

# 晶科能源上半年净利增三倍 拟定增募资97亿投建山西大基地

证券时报记者 刘灿邦

8月14日晚间,光伏龙头之一的晶科能源(688223)率先发布了2023年半年报,上半年,公司实现营业收入536.24亿元,同比增长60.52%,净利润38.43亿元,同比增长324.58%,扣非净利润35.36亿元,同比增长340.34%。

披露半年报的同时,晶科能源发布了一份总额高达97亿元的定增预案,募投项目主要针对正在规划建设中的山西一体化大基地。具体项目涉及年产28GW单晶拉棒切方、年产28GW切片与电池、年产28GW组件项目及补充流动资金、偿还银行贷款等。

## 上调全年出货目标

晶科能源表示,报告期内经营业绩的增长主要源于公司N型TOPCon高效电池已进入大规模量产阶段,在全球市场供不应求,并享有一定溢价;此外,公司N型产品出货占比快速提升,实现出货量的领先和利润快速增长。

作为行业内较早转型N型技术的厂商,晶科能源在N型产品上的布局也受到关注。晶科能源在半年报中表示,目前,公司已投产N型电池产能在行业内处于绝对领先地位,并形成一定的量产技术壁垒。公司Tiger Neo组件主流版型功率较同版型PERC组件高出25W-30W,N型组件单瓦发电增益显著,且N型组件相较P型溢价仍然较为坚挺。

2022年,全球组件出货量排名第四的厂商出货规模均接近或超过40GW,今年市场竞争依然胶着。上半年,晶科能源共销售了33.1GW光伏产品,其中组件约30.8GW,N型组件约16.4GW。公司预计2023年第三季度组件出货19GW-21GW。

晶科能源表示,随着下半年产业链价格企稳和终端需求持续释放,以及公司新建N型产能顺利投产,公司有信心超额完成年初设定的目标,将全年组件出货目标由年初制定的60-70GW上调至70-75GW,其中N型占比预计将达六成。此外,预计至今年末,公司硅片、电池、组件产能将分别达到85GW、90GW、110GW;电池产能N型占比预计将超过75%。

海外市场方面,半年报显示,报告期内,晶科能源组件产品海外销售占比超过60%。在紧盯中美欧等主要光伏市场的同时,公司也在积极布局东南亚、拉美及中东地区等新兴市场。此外,面对海外市场贸易政策风



图虫创意/供图 官兵/制图

险和供应链挑战,晶科能源进一步拓展包括东南亚工厂在内的全球一体化供应链。预计至2023年年底,公司将在东南亚拥有超过12GW的硅片、电池片、组件垂直一体化产能。同时,公司还积极关注包括美国佛罗里达1GW N型组件在内的海外扩产机会。公司在中国、欧美、日韩等地工商业屋顶和户用市场的份额也逐年递增,渠道和客户黏性逐年增强。预计公司全年分销市场占比35%-40%。

晶科能源表示,面对报告期内上游硅料供给扩张带动的主产业链价格下行,以及新技术扩产带来部分辅材供应波动,公司提前预判,灵活应对,开展多种保供措施,并积极探索新材料、新方案,围绕公司建立供应链生态链,确保长期供应及成本竞争力。

## 提示行业风险

在半年报中,晶科能源还提示了行业风险:一是竞争加剧的风险,二是行业扩产带来的阶段性产能过剩风险。对于后者,公司谈到,行业内龙头企业纷纷加快产能扩张步伐,导致市场新增及潜在新增产能大幅增加,若未来下游应用市场增速低于扩产预期甚至出现下降,上述产能扩张将进一步加剧行业内的无序竞争,从而导致产品价格不合理下跌、企业盈利下降。

事实上,就在今年5月,晶科能源宣布,拟在山西综改区规划建设年产56GW垂直一体化大基地项目,项目共分为四期,建设周期约二年,每期建设规模为拉棒、切片、电池片、组件各14GW一体化项目。

在半年报中,晶科能源称,山西一

体化大基地是公司引领光伏行业又一次生产模式创新,将充分体现技术先进性、规模极致性、零碳一体化、效率最大化以及制造智能化,也有望进一步提升公司供应链的韧性、效率和成本控制能力。

## 定增加码产能

针对本次定增,晶科能源表示,在光伏行业快速发展的同时,光伏企业也在朝着一体化、成本最优方向进行精益化管理。近年来,光伏行业龙头企业纷纷规划并实施“大基地”布局,将上下游生产线及配套设备集中布局于产业园中。

