

多家头部上市房企年报难产 家家都有一本难念的经

■本报记者 王丽新

没有哪一年如同2022年的春天,在年报密集披露期,上市房企年报却如此难产。

截至4月21日,距离A股上市公司2021年年报披露收官期还有9天时间,《证券日报》记者共Wind获悉,66家上市房企(按照申银万国2021年行业分类)还未发布年报,包括此前已经公布债务违约的多家“千亿元阵营”房企。

A股房企尚有一周多的时间,但港股部分上市房企已经过了年报披露收官期仍未公布经审计的年报,包括中国恒大、融创中国、世茂集团三大头部房企在内,合计共9家房企年报仍难产,从4月1日至今,这些企业仍处在停牌状态中。

“从部分未能如期发布经过审计的2021年年报的港股房企来看,多数企业都是寻求债务展期或者已经发生债务违约的房企。”诸葛找房数据研究中心分析师梁楠向《证券日报》记者表示,除了疫情及更换审计机构原因之外,销售业绩不及预期、流动性紧张导致财务状况不佳的可能性更大。

多因素致年报难产

在这个年报季,多家头部房企年报“爽约”,股票从4月1日停牌至今,引发业内担忧。

“目前上海受疫情影响,涉及审计的相关工作,比如发函和金融机构函回等均受到影响,原本计划发布经审计后的2021年年报进程遭到阻碍。”一家房企人士向《证券日报》记者表示,由于现场审计工作也暂停,目前尚无无法确定发布时间。

对于没有刊发2021年未经审计年度业绩的原因,融创中国在公告中称主要有三点:第一,目前尚

未完成的部分财务报表编制工作的预期工作量及所需时间;第二,近期因国际评级机构下调公司评级引起有关境外贷款的问题,公司正积极与相关债权人沟通解决方案;第三,融创房地产境内公开债展期事项对财务报表影响的不确定性,公司预期无法于2022年3月31日或之前刊发2021年未经审计年度业绩。

对于上市房企延迟发布年报的原因,据《证券日报》记者观察,从当前房企公告中可总结的共性原因有三:一是中国内地及香港地区近期的新冠疫情导致的出行、物流及其他限制,审计程序无法按期完成,比如银行、客户及供应商等函证程序;二是需现场检查的审计流程受到阻碍,如针对合作方及金融机构的访谈、凭证检查等;三是多家房企在公布业绩前遭到会计师事务所辞任公司核数师,导致公司不得不临时更换审计机构,比如普华永道已辞任多家房企核数师。不过,也有房企即便更换审计机构后,依然至今无法公布经审计的年报数据。

“除了受疫情影响之外,受市场下行和个别企业流动性风险爆发影响,今年审计师普遍在审计程序执行、会计估计上采取更加谨慎态度,导致审计工作量和流程更加复杂,审计工作完成时间被迫推迟。”中指研究院企业事业部研究负责人刘水向《证券日报》记者表示,更重要的是,受新冠疫情、严调控持续和市场下行影响,房企业绩表现趋弱,部分房企面临流动性困难,经营情况或将恶化,因此导致其推迟业绩披露时间。

或有退市风险?

“在一定程度上,年报难产意

截至4月21日, 距离A股上市公司2021年年报披露收官期 还有9天时间

66家上市房企(按照申银万国2021年行业分类)还未发布年报,包括此前已经公布债务违约的多家“千亿元阵营”房企

味着这些房企面临困境,或是债务承压,或是资金情况不容乐观。”梁楠表示。

“一个企业从资金链吃紧到最后债务违约都会经历一段时间,这个过程可能出现上市公司隐藏部分负债粉饰财务报表的现象,相关审计机构在审计过程中严加对待,导致报表难产。”汇生国际资本总裁黄立冲在接受《证券日报》记者采访时表示,如果仅仅是因为财务报表受疫情影响难产,那么复牌较快,若是“债务违约+财务报表出不来”,那么将持续停牌,投资者需注意。

“如果只是审计程序复杂导致



魏健祺/制图

年报难产,或只是面临较长时间的停牌处理,但如果是财务状况等原因造成无法公布,则触发退市的风险将加剧。”梁楠表示,若这些房企迟迟不公布年报,将进一步降低外界对其信任度,再融资难度进一步加大。

“未能公布财务资料将导致企业信用评级被下调或暂停评级,打击投资者对企业的信心,进而加剧企业的融资困难。”刘水向《证券日报》记者表示,应警惕未能公布经审计财务资料的房企面临一定的流动性困难,经营或将陷入困境。同时,要警惕未能公布经审计财务资料企业面临停牌乃至于退市的风险。

