

# 多家光伏产业公司上半年业绩预喜 头部企业优势突出

2023年上半年光伏市场总体保持相对景气度提升,出口订单量增加,头部品种业绩改善较快。其中部分企业在产品结构方面进行优化和创新,带来利润超额增长

■本报记者 刘 钊  
见习记者 熊 悦

7月15日,晶科能源、清源股份、双良节能等多家光伏产业链头部公司披露2023年上半年业绩预告。受益于光伏市场需求高景气度、上游硅料价格下行等因素,多家企业预计上半年归母净利润翻倍。

光伏组件龙头厂商晶科能源发布的2023年半年度业绩预告显示,预计2023年上半年实现归母净利润36.6亿元-40.6亿元,同比大增304.38%-348.58%;扣非后归母净利润同比增长至33.2亿元-37.2亿元,增幅为313.45%-363.26%。

晶科能源表示,预增的主要原因在于全球市场需求旺盛,公司在实现光伏组件出货量上升的同时,N型先进产品占比持续提升,并积极应对供应链价格、汇率市场和国际贸易政策变化,使得公司2023年半年度收入和盈利较上年同期大幅增长。

主营产品为光伏支架的清源股份也发布了2023年半年度业绩预告公告,公司预计2023年上半年实现归母净利润1亿元到1.2亿元,

同比增长251.59%到321.91%;预计实现扣非后归母净利润9600万元到1.15亿元,同比增加254.92%到325.17%。

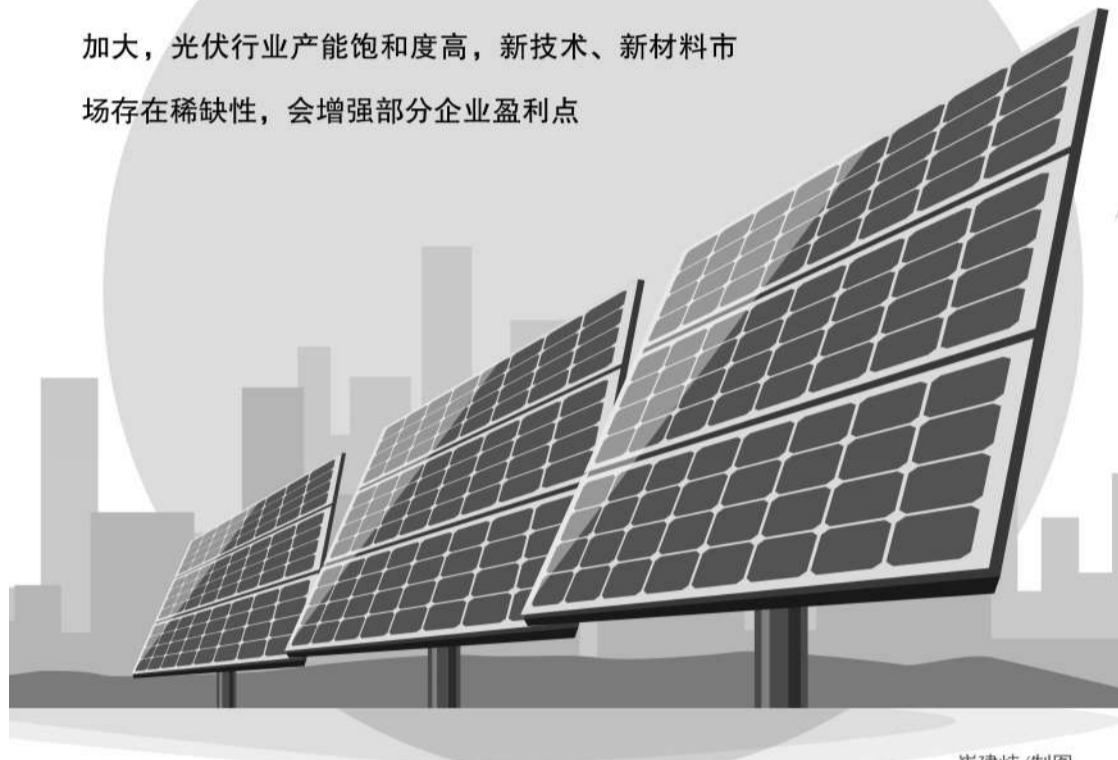
对此,公司表示,报告期内,在光伏支架产品业务的持续推广下,海外市场收入同比取得较大增长。据悉,清源股份主要从事智能光伏跟踪器及其他光伏支架的研发、设计、生产和销售;光伏电站的开发、建设及运营等。2022年海外市场的营收占比为63%。

