

光伏行业兼并重组提速 通威股份逆周期收购引关注

本报记者 舒娅疆

8月14日，光伏龙头通威股份披露公告称，公司拟与润阳股份、上海悦达新实业集团新能源有限公司等润阳股份相关股东、江苏悦达集团有限公司签订《增资意向协议》。

根据协议约定，由江苏悦达集团有限公司对润阳股份进行现金增资10亿元；在通威股份完成对润阳股份尽职调查以及审计、评估工作，并与各方达成正式增资具体方案后，通威股份以自有或自筹资金向润阳股份现金增资，同时现金收购江苏悦达集团有限公司前述增资10亿元取得的润阳股份股权，合计取得润阳股份不低于51%的股权。交易完成后，润阳股份将成为通威股份控股子公司。

资料显示，润阳股份已形成自上游工业硅到终端光伏电站的完整产业链布局，公司2023年太阳能电池出货量位列全球前五。而通威股份2023年的高纯晶硅、太阳能电池产品出货量保持全球第一，此次交易被认为是光伏行业加速推进资源优化整合的标志性事件，同时也是通威股份又一次逆周期收购新资产之举，受到了市场广泛关注。

科方智库研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示，本次收购计划或是光伏行业新一轮整合的开始。在光伏产业链价格总体步入低位，行业承压的背景下，企业通过收购实现优势互补和资源优化配置，有助于推动整个行业的发展。

逆周期收购优质资产

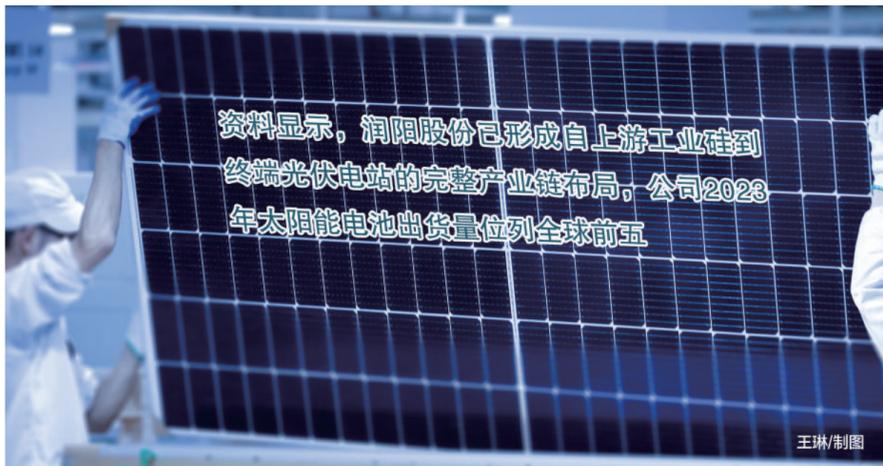
公告显示，作为本次《增资意向协议》的标的公司，润阳股份已建立5.5万吨工业硅、13万吨多晶硅、7GW拉晶、10GW切片、57GW太阳能电池和13GW组件产能，并适当布局部分光伏电站业务，形成了自上游工业硅到终端光伏电站完整的产业链，在生产成本、产品质量、品牌价值等方面具备差异化竞争优势。

通威股份方面，公司目前的高纯晶硅年产能超过65万吨，太阳能电池年产能达95GW，高效组件年产能达到75GW，高纯晶硅、太阳能电池、光伏组件的产品成本、质量、效率实现了世界领先。同时，通威股份正在持续推进产能扩张和研发水平、管理效率的提升。

