

逾七成A股光伏公司三季报净利润增长

光伏行业回暖 四季度有望迎来需求旺季

□本报记者 刘杨

根据Wind数据,截至11月1日,A股光伏概念板块57家上市公司三季报已全部披露完毕。其中,42家公司实现净利润同比增长,占比逾七成,光伏行业基本面依然良好,行业持续高景气。

分析人士指出,受益于行业需求回暖,且第四季度是抢装季,光伏行业增长确定性高。



新华社图片

部分公司业绩大增

从已经披露的光伏行业上市公司三季报情况看,前三季度归母净利润同比增长超过100%的公司有16家。其中,亚玛顿、振江股份、综艺股份、清源股份、高测股份三季报归母净利润同比增长超过4倍;锦浪科技、晶瑞股份、固德威、精功科技、京运通、珈伟新能、亿晶光电、阳光电源、安彩高科、中信博、天合光能净利润同比增长介于100%至400%之间。

今年上半年,光伏行业不同程度受到疫情影响。下半年以来,伴随疫情缓解下游光伏电站企业加紧开工,中游电池组件企业需求旺盛,传导至上游的玻璃、原材料环节产品销量显著提高,相关上市公司业绩大幅提升。

整体来看,组件类企业喜忧参半。天合光能前三季实现归母净利润8.32亿元,同比增长118.94%。对于业绩变动的主要原因,天合光能表示,报告期内受益于光伏行业的良好发展态势,公司加快技术与产品创新。借助全球化布局及先进产能

中信证券认为,绿色低碳发展,包括光伏、风电、新能源、储能等相关领域将成为未来5年最具发展潜力的方向。

国盛证券表示,假设2025年非化石能源消费占比提升到20%,"十四五"期

受益于太阳能瓦片玻璃产销量大幅提升等因素,亚玛顿业绩增长迅猛。公司前三季度实现归母净利润0.72亿元,同比增长4047%。其中,公司第三季度实现归母净利润0.31亿元,同比增长230%。

作为特斯拉太阳能屋顶项目的供应商,2019年起公司便开始逐步放量向特斯拉提供太阳能瓦片玻璃等。根据特斯拉三季度财报电话会议纪要,特斯拉三季度光伏屋顶出货57MW,同比上升32.56%,

规模化优势,公司光伏产品业务取得增长,营业收入较去年同期较大幅度增长。同时,公司海外高毛利地区的光伏组件业务销售增长显著,对公司净利润的增长做出较大贡献。

组件龙头晶澳科技前三季度实现归母净利润12.91亿元,同比增长85.29%。其中,第三季度实现归母净利润5.9亿元,同比增长95.12%。业绩增长的主要原因是光伏电池组件产品出货量同比增加;新技术的应用普及,提升了产品竞争力;另外,晶澳科技远期外汇实际交割收益和浮

间,光伏所需年均装机为96GW至116GW,风电所需年均装机在38GW至48GW,"十四五"期间风光发展均有望加速。

今年三季度以来,我国光伏行业需求开始回暖,业内预计四季度竞价项目

环比上升111%。兴业证券研报分析称,第三季度以来,光伏玻璃持续紧缺,光伏玻璃价格处于连续上行通道,公司产线持续满产,月销售维持400万平方米左右,玻璃产能利用率维持高位。

光伏逆变器企业固德威业绩持续高增长。固德威前三季实现归属于上市公司股东的净利润1.96亿元,同比增长158.9%。公司在招股说明书中披露的预计值为1.83亿元。

动盈利及收到的政府补助增加。光伏组件企业中利集团业绩不佳。中利集团前三季度净亏损3.27亿元,同比下降1683.21%。其中,公司第三季度净亏损达6627.45万元,同比下降970.59%。公司表示,受疫情影响较大,海外电站施工延缓。

上游的光伏玻璃行业业绩表现靓丽。福莱特前三季度实现归母净利润8.12亿元,同比增长59.94%。其中,第三季度实现归母净利润3.51亿元,同比增长42.59%。方正证券首席电新分析师申建