此外,主营光伏电池片业务的上市公司也预计实现归母净利润的翻倍增长。业内人士认为,上游硅料价格持续下行,推动行业成本下降,刺激光伏产业保持高速增长,市场需求持续旺盛。尤其是今年光伏电池由P型向N型技术升级迭代加快,N型产品市场需求量持续增长,电池环节盈利较去年同期提升。

上海有色网光伏分析师史真伟对《证券日报》记者表示,当前,光伏产业链各环节呈现供应过剩的态势,其中硅料、硅片价格下行使得整个光伏产业链的利润链条向下游传导,硅片厂商的利润空间相应受到挤压。预计下半年整个

## 展望下半年

市场硅料供给方面有望探底回升,国内外装机容量加大,光伏行业产能饱和度高,新技术、新材料市场存在稀缺性,会增强部分企业盈利点



崔建斌/制图

光伏产业链将处于震荡阶段。北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星告诉《证券日报》记者:“2023年上半年光伏市场总体保持相对景气度提升,出口订单量增加,头部品种业绩改善较快。其中部分企

业在产品结构方面进行优化和创新,带来利润超额增长。”

展望下半年,市场硅料供给方面有望探底回升,国内外装机容量加大,光伏行业产能饱和度高,新技术、新材料市场存在稀缺性,会增强部分企业盈利点。

兴业证券研报显示,海内外需求共振下,行业高景气状态有望延续。高景气需求刺激下,行业开工率处于高位。同时,产业链价格博弈较为激烈的情况下,头部一体化企业的技术优势、供应链优势以及渠道优势将更加突出。

# 电线电缆板块中报业绩预告喜人 下半年赛道高景气度或延续

电缆赛道景气度将在下半年得到延续。从基本面上看,无论是政策支持、市场供求、市场结构优化,都可以看出电缆市场基本面呈现乐观、积极的发展趋势

■本报记者 李 正

近日,A股市场电线电缆板块上市公司相继发布了上半年业绩预告,整体来看,受下游电厂、电站建设需求增长等因素带动,板块盈利情况喜人。Choice数据显示,截至7月16日记者发稿,已有8家电线电缆板块(按东财行业分类)上市公司发布业绩预告,其中7家预喜。

记者以投资者身份致电头部电缆生产商远东智慧能源股份有限公司,其相关负责人称,上半年公司电缆产品出货正常,产能利用率能达到70%左右,“公司产品主要以国内市场为主,上半年订单量比较饱满,公司看好下半年市场需求。”

酷盟投资总经理杨如意在接受《证券日报》记者采访时表示,上半年电缆赛道能够实现高速增长,得益于政策支持、需求增长以及行业内结构优化三方面因素。

## 多家公司业务量提升

具体来看,按预计实现归母净利润同比增幅上限划分,上述7家预喜公司中,有1家预计增幅超过800%;2家预计增幅超过400%;2家预计增幅超过100%;2家预计增幅在100%以内。

通达股份近日披露2023年上半年业绩预告显示,预计报告期内实现归属于上市公司股东的净利润8006.8万元-9692.44万元,同比增长134.83%-184.27%;预计实现

扣非净利润7691.17万元-9310.36万元,同比增长175.46%-233.45%。

业绩变动原因与公司电线电缆业务稳定增长;电线电缆海外出口业务恢复迅速;铜、铝等原材料价格较上年同期波动幅度显著降低等因素有关。

《证券日报》记者在采访中了解到,包括通达股份和远东股份在内的多家线缆公司上半年业务量及开工率实现了较大提升。

据通达股份相关负责人透露,公司上半年产能利用率比较不错,大约能达到80%。

“电线电缆行业与基础设施建设的发展及人们的日常生活高度相关。从政策端看,一方面,国家对主要的电线电缆产品规定了强制性认证,确保了行业产品质量的长期发展,另一方面,各地也纷纷出台了包括贸易调整援助、补贴、产业培育等在内的诸多政策,电线电缆行业的高速发展得到了国家政策支持。”杨如意表示,从市场供求方面来看,由于电线电缆的下游产业包括电力、建筑、铁路运输等重要领域,对行业基本需求量大很大。近年来随着相关研发和技术专利

不断增加,产品结构得到优化调整,高端产品逐步替代了低端产品,提升了行业整体的集中度和生产效率,叠加全国用电需求量增加,对赛道整体发展形成了支撑。

东高科技研究院副院长王凯元表示,伴随着中国电线电缆行业高速发展,新增企业数量不断上升,行业整体技术水平、质量、生产效率得到了大幅提高。同时,由于近年来海上风电、光伏等新能源装机提速,加上电网投资加大力度,电缆市场需求得到了进一步增加。

