

2021 年上半年有机硅行业上市公司业务分析

根据上市公司 2021 年半年报，市场信息部对浙江新安化工集团股份有限公司、合盛硅业股份有限公司、山东东岳有机硅材料股份有限公司、成都硅宝科技股份有限公司、湖北兴发化工集团股份有限公司、唐山三友硅业有限责任公司、宁波润禾高新材料科技股份有限公司、湖北回天新材料股份有限公司、新亚强硅化学股份有限公司、江西宏柏新材料股份有限公司、扬州晨化新材料股份有限公司、广州集泰化工股份有限公司、佛山市金银河智能装备股份有限公司、上海宏达新材料股份有限公司、江西晨光新材料股份有限公司、东莞宜安科技股份有限公司、佛山市顺德区德美瓦克有机硅有限公司等 17 家有机硅行业上市公司营业数据进行了汇总分析结果如下：

一、营业收入

详见图 1。

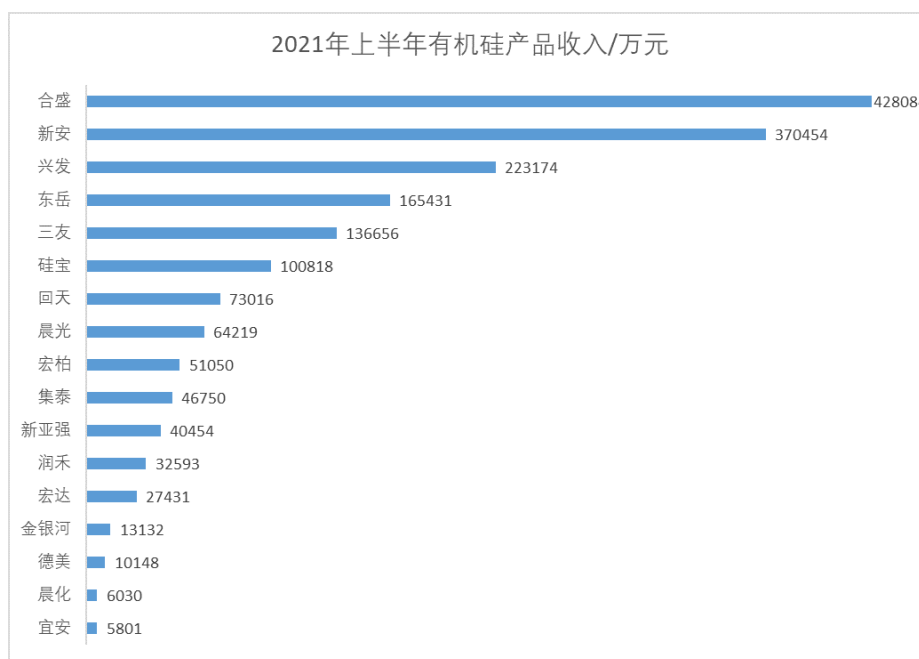


图 1 17 家上市公司有机硅产品收入汇总

注：兴发的有机硅产品收入含氯碱产品收入，下同。

这 17 家上市公司的有机硅产品收入合计为 179.5 亿元；其中 5 家甲基单体生产企业的有机硅产品收入合计为 132.4 亿元，占比为 73.7%。收入在 10 亿元以上的企业 6 家，其中 5 家是甲基单体生产企业；收入在 1-10 亿元的企业有

9 家，其中硅烷生产企业有 3 家，其余为有机硅下游产品生产企业。这 5 家甲基单体生产企业的甲基单体产能为 236 万吨，占国内企业单体产能的 69.8%，由此推算，2021 年上半年，10 家国内甲基单体生产企业的有机硅产品收入约 190 亿元。

