

风电上市企业首季表现总体向好

整机制造商利润普遍提升, 零部件企业盈利水平受整机“价格战”挤压有所下降

■ 本报记者 李丽旻



近日, 国内主流风电整机商及零部件制造商陆续发布今年一季度业绩报告。报告显示, 在国内风电装机量稳步增加的背景下, 今年一季度, 风电产业链相关主流企业业绩基本延续 2021 年的稳步增长态势, 运达股份、明阳智能、金风科技等主要整机制造商净利润有所攀升, 轴承、叶片、海缆、塔筒等相关零部件生产商营收也随之上浮。

整机商净利普遍增长

截至今年 5 月第 2 周, 运达股份、明阳智能、金风科技、电气风电、东方电气等市场份额排名靠前的风电整机上市公司已陆续发布 2022 年第一季度报告, 整体看来, 主流整机商营业收入大体趋于稳定, 净利润较前两年呈现提升态势。

国内风电整机龙头企业金风科技一季报显示, 该公司报告期内实现营收 63.83 亿元, 同比减少 8.26%, 净利润达 12.65 亿元, 同比增长 15.27%, 扣除非经常性损益后净利润为 14.27 亿元, 同比增幅达 36.82%; 运达股份作为国内前五大风电整机制造商之一, 今年一季度营收高达

20.64 亿元, 同比增长 65.32%, 归属于上市公司股东的净利润达 8589.6 万元, 同比增长 30.21%。

明阳智能一季度利润增速则更为亮眼, 该公司一季度营收达 43.61 亿元, 较去年同期增长 63.4%, 同时, 归属于上市公司股东的净利润为 2.82 亿元, 同比增幅高达 398.53%。据中国可再生能源学会风能专业委员会发布的数据, 截至去年底, 明阳智能累计装机容量超过 3000 万千瓦, 国内市场占比为 9.6%。

对于高速增长业绩的业绩, 明阳智能在其季报中解释称, 营收增长主要由海上风机交付量上升所致, 而净利润的增长则受益于报告期内风机销售收入增长以及出售风电站项目收益增加。

值得注意的是, 东方电气发布的数据显示, 今年一季度该公司营收达到了 141.07 亿元, 同比增长 29.77%, 其主要原因是风电板块收入同比增长了 39.88%, 同时, 归属于上市公司股东的净利润出现了 46.31% 的增长。

部分零部件生产商盈利水平下滑

除整机制造商外, 风电零部件板块企

业营收也保持了较快增长。根据行业研究机构兴业证券发布的数据, 今年第一季度风电零部件板块共实现营业收入 115.45 亿元, 同比增长 65.61%。

大金重工、泰胜风能、天能重工等主要塔筒供应商均在今年第一季度实现了两位数的营收增幅。其中, 大金重工营收达 6.02 亿元, 同比增长 55.03%, 泰胜风能营收为 3.52 亿元, 同比增长 58.03%。与此同时, 中材科技、时代新材等风机叶片生产商一季度营收也都出现小幅上涨, 主要原因均是国内风电领域收入增加。

虽然风电市场整体需求向好, 但从一季度数据来看, 风电铸件、塔筒、主轴等环节主要供应商却出现了一定程度的净利下滑, 业界普遍认为, 风电整机市场的“价格战”已对风电零部件企业盈利水平造成了一定挤压。

数据显示, 大金重工和泰胜风能两家塔筒供应商净利润分别出现了 18.92%、18.15% 的下降, 天顺风能一季报数据也显示, 公司营业同比下降 47.63%, 降至 7.28 亿元, 归属于上市公司股东的净利润同比大降 93.46%, 仅为 3252 万元。

天顺风能在公告中解释称, 自去年下

半年以来, 国内风电整机进入了大兆瓦快速迭代时期, 业主更倾向于重新选择具有成本优势的大兆瓦机型, 进而影响了零部件供应商的交付节奏。另外, 疫情也影响到了部分地区的交付, 对一季度业绩造成一定影响。

高需求将持续推高企业业绩

从风电板块主要上市公司发布的一季度数据来看, 营收增速已较过去两年明显放缓, 部分企业甚至在一季报中表示, 过去两年的“抢装潮”可能会对今年新增风电装机容量造成一定的“透支”。

