

锂电隔膜行业再迎跨界入局者 东风股份牵手博盛新材发力新能源材料

■本报记者 李昱丞
见习记者 王镜茹

锂电隔膜再迎跨界入局者。10月18日晚，东风股份发布公告称，拟以发行股份及支付现金方式，以3.95元/股的价格购买博盛新材51.06%股权。此次交易前，东风股份持有博盛新材48.94%的股权。交易完成后，公司将持有博盛新材100%的股权。

10月19日，东风股份复牌，开盘即涨停。截至收盘，报4.73元/股。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇告诉《证券日报》记者：“东风股份收购博盛新材更多是为布局新能源领域，与主营业务存在

协同效应，通过资本运作，东风股份将逐步打造出新的增长极。”

据了解，博盛新材主营锂离子电池隔膜业务，是国内少数具备量产12μm干法隔膜的公司，目前正在湖南娄底、江苏盐城设立了两大研发制造基地，并进入了比亚迪等国内锂电池生产商的供应体系。

而东风股份近年来一直推行“增烟标、扩药包、加赛道”扩张战略。公司表示，此次交易将推进公司现有膜品类产品的业务增长与战略实施，有利于公司应用于电池隔膜领域的新材料产品进一步完善在新能源汽车、储能电站、电动工具、电动自行车及数码电子等领域的产业布局。

事实上，东风股份自年初开始就持续加码新型材料业务，并加速

向高景气赛道转型。1月份东风股份子公司与博盛新材签署战略合作协议，共同研发电池材料、隔膜材料等新材料产品；7月份东风股份发布公告称，拟投资不超过1.3亿元（暂定）在汕头投资建设新型功能膜材料项目，引入新的生产设备，生产、研发及销售新型功能膜材料，包括但不限于单材化PE膜产品（MDO-PE基膜等）、镀氧化铝膜及涂布膜等产品。

从近期公布的调研报告来看，机构亦颇为关注东风股份对功能膜在内的高附加值业务赛道布局。东风股份在9月份的调研报告中表示，公司拟将控股子公司鑫腾科技打造成膜类新材料的集合公司，面向市场研发、投资各类高毛

利、高附加值、高景气赛道的膜类产品，包括新能源膜品、PVA高阻隔涂布膜等产品。

Wind数据显示，2021年东风股份膜类产品营收3.71亿元，占总营收（38.05亿元）的9.75%。

东风股份相关负责人告诉《证券日报》记者：“未来东风股份和博盛新材将沿着新能源和储能材料赛道加速投资，从单一的膜类供应商逐渐发展成为多产品综合供应商。”

得益于新能源汽车市场的快速发展，对应的隔膜需求稳定提升，叠加隔膜企业的高毛利率，吸引了众多跨界入局者的目光。不仅仅是东风股份，美联新材、蒙泰高新等多家上市公司也纷纷跨界发力锂电隔膜领域。

隆众资讯锂电池材料行业分析

师孟祥旭在接受《证券日报》记者采访时表示：“隔膜行业为资金、技术密集型行业，隔膜设备厂家主要有日本的制钢、东芝，德国的布鲁克纳和我国的中科华联，产线已被厂家提前预订，产线建设时间约2年，不同产线对应的技术点不同，建成之后也存在较长时间的客户认证周期，采用收购的方式有助于利用原有的设备资源、技术资源和客户资源快速占领部分市场，并在此基础上不断扩大规模。”

孟祥旭认为，从隔膜企业当前的扩产规划来看，头部企业的地位不可撼动，二、三梯队企业的竞争或会加剧，目前国内隔膜企业数量不是很多，整体市场格局将以维持稳定为主。

煤层气销售量价齐升 蓝焰控股前三季度 实现归母净利润4.59亿元

■本报记者 张敏
见习记者 刘剑

10月19日晚间，蓝焰控股发布的2022年三季度报显示，前三季度公司实现营业收入18.39亿元，同比增长31.98%；实现归属于上市公司股东的净利润4.59亿元，同比增长99.46%。其中第三季度公司实现营业收入7.11亿元，同比增长39.09%；实现归属于上市公司股东的净利润0.93亿元，同比增长52.94%。

对于公司经营业绩较上年同期出现较大幅度增长的主要原因，蓝焰控股表示：“一是报告期公司抢抓市场机遇，加快落实产能建设和气井投建，多措并举推进稳增产，煤层气销售量、单价、销售收入同比均稳步提升；二是报告期公司实际收到并确认的煤层气补贴同比大幅增加。”

