

■年报预告抢先看

生猪养殖企业去年业绩涨势如虹 今年是否依然可期？

◎记者 王乔琪 ○编辑 李魁领

在2019年曾“大出风头”的生猪养殖行业,在2020年依旧“牛气冲天”。截至1月26日,已有9家生猪养殖企业披露2020年业绩预告,净利润均实现大幅增长。

其中,牧原股份预计2020年盈利270亿元至290亿元,创出历史新高;天邦股份则凭借“利润增长超过30倍,扣非后净利润增长1000倍”在众多养猪企业中“C位出道”。

猪企业绩高增长的推动力来自猪价的高位运行。今年以来,猪肉价格又一次开启了上涨模式,已从去年11月23日的每公斤39.41元,一路上涨至目前的每公斤46.76元,涨幅超过18%。这波猪肉价格上涨会持续多久?生猪养殖企业今年业绩能否保持高增长?

养猪企业大幅预增

随着1月25日业绩预告的披露,牧原股份力压上汽集团、五粮液、包钢股份等企业,成为盈利仅次于贵州茅台的上市公司。

牧原股份的业绩预告显示,公司预计2020年盈利270亿元至290亿元,同比增加341.58%至374.29%;扣非净利润预计达300亿元至320亿元。对于2020年业绩大幅增长的原因,牧原股份表示,2020年公司销售生猪1811.5万头,较上年同期增长76.67%。同时,受国内供需情况影响,生猪价格较上年同期大幅上涨。

另一养猪企业天邦股份业绩也是涨势如虹。其业绩预告显示,公司预计2020年净利润为31.5亿元至33亿元,同比增长3037.37%至3186.77%;预计扣非净利润为31.5亿元至33亿元,同比增长101673.77%至106520.14%。

天邦股份表示,猪价高企和出栏品种多样化、出栏头数增长是公司业绩增长的主要原因。公司全年实现生猪出栏量307.78万头,较上年提升了26%,多品种组合的生猪销售每公斤均价达到51.46元,较上年提升了177%;每头均价达到2912.52元,较上年提升了51%,生猪销售收入90.27亿元,较上年提升了92.65%。

唐人神和大北农的净利润也稳步增长。唐人神1月25日披露,预计2020年实现净利润9亿元至11亿元,同比增长344.76%至443.60%;大北农预计2020年实现净利润约19亿元至21亿元,同比增长270.16%至309.12%。另外,龙大肉食、巨星农牧、新五丰等企业的2020年业绩普遍大幅预增。

上证报记者注意到,尽管新希望、正邦科技等养猪龙头尚未正式披露2020年业绩预告,但从公布的2020年生猪销售情况数据看,其生猪销售收入已实现翻倍。其中,正邦科技去年累计销售生猪955.97万头,同比上升65.28%,实现销售收入348.34亿元,同比增长206.04%;新希望去年累计销售生猪829.25万头,较上年增长133.6%,实现生猪销售收入250.08亿元,较上年增长192.6%。另外,温氏股份2020年销售肉猪954.55万头,收入398.30亿元。

今年增势能否持续

猪企业绩高增长的动力来自猪价的高位运行。从2020年三季度开始,随着生猪存栏数、出栏量的恢复和增加,猪肉价格出现了明显的下跌,但下跌并没有持续多久,从11月份开始又一次进入了上涨通道。

据农业农村部的数据显示,全国猪肉批发价格自2020年11月23日的每公斤39.41元,一路上涨至2021年1月16日的47.58元/公斤,上涨近21%。截至目前,其价格虽小幅回落,但仍处于46.76元/公斤的高位。

有行业分析师认为,目前正处于猪肉消费的旺季,春节的到来使得市场当中的猪肉需求量明显提升。此外,进口冷冻肉的收紧、国内猪肉运输成本增加等都是助推猪肉价格上涨的因素。

据悉,大量的中央储备冻猪肉也开始向市场投放。1月26日,华储网发布中央储备冻猪肉投放通知,定于1月28日组织开展中央储备冻猪肉投放竞价交易,投放数量3万吨。这已经是今年来国家第4次投放中央储备冻猪肉,累计投放中央储备冻猪肉达11万吨。此外,云南省从1月25日起开始投放猪肉,昆明市每天都有20吨左右的储备冻猪肉投入市场,且冷冻猪肉的零售价格为32元/公斤。

在此背景下,这波猪肉价格上涨还会持续多久?生猪养殖企业今年业绩保持高增长是否可期?

