

# 海上风电产业链回暖明显 业内预计明年迎装机“小高潮”

■本报记者 向炎涛  
见习记者 贺玉娟

经历了前三季度的“遇冷”后，海上风电在第四季度回暖明显。近期风电板块多家上市公司在海上风电领域布局频频。

12月20日，华电重工公告，公司近日与中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司签署了《国能龙源射阳100万千瓦海上风电项目风机基础制作、施工及风机吊装一标段施工合同》，合同金额约为14.06亿元人民币（含税），合同金额约占公司最近一期经审计营业收入的13.61%。

四季度以来，全国多地展开海上风电项目招标，产业链上市公司积极布局，纷纷拿下大订单。且随着海上风电的发展提速，已有上市公司提前切入海上风电运维市场。

业内人士指出，今年前三季度，受海上风电“国补”退出、疫情及供应链等因素影响，海上风电在去年装机“赶工潮”之后发展放缓。随着四季度供应链逐步恢复，多地开启招标，地方也纷纷出台补贴政策，海上风电装机已有所回暖。由于海上风电长期市场发展广阔，各地地方政府政策推动以及复工复产等，明年海上风电有望迎来装机“小高潮”。

## 海上风电产业“乘风而起”

根据华电重工公告，本次合同内容主要是国能龙源射阳100万千瓦海上风电项目H3与H4项目71台单机容量8.5MW风电机组的风机单桩基础施工和风机安装等涉及的全部内容。计划开工日期2023年2月1日，计划竣工日期2023年10月31日。

“海上风电是公司的优势业务之一，2021年公司营业收入比重超过50%。2022年海上风电市场

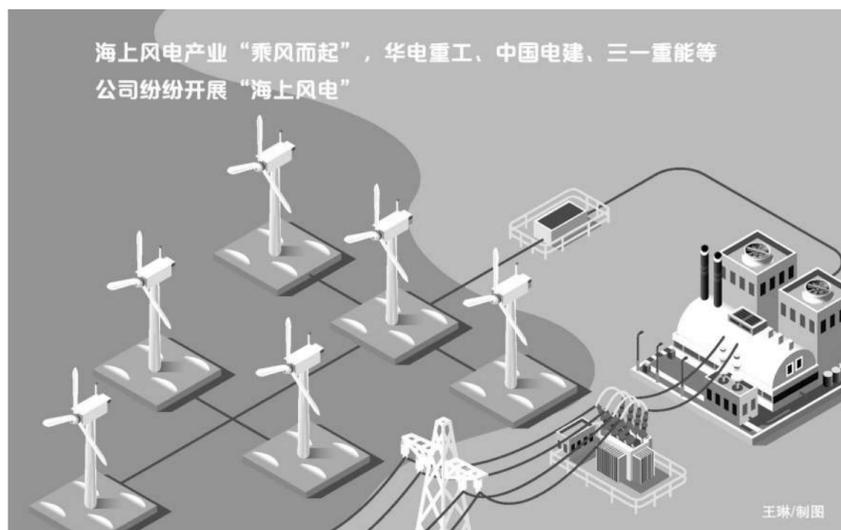
进入抢装潮后的调整期，业务开拓难度有所增加，四季度市场逐步回暖。”华电重工方面有关人士告诉记者，本次合同项目规模较大，公司十分重视。目前公司旗下子公司华电曹妃甸重工主要负责海上风电塔筒及管桩等制造，具备临海制造优势；此外，公司在施工方面也一直拥有较好的业绩和口碑，作为电力央企集团下属上市公司，公司对电力工程的理解和把握有一定优势。

今年11月22日，中国电建公告，近日，公司下属全资子公司中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司中标了江苏海上龙源风力发电有限公司射阳100万千瓦海上风电项目EPC总承包项目，中标金额约为人民币99.67亿元。该项目总装机容量为1000MW，场内将新建两座220KV海上升压站和一座220KV陆上集控中心。

今年12月12日，我国首个漂浮式海上风电商业化项目中电建万宁漂浮式一期200MW工程获得核准。此外，12月20日，全国最大的平价海上风电场中广核汕尾近海浅水区140万千瓦海上风电项目全面建成投产。

巨大市场空间下，海上风电产业链相关上市公司也在四季度纷纷行动起来。“公司前年在海上风电方面主要供应锻造主轴，目前已开始布局海上风电大型化后的铸造零部件，包括铸造主轴、轴承座、轮毂、底座等，公司在东营新上了40万吨的铸造产能，主要是供应海上大兆瓦风机的铸造产品，其中一期15万吨已开始建设，预计2023年年中能投产。”金雷股份面对《证券日报》记者表示。

