

ST航高将被终止上市 今日起停牌

■本报记者 刘欢

6月27日,ST航高收报0.37元/股,跌幅为5.13%。当日晚间,ST航高发布公告称,公司股票收盘价连续20个交易日低于1元,已触发面值退市,股票将被深交所终止上市交易,自6月28日开市起停牌。

中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示:“作为ST股,通常意味着公司存在财务或其他重大问题,增加了投资不确定性,导致股价承压。”

“股价持续走低的背后,或与公司‘戴帽’脱不开关系。”

因2023年度被出具否定意见的内部控制审计报告,ST航高股票自今年4月30日起被实施其他风险警示。

内控被认定存在重大缺陷主要与公司2023年末的立案风波有关。往前回溯,2023年12月4日,ST航高发布公告称,公司于2023年12月1日收到中国证监会下发的《立案告知书》,根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规,中国证监会决定对公司及公司董事黄文佳先生因涉嫌信息披露违法违规予以立案。

审计机构表示,由于存在上述重大缺陷及其对实现控制目标的影响,ST航高于2023年12月31日未能按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持有效的财务内部控制。

自被实施其他风险警示以来,公司股价连续下跌,并在5月30日跌破了1元“警戒线”,截至6月27日,已连续20个交易日低于1元。

而在被立案调查之前,ST航高就曾因年报信息、对外投资收购、募集资金管理和使用不规范、实际控制人未及披露股份被冻结等事项,多次被证监局和交易所下发问询函、关注函、监管函。

资料显示,ST航高是一家光热发电、储能技术、清洁能源领域核心设备供应商、解决方案提供商,主导产品为太阳能热发电系统核心装备、成套服务及运营、电站空冷系统成套设备。

近年来,ST航高聚焦光热发电、储能技术和电站空冷业务。截至2023年底,公司在手未执行订单51.45亿元。

今年以来,公司连续签订多个重大合同,但仍未改变ST航高的经营状况。2020年至2023年,公司归属于上市公司股东的净利润合计

2020年至2023年

ST航高归属于上市公司股东的净利润合计亏损16.55亿元

2024年一季度

ST航高归属于上市公司股东的净利润为-6843.35万元

王琳/制图

亏损16.55亿元。公司2021年至2023年财务报告被审计机构连续三年出具保留意见。2024年一季度,公司归属于上市公司股东的净利润为-6843.35万元。

“ST航高走向退市是多种因素共同作用的结果。治理不规范、业绩持续下跌等因素,共同导致市场

对公司的未来发展持悲观的态度。”上海兰迪律师事务所高级合伙人律师马佳在接受《证券日报》记者采访时表示。

马佳建议,投资者应当从财务分析、审计意见、公司治理、市场表现、行业前景五大方面,通过全面、系统的分析,识别和规避存在面值

退市风险的企业。同时,投资者还应充分关注监管动态,并尝试通过多渠道获取多维度信息,还可参考行业报告、第三方分析师的评价等。此外,投资者在做出重大投资决策前,可考虑咨询专业的法律和财务顾问,以确保投资决策的合法性和合理性。

光伏产业链价格现企稳迹象 下半年产能或加速出清

■本报记者 殷高峰 黄群

光伏产业链的价格降幅正在收窄并趋向平稳。集邦咨询6月27日发布的最新一周(6月19日至6月26日)数据显示,硅料、硅片、电池、组件等价格均环比持平。

“尽管近期光伏产业链价格下降幅度有所放缓,但由于供需错位,预计短期内价格仍低位承压。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,预计下半年产业链价格将呈盘整震荡的态势,行业竞争将持续加剧,这意味着产能的出清或加速。同时,在政策、市场等因素的共同推动下,光伏产业链的供需关系有望加速改善。

价格或进入筑底阶段

在业内看来,光伏产业链价格或已进入筑底阶段。

以硅料为例,集邦咨询认为,硅料价格终于在连续三个月快速下跌之后来到筑底区间,国产硅料无论是块料还是颗粒硅的价格区间均跌至底部。

在硅料需求环节,集邦咨询预计7月份供给端新增供应量将环比继续下跌,跌幅有可能环比扩大,但是硅料需求环节在7月份是否得以维持当前开工水平和用料需求规模,仍需时间观察。

InfoLink预计,三季度将有更多、更大规模的硅料减产和停产情况发生,真正的产能清退将在下半年逐步开启。

协鑫科技联席CEO兰天石对《证券日报》记者表示,当有大量硅料厂家退出、破产、资不抵债时,市场底部就到了。从长期来看,这是一场“拉锯战”,而这场“拉锯战”在今年下半年仍难见分晓。

