

58家涉氢上市公司前三季度累计营收同比增长33.03%

上市企业氢能业务盈利显露曙光

■本报记者 仲蕊

核心阅读

财报显示,越来越多的企业开始积极布局氢能产业,氢能业务虽普遍尚未实现盈利,但已有部分企业开始产生燃料电池业绩贡献。从营业收入来看,今年前三季度主要涉氢企业大部分实现营收上涨,而在净利润方面,涉氢企业业绩则存在一定程度分化。

近日,燃料电池板块各大上市企业陆续发布2022年第三季度财报。据不完全统计,58家涉氢上市公司2022年前三季度累计营业收入约12024.93亿元,较去年同期增长33.03%;归母净利润约640.39亿元,较去年同期下滑11.31%。

财报显示,越来越多的企业开始积极布局氢能产业,氢能业务虽普遍尚未实现盈利,但已有部分企业开始产生燃料电池业绩贡献。业界普遍认为,当前氢能行业还处于发展初期,仍面临氢能盈利难、自我造血能力弱等困境,不过随着整个新能源市场空间的增加,氢能业务盈利曙光渐现。

整体营收增长

从营业收入来看,今年前三季度主要涉氢企业大部分实现营收上涨,而在净利润方面,涉氢企业业绩则存在一定程度分化。

根据三季度财报,设备制造类代表企业雄韬股份和雪人股份均实现三季度营收利润双增长。其中,雄韬股份今年第三季度营业收入11.75亿元,同比上升40.61%,归母净利润2907.22万元,同比上升193.89%;前三季度营业收入同比上升25.69%,净利润同比上升1925.11%。雪人股份在今年第三季度实现营业收入约5.17亿元,同比增长9.57%,归属于上市公司股东的净利润约为238万元,同比增长381.78%;前三季度实现营业收入14.06亿元,同比增长8.8%,实现归母净利润1214万元,同比扭亏为盈。

在净利润方面,美锦能源、嘉化能源归属于上市公司股东的净利润出现下降。美锦能源三季度财报显示,2022年第三季度,公司归母净利润3.52亿元,同比下降54.59%;前三季度净利润同比下降15.56%。嘉化能源今年第三季度归属于上市公司股东的净利润2.45亿元,同比

下降50.63%。

被称为氢能第一股的亿华通仍面临持续亏损困境。三季报显示,亿华通本季度营业收入1.21亿元,同比下降52.5%,本季度归母净利润-3457.26万元;前三季度,公司实现营业收入3.91亿元,同比增长4.58%,实现归属于上市公司股东的净利润-9461.11万元。

值得注意的是,虽然大部分企业主要赢利点仍依赖传统主业,但已有部分企业的氢能业务贡献一定业绩。氢能关键设备和解决方案提供商中集安瑞科三季度业绩显示,2022年前三季度,公司营业收入同比增长10.7%至142.2亿元。其中,氢能业务在前三个季度的收益达到2.68亿元,累计新签订单及在手订单分别为2.69亿元。

氢能布局力度持续加大

虽然氢能业务普遍尚未实现盈利,上市企业布局氢能产业的脚步却从未停止。中集安瑞科表示,报告期内中集安瑞科为香港首架氢能巴士配备IV型车载供氢系统;多次为客户批量交付III型车载供氢系统;并为榆林科创新城零碳分布式智慧能源中心示范项目提供多个氢能解决方案及相关核心设备。

今年2月,美锦能源签约山西吕梁兴县美锦氢能产业园项目,打造集氢制一储一运一加一应用的产业生态闭环。此外,今年前三季度,美锦能源与北京市大兴区签约建设燃料电池核心零部件、燃料电池叉车等项目;与贵州六盘水市签订投资协议建设煤—焦—氢综合利用示范项目。

雄韬股份在营收呈现良好增长态势的同时,也持续推进氢能产业投资与项目落地。近日,雄韬股份旗下子公司雄韬氢瑞与深圳深科鹏沃科技有限公司签订了总价值为796万元的《氢燃料电池电堆销



售合同》。另一子公司雄韬氢雄在今年获得多笔燃料电池汽车示范项目订单。

三季度净利润出现下降的嘉化能源也在持续进行氢能产业的投资布局。今年8月,嘉化能源全资子公司嘉化氢能出资2亿元成立氢储新能源科技公司,推进公司氢能产业链的延伸,主要包括氢气储能、氢气发电、其他储能等新能源应用相关业务。嘉化能源表示,未来,将依托氢能产业基础和特色优势推进产业链上下游合作,加速培育发展氢能产业链,布局分布式清洁能源新型氢能电站。

