

已披露半年报煤炭上市公司逾九成盈利 机构称下半年煤炭仍是“抢手货”

■本报记者 李春莲
见习记者 贺王娟

近期,在国内极端天气以及国际市场的扰动下,“煤超疯”行情再度上演。

东方财富Choice数据显示,8月29日,煤炭行业指数低开高走,截至收盘,行业指数涨超2%,自8月5日低点已反弹19.90%,达到12389.26的高点,宽矿能源股价也再创历史新高。

受益于煤炭市场需求旺盛,煤炭价格持续高位运行,煤炭上市公司业绩仍旧火爆。同花顺ifind数据显示,截至8月29日晚间,煤炭行业(申万行业)38家上市公司中,已有30家煤炭上市公司披露2022年半年度报告。从披露数据来看,超九成煤炭上市公司营收实现同比增长,增幅最大的为盘江股份,同比增长72.93%。

上述30家上市公司中,九成公司实现盈利。其中,近八成企业实现归母净利润同比增长,增幅最大的为山煤国际,同比增长318.36%。

有不愿具名的券商分析师告诉《证券日报》记者,整体来看,煤炭市场下半年仍处于供应偏紧状态。尤其在国际煤炭市场供应相对紧张的情况下,我国进口煤炭量不乐观。

3家煤企净利超百亿元

截至8月29日晚间,今年上半年,共有3家煤企上市公司归母净利润超百亿元,分别是中国神华、宽矿能源、中煤能源。而2021年上半年仅有中国神华归母净利润实现百亿元以上。

上述3家公司归母净利润增幅最大的为宽矿能源,同比增长

198.54%,达180.37亿元,而其营收增幅也同样明显,上半年实现营业收入1002.85亿元,同比增长53.39%。

为何宽矿能源在上半年如此赚钱?宽矿能源在半年报中表示,2022年上半年,煤炭优质产能快速释放,行业供应保障能力稳步提升。此外,受国际能源供需形势错综复杂、安全环保约束增强等因素影响,煤炭供需呈平衡态势,价格维持在中高位。

宽矿能源是目前国内唯一拥有海外大型煤矿资产的上市煤企,其煤炭产品主要销往中国的华东、华北、华中、华南、西北等地区及日本、韩国、泰国、越南、澳大利亚等国家。在国内外煤炭市场“量价齐飞”的情况下,宽矿能源业绩在上半年实现爆发式增长。

同样受益于煤炭业务“量价齐飞”还有中煤能源。

2022年上半年,中煤能源全力增产销落实能源保供稳价要求,完成商品煤产量5923万吨、同比增加247万吨,实现自产商品煤销量5865万吨、同比增加262万吨。半年报显示,上半年,中煤能源实现营收1180.39亿元,同比增长15.5%;归母净利润133.77亿元,同比增长75.7%。

作为“煤炭一哥”的中国神华上半年表现依旧稳定,据其半年报显示,2022年上半年,中国神华实现营业收入1655.79亿元,同比增长15%;归母净利润为411.44亿元,同比增长58.1%。

下半年煤炭仍是“抢手货”

市场分析人士认为,煤炭市场受到三方面的因素催化:一是欧盟正式停运俄煤市场预期落地,对应未来海外煤价将维持高位,价差拉大将导致我国进口煤下降;二是极

同花顺ifind数据显示,截至8月29日晚间

已有30家煤炭上市公司披露2022年半年度报告。从披露数据来看,超九成煤炭上市公司营收实现同比增长,增幅最大的为盘江股份,同比增长72.93%



端气候之下火电的地位得到重视;三是远期来看,煤炭需求将持续回升,而7月份煤炭产量环比下降,煤炭供需仍将持续紧平衡态势。

对于后市的走势,北京特亿阳光新能源总裁祁海坤接受《证券日报》记者采访时表示,“在国家保供稳价政策的支持下,下半年煤炭市场应该会处于稳定的状态中,为了防止市场大起大落,煤价仍会保持高位运行的态势。”

