



主要火电上市公司发布2021年半年报:

煤价抬升成本 经营普遍承压

■ 本报记者 赵紫原

华能国际、华电国际、国电电力、大唐发电近日陆续发布的2021年半年报显示,由于燃料价格居高不下,抬升了生产成本,经营普遍承压。同时各公司均要面对来自煤炭市场、电力市场、碳排放以及安全环保等方面的挑战。

煤价上涨压制盈利水平

中国电煤采购价格指数(CECI)编制办公室8月23日发布的《CECI指数分析周报》(2021年第30期)显示,当期CECI进口指数到岸综合标煤单价1166元/吨,较上期上涨17元/吨,环比增加1.5%,连续7期上涨并再创历史新高。

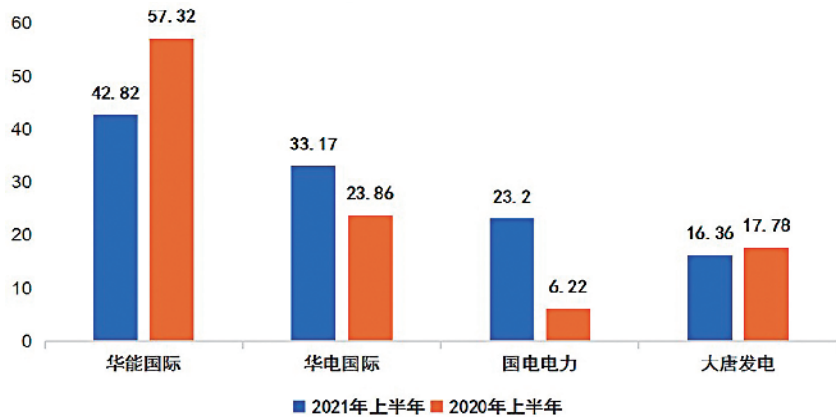
燃料成本一般占火电企业生产经营成本的70%—80%,电煤价格高企直接影响主要发电企业的业绩。记者注意到,即使今年上半年华能国际售电量同比上升20.80%,但燃料价格上涨依然拖累其业绩。半年报显示,华能国际营收、营业成本、归母净利润分别实现951.16亿、824.88亿、42.82亿元,分别同比增长20.17%、29.74%、-25.30%。其中营业成本增加,系燃料价格上涨以及发电量上升共同影响所致。

同样,因燃料成本同比增加,大唐发电归母净利润不及去年。半年报显示,经营期内,该公司分别实现营收、经营成本、归母净利润503.94亿、430.5亿、16.36亿元,分别同比上升13.30%、18.33%、-7.97%。

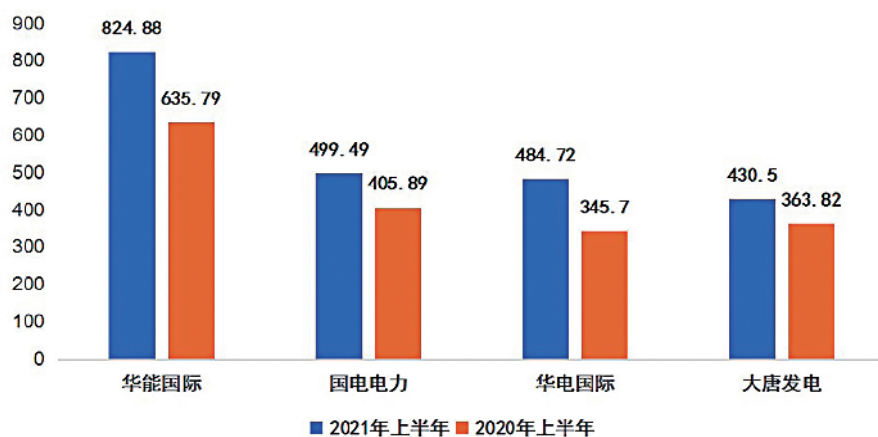
华电国际半年报显示,报告期内,其分别实现营收、营业成本、归母净利润534.78亿、484.72亿、33.17亿元,分别同比增加28.77%、40.21%、39.01%。营业成本上升,主要原因是煤价上涨,今年上半年,该公司燃料成本约281.84亿元,同比增加52.34%。

得益于发电量增加和煤价涨幅有限,国电电力业绩上半年实现“逆袭”。半年报显示,该公司报告期内实现营收598.65亿元,比上年同期增加13.86%;归母净利润23.2亿元,比上年同期增加272.82%。国电电力称,上半年入炉综合标煤单价累计完成701.02元/吨,同比增长141.15元/吨,煤价涨幅在行业中保持较低水平。