## 普遍看好下半年市场

《证券日报》记者从多家电缆板块上市公司了解到,企业普遍看好下半年国内电缆市场。

通达股份上述相关负责人表示,对公司下半年盈利增长很有信心,“与去年相比,公司整体的销售目标是有所增长的,主要体现在利润,特别是今年原材料价格比较稳定,对公司的经营成本影响明显减小,利于公司生产经营。”

另据远东股份相关负责人透

露:“很多企业都预计今年的投资量会有较大增幅,所以对年内线缆行业的整体预期十分乐观。”

“电缆赛道景气度将在下半年得到延续。从基本面上看,无论是政策支持、市场供求、市场结构优化,都可以看出电缆市场基本面呈现乐观、积极的发展趋势,赛道内企业上半年盈利预增情况也能说明这一点。从行业本身的特点来说,电线电缆行业存在较强的周期性和季节性。季节性方面,电线电缆行业的下游客户中,电力部门客户占据较大部分,一般来说,电力部门每年的招投标时间约在二三季度和三季度,电线电缆制造企业也通常是下半年交货,大型工程项目的建设亦是如此。”杨如意同时表示。

王凯元表示:“伴随着大规模的基础设施建设和配套产业发展,对电线电缆的需求也在不断上升。在‘双碳’和构建新型电力系统背景下,我国正在加快清洁能源传输的骨干网架——特高压输电工程的建设。这些都为电缆产业发展提供良好环境,为后续发展提供有效支撑。”

# 产品价格下跌 终端需求不振 多家化肥公司预计上半年业绩下滑

■本报记者 蒙婷婷

截至7月15日,A股化肥板块已有17家上市公司披露2023年上半年业绩预告,预计业绩下滑的公司数量达16家,占比94.12%。接受《证券日报》记者采访的专家认为,化肥产品价格下跌叠加终端需求不振或是化肥公司盈利能力下降的主因,预计化肥市场低迷行情还将持续一段时间。

具体来看,复合肥头部企业云图控股预计2023年上半年归母净利润同比下滑44.34%至49.4%;主营化肥及化工产品泸天化预计上半年归母净利润同比下滑48.04%至59.58%;磷复肥上市公司

科尔特预计上半年归母净利润同比下滑63%至75%;化工+医药双主业发展的赤天化预计上半年归母净利润亏损1.5亿元至1.65亿元,同比增亏。

就2023年上半年业绩变动的原因,云图控股表示,2023年上半年,受原材料价格回调等因素影响,市场观望情绪浓厚,终端下游谨慎备肥,复合肥市场持续低迷,公司复合肥产品的销量和毛利同比下降,导致复合肥经营业绩出现下滑。同时,磷化工业务方面,黄磷下游及终端需求不振,加上原材料价格回落,使黄磷市场行情持续下行,公司黄磷产品的价格同比下降,导致磷化工经营业绩出现下滑。

科尔特表示,公司磷复肥产品价格下跌幅度大于原材料价格下跌幅度,经销商和农户备肥积极性不高,公司主要磷复肥产品国内和国际销量下降,产品盈利能力下降。

“上半年,化肥原材料价格回调导致相关企业成本压力减轻,但同时也压缩了企业的销售价格空间,对盈利能力造成了影响。”全联并购公会信用管理委员会专家安光勇告诉记者。

据国家统计局数据显示,2023年1月上旬至6月下旬,尿素(小颗粒)市场价格从2687.4元/吨下跌至2144.6元/吨,而对应期间的复合肥(硫酸钾复合肥,氮磷钾含量45%)

市场价格也从3455元/吨下跌至3091.7元/吨。

在独立国际策略研究员陈佳看来,“今年复合肥价格下跌原因与去年不同,去年堵点凸显在需求侧,而今年则在市场结构侧。回顾年内市场数据,我国化肥各细分市场表现涨跌互现,但量价齐跌的总体态势十分明显。市场结构性堵点犹在,化肥市场尚未实现整体出清,价格下行压力依旧高企。展望即将到来的秋季肥市场,价格跌势恐将延续。”

“从当前形势来看,化肥行业接下来的发展可能仍将面临一定困难,化肥市场需求疲软、价格下跌、行业低迷状态或将持续一段时

# 108家生物医药公司披露业绩预告 66家预计净利润同比增长

■本报记者 张 安

7月份以来,A股上市公司密集披露上半年业绩预告。同花顺数据显示,截至7月16日记者发稿,A股490家生物医药公司中,已有108家披露了2023年上半年业绩预告。

整体来看,已披露业绩预告的上市公司报告期内盈利情况良好,有66家公司预计上半年实现净利润同比增长,按预计净利润同比增幅上限计算,有41家公司预计净利润增幅超50%,25家公司预计净利润增幅超100%。

