

光伏产业链利润格局生变

■ 本报记者 董梓童

A股光伏企业陆续提交上半年成绩单。截至目前,已有超20家公司发布2023年半年度业绩预告。今年前6月,我国光伏新增装机规模达到7842万千瓦,已经超过去年全年80%的装机。光伏企业业绩红火,大多数企业保持盈利。

值得注意的是,光伏产业垂直一体化特征明显,硅料、硅片、电池片、组件、辅材和下游工程端博弈明显。受下游需求旺盛、上游原材料价格下降情况影响,光伏产业链利润格局迎变化,开始从上游向其他环节转移。

■ 上游盈利收缩

TCL中环发布的业绩预告称,1-6月,公司实现归属于上市公司股东的净利润44.8亿元-46.8亿元,同比增长53.57%-60.42%;扣除非经常性损益后的净利润为37.5亿元-39.5亿元,同比增长29.27%-36.16%。2022年上半年,上述两个指标同比增长值分别为92.1%和116.33%。今年第一季度,两个指标同比增长值分别为71.9%和70.61%。今年上半年的增长幅度较此前明显降低。对此,TCL中环表示,上半年光伏行业产业链价格快速下行,对经营成果产生压力;产业链竞争博弈激烈,对市场环境及经营带来诸多不确定性。

2020年开始,硅料供不应求,市场供需不平衡导致价格上涨,光伏产业链利润逐步向上游转移。然而,2022年第四季度以来,硅料供应明显得到改善,价格回落,导致光伏产业链上游环节企业利润受到一定影响。

从目前公开的数据来看,硅棒、硅片生产商家受到的影响更大。京运通预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的

净利润3883.42万元到1.17亿元,同比减少70%到90%;实现归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净利润为728.34-7283.44万元,同比减少80%-98%。

京运通表示,第二季度受行业变化、市场波动等因素影响,硅料、硅棒、硅片价格降幅较大。公司拟对新材料业务存货计提跌价准备2-2.7亿元,而上年同期计提跌价准备仅为13万元。

■ 市场需求旺盛

从年初至今,光伏供应链价格总体处于下滑趋势,硅料端是下降最快的环节,价格较去年最高价下降78%。产业链中下游价格随之下降,有效提升用户对安装光伏发电系统的预期,下游需求大幅显现。

横店东磁称,上半年光伏产业全球市场需求总体向好,新增装机持续增长。受益于上游材料价格下降幅度较大,公司光伏产业盈利同比实现翻倍增长。数据显示,1-6月,横店东磁预计实现归属于上市公司股东的净利润11.8-12.6亿元,同比增长48%-58%;扣除非经常性损益后的净利润为11.9-12.6亿元,同比增长80%-90%。

钧达股份表示,上游硅料价格持续下行,推动行业成本下降,刺激光伏产业保持高速增长,市场需求旺盛,电池盈利较去年同期提升。公司电池片出货量为11.4吉瓦,同比增长181%。预计实现归属于上市公司股东的净利润9亿元-11亿元,同比增长230%-300%;扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润8.5亿元-10.5亿元,同比增长1330%-1670%。

多家券商机构认为,随着硅料价格下行,电池片、组件等环节企业利润有望



资料图

修复,相关产品的毛利率也将提升。据行业咨询机构集邦新能源最新周报分析,近期终端需求有逐步回暖的迹象,叠加电池片环节涨价,组件企业拿货较为积极,预计电池片整体价格将小幅上探。部分组件企业迫于库存压力,有意让利出货,组件价格出现小幅下滑,但随着终端项目陆续启动,组件价格有望迎来反弹。

■ 设备厂商受益

近日,工信部电子信息司副司长杨旭东表示,目前光伏行业正处于新一轮创新

高速发展的关键时期。今年以来,整个行业继续保持高速增长态势。据中国光伏行业协会数据,今年上半年,我国光伏制造端各环节产量快速增长。1-6月,多晶硅、硅片、电池片和组件产量分别超过60万吨、250吉瓦、220吉瓦和200吉瓦,同比增长分别超过65%、63%、62%和60%。

受益于制造端产能扩张,光伏设备企业蓬勃发展。宇晶股份主营业务为研磨抛光机、多线切割机硬脆材料加工设备、金刚石线、热场系统系列产品的研发、生产和销售,光伏行业市场需求持续增长,该公司生产的多线切割机、金刚石

线等产品营业收入较上年同期大幅增长,经营业绩较上年同期实现大幅增长。1-6月,该公司实现归属于上市公司股东的净利润6000万元-7000万元,同比增长56.93%-83.09%;扣除非经常性损益后的净利润为6100万元-7100万元,同比增长81.21%-110.91%。

此外,欧晶科技、京山轻机、捷佳伟创等光伏设备企业也表示,公司业绩增长的主要原因是由于光伏业务保持强劲增长,市场行情较好,公司产品市场需求良好,从而促进销售订单增长,销售收入上升。

