

■ 上市公司高质量发展·行业集中路演

多因素协同发力

# 电力上市公司经营质效显著提升

9月24日,2024年度行业集体路演电力专场在上交所举行,7家沪深上市公司同台亮相,与投资者进行互动交流,包括沪市企业浙能电力、大唐发电、内蒙华电、上海电力,深市企业江苏国信、太阳能、甘肃能源。

中国证券报记者注意到,今年上半年,受益于全社会电力需求增速加快、电力装机延续绿色低碳发展趋势等因素,电力板块盈利提升明显。据统计,今年上半年,A股电力行业上市公司合计实现营业收入9337亿元;归母净利润为998.47亿元,同比增长18%。其中,约九成上市公司实现盈利,大唐发电、江苏国信、上海电力等26家上市公司业绩增速超过50%。

● 本报记者 乔翔



电力行业上市公司2024年度集体路演在上交所举行。

上交所供图

因燃料成本普遍有所下降,传统火电企业盈利稳定性增强,且龙头企业带动效应明显。

2024年上半年,大唐发电实现营业收入583.1亿元,同比增长0.19%;归母净利润为31.08亿元,同比增长104.85%。其中,煤电板块实现整体扭亏,盈利15.1亿元,为公司上半年业绩大幅改善发挥了重要作用。

今年上半年,浙能电力实现归母净利润39.27亿元,同比增长41.33%。公司在电力生

近年来,全国统一电力市场体系建设持续推进。专家认为,这将对传统电力市场带来深远影响,有助于打破地域壁垒,实现电力资源在全国范围内的优化配置,进一步提高市场效率和公平性。

“内蒙古自治区是我国重要的能源基地,发电资源丰富,具有较明显的发电区域优势。随着蒙西电网改革的推进,内蒙华电将面临

建设全国统一电力市场体系,将有效促进绿色清洁能源发展。在这个过程中,传统电力企业可通过投资新能源项目,如风电、光伏等持续优化能源结构,减少对燃料的依赖,同时响应国家绿色低碳发展要求。

“公司将加快推进绿色低碳转型,集中

产领域投资规模逐年扩大,随着大容量机组不断投产,电力装机容量、发电量等生产指标呈现稳健增长态势。

江苏国信上半年实现归母净利润19.52亿元,同比增长74.2%。其中,能源板块业绩增长明显,主要得益于公司抓住发展机遇,新建百万千瓦燃煤机组,增加了发电量,同时加强成本费用控制。

多地来水情况持续改善,水电站发电量

更加开放的市场格局。”内蒙华电总经理王珍瑞表示,公司将进一步发挥自身的区位优势,积极拓展新能源大基地布局,努力推动大基地绿电送至上海等负荷中心。

“对传统电力企业而言,构建全国统一电力市场体系,既带来机遇也提出了新的挑战。”在江苏国信董秘顾中林看来,在全国统一电力市场体系下,火电企业将面

临更广阔的市场空间,有助于提升电量销售。火电企业需提高市场敏感度,灵活调整发电策略和报价机制,以适应市场竞争,同时加大技术创新投入,探索与新能源融合的发展路径,以降低碳排放并提高能效。

作为从事光伏发电的新能源企业,太阳能总会计师程欣表示,公司要加强电力交易

增加,水电企业盈利随之增长。作为西北地区最大的清洁能源发电上市公司,甘肃能源主营水力发电、风力发电和光伏发电业务。2024年上半年,公司实现营业收入12.35亿元,同比增长14%;归母净利润为3.18亿元,同比增长21%。

