

已披露年报的 11 家煤炭企业中,9 家净利润大增——

# 煤炭上市公司业绩全面飘红

■ 本报记者 李玲

2021年,对于煤炭行业来说,可谓是一个“大年”。

得益于煤炭市场需求旺盛,煤炭价格上涨等因素,多数煤炭企业2021年产品销售量和平均销售价格均同比上涨,业绩飘红。据记者不完全统计,截至4月7日,已披露2021年业绩报告的煤炭上市公司共11家,其中10家营业收入大增,最大增幅达97%,9家净利润大增,最大增幅超1400%。



## 营收净利双双大增

根据梳理,目前已发布2021年业绩报告的煤炭上市公司包括中国神华、中煤能源、兖矿能源、淮北矿业、上海能源、陕西黑猫、平煤股份等共11家企业。

其中,营收最高的是第一大煤炭上市公司中国神华,2021年共实现营收3352亿元,同比增长43.7%;实现归属于上市公司股东的净利润502.7亿元,同比增长28.3%。

紧随其后的是中煤能源,2021年共实现营业收入2311亿元,同比增长64%;实现归属于上市公司股东的净利润132.8亿元,同比增长124.8%。营收排在第三位的是兖矿能源,2021年共实现营业收入1520亿元,同比下降29.3%;实现归属于上市公司股东的净利润162.6亿元,同比增长128.3%。

上述三家“巨头”之外,其余企业营收则均在千亿元以下。其中以淮北矿业居首,2021年实现营收650.4亿,同比上涨24.2%;实现归属于上市公司股东的净利润47.8亿元,同比增长37.8%。接着是伊泰煤炭,2021年实现营收506.8亿元,同比增长50%;实现归属于上市公司股东的净利润86.4亿元,相较于去年同期亏损6.57亿元,同比大增超1400%。另外6家企业2021年营收在40亿元—300亿元之间,其中除了云煤能源亏损2972万元外,其余5家归属于上市公司股东的净利润在3亿元—30亿元之间。

业绩大增的背景下,各大煤炭上市公司也大方分红。除了陕西黑猫以及亏损企业云煤能源不分配不转增外,其余9家均发布了分红计划。其中最大方的企业仍属营收第一的中国神华,每10股派息25.4元,合计派息504.66亿元,超过2021年实现的归母净利润。兖矿能源计划每10股派息20元,分红额度为历年之最。

## 煤价高位运行推涨业绩

2021年煤炭企业业绩走高,与去年煤炭价格上涨、市场需求增加不无关系。

统计数据显示,截至2021年末,环渤海动力煤(5500大卡)价格指数为737元/吨,较上年末上升152元/吨;全年指数均价673元/吨,同比上升124元/吨,增幅18.4%。国际市场上,纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格2021年年中最高升至253.55美元/吨,年末为165.86美元/吨,较上年末增长98.1%。

在需求侧,2021年国内煤炭消费增长明显,全国煤炭消费总量较上年增长约4.6%。其中,电力行业耗煤量增长10.0%,约占全国煤炭消费总量的56.4%;建材、化工行业耗煤量同比分别增长10.2%和6.9%。

以中国神华为例,其在年报中指出,2021年煤炭市场需求旺盛,煤炭价格上涨,集团全年实现煤炭销售量482.3百万吨,相较于2020年的446.4百万吨,同比增长

8%,实现煤炭销售平均价格588元/吨,相较于2020年的410元/吨,同比增长43.4%。

中煤能源也在年报中表示,2021年业绩大增,主要是公司自产商品煤、煤化工产品价格大幅上涨,以及煤炭销售规模扩大等使收入同比增加。据披露,中煤能源全年完成煤炭销售量29117万吨,同比增长9.7%。自产商品煤销售价格同比上涨202元/吨,买断贸易煤销售价格同比上涨331元/吨,煤炭业务营业收入2021.93亿元,同比增长77.5%。

兖矿能源2021年销售煤炭10564万吨,同比减少28.4%,兖矿能源称,主要是由于自产煤产量同比减少,同时贸易煤销量同比减少。但2021年兖矿能源实现煤炭销售价格793.19元/吨,相较于上年的470.45元/吨,同比增长68.6%,实现煤炭销售收入837.97亿元,同比增加20.7%。

## 稳价保供是“主旋律”

今年3月初,国家发改委指出,进入2022年,受多重因素影响,国际能源供应形势复杂,能源价格不断攀升并屡创新高,同时国内煤炭消耗呈快速增长态势,对煤炭保供稳价形成新的挑战。国家发改委多次召开煤电油气运保障工作部际协调机制专题会议,围绕煤炭稳产增产工作,探索出台增产保供的新政策新举措。

与此同时,国家发改委出台了《关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知》,强调要完善煤、电价格传导机制,鼓励电力中长期合同设置上网电价与煤炭中长期价格挂钩;此外要健全煤炭价格调控机制,主要通过提升煤炭市场供需调节能力、强化煤炭市场预期管理和加强煤电市场监管措施。

