

光伏发电已超水电成我国装机规模第二大电源 相关上市公司上半年业绩亮眼

■本报记者 殷高峰

今年以来,我国光伏产业发展势头强劲,各项指标均呈快速增长态势。最新数据显示,截至6月底,光伏发电累计装机规模约4.7亿千瓦,已超过水电成为我国装机规模第二大电源。而根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算,上半年全国多晶硅、硅片、电池、组件产量再创新高,同比增长均超过65%。

在此背景下,今年上半年光伏上市公司业绩表现亮眼,不少公司预计业绩同比大幅增长,其中,晶科能源、欧晶科技、清源股份、钧达股份等公司预告净利润增长上超过300%,亿晶光电的增幅更是超过1000%。

“与去年光伏产业链上游因为硅料价格屡创新高而利润大增不同,今年光伏产业链上游由于价格回落导致利润减少,但却刺激下游装机量显著增加,从而促进下游企业利润回升。”万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示。

光伏装机规模大幅增长

今年上半年,在产能过剩的大背景下,光伏产业链价格迅速走低,硅料价格从年初的17万元/吨跌至目前的6万元/吨。硅片、电池、组件价格也同样“跌跌不休”,组件价格更是从2元/W左右的高点跌至目前的1.3元/W左右。

“硅料价格的下跌,带动从硅片到组件整个产业链的产品价格下降,刺激了装机规模的大幅增长,从而带动整个光伏产业链需求增长。”西安工程大学产业发展和投资研究中心主任王

铁山在接受《证券日报》记者采访时表示。

国家能源局数据显示,上半年光伏新增规模达到了78.42GW,较去年同期增长47.54GW,涨幅达到154%。光伏电源投资达1349亿元,较去年同期增长113.6%。

中国光伏行业协会副秘书长江华表示,当前,我国光伏产业无论是市场规模、技术水平,还是生产制造和产业链完善程度均处于全球第一,在经济社会中发挥的作用也愈加凸显。今年还有多个百万级光伏基地正在加快建设。