二、营业利润

详见图 2。

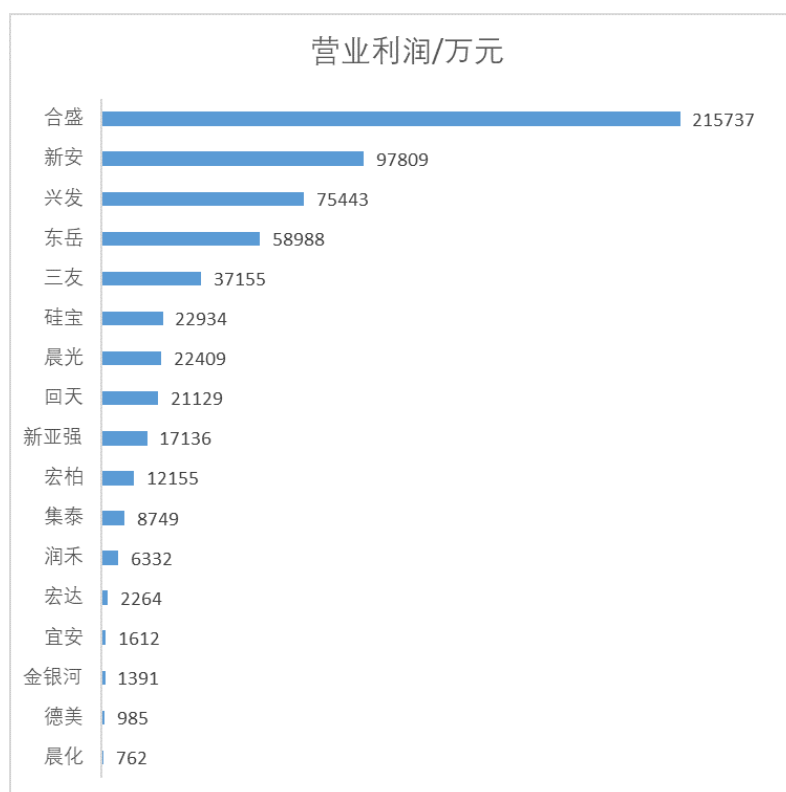


图 2 17 家上市公司有机硅产品营业利润汇总

这 17 家上市公司的有机硅产品营业利润合计为 60 亿元；其中 5 家甲基单体生产企业的有机硅产品营业利润合计为 48.5 亿元，占比为 80.8%。营业利润在 1 亿元以上的企业有 10 家，排在前面的是 5 家甲基单体生产企业；营业利润在 1000—10000 万元的企业有 5 家，均为有机硅下游产品生产企业。比较图 1、图 2 可以看出，收入排序前 6 位与利润排序前 6 位一致，即收入越高，利润总额越大。

三、毛利润

详见图 3。

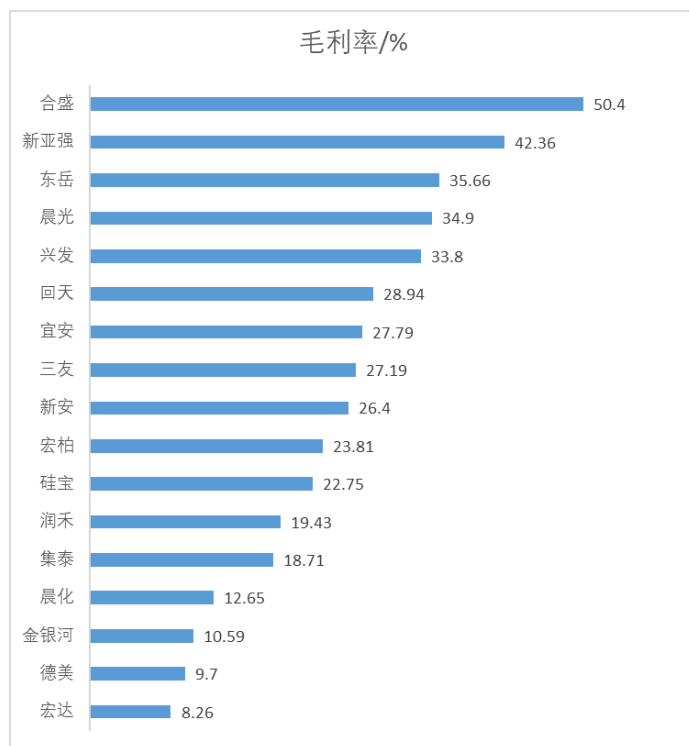


图 3 17 家上市公司有机硅产品毛利率汇总。

从图 3 可以看出，这 17 家上市公司有机硅产品的毛利率差别很大，从 50%到 8%不等。毛利率在 20%以上的企业有 11 家，毛利率在 10%-20%的企业有 4 家，毛利率在 10%以下的企业有 2 家。5 家甲基单体生产企业的毛利率都在 20%以上，合盛毛利率达到 50%。