12月15日，三一重能发布变更部分募投项目公告，将新建大兆瓦风机整机生产线项目变更为郴州三一智能制造产业园项目，将利



用郴州市风电产业资源，新建主机厂房与塔筒厂房，提升公司具有自主知识产权和国际先进水平的风电主机生产规模，填补补齐柔性生产线部分设备，解决生产瓶颈，提升产品质量。

三一重能近期在接受调研时表示，公司海上市场起步晚，未来将通过差异化风机产品进入，取得竞争优势。目前已加快研发领域，目前已开始布局海上风电大型化后的铸造零部件，包括铸造主轴、轴承座、轮毂、底座等，公司在东营新上了40万吨的铸造产能，主要是供应海上大兆瓦风机的铸造产品，其中一期15万吨已开始建设，预计2023年年中能投产。”

## 明年或迎装机“小高潮”

据了解，我国海上风电资源禀赋好，资源储量丰富，相对于陆上风电、太阳能，海上风电利用小时数高，出力更稳定，且靠近东部沿海用电负荷中心，电能消纳条件好，是最具开发潜力的可再生能源之一。

《“十四五”现代能源体系规

划》提出，提升东部地区能源清洁低碳发展水平，要积极推进东南部沿海地区海上风电集群化开发，重点建设广东、福建、浙江、江苏、山东等海上风电基地。今年以来，广东、福建、浙江等多个沿海省份陆续公布“十四五”海上风电发展规划以及“省补”政策，促进海上风电产业健康发展。

例如海南目前正全力推动7个海上风电示范、试验项目，3个海上风电装备制造项目，总投资约1200亿元。截至目前，东方、洋浦、洋浦中电电气风电、洋浦大唐东方电气等3个风机装备制造项目累计完成投资约10亿元。目前，海南的海上风电产业正加快布局，朝着千亿级海上风电产业集群的目标发展。

“前三季度装机少主要是海上风电刚进入平价上网阶段，产业链各方都还在观望，此外工程造价和投资的性价比也是各方考虑的因

素。地方政府的政策支持也有一个落地的过程，市场有一个适应阶段。”有业内人士对《证券日报》记者表示，从技术上来讲，海上风电发展已经比较成熟，行业发展前景也很广阔，对于行业来说，未来竞争的方向一方面是如何把整个产业链成本降下来，使其更具经济性。

前述金雷股份人士告诉记者，目前海上风电由于要求塔筒重新涂一种涂料，可能对短时间内的装机量有一定影响，但是今年海上新增装机量并不多。未来几年海上风电会呈现快速增长的态势，首先受益于海上风力大，二是整机大型化趋势比较快，三是整机大型化带来的成本下降比较大。

华电重工人士对记者表示，公司致力于通过技术进步、战略合作等多种方式实现成本降低。随着海上风电市场的逐渐明朗，市场前景广阔。

# “玻璃大王”信义玻璃 8年来利润首度下降 浮法玻璃市场短期或已见底

■本报记者 王丽新  
见习记者 陈潇

12月20日，信义玻璃发布了盈利预警，根据公告，2022年度信义玻璃权益持有人应占综合纯利金额预期较2021年的115.6亿港元减少至40.4亿港元至52亿港元之间，同比降幅55%至65%。

这也是信义玻璃自2014年以来首次出现年度纯利下降。公告称，信义玻璃主要有两点原因致年度纯利下降。一是由于国内建筑市场的浮法玻璃产品需求减少，集团浮法玻璃产品平均售价年内接连下降；二是由于原材料及能源成本在年内不断上升。

广东省玻璃行业协会秘书长陈林告诉《证券日报》记者：“目前浮法玻璃价格下跌的最主要原因是阶段性的供需不平衡，具体表现为浮法玻璃产能以及库存均处高位，而房地产需求大幅缩减，房地产业务占70%以上的玻璃企业应当清醒认识到大环境的变化，跳出过去一味依赖房地产的局限性，重新去思考玻璃的应用市场，走‘品质提升、优质服务’和‘开拓创新’的高质量发展道路。”

## 8年来首次纯利下降

信义玻璃创建于1988年，于2005年2月份在香港联交所主板上市，生产浮法玻璃、汽车玻璃、建筑玻璃等产品，2021年，信义玻璃营业收入首度超过福耀玻璃。

从2022年中报来看，上半年信义玻璃营业收入为136.49亿港元，其中浮法玻璃、汽车玻璃、建筑玻璃收入分别为92.31亿港元、29.47亿港元、14.71亿港元，分别占公司总收入的68%、21%、11%。

与福耀玻璃专注于汽车玻璃类似，浮法玻璃则是信义玻璃的业务核心，据民生证券报告表示，信义玻璃的浮法玻璃产能占国内市场份额的13%，位居第一。

信义玻璃历年业绩表现也相当亮眼，自2014年起，股东应占溢利年年攀升，从2014年的13.65亿港元增加至2021年的115.65亿港元，其中2021年受益于浮法玻璃价格上涨，当年股东应占溢利为115.65亿港元，同比涨幅高达79.94%。

