

一季度全部实现盈利，投资计划顺利推进

国际油气巨头迎来开门红

■本报记者 王林



资料图

在全球经济增长持续放缓的大背景下，石油天然气能源大宗商品市场迎来首季度财报披露，bp、壳牌、道达尔能源、埃克森美孚、雪佛龙五大国际油气巨头全部实现盈利，虽然利润增幅有所收窄，但盈利弹性犹存。

今年前3个月，国际油价在每桶75-80美元区间波动，其中布伦特原油均价较去年同期下跌16%，较去年峰值下跌超过35%。这样的价格水平直接导致油气利润出现缩水，但油气巨头仍然维持了良好的业绩表现——债务减少、现金流增加、股票回购计划持续推进。

■ 势头强劲

bp在财报中指出，首季收益反映出强劲的石油和天然气交易势头。bp第一季度实现净利润49.6亿美元，略高于去年第四季度的48亿美元，但较去年同期下降20%。

bp首席执行官陆博纳认为：“持续安

全可靠的运营，使得我们又迎来一个表现强劲的季度，未来将继续以更严谨投资、降低净债务和增加股息为主要任务。”

壳牌第一季度调整后盈利96.5亿美元，略低于去年第四季度的98亿美元，较去年同期91.3亿美元增长5.7%。值得一提的是，壳牌可再生能源和能源解决方案部门第一季度调整后利润3.89亿美元，较去年第四季度2.93亿美元增长32.7%。

壳牌新任首席执行官魏斯旺表示：“交易和运营优化在壳牌传统能源商业模式中发挥关键作用，但未来新能源将发挥更大作用。”

道达尔能源第一季度净利润65.41亿美元，较去年同期90亿美元下降27%；经营现金流51亿美元，同比下滑33%；自由现金流为96亿美元，资本回报率为25%。该公司重申今年投资指引，维持净投资160亿美元至180亿美元，其中50亿美元将投向低碳能源。

美国两大油气巨头埃克森美孚和雪佛龙一季度利润均从历史高位回落，但这仍

是连续四个季度实现巨额利润，凸显削减成本、精简投资组合的能力。数据显示，过去四个季度，埃克森美孚每季度净利润都超过100亿美元，这是2008年国际油价触及每桶147.5美元历史高位以来，雪佛龙首次平均净利润接近90亿美元。

今年第一季度，埃克森美孚实现利润114亿美元，较去年第四季度下降11%，较去年同期翻番，但仍创下有史以来最佳一季度业绩表现，这主要是受到本土和南美沿海地区新油井产量飙升推动。

雪佛龙第一季度盈利66亿美元，较去年同期62.77亿美元同比增长5.23%，主要受益于燃料需求攀升带来的炼油利润反弹。第一季度实现收入507.93亿美元，较去年同期543.73亿美元减少6.58%。

■ 利润改善

市场认为，“开门红”主要得益于运营情况、交易部门以及下游炼化利润改善。

壳牌第一季度最大盈利驱动力来自

综合天然气业务，实现49亿美元净利润，是有记录以来第二好成绩，最佳盈利纪录是去年第四季度。据了解，壳牌澳大利亚Prelude LNG项目维修后恢复运营，该项目第一季度LNG产量增长6%。LNG目前是欧洲主要燃料，产量增加推动交易收益增长。

道达尔能源第一季度上下游部门均表现优异，勘探与生产部门调整后净营业利润为27亿美元，现金流为49亿美元，产量较上一季度增长2%。法国罢工虽然影响炼油产能，但随着罢工结束，欧洲炼油产能回升至80%以上，受益于炼油业务高利润率，下游部门第一季度调整后净营业利润19亿美元，现金流为22亿美元。

此外，道达尔综合液化天然气业务第一季度调整后净营业利润和现金流均为21亿美元，综合电力业务第一季度调整后净营业利润和现金流均为4亿美元，平均使用资本回报率在12个月内接近10%。

雪佛龙上下游部门第一季度均获良好业绩，上游盈利51.6亿美元，油气产量297.9万桶油当量/日石油当量，其中二叠纪盆地油气产量增长4%；下游盈利18亿美元，同比增长超过5倍。雪佛龙首席财务官皮埃尔·布雷表示，今年下半年油价预计将回升，供应侧依然紧张。

埃克森美孚一季度超预期业绩实际上是受益于产量大幅提升，该公司在圭亚那海岸和美国二叠纪盆地的产量同比增长40%。与去年一季度相比，不包括资产出售和退出俄罗斯带来的减记，埃克森美孚油气产量每天增加近30万桶石油当量。

■ 回购股票

首季度持续盈利促使大型能源公司

手中现金流增加，这似乎意味着他们已经为新一波整合做好准备。不过，五家能源巨头均认为，基于当前经济环境，资金应该更多地用于减少债务和回购股票，而非持续扩张。

bp第一季度净债务降至212亿美元，低于去年同期的275亿美元。与此同时，bp在本季度完成了27.5亿美元股票回购，同时宣布进一步回购17.5亿美元股票计划，预计将在第二季度财报公布前完成。根据bp计划，其每年能够回购约40亿美元股票，这是140-180亿美元资本支出范围低端，而且有能力将每股普通股股息每年增加约4%。