随着全球能源结构的转型和升级,部分电力企业积极拓展海外市场,构建第二增长曲线。以上海电力为例,其匈牙利Tokaj光伏

项目20万千瓦在今年8月迎来全容量并网发电。这是继Victor光伏项目13.2万千瓦并网发电后,公司在匈牙利落地的第二个新能源项目。

上海电力副总经理、总会计师、董秘陈文灏表示,未来将继续深耕日本、匈牙利、土耳其、塞尔维亚等新能源市场,并积极寻求其他机会,稳步提高境外装机规模和国际化运营水平。

团队建设,进一步提升交易能力,同时深入学习掌握各地交易政策规则,优化交易策略,应对市场风险。

“一方面要加强科技开发,提高功率预测准确性,以应对现货市场的价格波动和电量偏差风险;另一方面要提前布局绿电、绿证市场,将环境价值转化为经济效益。”程欣说。

拼技术 谋出海

## 深市新能源公司共铸绿色低碳新引擎

● 本报记者 黄灵灵

9月24日,作为“上市公司高质量发展·行业集体路演”系列活动之一,以“低碳环保新引擎”为主题的新能源行业上市公司2024年度集中路演活动在线上举办,深市公司德赛电池、京山轻机、科达利、赢合科技、迈为股份积极参与。

与会公司表示,绿色低碳产业将长期向好。为把握行业发展机遇,公司通过磨炼核心技术、布局新兴业务,持续夯实“硬实力”;同时,通过产品出口、深化本地化布局等方式,加大海外市场拓展力度,积极拓展增长空间。

加码研发打造硬实力

经过多年耕耘,深市已汇聚逾300家绿色低碳领域上市公司,遍布新能源汽车、锂电池、光伏等领域。这些企业通过推动技术创新,在促进自身成长的同时,带动产业链向新、向上、向优发展。

数据显示,近三年,深市绿色低碳领域上市公司营业收入复合增长率达24.15%,净利润复合增长率达25.71%,展现出较好的盈利能力和强劲的发展动能,成为助推高质量发展的重要力量。

多家公司持续加码研发,并透露了最新的技术研发方向。“公司建设了异质结电池GW级生产线,能够显著降低客户的运营成本

本,同时部署了异质结与钙钛矿叠层电池。”迈为股份董事、董事会秘书兼财务总监刘琼说。

迈为股份是一家集机械设计、电气研制、软件开发、精密制造于一体的高端装备制造企业,产品面向光伏、显示、半导体三大行业。刘琼透露,在光伏方面,公司将持续深耕异质结技术,积极推动全尺寸钙钛矿/异质结叠层电池技术研发。在泛半导体方面,公司在Micro Led、Mini Led和半导体先进封装等领域进行了布局。

持续投入研发,保障核心产品性能行业领先。赢合科技董事、总裁何爱彬介绍,上半年公司发布了明星产品“双层Super-B涂布机”,可实现极片在一节烘箱内两次干燥,相比传统涂布机,烘箱效率提高2倍,设备空间降低35%,能耗节省超30%,维护人员可减少30%,得到客户的一致认可。

上半年,赢合科技获得第八批国家级制造业单项冠军、2023年度国家科学技术进步奖二等奖等荣誉。截至2024年6月底,公司拥有专利及软件著作权共计1954项。

抢抓风口布局新业务

在打磨核心技术和产品的同时,上市公司积极布局新业务,抢抓产业新风口赢取先机。

近年来,人形机器人受到市场高度关注。

科达利积极布局该赛道。“基于人形机器人在工业领域的应用潜力,机器人关节、控制器、驱动器、减速器等关键零部件市场前景广阔。”科达利董事、总裁励建炬说。

德赛电池通过延伸产业链布局新兴业务,开展储能、SIP封装、整机组装等新兴业务。“德赛电池董秘王锋说,上半年,公司新兴业务持续高速发展,储能业务实现销售额9.86亿元,同比增长313.68%;SIP封装业务实现销售额8.47亿元,同比增长16.08%;智能硬件整机组装业务实现销售额7.03亿元,同比增长119.96%。

赢合科技发力动力电池领域。“公司密切关注新技术、新工艺的发展,2024年公司开发的湿法固态极片涂覆设备已发货到国内头部客户。”何爱彬介绍,在动力电池辊压设备方面,公司推出了第三代干法搅拌纤维化及干法成膜全固态工艺。该解决方案融合粉体搅拌、纤维化、均匀铺粉等七大核心技术,可大幅提升极片制造效率,节约生产成本。

