

# 看好行业前景 光伏企业强强联合扩张产能

□本报记者 康曦

光伏龙头通威股份与隆基股份近日联手宣布将深化战略合作,加码硅料产能扩张。今年以来光伏企业开始走向强强联合的道路,基于各自资源优势,合作采购原材料、扩产或市场开拓。龙头企业纷纷加快扩产步伐,反映企业对于未来光伏新增装机需求的良好预期。随着光伏平价上网时代的来临,未来头部光伏企业的市占率有望进一步提升。

## 两大龙头携手扩产

隆基股份9月26日公告,就隆基股份参股投资通威股份控股子公司永祥新能源和云南通威,并与通威股份建立长期稳定的多晶硅料供需关系达成合作意向。

永祥新能源一期高纯晶硅项目实际年产能3.5万吨,通威股份拟对其进行增资扩产,扩产后设计年产能7.5万吨,隆基股份同意保持15%持股比例同步增资。

云南通威目前为永祥股份全资子公司,系通威股份4万吨高纯晶硅项目的实施主体。隆基股份参股后,隆基股份和永祥股份将分别持有云南通威49%和51%的股权,永祥股份为控股股东。

同时,双方以每年10.18万吨多晶硅料的交易量为基础目标。隆基股份的硅料需求优先从通威股份采购,通威股份硅料优先保障供给隆基股份。双方的合资公司硅料项目新产能投产前,通威股份将优先满足2020年-2021年隆基股份多晶硅料采购需要,具体另行签订采购协议。

隆基股份指出,协议的签订是双方在光伏产业进行深度战略合作的延伸,有助于发挥双方产能、技术等产业链相关环节的领先优势,



新华社图片

实现双方专业分工、优势互补、合作共赢。同时,协议的签订有利于保障公司高纯多晶硅料的稳定供应。

华创证券指出,此次合作将保障通威股份新扩产能的终端销售,同时对于保障隆基股份未来硅料供给形成了强力保障支撑,有利于加强隆基股份、通威股份在硅料产能上的合作。

## 强强联合成趋势

今年以来,多家光伏企业宣布强强联合。

9月3日,吉电股份公告,全资子公司北京吉能新能源科技有限公司与东旭蓝天签署了《关于合作开发新能源项目框架协议》。根据协议,双方将利用各自拥有的资源和优势,实现在光伏、风电等新能源项目上的强强联合,优势互补合作共赢。合作期间拟达成2GW-3GW新能源项目。

吉电股份表示,东旭蓝天系A股主板上市公司,拥有新能源方面综合开发的技术优势、人才优势,并在新能源市场开拓、电站评估、工程设计、建设施工、安全运维等方面具备优势。

本次签署合作框架协议,将有效发挥双方优势,增强公司在光伏及风电等新能源领域的市场开拓能力。

晶科科技7月7日公告,将探索以设立合资公司的方式,与碧晖(中国)投资有限公司联合开发中国境内的分布式光伏电站或地面电站。

林洋能源3月10日公告,与江苏华能签署了光伏项目合作框架协议,双方一致同意成立合资平台公司,江苏华能占股90%,林洋能源占股10%,均以货币按股比同步出资。合资公司由江苏华能管理,江苏华能运用合资公司与林洋能源开展光伏发电项目的投资合作。双方同意以合资公司或合资公司设立的项目公司在重点布局地区按江苏华能技术经济标准开发大型光伏电站,计划在2020年至2022年每年开发不少于50万千瓦,累计开发不少于150万千瓦光伏电站。

## 中长期成长空间开启

光伏企业扩产的背后,是对行业前景的看好。强强联合有利于降低风险,实现双赢。山

西证券认为,通威股份和隆基股份达成战略合作协议,两大龙头联手互相保证了对方销售渠道及原材料供给,大大提升了双方业绩的稳定性。

山西证券指出,近期龙头企业纷纷加快扩产步伐,反映企业对于未来光伏新增装机需求的良好预期。随着光伏平价上网时代的来临,未来头部光伏企业的市占率有望进一步提升。

华创证券看好光伏行业前景,并表示随着产业链价格逐步企稳,国内竞价项目陆续启动招标,预计四季度将迎来交付旺季。海外市场方面,疫情冲击逐步趋缓,项目陆续启动,上半年递延需求有望有所恢复,下半年需求有望迎来改善。