主要火电上市公司归母净利润 单位:亿元



主要火电上市公司营业成本 单位:亿元



积极转型清洁能源

中电联近日发布的《2021年1-7月份电力工业运行简况》显示,截至7月底,全国发电装机容量22.7亿千瓦,同比增长9.4%。其中,非化石能源装机容量10.3亿千瓦,同比增长18.0%,占总装机容量的45.5%。作为非化石能源发电的“生力军”,上述几大公司正在加快绿色转型。

截至上半年末,华能国际风电、太阳能发电、水电、天然气发电、生物质能源装机合计占比提升至21.07%,同时建成

我国规模最大、国产化程度最高的海上风电场——江苏如东海上风电场。

大唐发电半年报显示,报告期内,公司共有23个光伏电源项目获核准,主要分布于浙江、江西、广东等区域。国电电力也在大力推进能源结构转型,积极布局鄂尔多斯千万千瓦级新型综合能源基地和可再生能源与氢能科技示范项目,积极开发大型海上风电项目。截至上半年,国电电力清洁、可再生能源装机规模达到2237.79万千瓦,占总装机容量27.16%。

几大上市公司一手布局增量清洁能源,一手持续优化节能降耗。报告期内,大

唐发电供电煤耗完成287.3克/千瓦时,较去年同期下降2.61克/千瓦时,全面完成计划目标值。国电电力燃煤发电机组平均供电煤耗为293.91克/千瓦时,较去年同期降低2.08克/千瓦时。

多重风险不容忽视

与往年不同的是,此次几家公司的半年报中“可能面对的风险”内容增加不少。

华能国际半年报显示,随着中国及全球有关国家碳达峰、碳中和目标及相关政策的提出,未来大量新能源项目规划及投产将对传统火电业务造成直接冲击。同时,当前我国容量回收成本机制不健全、辅助服务市场不完善以及单边降价的电力市场导向,制约了发电成本的有效疏导,加大了火电业务经营风险。

华能国际进一步指出,全国碳排放权交易市场已启动,碳排放水平较高机组将增加碳交易履约成本,碳排放水平较低的机组可获得减排收益。“但2021年及后续年度配额分配方案尚未出台,不排除未来配额发放逐渐收紧,造成发电成本增加的风险。”

燃料方面,华电国际认为,煤炭需求随经济复苏反弹,而供应受安全环保和进口政策制约,市场价格保持高位运行,对燃煤机组盈利能力造成较大冲击。另外,下半年煤炭产能释放幅度有限,产量增加将受影响。国际煤炭资源整体偏紧,加上原油价格大幅上涨,海运费用高企,内外贸价差明显收窄,对进口煤供应影响较大。

市场风险方面,大唐发电披露,《电力中长期交易基本规则》取消了准入用户电压等级的限制,原则上全部放开经营性电力用户的发用电计划,电力用户和市场交易规模将进一步扩大,中长期交易时段签约已经起步,市场交易复杂程度前所未有,电价面临较大降价风险。国电电力认为,电力现货市场建设将很快在全国铺开,现货模式下,价格信号倒逼机组运行进行宽负荷调节,机组启停次数增多,参数优化调整难度加大,对机组的安全能力、适网能力、运行成本以及企业的计划体系、计量体系、生产调度体系、绩效考核体系等带来更大挑战。

关注



核电上市公司发布半年报:

核心业务扩围 营收净利双增

本报讯 记者赵紫原报道:核电上市公司中国核电、中国广核、中国核建近日陆续发布的2021年半年报显示,三家公司业绩稳步向好,上半年分别实现营收297.73亿、368.66亿、425.44亿元,同比增长24.64%、17.01%、29.11%;分别实现归母净利润44.74亿、54.98亿、5.57亿元,同比增长46.23%、5.63%、33%。

“十四五”及中长期,我国核能产业仍处于并将长期处于发展的重要战略机遇期。今年3月发布的《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》明确指出,“积极有序推进沿海三代核电建设。推动模块化小型堆、60万千瓦级商用高温气冷堆、海上浮动式核动力平台等先进堆型示范”“核电运行装机容量达到7000万千瓦”。今年4月,国家能源局印发的《2021年核能工作指导意见》明确提出,在确保安全的前提下积极有序发展核能。

中国核能行业协会7月28日发布的《2021年1-6月全国核电运行情况》显示,截至6月30日,我国运行核电机组共51台,装机容量5327.5万千瓦,占全国发电装机容量2.36%;运行核电机组累计发电量1950.91亿千瓦时,占全国累计发电量的5.04%,同比上升13.76%;核电设备利用小时数为3771.95小时,平均机组能力因子为90.89%。

