

光伏赛道持续火爆，高测股份股价创历史新高

■青岛财经日报/首页新闻记者 高扬

昨日，高测股份股价继续上涨。截至昨日收盘，高测股份上涨 385%，收盘价为 97.70 元，盘中股价最高触及 99.6 元，股价创历史新高。

青岛高测科技股份有限公司主要从事高硬脆材料切割设备和切割耗材的研发、生产和销售。主要产品为高硬脆材料切割设备、高硬脆材料切割耗材、轮胎检测设备及耗材等三类。公司半导体切片及工具项目获批山东省

科技厅重大科技创新工程专项，并荣获国家企业技术中心等多项荣誉称号，其中长治高测荣获国家专精特新“小巨人”称号。

根据 8 月 2 日披露的机构调研信息，知名私募同犇投资、凯丰投资、千合资本、健顺投资等调研高测股份。近一年公司股价累计上涨 207.09%，同期沪深 300 指数下跌-14.59%。

无疑，在光伏产业领域持续“扩张”，是资本市场青睐高测股份的直接原因。

前不久，高测股份公开发行可转债申请审核通过，拟募集资金总额不超过 483 亿元，建设乐山 12GW 机加及配套项目和乐山 6GW 光伏大硅片及配套项目，为下游客户乐山东运通拉晶项目配套硅棒加工和硅片切割产能。

短短一年多时间，高测股份在硅片切割业务领域“大踏步”扩张，目前在建、待建切片代工项目产能已达到 45GW，硅片切割业务已成为高测股份新的业务增长极。

相关链接

伴随着全球大范围高温天气，还有资本市场上新能源赛道公司的持续火热。

就在 17 日，又有包括硅料、储能在内的多家新能源公司披露半年报，多数业绩明显增长。在上述公司披露半年报后，股价应声大涨。

实际上，在近期 A 股市场整体不温不火的大背景下，新能源赛道公司股价却持续走强，多股已连续上涨数日。

千亿市值公司应声涨停

17 日，多家新能源赛道公司披露了半年报。

德业股份 17 日发布的 2022 年半年度报告显示，2022 年上半年公司实现营业收入 23.73 亿元，同比增长 23.26%；实现归母净利润 4.5 亿元，同比增长 100.41%。公司此前公告，预计上半年实现归母净利润 3.6 亿元-4.2 亿元，同比增长 60.15%-86.84%。这意味着此次公布的利润及增速实际值超过此前预告区间上限。

受到上述消息影响，德业股份股价 18 日上午应声涨停。截至目前，公司总市值已达到 983 亿元，接近 1000 亿元。在 16 个月里，公司股价走出了大牛走势，涨幅超 14 倍。

资料显示，德业股份拥有新能源行业户用逆变器产品、传统家电行业热交换器产品、除湿机等环境电器产品。公司户用逆变器发展迅猛，已形成储能、微型并网及组串式并网逆变器三大类产品并驾齐驱的产品矩阵，可提供住宅、小型工商业的光伏逆变器解决方案。德业股份表示，2022 年上半年，受地缘政治、全球疫情等多重因素影响导致能源问题凸显，化石能源价格暴涨，以风光储为代表的新能源需求高企。受益于全球光伏新增装机量高速增长，公司户用逆变器业务凭借产品性能好、功能齐全和“惠而美”等优势，继续保持高速增长的气势。报告期内，逆变器业务实现营业收入 11.49 亿元，较上年同期增长 198.42%，占公司总营业收入比重提升至 48.91%，已成为公司第一大业务板块。其中微型并网逆变器销售收入较上年同期增长 462.02%，储能逆变器销售收入较上年同期增长 241.63%，组串式并网逆变器销售收入较上年增长 91.1%。

德业股份之外，另一家新能源赛道公司通威股份也于 17 日发布了半年报。

数据显示，2022 年上半年，通威股份实现营业收入 603.39 亿元，同比增长 127.16%，归属于上市公司净利润 122.24 亿元，同比增长 312.17%。在高纯晶硅业务方面，报告期内，公司加速推进乐山二期 5 万吨、保山一期 5 万吨项目的产能释放，并在保障生产安全与产品品质前提下，实现各基地生产装置的满负荷运行，产能利用率达到 119.28%，实现高纯晶硅产量 10.73 万吨，同比增长 112.15%，国内市占率近 30%。同时，N 型硅料质量全面满足市场需求，出货量持续提升。