此次交易被业界认为是“双赢”之举，润阳股份和通威股份未来在海外业务方面的协同更是受到期待。

据悉，润阳股份在美国、泰国、越南等部分海外市场建设了富有竞争力的产能，能够满足海外市场溯源要求。

千门资产投资总监宣继游表示，一方面，交易的实施将有利于润



资料显示，润阳股份已形成自上游工业硅到终端光伏电站的完整产业链布局，公司2023年太阳能电池出货量位列全球前五

王琳/制图

阳股份改善现金流和优化资本结构。另一方面，逆周期收购较为优质的行业资产，对通威股份来说也更为划算。

“收购润阳股份的资产能够对通威股份的产能形成补充，同时，润阳股份拥有海外产能，这对通威股份的海外布局也将起到增强作用。不仅如此，通威股份敢于逆周期收购互补性资产，也彰显了其对光伏行业未来发展前景的信心。”宣继游表示。

通威股份则表示，本次交易将有利于充分发挥公司与润阳股份的产业链协同效应，进一步巩固公司在高纯晶硅、高效太阳能电池和组件等核心环节的市场占有率，并有效补充公司海外产能布局，帮助公司拓宽海外高溢价市场的销售渠道，提升全球综合竞争力。

并购重组将推动光伏行业 在周期底部深刻变革

李春莲

通威股份8月14日宣布，拟通过增资收购股权的方式获取润阳股份不低于51%的股权，交易金额不超过50亿元。

若收购成功，这将成为迄今为止光伏行业最大的并购案，即全球第五大电池厂润阳股份将成为通威股份控股子公司。而通威股份将进一步巩固行业地位。

业内期待已久的光伏行业并购重组大幕就此拉开。

近两年，光伏产业链价格持续下滑，落后产能过剩问题日益突出，行业“内卷”不断加剧。为了应对这一挑战，光伏行业亟需寻找新的发展路径以实现高质量发展，而龙头企业有序地开展并购重组正是其中

道，提升全球综合竞争力。

行业整合或将持续

数据显示，2024年上半年，我国光伏新增装机102.48GW，同比增长近31%，需求端呈现良好态势，但随着近年来光伏产业链各环节产量大幅增加和价格总体下行，光伏企业经营普遍承压。5月份，中国光伏行业协会召开的“光伏行业高质量发展座谈会”提出，鼓励行业兼并重组，畅通市场退出机制。

在此背景下，通威股份的此次交易，或拉开了行业新一轮兼并重组和资源整合的大幕。

张新原坦言：“本次收购计划或是光伏行业新一轮整合的开始，同时也符合行业的发展趋势。我国光

伏行业未来将朝着更高效、更环保、更智能的方向发展，随着技术的不断进步和成本的降低，光伏发电将在更多领域得到应用，而企业们也将更加注重新产业链的整合和资源的优化配置，以实现可持续发展。”

宣继游表示，未来，头部光伏企业兼并在行业中较为优秀且未上市的中腰部企业，或将持续上演。

通威股份表示，本次交易符合有关部门关于引导光伏产业有序健康发展的相关意见，有利于促进光伏行业优质资源整合，减少社会资源浪费和产业低效竞争，提高光伏行业的整体效率。公司认为，伴随着未来光伏产品应用场景的不断持续开拓，配套储能设备的同步发展等因素的影响，光伏行业需求将长期向好。

最重要的方式之一。

事实上，光伏行业是一个各环节高度关联的产业链体系，通过并购重组，企业可以实现产业链资源整合，提升上下游协同效应。

中国光伏行业协会等行业组织曾多次建议“鼓励行业兼并重组，畅通市场退出机制”，也曾呼吁，“加强对低于成本价格销售恶性竞争的打击力度”。

在笔者看来，此次通威股份收购润阳股份意义重大。光伏行业在经历了快速扩张后，正逐步转入回调整期，行业兼并重组首先在一线龙头企业间开启，预计后续还将有更多案例出现。

随着光伏行业的结构性调整，技术迭代与落后产能的淘汰将成为常态。

并购重组的增多意味着行业内的资源将进一步向优势企业集中，基础薄弱、资金实力差、一体化程度低或管理运营不佳的企业将面临更大的生存压力。

如今，光伏企业纷纷选择拓展海外市场。而并购海外资产或有海外市场布局的企业，可以帮助并购方快速进入新市场或提升市场份额。

综合来看，光伏行业正在周期底部经历一场深刻变革，而并购重组将成为推动这一变革的重要力量。通威股份开启了光伏行业并购重组的大幕，无疑具有积极意义，一定会为行业注入新的活力。



