

# 煤电运化一体化产业链竞争力持续巩固 中国神华去年净利润预计最高超700亿元

■本报记者 向炎涛  
见习记者 贺王娟

1月30日晚间,中国神华披露2022年业绩预告,公告显示,预计2022年实现归母净利润687亿元至707亿元,同比增长36.6%至40.6%;实现扣非净利润694亿元至714亿元,同比增长38.8%至42.8%。若按归母净利润上限计算,“煤炭一哥”中国神华2022年日均净赚1.94亿元。

对于去年的业绩表现,中国神华表示,主要系落实保障能源供应政策和要求,核增煤矿产能,加强生产组织,商品煤产量及售价上升;此外公司煤电运化一体化产业链竞争力持续巩固,经营业绩实现增长。

## 煤炭上市公司业绩大涨

受益于市场需求旺盛,2022年煤炭行业延续盈利行情。

同花顺iFind数据显示,截至1月30日晚间,共有21家煤炭上市公司披露2022年业绩预告,其中,中国神华、陕西煤业、兖矿能源、潞安环能、山西焦煤等5家上市公司预计2022年净赚上百亿元,仅有安源煤业、安泰集团两家上市公司预计净利润出现亏损。

而比较来看,2021年在38家煤炭上市公司中,仅有中国神华、

陕西煤业、兖矿能源、中煤能源等4家上市公司实现归母净利润超百亿元。

对于2022年的业绩增长情况,多家煤企均表示,受益于2022年煤炭行业发展势头良好,煤炭价格处于高位运行态势,规模效应持续释放,促进公司业绩大涨。

回望2022年,全球能源供应紧张持续,煤炭、原油、天然气等传统能源依旧保持高气度。

中国电力企业联合会发布的《2023年度全国电力供需形势分析预测报告》指出,2023年我国经济运行有望总体回升,拉动电力消费需求增速比2022年有所提高。正常气候情况下,预计2023年全国全社会用电量9.15万亿千瓦时,比2022年增长6%左右,这也意味着,2023年电煤消费增速仍有望小幅提升。

## 机构看好煤炭后市走势

虽然近期煤炭市场走弱,煤炭价格有所下滑,但叠加经济复苏等多重因素影响,多家机构表示看好煤炭后市行情。

民生证券认为,随着复工复产逐步推进,焦企和钢厂库存保持低位运行,预计节后焦煤和焦炭价格有望出现触底反弹。动力煤方面,在消耗库存后,动力煤价也将开启上涨。

截至1月30日晚间

共有21家煤炭上市公司披露2022年业绩预告

其中,中国神华、陕西煤业、兖矿能源、潞安环能、山西焦煤等5家上市公司预计2022年净赚上百亿元

仅有安源煤业、安泰集团两家上市公司煤企

预计净利润出现亏损



崔建斌/制图

中泰证券表示,伴随假期结束后复工复产率逐步回升,叠加北方冷空气影响下用电供暖需求韧性不减,在工业用电需求和居民用电需求双重影响下,煤炭价格看涨。在增产保供大背景下,中长期合同制度日益强化,供需结构性错配更加凸显,煤价易涨难跌,行业基本面依然强劲。

亦有业内人士对《证券日报》记者表示,看好节后市场复苏情况,煤炭供需变化将会在“金三银四”期间有所体现。

不过,CCTD中国煤炭市场网认为,当前煤炭市场库存走高,压制煤炭需求,虽然经济复苏预期较强,但当前市场不确定性因素较多。CCTD数据显示,截至1月

29日,环渤海主要港口煤炭库存达到2579万吨,较去年7月中旬以来最高库存,且明显高于近几年同期水平。其中,秦皇岛港煤炭库存于1月27日以来持续保持在600万吨以上高位。此外,目前沿海八省终端企业煤炭库存保持在3200万吨的高位,明显高于往年同期水平。

# 拿下全球新能源汽车销量冠军 比亚迪2022年净利润预计同比增超四倍

■本报记者 李昱丞

1月30日晚间,比亚迪发布2022年业绩预告,预计去年营业收入突破4200亿元;实现归母净利润160亿元至170亿元,同比增长425.42%至458.26%;实现扣非后归母净利润151亿元至163亿元,同比增长1103.55%至1199.20%;实现基本每股收益5.50元至5.84元。

