

多晶硅料供应受冲击 硅片厂商大手笔“抢货”

证券时报记者 刘灿邦

上周,通威股份旗下的一处多晶硅料生产基地因洪水原因停产,市场多晶硅料供应受到冲击。

继隆基股份签订近百亿元多晶硅料采购合同后,上机数控也跟进“抢货”,光伏硅片制造商们稳定原料供应的心态十分急切。

根据上机数控8月24日晚间披露的重大采购合同,公司全资子公司弘元新材将采购原材料多晶硅料2.16万~3.20万吨,按照当前市场价格测算,预计采购金额约为19.44亿~28.80亿元(含税)。上机数控认为,此举有利于保障公司原材料的稳定供应。

上机数控加码

上机数控表示,公司于2019年拓展单晶硅业务,产能逐步扩大,在生产过程中对原材料的需求也逐步增加。为充分保障原材料的供应,公司下属全资子公司弘元新材与新疆大全新能源股份有限公司就“多晶硅料”的采购签订合同。

采购计划显示,2020年9~12月,弘元新材的采购数量为0.24万~0.32万吨,预计采购金额(含税)为2.16亿~2.88亿元;2021及2022年,弘元新材的采购数量均为0.96万~1.44万吨,预计采购金额(含税)均为8.64亿~12.96亿元。

参照PVInfoLink最新公布的价格估算,上述合同预计金额约为2020~2022年19.44亿~28.80亿元

(含税),不含税为17.20亿~25.49亿元,占上机数控2019年营业成本4.92亿元的350%~518%,属于特别重大合同。由于本合同采取月度议价方式进行,故金额暂未确定。

上机数控表示,本次长单采购合同中约定的采购量占公司多晶硅料采购总量的比例合理。本次合同的签订,有利于保障公司原材料的稳定供应,符合公司的经营计划,也符合行业特点,不会对公司的业绩造成直接影响。

就在上个月,上机数控发布公告称,为进一步加强公司在单晶硅领域的市场竞争力,公司拟由全资子公司弘元新材在包头投资建设年产8GW单晶硅拉晶生产项目,项目拟总投资约28亿元。按照计划,该项目预计2022年达产。

事实上,就在这份投资计划披露不久后,上机数控又拿出一份不超过30亿元的定增方案,募投项目的重点之一正是年产8GW单晶硅拉晶生产项目。根据公司测算,该项目达产后,年平均实现营业收入21.6亿元,年平均税后利润3.2亿元,财务内部收益率为14.31%。

上机数控认为,该募投项目的实施,一方面将有助于公司提高产能规模和市场占有率,另一方面有助于控制非硅成本,提高光伏单晶硅生产业务的盈利水平和市场竞争优势。

国金证券在报告中指出,上机数控单晶硅业务迅速崛起,未来产能进一步扩大,公司包头弘元新材

5GW项目计划于2020年全部达产。该机构认为,作为独立第三方硅片供应平台,上机数控未来产能规模有望进一步扩大,未来成长空间广阔。

硅片企业纷纷“抢货”