太平洋证券研报表示,随着近期疫情防控加强,冻肉进口和销售将继续受限,生猪供给紧张格局没有改观,春节前猪价仍有望继续反弹。节后,猪价或有所下行,但对2021年全年猪价持乐观预期。

中国银河证券分析师谢芝优、白雪妍在研报中表示,当前生猪养殖行业处于下行大周期,成本控制在此阶段将重新成为行业核心竞争力,完善的育种、育肥体系将优于外购仔猪/种猪模式。



部分养猪企业2020年业绩预告情况

证券名称	预盈	增幅
天邦股份	31.5亿元至33亿元	3037.37%至3186.77%
牧原股份	270亿元至290亿元	341.58%至374.29%
唐人神	9亿元至11亿元	344.76%至443.60%
大北农	19亿元至21亿元	270.16%至309.12%
新五丰	2.4亿元至3.6亿元	279.16%至468.74%
罗牛山	8800万元至1.02亿元	192.96%至239.57%
龙大肉食	9亿元至10亿元	273.64%至315.16%
巨星农牧	1.27亿元至1.53亿元	222.22%至286.67%
得利斯	2900万元至3400万元	262.79%至325.33%

尤霏霏 制图

主业表现强劲 业绩倍增公司扎堆出现

◎张问之 ○编辑 李魁领

1月26日晚间,A股多家上市公司披露了全年业绩预告,其中不乏盈利同比增长迅猛的企业,亦有天山生物、仕佳光子、*ST西发等实现扭亏为盈。

上证报梳理发现,“主业强劲”成为业绩表现强劲企业的共同特质,而生物医药、光伏、芯片、集成电路等行业的高景气度,更为相关公司业绩锦上添花。

“抗疫企业”大幅预增

抗疫相关企业在2020年“化危为机”,实现业绩大幅预增。如生物医药领域城诚药业、博济医药,一次性医用手套原料企业沈阳化工,云办公应用服务提供商金山办公等均大幅预增。

东诚药业预计,2020年实现归母净利润4.00亿元至4.50亿元,同比增长158.54%至190.86%。公司称,公司原料药业务持续增长,制剂、核药业务前期受疫情影响,后期逐步恢复,预计2020年公司经营业绩保持增长,同时上年同期基数较低,增长幅度较大。

博济医药预计,2020年实现归母净利润1600万元至2080万元,同比增长142.7%至215.5%。公司称,2020年加大商务拓展力

度,新增合同金额约5.5亿元,较上年同期增长约15%。

沈阳化工则大幅上修2020年业绩预告,预计全年实现归母净利润2.8亿元至4.1亿元,此前公司预计盈利3500万元至5000万元。沈阳化工称,报告期内,作为一次性医用手套原料的公司主要产品糊状聚氯乙烯树脂价格保持高位,价格及价格持续时间好于预期;全球丁酯市场供应量减少,丁酯价格高于预期。

此外,随着企业级云化需求逐渐显现,机构订阅业务体量增加,以及移动办公及云协作办公深入改变用户使用习惯,进而带动个人订阅业务继续保持较高增速,金山办公预计2020年实现归母净利润约8.01亿元至9.21亿元,同比增长100%至130%。

硬科技企业交出“硬核”答卷

订单饱满、自主研发产品销售、运营项目增加……硬科技企业的全年业绩答卷同样“硬核”。如受益于国产替代加速,集成电路市场景气度较上年同期大幅提升,华天科技2020年订单饱满,公司预计全年实现归母净利润6.5亿元至7.5亿元,同比增长126.64%至161.51%。综艺股份也因参股公司北京神州龙芯集成电路设计有限公司利润增长较多

等,2020年将实现归母净利润约1.7亿元,同比增长约204.81%。

再看露笑科技,公司预计2020年实现归母净利润1.8亿元至1.96亿元,同比增长552.67%至610.69%。其业绩增长的原因与公司硬科技实力密不可分。露笑科技称,目前公司已突破多项碳化硅长晶炉及长晶环节关键技术,实现6英寸碳化硅衬底片试生产。公司自主研发的碳化硅长晶炉已实现销售,下游客户已陆续投产。

