

国内主流风电设备生产商近日陆续发布2023年财报以及2024年一季度业绩报告。整体来看,风电设备商盈利能力尚未完全修复,部分企业甚至仍面临亏损挑战,不过随着“双碳”目标推进,风电设备生产商在手订单规模维持增长态势。业界普遍预期,在海上风电规模化发展以及“千乡万村驭风行动”逐步推进的大背景下,风电市场潜力仍有待挖掘。

■ 整体盈利能力改善

与2023年整体盈利能力明显承压的情况相比,令业界欣慰的是,各大风电设备供应商业绩报告出现“一丝曙光”。

从风电整机环节来看,金风科技、运达股份、明阳智能等主流风电整机制造商营收水平呈现明显上涨,但盈利仍有所承压。今年一季度,金风科技营业收入为69.79亿元,同比增长25.42%,归属于上市公司股东净利润3.32亿元,同比下滑73.06%。运达科技营业收入为37.52亿元,同比上涨7.77%,归属于上市公司股东净利润7065.9万元,同比下滑4.21%。新晋海上风电“顶流”明阳智能实现营业收入50.75亿元,与去年27.49亿元相比同比增长84.6%,同时实现归属于上市公司股东净利润3.04亿元,与去年同期相比扭亏为盈。

明阳智能业绩报告指出,主要是风机交付规模上升、运营电站规模上升以及电站产品出售规模增加所致。金风科技数据显示,截至3月31日,公司在手外部订单共计32359.48兆瓦,其中海外订单量为5479.77兆瓦,公司在手订单总计33654.33兆瓦,同比增长13.76%。

同期内,风电塔筒、叶片等零部件环节供应商业绩也基本维持稳定,从2023年业绩年报来看,天顺风能、大金重工、泰胜风能等风电塔筒供应商营收均呈现快速上涨。

短期盈利能力承压,但海上风电、乡村风电带来新增长点

风电一季度业绩持续蓄力

■ 本报记者 李丽雯



■ 毛利率或已触底

根据市场研究机构国金证券数据,整体来看2023年风电板块实现营收1990亿元,同比增长4.8%,利润自由现金流-146.6亿元,较2022年-281.7亿元有所收窄,今年一度营收323亿元,同比增长5%左右。

营业收入的增长反映出下游需求的强劲,近年来我国风电装机容量稳步上

涨,“双碳”目标以及全球能源转型大势为企业营收提供支撑。国家能源局最新的数据显示,今年一季度,全国可再生能源新增装机6367万千瓦,同比增长34%,占新增装机的92%。全国风电新增并网容量1550万千瓦,其中陆上风电1481万千瓦,海上风电69万千瓦。

虽然风电装机需求为设备企业打开了市场空间,但从目前来看,风电板块盈利能力仍未实现修复,在市场竞争日趋激烈的情况下,风电机组招标价格维持历史

低位水平,设备厂商毛利率持续下滑。

国金证券统计显示,今年1—4月期间陆上风电机组招标均价为1487元/千瓦,同比下降8.1%,海上风电机组中标均价为3402元/千瓦,同比下降10.1%。整体来看,2023年风电板块实现归母净利润78亿元,同比下降36%,销售毛利率以及净利率下降1至2个百分点。

不过,近几个月来风电机组中标价格下降速度已明显放缓,与前几年快速“腰斩”的形势相比有所缓和。业内普遍认

为,目前风电机组价格基本已经“触底”,随着风电机组大型化发展持续提速,技术成熟度不断提升,风电设备板块或迎来盈利能力修复。

■ 新增长点可期

从各大风电设备企业最新披露情况来看,除了重点巩固国内市场份额之外,海外市场布局或成下一步扩张重点。

天顺风能在一季度网上业绩说明会上提到,公司正积极布局德国工厂,进入基建施工和装备采购阶段,同时将重点拓展欧洲市场,并随着日本、东南亚、中东地区海上风电需求提升加大业务拓展力度。

此外,该公司还称,为进一步加大风电海工、海外产能及海外出口业务的布局,还在去年正式审议通过了发行全球存托凭证(GDR)并在瑞士证券交易所挂牌上市事宜等相关议案,成为继明阳智能后又一家A股上市公司海外发行GDR案例。不仅如此,近年来风电整机、叶片出口也有所提速,海外市场营收在整体营收中占比已有所提升。

