

中国电信上半年盈利177亿元 回 A 上市引入华为等战略投资者

◎记者 黎灵希 ◎编辑 全泽源

8月10日晚,中国电信的 A 股 IPO 战略配售结果出炉,战略投资者阵容强大。中国国有企业结构调整基金、国家集成电路产业投资基金二期、华为、哔哩哔哩及 A 股上市公司安恒信息、深信服、东方明珠等位列其中。

同日, 中国电信发布了今年上半年业绩数据, 报告期内, 公司实现营业收入为 2192 亿元, 同比增长 13.1%; 归母净利润 177 亿元, 同比增长 27.2%。

5G 套餐用户渗透率达 36.2%

伴随通信行业进入 5G 新周期, 近年来中国电信的业绩企稳回升, 并在今年上半年迎来突破。上半年, 公司深入实施“云改数转”战略, 紧抓发行 A 股为改革发展带来的新机遇, 全面强化云网融合、数字化平台和科技创新能力, 改革创新体制机制, 持续提升运营效率, 发展动能显著增强。

其中, 作为创新业务重要组成部分的产业数字化 (To B/G) 业务增速最快。报告期内, 中国电信产业数字化业务收入达 601 亿元, 同比增长 16.8%; 5G 政企领域应用逐步进入收获期, 5G 应用场景较 2020 年底增长近 1 倍。同期, 天翼云优势全方位强化, 收入达 140 亿元, 上半年业绩已超 2020 年全年。

移动业务 (To C) 方面, 上半年中国电信移动通信服务收入达 933 亿元, 同比增长 6.9%; 移动用户达 3.62 亿户, 净增 1147 万户; 5G 套餐用户达 1.31 亿户, 渗透率达 36.2%, 继续领先行业平均水平。同时, 移动用户 ARPU (每用户平均收入) 止跌并持续回升, 达 45.7 元, 同比增长 2.9%, 增幅较一季度进一步提升。

固网及智慧家庭 (To H) 方面, 中国电信实现收入 574 亿元, 同比增长 5.2%。其中宽带接入收入达 381 亿元, 同比增长 7.9%; 有线宽带用户达 1.64 亿户; 宽带接入 ARPU 保持回升势头。智慧家庭收入达 72 亿元, 同比增长 32.9%, 智慧家庭价值贡献显著提升。

引入华为等 20 家战略投资者

当下, 中国电信已经站在 A 股市场门口。8月10日晚, 中国电信披露了首次公开发行 A 股战略配售结果, 20 家战略投资者获配数量共计 51.83 亿股, 约占绿鞋全额行使后本次发行总量的 43.35%。

具体来看, 中国电信的 20 家战略投资者包括: 国网英大国际控股集团有限公司、中国国有企业结构调整基金、国家集成电路产业投资基金二期、华为技术有限公司、上海哔哩哔哩科技有限公司, 以及 A 股上市公司安恒信息、东方明珠、深信服等。

深信服公告显示, 公司此次获配售股数约 1.1 亿股, 获配金额约 5 亿元。此外, 深信服表示, 将与中国电信在云计算、网络安全等领域就资本、技术、资源等加强合作。



尤霏霏 制图

欣旺达上半年净利大增104倍 拟投资 200 亿元加码动力电池

◎记者 覃秘 ◎编辑 全泽源

8月10日, 欣旺达发布半年报, 公司上半年实现营业收入 156.8 亿元, 同比增长 36.25%; 净利润 6.17 亿元, 同比增长 104 倍。据了解, 这是今年首家发布半年报的 A 股锂电池公司。同日, 欣旺达子公司欣旺达汽车电池与南昌经开委拟投资 200 亿元建设欣旺达南昌动力电池生产基地项目。

对于欣旺达上半年净利润增逾 100 倍的原因, 有券商研究员分析称, 一是 2020 年的基数低, 2020 年同期净利润只有 588 万元; 二是今年非经常性损益增加了近 4 亿元的利润, 扣除非经常性损益后, 欣旺达上半年净利润为 2.22 亿元, 同比增长 4.38 倍。

欣旺达目前的业务主要集中在消费电池领域, 下游客户主要是手机和笔记本电脑。半年报显示, 今年上半年, 在全球手机市场整体出货量下滑、竞争激烈的情况下, 公司手机数码类锂离子电池模组业务仍然持续增长, 实现收入 93.95 亿元, 同比增长 42.50%。同时, 公司笔记本电脑类锂电池业务快速增长, 上半年公司笔记本电脑电池业务实现收入 21.87 亿元, 同比增长 29.30%。欣旺达正加大在动力电池领域的投

