

晶澳科技89.6亿元可转债获受理 募资投向高效电池和组件项目

■本报记者 张晓玉

3月2日,晶澳科技发布公告称,深交所对公司报送的向不特定对象发行可转换公司债券的申请文件进行了核对,认为申请文件齐备,决定予以受理。

从募集说明书来看,晶澳科技拟发行可转债募资不超过89.6亿元,用于包头晶澳(三期)20GW拉晶切片项目、年产10GW高效电池和5GW高效组件项目、年产10GW高效率太阳能电池片项目以及补充流动资金。

提升产业链各环节产能

根据IHSMarkit2022年12月份发布的预测,未来几年全球光伏新增装机将持续高速增长,预计2026年全球光伏新增装机容量将达到432.79GW,为2021年全球光伏新增装机容量的2.4倍。

全球光伏装机的旺盛需求对光伏组件及其上游各生产环节的产能提出了更高要求。晶澳科技表示,作为全球光伏产业的龙头企业之一,公司急需抓住行业爆发式增长的机遇,提升产业链各环节产能规模。

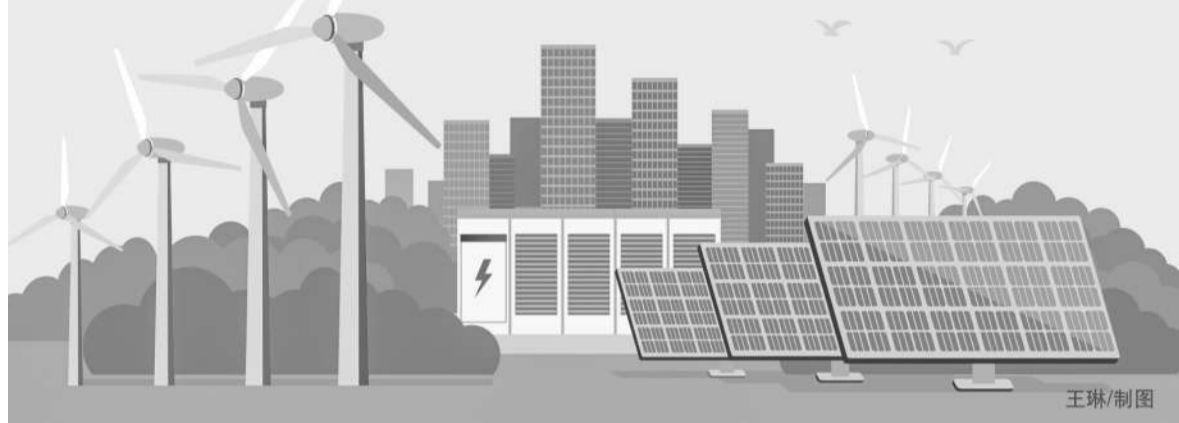
从国内情况来看,据中信证券研究部统计和预测,2022年国内光伏新增装机约90GW,2023年将新增140GW,同比增幅超过50%。“双碳”目标下,光伏作为近年来我国增速最快的新能源,战略地位日益凸显。

晶澳科技在募集说明书中提到,本次募投项目是在公司现有主营业务各环节产能的基础上进行的扩张,将主要增加公司的硅棒、硅片、电池产能,提升公司各环节产能的匹配性,从而持续提升公司垂直一体化产业链布局。

近年来,我国光伏产业链主要环节产量均呈现高速增长态势。根据工信部和中国光伏行业协会数据,硅片2021年产量为227GW,同比增长40.6%;2022年上半年产量为

我国光伏产业链主要环节产量呈高速增长态势

- 硅片
2021年同比增长40.6%
2022年上半年同比增长45.5%
- 电池片
2021年同比增长46.9%
2022年上半年同比增长46.6%
- 组件
2021年同比增长46.1%
2022年上半年同比增长54.1%



