

硅料迎来降价周期

光伏产业链下游公司盈利向好

光伏产业链上市公司业绩普遍预喜。Choice数据显示,截至1月30日19时,35家光伏产业链公司披露了2022年业绩预告。其中,22家预增,6家扭亏,3家预减,2家首亏,1家增亏,1家略增。从产业链不同环节看,硅料企业盈利继续领跑,辅材、设备环节企业出现分化。业内人士表示,伴随硅料迎来降价周期,光伏产业链利润将再分配,电池片、组件、逆变器相关企业有望受益。

● 本报记者 罗京



视觉中国图片

光伏公司扎堆预喜

硅料企业盈利大幅领先。通威股份预计2022年归母净利润为252亿元-272亿元,同比增长207%-231%;大全能源预计2022年归母净利润为190亿元-192亿元,同比增长231.94%-235.44%。

通威股份表示,报告期内公司高纯晶硅产线持续满负荷运行,新项目快速投产达产,量利同比实现大幅增长。大全能源表示,报告期内,光伏产业其他环节扩产提速,高纯多晶硅料整体供应紧缺,造成硅料价格持续上涨。公司前期的扩产战略效应逐步体现,主营业务收入和毛利大幅增加。

从硅片环节看,隆基绿能和TCL中环实现稳健增长。隆基绿能预计2022年归母净利润为145亿元-155亿元,同比增长60%-71%;TCL中环预计2022年归母净利润为66亿元-71亿元,同比增长63.79%-76.2%。

隆基绿能表示,公司积极应对市场变化,硅片和组件销售实现量价齐升,收入和净利润较快增长。同时,公司投资收益和汇兑收益增加增厚了2022年度经营业绩。TCL中环相关负责人表示,公司2022年加速提升硅片先进产能,210产品成本与市场优势显著,在

上游原材料价格大幅波动的背景下,保障了公司盈利能力。

从电池片环节看,爱旭股份和钧达股份实现扭亏。爱旭股份预计2022年归母净利润为21.1亿元-25.1亿元。报告期内,受益于太阳能电池片市场需求快速增长,市场销售价格持续上升,公司电池片销量以及营业收入大幅增长。

钧达股份预计2022年归母净利润为6.8亿元至7.8亿元。报告期内,公司收购的捷泰科技电池片出货量10.72GW,同比增长88%,实现营业收入约120亿元,同比增长约120%,净利润约7.2亿元,同比增长约220%。

从组件环节看,晶澳科技、晶科能源、天合光能等公司出货量明显提升。晶澳科技预计2022年归母净利润为48亿元-56亿元,同比增长135.45%-174.69%;晶科能源预计2022年归母净利润为26.6亿元-29.6亿元,同比增长133.05%至159.33%;天合光能预计2022年归母净利润为34.22亿元-40.18亿元,同比增长89.69%-122.68%。

产业链各环节业绩分化

逆变器企业普遍预喜。昱能科技、阳光电源、锦浪科技、固德威预计净利润同比增长均超100%。昱能科技预计2022年归母净利润为3.4亿元-3.8亿

元,同比增长230%-269%;阳光电源预计2022年归母净利润为32亿元-38亿元,同比增长102%-140%;锦浪科技、固德威2022年归母净利润同比预增分别为119.49%-132.15%、111.06%-152.92%。

设备方面,光伏硅片切割设备龙头高测股份预计,2022年归母净利润为7.6亿元-8.2亿元,同比增长340.09%-374.83%。京山轻机、奥特维均预计2022年归母净利润大增。

另外,欧晶科技预计,2022年归母净利润为2.2亿元-2.5亿元,同比增长64.89%-87.37%。欧晶科技表示,公司凭借石英坩埚产品优势,在保供既有客户的基础上积极拓展新客户,取得显著成效。石英坩埚订单量大幅增加,带动公司经营业绩大幅增长。

