

光伏拉动EVA需求增长 资本加码布局扩产

本报记者 陈家运 北京报道

在光伏装机放量拉动下,国内EVA(乙烯-醋酸乙烯酯共聚物)市场需求旺盛,价格开启上涨模式。

Wind数据显示,截至2月13日,国内EVA市场均价达到17400

元/吨,相比年初均价14500元/吨,区间涨幅达20%;相比春节前均价15400元/吨,区间涨幅约13%。

“在碳中和战略目标指引下,火电规模将逐渐减少,释放的容量份额逐步被光伏、风电等可再生能源替代,这是一个长期而确定的趋势。”金联创塑料分析师金

德霞在接受《中国经营报》记者采访时表示,EVA价格上涨主要源于下游光伏产业高速增长。

基于光伏产能释放背景下的乐观需求预期,EVA行业目前已吸引了大量资本布局。包括海优新材(688680.SH)、东方盛虹(000301.SZ)等胶膜企业纷纷扩产。



近年来,随着光伏产业的快速发展,EVA产品供应大幅增加。图为工人在内蒙古达拉特旗100MW光伏治沙农牧综合示范项目建设现场安装光伏板。视觉中国/图

市场价格上涨

近期,多家EVA胶膜公司还传出拟上调产品售价的消息。

EVA是一种由乙烯和醋酸乙烯酯共聚反应制得的复合材料,被广泛应用于光伏胶膜、发泡鞋材、电线电缆、热熔胶、涂覆料等领域。

EVA胶膜是光伏组件的组成部分之一,其以优异的封装性能、良好的耐老化性能和低廉的价格,占据了50%以上的市场份额,是目前使用最为广泛的太阳能电池封装胶膜材料。

进入2月,国内EVA胶膜市场价格开启上涨模式。Wind数据显示,截至2月13日,国内EVA市场均价达到17400元/吨,相比年初均价14500元/吨,区间涨幅

达20%;相比春节前均价15400元/吨,区间涨幅约13%。

近期,多家EVA胶膜公司还传出拟上调产品售价的消息。

福斯特(603806.SH)相关人士近日表示,公司在2月初调整EVA胶膜出货价格,涨幅在10%左右。根据目前行情初步预计,公司2023年一季度业绩环比或将有所改善。

同时,深圳燃气(601139.SH)方面也表示,子公司斯威克已在近日对EVA胶膜进行调价,平均上调10%左右。

金德霞告诉记者,EVA产品

价格增长主要是下游光伏行业需求继续明显提升,作为EVA产品主要的下游消费领域,光伏产业高速增长也带动了EVA行业的需求增长。

国信证券研报显示,2023年,光伏新增装机需求乐观,EVA新增需求量有望较2022年增长50万吨(2022年EVA消费量约为270万吨,增长30%),高端光伏料供需仍将维持紧张格局;2025年前,全球范围内只有两套装置合计55万吨产能投产,同时光伏行业需求继续明显提升,预计2023~2024年EVA产品价格仍处于上涨通道。

仍存供需缺口

未来两年新增产能有限,下游需求保持较快增长,预计2023年EVA光伏料供应仍处于偏紧状态。

2022年,国内的光伏产业无论是在制造端产量、装机规模,还是出口额、产值方面,均呈现大幅增长,创造了新纪录。

其中,2022年我国光伏多晶硅、硅片、电池片、组件产量分别为82.7万吨、357GW、318GW和288.7GW,分别同比增长63.4%、57.5%、60.7%和58.8%。光伏制造端产值(不含逆变器)超1.4万亿元,同比增长超95%。

另外,光伏市场应用也在持续扩大。2022年,我国光伏新增装机87.41GW,同比增长59.3%。其中,集中式光伏新增36.3GW,同比增长41.8%;分布式光伏新增51.1GW,同比增长74.5%。

近年来,随着光伏产业的快速发展,EVA产品供应大幅增加,中国已成为全球EVA产量和消费量最大的国家。

金联创数据显示,2022年,EVA总产量167.08万吨,比2020年产量增长125.51%,比2021年产

量增长65.82%。2022年,EVA总产量为215万吨,较2021年增加67.8万吨。2022年上半年,浙江石化30万吨/年装置、中科炼化10万吨/年装置产能释放,联泓新科装置扩能5万吨/年;2022年下半年,天利高新20万吨/年装置投产,台塑宁波装置扩能2.8万吨。随着这些装置产能释放及扩能,供应量大幅增加。

民生证券预计,2023年,全球光伏装机将超350GW,同比提升超40%。在保守、中性、乐观预期下,2023年光伏胶膜总需求量分别为37.6亿平方米、38.8亿平方米、39.9亿平方米;2025年光伏胶膜市场需求量有望超过60亿平方米。

华创证券研报分析认为,预计2022~2025年光伏对EVA树脂的需求分别为105万吨、124.3万吨、151万吨、178.1万吨。而EVA树脂扩产周期长,供给放量节奏慢,EVA树脂厂家从开工到投产的周

