

通威股份去年营收突破千亿元 今年力争实现高纯晶硅业务出货30万吨

■本报记者 舒娅疆

在光伏行业高气度下，龙头企业业绩持续强势增长。4月24日晚间，通威股份披露2022年年报和2023年一季报。2022年，公司实现营业收入1424.23亿元，年度营收首次突破千亿元大关，同比增长119.69%；实现归属于上市公司股东的净利润257.26亿元，同比增长217.25%。公司2022年营收、归母净利润双双创下新高。

2023年第一季度，通威股份业绩增长的态势得到延续，营收、归母净利润分别为332.45亿元、86.01亿元，同比增幅分别为34.67%和65.59%。

高纯晶硅盈利水平创新高

2022年，通威股份所处光伏行业保持高速增长，饲料行业也稳中有进。数据显示，农牧业务、光伏业务分别为公司贡献营业收入316.46亿元、1098.26亿元，同比分别增长28.69%和187.62%。

从光伏业务来看，作为全球高纯晶硅龙头企业，通威股份2022年实现高纯晶硅销量25.68万吨，同比增长138.41%。受益于全球光伏终端装机需求超预期、高纯晶硅产品供不应求等利好影响，通威股份2022年高纯晶硅盈利水平创历史

新高，目前已陆续收回所有在产产能的投资成本。

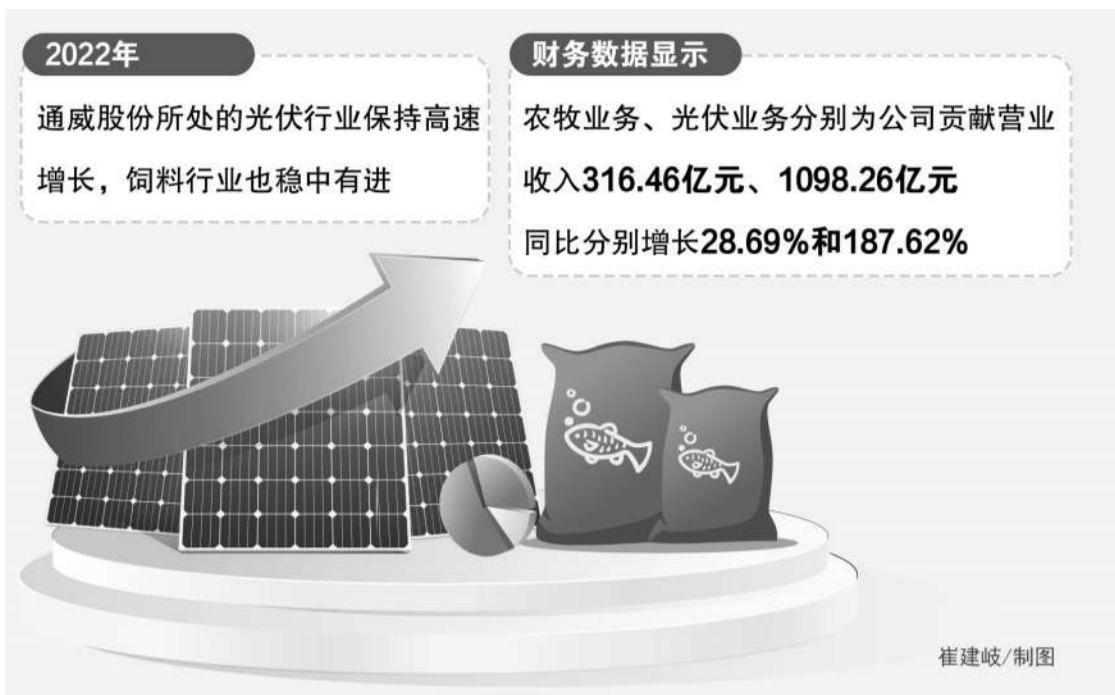
同时，公司全面推进太阳能电池小尺寸产线升级改造、加速新项目投产建设，目前太阳能电池总产能规模已超70GW，其中182mm及以上尺寸产能占比超过95%。2022年，通威股份实现太阳能电池销量47.98GW，同比增长37.35%。

