

寒潮来袭煤炭需求释放 相关企业“火力全开”备战迎峰度冬

■本报记者 张晓玉

受新一轮强冷空气影响,全国多地气温断崖式下跌,供暖用电需求攀升。受需求旺盛影响,煤炭价格持续走高。

11月27日,多只煤炭股集体走强。截至当日收盘,潞安环能股价涨幅为6.21%,盘中最高达22.03元/股,股价创新高;晋控煤业、山西焦煤、平煤股份等个股也纷纷走强。

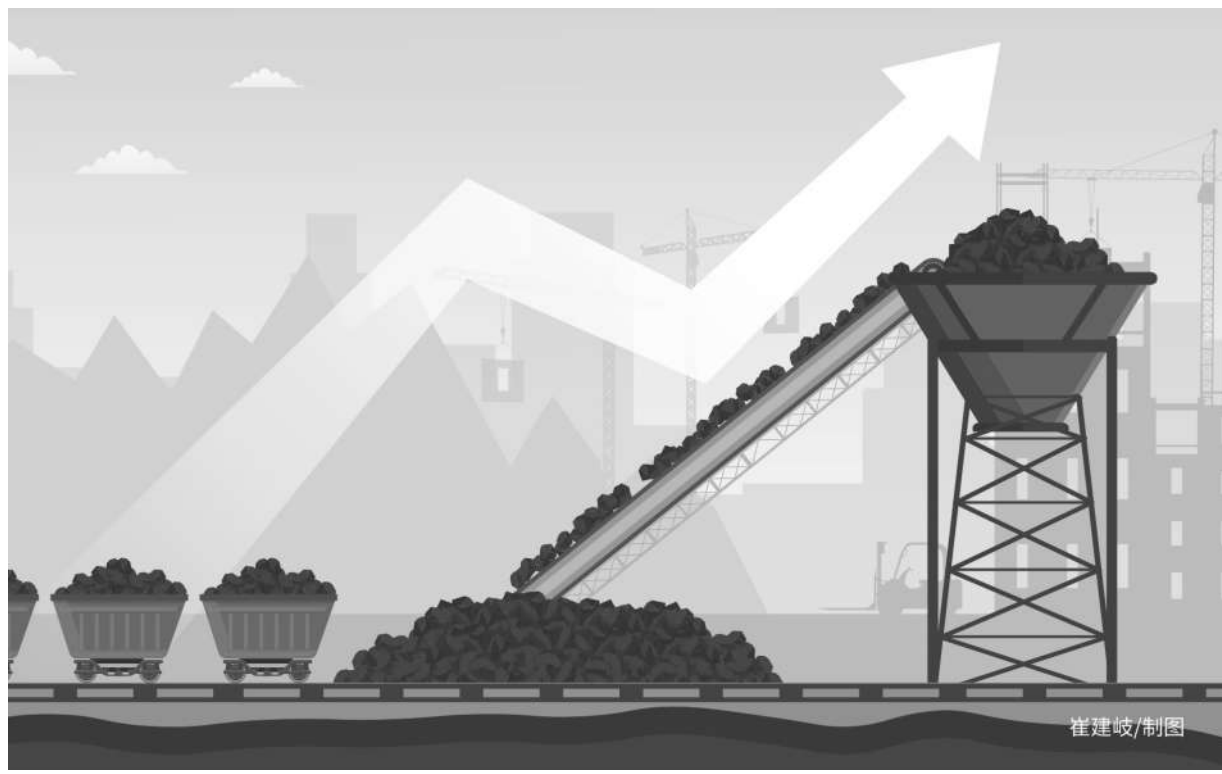
IPG中国首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示:“近期,受季节性补库、价格反弹等因素影响,煤炭股的投资价值获进一步支撑。”

今年以来,煤价震荡下行,港口煤价一度下探到750元/吨附近。直至11月中旬随着冬季取暖负荷提高以及电厂日耗增加,询价有所增多,煤价止跌趋稳,港口动力煤报价也出现上涨趋势。自11月22日以来,5000大卡动力煤报价从805元/吨涨至820元/吨,5500大卡动力煤从930元/吨涨至950元/吨。

