

“锂王”一季度业绩“爆雷”，深交所火速出手

受业绩预告影响,天齐锂业一字跌停

受一季度业绩预告的影响,昨日,天齐锂业开盘一字跌停,截至收盘,天齐锂业A股报40.63元,下跌9.99%;港股报28.50港元,下跌19.15%。这也带崩了锂矿股,赣锋锂业、永兴材料、盛新锂能、融捷股份等锂矿股跟跌。

4月23日,锂矿龙头股天齐锂业披露业绩预告,预计2024年第一季度归属于上市公司股东的净利润亏损36亿元—43亿元,同比由盈转亏。基本每股收益亏损2.2元—2.62元。上年同期净利润48.75亿元,基本每股收益盈利2.97元。公告发出后,深交所火速发出关注函,要求公司量化分析今年一季度亏损环比大幅增加的原因等。

两大原因导致亏损

天齐锂业是全球锂矿龙头,业务涵盖硬岩型锂矿资源的开发、锂精矿加工销售以及锂化工产品的生产销售。其去年实现营业收入405.03亿元,同比增长0.13%;净利润72.97亿元,同比下降69.75%。

值得注意的是,2023年该公司归母净利润73亿元,算下来Q1单季度亏损额,几乎是去年全年净利润的一半。去年Q4公司已净亏损8.01亿元,今年一季度公司连续亏损且幅度扩大。

对于亏损原因,天齐锂业称,一是受锂产品市场波动的影响,公司锂产品销售价格较上年同期大幅下降,锂产品毛利大幅下降。二是公司重要的联营公司SQM第一季度业绩预计将同比大幅下降,由于税务裁决可能导致SQM2024年第一季度的净利润减少约11亿美元,因此公司在本报告期确认的对该联营公司的投资收益较上年同期大幅下降。

天齐锂业的两大业务板块为锂矿、锂化合物及衍生品,两者占比分别为67%和33%。其中,锂化合物包括碳酸锂、氢氧化锂等锂盐产品,是锂电池的原材料之一。过去两年受益于锂价大幅飙涨,锂电产业公司业绩纷纷激增。如今碳酸锂已从60万元每吨回落至现在的10万元每吨,锂电产业公司业绩下滑。现如

今,对于天齐锂业来说,比碳酸锂价格下降对业绩造成的更大的影响是,40亿美元投资的SQM可能失控。

天齐锂业在公告中表示,SQM发布公告称,智利圣地亚哥法院于2024年4月对其2017年和2018年税务年度的税务诉讼进行了裁决,撤销了税务和海关法庭在2022年11月7日对于该案件的裁决结论。SQM预计可能将减少其2024年第一季度的净利润约11亿美元。天齐锂业认为该事项预计将使公司归母净利润减少。

天齐锂业“蛇吞象”收购22.16%股权的SQM,而SQM运营着全球储量最大的锂盐湖阿塔卡马项目。据公开消息,SQM与智利国家铜业公司(Codelco)已达成谅解备忘录,将组建新的合资公司,共同开发锂矿资源。这给天齐锂业的投资收益带来潜在的不确定性。

对于上述事项,天齐锂业在4月11日披露的投资者关系活动记录表中表示,作为SQM的股东,公司此前向SQM发出了召开信息性股东大会的要求,以听取与SQM和Codelco的谅解备忘录(MoU)有关的事项的详细信息。该股东大会已于2024年3月21日举行。公司理解有关事宜尚在研究和商谈中,公司方面目前没有这方面可供分享的信息。

天齐锂业此前在2023年年报中披露,去年报告



期内,公司已收到SQM分红折合人民币约22.76亿元。SQM资源量约1080万吨金属锂当量,阿塔卡马盐湖是2023年全球在产锂盐湖产量最高的项目。SQM2023年年度营业收入折合人民币524.49亿元,净利润折合人民币141.36亿元。

