

上市公司路演新声

直击电力行业集体路演：

行业经营质效显著提升 多家公司发力新能源项目

■本报记者 谢岚
见习记者 金婉霞

9月24日，电力行业上市公司2024年度集体路演活动在上交所举办，浙能电力、大唐发电、上海电力、内蒙华电、太阳能、江苏国信、甘肃能源等7家公司集体亮相。

今年上半年，受益于发电成本下降和电力需求增加等因素，A股市场电力板块整体业绩向好。统计数据显示，2024年上半年，A股电力板块上市公司合计实现营业收入9337亿元；归母净利润998.47亿元，同比增长18%。其中，约九成公司实现盈利。

展望2024年下半年，现场多家企业表示，预计下半年煤价和电价均维持稳定态势，企业经营有望延续上半年趋势。同时，为探寻新的发展机遇，多家企业正在积极布局风电、光伏等新能源基地建设，加快推动企业向绿色低碳转型发展。

拓展新能源发电领域

今年上半年，A股电力公司的经营业绩普遍向好，不少企业的经营质效显著提升。例如，大唐发电实现归母净利润31.08亿元，同比增长104.85%；江苏国信实现归母净利润19.52亿元，同比增长74.56%；浙能电力实现净利润39.27亿元，同比增长41.33%。

一位不愿具名的行业分析人士向记者表示，今年上半年，传统火电企业盈利能力改善，主要是受益于煤价下跌，“当前，我国正处于新旧能源体系转换过渡期，火电仍发挥着保障能源供应的关

键作用，获益于动力煤市场价格的下降，传统火电企业经营业绩明显向好。同时，传统火电企业积极发力风能、光伏等新能源发电领域，转型效果不断呈现。”

在现场，“新能源”是被提及频次最高的词之一。

近年来，甘肃能源陆续投产发电90万千瓦风电、光伏项目，实现控股装机规模持续增长。2024年上半年，公司实现营业收入12.35亿元，同比增长14%，实现净利润3.18亿元，同比增长21%。公司董事长卢继卿表示，未来，公司将有效平衡公司风电、光伏等清洁能源发电及调峰火电的布局，形成“风光水火储”多能互补的电源结构。

内蒙华电也将未来主要发展方向聚焦于以风力、光伏为主的新能源项目，公司总经理王珍瑞直言，目前公司在建项目均为新能源项目。

上海电力副总经理、总会计师、董事会秘书陈文灏在现场透露，公司拟不断加大海上风电资源获取力度，“积极开展新能源大基地布局，以全国4+N个‘千万千瓦级清洁能源基地’建设打造公司千万千瓦级新能源航母。”

大唐发电则表示，将进一步加大新能源大基地项目的规划布局和建设，并透露企业已在河北、辽宁等地新规划了部分大型新能源基地项目。

对此，国金证券研究所公用事业团队向《证券日报》记者表示，能源低碳转型步履不停，新能源最大看点仍在于其成长性，“各发电集团过去以煤电为主的投资结构正在发生巨大转变，纷纷进入新赛道，加快占取适宜新能源

数据显示，2024年上半年

A股电力板块上市公司合计实现营业收入9337亿元

归母净利润998.47亿元，同比增长18%

其中，约九成公司实现盈利



开发的优质资源点，以扩大市场份额。”

积极提升投资价值

在路演活动现场，内蒙华电总经理王珍瑞在回答《证券日报》记者提问时表示，全国统一电力市场体系正在加速构建，这对于传统企业来说，既是挑战也是机遇，“全国统一电力市场体系的建设，将打破地域壁垒，为电企提供了更广阔的市场空间。同时，也要求电企在市场拓展、绿色转型、风险管控、服务质量提升和合规适应等方面做出相应的改变。”

太阳能总会计师程欣表示，公司要加强电力交易团队建设及交易能力的提升，深入学习掌握各省区域交易政策规则，优化交易策略，“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，通过参与绿电、绿证市场等方式，将环境价值转化为经济效益。”

事实上，新一轮电改实施以来，我国电力市场建设稳步推进，价格机制愈加完善，市场化交易电量占全社会用电量的比重大幅提升。中电联数据显示，2024年1月份至7月份，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量34950.9亿千瓦时，同比增长9.5%；占全社会用电量比重为62.4%，同比提升1个百分点；占电网售电量比重为76.2%，同比提升1个百分点。

此外，随着电力企业业绩得到有效改善，多家企业也透露拟与投资者共享公司发展红利。浙

能电力董事会秘书魏峰在现场表示，未来公司会在充分考虑发展阶段、经营情况、盈利水平以及资本开支等因素的基础上，努力保持现金分红的持续性、稳定性，持续传递公司长期投资价值。太阳能总会计师程欣称，为树立投资者信心，公司拟研究提高投资者回报合法合规策略与路径，给予投资者长期稳定现金回报。内蒙华电表示，公司将践行股东回报承诺，制定既符合股东期待，又能满足公司可持续发展需求的分红方案。

