

分食同一大客户“蛋糕” A股石英坩埚“双雄”聚首？

本报记者 张英英 北京报道

继“石英坩埚第一股”欧晶科技(001269.SZ)上市后,晶盛机电(300316.SZ)分拆子公司上市提速。

5月5日,晶盛机电宣布,控股子公司浙江美晶新材料股份有限公司(以下简称“美晶新材”)已向中国证券监督管理委员会浙江监

分食“蛋糕”

同为竞争对手,晶盛机电(含美晶新材)与欧晶科技的崛起和壮大都离不开TCL中环。

晶盛机电成立于2006年12月,主营业务产品为应用于光伏和半导体集成电路产业上游的晶体生长及加工设备,同时延伸布局了蓝宝石材料、碳化硅材料以及相关产业链核心的辅材耗材,如石英坩埚、金刚线、精密零部件等领域。2012年5月,晶盛机电正式在深交所挂牌交易。

不同于其他光伏上市公司,晶盛机电主要创始人和实际控制人——邱敏秀和曹建伟属于师生关系,而非夫妻关系、子女关系或同学关系。据报道,邱敏秀曾任浙江大学机械与能源工程学院党委书记、教授、博士生导师,61岁那年,她带领曹建伟租下位于浙江绍兴上虞汤浦达郭村的一幢白色三层小厂房,自此开创了师生联合创业的一段佳话。

2022年财报显示,邱敏秀在2010年11月至2016年12月期间,担任晶盛机电董事长,同期曹建伟担任总经理、董事;2016年12月至今,曹建伟担任晶盛机电董事长,邱敏秀担任董事。另外,何俊、何浩作为邱敏秀子女构成一致行动关系,其中何俊于2016年12月至今任公司董事、总裁,何浩未在公司任职。

近年来,晶盛机电受益于半导体和光伏产业的发展,其设备与材料业务业绩呈现持续增长态势。

2022年,晶盛机电实现营业收入106.38亿元,同比增长78.45%,归属于上市公司股东的净利润为29.24亿元,同比增长70.8%。从收入构成上看,设备及服务营业收入84.68亿元,同比增长70.16%;材料业务营业收入14.55亿元,同比增长273.61%。

随着晶盛机电业绩增长,邱敏秀和曹建伟有了分拆子公司美晶新材上市的想法。2023年4月,晶盛机电宣布通过了《关于筹划控股子公司分拆上市的议案》。

公开资料显示,美晶新材成立于2017年11月,主要产品与服务包括石英坩埚产品。目前石英坩埚远销海内外,客户广泛分布于欧洲、美

管局办理了首次公开发行股票的辅导备案登记并获受理,辅导机构为国泰君安证券。这也是今年4月晶盛机电在公开分拆子公司上市事宜后的又一进展。

晶盛机电基于半导体和光伏两大产业,从装备起家,在经过十余年发展后,目前已形成了装备和材料协同发展的业务格局。美晶

新材正是晶盛机电在材料领域中石英坩埚生产的主体公司。

针对分拆子公司上市事宜,晶盛机电方面并未向《中国经营报》记者作出回应。5月9日,一位业内人士向记者表示,“受益于光伏和半导体行业的发展,晶盛机电的石英坩埚业务实现了跨越式增长。目前,该公司的半导体石英坩埚已实现了海外出

口,同时光伏石英坩埚的经营规模也一直在扩产,业绩实现了持续高增长。启动分拆计划,也希望能有一个更好的资本平台进一步助力发展。”

若不出意外,晶盛机电实现子公司分拆上市,将打造出“石英坩埚第二股”。值得一提的是,晶盛机电与欧晶科技的第一大客户都是全球光伏硅片巨头TCL中环。



5月5日,晶盛机电宣布,控股子公司美晶新材上市辅导备案获受理。图为“上海国际光伏展”晶盛机电展台。

视觉中国/图

洲、韩国、印度等国家和地区。

石英坩埚主要应用于光伏和半导体领域,可支持太阳能和半导体用户高温条件下连续拉晶(属于硅片环节),是用来装放多晶硅原料的消耗型石英器件,其高纯和高耐温耐久性为单晶控制以及单晶品质提供保障,是单晶控制系统的核心辅材之一。

记者了解到,美晶新材在其官网上展示了一则公司宣传片,内容显示:美晶新材已经成为国内技术实力最强、产能规模最大的高端石英坩埚生产企业。2018~2022年,美晶新材的业绩规模从百万元预计将上涨至十亿元的水平,五年增长超千倍。

若2022年美晶新材的销售收入超10亿元,这意味着石英坩埚业务也是晶盛机电材料业务的主要贡献板块。

穿透美晶新材的股权结构,除晶盛机电持有美晶新材57.8384%

股份,杭州勇晟企业管理合伙企业(有限合伙)、杭州睿通成达企业管理合伙企业(有限合伙)、杭州来同企业管理合伙企业(有限合伙)和海南甜陈信新投资合伙企业(有限合伙)分别持股29.7956%、4.9662%、4.7708%和2.629%。