值得注意的是,胶膜企业海优新材和银浆企业帝科股份预计2022年业绩出现下滑和亏损。

海优新材预计2022年归母净利润为0.7亿元-0.9亿元,同比下滑64.31%至72.24%。公司表示,2022年三季度开始胶膜销售价格紧跟EVA树脂价格快速向下调整,导致公司2022年下半年胶膜产品毛利率明显下降。

帝科股份预计2022年归母净利润亏损260万元-390万元,由盈转亏。公司表示,受行业整体利润空间缩减的影

响,导电银浆产品毛利率水平下降。此外,公司因进口银粉而持有的外币贷款产生汇兑损失约1亿元,对净利润影响较大。

市场需求进一步扩大

随着供给放量,2023年硅料将迎来降价周期,刺激行业需求进一步释放,光伏产业链利润将再分配,电池片、组件、逆变器相关企业有望受益。

据中国有色金属工业协会硅业分会数据,硅料价格自2022年11月起步入下行通道。1月18日,单晶致密料成交均价为16.4万元/吨,相比于2022年11月高点30.6万元/吨下跌46.4%。

同时,硅片、电池片、组件环节亦出现价格下跌。招商证券研报显示,参考三方口径,2023年1月初M10硅片、电池片、组件报价大致分别为3.3元-3.7元/片、0.79元-0.81元/W、1.75元-1.84元/W,相比2022年12月均价降幅分别为50%、40%、11%。

招商证券认为,近期光伏产业链各环节价格调整,充分体现出组件的商业价值。随着市场放量及上游盈利占比降低,加上一体化模式的冲击基本结束,预计组件环节盈利能力将提升,供应链布局较好的组件企业值得关注。

利好频出

多地支持新能源汽车产业做优做强

● 本报记者 金一丹

近日,上海市、浙江省、吉林省等地出台相关文件,支持新能源汽车产业发展,包括延续新能源汽车补贴政策,加快建设新能源汽车产业集群及充电设施等。业内人士表示,新能源汽车产业成为多地发展重点,各地根据实际情况并结合地域资源优势,因地制宜出台政策,有助于我国新能源汽车产业做优做强。

政策支持

《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》提出,延续实施新能源车置换补贴,2023年6月30日前个人消费者报废或转出名下在上海市注册登记且符合相关标准的小客车,并购买纯电动汽车的,给予每辆车10000元的财政补贴。同时,该行动方案提出,要着力打造高端制造业增长极,实施整车和芯片企业联动计划,提升产业链供应链韧性和安全水平。

根据《浙江省加快新能源汽车产业发展行动方案》,鼓励风投、创投、民间资金等社会资本投资新能源汽车及关键零部件相关产业。鼓励金融机构发展新能源汽车积分收益质押贷款等创新产品,推动符合条件的新能源汽车企业通过发行各类债务融资工具,拓宽新能源汽车企业融资渠道。

浙江省提出,到2025年累计建成公共领域充电桩10万个以上、加氢站50座;新能源汽车年产量超120万辆,占全国新能源汽车产量10%左右,占全省汽车生产总量比重超过60%。

山西省商务厅网站发布的《关于进一步搞活汽车流通扩大汽车消费的通知》提出,促进农村地区新能源汽车消费使用。加快推进居住社区、加油站、高速公路服务区等充电设施建设。支持鼓励各市继续出台或延续新车购买补贴政策,鼓励有条件的市加大补贴力度,开展汽车以旧换新、报废更新,挖掘汽车消费潜力。

作为汽车制造老工业基地,吉林省人民政府网站发布的《关于实施汽车产业集群“上台阶”工程的意见》提出,到2025年,汽车产业规模达到万亿级。一汽集团建成世界一流企业,长春建成世界一流汽车城,引进一家新能源汽车整车企业和品牌,引育一批关键零部件企业,基本形成新能源汽车产业新生态,新能源汽车产业链、供应链服务全国,并具有一定国际辐射能力。

信达证券表示,看好车市回暖。在政策刺激、消费回暖等共同作用下,预计销量增速将于2月-4月逐月回升。

市场回暖

乘用车市场信息联席会(简称“乘联会”)日前公布的数据显示,初步推算1月狭义乘用车零售136万辆左右,同比下降34.6%。其中,新能源车零售36万辆左右,同比增长1.8%,渗透率约为26.5%。

