

锂价疲软背景下,2019年业绩急转直下,巨亏近60亿元,亚洲最大锂生产商——

天齐锂业危机四伏

■本报记者 李玲

亏损近60亿元、年报被出具保留意见、财务负担沉重……作为世界第二、亚洲最大的锂生产商,天齐锂业似乎正遭遇上市以来的最大危机。

自2010年上市以来,天齐锂业乘着新能源发展的东风,一路高歌猛进,2016年时股价曾一度超过200元/股,如今却在25元/股左右徘徊。

净亏损近60亿元,海外股权投资减值超50亿元

资料显示,天齐锂业是中国和全球领先、以锂为核心的新能源材料企业,这家世界第二、亚洲最大锂电公司坐拥全球开采规模最大、品质最稳定的澳大利亚格林布希矿等优质资源,也是目前唯一可通过大型、单一且稳定的锂精矿供给,实现自给自足的国内供应商。

自2010年上市以来,除2013年出现了1.3亿元的亏损外,天齐锂业净利润均呈快速上涨态势,2018年归属于上市公司股东的净利润更是超22亿元。

然而,2019年其业绩却急转直下。

根据年报数据,天齐锂业2019年实现营业收入48.4亿元,同比减

少22.48%;实现归属于上市公司股东的净利润为亏损59.8亿元,同比减少371.96%。扣除非经常性损益的净利润更是亏损62.19亿元,是其近6年来的首亏。

对于营业收入下降的原因,天齐锂业称行业周期调整及国家新能源汽车补贴退坡等不利因素影响下,2019年度锂精矿产品销售数量与锂化工产品销售价格较2018年度下降,导致总体销售收入下降。

至于巨额亏损,则主要是由于对持有的智利SQM公司25.86%长期股权投资计提减值准备约52.79亿元人民币。

深交所问询函中要求说明对SQM计提大额减值准备的合理性。

根据天齐锂业近日的回复,SQM公司2019年实现净利润2.8亿美元,相较于上一年的4.4亿美元,同比下滑37%。

“鉴于SQM2019年业绩较同期下滑明显,尤其是第四季度业绩较2018年同期下滑幅度较大,公司按照会计准则要求以2019年12月31日为基准日进行了减值测试。”天齐锂业称。

据透露,中铭国际资产评估(北京)有限责任公司对100%SQM股权权益的估值为136亿美元。天齐锂业持有的25.86%股权价值为35.26亿美元,折合人民币245.99亿元,相较2019年12月31日长期股权投资账面价值低52.79亿元。

锂价下行,现金流持续紧张

多重压力下,天齐锂业现金流持续紧张。

截至2020年1季度末,天齐锂业总资产432.3亿元,总负债353.2亿元,资产负债率81.7%。货币资金期末余额12.45亿元,较年初的44.39亿元,下降72%。

据悉,为了收购SQM股权,天齐锂业新增借款35亿元,导致财务费用大幅增加。2019年,天齐锂业并购贷款产生利息费用合计约16.50亿元人民币。

事实上,2019年6月新能源补贴过渡期结束,下游需求迅速弱化,随着下半年多家冶炼厂产能释放,锂化工产品供应增加,叠加进口碳酸锂数量增多,行业库存压力剧增,全产业链提前进入“冬季”。而随着锂化工产品价格跌至大部分厂家成本线内,行业内企业开始逐步减产、停产、放缓产能释放和扩张计划,但受需求低迷影响,价格仍在底部承压,不仅跌破锂辉石提锂成本线,也低于部分盐湖提锂企业成本线。

据亚洲金属网数据,99.5%碳酸锂价格(含税)自2018年3月约15.4万元下降至2019年底的约4.8万元/吨至5.1万元/吨的区间;氢氧化锂价格(含税)自2018年3月13.9万元/吨下降至2019年底的约4.7万元/吨至5.1万元/吨的区间。

天齐锂业在2019年年报中指出,在国家新能源汽车补贴退坡等不利因素影响下,锂产品市场进入调整期,产品销售价格持续下滑,行业面临多重压力和巨大挑战。公司在收购SQM23.77%股权后,财务负担沉重。“因此疏解债务困境是公司业绩保持健康、稳定增长的重中之重。报告期内,公司也一直在论证各类融资工具的可行性并积极推进,以期达到降负债、优化债务结构的目的。”