今年以来,亿华通更是通过示范运行、联合承接国家课题、合作开发燃料电池车型等方式,与宇通客车、丰田汽车、福田汽车、北汽福田、中通客车、吉利商用车等建立合作关系。

布局力度持续加大离不开企业对氢能产业未来的发展信心。雄韬股份董事会秘书刘刚在雄韬股份2022年第三次临时股东大会上表示,虽然目前氢能业务占公司主营业务收入的比例较低,但随着新能源市场空间的增加,预计5年内氢能会出现一个业绩爆发期。

寻求更多资金“输血”

美锦能源公开表示,氢能行业还处于发展初期,属于产业导入期到成长期过渡

阶段,公司布局氢能全产业链,是着眼于未来的氢能行业发展。在国家碳达峰碳中和战略背景下,随着国家和各省、市燃料电池行业推广政策的陆续出台,公司各地布局的氢能项目逐步投产,氢能业务将成为公司业绩新的增长点。

需要注意的是,目前燃料电池行业盈利状况不容乐观,上市氢能企业盈利难成业内通病。亿华通在三季报中披露,随着燃料电池汽车示范应用城市群的落地,公司产品平均售价较去年同期下降,产品毛利率也随之降低。

为获得资金“输血”,保障企业现金流稳定充裕,已上市涉氢企业纷纷向多地资本市场寻求进一步发展。今年8月,亿华通为募集资金推进燃料电池系统及核心零部件的研发等项目,再次向港交所递交招股说明书,拟在香港主板挂牌上市。

此外,今年10月,美锦能源发布公告称,为推进向氢能转型升级的发展战略,正筹划境外发行全球存托凭证,并在瑞士证券交易所上市。开源证券分析认为,发行全球存托凭证对公司具有重大意义,一方面可利用中欧资本市场互联互通的有利契机,拓宽海外融资能力,保障公司在氢能领域布局的资金需求;另一方面进一步优化企业股权结构并持续完善治理结构,提高企业综合竞争力。

同时,中来股份坦承,由于上述项目投资金额较大,虽然公司采取分期投建的方式,投资资金也根据项目建设进度分批投入,但公司仍面临着较大的资金压力。对此,公司将通过银行融资、股权融资等多种渠道努力解决资金问题,但仍可能因为宏观经济形势、信贷紧缩或者资本市场大幅波动,面临无法筹措足够资金的情形,可能导致项目推进、项目建设进度不达预期乃至项目终止的风险。

加码布局上游

资金压力是中来股份近年来遇到的主要困境。在2020年6月至2021年3月期间,中来股份分别与贵州乌江能源投资有限公司(以下简称“乌江能源”)、杭州锅炉集团股份有限公司和泰州姜堰道得新材料股权投资合伙企业(有限合伙)签署相关协议,彼时曾提及交易如能顺利完成,将缓解公司控股股东股份质押的资金压力。

今年以来,中来股份曾3次发布有关公司控股股东、实际控制人部分股份质押和解除质押的公告。在4月下旬发布的公告中,中来股份披露,林建伟质押公司股份的用途为短期融资担保。

截至9月底,林建伟持有中来股份约1.81亿股股份,占比16.58%,其中有限售条件的股份数量约1.74亿股,质押约0.64亿股,冻结约0.15亿股;张育政持有约1.36亿股,占比12.46%,质押0.3亿股;中来股份短期借款余额达30.41亿元,较年初增加150.75%,应付票据和账款分别为24.1亿元和31.89亿元,长期借款为6.89亿元,较年初增加65.67%。

即便如此,中来股份仍加大马力布局N型产品和上游硅料端。中来股份认为,N型电池产品在电池技术、工艺、效率、良率、成本等方面在行业内均有着较强的竞争力。此外,2021年国内硅料价格大幅上涨,由于公司经营规模较小,且处于产业链下游,更容易受到原材料价格变动的影响,同时海运费用增加,导致公司去年亏损3.13亿元。

这已不是中来股份首次寄希望于国资入主。此前,若中来股份与乌江能源的交易顺利完成,则公司实际控制人将变更为贵州省国资委。但不到2个月,中来股份与乌江能源终止交易,当时中来股份董秘办工作人员向记者表示,公司与乌江能源在光伏产业未来的投资与管理、业务发展重心等方面未达成一致。中来股份第四次易主计划能否实现?本报将持续关注。