2022年下半年，通威股份开始在光伏组件业务领域加大布局。年报显示，公司2022年组件销量为7.94GW，同比增长226.06%。根据InfoLink Consulting数据，公司组件出货量已进入全球前十名。

通威股份近年来持续推进光伏新能源板块的产能扩张，截至2022年底，公司已形成高纯晶硅年产能超26万吨，太阳能电池年产能超过70GW，组件年产能14GW。根据规划，通威股份2024年至2026年高纯晶硅、太阳能电池累计产能规模将分别达到80万吨至100万吨、130GW至150GW，成为高纯晶硅和太阳能电池领域的全球龙头企业。

光伏发展空间广阔

从行业来看，尽管硅料价格存在波动预期，各路资本的人局和产能扩张也加剧了行业竞争，但2023年光伏行业的发展趋势依然被看好。



上海申银万国证券提出，2023年第一季度国内光伏新增装机33.66GW，同比增长154.81%，3月份新增装机13.29GW，同比增长463%。维持全年新增装机120GW至150GW的判断，看好2023年为国内光伏需求大年。

北京特亿阳光新能源总裁祁海坤在接受《证券日报》记者采访时表示：“预计今年光伏行业的景气度仍然较高。虽然硅料处于下降

通道，但是相比成本价格，依然存在较好的利润空间。此外，从组件到硅料，光伏行业的规模效应已经开始体现出来了，看好今年相关光伏企业的业绩。”

“盈利方面，今年光伏行业产品端、后端的盈利表现或将优于原材料端。从今年前期情况来看，光伏行业产销两旺，下半年或将形成企业业绩和资本关注度的‘共振’。”千门资产投研总监宣继

游表示。

“全球能源转型趋势确定，光伏发展空间广阔。”通威股份表示。展望2023年，公司将力争实现农牧产业营业收入同比增长10%以上；光伏新能源产业方面，将力争实现高纯晶硅业务出货30万吨，太阳能电池业务出货70GW（含自用），组件业务出货35GW；光伏发电业务新增投资建设“渔光一体”项目1GW。

被债权人申请重整及预重整 泛海控股称其上市主体资格仍存续

■本报记者 王丽新
见习记者 陈 潇

泛海控股债务重组又出现新情况。4月24日晚间，泛海控股发布《关于被债权人申请重整及预重整的提示性公告》，公告显示，4月21日，泛海控股收到北京狮王资产管理有限公司（以下简称“狮王资产”）的告知函。

告知函中，狮王资产以泛海控股不能清偿到期债务，资产不足以清偿全部债务且明显缺乏清偿能力，但具备重整价值为由，向北京市第一中级人民法院（以下简称“北京一中院”）申请对泛海控股

进行重整，同时向北京市一中院申请对公司进行预重整。

泛海控股称，截至公告披露日，公司尚未收到法院的通知。泛海控股相关负责人向《证券日报》记者表示，“基于公司的优质土地资源、稀缺金融牌照等核心优势，如果重整能够顺利实施，将有利于优化公司资产负债结构，提升公司的持续经营及盈利能力，我们对公司未来发展前景充满信心。”

公司在公告中表示，根据《深圳证券交易所股票上市规则》第9.4.1条的相关规定，若法院依法受理狮王资产对公司重整的申请，公司股票将被实施退市风险警示。

如果重整失败，公司将存在被宣告破产的风险。如果公司被宣告破产，根据《深圳证券交易所股票上市规则》第9.4.17条的规定，公司股票将面临被终止上市的风险。

对此，上述负责人表示，预重整和重整不是破产清算，预重整是为正式重整做准备，泛海控股作为上市公司的主体资格仍然存续。

“重整是一项复杂艰巨的工作，公司将依法主动配合预重整及重整相关工作，希望相关各方，尤其是债权人、投资人等给予大力理解和支持，使公司重整能够顺利推进。”上述人士如是称。

