

华灿光电将迎“面板之王”京东方入主 拟募资逾20亿发力Micro LED晶圆制造

证券时报记者 李映泉

华灿光电(300323)因筹划涉及控制权变更的重大事项而停牌一周后,如今谜底揭晓,公司将迎来“面板之王”京东方A(000725)的入主。

11月6日晚间,华灿光电披露定增预案,拟向京东方定向发行3.72亿股股份,同时华灿光电股东New Sure Limited拟将所持全部股份的表决权委托给京东方行使及管理,交易完成后,京东方将持有公司23.08%的股份,控制公司26.60%的表决权,成为公司控股股东。公司股票将于11月7日开市起复牌。

产业链上下游整合

定增预案显示,华灿光电本次向特定对象发行股票的价格为5.60元/股,发行股份数量为3.72亿股,募集资金总额为20.84亿元,扣除发行费用后,其中17.5亿元将用于Micro LED晶圆制造和封装测试基地项目建设,3.34亿元用于补充流动资金。

除了全额认购华灿光电本次定增份额外,京东方还与华灿光电第三大股东New Sure Limited签署协议,后者拟将其所持全部华灿光电股份5681.74万股的表决权、提名权及其附属权利不可撤销地委托给京东方行使及管理。资料显示,New Sure Limited是知名投资机构IDG旗下企业。

上述事项完成后,京东方将持有华灿光电23.08%的股份,控制26.60%的表决权;华实控股将持有华灿光电19.13%的股份,控制19.13%的表决权,同时承诺不谋求华灿光电实际控制权。华灿光电控股股东将由华实控股变更为京东方,实际控制人将由珠海市国资委变更为北京电控。



华灿光电股东持股变化								
股东	本次发行完成前				本次发行完成后			
	持股数量 (亿股)	持股比例 (%)	表决权数量 (亿股)	表决权比例 (%)	持股数量 (亿股)	持股比例 (%)	表决权数量 (亿股)	
京东方	-	-	-	-	3.72	23.08%	4.28	26.60%
华实控股	3.08	24.87%	3.08	24.87%	3.08	19.13%	3.08	19.13%
New Sure Limited	0.57	4.58%	0.57	4.58%	0.57	3.52%	-	-
其他股东	8.75	70.55%	8.75	70.55%	8.75	54.27%	8.75	54.27%

京东方是半导体显示领域全球龙头,在智能手机液晶显示屏、平板电脑显示屏、笔记本电脑显示屏、显示器显示屏、电视显示屏等五大主流产品销量市占率持续稳居全球第一。近年来,京东方在显示器件业务领域持续聚焦LCD产品结构优化,加速推动OLED技术能力提升,打造Mini/Micro LED产品群。

而华灿光电是全球领先的LED芯片及先进半导体解决方案供应商,产品广泛应用于显示屏背光源,是京东方上游企业。

本次交易完成后,华灿光电成为京东方控股子公司,有利于双方加强与上下游资源协同和产业协同,丰富产品结构,提升产品竞争力,拓展应用市场,共同拓展Mini/Micro LED前沿技术及产品。此外,华灿光电将充分利用京东方的资金、资源优势,有效整合资源,与京东方形成优势互补,促进长期健康发展。

20亿项目落地珠海

除了“易主”京东方的大动作以

外,华灿光电本次定增的募集资金投向也颇具看点。

本次定增的核心募投项目Micro LED晶圆制造和封装测试基地项目预计总投资20亿元,其中使用募投资金17.5亿元。该项目将基于华灿光电已有的开发技术和生产工艺,拟在珠海厂区建设Micro LED晶圆制造和封装测试基地。

该募投项目的主要产品为Micro LED晶圆和像素器件,具有高亮度、高对比度、高响应速度、低功耗、高可靠性、长寿命等技术特性,面向超大和超小尺寸的高清显示场景,主要用于大尺寸商用显示、AR/VR头戴式显示设备和可穿戴设备等应用领域。

近年来,Micro LED由于显示性能优异受到众多下游面板厂商的青睐,已向商用大型显示产品、多功能性头戴型与穿戴式设备等小型显示产品的方向迈进。Micro LED像素密度大、发光效率高、模组结构简单,显著减少了光在显示模组内部的损耗,更有利于系统的轻薄紧凑型设计,在高清显示、功耗、体积、产业链配套等