去年底,联合国气候变化大会提出“三倍可再生能源目标”,海外风电市场需求大幅增长,而今年上半年,国内风电市场同样利好频现,多家行业机构都指出,在海内外市场需求逐步释放的当下,A股风电板块未来成长可期。

随着各省逐步推进“十四五”海上风电装机目标,业界预期认为,今明两年海上风电开发有望提速,进而拉动业绩增长。根据东吴证券预测,今年海上风电装机增量有望突破10吉瓦。

此外,今年4月,三部委联合印发“千乡万村驭风行动”的通知,正式提出乡村风电建设规划并明确发展路径,每年选择具备条件的1000个村进行试点开发,按每村装机2万千瓦测算,年可新增风电装机2000万千瓦,新增投资约1000亿元,或将开辟风电发展的新增长极。

首季度利润全部缩水,丰厚盈利期即将结束

5大西方能源巨头今年“开门不红”

■ 本报记者 王林

开局不顺!随着第一季度财报相继发布,5大西方能源巨头全部出现“开门不红”的情况,首季利润均是两位数下滑,其中bp近乎“腰斩”。这似乎从侧面表明,俄乌冲突引发的连续两年油气丰厚利润期即将结束。未来,5家巨头将专注于成本控制、运营效率以及核心业务上。

■ bp净利润同比接近“腰斩”

受油气价格下跌、燃料利润率显著下降影响,bp第一季度调整后净利润降至27.2亿美元,较去年同期49.6亿美元接近“腰斩”,较去年第四季度29.9亿美元减少10%。截至第一季度,运营现金流74亿美元,净债务则从去年第四季度末的209亿美元增至240亿美元。即便如此,bp仍然再次重申上半年回购35亿美元股票的承诺,其中第一季度已完成17.5亿美元股票回购,这与前几个季度基本持平。

同时,bp继续保持派息水平不变,强调只要油气价格保持基本稳定,到2025年底将向股东返还至少140亿美元。针对今年首季表现,bp首席执行官欧慕瑞指出,去年欧洲能源危机余波仍未消退,今年天然气价格有所下跌,但bp业绩一直具有弹性,未来将继续简化业务,到2026年底节省20亿美元现金成本。“截至去年底,我们可控的现金成本约为226亿美元,将在所有业务领域进行节约。接下来,bp将专注投资组合并推进数字化转型。”

■ 埃克森美孚盈利下降28%

埃克森美孚第一季度净利润82.2亿美元,较去年同期114.3亿美元下降28%;营收830.83亿美元,较去年同期865.64亿美元减少4.02%;经营活动现金流147亿美元;净产量略有下降,从去年同期383万桶/日石油当量降至

278万桶/日;炼油利润率下滑导致燃料业务利润从去年同期41.8亿美元降至13.8亿美元,降幅达67%。

尽管盈利下滑,仍然是过去10年第二高的第一季度盈利。对此,埃克森美孚首席执行官伍德伦表示,圭亚那等优质资产持续增长带动第一季度业绩,收益同比下降主要是非现金税收和库存调整所致。埃克森美孚第一季度资本和勘探业务投资近60亿美元。“我们正在将业务触角延伸到新的、高价值、高增长市场,利用核心竞争优势获取更大价值。”伍德伦称,“计划通过扩大在美二叠盆地、圭亚那、巴西等地区业务来推动盈利增长。”

埃克森美孚第一季度股东分红68亿美元,其中包括38亿美元股息和30亿美元股票回购。埃克森美孚表示,已连续41年提高分红水平,未来将继续提高股息。

■ 道达尔能源盈利下滑22%

道达尔能源第一季度利润同比下降22%至51.1亿美元,现金流82亿美元,炼油利润部分抵消了天然气利润的急剧下降。同时,得益于液化天然气(LNG)产量环比增长6%,一季度油气产量约246万桶/日。道达尔能源首席财务官Jean-Pierre Sbraire指出,欧洲天然气价格下跌35%,这是暖冬以及高天然气存储水平带来的影响。