刘水还表示,港交所《上市规则》第6.04段规定,如停牌持续较长时间,而发行人并无采取适当的行动以恢复上市地位,则可能导致本交易所将其停牌。港交所《上市规则》第6.01A(1)款规定,本交易所可将已连续停牌18个月的证券除牌。

“持续停牌18个月后会遭遇退市,预计公司将尽早公布经审计的年报。”某房企人士向《证券日报》记者表示,对此,刘水表示,未公布年报的企业距离退市仍有较长的时间和程序,但长期停牌可能引发退市风险。

三大运营商一季度日均赚超3亿元 5G套餐推动业绩上行

■本报记者 李季宇
见习记者 许林艳

4月21日晚间,中国移动、中国联通披露了一季报,至此,中国移动、中国联通、中国电信三大运营商一季报已全部披露完毕。据《证券日报》记者粗略计算,今年一季度,三大运营商共计实现营业收入4348.98亿元,实现净利润348.54亿元。以今年一季度共计

90天计算,三大运营商一季度日均实现营业收入48.32亿元、净利润3.87亿元。

具体来看,中国移动2022年一季度实现营业收入2273亿元,同比增长14.6%;实现主营业务收入为1938亿元,同比增长9.1%;其他业务收入为335亿元,同比增长61.6%。同期,公司归属于母公司股东的净利润为256亿元,同比增长6.5%。

中国电信披露的公告显示,2022年第一季度,公司营业收入为1185.76亿元,较去年同期增长11.5%。归属于上市公司股东的净利润为72.23亿元,较去年同期增长12.1%。

中国联通一季度公司营收、利润均实现上市以来同期最高水平。中国联通营业收入达到890.22亿元,比去年同期提升8.2%,主营业务营业收入达到811.97亿元,比去年

同期提升9.8%;归属于母公司净利润达到20.31亿元,比去年同期上升20.0%。

今年一季度,三大运营商5G套餐用户渗透持续加码。根据三大运营商披露的一季报数据计算,三大运营商5G套餐用户共计8.49亿户。

截至2022年3月31日,中国移动客户总数约9.67亿户,其中5G套餐客户总数达到4.67亿户,5G

网络客户总数达到2.33亿户,客户结构持续优化。中国电信移动用户净增711万户,达到约3.80亿户,5G套餐用户净增2295万户,达到约2.11亿户,渗透率达到55.5%,移动用户ARPU为45.1元。中国联通“大联接”用户规模再创新高,累计达到7.79亿户。公司5G套餐用户达到1.71亿户,推动公司移动主营业务收入实现419.86亿元,同比提升2.2%。

上市公司争入钠离子赛道 业内提醒商业化恐非一日之功

■本报记者 矫月
见习记者 王镜茹

今年以来,钠离子电池崭露头角,为新能源产业进一步发展提供更多动力选择。

4月19日,湖南立方新能源科技有限责任公司和湖南钠方新能源科技有限责任公司发布钠离子电池产品。官方提供的数据显示,该产品常温下充电15分钟电量可达80%以上,3C放电容量保持率可达88%;-20℃低温环境下,依然可以放出88%以上的容量,且能实现该环境下0.1C的低温充电。

今年以来,已有华为、宁德时代在内的多家公司布局钠离子电池赛道。中国银行研究院研究员王梅婷告诉《证券日报》记者:“由于短期供给增量有限,国际分布高度集中,在全球碳中和的背景下,锂供应可能成为重要制约。而钠盐原材料储量丰富,因此如果钠离子电池能够商用,既可以大幅降低成本,也可以保障国家新能源战略顺利推行。”

低成本储能优势凸显

目前储能领域主流选择是锂离子电池,它循环寿命长,对环境友好,但是锂资源的地缘政治和缺乏性是最大问题。同时大型储能系统的安全问题,也是业界不得不

慎重对待的一个问题。

随着全球加快碳中和步伐,锂矿供给不足与需求快过增长的矛盾更加突出。因此,具有更低成本储能优势、更安全性能的钠离子电池开始受到业界青睐。前瞻产业研究院出具的报告显示,以NaCu-FeMnO软碳体系的钠离子电池较磷酸铁锂/石墨体系的锂离子电池材料成本更低,可降低30%至40%;并且从材料结构的成本来看,锂离子电池正极材料成本占比最高,为43%,而钠离子电池的正极材料成本仅为26%。

上海钢联不锈钢事业部分析师王鑫泰接受《证券日报》记者采访时表示,“钠元素在资源方面相对锂元素分布更广泛,且国内钠元素相对锂元素更丰富,在资源方面更容易获得。同时钠电池对比磷酸铁锂电池在零下20℃至250℃高低温期间仍可保证一定使用时间,在过充、过放、短路、针刺等方面不易起火爆炸。但现阶段钠离子电池在循环性能、容量密度对比磷酸铁锂电池有一定劣势。”

