

# 3月排产环比增速明显 多家光伏组件厂商酝酿上调报价

证券时报记者 刘灿邦

在经历了近两个季度的低价竞标后,光伏组件价格反弹似乎一触即发。

3月8日,证券时报·e公司记者从一家经销商处获悉,某一线组件品牌下周将上调报价,涨幅约5分/瓦;另一家经销商也透露了类似信息,且涉及多个品牌产品,涨幅在3~5分/瓦左右。关于组件价格上涨的原因,受访经销商均表示,是由于电池片涨价所致。

行业咨询机构InfoLink Consulting指出,3月电池端排产规划受到终端需求回暖影响,产出大幅回升,达到62GW左右,环比上涨32%。在N型部分,3月N型产出预计约39~41GW左右,渗透率小幅提升到65%。

本周电池片成交价格保持稳定,但InfoLink指出,近期电池片厂家尝试性地调高电池报价,182尺寸P型报价达到0.4元/瓦;N型也调高至0.48~0.49元/瓦,然而当前尚未成为主流的成本价格。本周最新报价显示,182尺寸P型价格落在0.38~0.40元/瓦,TOPCon(M10)电池均价维持在0.46~0.47元/瓦左右。

组件方面,根据InfoLink的分析,对比上周统计,厂家预计3至4月需求回升而提前备货,3月排产上升55GW左右的体量,相对2月大幅提升50%。增量主要来自头部大厂上调排产所致,二季度厂家接单也明显好转,组件需求受到国内大型地面电站拉动需求缓和复苏以及欧洲需求补库影响,二季度一线厂家接单率平均达到60%~80%。

关于光伏组件价格,InfoLink指出,近期厂家仍旧酝酿涨势,厂家酝酿PERC产品涨价2~4分/瓦, TOPCon产品也有1~2分/瓦的幅度,但终端接受度仍不明朗,本周价格持平。另外,对于3月整体预判价格以



时报财经图库/供图 彭春霞/制图

持稳为主,低价区段稍有上升。

“虽然二季度一线厂家内部指导价出现上调,但目前需求回温速度没有快速回升,加之中游硅片库存上升恐加剧终端观望态度,尤其部分新承接订单价格偏低水平,组件厂家仍在试图与终端协商。”InfoLink分析指出。

根据中国有色金属工业协会硅业分会的观察,电池排产增幅明显,组件一季度回暖,本周,P型M10单晶PERC电池成交价0.375元/瓦,N型TOPCon电池成交价0.46元/瓦,N、P价差维持在0.085元/瓦。据了解,国内电池3月排产约62GW,环比2月大幅增长。

组件端,182mm单面组件成交均价维持在0.93元/瓦,部分散单价格有明显上升。硅业分会判断,一

季度末国内项目陆续启动,推动需求回暖,组件价格相对有所支撑。

一家具备硅片生产能力的组件制造商人士告诉记者,公司兼具上下游产品生产能力,据其了解,目前上游已经在减少P型硅片供应,但由于整个行业在其他中间环节积压了大量的P型产品,因此,P型产品有出货动力,在这一背景下,N型产品价格也有可能被动下调。

不过,该人士也指出,一旦P型组件报价跌破0.7元/瓦,N型组件价格就不会再跟进下调了,而且随着市场需求逐渐转向N型产品,他判断,N型组件价格会在4月左右出现反弹。

行业正在出现的这一变化也引起了机构的关注。一名券商分析师就指出,由于国内不断交付年前订单,海外市场库存持续消化,客户拿货意愿增强,使得3月光伏组件排产超预期。价格端,光伏多环节出现价格试探性上涨,组件涨

幅约为2~3分/瓦,胶膜价格也略微上涨,产业链价格筑底后有望回升,价格上行弹性有望缓解行业盈利压力。

该分析师还提到,受行业下行带来持续亏损、多晶硅成本过高、行业竞争激烈等原因影响,包括欧洲光伏组件龙头梅耶伯格在内的多家海外工厂纷纷宣布裁员或停产计划,海外落后产能出清迅速。与此同时,国内老旧P型产能也面临较大压力,产能出清正在进行中,供给格局不断改善,也进一步为价格向上提供动能。