方面具有优势。

面对LED产业结构升级和传统市场竞争加剧,华灿光电有必要通过不断提升产品性能,提升高端LED芯片产品规模,优化产品结构和市场结构,缓解激烈市场竞争带来的冲击,同时保持公司在LED芯片产业的市场竞争力。而Micro LED是LED市场未来发展的新趋势,因此,该项目是公司高端LED战略布局的核心组成,对公司LED芯片业务发展具有重要意义。

根据海外机构TrendForce预测,到2026年,全球Micro LED显示市场产值将达到33.91亿美元,2021年~2026年复合增长率将达到173.89%,呈现高速增长态势。

值得一提的是,华灿光电之所以敢于在Micro LED领域投入重金落地项目,背后的底气在于核心技术的突破。据悉,华灿光电已围绕Micro LED进行了长期全面的技术和产品研发布局,包括Micro LED芯片、像素器件、微显示屏幕、巨量转移等。

其中,公司Micro LED芯片产品

在波长均匀性、性能、良率等方面通过了多家头部企业的验证,并已经持续小批量供应。Micro LED像素器件也在刚刚过去的10月份取得突破,实现了上屏点亮,预计明年就可小规模量产。用于AR近眼显示的微显示屏幕,采用目前行业较为先进的晶圆集成工艺,目前也已实现样品屏幕动态画面显示。此外,公司巨量转移技术与设备厂商联合开发,良率持续提升,进展顺利。

基于上述技术突破,华灿光电方面认为,公司的Micro LED产品已经具备产业化的条件,因此决定启动此次募投项目,公司方面,有信心随着项目的投产,能够为公司财务指标带来大幅提升。

华实控股方面也表示,本次交易完成后,华实控股仍将作为华灿光电的重要股东,配合支持京东方,共同推动华灿光电做大做强。特别是华灿光电将在珠海落地投资Micro LED晶圆制造和封装测试基地项目,未来华实控股将发挥在珠海的资源优势,促进珠海募投项目顺利推进,早日取得预期效果。

天宜上佳拟收购
光伏石英坩埚资产

证券时报记者 康殷

天宜上佳(688033)11月6日晚间公告,公司拟使用2.7亿元自有或者自筹资金收购江苏晶熠阳新材料科技有限公司(简称“晶熠阳”)90%股权。

公告显示,晶熠阳采用收益法评估后的企业股东全部权益账面价值为2216.79万元,收益法评估后的股东全部权益价值为3.11亿元,增值额为2.89亿元,增值率1303.44%。

为多家单晶硅企业供货

晶熠阳产品为光伏石英坩埚,所处单晶硅产业链主要面向光伏行业。在单晶硅片生产流程中,石英坩埚是光伏单晶拉制过程中的关键辅材,主要用于盛装熔融硅并制成晶棒。基于单晶硅片纯度的要求,石英坩埚在一定周期内加热拉晶完成后直接报废替换新品,具有较强的消耗品特征。

晶熠阳2020年成立,成功优化了石英砂原料配比并形成了独特且稳定的制造工艺,在进口石英砂供给严重不足大环境下,实现了国产石英砂对于进口砂的部分代替。目前晶熠阳已与弘元新材料(包头)有限公司(母公司为上机数控)、晶澳太阳能有限公司(母公司为晶澳科技)、四川永祥光伏科技有限公司(母公司为通威股份)、四川晶科能源有限公司(母公司为晶科能源)、青海高景太阳能科技有限公司等下游多家单晶硅生产企业开展合作,并实现石英坩埚产品供货。

业绩方面,晶熠阳2021年、2022年1至7月份营业收入分别为2087.14万元、5869.88万元,处于快速增长期。受益于光伏产业快速发展及硅片技术升级,石英坩埚市场需求及市场规模,将进一步快速增长。

