

今年国内光伏新增装机规模有望超 7000 万千瓦,大尺寸高功率产品开始放量——

中环股份技术创新迎来“丰收期”

■ 本报记者 董梓童

日前,中环股份发布的 2022 年第一季度业绩预告显示,前 3 月,公司实现营业收入 128 亿元-138 亿元,较上年同期的 74.63 亿元增长 71.53%-84.92%,归属于上市公司股东的净利润约 12.6 亿元-13.6 亿元,较上年同期的 5.41 亿元同比上涨 132.71%-151.18%。

在业内人士看来,中环股份向好的业绩反映了我国光伏产业的高景气度。2021 年,我国光伏新增装机规模达 5400 万千瓦。今年前两月,国内光伏市场已经实现新增装机规模 1000 万千瓦,继续保持良好发展势头,预计全年新增装机规模将在 7000 万千瓦-7500 万千瓦,再创新高。同时,随着大尺寸高功率光伏组件产品替代提速,以中环股份为代表的 A 股光伏企业也将走得更快更好。

大尺寸产品获青睐

在业绩预告中,中环股份首先强调了光伏业务板块对业绩的积极影响。“公司银川六期产能逐步释放,210 产品先进产能加速提升,产品结构优化升级,出货占比不断提升,综合成本不断降低,先进产能产销最大化,保障战略产品市场优势,提高整体盈利能力。”中环股份称,公司 210 产品还具备成本优势,在缓解下游客户成本压力的同时,可提升自身和客户竞争力。

据了解,中环股份主营业务为半导体材料和光伏,包含半导体材料、光伏材料、光伏电池及组件和高效光伏电站项目开发及运营。其中,光伏行业是中环股份营业收入的主要来源。2020 年及 2021 年上半年,该领域营业收入分别占公司总营业收入的 91.1%和 93.68%。

而上述 210 产品即中环股份在光伏行业自主研发的明星产品。碳达峰碳中和目标下,以光伏为代表的可再生能源产业正迎来新一轮技术升级,大尺寸高功率产品成为公认的降本增效、节能降碳利器。2019 年,中环股份就在业内率先推出 210 毫米规格硅片,产品面积较彼时主流的 158.75 毫米规格大幅提升。此后,中环股份扩产中心全部围绕 210 产品技术发展和产能提升展开。

随着大尺寸组件价值被市场认可,产品渗透率也不断增加。据第三方咨询机构 PV InfoLink 数据,2021 年光伏大尺寸产品产业链配套不断完善、成本下降较快,产能接连提升,大尺寸组件市占率超过 50%并持续增长,预计今年底有望达到 79%。

得益于此,提前布局大尺寸组件的企业也收获颇丰。除中环股份外,天合光能在 2022 年第一季度业绩预告中表示,前 3 月公司实现归属于母公司所有者的净利润为 5 亿元-6 亿元,较上年同期的 2.3 亿元增加 117.19%-160.63%。

市场活力持续迸发

浙商证券分析师邓伟在报告中指出,随着全球能源转型进程的提速,2022 年-2025 年光伏装机有望超预期,全球光伏新增装机规模将分别达到 2.2 亿千瓦、2.5 亿千瓦、2.8 亿千瓦和 3 亿千瓦。而受 2021 年光伏产业供应链影响,我国部分需求可能延期至今年,同时国内大基地+分布式项目建设均快速推进,预计 2022 年我国光伏新增装机规模有望达到 7000 万千瓦以上,再创新高。

国家能源局统计数据显示,2021 年我国光伏新增装机规模达到 5400 万千瓦。今年前两月,我国光伏新增装机规模约为 1000 万千瓦,发展势头良好。

国家发改委能源研究所可再生能源发展中心主任陶治表示,在上述背景下,预计今年全年国内光伏新增装机规模将在 7000 万千瓦-7500 万千瓦之间,有力支撑我国可再生能源装机规模达到 1.4 亿千瓦。另从项目储备和企业建设意愿出发,2023 年我国光伏新增装机规模或将超过 1 亿千瓦。