自2021年年中开始，浮法玻璃价格开始出现大幅下跌，2021年8月份，信义优质浮法玻璃价格指数达到2793.06，而2022年11月份，信义优质浮法玻璃价格指数仅为1556.01，意味着从2021年高点算起，信义浮法玻璃价格下跌达44.29%。

巨丰投顾高级投资顾问林海明告诉《证券日报》记者：“浮法玻璃八成用于地产行业，因此房地产行业整体表现是决定需求变动的重要因素，2021年底开始，房地产市场景气度较低，需求降低导致价格难有起色。”

但信义玻璃在中期报告中表示，在激烈的市场竞争下，集团的汽车玻璃、建筑玻璃以及优质浮法玻璃业务较其他玻璃制造商而言仍取得了优异的业绩，公司的多元化业务分部，综合生产链，全球市场覆盖，最先进的生产线等可减轻运营压力及风险。

但从此次发布的年度盈利预警来看，浮法玻璃价格持续下跌给信义玻璃带来的影响并未消除。

## 浮法玻璃市场短期或已见底

信义玻璃作为行业巨头，具备较大的成本优势，然而从浮法玻璃行业整体来看，由于纯碱等原材料价格上涨，已有厂商处于亏损运营状态。

卓创资讯分析师崔玉萍告诉《证券日报》记者：“玻璃成本构成主要来自原材料及燃料，其中纯碱占原材料成本最大比例，而纯碱价格以及燃料价格的上涨导致目前浮法玻璃行业处于亏损，白玻价格更是较大部分跌破了现金成本。”

“目前总产能处于历史高位，而市场需求低迷，加之原料燃料成本大幅上扬，浮法玻璃企业部分出现亏损，每吨约亏损200元至400元。”陈林表示。

在此背景之下，浮法玻璃行业积极自救，叠加国内房地产企业支持政策力度增加，浮法玻璃市场目前正在企稳筑底阶段。

“下半年特别是7月份以后华南地区陆续有14条生产线主动甚至提前停产检修，主动减少产能、降低产量，转产超白、色玻等差异化产品，大幅减轻了市场压力，为后续市场稳定运作、甚至阶段性的价格回升奠定了基础。目前华南主流白玻销售价格稳定在1800元/吨上下的水平，而生产成本普遍在2000元/吨上下，虽然企业仍然普遍亏损，但没有出现断崖式下行，上下游目前运行相对稳定。”陈林表示。

“地产开工率上升对浮法玻璃市场有一定积极影响。主要体现在12月份下游加工厂的开工，刚需补货促使部分区域尤其华南、华东区域价格小涨。12月份阶段性集中出货也使得湖北及华东、华南部分企业库存压力得到了有效缓解。”崔玉萍同时还表示，纯碱价格上涨将带来成本的直接上升，也会迫使浮法玻璃厂家更加谨慎的对价格和成本进行调整。

“个人认为明年五一节后或有希望迎来行业拐点，当然这也取决于玻璃企业是否能够积极主动调整产能、产量和产品结构，优化供给侧，另一方面房地产、汽车、家电等下游市场需求的复苏同样重要，这需要行业上下游共同努力才能实现。”陈林表示。

# 碳酸锂价格连续下跌拐点未到 多家上市公司回复产能供应正常

■本报记者 李春莲  
见习记者 彭衍松

月末将至，碳酸锂价格仍在持续走向低点。

据上海钢联发布数据显示，截至12月20日，部分锂电材料价格已经连续27天下跌，电池级碳酸锂均价从11月24日的58.75万元/吨连续下跌至55万元/吨，工业级碳酸锂均价从57.4万元/吨连续下跌至52.5万元/吨。

多家上市公司回复称，目前碳酸锂价格仍在小幅波动，对公司业务影响不大。

从11月下旬开始，逼近60万元/吨的锂价开始出现“回落”。从

11月24日至12月20日，部分锂电材料价格已连续27天下跌，电池级碳酸锂均价跌幅6.38%，工业级碳酸锂均价跌幅8.54%。

多方博弈下，市场总体需求弱影响锂价下跌。

华西证券报告认为，“综合来看，目前下游仍有一定库存，叠加一季度属于下游电动汽车传统的消费淡季，导致目前整体采购热情不高，锂盐价格持续下调”。

上海钢联新能源事业部锂电分析师曲音飞在接受《证券日报》记者采访时表示：“需求问题、终端减产导致场内情绪发生转变，情绪面传导致使贸易商清仓低价出货，需求羸弱也致使企业厂对厂交易

博弈明显，下游高价采购情绪较弱，场内交易冷清，冶炼厂出货价格同步下调，加之下游中小企业也存抛货行为，场内现货资源增多，供需差拉大导致价格持续走低。”