从中长期看,华创证券认为,随着光伏在全球范围内逐步迈入平价,补贴需求逐步弱化,行业内生增长将逐步被激发,政策扰动性逐步降低。随着低碳排放、绿色发展理念逐步被接受和认可,光伏发展在全球范围内有望被大力推动,行业中长期成长空间逐步开启,龙头企业有望持续享受行业成长红利及市占率提升。

## 广联航空董事长王增夺:

# 加速无人机业务能力建设

□本报记者 宋维东

近日,广联航空启动了在创业板上市的招股工作。公司董事长王增夺接受中国证券报记者专访时表示,广联航空作为航空工业领域的重要参与者,具有研发制造工业级等无人机的坚实技术和渠道基础。未来,公司将加速推进无人机业务能力和渠道建设,加快推动无人机业务发展,研制更多新机型、大吨位的无人机,进一步做强公司支柱产业。

## 拓展无人机业务

广联航空主要从事航空工业相关产品研发、设计与制造业务,主要产品包括航空工装、航空零部件和无人机系列,产品覆盖多个领域。近年来,广联航空发挥在航空工业领域的产业链优势,积极拓展无人机业务,并成为主营业务的重要组成部分。

“无人机市场前景广阔。广联航空具有整机设计制造能力,且无人机主要材料是复合材料,制造成型需要复杂的工装,这都是我们所擅长的。公司可以利用自身技术优势在航空领域延伸产品线。”王增夺说。

2017年,广联航空开始为多款无人机制造完整的复合材料机体,并根据客户需求研制六旋翼无人机,并于2018年量产、销售。

值得一提的是,广联航空专门研制了无人机

机体结构平台,完成最大起飞重量60公斤、560公斤、750公斤和3500公斤四种无人机基础机型的研制。公司具备无人机整机结构设计与整机结构制造能力,能够完成产品结构、工装设计、制造、产品生产、部段装配和总装装配任务,并能够组织大批量生产。

近年来,无人机业务占公司主营业务的比重逐年增大。2017年至2019年,公司无人机业务分别实现营收273.5万元、6549.93万元和1.13亿元,占总营收比例分别为2.57%、31.74%和42.25%。

## 研发优势显著

“航空工装是公司最早开展的业务,在这方面积累了丰富经验。航空工装用途是制造和装配零部件,公司可凭借在航空工装领域的技术积累顺利开展无人机业务。”王增夺说。

目前,广联航空具备实际应用的型号设计、大批量稳定生产能力,能够为全行业提供无人机系统研制的全方位解决方案。

王增夺表示,公司自主研发并承制了工业级旋翼无人机等产品。旋翼无人机和固定翼无人机的技术难点主要在于无人机的设计、制造、飞控、导航、动力和数据链。其中,无人机的设计开发、制造技术、载荷数据链处理为关键的核心技术,飞控、导航、动力系统已经得到了成熟的发展。公司为多家客户研制了多款大型固定翼无人机工

装,充分验证了公司无人机全部成型工装、装配工装设计与制造能力。

广联航空已整合开发多模块软件数据链处理平台技术,实现了无人机具备的多种专项功能。2018年,公司自主研发的某型六旋翼工业级无人机,可根据需要搭载数据模块,广泛应用于植保、森林防火、测绘、消防、航拍等领域。

王增夺说,公司专门组建了专业化的无人机研发团队,在无人机研制方面培养了一支掌握行业发展趋势、熟悉设计规范标准、了解先进试验验证方法和先进技术管理的技术队伍。公司掌握了无人机总体、结构、旋翼、传动、试飞等一系列关键技术,并熟练掌握了复合材料产品工艺及工装设计、机加、钣金、热处理、铆接、总装、质量保证等专业技术。

此外,公司开发了一系列关键无人机创新技术,如无人机复合材料整体油箱成型技术、全复合材料中央翼整体骨架固化成型技术等,瞄准世界无人机前沿技术方向。

## 发展前景广阔

业内人士表示,无人机在工业等应用领域仍处于探索阶段,整体处于爆发前的积累阶段。随着无人机作业概念逐渐被认识和接受,常规应用将趋向于多功能综合集成一体化发展。未来,高端无人机将促进网络信息化等新型应用体系的发展,不断催生新型产品和技术,并将进一步广

泛应用于更多领域,市场前景广阔。

工信部2017年底印发的《关于促进和规范民用无人机制造业发展的指导意见》指出,到2025年,我国民用无人机产值达到1800亿元,年均增速在25%以上;产业规模、技术水平、企业实力持续保持国际领先势头,实现民用无人机安全可控和良性健康发展。

