

7月28日晚,2600多亿市值的化工茅万华化学公布2022年中报,二季度单季,万华化学净利润同比和环比双双下滑,降幅分别为28%和7%。那么今天小编在这里给大家整理一下股票的相关知识,我们一起看看吧!

原材料价格大涨吞噬利润

半年报显示,2022年上半年公司实现营业收入891.19亿元,比上年同期上升31.72%。

但受原油、天然气、煤炭等基础能源价格大幅上涨影响,公司主要化工原料、欧洲BC公司能源成本同比大幅增加,主要产品毛利率同比下降,2022年上半年实现营业收入126.63亿元,比上年同期下降21.55%;实现归属于上市公司股东的净利润103.83亿元,比上年同期下降23.26%,降幅较一季报业绩扩大约5个百分点。

二季度单季万华化学实现净利润50.09亿元,而一季度为53.74亿元,意味着单季度环比下降约7%,而去年二季度单季其净利润为69.09亿元,意味着同比降幅达到28%。这样,今年上半年公司毛利率从去年同期的约28%下降到约18%,下滑10个百分点;净资产收益率(roe)也大幅下滑约10个百分点,从24%附近跌到了14%附近。

原材料价格上涨究竟有多恐怖?

几个主要原材料来看,根据公司公告,2022年上半年纯苯均价8461元/吨,同比上涨30.15%;5000大卡煤炭均价1090元/吨,同比上涨52.23%;CP丙烷825美元/吨,同比上涨47.10%;CP丁烷均价829美元/吨,同比上涨53.55%。

8月MDI价格大幅下调

后续,原材料价格波动的风险仍大。

公司称,俄乌冲突引发了国际能源市场剧烈波动,而欧洲、中国是世界化工产业两个重要的生产基地,化工品原材料价格居高不下,化工产业面临诸多的不确定性。为应对此风险,公司表示要一方面增强供应链协同,保障全球基地稳定生产;另一方面全球调配货源,加大出口,满足各地客户的需求。

一边是原材料价格的上涨,另一边是公司主力产品的价格呈下滑趋势,两头挤压之下,今年下半年公司毛利率大概率还要继续承压。

28日晚发布半年报的同时,万华化学公告了市占率全球第一的主力产品MDI的调价公告:

自2022年8月份开始,万华化学中国地区聚合MDI挂牌价18500元/吨(比7月份价格下调1300元/吨);纯MDI挂牌价22300元/吨(比7月份价格下调1500元/吨)。简单计算,上述两个品种价格降幅分别达到6.6%和6.3%。

实际上从今年二季度开始,公司MDI产品价格就处于下滑通道。半年报显示,公司纯MDI价格从3月的26800元/吨降至6月份的22800元/吨,降幅8.5%;聚合MDI则从22800元/吨降至19800元/吨,降幅8.68%。

股价高位回调42%

半年报显示,截至2022年6月30日万华化学股东户数为15.91万户,较上期(2022年3月31日)减少3.38万户,减幅为17.50%。前十大股东来看,主要变化是3月份解禁的两名股东近几个月一直在持续减持。

今年3月23日,万华化学共有17.16亿股定增限售股上市流通,占总股本比例达到54.65%,是解禁前流通盘的120.53%,按彼时价格算解禁市值超过1350亿元。这是三年前万华化学吸收合并烟台万华化工有限公司发行的股份。此次解禁涉及股东包括五位,即烟台国丰投资、合成国际、烟台中诚投资、宁波市中凯信和北京德杰汇通,分别为万华化学第一、二、三、四、七大股东。

而减持主要来自二股东合成国际和七股东北京德杰汇通,其中合成国际从第二大股东减成了第四大股东。

3月23日解禁后,合成国际在3月24日就迫不及待发布减持计划公告,并在6月28日迅速完成占总股本比例1.8%的减持,其中通过集中竞价减持1%,通过大宗交易减持0.8%,合计套现约47亿元,减持均价在80多元,与三年前每股30.43元的定增价相比,不计算分红获利也在1.5倍以上。

该轮次减持结束后,第二天而也就是6月29日,合成国际继续抛出第二轮减持计划,额度1%,并在6月30日当天迅速完成0.22%的减持,套现约7亿元。

第七大股东北京德杰汇通的持股比例则从去年底的2.23%降至今年半年报的1.59%,按区间均价计算,套现约在20亿元左右。

而3月23日以来,万华化学股价基本处于震荡状态,自年初以来则下跌13.55%,自去年2月高点以来下跌约42%,最新股价报85.15元/股,最新市值约2673亿元。