

“十四五”新能源规划目标或上调 光伏行业需求将持续改善

□本报记者 刘杨

光伏装机或较快增长

摩根士丹利日前发布报告预计,中国将上调“十四五”可再生能源比例的规划,非化石能源将设定为2020年达到15%,2030年将达到20%。该规划上调将大力推动国内光伏装机量,基于2025年国内非石化能源比例达到18%及2030年达到20%比例测算,预计未来每年光伏新增装机有望达到55GW至60GW。

4月9日,国家能源局发布《关于做好可再生能源发展“十四五”规划编制工作有关事项的通知》,决定未来五年新能源发展走势的“十四五”规划工作正式开展。根据计划,今年9月底前应完成《可再生能源发展“十四五”规划研究》报告,11月底前形成《可再生能源发展“十四五”规划(征求意见稿)》,2021年3月底前需形成国家《可再生能源发展“十四五”规划(送审稿)》。

兴业证券表示,如果非化石能源占一次能源消费比例上调较大的话,光伏产业将不再是一个周期性产业,而是一个完全成长性的产业。目前非化石能源占一次能源消费比例为15.3%,若2025年这一指标定为17.5%,则光伏年化需求将达到60GW至70GW,如果达20%,则可达195GW至105GW。

“十四五”新能源规划目标对光伏行业最直接的影响,就是光伏装机量的规划。国金证券认为,“十四五”期间光伏装机持续较快增长是大概率事件。在行业基本面扎实、第四季度高景气大概率延续的基础上,光伏板块龙头股有广阔上涨空间。

阳光电源董事长曹仁贤表示,“十四五”期间,每年安装60GW光伏和30GW风电是大概率事件,这还仅是一个保守的估计。

四季度有望迎来装机潮

上半年,光伏板块上市公司已交出靓丽的“中考”答卷。Wind统计数据显示,在A股55家光伏概念上市公司中,48家公司上半年实现盈利,占比高达87%。其中,



新华社图片

7月以来,WIND光伏指数累计上涨20.94%至2574.83点,跑赢大盘。9月14日光伏板块再度大涨,珈伟新能、青岛中程、晓程科技收盘封住涨停板,晶澳科技、爱康科技、隆基股份涨幅超过4%。

分析人士指出,此轮上涨的主要原因是市场预期“十四五”新能源规划目标将上调,这一预期催化了光伏板块的市场表现。受今年第四季度“抢装潮”等因素影响,下半年光伏行业需求将持续改善。

37家公司实现净利润同比增长。

展望下半年,业内普遍认为抢装潮来临将持续改善行业需求。中国光伏行业协会秘书长王勃华表示,上半年光伏行业表现不错。在竞价、平价、户用等项目驱动下,下半年国内光伏市场将实现恢复性增长,四季度有望迎来装机高潮。

西部证券指出,上半年受益于下游客户密集扩产,(相关光伏产业链)公司在手订单充足,光伏行业中的电池片和组件设备企业实现较快业绩增长,下半年相关企业业绩增长有望提速。

通威股份表示,随着下游硅片企业新增产能如期释放,高纯晶硅供应愈发紧

张,价格明显上扬。下半年公司将顺应市场需求,继续保持满负荷生产。目前公司高纯晶硅月产量已超过8000吨,产能持续提升,消耗指标持续下降,单晶硅占比95%以上,并能实现N型料的批量供给。在建的乐山二期和保山一期项目合计超过8万吨产能,预计将于2021年建成投产,可进一步扩大公司高纯晶硅的竞争优势。

下游龙头企业积极扩产

今年8月以来,爱旭科技、天合光能、晶澳科技等多家光伏企业公布扩产规划。同时,通威股份、天合光能、东方日升均在积极推动210mm大硅片的研发与产业化,积极推进度电成本下降。

事实上,今年以来光伏龙头企业就已加快扩产布局。据中国证券报记者不完全统计,今年上半年通威股份、亿晶光电、晶澳科技、东方日升、爱旭股份、协鑫集成等多家披露了扩产计划。这些扩产计划涉及硅片、电池片、组件以及材料等多个环节,其中以组件扩产最为突出。中环股份、晶科能源、东方日升等公司均公告了组件扩产计划,其扩展的组件总产能超过

200GW。

西部证券预计,未来光伏龙头企业的产能优势将愈发明显,各环节集中度有望提升。

9月8日福斯特公告称,公司拟通过自筹资金的方式进行年产2.5亿平方米光伏胶膜和年产1.1亿平方米光伏背板项目的投资,项目计划由嘉兴经济开发区设立的全资子公司实施,预计投资10.2亿元。这是福斯特今年第二次公布光伏胶膜产能扩张计划。今年2月,福斯特公告称,将通过自筹资金投资16亿元建设5亿平方米的光伏胶膜项目。