“债权人会议对公司重整方案

表决同意，重整才能进行。重整过程中，大股东的股权将被大幅度稀释，部分大的债权人将会成为公司股东，股权将会更加多元化。”北京威诺律师事务所主任杨兆全律师表示，尽管重整完成后公司包袱减轻，但是公司信用等都处于恢复期，银行贷款、对外发债融资等可能仍相对困难。

值得注意的是，由于债务问题，泛海控股在资本市场表现乏力。截至4月24日收盘，泛海控股报0.83元/股，自2023年4月14日起连续7个交易日收盘价低于1元/股。

根据泛海控股2022年业绩预告，公司2022年大幅亏损的原因包

括因阶段性流动性困难导致大量债务违约进入诉讼程序，报告期内根据诉讼判决计提利息、罚息或履行金，导致公司整体资金成本上升。

而对于泛海控股而言，根据企业破产法的规定，企业在进入重整程序后，附利息的债权自重整申请受理之日起停止计息。这也意味着，重整能够顺利实施，能够有效锁定企业的负债规模，防止企业资产负债情况进一步恶化，同时停息也将减少企业的财务费用。同时，高额债务将有可能得到展期处理，从而大大缓解泛海控股的短期债务偿付压力。

华策影视携手咪咕公司全面布局AIGC产业链

■本报记者 吴文婧

4月24日晚，华策影视公告称，公司与咪咕文化科技有限公司（下称“咪咕公司”）于当日签署了战略合作协议。合作双方将以精品内容IP为核心，以5G、AI、虚拟制作等数字科技为驱动，通过全IP联动，在元宇宙场景应用、全版权、音乐及音视频内容生产、内容聚合等方面开展战略合作，创新商业模式，共同构建“新内容+新消费”的产业空间，结成“科技内容生态共同体”，实现5G和AI时代的多元内容变现。

华策影视相关负责人在接受

《证券日报》记者采访时表示：“公司早在2021年就提出‘影视+科技’的概念，全面部署了‘精品内容开发+创新科技应用’的发展道路。在2022年提升科技数字增长中心为一级部门，落实AI技术在公司日常运营和项目开发中的应用落地，充分利用AIGC技术提升影视行业全管线效率，本次合作是公司‘影视+科技’方向的又一布局。”

据公告披露，在元宇宙场景应用方面，合作双方将在数字资产、游戏等方面联合开展研发、推广，在咪咕公司搭建的数实融合元宇宙平台开展紧密合作，共同探索基于华策

影视提供的影视音视频素材、剧照、海报、置景、场景、造型、道具、特效载体、CG动画等影视元素及数字人等正版数字资产的多元变现。通过5G+科技赋能，共同打造长三角影视中心、元宇宙应用场景及咪咕场景商业下的多形态内容合作。

全版权合作方面，双方将共同开发影视作品，进行全方位深度合作及内容支持，合作形式包括联合投资、书影音游漫多领域联动推广等全版权合作形态。音乐及音视频内容生产方面，双方将协调优质资源，共同探索创新合作形式。影视内容合作方面，双方将重点针对主旋律、中国故事等剧集赛道及经典片

库开展合作。

本次与咪咕公司战略合作，也是华策影视积极布局5G和AI时代的创新内容应用和消费场景的重要一环。

浙江省金融顾问钱向劲向《证券日报》记者表示：“AIGC有望赋能影视行业内容全产业链条，通过人工智能算法提高影视制作的效率和质量，实现影视内容的自动生成，为影视制作虚拟人物场景带来更多可能性；同时，使用多语言字幕翻译和语音识别，从而让影视内容可以跨越语言和地域的限制，提升传播效果。”

“除了制作成本端受益于技术

应用，以数字科技为技术支撑，IP变现效率提高，公司版权运营业务有望实现进一步增长。”钱向劲表示。

据华策影视早前披露，公司已全面接入百度文心一言，并将和包括百度在内的战略合作伙伴共同将AIGC技术应用于内容创意、内容制作、内容分发等影视生产全链条。公司将以科技化数字化赋能产品创新，提升生产效率，在技术与内容融合中找到新的价值增长点，充分利用AIGC技术提升影视行业全管线效率，包括影视剧本创作、AI换脸及换声、场景及分镜制作、数字人模拟虚拟角色、预告片剪辑、特效处理、AI海报制作等。

