

A 股储能企业一季度 盈利能力显著提升

■ 本报记者 董梓童

wind 数据显示,截至目前,已有上百家 A 股上市企业发布了今年一季度业绩预告,其中逾八成公司净利润预增。而在所有领域中,储能相关企业盈利增长最为迅速,表现十分亮眼。尽管受市场波动影响,储能上市公司在二级市场的表现并不尽如人意,但在整体业绩飘红、政策环境不断向好的背景下,储能产业正迎来新的发展机遇期。

全产业链业绩飘红

据南都电源 2022 年第一季度业绩预告,1 月-3 月,公司实现归属于上市公司股东的净利润 4.8 亿元-5.15 亿元,较上年同期的 2973.8 万元增长 1514.1%-1631.79%。除因处置子公司股权产生的投资收益外,南都电源表示,锂电材料大幅上涨,而公司布局的锂电资源回收业务已逐步投产,并产生效益,产业链闭环效应初显。

锂电材料价格的大幅上涨,不仅促使拥有回收业务的下游企业业绩提升,同样也拉动了上游企业业绩。雅化集团一季度实现归属于上市公司股东的净利润 9 亿元-12 亿元,较上年同期的 7801.21 万元增长了 1053.67%-1438.22%。盛新锂能也实现较大增长,1 月-3 月公司归属于上市公司股东的净利润为 9 亿元-11 亿元,较上年同期的 1.04 亿元增长 765.24%-957.52%。

雅化集团指出,锂行业需求不断攀升,锂盐产品价格持续上涨,公司释放产能、增加销售,锂盐产品销量逐步提升,锂业务利润大幅度增长。盛新锂能则强调了新能源产业快速发展对公司业绩的促进作用。

同时,电解液相关上市公司盈利能力快速提升。新宙邦、多氟多、永太科技、天际股份预计一季度归属于上市公司股东的净利润分别为 4.82 亿元-5.13 亿元、7 亿元-7.3 亿元、3.72 亿元-4.23 亿元和 4 亿元-4.4 亿元,较上年同期上升 210%-230%、650.55%-682.72%、410%-480%和 742.8%-827.08%。

此外,锂电池正负极材料企业长远锂科、杉杉股份和安纳达预计一季度分别实现归属于上市公司股东的净利润为 33.5 万元-34.5 万元、7.5 亿元-8.5 亿元和 4887.5 万元-6414.85 万元,同比增长 175.77%-184%、148%-181%和 60%-110%。

提振市场信心

工信部电子信息司数据显示,2022 年 1 月-2 月,国内锂电池总产量超过 8200 万千瓦时。其中,储能电池产量超过 900 万千瓦时,动力电池装车量约 3000 万千瓦时。同期,锂电池材料价格快速上涨。截至 3 月末,电池级碳酸锂和电池级氢氧化锂售价分别超 50 万元/吨和 49 万元/吨,较 2021 年末上涨超 82%和 120%,同比涨幅超 460%和 560%。

在市场需求走高且价格提升的背景下,雅化集团、盛新锂能、永太科技等企业今年一季度预计归属于上市公司股东的净利润甚至超过去年全年的净利润。

据中关村储能产业技术联盟(下称“CNESA”)发布的最新储能指数显示,3 月储能指数呈宽幅震荡形态,月末达到 1395.2,下跌 8.09%,同期创业板指数下跌 10.35%。据了解,CNESA 储能指数以二级市场为基础,观察、研究储能类企业的发展趋势。该指数选取了锂及

其他资源、电解液、正负极材料、电池、系统集成商等储能产业链上下游不同环节中市值较大、流动性较好的 52 家企业。

CNESA 认为,宏观上受国际形势影响,中概股 3 月中出现下跌,进而传导至 A 股市场,上证指数一度下跌。随着博弈的结束,市场信心反弹。具体到储能相关领域,储能电池供应链与新能源汽车动力电池产能布局息息相关。由于该领域扩产计划频出,市场担心出现结构性产能过剩,导致投资者对新能源汽车及电池产业链公司的长期成长性信心减弱。

东方财富数据表示,截至 4 月 14 日,储能板块指数为 1325.89,近一年来的最低值为 2021 年 5 月出现的 995,而最高值则为同年 10 月出现的 1913。另平安证券援引 wind 数据称,近期锂电池指数市盈率基本回落至历史中值水平。

政策红利持续释放

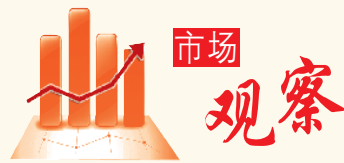
从政策层面看,储能领域正处于新的发展周期。3 月底,国家能源局南方监管局就《南方区域电力并网运行管理实施细则》《南方区域电力辅助服务管理实施细则》公开征求意见,其中明确独立储能电站作为新主体纳入南方区域“两个细则”管理。在补偿上,独立储能电站参照煤机深度调峰第二档的补偿标准。