截至第一季度，壳牌净债务降至442亿美元，比一年前减少超过40亿美元。魏斯旺重申，业绩提升仍将是未来一段时间的重点，同时还将进一步提高原油产量，以进一步缩小和美国竞争对手之间的巨大估值差距。

壳牌第一季度支付20亿美元股息并完成43亿美元股票回购，今年将维持每股0.2875美元股息，同时确定再回购40亿美元股票的计划。

道达尔能源将2023财年第一次中期股息增加7.25%至每股0.74欧元，并授权在第二季度回购最多20亿美元股票。

埃克森美孚净债务与资本比率在一季度末降至4%，该公司首席财务官凯西·米克尔斯将此归功于近330亿美元的现金储备，接下来将通过派息和股票回购来吸引更多投资者。

雪佛龙第一季度现金流158亿美元，较去年同期下降12%，但仍比运营业务所需资金高出约100亿美元。第一季度派息66亿美元，同比增长65%。雪佛龙于年初公布了750亿美元股票回购计划，日前重申一季度将维持最大化股票回购力度。

● 关注

山西电力助力中国首个“零碳村镇示范村”建设

本报讯 近日，山西省芮城县庄上村被全球环境基金、联合国开发计划署、农业农村部联合授予全国首个“中国零碳村镇示范村”称号。

中国零碳村镇示范项目是全球环境基金7期项目，旨在加快中国农村零碳转型与绿色发展。项目以村镇为试点，通过开发农村可再生资源，实现可再生能源对传统化石能源的全面替代。庄上村采用“屋顶光伏+储能+直流配电+柔性用电”的“光储直柔”发电系统为全村村民供电。该“光储直柔”系统由236户共2000千瓦分布式光伏、5个分布式储能电站，以及配套直流微网构成，采用“就地消纳、余电上网”模式，为村民生产生活提供清洁能源。该系统年发电量250万千瓦时，可节约标准煤约1000吨，除满足全村用电需求外，每年还可上网外送约210万千瓦时清洁电量。

国网山西电力积极服务项目并网，为该村的5个台区配置专属柔性双向变换器等设备，解决三相不平衡、电压波动等光伏发电原生问题，通过台区互联组成村级直流微网，辅以分布式储能和柔性控制技术，实现台区间功率互济。同时，创新调度方式，构建“5G+分布式光伏”微网调控系统，实现微网端、调度端数据实时交互，依托业务报文验签、完整性保护等技术，根据历史数据动态拟合功率曲线，对光伏出力进行分钟级预测、毫秒级调控，实现了分布式光伏群调联控。

(卫勃 冉涌)



图为装满光伏板后的庄上村全景。国网山西省电力公司/供图

中利集团破产重组背后

■本报实习记者 杨沐岩

中利集团曾一度作为光伏行业的“龙头”企业之一，被称为“光伏扶贫第一股”。2017年，606MW扶贫项目为中利集团带来30亿元收入，吸引其他企业纷纷入局光伏扶贫。风光的另一面，是中利集团于2018年陷入亏损，随后四年连亏。与此同时，中利集团还遭遇资金被挪用。

“受运营资金紧张的影响，产能无法释放，经营面临多重困难与挑战；主要原材料长时间紧缺且价格上涨，导致采购成本增加，订单盈利能力受影响。”江苏中利集团股份有限公司(以下简称“中利集团”)在日前发布的年度报告中对去年亏损的原因作出解读，报告显示中利集团营业收入为81.66亿元，同比减少21.34%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损为7.57亿元。

惨淡的经营状况解释了中利集团先前宣布破产重组的原因。这家成立于1988年、前身为常熟市唐市电缆厂的企业，如今主营光伏电池组件生产和光伏电站建设，在国内外六个地区建有生产基地。中利集团曾一度作为光伏行业的“龙头”企业之一，被称为“光伏扶贫第一股”，其从风光走向衰落，也映射着光伏行业的变化。

● “光伏扶贫第一股”

2011年，中利集团子公司以4.82亿元的价格从江苏中鼎房地产公司手中收购了江苏腾晖电力科技有限公司(后更名苏州腾晖光伏技术有限公司，以下简称“腾晖光伏”)51%股权，由此进入了光伏市场。值得注意的是，根据中利集团2011年报和中利科技《关于收购江苏腾晖电力科技有限公司51%股权的关联交易公告》，当时实际控制中利集团、腾晖光伏和中鼎房地产公司的其实是同一个人——王柏兴。