晶科能源认为,面对明确的市场需求及产品技术升级节点,行业N型技术扩产加速,通过建设垂直一体化大基地,公司串联起拉晶、硅片、电池及组件生产线,配合自动化运输、立体仓库和自动仓储等最新生产线设计方案,实现生产效率上的最优,可有效降低公司的生产和运输成本,公司将在提高量产效率、降低单位成本、引领产能升级等方面构筑起中长期护城河,保持公司N型产品先进产能优势,继续抢占高效组件市场,持续引领并扩大在N型产品市场的技术优势,增强公司全产业链协同能力,保障供应链的稳定,增加公司的整体抗风险能力。

项目可行性方面,山西晶科一体化大基地年产28GW高效组件智能化生产线项目总投资额为26.07亿元,拟使用募集资金投资额为12亿元,项目税后财务内部收益率为26.21%,税后投资回收期为5.70年;28GW切片与高效电池片智能化生产线项目总投资额

为67.36亿元,拟使用募集资金投资额为40亿元,项目税后财务内部收益率为25.98%,税后投资回收期为4.89年;年产28GW单晶拉棒切方智能化生产线项目总投资额为29.63亿元,拟使用募集资金投资额为20亿元,项目税后财务内部收益率为30.12%,税后投资回收期为4.07年。

谈及这些项目实施的必要性,晶科能源称,一是聚焦N型TOPCon技术路线,助推光伏发电降本增效,二是扩充公司N型组件产能,满足业务发展需求,三是实现垂直一体化生产,降低公司生产成本。关于项目实施的可行性,公司称,一是项目建设符合国家产业政策,下游市场需求持续增长,二是N型技术方向已成共识,公司N型技术为项目实施提供有力保障,三是公司N型产品性能领先,已具备广泛的客户基础。

值得一提的是,今年4月,晶科能源刚刚完成了100亿元的可转债发行,发行可转债募集资金将用于年产11GW高效电池生产线、年产8GW自动化光伏组件生产线等项目。

在最新的定增预案中,晶科能源表示,公司较同行业企业上市晚,银行间接融资是公司主要融资渠道之一。较大金额的银行贷款一方面限制了进一步间接融资的空间,另一方面也加大了公司的经营风险和财务成本,本次定增将有效缓解公司经营规模扩大带来的资金压力。



# 科大讯飞董事长“卡点”减持约4000万股还债

证券时报记者 唐强

8月14日晚间,科大讯飞(002230)发布公告,公司董事长刘庆峰卖出自家3995.61万股股份;此次减持后,刘庆峰对科大讯飞持股数量从1.68亿股降至1.28亿股,持股比例则由7.27%缩减至5.54%。不过,此次减持不会导致科大讯飞控制权发生变更,公司实控人仍为刘庆峰。

科大讯飞于当日召开交流会强调,刘庆峰此次减持主要是用于偿还债务。科大讯飞称,刘庆峰坚定看好人工智能行业和科大讯飞发展前景,没有多卖1分钱股份用于个人消费,当初所借款项均投入了科大讯飞生产经营。

## 套现23.5亿元

自2008年5月上市15年来,刘庆峰为了稳定科大讯飞股权结构、引入战略投资者等,曾先后4次增持公司股份,累计耗资26.65亿元。

时间回溯到2013年,科大讯飞引入战略投资者中国移动,为保持实际控制权,刘庆峰借款3亿元增持。2020年1月初,刘庆峰曾通过大宗交易减持科大讯飞900万股,套现约3亿元。科大讯飞表示,当时刘庆峰个人欠款的本金和利息还款期限迫近,为

了避免对二级市场的冲击,采用大宗交易的方式并付出对应的折扣代价,减持金额全部用于偿还欠款。

2021年1月,公司市值站上千亿元的阶段性新高。此时,为巩固科大讯飞控制权,刘庆峰决定再次认购公司定增股票。2021年7月,科大讯飞完成定向增发,刘庆峰通过质押融资等方式借款筹集资金23.5亿元参与增发,累计认购7040万股股份。

2022年3月后,因宏观经济环境持续下行等因素影响,科大讯飞股价4月26日下跌,逼近质押的平仓线,在政府和企业家朋友的帮助下,刘庆峰通过筹措资金和补充质押,才及时化解了平仓风险。同年10月,科大讯飞股价一度下探至最低点29.64元,参照定增的发行价格33.58元/股计算,合计浮亏4.4亿元。

## 偿还定增借款

科大讯飞表示,上述债务已到期,为此,刘庆峰需要减持股份用于偿还上述借款本金。根据盘后大宗交易数据显示,科大讯飞8月14日发生11笔大宗交易,成交均价58.82元(较当日收盘价折8.07%)。刘庆峰此次减持共计套现23.5亿元,几乎是与所欠债务金额等量减持,扣除本金没多卖。

在交流会上,科大讯飞还表示,刘

庆峰坚定看好人工智能行业和科大讯飞发展前景,创业24年来带领团队全身心投入到科大讯飞的事业中。除了用真金白银增持公司外,刘庆峰还主动下调薪酬用于激励员工创业奋斗。