马上就评

科陆电子孙公司 中标南方电网配网设备项目

本报记者 丁莹

8月14日，科陆电子披露，公司控股子公司苏州科陆东自和顺德开关厂于近日收到了招标代理机构南方电网供应链集团有限公司发来的《中标通知书》，中标项目为南方电网公司2024年配网设备第一批框架招标项目。

公告显示，苏州科陆东自、顺德开关厂本次项目中标金额合计约9182.6万元。苏州科陆东自本次中标品类为10kV SF6全绝缘断路器柜自动化成套柜、10kV户外开关柜SF6全绝缘断路器柜自动化成套柜、0.4kV配电箱、顺德开关厂本次中标品类为低压开关柜。

据了解，这是科陆电子今年第4次发布收到《中标通知书》的公告。这4次中标金额合计约8.33亿元，约占公司2023年营业收入的19.83%。

前三次中标项目分别是：7月23日，科陆电子披露中标南方电网公司2024年计量产品第一批框架招标项目，中标金额约2.56亿元；4月13日，公司公告中标国家电网有限公司2024年第十五批采购（营销项目第一次计量设备招标采购）招标项目，中标金额约2.81亿元；1月27日，公司公告中标南方电网公司2023年计量产品第二批框架招标项目，中标金额约2.04亿元。

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，今年以来接连中标南方电网、国家电网等公司的项目，说明科陆电子在智能配用电市场的技术优势已获得客户认可。

系统级芯片市场景气度回升 多家相关上市公司上半年业绩向好

本报记者 王镜瑜

8月14日，中科蓝讯发布2024年半年度报告，公司报告期内实现营业收入7.91亿元，同比增长21.11%；实现归属于上市公司股东的净利润1.35亿元，同比增长19.83%。

公开资料显示，中科蓝讯主营业务为无线音频SoC芯片，产品包括TWS蓝牙耳机芯片、非TWS蓝牙耳机芯片、蓝牙音箱芯片等。公司表示，报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额约6187.11万元，主要系营收增长及备货放缓所致，公司盈利能力持续向好。

据悉，SoC芯片（系统级芯片）是各类型硬件设备的主控单元，承载着运算控制等核心功能。受益于下游市场持续复苏，新品量产以及老产品市场份额提升，已有多家A股市场SoC芯片企业预计上半年将实现净利润同比增长或扭亏。

例如，瑞芯微预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润1.6亿元至1.95亿元，同比增长543.15%至686.29%；恒玄科技、炬芯科技分别预计上半年实现净利润199.68%左右及64.76%左右；全志科技预计上半年同比扭亏为盈。

同时，多家上市公司表示，报告期内业绩增长的主要原因系下游智能可穿戴和智能家居市场需求持续增长。调研机构IDC发布的《中国可穿戴设备市场季度跟踪报告》显示，2024年第一季度中国可穿戴设备市场出货量

资料显示，科陆电子是国家电网和南方电网的主流供应商，为智能电网建设提供产品和服务和系统解决方案。智能电网板块业务是公司的核心，主要包括标准仪器仪表、智能电表和智能配电网一二次产品和设备。在今年的经营计划中，科陆电子提出：“紧跟国家‘双碳’目标和新型电力系统建设步伐，抢占新机遇、拓展新业务，发挥公司在电力领域的技术优势，进一步加强与国家电网、南方电网、电网产业集团及地方电网公司的合作，持续开拓智能配用电市场。探索海外本地化、规模化发展模式，快速实现规模突破。”

中国企业资本联盟副理事长柏文喜向《证券日报》记者表示：“受国家产业政策支持，未来智能配用电市场有望进一步扩容，科陆电子所处行业拥有广阔的市场前景。”