中国煤炭运销协会日前发布的信息显示,为保障今年到明年开春发电供热用煤稳定可靠供应,2022年煤炭中长期合同签订履约专项核查工作已于3月30日正式

开始。按照要求,煤炭企业签订的中长期合同数量应达到自有资源量的80%以上,发电供热企业年度用煤应实现中长期供需合同全覆盖。

国盛证券分析师张津铭指出:“我国仍将立足以煤为主的基本国情,传统能源不会过快退出,在新增产能及存量挖潜空间有限的背景下,煤价中枢抬升,有助于煤炭企业业绩的稳定释放和估值修复。此外,我国动力煤、焦煤、焦炭价格均为全球价格洼地,价格倒挂下将显著影响我国进口数量,甚至部分品种加工产成品后存在出口套利空间,均将对我国煤价形成支撑。”

“十四五”期间,煤炭在我国能源体系中的主体地位和压舱石作用不会改变,在国内供应增量有限、进口煤管控常态化的背景下,行业供需总体平稳,集中度有望进一步提高,在煤炭供给侧结构性改革持续深化的背景下,煤炭行业高质量发展可期。”张津铭表示。

# 朗坤环境二次冲击IPO 转道A股



本报讯 记者董梓童报道:深圳市朗坤环境集团股份有限公司(下称“朗坤环境”)在创业板首次公开募股(IPO)一事有了新进展。日前,朗坤环境回复了深交所最新一轮问询。

据招股书,朗坤环境是一家综合型环保企业,主要围绕有机固废处理和垃圾分类领域,业务涵盖有机固废项目、生活垃圾焚烧发电项目的投资、建设和运营,有机固废和生活垃圾无害化处理和资源化利用的整体解决方案,以及处理后的资源化产品销售。2019年—2021年,朗坤环境分别实现营业收入7.26亿元、10.92亿元和15.4亿元,归属于母公司所有者的净利润分别达6648.18万元、1.45亿元和2.01亿元,均稳步增长。

这已是朗坤环境第二次提交IPO申请。2016年8月,朗坤环境在新三板挂牌,不到一年便终止挂牌。2019年6月初,朗坤环境向深交所提交H股发行申请材

料,并于同年11月收到联交所关于同意公开发行的通知。然而,2020年3月,朗坤环境以“因战略调整和经营发展的需要”为由,撤回了H股上市申请。深交所对此格外关注,在问询中多次要求朗坤环境说明撤回原因。

朗坤环境回复称,综合汇总询价情况,投资者给出的购买意向价格不及公司预期,市场估值偏离公司真实价值。根据非交易路演的意向性报价情况,H股投资者给予公司的估值折合约15亿元,虽和H股同行业公司估值水平相近,但远低于公司2019年4月末在境内增资扩股时的20亿元左右估值。若在A股上市,按当时预计的2020年净利润1.3亿元左右计算,按23倍的发行市盈率发行,公司估值将达到30亿元上下,远高于H股。

从上述数据来看,相较于在A股上市,朗坤环境在联交所的市值被低估,这或许是朗坤环境只差临门一脚而撤回H

股上市申请的原因之一。转道A股创业板IPO,本次朗坤环境拟募集资金总额11.22亿元。其中6.56亿元用于广东省中山市南部组团垃圾综合处理基地有机垃圾资源化处理项目的建设,2.66亿元用于研发中心及信息化建设项目,剩余2亿元用于补充流动资金。安信证券分析师指出,随着全国多地完善生活垃圾管理监督,垃圾的分类处理与资源化利用已经成为时下热点。

朗坤环境认为,中山市垃圾处理体系规划布局以中心组团垃圾综合处理基地、北部垃圾综合处理基地和南部垃圾综合处理基地为骨架和主体,构建中山市垃圾处理系统。项目实施不仅将有利于公司业务规模的扩张,还将为中山市循环经济发展贡献力量。

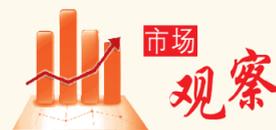
近年来,朗坤环境项目部署迅速。值得注意的是,虽然朗坤环境手握数十个项目,但部分项目存在资质、许可和

土地使用权问题。这也引发深交所的质疑。深交所称,朗坤环境宝安项目因用地问题无法解决,目前仅提供餐厨垃圾的收运服务。兴业项目、武冈项目、定南项目,由于土地划拨或出让手续尚未办结,项目暂无法开工建设。福泉项目、修水项目、玉屏项目因暂未完成国有土地使用权出让,经当地县级人民政府或者自然资源主管部门核准备案,暂租赁设施农用地。

朗坤环境则称,上述项目有的尚未供应用地,或未办结土地权证,影响了项目建设进度。但由于项目签署了特许经营权协议,政府方解除项目特许经营协议较为慎重,因此解除特许经营协议的风险较低。