科大讯飞进一步称,在过去十年,刘庆峰应得的薪酬总计1.94亿元,其主动下调薪酬总额1.53亿元,十年来实际领取薪酬为4066万元,仅占应领取薪酬的21%。2022年,在科大讯飞面临比较大的经营压力的情况下,刘庆峰带头降薪,公司管理团队年薪平均下降22%,刘庆峰年薪下降幅度30%,降幅在高管团队中最大。

值得注意的是,除董事长刘庆峰减持外,科大讯飞曾于7月31日晚间公告,持股10.70%的股东中国移动计划在8月22日-12月31日期间,减持科大讯飞股份不超过2315.67万股(占公司当前总股本的1%),此次减持系根据中国移动的股权管理计划回收投资成本。

## 为何选择此时减持?

2023年以来,科大讯飞的价值逐步得到资本市场的认可,6月份股价一度达到80元/股,该期间既不是股份锁定的限制时段,也不在半年报敏感期之内,但刘庆峰一直没有减持。

科大讯飞透露,上市公司在应对

美国极限施压背景下,2023年在核心技术自主可控和星火认知大模型方面战略聚焦投入,今年上半年短期经营业绩面临着较大压力。如果在半年报发布前的可减持时间内进行减持,有可能会在信息不对称的情况下对市场形成重大误导。

其二,科大讯飞将于8月15日召开讯飞星火大模型V2.0发布会,此次发布将在业界高度关注的代码能力和多模态能力上进行重大升级,同时和华为联合发布基于国产算力的星火一体机。

此外,国家网信办联合发改委、教育部、科技部、工信部、公安部、广电总局发布的《生成式人工智能服务管理暂行办法》将在2023年8月15日正式施行,人工智能产业有望迎来规模化增长的政策红利。如果刘庆峰在8月15日发布会之后减持股票还债,科大讯飞围绕讯飞星火大模型开展的各项积极市场推广活动,有可能被市场误读成为了减持目的而刻意炒作股票,对下一阶段产业发展带来不必要的负面影响。

综合考虑以上两方面因素,刘庆峰选择在半年报发布之后,星火认知大模型重大版本升级发布会之前的时间点减持股票还债。同时,为避免对二级市场的冲击,刘庆峰采用大宗交易的方式并付出对应的折扣代价。

# 今年沪市公司 新增回购增持总额逾300亿

证券时报记者 王一鸣

又见上市公司回购增持潮。8月14日晚间,恒瑞医药、特变电工、三安光电、恒力石化等27家沪市公司披露回购、增持类公告,以真金白银提振市场信心。

据同花顺数据统计,截至8月14日,回购方面,沪市上市公司年内新增披露回购计划93家次,拟回购金额上限合计约243亿元,年初以来披露229家次回购实施进展和完成公告;增持方面,沪市上市公司年内新增披露重要股东增持计划185家次,拟增持金额上限合计逾74亿元,增持主体以高管为主。据此估算,今年以来沪市上市公司新增拟回购和增持金额上限合计已逾317亿元。

具体来看,回购方面,8月14日晚间有多家行业龙头企业披露了前次回购和新增回购的进展公告,进一步明确回购预期。其中,制药行业龙头企业恒瑞医药披露,截至目前,公司通过集中竞价交易方式累计回购股份1356.23万股,占公司总股本的比例为0.21%,已支付的总金额超6亿元。在5月16日,该公司曾披露回购计划,使用自有资金6亿元到12亿元回购公司股份,用于员工持股计划,预计一年内完成股份回购。

再如,输变电龙头特变电工披露,截至目前,公司已累计回购股份2285.04万股,占公司总股本的比例为0.45%,已支付的总金额约4.57亿元。此前回购计划显示,公司拟使用自有资金5亿元到10亿元回购公司股份。

作为全球光伏电池片主要供应商之一的爱旭股份也公告了回购进展:截至目前,公司已完成回购计划,已实际回购公司股份1035.19万股,占公司目前总股本的0.5663%,回购的最高成交价为31.35元/股,最低成交价为23.28元/股,回购均价28.97元/股,已支付的总金额近3亿元。前期公司披露回购计划,拟以2.5亿元至3亿元回购公司股份用于股权激励计划。

健康元近期回购动作频频。2023年8月1日-2023年8月9日,公司通过集中竞价交易方式已回购股份274.49万股,占公司总股本的比例为0.14%,支付金额为3204.31万元。公告显示,截至目前,公司已累计回

购4595.72万股,占公司总股本的比例为2.40%,支付总金额为5.58亿元。

同样近期开展回购的还有国内领先的家居综合服务商——欧派家居。2023年8月1日至8月14日,公司以集中竞价交易方式回购公司股份18500股,成交总金额约为174万元。截至目前,公司已回购股份184.24万股,占公司目前总股本的0.30%,成交总金额超2亿元。