第一季度勘探与生产业务净营业利润约26亿美元,现金流45亿美元,上游生产成本低于5美元/桶石油当量;下游净营业利润12亿美元,现金流18亿美元;综合LNG业务实现12亿美元净营业利润和13亿美元现金流;综合电力业务实现6亿美元净营业利润和7亿美元现金流,平均资本回报率达到了10%。道达尔能源将继续增加分红规模,2024年首次中期股息每股0.79欧元,同比增长近7%,将在第二季度后

启动20亿美元股票回购。道达尔能源首席执行官潘彦磊表示,正在认真考虑在纽约上市事宜。

■ 壳牌利润同比下降19%

壳牌第一季度利润同比下降19%至77亿美元,运营现金流同比下降6%至133亿美元,净债务从去年同期的442亿美元降至405亿美元,同比下降近10%。包括炼油利润和石油交易的化学品部门,第一季度调整后收益28亿美元,较上一季度大幅增长。第一季度天然气业务盈利强劲,占季度总盈利40%。

壳牌首席执行官瓦埃尔萨万表示,持续削减成本和专注核心业务,使得壳牌资产负债表非常健康,股东回报处于指导区间高端水平,且不会影响整体财务结构平衡。壳牌第一季度启动35亿美元股票回购,并计划在第二季度完成。目前,该公司正面临增加派息、将上市地点从伦敦迁至纽约的压力,旨在缩小与美国同业竞争对手之间的估值差距。“我们已连续第10个季度回购逾30亿美元股票,体现出业绩的稳定性。”瓦埃尔·萨万强调,“2025年底前重点仍是提高业绩。事实上,除了上市,我们还有诸多举措来释放更多价值。”

■ 雪佛龙净利润减少16.3%

雪佛龙第一季度净利润55亿美元,较去年同期65.7亿美元减少16.3%;营收487.2亿美元,较去年同期507.9亿美元减少4.1%;油气总产量同比增长12%至335万桶石油当量,是其有史以来最高水平。第一季度美炼油业务利润下降超过50%至4.53亿美元,国际炼油业务利润则暴跌近60%至3.3亿美元。同时,第一季度资本支出41亿美元,较去年同期30亿美元增长37%。雪佛龙董事长兼首席执行官Mike Wirth表示:“我们又经历了一个强劲的季度,并为股东带来了丰厚现金回报。”

据悉,雪佛龙第一季度支付了30亿美元股息,较去年第四季度增加8%。同时,第一季度回购近30亿美元股票,资本回报率也从去年同期的14.6%降至12.4%。

与埃克森美孚一样,雪佛龙今年以来股价持续上涨,截至第一季度年内涨幅已达11%。虽然市场对于美国最大两家油气企业持续维持高盈利水平的能力存疑,但他们的确仍在持续产生可观现金流,原因是地缘冲突给油价带来的提振仍然有效,且全球能源需求仍然只高不低。

期货产品助力绿色低碳发展

■ 本报记者 林水静

近期,广州公布《广州市发展绿色金融支持碳达峰行动》,提出丰富发展碳金融工具。支持广州期货交易所(以下简称“广期所”)研发上市碳排放权等期货品种。随着“双碳”目标的持续推进,绿色金融作用愈发凸显。期货作为一种金融工具,在构建新型能源体系、服务绿色低碳发展中将发挥哪些积极作用?

据了解,期货是一种通过交易反映市场对未来价格走向的不同预期,进而将价格风险分散及转移的金融工具。供需双方能够运用期货提前锁定收益或成本,管理价格波动对生产经营产生的影响。这一过程中,期货发挥了发现价格、管理价格波动风险的功能,并通过价格发现实现了社会资源的有效配置。

广期所相关负责人向《中国能源报》记者表示,在“双碳”目标的引领下,以光伏、风电、锂电、氢能等为代表的新能源产业发展将进一步提速。在传统能源向新能源转型的过程中,产业政策、技术更新等不确定性明显增大,市场波动风险加剧,企业避险需求强烈。

《中国能源报》记者获悉,目前广期所已成功上市工业硅、碳酸锂等期货品种,我国新能源金属期货板块已现雏形。“工业硅和碳酸锂期货自上市以来运行平稳,运行质量持续提升。”上述广期所相关负责人提供了一组数据,“截至4月12日,两个品种总成交额9800万手,成交额8.57万亿元,规模稳步增长。与此同时,期货价格发现功能良好。两个品种上市以来,期现价相关性持续提升,价格相关性维持在0.96以上,为新能源相关行业发展提供了公开、透明和连续的参考价格。”