同时,国家发改委、国家能源局联合印发《“十四五”新型储能发展实施方案》并设定了新型储能的发展目标——到 2025 年,从商业化初期步入规模化发展,具备大规模商业化应用条件;电化学储能技术进一步提升,系统成本降低 30%以上;到 2030 年,新型储能全面市场化发展。此外,山东 4 家独立储能电站进入电力现货市场,开启了储能参与现货市场的模式与机制探索。

数据分析公司 GlobalData 预测,在成本不断下降、可再生能源需求持续增长的背景下,到 2026 年,全球储能市场规模有望超过 108 亿美元,亚太市场将成为举足轻重的市场。按国别,中国将成为全球最大的储能市场。届时,中国储能市场规模将超过 40 亿美元。

国信证券指出,目前电化学储能电站建设成本约为 2 元/瓦,度电成本约为 0.61 元/千瓦时-0.82 元/千瓦时。随着电化学储能研发脚步进一步加快,各项技术、产业试点稳步推进,未来电化学储能成本将下降 30%。

在积极前景下,国内多家券商机构给出了更加乐观的预期,到 2025 年,我国储能投资市场空间或超过 4500 亿元,2030 年将突破万亿元。



天富能源 2021 年 净利润下滑 192.38%

本报讯 记者董梓童报道,4 月 15 日,新疆天富能源股份有限公司(下称“天富能源”)发布的 2021 年年度报告显示,去年全年,公司实现营业收入 70.65 亿元,同比增长 44.31%,实现归属于上市公司股东的净利润-4483.07 万元,同比下滑 192.38%。此外,公司归属于上市公司股东的净资产和总资产也出现下滑。

据了解,天富能源从事电力与热力生产、供应,天然气供应,城镇供水及建筑施工等业务,主要为新疆石河子地区提供电、热、水、天然气等综合能源服务,是西北地区唯一一家以热电联产模式为主,多种能源供应方式并举,发、供、调一体化的综合性能源上市公司。

数据显示,2021 年,天富能源计划发电量 166.62 亿千瓦时,实际完成发电量 186.94 亿千瓦时,同比增加 22.93%,完成全年发电计划的 112.2%。计划供电量 157 亿千瓦时,实际完成供电量 184.01 亿千瓦时,同比增加 29.97%,完成全年供电计划的 117.2%。计划供热量 2200 万吉焦,实际完成供热量 2103.03 万吉焦,同比增加 7.16%,完成全年供热计划的 95.59%。计划供天然气量 2.05 万方,实际完成供天然气 2.32 万方,同比增加 19.93%,完成全年供气计划的 113.09%。

除供热业务外,其他业务均超额完成计划,但天富能源业绩不及预期。天富能源表示,这主要是由于 2021 年煤炭价格上涨,电、热成本大幅增加,同时公司建筑施工业务结算项目较多,使得建筑施工成本增加较多。

据年报,2021 年,天富能源电力、热力、天然气、水、建筑施工业务营业成本较上年分别增长 51.08%、37.12%、23.2%、12.45%和 371.66%,电力、热力、建筑施工业务毛利润分别减少 6.98 个百分点、20.85 个百分点和 2.61 个百分点,热力业务的毛利率跌至-5.2%。

恒力石化拟 拆分子公司上市

本报讯 记者董梓童报道,4 月 15 日,恒力石化股份有限公司(下称“恒力石化”)发布公告称,公司拟分拆所属于子公司康辉新材料科技有限公司(下称“康辉新材”),通过与中国恒力石化股份有限公司(下称“大连热电”)进行重组的方式实现重组上市。

根据恒力石化及下属子公司江苏恒力化纤股份有限公司(下称“恒力化纤”)与大连热电及公司控股股东大连市热电集团有限公司(下称“大连热电集团”)签署的《重大资产重组意向协议》,恒力石化拟向大连热电出售公司直接及间接持有的康辉新材 100%股权。大连热电拟通过发行股份的方式购买上述标的。本次分拆完成后,恒力石化股权结构不会发生变化,大连热电将成为康辉新材的控股股东,恒力石化将成为大连热电的控股股东。

据了解,恒力石化主营业务囊括炼化、石化以及聚酯新材料全产业链上、中、下游业务领域涉及的醋酸、乙二醇、聚酯切片、功能性薄膜、工程塑料、生物可降解新材料等的生产、研发和销售,产品广泛应用于锂电产业链、光伏产业链等新能源产业。在中上游业务板块,恒力石化已经构筑形成以 2000 万吨原油和 500 万吨原煤加工能力。而大连热电的主营业务为热电联产和集中供热。