此外,苑东生物披露称,公司以自有资金1亿元至2亿元回购股份,用于员工持股计划或股权激励,以实际行动看好公司未来发展。

增持方面,8月14日晚三安光电、雅戈尔、应流股份分别披露增持进展公告,增持主体均为控股股东。

具体来看,三安光电8月3日披露增持计划,8月14日公司披露增持进展公告,在不到10个工作日内其控股股东已增持公司股份188.6万股,增持金额累计超3000万元。

恒力石化披露,公司实际控制人、控股股东及其一致行动人已累计增持近4亿元,占公司总股本的0.37%。本次增持计划合计增持金额规模上限高达15亿元。公司表示,基于对公司的发展信心,公司实际控制人等增持公司股份,并于计划发布后1个月内完成增持下限的三成,后续将按照计划合理安排增持进度。

同样积极增持的还有雅戈尔,公告显示,8月14日雅戈尔控股股东增持公司股份128万股,自6月底至今不到2个月内已累计增持2084万股股份,占公司总股本的0.45%。而应流股份实际控制人则在不到2个月内已累计增持公司股份21万股,累计增持金额约为350万元。

值得注意的是,近期已有多家公司如期完成增持计划。其中,天马科技实际控制人带头多名公司高管增持公司股份,且已于8月初完成增持计划;农发种业实际控制人之一致行动人在短短一个月内完成增持计划,累计增持公司股份1082万股,占公司总股本的1%;玉龙股份的控股股东及董事、高级管理人员及中层管理人员均完成去年底的增持计划;永泰能源核心管理人员于7月中完成第四次增持公司股票计划,参与增持人员40人,增持公司股票共计1291万股,增持金额1851万元。

# 加速拓展海外市场 又有两A股公司拟发行GDR

证券时报记者 梅双

布局先进产能,加快国际化发展步伐,两家A股公司同时抛出境外发行全球存托凭证(GDR)相关发行预案。

天赐材料(002709)8月14日晚间公告,公司拟发行GDR募资不超过59.8亿元,用于锂电材料等项目;化工供应链综合服务商密尔克卫(603713)也于当晚披露,拟发行GDR募资不超13.6亿元用于收购海外企业LNHLOG项目等。

天赐材料披露的发行预案显示,本次发行GDR所代表的新增基础证券A股股票,包括因任何超额配股权行使而发行的证券,不超过本次发行前公司普通股总股本的15%。

本次发行的GDR拟在全球范围内进行发售,拟面向合格国际投资者及其他符合相关规定的投资者发行。

本次发行GDR的募集资金为美元,募集资金总额按照定价基准日的人民币对美元汇率中间价折算后不超过人民币59.8亿元(含本数),募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于以下项目:摩洛哥天赐年产30万吨锂电材料项目、美国德州天赐年产20万吨电解液项目、四川眉山天赐年产30万吨电解液项目、广东江门天赐年产20万吨锂离子电池电解液项目及补充流动资金项目。

“公司通过本次GDR发行上市,可以在较短的时间内完成国际化资本运作平台的建设,完善资本运作渠道,提高资本运作灵活性,可借助多种资本市场工具实施境外的资源整合和业务拓展。”天赐材料表

示,作为全球电解液龙头企业,公司需把握新能源汽车产业发展的关键机遇,并积极应对国际政治环境变化下的新能源汽车产业链本土化趋势,通过本次GDR发行上市逐步推动公司国际化发展,推动海外研发和制造能力建设以满足海外客户的本地化配套需求,加速占领海外市场。

另外,密尔克卫披露,公司拟发行GDR并申请在瑞士证券交易所上市。本次发行GDR所代表的新增境内基础A股股票不超过发行前公司普通股总股本的10%。截至8月4日的密尔克卫总股本测算,不超过1643.8万股。

密尔克卫本次发行拟募集资金总额预计不超过13.6亿元。

值得一提的是,近期有多家A股公司披露GDR发行预案,以加速海外市场布局。

盛新锂能7月31日晚间就发行GDR并在瑞士证券交易所上市事项发布数则公告,公司拟募资23亿元,资金用于锂盐扩产、补充流动资金等。盛新锂能拟发行GDR的募集资金总额不超过23亿元,扣除发行费用后的净额将用于印尼盛拓6万吨锂盐项目等。

另外,天顺风能7月公告,公司拟发行GDR募资总额不超过24.2亿元,投入德国50万吨风电海工基地建设项目及补充流动资金。隆基绿能6月披露,公司拟发行GDR募资总额不超过199.95亿元,投入于鄂尔多斯年产46GW单晶硅棒和切片项目等。