

五大发电主要上市公司 2020 年业绩报告出炉:

低煤价促利润大增 清洁转型效益显现

■ 本报记者 卢彬

华能国际、国电电力、大唐发电、华电国际、中国电力近日陆续发布 2020 年业绩报告(以下简称“年报”)。年报显示,得

益于燃料成本同比大幅降低,在营收整体稳定的同时,五家公司归属上市公司股东净利润均获得较大幅度增长。

净利润普遍大涨

2020 年,上述五家公司营收较上年同期变化较小。体量最小的中国电力营收同比增长 2.39%,华电国际营收同比下降 3.11%,国电电力和大唐发电营收分别较上年同期减少 0.15%和增加 0.17%,而体量最大的华能国际营收同比减少 2.39%,甚至略低于 2018 年的水平。

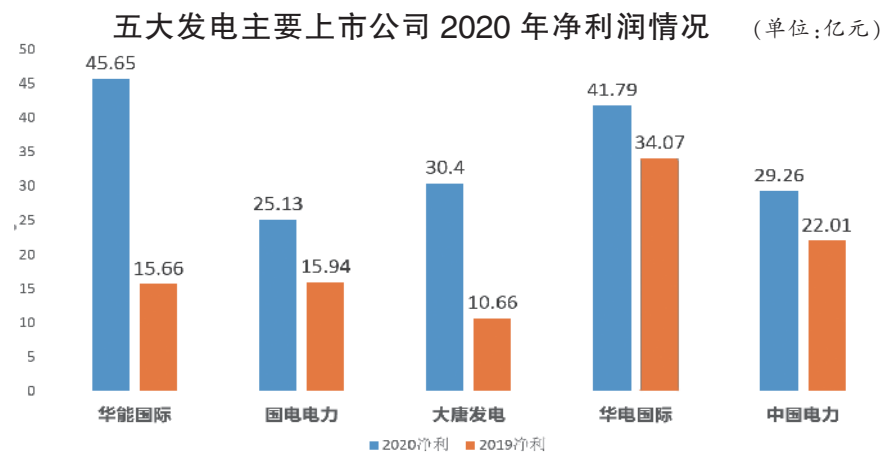
煤电仍然是五家公司电源结构中的主力,煤价同比降低带动燃料成本降低,各公司归属上市公司股东净利润由此同比大幅改善。2020 年,华能国际、大唐发电净利润分别比上年增长 191.51%和 185.25%,国电电力、华电国际、中国电力也分别录得 57.66%、22.68%、32.91%的净利润同比涨幅。

虽然煤炭价格长期处于高位运行,但自 2019 年开始,动力煤价格开始呈现持续走低的态势。截至 2019 年 10 月底,CECI 沿海指数 5500 大卡综合价首次低于“绿色区间”上限 570 元/吨;2019 年全

国电煤平均价格为 494 元/吨。在此基础上,2020 年尤其是上半年煤价进一步降低,使各公司盈利明显改善。

业内专家分析称,在新冠肺炎疫情疫情影响下,上游煤矿生产与下游需求恢复、库存水平之间的节奏出现变化,去年前三季度整体呈现供大于求的局面,对电煤价格形成压制。2020 年 5 月 15 日,CECI 沿海指数 5500 大卡综合价报收 494 元/吨,为 2020 年该项价格指数最低值。

去年四季度,受极端天气及煤炭产地因安全检查等供给受限影响,煤炭价格开始快速走高。2020 年 12 月 4 日至 25 日,仅三周时间内,CECI 沿海指数 5500 大卡综合价就从 597 元/吨攀升至 652 元/吨,今年 1 月底更猛涨至 760 元/吨。尽管如此,由于前三季度煤价整体仍较上年同期降低,各家公司燃料成本较上年同期仍有 5.21%—9.91%不等的下降。



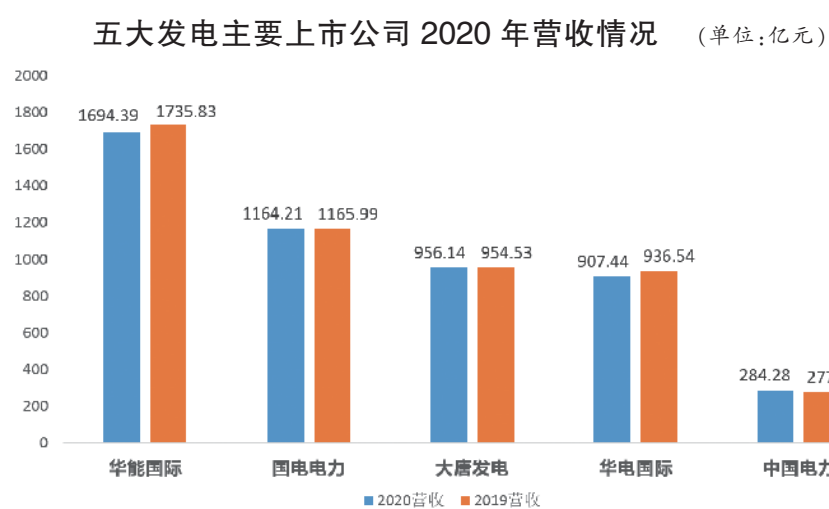
煤电资产利用率不断下降

2020 年是“十三五”收官之年,五家公司煤电机组超低排放与节能改造纷纷进入尾声。年报显示,除中国电力供电煤耗为 303.31 克/千瓦时之外,其余四家供电煤耗均已低于 300 克/千瓦时,其中华电国际供电煤耗最低,为 290.4 克/千瓦时。