近年来,恒力石化业绩连年增长。2019 年-2021 年,恒力石化分别实现营业收入 1007.82 亿元、1523.73 亿元和 1979.97 亿元,归属于上市公司股东的净利润分别为 100.25 亿元、134.62 亿元和 155.31 亿元。

反观大连热电,业绩则不尽人意。2018 年-2020 年,大连热电分别实现营业收入 7.31 亿元、7.67 亿元和 6.74 亿元,归属于上市公司股东的净利润分别为 0.03 亿元、0.11 亿元和 0.1 亿元。2021 年,大连热电预计归属于上市公司股东的净利润为-1.3 亿元至-1.5 亿元,由盈转亏。截至 2021 年 9 月,大连热电负债合计 20.33 亿元,负债率达 74.41%。

值得注意的是,同日,大连热电还发布了筹划重大资产重组停牌的公告,称公司正在筹划重大资产重组事项,拟向大连热电集团或其指定主体置出其全部资产及负债。大连热电强调,上述资产置出和发行股购买资产为一揽子交易,同时生效、互为前提,任何一项内容因未获得所需的批准而无法付诸实施,其他项均不予实施。

林洋能源甩卖新能源资产“回血”



本报讯 记者朱妍报道:江苏林洋能源股份有限公司(下称“林洋能源”)于 4 月 14 日发布公告称,全资子公司安徽林洋新能源科技有限公司拟将其持有的五家公司 100%股权,转让给武汉绿曦新能源有限公司。股权转让对价为 3.647 亿元,涉及装机容量合计为 154 兆瓦。转让是基于业务发展和战略规划,进一步优化电站资产结构,降低应收账款中的可再生能源补贴,提高资金使用效率。

据林洋能源当日在投资者互动平台回复称,截至 2021 年 6 月底,公司自主

开发、投资并持有的各类光伏电站容量超过 1.6 吉瓦,主要集中在江苏、安徽、山东、河南、河北等中东部地区和内蒙古呼和浩特地区。此次拟转让的五家公司,正是位于安徽的宿州金阳、宿州金耀、萧县华耀、萧县华丰和萧县裕晨,涉及屋顶分布式、农光互补、地面分布式光伏电站等多种电站类型。公告显示,本次交易作价低于评估值,主要系因为标的资产存在光伏发电应收补贴到位时间较长等客观因素,交易价格双方基于评估值通过商业谈判确定,交易预计增加税前净利润额约

4085 万元(从合并层面测算,最终以审计结果为准)。

尽管 2021 年业绩报表尚未出台,去年三季报数据显示,在 44.87 亿元应收账款中,拖欠的国家补贴金额约为 31 亿元。林洋能源总资产为 205.51 亿元,资产负债率为 30.03%。“本次股权转让有利于盘活存量资产,降低资产负债率,持续优化资产,符合公司整体发展战略和全体股东利益。”公告表示,转让原因与应收光伏发电补贴连年上涨密切相关,交易将对公司经营业绩产生一定的正面影响。此外,本次出售电站容量占截至 2021

年三季度末公司自持电站比例为 9.6%,由于占比较低,不会对公司业务产生重大影响,有利于回笼资金、减少应收账款。公司还将回笼资金投资开发建设平价光伏电站,逐步提高自持电站中平价光伏电站占比。

记者注意到,这不是该公司首次通过转让的方式来提高资金使用效率。去年以来,林洋能源先后完成 8 家下属子公司股权转让,涉及业务无一例外均与新能源相关。其在 2021 年半年报中还称,公司提出的“智能、储能、新能源”战略目标与国家宏观经济政策、能源政策等密切相关,未来可能面临国家出于宏观调控需要调整相关产业政策的风险,从而给公司的业务发展造成不利影响。

与林洋能源类似,受困于补贴拖欠的企业还有不少。据风能专委会综合测算,截至去年底,可再生能源发电补贴拖欠累计达到 4000 亿元左右。3 月末,主管部门已下发《关于开展可再生能源发电补贴自查工作的通知》,以解决补贴缺口问题。财政部也在《关于 2021 年中央和地方预算执行情况与 2022 年中央和地方预算草案的报告》中提出,大力发展可再生能源,推动解决可再生能源发电补贴资金缺口。多重迹象表明,补贴拖欠有望得到缓解。

“公司将持续关注电费补贴相关政策,积极推进项目进入可再生能源补贴清单,加快回收电费和补贴。同时应收账款具有融资功能,公司会根据需要对应收账款制定质押融资、资产证券化等方案。”林洋能源在回答投资者提问时表示。