王琳/制图

152.8GW,同比增长为45.5%。电池片2021年产量为198GW,同比增长46.9%;2022年上半年产量为135.5GW,同比增长46.6%。组件2021年产量为182GW,同比增长46.1%;2022年上半年产量为123.6GW,同比增长54.1%。

按照晶澳科技规划,预计到2023年底,公司硅片、电池、组件产能将分别达70GW、70GW、80GW。

中国企业联合会特约研究员胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示:“近年来,在‘双碳’目标引领下,我国能源结构调整步伐加快,光伏产能迎来快速扩张,对光伏产品需求增长较快。晶澳科技加大在光伏产业链上的纵向一体化布局,此次融资扩产项目也是涵盖了光伏产业链上多个环节,说明公司看好中长期市场规模的持续

增长。”

加码大尺寸N型产品

光伏行业正经历新一轮大规模新产能投放。在日趋激烈的市场竞争中,以N型电池为代表的各项技术不断迭代更新。据SMM预计,2023年N型电池新增产能进入加速扩张状态;从各企业已公布的扩产规划来看,TOPCon、HJT电池产能有望达到305.9GW、68.7GW。

晶澳科技表示,本次募投项目拟提升公司大尺寸N型硅片、电池片和组件产能规模,有利于公司抓住产品技术迭代的机遇,奠定在大尺寸N型产品产业化发展领域的领先地位。

北京特亿阳光新能源科技有限公司总裁祁海坤对《证券日报》记者

表示,“平价上网”行业背景下,降本增效已成为光伏行业最重视的因素,发展大尺寸N型产品已成为光伏行业的必然趋势。

据晶澳科技介绍,公司积极发展N型硅片与电池技术,开展了N型高品质单晶技术、大尺寸N型钝化接触电池开发等研发项目,相关技术已成熟且能满足规模化生产要求。公司已于2022年5月份发布了首款N型组件产品DeepBlue4.0X,电池效率可达25.00%,最高组件功率可达625W,并具备量产条件。

兴储世纪科技股份有限公司总裁助理刘继茂在接受《证券日报》记者采访时表示:“2023年将是N型组件爆发之年,市场加速迭代,占比有可能超过P型组件。作为N型组件领头羊,2023年晶澳科技有可能进一步扩产。”

前次定增方案被终止后“旧案重提” 美达股份控制权变更能否如愿以偿?

■本报记者 李雯珊
见习记者 解世豪

3月2日,美达股份披露了此次筹划易主的详细情况,公司实际控制人或将由李坚之变更为陈建龙。

早在2021年,公司就发布过除发行价格外近乎相同的定增预案,希望引入陈建龙作为实控人。但由于美达股份未能在规定期限内提交审查意见书,中国证监会在2022年11月份决定终止对其方案的进一步审查。此次公司“旧案重提”,能否如愿以偿?

3月2日,美达股份收盘涨停,报收5.56元/股,涨幅达10.1%。

实控人或将变更

此次定增预案显示,公司拟发行股票数量不超过1.58亿股,不超过本次发行前上市公司总股本的30%,发行价格为3.78元/股。由福建力恒投资有限公司(下称“力恒投资”)以5.99亿元全额认购,所募资金扣除发行费用后将全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。

本次发行前,美达股份的控股股东为昌盛日电,其持有公司1.47亿股股份,占公司总股本的27.83%,而力恒投资持有美达股份197万股股份。发行完成后,力恒投资持有公司股份上升至1.6亿股,占公司发行后股本总额的23.36%,占有表决权股份的比例为24.59%。

美达股份实际控制人李坚之承诺自本次发行完成之日起36个月内放弃其通过青岛昌盛日电新能源控股有限公司(下称“昌盛日电”)持有的3430万股上市公司股份(占本次发行前上市公司股份总数的6.49%)对应的表决权,发行完成后,按发行数量上限测算,李坚之通过昌盛日电享有美达股份17.28%的表决权。发行完成后,力恒投资成为上市公司控股股东,陈建龙将成为上市公司实际控制人。