“锂价连续下跌，却还未‘见底’，不少业内人士认为未来仍有下降空间。”

“目前锂盐价格仍处于探底过程，大概率在2023年2月中下旬企稳，我们认为此次锂盐价格的波动源于伴随行业旺季的正常波动，并非‘拐点’，且在上游多项目投产时间延期、锂资源供给释放较慢的背景下，锂盐价格有望在较长时期内维持高位运行。”华西证券报告认为。

在碳酸锂的下游市场，新能源

汽车的需求端还有待降温。黄河科技学院客座教授、汽车分析师张翔认为，“现在新能源汽车的市场增长率超过了100%，远高于正常范围，所以导致锂价虚高；如果市场增长率小于20%，碳酸锂降价则会趋缓。”

对于锂电材料供应方面，曲音飞认为目前充足，“未来会出现反弹，但预期短期内无法回到今年高点。”

多家上市公司也均表示产能能正常。鞍重股份12月20日在投资者互动平台表示，公司将获相应储量的含锂多金属矿产资源，确保能满足项目年产8万吨碳酸锂产能的资源需求。

记者以投资者身份致电赣锋锂

业、盐湖股份等，对方均回复称产能供给正常，业务未受到大的影响。同时，盐湖股份告诉记者，目前产能计划基本保持在3万吨。

锂价下跌并未对锂企造成大的影响。

盐湖股份称：“公司目前的锂价格是按照前期签订合同的价格，现在仍有一些合同在履行中，所以（锂价下降）对我们来说影响应该不大。”

对于未来碳酸锂合理价格区间，北京特亿阳光新能源总裁祁海坤在接受《证券日报》记者采访时表示：“如果碳酸锂价格在30万元/吨至40万元/吨区间，此价格应是符合上中下游的市场价值。”

# 16省联盟口腔正畸集采价格平均降幅43.23% 终端价格影响几何？

■本报记者 张敏  
见习记者 熊悦

12月19日，陕西省医保局牵头的陕西、山西、内蒙古、辽宁等16省（自治区、兵团）联盟口腔正畸托槽耗材集中采购产生拟中选结果。32家企业的572个产品拟中选，拟中选产品价格平均降幅43.23%，最高降幅88%，预计每年可为联盟节约采购资金1.3亿元以上。

陕西省公共资源交易中心公布的集采拟中选结果显示，本次联盟集采的耗材品种包括托槽、无托槽隐形牙套、颊面管等耗材。托槽又分普通金属托槽、普通陶瓷托槽、自锁金属托槽等不同材质的品种，基本涵盖口腔正畸所涉耗材。

在口腔正畸赛道，隐形矫治是在传统正畸之外的新兴市场，其中国产头部品牌时代天使和进口品牌隐适美占据绝大多数市场份额。根据西部证券研报，截至2020年，就达成正畸案例而言，两者合计占总市场份额约为82.4%。

无托槽矫治器分下组有12款产品拟中选，其中时代天使有三款产品拟中选，而隐适美所属的爱齐科技术中选。

CIC灼识咨询高级咨询顾问刘宇琪对《证券日报》记者表示，从这次集采的结果来看，整体国产报量显著大于进口，且在部分板块存在进口头部厂商落标现象，有利于优化竞争格局，促进国产替代。此外，由于此次集采联盟省份多为低

线市场，对隐形矫治厂商来说，也存在借助集采加速下沉市场布局的机会。

不过，口腔正畸作为一种兼具治疗和医美属性的相对高端的消费医疗项目，耗材层面的集采降价，终端消费者将在多大程度上受益？

据悉，用于隐形矫正的无托槽矫治器，本次联盟集采的价格降幅在23%至66%区间。不过，从拟中选价格来看，多数产品的价格集中在5000元至10000元，总体仍相对高昂。

实际上，耗材费用只是正畸治疗的一部分，除此之外诊疗服务费的占比相对更高。一般而言，正畸流程包括拍片检查、制定方案、牙周治疗、托槽矫治、定期复诊等环节。

据太平洋证券分析，正畸治疗费用中诊疗费用占比超过50%。

根据《2018年中国正畸市场消费蓝皮书》，金属托槽矫治、陶瓷托槽矫治、金属陶瓷自锁托槽、隐形矫治、舌侧隐形矫治的市场价格分别为2万元、2.2万元、2.3万元至3.3万元、3.5万元至4.5万元，以及5.5万至8万元。

刘宇琪认为，消费端患者支付的正畸费用总体由“耗材费+诊疗服务”构成，托槽矫治和无托槽隐形矫治两大类正畸方案中的耗材占比有所不同。相比较之下，托槽正畸更依赖医生经验和操作技术，耗材费用占比相对较低；而无托槽的隐形矫治受益于数字化设备和厂商的医学与技术支持，耗材费用占比会高一