数据显示，不少电力企业分红力度较大。例如，截至目前，浙能电力累计分红达260亿元，是公司上市时直接融资的2.6倍；太阳能于近三个会计年度累计实施现金分红14.97亿元，占近三个会计年度平均归母净利润的108.09%。

深交所集中路演共话低碳环保新引擎：

深化全球布局 持续加码研发投入

■本报记者 李雯珊

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，“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，参加本次路演的公司有深交所上市公司德赛电池、京山轻机、科达利、赢合科技、迈为股份等。

新能源行业上市公司作为低碳环保赛道的主力军，近年来取得了长足的发展。今年上半年，相关公司在电池、光伏、制造设备、精密结构件等新能源产业链上勇创佳绩，通过国内国际市场的双轮驱动与加大研发投入，使得自身在竞争激烈的行业中勇立潮头。

前海开源基金首席经济学家杨德龙向《证券日报》记者表示，今年以来，新能源产业呈现结构性发展，有不少为低碳环保积极贡献自身力量的上市公司，在业绩方面展现出良好的增长势头。它们通过打通国内与国际市场，稳步提升市场占有率，并持续推进产品结构优化，利用研发驱动产品的迭代升级，以更好地满足

市场需求。

加快拓展海外市场

德赛电池公司锂电池相关产品广泛应用于智能手机、笔记本电脑、智能穿戴设备、储能、新能源汽车等终端产品，公司2024年上半年来源于消费类电子产品（智能手机、笔记本电脑、平板电脑、智能穿戴设备等）锂电池相关业务收入占总营收的73.09%。

“未来公司将持续巩固传统优势业务的市场份额，积极拓展战略新兴业务，大力发展储能电池和SIP（系统级）先进封装等业务，扩大战略新兴业务销售规模，提高市场占有率。公司正积极推进国际化布局，夯实海外基地的综合能力，丰富越南制造基地产品线，深化海外业务的本土化供应，并趁势开拓新业务。”德赛电池董秘王锋在接受《证券日报》记者采访时表示。

迈为股份作为面向太阳能光伏、显示、半导体三大行业的智能化高端装备制造制造商，也在积极深化全球布局。公司董秘兼财务总监刘琼向《证券日报》记者表示，

公司将持续关注全球贸易政策，实行海外战略，深化全球布局。同时，公司将在保持太阳能电池生产优势的基础上，积极拓展新领域，相继研制显示面板核心设备、半导体封装核心设备等。

据京山轻机介绍，公司一直秉持着“全球运营”的理念，致力于全球市场的开拓与布局。目前，公司已构建了覆盖全球六十多个国家和地区的销售网络和服务体系，并在印度和意大利设立了生产基地。

科达利董事、总裁励建炬向《证券日报》记者表示，公司持续深化与优化全球化布局，欧洲三大生产基地正按既定节奏稳步推进，瑞典和匈牙利一期项目已顺利投产，匈牙利二期项目也正紧锣密鼓地推进中，德国基地蓄势待发，静待客户订单放量。

据赢合科技总裁何爱彬介绍，今年以来，公司继续聚焦锂电主营业务及大客户战略，积极拓展动力电池类客户、车企，进一步加快拓展欧美、日韩、东南亚等海外市场的步伐。今年上半年公司上线了全球服务管理系统，并陆

续在欧洲、北美、日韩、印度、东南亚等地区获得锂电设备订单，海外市场拓展取得新的突破。

努力提升企业竞争力

新能源上市公司除了在全球化业务布局下功夫之外，也始终坚持以下游客户需求和行业发展趋势为导向，持续加大研发投入。

公开资料显示，德赛电池2021年至2023年研发投入分别为4.07亿元、5.51亿元、6.42亿元；2024年上半年，公司研发投入为3.88亿元，同比增长24.27%。对此，王锋表示，德赛电池将持续进行研发投入，努力提升企业的竞争能力。

科达利在2024年上半年的研发投入为2.93亿元，同比增长13.41%。励建炬向记者透露，公司拥有先进的技术积累和经验丰富的研发团队，基于通用技术和产品平台，不断推出新产品和新技术以满足市场需求。

2024年上半年，迈为股份的研发投入为4.19亿元，同比增长47.24%。公司在今年最新推出了异质结电池GW级生产线，能够显

著降低客户的运营成本，同时公司部署了一条异质结与钙钛矿叠层电池的研发线，相关成果已在国际顶级学术期刊《Joule》发布。刘琼向记者表示，未来，在光伏业务方面，公司将深耕异质结技术，并积极推动全尺寸钙钛矿/异质结叠层电池技术研发。