与此同时, 近两年来, 我国风电整机投标市场竞争激烈, 整机中标价格的快速下降不仅对整机商利润造成了挤压, 更将压力扩散到了全产业链。但值得注意的是, 据金风科技、浙商证券等多家公司的统计数据, 今年 3 月, 风电整机商风电机组投标均价为 1876 元/千瓦, 4 月这一数字降至 1853 元/千瓦, 虽较去年同期降幅高达 31%, 但环比降幅已趋于稳定。对此, 多家行业机构预测, 今年我国陆上风电招标价格或逐步企稳, 风电设备制造商的盈利水平有望进一步回升。

此外, 整体来看, 业界对于我国风电行业的长期市场需求也颇为乐观。全球风能协会(GWEC)预测, 今年我国风电新增装机量有望延续往年增速, 达到 5000 万千瓦, 其中陆上风电新增装机量有望超过 4600 万千瓦。兴业证券也分析指出, “十四五”期间, 我国风电新增装机量预计为 2.5 亿千瓦—3 亿千瓦, 行业招标需求预计持续旺盛。风光大基地建设、老旧风场改造、风电下乡等需求的释放也有望进一步推高风电板块上市公司业绩。

杭电股份“大手笔”入局锂电材料

■ 本报记者 李玲

5 月 9 日, 杭州电缆股份有限公司(下称“杭电股份”)发布公告称, 拟投资约 50 亿元人民币建设年产 5 万吨的新能源汽车锂电池超薄铜箔项目。

受此利好消息提振, 5 月 9 日开盘, 杭电股份股价一字涨停, 收盘价达 5.49 元/股。5 月 9 日起的连续 3 个交易日, 日收盘价格涨幅偏离度更是累计超过 20%。截至 5 月 11 日收盘, 杭电股份股价为 6.25 元/股。

作为一家以电线电缆、光通信为主要业务的企业, 杭电股份此次大手笔入局锂电铜箔项目, 可谓是对新能源产业的新尝试。在当前新能源汽车产业快速发展的背景下, 产业链上游的锂电铜箔也持续火热, 多家企业纷纷布局、扩产。在这条新能源“超级赛道”上, 杭电股份将如何跑出加速度?

50 亿元投建锂电超薄铜箔项目

根据公告, 杭电股份将以近期新设立的全资子公司江西杭电铜箔有限公司(下称“杭电铜箔”)为投资主体, 项目建设地为江西省南昌市小蓝经济技术开发区, 总投资金额约 50 亿元人民币(最终投资总额以实际投资金额为准), 资金来源包括但不限于公司自有资金或其他自筹资金等。

具体来看, 项目用地约 280 亩, 主要从事 4.5 微米—8 微米动力电池铜箔研发及生产, 将分两期建设, 其中一期产能规划 2 万吨, 二期产能规划 3 万吨。

据披露, 杭电股份已于 5 月 7 日召开的第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于公司拟投资建设年产 5 万吨新能源汽车锂电池超薄铜箔项目的议案》。

在项目实施的可行性分析中, 杭电股份指出, 当前, 新能源汽车及消费电子领域对锂电池轻薄化和高续航能力提出较高需求, 高能量密度将成为未来锂电池的主要发展方向。“铜箔作为锂离子电池的负极关键基础材料, 其极薄化发展对增加电池容量至关重要。未来, 随着锂离子电池行业的不断发展和终端客户对锂电池能量密度要求的不断提高, 6 微米以下高性能

薄铜箔将成为锂离子电池制造商使用的重要负极基础材料, 高性能极薄锂电铜箔具有较大的市场应用价值和前景。”

“本次对外投资符合公司战略发展规划, 是公司立足长远利益所作出的慎重决策, 公司布局新能源汽车锂电池超薄铜箔项目, 进一步拓展了公司产业布局, 推动了公司在新能源产业的发展, 增强了公司发展潜力, 对促进公司长期稳定发展具有重要意义。”杭电股份表示。

