

# 华耀光电加码垂直一体化布局

## 冲刺创业板IPO

光伏产业景气度持续向上。在此背景下，华耀光电冲刺创业板IPO。日前，华耀光电创业板上市申请获深交所受理，并收到首轮问询。中国证券报记者近日调研了华耀光电位于内蒙古的生产基地，实探公司发展现状。

●本报记者 杨焜 孟培嘉



华耀光电厂区拉晶切片车间外景

本报记者 孟培嘉 摄

### 内蒙古项目稳步推进

6月25日，记者来到呼和浩特如意开发区看到，华耀光电项目所在地厂区一片忙碌，挖掘机等大型机械设备正在紧张地工作。在生产车间，一台台单晶炉整齐排放，单晶圆棒被拉出后，经截断、开方等工序加工制成单晶方棒，再经切割机加工制成单晶硅片，成为光伏电池片

的核心材料。记者从开发区相关部门了解到，作为当地招商引资重点项目，华耀光电目前经营状况良好，处于稳定生产状态。已建、在建项目的立项、环评等相关手续均合规。当前，内蒙古正推动传统能源产业转

型升级，大力发展绿色能源。作为光伏产业链企业，华耀光电提出，要在建设国家重要能源和战略资源基地中发挥重要作用。记者在现场感受到，随着各项鼓励政策的出台，内蒙古已成为光伏行业的投资热土，除了华耀光电，呼和浩特如意开发区内还落户了不少光伏产业链项目，特色产业集

群效应进一步加强。值得关注的是，今年4月，内蒙古自治区工信厅公布2023年自治区级绿色制造示范单位名单，华耀光电获评绿色工厂。据悉，示范单位创建工作旨在持续完善绿色制造体系，推进工业绿色发展，助力工业领域碳达峰碳中和。

### 光伏“二代”重新创业

华耀光电成立于2019年，主营业务为单晶硅棒、单晶硅片的研发、生产和销售。截至2022年末，公司已形成约11GW单晶硅棒、9GW单晶硅片产能。根据招股说明书，华耀光电董事长荀耀是荀建华的儿子。作为较早投身于光伏行业的企业家，荀建华在2003年创立亿晶光电，并在2011年通过借壳海通集团实现上市，成为当时主板

光伏“第一股”。一位知情人士坦言，荀建华长期深耕光伏行业，当时转让亿晶光电并非大笔套现恶意离场，而是情势所逼的无奈之举。现在，荀耀继续投身光伏行业，在一定程度上弥补了父辈的遗憾，也是荀建华企业家精神的一种传承。父辈深厚的行业积累，对荀耀的自主创业之路影响很大，也让他在公

司战略方向选择上更有高度，技术布局、市场拓展方面更有优势。记者查阅公开信息发现，虽然华耀光电、亿晶光电均属于光伏行业，但其具体业务并不一致。亿晶光电主营业务为光伏电池制备、组件封装、光伏发电；而华耀光电报告期内主要从事单晶硅棒、硅片业务，属于亿晶光电的上游。

华耀光电成立后，亿晶光电为了完善产业链，进一步降低制造成本，曾在2020年抛出“以现金方式收购华耀光电100%股权”的计划。据亿晶光电公告，该事项因为资金安排和融资环境的影响，最终宣告终止。在这次收购终止后，华耀光电加快了一体化战略布局，并计划独立上市。

### 深入实施一体化战略

记者了解到，华耀光电持续扩大单晶硅棒、硅片的生产规模，已发展成为硅片行业较大规模的企业。同时，公司实施一体化发展战略，产能向下游电池、组件环节延伸。其中，10GW光伏组件项目的建设和投产，将扩大公司光伏组件业务规模。另外，募投项目中还有高效N型电池建设内容。2020年-2022年，华耀光电分别实现营业收入1.47亿元、20.87亿元、45.63亿元，营收

增长合计超30倍。根据招股说明书，公司此次上市募集资金30亿元将全部投资于内蒙古项目。未来，公司将实现硅片、电池、组件全产业链布局。随着上述项目的投产，公司短期内营业收入有望超过百亿元，净利润水平将大幅提高。记者调研了解到，华耀光电本次募资将以内蒙古生产基地为核心，一方面加大研发