在核电装机规模和发电量上,中国核电和中国广核体量相当。半年报显示,截至8月1日,中国核电控股在运核电机组共24台,总装机2250.9万千瓦,约占全国在运核电机组的42.25%;控股在建核电机组6台,装机容量625.8万千瓦;上半年,该公司核电机组发电量总计828.84亿千瓦时,同比增长23.43%,约占全国运行核电机组发电量的42.48%。核电设备利用小时数为3889小时,平均机组能力因子为92.38%。

上半年,中国广核管理24台在运核电机组和7台在建核电机组,装机分别为2714.2万千瓦和821万千瓦,占全国在运及在建核电总装机容量的52.04%、46.79%,占全国核电总装机容量的50.72%。上半年,中国广核管理的核电站总上网电量952.27亿千瓦时,占全国核电机组上网电量的52.02%。

降碳背景下,我国核能及核能综合利用具备广阔的发展空间和前景。以核电工程建设为主营业务的中国核建,随着“华龙一号”进入批量化建设阶段,上半年新签合同额634亿元,同比增长24%,其承建在建的国内外核电机组共计18台,其中国内17台,国外1台。

具体到各个项目,上半年,中国核电所属福清5号机组、田湾6号机组实现商运,漳州能源1、2号等在建工程稳步推进;田湾7、8号、徐大堡3、4号四台VVER核电机组、海南昌江玲龙一号小堆示范工程获核准,其中田湾7号、徐大堡3号核电机组和海南昌江小堆已于今年5月到7月间相继开建。

壮大主业的同时,中国核电也在积极布局新能源。截至6月30日,该公司新能源在运装机容量603.69万千瓦,发电量43.54亿千瓦时,同比增长236.67%。其中“风光”发电量同比增长204.94%、279.51%。该公司透露,其现有储备核电厂址10个以上,满足国家核电发展规划的厂址需求,同时将大力开拓风电、光伏、地热等新能源市场,积极探索新业态。

中国广核则不断适应市场化发展趋势,半年报显示,该公司市场化交易电量占总上网电量约37.90%,同比增加12.44个百分点,主要受宁德核电市场化交易电量增加以及红沿河核电于今年市场化交易结算时间较去年同期提前等因素影响。中国广核表示,“十四五”期间将努力实现红沿河5、6号机组,防城港3、4号机组,以及惠州1号机组高质量投产,并争取每年开建2-3台新机组。



主要水电上市公司2021年半年报出炉

业绩持续向好 降碳效应凸显

■ 本报记者 赵紫原

长江电力、华能水电、桂冠电力、国投电力、三峡水利等国内主要水电上市公司近期陆续发布了2021年半年报(以下简称“半年报”)。半年报显示,除国投电力净利润下滑外,其余四家均实现正增长。

中电联近日发布的《2021年1-7月份电力工业运行简况》显示,截至目前,全国全口径水电装机容量3.8亿千瓦,同比增长4.8%;水电发电量6247亿千瓦时,同比下降0.1%;水电平均设备利用小时1933小时,比上年同期降低69小时。

有分析指出,我国目前已基本形成以长江电力为龙头,华能水电、国投电力、国电电力、桂冠电力四家大型水电上市公司为第二梯队的行业头部格局。同时,随着乌东德水电站、白鹤滩水电站相继投产,水电将在碳达峰、碳中和目标下发挥更积极的作用。

业绩整体稳健

作为A股市值最多、全球最大的水电上市公司,长江电力管理运行三峡、葛洲坝、溪洛渡、向家坝、乌东德、白鹤滩等6座巨型水电站。半年报显示,上半年该公司实现营收、归母净利润199.01亿、85.82亿元,分别同比减少0.06%、增加8.6%。

国金研究公用与环保李蓉团队分析称,上半年乌东德电站已实现全部投产,白鹤滩电站首批机组已投产发电,预计明年7月实现全部投产。届时,长江电力装机容量将增至6360万千瓦,预计将增收1000亿千瓦时的年发电量,带来年逾250亿元的营收。此外,长江电力控股子公司三峡水利上半年分别实现营收、归母净利润45.67亿元、4.32亿元,同比增长330.73%、111.51%。

水电“靠天吃饭”属性明显,量价齐升拉升了华能水电业绩。上半年,澜沧江流域梯级水电站蓄能同比增加,同时云南省内新增绿色铝硅项目持续投产,华能水电发电量同比增加22.18%,最终实现营收、归母净利润98.58亿、26.94亿元,同比增加22.14%、94.11%。

桂冠电力利用在红水河流域的装机规模化优势,叠加水电平均上网电价增加,今年上半年实现营收、归母净利润43.3亿元、12.36亿元,同比增加3.49%、24.34%。