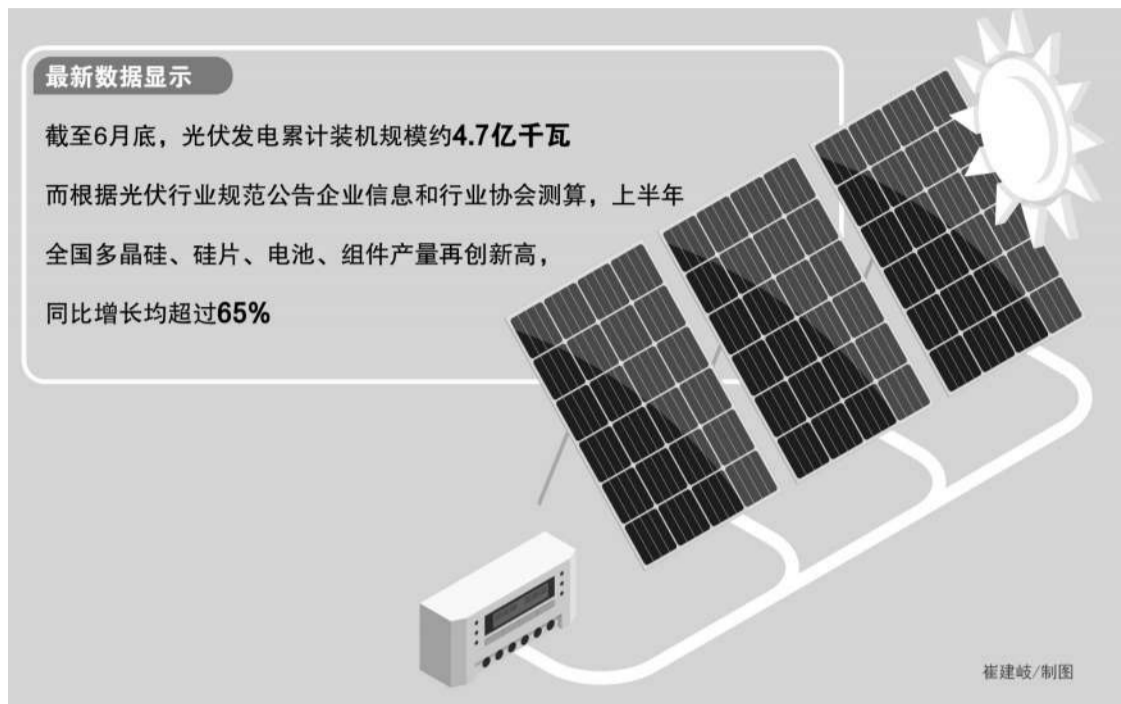
上下游业绩分化

受益于光伏市场需求旺盛,上游硅料价格下行等因素,今年上半年,光伏产业链上市公司业绩普遍较好。

据《证券日报》记者梳理,目前已有34家光伏产业链上市公司披露半年报,业绩快报或业绩预告,净利润TOP5分别是隆基绿能、晶澳科技、TCL中环、大全能源、阳光电源。

“尽管上半年光伏市场竞争激烈,但头部企业无论是市场占有率还是盈利能力,仍表现出强劲实力。”屈放表示,除了头部企业仍然保持强势地位外,上下游业绩分化也是一大特点,但与前两年不同的是,产业链利润逐步由上游开始向中下游转移。

今年上半年组件企业均取得了喜人成绩,多家企业净利润处于行业前列。其中,晶澳科技、晶科能源、天合光能、阿特斯等企业净利润同比增长均超100%,阿特斯和晶科能源净利润同比增长300%左右。



梳理各组件公司公告来看,业绩快速增长的原因主要是受益于上半年硅料价格下降幅度较大,同时下游需求增加,光伏组件出货量大幅度增长。

隆基绿能相关负责人对《证券日报》表示:“今年上半年,全球光伏市场需求保持快速增长,公司持续发挥行业领先的技术、成本、产品及品牌优势,优化全球产业链一体化布局,推动高效产能稳步释放,硅片和组件出货量较去年同期大幅增长。同时,随着上游多晶硅料价格的下降,公司组件产品毛利率同比修复。”

有人欢喜有人忧。受多晶硅料价格下跌因素影响,上半年上游硅料企业利润同比出现了明显下滑。今年上半年,硅料头部企业大全能源实现营收93.25亿元、净

利44.26亿元,同比分别下降42.93%、53.53%。

对于业绩下降的原因,大全能源表示,产业内周期性库存消耗叠加新增产能陆续释放影响,国内多晶硅供给量大幅增加,进而导致多晶硅价格的快速回落。

N型产品迭代加速

“从今年上半年的利润增长情况来看,N型产品迭代或将进一步加速。”屈放表示,今年是N型电池的开局之年。从光伏行业整体来看,未来总体产能会出现过剩情况,但先进产能依旧稀缺,布局先进产能的企业将受益。

而较早布局N型电池的钧达股份,今年上半年预计净利润同比增长230%至300%。钧达股份表

示,目前行业N型电池产能相对短缺,N型产品市场供不应求,电池盈利较去年同期迎来提升。

晶科能源也表示,业绩较好的原因主要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。

在屈放看来,随着光伏产业链价格整体下降,N型产品与P型产品之间的差价在不断缩小,而N型产品的转化效率更高,其性价比逐渐凸显,预计今年四季度部分企业将实现量产,推动电池市场供需进入平衡状态。

屈放进一步表示,从目前电池技术来看,多种N型电池同时发展,下一代钙钛电池也将逐步进入市场,光伏行业的技术迭代正在进一步加速。

中国成世界第一大船东国

我国船东所持有的船队规模已经达到2.492亿总吨,市场份额占比为15.9%

■本报记者 施露

中国正式成为世界最大的船东国。克拉克森数据显示,截至8月12日,我国船东所持有的船队规模已经达到2.492亿总吨(GT),市场份额占比为15.9%(中国船东的船队价值约为1800亿美元)。略高于希腊船东的2.490亿GT,市场份额占比15.8%(希腊船东的船队价值约为1630亿美元)。

据克拉克森统计,我国船东的船队规模领先主要得益于干散货和集装箱船队的增长,我国船东的干散货船队GT占比为24%,集装箱船队GT占比为16%。

虽然在总吨位上我国船队已经领先,但是从载重吨位(DWT)这个角度来看,希腊仍然占据着最大份额(4.23亿DWT,18%占比),此外希腊船东在油轮(市场占比25%)和LNG运输船(从2013年的仅3%上升到目前的21%)等领域也独占鳌头。