投入，通过持续创新在技术端构建更为坚固的竞争壁垒；另一方面通过布局下游电池片产业，提高一体化产业链竞争优势。在技术创新方面，华耀光电在招股书中表示，公司秉承自主创新的理念，持续进行研发投入。报告期内，通过技术创新拥有“大尺寸单晶硅棒控制技术”“超薄片切割技术”“高品质N型单晶硅棒控制技术”等11项核心技术，以及25项专利，产品实

现了大尺寸、薄片化、N型等多项突破，主要产品的技术性能达到行业先进水平。2022年，华耀光电与上海交通大学搭建了产学研合作平台，签署了技术开发合同，围绕N型光伏技术及其产业链上下游开展一系列合作。同时，公司高度重视研发人员与生产人员的培养，根据自身业务和技术发展的需要，采取外部引进与内部培养的方式强化公司技术研发队伍建设。

## 企业开工率处于高位 钢铁产量有所回升

●本报记者 董添

近期，钢铁企业开工率整体处于高位，产量有所回升。6月中旬，重点统计钢铁企业日产粗钢226.27万吨，环比增长1.42%。6月以来，百家中小钢企高炉开工率均值接近80%。

### 产量环比增长

中钢协数据显示，2023年6月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢226.27万吨、生铁201.81万吨、钢材216.75万吨。其中，粗钢日产226.27万吨，环比增长1.42%，同口径相比去年同期增长0.21%，同口径相比前年同期下降5.54%；生铁日产201.81万吨，环比增长0.73%，同口径相比去年同期下降0.55%，同口径相比前年同期下降2.32%；钢材日产216.75万吨，环比增长5.04%，同口径相比去年同期下降1.68%，同口径相比前年同期下降5.13%。

据此估算，6月中旬，全国日产粗钢295.27万吨，环比增长1.11%；日产生铁245.01万吨，环比增长0.58%；日产钢材388.23万吨，环比增长3.02%。

从开工率看，机构数据显示，6月以来，全国百家中小钢企高炉开工率均值接近80%。

兰格钢铁研究中心副主任葛昕表示，钢铁流通业采购意愿指数在连续3个月下降后开始回升，反映出样本企业对后期市场表现谨慎乐观。

### 提升盈利能力

一季度，多数钢铁企业业绩欠佳，不少公司提出要降本增效。

中信特钢近日披露的投资者关系记录表显示，公司根据不同区域、不同资源市场价格变化情况，加强风险敞口管理，强化物流优势，优化采购半径，维持低库存运行模式，控制采购成本。中信特钢产品品种齐全、规格丰富，下游市场广阔。公司与客户保持良好的关系，提高客户黏性，具有较强的抗周期能力。

鞍钢股份披露，一季度，钢铁行业下游需求恢复不及预期，钢价呈低位震荡行情，而成本端仍保持高位，钢铁行业经营环境承受巨大压力，盈利空间受到挤压。面对严峻的市场形势，公司积极采取应对措施，做好营销谋划，扩大拳头产品市场份额；持续推进变革创新，优化核心产品成本。

常宝股份表示，公司目前具备100万吨的设计产能。公司以价值最大化为目标，不简单追求产量提升，主要追求高效的生产效率和最优的产品结构。未来，公司将通过大力开展技术创新等措施，持续提升品牌价值和盈利能力。

## 多地端午楼市成交不及预期

●本报记者 董添

端午假期过后，各大中介纷纷晒出端午假期楼市成交情况。从中介机构披露的数据看，受高温天气等因素影响，端午假期多地楼市表现平淡，销售不及预期。其中，北京地区新房成交面积2.42万平方米，同比下降超两成。

### 市场情绪偏低

中指研究院数据显示，端午假期期间（6月22日至24日），代表城市新房成交面积较去年端午假期（2022年6月3日至5日）增长近两成，但与去年同期相比成交面积下降约七成。此外，今年端午假期代表城市成交面积较2019年端午假期下降一成。

端午假期期间，虽然多地楼盘推出优惠活动，但市场情绪偏低，销售表现平淡。以北京地区为例，端午假期期间，北京商品住宅成交面积为2.42万平方米，较去年端午假期期间下降20.2%。由于天气持续高温，看房人数减少。