乘联会表示,由于疫情以及春节假期影响,经销商1月销售节奏受到干扰,人气与成交表现均弱于正常季节性水平。新能源车市短期面临波动,主要由于部分头部厂商价格调整幅度较大,使得消费者产生一定观望情绪,后续将逐渐恢复正常节奏。

长城证券认为,受特斯拉降价影响,新能源汽车市场或掀起价格战,同时新能源汽车补贴退出,导致部分潜在消费者短期内持币观望情绪浓重,对尚未形成生产规模化、自身品牌辨识度行业排名靠后的新能源整车厂商将形成强烈的市场挤出效应。

东证期货认为,中长期看,汽车市场爆发式增长阶段已过去,接下来将保持长期平稳发展态势。而新能源汽车在政策护航下渗透率快速爬坡,如今进入全面市场拓展期。

乘联会表示,车市迎来修复窗口期,消费者信心回暖,车市将稳步常态化回归。地方促消费政策延续,同时各大厂商陆续出台补贴政策,对汽车市场构成稳定支撑。

活力持续释放 民航需求将恢复增长

● 本报记者 常芷若

春节假期回乡过年、探亲访友、旅游观光等出行需求集中释放,民航市场回暖明显。民航局数据显示,春节假期7天,民航运输旅客900万人次,比2022年春节同期增长79.8%。业内人士表示,民航需求将恢复增长,航司业绩有望大幅反弹。

跨区域人员流动加速

2023年春节假期,跨区域人员流动加速。民航局数据显示,春节假期民航平均客座率达76%,比2022年春节同期增长20个百分点。飞常准数据显示,春节假期国内航线实际执行客运航班量7.4万班次,日均执行国内客运航班量超1万班次。国内客运航班量相比2022年同期增长34.68%,已恢复至2019年春节期间近

九成水平。国际及地区航线实际执飞客运航班量2048班次,相比2022年春节期间增长144.39%。

春节假期,北京、上海、成都、广州四地机场旅客吞吐量超百万。1月21日至27日,北京首都国际机场、北京大兴国际机场累计完成旅客吞吐量136.6万人次,同比增长254.81%;上海浦东国际机场、上海虹桥国际机场累计完成旅客吞吐量135.1万人次,同比增长74.5%;成都双流国际机场、成都天府国际机场累计完成旅客吞吐量116.6万人次,同比增长59.3%;广州白云国际机场完成旅客吞吐量102.2万人次,同比增长83.07%。

中国东航表示,春节假期共执行航班15078班次,运送旅客178.7万人次,航班量同比增长41.46%,旅客运输量同比增长91.07%。

中泰证券表示,2023年航空需求将

波动前行,预计国内航线需求于4月恢复至2019年同期水平,国际航线需求于年末恢复至2019年同期的75%。国金证券认为,民航需求将恢复增长,供需增速差叠加票价市场化,航司业绩有望大幅反弹;国际客流恢复后,国际枢纽机场投资价值将凸显。

旅游出行需求爆发

旅游出行需求爆发成为民航春运的亮点。经文化和旅游部数据中心测算,今年春节假期全国国内旅游出游3.08亿人次,同比增长23.1%,恢复至2019年同期的88.6%;实现国内旅游收入3758.43亿元,同比增长30%,恢复至2019年同期的73.1%。