此外，今年以来，科陆电子海外储能业务也接连签署新合同。例如公司7月27日披露公告称，科陆美国公司于近日与智利Translec S.A.的子公司GEA TRANSMISORA SpA签订了采购协议，科陆美国公司将向对方销售集装箱式电池储能系统合计105MW/420MWh。

张孝荣表示，美的集团入主科陆电子以后，在资本、管理、技术、渠道等多方面给予了科陆电子支持，尤其是在渠道赋能方面，美的集团的全球渠道资源将有助于科陆电子进一步拓展市场，预计2024年将是科陆电子实现转折的重要一年。

为3367万台，同比增长36.2%，伴随销量增长，市场出货节奏明显加快。

至于至善基金经理何理向《证券日报》记者表示，此前，SoC厂商为实现产品丰富度与客户覆盖面，持续加大研发投入，进而造成盈利受损。而目前库存已处于低位，叠加消费电子传统旺季即将来临，下游补库需求增加，推动相关企业营收增长。

此外，随着国内半导体产业不断升级，国内SoC芯片产品的质量和性能亦大幅提升。

瑞芯微表示，当前已有多家客户基于瑞芯微主控芯片推出接入AI大模型的新硬件，如AI学习机、词典笔、AI摄像头等产品。此外，公司的RK3588、RK3576等产品也能支持端侧模型的部署。

晶晨股份表示，公司基于新一代ARMV9架构和自主研发边缘AI能力的6nm商用芯片，已于今年第一季度流片成功，并在第二季度获得了首批商用订单。

对此，中国电子商务专家服务中心副主任郭涛向《证券日报》记者表示，近年来，随着5G、AI等技术的快速发展，市场对高性能、低功耗SoC芯片需求急剧增加，推动其产品销售和价格持续提升。同时，国内SoC芯片企业持续加大研发投入，技术创新能力显著增强，逐步打破了国外厂商技术垄断。

何理表示，预计未来SoC芯片的市场增量一部分将来自于传统终端的产品升级，另一部分将来自于AI赋能的创新需求。

九丰能源上半年净利润同比增长55% 拟中期分红2.49亿元

本报记者 曹琦

8月14日，九丰能源披露2024年半年报显示，公司报告期内实现营业收入约112.67亿元，同比增长1.99%；实现归属于上市公司股东的净利润约11.06亿元，同比增长55.23%。公司同步披露了2024年半年度利润分配方案，拟向全体股东每10股派发现金红利4元（含税），共计约2.49亿元。

“2024年上半年，国内天然气市场整体呈现量增价跌的态势，面对复杂的外部环境，公司清洁能源业务保持稳定，产品销量实现稳步增长；同时，积极开展接收站基础设施窗口期服务及船舶对外运力服务，推动能源服务业务及业绩实现较快增长；此外，公司特种气体业务经营情况良好，盈利水平较上年同期实现稳步提升。”九丰能源相关负责人表示。

LNG业务销量大增

资料显示，九丰能源是一家清洁

能源综合服务提供商，清洁能源业务是公司大力发展的核心主业，通过构建“海气+陆气”双资源池，为客户提供LNG（液化天然气）、LPG（液化石油气）产品及服务；能源服务和特种气体业务是公司积极布局和重点发展的新赛道业务，也是清洁能源业务纵向一体化的延伸。

财务数据显示，截至2024年6月30日，九丰能源资产总额约147.62亿元，负债总额约57.14亿元，资产负债率38.71%；2024年上半年，公司加权平均净资产收益率为13.23%；经营活动产生的现金流量净额为12.2亿元，同比增长72.03%。

2024年上半年，受国内宏观经济稳步增长、国际气价下降等因素影响，我国天然气消费保持快速增长态势。国家发改委统计数据显示，2024年上半年全国天然气表观消费量为2137.5亿立方米，同比增长10.1%。