作为雅砻江流域唯一水电开发主体,国投电力上半年水电发电量342亿千瓦时,同比降低9.5%;水电电价0.276元/千瓦时,同比增加11.5%。电价抬升弱化了来水偏枯影响,1-6月该公司实现营收、归母净利润192.89亿元、23.37亿元,同比增

长10.41%、下降24.02%。

拓展新兴业务

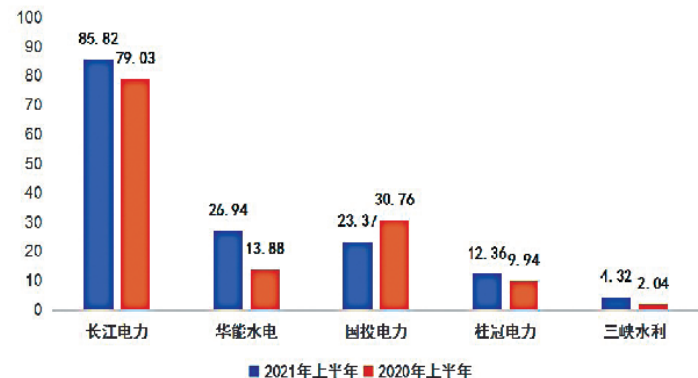
近年来,各水电上市公司依托主业优势,大力布局新兴业务。

报告期末,长江电力及子公司合计增持国投电力至17.69%、增持川投能源至14.04%、增持桂冠电力至10.46%、增持申能股份至11.72%。长江电力称,将沿江经济带加快推进智慧综合能源业务发展,在湖南岳阳等地推进城市绿色综合能源管家模式,设立湖北省智慧综合能源产业技术研究院。

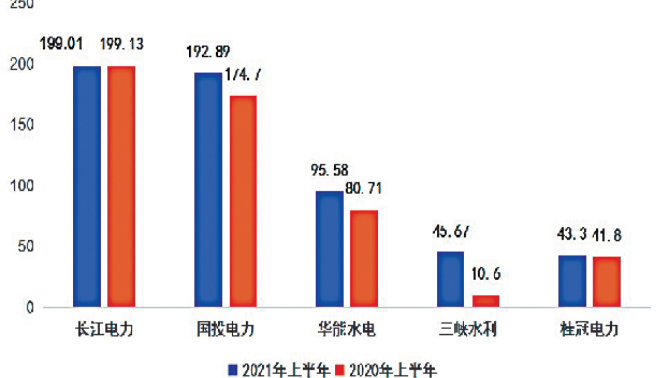
三峡水利也“瞄准”了综合能源服务。上半年,该公司设立合资公司,并与九江市就九江市低碳智慧示范园区、增量配电网基础设施建设、节能减排及绿色交通等领域达成战略合作意向。随着该项目启动,公司将正式打开综合能源服务市场。

国家发改委、国家能源局上半年发布《关于推进电力源网荷储一体化和多能互补发展的指导意见》,其中澜沧江云南段“水风光储”一体化多能互补基地已列入云南省“十四五”规划。华能水电指出,未来将以澜沧江云南段水电项目为依托,发展流域风光资源。

主要水电上市公司归母净利润 单位:亿元



主要水电上市公司营收 单位:亿元



发力电力交易

随着电力体制改革不断深入,水电上市公司全面参与改革。

华能水电创新发布年度、月度发电侧带曲线邀请报价方式,交易电价同比提高1.7分,签订绿色铝硅电价同比提高1.5分。此外,其资本价值创造能力持续提升,市值已突破千亿元。

得益于四网融合,三峡水利营收、净利均实现三位数增长。券商分析称,三峡水利重组后,电力业务范围覆盖拓展变为涪陵区、黔江区、秀山县、酉阳县和两江新区,年供电量、服务人口、大工业用户数大幅提升。数据显示,上半年该公司完成发电量12.5亿千瓦时,同比增长0.7%,售电量64.4亿千瓦时,同比增长23.1%,电力业务收入27.4亿元,同比增长264.9%。

同时,三峡水利上半年成立的上海售电公司实现签约电量3055万千瓦时,由此开启在重庆以外地区售电业务新局面,后续若能取得全国范围电力交易资质,2025年有望实现售电量超过1000亿千瓦时的规划目标。

另外,桂冠电力成立全资子公司广西大唐桂冠电力营销有限公司,与广西电网公司联合组建全国首家厂网合资的售电公司,参股广西区政府主导的电力交易中心并获董事席位,为延伸产业链、培育新的效益增长点搭建了平台。