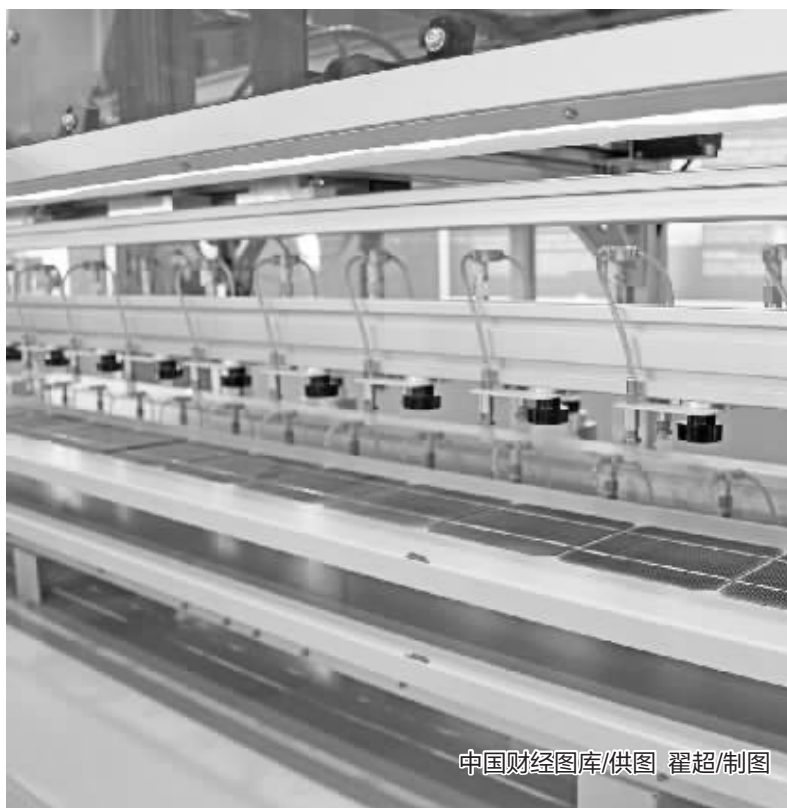
上机数控并不是近期唯一一家签署多晶硅料采购大单的企业。就在上周,隆基股份也发布公告,为保证多晶硅料的稳定供应,旗下三家公司与亚洲硅业签订了关于多晶硅料的长期采购协议,合同采购量合计12.48万吨,预估合同总金额约94.98亿元(不含税)。

自从新疆硅料厂发生事故以来,硅料产量有所收缩,多晶硅料价格大幅走高。根据行业协会的统计,7月份,国内多晶硅产量约2.82万吨,环比大幅减少14.4%,短期看,由于事故影响延续,8月份国内硅料产量可能进一步减少。

同样是在上周,受到洪水影响,通威股份旗下的乐山永祥2万吨多晶硅产能被迫停产,据了解,该停产厂区的月产量约2000吨。通威股份表示,如果洪水能够很快退去,乐山永祥可以在15天内恢复生产,最多影响产量1500吨。

短期之内,硅料供给再受冲击已成事实。一位头部硅料厂商的人士向记者表示,从现在到明年底,行业内都没有多晶硅料的新增产能,也就是说,至少到明年底,多晶硅料的供应形势都会是偏紧的。

正是在这种情况下,多家单晶



中国财经图库/供图 翟超/制图

硅片企业才纷纷签订采购大单,约定今后若干年的采购数量。在上机数控和隆基股份的公告中,两家公司均提到“保障多晶硅料的稳定供应”,虽然多晶硅料价格一涨再涨,但在硅片厂商看来,能“拿到货”才是更为关键的。

以隆基股份的情况为例,兴业证券认为,按照2.6g/W的硅耗率计算,五年内约定采购的多晶硅料12.48万吨共可生产硅片48GW。

2020年底,隆基股份硅片产能将达到75~80GW,若订单采购份额均摊至五年合同期,以2020年产能计算,该硅料订单将能满足隆基硅片年产能所需硅料的12%左右。

兴业证券指出,7月下旬,新疆硅料厂发生严重事故,导致硅料供不应求,价格跳涨50%以上。目前,硅料产能刚性,成为行业最为卡脖子的环节,硅片龙头采购规模较大,有必要锁定硅料保障稳定生产。

中威电子变更控制权 河南国资拟异地纾困

证券时报记者 曹晨

8月24日午间,地处浙江杭州的中威电子(300270)公告,公司实控人石旭刚拟通过协议转让加表决权委托以及公司定增发行股份的方式,将控股权转让给新乡产业基金壹号,而后的实控人为河南新乡市人民政府。公司自8月24日上午开市起停牌,预计停牌时间不超过5个交易日。

中威电子实控人转让公司控股权的一大背景是,石旭刚所持股份已全部质押,其面临不小的流动性风险,而本次易主或许可以视为异地国资跨省纾困的又一案例。

易主国资三步走

具体来看,首先,石旭刚通过协议转让方式,向河南省新乡市人民政府旗下新乡产业基金壹号转让其

持有的中威电子2422.45万股股份(占公司总股本8%)。

第二步,石旭刚再将其持有的中威电子4239.28万股股份(占公司总股本14%)的表决权委托给新乡产业基金壹号,上述交易完成后,新乡产业基金壹号将持有公司股份2422.45万股,拥有公司6661.73万股股份(占公司总股本的22%)的表决权,成为公司的第一大股东。