多家券商机构纷纷看好煤炭市场行情。

信达证券认为,在高温天气与旺盛日耗推动下,煤炭需求持续维持高位,叠加下游钢铁、化工、建材用煤需求筑底预期好转,推动煤炭价格回升。长期来看,自去年三季度煤炭价格快速上行开始,近一年时间煤炭价

格持续走高,并在今年“淡季不淡”行情驱动下,中枢价格持续抬升。

首创证券认为,受国际地缘冲突影响,煤炭成抢手货,供需关系转变。据其测算,从2022年开始,全球煤炭供需出现缺口达到1.03亿吨,2023年、2024年缺口分别为1.85亿吨、1.89亿吨,而欧洲成为最主要的缺煤地区。此外,在国际油气价格高昂的情况下,煤炭价格虽处高位,但是价格优势依旧明显,替代效应将愈发显著。

面对国际能源危机,各国开启抢煤模式,我国进口煤数量或进一步减少。

数据显示,今年上半年,我国进口煤炭1.15亿吨,同比下降17.5%,6月当月进口1898万吨,同比下降33%。今年上半年煤炭进口量创近

7年同期新低。

“国际煤炭市场供应紧张将导致国内进口煤补充效应减弱。”易煤研究院研究员杨洁向《证券日报》记者表示,下半年,在全球能源危机的背景下,国内煤炭供应可能会偏紧。我国需要做的就是大力发展清洁能源的同时,通过本土富裕的煤炭资源来保障能源安全。

中国神华亦在半年报中表示,从煤炭行业来看,下半年,煤炭消费增速将延续恢复态势,增速或将比上半年有所提升。随着下半年全社会用电量增速回升,电煤需求量将小幅增长。优质煤炭产能将继续加速释放,煤炭进口量预计将继续呈现同比弱势。煤炭中长期合同覆盖将进一步提升,我国煤炭市场供需将保持总体平衡,价格运行在合理区间。

民航市场回暖推高飞机租赁价格 上市航司影响几何

■本报记者 李乔宇

近期,有媒体援引航空业咨询公司IBA数据称,从2020年4月份到今年7月份,一架新的波音(BA)737 Max的租金上涨了20%以上,达到每月31.6万美元。空客(A320neo)攀升至每月32.4万美元,比2020年4月份上涨超过14%;更大的A321neo,今年7月份的租金价格是37.5万美元/月。

“飞机租赁价格的变化是由供需关系决定的。”有不愿具名的业内人士告诉《证券日报》记者,当下伴随全球民航市场回暖,供应商零部件的供给不足成为飞机制造商面临的共同难题,影响了新飞机的产量。

“整体没有感受到影响。”谈及飞机租赁价格上涨一事,多家上市航司对《证券日报》记者表示。

飞机租赁价格提升

市场需求的回暖以及飞机生产

供应链问题等因素共同推升了飞机租赁价格。

出行市场的回暖是推动飞机租赁价格上涨的重要推手。从国内市场来看,民航局披露的最新数据显示,今年7月份,民航运输生产总体继续保持恢复态势,全行业完成运输总周转量68.0亿吨公里,环比增长27.5%;旅客运输规模连续三个月回升,完成旅客运输量3399.6万人次,环比增长54.5%。

另据去哪儿数据显示,今年7月份,长线游景气度提升,丽江、烟台、青岛等多个旅游热门城市的酒店预订量超过了今年上半年。

从国际市场来看,根据国际航空运输协会(IATA)的统计和预测,2022年全球客运总量将恢复至2019年水平的83%,2023年将升至94%,2024年客运总量将达到40亿人次,将超过疫情前水平。

供给的缩水也在推动飞机租赁价格上涨。今年6月份,波音首席执

行官David Calhoun曾表示,由于供应商的劳动力短缺,以及需求恢复速度超过预期,供应链问题或将持续到2023年年底。空中客车首席执行官傅里也于近期表示,劳动力和原材料短缺对公司产能的提高构成重大挑战。