深交所火速发函关注

在23日披露2024年一季度大幅预亏的消息后,天齐锂业立即收到了深交所下发的关注函。

对于连续两个季度的亏损及今年一季度亏损额的加大,深交所要求公司结合主营业务开展情况、产品产销量、产品价格、原材料采购价格、成本费用、减值计提等因素的具体变化情况,量化分析

2024年一季度亏损较2023年四季度大幅增加的原因,并说明是否存在持续亏损风险。同时,说明公司经营情况变动是否符合行业变动趋势,是否与可比公司业绩变动情况相符。

针对SQM的税务争议裁决,深交所要求公司说明具体情况及后续进展情况,对公司一季度净利润的影响金额及计算依据,公司将相关税务争议裁决影响确认在一季度是否符合企业会计准则的相关规定。

另外,2023年年报显示,公司对SQM长期股权投资期末余额(账面价值)为261.63亿元。深交所要求天齐锂业核实说明SQM与智利国家铜业公司(Codelco)签署谅解备忘录的相关事项具体情况,评估对公司的影响并说明拟采取的应对措施。

本报综合整理 编辑:蒋世龙

收益率下滑、闲置资金变少

上市公司“钱生钱”热情降温

2024年起,不少上市公司陆续公布新年度委托理财预案,从规模、数量上来看,相较去年呈现降温趋势。根据Choice数据,2024年以来,A股共有1251家上市公司公布委托理财预案(含理财产品、大额存单、结构性存款、券商凭证、信托等产品,下同),较去年同期下降9.7%;合计委托认购理财金额预计为1.6万亿元,同比下降7.5%。

有业内人士认为,上市公司委托理财降温主要与市场变化有关。一方面,近来上市公司主投的存款等低风险产品收益率不断下滑。中高风险的信托、理财产品频频“爆雷”。另一方面,随着上市公司在监管要求下调整分红机制,可用于投资的闲置资金也将大幅减少。从长远来看,上市公司理财降温潮或将持续。

上市公司理财资金缩水

4月23日,江苏中南建设集团股份有限公司发布《关于2024年度委托理财事项授权额度的公告》,称2024年将在人民币9亿元以内进行委托理财投资,投资范围包括但不限于银行理财产品、结构性存款和货币型基金等低风险产品。而根据公告,去年这一额度为14亿元。这也意味着该公司今年闲置资金的预计投资规模缩水5亿元。

2月26日,浙江天宏锂电股份有限公司发布公告称,将拟使用额度不超过人民币4000万元的闲置募集资金进行现金管理。而去年2月公告显示,这一额度为6000万元。

根据Choice数据,2024年以来,A股共有1251家上市公司公布委托理财预案,较去年同期下降9.7%;合计预委托认购理财金额为1.6万亿元,同比下降7.5%。

此外,也有公司下调证券投资额度。4月16日,吉林敖东发布公告称,公司拟使用不超过10亿元的闲置自有资金进行证券投资。而去年吉林敖东在证券投资上的上限一度达到32亿元。

记者注意到,除提前调降预案投资额度外,不少上市公司实际投资规模也已缩水。Choice数据显示,2024年以来,共有405家上市公司实施完成委托理财,较去年同期下滑27.9%;上市公司合计认购金额为1526.66亿元,同比下降39.8%。

收益率下滑 闲置资金变少

有业内人士认为,上市公司减少闲置资金投资额度,与近期市场收益率下滑、上市公司闲置资金减少等因素有关。

记者注意到,由于市场环境变化,今年部分上市公司投资收益缩水。

以博敏电子为例,根据该公司发布的《使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告》,博敏电子1月购买的3000万元、3个月的单位大额存单预计年化收益率为1.5%。而在4月份,同样为3个月的单位大额存单,购买金额提升为5000万元,预计年化收益率反而降为1.4%。

事实上,近年来,存款、低风险理财的收益率在逐渐走低。2023年12月,工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、交通银行、邮储银行六大国有银行官宣调降存款挂牌利率,国有大行三年定存挂牌利