记者注意到,在近期的机构调研中,多家一线企业也就排产及价格变化作出回应。隆基绿能表示,结合光伏市场需求变化和订单情况,公司适度上调了2024年3月组件排产规模,以保障国内外客户的产品需求。

隆基绿能表示,从2023年第四季度至2024年年初,本轮产业链价

格的下降发生在行业短期库存压力较大、市场需求逐步转淡的时期,多重不利因素叠加导致了光伏产品价格的非理性调整。随着季节性因素的消除和行业库存压力的缓解,全球市场需求的逐步恢复将推动产业链价格的持续修复,目前部分制造环节的价格已经出现小幅反弹。

晶科能源表示,目前部分原料辅材价格上升,叠加春节前后低库存,在市场需求逐渐回暖的背景下,组件价格阶段性企稳反弹符合此前市场判断。过去2个月市场非理性的低价竞争公司很少参与,未来会结合市场变化情况及时对价格策略做出相应调整。

关于排产变化,晶科能源回应说,一季度是行业需求传统淡季,2月行业开工普遍较低,但随着节后国内外新增需求启动,以及此前红海地区局势导致欧洲库存去化加速,3月排产环比增速较为明显。

## 南钢股份去年净利21亿 拟大手笔分红逾15亿元

证券时报记者 臧晓松

3月8日晚,南钢股份(600282)发布2023年年报。报告期内,南钢股份克服钢铁行业供需矛盾、原材料价格高位波动、内部生产与项目建设双线作战等影响,经营业绩稳健,实现营业收入725.43亿元,同比增长2.65%;归母净利润21.25亿元,同比下降1.67%。南钢股份拟每股派发现金红利0.25元(含税),现金分红合计15.41亿元。

2023年,中国钢铁工业协会重点会员钢企利润总额同比下降12%。相比之下,南钢股份经营韧性显现。尤其值得一提的是,2023年下半年,南钢股份实现归母净利润11.36亿元,同比增长90.28%。

2023年,南钢股份持续优化品种结构,同比增益4.12亿元。先进钢铁材料销量为258.79万吨,同比增加25.15%,占钢材产品总销量25.06%,占比增加3.85个百分点;综合平均销售价格5972.81元/吨(不含税);毛利率16.03%,同比增加0.26个百分点;毛利总额24.78亿元,同比增长16.66%,占钢材产品总毛利总额41.98%。

重点产品放量,成为南钢股份去年经营的一大亮点。2011年以来,南钢股份超低温用镍系钢已经供货超过30万吨,用于建造了29座LNG接收站,超过100台陆地LNG储罐。同时,南钢股份与龙头企业开展合作,高等级耐磨钢、高强钢实现进口替代。

2023年,南钢股份全年销售船板近170万吨,占比同比提升5.41个百分点,与中船系、招商系、中远系在油气船、PCTC船、集装箱船等特殊船型领域开展合作,供货项目包括我国首艘国产大型邮轮“爱达·魔都”号、全球最大24346TEU级超大型集装箱船、国内首艘科学考察及文物考古船等特殊船型。公司特钢长材重点产品销量同比增长26%。其中,汽车传动轴用钢、弹簧线、高标轮毂轴承钢产品同比增幅分别为63%、32%、35%。

过去的一年里,南钢股份加大研发与推广低碳用钢的力度,新能源用钢(风电、核电及水电用钢等)销量约60万余吨,同比增加超过30%;超低温用镍系钢国内市场占有率持续领先,销量同比增长超过80%;开发出大型水电工程用1000MPa级超超钢、风电用硅锰轴承钢等低碳品种。

2023年,南钢股份抢抓海外市场,持续扩大高附加值品种出口数量,出口品种及重点高端客户再延伸,出口接单125万吨,出口量120万吨,双创历史纪录;出口钢材同比增长85%,好于我国钢材出口水平。