除此之外,中威电子拟筹划向特定对象发行股票事宜,新乡产业基金壹号拟以现金方式全额认购不超过9084.18万股股份(占公司总股本30%)。

若按中威电子定增发行上限测算,交易完成后,新乡产业基金壹号持有中威电子11506.63万股,持股比例达29.23%,控制表决权比例为40%。

天眼查显示,新乡产业基金壹号成立于2020年7月31日,新乡

市新投产业并购投资基金合伙企业(有限合伙)作为有限合伙人出资99.99%,北京海厚泰资本管理有限公司作为一般合伙人出资0.01%。股权穿透来看,新乡产业基金壹号实控人为新乡市人民政府。

值得一提的是,中威电子注册地为浙江杭州,因此,本次交易可以视为异地国资跨省入主的又一案例。中威电子表示,若本次交易最终实施,将导致公司控制权发生变更,公司控股股东将由石旭刚变更为新乡产业基金壹号,实际控制人变更为河南省新乡市人民政府。

源于流动性紧张

作为中威电子的控股股东及实控人,石旭刚目前持有上市公司1.29亿股,持股比例为42.61%。

不过,石旭刚所持公司股份目前已全部质押。中威电子披露,石旭

刚所持股份累计质押比例为100%,拟转让股份目前尚处于质押状态,石旭刚承诺会在交割前完成对相应股份的解质押手续,以确保股份转让的顺利实施。

回溯来看,石旭刚的流动性紧张或始于2018年。公司此前公告显示,自2018年起,在国家整体金融去杠杆的大背景下,受二级市场剧烈波动的影响,石旭刚出现流动性困难,面临金融及证券机构的集中还贷、补仓和利息支付压力。

正是在这样的背景下,石旭刚在2019年度有过非经营性占用上市公司资金的行为,截至2020年4月,石旭刚已经全部归还占用的资金。今年6月,浙江证监局对其出具了警示函,并记入证券期货市场诚信档案。

而本次公司实控人拟引入异地国资纾困此前或有先兆。中威电子在今年5月12日的公告中披露,未

来石旭刚将通过二级市场减持、协议转让引入战略投资方等方式,积极为上市公司引入可持续发展的战略合作伙伴,降低自身质押率,推动公司持续健康发展。

中威电子所处行业为视频监控,公司长期专注于智能化安防、移动互联网、云平台技术、智能分析技术等新兴技术和新产品。中威电子还是国家重点扶持的高新技术企业、软件企业,公司拥有国家级博士后流动工作站、浙江省重点企业研究院等多个机构。

不过,近年来,中威电子的经营业绩难言乐观。2019年,公司亏损达0.89亿元。今年一季度,受疫情影响,公司依然亏损0.13亿元。

业绩的持续亏损也反映在中威电子二级市场的股价上。截至24日收盘,2020年以来,公司股价累计下跌超过10%,而中威电子所处的创业板则涨幅超50%。

《八佰》保底发行 华谊兄弟做得对不对?

证券时报记者 李曼宁

由华谊兄弟出品的电影《八佰》,公映首周末即破2020全球首周末票房纪录,上映4天票房突破8亿元。捷报频传的同时,围绕该片的保底分账发行方式也引发了一些争议。

有媒体报道,《八佰》21日正式上映时,年票房200万元以上的影院,实行正常分账方式放映电影;200万元以下的影城,按上年3.5%核定保底金额,在8月19日前将该笔保底费预交给发行方指定账户,才能放映该影片。

据记者了解,上述发行方式也存在沟通空间,实际保底金额最终依据协商情况。但该模式简而言之,即对小影院采用分级发行,设置保底票房。

疫情之下,全国影院关闭179天,小影院更是首当其冲,遭到重创,是否要为一支影片付出上年票房的3.5%来支付保底发行费用,显

然,新的发行规定,让一部分小影院措手不及,陷入两难抉择,业内也由此出现了一些“霸王条款”的质疑声。

截至21日,已排映《八佰》的影院有9649家,获得影片密钥的影院有9497家。数据显示,截至2019年底,国内影院数量约1.2万家。因此,确实有一小部分影院没有拿到“入场券”。

