

新能源企业打头阵 A股上市公司积极发行GDR

iFinD统计数据显示,今年以来,超过20家A股上市公司成功发行或筹划发行全球存托凭证(GDR)。其中,健康元、乐普医疗、杉杉股份、格林美、国轩高科等公司已成功实现境外上市,上市目的地包括瑞士证券交易所(简称“瑞交所”)、伦敦证券交易所等。今年10月以来,又有多家公司发布关于发行GDR进程的公告,包括巨星科技、先导智能、中鼎股份等。

普华永道中国资本市场服务部合伙人武彦生表示,2022年已经在瑞士和英国发行GDR的7家上市公司募集资金超过了25亿美元,其中不少公司属于新能源产业。在武彦生看来,新能源产业是中国制造和产业升级的一张名片,中国新能源产业快速发展也是中国践行ESG理念,为“碳达峰”和“碳中和”目标做出的有目共睹的努力。

●本报记者 乔翔 见习记者 朱涵



锂电池生产线

视觉中国图片

提升国际影响力

GDR是指在全球公开发行、可在两个或更多金融市场上交易的股票或债券。

9月15日,乐普医疗发行GDR并在瑞交所上市的提示性公告显示,公司拟发行不超过1768万份全球存托凭证,其中每份GDR代表5股本公司A股股票,发行的GDR

价格区间初步确定为每份GDR12.31美元至12.68美元。瑞士时间9月21日,公司发行的GDR在瑞交所上市。

9月16日,锦江酒店发布公告,公司发行GDR事项已经上海市国资委批复通过。此前公司公告称,拟发行GDR并申请在瑞交所挂牌

上市,募资拟用于拓展及升级主营业务。

9月21日,健康元公告称,公司拟初始发行不超过485万份GDR,其中每份GDR代表10股公司A股股票。公司发行的GDR于瑞士时间9月26日在瑞交所上市。公司表示,本次发行GDR有利于推动公司国际化进

程,拓宽融资渠道,提升公司的盈利能力。

对于巨星科技发行GDR,财通证券研报表示,GDR上市将构建海外融资平台,提升公司国际影响力、提振品牌知名度,从而强化终端渠道拓展与业务协作能力,并进一步助力公司行业整合战略落实。

新能源产业链成“领头羊”

上述发行GDR的公司中,新能源汽车产业链公司身影频现。

中鼎股份10月9日公告显示,为了进一步深化公司国际化布局,推动主营业务向智能化和电动化迈进,公司拟发行GDR并申请在瑞士证券交易所挂牌上市。

10月24日,中鼎股份公告称,其子公司AMK公司的中国子公司安美科(安徽)汽车电驱有限公司获得

空气悬挂系统产品项目定点书。

AMK公司是全球汽车空气悬挂系统总成产品的高端供应商,深耕行业二十多年,AMK德国公司主要配套捷豹路虎、沃尔沃、奔驰等高端客户。中鼎股份在与投资者互动时表示,欧洲能源动力费用上升对公司略有影响,但目前公司产能及业务订单饱和,且公司在原材料价格上涨前已采取多种措施,包括改变供

应商付款方式等,同时也做了部分战略储备。

9月28日,拟发行GDR的先导智能在其官方微信公众号表示,公司团队开发的首条GW级TOPCon光伏电池智能工厂产线在行业TOP客户端验证,量产转换效率突破25%,日产能达30万片以上,良率和碎片率已达到业内领先水平,整线运营成本再创TOPCon产线行业最低。

杭可科技在8月30日接受机构调研时表示,公司除与传统的日韩客户保持紧密合作外,与欧洲客户也接触增多。为摆脱对亚洲锂电池的依赖,欧洲本土电池企业正在加速产能建设。目前公司已在德国设立全资子公司,并已组建专业的销售团队,与欧洲市场相关锂电池企业进行密切的对接,将积极参与未来的招投标。

目光锁定瑞交所

记者梳理发现,大部分发行GDR的A股上市公司选择瑞交所上市。

信达证券研报称,瑞交所是欧洲最大、流动性最强的交易所之

一,与其他欧洲上市地点相比,其平均估值较高。

权道资产管理有限公司首席分析师王振坤表示,瑞士是欧洲的金融中心之一,中国企业在欧洲上

市,有利于企业的国际化发展,提高企业的知名度,增加多元化的融资方式。

武彦生表示,已经发行和准备发行GDR的上市公司很多是从事动力

电池和新能源装备相关产业的公司,这是中欧资本市场互联互通的良好开局,可以预期,中欧在解决能源和产业供给问题上会有广阔的合作前景和广泛的共同利益。

需求带动

多家信创产业公司三季度业绩增长

●本报记者 杨浩

Wind统计显示,截至10月27日19时,51家信创产业板块上市公司发布2022年三季报,其中42家公司前三季度实现营收同比增长,23家公司前三季度营收同比增速在20%以上。

