

拟定增募资20多亿元投入Micro LED等项目 京东方或将上位华灿光电控股股东

■本报记者 李万曦

11月6日晚间,华灿光电发布向特定对象发行股票预案,拟募集资金总额为20.84亿元,其中拟以17.5亿元投入Micro LED晶圆制造和封装测试基地项目。京东方拟认购全部股份。一旦项目完成,华灿光电的控股股东将由华实控股变更为京东方。

深度科技研究院院长张孝荣接受《证券日报》记者采访时表示,受宏观经济影响,LED照明和显示屏行业处于周期底部,公司在股东支持下,打入下游大厂的供应链,并成为京东方控股子公司,此举有利于双方加强与资源协同和产业协同,既有助于公司优化产品结构,提升产品竞争力,也有助于双方布局高端市场,共同拓展Mini/Micro LED前沿技术及产品。

控股股东将由 华实控股变为京东方

根据华灿光电发行预案,本次拟发行股份数量为3.72亿股,发行股票的价格为5.60元/股,拟募集资金总额为20.84亿元,其中拟以17.5亿元投入Micro LED晶圆制造和封装测试基地项目。京东方拟以现金20.84亿元认购全部股份,发行股份事项完成后,京东方将持有上市公司23.08%的股份,控制26.60%的表决权;华实控股将持有上市公司19.13%的股份,控制19.13%的表决权,同时承诺不谋求华灿光电实际控制权。上市公司控股股东将由华实控股变更为京东方,上市公司实际控制人将由珠海市国资委变更为北京电控。

《证券日报》记者于11月6日就“华灿光电此次控制权变更出于何种考量及华灿光电与京东方未来如何协同”等问题,采访了华灿光电相关负责人郭瑾。郭瑾对《证券日报》记者表示:“本次华灿

光电定增引入京东方作为控股股东,主要基于战略层面的考虑,对华灿光电长远发展具有战略意义。京东方与华灿光电的赋能整合,将实现业务竞争力的有效提升,基于京东方MLED业务发展的整体战略考虑,经过华发集团、京东方的友好协商,通过向特定对象发行股票的方式,实现京东方对华灿光电的控股。”

华灿光电产品应用于显示屏背光源,是京东方显示屏产品的重要组成部分,属于京东方的上游企业。华灿光电在已有的产业布局基础上,亟须进一步加强Mini/Micro LED芯片的产业布局,把握高端LED行业发展机遇,巩固并争取扩大市场份额,提高公司市场地位。京东方MLED业务处于产业链中下游,是公司在Mini/Micro LED新型显示领域的发展平台,未来可为华灿光电小间距LED芯片产品提供广阔的出口。通过本次交易,京东方MLED业务将实现对产业链核心环节的整合,进而融合自身在封装、应用领域积累的优势资源,完整打通衬底、外延、芯片、封装、应用全产业链,构建产业链全面布局和芯片核心环节重点发展双重优势。

“面对物联网时代带来的巨大市场机遇,以及市场需求定制化、碎片化、动态化特点,各领域企业顺势转型发展,企业间竞争合作正加速向共建生态演进。共建产业生态,能够借助生态伙伴企业间的全方位开放合作,促进协同创新、价值共创,共同开拓、做大市场。在京东方MLED业务生态的构建过程中,未来华灿光电将发挥关键作用,华灿光电也将持续为投资者创造更大价值。”郭瑾说。

值得关注的是,华实控股将成为华灿光电的第二大股东。华实控股还出具了《关于不谋求华灿光电实际控制权的承诺函》,自承诺生效之日起18个月内,不得以任何方式处置持有的华灿光电全部或部



分股份,保证京东方对华灿光电实际控制权稳定性。未来,华实控股仍将作为华灿光电的重要股东,配合支持京东方,共同推动华灿光电做大做强。特别是华灿光电将在珠海落地投资Micro LED晶圆制造和封装测试基地项目,华实控股将发挥在珠海的资源优势,促进珠海募投项目顺利推进,早日取得预期效果。