根据美达股份1月13日发布的业绩预告显示,公司2022年实现归属于上市公司股东的净利润为亏损4800万元至6500万元,同比下滑185.31%至215.53%。

美达股份表示,去年上半年公司采取紧贴市场、经营快进快出策略,同时抓住高附加值产品的生产和销售,盯紧汇率波动及时结汇,争取税收优惠政策等一系列措施,上半年实现经营盈利约5000万元。但进入去年下半年,市场需求低迷,中石化内酰胺结算价大幅下调,且出口订单不足,下游工厂心态悲观,聚合和丝厂库存压力大,降价去库存,价格竞争激烈,下半年经营亏损约1

亿元。
“公司自IPO后未进行过再融资。尽管公司努力压缩有息债务、削减利息支出,目前财务压力仍然较大,且对经营业绩造成一定影响。通过本次向特定对象发行,将有助于优化公司资本结构,降低资产负债率,降本增效,提升财务稳健性水平。”美达股份相关人士向《证券日报》记者表示。

Wind数据显示,美达股份2019年至2021年的资产负债率分别为45.08%、48.98%和52.89%。由于前次定增方案未能实施,截至去年9月份,公司资产负债率继续攀升至53.41%,账上货币资金为4.24亿元,短期借款达6.15亿元。负债合计为16.88亿元,其中流动负债合计为14.48亿元,占比为85.77%。

易主之路一波三折

美达股份筹划易主事项由来已久。2021年7月份,公司发布公告称,计划通过发行股份及支付现金的方式,购买恒申集团、长乐中升投资有限公司所持长乐恒申合纤科技有限公司100%股权,预计构成重大资产重组。

但仅不到一个月,美达股份表示,鉴于交易双方对标的资产估值、交易具体方案未达成一致意见,公司决定终止筹划本次重大资产重组事项。经协商,双方决定通过由交易对方指定主体认购公司非公开发行股票的方式继续推进合作。

此后,美达股份于2021年8月份发布定增预案,但审查过程中“插曲”不断。2022年1月份,美达股份称,由于公司此次发行聘请的律师事务所因其为其他公司提供法律服务而被中国证监会立案调查,根据相关规定,中国证监会决定中止对公司此次发行申请的审查,直至2022年3月初恢复。

审查恢复后,美达股份收到证监会出具的一次反馈意见,还曾于2022年8月份提请召开股东大会,审议通过将此次非公开发行决议有效期延长至2023年8月份。

但由于美达股份的书面回复迟迟未到,2022年11月份,证监会最终决定终止审查。

对于此次美达股份“旧案重提”,一位市场人士向《证券日报》记者表示,“此次美达股份拿出变化不大的定增方案,也是出于谨慎考虑,有了上次被终止审查的经验后,这次会避免出现同样的问题。如果美达股份此次能够完成定增,将改善公司的财务状况,增强公司的品牌影响力和经营能力。”

达实智能完成7亿元定增募资 持续深耕智能物联赛道

■本报记者 李雯珊

3月2日,达实智能发布非公开发行A股股票发行情况报告书,已完成定增募资7亿元,发行股份2.1亿股,发行价3.33元/股;诺德基金、财通基金、华夏基金、国泰君安、华泰资管等15家知名资金方获配对应股份。

公告显示,达实智能的7亿元募集资金将用于如下三大项目:一是达实AIoT(人工智能物联网)管控平台与低碳节能等应用系统升级研发及产业化项目,募资金额为1.9亿元;二是达实C3-Io身份识别与管控平台与智能终端产品研发及产业化

项目,募资金额为1.2亿元;三是轨道交通综合监控系统集成项目,募资金额1.8亿元;剩下的2.1亿元用于补充流动资金。

达实智能副总经理吕枫在接受《证券日报》记者采访时表示:“公司将通过本次募集资金投资项目实施为契机,持续提升公司核心技术能力,进一步推动融合创新,扩大物联网的应用规模,基于公司自主研发的产品,结合生态伙伴产品及系统面向重点行业用户,创新研发面向建筑楼宇、城市轨道交通、企业园区等领域的整体解决方案,以满足用户更全面完整的应用需求。”