率击穿2%整数关口,降至1.95%。根据普益标准数据,2024年3月,全市场共新发2587款理财产品,环比增加559款,其中342款为开放式产品,平均业绩比较基准为3.11%,环比下降0.16个百分点;2245款为封闭式产品,平均业绩比较基准为3.22%,环比下降0.09个百分点。

一名业内人士分析,这也意味着上市公司在进行存款、理财投资时,收益可能会“大不如前”。

部分上市公司投资的中高风险产品甚至遭遇大额亏损,也有部分公司踩雷理财产品,面临本金逾期归还的窘况。此外,有业内人士认为,分红力度加大也是上市公司阶段性减少委托理财规模的原因。

记者据Choice数据统计,截至3月20日,A股有182家公司披露分红方案(不计算特别现金分红),合计派现金额预计超1000亿元,较此前有显著增长。上述业内人士认为,随着上市公司根据监管要求优化分红和回购比例,闲置资金比例减少,也在一定程度上影响上市公司的理财购买行为。

招联首席研究员董希淼表示,影响上市公司投资行为的因素较多。例如,从上市公司本身经营层面考量,可能是上市公司对所在行业的预期积极,计划将更多闲置资金用于扩大生产;也可能是公司面临经营压力较大,闲置资金较少,从而调整闲置资金投资规模。而金融市场本身考虑,可能与理财产品或存款产品的收益率不断下降有关。上市公司因收益率变化而选择对投资进行调整。不可一概而论,需要具体情况具体分析。

转战多元化投资

存款、低风险理财等主流标的收益率不断缩水的同时,部分上市公司开始探索多元投资路径,试图“弯道超车”,在风险可控基础上,寻求更高的收益空间。

例如,芜湖富春染织股份有限公司近期公告称,将合计人民币3000万元用于投资国债证券的某款浮动收益凭证,投资期限为183天,收益率在2.10%—3.70%浮动。

与之相比,中兴—沈阳商业大厦(集团)股份有限公司(下称“中兴商业”)则更热衷国债逆回购。据公告,2024年3月28日,公司使用自有闲置资金5000万元进行国债逆回购投资,投资期限为一日,年化收益率为4.95%。拉长时间线看,中兴商业在2023年至少进行了九次大额国债逆回购操作,收益130万元左右。

据Choice数据,截至4月23日,2024年以来,上市公司已实施委托理财中,国债逆回购、券商收益凭证等产品的规模分别为18.93亿元、82.11亿元,较去年有一定提升。

未来上市公司投资理财将发生什么变化?金乐函数分析师廖鹤凯对记者表示,当前整体经济形势不确定性依然较强,上市公司目前现金流不充裕,更多是为主业发展做准备,现金流保障生产经营为主。

“在部分业务风险暴露,投资市场形势不是很明朗的情况下,上市公司理财投资降温的态势还会持续较长时间,符合市场预期。”廖鹤凯认为,随着上市公司进行闲置资金的现金管理整体趋于保守,标的稳定性将成为优先考虑因素。

据《第一财经日报》作者:王方然

IPO严监管下市场生态变革 优质科技企业更受青睐

新股发行政策的调整让市场参与各方闻风而动。

一方面是新“国九条”及配套政策出台,沪深交易所上市门槛提高;另一方面是《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》(以下简称“科创16条”)中提到“支持具有核心技术、市场潜力大、科创属性突出的优质未盈利科技型企业上市”,对科创企业开辟融资、并购重组等绿色通道。

有券商投行人士表示,当前资本市场“1+N”政策体系中的部分规则仍在征求意见过程中,相关实操细则有待进一步明确,但可以肯定的是,监管层将持续强化对优质科技企业的支持力度,上市、再融资、并购重组等会享受绿色通道机制,这会引导中介机构将业务重心转向支持高科技企业发展,挖掘关键核心技术、市场潜力大、科创属性突出的企业。