作为国内乃至全球硅片销量名列前茅的生产商,中环股份也迎来新的发展机遇。统计数据显示,中环股份一直维持着较高的产能利用率。2017 年开始,公司单晶硅片外销量为全球第一,从 12.4 亿片增至 2020 年的 63.3 亿片。2018 年-2020 年及 2021 年上半年,中环股份半导体光伏产业毛利持续呈上升趋势。

截至 2021 年 9 月,中环股份单晶总产能由 2020 年底的约 5000 万千瓦提升至 7350 万千瓦,其中 210 产能占比从 40%提升至 59%,在 210 硅片市场占有率超过 90%。在市场前景向好的情况下,预计至 2022 年底,中环股份 210 总产能有望超过 1 亿千瓦,进一步为市场提供保障。

精益管理智能升级

大尺寸硅片不仅为组件端的发展带来

了发展新空间,而且能大幅提升组件功率、效率。值得注意的是,通过优化设计,还可不断降低企业的生产成本,为光伏行业降本增效提供强有力的支撑。

在 2022 年第一季度业绩预告中,中环股份指出,通过持续提升和工艺进步,公司有效降低了半导体光伏业务板块的生产成本,较大程度保障了公司盈利能力。在晶体环节,公司单台月产持续提升,单位产品硅料消耗率大幅领先行业水平。在晶片环节,通过细线化、薄片化工艺改善,硅片出片率及 A 品率大幅提升,单位公斤出片数行业显著领先。

而这离不开中环股份提出的“工业 4.0 生产模式”。中环股份介绍,公司 210 产品的生产,与技术、设备、工业 4.0 理念、生产模式及人员架构等高度相关。在柔性智能工厂生产方式、组织管理模式的加持下,公



司半导体光伏产业的自动化、信息化程度不断提升。这不仅促使公司人均劳动生产率大幅增长,原材料消耗也得到有效改善,公司工厂运营成本持续下降,有力推动了公司产品的产销规模和产品品质的提升。目前,中环股产品硅片端规模化生产良率超过 97%,人均产值超 1000 万元。

展望未来,中环股份称将大踏步前进。公司于近日宣布,公司及 TCL 科技集团股份有限公司与内蒙古自治区政府及呼和浩特市达成合作,将在呼和浩特市投资建设中环产业城项目群。项目群总投资约 206 亿元,规划和建设内容包括产能 12 万吨高纯多晶硅项目、半导体单晶硅材料及配套项目、国家级硅材料研发中心项目,打造中国“硅谷”。

值得一提的是,中环股份还公布了公司第一大股东将增持公司股票 3502.67 万股,增持比例达到公司总股本的 1.08%,体现了对其可持续竞争力的认可和助力其快速发展的决心。

鲁西化工拟“反向收购”鲁西集团 100% 股权



本报讯 记者李玲报道:近日,鲁西化工集团股份有限公司(下称“鲁西化工”)发布公告称,拟通过向鲁西集团的全部股东发行股份的方式对鲁西集团实施吸收合并。公司股票自 4 月 18 日开市起开始停牌,公司预计在不超过 10 个交易日的时间内披露本次交易方案。

据悉,鲁西化工将通过向鲁西集团的全部股东发行股份的方式对鲁西集团实施吸收合并,鲁西化工拟发行的 A 股股票将申请在深交所上市流通。

此次主要交易对方为中化投资发展有限公司(下称“中化投资”)、中化投资(聊城)有限公司(下称“中化聊城”)、聊城市财信投资控股集团有限公司(下称“财信投资”)和聊城市聚合股权投资有限公司(下称“聚合投资”)。

其中,中化投资为中国中化集团有限公司下属控股公司,持有鲁西集团 39%股权;财信投资的实际控制人是聊城市国资委,聊城市国资委持有鲁西集团 35%股权,鲁西集团和财信投资正在办理将上述全部 35%股权划转至财信投资的相关手续。