谈及飞机制造商供应链问题,中关村e谷CFO赵欣告诉《证券日报》记者,疫情期间,全球民用航空业遭受重大冲击,部分飞机制造商取消部分订单,导致航空产业链上相关企业裁员或者临时关闭,这就造成了在行业回暖的情况下,飞机制造供应链未能及时恢复并满足市场需求。

“疫情初期,各大公司为了应对需求骤降的市场变化,纷纷采取了裁员、退租飞机或加速淘汰老旧飞机的策略。疫情后市场复苏的过程必然伴随着飞机需求量短期快速上扬的趋势,相应的飞机租赁价格上涨是必然结果”。中国民航

管理干部学院教授邹建军对《证券日报》记者表示,从长期看,飞机租赁价格上涨不会持续太长时间,并且将随着新飞机交付量的增长而逐渐回归。

上市航司影响几何

租赁是航司引进飞机的一种重要方式。《证券日报》记者梳理发现,2021年中国国航共引进飞机43架,包括4架A350、23架A320NEO、11架A321NEO、4架ARJ21-700和1架公务机。其中融资租赁引进飞机29架,经营租赁引进飞机14架。

中国东航披露的公告显示,截至2021年年末,公司客机合计752架,其中融资租赁客机274架;经营租赁客机217架。截至2021年年末,南方航空客机及货机共计878架;其中融资租赁飞机255架;经营租赁客机306架。

据记者多方采访了解到,部分

机型的租赁价格上涨并未对上市航司的整体业绩造成影响。有不愿具名的上市航司从业者告诉《证券日报》记者,飞机租金主要是看机型本身的经济型和市场上飞机源的数量,如部分热门机型比较抢手,在飞机制造商产能受限的情况下会出现涨价,但部分机型价格的波动不会对上市航司整体的成本带来影响。

“飞机租赁价格上涨反映出国外民航市场已全面复苏。航空公司对运力增长的诉求强劲,是供需关系改变的直接体现。”民航业从业人士高鹏对《证券日报》记者表示。

高鹏认为,尽管部分型号飞机租赁费用有所调整,但机票价格的上涨能够补足飞机租赁价格上涨的空间。整体来看,部分机型租赁价格涨价可能会带来上市航司财报数据中租赁费用的小幅上调,但整体而言对于公司业绩并无不利影响。

阿里巴巴首次发布ESG报告 创造商业之上的价值

■本报记者 许洁

8月29日,阿里巴巴集团正式发布《2022阿里巴巴环境、社会和治理报告(Environmental Social and Governance Report)》(以下简称“ESG报告”),展现了对于环境、均衡发展、企业治理等一系列问题的思考与行动。这也是阿里巴巴集团第一次系统性发布ESG报告。

与财报不同的是,ESG报告为投资者提供了诸多企业的非财务信息,并聚焦企业的健康度以及与社会连接度。阿里巴巴集团董事长兼首席执行官张勇表示,“ESG意味着创造商业之上的价值,它既为解决一系列全球性挑战提供了行动框架,也是阿里巴巴走向102年的重要基石。”

衡量好公司的重要标准

公司要盈利,但公司的使命不能止于盈利。张勇认为,ESG不仅提供

了更好应对一系列全球性风险和挑战的行动框架,也越来越成为全球范围内衡量一家好公司的重要标准。

在张勇看来,ESG不只是评价标准,更是面向未来的长期行动框架。“阿里巴巴的愿景之一,是要成为一家活102年的好公司。一个公司要跨越三个世纪,往往要穿越几次大的经济周期,经历种种挑战和起伏。而ESG意味着创造商业之上的价值,它既为解决一系列全球性挑战提供了行动框架,也是阿里巴巴走向102年的重要基石。”