四、营业收入同比变化

详见图 4。

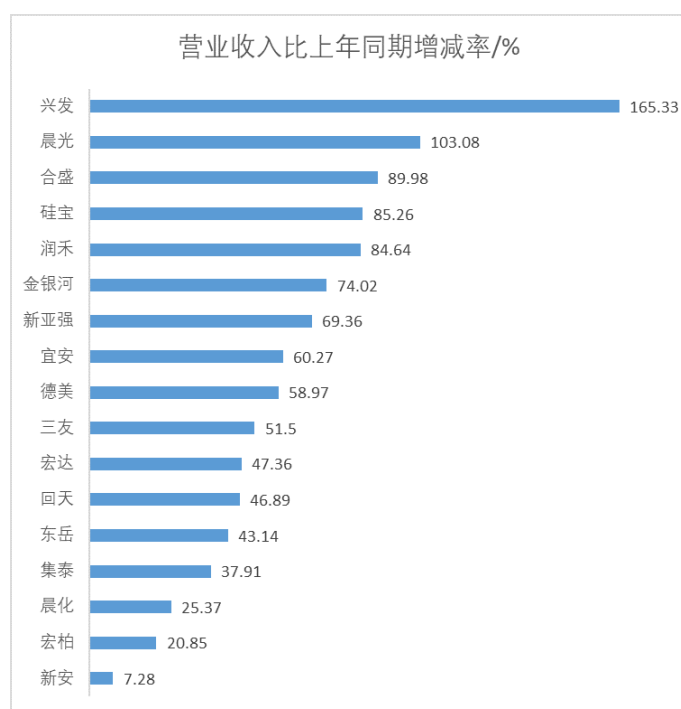
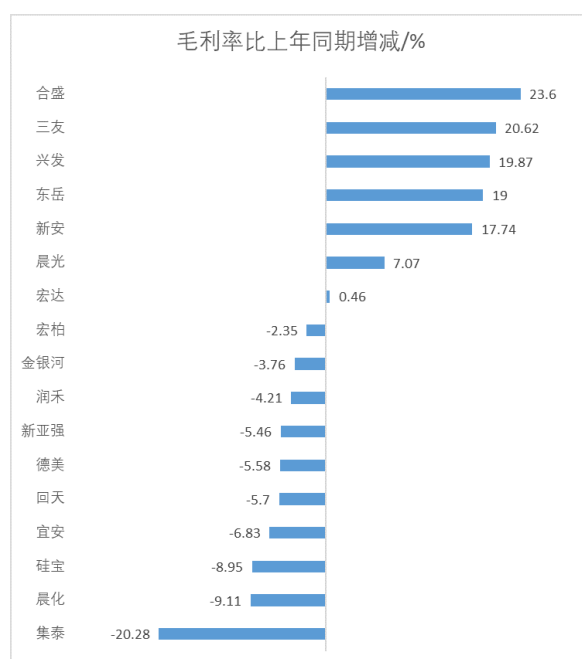


图 4 17 家上市公司营业收入比变化情况

从图 4 可以看出，与上年同期相比，17 家上市公司有机硅产品营业收入都有增加。除新安以外，其它公司的营业收入增长率都在 20% 以上。营业收入增长率超过 100% 的企业有 2 家，营业收入增长率在 50%-100% 的企业有 8 家。



从图 5 可以看出，与上年同期相比，17 家上市公司有机硅产品毛利率增加的有 7 家，毛利率减少的有 10 家。毛利率增加的大部分是甲基单体生产企业，他们的毛利率增加了 17 个百分点至 23 个百分点不等。毛利率减少 10 个百分点以下的企业有 9 家，毛利率减少 20 个百分点的企业有 1 家。这与 2021 年上半年有机硅原料 DMC 涨价导致甲基单体生产企业毛利率增加、有机硅下游产品生产企业毛利率减少的判断一致。

注：本报告是秘书处根据上市公司《2021 年半年度报告》整理，若有不妥，请联系秘书处。