有望迎来装机并网高峰。国家能源局10月30日发布的数据显示,今年前三季度国内光伏实现新增并网装机18.70GW,同比增长约17%。国信证券预计,未来三年,光伏新增装机将分别为40GW、59GW和64GW,"十四五"期间每年需

固德威的单相组串式逆变器主要用于户用市场,2019年营收占比达到34%;三相逆变器主要用于工商业分布式项目和部分地面电站,2019年营收占比达到44%。安信证券邓永康分析,近年来随着国内户用光伏装机增长以及德国、美国、澳大利亚等国家大力鼓励民众安装屋顶光伏,组串式逆变器需求持续高增。未来随着BIPV的快速发展,需求有望进一步释放。

国表示,2021年光伏玻璃需求将达1115.7万吨,同比增长37.7%。预计2021年全年光伏玻璃原片有效产能2.91吨/日,光伏玻璃需求大于供应,看好2021年光伏玻璃价格。同时,原材料环节的回天新材、三超新材业绩表现靓丽。

光伏逆变器企业整体实现盈利,组串式逆变器企业锦浪科技前三季度实现归母净利润2.1亿元,同比增长188.84%。其中,第三季度实现归母净利润9187万元,同比增长119.86%。此外,科华恒盛、禾望电气等公司前三季度业绩均同比上升。

新增装机量60GW-90GW,保障长期需求。

随着下半年疫情好转,国内竞价、平价项目相继进入开工期。多位业内人士认为,光伏行业显著回暖,伴随抢装潮,第四季度有望迎来史上最旺旺季。

恒大集团拟148.5亿元 转让广汇集团40.964%股权

□本报记者 张军

中国恒大11月1日晚间披露,全资子公司恒大集团、中能(集团)有限公司(简称"中能集团")、新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司(简称"广汇集团")及孙广信签订协议,恒大集团拟将所持广汇集团40.964%股权作价148.5亿元转让给中能集团。

回笼资金

中国恒大表示,出售事宜有助于公司聚焦核心业务,实现长期稳定健康发展。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,恒大集团此举或是为了补充现金流。叠加之前配售股份筹资,可进一步丰富公司现金流。

自今年年初中国恒大确立"高增长、控规模、降负债"的发展战略以来,公司围绕降负债、促销售展开了不少动作。

降负债方面,10月13日中国恒大提前偿还两笔公司债,本息合计114.27亿元;10月20日,全额偿还40亿港元夹层融资;10月23日,提前赎回121.29亿港元优先票据。随着该笔121.29亿港元优先票据提前赎回,中国恒大已将2020年到期债券偿还完毕。降负债可减少利息支出。

中国恒大董事局副主席、总裁夏海钧在2020年中期业绩会上表示,恒大物业235亿港元引入战投,预计将降低净负债率19个百分点。他介绍,分拆优质资产上市、加大销售和回款力度、实现土储负增长是公司降负债的主要措施。

销售方面,中国恒大打折促销和加速推盘并举。9月初,公司推出全线楼盘7折优惠,提出在"金九银十"两个月单月销售额冲刺1000亿元目标。10月8日,公司在哈尔滨、重庆、贵州、青岛、珠海、佛山、包头等地推出了9个新项目。

中国恒大方面披露的数据显示,截至10月8日,公司今年以来累计实现合约销售额5922.5亿元,完成全年6500亿元销售目标的91.1%。

"左手"降负债,"右手"补充现金流。10月14日,中国恒大公告称,拟配售2.61亿股股份,配售价每股16.5港元,净募资42.56亿港元,拟用作现有债务再融资及公司一般营运资金。投资者包括全球最大公募基金Vanguard、挪威央行主权基金Norges Bank、国际知名基金Snow Lake、Key Square、LMR、英国知名保险公司Legal & General。

推动汽车业务发展

2018年9月21日,广汇能源控股股东广汇集团、实控人孙广信和恒大集团签署《战略合作协议》和《投资协议》,由恒大集团向广汇集团原有股东受让股权和增资方式对广汇集团进行投资,投资总额144.9亿元。其中,股权转让金额66.8亿元,增资额78.1亿元。该投资完成后,恒大集团合计持有广汇集团40.964%股权。