招商轮船在2022年度投资者会议上表示,公司油轮船队和散货船队在整个市场份额以及全球排名比较领先,油轮船队以VLCC(超大型油轮)为主。招商轮船最新数据显示,截至2023年7月25日,公司拥有运营中的集装箱船舶30艘,合计运力45746TEU(标准箱),其中自有集装箱船舶18艘,运力26104TEU。

另外,支撑中国船东所持船队规模位居世界第一的,还有我国先进的造船工业。中国船舶工业协会最新数据显示,今年上半年,我国造船完工量、新接订单量和手持订单量以载重吨计分别占世界总量的49.6%、72.6%和53.2%,以修正总吨计分别占47.3%、67.2%和46.8%,均位居世界第一。我国分别有5家、7家、5家造船企业位居世界造船完工、新接订单和手持订单前10强。

整体来看,随着集运市场的下行,全球集运船东2023年上半年业绩均处于承压状态。由于集装箱运价下跌,国际船东巨头马士基二季度收入同比下降40%,从去年二季度的216.5亿美元降至129.9亿美元。全球排名第九的明阳海运也在8月12日发布了上半年财报,公司第二季季合并营业收入为新台币350亿元,税后净损新台币1.3亿元。

不过,随着集运由淡季走向传统旺季,市场开始触底回升。8月11日,上海航运交易所发布的上海出口集装箱综合运价指数为1043.54点,较上期上涨0.4%。

“8月7日至11日,集运指数表现继续超预期,集运指数目前在底部徘徊,再度大跌的可能性较小。随着拼箱及‘新三样’出口的持续火爆,集运市场探底过程或将提前结束。”上海某货代公司人士对《证券日报》记者表示。

供应端维持增量需求端持续弱势 锂盐产业链各环节产品价格下跌

■本报记者 李正

近日,锂盐产业链多个环节的产品价格加速回调,引发市场关注。我的钢铁网数据显示,以电池级碳酸锂为例,8月11日中间价报24.55万元/吨,较前一日下滑0.6万元/吨;拉长时间线来看,自6月25日从31.5万元/吨震荡下滑以来,已累计下跌22.06%。

除碳酸锂外,动力型磷酸铁锂、储能型磷酸铁锂、电池级氢氧化锂(微粉)、三元前驱体、三元正极材料等产品价格也均出现下滑。

“近期锂盐产业链多个环节产品价格同步下滑,主要有两方面原因。”中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示,从供给端来看,锂矿供应端维持增量,价格走低,导致产业链成本支撑下降,加之赛道内各环节新投入的产能逐渐释放,不利于价格稳定;从需求端来看,终端整车市场增速放缓,动力电池厂商忙于深度去库存,采购意愿出现下滑,需求端持续弱势,市场成交减少,持货商大多主动下调报价,促使产业链各环节产品价格下跌。

东高科技研究院副院长王凯元表示,从产业链角度来看,虽然供应端近期有不少企业出现停产,但市场上碳酸锂现货供应仍较为充足,使得现货市场高价成交压力较大,因此价格不断下调。

未来,锂盐产业链各环节产品价格将呈现怎样的变化趋势?王凯元表示,近期市场供大于求以及成交持续寡淡的氛围,正在不断扰动部分小厂及贸易商心态,现货市场低价成交的现象频发,导致实际成交价逐步走低,产业链产品价格整体二次探底的概率正在增大。

叶银丹表示,目前锂盐产业链大部分环节产能已出现不同程度的结构性过剩,供应链价格处于下行趋势。但也应看到,随着促进终端需求的政策不断落地,不排除第四季度终端市场需求上涨时,产业链产品价格也出现小幅回涨的可能。

据中银绒业相关负责人透露,很多产业链企业之前囤货较多,导致目前保持较高的供货量,所以产业链整体仍呈现供大于求的情况。

谈及锂盐产业链上市公司未来业绩表现,王凯元表示:“原材料价格波动导致公司盈利受到影响只是短期行为,未来原材料价格趋于稳定后,相关公司业绩会得到改善。”

叶银丹表示,未来锂盐产业链各环节产品价格将逐步趋于理性,价格波动逐渐平稳,企业所承担的风险有望减小,由此导致的经营利润波动也将减小。

“今年以来,经历了价格剧烈波动后,锂盐产业链上下游企业对行业发展也有了全新认知,盈利还是需要聚焦自身竞争力的提高。此外,碳酸锂期货上市,将明显缓解价格剧烈波动,也有助于缓解采购及销售价格存在偶发性错配导致公司盈利波动。”叶银丹表示,在政策引导下,预计未来锂盐产业链下游的几大主要应用领域仍将保持较快增长,如新能源汽车市场、储能市场等。