8月9日爱旭股份公告,拟在未来五年投资200亿元进行扩产,高效太阳能电池产能将达到60.8GW,是2019年底产能的6.61倍。

扩产项目超百亿的项目频频出现。通威股份拟在四川乐山、成都两地投资建设高纯晶硅、高效太阳能电池及配套项目,计划分别投资35亿元和200亿元。晶科能源也宣布,公司拟在浙江义乌、江西上饶、浙江海宁的三个生产基地,分别计划投资110亿元、135亿元、105亿元,用于硅片、电池和组件各个环节的产能扩产。

节能环保及新能源产品的生产制造商提供高端全自动智能装备及整体解决方案。

公司表示,宁德时代是公司下游的重要客户,具备行业内较强的竞争优势,双方通过本次战略投资,有助于加强锂电设备直接采购的产业链协同,并通过技术合作实现产品的技术升级和生产工艺的迭代创新。同时,宁德时代拥有全球范围内广泛的新能源汽车行业资源,其全球化布局与公司的全球化发展方向也高度吻合,未来双方将加强在全球范围内的资源协调,为公司业务拓展提供战略支撑和面向全球的商务协同。

在合作领域与目标方面,未来双方将在宁德时代直接采购公司产品、共同开发新技术和新产品、支持公司参与宁德时代的产业链合作等领域开展多维度合作,且双方可以根据具体合作需要进一步扩大合作领域。在合作领域协同发展,进一步提升公司的内在价值,提高公司的整体盈利水平,实现互利共赢的战略目标。

营能力,将成为物业公司实力比拼的关键。

中国证券报记者调研发现,目前不少一线城市地产开发项目都不再使用自有物业,而是选择第三方独立物业进行已售楼盘的物业运营。知情人士指出,开发商选择第三方物业,一方面可能和自有物业区域性较强有关,也就是说自有物业无法覆盖到开发区域,或者覆盖成本较高;另一方面,和开发项目的物业配备有关,有的项目在开发时规定配备高端物业管理,对物业提出更高的要求。

业内人士表示,随着老旧小区改造进入加速期,各地老旧小区改造后的日常维护成为关注焦点。而维护老旧小区改造成果的关键在于物业公司的人驻,在老旧小区改造运营成本预算整体较低的背景下,知名物业公司如何在抢占市场的同时,保证企业能通过老旧小区改造项目实现盈利和正向发展,是当下很多物业管理公司需要考虑的重点。

华中科技大学落实校企改革 拟公开征集华工科技天喻信息股份受让方

□本报记者 段芳媛

天喻信息、华工科技9月14日晚间双双公告,公司股东拟协议转让公司股份并公开征集受让方,此次协议转让或导致公司控股股东和实际控制人发生变更。

天喻信息和华工科技的实际控制人均为华中科技大学。此次天喻信息和华工科技股权转让,是华中科技大学落实校企改革动作。

华中科技大学通过产业集团和华工创投持有天喻信息29.57%的股份。此次产业集团、华工创投拟通过公开征集受让方的方式,分别协议转让持有的天喻信息1157.29万股、9412.63万股股份,分别占公司总股本的2.69%、21.89%。此次公开征集转让股份的转让价格不低于10.27元/股。转让完成后,产业集团、华工创投分别持有天喻信息1285.87万股、860.11万股,持股比例分别为2.99%、2%。

华中科技大学通过产业集团持有华工科技股份24亿股,占华工科技总股本的23.91%。此次产业集团拟通过公开征集受让方的方式协议转让其持有的华工科技1.91亿股股份,占公司总股本的1.9%。此次公开征集转让股份的转让价格不低于22.44元/股。

华工科技、天喻信息均在公告中要求,意向受让方应保持上市公司现有主营业务不发生重大变化,保证上市公司发展战略的稳定性和延续性,并提出具体有效的措施或方案;应保持上市公司经营管理团队和核心员工队伍的整体稳定,充分保护员工合法权益,并制定具体有效的经营管理团队激励方案或长效激励措施;应积极配合华中科技大学实施校园企业体制改革相关工作,保证校方职工在企业稳定就业,以及能够利用自身和上市公司在行业、资本等方面的资源优势,通过必要的方式持续促进高校科技成果转化和开展校企合作,并提出具体有效的措施或方案。