王增夺说,未来公司将依托开发完毕的旋翼无人机平台(四旋翼、六旋翼)和固定翼无人机平台(包含750公斤、3500公斤级),进一步丰富无人机产品型号。无人机技术不断发展,商业应用不断成熟,工业级无人机应用领域不断拓展和深入,部分工业级无人机已进入民用市场。未来,无人机作为信息系统的重要节点,将加快形成创新应用体系,带动产业应用发展。公司将进一步加大在无人机领域的技术和资源投入。

广联航空此次募投项目中的航空复合材料零部件生产线扩展及技改项目,将进一步提升公司无人机的生产规模、生产效率和产品质量,进一步优化产品结构,提高公司在无人机领域的竞争力。

研发中心升级建设项目的一项重要功能即为研发专用和多功能无人机产品。该项目将在优化无人机内部结构的基础上,重点开展功能化、模块化无人机技术的研究,实现无人机向一机多能方向发展。项目将持续攻克无人机远距离长航时、微型化、网络化和智能化等重点、难点问题,实现无人机全方位多领域的应用。

## 需求向好+错峰限产

# 水泥等建材品种价格上涨

□本报记者 董添

受秋冬季限产、下游房地产行业开工率提升等因素影响,10月以来建材行业多品种价格小幅攀升。不过,钢材等品种前期库存高企,未来市场走势趋弱。

## 水泥错峰限产

近期多地召开水泥行业差异化错峰生产工作座谈会,对秋冬季错峰生产进行部署,要求水泥熟料企业按照绿色发展、高质量发展的要求,落实错峰生产政策。

河北省决定开展秋季强化减排错峰生产行动,从9月26日0时至10月5日24时,共计停窑10天,停窑范围是全省所有水泥熟料企业。而湖南等地区于9月份召开水泥行业差异化错峰生产工作座谈会,对秋冬季错峰生产进行部署。

华创证券研报指出,随着北方地区进入采暖季,水泥错峰限产安排或陆续出台,错峰限产对相关区域水泥价格短期将形成一定支撑作用。部分地区存在水泥厂错峰生产豁免的情形,环保标准达标、供暖企业等可以申请错峰豁免。错峰限产向“环保水平高少停、环保水平低多停”转变,行业优质龙头公司有望受益。

业内人士预计,10月份将迎来重大投资项目的密集开工,不少地方将紧锣密鼓地启动下一阶段的投资项目储备,建材行业需求有望得到一定保证。

国家发展改革委新闻发言人孟玮表示,随着中央预算内投资、专项债券、抗疫特别国债等资金陆续下达,项目开工和资金到位情况持续好转,投资有望延续回稳向好的总体态势。下一步,国家发改委会同有关方面继续坚持资金、土地等要素跟着项目走的原则,进一步发挥好投资关键作用。具体举措包括:聚焦“两新一重”领域扩大有效投资,围绕提高资金使用效益切实用好资

金,组织做好2021年中央预算内投资计划编制工作,及早谋划做好明年专项债券项目准备工作,更加注重调动民间投资积极性等。

## 钢材库存高企

钢铁行业的库存量对价格影响较大,今年以来钢铁行业产量整体较高。

兰格钢铁网调研数据显示,9月份全国百家中小钢厂高炉开工率为87.0%,较去年同期提升7.8个百分点。据此估算,9月份全国粗钢日产量在302万吨左右,处于多年来高位,这导致钢材库存一直居高不下。兰格钢铁云商平台数据显示,截至9月25日,全国29个重点城市钢材社会库存为1366.1万吨,同比增长40%。

多位钢贸商向中国证券报记者指出,从工地情况看,需求还不错,价格有向好可能。中短期钢价走势基本趋弱,主要还是因为库存太高。

方正黑色建材组研报显示,9月前四周需求

恢复缓慢,市场开始对乐观预期进行修复。国庆假期期间,受唐山限产及节前一周需求大增影响,钢坯价格每吨上调60元,线材每吨累计上涨50-60元,看涨心态较强。采暖季临近,限产政策是否继续加强需要关注。

针对下游地产行业对钢材市场的影响,上述研报指出,8月建筑工程投资增速高达16.5%,1-8月累计增速升至4.9%,且施工增速维持小幅上升的趋势。

值得注意的是,建材行业集中度较低,建材品种销售半径普遍较小,相关上市公司受区域市场影响较大,业绩分化较明显。

华新水泥预计2020年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润同比下降15%-20%。公司主导产品销量受到疫情及7月长江流域大面积洪涝灾害影响,价格有所下滑,导致营业收入下降。不过,公司第三季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长约5%,盈利能力逐步恢复。