技术和产品研发布局,我们认为Micro LED产品已经具备产业化的条件,因此公司决定启动此次募投项目。”郭瑾说。

事实上华灿光电早已布局Micro LED研发,且实现了产品突破,包括Micro LED芯片、像素器件、微显示屏幕、巨量转移等。其中Micro LED芯片产品在波长均匀性、性能、良率等方面通过了多家头部企业的验证;Micro LED像素器件在10月份也取得了突破,实现了上屏点亮;用于AR近眼显示的微显示屏幕,采用目前行业较为先进的晶圆集成工艺,样品已实现屏幕动态画面显示。同时公司巨量转移技术与设备厂商联合开发,良率持续提升,进展顺利。

募投资金 将加码Micro LED项目

发行预案中,华灿光电此次拟募资20.84亿元,其中拟以17.5亿元投入Micro LED晶圆制造和封装测试基地项目。

为何华灿光电此次大手笔加码Micro LED项目?“公司围绕Micro LED,进行了长期全面的技

术和产品研发布局,我们认为Micro LED产品已经具备产业化的条件,因此公司决定启动此次募投项目。”郭瑾说。

事实上华灿光电早已布局Micro LED研发,且实现了产品突破,包括Micro LED芯片、像素器件、微显示屏幕、巨量转移等。其中Micro LED芯片产品在波长均匀性、性能、良率等方面通过了多家头部企业的验证;Micro LED像素器件在10月份也取得了突破,实现了上屏点亮;用于AR近眼显示的微显示屏幕,采用目前行业较为先进的晶圆集成工艺,样品已实现屏幕动态画面显示。同时公司巨量转移技术与设备厂商联合开发,良率持续提升,进展顺利。

“在Mini/Micro LED等新型显示领域,公司将重点投入、持续创新、实现领先,通过融入京东方

MLED产业生态并发挥重要作用,成为全球第一梯队终端消费品牌的主力供应商,力争市场占有率30%以上。在氮化镓电力电子器件领域,力争实现产品性能国内领先,达到国际水平,规模量产并成为国内车用市场和移动消费电子市场主流产品。”郭瑾说。

北京看懂研究院研究员陈佳在接受《证券日报》记者采访时表示,全球Mini/Micro LED产业链近期正在深度转型,而该新型显示技术不断受到产业链和政策层越来越多的重视,最近产业链并购重组非常活跃,已发生多起并购融资案例。其次在国内Mini/Micro LED产业链领域,国内厂商上中游头部芯片、封装企业近两年都在扩充其Mini/Micro LED产能。此外,一大批老牌设备厂商也在持续发力,市场供需两旺的局面将很快到来。

多家公司发布10月份生猪销售数据 养殖企业利润增长可期

■本报记者 桂小笋

截至11月6日晚间,牧原股份、正虹科技、东瑞股份等发布了10月份的生猪销售数据,从公告内容来看,10月份生猪出栏价格延续了之前的高位,养殖企业利润回暖明显。

在接受《证券日报》记者采访的分析人士看来,当前的生猪价格仍处于高位,养殖端利润可观,但也建议养殖企业关注潜在风险,择机出栏,不要盲目压栏。

10月份生猪销售价格 依旧高位

牧原股份公告显示,2022年10月份公司销售生猪477.9万头(其中仔猪销售18.5万头),销售收入149.37亿元;10月份,公司商品

猪价格呈现上升趋势,商品猪销售均价26.05元/公斤,比9月份上升12.97%。

正虹科技公告显示,2022年10月份公司销售生猪0.6万头,销售收入1463.51万元;环比分别减少69.56%、68.80%;同比分别减少83.90%、75.77%;2022年1月-10月,公司累计销售生猪14.03万头,同比减少22.74%;累计销售收入25091.88万元,同比减少37.59%。同时公司表示本月生猪销售同比减少的主要原因系公司适当调整生产经营计划,生猪出栏量减少所致。