上半年我国冷链物流总额达3.1万亿元 多家产业链上市公司中报预喜

■本报记者 刘钊

8月13日,中国物流与采购联合会公布今年上半年冷链物流运行数据。上半年我国冷链物流总额为3.1万亿元,同比增长3.7%;冷链物流市场规模为2688亿元,同比增长3.3%。我国冷链物流需求总量为2.1亿吨,同比增长5.2%,保持稳定增长。在我国各品类冷链流通率逐步提升的情况下,冷链市场体量稳步扩大。

中国物流与采购联合会副会长崔志付表示,冷链物流的发展在持续、平稳上升。这取决于几个因素,一是国家大力推动行业的发展;二是随着消费者个性化和消费群体对食品安全的观念改变,也推动了冷链物流的发展。

行业延续高增长态势

国家统计局服务业调查中心日

前发布的数据显示,今年以来,全国规模以上冷链物流企业营业收入同比增长15.5%,营业利润由负转正,实现营收利润双增长。分业务类型看,上半年,冷链运输企业营业收入同比增长24.7%;冷链仓储企业营业收入同比增长12.3%;兼营运输、仓储、配送等多种业务的综合型冷链物流企业营业收入同比增长9.5%。从营业利润看,冷链运输企业利润由负转正;冷链仓储企业利润同比增长18.3%;综合型冷链物流企业利润同比增长246.9%,占到全国规模以上冷链物流企业营业利润的65.0%。

从冷链物流上市公司发布的半年度业绩情况来看,在Wind冷链物流指数包含的10家上市公司中,6家已发布业绩预告或业绩快报,归母净利润均实现大幅增长。其中,长虹美菱预计上半年归母净利润同比增长430.02%至529.40%;松芝股份预计上半年归母净利润同比增长1223.43%至189.85%;冰轮

环境预计上半年归母净利润同比增长89%至120%。

艾媒咨询此前发布的报告显示,目前,中国冷链物流行业正处在规范发展期,构建现代冷链物流体系,补齐冷链物流发展短板是行业发展目标,未来冷链物流行业将向着智能化、绿色化、标准化发展。随着冷链物流产业布局更加完善,国家标准及利好政策逐渐落实,各行业对冷链物流的需求不断推动着行业持续发展,预计2025年市场规模将达8686亿元。

业内人士认为,当前冷链物流企业运行良好,随着高温天气持续,需求有望进一步增加,预计行业会延续高速增长态势。

上市公司积极布局

近年来,国家不断出台冷链物流利好政策与规划,从标准规范、基础设施建设、物流骨干网络建

设、物流科技应用等各方面完善冷链物流体系构建。崔忠付表示,从政策环境来看,宏观政策持续发力,产业环境有序改善。上半年国家层面发布冷链物流相关政策超过20项,涉及国家发展改革委、商务部、交通运输部等多个部门。

灼识咨询发布的冷链物流行业白皮书认为,随着各地冷链物流园区的建设,冷链物流的运营逐渐专业化和规模化,园区内企业可形成协同效应,覆盖加工、存储、分拣、转运等多个环节,生鲜农产品的流通节点逐步由交易聚集地向物流和加工聚集地转变,有助于冷链基地得到集中高效的利用。

此外,上市公司也在冷链物流相关领域积极布局。中创物流智慧冷链物流业务主要围绕进口冻品货物展开。中创物流相关业务负责人告诉记者,公司根据对各港口冻品进口量的调研,先后在国内主要冻品进出口口岸布局。公司将延伸业务

链条,打造具备低温仓储、冷链产品加工、冷链货运、供应链金融等功能的综合型冷链物流生态。

冷链装备领先企业冰轮环境表示,冷链系统建设节奏变动,很多去年停滞的项目开始重启,国家级大项目增加,抬高了投标方的规模、业绩、技术、资质等标准。

冰山冷热表示,冷链物流是公司优势细分市场之一,公司参与过国家骨干冷链物流基地建设,如青岛、武汉、营口等地,公司拥有产地预冷装置、果蔬气调库、加工型冷库、中央厨房等冷链物流解决方案。

