

国际货币基金组织(IMF)日前发布的最新调查报告指出,因新冠疫情叠加俄乌冲突引发能源供应危机,各国公共财政对化石燃料的财政支持达到新高度。通过设定能源价格上限、取消燃料消费税等措施,油气煤行业景气上行。

与此同时,在油气等大宗商品价格激增的大环境下,受回报率和需求双双增长推动,上游勘探和开发投资出现反弹。业内认为,过去几年上游投资不足导致产能骤降,供给侧进一步吃紧,在可预见的未来,新一轮油气投资高峰再次降临。

●● 化石燃料补贴不降反增

根据世界银行最新统计数据,全球范围内,化石燃料补贴和农业补贴每年总计达到12万亿美元。

IMF指出,去年全球化石燃料补贴飙升至创纪录的7万亿美元,相当于每分钟1300万美元流入化石燃料行业。按照地区划分,亚洲和太平洋地区占全球补贴总额近一半。按照行业划分,成品油补贴占去年补贴一半,煤炭占30%,天然气占20%。化石燃料补贴最大的几个经济体,煤炭补贴力度尤其大。

值得关注的是,去年亚洲、欧洲和美国的化石燃料补贴总额,相当于全球GDP的7.1%,超过各国每年在教育方面的支出(约占全球GDP的4.3%),虽然低于各国每年在医疗保健方面支出(约占全球GDP的10.9%),但相当于医疗保健支出的2/3。

国际能源署早在今年第一季度就明确表示,与2021年相比,去年全球天然气和电力消费补贴增加了一倍以上,石油补贴则增加了约85%,这些补贴主要集中在新兴市场和发展中经济体,其中一半以上来自化石燃料出口国。

无独有偶,国际可持续发展研究所日前也作出了类似评估,去年二十国集团(G20)化石燃料行业公共资金总额达到1.4万亿美元,其中1万亿美元用于各种补贴,G20碳排放量占全球碳排放总量80%。

尽管各国一直承诺逐步取消补贴,以确保化石燃料价格反映其真实的环境成本,但迄今为止收效甚微。

英国智库海外发展研究院补贴专家伊派克·根直言:“在气候变化危机日益恶化之际,各国仍在火上浇油,不断‘金



资料图

援’化石燃料。如果要避免气候危机带来不可逆转的悲剧性后果,各国必须拿出最大诚意。”

●● 油气补贴改革棘手

IMF首席环境财政政策专家伊恩·帕里表示,削减化石燃料补贴需要成为未来几年努力的核心。“理想情况下,可以通过碳定价来实现,而这部分收入应该用于补偿贫困和脆弱家庭。”

然而,在经济复苏缓慢、高通胀率的情

况下,对大多数国家而言,取消化石燃料补贴仍然有点棘手。《中国能源报》记者梳理发现,去年,圭亚那取消了柴油和汽油消费税;秘鲁将部分运输燃料纳入国家燃料价格稳定基金,以遏制其价格上涨;泰国设定了30泰铢/升(约合0.85美元/升)的柴油价格上限。

在能源危机最为严重的欧洲地区,欧盟设定了天然气价格上限。值得关注的是,比利时还向难以支付天然气和电费的家庭发放了5700万欧元的补贴,德国则出台了一次性300欧元的能源税减免以及为期3

个月的燃油税减免政策。

亚洲地区,印度补贴情况值得探究。根据国际可持续发展研究所数据,印度对煤炭、天然气和石油的补贴下降了74%,但从绝对值来看,财政资金仍然严重向化石燃料倾斜,补贴规模是可再生能源和电动汽车补贴总额的4倍多。

英国《卫报》指出,停止化石燃料补贴是气候行动核心之一。

IMF调查发现,全球170个经济体的化石燃料补贴主要分为显性和隐性,其中显性补贴在过去两年增长了两倍,从2020

年的0.5万亿美元增至2022年的1.5万亿美元,而占补贴总额80%的隐性补贴才是支撑化石燃料行业发展的主要力量。预计未来一段时间,隐性补贴仍将在新兴经济体和发展中国家显著增长。

IMF估计,取消化石燃料补贴每年将增加4.4万亿美元财政收入,一部分可以用于补偿因能源价格上涨而受到影响的弱势家庭,剩余部分可以用来削减工作和投资税收,并为教育、医疗和清洁能源等公共产品提供资金。

伊恩·帕里强调,对各国而言,需要明确而谨慎地设计、沟通和实施补贴改革,并将此作为一揽子综合能源政策的关键组成部分。“虽然存在困难,但仍需要尽快推进,建议排放大国在碳定价或类似政策上进行协调和合作。”

●● 上游开发投资加速反弹

体现化石燃料行业景气上行除了补贴机制,还有显著增长的投资规模。高盛指出,油气行业在经历了近10年投资不足之后正在迅速反弹,自2020年以来,大型油气项目数量增加了25%,目前全球有70个正在开发的大项目。

