

特高压项目建设提速 产业链公司持续受益



视觉中国图片

近期,特高压、电网设备等相关概念股2023年业绩陆续揭晓,行业龙头上市公司利润同比大幅增长,特高压行业发展呈现向好态势。

近年来,国家电网一直把特高压工程建设作为工作重点。“十四五”期间,国家电网公司规划建设特高压工程“24交14直”,涉及线路3万余公里,变电换流容量3.4亿千伏安,总投资3800亿元。在政策引领下,特高压项目建设将显著提速,产业链上市公司将持续受益。

●本报记者 何昱璠

上市公司业绩亮眼

近日,中国电气装备集团有限公司旗下三家特高压概念龙头企业中国西电、许继电气、平高电气集中披露2023年业绩报告。2023年,中国西电实现营业收入210.5亿元,归母净利润为8.85亿元,扣非归母净利润为6.41亿元,分别同比增长12.2%、43.0%、148.8%。其中,第四季度净利润为3.64亿元,同比增幅超150%。许继电气2023年营业收入约为170.61亿元,同比增长13.51%;归母净利润约为10.05亿元,同比增长28.03%。平高电气2023年实现营业收入110.77亿元,同比增长19.44%;实现归母净利润8.16亿元,同比增长284.47%;实现扣非净利润8.07亿元,同比增长303.54%。

相关产业链公司业绩大幅增长与电网投资加大密不可分。根据国家能源局发布的数据,2023年电网工程完成投资5275亿元,同比增长5.4%,回暖情况明显,其中特高压成为热门投资领域。

国家电网在今年年初的工作会议上表

示,要以服务“双碳”目标为战略引领,推动数智化坚强电网建设。全面推进重点工作,大力提升配电网韧性,积极服务分布式光伏发展,深化碳管理体系建设,强化数字化智能化支撑。2024年将继续加大数智化坚强电网建设,预计电网建设投资总规模将超5000亿元。

中国证劵报记者了解到,数智化坚强电网是以特高压和超高压为骨干网架,以各级电网为有力支撑,以“大云物移智链”等现代信息技术为驱动,以数字化智能化绿色化为路径,数智赋能赋效、电力算力融合、主动协调发展、结构坚强可靠,气候弹性强、安全韧性、调节柔性、保障能力强的新型电网。

数据显示,2023年国家电网经营区域风光新能源并网容量超8亿千瓦时,利用率保持在97%以上。开工青海哇让等10座、投产河南天池等2座抽水蓄能电站,规模创历史新高。一批重点工程加快建设,电网资源配置能力持续提升。

随着大型风光基地建设加速,新能源消纳问题愈发突出,跨地域电力输送需求增加。在推动打造数智化坚强电网的背景下,特高压及电力系统建设成为电网投资的重点方向。

特高压是指电压等级在交流1000千伏、直流±800千伏及以上的输电技术。特高压技术允许跨区域进行电力输送,起到平衡各地区电力生产与负荷分布、促进新能源消纳的作用。数据显示,国家电网已经建成33条特高压交直流线路。

特高压是能源跨区域输送的有力保障,是坚强智能电网的重要骨架。我国特高压输电技术成熟,商业应用世界领先。我国将建设以大型风光基地为基础,以其周边清洁高效先进节能的煤电为支撑、以稳定安全可靠的

特高压工程投资大,产业附加值高,涉及行业众多。特高压上游包括换流阀、变压器、电容器等电源控制端产业;中游包括直流特高压和交流特高压传输线路与设备;下游主要为输配电环节的设备。业内人士预计,2024年电网数字化投入或保持增长,营销2.0、PMS3.0等系统将稳步落地。

许继电气透露,目前公司特高压大项目在手订单包括哈密-重庆等直流线路的部分换流阀,宁夏-湖南等线路部分直流测量装置,以及部分换流站项目,在手订单合计超过16亿元。

国信证券研报显示,2023年许继电气特高压直流订单表现良好,预计2024年-2025年将进入交付高峰。2024年,特高压柔性直流项目招标有望启动,换流阀需求预计将大幅提升。

特高压设备综合供应商中国西电表示,2023年公司助力福州-厦门1000千伏特高

压交流工程等多个特高压项目顺利投运;同时,公司国际业务取得重大突破,项目数量持续增长。

作为特高压直流输电工程重要设备换流阀用核心器件的主要供应商,派瑞股份表示,公司一方面积极参与2024年相关特高压直流输电工程的投标工作,另一方面积极关注特高压“出海”业务,全力争取参与海外工程。

特高压设备龙头平高电气主要提供1000kV GIS组合电器、避雷器等核心设备。2023年,公司中标川渝联网、宁夏-湖南、哈密-重庆等特高压交直流项目,新签合同额同比增长44.20%。公司表示,2024年公司将以高质量发展为首要任务,强化创新引领,全面深化改革,夯实管理基础,防范化解风险,全力推动产品、服务、技术、质量、品牌提升突破,2024年预计实现营业收入120亿元至130亿元。