本次吸收合并实施完成后,鲁西集团将注销法人资格,鲁西集团持有的上市公司股份将被注销,中化投资、中化聊城、聊城财信和聚合投资将直接持有鲁西化工新发行的股票。鲁西集团交易价格、鲁西化工发行新股股票的价格和数量以及其他未尽事宜,由各方另行签署的《鲁西化工集团股份有限公司以发行股份方式吸收合并鲁西集团有限公司协议》及其补充协议另行约定。

值得一提的是,鲁西集团曾是鲁西化工的控股股东。资料显示,2019 年 10 月,鲁西化工原实控人聊城市国资委与中化投资签署了《战略合作协议》并对鲁西集团进行战略重组,向中化聊城无偿划转所持鲁西集团部分股权。2021 年 1 月,中化聊城完成对财信投资持有的鲁西集团 9.99%的股权收购后,中化投资直接持有鲁西集团 39%股权,并通过中化聊城间接持有鲁西集团 16%

股权,成为鲁西集团的第一大股东,中化集团为鲁西集团实际控制人。

与此同时,鲁西化工非公开发行股票上市,中化投资通过全额认购 4.39 亿股股份,目前直接持有鲁西化工 23.08%股权,并通过鲁西集团间接持有鲁西化工 25.85%股权,合计持股比例为 48.93%,鲁西化工控股股东由鲁西集团变更为中化投资,实际控制人为中化集团。

此次对鲁西集团的吸收合并,将使得鲁西化工成为山东省内继万华化学和泰和新材之后第三家通过“反向收购”完成整体上市的国有控股化工企业。

资料显示,鲁西化工主营业务包括化工新材料、基础化工及其他业务。今年 1 月,鲁西化工发布的《2021 年度业绩预告》显示,预计 2021 年实现归属于上市公司股东的净利润 45.5 亿元-46.5 亿元,同比增长 451.63%-463.75%,实现扣除非经常性损益后的净利润 52 亿-53 亿元,基本每股收益 2.389 元/股-2.442 元/股。

鲁西化工称,公司多年来延链、补链、强链,产品产业链不断完善,优势产品产能不断扩大。报告期内,受国内国际双循环战略的实施、安全环保政策趋严、国际原油价格波动上涨及化工产品市场供求关系等多种因素影响,主要化工产品市场需求增长明显,产品价格同比有较大幅度增长,部分原料的采购价格波动较大,公司严抓安全环保节能管控,确保了生产装置安、稳、长、满、优,公司以市场为导向,把握机遇,及时调整,发挥园区一体化优势,保持主要化工产品的产能发挥,实现业绩同比较大幅度上升。

值得注意的是,去年 11 月 30 日,鲁西化工宣布上市公司及公司子公司拟以货币资金,对下属公司聚碳公司、鲁化环保、氟新材料、硝基复合肥公司、聚酰胺新材料、甲胺化工、双氧水新材料共 7 家公司进行增资,合计增资 30.23 亿元。公司称,此次增资可增强下属公司综合竞争力,为公司持续发展提供有力支撑。



市场观察

收购下游企业 蓝天燃气开拓城燃业务

本报讯 记者董梓童报道:4 月 21 日,河南蓝天燃气股份有限公司(下称“蓝天燃气”)发布公告称,公司拟购买长葛市宇龙实业股份有限公司(下称“宇龙实业”)持有的长葛蓝天新能源有限公司(下称“长葛蓝天”)52%的股权。

据悉,本次交易交易金额为 4 亿元。蓝天燃气全部以发行股份方式支付,股份支付股数为 3091.19 万股。本次交易完成后,宇龙实业预计将持有蓝天燃气 5%以上的股份,为蓝天燃气的关联法人,同时长葛蓝天将成为蓝天燃气的全资子公司。

蓝天燃气认为,公司主要从事的管输天然气业务属于天然气中游业务,具有天然气规模化集采优势。而长葛蓝天从事的城市天然气业务属于天然气下游业务,具有特许经营和客户资源优势。本次交易有助于公司进一步扩大下游城市燃气业务的经营区域。