投资下降导致未来能源资源可用量以及已开发的油气田寿命急剧下降,在新冠疫情和地缘冲突引发的能源价格激增和供应缺口扩大的背景下,能源供应安全岌岌可危。高盛预测,未来5年油气行业资本支出将平均每年增长约10%,这是一个相当健康的增长率,间接反映出较严重的能源供需失衡状态。

“2014年以来,由于油气生产商在勘探方面的投资减少,能源资源可用量骤降近一半。勘探投资越少,锁定的未来供应就越少。”高盛中东和非洲自然资源研究主管米歇尔·德拉·维尼亚表示。

据睿咨得能源咨询公司最新预测,今年油气勘探投资有望创2019年以来新高,达到500亿美元。不过,虽然投资出现反弹,但所发现的资源量却并不乐观。该公司调查发现,今年上半年,全球发现26亿桶石油当量的油气资源,比去年同期的45亿桶下降42%。

“能源转型目标不足以阻止油气投资回升,除非明令禁止此类投资,否则油气行业会继续以高回报率和能源供应安全为导向,重攀高峰。”能源咨询公司Crysol Energy首席执行官卡罗尔·纳勒坦言。

新能源成大族激光业绩“救命稻草”?

■本报记者 董梓童

有着“激光茅”市场美誉的激光产业老兵大族激光陷入业绩增长困局。日前,大族激光发布2023年半年度报告,1-6月,实现营业收入60.87亿元,同比下滑12.25%;归属于上市公司股东的净利润4.24亿元,同比下滑32.88%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.98亿元,同比下滑67.44%。

2022年第二季度以来,大族激光营业收入和净利润已经连续5个季度呈现负增长。作为一家老牌从事智能制造装备及其关键器件研发、生产和销售的企业,大族激光传统业务承压,新能源成为大族激光发展新动力。

● 新业务带来新增长

数据显示,今年上半年,大族激光信息产业设备实现营业收入16.38亿元,同比减少35.47%。其中,消费电子设备业务实现营业收入8.67亿元,同比增加6.52%;印刷电路板设备业务实现营业收入7.71亿元,同比减少55.29%。

大族激光称,上半年,消费电子行业需求处于下行周期,设备开支明显减少。希望围绕客户创新性需求,持续更新产品和工艺,抓住消费电子行业新一轮产业创新周期,带动公司消费电子业务及产品订单重回增长。

在消费电子产业需求疲软的大背景下,相关上市公司业绩普遍下滑,同比降幅在35%以上。在2023年半年度报告中,多家公司都提及因消费电子

行业市场萎靡,业绩遇冷。

与传统业务不同的是,大族激光新能源设备业务实现同比上升,锂电设备、光伏设备细分业务均正向增长,成为大族激光唯一细分业务中全部增长的业务。具体来看,前6月,新能源设备业务实现收入11.53亿元,同比增长6.6%。其中,锂电设备业务实现营业收入10.55亿元,同比增长3.96%。光伏设备业务实现营业收入0.98亿元,同比增长46.96%,是大族激光同比涨幅最高的细分业务。

● 在手订单充足

大族激光涉足新能源的时间并不长。大族激光认为,新能源行业已发展成为全球经济增长支柱,为更好地提供新能源产业链服务,主动地融入时代发展潮流,该公司于2021年4月正式成立新能源事业群。其新能源设备业务发展迅速,已成为营业收入第三大业务。

大族激光透露,公司与宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、海辰储能、蜂巢能源等行业主流客户建立合作,新推出的卷绕机、辊压分切一体机、切叠一体机等产品实现小批量销售。截至8月22日,公司在手订单31.76亿元,已经超过上半年各主营业务的营业收入。

另外,大族激光表示,公司等离子增强气相沉积设备、扩散炉、退火炉等设备中标光伏新兴技术N型TOP-CON电池行业客户批量订单。同时,公

司自主研发了钙钛矿激光刻划设备,已实现量产销售,与协鑫光电等一直保持合作关系。目前,光伏设备业务还有在手订单4.3亿元。

● 持续加大投资

大族激光在半年报中强调了研发投入对公司业绩的影响。大族激光称,公司在光伏行业、动力电池行业等新能源行业加大资源投入力度,在半导体行业与核心器件等加大研发投入,使公司支出有所增长。

2022年以来,大族激光一直在加大对新能源业务的支持力度。2022年10月底,大族激光表示,拟向全资子公司大族锂电增资7.4亿元,还借此机会实施员工股权激励。大族激光认为,增资并实施员工持股计划有利于促进大族锂电业务的稳步开展,满足其生产经营发展需要,吸引和留住人才,充分调动员工积极性、主动性和创造性。