期均在3年以上,至2023年底行业新增产能非常有限。

华创证券研报显示,EVA树脂每年进口替代空间为100万吨左右。在此供需背景下,预计EVA树脂近两年存在较大的供需缺口。

金德霞告诉记者,2022年EVA进口总量为120.22万吨,较2020年进口量增加2.54万吨,与2021年相比增加8.55万吨。2022年较2021年产能增加67.8万吨。尽管国内产能增加,但进口量并未减少,主要原因在于:一方面光伏行业需求支撑;另一方面2022年下半年国内石化企业装置检修较多,供应减少,尤其是光伏料供应偏紧,进口货源大幅增加,2022年EVA进口量创历史新高。

联泓新科(003022.SZ)方面表示,1GW光伏组件对应EVA粒子需求约0.5万吨。未来两年新增产能有限,下游需求保持较快增长,预计2023年EVA光伏料供应仍处于偏紧状态。

资本扎堆入局

2023年,光伏EVA价格有望上涨至2万元/吨以上,企业盈利有望修复。

在高需求背景下,今年多家上市公司纷纷布局扩产。

2月14日,海优新材公告称,公司拟签订项目投资合同,在上饶经济技术开发区投资建设20GW光伏胶膜产品生产项目。生产光伏配套用POE、EVA、白色胶膜等产品。此前的2022年6月,海优新材已通过发行可转债方式,在浙江嘉兴、江西上饶投资建设两大项目,产品均以EVA胶膜、POE胶膜为主。

海优新材方面表示,项目达产后将形成两亿平方米的胶膜年产能。提升公司整体产能将对未来经营业绩、市场拓展、品牌影响力提升等产生积极影响。

另外,2月4日,深圳燃气公告显示,其控股子公司斯威克拟在盐城设立全资子公司,投资新建年产4.2亿平方米光伏封装胶膜项目。1月30日,绿康生化(002868.SZ)披露的对外投资计划显示,全资子公司拟在海宁市黄湾镇投资建设年产8亿平方米光伏胶膜项目,项目总投资60亿元,全部达产100条胶膜生产线后,年销售额将达100亿元,税收2亿元。

1月17日,东方盛虹公开表示,公司EVA产能30万吨,光伏EVA权益产能排名全球第一,计划EVA新增产能75万吨,将在2024年年底开始逐步投产。

另据宝丰能源(600989.SH)方

面透露,该公司EVA项目(25万吨/年EVA装置)按既定计划有序推进,将于2023年8月建成投产。

东方财富证券指出,光伏产业链价格中枢下移激发巨大装机需求,预计2023年全球新增装机超350GW,带动光伏EVA需求大增。EVA新产能建设和爬产周期较长,平均扩产周期长达6年,下一轮产能集中投放预计在2025~2026年,短期内EVA光伏料供需平衡。春节后随着光伏组件厂排产和开工逐步提升,同时叠加发泡和电缆料需求回暖,2023年光伏EVA价格有望上涨至2万元/吨以上,企业盈利有望修复。

电气风电换帅 海上风电龙头如何决胜平价时代

本报记者 宋琪 吴可仲 北京报道

2月21日,上海电气风电集团股份有限公司(以下简称“电气风电”,688660.SH)发布公告称,公司

第二届董事会在当天已选举乔银平担任第二届董事会董事长。

此前,在2月3日晚,上海电气集团旗下三家上市公司——电气风电、上海机电(600835.SH)及

海立股份(600619.SH)同时更新董事会决议公告,宣布通过内部交叉调岗的方式调整上述三家企业董事长。

在电气风电人事之变的背

后,风电行业已迈入全面平价新阶段。在此阶段,补贴消退,微利成为常态,风电整机制造的赛道逐渐成为考验企业硬实力的红海。

实际上,在平价元年,电气风电已遇挑战。其业绩预告显示,2022年,电气风电净利润转盈为亏,预计亏损2.9亿元至3.5亿元。在此背景下,继任的电气风

电掌舵人该如何驾驶好这艘大船?电气风电如何平稳驶过这一新阶段?在不断加剧的行业竞争中,电气风电能否赢得王者为王的未来?

海上龙头的“新掌舵”

电气风电成立于2006年,于2021年5月通过分拆上市的方式登陆科创板,成为上海电气下属独立风电核心业务上市平台。其主营业务包括风力发电设备设计、研发、制造和销售,后市场配套服务以及风资源的评估和风电场的开发。

对于一般投资者而言,上述简介的信息量与其他简介别无二致,但对于电气风电前任董事长缪骏而言,每个字节的分量都是沉甸甸的,因为他几乎亲历并见证了电气风电所有发展和成长。

天眼查显示,缪骏和电气风电的连接最早可追溯到2007年,彼时公司初立,缪骏职位也只是公司产业发展部主管,在此后的十余年中,缪骏从部门主管一路升至公司董事长,电气风电也逐步成为国内甚至全球的海上风电龙头。