本报讯 记者董梓童

报道 因拟跨界光伏产业,北京乾景园林股份有限公司(以下简称“乾景园林”)股价大涨。截至11月15日,乾景园林连收5个涨停板,3日累计涨幅达32.98%,5日累计涨幅达46.31%。目前,乾景园林股价徘徊在4.74元/股上下,较今年4月6.12元/股的最高值仍有差距。

根据上交所交易规则的有关规定,公司股票连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,属于股票交易异常波动情况。为此,11月16日,乾景园林发布《关于股票交易风险及控制权转让事项进展情况的提示公告》,其中特别就进军光伏一事作出多项说明。

根据乾景园林日前披露的信息,乾景园林拟通过出让股份、定增方式易主,交易完成后,乾景园林控股股东将变更。同时,乾景园林拟向新控股股东购买资产,并借此将公司业务拓展至光伏领域。

具体来看,乾景园林控股股东、实际控制人回全福、杨静与国晟能源股份有限公司(以下简称“国晟能源”)签订《股份转让协议》,约定回全福、杨静将其合计持有的乾景园林约5142.86股无限售条件流通股股份,占公司总股本的8%,以4.12元/股的价格转让给国晟能源,转让总价约2.12亿元。

此外,乾景园林与国晟能源签署《附条件生效的股份认购协议》,拟向国晟能源非公开发行约1.93亿股,发行股份数量不超过本次发行前乾景园林总股本的30%,国晟能源拟以现金全额认购。

上述协议转让、非公开发行完成之后,国晟能源预计将持有乾景园林合计约2.44亿股股份,占本次权益变动后乾景园林总股本的29.23%,成为乾景园林控股股东,吴君、高飞届时将成为乾景园林共同实际控制人。

值得注意的是,乾景园林拟以约1.54亿元现金向国晟能源购买其合计持有的江苏国晟世安新能源有限公司51%股权、安徽国晟新能源科技有限公司51%股权、国晟高瓴(江苏)电力有限公司51%股权、江苏国晟世安新能源销售有限公司51%股权、安徽国晟世安新能源有限公司100%股权、安徽国晟硅新能源有限公司100%股权、河北国晟新能源科技有限公司100%股权。若交易完成,乾景园林除原有园林工程施工和园林景观景观设计主营业务外,将增加高效异质结光伏电池、组件、硅片以及风光储能一体化电站开发运维业务。

乾景园林表示,国晟能源可利用自己在光伏行业的资源拓宽上市公司主营业务范围,能够为上市公司引进更多的战略及业务资源,有利于促进公司整体业务发展及战略布局,同时可为公司实现跨越式发展提供充足的资金支持。从企业经营和资源整合的角度看,上市公司和目标公司仍需在运营管理、财务管理、资源管理以及业务拓展等方面进行一定的融合,上市公司与目标公司之间能否顺利实现协同整合具有一定的不确定性,整合过程中可能会对本公司和目标公司的正常业务发展产生一定影响。

不过,上交所对此十分关注并火速下发问询函,不仅质疑上述交易是否存在利用资产交易向控股股东、国晟能源等相关方输送资金的情形,还要求乾景园林说明乾景园林拟购买资产的质量和估值合理性。

公开信息显示,本次乾景园林拟向国晟能源收购的7家公司,均成立于今年2月至9月间。其中5家公司尚未开展经营活动,而剩余两家今年前8月分别实现营收0元和188.96万元,净利润分别为-35.58万元、-344.49万元。7家公司处于亏损状态的公司交易价格竟高达1.54亿元。此外,截至今年9月底,乾景园林货币资金仅为1.35亿元,以现金购买7家公司公司将面临一定资金流动性压力。

乾景园林还提醒,7家公司何时开展经营或者扭亏为盈存在不确定性。公司一直从事园林工程、园林设计相关业务,尚不具备经营光伏相关业务的人员、技术、设备等。光伏产业需要资金量大,其经营可能面临行业环境、宏观经济、市场变化等因素的影响,存在较大的不确定性。

而上述7家公司的母公司国晟能源也处于亏损状态。国晟能源成立于今年1月,截至8月底,公司的总资产、净资产分别为4.73亿元、2.88亿元,营收为188.96万元,净利润为-1191.93万元。国晟能源如何为乾景园林转型光伏提供充足的资金支持尚不得而知。

近年来,乾景园林业绩下滑严重。2017年至2021年,乾景园林分别实现营收5.49亿元、3.53亿元、3.6亿元、2.58亿元和1.77亿元,净利润分别为0.9亿元、-0.06亿元、0.17亿元、-0.8亿元和-2.01亿元。乾景园林实际控制人曾两次筹划控制权转让,但均以失败告终。本次交易的先决条件之一为转让的股份没有设置任何质押等担保权限,但截至目前,乾景园林控股股东64.63%的股份均处于质押状态。