具体来看,双成药业预计上半年实现净利润750万元至1100万元,同比增长513.49%至706.45%,实现扭亏为盈。康恩贝预计2023年上半年净利润在5亿元至5.5亿元之间,同比增长139.40%至163.35%。亚宝药业预计2023年上半年净利润为1.65亿元至1.75亿元,同比增长64.34%至74.3%。

亚宝药业表示,上半年,公司坚持“儿科第一”经营战略,集中优势资源,加大核心产品的市场推广力度,丁桂儿脐贴等高毛利产品销售增长较好,公司2023年上半年经营业绩实现较快增长。

对此,一位医疗行业从业人士在接受《证券日报》记者采访时表示,上半年,国家先后发布了《中药注册管理专门规定》、《中医药振兴发展重大工程实施方案》等重磅文件,为中医药行业的长远发展给出明确的政策信号。

中信证券医疗健康产业2023年下半年投资策略研报显示,2023年一季度,包括创新器械、中药、医药商业、医疗服务等板块,已经出现了明显刚性需求反弹态势。从2023年开始,中药板块的政策利好落地,成为医药新热点赛道。2023年下半年,重点看好生物医药板块的触底反弹机会。

另外,化学制药板块,鲁抗医药预计上半年实现净利润1.27亿元至1.35亿元,同比增长85%至97%;津药业预计上半年实现净利润1亿元至1.3亿元,同比增长64.40%至113.72%。

对此,一位不愿具名的医药研发人员向《证券日报》记者表示,化学制药拥有稳定的基础需求。而随着新药研发以及生物医药领域的发展,行业的市场空间不断上探,企业营收增长空间持续扩大。

# 川金诺定增募资7亿元 支撑“电化学+磷化工”相关业务发展

■本报记者 李如是

7月16日晚间,川金诺发布《向特定对象发行股票发行情况报告书》,公司本次向特定对象发行股票5017.6424万股,每股发行价为14.17元,募集资金总额约7.11亿元,扣除相关发行费用(不含增值税)后,募集资金净额约6.95亿元。

公告显示,川金诺本次发行对象最终确定为13名,包括华夏基金等8家证券投资基金管理公司、UBS AG等2名合格境外机构投资者,以及昆明顺隆能源有限公司和2名个人投资者。

川金诺表示,随着本次募投项目的逐步实施,项目效益将逐步显现,公司业务发展战略将得到强有力支撑,公司的核心竞争力、行业影响力和长期盈利能力将得到有效增强,有助于公司未来经营业绩的提升。

对于定增落地后的发展布局,川金诺相关负责人对《证券日报》记者表示:“公司的战略定位是‘一体两翼,成为电化学与磷化工深度耦合的优秀新能源材料供应商’。公司将围绕‘磷元素’的发展主线,以净化磷酸为桥梁,沿着磷价值量升高的方向,向电化学材料拓展产业链。”

在磷化工方面,川金诺经过多年的发展和技术积累,凭借湿法净化磷酸技术已经完成从传统磷化工向高端化和精细化的转型。2022年3月份,公司的工业净化磷酸投产,产品下游拓展至工业、食品业以及新能源行业(绿色部分),产品线得到升级和扩展,与融通高科、湖南裕能等多家新能源公司达成合作。

在电化学方面,7月12日,川金诺发布公告称,营口川信诺高新技术有限公司(以下简称“营口川信诺”)已完成对中航信诺与磷酸铁锂相关的资产、业务的收购,现该公司具备磷酸铁锂正常生产和销售能力。川金诺全资子公司广西新能源将以现金7474.34万元收购金信诺、赣州营川企业管理咨询合伙企业(有限合伙)持有的营口川信诺100%股权。

公司上述负责人表示:“收购营口川信诺能促使公司快速高效地切入新能源材料市场,延伸公司产业链。”

“未来公司还将凭借湿法净化磷酸-磷酸铁-磷酸铁锂的产业链完成从精细磷化工向新能源(电化学)行业的跃升。”川金诺进一步表示,“为了丰富公司产品品类,提高产品附加值,公司在稳定饲料级磷酸盐的基础上,以湿法磷酸净化技术为核心,加大高附加值磷化工产品研发,加快新能源材料的投入和布局,这也是对公司第二盈利曲线的培养。”

对于磷化工企业而言,进入新能源材料磷酸铁锂行业可以与原有的磷化工产业链耦合,降低原材料成本和制造成本。

公司新的盈利曲线正在“长成”。今年一季度,广西新能源磷酸铁锂业务已取得收入约1156.86万元,并且与杭州南都动力科技有限公司签署了1200吨磷酸铁锂采购订单。“公司正在以广西新能源为主体积极开拓磷酸铁锂销售市场,”川金诺表示,“目前,公司5000吨/年磷酸铁中试产线已达产达标,产品性能优异。”