

菜籽丰收在望 食用油产量预增 下游油料加工、食品生产企业或迎成本改善

■本报记者 肖伟

连日来,湖南衡阳、南县、新邵、攸县、祁阳、临湘等多地报告菜籽丰收,使用机收方式还可减少收割损耗。《证券日报》记者走访湖南岳阳时看到,油菜结实饱满,田间管理精细化,农机补贴亦发放到位,农民收获积极性较高且在准备水稻种植。

农业农村部市场预警专家委员会发布的《2023年5月中国农产品供需形势分析》,夏收油菜大部分发育期正常或偏早3天至15天,长势总体略好于上年同期,贵州、云南、四川南部油菜籽近期将陆续收获上市。预计今年度菜籽油产量为

696万吨,花生油产量为340万吨,比上一年度分别增加43万吨、7万吨,消费量3661万吨,比上年度增加29万吨,这主要是受经济形势预期向好的提振。

期货市场对此亦有提前反应,东方财富Choice显示,郑州商品交易所挂牌交易的菜籽主力合约现已运行在5500元/吨下方,与现货市场菜籽价格相比,每吨有1100元左右贴水,表明市场供求双方均认定未来菜籽供应格局较为宽松。同时,菜油、豆油等期货品种的主力合约价格自今年3月初见顶后持续回落,其中菜油主力合约价格回落幅度接近2000元/吨,豆油主力合约价格回落幅度约为1100元/吨。

多家油料加工下游企业向《证券日报》记者确认了油料丰收、油价回落的利好消息,并对这将改善采购成本,进而助力业绩表现谨慎乐观。

道道全主营食用深加工,该公司工作人员向记者介绍,“去年,原料价格大幅波动且整体处于高位,公司虽上调产品单价,但仍未能覆盖高价原料对利润的挤压,进而主营业务出现较大亏损。进入今年后,随着原料供需关系趋宽松和价格回落,公司一季度业绩已得到改善,结合消费需求、生产加工等情况,原料价格的下跌将使公司进一步获益。”

劲仔食品主打休闲风味零食,采购中包含有食用油等大宗物资。该公司

董秘丰文姬向记者表示,“小鱼干原料成本基本稳定,辅料中的大宗物资有所回落,特别是食用油价格回落速度较快,对我们的采购成本管控有一定支持。结合今年消费旺季来临的利好因素,对公司业绩均有一定助力。”

绝味鸭脖、金健米业、盐津铺子等业也表达了类似观点,同时认定油价回落将是中长期趋势。部分企业还表示,由于采取安全库存和批量采购模式,前期高成本食用油库存还需一段时间消化,随着高价食用油库存出清和低价食用油采购陆续到位,成本将出现逐月摊低走势,届时油价回落对成本的改善将会反映在财务报表中。

直击华泰股份股东大会:

华泰股份坚定推进浆纸一体化 化工业务将向新材料转型升级

■本报记者 王倩

5月12日,华泰股份召开2022年度股东大会。记者了解到,作为国内新闻纸行业龙头企业,为应对近年来电子传媒发展带来的冲击,华泰股份不仅通过“转调创”实现了造纸产业结构的优化,还持续培育壮大了化工产业,使公司实现了“两条腿”协同向前的战略布局。

股东大会现场,华泰股份董事长李晓亮对《证券日报》记者表示,“通过这些年的转型调整,我们形成了贴近于市场的全新局面,下一步在市场推广和研发上,华泰股份还有很多方面需要继续完善。”李晓亮还表示,随着公司进一步拓展拉长化工产业链条,化工业务也将在公司整体发展中发挥越来越重要的作用。

发力浆纸一体化补齐短板

李晓亮还介绍,为应对电子传媒发展对新闻纸行业的冲击,华泰股份早在2015年开始就对自身的原料结构和产品结构进行了转型和调整,并相继成功开发出高档文化纸、环保型传媒纸、瓦楞纸、食品包装纸等新产品,使得公司的产品布局更加合理,进而推动公司盈利能力明显提升。

华泰股份副总经理魏立军补充道,“曾经的华泰股份的确是以前新闻纸作为主打产品,彼时全国新闻纸的产能最高峰时接近600万吨,如今这个总数已经下降到不到100万吨。”华泰股份新闻纸的产能也从高峰时的300多万吨,下降至现在的30多万吨。

“这个过程中,投资者或许会认为公司受到了非常大的冲击,但实际上,通过公司近年来不遗余力地‘转调创’,公司的市场竞争力不仅没有下降,反而得到了极大的提升,也实现了更加贴合市场需求的转型与发展。”李晓亮说。从业绩表现上来看,2022年度公司营业收入为151.7亿元,实现历史新高。