机构认为,信创产业未来将迎来应用需求爆发期。工信部数据显示,前三季度我国软件和信息技术服务业运行态势平稳,软件业务收入稳步增长,信息安全、集成电路设计、工业软件等类增速较快。

多家公司营收高增长

Wind统计数据显示,从2022年第三季度来看,51家发布三季报的信创产业公司中,43家公司第三季度实现营收同比增长,34家公司第三季度实现营收环比增长;35家公司第三季度实现净利润同比增长,25家公司第三季度实现净利润环比增长。

市场需求带动很多信创产业公司实现营收高速增长。海光信息10月27日发布的三季报显示,公司2022年前三季度实现营业总收入38.20亿元,同比增长180.88%;实现归属于母公司所有者的净利润6.52亿元,同比增长424.16%。

海光信息主要研发生产国产处理器芯片,其在公告中表示,公司专注于高端处理器的研发、设计,通过不断的技术创新、产品升级、市场拓展,提升公司在国内高端处理器领域的领先优势和市场地位,业务稳步增长,有效提升了盈利能力。前三季度营收同比大增,主要系公司加大市场开发力度,产品线进一步丰富,满足了不同客户对产品的多样化需求,加之服务器厂商对国产高端处理器的需求持续增加所致。

格尔软件的营收同样实现高增长。公司10月27日发布的三季报显示,2022年前三季度,格尔软件实现营收4.66亿元,同比增长61.80%。其中,第三季度实现营收1.70亿元,同比增长53.18%,主要受益于公司业务场景不断拓展。

格尔软件是上海信创总集成商之一,国泰君安证券认为,信创需求爆发是格尔软件收入持续高增长的重要原因,随着公司收入结构趋于稳定,公司毛利率企稳后利润增速将快速提升。

国产EDA软件企业华大九天日前发布的三季报显示,公司前三季度营业收入为4.82亿元,同比增长40.04%;归属于上市公司股东的净利润为1.13亿元,同比增长46.88%。其中,公司第三季度实现营业收入2.16亿元,同比增长33.2%;归属于上市公司股东的净利润为7241.39万元,同比增长26.81%。华大九天表示,国内EDA行业的持续增长和公司市场份额的不断提升,带动了公司报告期内软件销售业务收入的持续增长。

信创需求加速释放

机构表示,信创产业主要包括处理器芯片、操作系统、数据库、中间件、办公软件、工业软件等国产软硬件以及相关应用。信创产业本质是国产信息技术产业,直接关系到我国信息技术产业的核心竞争力,关系到科技自立自强与国家安全。

国泰君安证券认为,在需求方面,信创需求将逐渐从党政领域、金融行业、运营商行业向教育、医疗等行业扩散;在供给方面,国产信创产品体系已基本成熟。中信证券表示,信创产业或在今年底迎来新一轮爆发周期,未来信创产业推进有望节奏更快、增量更大,明年产业链核心公司业绩增量相对乐观。

工信部最新统计数据显示,前三季度,我国软件业务收入为74763亿元,同比增长9.8%,增速与1-8月持平;软件业利润总额为7930亿元,同比增长2.7%,增速较1-8月回落0.9个百分点。其中,工业软件产品收入为1636亿元,同比增长9.0%;集成电路设计收入为2045亿元,同比增长11.7%;信息安全产品和服务收入为1269亿元,同比增长12.4%,增速较1-8月提高0.3个百分点。

工信部信息技术发展司副司长王建伟在回答中国证券报记者有关国产操作系统软件方面提问时表示,近年来,工信部大力支持操作系统发展,持续攻关核心技术,推动产品升级,深化应用推广,打造良好生态。服务器操作系统方面,欧拉操作系统终端部署量超170万套;移动操作系统方面,鸿蒙操作系统装机量已超3亿台。下一步,工信部将深入落实国家软件发展战略,持续加大对操作系统的支持力度,顺应开源发展趋势,强化核心技术突破,培育壮大应用生态,更大力度汇聚产学研用各方力量,推动操作系统创新发展。

机构:三季度vivo出货量 排名国内手机市场第一

●本报记者 张兴旺

行业存结构性机遇

10月27日,三季度手机厂商出货量排名出炉。机构数据显示,三季度,vivo出货量为1410万台,排名国内手机市场第一。机构认为,四季度,“双11”活动开启,各家手机厂商开始新一轮的降价促销,预计会给手机市场带来一定的增量与活力。

环比有所改善

10月27日,市场研究机构Canalys发布报告称,2022年二季度,中国手机市场出货量6740万台,三季度情况略有改善,出货7000万台,同比下降11%。其中,vivo出货量1410万台,蝉联市场第一;OPPO出货量达1210万台,上升至第二。受累于新品发布不足,荣耀下滑至市场第三,出货量为1200万台。

