

募资 70 亿补电池短板 隆基股份加注下一代光伏电池技术

隆基股份计划募资扩大电池产能。5月17日晚间，隆基股份公告称，拟公开发行总额不超过70亿元A股可转换公司债券。募集资金将用于投资西咸乐叶年产15GW单晶高效单晶电池项目、宁夏乐叶年产5GW单晶高效电池项目（一期）3GW等，投入资金分别为47.7亿元、10.8亿元和11.5亿元。

上述项目将采用N型高效电池技术。隆基股份暂未披露项目的投产时间表。该公司称，上述项目将弥补公司现有电池产能缺口，进而继续保持组件产品的竞争优势。

5月18日开盘，隆基股份股价涨1.22%报100.56元，市值为389.6亿元，股价较今年3月25日的低点75.01元，上涨了34%。

近年来，随着市场对高效单晶产品需求的快速增长，隆基股份产业链发展不均盾的矛盾开始凸显，尤其是电池环节。

截至2020年末，隆基股份单晶硅片、电池和组件产能分别为85GW、30GW和50GW。相比其他两端，电池产能存在较大缺口，成为其产业链的薄弱环节。

隆基股份称，目前其电池产能缺口主要通过委外方式弥补，这降低了其盈利能力，限制了先进电池技术的大规模应用，进而制约了其电池端优势与硅片和下游组件的协同。

按照该公司扩产计划，单晶硅片、电池和组件产能将于2021年底分别达105GW、38GW和65GW。

2021年，隆基股份单晶硅片出货量目标为80GW，组件出货量目标40GW。

作为技术密集型行业，光伏产业任一环节的新技术都使市场神经紧张。眼下，光伏电池环节正在酝酿新一轮变革，N型路线为布局重点之一。

业内普遍认为，随着PERC电池转换效率的提升逐渐接近瓶颈，N型电池将会是下一代光伏电池技术的主流发展方向。

PERC电池为当前主流电池产品。据CPIA发布的《中国光伏产业发展路线图（2020版）》，去年PERC电池市场占有率达86.4%。

眼下，PERC电池量产转换效率接近24%左右的极限，进一步扩转的空间不大；N型单晶电池技术量产效率有望从目前的24%左右提升至近26%，且具有双面率高、温度系数低、无光衰、弱光性能等优势。

在N型电池技术中，HJT、IBC、HBC、TOPCon等技术得到业内主流企业及研究机构的高度重视，被普遍认为有望成为下一代推动产业升级的新型光伏电池技术。

隆基股份称，本次募投项目的实施将依托其多年以来在N型高效电池技术上的成熟储备，充分把握下一代高效电池技术变革机遇。该公司也是国内最早进行N型高效单晶PERC电池电液蚀刻量产的企业之一。

截至2021年3月底，隆基股份货币资金224.5亿元，较年初减少16.7%。负债合计513.5亿元，资产总计933.5亿元，负债率为55%，较年初的59.4%降低4.4个百分点。

在负债结构方面，隆基股份最近三年及一期的流动负债占负债总额的比例分别为65.16%、79.40%、82.81%和86.90%，总体呈上升趋势。该公司称，这主要是经营规模扩大，应付账款、应付票据以及预收账款等经营性负债持续增加导致。

今年一季度，隆基股份实现营业收入158.54亿元，同比增长84.36%；归属净利润25.02亿元，同比增长34.24%。

经过梳理发现，这是该公司历史上首次一季度营收破百亿；净利润也创下新高，但增速较去年的205%有所放缓。

光伏产业链可大致分为硅料、硅片、电池片及组件四个制造环节。硅料为制造硅片的主要原料。隆基股份是目前全球最大的光伏硅片组件制造商。

今年以来，硅料价格持续坚挺上涨。据硅业分会数据统计，今年一季度硅料价格较年初涨幅逾五成，单晶复投料、硅料料成本均价分别达13.48万元/吨、13.1万元/吨。

隆基股份称，其一季度业绩增长主要因组件、硅片销量增加带动。但它也感受到了硅料涨价的成本压力。

一季度，隆基股份的营业成本增速超过了营收增速。其营业成本达121.7亿元，同比增长107.78%。这较营收84%的增速，超出近24个百分点。



中粮集团:探索竞争领域国企改革之路

■ 王璐

整合优化做强主业,打造“从田间到餐桌”全产业链;不搞“一股独大”,积极稳妥推进专业化公司混改;健全市场化经营机制,没有“铁饭碗”,不搞“高级大锅饭”……作为我国最大的农粮央企,中粮集团整合优化做强主业,以改革做大农粮核心主业规模、提升效率,优化治理结构,探索化解国有企业在充分竞争行业生存发展、做强做大的问题,走出了一条以改革促高质量发展的路子。