太阳能电池业务方面，根据半年报，报告期内，通威股份凭借良好的产业链合作关系和优秀的生产运营管理能力，公司产能利用率、电池转换效率、良品率、非硅成本等核心指标继续保持行业领先优势，实现电池销量 21.79GW，同比增长 54.55%；同时，公司紧跟市场需求，通过新增产能和技改提升，不断提高大尺寸出货占比，企业盈利能力同比提升，目前公司大尺寸出货占比已超过 75%。随着在建项目金堂二期 8GW、眉山三期 8.5GW 的建成投产，预计 2022 年底公司产能规模将超过 70GW，其中大尺寸产能占比将超过 90%。

光伏发电业务方面，截至报告期末，通威股份建成以“渔光一体”为主的光伏电站 51 座，累计装机并网规模超过 3.12GW，上半年结算发电量 19.16 亿度。

在上述半年报发布后，通威股份 18 日上午股价继续上涨，盘中涨幅一度达到 4%。此前三个交易日，通威股份股价连续三天上涨。截至目前，通威股份市值在 2500 亿元左右。

通威股份 17 日还发布在包头市投资年产 20 万吨高纯晶硅及配套项目的公告。公告称，为持续增强通威股份在光伏产业的竞争优势，推动公司实现高纯晶硅和太阳能电池业务 2024-2026 年发展规划，助力包头市打造全球领先的新能源产业高地，本着互惠共赢、共同发展原则，公司拟与包头市昆都仑区人民政府签署《高纯晶硅三期及配套项目投资协议书》(以下简称“《投资协议》”)，就公司在包头市新增投资约

140 亿元，建设年产 20 万吨高纯晶硅及配套项目达成合作。

易事特 17 日发布的半年报显示，公司 2022 年上半年实现营业收入 25.42 亿元，较上年增长 51.15%，归属于上市公司股东的净利润 2.45 亿元，同比增长 14.48%。

上述半年报显示，易事特在储能业务、新能源汽车充换电业务、新能源发电等业务上均有进展。

储能业务方面，公司 IntelLi 组串式储能系列、EAST-Meta 储能户外一体机系列产品及系统皆已量产，沉浸式液冷储能系列产品及系统进入实验局阶段，集中式储能系列产品及系列立项迭代优化，聚焦储能并加大研发投入，以引领行业储能技术发展的使命，持续升级全系列储能变流器(30KW-5MW)、DC/DC、能量管理监控系统软件 EMS 系统、集装箱式储能系统产品、电池 PACK、BMS 等产品，针对大型储能电站对安全、效率、可靠性的需求，公司推出 1500V IntelLi 全系列化(160KW、630KW、1MW、1.25MW、2.5MW)组串式储能系统，针对工商业储能对安全性、灵活性、高集成度等需求，公司推出 1000V Meta 系列储能一体机(113KWh、170KWh、213KWh、215KWh)，基于对大型储能系统的安全要求及沉浸式液冷技术，研制出沉浸式液冷储能系统(215KWh、430KWh、3MWh、6MWh)。

A 股总体表现平淡

新能源赛道股一枝独秀，除此之外，A 股市场总体表现平淡，主要股指涨跌互现，其中上证指数上下下跌 0.48%。

行业板块方面，半导体、通用机械、工业机械等板块涨幅居前，酒店餐饮、酿酒、家居用品、房地产板块领跌。概念板块方面，鸡肉概念、种业概念跌幅居前。

整个市场约 3000 股下跌，下跌个股占了多数。值得注意的是，17 日大幅净买入的北向资金，18 日上午转而净卖出，半天净卖出额近 46 亿元。

据《证券时报》

创业板上市在即

8 月 17 日，汉仪股份正式启动申购，公司创业板上市在即。

据了解，汉仪股份发行价 25.68 元/股，投资者顶格申购需配市值 6 万元，公司本次公开发行新股 2500 万股，不设老股转让。

招股书显示，汉仪股份成立于 1993 年，公司的主营业务包括字体设计、字库软件开发和授权、提供字库类技术服务和视觉设计服务，以及以 IP 赋能方式开展的 IP 产品化业务。需要指出的是，在汉仪股份之前，A 股市场尚未有字库行业企业上市，因此公司也被称为 A 股“字库第一股”。