晶盛机电发布公告称,筹划控股子公司分拆上市事项,有利于拓宽美晶新材的融资渠道,提升公司和美晶新材的核心竞争力,符合公司的战略规划和长远发展需求。分拆事项不会导致公司丧失对美晶新材的控制权。

美晶新材并非A股首个被关注的石英坩埚概念。2022年9月,被誉为“石英坩埚第一股”的欧晶科技已在深交所主板上市,2022年营收达到14.34亿元。

值得一提的是,同为竞争对手,晶盛机电(含美晶新材)与欧晶科技的崛起和壮大都离不开TCL中环。记者梳理财报和招股书获

悉,2021年,欧晶科技对TCL中环的销售额占据营业收入的比例达89.12%;晶盛机电对TCL中环的销售额占据销售总额的比例达51.48%。

晶盛机电是TCL中环的主要设备和石英坩埚供应商,欧晶科技是TCL中环的主要石英坩埚供应商、硅材料清洗和切削液处理服务提供商,二者同为TCL中环提供石英坩埚。

欧晶科技招股书显示,在石英坩埚采购方面,TCL中环虽有多个供应商,但是TCL中环及其关联方向欧晶科技采购占比约为50%。

一位光伏分析师曾向记者分析,近一年TCL中环的硅片扩产速度非常快,未来若保持一定的增长速度,石英坩埚提供商将从中受益。另外,N型硅片对纯度的要求更高,在拉晶过程中石英坩埚更换频率增加,会增加石英坩埚的使用量。

等“坩”下料?

当前一些高纯石英砂企业已经处于扩产中,这也将有利于缓解未来市场供需偏紧的形势。

晶盛机电分拆美晶新材上市赶上了光伏石英坩埚的高景气行情。

光伏石英坩埚上游主要是高纯石英砂,下游是硅片企业。中国光伏产业发展路线图(2022~2023年)的数据显示,2022年全国硅片产量约为357GW,预计2023年硅片产量将超过535.5GW。在碳中和愿景下,光伏硅片的扩产,进一步加剧了对石英坩埚的需求。

受益于石英坩埚的需求提升,2023年一季度,欧晶科技实现营业收入6.36亿元,同比增长136.89%;归属于上市公司股东的净利润为1.72亿元,同比增长292.13亿元。

不过,记者注意到,一边是旺盛的市场需求,另一边却是光伏硅片环节等“坩”下料。

“除少数几家(硅片)头部企业,多数专业化企业反映石英坩埚限制了拉晶的产出。”中国有色金属工业协会硅业分会(以下简称“硅业分会”)在2023年2月发布的观点认为,这主要因为海外两家石英砂供应企业扩产进度不及预期,而坩埚内层又必须采用进口石英砂,国产石英砂替代的效果不理想,因此多数企业在产能爬坡过程中加大坩埚采购量。总体来看,石英坩埚的阶段性供不应求很大程度上影响专业化(硅片)企业产能爬坡进度。

据了解,石英坩埚由高纯石英砂制成,坩埚内层所用的高纯石英砂原料品质要求最高。目前全球仅美国尤尼明、挪威TQC和中国的石英股份(603688.SH)三家企业具备量产高纯石英砂的能力,其他企业基本无法稳定批量供应。

在此背景下,高纯石英砂和石英坩埚价格也随之上涨。

5月8日,SMM(上海有色金属网)分析,从今年价格走势来看,自2月起石英砂价格上涨频率增多,价格不断走高。“龙头企业价格调整频率较去年加快,截至目前,龙头企业外层砂价格为12万~13万元/吨,中层砂价格为19万~23万元/吨,内层砂价格为34万~37万元/吨,价格较同期上涨超400%。”

此外,SMM发布3月27日的价格数据显示,大规模石英

坩埚的市场价已经达到2万元以上,一年多时间,价格涨幅近4倍。

上述业内人士向记者表示,“目前,受益于光伏硅片扩产,石英坩埚需求剧增,高纯石英砂需求紧俏。整体高纯石英砂和石英坩埚的价格仍处于上行期。”

显而易见,当下掌握稀缺资源高纯石英砂无疑已经是一种重要竞争力。上述业内人士称,“美晶新材已提前与高纯石英砂供应商签订了协议,并不缺原料。原料价格上涨的压力也应该可以转移。”

记者还注意到,当前一些高纯石英砂企业已经处于扩产中,这也将有利于缓解未来市场供需偏紧的形势。

比如,2023年4月,尤尼明公布扩产计划,宣布将投资2亿美元,在2023~2025年将高纯石英砂产能扩至2022年的2倍。同期,石英股份还拟通过发行可转债,募资15亿元,投资建设半导体石英材料系列项目(三期),将形成年产6万吨高纯石英砂、15万吨半导体级高纯石英砂及5800吨半导体石英制品的生产能力。

在SMM看来,由于2023年光伏装机需求超过预期,硅片需求得到高速提高,但由于高纯石英砂的扩产速度较为缓慢,2023年光伏石英坩埚用中内层高纯石英砂整体表现为供不应求。同时,2023年石英坩埚的供应缺口依然会持续,价格在短期内不会回落。2024年将是值得关注的一年,可能会是石英坩埚行情转折的一个关键节点。