政策密集释放积极信号

事实上,钠离子电池和锂离子电池研究均起始于20世纪70年代,但钠离子电池推广速度却远落后于锂电池。“钠离子电池技术确实早就有了,一直没有获得大范围推广

的原因与其能量密度不高、循环寿命低等缺点相关,因此发展速度远远不到锂电池发展水平。”深度科技研究院院长张孝荣如是告诉《证券日报》记者。

随着储能需求日益增长,钠离子电池研究在近年突飞猛进,政策层面也不断释放积极信号。“《十四五》能源领域科技创新规划》提出,要研发钠离子电池等新一代高性能储能技术;3月21日,国家发改委、能源局印发关于《“十四五”新型储能发展实施方案》提出,开展钠离子电池等关键核心技术、装备和集成优化设计研究。

在产业发展扶持方面,2021年8月份,工业和信息化部表示,将组织有关标准研究机构适时开展钠离子电池标准制定,并在标准立项、标准报批等环节予以支持。

“短期来看,钠离子电池产业链刚起步,理论能量密度低,还有技术难点没有解决,是否能够顺利大规模商业应用仍有不确定性,并且在正极制备电解液封装技术等方面还有很长的路要走。”王梅婷告诉《证券日报》记者:“然而考虑到钠离子电池对能源安全的重要意义,即使其未来技术突破有限,不能替代锂离子电池,但也将成为重要的产业链组成,避免由于重要矿产资源供应紧张而影响新能源发展。”

王鑫泰认为,钠离子由于在安全性、稳定性方面相对更有优势,

而储能板块对于安全及稳定要求较高,其对密度要求相对要求较低,在储能板块相对更匹配,未来可能与磷酸铁锂电池在储能领域相互竞争。

多家公司“抢先”布局

在市场需求急速扩大以及政策春风双重助推下,钠离子电池重新站上风口,打开了储能产业新的想象空间。据研究机构EVTank、伊维经济研究院联合中国电池产业研究院共同发布的《中国钠离子电池行业发展白皮书(2022年)》测算,钠离子电池2026年的市场空间可达到369.5GWh,理论市场规模将达到1500亿元。EVTank还预计,钠离子电池实现产业化发展将在2025年之后。

尽管多位业内人士认为,钠离子电池距离真正大规模产业化应用还需一段时间。但自2021年以来,包括宁德时代、中科海钠、欣旺达、鹏辉能源、钠创新能源等在内的众多电池企业纷纷布局钠离子电池,容百科技、格林美等材料企业也逐步开展钠离子电池正极材料的研发和产业化探索。

天眼查数据显示,华为哈勃旗下深圳哈勃科技投资合伙企业(有限合伙)新增对外投资企业中科海钠,持股比例约为13.33%,后者注册资本增加至约3095万元人民

币。据悉,中科海钠成立于2017年,是国内第一家专注于钠离子电池开发的公司。

宁德时代于2021年7月份公布了第一代钠离子电池及锂电混搭电池包。宁德时代相关负责人表示,钠离子电池有独特优势和不同的适用场景,将与锂离子电池实现共存互补。公司第一代钠离子电池已开始与车企和储能客户进行商业化合作。

“新能源领域技术换代快,每次技术进步都可能带来巨大的行业变革。对于行业龙头企业和新兴企业来说,都有必要提前布局,寻找弯道超车的机会。”王梅婷认为,钠离子电池和锂离子电池在正极、电解液、封装技术等方面有相通性,因此目前布局钠离子电池企业大部分都是存量电池企业。

不过对于钠离子电池未来能否真正实现商业化,王梅婷也提醒道,目前市场上并没有推出规模化商用的钠离子产品,最终决定其商业化的还是技术突破能否达到预期。例如光伏领域薄膜光伏发电,事后被证明是一个并不经济的技术方向,因此导致了大规模的行业重组。钠离子电池既需要超前的技术突破,也需要行业各环节的优化和成本下降,目前来看,恐非一日之功。

聚焦博鳌亚洲论坛

企业家齐聚博鳌热议碳中和 实现“双碳”目标 首先要从减碳开始

■本报记者 矫月 赵彬彬

4月20日,博鳌亚洲论坛2022年年会开幕后,在分论坛上,如何实现“双碳”目标与绿色能源发展成为企业界人士讨论的焦点。

业内人士认为,实现“双碳”目标企业首先要减碳。除了在发电侧构建零碳能源体系外,还要与用电侧结合起来,构建一个未来零碳的应用场景。比如,构建零碳建筑,零碳工厂、零碳采矿、零碳交通等等。