以主营业务收入构成来看，汉仪股份字库类业务产生的收入占主营业务收入比例在九成以上。

具体来看，2019-2021 年，汉仪股份字库软件授权业务实现收入分别约为 1.23 亿元、1.22 亿元、1.47 亿元，占主营业务收入的 58.02%、61.93%、66.81%；互联网平台授权业务实现收入分别约为 6530.24 万元、5755.37 万元、5563.58 万元，占主营业务收入的 30.79%、29.15%、25.32%，这也是汉仪股份的两大核心业务。

整体来看，报告期内，汉仪股份实现营业收入分别约为 2.12 亿元、1.97 亿元、2.2 亿元；对应实现归属净利润分别约为 5843.48 万元、5113.3 万元、6790.04 万元。

此次创业板 IPO，汉仪股份拟募资 5.36 亿元，分别投向汉仪字库资源平台建设项目、上海驿创信息技术有限公司研发中心升级建设项目、营销服务信息化系统建设项目以及补充营运资金。

不过，按公司发行价计算，汉仪股份出现超募。按照 25.68 元/股的发行价，汉仪股份预计募集资金总额为 6.42 亿元，扣除预计发行费用约 6251.13 万元(不含增值税)后，预计募集资金净额约为 5.79 亿元。

纵观汉仪股份 IPO 历程，从招股书获受理到公司启动申购，耗时近 20 个月。深交所官网显示，汉仪股份招股书在 2020 年 12 月 31 日获得受理，今年 2 月 18 日上会获得通过，5 月 9 日注册生效。

自刷单被罚留“案底”

头顶“字库第一股”光环，汉仪股份及其多家子公司的自刷单行为也抹黑了公司形象，并且子公司翰美互通还曾因此被罚。

据了解，汉仪股份及其多家子公司的自刷单

“超车”方正，汉仪将成“字库第一股”

方正、汉仪、华文、华康、文鼎，这些都是市场上耳熟能详的字库产品供应商，如今，汉仪字库所属公司北京汉仪创新科技股份有限公司(以下简称“汉仪股份”)率先叩响了资本市场的大门。

8 月 17 日，汉仪股份正式启动申购，公司发行价 25.68 元/股，如鹰拿下了“字库第一股”称号。

汉仪股份也有其难以掩盖的“污点”。IPO 过程中，汉仪股份及其子公司的自刷单行为曝光人前，子公司翰美互通更是因此被罚，这也给汉仪股份留下了“案底”。

虽然最终获得监管层放行，不过汉仪股份上市，就意味着“上岸”了吗？



行为发生在公司互联网平台授权业务方面，自刷单包括委托公司之外的个人或者单位，使用人工或者计算机程序，重复大量购买特定字体、主题等产品以获得该类产品在平台曝光度、排行、热点的提升。

纵观汉仪股份发展史，公司于 2013 年开拓出互联网平台授权业务板块，其盈利水平较高，其中包括交互类平台和非交互类平台字体业务两类，该业务曾经一度超过传统字体授权业务成为公司第一大收入来源。就非交互类平台收入来看，2019-2021

年，汉仪股份实现销售收入分别约为 3917.06 万元、4266.33 万元和 4839.98 万元，呈持续增长趋势。

而汉仪股份及其多家子公司的自刷单行为就主要发生在华为、OPPO 和 VIVO 这三个 C 端非交互类平台上。

为了应对竞争对手的刷单而导致的公司字体产品无法得到应有的曝光和推广资源，汉仪股份及其多家子公司开始了自刷单行为。

2019 年 5 月至 2020 年 4 月期间，汉仪股份及其子公司上海驿创、嗨果科技、翰美互通曾涉及在华

首页财经

FINANCE

公募基金“打骨折”

地产港股只值一分钱

■本报首席财经评论员 李冬明

越跌越买，这是价值投资者对地产股的信仰。从接近 20 港元一路跌到 2 港元，这还不算完，公募基金又来了个折上折——估值 0.01 港元。这样的地产股，你还敢有信仰吗？

华安基金 17 日公告，为客观反映基金公允价值，根据中国证监会相关规定，调整停牌股票估值。自 8 月 15 日起，华安基金对旗下“华安 CES 港股通 ETF”持有的四只房地产开发和物业股，分别按照 1.33 港币/股、1.37 港币/股、0.01 港币/股、0.01 港币/股进行估值。

这四只港股目前处于停牌中，停牌前股价分别为 4.42 港币/股、4.58 港币/股、1.65 港币/股、2.3 港币/股。较停牌前股价，华安基金此次估值下调幅度分别为 69.9%、70.09%、99.39%、99.57%。