在2012年欧美针对中国光伏产业施加限制时，以光伏电站为主营业务的腾晖光伏营收逆势增长31.8%。但中利集团并没有把营收投入科研以增强公司实力，反而在不久后的2015年，提出“万农光伏”理念，公司年度报告表示要“继续铺开光伏电站开发区域，实现全面‘开花’，为光伏电站行业打通瓶颈，打开市场新局面”。公司认为这一理念“结合中国农业大国特点，开创‘光伏电站+规模农业’业务模式，为后续国内乃至世界光伏电站业务建设发展打开了突破口”。

此后“万农光伏”便进入到三年扩张期。2015年-2018年，中利集团和多个地方政府合作开展项目，由集团垫资建设运营电站，地方政府保留项目产权并融资返还企业。2017年和多地政府签订的

共计606MW扶贫项目，为中利集团带来30亿元收入，其他企业也纷纷入局光伏扶贫。

风光的另一面，由于企业垫资修建的合作模式，2017年底中利集团已经为43个贫困县垫付超50亿元资金。同时，多家企业入局造成“光伏扶贫”无序扩张，大量项目建成无法并网。最终，国家能源局、国务院扶贫办在2018年发布《光伏扶贫电站管理办法》，规定光伏扶贫电站不得负债建设，企业不得投资入股。2018年成为中利集团从“盈”到“亏”的转折之年。

● 从亏损到戴帽“ST”

2018年-2021年，中利集团陷入四年连亏，持续盈利能力堪忧。2021年中利集团净利亏损38.66亿元。公司归结原因，认为受专网业务爆雷影响，涉及的应收账款、预付账款、存货、融资担保、长期股权投资损失等共计23.52亿元；受非经常性损益影响金额约占亏损金额超过60%。同时，因原材料及海运费暴涨，产能释放不充分等原因，2021年公司光伏板块经营性亏损10.26亿元。

与此同时，中利集团还遭遇资金挪用。该公司2020年和2021年的年报披露，通过自查发现公司存在控股股东关联方江苏中利控股集团有限公司

(以下简称“中利控股”)非经营性占用资金和或有事项披露不及时情况。2020年底，中利控股仍占用中利集团4.34亿元的资金，而2021年中利控股又故技重施，再次挪用中利集团8.79亿元的资金，试图通过再次挪用资金“拆东墙补西墙”，弥补上次挪用留下的超过4亿元的“窟窿”。

需要区分的是，虽然涉事的两家公司名中都带“中利”，但中利控股和中利集团并无直接隶属关系。“天眼查”网站显示，中利控股有两个股东，分别是作为实控人的王柏兴和江苏中鼎房地产公司，两者分别持有中利控股94.71%和5.29%的股份。正如前文所述，其实王柏兴同时是中利集团和中鼎房地产公司的实控人。

“对于2021年年报披露的资金占用情况，系控股股东在未告知公司的情形下自行操作的，控股股东负有全部责任。公司已对控股股东王柏兴先生给予内部通报批评，并处人民币壹佰万元的罚款。”中利集团表示，目前王柏兴所持中利集团总股本18.30%的股份也已被司法冻结。同时公司披露王柏兴已将30.55万平方米土地以及地上建筑物呈报中利集团，拟以资产抵债，以归还占用的部分资金。

去年5月底，或由于资金挪用问题难以解决，中利集团股票交易被实施其他风险警示，“中利集团”的名称被变更为“ST中利”。直至2022年12月31日，公司控股股东及中利控股仍占用中利集团16.75亿元资金。

● 破产重组等待“接盘”

去年，中利集团发布公告表示腾晖

光伏和河北省阜平县人民政府签订合作协议，双方将在未来5年投资260亿元共同建设绿色低碳新能源产业基地。腾晖光伏在2020年、2021年分别亏损22亿元、14亿元。2022上半年，腾晖光伏再亏2亿，净资产11亿元，凭借其自身能力很难撑起总投资额260亿元的项目。这场豪赌没能为中利集团迎来翻身的本钱，最终在今年3月宣告破产。随后，中利集团发布《关于公开招募和遴选重整投资人的公告》，表示“为保障中利集团预重整和重整工作顺利进行，化解中利集团债务危机与退市风险，实现对中利集团未来发展的持续支持”，公开招募重整投资人。

公告发布后，浙江棒杰控股集团有限公司(以下简称“棒杰股份”)宣布参与重整投资人招募，并授权公司管理层代表公司拟定和提交重整投资的报名资料、签署尽职调查保密协议、审批支付相关保证金、开展尽职调查具体工作、提交《重整投资方案》等各项工作。

棒杰股份董事会表示：“参与重整投资人招募有利于棒杰股份加快光伏产业布局，实现产业链一体化和供应链长期稳定安全，充分发挥公司光伏板块协同效应，增强公司盈利能力，提升公司核心竞争力。”

事实上，和电缆厂出身的中利集团类似，棒杰股份也是“半路出家”的光伏企业，本是无缝服装龙头企业的棒杰股份，在2022年11月投资设立全资子公司棒杰新能源集团有限公司，形成“无缝服装+光伏”双主业的业务结构。如果能将中利集团组件生产基地纳入麾下，棒杰股份或拿到更多订单，从而在行业内站稳脚跟。



资料图