资金压力下,天齐锂业控股股东天齐集团进行了多次股份质押和减持。据记者不完全统计,今年以来,天齐锂业发布了9次关于控股股东股份质押的公告,2次股份减持公告。

截至7月17日最新披露的公告,天齐集团及其一致行动人共持有天齐锂业股份约5.73亿股,持股比例38.81%,其中质押股份约3.91亿股,占所持股份的比例为69.29%。而天齐集团未来半年内到期的质押股份累计数量2.78亿股,占其所持股份比例56.02%,对应融资金额23.22亿元;未来一年到期的质押股份累计数量3.3亿股,占其所持股份比例66.54%,对应融资金额32.81亿元。

天齐锂业将如何化解此次危机?本报将持续关注。

在建海外工程投产遥遥无期

值得注意的是,当前天齐锂业海外在建工程投资巨大。

根据2019年年报,天齐锂业在西澳大利亚奎纳纳市投资建设的“第一期年产2.4万吨电池级单水氢氧化锂项目”(下称“一期氢项目”)和“第二期年产2.4万吨电池级单水氢氧化锂项目”(下称“二期项目”)在建工程账面价值分别为35.31亿元、12.56亿元,占期末净资产比例为50.71%、18.04%。

“天齐锂业公司因工程发包方式及工程建设过程中的变更等原因,尚未完成对工程投入的具体项目清理,同时也因未达到竣工决算条件,故暂未能提供完整的工程投入资产对应的工程项目或工程支出对应的工程建设与设备采购具体情况。另外,受该项目所在地疫情影响,我们未能且预计未来短期内都

不能到项目所在地实施包括实地察看、检查原始凭证原件等我们认为必要的审计程序。”在审计报告中,信永中和会计师事务所如是称。正因此,其对天齐锂业2019年年报出具了保留意见。

此外,信永中和会计师事务所也指出:“天齐锂业公司2019年末面临流动性风险,这表明存在可能导致对天齐锂业公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。”

不过,此后天齐锂业向信永中和提供了工程项目建设所要求的资料,信永中和于7月16日对天齐锂业出具保留意见已经消除的审核报告。

但澳大利亚项目涉及的事情远不止于此。据悉,一期项目和二期项目原投资预算分别为19.98亿元、16.7亿元,其中一期项目于2016年10月正式启动建设工作,实施主体

为全资子公司TLK,预计2018年年底项目竣工并开始试生产。

2019年3月,天齐锂业将一期项目总投资额增加至28.27亿元;同年10月,又进一步将一期项目投资总额调整至37.12亿元,同时将投产时间延长至2019年12月31日。

在今年2月份关于上述项目进展的公告中,天齐锂业称结合公司财务资金状况,决定调整项目的调试进度安排和项目目标,放缓项目节奏。但并未提及项目具体投产时间。

此外,上述一期项目还牵涉了工程建设纠纷,该项目总承包商MSP起诉项目实施主体TLK,要求其支付本息合计3611万澳元工程款。天齐锂业表示,诉讼中MSP主张TLK支付的金额已计提在2019年财务报告的应付账款中。

科创板开板一周年

能企表现亮眼,业绩快速增长

■本报实习记者 董梓童

7月22日,科创板一周岁了。

2019年7月22日,首批25家科创板公司成功挂牌,科创板正式开业。经过一年的发展,科创板上市公司数量已经从25家增长至140家,截至7月22日收盘,科创板上市公司总市值近2.8万亿元,合计融资2179亿元。

自开市以来,这块资本市场“试验田”的一举一动都引人关注。值此科创板一周年之际,我们从六个方面对其一年来的运行情况进行了梳理,以飨读者。

7家市值破千亿,能源企业表现较好

截至7月22日,共有7家公司市值超千亿元,分别是金山办公、寒武纪、中微公司、沪硅产业、澜起科技和君实生物。上述7家公司合计市值超1.3万亿元,占科创板总市值近半。上述公司中,新一代电子科技公司占多数,仅有沪硅产业一家为制造业,后者是目前我国规模最大的半导体硅片制造企业。

但千亿美元的公司只是少数,科创板近半数公司市值不足百亿元,其中京源环保市值不超过30亿元,个股市值分化明显。

从行业分布来看,新一代信息技术、生物医药、高端装备制造、新材料产业和节能环保企业占比较大,均在5%以上。这正是科创板重点支持发展的重点高新技术领域。

同时,这些企业上市后平均涨幅也较为领先。以与能源相关的高端设备制造和节能环保产业为例,两者上市后涨幅分别为113%和107%,位列前茅。

2020版白皮书发布,研发投入喜人

7月22日,在证监会和上海证券交易场所的指导支持下,由中央广播电视总台上海总站和申万宏源有限公司研究所共同编撰的首部《科创板白皮书(2020)》发布。

白皮书指出,作为资本市场改革的“试验田”,设立科创板并试点注册制对于改变我国以间接融资为主的融资结构,完善多层次资本市场建设,通过直接融资方

式提高资源向科技企业的配置效率,进而培育出众多具有国际竞争力的科技企业,具有重大而深远的战略意义。

科创板也初步显现了金融资本对科技创新的助力效果。白皮书数据显示,科创板上市公司报告期内研发投入占比较平均为11.29%,远高于同期上市的A股其他板块,核心技术达到国内领先水平的占比高达63%,另有占比21%的企业技术处于国际领先地位。