### 高温天气带来影响

天气炎热给二手房市场也带来影响。端午假期期间，中国证券报记者走访调研北京地区二手房市场发现，受天气炎热等因素影响，成交、带看量整体较低。

多位中介人士表示，端午假期期间带看量很少，几乎没有成交。

值得注意的是，部分中介机构提供VR看房服务。“天气实在是太热，客户约不出来，带看、成交都受到较大影响。”多位中介人士告诉中国证券报记者，“但大家也没有闲着，一直在线上讲解。客户可以先在线上看，过几天气温下降了再线下看。接下来一段时间，预计会有一波集中线下带看和成交。”

“最近，北京二手房价格出现较为明显的回落，目前不少房源性价比不错。”中介人士告诉中国证券报记者，“北京二手房价格整体都在回落，部分房源相比年初价格回落10%左右，其中包括一些学区房。目前，北京二手房房源充足，涨价的片区很少。”

“二季度，北京地区二手房市场整体不如一季度，带看和成交都处于相对低位。一季度，大量去年年底积压的需求集中进行了释放。”多位中介人士告诉中国证券报记者。

北京住建委网站数据显示，5月份，北京二手房网签12982套，环比下滑6.8%，同比上涨51.0%（去年5月因疫情影响，成交基数较低）。4、5月份北京二手房市场呈现明显的回落态势。

## 市场需求旺盛 企业订单量饱满

# 前5个月造船三大指标全面增长

●本报记者 李媛媛

6月26日，中国船舶工业行业协会发布今年1-5月船舶工业经济运行情况。1-5月，我国船舶工业保持平稳发展态势，造船三大指标实现全面增长，国际市场份额保持领先，船舶企业收入利润持续改善。随着航运市场逐步回暖，船舶需求旺盛，部分造船企业订单量饱满。

### 船舶企业效益改善

中国船舶工业行业协会数据显示，2023年1-5月，全国造船完工1647万载重吨，同比增长15.4%；承接新船订单2645万载重吨，同比增长49.5%。截至5月底，手持船舶订单11799万载重吨，同比增长15.5%。

1-5月，我国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的48.1%、67.3%和51.6%，均远超日本和韩国，造船三大指标国际市场份额保持领先。

1-5月，74家重点监测船舶企业完成工业总产值1922.2亿元，同比增长29.1%。其中，船舶制造产值831.9亿元，同比增长54.2%；船舶配套产值170.7亿元，同比增长27.9%；船舶修理产值109亿元，同比增长34.4%。

同时，船舶企业效益实现同比增长。1-5月，74家重点监测船舶企业实现主营业



新华社图片

务收入1376.4亿元，同比增长31.3%；利润总额为46.4亿元，同比扭亏为盈。

### 出口成绩单亮眼

今年1-5月，我国船舶出口呈现快速增长态势。

中国船舶工业行业协会数据显示，1-5月全国完工出口船1402万载重吨，同比增

长13.8%；承接出口船订单2415万载重吨，同比增长52.5%；截至5月末，手持出口船订单10831万载重吨，同比增长19.9%。

据悉，1-5月，我国船舶出口金额为88.6亿美元，同比增长21.1%。在出口船舶产品中，散货船、油船和集装箱船仍占主导地位。

东莞证券认为，国际航运市场逐步回暖，船舶行业新一轮周期已经启动，船舶板

块业绩逐步改善，行业景气度上行。

海外大额订单频现。4月6日，中国船舶集团有限公司与法国达飞海运集团在北京正式签订合作协议，包括建造2型16艘大型集装箱船，金额超过210亿元，创下中国造船业一次性签约集装箱船最大金额的新纪录。日前，扬子江船业集团与老客户挪威船东KCC签订了3艘83300DWT第三代CABU混装船的建造合同。该三艘新船计划于2026年交付。

### 航运市场逐步回暖

随着航运市场逐步回暖，船舶需求旺盛，部分造船企业订单量饱满。根据中国船舶集团江南造船厂消息，公司民船订单2026年已经全部接满，部分生产线已经排到2028年。

中国重工透露，公司生产任务较为饱满，下属各船舶建造企业承建船型定位不同。其中，大连造船的LNG船型2027年前交船位已接满。另外一家船舶公司在日前举行的业绩说明会上也表示，公司在手订单饱满，目前手持造船订单交船期最远已排至2027年。

首创证券研报显示，相比造船订单快速增长，造船产能增长较为缓慢。在船舶需求旺盛的背景下，叠加原材料涨价和设备升级，新船价格持续上升，船舶行业迎来量价齐升，中国船舶等造船企业有望获益。