据悉,达实智能于2010年上市,主要从事物联网技术研发及应用推广,例如自身研发的AIoT管控平台、AIoT平台的节能控制与低碳管理系统、基于AIoT平台的轨道交通综合监控系统与主要应用软件等方面的产品应用,为物联网产品及解决方案服务商。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇向记者表示:“目前智能物联网发展迅速,包括工业自动化、智能家居、智慧城市等多个领域。在过去几年中,智能物联网领域出现了不少创新公司和项目,投资热度也不断升温。特别是在数字化转型的背

景下,智能物联网更是成为备受关注的领域。从这个角度来看,达实智能选择投向智能物联赛道是符合市场趋势和行业方向的。”

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛也向记者表示:“随着5G、大数据、云计算和人工智能等新兴技术的逐步成熟,达实智能定增资金主要用于低碳化能源管理、身份识别与管控、轨道交通综合监控系统等相关物联网细分领域的项目,这些领域技术演进路线已十分清晰。不过,当前物联网行业已呈现群雄逐鹿的竞争态势,未来市场竞争或存在进一步加剧的风险。”

触及“1元退市” *ST荣华自3月3日起停牌

■本报记者 刘欢

继*ST凯乐、*ST金洲、*ST西源后,又一面退市股尘埃落定。

3月2日,*ST荣华报收0.61元/股,跌幅为4.69%,总市值降至4.06亿元。当日晚间,*ST荣华发布公告称,公司收到了上交所下发的《事先告知书》,因公司股票自2023年2月3日至3月2日连续20个交易日低于1元,已触及终止上市条件,公司股票自3月3日起停牌。上交所将根据相关规定,对公司股票作出终止上市的决定。

股价持续走低的背后,或与*ST荣华的业绩表现脱不开关系。

根据*ST荣华此前披露的业绩预告公告显示,公司预计2022年归属于上市公司股东的净利润约为-3.8亿元左右,期末净资产约为-4.36亿元。若2022年经审计的期末净资产继续为负,公司将触及财务类强制退市指

标,公司股票可能被终止上市。

自发布2022年业绩预告公告以来,*ST荣华股价连续跌停,很快就跌破了1元“警戒线”。

“退市新规下,投资者更多地关注公司的经营和财务状况。面临财务类、重大违法类等退市风险的上市公司,更容易引起投资者‘用脚投票’。”一位不愿具名的业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

今年以来,已有*ST凯乐、*ST金洲、*ST西源因股价连续20个交易日收盘价低于1元,触及“1元退市”标准。其中,*ST凯乐已于2月8日被交易所决定终止上市,其股票于2月15日被摘牌。

*ST荣华的主要业务为浙商矿业旗下金山金矿和警鑫金矿两座矿山的黄金开采、选冶、加工与销售。因矿石品位较低、产出率低等原因,2018年、2019年业绩持续亏损。为寻求新的利润增长点,*ST荣华在2019年以2400万元/年的租金从荣华工贸租来了年产150万吨焦炭生产线,开展焦炭+黄金双主业。

在租赁初期,*ST荣华投入2.03亿元对焦炭生产线进行了升级改造。但投入生产后一直处于亏损状态。公司在回复上交所下发的2022年第三季度信息披露监管工作函时称,从2020年4月份投入生产至2022年第三季度,上述生产线累计亏损4.14亿元。

上海海汇律师事务所律师曹云在接受《证券日报》记者采访时表示:“*ST荣华的焦炭生产线几乎年年成本倒挂,上市公司却还要向控股股东支付租赁费和维修成本,这已经严重侵害了中小股东的利益。”

值得注意的是,在*ST荣华3月2日发布的风险提示公告中,公司表示,自2023年1月1日起不再租赁荣华工贸年产150万吨焦炭生产线。租赁期内,公司对焦炭生产线改造投入形成的资产截至2022年12月31日的资产净值约1.64亿元,由荣华工贸回购。荣华工贸能否按时支付资产回购资金存在较大不确定性,且资产回购事项无法增厚公司2022年期末净资产。