中国人民大学国家发展与战略研究院特聘研究员、公共管理学院教授马亮表示,阿里巴巴发布的ESG报告既借鉴国际通行的联合国可持续发展目标框架,又融入乡村振兴等具有中国特色的元素,体现了数字平台企业“创造商业之上的价值”的思考和行动。

去年,阿里巴巴宣布ESG成为公司两大社会责任战略之一。在今年的ESG报告中,张勇也表示,过去一

年花了很多时间去研究和思考这些话题,并投入了大量精力和ESG团队一起紧密工作,“可以说,这项工作在过去一年我的重中之重。”

据悉,阿里巴巴此次发布的ESG报告,涵盖“修复绿色星球”“支持员工发展”“服务可持续的美好生活”“助力中小微企业高质量发展”“助力社会包容和韧性”“推动人人参与的公益”和“构建信任”七个方向。

比如,在服务可持续的美好生活方面,阿里巴巴致力于欠发达地区和数字弱势群体带去更包容普惠的消费体验。2022财年,新增年度活跃消费者中超过70%来自低线城市和农村。截至2022财年末,菜鸟在全国建设了1000多个县级配中心并覆盖400多个脱贫县,及5万多个乡镇和村级物流站点。

在助力中小微企业高质量发展方面,阿里巴巴致力于用科技提供门槛更低的数字化工具。在工信部认定的4620个国家级专精特新小巨人企业中,65%的企业是阿里云的客

户。在2022财年,阿里巴巴技术相关领域投入历史性地超1200亿元。

平台公司是重要载体

ESG报告认为,平台公司是开展ESG行动的重要载体,要真正让ESG创造商业之上的价值,就必须将其充分融入商业设计,回归真实场景,化解问题,推动进步。

“阿里巴巴不仅利用大数据、云计算、AI等技术让自身减碳,还推出类似碳排放优化核算平台‘能耗宝’这样的产品,应用于造纸、印染、纺织以及一些专精特新企业,让更多中小企业实现减排。”清华大学环境学院教授温宗国表示,可见,平台公司的技术能力在绿色循环经济、固废处理等领域大有可为,这也从侧面印证了平台公司是数字时代践行ESG理念的重要载体。”

新加坡管理大学副教授梁昊表示,ESG既可以看成是一套公司内部

相关者的连结纽带,是公司边界的拓展。以阿里巴巴为代表的平台型科技企业,通过丰富的场景和强大的数字化能力,在多平台多端口与平台上的诸多企业和消费者在吃穿住行等各个方面上都建立连结,从而可以更好地凝聚社会合力。“企业做ESG是小河流;平台公司做ESG是汇聚小流形成江河,进而推动社会进步。”

全球报告倡议组织董事吕建中表示,阿里巴巴的成长历程,是不断将数字技术应用于商业拓展、社会进步、环境和谐,以及和无数参与者共创新业生态的历程。如何在企业自身可持续发展的同时,与众多利益相关方携手共建绿色、可持续的商业生态,共创商业之上的价值,是阿里巴巴选择担当的社会责任,也是阿里巴巴自身的生存与发展之道。

张勇表示,ESG应该是一把围绕价值、责任和风险的标尺。“希望公众以后通过两份报告来认识和了解阿里巴巴:一份是财报,另一份是ESG报告。”

中大排量摩托车异军突起 多家摩企上半年业绩喜人

■本报记者 吴奕萱 见习记者 郭霁霞

8月29日,钱江摩托发布2022年半年报。报告期内,公司实现营收25.83亿元,同比增长21.20%;实现净利润2.0亿元,同比增长16.95%。

除钱江摩托外,还有多家摩托车制造企业半年报业绩报喜。春风动力上半年实现净利润3.06亿元,同比增长38.29%;林海股份上半年实现净利润911.74万元,同比增长21.87%;力帆科技上半年实现净利润9932.31万元,同比增长165.58%;隆鑫通用实现净利润5.64亿元,同比增长9.31%。