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强在接受《证券日报》记者采访时表示：“公司业绩大幅增长主要是今年以来天然气价格持续高位运行，作为一种非常规天然气，煤层气价格也处于较高水平。”

蓝焰控股是目前我国唯一一家专门从事煤层气开发利用的A股上市公司。林伯强告诉记者：“作为高效清洁能源，开发利用煤层气对于促进煤矿安全、弥补天然气供需缺口、减少碳排放具有重要意义。煤层气是常规天然气的重要补充，也是能源行业发展空间巨大的新兴产业之一。”

蓝焰控股在互动平台回答投资者提问时表示，公司销售煤层气主要采用市场化定价原则，销售价格与天然气联动。去年下半年以来，受国际天然气价格上涨、国内能源供给紧张等因素影响，公司煤层气销售价格同比有一定涨幅。此外，近几年公司通过加快新井投建、老井稳增产等方式积极推动煤层气产能释放，产销量实现连续增长。

面对即将到来的寒冬和国际能源形势，蓝焰控股表示，公司一是及时制定冬供保供方案，实施相关的保障预案，确保冬季平稳供气；二是聚焦煤层气主业发展，按照“老井稳产、新井增产”的工作思路，优化组织施工，加快新井投建进度，不断提高公司产能，为公司冬季供气提供保障；三是加强公司保供期间气量调配工作，确保冬供期间燃气安全稳定供应及民生用气保障。

“未来一段时间，天然气价格仍将处于较高水平，公司业绩有望持续受益。”林伯强表示。

受益能源价格上涨 广汇能源前三季度 归母净利润同比增204.37%

■本报记者 殷高峰

10月19日，广汇能源披露了2022年三季度报告。报告显示，公司2022年前三季度实现营业收入372.79亿元，同比增长126.36%；实现归母净利润84.02亿元，同比增长204.37%。

“广汇能源前三季度业绩大增的主要因素是欧洲能源危机和国内煤炭景气度持续。”戊戌资产合伙人丁炳中博士在接受《证券日报》记者采访时表示，针对国际能源价格高涨，广汇能源积极采取策略，推动了公司天然气板块和煤炭板块的业绩实现高速增长。

广汇能源也表示，公司业绩大增主要是公司主要产品天然气、煤炭销售价格上涨，启东LNG、煤炭销售量增加。

值得注意的是，在第三季度主要煤化工装置年度大修影响34天的情况下，广汇能源继续刷新自公司上市以来单季度业绩新高。数据显示，第三季度公司实现营业收入159.58亿元，同比增长149.91%；净利润32.71亿元，同比增长141.73%。

“从目前国际国内天然气和煤炭的供求关系以及四季度本身是旺季的趋势来看，仍然有望维持价格高位，也就能够继续保持利润的稳定增长。”万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示。

此外，在依靠煤炭、天然气等传统能源赚的“盆满钵满”的同时，手握“重金”的广汇能源正在加速新能源领域的布局。

根据广汇能源10月17日披露的关于投资建设“绿电制氢及氢能一体化示范项目”的公告，广汇能源已经启动了以“绿色革命”为主题的第二次战略转型。除已推进实施的二氧化碳捕集、封存和驱油(CCUS)项目外，公司制定了《氢能产业链发展战略规划纲要(2022-2030年)》，明确了公司今后转型的另一重点方向是加速发展氢能产业。根据公告，广汇能源将投资1.34亿元建设“绿电制氢及氢能一体化示范项目”。

屈放称，公司已经开启能源转型，正在构建“传统能源+新能源”的双驱发展模式。

“近年来，受多因素叠加影响，能源产业链供应链加速重构趋势日益明显。”陕西社科院金融研究所副研究员周寅在接受《证券日报》记者采访时表示，当前，我国以煤为主的能源结构短期内不会发生根本改变，但推动能源结构调整与转型、发展可再生能源是实现“双碳”目标的关键。

不过，方文正还表示，四季度需求旺盛，但是供给增长幅度更大，硅料价格有望在11月份至12月份左右回落。

本版主编 姜楠 责编 孙华 制作 朱玉霞
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

量价齐升+结构性降本 上市火电企业或迎业绩拐点

■本报记者 李乔宇
见习记者 贺王娟

据同花顺iFind数据显示，截至10月19日，已有皖能电力、赣能股份、建投能源、广州发展等4家火电企业披露了三季度业绩预告。从财务数据来看，4家火电企业业绩悉数同比扭亏或预增。