## 京津冀等地 采暖季限产即将启动

□本报记者 刘杨

近日,生态环境部发布《京津冀及周边地区、汾渭平原2020-2021年秋冬季大气污染防治综合治理攻坚行动方案(征求意见稿)》。10月后,京津冀周边地区将逐渐开始采暖季限产,京津冀等9省市在重污染天气应急响应期间将采取停产或最严格限产措施。

生态环境部新闻发言人刘友宾表示,为更好地开展重污染天气应对工作,将实施绩效分级的行业从15个扩展到39个。

## 设置两阶段目标

2017年以来,针对重点区域秋冬季重污染天气多发、频发的情况,生态环境部连续三年开展秋冬季大气污染防治综合治理攻坚行动,成效明显。2019年秋冬季,京津冀及周边地区细颗粒物(PM2.5)平均浓度较2016年同期下降33%,重污染天数下降52%。尽管秋冬季攻坚取得积极成效,但京津冀及周边地区、汾渭平原仍是全国PM2.5浓度最高的区域,秋冬季PM2.5平均浓度是其他季节的2倍左右,重污染天数占全年95%以上。

生态环境部表示,2020年-2021年秋冬季是第4个攻坚季,事关“十三五”规划和打赢蓝天保卫战圆满收官。生态环境部将2020年-2021年秋冬季攻坚行动目标设置为两个阶段。根据2019年一季度和四季度污染水平,分类确定各城市的PM2.5浓度和重污染天数控制目标,对“十三五”目标完成进度滞后的城市进一步提高要求。

第一阶段(2020年10-12月),要求京津冀及周边地区PM2.5平均浓度控制在63微克/立方米以内,各城市重度及以上污染天数平均控制在5天以内;汾渭平原PM2.5平均浓度控制在62微克/立方米以内,各城市重度及以上污染天数平均控制在5天以内。

第二阶段(2021年1-3月),要求京津冀及周边地区PM2.5平均浓度均控制在86微克/立方米以内,各城市重度及以上污染天数平均控制在12天以内;汾渭平原PM2.5平均浓度均控制在90微克/立方米以内,各城市重度及以上污染天数平均控制在13天以内。

在2020年采暖季前,京津冀及周边地区、汾渭平原基本完成平原地区生活和冬季取暖散煤替代,基本建成无散煤区;在2020年10月底前,京津冀及周边地区、汾渭平原共完成散煤替代709万户。其中,河北省337万户,山西省96万户,山东省163万户,河南省40万户,陕西省73万户。

生态环境部表示,要加快推进天然气产供储销体系建设,天然气基础设施互联互通以及储气设施等重点工程确保按计划建成投产。同时,要优化天然气使用方向,采暖期新增天然气重点向京津冀及周边地区、汾渭平原倾斜,优先保障清洁取暖与温暖过冬。

## 加强重点行业排放治理

《方案》要求,对各类污染物不能稳定达标排放或未达到排污许可管理要求的企业,不纳入绩效分级管理范畴(但应纳入应急减排清单),在重污染天气应急响应期间采取停产或最严格限产措施,以生产计。

同时,全面加强钢铁、建材、有色、焦化、铸造等重点行业无组织排放治理,生产工艺产尘点(装置)采取密闭、封闭或设置集气罩等措施,粉状物料等采用密闭、封闭等方式储存和输送,2020年12月底前,各地完成一轮无组织排放排查整治。

生态环境部指出,各地需按照生态环境部等5部门联合印发的《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》,帮助钢铁企业因厂制宜,选择成熟适用的环保改造技术路线,为企业超低排放改造尤其是清洁运输等提供有利条件。2020年12月底前,力争完成2亿吨钢铁产能超低排放改造。其中,河北省完成1.1亿吨,天津市完成1200万吨,山东省完成4000万吨,河南省完成1300万吨,山西省完成2000万吨,陕西省完成600万吨。各省(市)至少树立1-2家钢铁超低排放改造示范企业,发挥区域内引领带动作用。首钢、河钢、太钢、德龙、建龙、山钢等大型钢铁企业集团要发挥表率作用,集团位于区域内的钢铁企业力争2021年3月底前完成超低排放改造工作。

9月25日,在生态环境部召开的例行新闻发布会上,生态环境部新闻发言人刘友宾表示,为更好地开展重污染天气应对工作,将实施绩效分级的行业从15个扩展到39个,主要包括钢铁、焦化、冶炼、水泥、玻璃、橡胶、制药等相关行业。