

超千家 A 股企业披露半年报相关数据——



新能源企业量利齐升

■ 本报记者 董梓章

7 月以来,A 股上市企业陆续发布 2022 年半年度业绩快报或业绩预告。截至目前,披露相关数据的企业数量已达上千家,其中光伏

概念股、锂电池概念股、风电概念股企业业绩表现突出。中信证券指出,光伏、汽车及零部件、半导体等细分领域上市公司上半年业绩亮点较多。

光伏:投资增加 需求旺盛

截至目前,A 股光伏概念股中有 129 家企业发布了 2022 年上半年业绩快报或业绩预告。其中,101 家企业实现盈利,占比达 78%。84 家企业归属于上市公司股东的净利润实现翻倍增长,占比约 1/4,涵盖亚玛顿、晶盛机电、特变电工、大全能源、通威股份、双良节能等光伏产业链上中下游领域企业。

大全能源称,2022 年光伏市场持续增长,高纯多晶硅料供应紧缺,多晶硅市场价格持续上涨。此外,公司新项目年初达产,新产能释放带动上半年销量同比增长约 80%。得益于硅料销售的量利齐升,公司盈利能力持续提升。

通威股份表示,受益于下游需求的增长,叠加新产能的释放,

公司高纯晶硅业务实现量利大幅增长。同时,公司电池片业务满产满销,出货量同比增长,大尺寸产品占比提升,盈利能力同比显著增强。

晶澳科技指出,公司业绩较上年同期有较大幅度增长,主要系光伏产品市场需求持续增长,光伏组件出货量同比实现较大幅度增加,加上产品价格上涨,收入显著增长。

中国光伏行业协会名誉理事长王勃华表示,上半年,我国主要发电企业电源工程完成太阳能发电项目投资 631 亿元,同比增长 283.6%。预计未来 4 年,光伏新增装机规模将超 3.44 亿千瓦,在前景向好的情况下,企业产能扩张意愿强烈。据初步统计,2021 年初至今,我国光伏扩产项目超 300 个。

锂电池:供不应求 扩大产能

数据显示,58 家锂电池概念股发布了上半年业绩预告。其中,44 家企业实现盈利,占比约 76%。42 家公司归属于上市公司股东的净利润同向上升,占比 72%。

中原证券认为,在我国新能源汽车销售持续增长的背景下,相关企业业绩向好。受政策红利、消费者认同度提升等积极因素影响,1 月—6 月,我国新能源汽车合计销售 259.1 万辆,同比增长 116.97%。预计我国新能源汽车性价比的持续提升,2022 年我国汽车销售将达 550 万辆,保

持增长态势。

山西证券指出,目前,锂电池仍处于供不应求状态,企业纷纷扩大产能。原材料方面,国内新能源车对成本更为敏感,磷酸铁锂的需求相对于三元前驱体更为旺盛,价格在高位运行。正极材料、电池电芯价格有所提升,电池生产企业与三元正极企业毛利率有所好转,预计后期锂电池产业链相关公司将量价齐升。

据 2022 年半年度业绩预告,新宙邦归属于上市公司股东的净利润为 9.83 亿元—

10.27 亿元,同比增长 125%—135%。对此,新宙邦表示,新能源汽车行业持续高度景气,公司电池化学品市场订单增加,产销量同比大幅增加。

容百科技也强调了新能源行业持续快速发展对业绩的拉动作用。“下游需求旺盛,公司订单量保持高速增长态势。伴随公司新建产能逐步释放,高镍三元正极产品的价格和产销量较上年同期实现大幅增长,规模效应及供应链管理的优化综合带动降本增效。”

风电:招标量超预期 市场持续挖潜

截至目前,A 股风电概念股中有 34 家企业发布了今年上半年业绩预告。其中,20 家企业实现盈利,占比约 59%。22 家企业归属于上市公司股东的净利润同向上升,占比约 65%。

节能风电发布公告称,预计公司 2022 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 9 亿元—10.8 亿元,与上年同期会计准则变更追溯调整前相比,同比增长 54%—84%。上半年,公司业绩较大增长,主要系因新增