资。半年报透露, 公司动力电池的业务实力和发展潜力得到众多知名车企的认可, 在销售表现上持续取得重大突破。今年上半年新增 15 款车型进入公告目录。磷酸铁锂产品获得多家知名车企认可并已大批量交付。市场开拓方面, 公司已相继获得东风柳汽菱智 CM5EV、东风 E70、广汽 A9E、吉利 PMA 平台、吉利 GHS20 平台、上汽通用五菱宏光 mini 等项目的定点函。

同日, 欣旺达同意由子公司欣旺达汽车电池与南昌经开委投资建设欣旺达南昌动力电池生产基地项目, 双方拟签署《项目投资协议》, 该项目计划总投资入约 200 亿元, 合计规划产能为 50 吉瓦时。

欣旺达还拟对子公司欣旺达电动汽车电池有限公司进行增资, 由欣瑞宏盛、前海汉龙、欣瑞宏睿及天津和谐等合计出资 7.5 亿元认购欣旺达汽车电池新增股份, 交易完成后, 公司下属子公司欣旺达惠州新能源有限公司持有欣旺达汽车电池的股权比例由 100% 变更为 82.916%。参与此次增资的欣瑞宏睿和欣瑞宏盛为公司管理团队持股平台, 分别出资 1.53 亿元和 3.6 亿元。

对于市场广泛关注的储能业务, 欣旺达在半年报中披露, 今年上半年公司储能总装机量超 654 兆瓦时, 电力储能、数据中心和通信电源、家庭储能业务均快速增长。

抢占粤港澳大湾区投资先机 深高速整合收费公路资产

◎记者 柯豆豆 ◎编辑 全泽源

深高速 8 月 10 日晚公告称, 公司拟通过全资子公司美华公司受让深圳市投资控股有限公司 (下称深投控) 的全资子公司深圳投控国际资本控股基建有限公司 (下称深投控基建) 100% 股权。收购完成后, 深高速将间接持有港股上市公司湾区发展约 71.83% 股份。此次交易不仅是公司间接控股股东深投控践行规避同业竞争、注入资产承诺的重要一步, 更是深高速借助收购优质收费公路资产, 积极布局粤港澳大湾区的战略步骤。

公告显示, 深高速拟通过全资子公司美华公司以约 24.5 亿港元的价格受让深投控的全资子公司深投控基建 100% 股权, 代偿深投控基建债务约 78.9 亿港元。公司预计收购深投控基建的总成本不超过 104.79 亿港元 (折合人民币约 88.19 亿元)。

由于深圳国际控股有限公司 (下称深圳国际) 间接拥有深高速约 51.561% 的权益, 而深投控为深圳国际的控股股东, 间接持有深圳国际已发行股本约 43.49%, 深圳投控国际资本控股有限公司 (下称深投控国际) 为深投控全资子公司, 而美华公司为深高速全资子公司, 故此交易构成关联交易。

据了解, 深投控基建目前持有的唯一经营性资产为湾区发展的 71.83% 股份, 这也是此次交易的“含金量”所在。

湾区发展主要经营业务为粤港澳大湾区的基础设施建设及相关业务, 合和中国享有广深珠公司 45% 的利润分配比例, 合和广珠享有西线高速公司 50% 的利润分配比例, 合和中国持有广东联合电子服务股份有限公司 1.02% 股权及间接持有臻通实业 15% 股权。湾区发展持有的其他香港附属公司均无实质性业务经营。其中, 广深珠公司主要业务为广深高速的投资、建设和经营管理, 西线高速公司主要业务为西线高速的投资、建设和经营管理等。

深高速的经营范围正是收费公路和道路的投资、建设及经营管理。在深高速看来, 广深高速为连接广州、东莞、深圳及香港的核心通道, 西线高速为连接广州至珠海及通往港珠澳大桥的重要通道。两项公路资产位于粤港澳大湾区的核心区域, 优势明显, 拥有良好的经营记录 and 较低的投资风险。同时, 公司还可以通过加强广深高速与沿江高速等深圳区域收费公路统筹管理, 增加路网交通流量, 提升路产营养的协同效应, 进一步提升盈利能力。湾区发展为港股上市公司, 深高速还可通过此次交易获得优质投融资平台, 进一步提升集团的发展空间和市值, 实现可持续发展。