超低排放改造方面,华电国际、国电电力、大唐发电均表示,旗下常规煤电机组已全部完成超低排放改造。华能国际超低排放机组比例达到 98%;中国电力超低排放机组占比超过 90%。

投入大量资金改造升级煤电机组的同时,伴随新能源发电份额迅速扩张,各公司煤电资产的利用率正在不断下降。2020 年,华能国际煤电利用小时数比上年同期减少 163 小时,大唐发电减少 204 小时,华电国际更是减少了 470 小时。

在此情形下,虽然各公司整体利润水平有所改善,但在局部地区、局部时段仍面临巨大经营压力。国电电力旗下



宣威发电、宁夏太阳能分别于 2020 年 5 月、7 月宣告破产。华电国际计提 16.5 亿元资产减值,拖累公司业绩。作为行业龙头,华能国际在 2020 年第四季度净亏损 45.7 亿元,较上年同期 37 亿元亏损额同

比扩大。不仅如此,华能国际旗下多个发电企业于 2020 年计提资产减值,共计计提资产减值 61 亿元,结合 2019 年该公司计提 58 亿元资产减值,对华能国际业绩造成了显著影响。

清洁能源效益持续凸显

在利用小时数下降、市场化交易电价下降、资产处置压力增加背景下,煤价降低几乎成为煤电板块的唯一利好,但煤电运行面临的诸多问题仍在不断增压。今年以来,由于煤炭安全检查、限产等因素影响,电煤价格在剧烈波动后再度出现上涨势头,势必进一步影响各公司煤电业务盈利水平。

但同时,清洁能源对上市公司利润贡献的重要性正在显现。2020 年,中国电力煤电发电量在

公司总电量中的占比达到 62%,但对公司利润贡献占比仅有 17.87%。与之相对应,该公司旗下光伏、风电业务的利润贡献比例均超过火电,水电业务受益于发电量上涨,利润贡献率高达 52.79%。

发展前景、盈利能力和政策环境,使清洁能源成为各公司投资的重点。2020 年,华电国际新增发电装机 195.76 万千瓦,均为清洁能源项目;中国电力则有 471.5 万千瓦清洁能源项目于

2020 年开始开展前期工作。4 月 22 日,我国提出要严控煤电项目,“十四五”时期严控煤炭消费增长,“十五五”时期逐步减少,再次给能源电力行业的投资发展指出了方向。五大上市公司非煤发电装机占比近年来也持续提高,截至 2020 年,中国电力清洁能源发电装机占比已达到 39.34%,其余四家则在 20.6%至 29.4%不等(含燃气发电),清洁转型处于提速状态。

主要核电上市公司发布 2020 年年报——

营收净利实现稳增

■ 本报记者 赵紫原

中国核电、中国广核、中国核建近期披露的 2020 年年报显示,在核电稳步重启、核电机组批量投产和批量核准的节奏下,三家公司业绩稳增,营收和净利润均实现增长。

公开数据显示,“十三五”期间,我国投产核电机组 20 台,新增装机容量 2344.7 万千瓦,核能发电占比由 2016 年的 3.5%提升至 2020 年的约 5%;新开工核电机组 11 台,装机容量 1260.4 万千瓦,在建机组装机容量保持全球第一。

业内分析人士认为,在加快减碳的背景下,核电作为目前唯一可以大规模替代化石能源的稳定低碳电源,“十四五”时期及中长期在我国能源结构中的作用将更加凸显,产业发展将迎来战略机遇期。

发电量增厚业绩

中电联日前今年发布的《2020—2021 年度全国电力供需形势分析预测报告》显示,截至 2020 年底,全国全口径核电装机 4989 万千瓦,发电量 3662 亿千瓦时,同比增长 5.0%。核电设备利用小时 7453 小时,同比提高 59 小时。

2020 年,中国核电发电量 1483.36 亿千瓦时,五个核电基地发电量均达到历史最高水平。发电量大幅增长市场业绩,该公司全年实现营收 522.76 亿元,同比增长 10.61%;归母净利润 59.95 亿元,同比增加 26.02%。

中国核电年报显示,“十三五”期间,该公司新投产昌江 2 号、三门 1、2 号等 9 台核电机组。海南昌江小堆、徐大堡 3 号

和 4 号、田湾 7 号和 8 号已进入核准流程。随着福清 5 号机组今年 1 月投入商运,中国核电商运机组已达 23 台,总装机达 2139.1 万千瓦,约占全国运行核电机组的 42.88%。