东瑞股份公告显示,2022年10月份公司共销售生猪5.33万头,其中商品猪3.58万头、仔猪1.63万头,淘汰种猪0.11万头,销售收入1.39亿元,环比上升14.62%,10月份,公司商品猪销售均价29.43元/公斤,

环比下降0.47%。

上海钢联农产品事业部生猪分析师朱玉珍在接受《证券日报》记者采访时表示,从目前的猪价来看,养殖行业处于高盈利模式,头均盈利1200元/头至1300元/头左右,广大养殖户不要盲目压栏,应择机出栏,争取落袋为安。“目前消费端表现乏力,国庆节后屠企开工率连续几周下降,且不及同期,宏观方面有调控,预计11月下旬之前生猪价格窄幅震荡向下调整。随着南方天气转寒,腌腊灌汤带动消费,预计11月下旬至12月价格上涨。”

布瑞克农产品集购网研究总监林国发在接受《证券日报》记者采访时表示,今年三季度生猪出栏统计平均价格在22.40元/公斤,多家上市公司前期表示随着繁育效率和养殖效率提升,养殖成本下降

至16元/公斤,个别上市企业养殖成本低于16元/公斤,根据这些数据测算,养殖利润非常可观。

企业仍要关注 潜在风险

“从近期调研情况来看,三季度猪价上涨主要受到去年三季度母猪过度淘汰、2021年年末和2022年年初仔猪存活率偏低影响,但从3月份后仔猪产量提升,在9月末10月初时,生猪存栏情况增加。涨价主要因素也包括行业推动二次育肥和延后出栏等,从而导致生猪阶段性供应偏紧。”林国发对《证券日报》记者介绍,总的说来目前猪价处于高位,二次育肥和延后出栏积累大量风险,猪价存在回落可能性,养殖企业要合理安排出栏。

不过,在发布销售数据的同时,上市公司也提示消费者,生猪市场价格的大幅波动(下降或上升),都可能对公司的经营业绩产生重大影响。

朱玉珍对《证券日报》记者介绍,当前的养殖业仍需关注一些风险点,“目前猪价还是处于高位震荡,养殖端盈利可观,对于接下来的行情,业内多数看好,所以目前散户压栏增重操作仍持续存在,且二次育肥甚至三次育肥的猪大多未出,需要警惕压栏、育肥猪集中出栏的现象。”

此外,由于养殖业是资金密集型行业,且周期特征较为明显,林国发建议,“企业要提高养殖效率,降低单位养殖成本,分享行业平均利润,减少对短期行情过度超额利润追求,进而降低企业判断猪价出现错误时所需要承受的成本。”

天宜上佳拟2.7亿元溢价收购晶熠阳90%股权 开拓光伏石英坩埚新业务

■本报记者 向炎涛

11月6日晚,天宜上佳公告称,公司拟使用27000万元自有或者自筹资金收购江苏晶熠阳新材料科技有限公司(以下简称“晶熠阳”)90%股权。

本次交易评估后的标的公司股东全部权益价值评估值为31,111.31万元,增值28,894.51万元,增值率达1303.44%。经双方协商最终确定晶熠阳100%股权作价30,000万元。根据公告,本次收购完成后,在公司合并资产负债表中将形成较大金额商誉。根据《企业会计准则》,本次收购形成的商誉将在每年进行减值测试。

公告显示,晶熠阳2021年度及2022年1月至7月营业收入分别为

2087.14万元、5869.88万元,净利润分别为197.55万元和1519.24万元;扣除非经常性损益后的净利润分别为197万元和1518.85万元。截至2021年12月31日,该标的公司净资产为442.55万元;截至2022年7月31日,该标的公司净资产为2216.79万元。

对于溢价收购的原因,天宜上佳在公告中称,标的公司所处行业有较高市场及客户壁垒,石英坩埚是光伏单晶拉制过程中的关键辅材,标的公司深耕石英坩埚行业多年,拥有从事十余年石英坩埚研制的专业技术团队,通过不断地自主创新及大量的生产实践,标的公司成功优化了石英砂原料配比并形成了独特且稳定的制造工艺,在进口石英砂供给严重不足大环境下,