有分析指出,虽然大族激光目前战略偏向新能源业务,但新能源尚未成为公司营业收入主力,增速还不足10%,稍显缓慢。每年的第三季度是消费电子行业的传统旺季,去年大族激光三季度并未扭转负增长颓势,今年能否迎来需求拐点尚未可知。

信达证券电子行业熟悉分析师莫文字在研报中指出,大族激光部分细分业务需求复苏迹象隐现,成长迹象良好,相关业务压力有望快速缓解。

近日,硅片龙头企业隆基绿能公布最新硅片价格,单晶硅片P型M10 150μm厚度价格由293元上调至3.38元,涨幅15.4%。

多位受访业内人士告诉《中国能源报》记者,随着下游组件排产提升,硅片供应逐渐由去库存状态转变为供需平衡。

● 整体上涨

针对此次隆基绿能P型M10硅片涨价,隆众资讯光伏产业分析师方文正对《中国能源报》记者解释:“从整体来看,P型M10硅片价格上涨是因为行业目前工艺阶段性混乱,硅片尺寸统一后,有些企业将产线转去做183.75或其他尺寸的硅片,同时一些P型硅片厂逐渐开始转型做N型硅片,这部分产能也被占用。因此从供需来看,现在P型M10的价格供应较紧张,价格也有上涨。”

方文正进一步解释,此次并非仅有P型M10硅片价格上涨,行业硅片价格整体呈上涨趋势,例如210尺寸的G12硅片价格也上涨了。

《中国能源报》记者梳理发现,另一家光伏硅片龙头企业TCL中环最新报价显示,全品类硅片价格上调3%以上,其中,P型150微米182硅片价格每片涨0.2元,报价3.35元/片;150微米210硅片价格每片涨0.15元,报价4.35元/片;150微米218.2硅片价格每片涨0.17元,报价4.70元/片。

以往市场规律是原料上涨带动硅片涨价。现在情况反转,硅片涨价反带动硅料价格上涨。8月30日,硅业分会公布最新太阳能级多晶硅价格显示,本周硅料价格全线上涨,这也是自7月5日以来,第7次上涨。

“现在硅料价格略有上涨,可能导致一些拉晶厂开工率降低。”方文正说。

● 一体化企业承压

在清华智库首席经济学家宋清辉看来,此次硅片价格上涨原因主要是光伏装机规模超预期,从而带动市场需求。总体来看,硅片价格上涨对光伏行业发展利大于弊。“一方面倒逼相关企业进一步提高成本控制能力;另一方面会倒逼企业提升技术实力,锻造竞争优势。若硅片价格持续上涨,或推动光伏产业链迎来价格拐点,对企业发展、

硅片价格上涨影响几何

■本报记者 林水静

资本市场带来良性影响。”

不过,对于终端发展而言,电池片组件一体化企业将承压。方文正认为,从当前市场来看,光伏大基地与海外市场一直在压低组件价格,行业内组件价格整体呈现下降态势。受中间上游硅片的价格上涨,从7月底开始,电池片组件一体化企业已经逐渐出现利润倒挂现象。“据我了解,部分经销商的一线组件厂库存已经清空,此时硅片涨价将不利于终端装机。受此影响,后续终端组件也会被迫提价。”

另外,对于资本市场而言,硅片产品涨价是企业盈利向好的信号,对企业股票、基金来说都算利好。“不过当前情况也比较分化,对于既做硅片也做组件的一体化企业来说,盈利压力较大。”方文正说。

● 价格将在四季度稳定

针对硅片价格何时趋稳,方文正预测,长期来看,硅片价格肯定还会回落,但价格稳定还需等到第四季度。“虽然现在报价仍然是182系列硅片价格,但经过前不久的硅片尺寸统一,183.75将很可能取代182成为未来硅片的主流。从供应来看,硅片的产量和产能都过剩,价格肯定不会持续上涨。”

方文正进一步解释称:“为完成年度任务,今年终端装机量还将进一步上涨,因此在11月前硅片价格波动可能还会较大,等到四季度未装机基本结束,硅片价格将向下波动或较为平稳。”

宋清辉也表示,从行业整体发展趋势来看,目前硅片的总体供给情况仍然过剩,硅片价格后续再涨的动力并不十分强劲。“受益于‘双碳’战略,我国光伏行业不断发展壮大,发展势头迅猛,已成为支撑宏观经济稳增长的有效动力源之一。从中长期来看,硅片的供需市场将逐渐转向供需平衡态势,价格走势以持稳为主,短期不会大幅波动。”

国信证券研报指出,近日硅料、硅片价格继续小幅微涨,组件价格持续小幅下跌探底。辅材方面,电池片正、背面银浆价格探涨。展望三季度,光伏产业链价格将完成探底、企稳,从而带来更多装机需求的释放,三季度光伏行业有望呈现量增价稳的运行态势。当前硅料价格已经出现小幅反弹,显示出价格下跌后光伏行业供需关系的改善迹象。



资料图