年报显示,南钢股份抢抓市场机遇,为沙特阿美石油管线等43个国际项目提供高端钢材57万吨,同比增长近44%;大壁厚深海管线、高锰钢、复合板等高端品种出口实现“0到1”突破,首次进入海外市场;与多家全球制管、风能、石油等领域龙头企业加深合作,中东管线项目供货近19万吨。

自2018年推出第一期《未来三年股东回报规划》以来,南钢股份5年累计分红超75亿元,分红比例均值48%。南钢股份于2023年末推出《未来三年(2024年~2026年度)股东回报规划》,明确2024年~2026年三年每年现金分红不低于当年归母净利润的30%,并缩短分红周期,增加中期分红。南钢股份第九届董事会第二次会议审议通过《2023年年度利润分配预案》,拟每股派发现金红利0.25元(含税),现金分红15.41亿元,占归母净利润的72.52%。

## 奥飞数据拟收购 光模块企业四川华拓

证券时报记者 李小平

3月8日晚,奥飞数据(300738)公告称,公司拟作为意向受让方,以现金方式通过公开挂牌方式受让特发信息(000070)持有的四川华拓光通信股份有限公司(下称“四川华拓”)70%股权。

上述股权已在深圳联合产权交易所公开挂牌,交易挂牌底价为1.17亿元,具体交易价格将以竞价结果确定。若奥飞数据被确认为本次最终受让方,交易完成后,该公司将持有四川华拓70%的股权,四川华拓将成为奥飞数据控股子公司,并纳入公司合并报表范围。交易标的四川华拓成立于2010年12月,注册资金4146万余元。四川华拓专注于光通信模块领域,其光模块产品广泛应用于传输、数据中心、无线、宽带接入等场景。股权结构显示,特发信息、绵阳华拓力合企业管理合伙企业(有限合伙)分别持有四川华拓70%、30%股权。公告显示,原股东未就是否放弃优先购买权问题表态。

数据显示,截至2023年6月30日,四川华拓资产总额3.76亿元,净资产7013万元。2022年,四川华拓营业收入1.89亿元,净利润-1491万元;2023年1~6月,实现营业收入7734万元,净利润-1935万元。

## 光伏新观察

# 万科全数偿付6.47亿美元到期票据本息

证券时报记者 康殷

万科A(000002)3月8日晚间公告,3月8日,公司已按票面尚未偿还本金金额连同累计至到期日的利息资金合计约6.47亿美元存入于代理行指定银行账户,以全数偿付到期票据本息。

根据公告,万科全资子公司万科地产(香港)有限公司发行的中期票据(ISIN:XS1917548247)总额为6.3亿美元,利率为5.35%,原定于2024年3月11日到期。为确保全额偿还到期票据本息,公司已在到

期前将本金及累计至到期日的利息共计约6.47亿美元存入代理行指定账户。

此前受偿债消息影响,3月4日多只万科境内债走低,其中,“22万科06”大跌36.1%，“20万科08”盘中最多跌幅超10%，“21万科02”一度跌逾6%。万科A在3月4日也放量跳空低开走低,截至收盘大跌4.65%,成交较前一交易日放大近1倍。此前,万科A股价已连续跌4年,今年以来再度下跌12.24%。

但3月8日万科多只债券大幅收涨,截至当日债券市场收盘,万科多只债券上涨,“20万科08”涨幅23.11%，“22万科06”涨幅15.97%，“21万科02”涨幅12.92%，“20万科06”涨幅9.76%，“21万科04”涨幅8.5%，“20万科04”涨幅8.42%，此外，“22万科01”、“20万科02”的涨幅均超5%。

值得注意的是,关于该笔美元债的最新进展,万科3月5日已对外发声,表示偿债资金已经到位。3月5日万科方面回应,美元债VNRKLE5.3503/11/24(XS1917548247)所有资金已经到位,偿债工作在有序推进中。