期货产品的有序发展,离不开完整产业链的支持。中信建投期货分析师张维鑫告诉《中国能源报》记者,完整的期货产业链能够更好地服务整个产业链的上下游企业,发挥期货工具服务实体经济的功能。基于期货价格发现功能的应用,完整健全的产业链期货品种能够帮助企业在决策时对成本和收益有更加可靠的预期,有助于产业的健康稳定发展。而基于期货工具套期保值功能的应用,企业能够利用期货工具实现对未来经营效益的锁定,减少行业周期波动对企业的影响。例如大豆、豆油和豆粕期货能够帮助榨油企业规避价格风险,锁定利润。化工系、黑色系都已经在上下游品种完善上取得了成功,产生了积极作用。”

另外,完整的期货产业链还可对交易层面有正向作用。“一方面,完整的产业链期货品种能够提升市场稳定性,减少单一品种异常波动的风险;另一方面,期货品种的丰富能够吸引更多的投资者参与,既能提升市场流动性,又能增强定价能力。”张维鑫进一步表示。

值得一提的是,目前参与期货交易的

投资者结构持续优化,实体经济参与明显增加。“目前,工业硅、碳酸锂期货产业客户开户数均超过1万个,企业客户持仓量占比超过30%,并呈现进一步提升态势,分别有超过200家和150家产业客户参与交割。不少产业企业积极申请成为交割厂库,工业硅行业最大生产商、最大贸易商,以及7家产量居前10位的碳酸锂生产企业均已成为广期所交割厂库。期现货“两条腿”走路的新模式将更好助力新能源相关企业构建现代化产业体系。”上述广期所相关负责人说。

另外,工业硅、碳酸锂价格的国际影响力也初见成效。“部分欧洲有机硅产业企业、出口贸易企业已经参考工业硅期货进行贸易定价。2023年四季度起,部分企业已在国际锂精矿贸易中推动采用期货定价。目前,从澳大利亚进口的部分锂精矿已经开始采用碳酸锂期货进行定价,从津巴布韦进口的锂辉石已经参照碳酸锂期货价格向当地政府缴纳资源税。”广期所相关负责人指出。

“接下来,对于已上市的期货品种,可以考虑增加上下游或相关连的期货品种。以动力电池为例,其相关原材料中,锂、

铜、铝等已经有相关期货品种,未来或可考虑推出磷、锰、钴的相关期货品种。此外,锂的循环是未来新能源行业的重要发展方向,随着新能源汽车报废数量增长,废旧电池回收提锂占比提升,电池或正极黑粉可作为上游资源来推出期货品种。此外,还可提升期货市场的参与度。一个健康的期货市场,产业资本和金融资本都是不可或缺的。随着企业和机构参与度的提升,期货市场公允性得到增强,期现联动自然会更加顺畅。对于如何提升企业参与度方面,可以从市场推广和交易规则两方面发力,一是继续加强市场培育工作,帮助企业更好地认识和应用期货工具;二是继续完善期货品种规则,以更好地满足企业的实际需求。”张维鑫建议。

上述广期所相关负责人也透露,当前,广期所正加快丰富完善品种体系,有序推进新能源产业相关品种研发工作。“未来将围绕新能源产业链,深入太阳能发电、风能、锂电等细分领域,加快研发多晶硅、氢氧化锂、钴、钨等新能源金属品种,为产业发展提供有效风险管理工具,促进提高相关产业链供应链的韧性和安全水平,助力能源领域绿色低碳转型的有序推进。同时,碳排放权期货市场是多层次碳市场的重要组成部分,电力行业的稳定发展又对我国搭建清洁绿色低碳能源供应体系具有重要意义。广期所正围绕碳达峰碳中和目标,研发碳排放权和电力期货产品。此外,还将深入推进产业培育,提升已上市新能源期货品种服务实体经济质效。逐步建立和持续拓展市场服务品牌和特色服务体系,以支持产业实体经济用好期货期权等风险管理工具。”