深高速进一步表示, 公司正在制订、比选中长期融资方案, 可能采用向美华公司增资或借款、为美华公司融资提供担保、美华公司境外融资置换等方式, 优化资本金比例、外币借款比例、期限结构比例, 将中长期融资成本控制在合理水平。

深高速还透露了一个积极信号: 广深高速的改扩建已列入粤港澳大湾区发展规划和广东高速公路网规划, 为广东及广州、东莞、深圳重点项目。此次交易完成后, 若广深高速的改扩建计划能顺利实施, 广深高速的通行能力将进一步得到提升, 广深珠公司还可向政府部门申请核定延长收费年限, 公司的收费公路资产规模和收费经营期限也将得到进一步提升。

多地钢铁限产措施落地 铁矿石期货价格创近 9 个月新低

◎记者 陈雨康 ◎编辑 林坚

近期, 随着全国钢铁限产加速推进, 铁矿石期货价格持续下探。截至国内期市 8 月 10 日下午收盘, 铁矿石主力合约收报 853 元 / 吨, 收跌 1.33%, 盘中最低触及 823 元 / 吨, 创下近 9 个月来新低。

业内人士表示, 在钢铁限产要求下, 7 月以来全国钢企开工率、粗钢日产量持续走低, 铁矿石需求低迷。未来, 各地粗钢减产的具体措施将加速落地, 众多钢企已计划压缩生产原料库存, 加上进口铁矿石发运情况乐观, 预计铁矿石价格仍有下行空间。

6 月中旬以来, 多地区开始规划、部署下半年钢铁产量压减工作, 以确保 2021 年粗钢产量同比下降。上海证券报记者了解到, 近日, 多地针对钢铁企业限产、减产的措施已经落地。山西省针对“2+26”城市 (京津冀大气污染防治通道城市) 开展产量压减工作, 涉及太原、晋城和长治。

钢铁重镇唐山持续开展钢企限产。根据唐山市最新限产通知, 除首钢迁钢、首钢京唐等钢企外, 19 家钢企继续落实执行总量减排 30% 的要求, 未按时完成年度治理任务的鑫达钢铁等 3 家钢铁企业总量减排措施加严 10%, 直至完成全部治理任务。

各大钢企积极落实限产要求。中国宝武总经理胡望明在 8 月 6 日的 2021 年二季度工作会议上表示, 坚决执行“限产令”, 合理分解粗钢产量指标, 化解产销平衡压力, 积极研判限产带来的间接影响。

辽宁某大型钢企相关人士表示, 已接到压减产量的通知, 多数当地钢企将采取扩大检修计划的方式完成产量压减目标。

中国钢铁工业协会副会长、冶金工业规划研究院党委书记李新创表示, 粗钢产量压减工作有利于降低铁矿石市场的需求预期, 短期内对稳定铁矿石价格具有积极作用。但从长期来看, 提升我国产业链供应链安全水平仍需建立长效机制, 才能从根本上解决铁矿石受制于人的问题。



芳源股份董事长 罗爱平

◎记者 邱德坤 ◎编辑 全泽源

近日, 芳源股份登陆科创板, 上市首日大涨 640%, 成为科创板又一只主打锂电池材料的热门股。这对芳源股份创始人、董事长罗爱平而言, 无疑是一大肯定与告慰。“2002 年, 我以大学教授的身份创业, 当时有不少人感到惋惜。我那时确实有很多不懂的地方, 但还是勇敢地迈出了那一步。”

这一步, 让中国多了一位科创型企业家。在创业前, 罗爱平一直从事有色金属分离提纯的科研和教学工作, 抱着促进环保和资源循环利用的想法, 他创立了芳源股份。回顾创业经历, 他有一点感触颇深: 科学家创业要选对行业和客户, 因为跟随其成长往往会事半

芳源股份罗爱平： 科学家创业要选对行业选准客户

功倍。

科学家创业要选对行业

罗爱平创业前不仅是大学教授, 而且是广东本地的环保专家。彼时, 广东一些金属表面处理企业生产过程中会随意排放废弃的有色金属。作为环保专家, 罗爱平每每看到这种乱象, 就会心生忧虑, 这些废弃的有色金属可能对环境造成严重污染, 有没有两全其美的处理方法? 能不能循环利用、变废为宝?