放眼整个造纸行业,华泰股份认



为,虽然这两年在高成本、低需求的夹击下,造纸行业处于周期性筑底阶段,但作为我国国民经济的重要产业,中国纸业也已进入全面产业结构调整时期,并随着行业集中度的提升,逐步进入成熟阶段。对于行业发展前景,公司认为造纸行业在稳定发展基础上仍有上升空间。

华泰股份将持续加快调整与转型。“一方面,我们会不断巩固公司在新闻纸、高档胶印书刊纸方面的优势,另一方面,公司也会继续推进造纸产业转型升级和技术改造,通过原料结构和产品结构调整,面向市场开发新产品,向附加值高、市场销路好的高档文化纸、食品包装纸方向发展,提高市场竞争力。”李晓亮说。

在今年造纸行业持续承压运行的背景下,华泰股份还将通过发行可转债募集资金建设年产70万吨的化学木浆项目。这一举动被业内认为是华泰股份推进浆纸一体化进程的重要一步,也是补齐与国内其他头部造纸企

业差距的重要一环。

对此,华泰股份表示,本项目的实施是公司顺应行业发展趋势的需要,也是践行“十四五”发展战略、构建长期可持续发展能力的必要建设。华泰股份独立董事戚永宣认为,该项目的实施不仅可以降低原材料波动对公司的影响,在“双碳”背景下,制浆造纸生产中的生物质能源利用,也更符合“碳中和”的发展趋势。

化工业务转型锚定新材料

化工业务为华泰股份的另一支柱产业,在其近年来的发展中扮演着越来越重要的角色,却也往往被投资者忽视。

“华泰股份算是全国化工产业链条拉得最长的企业之一。”股东大会现场,魏立军介绍公司的化工业务时自豪地说。公司所在地黄河三角洲地区有着丰富的盐矿资源,近年来公司在盐化工基础上,向下游延伸产业链条,延伸生产出烧碱、液氯、双氧水、环氧

丙烷、氯乙酸、苯胺等产品,在氯碱化工行业公司拥有重要的一席之地。

据了解,近年来华泰股份围绕原盐开采、产品深加工等价值链两端,重点推进实施了年产25万吨离子膜烧碱搬迁改造项目,年产10万吨苯胺项目、华泰清河年产5万吨丁苯胶乳项目、10万吨氯乙酸一期项目、32万吨甲烷氯化物一期项目等一批产业延伸项目,上述项目的顺利投产,进一步拓展拉长了公司的化工产业链条。

“今年,公司将重点推进化工产品一体化发展,进一步拉长盐化工、精细化工产业链,并全面加快上游资源开发和下游新产品生产进程。”李晓亮对记者表示。其中,公司将重点加快推进10万吨氯乙酸二期项目建设,进一步提升化工业务的盈利能力。

魏立军介绍,未来公司的化工业务将面向新材料方向进一步进行转型升级,譬如在高端环氧树脂、氟硅新材料方向,结合风电行业、海洋经济等领域实现新的拓展。

光伏股“冰”与“火”:

行业高景气 多数公司业绩高增长 奈何股价陷入低迷

■本报记者 张敏 见习记者 熊悦

受益于光伏行业高景气度,光伏产业链各环节的诸多上市公司去年及今年一季度业绩高增。但与优异业绩形成对比的是,部分光伏股股价近期陷入了低迷。

行业估值相对低估

硅料龙头大全能源股价自4月27日起连续四个交易日收跌,并于5月9日创下历史新低,当日收报38.67元/股,较2021年8月份创出的高点86.83元/股跌去了55.5%。截至5月12日收盘,大全能源涨0.59%,报收于39元/股,市值较年初(1月3日)蒸发近200亿元。

另外两家硅料大厂,通威股份的股价从去年下半年开始,总体呈下滑趋势;特变电工的股价较去年7月份的30.72元/股高点也有所回落。截至发稿,大全能源、通威股份的动态市盈率分别为4.7倍、5.9倍、5.1倍,低于沪深300指数的动态市盈率12.3倍。此外,港股多晶硅龙头新特能源也遭遇了股价下跌,就在4月25日其发布一季度盈利预警之际,公司股价当日下跌13.1%,报收于18.9港元/股。

巨丰投资高级投资顾问翁梓驰告诉《证券日报》记者,在光伏上市公司一季度业绩延续增长的背景下,目前行业估值水平整体处于相对低位区间。

光伏是去年A股业绩表现最为亮眼的板块之一。同花顺数据显示,445家光伏概念股,近七成去年实现营收同比增长,五成以上实现归母净利润同比增长,营收、净利润翻倍的公司在少数。

今年一季度,诸多光伏产业链公司的业绩依旧延续了增长态势。翁梓驰表示,“今年一季度光伏市场开局亮眼,行业需求爆发叠加产业链价格下降,推动各个环节企业利润改善,光伏企业业绩表现良好。”

去年12月份,高企的硅料、硅片价格进入下降通道,伴随相关产能释放,供需出现反转。根据中国有色金属工业协会硅业分会5月10日公布的数据,本周(5月8日起)硅料、硅片价格均大幅下跌。其中,复投料价格、单晶致密料价格、单晶菜花料价格的周环比降幅均超10%。M10单晶硅片(182mm/150μm)价格、G12单晶硅片价格周环比均有不同程度下降。

面临产能过剩?