借力新能源提升盈利能力

资料显示, 杭电股份前身为杭州电缆厂, 是集电线电缆产品设计、研发、制造、销售于一体的国家高新技术企业, 于 2015 年在上交所成功上市。目前主营业务包括电线电缆产业、光通信产业两大板块, 其中电力电缆是最主要产品, 包括 500 千伏、220 千伏、110 千伏、66 千伏高压超高压交联电力电缆, 35 千伏及以下中低压交联电力电缆, 以及特种电缆。公司是国家电网和南方电网高压、超高压电力电缆和特高压导线的主要供应商。

2021 年年报数据显示, 杭电股份 2021 年共实现营收 74.42 亿元, 其中输配电行业贡献的营收为 72.10 亿元, 在总营收中的占比为 96.88%; 其余营收则由光通信行业贡献, 为 2.32 亿元, 在总营收中占 3.12%。

也就是说, 在今年以前, 杭电股份从未涉足新能源汽车锂电池铜箔业务。

杭电股份一季报显示, 截至今年一季度末, 其资产总额 90.42 亿元, 其中流动资产 68.75 亿元, 主要包括货币资金 4.97 亿元, 应收账款 27.59 亿元、存货 21.28 亿元。此次欲以 50 亿元“大手笔”入局锂电材料“赛道”, 这背后, 杭电股份有着怎样的战略考量?

梳理历史年报数据可以看出, 自 2015 年上市以来, 杭电股份的营业收入逐年上涨, 由 2015 年的 31.14 亿元提升至 2021 年的 74.42 亿元, 实现了翻番。但归母净利润却未有明显提升, 始终在 1 亿元上下波动, 2015 年归母净利润为 1.35 亿元, 2021 年降至 9951 万元。

“本次对外投资将增加公司资本开支和现金支出, 从长远来看对公司业务布局和经营业绩具有积极影响, 符合公司全体股东的利益。”杭电股份指出, “项目投产后, 公司将进军和深耕新能源产业链, 拓展产品应用领域, 进一步优化产业布局, 增强公司发展潜力, 提升盈利能力。”

“押宝”锂电材料前景广阔

2019 年, 国家发改委将新能源、半导体照明、电子领域用连续性金属卷材、真空镀膜材料、高性能铜箔材料列为鼓励类

产业。2021 年, 工信部发布《重点新材料首批次应用示范指导目录(2021 版)》, 将小于并等于 6 微米的极薄铜箔列为先进有色金属材料, 将超薄型高性能电解铜箔列为新型能源材料。

多位业内人士指出, 当前随着国家政策引导, 新能源汽车产业技术、性能以及市场目标方向逐步明确, 动力电池厂商对锂电铜箔的需求将进一步放大。

中国汽车工业协会最新发布的数据显示, 2021 年我国新能源汽车销量为 352 万辆, 同比增加 158%; 今年一季度我国新能源汽车销量为 126 万辆, 同比增长 139%。

在此背景下, 相关锂电铜箔企业纷纷加快扩产脚步。今年 1 月, 诺德股份公告称, 拟在湖北省黄石市投建 10 万吨铜箔材料生产基地, 项目注册资本为 35 亿元。2 月, 嘉元科技宣布将与宁德时代设立合资公司, 在广东省梅州市建设年产 10 万吨的高性能铜箔项目, 合资公司注册资本为 5 亿元。

可以看出, 杭电股份此次押宝的锂电材料领域在政策、市场等多方面均受到利好, 杭电股份在此领域后续发展如何? 本报将持续关注。



4 月 CPI 同比涨幅重回“2 时代”

本报讯 国家统计局 5 月 11 日发布的报告显示, 4 月, 全国居民消费价格(CPI)同比上涨 2.1%, 环比上涨 0.4%。全国工业生产者出厂价格(PPI)同比上涨 8.0%, 环比上涨 0.6%。

国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示, 4 月 CPI 温和上涨, 主要受国内疫情及国际大宗商品价格持续上涨等因素影响。

从同比看, 4 月 CPI 上涨 2.1%, 比 1.5% 的 3 月涨幅扩大 0.6 个百分点。其中, 食品价格涨幅由负转正。4 月食品价格由 3 月下降 1.5% 转为上涨 1.9%, 影响 CPI 上涨约 0.35 个百分点。非食品价格上涨 2.2%, 涨幅与 3 月相同, 影响 CPI 上涨约 1.78 个百分点。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华分析, 4 月 CPI 同比涨幅扩大, 主要受能源、食品价格短期波动扰动。其中, 能源价格走高提高了居民出行成本, 去年低基数效应也推动价格涨幅扩大。