隆基绿能创始人、总裁李振国在接受《证券日报》记者采访时表示,当前价格下,在资金、技术以及产能等方面落后的企业更难以维系。

“虽然下半年阶段性需求有好转预期,但各环节供应均较为充足,因此预计价格低位震荡为主,阶段性小幅反弹,空间较为有限。”卓创资讯分析师王帅对《证券日报》记者表示,在供需差进一步扩大的情况下,生产利润压缩,对于小厂及老旧产能来说,经营难度增加,部分产能或陆续退出。整体来看,产能多数使用年限较短,因此大批量出清可能性不高。

供需关系有望改善

在屈放看来,要促进光伏行业高质量发展,需要从供给侧和需求侧两方面入手。

5月份以来,光伏产业密集发布供给侧相关政策文件或组织相关会议。6月18日,工信部公开征求对《水泥玻璃行业产能置换实施办法(2024年本)》(征求意见稿)的意见,光伏玻璃供给管理趋严方向明确,光伏玻璃或将重回产能置换体系。

国家能源局新能源和可再生能源司司长李创军在6月20日举行的国新办新闻发布会上表示,要巩固国内光伏发电的新增装机市场。“我们将坚持集中式和分布式发展并重,一方面,将加强建设以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地;另一方面,稳妥实施‘千家万户沐光行动’,大力发展分布式光伏发电。同时,我们还要加快建设新能源基础设施网络,提高电网对包括光伏在内的新能源发电的接纳、配置和调控能力。”

李创军表示,将会同相关部门组织行业协会适时发布产业规模、产能利用率和市场需求等信息,合理引导光伏上游产能建设和释放,避免低端产能重复建设,努力营造良好的市场环境。

在业内看来,在政策和市场等多重因素的推动下,光伏行业当前的供需矛盾或加速缓解,一些环节或迎来反弹。

集邦新能源认为,当前,硅片库存压力逐渐缓解,部分厂商出现报价上涨行为,但市场接受度较差,在上下游均价格成本倒挂的背景下,硅片价格上涨有一定难度,但龙头厂商采取价格策略,倒逼中尾部小厂加速出清后,硅片有全环节率先反弹的可能性。

屈放表示:“从行业长期发展来看,政府和行业协会应积极引导企业合理规划发展,防止恶性竞争,尽快将行业调整到健康发展的轨道上。对于企业而言,更应该从长远出发,将产品升级、科技研发等创新要素作为企业生存的核心要素。”

ST瑞德拟最高1亿元回购公司股份

■本报记者 马宇薇

继董事长带头增持公司股份后,ST瑞德再次释放积极信号。

6月27日,ST瑞德披露《关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书》。公告显示,今年6月3日,ST瑞德董事会审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的议案》,该议案同时于6月21日获股东大会通过。

具体来看,ST瑞德决定通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式回购公司股份,回购股份价格不超过人民币2.11元/股(含),回购股份金额为5000万元(含)至1亿元(含),资金来源为公司自有资金。

与此同时,ST瑞德控股股东青岛智算信息产业发展合伙企业(有限合伙)、公司持股5%以上股东共

青城坤舜创业投资合伙企业(有限合伙)承诺在未来3个月、未来6个月不存在通过集中竞价交易方式减持公司股份的计划。

ST瑞德相关负责人对《证券日报》记者表示:“基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司股票价值的合理判断,结合公司经营情况、财务状况及近期公司股票在二级市场表现等因素,为增强投资者信心,维护公司价值及股东权益,公司拟使用自有资金回购股份,回购股份在未来适宜时机在二级市场进行出售。”

此次回购股份之前,ST瑞德就通过增持向市场传递发展信心。今年5月23日,ST瑞德公告称,公司董事长、总经理江洋和董事、财务总监朱三高及公司其他管理人员将自5月22日起6个月内,通过上海证券交

易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份,合计增持金额不低于人民币2200万元且不超过2760万元。

根据上述增持计划,5月22日至6月25日期间,通过上海证券交易所交易系统,江洋增持公司股票共计250万股,朱三高增持公司股票共计90万股,后续二人仍将根据增持计划继续增持公司股票。

ST瑞德曾是主营西药的企业,2015年重大资产重组后,主营业务转变为蓝宝石晶体材料、单晶炉、蓝宝石制品的研发、生产和销售。随着大模型时代AI Infra(AI基础设施)的价值日益凸显,算力产业迎来重要发展机遇。在此背景下,ST瑞德投资发力AI Infra赛道,加码算力租赁业务。