念念不忘, 必有回响。2002 年, 一心想将所学专业匹配社会发展需求的罗爱平创立了芳源股份, 该公司最初从事镍、钴等废弃金属资源循环回收综合利用。

由于罗爱平此前已积淀不少科研实力, 芳源股份成立之初就被注入技术创新基因。截至今年 6 月 22 日, 公司取得专利 41 项, 包括 9 项发明专利。其中, 以“萃杂不萃镍”技术为代表的专利, 改进了国内镍湿法冶金行业的工艺流程, 降低了高纯硫酸镍的制造成本。

不过, 科学家创业有个特点, 就是技术优势突出, 商业化能力有所欠缺。罗爱平认为, 科学家创业要选对行业, 公司跟随行业发展有更多成长机会, 也有助于解决商业化能力有所欠缺的问题。

如今, 芳源股份结合此前业务并顺应新能源汽车发展潮流, 从事锂电池三元正极材料前驱体和锂电池正极材料的研发、生产和销售, 产品主要用于锂电池和镍电池的制造, 并最终应用于新能源汽车动力电池、电动工具、储能设备及电子产品等领域。

今年上半年, 芳源股份 NCA (镍钴铝酸锂) 三元前驱体、NCM (镍钴锰酸锂) 三元

前驱体、硫酸钴等产品销量增加, 预计实现营业收入 8.3 亿元至 8.8 亿元, 同比增长 182.90% 至 199.94%; 归母净利润 4000 万元至 4500 万元, 同比增长 867.38% 至 988.30%。

大客户战略带来全面提升

芳源股份能走到今天, 一个重要原因是坚持大客户战略, 在公司产能规模受限的情况下, 集中主要资源, 保证对优质客户的供应。

罗爱平介绍, 从产业链发展情况看, 国内外动力电池市场集中度都很高, 排名前十的电池企业占据了逾八成的市场份额。上游企业想要快速发展, 必须要实施大客户战略。

芳源股份正是借助与松下的合作, 实现了跨越式发展。2017 年, 公司开始向松下销售高镍 NCA 三元前驱体, 用于制造高能量密度三元锂电池, 最终应用于特斯拉电动汽车。到了 2018 年, 芳源股份主营业务收入同比增长 338.08%。

此后, 受益于新能源汽车的蓬勃发展, 松下对芳源股份产品的需求逐步加大。芳源股份招股书显示, 2018 年至 2020 年, 公司 NCA 三元前驱体贡献毛利占主营业务毛利的比例分别为 83.98%、94.17% 和 91.89%, 是公司最主要的盈利来源。

此外, 通过与松下的合作, 芳源股份获得了全方位提升。罗爱平表示: “松下对供应商产品的品质要求很严格。芳源股份经过两年努力, 才在产品品质、管理体系等方面获得了松下的认证。”

目前, 芳源股份正加快与其他大客户的进一步合作。招股书显示, 公司正与贝特瑞、

天力锂能、科恒股份、杉杉能源、三星 SDI 及当升科技等客户进行合作开发, 以提高 NCM 三元前驱体的销售量。

借力资本市场抢抓行业机遇

当下, 产能受限已成为芳源股份一大发展瓶颈。伴随着新能源汽车及动力电池企业的产能扩张, 芳源股份凭借在高镍 NCA 三元前驱体技术上的优势, 主要客户订单不断增加, 现有产能无法满足客户日益增长的高端化、定制化需求。

罗爱平认为, 对于公司所处的新能源汽车行业, 可以清晰地预判之后有大量需求。公司要抓住商机快速扩产, 才能形成规模效益。快速扩张对资源和资金有大量需求, 离不开资本市场的助力。

芳源股份计划将募集资金投向年产 5 万吨高端三元锂电前驱体 (NCA、NCM) 和 1 万吨锂电氢氧化锂项目。其中, 5 万吨高端三元锂电前驱体 (NCA、NCM) 项目的实施, 将极大缓解公司供应紧张的局面, 充分发挥公司高镍三元前驱体的技术和先发优势, 并提升高镍三元前驱体产品的市场占有率。

三元前驱体是三元正极材料的核心材料。近年来, 随着三元正极材料的出货量不断提升, 三元前驱体市场需求也在不断增长。高工研数数据显示, 2019 年全球三元前驱体需求量为 33.4 万吨, 预计到 2025 年将达 148 万吨, 2019 年至 2025 年的复合增长率为 28.2%。

“公司及同行业上市公司将持续扩产, 以保障新能源汽车产业链稳健发展, 在发展中求共赢。”罗爱平充满信心地表示, 芳源股份上市后将迎来新一轮的跨越式发展。