积极出海拓展新空间

在全球化浪潮的推动下,相关企业加速出海。多家参加路演的公司表示,看好海外市场机会,正通过产品出口、深化本地化布局等方式,加大海外市场拓展力度,寻找新的增长空间。

## 12家公司 前三季度业绩预喜

● 本报记者 董添

Wind数据显示,截至9月24日收盘,27家A股公司发布了2024年前三季度业绩预告,12家公司预喜,占比约为44.44%。其中,略增6家,续盈2家,预增4家。从行业角度看,生物医药、消费电子、汽车与零部件等行业相关上市公司业绩表现较好。部分公司第三季度业绩明显好转。

部分公司业绩亮眼

立讯精密、佐力药业、大连重工、花园生物、小方制药等公司预测的净利润规模居前。

立讯精密预计,2024年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润88.49亿元至92.18亿元,同比增长20%至25%。其中,第三季度净利润为34.53亿元至38.22亿元,同比增长14.39%至26.61%。

对于业绩变动的原因,立讯精密表示,报告期内,AI技术的发展推动消费电子终端创新加速,同时数据中心及智能汽车市场产能布局进一步加快,公司消费类电子、通讯、汽车等业务迎来更大增长空间。在此背景下,公司充分发挥在垂直整合、智能制造以及跨领域协同赋能等方面的独特优势,为全球头部客户产品创新与迭代提供全方位的研发与制造落地服务。公司提升研发制造能力,进一步完善全球化产能,持续开拓客户资源。

佐力药业预计,2024年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润41105.41万元至42605.41万元,同比增长43.29%至48.52%。对于业绩变动的原因,公司表示,报告期内,基于乌灵胶囊、灵泽片、百令片三个国家基本药物目录产品的优势,持续加强市场拓展。其中,乌灵胶囊、灵泽片的销售收入延续较好的增长。中药配方颗粒业务随着备案品种增加,销售收入较上年同期增长显著。报告期内,非经常性损益对公司净利润的影响金额为505.12万元至545.12万元。

多个行业回暖

生物医药、消费电子、汽车与零部件等行业相关上市公司业绩表现较好。

部分生物医药公司表示,报告期内主营业务延续高增长态势,市场占有率不断提升。莱茵生物预计,2024年前三季度归属于上市公司股东的净利润为8180.14万元至10225.17万元,同比增长100%至150%。公司专注核心业务,通过持续加大研发投入、优化产品结构、提供定制化服务等措施,不断提升主营业务市场占有率,经营能力和主营业务盈利质量显著提升。

西南证券看好医药板块走势,建议关注低估值、出海、院内刚需三大主线。

部分公司受益于产品涨价、行业景气度回升等因素,第三季度净利润出现较为明显的增长。花园生物预计,2024年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润2.32亿元至2.62亿元,同比增长55.77%至75.92%;扣除非经常性损益后的净利润为1.92亿元至2.22亿元,同比增长44.39%至66.96%。其中,第三季度实现归属于上市公司股东的净利润为9000万元至1.2亿元,同比增长183.68%至278.25%。对于业绩变动的原因,花园生物表示,报告期内,维生素板块营业收入及毛利同比上升。公司2022年员工持股计划第一批锁定期及额外损益期届满,本期确认的股份支付费用同比下降。非经常性损益对净利润的影响预计约为4000万元,主要系子公司完成搬迁工作,确认了相关的资产处置收益。

在日前举行的2024年中期业绩说明会上,浙江医药相关负责人表示,在供给端受限、下游养殖行业复苏等因素综合作用下,近期维生素E、维生素A等品种价格上涨明显。

大连重工预计,2024年前三季度归属于上市公司股东的净利润为38050万元至40050万元,同比增长20.7%至27.05%;扣除非经常性损益后的净利润为28050万元至30050万元,同比增长35.42%至45.08%。报告期内,公司物料搬运设备毛利同比增长明显。

黄金行业高景气度有望延续。方正证券研报显示,美联储本轮降息具有较强持续性,降息周期内金价有望进入向上通道,估值显著低于历史均值的黄金股有望迎来修复机会。Wind数据显示,2024年上半年,在11家黄金行业上市公司中,9家公司实现净利润同比增长,仅2家公司净利润同比下滑。