中粮集团党组书记、董事长吕军表示,下一步,中粮集团将坚持“忠于国计、良于民生”的企业使命,积极谋篇布局“十四五”规划,全面抓好国企改革三年行动方案贯彻落实,向着打造具有全球竞争力的世界一流大粮商目标坚定迈进。

从田间到餐桌 整合优化做强主业

供应不断、价格不涨、质量不降——这是2020年新冠疫情发生之后,中粮集团向社会做出的公开承诺。

第一时间调集湖北周边工厂和中转仓米面粮油猪肉奶等粮油副食产品的库存,起运首批保供物资向武汉集结;疫情期间安排向全国供应包装粮油逾180万吨,白条猪肉超过14万吨,小包装肉类860余万盒,供应总量超过11万吨……这一切背后支撑的正是“从田间到餐桌”的产供销一体、市场化核心主业链条。

“因粮而生、以粮为本。近年来我们将美国农餐薯的粮油糖肉乳作为核心主业,加大农粮主业投资额度,不断推进产整合优化、产业链控制力和影响力不断增强。”吕军介绍说。

据了解,“十三五”期间,中粮集团持续提升大宗农产品经营能力,依托从“田间到餐桌”的全产业链优势,着力促进农产品种植、仓储物流、生产加工、终端销售等各环节有机衔接。农粮主业五年累计投资超过320亿元。在全球主要农粮产区 and 亚洲新兴市场间建立起稳定的粮

食走廊,将全球粮食供应链系统与国内外物流、加工、分销网络有机对接,通过国内外一体化运营,实现对供应链的高效掌控、畅通供应链各环节。

中国移动启动“回A” 三大运营商有望会师A股

中国移动17日在港交所公告,董事会拟建议进行人民币股份发行,特别授权及相关事宜。公司拟公开发行人民币股份数量不超过9.65亿股,即不超过人民币股份发行后公司已发行普通股总数的4.50%(行使超额配售选择权之前);人民币股份上市地为上海证券交易所。

具体来看,中国移动公告称,为紧抓拓展信息服务的机遇窗口期,推动创世界一流“力量大厦”战略落地,推进数字化转型,构建新型数字生态,激发高质量发展新动能,公司拟申请人民币发行上市。5月17日,董事会批准授权进行人民币股份发行、特别授权及相关事宜,惟需取决并受限于市场情况。股东与股东大会的批准以及相关监管机构的批准。

▶▶▶ [上接1]

深圳:从世界工厂到创新之都

诸如在手机外壳行业,在大屏智能手机厂泛普及的中国市场,作为标配的手机壳领域的品牌化发展参差不齐,但“品质无疆”的局在电子之都深圳正在被打破,失色则是其中企业的注册商标。

在2020年8月创业板注册制改革后第一批上市的企业中,“中国手机壳第一股”杰美特格外引人注意,原来手机壳也有上市的公司。杰美是杰美特在中国市场打造出的自有品牌。

在“以价贱”闻名的国内手机壳市场,杰美是异类。杰美集团董事长&决策部门负责人基泽表示:手机壳虽然是大消费市场的小角色,但我们坚持高端手机壳15年,哪怕是中国小产品,也要有良好的品质。失色只是手机的配件,更是“时尚装备”,将兼备的功能性和时尚的高性价比做到极致。

从需求之变来看的确如此。由于智能手机、PC、汽车、家电等行业集中度提高,厂商对配件供应商的研发实力、产品品质都提出了更高的要求。以提升自身的市场竞争力,比如华为推出了DESIGN FOR HUAWEI(简称DFH,华为第三方电子配件合作伙伴计划),意在甄选更加适配、优质的供应商伙伴。

2021年,专注“防摔”功能的华色回归中国市场9个月,成为首个拿下华为DFH授权的中国手机壳品牌,其核心mfi-up防摔系统已经迭代4次。华为与华色的跨界组合,成为深圳本土制造高端品牌联手手机壳的典型案例。

去年5月,华色上线了手机壳行业



走走廊,将全球粮食供应链系统与国内外物流、加工、分销网络有机对接,通过国内外一体化运营,实现对供应链的高效掌控、畅通供应链各环节。

这种战略布局从油脂产业链的展开就可窥一斑。“中粮油脂自2018年开始启动新一轮扩产项目,包括在广东东莞产油厂、江苏东海产油厂、天津佳悦及江苏九江建设大型加工仓储物流项目,全部投产后预计新增油料加工产能495万吨/年。”据中粮集团下属中粮粮油相关负责人介绍,公司通过规模增长带动码头、仓储等辅助设施利用率提高,降低加工成本,实现规模效益,进一步提升了对非并表企业的混合所有制与股权多元化,将专业化公司打造成为自主经营、自负盈亏、自担风险的市场竞争主体,有效激发和释放了企业发展的内生活力。