绿色能源成新能源行业新风向

在业内人士看来,清洁能源的推广应用已成必然趋势。太阳能、氢能、风能等绿色能源纷纷受到资本的青睐。

天合光能股份有限公司董事长高纪凡在会上表示,“太阳能光伏的成本未来会成为全球最便宜的清洁能源。”

“太阳能未来在整个碳中和过程中将会扮演最重要的角色。”高纪凡表示,我们已经在中国的西部地区用太阳能发电加上储能,构建一个稳定的发电的电力体系,用来生产太阳能产品,构建循环,甚至也开始用太阳能发电来生产电解铝和其他的资源类产品。

在高纪凡看来,可以用太阳能和储能以及电网系统构建一个无碳的产业园区。“这个产业园区未来不仅在中国的西部地区,在中东地区、非洲地区在全球所有地区都可来实现零碳产业和能源的体系。”

国家能源局总工程师向海平在论坛上表示,未来绿色能源的发展主要体现在四个方面:一是要大力发展可再生能源,提升新能源比重;二是在确保能源安全的前提下坚定不移实现“双碳”目标;三是能源行业内部需要提升能源行业的转化效率,带头做好“双碳”减排;四是做能源供给的能源行业,需要与用能领域做好转型发展,供给侧和消费侧需要双向发力,才能最终达成“双碳”目标的实现。

同样,新能源的转型也影响到了各行各业。其中,新能源发电对电力行业带来的影响较大。

国家电网有限公司副总经理庞晓刚表示,我国实现“双碳”目标的进程正在加快,这给电力行业带来巨大变化。比如国家电网有限公司,光伏和风电等新能源的装机量从2015年的12%已经提升到29%,预计到2030年,新能源的装机量将超过火电,成为第一能源。2021年,国家电网有限公司发布了“双碳”行动方案,以及构建新型电力系统的实施方案,“十四五”期间,该公司计划投资3500亿美元,推进传统电力系统转向能源互联网,真正构建起新型电力系统,实现能源融合发展,共同建设美好的绿色世界。

实现“双碳”目标企业首先要减碳

远大科技集团董事长兼总裁张跃表示,“最容易实现减碳的就是建筑领域,同时建筑领域又是全球碳排放最高的领域。”

“太阳能和风能是未来能源最重要的解决方案,但是在今天来说必须紧急地行动起来做节能。”张跃认为,首先把减碳技术应用好。举例说,建筑把隔热做好,窗户的玻璃多做成几层,建筑保温做厚一些,在窗外再进行遮阳,如此,在没有任何技术难题的情况下就可以轻而易举地减少90%的碳排放,相应的就是减少了90%的建筑能源费用。

“只要我们下决心把建筑降低90%的能耗,然后再用天合光能装到屋顶上,差不多补充了10%能耗,这样建筑就能实现零能耗。”张跃如是说。

事实上,减碳行动已经在企业层面落地。比如在油气行业中,碳捕集已经开始应用。

冰轮环境董事会秘书孙秀欣告诉《证券日报》记者,公司碳捕集压缩机去年已在中石化、中石化等能源客户中使用,并且通过油田驱油完整实现CCUS模式。

此外,碳捕集后的CO2应用场景也在扩大,比如用作制冷剂、肥料等。孙秀欣说,基于企业的社会责任和对政策的前瞻性考虑,现在很多大型企业在建设冷库时,明确提出要使用CO2作为制冷剂。作为气肥使用的CO2已经率先在内蒙古使用,帮助大棚牧草生长,并且逐步应用在大棚蔬菜中,既实现CO2的封存还有一定商业价值。

“以前碳捕集压缩机市场容量比较小,但进入2021年,因为双碳政策,碳捕集行业成为了高光行业,市场容量迅速扩大,公司相关业务也实现了数倍增长。”孙秀欣说。

在钢铁行业,节能减碳绿色发展也已成为共识。山东钢铁相关人士告诉记者,莱芜分公司近三年累计投资60多亿元,实施超低排放改造和环境深度治理,正在争创环境绩效A类企业,焦化厂率先成为全省焦化行业唯一一家环境绩效评级A类企业。日照公司累计进行环保投资72.73亿元,成为全省唯一一家钢铁全流程环境绩效A级企业,并率先完成超低排放改造。

乳企也在行动。比如伊利已经成立了战略与可持续发展委员会,加入了一系列零碳联盟,积极构筑产业发展的绿色生态圈。

“4月8日,伊利对外发布了伊利集团零碳未来计划,宣布伊利在2022年实现碳达峰的基础上将在2050年之前实现全产业链碳中和,成为了中国食品行业第一家发布双碳目标的企业。”伊利集团执行总裁张剑秋如是说。