源新增产能投产周期较长(约5年),而下游需求扩张过快,使得以锂资源为主要原材料的锂电正极材料供需一直处于失衡状态,推动产品价格持续上涨,

快速增厚了产业内相关企业的经营业绩。

### 锂离子电池正极材料 上市公司业绩亮眼

记者在梳理数据时发现,上述12家上市公司中,包括振华新材、长远锂科等在内9家上市公司的主营业务都是锂离子电池正极材料业务,其中6家预计报告期内实现归母净利润同比增长上限均超过100%。

秦亮表示,锂离子电池正极材料是其电化学性能的决定性因素,对电池的能量密度及安全性能起主导作用,目前市场上的新能源汽车动力电池,仍以三元锂和磷酸铁锂作为主要正极材料。预计到2025年,全球新能源汽车需求将达到2000万辆,中国销量占比超40%。

“随着国内外新能源汽车浪潮进一步兴起,市场整体需求将进一

步扩大,包括电池化学品行业在内的产业链上下游也将收到更多的市场增长红利。”秦亮说。

值得关注的是,虽然今年以来多家电池化学品行业上市公司经营业绩增长幅度亮眼,但是板块股价走势却较为低迷。

数据显示,截至10月17日收盘,A股市场电池化学品(申万)板块指数收报22729.66点,年内累计下跌26.81%。

对此,杨如意表示,综合来看,A股市场电池化学品板块经历了长期调整,估值已经逐步回落,而板块内上市公司年内经营业绩增长较为强劲,具备长期布局价值。

秦亮认为,目前电池化学品板块指数的市盈率约为20倍左右,作为成长行业和新兴产业,这个市盈率水平具备很强的吸引力。结合最近多家上市公司发布的2022年三季报预告可以看到,整个行业仍保持高速增长,成长性凸显。

## 4家上市银行披露业绩快报 前三季度归母净利润同比增幅均超20%

■本报记者 吕东

尽管距上市银行正式披露三季报尚有近一周时间,但多份银行三季报业绩快报已亮相。

截至记者发稿,已披露业绩快报的成都银行、常熟银行、苏农银行、杭州银行4家上市银行业绩表现抢眼,前三季度均实现了盈利较快增长,资产质量稳定改善的良好局面。

业绩快报显示,上述4家银行营收普涨。常熟银行今年前三季度实现营业收入66.82亿元,同比增长18.62%,增幅最高。在净利润方面,4家银行均较去年同期出现较快增长,归母净利润同比增幅均超20%,分别为31.82%、31.59%、25.24%和20.62%。

在盈利大幅增长的同时,上述4家银行资产质量进一步向好,截至9月末的不良贷款率均较年初出现不同程度下降,且不良贷款率均控制在1%以内。其中,杭州银行截至三季度末的不良贷款率在已披露业绩快报的银行中最低,仅为0.77%;成都银行不良贷款率下降最快,截至三季度末的不良贷款率为0.81%,较年初下降0.17个百分点。

今年以来,各家上市银行信贷投放力度持续加大,资产规模实现较快增长。截至9月末,杭州银行、常熟银行、苏农银行的总贷款较年初分别增长15.14%、15.05%和12.02%(成都银行未披露),而4家银行截至9月末的总资产较年初的增长幅度全部达到了两位数。

“银行资产主要以贷款为主,其资产增速保持在较高水平,说明对实体经济支持力度在加大,通过提升信贷投放,切实满足实体经济资金需求,在此背景下,银行资产增速将保持较高水平。”中国银行研究院研究员梁斯在接受《证券日报》记者采访时表示,盈利表现是具有行业性的,率先披露快报的4家银行业绩优良,意味着上市银行三季度整体业绩仍将保持稳定增长。但考虑到体量、业务结构差异,行业内部盈利情况可能会分化,预计区域性银行利润增速仍有望领跑。