京山轻机在2023年的研发投入为4.57亿元，较上年同期增长71.96%；2024年上半年，公司的研发投入为2.23亿元，较上年同期增长达38.66%。京山轻机证券事务代表陈文雯表示，公司一直坚持通过持续的研发投入和技术创新，保持技术先进性和产品竞争力。

何爱彬向记者介绍，今年赢合科技新发布了两款明星产品，一款是“双层Super-E涂布机”，相比传统涂布机可缩短长度超30%，烘箱效率提高2倍，设备空间降低35%，设备能耗节省超30%，电芯厂房占地面积可减少8%，维护人员减少30%；另外一款明星产品为“超高速多工位切叠一体机”，制叠片效率超同行一代，设备工艺核心参数较同行高35%以上，实现行业首次全自动上料。

8月份光伏新增装机同比微增 行业竞争加剧

■本报记者 殷高峰

9月23日，国家能源局发布今年1月份至8月份全国电力工业统计数据。今年前8个月，国内光伏新增装机量13999万千瓦，同比增长23.71%。其中，8月份单月新增装机1646万千瓦，同比增长2.88%。值得关注的是，相比今年7月份的21.05GW，8月份新增装机环比下降21.8%。

“今年8月份光伏装机规模环比下降和8月份的高温天气有一定的关系。”一家电站施工企业相关负责人告诉《证券日报》记者。

万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示，8月份我国新增光伏装机同比微涨，说明光伏新增装机增速或正在由过去的高速增长向中速增长转变。

行业集中度将进一步提升？

隆基绿能董事长钟宝申表示，过去几年新增光伏装机的幅度经常在50%以上，预计行业接下来将进入平稳增长期，年增长幅度在10%到15%之间。

而从价格方面来看，9月9日，中国华能集团有限公司2024年度光伏组件（第二批）框架协议采购开标，N型双面组件的报价已低至0.655元/W。而在9月18日的华电集团2024年第二批光伏组件集中采购招标中，更有企业报出了0.6221元/W的价格。

“从供给侧来看，随着大批新建光伏组件产能的陆续投产，产能增长远超终端需求增长。一些企业为维持现金流，只能不断降低报价甚至低于成本价销售，这也是近期国内光伏组件报价屡创新低的一个重要因素。”屈放进一步表示，从整体来看，当前光伏产业链博弈加剧，导致部分主产业链企业处于亏损状态。另一方面，随着行业竞争加剧，一些落后产能正在加速出清，缺乏竞争优势的企业或将加速淘汰。

钟宝申表示，预计光伏市场供需错配仍会维持一段时期，但如果未来市场增速放缓，行业竞争的强度将加大，行业集中度也会进一步提升。

加速海外布局

据分析机构Gangtise投研预测，2024年全球光伏市场装机规模预期为520GW，其中中国240GW，剩余为海外市场。国泰君安国际发布研报称，中东、非洲、印度等新兴市场新能源转型加速，有望支撑2024年海外新增光伏装机。

另据《证券日报》记者了解，在行业整体承压的背景下，不少光伏头部企业正在加速“出海”。

工信部、中国光伏行业协会发布数据显示，今年上半年我国光伏组件出口量同比增长近20%。欧洲仍然是我国最大的组件出口市场，巴基斯坦、印度、沙特分别跃升为我国第二大、第四大和第五大组件出口国。

《证券日报》记者从隆基绿能了解到，除了欧洲市场，公司在海外市场已经陆续获得亚太多个国家和地区的BC组件订单。

“当前新兴市场经济处于快速增长势头。这些地区想要经济发展，就必须要有足够的新增电力。但对于一些国家来讲，建设大型电力项目是比较困难的，而光伏项目恰恰具备成本低、建设快、规模可大可小等特点。”钟宝申说。

此外，截至目前，已有包括TCL中环、晶科能源、远景科技、钧达股份、天合光能等在多家企业，近期陆续宣布在中东地区投资建厂。

除中东地区外，光伏企业也在积极布局其他市场。例如，阿特斯已在美国建立了5GW的N型新技术光伏组件工厂和15GW高效N型电池片项目。

“光伏企业的海外布局不仅可以帮助企业规避一定的市场风险，也有助于其扩大全球市场份额。”在屈放看来，随着全球光伏市场的需求不断增长，尤其是新兴市场的需求增长，有望使光伏企业获得新的业务增长空间。

风电装机快速增长 中国风电企业拓展海外市场

■本报记者 冯思婕

9月23日，国家能源局发布了1月份至8月份全国电力工业统计数据。截至8月底，全国累计发电装机容量约31.32亿千瓦，同比增长14%。其中，风电装机容量约4.7亿千瓦，同比增长19.9%。