Wind统计数据表明,发布2019年年报的100家科创板上市公司,全年研发支出合计约116.75亿元,同比增幅达23.4%;研发人员数量的平均占比从2018年的21%增至2019年的30%。

针对能源相关领域,发布2019年年报的12家企业当年研发支出合计6.97亿元,较上一年的5.11亿元,增长36.4%,增幅远超科创板企业平均水平,各企业研发支出占营业收入比例平均值为5.44%,研发人员数量占比由15.66%提升至近20%。

“科创50”来了,新能源股或脱颖而出

为集中体现科创板核心上市公司的股价表现,7月22日,上交所和中证指数有限公司正式启动“上证科创板50成份指数”(下称“科创50”)实时行情,这是反映科创板证券价格表现的首条指数。

“科创50”编制方法以2019年12月31日为基日,以1000点为基点。编制方法是按照过去一年日均成交金额由高到低的排名,剔除排名后10%的个股,然后选取日均总市值排名前50的个股为样本,每季度调整一次。

从样本股情况来看,科创板表现强势。截至7月22日收盘,“科创50”报1497.23点,今年以来累计上涨49.72%,同期上证综指、深证成指涨幅分别为9.28%和30.93%。

在50只样本股中,有容百科技、三达膜等9只个股处于能源及能源相关行业,涉及新能源、环保、智能设备等领域,占比

近两成。其中,新能源领域企业较多,多从事光伏等可再生能源电站开发、动力电池的生产和销售等。

7月23日起,上交所开始发布“科创50”实时行情。

业绩规模相对较小,环保产业增速较快

华金证券认为,目前,科创板营收规模在20亿元以下、净利润规模在2亿元以下的公司占绝大多数,科创板上市公司经营业绩规模仍相对较小。

据统计,2019年,仅有3家公司营收规模超过100亿元,其中包含光伏企业天合光能。当年,有84家公司营收规模不足20亿元。但小规模的公司营收规模增速更快,这是由于这些公司大多处于导入期和成长期,平均营收增速达到20%以上。

按照科创板主题领域划分,能源相关产业节能环保、新材料和高端装备制造企业营收增速同向上升,分别为24%、20%和16%。其中节能环保企业平均营收增速仅次于生物医药,位列第二。

净利润方面,新材料、节能环保和高端装备制造企业的平均增速也维持较高水平,分别为39%、32%和23%,分列第二、三、四名。

审核提速,赴科创板上市企业不断增多

经过一年的发展,不仅市场、企业更加成熟,上交所科创板审核注册制工作也不断进阶。3月,上交所从“科创板审核1.0版本”向“2.0版本”的进阶。

据了解,“2.0版本”的核心是“一个不变”和“四个变化”,即坚持以信息披露为核心不变,让审核问询“更精准、更高效、更务实、更协同”。从1.0到2.0,科创板审核问询的针对性有所提升,首轮问询问题数量明显减少,整体问询轮次也逐步下降,重大事项提示和风险提示披露的针对性增强。

自“2.0版本”全面施行以来,科创板

IPO申请受理节奏明显加快。4月新增受理申报企业43家,5月44家,6月93家;受理并已过会的申报企业超20家,从受理到过会周期全部控制在4个月以内,且其中不乏“闪电”过会的企业。

比如,红筹企业中芯国际科创板IPO申请于今年6月1日被受理,6月4日即收到首轮问询,6月19日上会审核通过,全程仅用了18天。奇安信、苑东生物过会也较为迅速,周期分别为43天、49天。

截至目前,科创板受理IPO申请企业数量为181家,其中已受理34家,已问询145家,暂缓审议1家,中止及财报更新1家。其中不乏上海复洁环保科技、上海派能能源科技、青岛达能环保设备等能源企业。

制度不断完善,再融资规则正式发布

近日,上交所发布《科创板上市公司证券发行上市审核规则》和《科创板上市公司证券发行承销实施细则》,对再融资品种范围和基本原则、各类证券品种的再融资条件、发行上市审核和注册程序等做出了明确规定。