“中粮集团在下属专业化公司层面,除粮、油、糖、棉等核心业务外,其他业务不强求绝对控股,不搞“一股独大”,引入社会资本共谋发展,提升产业竞争力。”吕军称。

据了解,中粮集团把科学遴选外部投资者作为混改的核心因素,综合考虑战略协同、优势互补、财务实力、品牌影响力等各项因素,明确投资人选择标准,引入高匹配度、高认同感、高协同性的战

略投资者参与公司混改。中粮资本打破传统的投资人对挂牌标的尽调的惯例,主动考察有意向的潜在投资人,重点洽谈该业务合作可能性与协同性,交流公司治理经验及未来业务发展方向等,寻找真正对公司发展有积极影响的战略投资人。最终择优引进了温氏投资等不同领域排名靠前的或有独特优势的七家战略投资者。

引入战略投资者,不仅是引资,同时是引智。“通过混改,引入不同领域有优势的投资者,快速补齐企业在资本、技术、团队、管理等方面的短板,促进业务持续快速健康发展。”吕军称。

“要‘混’更要‘改’,混合所有制企业应该采用怎样的监管模式、选择怎样的治理机制是备受关注的重大课题。中粮集团的实践是将下属专业化公司分为并表企业与非并表企业两类进行管控,出总部权责清单,厘清总部和专业化公司权责边界,构建差异化授权授权体系。针对非并表的混合所有制企业加大授权放权力度,集团明确管控原则和底线要求,架好框,划好线,授权非并表企业董事会对具体经营事项进行管控决策,进一步发挥混改成效。”

蒙牛乳业位居世界乳业8强,是典型的国际化混合所有制企业。中粮成为第一大股东之后,蒙牛乳业混合所有制体系日趋完善。关键决策事项不同,党委在重大决策中具有决策权,把把关、管监督。12年来,蒙牛乳业的总市值从178亿元递增至2000亿元,增幅高达1023.60%。

“截至目前,中粮集团所属17家专业化公司中,已有12家通过不同形式引入外部资本完成混有所制改革或实现股权多元化,通过混合所有制改革引入超过300亿元外部资本,放大了国有资本的控制力、影响力、带动力。”吕军称。

二级市场方面,中国移动最近一个交易日报收48.8港元/股,涨0.51%,近5日跌2.11%,现报港币9992亿港元。

值得一提的是,此前中国电信也已启动“回A”计划。3月17日,中国电信公告称,拟申请A股发行并在上交所主板上市,拟公开发行A股数量不超过120.93亿股(即不超过A股发行后总股本的13%)。4月9日,中国电信公告称“回A”获特别股东大会通过。

这意味着,随着中国电信、中国移动顺利“回A”,三大已在上交所主板挂牌的中国联通、三大运营商将会师A股。

(来源:中新经纬)

行业的重要拐点,市场热度再度攀升,也加速了行业洗牌,头部品牌的优势愈发凸显。根据CBData2020新式茶饮白皮书显示,截至去年12月,喜茶、奈雪的茶新开门店数量比去年同期分别增长了31%、20%,会员数量双双突破3000万人。

除了奶茶等现制饮品,多家深圳茶饮巨头也纷纷推出了茶叶零售品类,提升产品的便利性、设计感,开辟了年轻人喝茶的新姿势。如奈雪的茶去年Q1推出的“一周好茶礼盒”售出15万+盒,喜茶的周茶礼盒也卖出了近13万盒。

在产品上加速创新,线上线下加速融合,喜茶和奈雪共同引领了更便捷、细分、多元的高品质茶饮“新国潮”,与此同时,两家巨头自2018年起开始陆续走出国门,在新加坡、日本等地逐步“张自己的海外版图,将深圳茶饮推向世界。

除了上文所提,深圳在服饰领域还诞生了年产值过百亿的服饰品牌,卡尔丹顿等时尚品牌。在汽车制造领域培育了国内新能源汽车的头部企业比亚迪,在美妆行业也有雅芳、HBN等新兴DTC消费品牌崭露头角。

国货力量与城市文明之间相辅相成。一个城市的商业土壤和历史文化孕育了本土国货,反之新品牌们也在反哺

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏

2021年5月19日 星期三 责编:袁志彬 美编:鲁敏