就大全能源而言,今年一季度,公司营收和归母净利润增幅均较以往快速,营收同比增长40.26%至48.56亿元,归母净利润同比下滑32.49%至29.11亿元。而去年全年,大全能源营收、归母净利润均实现了三位数增长。

具体来看,今年一季度,大全能源多晶硅产量同比增长7.86%,但销售量同比下滑近35个百分点,销售价格同比下降8.45%至190.42元/公斤。虽然相对销售价格,大全能源多晶硅单位成本同比降幅更大(28.93%),但未能抵消销量下滑的影响。

踊跃“追光”也要直面挑战

■李春莲

最近,大全能源有点儿烦。可谓成也价格,败也价格,去年受益于硅料价格大涨,大全能源取得了不错的成绩,但今年一季度却因为硅料价格下跌,营收和净利润都出现了不同程度的下降。

近期,大全能源股价创下历史新低,市值较最高点已下跌超50%。投资者对此也颇有微词。

去年,光伏产业链扩张可谓凶猛,大全能源更是其中的勇者,动辄斥资百亿元大手笔投资布局硅料业务。仅2022年12月20日,大全能源就与内蒙古包头市人民政府签订战略合作框架协议,约定公司拟投资332.5亿元,在包头市投资建设30万吨/年高纯工业硅项目,20万吨/年有机硅项目,20万吨/年高纯多晶硅项目和2.1万吨/年半导体多晶硅项目。

实际上,过去几年,如大全能源一样大举扩张的企业不在少数。只有潮水退去才知道谁在裸泳。硅料供应紧缺,企业不断扩张,量价齐升的市场,相关企业迎来业绩高光时刻。

在光伏行业高景气度发展状态下,企业扩张产能本无可厚非,有不少新玩家和跨界者更是慕名“追光”,布局光伏产业链多个环节,希望能以此分得一杯羹。

对此,大全能源表示,上下游产业链价格博弈导致销量下降,因此营业收入减少,净利润下滑。“今年1月份,受光伏产业链季节性波动和上下游价格博弈的影响,产业链总体需求暂时放缓。今年3月份起,随着公司在内的多晶硅制造企业的扩张产能逐步释放,高纯多晶硅料平均销售价格逐渐回落。”

在去年业绩高基数的背景下,通威股份今年第一季度的营收和归母净利润增速降至两位数。去年一季度,公司的营收增幅达132.49%,归母净利润同比增长513.01%。

兴储世纪总裁助理刘继茂对《证券日报》记者表示:“近年来各行资本涌入光伏,从硅料到硅片、电池片、组件等环节都存在产能过剩预期。硅料是大化工生产,一旦开工就不能随便停产,因此硅料库存会不断增加。预计今年硅料行业将迎来洗牌,价格会在长时间在成本线附近,利润微薄甚至亏损,直到60%的以上厂家被淘汰出局。”

刘继茂进一步表示,光伏行业虽然在持续增长,但竞争较为激烈,前期利好已出尽,后期从硅料到组件,各环节利润空间将迎来调整,回归到正常状态。上游头部企业,短期利润将持续下降,等到行业重新洗牌完成后,才有可能上升。

不过,对于产能过剩,有业内人士对记者表示,“光伏板块的股价波动,与市场对产能过剩的担忧关系不大,产能过剩总体上是企业自身的顾虑,难以造成大面积的股价震荡。”

翁梓驰则认为,此次光伏板块估值回调受多重因素影响。“这表明市场对于光伏行业维持高景气存有疑虑。部分资金担忧硅料价格下行主要由下游需求减弱所致,行业景气度或难持续高涨;其次从今年基金一季度持仓来看,对于光伏赛道配比明显下滑。”

行业高景气延续

目前,光伏装机需求总体旺盛,产业链加速产能扩张仍然是主旋律。中原证券研报分析,“光伏板块目前估值回归到近年来的低点,而今年国内外装机需求增速并不悲观。”

根据国家能源局数据,今年一季度,我国新增光伏装机33.656GW,同比增长154.8%。中国光伏行业协会预计,今年全球光伏新增装机量将达到280至330GW,我国光伏新增装机量将达到95GW至120GW。