另据咨询机构伍德麦肯兹（Wood Mackenzie）八月份公布的数据显示，今年上半年，风电整机商之间的价格竞争态势趋于平缓，机组价格与2023年底持平。从订单情况来看，远景能源在国内市场共收获11.7GW的风机订单，位居榜首；运达股份紧随其后，并以11.4GW的风机订单，位居陆上风电新签订单量首位；金风科技则首次领跑海上风电市场，上半年共获2.3GW海上风机订单。

对此，金风科技方面表示，今年上半年，国内风电机组市场招标总量达66.11GW，同比增长47.88%。其中，陆上风机招标量为60.74GW，海上风机招标量为5.37GW。此外，随着技术进步及风电大型化的发展，6MW及以上机型正成为招标市场的主流。

沙利文大中华区合伙人兼董事总经理贾庞在接受《证券日报》采访时表示，国内风电项目的风机绝大多数由国内风电整机企业供应。大量风电项目成功稳定的运行，不仅证明了国内风电整机企业的产品质量和技术实力，也为企业不断优化产品和技术提供了宝贵的运营数据和经验。

运达股份近期在接受投资者调研时表示，此前，公司已在东南亚、东欧、中亚、南美等区域获得订单，今年公司又在中东地区实现市场突破，已获得部分风电项目订单。同时，公司已启动与国外大型能源集团的合作，未来将加速全球战略布局，加大海外客户开拓力度，提升海外订单规模，打造公司未来盈利增长点。

金风科技表示，当前，公司已在中东、北非、中亚、南美、欧洲等多个地区实现了项目签约。

贾庞认为，国内风电制造产业链已较为完善，主轴、铸件、叶片、塔筒等零部件国产化率已经非常高，齿轮箱、海缆、轴承等零部件的国产化替代也在加速，“因此在供应链稳定性、制造成本等方面，国内风电整机企业在拓展海外市场上相比部分海外企业更具优势。”

9月内154家科创板公司获机构密集调研 电子、机械设备等行业受关注

■本报记者 吴文婧

科创板公司的投资吸引力正不断增强。Choice数据显示，截至9月24日，9月份以来已有154家科创板公司累计接待调研机构达3966家，其中，5家公司接待的机构数量过百家。

具体来看，机构投资者9月份以来密集调研的科创板上市公司，主要集中在电子、机械设备、医药生物等先进制造业板块，分别为50家、34家与23家。

在机构调研榜单中，9月份以来，联影医疗最受关注，累计参与调研该公司的机构数量达311家，

排名第一。

浙江大学管理学院特聘教授钱向劲向《证券日报》记者表示，“硬科技”企业的逐步崛起，使得科创板的投资价值日益凸显。获机构投资者密集调研的科创板上市公司，除了其在行业符合国家战略方向，行业发展前景受市场看好外，还基于这些公司具备核心技术，且积极创新，成长性强，在行业竞争中处于领先地位。

“从数据来看，机构调研科创板上市公司热情高涨，反映出了科创板公司对投资的吸引力在增强，市场资金看好这些公司的发展

前景。”传播星球App联合创始人、注册国际投资分析师付学军向《证券日报》记者表示。

从细分领域（申万二级分类）来看，受机构关注度最高的是电子行业中的半导体领域，共涉及38家上市公司，累计获1149家机构调研。

智帆海岸机构首席顾问梁振鹏向记者表示，科创板上市公司销售增幅已连续8个月实现同比增长，行业复苏明显且需求旺盛。除了技术进步、市场需求增长，政策支持推动行业向好外，随着全球半导体产业分工合作进一步加强，中国半导体产业将持续受益于全

球产业链的调整和优化。

《证券日报》记者注意到，在接待机构调研时，杰华特被问及汽车模拟芯片的国产化趋势以及未来的市场格局；联影医疗被问及未来并购规划，产品海外销售预期等内容；浙海德曼就高端数控机床的研发、经营情况及行业空间与机构展开交流。

对于机构调研科创板上市公司时关注的重点，付学军表示，对科创板公司而言，其技术实力、市场需求、战略规划往往被重点关注。机构除了通过了解公司核心技术、产品竞争力、市占率以及经营策略等判断成长

性外，还会从行业前景等方面综合评价公司的长期发展潜力。

另据了解，上市公司分红计划和股权激励计划也成为机构关心的话题，多家科创板公司在接待调研时被问及股东回报方案。

“分红是投资者获取回报的一种关键方式，上市公司分红政策的稳定实施，往往被视为其财务状况稳健、现金流充裕的积极信号。”钱向劲表示，随着科技成果的加速转化，科创板公司的高分策略将进一步提振投资者的信心，从而吸引更多寻求长期稳健回报的“耐心资本”进入市场。