

偏光片业务并表贡献突出 杉杉股份上半年业绩预增6倍

记者 王婧

今年以来，杉杉股份风头强劲。至昨日收盘，股价报收于31.43元，至此，该股今年以来股价已经上涨75%以上，其中，本月已上涨了34.78%。

不仅股价表现抢眼，杉杉股份上半年的业绩也颇为出色。日前，杉杉股份发布半年度业绩预增公告称，预计2021年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为7亿元至7.5亿元，同比增长599%至649%，实现扭亏为盈。



新能源车的大风口

今年上半年杉杉股份业绩向好的背后，与新能源车需求的爆发不无关系。

对于业绩大涨的原因，杉杉股份表示，下游新能源汽车市场景气度延续，公司正极材料和负极材料销售稳步放量，同时公司持续充分发挥自身在一体化产线、智能制造、成本管控等方面的优势，叠加部分原材料价格波动上行，正极材料和负极材料盈利能力提升。

而受益于六氟磷酸锂价格上涨以及公司自备部分六氟磷酸锂产能，公司电解液业务毛利率水平有较大提升，同比实现扭亏为盈。

偏光片业务成现金奶牛

相对而言，杉杉股份今年上半年业绩最亮眼的板块应为偏光片业务，预计实现净利润4.9亿元至5.1亿元。

自杉杉股份完成对LG化学旗下LCD（液晶）偏光片业务的收购后，相关资产于今年2月1日起纳入公司合并范围。

偏光片是显示面板的重要组成原材料，占液晶面板总成本的10%左右。偏光片技术门槛较高，主要被日本和韩国厂商占领，在LCD的市场竞争方面主要是LG化学、住友化学和三星SDI，全球市场占有率接近90%，在中国市场的占有率超过90%。

据IHS数据，我国LCD面板需要偏光片面积为4.38亿平方米，而2020年我国偏光片产能仅为2.07亿平方米，供需缺口达2.31亿平方米，这给杉杉股份偏光片业务带来了巨大的市场空间。

在切换至新能源赛道前，杉杉股份是国内首家上市服装企业。自1999年上海杉杉科技有限公司成立以来，杉杉股份持续加码锂电材料全产业链，现已成为全球规模最大的锂离子电池材料综合供应商。

华丽转身后的杉杉股份，目前拥有正负极材料、电解液、偏光片等相关业务，各项业务在国内细分领域均表现不俗，拥有将强的竞争力。

收购LG业务后，杉杉股份沿用LG技术，确保其前沿性。杉金光电目前超宽幅产线全球市占率40%，国内市占率50%

正极材料和世界500强公司巴斯夫合作将会带来机会，预计会成为未来公司的主要增量之一。巴斯夫在正极材料方面的领先技术，有望快速让巴杉的正极材料从电子级别到动力级别的转换。

负极材料拥有较低生产成本优势，产能有望快速提高，同中科电气、璞泰来同为国内领先的负极企业。另有每年4万吨电解液和2000吨的六氟磷酸锂的产能。

与中静系股权纠纷不断

此外，值得一提的是，杉杉控股有限公司（“杉杉控股”）工商信息显示，其于7月14日发生股权变更，新增股东绵阳绵高股权投资基金（有限合伙）（“绵高基金”），杉杉控股的注册资本亦从11.59亿元增至12.86亿元。据披露，绵高基金对杉杉控股的认缴出资总额为12682.1047万元，持有约9.86%股权。

杉杉控股为杉杉系顶层公司，为杉杉集团有限公司控股股东，且为杉杉系上市公司杉杉股份第二大股东。

绵高基金成立于今年6月18日，共有两名合伙人——绵阳市投资控股（集团）有限公司和绵阳科发企业管理有限公司，二者均为四川国资背景。

杉杉股份6月25日公告显示，杉杉集团将所持有的上市公司8174.39万股股份（占上市公司总股本的5.02%）办理了股票质押，质权人正是绵高基金。据公告，杉杉集团此次质押为非融资类质押，系为合作提供履约保证。

而在业绩迎来拐点的同时，杉杉系与中静系关于徽商银行股权的纷争也不断升级。

7月3日，杉杉控股发表声明称，自2020年6月杉杉控股、杉杉集团与中静新华资产管理有限公司（“中静新华”）就徽商银行股权转让发生诉讼以来，中静新华及其董事长高央在背后策划了一系列针对杉杉控股、杉杉集团及上市公司杉杉股份的不实举报与不实报道。

对此，杉杉控股反驳称，杉杉企业在LG化学偏光片业务并购及并购后与相关政府和企业的产业资本合作中，均严格遵守国家法律法规及规章要求，相关资金安排完全符合与相关方的协议约定，不存在任何违法、违规及违约行为。