企业申报数寥寥

一边是IPO申报谨慎,一边是终止企业数激增。

截至4月23日,今年以来新增IPO申报企业仅为2家,这一数字较去年同期大幅下滑,反映出企业上市融资的谨慎态度以及可能面临的市场准入门槛提升等多重因素的影响。具体来看,上述2家为北交所申报企业,沪深交易所今年申报数为零。

与之相对的是,今年以来IPO终止审查的情况显著增多。截至4月23日,已有121家企业终止了上市进程,包括主动撤回申请材料 and 被监管机构否决或终止注册等情形,其中上交所40家、深交所50家、北交所31家。总体来看,主动撤回申请材料的企业多存在业绩下滑、合规不达标、市场前景不确定、科创属性不明确等问题。

一位券商投行人士表示,企业上市融资普遍谨慎,一些业务过度依赖单一客户、盈利能力下滑的企业选择了终止审核。特别是在现场检查比例提升、严查“清仓式分红”的监管导向下,部分企业和中介机构需要对IPO申报重新作出审慎考虑和调整。通过先撤回后完善材料的方式,达到最新的IPO监管要求。

截至目前,今年共有35家公司成功上市,累计融资263.24亿元。相较于去年同期,上市企业数减少63家,融资额下滑明显,降幅76.23%。

IPO迎最强监管

新“国九条”要求严把发行上市准入关,为资本市场发展正本清源,从进一步完善发行上市制度、强化发行上市全链条责任、加大发行承销监管力度三个方面细化“严把发行上市准入关”要求,证监会、交易所也在

配套制度规则予以细化。国浩律师(上海)事务所律师黄江东表示,IPO最严监管时代已经到来。

据不完全统计,若以2019年至2022年财务数据统计,IPO在审企业中至少有60家未能满足新修订的上市财务指标。截至目前,沪深北三大交易所的IPO在审企业共571家。

黄江东指出,上市门槛的调整、从严监管的深入,会把不符合条件的企业挡在IPO大门之外,可以预期,今后盲目排队申请IPO的现象将有所缓和,IPO排队企业较多的现象将大为缓解。

“在当前新股发行审核的大环境下,企业应理性看待IPO,避免盲目上市、圈钱上市、过度融资。”黄江东表示,中介机构需更加注重对优质企业的甄别和筛选,重视合规和风险管理,在履职过程中更加勤勉尽责,认真履行好资本市场“看门人”职责,方可控制风险、稳健发展。

记者了解到,当前保荐代表人也在谨慎挑选项目,从严监管下,监管层从源头上强化上市公司质量,申报即担责,签字即担责,不少保荐代表人都是在反复验证“企业上市概率”后才会作出是否签字的决定。

科创企业迎来政策春天

证监会近日制定的《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》,“优化科技型企业上市融资环境”“建立科创板、创业板储架发行制度”“设定申报规模上限”等新提法引发市场关注,也引发了市场机构对于科创企业融资便利度的期待。

上述投行人士表示,政策刚出来,还需要一系列细则发布,以及首家符合要求的科创企业成功过会才能明确,如科技型企业如何认定、“绿色通道”机制几何、储架发行制度怎样落地、申报规模上限怎么界定等,都需要监管明确。

但可以肯定的是,科技型企业被给予更多政策“照顾”。清华大学五道口金融学院副院长田轩表示,科技企业要想成功上市,需要拥有领先的自主研发技术,形成较为成熟的生产体系;具备一定程度的商业壁垒,包括具备较为成熟的商业模式,拥有一定市场份额的产品或服务,有长期发展潜力;以及合规经营,具备相对完善的公司治理结构和风险管控机制,满足金融市场上市和持续监管要求等。

“此前有部分科技型企业从IPO排队序列中主动撤回,我们正在筛选符合新标准的企业拟重新申报。”一位大型券商投行人士指出,当前挑选新股项目时,会更青睐于有科技属性的项目,更靠近并符合政策调整方向,科技属性强的优质企业有望逐步进入更加合理的IPO常态化阶段。

据《证券时报》作者:程丹