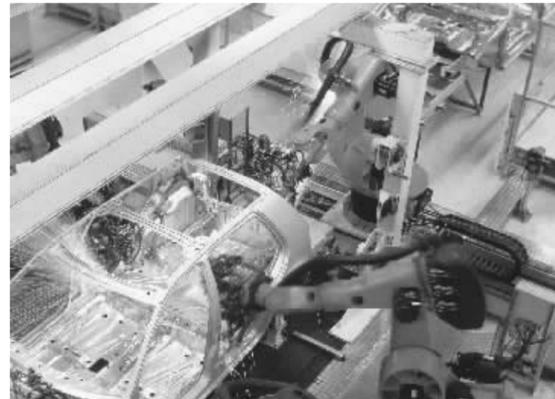
海南机场指出,春节假期7天,海南三大机场(海口美兰国际机场、三亚凤凰

国际机场、琼海博鳌机场)进出岛航班6683架次,旅客吞吐量109.2万人次,分别同比增长7.2%、27.0%。

携程日前发布的《2023年春节旅游总结报告》显示,春节假期出境游整体订单同比增长640%,跨境机票订单增长4倍以上。

去哪儿大数据研究院副院长郭乐春表示:“2月国内航线航班量上限有望回到疫情前水平。”兴业证券认为,后续假期、旺季民航有望实现量价齐升。同时,国际航线恢复将持续优化供需格局。

中信证券表示,作为观察需求恢复的黄金窗口,民航春运票价弹性初显。同时,被压制的出境需求有望迎来强势反弹。随着国际出行逐步开放、国内需求进一步修复,预计长途出行需求以及积蓄的票价弹性将在2023年暑运中进一步释放,航司业绩有望表现亮眼。



视觉中国图片

比亚迪

2022年净利润预增逾四倍

● 本报记者 李媛媛

1月30日晚间,比亚迪交出一份亮眼的业绩预告。公司预计2022年营业收入突破4200亿元,归母净利润为160亿元-170亿元,同比增长425.42%-458.26%;扣非后净利润为151亿元-163亿元,同比增长1103.55%-1199.20%。

对于业绩大幅增长的原因,比亚迪表示,新能源汽车市场持续爆发式增长。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,勇夺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。

手机部件及组装业务方面,消费电子行业需求持续低迷,导致产能利用率偏低。但受益于海外大客户份额提升及业务结构优化,该业务板块实现稳定发展。

2022年,比亚迪累计销售新能源汽车186.35万辆,同比增长208.64%,超越特斯拉成为全球新能源汽车销量冠军。

信达证券研报显示,比亚迪已经形成王朝、海洋、腾势、仰望四大产品矩阵,2022年销量达到186万辆,稳居国内新能源车龙头地位。在新技术、新品牌的支撑下,公司销量有望继续攀升。

比亚迪有关负责人表示,随着国际化进程加速,比亚迪将持续拓展海外市场,为全球消费者提供更多车型选择。

交通银行山东省分行立足特色场景 实现烟草业务定制化融合发展

近年来,交通银行山东省分行立足特色场景和普惠客群,深挖业务需求,基于特定场景开展定制化创新,推进创新业务落地,服务百姓民生。

今年春节前夕,城乡居民烟酒消费增加,烟酒超市卷烟量供不应求,急需资金扩大订烟量,以满足市场需求。潍坊市潍城区某商贸公司孙经理近期正在为超市经营筹集周转资金发愁,他了解到,交通银

行有个“线上烟户贷”,可解他的燃眉之急。

为贯彻落实国家服务小微战略,为零售户订烟短期资金困难、扩大经营规模等提供金融支持,2021年,交通银行山东省分行上线“线上烟户贷”,产品为面向烟草零售商户用于订烟的个人短期经营贷款,采用“线上申请授信审批+线下标准化核实调查”相结合的方式,授信申请、额

度审批环节、合同签订、贷款发放等环节都可线上办理,客户可通过微信小程序或扫描二维码进行线上申请,方便快捷。2022年,该行对产品进行优化,推出“线上烟户贷2.0”,开办范围扩大到覆盖省内16地市,贷款利率最低可至基准利率,更大程度惠及广大烟草商户。

孙经理上午来到交行网点咨询业务,并在客户经理的协助下申请了

线上烟户贷,下午便收到了交行放款成功的消息,从申请到放款不到24小时,解决了客户筹集资金用于订烟的燃眉之急。

下一步,交通银行山东省分行将持续推进产品创新和系统流程优化,着力解决小微企业融资难、融资慢问题,大力发展普惠金融,为满足人民群众对美好生活的需求提供源源不断的金融助力。