对此，排排网财富研究部副总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示，一是因为今年夏季多地出现持续性的极端高温，带动用电需求大幅增长，火电企业利用率和发电量都得到了提升，叠加电价处于高位，因此火电企业经营明显改善；二是成本端受益于长协煤的保供稳价带来的结构性降本，利好火力发电企业盈利提升。

火电企业业绩预喜

发电量上升、电价上涨，煤价成本得到缓解，火电企业盈利迎来修复。尤其是第三季度以来，部分火电上市企业利润增长明显。

已披露前三季度业绩预告的4家火电企业均受益电价上涨业绩预喜。皖能电力表示，预计公司前三季度归母净利润约为4亿元至4.6亿元，较上年同期增长178.40%至190.16%，主要原因是报告期内结算电价上涨，缓解煤炭价格上涨带来的成本压力，公司盈利能力增强。

建投能源前三季度业绩预告

显示，因结算电价提高影响火电主业利润同比增加，预计前三季度公司归母净利润为2.9亿元，第三季度公司利润增长明显。

中泰证券认为，伴随着利用小时数提升叠加市场化交易比例提升，火电行业三季度扭亏有望。此外，长协煤比例不断提升，未来盈利状况更加可期。

持续受益能源保供政策

随着进入四季度“迎峰度冬”关键时期，煤炭电力等领域开始为能源保供做准备。作为电力系统的“压舱石”，火力发电对于电力保障仍有很大作用。

10月18日，国家能源集团召开迎峰度冬能源保供工作启动会，表示将全力发挥“煤电路港航运”核心优势，科学组织煤炭产销、物流运输、发电供暖各项生产运营工作。煤炭生产单位全力以赴稳增产，四季度坚决完成增产保供任务。

在保供稳价政策之下，火电企业有望持续受益，易煤研究院研究员杨浩告诉《证券日报》记者，“从全国来看，当前火电企业燃煤库存平均在23天至24天左右，火电企业燃煤库存保持在较高水平。不管是煤炭的供给还是价格都得到比较好的调控。此外，电力市场化的推进，燃煤上网电价开放，也助力火电企业盈利修复。”

据多家上市火电企业披露的前三季度上网电量整体数据显示，

截至10月19日

已有皖能电力、赣能股份、建投能源、广州发展等4家火电企业披露了三季度业绩预告

从财务数据来看，4家火电企业业绩悉数同比扭亏或预增

前三季度多家火电企业发电量增长明显，尤其是市场化交易电量大幅增长。

以华能国际为例，2022年前三季度公司市场化交易电量比例为88.84%，比去年同期增长28.85个百分点。公司中国境内各运行电厂平均上网结算电价为507.01元/兆瓦时，同比上升21.32%。初步统计，2022年第三季度公司中国境内各运行电厂按合并报表口径完成上网电量1236.02亿千瓦时，同比增



王琳/制图

长6.89%；而前三季度华能国际中国境内各运行电厂按合并报表口径累计完成上网电量3201.46亿千瓦时，同比下降1.15%。

对于三季度发电量提升，华能国际表示，三季度全国多地持续高温，全社会用电量同比增加，局部地区个别时段电力供应紧张，水电来水不足，水电发电量同比下降；公司火电机组发挥支撑保障作用，火发电量同比增加。

在中泰证券看来，四季度电力

供应偏紧状况难改善，火电“基石”角色必将发挥更大作用，火电盈利逻辑清晰，更多优质资产势必带来更多业绩增量，估值理应得到重估和重视。

刘有华亦对《证券日报》记者表示，看好火电企业的投资价值，一是火力发电依旧是主要的电源；二是未来电力供需紧张的局面短时间内难以得到改善，且冬季电网压力还存在进一步加大的可能；三是容量电价政策正在加速推进中，有助于火电获得更高收入。

12家光伏上市公司前三季度业绩预喜 行业景气度高企频现百亿元订单

■本报记者 李春莲
见习记者 贺王娟

上市公司的三季度业绩报告正在如火如荼地披露中，多个新能源赛道上市公司业绩表现亮眼。同花顺数据显示，截至10月19日17点，共有12家光伏行业上市公司披露了三季度业绩预告，从业绩情况来看，12家公司集体预喜，通威股份、隆基绿能等公司业绩格外亮眼。

近期，光伏产业链更是频现百亿元订单，主要集中在硅料和硅片环节。

隆众资讯光伏产业分析师方文正在接受《证券日报》记者采访时表示，当前硅料产量对于组件来说是完全够用的，但对于硅片而言还是偏向紧缺。不过随着未来硅料产量不断释放，市场供需问题将得到缓解，硅料价格也将下调，整体产业链利润分配有望得到调整。