燃煤成本下降 发电量攀升

电力上市公司一季度业绩全面预喜

●本报记者 刘杨

截至4月15日收盘,Wind数据显示,A股申万二级电力板块共有9家上市公司披露一季度业绩预告。受益于燃煤电价低于预期,电价电量同比上升,今年一季度,除闽东电力外,其余8家电力上市公司业绩全面预喜(5家预增、3家扭亏)。

同时,多家电力企业一季度发电数据显示,火电、新能源、核电机组发电量同比普遍攀升。业内人士表示,容量电价与辅助服务市场化定价等政策连续出台,后续燃料成本和财务费用还有下降空间,火电综合盈利能力将稳中有升,电力行业景气度将持续提升。

多因素推动业绩增长

江苏国信预计,一季度归属于上市公司股东的净利润为7.8亿元,同比增长202.87%。业绩增长主要是受煤炭价格下降及电量增长共同影响。同时,公司加强燃料管理,争取辅助服务收益,持续降本增效,盈利能力进一步增强。

湖北能源预计一季度归属于上市公司股东的净利润为7.1亿元至9.2亿元,同比增长128.55%至196.15%。对于业绩增长的原因,湖北能源称,水电发电量增加,水电业务利润增加;火电装机容量增加,上网电量增加,且燃煤价格走低,燃料成本减少,火电业务利润同比增长。

2024年1至3月,公司累计完成发电量108.33亿千瓦时,同比增长41.87%。其中,水电发电量同比增长176.10%,火电发电量同比增长12.50%,新能源发电量同比增长31.89%,水电发电量增长明显。

在发电量、供热量增加以及电煤市场价格回落的共同作用下,建投能源火电主业经营情况好于上年同期,实现扭亏。预计一季度归属于上市公司股东的净利润为2.51亿元,上年同期亏损1.41亿元。

甘肃能源预计,一季度归属于上市公司股东的净利润为5000万元至5500万元,上年同期亏损4255.82万元。报告期内,公司发电量增加,发电收入增加;公司所属电站发电量14.22亿千瓦时,上年同期发电量11.16亿千瓦时。

此外,闽东电力预计一季报亏损1700万元至2300万元。公司表示,2023年度公司业绩主要依托房地产收入确认,目前公司房地产业务属于存量销售,且已基本销售完毕,未来将聚焦电力主业发展。

电力市场需求向好

从发电量看,火电、新能源及核电机组发电量均同比攀升。

根据龙源电力公告,截至今年3月31日,公司2024年以来累计完成发电量2122.52万千瓦时,较

2023年同期增长8.27%。其中,风电发电量增长1.37%,火电发电量增长11.30%,其他可再生能源发电量增长233.33%。

三峡能源一季度总发电量达177.35亿千瓦时,同比增长28.69%。其中,风电完成发电量120.2亿千瓦时,较上年同期增长16.33%;太阳能完成发电量55.2亿千瓦时,较上年同期增长64.87%;水电完成发电量0.97亿千瓦时,较上年同期增长14.12%;独立储能完成发电量0.98亿千瓦时,较上年同期增长553.33%。

此外,中国广核一季度由集团运营管理的核电机组总发电量约为550.80亿千瓦时,较上年同期上升0.39%;总上网电量约为518.14亿千瓦时,较上年同期上升1.83%。

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强在接受中国证劵报记者采访时表示,一季度电力公司整体盈利良好,一是电量增长,电力市场需求稳步增长;二是燃煤价格下跌,发电成本下降;此外,企业控制成本,提升发电效率。

根据国家能源局数据,今年1月至2月,全社会用电量累计15316亿千瓦时,同比增长11%。工业生产延续回升向好态势,新质生产力加快培育,新动能产品增长较快,带动相关行业用电量较快增长。

“11%的增长速度显示出我国经济运行蓬勃向上的态势。”林伯强称。

新能源布局成效凸显

4月15日,申万宏源最新研报显示,容量电价与辅助服务市场化定价等政策连续出台,燃料成本和财务费用还有下降空间,火电综合盈利能力将长期稳中有升。

近年来,我国在电价改革领域动作频频,进一步明确了煤电的重新定位,压实了煤电在电力系统“压舱石”的角色,煤电成本下降对于发电企业来说构成直接利好。

申万宏源认为,考虑到低基数效应,看好火电盈利能力大幅反弹,煤电成本下降使得国电电力、华能国际、国投电力等电力企业的经营状况显著改善。

此外,随着我国新型电力系统建设加快,新能源发电占比不断上升。新能源机组发电量攀升也提振了相关上市公司业绩表现。

粤电力A预计,一季度实现盈利1.1亿元至1.4亿元,同比增长24.39%至58.32%。公司表示,一季度机组投产影响,上网电量同比增加。同时,燃料价格回落使火电业务发电边际贡献扩大。此外,新能源布局成效凸显,新能源装机规模不断扩大,对公司业绩作出稳定贡献。