截至 2020 年底,中国广核管理的 24 台在运核电机组和 7 台在建核电机组,分别占全国在运及在建核电总装机容量的 54.42%、47.31%。年报显示,中国广核 2020 年实现营收约 705.85 亿元,同比增长 15.95%;归母净利润约 95.62 亿元,同比增长 1.02%。

中国核建是我国核电工程建设龙头企业,具备 AP1000、EPR、华龙一号等新一代先进压水堆及高温气冷堆的建设能力。核电重点项目陆续进入施工高峰期,支撑了其业绩提升。2020 年,该公司实现营收 728 亿元,同比增长 14.48%;归母净利润约 13.60 亿元,同比增长 12.68%。

市场化电量持续增加

从“一厂一价”到标杆电价,再到参与电力市场化交易,核电电量的市场化参与程度正在快速提升。

中国广核年报显示,2020 年其市场化交易电量占总上网电量约 33.52%,较 2019 年上升 0.64 个百分点。中国广核根据机组所在省份电力市场改革情况,陆续成立售电公司,积极拓展售电业务。2020 年,中广核电力销售有限公司参与广东电力市场交易,代理零售用户 14 家,代理用户实际用电量为 4.26 亿千瓦时。

为适应电力市场形势变化,中国广核以多渠道、多方式争取更多的上网电

市场化电量超三成



量。年报显示,经与广东省政府主管部门沟通协商,明确 2021 年广东省除采用三代核电技术的核电机组外,其余核电机组中将有 20 亿千瓦时参与电力市场交易。

2020 年,中国核电市场化累计交易电量 511.84 亿千瓦时,约占该公司全年核电上网电量的 37.06%,市场化电量再创新高,且市场化电价和综合平均电价与上年均基本持平。另外,中国核电各售电公司电力市场开拓成绩显著,其中田湾售电公司、福清售电公司 2020 年分别签约 24 家、345 家电力用户。

大力布局“风光”

安全生产方面,中国广核和中国核电表现优异。2020 年,中国核电 15 台机组获得 WANO 综合指数满分,排名并列世界第一。同时,江苏核电编制的 WANO 导则在 WANO 官方网站正式发布,实现了我国国内核电厂独立编制

WANO 导则“零”的突破。

2020 年,中国广核在运机组平均能力因子保持较高水平,连续三年超过 90%,处于 WANO 业绩指标先进水平。除了在传统的核电投资领域积极扩张外,新能源已成为中国核电非核经济增长的重要支撑。截至 2020 年底,中国核电新能源在运装机容量达到 524.99 万千瓦,在建装机容量达到 170.24 万千瓦。

不止于此。2020 年,中国核电首个地热供暖项目和首个清洁能源集中供热供冷项目均投入试运行阶段。同时,该公司去年年底成功完成对中核汇能的收购,实现对中核集团新能源平台的顺利整合。去年,中国核电实现新能源利润总额 9.38 亿元,超额完成了年度计划目标值。

中国核电年报显示,该公司今年计划在坚持安全发展、创新发展的基础上,加快实施“核能+非核新能源+敏捷新产业”三大产业布局。

关注

广东“十四五”电源装机达 1.8 亿千瓦左右

本报讯 广东省政府近日印发的《广东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》(以下简称《纲要》)提出,到 2025 年,广东省内电源总装机容量达到 1.8 亿千瓦左右,西电东送最大送电能力(送端)达到 4500 万千瓦。一次能源消费中,煤炭占比下降到 31%,天然气、可再生能源以及核能占比分别达到 14%、22%和 7%。

《纲要》提出,广东省“十四五”期间建设惠州太平岭核电一期项目,新开工建设陆丰核电、廉江核电、太平岭核电二期等项目,推进抽蓄资源保障重点建设工程。抽水蓄能方面,建设阳江、梅州、惠州、云浮、肇庆抽水蓄能电站项目。气电方面,建设东莞宁洲天然气热电联产、广州珠江天然气电厂二期、深圳光明燃机电源基地等项目。清洁高效煤电方面,建设河源电厂二期、江门新会双水热电联产扩建工程等项目。

绿色低碳能源工程方面,“十四五”规模化开发海上风电,建设阳江沙扒、珠海金湾、湛江外罗、惠州港口、汕头勒门、揭阳神泉、汕尾后湖等地海上风电场项目;积极发展光伏发电,适度开发风能资源丰富地区的陆上风电。能源设施互联互通工程方面,推进广东电网目标网架和坚强局部电网建设,提升电网智能化水平。

《纲要》还明确,推进广州港、珠海港煤炭储备基地改造升级,增强煤炭储备能力。推动建设一批灵活性高、抗灾保障能力强的电源项目,提升电源侧调节能力。实施智能电网重点工程和示范项目,推进智能变电站建设,提升配网自动化和智能化水平,推进电网数字化平台和能源大数据平台建设。推进电动汽车充电基础设施网络建设。(粤讯)