阳江南鹏岛 30 万千瓦海风及陆风 83 万千瓦项目全容量并网投产带来的上网电量增加所致。同时,澳洲子公司售电单价上涨,带动收入增加。

湘电股份业绩也十分亮眼。1 月—6 月,预计实现归属于上市公司股东的净利润为 1.25 亿元—1.46 亿元,同比增加 97.32%—130.47%。湘电股份表示,公司产品结构调整,毛利率上升,销量增加,收入增长明显。

国融证券指出,今年风电招标量超预

期,下半年产业有望迎来高景气。前 6 月,国内风电行业累计招标量约 5000 万千瓦,其中陆上风电约 4300 万千瓦,海上风电约 600 万千瓦。7 月前两周,国内光伏招标规模达 370 万千瓦,其中陆风 290 万千瓦,海风 80 万千瓦,市场前景广阔。

节能风电表示,未来将加大开发力度,不断开发我国中东部和南部地区项目。截至 2021 年底,公司可预见的筹建项目装机容量合计可达 297 万千瓦。

上半年主要发电上市公司陷入亏损

本报讯 记者赵紫原报道:7 月 27 日,华能国际电力股份有限公司(以下简称“华能国际”)发布 2022 年半年报。半年报显示,华能国际上半年实现营业收入 1168.69 亿元,比上年同期上升了 22.68%。受燃煤采购价格同比大幅上涨影响,公司上半年业绩亏损,归母净利润为-30.09 亿元,比上年同期下降了 167.60%,每股收益为人民币-0.26 元。

据华能国际半年报显示,公司上半年亏损主要原因系燃料价格同比大幅上涨。上半年,华能国际境内各运行电厂平均上网结算电价为 505.69 元/兆瓦时,同比上升 20.70%。但是,华能国际境内燃煤机组利用小时 1946 小时,同比下降 220 小时。

煤价方面,2022 年上半年煤价高企,华能国际共采购煤炭 8821 万吨,原煤采购综合价为 840.27 元/吨,同比上涨 41.20%。境内火电厂售电单位燃料成本为 376.70 元/兆瓦时,同比上涨 50.49%。

对于可能存在的风险,华电国际半年报显示,新能源保持快速发展势头,新能源装机容量占比持续提高,火电厂顶峰保供和调节服务压力持续增大。预计下半年,个别地区存在时段性电力供应紧张风险,燃料价格居高不下,进口煤价格倒挂,火电企业存在经营和保供双重压力。

电价方面,部分区域市场电价合理上浮依然存在一定限制,新能源固定电价的保障收购电量规模持续下降,市场交易以降价为主,绿电价格形成机制尚不明确,新能源企业难以获得真实环境溢价。此外,电力中长期、现货交易价格仅体现电能量价值,没有充分体现备用、调节服务价值,发电机组难以获得足够的投资回报。

煤价方面,上半年,国内煤炭产量较快增长,价格高位运行,进口煤价格倒挂。下半年,受全球能源供应紧张,以及环保安全督查、疫情等因素影响,国内煤炭供应增量存在不确定性。下半年,国家宏观经济全面复苏,社会用电量也将得到提升。随着清洁能源转入淡季,火电将继续发挥能源兜底保障作用,电煤耗用将较上半年出现增长。目前,电煤中长期合同全覆盖、价格机制等



政策尚未完全落实到位,进口煤应急保障中长期合同替代补签全面落地难度较大,煤炭价格持续高位运行,燃料保供控价存在双重压力。

碳交易方面,2021 年及后续年度配额分配方案尚未出台,预计配额发放逐步趋紧,存在发电成本增加的风险。碳市场的启动初期暂未纳入机构与个人交易,后期如机构与个人入市交易,存在发电企业履约成本增加的风险。

此外,我国对电力企业的污染防治提出了严格的要求。华能国际位于长江、黄河流域,以及环渤海地区的部分电厂,在废水、灰场、煤场等方面,面临一定的环保压力。

实际上,受困于燃料成本高企,燃煤发电上市公司多数处于亏损状态。中电联近期发布的《2022 年上半年全国电力供需形势分析预测报告》显示,电煤价格水平总体仍居高位,煤电企业仍大面积亏损。今年以来煤电企业采购的电煤综合价持续高于基准价上限,大型发电集团到场标煤单价同比上涨 34.5%,大体测算上半年全国煤电企业因电煤价格上涨导致电煤采购成本同比额外增加 2000 亿元左右。