4家银行均表示,业绩快报所披露的三季度主要财务数据为初步核算数据,相关主要指标可能与三季报中披露的数据存在差异,但预计差异

幅度不会超过10%。

根据沪深交易所发布的信息,首份上市银行三季报将于10月23日(预告披露日期)披露,从10月23日至月底,42家上市银行三季报将在一周时间内集中亮相。

梁斯认为,今年上市银行三季报整体较为乐观,盈利有望维持较好表现。特别是三季度以来,企业经营预期持续转暖,资金需求稳步扩大。9月份新增社融为3.53万亿元,再次超出市场预期。今年第三季度,实体经济融资需求呈现持续回暖态势,特别是9月份中长期贷款多增5329亿元,为今年以来最高。信贷需求的持续回暖带动了银行资产的稳步扩张,这将有助于稳定银行的盈利。

## 39家科创板公司三季报报喜 新能源、电子行业领跑

■本报记者 吴晓璐  
见习记者 毛艺融

10月17日晚间,两家科创板公司宏微科技、华特气体发布了三季报,两家公司营业收入分别同比增长66.18%、41.01%,归母净利润分别同比增长31.53%、80.59%。

东方财富Choice数据显示,截至10月17日记者发稿,科创板共有49家公司披露三季度业绩信息,其中5家公司正式披露三季报,营业收入和净利润均实现增长;44家公司披露三季报业绩预告,34家业绩预喜。综合来看,39家科创板公司三季报报喜,占比接近八成。39家报喜的公司大部分集中在电子设备、电子、医药生物行业,分别为11家、11家和7家。

### 新能源产业链需求火热 助推公司业绩增长

受益于新能源产业快速发展,

电力设备行业业绩高歌猛进。如长远锂科前三季度实现营业收入126.95亿元,同比增长179.87%,实现净利润11.14亿元,同比增长128.66%,业绩翻倍。此外,万润新能源称,主要系下游新能源汽车市场需求旺盛以及公司产销规模的扩大,带动公司营业收入大幅增长,公司归属于母公司所有者的净利润以及扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润随着销量和营业收入的上升而提升。

今年以来,我国动力电池产销量、装车量和新能源车产销率保持高速增长。中国汽车工业协会最新数据显示,今年1月份至9月份,我国动力电池累计装车量同比增长110.5%,新能源汽车产销同比分别

增长1.2倍和1.1倍,市场占有率达到23.5%。

东吴证券研报认为,第四季度新能源汽车进入旺季,各家车企新车型密集推出,且新车型定价策略更积极,预计2023年销量仍可高增。

### 电子行业细分赛道龙头 有望保持高景气

电子行业方面也是亮点颇多,宏微科技前三季度实现营业收入为6.15亿元,同比增长66.18%;归母净利润6125万元,同比增长31.53%。此外,海光信息等5家公司预计前三季度净利润最高增幅超过100%。其中,海光信息预计前三季度归母净利润6.1亿元至7亿元,同比增长392%至465%。公司称,主要因海光系列芯片生产稳定,出货量稳步增长,很好地满足不同客户的产品需求;市场需求旺盛,销售情况良好;前期在手订单得到顺利执行。

中信证券预计,电子行业2022年三季报业绩表现持续分化,与此同时,受益智能汽车、光伏等细分下游需求支撑,半导体设备及零部件、IGBT等细分赛道仍将保持高景气状态。

南开大学金融发展研究院院长田利辉接受《证券日报》记者采访时表示,新能源、半导体行业是朝阳行业,符合国家发展的大政方针。具体来说,这两个行业的产品不断迭代,需要国产替代,具有巨大的市场需求。在供给层次上,我国新能源和半导体企业能够不断提升组织效率和竞争力,总体上呈现高质量发展态势。

对于三季报投资主线,添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹在接受《证券日报》记者采访时表示,结合三季报的表现,未来成长股或将实现超预期收益,可关注2023年估值性价比合理的新能源赛道、半导体、信创、数字经济等方面。

## 煤炭市场需求旺盛

### 山西焦煤前三季度归母净利润同比增长161.37%

■本报记者 张敏 见习记者 刘剑

10月17日晚间,山西焦煤发布的2022年三季报显示,前三季度公司实现营业收入411.79亿元,同比增长38.68%;实现归属于上市公司股东的净利润82.96亿元,同比增长161.37%。其中第三季度公司实现营业收入134.66亿元,同比增长28.67%;实现归属于上市公司股东的净利润26.03亿元,同比增长111.58%。