不过,记者了解到,这一段时间,石英坩埚供应紧缺并影响部分硅片生产的情形暂时有所缓解。硅业分会在4月27日对外分析称,在硅片供应方面,生产维持高开工率,石英坩埚4月不再是限制生产的瓶颈。“近期石英坩埚供应紧缺情况有所缓解,主要由于海外石英砂季度到港,以及某头部石英砂企业宣布扩产刺激库存释放。”

5月10日,双良节能(600481.SH)在互动平台回复投资者称:“公司近期硅片业务各方面经营正常,公司的石英坩埚需求能够得到保障。”

烧碱市场需求疲软 一季度企业业绩普降

价格下滑

本报记者 陈家运 北京报道

今年以来,烧碱市场需求疲软,行业企业利润普遍下滑。

近日,镇洋发展(603213.SH)发布的2023年第一季度报告显示,报告期内公司实现净利润5865万元,同比下降43.55%。不仅如此,北元集团(601568.SH)及阳煤化工(600691.SH)一季度净利润也均同比下滑。

金联创塑料分析师孙玉乔在接受《中国经营报》记者采访时表示,今年以来,烧碱行业利润增速呈现由高到低的趋势。以主产区山东省来看,尽管2022年形势大好,但2023年一季度却受氧化铝市场的掣肘,市场成单速度放缓。同时,产区检修企业不多,烧碱产量正常,企业库存处于高位,下游需求薄弱。

烧碱是基础性化工原料,按存在形式划分主要有液碱和固碱两种,烧碱位于氯碱产业链的中游,其上游主要为原盐,下游可广泛应用于氧化铝、化工、造纸、印染、石油、轻工等行业。

自2023年春节以来,烧碱市场便开启了下行通道,价格一路走跌。广州化工交易中心数据显示,液碱市场,以山东地区为

回暖预期不强

“目前来看,后期液碱价格仍有下降空间。”卓创资讯分析师李敏表示。

从供应端来看,从3月中旬开始,虽然陆续有氯碱装置进行例行检修,但目前氯碱企业液碱库存仍然相对偏高,检修对市场提振作用有限,供应端对烧碱价格的看多作用较为有限。从需求端情况来看,烧碱多数下游企业后期开工负荷率无明显提升,加之下游普遍采购积极性不高,因此

例,32%离子膜碱自1月下旬的1090元/吨高点滑落至3月中旬的780元/吨低点,跌幅达28.4%;片碱市场,以内蒙古地区为例,99%片碱自1月的4150元/吨高点跌落至3月的2650元/吨低点,跌幅达36.1%。

记者了解到,镇洋发展2023年第一季度烧碱均价为3227.84元/吨,2023年第一季度其烧碱均价为3077.34元/吨,同比下跌

后期需求端对烧碱价格难有利好支撑。

孙玉乔表示,从供应端来看,4月下旬,主产区部分氯碱企业检修较少,供应端提振市场有限,下游需求温和,以按需采购为主,副产品液氯市场跌回补贴价,一定程度利好烧碱市场,近期国内液碱市场以横盘整理为主;目前西北主产区企业检修情况较多,片碱货源减少,下游需求清淡,且有一定库存,市场心态较为谨慎,片

碱市场涨幅有限。从需求端来看,烧碱下游各领域需求没有显著改观,造纸、印染等行业维持正常平稳的水平。氧化铝行业盈利不高,企业现金流受到制约,处于开工率较低的局面,对烧碱价格造成利空影响。

孙玉乔表示,原盐是制备烧碱的最主要原材料,我国原盐资源丰富,价格波动不大,对烧碱市场利好有限。

“在对外贸易方面,中国一直

5273万元,同比下降47.11%。

此外,北元集团公布的2023年第一季度报告显示,报告期内,公司实现营业收入25.39亿元,同比下降19.27%;净利润1.38亿元,同比下降73.31%;扣非净利润1.37亿元,同比下降73.30%。阳煤化工2023年第一季度实现营业收入39亿元,同比减少17.59%;归属于上市公司股东的净利润1642.2万元,同比减

少82.27%。

一位烧碱上市公司高管向记者表示,自去年开始,烧碱行业新建项目陆续投产,市场供应比较充足。不过,2023年春节假期后,下游氧化铝、纺织及印染等市场疲软,整个市场出现阶段性供大于求的局面,致使烧碱价格持续下滑,企业盈利水平下降。后期行业可能会通过停产检修来维持供需平衡。

是烧碱的净出口国。”孙玉乔说。

据孙玉乔介绍,2016~2019年为国内烧碱景气周期,内贸价格上涨导致出口企业重点关注国内市场,出口量逐年下降;2019~2022年中国烧碱出口量逐年增多,主要出口国为澳大利亚、印度尼西亚等国家;2022年,国外电费大涨,导致氯碱企业成本压力较大,部分地区装置减产或停车,需求转向国内采购。

孙玉乔表示,近期出口方面,