实现了国产石英砂对于进口砂的部分代替。

目前标的公司已与弘元新材料(包头)有限公司(母公司为上机数控)、晶澳太阳能有限公司(母公司为晶澳科技)、四川永祥光伏科技有限公司(母公司为通威股份)、四川晶科能源有限公司(母公司为晶科能源)、青海高景太阳能科技有限公司等下游多家单晶硅生产企业开展合作并实现石英坩埚产品供货。

“现阶段能否更大比例地使用国产砂作为内层料制成产品,是石英坩埚生产厂商最重要的核心竞争力。标的公司的核心技术团队是行业内最早推行国产砂应用的石英坩埚制造技术团队,通过大量的生产实践与工艺升级,已经实现

了国产石英砂对于进口砂的部分代替。后续,标的公司将持续深入研究国产砂的应用,并通过制备工艺及装备的优化,进一步提升产品使用寿命、稳定性及一致性。”天宜上佳方面表示。

“公司此前已经涉足光伏行业,公司的碳碳热场产品就是光伏单晶拉制过程中的辅材,石英坩埚也是同一个生产过程的消耗品。”天宜上佳方面有关人士告诉《证券日报》记者,石英坩埚寿命仅为300小时-400小时,更换频率极高,现阶段光伏行业对其需求量飞速增长,因此标的公司可与天宜上佳碳碳热场产品的销售形成高度协同。本次公司拟开展光伏石英坩埚制造新业务,将实现公司在光伏领域业务的进一步拓展,与公

司碳基复合材料制品的销售形成高度协同。

据介绍,目前,天宜上佳已形成粉末冶金制动闸片、碳基复合材料制品、树脂基碳纤维复合材料制品、航空大型结构件精密制造四大业务板块,公司粉末冶金闸片产品作为高铁车辆运营耗材,该板块业务受到一定冲击;但公司“第二增长曲线”碳基复合材料业务所属的光伏行业整体发展平稳,碳基复合材料业务持续发展,经过近年来的技术积累,天宜上佳碳基材料制品的应用已成功拓展至光伏领域,目前在四川江油建有2000吨级碳基材料制品生产线,已向包括高景太阳能、晶科能源、晶澳科技、包头美科等11家光伏硅片制造商正式供货。

欣旺达子公司成为德国大众HEV项目电池包系统供应商

■本报记者 李昱丞 见习记者 王镜茹

11月6日晚,欣旺达发布公告称,控股子公司欣旺达汽车电池于近日收到德国大众关于HEV项目电池包系统的定点通知,公司将作为该产品的量产供应商,为德国大众HEV项目供应动力电池包系统。

欣旺达表示,德国大众是目前世界著名汽车制造公司之一,本次被选定为德国大众HEV项目电池包系统供应商,标志着公司进入德国大众高压电池供应商体系,同时表明公司在开拓全球知名汽车品牌客户方面进入重要阶段,有利于增强欣旺达在电动汽车电池领域的综合竞争实力。

欣旺达同时表示,公司正与德国大众推进后续相关工作,实际供货量需以正式销售订单为准,对本年度经营业绩的影响暂不确定。

据悉,HEV电池用于车企的轻混系统。近年来,德系众多车企陆续采用轻混系统,宝马、奔驰、奥迪快速普及在旗下热销车型上。“知名车企对电池供应商的筛选标准很严苛。”真锂研究首席分析师墨柯在接受《证券日报》记者采访时表示,“目前,HEV市场以两田一产日系品牌为主,同时通用、现代起亚、福特等国际车企加速HEV车型布局及市场规划。欣旺达之前获得了日产HEV电池订单,现在又得到了大众HEV电池订单,足以表明欣旺达HEV电池技术能力被这些车企巨头认可。”