截至目前,ST瑞德已建设完成

三期算力集群。今年一季度,公司算力租赁业务收入2683万元,环比增长185.35%。进入2024年,ST瑞德以及全资子公司已先后在泰安、宁夏两地中标算力项目,全资子公司北京智算力公司也在安庆市智算中心运营项目中中标。

“公司算力租赁一、二、三期及安庆项目所采购设备为市场通用的用于满足人工智能大模型训练需求的服务器,克拉玛依项目设备主要为满足大模型推理需求的服务器。公司将加速推进新业务进程,力争尽快将算力租赁业务打造为公司发展新引擎。”上述ST瑞德相关负责人表示。

“ST瑞德的回购与增持行为,不仅向市场传递出管理层对公司长期价值的看好,实际的资金投入也有助于稳定股价,增强投资者信心。”

北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星在接受《证券日报》记者采访时表示:“在算力产业布局方面,企业需紧跟技术发展,加强AI基础设施构建,扩大高性能计算资源,同时与工业互联网等战略发展紧密对接,确保网络架构能够适应快速增长的数据处理需求。”

ST瑞德相关负责人表示,公司将根据自身发展规划以及实际生产经营情况,合理制定融资计划,创新融资方式,为公司健康可持续发展提供动力。同时将在算力资源规模优势、供应链及客户资源优势的基础上,积极推进算力租赁业务,不断打造差异化赋能服务,推进“蓝宝石材料生产、制造+算力租赁业务”双业务驱动的发展模式,探索新发展路径,加快形成核心竞争力。

得邦照明全资子公司收到蔚来汽车项目定点通知书

■本报记者 冯思捷

6月27日,得邦照明发布公告称,公司全资子公司浙江横店得邦进出口有限公司(以下简称“得邦进出口”)收到上海蔚来汽车有限公司(以下简称“蔚来汽车”)的项目定点通知书,得邦进出口将为蔚来汽车供应大灯控制器。项目预计将于2025年开始批量供货,项目总金额约1.43亿元,项目周期预计为4年。

资料显示,得邦照明始终专注于通用照明行业,并不断向车载领域

域拓展。2018年,得邦照明正式开展车载照明业务;2021年,公司明确了聚焦“车载控制器+车用照明”的车载业务发展战略。目前公司业务持续稳健发展;2023年,公司车载业务实现营收6.24亿元,同比增长43.74%,实现净利润0.4亿元。

从客户合作情况来看,得邦照明已经与松下、华域视觉、万向、马瑞利、海拉和三立等知名零部件企业建立了良好的合作关系。据公司2023年年报披露,公司顺利实施了扩建车载汽车电子控制器制造单元

项目和车用照明结构件扩产升级项目,已有定点项目稳健、分批量产并不断获得新增定点项目超10亿元。

德邦证券研报表示,车用照明行业具备一定进入壁垒,包括客户资源壁垒、技术壁垒、成本壁垒、质量认证壁垒等。“进入汽车灯具行业必须前期投入大量资金购置生产设备,且开发每款车灯投入的图纸设计、模具开发、工装开发成本很高。此外,汽车灯具制造需要运用跨学科的知识和技术,设计开发、生产制造、质量控制等能力是决定车灯制

造企业竞争力的关键因素。同时,在智能汽车时代,智能车灯也对车灯供应商的技术提出了更高要求。

智帆海岸机构首席顾问、资深产业经济观察家梁振鹏对《证券日报》记者表示:“首先,智能车灯需要具备更高的智能化程度,能够与车辆其他系统进行更好的交互和配合,实现更高级别的自动驾驶功能;其次,智能车灯需要具备更高的安全性,能够适应各种复杂环境和道路条件,提高行车安全;此外,智能

车灯还需要具备更高的舒适性和美观性,以满足消费者对汽车照明品质的要求。这就要求车灯供应商具备更高的技术实力和创新能力,以适应市场和消费者的需求。”

科方得智库研究负责人张新原认为,在车载照明业务方面,得邦照明最主要的核心竞争力在于其技术实力和研发能力。公司积累了丰富的灯具设计和制造经验,并拥有业内先进的生产工艺及完善的质量控制体系。这些因素将有助于公司在车载照明业务方面保持持续的竞争优势。

证券日报
SECURITIES DAILY
经济日报社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标

创造·发现·分享

社址:北京市丰台区西三环南路55号顺和国际财富中心五层 邮编:100071 广告部:010-83251716/17 发行部:010-83251713 拓展部:010-83251777
国内统一刊号:CN11-0235 邮发代号:1-286 网址: http://www.zqrb.cn