业内人士认为,今年上半年,摩托车消费市场稳中有变,原本占比较小的娱乐型中大排量摩托车增速渐显,电动摩托车正在成为摩企争夺的新市场。

中大排量摩托车异军突起

中国摩托车商会数据显示,2022年上半年全行业完成摩托车产销1055.43万辆和1072.26万辆,同比下降15.59%和14.38%。但中大排量摩托车却异军突起,产销分别为21.15万辆和22.22万辆,同比增长40.56%和46.59%,逆势增长显著。

“上半年中大排量摩托车销量显著增长,主要得益于摩托车市场消费趋势的变化。一般情况下,小排量摩托车更适合中短途工作通勤,中大排量摩托车更多用于跨骑休闲娱乐。”浙江大学管理学院特聘教授钱向劲告诉《证券日报》记者,随着消费升级,大众消费向品质消费和个性化消费转变,国内摩托车消费从小排量向中大排量转变。未来,中大排量摩托车或将成为带动摩托车市场发展的主要品类。

多家摩企的销售数据也如实反映了中大排量摩托车市场的“火爆”。钱江摩托半年报显示,今年上半年,公司累计销售大排量摩托约8.2万辆,同比增长约68.36%。公司大排量产品销量居国内行业首位,是公司主要的利润来源。隆鑫通用半年报显示,公司上半年以SR4Max为代表的更大排量的产品销量同比增长近60%,平均单台收入同比提高近10个百分点。春风动力的250CC+摩托车仅6月份单月销售就超3300台,同比增长45.4%。

“近年来国产摩托车企业纷纷探索新技术路线和转型升级,全力推出满足新一代消费者需求的个性化、特色化产品。随着年轻消费者全面崛起,更多的国产摩托车开始主打潮流、酷炫、科技的特色,中高端市场如火如荼,中大排量摩托车销售火爆。”国家文化贸易创新发展智库专家张德欣对《证券日报》记者表示,随着国内外市场不断成熟和用户消费水平持续提升,摩托车市场中具备技术优势、品牌势能的企业将持续保持较高的增长水平,休闲娱乐摩托车市场占有率将进一步提升。

华西证券研报认为,中大排量摩托车当前发展阶段类似2013年至2014年的SUV板块,供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力,市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局,自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者。

摩托车电动化是大势所趋

摩托车行业如同汽车行业一般,逐步电动化也是大势所趋。“近年来,电动摩托车行业在政策利好、应用场景快速发展的推动下进入了高速增长期。”北京看懂研究院研究员王赤坤在接受《证券日报》记者采访时表示。

王赤坤表示,一方面,国家不断出台激励措施,鼓励使用新能源车等绿色交通工具出行,电动摩托车出行成为更多人的选择;另一方面,在城市交通日益拥堵的背景下,电动摩托车凭借其在速度、通行率等方面的优势受到广大“上班族”的青睐。此外,快递、外卖等应用场景快速发展,也催生了对电动摩托车的市场需求。

据中研普华预计,到2027年,我国摩托车产量将达到2250万辆,年复合增速约5%,其中电动摩托车占比将从20%增长到30%,电动摩托车年均增速预测为15%。

在此背景下,传统摩企纷纷布局电动新赛道,设立新能源品牌。春风动力旗下电动品牌“极核”今年年初正式发布新款电动摩托车型AES;钱江摩托在今年7月份发布首款电动仿赛摩托车OAO;隆鑫通用也在7月29日正式发布电动摩托车品牌“茵未”和首款车型Real 5T,定位于高端市场。

“日趋成熟的电池、电机、电控技术,以及物联网、互联网、AI等技术,将推动包括大排量在内的燃油摩托车向电动化转型,未来电动摩托车将更加智能化、个性化、高端化。”有不愿具名的业内人士对《证券日报》记者表示,这对技术领先、资质完备、规模大、渠道多的头部企业有更大的利好,也将促进市场集中度进一步提升。