根据中国可再生能源学会风能专委会(CWEA)数据,2015~2021年,电气风电的海上风电新增装机量连续7年全国第一,2021年甚至超越传统海上巨头西门子歌美飒,坐上全球海上风电整机商“头把交椅”;截至2021年底,其海上累计装机容量已达到851.4万千瓦,国内市场占有率超过30%。

2021年,在海上风电抢装行情的推动下,电气风电业绩创新高,其全年营收达239.72亿元,同比增长15.89%;净利润达5.07亿元,同比增长21.68%。

然而,最后的抢装过后,自2022年开始,风电行业正式迈入全面平价阶段。在平价元年,行业竞争愈加激烈。各大整机商一边卷技术,一边卷价格,在新机型不断刷新单价容量最高纪录的同时,风机也在不断更新价格底线。

金风科技(002202.SZ)业绩演示材料显示,2022年9月,风电机组投标均价已降至1808元/kW,相比2021年同期降低24.7%,相比2020年同期降低44.37%。与此同时,海上风机降价提速,2022年,海上风机最低报价为3282元/kW(含塔筒),但在2023年1月11日开标的中电建16GW风力发电机组集采项目中,海上风机最低报价已经跌破2400元/kW。

就在行业全面平价、企业激战正酣时,电气风电出现高层人事变动。

根据公告,2月3日,缪骏辞去电气风电所有职务,调任至海立股份任总经理(法定代表人)。2月10日,电气风电发布董事会决议公告,宣布聘任王勇任公司总裁(此前为副总裁)。2月21日,乔银平正式接替缪骏,成为电气风电新一任董事长。

电气风电为何在此时进行高层变动?此次的人事变动主要出于哪些方面的考量?新任董事长及总裁履新后,电气风电的经营策略和发展目标是否会相应调整?针对上述问题,截至发稿,电气风电方面未向《中国经营报》记者作出回复。

决胜平价时代

电气风电的未来仍需时间的检验,但眼下,其新掌舵人就面临不小的挑战。

电气风电已经遇到了平价时代的第一道坎。其业绩预告显示,2022年,公司经营业绩大幅下降,预计2022年度归属于上市公司股东的净利润将亏损2.9亿元至3.5亿元,扣除非经常性损益后,净利润亏损规模将达到4.38亿元至4.98亿元。

对于业绩亏损的原因,除因2021年装机基数较高及疫情影响项目进度,导致营收规模下降之外,新订单出现的合同亏损是主要原因。电气风电公告显示,由于2022年风机市场招标价格持续走低,公司新接产品销售订单价格较上年同期有所下降,但产品成本在短时间内下降的速度和幅度不足,2022年部分新接产品销售订单预计成本超过收入。

电气风电方面表示,根据会计准则的有关规定,公司按预计亏损超过已计提的存货跌价的部分,拟计提其他流动负债6.7亿元至7.2亿元,综合考虑本期转回等因素之后,预计2022年度利润总额将减少5.8亿元至6.3亿元。

业内专家告诉记者,在风机大型化、行业供应链成熟度提升以及市场规模扩大的情况下,机组降本可以有计划、有节奏地进行。

同时,某整机制造企业高管



在电气风电人事之变的背后,风电行业已迈入全面平价新阶段。图为正在建设的福建漳州全国首个超大单机容量海上风电项目。视觉中国/图

向记者表示,由于投标与项目执行之间存在时间差,在行业低价阶段,以时间换利润的方式行得通。具体而言,依托技术的进步和有效的供应链管理,招投标时的低报价是有机会在落地执行时挤出利润空间的。

这意味着,对于电气风电而言,当务之急是尽可能地提效降本,打开毛利空间。电气风电在接受机构调研时表示,目前公司海上产品毛利率优于陆上。未来主要通过成本端和业务端优化公司的盈利水平。

具体来说,在成本端,一方面

利用自身技术优势推动成熟产品升级和新产品向大型化发展;另一方面推进技术穿透布局,从叶片、驱动链等关键核心零部件入手,从设计技术和制造工艺等方面增强公司对关键核心零部件技术和供应链的掌控能力。同时,公司也将通过精益制造、高效物流、数字化管理等各类措施持续优化经营,提升运营效率,进一步降本降费;在业务端,公司继续坚持以风电业务为战略支点,积极拓展风资源开发业务,提升后市场服务业务占有

值得一提的是,西南证券在

研报中表示,从2022年招标量来看,行业层面海风发展长期向好,招标量大幅增长打开市场空间,电气风电作为龙头仍具备较强技术平台优势,有望随行业复苏实现业绩趋稳向上。

根据2022年国内海风招标量以及IRENA预测,2023年海上风电国内装机量将重回10GW级别,海外装机量2024年开始有望突破7GW。同时,电气风电在手订单充足,截至2022年9月底,其新增订单4.90GW,其中已中标尚未签订合同的订单2.17GW,累计在手订单10.88GW。