军信股份一季度净利同比增近两成 并购重组正有序推进

■本报记者 何文英

4月24日晚间，湖南固废处理领域龙头企业军信股份发布2022年年报和2023年一季报。

年报显示，公司2022年实现营业收入15.7亿元；实现归母净利润4.66亿元，同比增长4.37%；资产总额97.8亿元，同比增长30.83%。同日披露的2023年一季报显示，公司一季度实现营业收入3.6亿元；实现归母净利润1.11亿元，同比增长19.67%。

值得一提的是，在经营业绩稳定增长、盈利能力持续增强的基础上，军信股份2022年度拟每10股派发现金红利9元（含税），共计派发现金人民币3.69亿元（含税）。

固废处理产能进一步提升

资料显示，军信股份是一家从事生活垃圾、垃圾渗滤液（污水）、市政污泥、飞灰等城市固体废物处理业务，集投资建设、技术研发、运营管理于一体的专业化环保企业。

固废处理方面，公司占据了湖南省长沙市“六区一县”全部生活垃圾、大部分市政污泥以及平江县全部生活垃圾终端处理的市场份额。2022年公司项目合计完成生活垃圾处理量332.19万吨，同比增长1.95%；实现垃圾焚烧上网电量13.86亿度，同比增长27.64%；飞灰处理量7.01万吨，同比上涨28.62%。2023年第一季度完成垃圾处理量82.81万吨，同比增长3.45%；实现上网电量3.35亿度，同比增长14.46%；飞灰处理量1.72万吨，同比增长17.29%。

军信股份董秘覃事顺向《证券日报》记者介绍：“公司2022年下半年成功获得平江县市政污泥与生活（餐厨）垃圾焚烧发电项目（设计日焚烧处理生活垃圾600吨，市政污泥60吨，餐厨垃圾50吨）特许经营权，该项目已于2022年底开工建设；2023年1月份公司成功中标浏阳市生活垃圾焚烧发电项目（设计日焚烧处理生活垃圾1200吨），并与浏阳市城市管理和综合执法局签订项目初步合作协议，这些新建项目投产后，公司固废处理产能将进一步提升。”

值得一提的是，军信股份持续加大研发投入，在技术创新方面屡获成果，为公司未来业绩持续健康增长打下了坚实的基础。

年报显示，公司2022年研发投入达5099.31万元，占营业收入的比例进一步提高。公司积极探索利用智能化和数字化手段提高各项目运营管理水平，在自动化生产控制、垃圾储坑智慧管理、厂区热能综合利用回收以及全厂热力系统优化等方面形成了一系列技术创新成果。截至2022年末，公司共取得214项国家授权专利（其中发明专利34项），生活垃圾焚烧发电项目自用电量约为10%，入厂吨垃圾上网电量超400度，处于全国同行业领先水平。

优质并购标的有望增厚业绩

值得关注的是，军信股份的并购重组正在有序推进，若本次交易成功落地，公司的业绩有望进一步增厚。

今年3月份，军信股份公告称，拟通过发行股份及支付现金的方式向湖南仁联等19名交易对方购买其持有的湖南仁和环环境股份有限公司（下称“仁和环”）63%股权。本次交易拟采用询价方式向不超过35名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金不超过15亿元。

资料显示，仁和环主要业务包括生活垃圾中转运处理及配套污水处理、餐厨垃圾收运处理服务，该公司拥有长沙市第一垃圾中转运处理项目、长沙市餐厨垃圾处理项目等。

对此，有私募基金经理在接受《证券日报》记者采访时表示：“据了解目前公司正在积极推进相关尽职调查、审计评估等工作。本次交易成功完成后，公司将纵向向垃圾中转运及环卫一体化业务延伸，横向扩充除生活垃圾外的餐厨垃圾处理业务，有利于提升公司资产质量、构建新的盈利增长点、扩大产业布局并增强行业竞争优势，进一步提升公司市场拓展能力。”