单以归母净利润下限160亿元计,便已经超过了比亚迪2017年至2021年五年的盈利之和。对

于业绩大幅增长,比亚迪表示,新能源汽车行业持续爆发式增长,公司作为新能源汽车行业领军企业,克服复杂严峻的外部环境及诸多超预期因素冲击,新能源汽车销量同比实现强劲增长,位居全球新能源汽车销量第一,推动盈利大幅改善,并有效缓解上游原材料价格上涨带来的成本压力。

国内新能源汽车市场的高速发展为比亚迪带来机遇。根据乘联会数据,2022年新能源乘用车国内零售567.4万辆,同比增长

90.0%。

据比亚迪此前公布的产销数据显示,公司2022年售出约186.35万辆新能源汽车,同比增长208.64%,超越特斯拉拿下2022年全球新能源汽车销量冠军。其中,比亚迪汉家族全年累计销量达274015辆,斩获国内B级+C级轿车年度销量冠军;比亚迪秦家族全年累计销量达349075辆,获得国内A级轿车销量冠军。

“比亚迪2022年扣非后归母净利润实现超10倍的增长,一方面

得益于国内新能源车市场的爆发,另一方面产销量的快速提升,在提高公司营收规模的同时降低了单位固定成本,从而提升了盈利能力。”IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示。

不同于高速发展的汽车业务,比亚迪的手机部件及组装业务则面临一定压力,目前以求稳为主。比亚迪在业绩预告中指出,2022年消费电子行业需求持续低迷,导致产能利用率偏低,该业务板块盈利承压,但受益于海外大客户份额提

升及业务结构优化,实现了业务长期稳定、健康发展。

值得一提的是,为了提升盈利能力,比亚迪自2022年以来进行过多轮提价。以最近一次为例,公司宣布自2023年1月1日起,对相关车型官方指导价进行正式调整,上调幅度为200元至6000元不等。

柏文喜表示,在新能源汽车国补退坡乃至取消的情况下,比亚迪凭借自身的市场影响力逆市提价,扩大了企业的毛利空间,进而推升了业绩的增长。

# 受益于业务量激增 申通快递预计年度业绩扭亏

■本报记者 吴文婧

1月30日晚间,申通快递发布业绩预告,预计2022年实现归属于上市公司股东的净利润为2.6亿元至3.3亿元,与2021年同期相比扭亏为盈。申通快递表示,公司显著好转的定价能力及快速增长的业务量,推动公司规模效益逐步释放,盈利能力增强。

据了解,2022年,申通快递坚定“打造中国质效领先的经济型快递”战略目标,坚持“聚焦经营、服务赋能及打造有质量的单量”的年度经营策略,全面启动三年百亿元

产能提升项目,扩大全网吞吐产能,全年共完成82个产能提升项目,推动常态吞吐能力站上日均5000万单量级,带动公司业务量及市场份额大幅增长。

数据显示,申通快递2022年全年实现快递业务量129.47亿件,同比增长16.89%,市场占有率为11.71%,同比提升1.48个百分点。

IPG中国首席经济学家柏文喜向《证券日报》记者表示:“电商渗透率持续提升推动了快递企业营收与利润规模的增长。同时,快递行业头部公司市占率的提升是行业发展到一定阶段

的必然过程,集中度提升与行业效率提升进一步扩大了企业的利润空间。”

对于快递企业利润显著增长的原因,深度科技研究院院长张孝荣向《证券日报》记者表示:“企业降本增效的策略起到了作用,同时,随着目前全国整体疫情已进入低流行水平,民生消费出现一定恢复。”

2022年以来,随着国家及地方政府陆续出台相关监管政策以及指导意见,快递行业在“稳中求进”的总基调下平稳运行,快递价格同比2021年有所回暖。在国家利好

政策引导和支持下,快递行业服务与效率持续提升,进入高质量发展的新阶段。

据悉,除了申通快递外,德邦股份等快递企业也预计2022年净利润实现增长,韵达股份预计2022年第四季度实现单票毛利和单票净利润同比、环比双升。

“面对竞争激烈的市场,正是行业优胜劣汰的时候,只有提高服务质量才能获取客户认同。”张孝荣对记者表示。

就在1月28日,申通快递召开2023年第一季度管理者大会,提出未来3年申通快递将继续致力于

打造中国质效领先的经济型快递。

申通快递总裁王文彬表示,稳定的经济型快递网络、市场溢价能力及差异化服务能力是申通快递在市场中长久保持核心竞争力的关键。将“用心服务年”作为申通快递2023年发展主题,坚持“单量、体验服务、利润”三驾马车并驾齐驱,打造多元增长动力。