对于业绩增长原因,山西焦煤相关负责人告诉《证券日报》记者,“受煤炭市场需求旺盛、价格上涨等因素影响,2022年前三季度公司的煤炭产品盈利同比大幅增加。”

去年以来,焦煤消费量持续快速增长,生产总体稳定,煤炭市场供需两旺,焦煤价格处于较高水平。“从煤炭行业利润总额看,2022年1月份至8月份行业利润总额为7090亿元,同比增长115.5%。”国信证券分析师樊金璐表示,“从趋势看,利润增幅逐步收窄,8月份利润接近去年同期水平。对于焦煤公司来说,长协煤比例较高、价格稳定,且焦煤企业去年四季度才开始提高长协煤价,因此,今年第三季度焦煤板块业绩增幅相对高一些。”

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强告诉《证券日报》记者,山西焦煤受益于市场行情,2022年前三季度业绩实现了营业收入和净利润的双增长。当前公司应

当紧抓市场机遇,积极响应双碳目标,谋划向新能源转型,实现公司可持续发展。

近年来,山西正大力推进国企改革,鼓励有条件的企业集团将资产注入上市公司,并对省属国有企业资产证券化率提出明确要求。作为山西省重要的省属煤炭企业,山西焦煤集团通过专业化重组,将优质的煤炭资产整合注入上市公司,提升国有资产证券化率。

继2020年12月份山西焦煤收购腾晖煤业51%股权、水峪煤业100%股权之后,10月17日晚间,山西焦煤再次发布修订后的《山西焦煤能源集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)》,报告书显示,公司拟通过发行股份及支付现金方式购买公司控股股东山西焦煤集团持有的分立后存续的华晋焦煤51%股权、购买李金玉、高建平合计持有的明珠煤业49%股权。同时,公司拟募集配套资金总额不超过44亿元。

山西焦煤相关负责人表示,通过本次重组,有利于推动煤炭资源整合,打造焦煤板块龙头上市公司,减少上市公司与控股股东之间同业竞争,降低彼此间关联交易,有助于上市公司规范运营,保护上市公司及中小股东权益,有助于释放先进产能,提升上市公司在焦煤板块的产业集中度、市场话语权、行业影响力和核心竞争力。

## 主营产品量价齐升

### 神火股份前三季度归母净利润同比增长154.6%

■本报记者 肖艳青

10月17日晚间,神火股份发布2022年三季报称,公司前三季度实现营业收入321.34亿元,同比增长29.33%;实现归属于上市公司股东的净利润58.55亿元,同比增长154.6%;基本每股收益2.62元,同比增长154.12%。

其中,第三季度,公司实现营业收入104.88亿元,同比增长12.48%;实现归属于上市公司股东的净利润13.19亿元,同比增长57.61%。

对于前三季度业绩大幅变动的原因,神火股份表示:“报告期内,受公司子公司云南神火铝业有限公司电解铝产量增加及煤炭、电解铝产品售价同比大幅上涨影响,公司盈利能力大幅增强。”

中国数实融合50人论坛副秘书长胡麒牧对《证券日报》记者表示:“今年前三季度煤炭、电解铝产品的价格波动较大,但整体来看相对于去年同期的价格而言仍处于高位,因此从行业运行角度来看,公司主营产品价格支持公司业绩上涨;另外从公司内部运行情况来看,旗下云南神火铝业的电解铝产量增加,在需求旺盛的市场环境中也对公司营收和利润形成有力支撑。”

神火股份主营业务为铝产品、煤炭的生产、加工和销售及发电。铝价走势直接影响公司利润。截至2022年6月30日,公司拥有电解铝产能170万吨/年(新疆煤业80万吨/年,云南神火90万吨/年)。

“据SMM数据显示,2022年前三季度,铝锭现货市场的平均价为20325.71元/吨,较去年前三季度的均价18522.69元/吨上涨约9.73%。”中原期货高级研究员刘培洋对《证券日报》记者表示,2022年随着运行