2018年5月11日,中央全面深化改革委员会第二次会议审议通过了《高等学校所属企业体制改革的指导意见》,要求高等学校所属企业体制改革,坚持国有资产管理体制改革方向,尊重教育规律和市场经济规律,对高校所属企业进行全面清理和规范,理清产权和责任关系,分类实施改革工作,促进高校集中精力办学、实现内涵式发展。这也是此次华中科技大学转让旗下两家公司上市公司股权的缘由。

中国科技管理研究院邵鲁宁接受中国证券报记者采访时曾表示,高校企业改革的核心是建立真正的现代企业制度,高校企业转移给国有资产管理部門是未来相对明确的方向,“高校应该集中精力做好教学科研,企业应该由社会相关专业人士去经营管理”。

传闻搅动第三代半导体炒作 聚灿光电收到交易所关注函

□本报记者 吴科任

9月14日晚,继乾照光电之后,另一只第三代半导体概念热门股聚灿光电收到交易所下发的关注函。关注函要求,聚灿光电说明近期股价涨幅与公司经营业绩等基本面情况是否匹配,并结合公司业务生产经营情况、股价走势、技术应用更新及资金周转风险等情况,进行充分的风险提示。

股价涨幅与业绩偏离较大

关注函表示,聚灿光电上半年实现扣非净利润-2669.74万元,去年同期为-932.17万元;公司上半年计入当期损益的政府补助金额为4773.96万元,为上半年利润的主要来源之一。9月3日至9月14日,公司股价累计涨幅达125.98%,与同期创业板综指涨幅和公司上半年业绩情况偏离较大。创业板公司管理部对此表示高度关注。

首先,关注函要求聚灿光电说明上半年扣非后净利大幅下滑的主要原因及与同行业公司业绩的对比情况,公司产品和技术应用是否发生重大变化、是否具有明显行业优势以及对公司的影响情况。

聚灿光电主要从事化合物光电半导体材料的研发、生产和销售业务,主要产品为GaN基高亮度LED外延片、芯片,产品主要应用于显示背光、通用照明、医疗美容等中高端应用领域。

其次,关注函要求聚灿光电详细说明公司近期接待机构和机构投资者调研的情况,是否存在违反公平披露原则的事项。

第三,关注函要求聚灿光电核查公司控股股东、实际控制人、董监高人员、持股5%以上股东及其一致行动人最近1个月买卖公司股票的情况,未来3个月内是否存在减持计划,是否存在内幕交易、操纵市场、违规买卖公司股票的情况,并报备交易明细和自查报告。

股价大涨期间,重要股东顺势减持。聚灿光电9月10日公告,公司近日收到持股5%以上股东兼董事徐英盖发出的《关于股份减持计划实施进展的告知函》。截至9月10日,徐英盖本次减持计划累计减持218.50万股,减持数量已过半。其中,9月3日至9月10日,徐英盖减持了68.50万股。

第三代半导体处于发展初期

聚灿光电等个股的炒作源自一条市场传闻,即我国计划把大力支持发展第三代半导体产业写入正在制定中的“十四五”规划,计划2021年至2025年在教育、科研、开发、融资、应用等各个方面,大力发展第三代半导体产业。

区别于第一代的硅(Si)和第二代的III-V族化合物,第三代半导体的材料主要分为碳化硅SiC和氮化镓GaN,其具有更高的禁带宽度、高击穿电压、电导率和热导率,在高温、高压、高功率和高频领域可替代前两代半导体材料。凭借这些性能优势,第三代半导体可广泛应用于能源、交通、信息、国防等众多领域。

目前,国内厂商已经布局了第三代半导体的设备、衬底、外延和器件全产业链环节。据集邦咨询不完全统计,今年1-8月,国内所披露新开工以及新签约第三代半导体产业项目的投资总额超过450亿元。三安光电、露笑科技、华润微、赛微电子、闻泰科技、士兰微、扬杰科技等一众上市公司均有布局。

相比第一代半导体,第三代半导体市场体量有限,但增长较快。根据Omdia数据,到2020年底,全球SiC和GaN功率半导体的销售收入预计为8.54亿美元,到2029年有望超过50亿美元。

国信证券提示,由于第三代半导体处于发展初期,很多优秀公司暂未上市。而相关上市公司大多数处于研发阶段,或者产品处于推广初期,对上市公司收入贡献很小。光大证券表示,碳化硅长晶技术难度较高,良率提升困难,如果碳化硅生产良率不及预期,第三代半导体应用普及速度面临不及预期的风险。

引入战投宁德时代 先导智能拟定增募资不超25亿元

□本报记者 崔小粟

宁德时代投资产业链优质上市企业一事有了最新进展。9月14日晚,先导智能发布定增预案称,公司拟募资不超25亿元,投资于先导高端智能装备华南总部制造基地项目等5个项目,发行价格为36.05元/股,宁德时代拟认购此次发行的全部股份。若按照本次发行股份数量上限测算,本次发行完成后,宁德时代将持有公司6934.81万股股份,占发行后总股本的7.29%,成为公司战略投资者。