湖北能源加速新能源转型。按照公司规划,2023年至2025年年均新增装机2.08GW,2021年至2025年新能源装机年均复合增速可达45.3%。

多款低空经济领域 黑科技产品亮相消博会

●本报记者 傅苏颖 王舒媛

无人驾驶载人航空器、无人机……4月15日,在第四届消博会上,多家企业携带的低空经济领域黑科技产品颇为吸睛。业内人士认为,低空经济在推动高端制造业和现代服务业发展、传统产业转型升级、区域经济发展和提升应急保障能力等方面意义重大,为国民经济高质量发展提供强劲新动能。作为一种新型的经济形态,在政策的推动下,未来市场空间广阔,到2035年我国低空经济产业规模预计将达到6万亿元。

多种飞行器齐聚消博会

“我们带来旗舰产品参加这次消博会,EH216-S无人驾驶载人航空器(电动垂直起降航空器)刚刚获得适航三证(型号合格证、生产许可证、标准适航证)。”亿航智能副总裁贺天星告诉中国证劵报记者,“未来乘坐亿航无人驾驶航空器的消费者,不需要任何驾驶技术,也不需要考任何驾照,只需预约‘空中的士’,一键下达指令就可以‘自由飞行’。”

在此次消博会上,大疆科技设立了“消费级无人机”和“行业级无人机”两个展位,带来了无人机DJI Avata2、DJI飞行眼镜3及DJI穿越摇杆3等多个新品。“Avata2搭配眼镜和摇杆,可以享受沉浸式的操作,实时看到飞行画面。该产品操控感很好,新手可以轻松上手。”公司相关工作人员介绍。

大疆飞机2摆放在大疆行业级展台“C位”。“该款产品主要进行无人值守作业,支持高精度测绘及安防、巡检作业。”大疆工作人员介绍。

作为首创便携式照明无人机公司,浙江极客桥智能装备股份有限公司此次携新品参展。公司相关人士介绍,公司此次参展了消费级和行业级三款照明无人机,相对此前的产品更加便携。“传统的照明设备以高杆灯或者车载照明为主,其便携性和移动性不强。公司的系列无人机产品可广泛应用于应急救援、消防、城市管理、建筑、交通、旅游、文化休闲等领域,为数字化赋能各行业提供强力支撑。目前,公司产品已销往全国各省市及中东、欧洲、非洲、东南亚等海外市场。”

政策支持低空经济发展

作为一种新型的经济形态,低空经济可以辐射带动相关领域融合发展,具有产业链条长、辐射面广、成长性和带动性强等特点。其中,无人机产业是低空经济的主导产业。

政策支持低空经济发展,多地规划密集出台。据不完全统计,截至目前,超20个省份已将低空经济纳入政府工作议程,在建设通航机场、组建发展通航机队以及低空飞行器制造产业链等方面进行布局。

贺天星表示,低空经济属于战略性新兴产业,希望通过亿航智能的技术、产品以及不断完善的地面基础设施,早日让大家在日常生活中享受到低空域的出行方式,随时一键“打飞的”。

据悉,亿航智能的订单主要来源于政府部门以及旅游景区、城市交通的运营商,目前暂时不适合C端销售,因为涉及一系列航空管制和航空安全管理。“我们已经收到上千架的订单,未来争取把成本降到最低。”亿航智能联席首席运营官王钊说,“现在的通行价格已非常亲民,比滴滴专车贵一些。”

“随着政策的相继发布,低空经济产业的发展会更加规范,正规的培训机构将不断增多,将有助于无人机的使用更加规范化。”大疆工作人员介绍。

探索商业化应用

政策持续发力,企业相继涌入,低空经济发展迎来一系列利好。中泰证券表示,随着政策引导及技术迭代,低空经济将迎来发展良机,预计低空经济产业规模到2035年将达到6万亿元。

从产业链角度看,低空经济主要涉及低空飞行器制造、低空运营服务、低空基础设施与配套保障等方向。

业内人士认为,当前已进行商业化探索的应用领域包括物流、农业、旅游等。随着空域管理与技术发展完善,下游场景有望向生产作业、公共服务、航空消费三大方向持续拓宽,商业模式将趋于成熟。

针对该领域的投资机会,华创证券认为,持续看好低空经济重大产业趋势及主线投资机会。运营层应用场景的繁荣是全链条繁荣的关键,而基础配套的完善是制造、运营的保障。对于低空经济发展,打造领先的低空管理和安全体系是重中之重。建议关注基础配套综合保障领域的相关企业,尤其是低空空管、监视与信息技术安全领域的企业。

海通证券认为,低空基础设施建设是最先受益的板块。当前,低空基础设施发展速度明显落后于设备制造商的步伐,未来将成为低空经济发展的重要引擎。对于低空制造领域,在政策和技术创新双轮驱动下,农林植保、物流、电力巡检等无人机制造领域将受益;在认证进程加速和商业化运营推进下,空中出租车、空中旅游观光、急救医疗等应用领域的电动垂直起降航空器制造商,以及相关子系统供应商将受益。