柏文喜向记者表示:“快递行业面对业务增量机遇,应通过业务创新和提升服务体验,在扩大市场份额的同时创新收入模式,提升业绩,以实现高质量发展。”

# 三五互联预计去年亏损额进一步扩大 多次增资光伏产业

■本报记者 张敏  
见习记者 熊悦

1月30日,三五互联发布公告称,公司控股子公司天津三五互联移动通讯有限公司(下称“天津通讯”)拟以交易前估值6.6亿元增资扩股,以做强光伏新能源业务,加速光伏产业布局。

据悉,天津通讯与甘霖良、王柄霖、成都星峰酒店管理有限公司等9位投资人签署了增资意向协议,投资人拟向天津通讯增资合计2亿元,增资后获得天津通讯23.26%股权。而天津通讯的注册资本也将由6.6亿元增至8.6亿元。

若上述交易按计划完成,三五互联对天津通讯的持股比例将由

54.55%稀释至41.86%,但仍为天津通讯的控股股东。公告还称,天津通讯增资扩股交易事项累计计算可能涉及构成重大资产重组,且上述交易事项尚处于筹划阶段,尚存在重大不确定性。

同花顺数据显示,三五互联于2010年2月份在深交所创业板上市,主营软件和技术服务、游戏和移动通信传输等,从业绩表现来看,已连续五年亏损。

1月30日晚间,三五互联发布2022年业绩预告,预计归母净利润为负,亏损额由上年同期的2463.9万元进一步扩大大至2800万元至5500万元。

对此,公司在公告中表示,去

年业绩较上年同期亏损增加,主要系子公司深圳市道熙科技有限公司在报告期内业绩下滑,以及公司预计全资子公司深圳市道熙科技有限公司商誉减值所致,最终减值金额将参考评估机构的评估结论确定。

在净利润连年亏损的背景下,三五互联仍斥巨资布局光伏产业受到外界关注。

往前回溯,去年12月26日,公司控股子公司天津通讯拟与四川省眉山市丹棱县人民政府合作,计划总投资25亿元建设“5GW超高效异质结(HJT)电池5G智慧工厂”项目,宣告正式进军光伏产业。该项目资金来源为公司自筹(包含全部建设投资和流动资金),项目实施方“眉山臻升光伏科技有限公

司”于今年1月10日注册成立。

彼时,三五互联还公告了两笔增资扩股。一是公司拟向天津通讯增资2.7亿元,二是四川新鸿兴集团有限公司、海南嘉煜科技有限公司等13名战略投资者拟向天津通讯增资3亿元。上述交易完成后,天津通讯的注册资本将增至6.6亿元,三五互联对天津通讯的持股比例将由100%稀释至54.55%。

对此,天津通讯在公告中称,“本次交易将进一步加速光伏产业布局,符合公司整体发展规划,助推企业高质量发展,有利于实现公司业绩的跨越式发展。”

实际上,此前公司曾涉足过新能源汽车领域,但并未有实质性成

果,眼下又瞄准光伏这个热门赛道,并以异质结电池为切入口。跨界光伏产业的可行性,是否具有投资实力,增资的资金来源,项目能否如期落地等,都成为业界关注的焦点。

近日,三五互联在其微信公众号透露,5GW高效异质结电池和组件智能制造项目(一期)已于今年1月11日正式开工。

巨丰投资高级投资顾问李杰对记者表示,相较于PERC和TOPCon电池,异质结电池有产品转换效率高、无光衰、温度系数低、弱光响应高、易于薄片化生产等优点。但其劣势在于设备投资较大,整线成本和BOM成本显著高于前两者。

成本上升叠加需求下滑

# 海螺水泥预计2022年 净利润同比下降超50%

■本报记者 黄群

1月30日晚间,海螺水泥发布业绩预告,预计2022年实现归属于母公司所有者的净利润为139.73亿元到166.33亿元,与2021年同期(法定披露数据)相比,减少166.34亿元到192.94亿元,同比减少50%到58%。

对此,海螺水泥表示,2022年全年受房地产市场下行、疫情反复等因素影响,水泥市场需求下滑,公司水泥产品销价及销量同比下降;同时受煤炭价格及电价上涨影响,公司产品成本同比上升。

2022年,水泥行业景气度大幅下滑,成本上升叠加需求不振,使得相关公司业绩承压。据记者不完全统计,截至1月30日晚间,已有天山股份、上峰水泥、塔牌集团、万年青等多家水泥企业披露2022年业绩预告,预计净利润下滑幅度均超过50%。