宁德时代成为战略投资者

根据公告,本次向特定对象发行股票的发行价格为人民币36.05元/股,不低于定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价的80%。

本次发行的股票数量不超过6934.81

万股,且未超过本次发行前公司总股本的30%。宁德时代以现金方式认购本次向特定对象发行的股票,锁定期三年。

根据公告,本次发行的募集资金总额不超过25亿元,将用于先导高端智能装备华南总部制造基地项目、自动化设备生产基地地能级提升项目、先导工业互联网协同制造体系建设项目、锂电智能制造数字化整体解决方案研发及产业化项目及补充流动资金。

关于对公司股东结构的影响,公司表示,本次发行前后,上市公司的控股股东均为欣导投资,实际控制人均为王燕清。本次发行不会导致公司控制权发生变化。

在股东分红回报方面,公司表示,已经制定了《无锡先导智能装备股份有限公司未来三年(2019-2021年)股东回报规划》。主要包括,原则上公司每年度实施一次利润分配,且优先采取现金方式分配股利。公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后,每年向股东现金分配股利不

低于当年实现的可供分配利润的20%。在确保足额现金股利分配的前提下,公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。

开展多维度合作

8月11日晚,宁德时代发布公告,拟围绕主业,以证券投资方式对境内外产业链上下游优质上市企业进行投资,投资总额不超过190.67亿元,其中境外投资总额不超过25亿美元。

宁德时代表示,此次投资范围具体包括境内外产业链上下游相关上市公司的股票、可转换债券以及其他权益类投资品种;投资方式包括但不限于新股申购、二级市场证券买入、集合竞价、协议转让、大宗交易、参与定向增发等法律法规允许的方式。

公开资料显示,先导智能专业从事高端自动化成套装备的研发设计、生产销售,为锂电池、光伏电池/组件、3C、薄膜电容器等

独立运营是核心

今年以来,头部房企带头分拆旗下物业公司上市已经成为一种趋势。近期,华润、远洋旗下物业子公司递交招股说明书。中国恒大、阳光城、朗诗、融创等多家知名房企也对外明确分拆物业子公司的意向。

地产观察人士指出,物业分拆上市后,不可能再完全依附地产母公司生存,积极开拓新的市场项目、尽快摆脱依赖地产母公司生存现状,将是分拆后物业公司的当务之急。

根据西南证券统计,2020年上半年,核心物管公司开始全面走向市场化运营,第三方项目面积占比由2016年的18%提升至2020上半年的44%。从上述数据可以看出,近年来物业公司独立运营能力有较大改观。在分拆上市前,地产母公司开发项目是物业公司重要的业务来源。随着物业公司独立分拆上市,第三方项目占比大为提高。独立运

32.1,中位值为28.5;2021年21家典型物业公司PE值平均值为23.3,中位值为20.7。相比地产公司,物业公司上市后的估值整体较高。

中国证券报记者梳理发现,物业类公司PE值高于地产公司在很多龙头公司中尤其常见。以碧桂园为例,Wind数据显示,截至9月14日收盘,碧桂园的市盈率约为4.82,碧桂园服务的市盈率约为76.71。

从物业公司上半年业绩看,已上市物业公司盈利能力整体较强。西南证券研报显示,2020年上半年物业板块实现营业收入合计390亿元,同比大幅增长32%;实现归母净利润合计53亿元,同比大幅增长49%,物业板块盈利能力持续提升。2020年上半年,物管板块加权平均毛利率为26.2%,较2019年提升0.9个百分点;加权平均净利率为14.1%,较2019年提升1.8个百分点。2020年上半年,物管板块加权平均费用率达8.5%,较2019年下降1.6个百分点。

高估值诱惑 房企扎堆分拆物业上市

□本报记者 董添

今年以来,不少大型房企旗下的物业管理公司纷纷递交IPO招股说明书,扎堆进行分拆上市。

中国证券报记者从多方了解到,物业公司分拆上市后,市盈率相比地产业务主体增加了数倍不止,估值整体提升是这类公司分拆上市的重要原因。此外,分拆上市会提升物业公司的知名度和品牌影响力,促进物业公司业务独立,拿到更多非自主开发类的项目。

估值高成吸引力

Wind数据显示,30家物业管理公司2019年PE值平均值为44.8,中位值为41.5。克而瑞证券研究院对21家典型物业管理公司2020年和2021年的PE值进行预测显示,2020年21家典型物业公司PE值平均值为