据了解,长葛蓝天天然气的管输天然气,主要采购自蓝天燃气,蓝天燃气通过其豫南支队长葛分输站及禹许支队长葛分输站接入长葛蓝天城市管网。交易完成后,蓝天燃气城市天然气业务区域

扩展到长葛市,每年新增 1 亿方以上的城市燃气销售业务。

数据显示,2020 年和 2021 年,长葛蓝天分别实现营业收入 2.81 亿元和 3.51 亿元,归属于母公司所有者的净利润为 3844.05 万元和 5192.28 万元。据测算,长葛蓝天被蓝天燃气纳入合并报表范围后,蓝天燃气营业收入将从 39.01 亿元增至 40.5 亿元,归属于母公司股东的净利润将从 4.21 亿元增至 4.53 亿元。

不过,由于特许经营的城市燃气企业具有经营区域集中的特征,长葛蓝天的经营收入全部来自于被特许经营的长葛市,下游客户以卫浴行业的陶瓷企业为主。长葛蓝天对陶瓷企业销售收入占当年营业收入的 60%以上。

蓝天燃气表示,下游陶瓷企业对天然气的的需求量变动对长葛蓝天经营业绩影响较大。长葛蓝天的经营状况和发展空间与长葛市的天然气政策规划、区域经济发展速度、下游卫浴陶瓷产业发展状况息息相关。如果未来长葛地区经济出现波动、工业化发展延缓或者下游卫浴陶瓷企业经营业绩下滑,将对长葛蓝天的业务经营及盈利能力产生不利影响。

新能源新材料贡献突出 东方盛虹业绩大增

本报讯 记者董梓童报道:日前,江苏东方盛虹股份有限公司(下称“东方盛虹”)发布的 2021 年度报告显示,去年全年实现营业收入 517.22 亿元,比上年增长 53.48%,归属于上市公司股东的净利润 4543.6 万元。

公开信息显示,2021 年以前,东方盛虹的主要业务包括民用涤纶长丝的研发、生产和销售以及 PTA、热电的生产、销售等。近年来,东方盛虹业绩波动较大。2018 年-2020 年,东方盛虹分别实现营收 184.4 亿元、248.88 亿元和 227.77 亿元,归属于上市公司股东的净利润分别为 8.47 亿元、16.14 亿元和 3.16 亿元。

对于去年业绩的大幅增长,东方盛虹表示,公司实施重大资产重组并购江苏斯尔邦石化有限公司(下称“斯尔邦”),全面开启新能源新材料战略转型,形成了炼化、新能源新材料、聚酯化纤业务板块,“大平台+产业链”的集聚优势逐步显现,经营质量和抗风险能力大大增强,收入规

模大幅提升,收入结构更加多元化,资产结构得到进一步优化。

2021 年,东方盛虹石化及化工新材料行业营业收入实现 303.69 亿元,同比大增 68.85%,占公司总营收的比重从 53.37%增至 58.71%。同时,化纤和其他行业也分别实现营业收入 196.27 亿元和 17.26 亿元,同比增加 34.77%和 50.13%。

其中,斯尔邦功不可没。去年 5 月,东方盛虹宣布以 144 亿元的价格收购斯尔邦,该笔交易于 2021 年底完成,斯尔邦并入合并报表范围。交易对手方作出业绩承诺,斯尔邦 2021 年度至 2023 年度扣除非经常性损益后归属于母公司净利润不低于 17.84 亿元、15.09 亿元、18.43 亿元。2021 年,斯尔邦实现扣除非经常性损益后的归母净利润 37.4 亿元,超过业绩承诺 19.56 亿元,完成率高达 209.66%,超额完成业绩承诺。同时,斯尔邦且占东方盛虹归属于上市公司股东的净利润的比例高达 82.3%,带动东方盛虹业绩大涨。