据华谊兄弟澄清,未获得“密钥”的影院分为两种情形:1、被行业协会公开处理过的存在偷漏瞒报等违规行为的影院;2、不接受此次发行模式的影院。华谊兄弟认为,此次制定的发行方式旨在保护电影市场的正常秩序,打击偷漏瞒报这一长期存在的行业“毒瘤”,并得到业内绝大多数院线、影管公司和影院的支持。

该模式主要针对小型影院,可能对打击票房造假起到一定作用,但“偷票房”现象并不是最近才有的,华谊兄弟此次为何出此手?

在记者看来,主要有两方面因素,一是华谊兄弟目前相对强势的行业地位,二是公司对于回笼资金的经营需求。

受疫情的特殊影响,目前电影行业实际是由供给驱动,商业大片供给严重不足。自7月20日影院复工以来,院线电影大多都是老片重映,此前积压的大片基本都处于“观望”状态。在此氛围下,市场普遍看好,并且率先上映的《八佰》率先定档,无疑属于稀缺资源,被各院线奉为座上宾。这也是华谊兄弟目前比较强势,有底气“保底”发行的原因。

此外,近年影视行业持续低迷,加上疫情冲击,华谊兄弟自身也面临着较大经营压力,存在快速回笼资金的需求。《八佰》是其扛业绩的重要作品,势必希望最大化实现该片价值。

电影产业链各环节的主要收入为票房分账收入。一般而言,影院通过放映服务从消费者率先取得票房

收入,在扣除国家电影事业发展专项资金及与院线约定的适用流转载和附加后,定期或者按照单部影片,由影院作为分账的起始环节,按照产业链各环节由下至上进行票房分账。制片方收到分账款一般需要半年左右。

而《八佰》的保底分账发行模式,无疑打破了电影行业的传统分账方式。对华谊兄弟来说,保底分账的部分将大大缩减票房分账款的账期。

站在全行业视角,上述发行方式难言对错。“保底”事件本质上反映了制片方与院线的博弈。过去,作为渠道方的院线处于绝对强势地位。

就整个电影行业来说,影院数量、银幕数量的增加带来了电影产业的高速发展。而一部电影从制作到上映(或者未能上映),电影制作公司实际上是承担更多风险的环节。

眼下,行业正出现微妙变化,特

别是自疫情暴发以来,催化出2个重大的行业事件,一是徐峥的《囧妈》大年初一登陆短视频平台,该模式由于直接分流了影院的流量,直接冲击院线市场,此前受的打击更甚于《八佰》。二是此次华谊对中影院采取保底分账发行模式。

新的发行方式未来会变成行业常态吗?记者认为,博弈的天平应该还不至于发生倾斜。10月份陆续有多部积压已久的头部影片上映,市场又将重回竞争状态。并且,实际上每年头部作品屈指可数,更多是小成本影片,大多没有议价能力。因此,上述新出现的发行方式后续或许会零星出现,但预计不会大面积复制。

不过,未来发行方式的多元化趋势不会改变,头部院线将凭借规模化经营、集约化管理等优势,进一步提高市场集中度,一些抗风险能力较弱的小影院将面临兼并或者淘汰。总之,在全行业经历疫情阵痛后,产业链各公司都需要加强自身竞争力,才能在商业竞争中更具有竞争力。

康华生物上半年净利翻番 两疫苗批签发量大幅增长

证券时报记者 陈丽湘

康华生物(300841)8月24日晚间披露,上半年实现营业收入4.55亿元,同比增长67.97%;净利润1.83亿元,同比增长115.51%;基本每股收益4.06元。

康华生物是一家疫苗生产企业,同时为目前国内首家生产人二倍体细胞狂犬病疫苗的疫苗企业,公司目前已上市销售的产品有冻干人用狂犬病疫苗(人二倍体细胞)和ACYW135群脑膜炎球菌多糖疫苗,其中冻干人用狂犬病疫苗(人二倍体细胞)为公司核心产品。