同样受益于产业链高景气度的还有中伟股份。因对LGC、特斯拉和厦门钨业等核心客户销售收入增长,公司规模效应进一步凸显。中伟股份预计2020年实现归母净利润3.9亿元至4.3亿元,同比增长116.88%至139.12%。

此外,受益于主营业务表现强劲,细分领域头部企业业绩亮眼。如因项目运营数量增加及通过优化项目运营管理,加大智慧环卫系统建设与应用,持续提升运营管理效率,侨银股份预计2020年实现归母净利润3.41亿元至3.81亿元,同比增长160%至190%;因全年压缩机产品销售规模同比增长,产品结构进一步改善,冰压主业经营盈利水平有效提升,长虹华意预计2020年实现归母净利润1.05亿元至1.35亿元,同比增长242.84%至340.80%。

下游需求旺盛 农用化工类公司年报预增多

□截至26日,已有16家农用化工类上市公司发布2020年业绩预告,其中6家净利增幅超过或接近100%。

□受益于供给侧结构性改革、农产品价格上涨,化肥产业链供需格局改善,相关公司业绩回暖明显。

□因为主营产品的量价齐升,国内草甘膦龙头企业兴发集团、新安股份去年业绩都取得了大幅增长。

◎记者 刘立 ○编辑 李魁领

根据Wind数据,截至26日,已有16家农用化工类上市公司发布2020年业绩预告(包括快报),9家公司净利同比上升,4家公司扭亏为盈,3家同比下降。其中,湖南海利、兴发集团、史丹利、云天控股、雅本化学、利尔化学等6家公司2020年净利增幅超过或接近100%。

受益于供给侧结构性改革、农产品价格上涨,化肥产业链供需格局改善。以复合肥为例,据百川资讯,国内产量从2017年的5686万吨降至2019年的4921万吨,行业产能利用率从51%提升至57%。受此影响,相关公司业绩回暖明显。

日前,国内化肥龙头企业史丹利发布

要产品价格较好,公司丁硫、硫双威等产品负荷提升。同时,公司部分产品因技术水平提高,毛利率提升;公司新产品实现规模化生产。

去年以来,在农资市场一个备受关注的的话题就是草甘膦、草铵膦等除草剂价格持续大涨。其中,草甘膦售价已从去年1月的约2万元/吨,涨至目前的3万元/吨左右;草铵膦由去年初的10万元/吨,涨至目前的约17.5万元/吨。

因为主营产品的量价齐升,国内草甘膦龙头企业兴发集团、新安股份去年业绩都取得了大幅增长。根据兴发集团发布的业绩预增公告,公司预计去年实现归属于上市公司股东的净利润为6.05亿元至6.65亿元,同比增长100%至120%。而在扣除非经常性损益后,公司预计去年净利润为6.2亿元至6.8亿元,同比增长110%至130%。

新安股份2020年度业绩预告显示,公司预计2020年度归属于上市公司股东的净利润为5.48亿元至5.86亿元,同比增幅在45%至55%之间,其中四季度净利环比涨幅超305%。

21日,全球最大的草铵膦龙头企业利尔化学披露2020年度业绩快报,预计去年实现营业收入49.69亿元,同比增长19.33%,实现归属于上市公司股东的净利润6.15亿元,同比大幅增长97.72%。其中,第四季单季度实现归属于上市公司股东的净利润1.98亿元,同比增长158.55%。多家机构在最新研报中都认为,草铵膦长期格局向好,规划项目保障公司未来持续成长,看好公司发展潜力。

商誉减值 导致力源信息巨额预亏

◎记者 王乔琪 ○编辑 全泽源

年报预披露高峰期已至,业绩暴雷开始频频出现,最新的案例是力源信息。公司1月26日晚间披露2020年业绩预告显示,预计2020年营收为103亿元至104亿元,同比下降21.56%至20.80%,归属于上市公司股东的净利润(含拟计提商誉减值准备)为亏损16亿元至18亿元。商誉减值是业绩亏损主因。