盈利水平大幅改善

风电上市公司整体业绩向好

■ 本报记者 李丽昊

张的海上风电产业逐步成为营收的新支撑点。天顺风能在其业绩预告中指出,上半年净利润明显上涨的主要原因是新增海上风电桩基业务,实现“0到1”的突破。明阳智能是去年获得新增海上风电整机订单最多的企业,第二季度该公司海上风机销售量环比有较大增幅,海上现场接收条件改善和施工进度加快,海上风机出货量比第一季度有所增加。

近半年来,多家上市公司选择对海上风电投资加码。去年12月,天顺风能宣布收购江苏长风海洋装备制造有限公司100%股权,完善海上风电布局。

除了海上风电外,上半年海外市场潜力也有所体现。风电整机龙头企业金风科技在最新投资者问答中透露,截至今年一季度末,公司在手订单总量高达2960万千瓦,海外在手外部订单规模达到452.9万千瓦,同比增幅高达65.7%,主要分布在越南、智利、乌兹别克斯坦、南非、澳大利亚等国家。大金重工也表示,上半年出口海工产品实现批量交付,带来业绩增长。

■ 海陆并举打开增长空间

金风科技发布的数据显示,一季度,国内公开招标市场新增招标量2650万千瓦,比去年同期增长7.3%。其中,陆上新增招标容量2490万千瓦。行业研究机构浙商证券的数据显示,7月前三周,国内陆上风电项目开标规模达到460万千瓦,同比涨幅达到23%。随着各大风电开发商前期招标项目落地,陆上风电项目进程明显加速。

另外,国家能源局不久前印发《风电场改造升级和退役管理办法》,将进一步刺激国内风机“以大代小”市场,激发陆上风电数百千瓦的新增装机空间。

海上风电潜力则显得更为广阔。自海上风电“国补”退出后,山东、广东等沿海省份陆续出台海上风电项目容量或发电量补贴,推动海上风电产业向平价过渡。尽管上半年国内海上风电进入“休整期”,招标规模相对较少,但未来可期。

行业研究机构东兴证券在其研报中指出,得益于碳中和规划下的绿色能源装机需求,风电作为绿色能源的主力军将贡献更加低碳、环保的绿色电力,而海上风电利用小时数更高,同样条件下发电量更多,已成为保障沿海省份电力供应和实现“双碳”目标的主要抓手。在风电整机价格下降的带动下,海上风电平价时间有望提前。

7月21日,全球首个实物交割的锂期货品种——碳酸锂期货在广州期货交易所(以下简称“广期所”)挂牌交易,挂牌基准价为24.6万元/吨。当日收盘时,碳酸锂期货总成交量6.54万手,成交额144.1亿元。在前两个交易日,碳酸锂期货主力合约LC2401持续大跌,7月25日,该合约触及涨停,报22.59万元/吨,涨幅6.99%。截至7月27日记者发稿,LC2401合约收跌2.60%,至22.49万元/吨。

业内人士认为,作为长期市场情况的风向标,碳酸锂期货价格交易首日下跌预示着业界对于明年碳酸锂供应情况宽松的判断。

■ 意义重大

被称为“白色石油”的碳酸锂广泛应用于新能源汽车、储能、玻璃、陶瓷、医药等领域。随着新能源汽车和储能行业的需求增加,2022年我国碳酸锂消费规模超过50万吨,占全球的81%。

碳酸锂价格易受市场供需情况影响,随着下游需求增加,碳酸锂价格自2021年初开始上涨。初期涨幅较缓,2022年涨势超过市场预期,导致全产业链承压。同年11月,电池级碳酸锂最高报价升至60万元/吨以上,与2021年初价格相比,已增长十余倍。随后,碳酸锂价格呈现下滑趋势,今年4月价格跌至17万元/吨,后又出现反弹波动。上海钢联发布数据显示,7月27日电池级碳酸锂跌1500元/吨,均价报28.50万元/吨。

碳酸锂价格的大起大落影响电池企业和整车企业利润,给供应链安全、长期健康发展带来隐患,而碳酸锂期货上市可为相关企业提供价格参考,并规避相关上述问题。

中国有色金属工业协会副会长兼秘书长段德炳表示,广期所推出全球首个实物交割的锂期货品种,将成为推动构建全球锂产品定价体系的重要举措,可以提升我国锂产业国际影响力和话语权,更好地满足企业规避风险、提质增效的需求,推动我国锂产业高质量发展。

对于碳酸锂期货首秀跌停,隆众资讯锂业分析师曲音飞认为:“期货价格代表远期价格的预期,反映的是明年市场趋势,预计2024年碳酸锂供需面存在边际性供过于求的情况,碳酸锂期货交易首日价格顺势下跌是正常的。”国投安信期货指出,广期所碳酸锂期货合约基准价24.6万元/吨较为保守,但短期市场有概率在中联金等价格的引导下,跌到20万元/吨左右。