此前,针对万科与新华资产的债务展期传闻,新华资产曾发布澄清公告,称近期关注到有关公司与万科企业的

不实信息。万科企业系中国房地产行业龙头企业,一直与公司保持正常的业务合作。作为一家专业的、负责任的资产管理公司,公司对中国经济发展充满信心,坚决服务国家战略发展大局,支持中国房地产业健康发展。

东方证券最新研报指出,万科持有的经营性资产融资空间较大,短期偿债风险较低。原因包括三点:首先,目前万科销售保持韧性。2023年全年以及2024年初,房地产整体销售规模收缩,在行业下行期万科销售端不可避免承压,但万科降幅小于行业以及头部房

企,体现其较强韧性。其次,万科拥有较大体量的经营性资产,可通过资产处置、发行REITs、经营性物业贷款缓解现金流紧张。

最后,房地产融资协调机制加速落地。近期,我国多个城市加快了房地产融资协调机制的构建步伐,以解决当前房企面临的债务压力问题。这有利于资产优质、合规经营的项目及时获得融资支持,推进建设、按期交付。随着项目资金逐渐到位,预计能够对房地产行业进一步托底。

# 低空经济站上风口 万丰奥威频获机构调研

证券时报记者 李曼宁

本周(3月4日至8日),大盘窄幅波动,上证指数涨0.63%,收于3046.02点。A股其他核心指数中,北证50全周下跌6.17%,跌幅较大。盘面上,行业板块涨跌互现。其中,石油石化、有色金属和公用事业(申万一级)指数涨幅居前,房地产、商贸零售、传媒等行业走势相对较弱。概念板块中,HBM存储芯片、黄金珠宝、光伏玻璃等走势活跃。

本周机构调研热度较前周略有回落。截至3月8日18时,周内有180余家A股公司接待机构并披露调研记录。热门调研股中,科德数控、华东医药、华锐精密、祥鑫科技等公司周内接待机构数量较多。其中,科德数控最受青睐,接待机构总量达到246家。此外,步科股份、顺络电子、中原内配等公司获调研频次较高,全周接待至少5批次机构。

从二级市场表现看,获调研股中,约四成公司本周股价上涨。其中,润都股份、华海诚科、万丰奥威和智动力周涨幅超过20%。

值得关注的是,搭乘“低空经济”风口,万丰奥威今年股价走势强劲,年内已悄然涨近八成。该股本周上涨20.6%,最新收至8.78元/股,总市值约186亿元。

今年春节前,万丰奥威公告,2月4日,公司旗下万丰飞机与全球某知名主机厂已达成战略合作,拟在eVTOL领域合作开发、电池系统、工业设计、航空工程、模具及工装制造等领

域深度合作并为合资公司提供支持。

eVTOL即电动垂直起降飞行器,是低空经济的重要载体之一。自去年第四季度以来,我国低空经济加速发展。特别是国家顶层设计与地方政府支持同时发力,2023年12月中央经济工作会议提出“打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业,开辟未来产业新赛道”,首次定调“低空经济”为战略新兴产业。随后,地方层面积极跟进,十多个省份在2024年政府工作报告中提及要积极探索发展低空经济。

作为较早布局eVTOL产业的A股公司,万丰奥威节后调研热度明显升温,近半个多月已披露4份调研纪要。万丰奥威最新一次接待机构是在3月7日,尚雅投资、混沌投资、浙

商证券等17家机构调研了该公司。

就前述公司在eVTOL领域的战略合作情况,万丰奥威介绍,此次合作是有助于双方在eVTOL领域的技术、供应链、取证、渠道、品牌等多维度形成优势互补,有助于促进eVTOL产业在全球范围内的加速发展,力争将eVTOL业务打造成公司全新业务增长点。公司加快推进实施进程,也将根据相关法律规定对合作事项的进展履行审批程序和信息披露义务。

调研活动中,万丰奥威就eVTOL产品特点、产业发展前景、当前低空领域政策情况等行业信息进行“科



机构投资者去哪儿