对于业绩亏损,力源信息在公告中披露了两大原因:其一,作为日本索尼CMOS传感器芯片在国内手机领域最重要的代理服务商之一,公司间接客户为华为、小米、OPPO、VIVO等手机厂家及其代工厂。随着2020年疫情等因素影响,公司手机行业销售规模下滑。其中,索尼CMOS传感器芯片全年销售收入从2019年略超80亿元降至2020年接近50亿元。公司电力计量采集解决方案业务因下游客户项目受到疫情影响导致相关产品招标及安装延迟,出货量减少。

其二,公司根据《企业会计准则第8号——资产减值》、《会计监管风险提示第8号——商誉减值》的相关要求,对收购深圳鼎芯、南京飞腾、武汉帕太时形成的商誉进行了初步减值测试,由于以上原因,预计计提商誉减值金额约18至19.5亿元。其中武汉帕太约15.7亿元至16.8亿元,南京飞腾约1.8亿元至2.1亿元,深圳鼎芯约0.5亿元至0.6亿元(实际计提金额需依据评估机构及审计机构审计后确定)。

从力源信息披露的信息来看,商誉减值成业绩亏损主因。力源信息2020年半年报显示,截至2020年6月30日,公司的商誉账面原值为23.37亿元,商誉减值准备金额为1.24亿元,商誉账面价值占资产总额比例33.96%,主要来自收购武汉帕太形成的商誉19.88亿元,收购南京飞腾形成的商誉2.21亿元,收购深圳鼎芯形成的商誉1.28亿元。

另外,力源信息并未对深圳鼎芯、南京飞腾、武汉帕太三家公司大额计提商誉减值准备作出详细的说明,仅表示:“商誉减值不会对公司经营活动产生影响,也不会影响公司经营活动现金流量。”

力源信息称,2021年,公司将努力加大对小米、OPPO、VIVO等非华为客户的销售力度,密切关注今年电网建设的相关机会。目前,公司核心团队和客户稳固,今年半导体芯片供应紧缺的市场环境,将有利于公司获取客户订单实现公司销售复苏反弹。同时公司未来重点发展的芯片设计公司力源半导体今年将大幅增加研发投入,预计今年下半年将有新的自研芯片面市,公司对未来发展前景充满信心。

安靠智电 去年盈利同比增108%

◎记者 王乔琪 ○编辑 全泽源

1月26日晚间,安靠智电如约交出2020年报“答卷”。据披露,2020年,公司实现营收5.29亿元,同比增66.27%;实现净利1.32亿元,同比增108.08%。

公司2020年度利润分配预案显示,公司拟以1.29亿股为基数,向全体股东拟每10股派发现金红利5元(含税),共计派发现金红利约6468万元(含税),不送红股,也不以资本公积金转增股本,剩余未分配利润结转下一年度。

去年业绩增长之势在今年一季度也得以延续,根据安靠智电披露的2021年第一季度业绩预告,公司预计盈利5000万元至6000万元,比上年同期增长87.43%至124.91%。

资料显示,安靠智电主要致力于高压及超高压电缆连接件、GIL、智慧变电站及相关产品的研发和生产,并以上述产品为基础,为客户提供地下智能输变电系统整体解决方案、城市电力架空线迁改与入地、电力工程勘察设计及施工服务、城市变电站建设及改造,以及生产智能接地箱、巡检机器人等电力物联网产业链相关产品。

公司表示,报告期内,公司电缆连接件及GIL扩建募投项目推进顺利,产能逐步释放,为进一步拓展地下智能输电业务奠定了坚实基础,公司业务发展实现逆势增长。此外,公司与南京星源合作设立合资公司安靠电站,布局模块化变电站和储能电站,并已成为江都协鑫武坚110kV风电项目、常州(国云)大数据信息产业园220kV IDC智慧模块化变电站EPC总承包工程等相关服务。公司表示,模块化变电站还广泛运用于光伏、风电、储能等领域,具有广阔的市场空间与发展前景,未来有望成为公司业绩新的增长点。

安靠智电表示,2021年,公司将在不断完善地下智能输电系统产品、技术体系的基础上,积极推进非公开发行再融资计划发行工作,稳步推进城市智慧输变电系统建设项目和智能输变电设备研发中心建设项目。同时,公司将依托电力物联网、电力区块链、新能源汽车和5G核心技术,实现地下输电的一、二次设备融合,打造电力能源综合服务全产业链。