近年来我国太阳能级硅片产量已在全球占主导地位,预计2021至2030年,全球电池片产量至少需要增长至400GW以上,年均增长率在15%左右。同时,由于N型单晶电池效率更高,预计N型硅片占比也将得到不断提升,而N型硅片对于多晶硅原料以及部分辅材的纯度要求更高,N型硅片更换石英坩埚频率也将更高。因此,随着光伏下游总量及N型硅片占比的提升,石英坩埚需求旺盛,目前光伏行业石英坩埚的供需明显处于紧平衡状态。

同时,石英坩埚是光伏单晶拉制系统中关键耗材,在单晶硅拉制过程中直接与硅液接触,因此客户对石英坩埚及相关配套产品的质量及使用寿命有较高要求,在达成采购意向,确认检测标准后,仍需通过送样测试等多重供应商准入程序,提供相关产品测试报告、认证证书等,以证明其产品的稳定性、可靠性以及配套售后服务能力,下游客户黏性较高,行业存在明显进入壁垒。

开展石英坩埚新业务

通过对晶熠阳的收购,天宜上佳将开展光伏石英坩埚制品制造新业务,实现公司在光伏领域业务的进一步拓展,与公司碳基复合材料制品的销售形成高度协同,在辅材环节为客户提供的服务,增强公司综合竞争力。

天宜上佳表示,公司围绕绿能新材料创新及产业化应用平台的战略布局,聚焦在轨道交通、国防装备、光伏新能源等领域新材料产品创新及产业化应用。目前,天宜上佳已形成粉末冶金制动闸片、碳基复合材料制品、树脂基碳纤维复合材料制品、航空大型结构件精密制造四大业务板块。

经过近年来的技术积累,天宜上佳碳基复合材料的应用已成功拓展至光伏领域,目前在四川江油建有2000吨级碳碳材料制品产线,已向包括高景太阳能、晶科能源、晶澳科技、包头美科等11家光伏硅片制造商正式供货。

此次收购的晶熠阳其产品石英坩埚与天宜上佳生产的碳碳热场均属于单晶拉制过程中的耗材。石英坩埚寿命仅为300~400小时,更换频率极高,现阶段光伏行业对其需求量飞速增长,因此晶熠阳可与天宜上佳碳碳热场产品的销售形成高度协同,在辅材环节为客户提供更全面的服务。

欣旺达进入德国大众电池供应商体系 加速抢占市场蛋糕

证券时报记者 韩忠楠

进展。

加速抢占市场蛋糕

市场研究机构SNE Research数据显示,9月,全球动力电池装机量保持高增长。在全球动力电池装机量前十名企业中,中国动力电池企业占比达60%。

具体来看,9月全球动力电池装机量排名前十的企业分别是宁德时代、LG新能源、比亚迪、松下、SK On、三星SDI、中创新航、国轩高科、欣旺达、亿纬锂能。其中欣旺达装机量1GWh,市占率1.8%。1~9月欣旺达动力电池装机量5.9GWh,市占率1.7%。

从增速来看,欣旺达的电池装机

量增速显著,9月同比增速达到414.2%,是装机量排名前十的动力电池厂商中增速最快的企业。

欣旺达目前已与吉利、东风、柳汽、雷诺、日产、易捷特、上汽通用五菱、广汽、上汽、上汽大通等多家国内外知名汽车厂商开展合作,后续随着新拓展客户订单的放量,其动力电池业务客户结构将更加多元化。

对于此次成功进入大众的动力电池供应商体系,欣旺达表示,正在与德国大众推进后续相关工作,本次合作双方具备良好的履约能力,实际供货量需以正式销售订单为准,对本年度经营业绩的影响暂不确定。

业内人士判断,欣旺达成为大众的动力电池供应商,有利于进一步扩展其合作版图。不久前,欣旺

达还与中伟股份签署了《战略合作框架协议》,围绕新能源材料产业链全面合作。

下游需求保持旺盛

10月27日,欣旺达发布三季度报告,前三季度公司实现营业收入365.84亿元,同比增加43.00%;净利润6.88亿元,同比增加2.72%。其中,第三季度,欣旺达实现营收148.66亿元,同比增长50.14%,环比33.96%;净利润3.16亿元,同比增长504.79%,环比13.86%。

从营收构成来看,1~9月,欣旺达手机数码类业务营收159亿元,同比增长约10%;储能类营收3.27亿元,同比增长约100%;电动汽车电池类业务,营收78亿元,同比增长406%,