中国恒大当时表示,入股广汇集团是为更好地促进公司未来发展。公司和广汇集团展开全面战略合作,推动公司在汽车销售、能源、地产及物流等领域发展。

而在该笔投资前,恒大健康曾以67.47亿港元收购香港时颖公司100%股份,获得该公司拥有的Smart King公司45%股权,成为法拉第未来(FF)第一大股东,恒大集团由此跨入新能源汽车造车行业。

业内人士告诉中国证券报记者,恒大集团出售股权可能是为新能源汽车研发及量产提供资金支持。记者注意到,恒大汽车在科创板上市的招股书中提及,拟将约70%资金投入新能源汽车项目研发、生产及营销网络建设项目。

此前,恒大方面首批6款车型亮相,囊括轿车、SUV、MPV等全系列车型,同时覆盖从A到D所有级别。恒大方面表示,将快速布局36个恒驰展示体验中心、1600个恒驰销售中心、3000个自建及授权维保售后服务中心。

知名投资机构 分享蚂蚁集团IPO打新盛宴

□本报记者 杨洁

11月1日,蚂蚁集团公布网上投资者打新的中签情况和网下初步配售结果,网上申购中签号码共有70.17万个。根据发行安排,公司将于11月4日发布IPO网下配售结果公告。

蚂蚁集团的网上打新获得投资者热情追捧。蚂蚁集团10月29日披露的公告显示,本次网上发行有效申购户数约516万户,创下科创板新高;有效申购股数达2769.02亿股,按照68.8元/股发行价计算,申购金额约19.05万亿元,刷新A股有史以来最高纪录。

蚂蚁集团初始发行数量为16.71亿股。其中,战略配售发行13.37亿股,占比80%。蚂蚁集团的战略配售部分结果此前已经公布,共有29家机构及公司获得战略配售,合计获配金额(不含佣金)919.56亿元。阿里旗下的天猫获配最多,达7.3亿股,全国社保基金合计获配约1亿股。此外,建银投资、新加坡政府投资有限公司、中油资产、招商局、中国人寿财险、中国人保、淡马锡等机构获得配售。

蚂蚁集团设置了绿鞋机制即超额配售选择权机制,且已行使。蚂蚁集团此次发行总量为19.22亿股,按照68.8元/股发行价,募资规模达1322亿元。

根据蚂蚁集团的公告,询价阶段共收到450家网下投资者管理的7462个配售对象的初步询价报价信息,剔除无效报价、最高报价和未入围的低价之后,有效报价投资者数量348家,管理的配售对象个数6084个,有效拟申购数量总和为759.93亿股,为网下初步发行规模(超额配售选择权、回拨机制启动前)的284.28倍。

在战略配售环节,鹏华、中欧、华夏、汇添富、易方达、招商、南方等基金公司产品已经获配。蚂蚁集团披露的网下投资者初步配售明细表显示,博时基金、银华基金、华泰柏瑞等多个基金公司,泰康资产、大家资产等多个保险系资管机构,鼎晖投资咨询新加坡有限公司、韩国投资信托运营株式会社、野村新加坡有限公司等外资机构,北京、陕西、湖北等多地职业年金及企业年金,林园、启林、迎水、盘京、九坤等知名私募基金机构等,均参与了这场蚂蚁集团的打新盛宴。

多家游戏公司三季度业绩增速放缓

数款重磅新品将上线

□本报记者 于蒙蒙

多家游戏上市公司今年第三季度业绩不佳。三七互娱和世纪华通第三季度净利润增速降至个位数,吉比特尽管维持两位数增速,但与市场预期仍存在一定差距。

业内人士指出,今年年底及明年年初各大游戏厂商将上线数款重磅游戏大作,有望推动明年上半年行业收入增长。

业绩增速放缓

作为A股游戏板块领头羊,三七互娱前三季度实现营业收入112.9亿元,同比增长18.09%;归母净利润为22.6亿元,同比增长45.27%。其中,第三季度收入同比下降5.39%,归母净利润同比增长7.22%。某华东券商传媒分析师指出,由于《荣耀大天使》上线延迟,三七互娱第三季度业绩增速放缓。