对于军信股份未来的战略规划，覃事顺表示：“未来公司将重点聚焦国内、东南亚及‘一带一路’国家具有一定规模和可持续盈利能力的固废处理项目，进一步完善固废处理产业链，积极推进‘延链、强链、补链’，在环境治理和绿色能源的细分领域加大科技创新力度和市场拓展步伐，逐步形成重资产开发和轻资产运营并举、双轮驱动的发展模式。”

本版主编陈炜 责编刘慧 制作曹秉琛
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

上市30年期国债期货 助力提升期货公司客户服务能力

4月21日，30年期国债期货在中国金融期货交易所上市，这是中国国债期货市场发展历程中具有划时代意义的大事件。30年期国债期货的上市，将完善国债期货产品体系，实现对国债收益率曲线的全覆盖，有利于满足超长期国债的避险需求，提升中长期机构投资者资产配置和风险管理能力，增强期货市场服务市场和实体经济高质量发展的能力。

一是超长期国债现货市场基础扎实，夯实30年期国债期货发展的基础。30年期国债是政府重要的长期融资工具，2016年起财政部加大30年期国债发行规模，经过多年的培育，30

年期国债一二级市场逐步壮大，市场化程度也不断提高。截至2023年4月17日，剩余期限在10年以上的记账式国债存量为4万亿元，占有国债存量的16.3%，30年期国债期货可交割国债规模也达到1.6万亿元。30年期国债期货具备良好的现货基础。

二是丰富配置型投资者风险管理手段，促进国债现货市场发展。从2、5、10年期国债期货市场发展经验来看，30年期国债期货将为超长期国债发行提供重要的定价参考，有效对冲国债承销风险，护航国债承销商参与国债投标，助力超长期国债发行。另一方面，近年来基本养老保险基金、商业银行、保险机构、年金基金等均陆续

获准参与国债期货市场，这些投资者是30年期国债最重要的投资者。30年期国债上市后，将吸引上述中长期国债投资者积极参与交易，提升机构管理超长期利率风险的能力，从而进一步丰富超长期国债市场投资者结构，提升市场活跃度。

三是助推期货公司成为综合风险和管理服务商，提升市场竞争力。期货公司客群丰富，涵盖银行、保险、基金、券商、信托、QFII等各种机构类型，不同的机构其需求丰富多样。随着《中华人民共和国期货和衍生品法》的正式实施以及相关配套法规的陆续修订，期货市场将进一步提升合规风控水平，期货公司的业务范围也将得到

拓展，从而推动期货公司的运营模式从粗放式的快速增长向集约式的高质量发展切换，从经纪业务向综合业务转型。30年期国债期货推出后，更丰富的利率风险管理工具和更完善的投资者结构将为期货公司进一步提升风险和财富管理服务的深度和广度创造条件。

四是有助于提升服务债券市场高水平发展和实体经济的能力。一方面，30年期国债期货的推出将有助于改善超长期国债投资软环境，增强我国债券市场对境外投资者的吸引力，降低境外投资者抛售债券所导致的包括人民币汇率在内的金融市场波动和系统性金融风险。另

一方面，当前超长期国债中地方债占比更高，财政政策相对稳定的年份里，地方债供给集中在二三季度，而保险等机构其负债端增长往往集中在年初时点，该时段其可配置的长久期资产相对稀缺，存在资产负债期限错配缺口。30年期国债期货上市后，投资者可以应用多头替代等策略，实现灵活调整资产负债久期，丰富机构资产配置和风险管理手段，提高资金使用效率，增强其经营稳健性和风险抵御能力，提升金融服务实体经济效能。

随着国债期货市场日趋增长，参与者日益丰富，专业投资者对国债期货经纪商也提出了更高的要求，

进而推动期货公司从传统期货经纪业务向资产管理、场外业务等领域拓展。同时，激发期货公司创新的动力，通过加强研究、提升产品创新能力等，帮助机构客户更好地理解和运用国债期货。30年期国债期货上市后，期货公司将从系统、结算、风控、运营、研究等方面积极做好准备工作，为国债期货新品种平稳上市和投资者有序参与保驾护航。

银河期货党委书记、总经理 杨青

金融期货 投资者教育 专栏