据了解,欣旺达已与多家车企在HEV产品方面达成合作。2020年6月份,日产汽车宣布与欣旺达合作研发下一代日产电动汽车e-POWER电池,保障e-POWER国产车型的HEV电池供应;2020年8月份,欣旺达入选东凤柳汽车零部件开发供应商,为其供应HEV动力电池总成产品;2021年4月6日,欣旺达收到广汽乘用车关于A9E车型零部件开发试制通知书,为广汽HEV平台系列产品提供动力电池系统产品。

欣旺达副总裁梁锐曾表示,HEV未来几年市场需求广阔,但中国市场上做HEV电池的企业较少,主要是日韩企业,竞争强度相对较小,而且BEV市场价格下降快,HEV电池供给资源相对较少,价格下降比较平缓。未来企业机遇及市场前景会更好。

“越来越多的车企采用轻混系统搭载在燃油车型上,除了有效降低油耗外,更重要的是符合世界碳排放标准。”在江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔看来,HEV电池主要目的是提高发动机燃油经济性,协助发动机低速区间的加速(驱动)和储存车辆的动能回收。虽然电池容量体积较小,但技术方面的壁垒和要求会更高。

中原高速公司 60亿元债务融资获注册 有助于持续改善公司流动性

■本报记者 张文娟

11月5日,中原高速发布公告称,公司于近日收到中国银行间市场交易商协会出具的《接受注册通知书》,接受公司超短期融资券注册,规模30亿元,由中国银行和中国农业银行联席主承销;接受公司20亿元、10亿元中期票据注册,分别由华夏银行和中国银行联席主承销,由招商银行和中国工商银行联席主承销。

据中原高速在此前(7月1日)披露的发行公告,两项债券发行所募集资金拟用于补充流动资金、偿还债务、项目建设等其他符合规定的用途。

关于债券发行对公司的影响,中原高速表示,本次注册发行永续中票有助于增加公司资金流动性,促进公司经营发展;注册发行超短期融资券有利于拓宽公司融资渠道,降低融资成本,推进融资工具储备工作。

中原高速主营业务为经营性收费公路的投资、建设、运营管理等。今年以来,因局部地区疫情,叠加政策性免收费措施等因素影响,收费公路行业经营和现金流受到一定冲击。为持续性改善流动性压力,中原高速一方面按照降本增效的工作思路增收节支,一方面积极推进债券发行。

公开资料显示,除上述债券发行获准注册外,今年以来,中原高速已分别完成两期中票和两期超短期融资券发行。其中中期票据方面,4月14日公司完成2022年度第一期10亿元中期票据发行;7月26日完成第二期发行工作,发行规模12亿元。两期票据利率分别为3.38%、3.09%,创下今年以来全国交通类企业及省内省属国企永续债发行利率新低。

超短期融资券方面,今年1月27日、4月7日,中原高速先后完成2022年度第一期和第二期超短期融资券发行,实际发行总额分别为5亿元、8亿元,发行利率分别为2.29%、2.27%。

公瑾企业管理咨询有限公司合伙人曹炎炎在接受《证券日报》记者采访时表示:“中原高速能够获得专业机构的认可,成功获得60亿元规模的中期票据和超短期融资券注册额度,除有助于公司持续改善流动性,维持企业稳健运营外,也表明公司目前的经营状况良好。”

据记者不完全统计,截至今年10月末,A股21家高速公路上市公司已成功发行中期票据12笔,合计发行规模达到114.5亿元。

中国投融资网交通行业分析师赵文钟表示:“今年以来,针对高速公路行业推出融资支持措施,进一步释放了政策信号,业内企业的合理融资需求将继续得到满足,加之相关企业的降本增效措施普遍展开,多方面影响下,高速公路企业的流动性将进一步改善。”

深圳方略产业咨询有限公司合伙人方中伟分析称:“从国际对比和发展规律判断,特别是从加快建设交通强国的高要求来看,未来我国公路网仍需保持适度超前的超前发展。在此背景下,考虑到公路交通领域投资大的特点,未来其融资规模,尤其是以绿色金融、资产证券化和REITs为代表的新型融资方式的融资规模将保持稳步增长。”