老牌游戏厂商世纪华通前三季度实现营业收入117.69亿元,同比增长7.63%;归母净利润24.46亿元,同比增长21.73%。不过,第三季度归母净利润同比增长仅1.48%。作为世纪华通旗下重要IP,《龙之谷2》今年7月9日上线以来表现不及预期。七麦数据显示,《龙之谷2》上线之初在畅销榜排名最高为第10名,后续一路下滑,截至11月1日,排名跌至109位。

完美世界前三季度实现营收80.62亿元,同比增长38.71%,归母净利润为18.07亿元,同比增长22.44%。其中,第三季度实现营收29.18亿元,同比增长35.37%,实现归母净利润5.36亿元,同比增长17.74%。

相比上半年,完美世界第三季度业绩增速略有下滑。华东某基金研究员告诉中国证券报记者,此前市场对完美世界第三季度的业绩增速预期在15%-20%,期内上线的《新神魔大陆》产生递延收入,或影响业绩表现。另一位券商传媒分析师指出,《新神魔大陆》前期投入较大,导致利润不佳。

吉比特前三季度实现营收20.5亿元,同比增长31.79%;归母净利润为7.95亿元,同比增长18.62%。其中,第三季度归母净利润达2.45亿元,同比增长19.65%。中国证券报记者了解到,吉比特的第三季度业绩仍不及市场预期,有基金研究员给出的预期增速为20%-30%,而券商传媒分析师则给出30%-50%。

对于第三季度的业绩表现,广发证券指出,高毛利率率的产品《问道手游》流水下滑;今年二季度公司开始将代理游戏的CP分成支出不作摊销,直接确认为当期营业成本;9月份新游戏上线导致授权金摊销增加。

流量成本增加

近期,三七互娱、完美世界、吉比特

等游戏龙头股价表现不佳,市场关注游戏流量成本增加,担忧出现增收不增利的情况。

上海某券商传媒分析师柏骏(化名)表示,在一些节假日或特殊时期成本可能上升,整体上升幅度有限。流量成本上升与越来越多厂商选择"买量投放+品牌推广"等多种方式有关。今年以来,每个月新增投放游戏数量远高于去年同期,需求持续提升,而头部媒介渠道有限。

不过,买量增多并不意味着成本一定增加。买量数据检测机构DataEye董事长汪祥斌近期指出,买量成本提升程度要具体看题材,如果竞争压力较大,提升就较多;竞争压力较小,价格会保持稳定。

柏骏认为,成本上升是全行业需要面对的问题。优秀的游戏产品不用过多担心这个问题,因为收入持续上升。

三七互娱近期在调研纪要中表示,产品驾驭能力强的厂商才能脱颖而出,占据流量优势。目前,伴随长尾小厂商的退出,头部优质内容厂商的市占率仍在不断提升。公司具备的用户理解力、强大的研发能力,能够保证产品精准满足目标用户的需求。

新品值得期待

受益宅经济发展,手游行业今年一

季度收入创近年来新高。某资深券商传媒分析师金凯(化名)告诉中国证券报记者,目前市场情绪不佳。由于今年一季度基数高,市场认为明年一季度行业增速有压力。

柏骏表示,未来在大厂商重点新产品上线的带动下,行业规模仍会稳步向上,手游行业第一季度与第三季度规模相差45亿元左右,即一个月多15亿元流水增量即可超越。今年年底及明年年初各大游戏厂商将上线数款重磅游戏大作,有望推动明年上半年收入增长。

10月16日,国家新闻出版总署公布了今年10月份首批国产游戏版号,其中包括三七互娱的重要自研游戏《荣耀大天使》。前述华东券商分析师指出,《荣耀大天使》是三七互娱的传统优势品类,已经过多代产品迭代,品质持续提升,上线后有望突破该品类的新高度,带来较大的收入和利润增长。

其他游戏厂商的产品储备也值得期待。完美世界的《梦幻新诛仙》《战神遗迹》《幻塔》等数款移动游戏正在研发过程中。世纪华通储备的《庆余年》《传奇天下》《小森生活》,吉比特的《一念逍遥》和《摩尔庄园》市场热度较高,流水表现值得期待。此外,掌趣科技的《街霸:对决》定档11月26日上线。凯撒文化和字节跳动合作的《火影忍者》正在等待版号。