此外,值得一提的是,朗坤环境子公司深圳市朗坤生物科技有限公司(下称“朗坤生物”)涉嫌未批先建和未验先投案。2021年10月,深圳市生态环境局龙岗管理局在对朗坤生物进行现场检查时认定,未经生态环境主管部门审批,其擅自增设垃圾处理设备扩大垃圾处理量并增加环保设备,并下发《行政处罚告知书》。今年1月,朗坤生物因不服提起听证申请。2月底,深圳市生态环境局龙岗管理局表示,鉴于朗坤生物限期内改正,未造成危害后果,不予行政处罚。但未报生态环境主管部门审批,擅自增设垃圾处理设备,扩大餐厨垃圾处理量的违法行为成立。

自2021年6月底IPO申请被受理以来,朗坤环境分别于2021年11月、2022年2月及4月经历了深交所的三轮问询。根据一般流程,三轮问询后且无需更新财务数据,IPO企业及其保荐机构若不主动撤销上市申请,则将排队进入创业板股票上市委员会审核,通过后即可注册并正式发行。



## 易成新能 2021 年 亏损近 2 亿元

本报讯 记者李玲报道:4月7日,河南易成新能股份有限公司(下称“易成新能”)发布《2021年年度报告》。根据报告,2021年,公司实现营业收入57.78亿元,同比增长45.4%;归属于上市公司股东的净利润-1.85亿元,亏损同比扩大257.77%。

易成新能表示,报告期利润下降的主要原因为受市场行情影响,硅片价格上涨,电池片成本增加,利润减少。报告披露,易成新能2021年营业收入54.5亿元,同比增长47.9%,高于营业收入45.4%的增速,导致毛利率下降1.6%。期间费用率为10.2%,较去年下降2.6%。经营性现金流由2.5亿元下降至-2.6亿元,同比下降205.8%。

当前,易成新能主要业务包括高效单晶硅电池片和锂电池的生产与销售、光伏电站的投资建设运营,超高功率石墨电极、负极材料的生产与销售。具体来看,易成新能营收主要来源于石墨电极及相关产品、电池片、石墨产品、光伏发电等,其中来自电池片的营收最大,达43.01亿元,在总营收中占比74.44%,毛利率为2.31%;来自石墨电极及相关产品的营收为8.34亿元,在总营收中占比14.44%,毛利率为19.18%。

资料显示,易成新能前身为河南新大新材料股份有限公司(下称“新大新材”),曾是中国最早和规模最大的晶硅片切割刀料生产企业之一,2010年在深交所上市。2013年4月,新大新材收购平顶山易成新材料有限公司100%股权,上市公司控股股东变更为河南平煤神马能源化工集团有限责任公司,实控人为河南省国资委。2015年11月,公司证券简称变更为“易成新能”。

值得注意的是,年报发布的同时,易成新能还披露了免去公司副董事长张阔职务的公告。此前2月28日,张阔被中共灵宝市纪律检查委员会、灵宝市监察委员会采取留置措施并进行立案调查。

## 派能科技 业绩增速创新低

本报讯 记者李玲报道:4月8日,上海派能能源科技股份有限公司(下称“派能科技”)发布《2021年年度报告》。根据报告,派能科技2021年实现营业收入20.63亿元,同比增长84.14%,增速较快,但全年实现归母净利润3.16亿元,仅同比增长15.19%,增速为2018年以来最低。

对于营业收入增长的原因,派能科技指出,一方面,公司在保持存量储能市场竞争优势的同时,加快并提升新区域新市场的开拓速度与效率,进一步巩固和提升公司在储能市场上的占有率及行业地位,销售规模快速扩张;另一方面,随着公司募投项目的部分建成投产,产能大幅释放。本年度销售量总计1540.34Mwh,同比增加111.86%,产销量的大幅上涨带来了营业总收入的增加。

但与此同时,派能科技的营业成本也大幅增长。2021年营业成本14.43亿元,同比增长128.15%。因此,报告期内,派能科技销售业务毛利率为30.03%,较2020年下降13.50个百分点。派能科技称,受原材料价格大幅上涨,国际海运运力不足、物流成本增加,人民币持续升值等不利因素影响,公司整体毛利率有所下降。同时,经营活动产生的现金流量净额-3.3亿元,较上年同期减少-217.62%,主要系上游供应商供需关系紧张,原材料价格上涨,公司备货及预付货款、物流运力物流成本上升、公司人员增加导致现金支付增加。2021年,派能科技物料采购方面的预付款高达1.77亿元,期末金额较上期期末变动比例达2569.87%。

资料显示,派能科技是行业领先的锂电池储能系统提供商,专注于磷酸铁锂电池、模组及储能电池系统的研发、生产和销售。公司在全球电化学储能市场中具有较高品牌知名度和较强市场竞争力,产品主要应用于分布式工商业储能、家庭储能、通信基站储能、车载储能、移动储能等应用方向。