值得关注的是, 4 月交通工具用燃料价格和水电燃料价格同比涨幅较大。“这反映出原油等国际大宗商品价格上涨造成的输入性通胀压力有所加大, 价格从上游向下游传导。”民生银行首席研究员温彬说。

对于 4 月 PPI 同比和环比涨幅双双回落, 董莉娟说, 4 月, 尽管国际大宗商品价格高位运行, 但各地区各部门坚决贯彻落实保供稳价决策部署, PPI 同比和环比涨幅均有所回落。

统计数据显示, 保供稳价政策效果继续显现, 调查的 40 个工业行业大类中, 4 月价格涨幅回落的有 22 个, 比 3 月增加 1 个。

对于 PPI 后续走势, 人民银行此前发布的《2022 年第一季度中国货币政策执行报告》称, 未来 PPI 可能延续总体回落态势, 同时要谨防国际大宗商品价格上涨带来的输入性通胀压力。(倪铭媛)

奥动新能源 C 轮融资启动在即

本报讯 5 月 11 日, 奥动新能源集团(下称“奥动新能源”)发布消息称, 该公司 C 轮融资即将于近期启动, IPO 筹备工作也已开始。据悉, 奥动新能源于 2021 年 9 月完成了 15 亿元的 B 轮融资, 受到中石化、广州金控、广州开发区等机构的青睐和联合领投。

作为电动汽车换电领域头部企业, 奥动新能源拥有超过 2600 项全球换电专利技术, 荣获世界首张电动汽车欧盟 CE 认证, 投运、在建超过 610 座换电站, 覆盖北京、上海、广州、厦门、海口等全国 36 座城市, 已形成规模化商业换电运营解决方案。

据了解, 奥动新能源目前正推动商用车等换电车型及换电站研发, 后续将形成换电车型开发、换电站运营、换电站加盟、电池银行等全生态解决方案, 今年内向全球市场发布。“今年下半年, 奥动新能源将发布全新一代换电站, 公司运营服务对象也将从 To B 走向 To C。”奥动新能源总裁助理黄春华表示。

“只要一个城市政策支持到位, 换电站配比合理, 加之持续有效的运营, 一般只需 3 年—4 年即可实现盈亏平衡。除已在广州、厦门、昆明等城市实现盈亏平衡外, 到今年底, 奥动新能源在北京、上海、三亚等城市也有机会达到盈亏平衡。”黄春华介绍, “对于 C 轮融资, 目前, 头部能源资本、产业基金、上下游行业合作伙伴企业正高度关注和准备积极参投。”(王征)

民企债券融资专项支持计划首单花落晶科科技

本报讯 证监会 5 月 11 日发布消息称, 民营企业债券融资专项支持计划首单项目于日前落地, 由专项支持计划与金融机构联合为债券提供 1 亿元增信支持, 助力晶科电力科技股份有限公司(下称“晶科科技”)债券融资 5 亿元。

证监会表示, 将持续发挥资本市场支持民营企业发展的积极作用, 支持和鼓励更多金融机构参与民营企业债券融资专项支持计划, 凝聚各方合力, 共同推动民营经济健康发展。

5 月 10 日, 晶科科技 2022 年面向专业投资者公开发行的乡村振兴碳中和绿色公司债券(第一期)在上交所成功发行, 债券简称“GC 晶电 01”, 规模为 5 亿元, 期限 2 年, 票面利率 5.5%, 募集资金主要用于乡村振兴、绿色碳中和光伏电站项目。中国证券金融股份有限公司和承销机构为该期债券联合创设信用保护工具。

“GC 晶电 01”是交易所债券市场推出民营企业债券融资专项支持计划后, 落地的首单项目。证监会介绍, 民营企业债券融资专项支持计划由中证金融运用自有资金负责实施, 通过与债券承销机构合作创设信用保护工具等方式, 增信支持有市场、有前景、有技术竞争力并符合国家产业政策和战略方向的民营企业债券融资。(黄一灵)