电煤采购成本大幅上涨,涨幅远高于煤电企业售电价格涨幅,导致大型发电集团仍有超过一半以上的煤电企业处于亏损状态,部分企业现金流紧张。

以五大发电集团旗下的部分核心上市公司大唐发电、华电国际、国电电力为例,2022 年一季度,国电电力、华电国际分别实现营收 467.84 亿元、288.16 亿元,同比上升 19.83%、同比下降 3.98%;归母净利润分别实现 10.56 亿元、6.17 亿元,分别同比下降 50.66%、50.26%。大唐发电今年一季度亏损 4 亿,单季净利润同比减 144.32%。

地方发电企业方面,处于负荷中心的广东省代表企业粤电力 A,由于煤炭、天然气价格仍旧高企,上半年火电业务严重亏损,报告期内归属于上市公司股东的净利润亏损 12.5 亿元—15.5 亿元,较上年同期由盈转亏。

对于下半年的发展趋势,国海证券分析认为,随着进入用电旺季,叠加长协煤覆盖率进一步提升,业绩有望改善,随着长协煤政策的提出,以及长协合同换补签工作的落实,长协煤覆盖率有望提升,三季度燃煤成本有望回落,拉动煤电业绩改善。

资本前沿

国家发改委下达一批生态环保投资

本报讯 7 月 26 日,国家发改委下达污染治理和节能减碳专项(节能减碳方向)2022 年第二批中央预算内投资 24 亿元,用于支持各地重点领域和行业节能减碳改造、低碳零碳负碳、节能低碳技术创新示范、循环经济助力减碳等项目建设。

据了解,这笔投资计划将坚持“一钱多用”,在充分兼顾地区间平衡基础上,积极服务和支撑重大区域发展战略建设,重点向京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区、长三角、黄河流域等重点区域倾斜。

下一步,还将加强投资计划执行情况调度和监督管理,指导和督促有关地区加快推进项目建设,尽早形成实物工作量,有效发挥中央预算内投资效益,为扩大有效投资、推动绿色低碳发展提供有力支撑。

今年 6 月 10 日,国家发改委下达了重点流域水环境综合治理专项 2022 年中央预算内投资 46 亿元;6 月 30 日,下达了重大区域发展战略建设(黄河流域生态保护和高质量发展方向)2022 年第一批中央预算内投资 30.6604 亿元;7 月 1 日,下达了污染治理和节能减碳专项(污染治理方向)2022 年中央预算内投资 70 亿元。据不完全统计,仅 6 月以来,国家发改委下达了各类生态环保投资 170 亿元,这些投资将极大地支持各地生态环保建设,助力环保产业的发展。(王波)

8 月硅片供给短缺有望缓解

本报讯 根据硅业分会的最新报告,截至 7 月 28 日,M6 单晶硅片价格区间在 6.31 元/片—6.33 元/片,成交均价提升至 6.32 元/片,环比增幅为 3.95%;M10 单晶硅片价格区间在 7.53 元/片—7.54 元/片,成交均价提升至 7.54 元/片,环比增幅为 3.29%;G12 单晶硅片价格区间在 9.9 元/片—9.93 元/片,成交均价提升至 9.65 元/片,环比增幅为 2.9%。

涨幅主要来源于两家一线企业主动调价,专业化硅片企业全部跟价。在降本增效的趋势下,M10 和 G12 单晶硅片报价厚度下降,M6 单晶硅片受市场份额影响暂不调整。从供给的角度来看,硅料供给紧张情况持续,已经出现无余量可签的情况,多家企业受长单供应方影响减产。

另外,坍塌出现短缺情况,进口成本不断攀升。从需求的角度来看,主流电池片报价提升至 1.28 元/瓦—1.3 元/瓦;组件端产业链价格水涨船高,目前远期组件订单价格已经超过 2.1 元/瓦,一体化企业由于利润集中在上游未受明显影响。综合供需关系来看,8 月硅料产出释放后,预期硅片供给短缺的现象会有所缓解。

两家一线企业开工率降至 75%和 70%,一体化企业开工率维持在 80%—100%之间,其余企业开工率维持在 70%—80%之间。据硅业分会统计,6 月硅片出口量为 2.77 吉瓦,其中单晶硅片出口量 2.56 吉瓦,环比增加 9.4%;多晶硅片出口量减少至 0.21 吉瓦,环比减少 36.4%;6 月组件出口量为 13.97 吉瓦。(王海峰)