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅告诉《证券日报》记者:“各行业对冷链物流的需求不断推动着产业持续发展,随着行业发展生态的不断完善,未来几年,冷链物流产业将会呈现出标准化、规范化的特点。冷链物流跨界融合、集成创新能力显著提升,与新消费方式融合的冷链配送成为行业新业态、新模式。”

碳化硅下游市场需求旺盛 企业纷纷扩张产能加速出货

■本报记者 李春莲 见习记者 彭衍松

随着碳化硅(SiC)在电动汽车、新能源等领域的应用日益广泛,市场需求不断增长。近期,一批碳化硅项目集中开工,部分公司接到批量订单,推动了碳化硅加速量产。

传播星球App联合创始人由曠向《证券日报》记者介绍,碳化硅的应用场景主要包括电动汽车、光伏发电、充电桩、电力电子等领域。近年来,我国在碳化硅领域的研究和应用取得快速发展,一些项目已经落地实施。

例如,在新能源汽车的高压充电技术方面,碳化硅作为其中的关键材料,其需求正日益增长。“碳化硅作为一种优良的半导体材料,具有耐高压、导热好、耐高温等优点,是实现高压快充技术的核心材料,能够显著提高新能源汽车的充电效率和续航里程。目前碳化硅技术已经可以满足现阶段800V高压快充的需要。”盖世汽车研究院研究员王显斌在接受《证券日报》记者采访时表示。

据悉,目前国内一些知名车企如小鹏、极狐等都已经推出了采用碳化硅材料的高压快充车型。这些车型具备快速充电、续航里程等优势。

王显斌介绍,比如小鹏汽车G6全系均采用800V高压快充技术,充电10分钟续航增加300KM,755续航的后驱G6保守估计可实现500KM的实际续航;极狐阿尔法S全新Hi版、阿维塔11等也都支持高压快充;理想汽车下一款MEGA将是全球首款搭载5C麒麟电池的车型,也属于高压纯电车型。

洪泰基金投资人周光涛表示,碳化硅行业已从导入期进入成长期,下游电动车、光伏等行业在高压、大电流趋势下对其需求增长。随着电气化趋势的持续推动,国产碳化硅产业链的相关配套逐步成熟,工艺成熟,成本下降将推动碳化硅功率器件实现更为广泛的市场应用。

TechInsights电动汽车服务报告表示,预计碳化硅市场收益在2022年至2027年期间将以35%的复合年增长率从12亿美元增长到53亿美元。到2029年,该市场规模将增长到94亿美元(约663亿人民币),其中中国将占一半。

近期,多地密集签约和落地碳化硅材料项目,多家企业宣布投资或投产。

8月3日,江苏淮安举行碳化硅材料生产项目签约仪式。同日,浙江大和半导体产业园三期建设项

目竣工仪式举行,该项目总投资20亿元。8月8日,江苏天科合达碳化硅二期扩产项目开工,拟投资8.3亿元,将新增16万平方米,并计划明年8月份竣工投产,届时江苏天科合达总产能将达到23万片。

在日渐增长的需求下,多家上市公司加速生产碳化硅,如三安光电、晶盛机电、天岳先进等正在提升衬底产量,国星光电等已实现量产出货,部分上市公司已获得批量订单。

三安光电全资子公司湖南三安作为国内为数不多的碳化硅垂直产业链制造平台,截至目前,已签署的碳化硅MOSFET长期采购协议总金额超70亿元,另有几家新能源汽车客户的合作意向在跟进。

三安光电表示,2022年公司碳化硅衬底已通过几家国际大客户验证,其中一家实现批量出货,且

2023年、2024年供应已基本锁定。

8月10日,德龙激光在上证e互动平台表示,公司开发的碳化硅晶圆激光切割技术已完成工艺研发和测试验证,并取得头部客户批量订单。晶升股份也表示,公司未来将有新的产能释放,目前已具备年产100台及以上碳化硅设备的能力。

某市值200多亿元的半导体材料制造商表示,目前下游应用领域对碳化硅的需求保持强劲增长趋势,公司下游客户扩产规划明确,带动对公司产品需求的长期持续提升。

由曠表示,在电动汽车、新能源等领域的推动下,碳化硅下游市场需求呈强劲增长态势,随着碳化硅项目的集中开工,产能正在逐步提升。随着行业进一步发展和技术进步,碳化硅产能有望进一步提升,以满足未来的需求。