中信证券表示,目前处于用电、供暖旺季,化工、冶金等非电力行业用煤短期也有冬储补库的需求,煤炭需求处于季节性补库阶段。近期动力煤价已止跌反弹,焦煤价格本月也已反弹。

上海钢联煤焦事业部煤炭分析师秦海啸在接受《证券日报》记者采访时表示:“从上周起,港口煤开始降价,预计今年冬季煤价走势或重演夏季行情,高库存、稳保供情况下,供给稳定,价格在950元/吨上下波动。”

2023年前三季度,受到煤价下滑冲击,煤炭类上市公司经营业绩下



滑。据中泰证券统计,报告期内煤炭板块(按中信证券行业分类)合计实现营业收入1.1万亿元,同比下降9%;实现扣非归母净利润1478亿元,同比下降25%。

山西证券表示,稳增长政策持续超预期,预计冬季煤炭价格具备较强支撑。

中钢经济研究院首席研究员胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示:“从需求端来看,一是随着北方大范围降温,供暖用动力煤需求增加,二是产业端需求走强。在实际供需叠加预期作用下,煤炭价格持续走强,或为

行业内上市公司股价带来支撑。”

而随着新一轮寒潮来袭,煤炭相关企业积极备战,确保煤炭产量稳定,全力保障冬季用煤需求。

记者查阅公告发现,冀中能源旗下内蒙古公司嘉信德煤业和嘉东煤业正在跑产能核增手续,核增产能120万吨/年;另据公开信息显示,截至11月21日,国家能源集团10月份以来累计生产煤炭8742.6万吨,同比增加140.4万吨,自产煤连续25个月保持5000万吨峰值水平。

在煤炭保供方面,作为煤炭大省,山西加快在建煤矿建设进度,加

强煤炭产量调度,强化新增产能手续办理,力争新增产能煤矿在2024年继续释放产能,保障电煤稳定供应,增强安全保供能力。据山西省能源局日前介绍,预计年末两个月将生产2.18亿吨原煤。

11月16日,国家发改委公布的最新数据信息显示,目前全国煤炭生产供应平稳有序,运输得到有力保障,全国统调电厂存煤超过2亿吨,可用33天,处于历史最高水平。下一步,国家发改委将加强煤炭生产监测调度,推动地方和企业合理安排生产计划,在确保安全的前提下努力稳产增产。

金辰股份拟参设两家控股子公司 绑定核心技术人员进一步拓展业务布局

■本报记者 李勇

光伏组件龙头金辰股份再抛投资计划,拟出资1400万元设立两家控股子公司,以发展钙钛矿电池相关设备以及有关制氢装备业务。

据金辰股份11月27日晚间披露的公告,公司拟与北京辰工真空技术中心(有限合伙)(以下简称“辰工真空”)共同投资设立北京恒一光电科技有限公司(以下简称“恒一光电”),其中公司以货币方式出资700万元,占恒一光电注册资本的70%。拟与苏州德辰技术服务合伙企业(有限合伙)(以下简称“德辰技术”)共同投资设立苏州佳氢智能科技发展有限公司(以下简称“佳氢智能”),金辰股份拟以货币方式出资700万元,占佳氢智能注册资本的70%。

公告显示,恒一光电主要定位于钙钛矿电池镀膜设备真空蒸镀机的研发与制造。佳氢智能则主要定位于制氢装备自动化生产线,为公司自动化设备在制氢装备相关领域的拓展奠定基础。

“金辰股份是国内较早介入太阳能光伏装备制造行业的企业之一,公司前期主要专注于太阳能光伏组件制造装备的研发、生产与销售,在光伏组件领域始终保持着行业领先地位。同时,公司近年也在利用自动化及设备生产技术积累,积极向电池制造装备和其他新能源装备领域延伸布局。”新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示,钙钛矿电池因较高的理论极限效率,被业内视为极具前景的下一代光伏电

池技术,金辰股份此次对外投资,也进一步拓展了公司的电池路线装备布局,有利于进一步延伸和完善公司的产业链条。此外,此次拟投资的两块业务,与公司原有主业也都存在着较高的协同。