公司上半年疫苗生产和销售未受疫情影响,上述两个疫苗产品上半年批签发数量均同比大幅增长。其中,ACYW135流脑多糖疫苗上半年批签发76.58万支,同比增长485.34%;狂犬病疫苗上半年批签发185.4万支,同比增长91.94%。

业绩大幅增长,其中一部分原因是去年同期,康华生物在实施技改项目,对疫苗短期产量造成影响,因此今年上半年产量同比大幅增长。

此外,康华生物表示上半年拓宽了营销管线,助力业绩增长——营销网络由区县级疾控中心客户辐射并下沉至疫苗接种点,实现业务覆盖疾控中心1504个。这点可以从财报数据中看出,上半年公司销售费用同比增长50.79%,达1.62亿元。

项目建设也在稳步推进中。康华生物上半年研发投入2056.7万元,同比增长226.39%。据公告,目前,公司病毒性疫苗二车间处于GMP认证样品检验和标准符合阶段,细菌性疫苗车间处于安装、调试阶段;公司募集项目“温江疫苗生产基地一期及研发中心建设项目”于2020年4月正式开工,目前处于基础建设阶段。

从项目内容来看,康华生物在研项目有8项。其中人用狂犬病疫苗(人二倍体细胞)固定化生物反应器培养工艺、吸附破伤风疫苗、吸附白喉破伤风联合疫苗、六价诺如病毒疫苗、白喉基因工程疫苗的研制、轮状病毒基因工程疫苗的研制、肺炎球菌结合疫苗的研发均处于临床前研究阶段,公司预计2021年之前也均处于该阶段。

今年上半年,疫苗行业广受市场追捧。康华生物上市时连续收获20个涨停板,后股价继续扶摇直上,最高时总市值摸高至600亿元附近。截至8月24日,康华生物报收608.02元/股,上市以来累计涨幅为764%。

转产口罩机 迈得医疗上半年净利大增

证券时报记者 刘灿邦

面对新冠疫情期间防疫物资需求的大幅增长,不少医疗器械企业业绩获得逆势增长。迈得医疗(688310)24日晚间披露半年报,公司上半年实现营业收入1.14亿元,同比增长43.87%,净利润为4159.8万元,同比增长165.91%。

迈得医疗的主要产品包括安全输注类、血液净化类两大类设备,如注射器、血液透析器等。公司业绩大增的秘诀在于及时转产。半年报显示,公司短期内研发出全自动口罩机,且口罩机性能可靠,市场认可度较高,1~6月实现较多口罩机收入,金额达到8404万元。

迈得医疗表示,随着新冠肺炎在国内外暴发与蔓延,口罩成为疫情防控、阻断疫情蔓延的关键。公司快速组建自动口罩机攻坚小组,在最短时间造出了全自动口罩机,不仅为解决全国口罩紧缺问题做了力所能及之事,而且带来了显著的经济效益。

从半年报来看,迈得医疗对于上半年的业绩增长仍较为冷静,并谈到在机遇中也蕴含着风险。由于新冠肺炎的突然暴发,防疫物资成为最紧俏的产品。越来越多的行业内或行业外企业纷纷加码进入防疫物资制造,虽然加快了战胜新冠疫情步伐,却也产生产能过剩的问题。迈得医疗认为,生产企业要提前准备,在扩大产能同时,加快技术升级,保证未来竞争力。

在半年报中,迈得医疗还谈到了对当前医疗器械市场的看法。公司认为,短期来看,新冠疫情利好我国防疫物资板块,如医用口罩、防护服、医用手套、呼吸机、体温计等。尤其是防疫物资出口领域,中国企业供应全世界50%以上的防疫物资。长远来看,此次新冠肺炎疫情带来的全民防护观念的改变,已促使人们对医疗器械需求和重视程度提升,这将促使国家重视医用防护物资储备和医疗环境升级。

根据计划,下半年,迈得医疗要在巩固现有业务的基础上,进一步优化和丰富安全输注类的产品线,各类COP预灌封或安全自毁式注射器相关自动化组装机,同时积极探索血液净化类耗材细分领域和检测试剂盒自动组装机及包装机等,围绕核心业务积极寻求稳步扩张。