Canalys报告显示,三季度,苹果以1130万台的出货量位居第四;小米出货量为900万台,排名第五。

苹果三季度出货量同比增长36%,其他头部厂商出货量均在下滑。Canalys分析师刘艺璇表示,三季度苹果在中国手机市场实现大幅增长。苹果年度新品发布受到了消费者和渠道的热捧,iPhone 14 Pro系列需求强劲,拉动苹果出货量增长。

Canalys称,中国手机厂商正寻求在高端手机市场的突破。vivo持续在旗舰X系列上提高影像水平,而OPPO正投入到跨终端生态系统的建设中。

中信证券认为,全球手机出货量维持平稳,建议关注结构性机遇。预计2022年全球智能手机出货量为12.65亿台,同比下降7%。今年折叠屏手机出货量有望达1500万台,同比翻倍。配件方面看好氮化镓快速充电器的市场机遇。

从华为来看,Canalys认为,华为还在市场中,时刻准备重新回归市场竞争。在前五厂商之外,华为凭借着仅支持4G的Mate50系列再一次获得了增长,显示出渠道和消费者对华为的需求仍不容小觑。

从苹果来看,10月25日,市场研究机构集邦咨询发布研报称,i-Phone 14 Pro系列两款生产比重已由初期计划的50%提升至60%,未来不排除持续上调至65%。整体来看,2022年苹果iPhone出货目标为2.4亿台,同比增长2.8%。

从荣耀来看,市场研究机构Counterpoint Research发布报告称,在过去的几个季度,荣耀在中国市场迅速扩张。荣耀70手机是该公司在高端细分市场中最畅销的机型。随着荣耀进军海外市场,荣耀手机的销量有望增加。高盛预测,四季度,荣耀将更新中高端系列手机,推出荣耀80手机,预计将在11月上市。

市场研究机构CINNO Research认为,四季度,“双11”活动开启,各家手机厂商开始新一轮的降价促销,预计会给中国手机市场带来一定的增量与活力。但换机周期延长,手机市场后续走向需要持续观察。

三季度储能行业集体报喜

全球市场或呈现需求共振

●本报记者 于蒙蒙

10月27日盘后,上能电气披露,公司第三季度实现营收6.45亿元,同比增长156.13%。对于营收增长,公司称主要系本期储能业务增加所致。上能电气增收迅猛仅是行业的缩影,梳理三季报,超预期成为分析相关储能公司业绩表现的高频词,而产品提价和海外需求提升功不可没。业内人士表示,随着美国大储、欧洲户储以及国内独立储能市场的高景气延续,储能行业有望持续高速增长。

多家公司业绩超预期

作为行业龙头,阳光电源前三季度实现营业收入222.24亿元,同比增长44.56%;归母净利润为20.61亿元,同比增长36.94%。其中,第三季度归母净利润为11.60亿元,同比增长55.1%。中信证券表示,公司三季度业绩增长超预期,主要得益于逆变器及储能产品提价,盈利修复且规模放量,且由于人民币兑美元贬值汇兑收益明显增加所致。

腰部公司的业绩也有亮眼表现。派能科技第三季度实现营收17.1亿元,同比增长179.7%;归母净利润为3.8亿元,

同比增长295.7%。公司前三季产品销售量为2203MWh,其中第三季度出货量便达994MWh,环比增长54.8%。公司前三季度收入环比增速分别为6.0%、27.7%、65.0%,与其出货量保持高速增长关系密切。

在欧洲户用储能需求的刺激下,逆变器环节的增速受到市场瞩目。锦浪科技第三季度实现营收17.25亿元,同比增长102.91%;实现归母净利润3.05亿元,同比增长144.37%。作为核心产品,逆变器出货量增幅较大。德业股份预计前三季度实现归母净利润9亿元至9.5亿元,同比增长124.64%至137.12%。

储能电池的出货量大增为电池厂商带来可观增量。鹏辉能源第三季度实现营收24.37亿元,同比增长69.13%;实现扣非净利润1.83亿元,同比增长347.56%。对于公司盈利能力持续提升,华鑫证券认为主要得益于鹏辉能源向下游提价顺畅,在报表端逐步体现;欧洲户储等高单价产品占比提升,带动整体利润水平提升。

496.17%

2022年1-8月,国内大型储能EPC与设备累计招标13.82GW、27.70GWh,已达到去年全年的186.32%、273.45%,同比提升465.44%、496.17%。

公司储能业务布局全面,大储能和户储业务的需求旺盛,均呈现快速增长态势。

招标数据增速可观

业内人士表示,随着美国大储、欧洲户储以及国内独立储能市场的高景气延续,储能行业有望持续高速增长。

春江水暖鸭先知,国内储能招标呈现积极一面。据统计,2022年1-8月,国内大型储能EPC与设备累计招标13.82GW、27.70GWh,已达到去年全年的186.32%、273.45%,同比提升465.44%、496.17%。从中标价格看,目前储能EPC均价在1.6元/Wh至