此外,公告显示,金辰股份此次对外投资的两个合作方均为公司的相关员工持股平台。其中辰工真空为金辰股份相关技术人员持股平台,德辰技术为佳氢智能员工持股平台,两个平台均为不久前才刚刚成立的合伙企业。

“风险共担,利益共享,与核心技术人员持股平台投资设立控股子公司,深度绑定,有利于建立与核心技术团队的利益分享机制,从而形成长效激励机制和体系。”不愿具名的市场投资人认为,金辰股份与员工持股平台共同投资设立子公司,更可以让公司与技术员工形成更为紧密的利益共同体,有利于新业务领域的尽快突破,以实现持续、稳定、健康发展。

此外,金辰股份在公告中提示,此次设立控股子公司符合公司战略发展的需要,具有良好的行业市场前景。公司本次投资设立控股子公司恒一光电,主要为了拓展公司电池路线装备布局,目前相关设备尚处于中试阶段,工艺路线尚未完全定型;投资控股子公司佳氢智能,主要定位于制氢装备自动化生产线,为公司自动化设备在制氢装备相关领域的拓展奠定基础,目前没有相关成熟产品,制氢装备自动化生产线已完成产品设计,尚处于初步市场推广阶段。

乐歌股份拟定增募资不超5亿元 加码海外仓业务及补充流动资金

■本报记者 吴奕萱

11月27日晚间,乐歌股份回复了此前深交所下发的对公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函,对公司现有海外仓经营具体情况,运营公共仓、出售海外仓等是否涉及商业地产经营,是否符合境外相关主管部门规定的相关政策等问题,做出了详细的回答,并公布了向特定对象发行股票募集说明书(二次修订稿)。公司本次发行拟募集资金总额不超过5亿元,将用于美国佐治亚州Ellabell海外仓项目以及补充流动资金。

乐歌股份相关负责人对《证券日报》记者表示:“公司本次募集资金主要用于投资建设美国东部海外仓项目,项目实施后,有利于加快公司海外仓业务发展,满足国内出口跨境电商持续上升的市场需求,进一步提升公司盈利能力。”

作为全球知名的智能家居、健康办公产品的研发、制造、销售商,乐歌股份的业务模式主要为跨境电商。公司相关负责人坦言:“在十余年的跨境电商运营过程中,为了针对性的解决送货时效慢、运输成本不可控、海外客户购物及售后体验不佳等问题,公司在发展跨境电商业务的同时,逐步布局自用海外仓。”

如今,乐歌股份已拥有13年跨境电商运营经验及11年海外仓的运营经验。截至2023年9月末,公司除在美国核心枢纽港口区域自购的海外仓和租赁仓外,还在德国、日本等地设有海外仓,全球累计共13仓,面积28.82万平方米,其中包含美国10个核心港口和交通枢纽城市。

公共海外仓业务的发展,在助推公司跨境电商出口业务更加快速、高效满足海外消费者需求的同时,也形成了新的业绩增长点,产生了良好的生态效应。公司相关负责人表示:“公司将公共海外仓业务作为‘双轮’

协同发展的重要一环,近年来,公司持续加大在海外仓仓储设施建设、物流网络建设、信息系统和自动化建设以及客户招商开拓等方面的投入,本次募投项目的设计也是出于上述考虑。”

公告显示,近年来乐歌股份公共海外仓业务保持快速发展。2021年、2022年和2023年1月份至9月份,公司公共海外仓业务分别实现销售收入1.71亿元、4.88亿元和5.86亿元。公司本次发行拟募投资美国佐治亚州Ellabell海外仓项目计划总投资7.76亿元,规划总建筑面积约9.33万平方米。公司相关负责人表示:“通过本次募投项目的实施,公司将进一步提升海外仓服务能力,为实现线性驱动产品与海外仓业务‘双轮’协同发展奠定有力的基础。”