四家地产商不管是在买房者还是投资者心中，一度都是明星级的存在。如今公募基金打出史上最惨烈的打折公告，不禁令人唏嘘。

楼市销售数据如地产股票一样悲催。2022 年 7 月，全国楼市单月销售面积和金额同比增速为-28.9%和-28.2%，降幅分别较 6 月扩大 10.6 和 7.4 个百分点。6 月短暂好转的销售势头戛然而止，7 月商品房销售面积及金额单月环比增速分别为-49.1%和-45.4%。

从过去的规律看，楼市和股市一样，都具有买涨不买跌的特点。再加上当前疫情、房住不炒政策等因素影响，居民收入预期和楼市价格预期出现波动，楼市销售回暖难度较大。

房子卖不动，钱回不来，房产商也没有了过去大千快上的豪气。1-7 月房地产开发投资累计同比-6.4%，较 1-6 月下降 1 个百分点；7 月单月投资增速-12.3%，较 6 月下降 2.9 个百分点。7 月百城土地流拍率走高至 23.8%，而溢价率震荡下行至 2.9%，土地市场热度整体仍处低位。

楼市拐点信号越来越明显，支撑楼市刚需论的逻辑基础——人口增长也出现拐点。2021 年末中国人口规模为 14.13 亿人，相比 2020 年末增长了 48 万人，增幅持续下降。

根据 Wind 数据，2021 年我国人口自然增长率(人口自然增长率=(年出生人口-年死亡人口)/年平均人口 1000%=人口出生率-人口死亡率)为 0.34%，较 2020 年下降 1.1 个百分点，创下 1960 年以来的最低值。

参考日韩等国家发展规律，人口增长拐点一旦出现，会呈现长期下行趋势，进而加剧社会老龄化。只值 1 分钱的地产股，包含了太多景气下行的预期。

(文中观点仅供参考，不构成投资建议，投资有风险，入市需谨慎。)

为、OPPO、VIVO 平台自刷单，其中汉仪股份曾涉及在华为、OPPO、VIVO 平台自充值共 81.03 万元；上海驿创曾涉及自充值共 67.68 万元；嗨果科技曾涉及自充值共 3.6 万元；翰美互通曾自充值和下载刷量共 296.67 万元。

值得一提的是，汉仪股份子公司翰美互通曾因自充值和下载刷量行为受到厦门市思明区市场监督管理局的行政处罚，认定翰美互通上述行为违反了《反不正当竞争法》。投融资专家许小恒对记者表示，自刷单行为不仅违规，对于公司形象也会有一定的负面效应，预计未来该方面问题公司也会被监管层紧盯。

针对相关问题，记者向汉仪股份证券部发去采访函，不过未能获得相关问题回应。

上市后的挑战与风险

对于汉仪股份而言，公司上市也并不意味着顺利“上岸”，上市后的挑战和风险也不容忽视。

从全球范围看，美国蒙纳(Monotype)、日本森泽(Morisawa)等大型国际字库厂商占据较大份额。在国内市场，字库行业仍处于高速发展阶段，目前，行业内较为知名的字库设计生产企业有方正、汉仪、华康、文鼎、华文等。随着中国字库行业市场需求不断扩大及大众审美多样性快速发展，各类新兴中小型字库工作室逐渐发展起来，如造字工房。

经济学家宋清辉对北京商报记者表示，在国内的字库企业中，汉仪和方正两家字库厂商无论是在企业规模还是用户数量上均位居前列，属于行业第一梯队，处于两强竞争状态。“未来行业内企业的竞争主要体现在设计、技术和服务三个方面。”宋清辉如是说道。

在美国蒙纳和日本森泽全球化布局下，国内竞争也日趋激烈，汉仪股份如何保持自身优势，在未来发展中取胜也确实需要公司动一番脑筋。

另外，上市后，汉仪股份还存在较大金额的商誉减值风险。

由于收购上海驿创 100% 股权和通过翰美互通收购新美互通的字库业务，汉仪股份账上商誉值较高，截至 2021 年 12 月 31 日，公司因非同一控制下企业合并事项确认商誉账面净值为 1.61 亿元，占公司总资产的 31.45%。

汉仪股份也坦言，若上海驿创或翰美互通未来经营情况未达预期，则相关资产组的调整后账面价值将低于其可收回金额，进而产生商誉减值，会对公司的财务状况和经营业绩产生较大不利影响。

据《北京商报》