拟投建2条LCD用偏光片产线
豪掷近22亿元，杉杉股份站上新赛道

记者　王婧

核心提示

在近日惨淡的大盘中，杉杉股份的二级市场表现一枝独秀。而这，可能与公司日前的一纸公告有关。

3月3日晚，杉杉股份发布公告称，子公司张家港杉金拟投资21.87亿元，在张家港经济技术开发区投资建设2条LCD用偏光片生产线，总建设周期约27个月。而此前，市场预期LCD偏光片业务并表后将极大增厚公司整体利润，公司有望在五年时间成为全球最大的偏光片全产业链集团。

A 大盘很疲软 但杉杉的股价挺稳

春节后的市场，可以用“惨淡”二字形容。沪指从节前的3655点，一路下探。一路跌破3500点，3400点关口，至3月10日收盘，报收于3357点。

但一片惨淡之中，杉杉股份却一枝独秀。3月5日开盘后，杉杉股份的股价一路上涨，上午11时10分左右，首次触及涨停价16.57元，随后略有回撤。午后，股价再度封住涨停，至收盘时，仍3000万元的封单封住涨停。随后的几天，杉杉股份的股价站稳于16.5元之上。

而这一幕，与该公司3月3日的一则公告有关。

B 发力LCD偏光片 杉杉股份双管齐下

以服装起家的杉杉股份，在资本市场更多的是以锂电池龙头的身份而为投资者所了解。

但是，锂电池项目似乎远不能满足杉杉股份的扩张需求。3月3日晚，杉杉股份发布公告称，基于国内平板显示行业持续增长的发展趋势，杉杉股份下属子公司张家港杉金拟在张家港经济技术开发区投资建设2条1490mm宽幅LCD用偏光片生产线，规划产能约4000万平方米/年，固定资产投资金额约21.87亿元，预计2021年9月开工建设，总建设周期约27个月。据了解，偏光片是显示面板的重要组成原材料，偏光片约占液晶面板总成本的10%左右，属成本占比较高的单种显示材料。

9个月前的2020年6月10日，杉杉股份首次宣布重大资产重组计划，豪掷53亿元收购LG化学旗下在中国大陆、中国台湾、韩国的LCD偏光片业务及相关资产70%的权益。杉杉股份表示，此次拟投产的LCD偏光片宽幅生产线，适用生产TV和IT用偏光片，有利于降低国内偏光片进口依赖及国内液晶面板厂商生产成本，提升偏光片国产化水平。同时，拟建产线将有效缓解公司南京工厂产能紧张状况。

B 站上新赛道 杉杉股份“两条腿走路”

杉杉股份的这笔大投资，究竟“钱”景如何呢？

据悉，项目将沿用与原LG化学旗下韩国梧仓、中国南京及广州工厂相同的工艺和设备，并利用其多年从事偏光片生产制造经验，根据市场需求进行技术工艺改进，以确保其先进性。经测算，本项目内部收益率(税后)约13.98%。

值得一提的是，接手LG化学规模庞大的偏光片业务，也给杉杉股份带来了资金压力。为此，杉杉股份将接受控股股东杉杉控股提供的不超过25亿元财务资助，用于支撑LCD偏光片业务交割后过渡期的营运资金周转，待其自身筹融资正常开展且营运资金可支持业务正常运营后，根据实际情况随时归还上述借款。控股股东给予的借款条件也非常优惠，借款期限不超过一年，费率不高于中国人民银行规定的同期贷款基准利率，无需公司提供任何抵押或担保。

平安证券的研报预计，2020-2022年偏光片业务将为公司贡献营收114/121/158亿元，同比增长15%/6%/31%；贡献净利润8.3/11.4/14.2亿元，同比增长-7%/38%/24%。业务并表后将极大增厚公司整体利润，公司有望在五年时间成为全球最大的偏光片全产业链集团。

或许，杉杉股份3月5日录得的这个涨停，只是一波浪潮中的一朵小浪花而已。