“为荣华工贸及其关联方借款违规提供三笔连带责任担保也是减损*ST荣华净资产的主要因素。”曹云告诉记者。

2017年,*ST荣华为荣华工贸及其关联方荣华农业的融资租赁及借款事项提供了三笔连带责任担保,合计担保金额为4.5亿元。公司在回复2021年年度报告信息披露监管问询函中称,法院判决后,公司已累计计提预计损失4.42亿元。

哔哩哔哩2022年总营收达219亿元 四季度净亏损进一步收窄

■本报记者 许洁
见习记者 张斐斐

3月2日晚,哔哩哔哩(下称“B站”)公布了截至2022年12月31日的第四季度和全年未经审计的财务报告。财报显示,2022财年B站总营收同比增长13%,达219亿元,其中第四季度营收达61.4亿元,同比增长6%。2022财年B站净亏损为75亿元人民币,其中第四季度净亏损为15亿元,较2021年同期收窄29%。

中信证券传媒行业首席分析师王冠然表示,B站保持用户规模高质量增长,商业化效率不断提高。随着宏观经济回暖,公司广告、直播、游戏等业务有望受益。公司加大降本增效推进力度,2024年底前有望实现Non-GAAP经营层面盈亏平衡。

2022年,B站将重点放在用户高质量增长和盈利能力提升上,聚焦核心业务发展。B站董事长兼首席执行官陈睿表示:“面对去年宏观环境带来的挑战,我们主动调整战略以适应市场变化,专注提升公司经营能力,持续降本增效,加速商业化进程。”

2022年第四季度,B站日均活跃用户数达9280万,同比增长29%;月均活跃用户数同比增长20%,达3.26亿。截至四季度末,正式会员数量同比增长34%,达1.95亿人,大会员数达2140万,环比增长近100万,进一步提升用户黏性。

B站坚持用户与自制双线内容战略,将商业化更深度地融入内容生态。PUGV(用户创作视频)内容品类蓬勃发展。去年第四季度,B站月均活跃UP主达380万,同比增长25%,超过130万名UP主通过多种渠道在B站获得收入,同比增长64%。

同时,围绕精品化与IP化两大核心策略,B站不断推出更多优质OGV(专业机构创作视频)内容。2013年,B站与上海美术电影制片厂联合出品的《中国奇谭》成为开年爆款,站内播放量超2.3亿次。

增值服务和广告是B站营收增长的主要动力。2022年全年,B站增值服务业务收入达87.2亿元,同比增长26%;其中直播业务增长迅速,全年收入同比增长超30%。第四季度,增值服务业务收入达23.5亿元,同比增长24%。

去年全年,B站广告收入达51亿元,同比增长12%。第四季度广告收入达15.1亿元,效果类广告收入同比增长超50%。

B站游戏业务2022年营收达50亿元,第四季度营收为11.5亿元。B站聚焦“自研精品、全球发行”的游戏业务战略,将于2023年上半年发行2款自研游戏以及在国内外发行6款代理游戏。随着国内游戏版号审批逐步恢复,游戏业务发展将迎来更多机遇。

在加速提升商业化能力的同时,B站积极推进降本增效。2022年第四季度,B站毛利率环比提升2.1个百分点达20.3%;市场及销售费用同比下降28%,占总营收的比例从去年同期的30%下降至21%。

国海证券海外研究团队首席分析师陈梦竹在研报中表示,随着游戏、广告、直播与会员业务继续贡献利润增长,B站整体毛利率有望达到30%以上。其中,游戏业务毛利提升主要来源于自研游戏占比提升;广告毛利提升来自自效果广告占比提升以及商单广告占比下降;直播业务毛利提升来自主播及公会分成比例下降;会员毛利提升则来自会员数量增长的规模效应带来会员内容成本占比下降。