需求拉动下，九丰能源LNG业务销量同比大增，报告期内，公司持续拓展广西、江西、湖南、福建市场，

实现工业终端用户销量同比增长20%。

积极布局特气领域

近年来，随着半导体、航空航天、液晶面板、光伏等高端产业快速发展，我国特种气体市场规模迅速扩大。目前，随着商业卫星产业需求推动以及火箭发射与回收技术的进步，商业航天产业进入发展快车道，由此带动航空航天特气市场快速发展。其中，氦气可用于火箭液体燃料和氧化剂增压及输送、清洗增压液氢罐和管道系统，备受关注。

“目前全球已发现的规模氦气储量均为天然气伴生气，因此天然气提氦是当前商业氦获取的唯一来源。”清晖智库创始人宋清辉表示，与天然气类似，我国是氦资源量短缺国家。

卓创资讯数据显示，2023年，我国氦气消费量约4587吨（折合2569万方），较2022年增长7.68%。在供应

方面，国产氦气约536吨（折合300万方），进口氦气为4102吨（折合2297万方），对外依存度高达89.43%。

2024年上半年，我国氦气产量约192.31万方，供需存在较大的缺口。因此，随着下游需求的持续增长，我国正不断加强勘探工作和提氦技术的攻关。

另据了解，商业航天领域气体需求主要集中在氦气、氢气、超纯液态甲烷及其他稀有气体、工业气体等。九丰能源拥有氦气生产供应能力，同时公司也在积极构建液氢槽罐资产及液氢资源，2023年公司生产的氦气占国产氦气比例达10%。

2024年上半年，九丰能源实现高纯度氦气产销量约15万方，同时，公司已与中国科学院空天信息创新研究院签署了《战略合作框架协议》，提供为期15年的氦气资源保供，满足其在低空经济等领域的用氦需求，2024年6月8日，双方首次合作4400标方氦气在内蒙森泰完成交付。

136家已披露中报A股公司 股东数量同比增长

本报记者 桂小笋

随着A股上市公司2024年中报的陆续披露，越来越多的数据细节显示出资本市场的新变化。同花顺数据显示，截至8月14日，在已发布中报的上市公司当中，有136家公司的股东数量实现同比增长。

如何吸引投资者关注是上市公司共同关注的话题，对此，接受《证券日报》记者采访的行业人士建议，信息披露的及时、公开、完整是基石。同时，还要推出强化分红、适时回购、稳健经营、有效互动的“组合拳”，最终打造出上市公司和投资者之间的良性关系。

数据显示，在上述136家上市公司当中，制造业企业占比最高。其中，一些公司报告期内实现业绩增长较为明显。

排排网财富研究员卜益力向《证券日报》记者表示，在倡导价值投资的背景下，上市公司想要吸引投资者的关注，要靠“组合拳”，“首先，分红可以增强投资者对公司的信心，强化分红可以增强投资吸引力。其次，回购股份对稳定股价、提振投资者信心具有重要作用，积极开展回购有助于维护公司投资价值。此外，公司应定期更新经营进

展，解答投资者问题，并听取投资者的反馈，与投资者形成良性互动，坚定投资者长期投资的信心。”

据了解，为吸引投资者关注，不少上市公司在业绩说明会、互动平台、吸引投资者走进上市公司等环节积极开展活动。

黑崎资本首席投资官刘宇奇在接受《证券日报》记者采访时表示，上市公司与投资者之间要形成良性循环状态，可以从多个方向着手，“首先，公司要增强信息透明度，确保财务报告和重要信息披露的及时性和准确性，这是建立投资者信任的基石。其次，公司需关注股东回报，通过持续的利润分配政策，给予股东合理的投资回报，从而增强投资者的忠诚度和市场对公司价值的认同。最后，上市公司应倡导价值投资理念，引导投资者关注公司的长期成长和内在价值。”

除了促进双方的有效沟通之外，从实践的角度来看，上市公司在贴近投资者的过程中也有一些短板需要补齐。在刘宇奇看来，上市公司可以加强数字化工具的应用和强化风险管理，利用大数据和人工智能等技术手段，可以更有效地分析投资者行为，优化沟通策略，提高沟通效率。