事实上,随着跨境电商不断发展,跨境物流供应链作为其重要承载,在保障跨境电商履约环节的必要性不断凸显。而传统跨境物流模式存在着清关慢、配送慢、周转慢、退货难等弊端,在此背景下,海外仓、出口优选仓、退货中心仓等各种物流节点创新模式不断涌现,凭借可以提供快速响应的配送、退换货和展览展示等服务,可极大提升消费者体验和满意度,因此逐渐受到跨境电商企业的青睐。

中国仓储与配送协会统计数据表示,海外仓物流环节较零售直邮方式成本可降低20%-50%,货运时间可从20天左右缩短到3天至5天,可大幅降低国际物流成本、提高物流效率。

国内咨询机构Co-Found智库研究负责人张新原认为:“海外仓模式可以提高交货速度,降低物流成本,从而简化海外仓库、物流和退货等问题,现已发展为跨境电商重要的物流模式之一。乐歌股份此次扩大海外仓布局符合行业整体发展趋势。”

万通发展披露重组事项后收上交所关注函 被询问是否存在蹭热点的动机和情形

■本报记者 向炎涛

11月27日,在万通发展披露相关重大资产重组事项公告后,上交所火速下发关注函,要求万通发展结合控股股东质押情况、近期减持情况及后续安排,说明公司是否存在炒概念、蹭热点的动机和情形。

11月26日,万通发展披露公告称,公司以认购取得Source Photonics Holdings (Cayman) Limited(以下简称“索尔思光电”)股份为最终目的,拟向索尔思光电的控股孙公司索尔思光电(成都)有限公司(以下简称“索尔思成都”)分两期支付5000万美元作为财务资助;公司与相关方签署《收购索尔思光电控股权之框架协议》,筹划购买索尔思光电不低于51%的股权,预计构成重大资产重组。

意欲涉足光通信行业

万通发展主营业务为房地产开发,

公告显示,通过本次交易,公司将涉足光通信行业。对此,上交所要求万通发展结合光通信相关领域业务开展模式、经营效益、竞争格局,以及公司目前业务人员配置情况、资源和技术积累、账面资金情况等,说明公司是否具有跨界整合相关资产、运营相关业务的专业能力,并充分提示相关风险。

此外,公司披露公告前三十个交易日股价涨幅偏离值累计达81.79%,披露前三个交易日,公司股价涨幅触及异常波动。对此,上交所要求万通发展补充披露筹划重大事项的具体过程,明确本次交易的具体筹划过程、重要时间节点和具体参与知悉的相关人员;自查内幕信息知情人登记及内幕信息管理情况,自查并核实控股股东及实控人、公司董事、监事、高级管理人员、交易对手方及其他相关方等内幕信息知情人近期股票交易情况,说明是否存在内幕信息提前泄露的情形。

上海江怀律师事务所律师吴治邦接受《证券日报》记者采访时表示:“万通发展在重大事项披露前,股价明显异动,因资产重组所涉的参与方较多,不排除有内幕信息泄露的可能。”

吴治邦认为,因构成重大资产重组,对于股价的异动,万通发展应参照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组》相关标准,将公司股价与同期大盘涨跌幅及板块涨跌幅进行对比来披露股价的情况说明。除此之外,公司也应当披露重大资产重组事项停牌前一个交易日,前十大股东和前十大流通股股东持股情况的公告。如果最终被监管查出存在内幕交易,不排除导致本次重大资产重组失败的可能。

重组未获董事会一致同意

而此次重组事项也并未得到公司董事会成员的一致同意。根据公司公告,董事鲜能和杨东

平就公司《关于对外投资暨提供财务资助的议案》和《关于签署<收购索尔思光电控股权之框架协议>的议案》投反对票,理由系相关事项为重大的潜在现金投资,但审阅议案时间有限。

对此,上交所要求万通发展结合本次董事会召开的具体流程,说明是否按照相关规定,在董事会召开前五日书面通知全体董事、董事预留审阅议案时间是否充分;并补充披露与相关董事进一步沟通的情况。

此外,上交所还要求万通发展结合向索尔思成都提供财务资助协议的具体内容,包括但不限于借款的期限、利率、违约责任、风险防范措施等,说明本次财务资助是否公允,是否影响公司正常业务开展和资金使用,以及风险防范措施是否能充分保障公司资金安全和全体股东利益,并充分提示相关风险。