多家企业第三季度业绩增长

数据显示，从归母净利润同比增幅来看，12家上市公司中同比增幅最大的为逆变器环节的昱能科技。据其三季度业绩预告显示，前三季度公司预计实现归母净利润为2.5亿元至2.8亿元，同比增长330%至382%。

昱能科技表示，2022年光伏行业持续向好，高景气度促进了公司发展，报告期内，公司持续开展全球

化业务布局，不断深耕欧洲及美洲市场。同时通过技术创新，公司微型逆变器、智控关断器等产品下游客户订单充足，使得公司营业收入和利润快速增长。

同样受益于下游订单充足的逆变器环节的上市企业禾迈股份，前三季度预计实现归母净利润3.4亿元至3.6亿元，同比增长183.59%至198.52%。公司表示，随着光伏逆变器技术的进步，光伏行业整体发展态势较好，未来将持续布局全球营销网络，深耕美洲、欧洲、亚洲市场。

在行业高景气度之下，多家光伏产业链各环节上市企业均实现净利润同比增长。在已披露三季度业绩预告数据的12家光伏上市公司中，除上述两家逆变器环节的企业外，硅料硅片、电池组件、加工设备各环节的上市公司也均实现业绩同比增长。例如，天合光能预计前三季度归母净利润为20.3亿元至24.9亿元，同比增长75.85%至114.92%；TCL中环前三季度预计实现归母净利润49.3亿元至50.7亿元，同比增长78.53%至83.60%。

受益于硅料、硅片、电池组件等各环节提价，今年以来光伏产业各环节利润增长明显。从环比数据来看，多家光伏企业第三季度业绩增长强劲。

以昱能科技为例，该企业第一季度、第二季度分别实现归母净利润3072万元、9808万元，预计第三季

度单季归母净利润增长近一倍。

隆基绿能表示，报告期内，其硅片和组件对外销量同比增长，投资收益和汇兑收益大幅增加，实现经营业绩的明显增长。

“硅料龙头”通威股份预计，前三季度实现归母净利润214亿元至218亿元，同比增长259.98%至266.71%。公司预计第三季度归母净利润环比增长近30%，单季归母净利润将迈向百亿元规模。

对此，隆众资讯光伏产业分析师方文正在接受《证券日报》记者采访时表示，今年以来受供需错配影响，上游硅料价格持续高位运行，相关企业业绩表现亮眼，尤其是第三季度以来企业利润增长明显。此外，在行业高景气支撑下，下游硅片、电池组件等环节因提价、产能释放等影响也有所受益。

在方文正看来，光伏产业链利润未能顺利传导，下游需求仍对硅料价格有支撑，若硅片价格未能下滑，那么行业的整体利润还是在硅料环节积累。

产业链频现百亿元订单

不仅仅是前三季度业绩亮眼，近段时间以来，光伏产业链的高景气度持续，硅料、硅片企业不断签订大额订单。

10月18日，大全能源发布公告称，公司及全资子公司内蒙古大全

近日与某客户签订了《硅料采购合同》，合同约定2023年至2027年某客户预计共向公司及内蒙古大全采购46200吨太阳能级原生多晶硅，按照PVInfoLink最新(2022年10月12日)公布的多晶硅致密料均价30.30万元/吨(含税)测算，预计采购金额约为139.99亿元。

而就在5天前，大全能源刚刚披露另一项重大订单，客户约定2022年至2027年采购多晶硅料共15.53万吨，预计采购金额约为470.56亿元。

9月29日晚，双良节能连发两则公告，宣布与新特能源及其子公司、上海东方希望能源签订多晶硅致密料采购大单。

合同约定，2023年至2030年，双良节能向新特能源及其子公司采购多晶硅料共15万吨；2022年至2026年，向上海东方希望能源采购多晶硅料6.68万吨。按照PVInfoLink最新公布(2022年9月28日)的多晶硅致密料成交均价30.30万元/吨(含税)测算，两份采购合同金额预计合计656.9亿元。

这已经是双良节能今年以来的第三笔硅料采购大单。今年7月份，双良节能分别与通威股份、新特能源签订了22.25万吨、20.19万吨的多晶硅材料采购协议，合同金额分别达560亿元、584.7亿元。

对此，上海有色网光伏行业分析师史真伟向《证券日报》记者表示，不少企业主要还是担心硅料采