产能的逐步恢复和释放,电解铝产量也出现大幅增长,例如,云南神火2022年上半年,铝产品产量和销量分别为77.3万吨和76.9万吨,同比增长5%和3.5%。

此外,神火股份电解铝产能均处于用电成本较低地区,盈利能力较强。神火股份在投资者关系活动中表示:“公司新疆区域能源优势明显,用煤成本低,四台机组基本通过两条分别为12公里和26公里的皮带廊道运输,保证公司较低的用电价格。云南公司用电分为丰水期,平水期和枯水期。一季度在枯水期时段,用电成本是全年的最高水平,大概0.45元/度至0.46元/度;5月份和11月份为平水期,6月份到10月份为丰水期,三季度的用电价格比一季度低0.12元/度左右,云南公司成本也在下降。”

煤炭业务是神火股份另一核心业务,公司拥有煤炭采掘相关的完整生产及配套体系,是我国无烟煤主要生产企业的核心企业之一。刘培洋表示:“今年前三季度,煤炭价格高于去年同期水平也对企业利润增长起到明显推动作用。”

据Choice金融终端数据显示,神火股份总部所在地河南永城无烟煤指数今年前三季度在1850点至2310点之间震荡运行,而2021年前三季度则是从1100点攀升至1650点。

值得关注的是,在新能源汽车产业链高景气周期,新能源动力电池市场需求大,神火股份积极布局新能源动力电池项目。公司三季报显示,其控股子公司神隆宝鼎新材料有限公司的IATF16949汽车质量管理体系认证进入试样和批量供货阶段,二期新能源动力电池材料项目预计2023年下半年逐步投入运营。

## 立足高尔夫服饰赛道

### 比音勒芬前三季度营收净利同比双增长

■本报记者 李昱丞 见习记者 丁蓉

受新冠疫情因素扰动,今年服饰销售面临挑战,不过国产运动服饰头部企业比音勒芬、安踏、特步等均交出优秀成绩单。10月17日晚,高尔夫服饰细分赛道龙头比音勒芬披露了三季报,公司前三季度实现营业收入22.25亿元,同比增长13.02%;归母净利润5.73亿元,同比增长24.93%。

对此,华安证券轻工纺织服装行业首席分析师马远方表示:“在持续的品牌力和产品力提升下,未来国内品牌将具有更高成长性、增长韧性和整体发展空间。”今年年初,比音勒芬宣布对高尔夫品类单独开店,将高尔夫系列细分为时尚高尔夫和专业高尔夫两大系列。公司方面表示:“此举将进一步提升高端人群对于时尚运动的消费体验。”

除了高尔夫品类之外,比音勒芬旗下“威尼斯”品牌,主攻度假旅游服饰市场。此外,公司紧抓国潮机遇,继续与故宫宫廷文化IP跨界联名,推出故宫宫廷文化联名系列服饰。

国金证券研报指出,今年比音勒芬计划共新增150家至180家门店,其中包括30家至40家高尔夫专营店,公司作为高端运动休闲龙头,业绩韧性与成长性

优势突出。

近年来我国服装行业加速优胜劣汰,优质资源进一步向头部品牌靠拢,马太效应凸显。从全球格局来看,国产服饰企业迎来发展机遇,正在加速崛起,市场竞争力正不断增强。

比音勒芬董事长谢秉政在接受媒体采访时表示:“大国品牌要有持续不断的创造力和国际运营管理能力,能在本领域与国际品牌一较高下。”他主张“练好内功”,加大品牌自主创新力度,这样才能在竞争激烈的市场环境中脱颖而出。

马远方分析认为:“2012年以来中国国内运动鞋服品牌龙头市占率提升明显,且在2018年以来国潮崛起趋势催化下呈现加速提升态势,据Euromonitor数据显示,2021年TOP10中国运动服品牌市占率国内品牌市占率分别达到41%、25%。随着国内功能性鞋服品牌技术持续提升,未来仍有较大发展空间。”

对于今年第四季度的服装市场,多家机构表示看好。东方财富研报指出:“近期随着全国范围降温,冬装销售开始进入旺季,线上‘双11’大促也将开启,考虑到今年同期的销售基数不高,行业今年四季度的经营值得期待。”