是所有业务板块中增速最快的。

华创证券认为,动力电池业务收入占比迅速提升,逐渐成为欣旺达业绩的主要增长点。目前公司已相继与东风柳汽、吉利、上汽通用五菱、广汽等多家车企合作,同时欣旺达也在不断开拓动力电池领域客户,随着明年新客户放量,下游需求有望继续保持旺盛。

实际上,欣旺达与车企的联系不仅限于供需关系。截至目前,欣旺达获得了小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车、广汽资本、东风资产等多家有电池需求的企业的投资。前不久,欣旺达旗下电动汽车电池公司欣旺达EVB完成了新一轮60亿元融资,远远超出了此前规划的30亿元募资额度。

科创板做市交易落地一周:市场成交额创今年新高

证券时报记者 王一鸣

科创板做市交易业务落地一周,交投持续活跃,科创50指数五连涨。

截至11月4日收盘,科创50报1072.87点,当周涨幅为7.97%,周成交额为1283.66亿元。整体科创板周成交额3863.34亿元,该周交易额创出今年以来新高。

对于科创50指数连日上涨,业内普遍认为有两方面原因:一是成份股三季报业绩亮眼,硬科技成色持续提升,获得投资者认可;二是科创板做市交易业务启动后,为市场有效注入了流动性。

科创50ETF产品 份额明显增长

相关数据显示,除尚未披露三季报的中芯国际外,前三季度科创50指

数成份股公司共计实现营业收入3785.97亿元,同比增长46%;实现归母净利润402.38亿元,同比增长44%,持续发挥稳增长引领作用,增速高于科创板整体,亦大幅领先于其他重要指数成份股。

营业收入方面,前三季度科创50超八成公司营收增长,18家公司营收增幅超过50%,5家公司营收翻番;归母净利润方面,超六成公司净利润增长,17家公司净利润增幅超过50%,8家公司净利润翻番。其中,大全能源、派能科技、晶科能源、长远锂科4家公司前三季度的营收和净利润增幅均在100%以上,上述4家公司集中于光伏、储能、动力电池等热门赛道,均为细分行业龙头。

以强劲的业绩基本面为支撑,科创板对机构资金的吸引力在不断增强。三季报显示,全部科创板公司的流通股东中包含基金股东,持流通股比例和持仓流通市值占比分别为23%和32%。科创50指数成份股

的机构持股市平均为40%,其中西部超导等15家持股市超过50%。

值得注意的是,今年以来科创50ETF产品持续火爆,8只科创50ETF产品规模合计达到583.23亿份,较年初增加283.75亿份,增幅达到95%。做市标的周成交额环比增长逾3%。

在业内人士看来,科创板市场“魅力值”的提升,折射的是机构对“硬科技”的长期信心,而科创板试验田的不断突破和创新,更是这些长期投资者的底气所在。

硬科技,亦为吸引科创板做市商的重要因素。公开信息显示,首批被纳入做市商标的池的42只股票中,有22只为科创50指数成份股,权重占比达到67%。其中不少明星公司备受青睐,例如天合光能、中控技术获得3家券商做市,中国通号、西部

超导、时代电气、睿创微纳获得2家券商做市。

例如,同时被中信证券和招商证券选中“做市”的睿创微纳是非制冷红外领域的领军企业。谈及被选为做市标的原因,公司负责人向证券时报·e公司记者表示,做市商选择公司开展做市业务应该是做了研究分析,了解到公司的“硬”科技成色足够好,具备长期投资价值。

“我们希望做市商和公司可以在做市交易的过程中形成双赢的局面,公司的价值能够得到更好的挖掘,流动性稳步提升,做市商也在做市交易的过程中享受公司成长的红利,同时探索出专业化、多样化的交易策略。”厦门钨业负责人近日在谈及对未来做市业务期待时说。

华东某券商做市团队负责人表示:“从首周做市交易运行情况来看,科创板市场表现优于其他板块。首批引入做市商的,从成交量以及换手率来看,均保持相对平稳。从公司做市情况看,做市参与度占到个股成交量的4%左右,相对稳定,又起到了活跃市场的作用。”