■ 博弈加剧

截至7月27日,碳酸锂期货前4个交易日价格先抑后扬。业内人士认为,产能陆续释放导致市场对于碳酸锂价格预期判断较为谨慎。曲音飞认为:“从交易首日情况看,碳酸锂期货价格下跌,对现货市场价格会产生一定影响。目前,供应面随着锂矿新项目的陆续投产并释放,供应量正在增加。同时,下半年

海外非洲矿产资源会大批量到港,冶炼端产能也在提升,资源端紧缺情况已大大缓解。”

兴业期货认为,当前上游碳酸锂企业有挺价销售意愿,下游电池企业有压价采购意愿,此举可能会对中游磷酸铁锂、三元材料企业利润产生进一步压缩,目前中游磷酸铁锂、三元材料等正极材料企业库存处于持续去库状态,中游希望以更低价购得锂矿原料。

“终端还有一些成品库存剩余,所以消费端仍以去库存为主。虽然现货市场采购量较为冷清,但整体订单依然按照正常情况执行,因此碳酸锂价格虽在下跌,但未出现日跌1万元的情况,价格整体情况可控,只不过产业上下游价格以阶段性博弈为主。”曲音飞说。

■ 价格发现

就在碳酸锂期货上市前几日,广期所公布了碳酸锂期货指定交割仓库和指定交割厂库名单。其中,志存锂业、江西九岭锂业、江西永兴特钢新能源、宜春银锂新能源和盛新锂能等5家公司成为碳酸锂期货指定交割厂库。

盛新锂能表示,成为指定交割厂库有利于公司将现货市场、期货市场、交割厂库三者有机结合,进一步增强公司的抗风险能力和市场竞争力,提高盈利水平。江西永兴特钢新能源母公司永兴材料公告称,鉴于江西永兴特钢新能源的主要产品碳酸锂的价格受市场价格波动影响明显,为降低该产品价格波动带来的经营风险,拟开展碳酸锂期货套期保值业务,保证金不超过1亿元。

国信期货研究咨询部主管顾冯达认为,考虑到全球市场碳酸锂的过剩量相对有限,7月市场供需仍处于紧平衡,过剩态势更多将体现在2024年。由于碳酸锂期货主力合约LC2401需在2024年1月交割,一季度通常为行业淡季,大部分业内人士预期较为一致,下半年碳酸锂供需仍偏向过剩,导致LC2401合约大概率长期贴水现货运行,也就是期货价格低于现货价格。

期货具备价格发现功能。多家上市公司已关注到碳酸锂期货市场并正在着手研究,多位业内人士建议,碳酸锂期货可以有效修正和调节商品价格,上市公司可以将碳酸锂期货这个产业工具用好,将其作为丰富交易渠道和对冲风险的手段。

■ 相关链接

作为锂电池的核心原料,碳酸锂在支持新能源汽车及储能行业快速发展中起到重要作用,碳酸锂期货的上市使价格透明度提高,形成成熟的价格指引。促进产业上下游企业做好价格波动风险,可保障锂电产业链供应链稳定与安全。

全球首个实物交割锂期货品种挂牌交易

■ 本报记者 杨梓



资料图

近期,A股风电板块上市公司陆续发布2023年上半年业绩预告。风电板块上市公司盈利水平同比出现改善,业绩呈现向好态势。

整体上看,全球能源低碳转型趋势持续推高风电板块业绩,向海借风热潮成为风电设备商盈利的新支撑点。随着风电项目造价不断下降,风电将为上市企业打开更大的市场空间。

■ 全产业链营收上升

记者不完全统计,截至7月最后一周,风电整机、变流器、齿轮箱、塔筒等产业链主要环节的风电企业,上半年营收及盈利水平均出现不同程度的上涨。

其中,塔筒、铸件等环节利润增长尤为显著。风电铸件供应商日月股份半年报披露,上半年销售数量增加,收入出现增长,预计2023年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为2.6-2.9亿元,与上年同期相比,预计增加1.57-1.87亿元,同比增幅高达154%-183%。

风电塔筒龙头企业天顺风能披露称,上半年陆上塔筒、叶片交付量同比增长,推动该公司归属于上市公司股东的净利润达到5.2-6亿元,同比增幅达104.72%-136.22%。塔架供应商大金重工数据显示,归属于上市公司股东净利润超过2亿元,同比增长45%。

风电变流器供应商禾望电气显示,上半年实现归属于母公司所有者的净利润为1.9-2.1亿元,预计同比增长68.35%到86.07%。该公司称,上半年公司风光储以及传动产品收入较去年同期有较大增幅。

备受低价竞争困扰的风电整机制造商板块业绩也出现明显好转。国内装机量排名前三的风电整机商明阳智能实现扭亏为盈,预计今年4-6月实现归属于上市公司股东的净利润为7.3-8.9亿元。除了风机销售量增长外,明阳智能指出,电站出售和项目交易规模和收益环比出现上涨,也带来业绩收益。

■ 海上风电成新增长点

从目前披露的业绩预告来看,近两年来高速扩