11月27日开盘后,万通发展股价震荡下滑后跌停,报收于7.56元/股,当日成交额9.03亿元,总市值155.3亿元。

沧州明珠孙公司拟3.5亿元投建项目 扩大干法锂离子电池隔膜产品产能

■本报记者 张晓玉

11月27日,沧州明珠公告称,公司孙公司沧州明珠锂电隔膜有限公司在河北省沧州高新区投资建设“年产5亿平方米干法锂离子电池隔膜项目”,项目投资总金额3.5亿元人民币,用于干法锂离子电池隔膜产品的生产。

公告显示,该项目主要包含新建生产厂房1座,购置安装宽幅干法流延线5条、退火拉伸机3条、复合机5台、分层机24台、分切机18台等。

沧州明珠方面表示,因公司目前干法锂离子电池隔膜产品产能较小,本次投资项目的产能,进一步提高公司隔膜产品的规模效应和市场占有率,增强行业竞争力。该投资项目符合公司发展规划,有利于实现可持续发展,对公司的生产经营具有积极影响。

深度科技研究院院长张孝荣在接受

《证券日报》记者采访时表示:“沧州明珠投资扩产,应是出于对锂离子电池隔膜产品市场需求增长的良好预期。随着新能源车销量的增长和消费电子等市场的复苏,锂离子电池隔膜需求量会不断增加。因此,公司扩产可提高产品供应能力,满足需求,增强市场竞争力。”

近年来,随着消费类电子产品的不断普及应用,以及新能源汽车、电动两轮车、电动船舶、电动叉车等动力类和储能系统领域应用的爆发式增长,我国锂电池隔膜市场快速增长。

根据EV Tank预测,2030年,新能源汽车全球产量将达到5200万辆,全球锂电产能将达到6200GWh,届时所需隔膜1040亿平方米,其中中国所生产隔膜将达到926.20亿平方米,是2022年的近7倍。

张孝荣表示,锂离子电池隔膜产品的发展前景较好。一方面,国家对锂离子电池产业链的扶持力度不断加

大,出台了一系列政策促进行业发展。另一方面,隔膜行业作为重资产行业,规模效应突出,规模大、资金实力强、技术工艺成熟的企业具有成本优势,市场份额有望持续提升。

为缓解公司锂离子电池隔膜产品产能限制问题,近年来,沧州明珠持续加大锂离子电池隔膜产品投资。2021年,沧州明珠对湿法锂离子电池隔膜产品投资扩产4亿平方米。今年上半年,沧州明珠公告称,公司拟在沧州高新区投资建设12亿平方米湿法锂电隔膜项目,项目投资总额35亿元。项目分两期建设,一期投资17亿元,建设4条锂电隔膜生产线及相关配套设施,年产6亿平方米湿法锂电隔膜。

沧州明珠表示,公司目前干法锂离子电池隔膜年设计产能为1亿平方米,此次项目建成后完工达产后,公司干法锂离子电池隔膜年设计产能为6亿平方米。

东方证券分析师卢日鑫表示,新产能的投放有望提高隔膜生产的规模效应,增强沧州明珠隔膜产品的成本竞争力。

公告显示,截至2023年6月30日,沧州明珠锂离子电池隔膜产品上半年的营收占公司总营收的比重为23.72%。

疆互资本董事合伙人王赤坤在接受《证券日报》记者采访时表示,隔膜作为锂离子电池的关键材料,随着新能源汽车的普及,其市场需求有望进一步扩大。沧州明珠扩产可以增加公司隔膜产品的生产能力,使公司满足市场需求的同时提升业绩,并有助于优化公司产业链布局,扩大竞争优势,提升公司整体盈利能力。

“但也应看到,扩大产能和市场需求存在时间差,目前国内陆续完成的锂离子电池隔膜扩产,相关产能正在逐步释放,而市场需求增速远低于产能增速。”王赤坤说。

更多精彩内容,请见——
证券日报新媒体

证券日报之声 证券日报APP