业内普遍认为,科创板再融资规则的发布是深化推进科创板注册制改革的一项重要举措,旨在通过市场化方式完善科创板股份减持制度,将促进科创板再融资更高效。

日前,科创板迎来首次“解禁潮”,此次解禁包括第一批上市的25家企业,总解禁规模超过1700亿元。由于数量很大,引起市场担忧。有研究机构认为,再融资规则的出台可以缓解这种担忧,因为科创板股东减持,采取向特定机构投资者询价转让的方式,不是直接在二级市场减持,对市场的冲击有限。

随着科创板制度体系越来越完善,将更有效发挥市场在资源配置中的作用。申银万国证券研究所首席研究员林瑾表示,科创板将吸引更多越来越多具有国际竞争力的科创企业,尤其在关键核心领域的自主创新方面起到更大作用。



大唐发电上半年业绩同比大增

本报讯 实习记者董梓童报道:7月23日,大唐发电表示,2020年上半年,公司实现净利润16.93—18.65亿元,同比增长97%—117%;扣非后净利润预计为4.44—6.16亿元,同比增长39%—55%。

大唐发电称,公司业绩预盈原因有三:一是受煤炭价格下降影响,公司营业成本较去年同期大幅下降;二是受上期公司控股子公司破产清算计提减值损失影响,本期非经营性损益同比大幅增加;三是公司优化融资结构,本期权益性融资占比较大,致使公司财务费用同比大幅下降。

同时,大唐发电还公布了2020年上半年发电量数据。截至6月底,大唐发电及子公司累计完成发电量约1216.39亿千瓦时,同比下降约1.79%;累计完成上网电量约1139.5亿千瓦时,同比下降约2.48%。

大唐发电认为,今年上半年,全社会用电需求同比降低,同时新增装机加大及新能源发电量大幅增加挤占了火电发电空间。此外,部分省区外购电大幅增长使省内煤电企业发电空间收缩,导致了公司发电量和上网电量稍有下降。

国新能源发布定增预案募资10亿元

本报讯 实习记者董梓童报道:7月21日,国新能源称,公司拟向控股股东国新能源集团非公开发行股票,发行价格为3.45元/股,募资不超过10.12亿元。扣除发行费用后国新能源拟将全部募资金用于偿还公司对国新能源集团的债务。

国新能源表示,近年来,公司主要依靠债务融资满足对管网建设等的资金投入需求。最近三年来,公司短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券及长期应付款余额合计分别为176.75亿元、204.53亿元及216.29亿元,呈逐年上升趋势。

同时,国新能源的资产负债率也长期高于行业平均水平。2017—2019年末,国新能源资产负债率分别为63.13%、84.6%和85.34%,而同期证监会燃气生产和供应业平均资产负债率分别为45.17%、47.57%和49.9%。

国新能源认为,此次发行完成后,公司流动性压力将减轻,资产负债率将有一定程度的下降,债务偿付压力和付息压力也将缓解。

值得注意的是,2019年及2020年第一季度,国信利用一直处于亏损状态。6月中旬,国新能源将公司持有的国信利用100%股权转让给国新能源集团,交易价格为3.68亿元。同时,截至6月11日,国信利用及其子公司与国新能源及其子公司之间的借款金额合计17.82亿元。6月底,国新能源表示,收到国新能源集团代国信利用及其子公司偿还的欠款总计17.87亿元。

皖天然气拟成立合资公司加速LNG布局

本报讯 实习记者董梓童报道:7月24日,皖天然气表示,拟和安徽省港口运营集团有限公司(下称“省港口运营集团”)在安徽省共同投资组建合资公司,共同投资建设、经营管理长江、内河LNG接收站、转运站,LNG车船一体化加注站、加油站及相关业务。

据悉,合资公司注册资本为5000万元,合资双方均以货币形式出资,其中皖天然气认缴出资2550万元,占合资公司51%股权,省港口运营集团认缴出资2450万元人民币,占合资公司49%股权。

双方的合作离不开政策的驱动。皖天然气表示,安徽省交通运输厅发布的《关于船舶大气污染专项治理工作方案的通知》《船舶液化天然气加注站设计标准》等政策,支持老旧运输船舶提前报废更新,鼓励现有船舶采用动力系统整体升级方式改用LNG清洁能源,鼓励现有船舶大气污染治理更新以及新建LNG燃料动力船舶。同时,近年来,安徽水运行业对清洁能源的需求加快了长江、内河LNG加注站布点和安徽省绿色港口进程。

皖天然气认为,双方成立合资公司,可以充分发挥省港口运营集团在资源、港口、岸线的优势,以及公司在LNG终端市场的优势,将有利于推进长江、内河港口车船一体化LNG加注站的布点建设,进一步拓宽公司LNG业务范围。