大全能源在一季报中表示,“太阳能光伏的整体产能将在未来几个季度内稳步增长,硅料端的供应增量将被下游扩张的产能快速消化。”因此,公司将继续保持满负荷生产,预计今年全年产量19.3万吨至19.8万吨。公司将持续加大销售力度,计划在第二季度将发货量增加至5.9万吨至6.1万吨,第二季度末将库存水平下降至5000吨左右。

东高科技首席行业研究员秦亮对记者表示,光伏行业景气度大概率延续,光伏行业基本面依旧强劲。“目前来看,包括光伏、锂电池、新能源车在内的整个新能源板块下跌趋势在逐步缓和,甚至有趋稳的迹象。”

钙钛矿“关键人物”履历失实获监管确认 奥联电子:钙钛矿业务仍在有序开展

■本报记者 曹卫新

备受市场关注的奥联电子“打假门”事件有了新进展。近日,深交所官网披露称,经查明,奥联电子在《回复公告》及投资者关系活动记录表中公开发布的胥明军履历相关信息存在不真实、不准确情形。期间,奥联电子股票交易存在异常波动情形,市场影响恶劣。鉴于上述相关违规事实及情节,深交所决定对奥联电子、公司董事长陈光水、时任总经理傅宗朝、代理总经理蒋隼、董事会秘书薛娟华、奥联电子钙钛矿业务合作方胥明军给予公开谴责的处分。

5名当事人被公开谴责

2022年12月份,奥联电子对外披露称拟设立孙公司,与胥明军合作开展钙钛矿太阳能电池及其制备装备的制造销售业务。公司在调研会议、投资者关系活动记录表以及《回复公告》中多次提及的胥明军履历。不过,其显示的相关履历内容与华能清能院及杭州众能

发布的胥明军履历不一致。该事件经监管调查后,被认为奥联电子未能对拟披露的信息进行有效审核,导致公司在信息披露不真实、不准确的情形。

作为奥联电子对外投资交易合作方,胥明军因未能如实向奥联电子提供有关信息,深交所认定胥明军对公司上述违规行为负有重要责任。此外,公司4名高管在其任职期间因未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务,也被认定对公司上述违规行为负有重要责任。

处分决定显示,在纪律处分过程中,上述5名当事人均向深交所提交了书面申辩,不过相关申辩理由均未采纳。

上海明伦律师事务所律师王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示,“上市公司是信息披露义务人,上市公司高管应当对上市公司公告所涉事项的真实性、完整性履行审查义务,如果相关高管未能勤勉履职导致上市公司公告存在重大遗漏、虚假记载或者误导性陈述的,相关高管应承担相应的法律责任。”

上海兰迪律师事务所胡亚兰律师对《证券日报》记者表示,“依据证券法规定,上市公司的董监高应当保证上市公司及时、公平地披露信息,所披露的信息真实、准确、完整。上市公司的董监高在信息披露过程中负有严格的审查核实义务,否则应当对信息披露的失实承担行政责任乃至民事赔偿责任,情节严重的甚至会被追究刑事责任。”

相关公告避谈胥明军

在奥联电子跨界布局钙钛矿业务的相关公告中,胥明军一直被作为“关键人物”介绍,称其在钙钛矿技术产业化所需要的材料配方、工艺研发、装备研制等领域具备核心竞争力。

“打假门”事件发生后,公司一改往日作风,不仅对钙钛矿业务的介绍着墨较少,公告中也不再提及胥明军相关信息。

针对投资者一直关心的钙钛矿业务进展情况,奥联电子仅在2022年年报中透露,“目前奥联光能各项工作正常进行中。”此外,5月12日在公司业绩说

明会上,公司回复钙钛矿业务进展情况称,“钙钛矿是公司在深耕主业的基础上实施的新能源战略转型业务,截至目前,奥联光能钙钛矿业务正在有序开展中,已完成实验线建设并投入使用。公司通过与武汉理工大学的科技成果转化合作,已取得三项钙钛矿相关发明专利,预计今年不会形成大规模销售,不会对上市公司业绩构成重大影响。”公告中只字未提胥明军相关信息。

数据显示,去年奥联电子实现营业收入4.03亿元,归属于上市公司股东的净利润1977.16万元,分别同比下滑10.72%、42.58%。尽管今年一季度公司实现营收1.02亿元,同比增长16.26%,但归属于上市公司股东的净利润仅为79.37万元,同比下降61.46%。

广科管理咨询首席策略师洪萌在接受《证券日报》记者采访时表示,“在信息披露为核心的资本市场改革中,监管层对上市公司涉及信息披露的监管力度在不断加强。监管层对上市公司违规行为果断地进行处分也切实维护了市场公平秩序。”