“行业景气度下滑的根本原因是需求下滑。”一位水泥行业分析师告诉《证券日报》记者,2022年房地产行业深度调整,加之部分开工需求后置,造成水泥需求下滑。

国家统计局数据显示,2022年全国房地产开发投资13.29万亿元,同比下降10.0%;其中住宅投资10.06万亿元,下降9.5%。全年房屋新开工面积12.06亿平方米,同比下降39.4%;其中住宅新开工面积8.81亿平方米,下降39.8%。

海螺水泥执行董事兼总经理李群峰此前在公司2022年三季度业绩说明会上表示,从公司下游客户占比来看,根据过往统计数据,房地产行业占比约为40%,不同区域市场会有一定差异。周期下行过程中,核心竞争力是企业的生存基础。公司将按照既定的经营目标努力,对内加强成本管控,对外加强终端市场建设,保持合理的市场份额。此外,公司将持续加大研发投入,研发方向主要集中在节能降碳、信息化和数字化等方面。目前公司通过水泥窑余热发电、光伏电站发电占总用电量的比例约为三分之一,有效降低了公司能源成本。未来将持续深化与大型煤企的战略合作,加大节能降耗技改投入,努力做到降本增效。

作为水泥生产大省,安徽地处长三角,资源禀赋相对占优。安徽水泥协会相关负责人在接受记者采访时表示,2022年,虽然安徽水泥产量降幅小于全国水平,但由于成本较高,利润空间被挤压,导致八成水泥企业在盈亏平衡点附近生产。预计2023年要比2022年好些,但恢复程度暂无法把握。

接近海螺水泥的业内人士认为,“预计2023年梅雨季节过后,随着华东地区需求恢复,全国需求有望逐步恢复,但恢复程度非常有限。海螺水泥作为龙头企业,仍将继续依照市场化原则展开竞争。”

# 三六零： 安全业务同比增长27%

1月30日,三六零(以下简称“360”或“公司”)发布2022年度业绩预告。报告期内,安全业务实现营业收入约17.5亿元,相较2021年同比增幅27%,增速位居已发布业绩预告的同行业上市公司前列。安全业务在公司营收中占比进一步加大至18.4%,相较上年同期12.7%的营收占比,提升幅度近45%,标志着转型数字安全业务已经初见成效,新业务整体呈现良好发展态势。

公告显示,2022年度360净利润约为-24.8亿元,扣非净利润约为-20.3亿元。仔细分析360公司本次业绩预告及往期财务报表,可以发现360的多项对外投资一定程度上“拖累”了财务数据,以至于呈现了账面亏损的“假象”。按业绩预告中公司整体毛利率与上年同期相比基本持平测算,公司毛利额约59亿元。剔除投资损益及公允价值变动损益等非经营性因素影响后,360的整体经营状况稳定。

值得关注的是,据业绩预告信息,360的费用增速持续下降,显示出公司管理水平的提升,降本增效助力高质量发展初见成效。预告显示,公司费用支出约57亿元,较上年同期上升约2.5亿元,而2021年和2020年同期分别为54.5亿元和44.3亿元,2022年的费用增速由2021年23%大幅下降至4.6%。分析人士认为,未来随着360内部效率的提升,费用增速有望进一步下降,而安全业务收入增速水平大幅高于费用增速水平,为公司加速跨盈亏平衡点提供了保障。

2022年,360开始全面转型数字安全公司,专注于B端业务开拓,因此去年9月份360高温价出售了所持Opera浏览器的所有股份。另有公开信息显示,出售所持腾讯音乐股权也在360计划中。目前360共持有腾讯音乐2509.5万股股票,按当前最新股价8.67美元计算,可收回资金逾15亿元人民币。目前,360账上货币资金储备充裕,公司三季度显示货币资金共218.79亿元。全行业充足的资金储备不仅足以让公司渡过战略转型期,也为公司在行业内的收购提供了充足的弹药。

在出售部分与主业相关性不高的投资项目之外,360也保留了一些优质投资项目。目前360共持有哪咤汽车10.72%股权,在2022年的亏损中也按比例计提了哪咤汽车的亏损。随着哪咤汽车完成股改,进入上市进程最后阶段,无疑将在2023年为360带来可观的投资收益。

至此可见,360正坚定执行数字安全转型战略。安全业务在2022年依然保持逆势增长,数字安全转型已经取得阶段性成功;充裕的资金储备能够继续支撑数字安全业务的发展;同时,公司经营效率和费用管理能力进一步提升,也为公司的未来发展奠定了良好基础。(CIS)