乾景园林遭上交所问询

高价收购亏损光伏资产

中来股份近两年第四次宣布出让公司控制权

光伏背板龙头再度谋划易主

■本报记者 董梓童

二级市场上不乏中来股份大股东借此套现的声音,深交所对此也十分关注。今年以来,中来股份曾3次发布有关公司控股股东、实际控制人部分股份质押和解除质押的公告。

光伏背板龙头企业苏州中来光伏新材股份有限公司(以下简称“中来股份”)大股东拟出让控制权。日前,中来股份发布公告称,公司控股股东、实际控制人林建伟、张育政与浙江浙能电力股份有限公司(以下简称“浙能电力”)签署《股份转让协议》及《表决权委托协议》,若交易顺利实施,公司控股股东及实际控制人将变更为浙江省国资委。

这已经是中来股份第四次公开宣布出让公司控制权了。早在2020年6月,中来股份就首次表示公司大股东正计划出售其直接持有的股份,公司可能面临易主。此后的9个月里,中来股份三次披露易主计划,三换交易方,而后却均终止了《股份转让协议》及表决权委托事项。

作为光伏背板龙头,中来股份市场占有率一直在行业中处于领先地位。虽然2021年经历了较大亏损,但今年扭亏为盈,前三季度净利润增长明显。在全球光伏发电装机需求高涨,公司业绩向好的背景下,中来股份为何执意出让控制权?

拟引资入主

根据协议,张育政将向浙能电力协议转让其持有的公司9.7%股份,浙能电力将通过支付现金方式受让前述股份,同时林建伟将在前述股份完成过户登记之日起,不可撤销的将其持有的公司10%股份对应的表决权委托给浙能电力行使。

如本次交易实施完成,浙能电力将持有中来股份9.7%股份,并控制中来股份19.7%股份表决权,这将导致中来股份控股股东及实际控制人由林建伟、张育政变更为浙能电力,实际控制人将由林建伟、张育政变更为浙江省国资委。

深交所火速下发关注函,要求中来股



份就补充说明,如交易双方就本次交易协议执行或者后续公司的经营管理发生分歧,有关安排能否充分保障公司控制权的稳定。同时就浙能电力自身主营业务开展情况,说明收购上市公司的目的及后续经营整合安排,是否具备与上市公司主营业务相关的行业经验及管理能力,是否计划长期维持对上市公司的控制权。

中来股份表示,浙能电力将支持公司继续稳妥推进原有重大项目,同时浙能电力将依托其资源优势为中来股份提供增信、融资、市场拓展等多方面支持,助力公司进一步发展,这有利于充分发挥国有资本和民营资本融合发展的机制优势,提升公司治理能力、抗风险能力及盈利能力,谋求公司健康可持续发展。

浙能电力称,加快发展可再生能源、实施可再生能源替代行动是推进能源革命和构建清洁低碳、安全高效能源体系的重举措,以光伏为代表的新能源行业成长空间广阔。通过取得中来股份的控制权,可以分享新能源高速发展的红利,促进浙能电力从传统火电为主向火电与新能源协同发展的方向转变,有利于浙能电力转型升级。

资金压力较大

浙能电力披露,公司拟通过支付现金

方式受让张育政持有的中来股份1.057亿股,受让价格为每股17.18元,合计受让金额约18.17亿元。这一交易价格与目前中来股份约17.11元/股的股价持平。近一年来,中来股份股价波动明显。最低股价出现在今年4月,为11.4元/股,最高点则为3月出现的23.75元/股。

二级市场上不乏中来股份大股东借此套现的声音,深交所对此也十分关注。公开信息显示,2021年5月以来,中来股份多次对外披露大额投资计划,合计金额达到204.82亿元,2021年上半年末、年末、2022年上半年末,中来股份货币资金余额不超过30亿元,资产负债率从57.63%上升至71.61%。深交所要求中来股份补充说明公司持续对外投资的原因,是否经过充分调研论证,相关资金安排是否落实,公司对外投资是否稳健可行,并补充说明相关投资项目的具体进展,是否存在停滞或进展缓慢的情形。

11月初,中来股份更新了公司重要项目的投资进展。除了年产1600万千瓦高效单晶电池智能工厂项目中首批400万千瓦部分产线已实现量产外,年产20万吨工业硅及年产10万吨高纯多晶硅项目、年产2.5亿平方米通用型光伏背板项目均处于项目投建前的手续报批阶段。此外,硅料项目尚未提交公司股东大会审议。