

锡业股份拟与股东共同对锡材公司增资 业界：不排除锡深加工板块有独立上市计划

■本报记者 李如是

4月2日晚间，锡业股份发布公告称，拟与股东云南锡业集团（控股）有限责任公司（以下简称“云锡控股”）共同对公司全资子公司云南锡业锡材有限公司（以下简称“锡材公司”）进行增资扩股。

其中，锡业股份以持有的多家锡材加工相关子公司股权增资（总计作价4.45亿元），云锡控股以其持有的云锡控股研发中心专利资产、软件及机器设备（作价3405.62万元）和7.65亿元现金进行增资。

当晚，锡业股份还发布了2022年年度报告。年报显示，在锡价连续大幅下挫的情况下，公司稳住了生产经营基本盘，去年实现营业收入519.98亿元，归属于上市公司股东净利润13.46亿元；截至去年底公司净资产为163.90亿元，较年初上升5.61%。在此基础上，锡业股份推出了拟向全体股东每10股派发现金股利1.2元（含税）的分红计划。

抢抓发展机遇

锡业股份董秘杨佳伟对《证券日报》记者表示：“得益于锡材下游应用领域的拓展，以及云南省相关政策对锡深加工产业的助力，公司和云锡控股积极推进双方锡材相关资源和下属公司的整合，抢抓新材料发展机遇。”

本次增资完成后，锡材公司拟更名为云南锡业新材料有限公司（暂定名）。云锡控股持有锡材公司51%股权，锡业股份持有49%股权，云锡控股成为锡材公司的控股股东，锡材公司将不再纳入锡业股份合并报表范围。

公告显示，锡业股份用于增资的子公司股权包括：云南锡业锡化工材料有限责任公司100%股权、云南锡业锡材（昆山）有限公司100%股权、云锡（苏州）电子材料有限公司51%股权。上述公司主营业务均与锡金属加工产业相关。

新的需求应用场景对锡材材料深加工技术提出了更高要求。中信建投研报显示，从需求端来看，锡依靠其无毒、熔点低等特性，广泛应用于焊料（49%）、化工（17%）、马口铁（12%）等领域，其中电子产品需求占焊料需求的80%以上，下游市场主要包括家电、消费电子、汽车电子、芯片等；光伏组件的连接也需要锡焊料将光伏焊带连接到面板上。此外，AI将带动算力资源消耗快速上升，也有望进一步推动锡需求增长。

云南省具有有色金属矿产资源优势，今年云南省政府工作报告提出，将建设锡基新材料产业作为重要战略发展方向之一。

据记者了解，对于此次锡深加工产业的整合，云锡控股也明确了以云南有色金属高端原材料和精

2022年锡业股份锡产量为7.67万吨，在此基础上公司确定2023年生产“小目标”

含锡产品产量达到7.9万吨



魏健骥/制图

深加工新材料产业为引领的定位，并提出将着力通过更大力度的技术、人才、资金、市场等资源要素配置，加快落实云南省锡基新材料产业的发展。在业界看来，如此大力度的锡深加工板块整合，不排除云锡控股有谋求锡深加工板块独立上市的计划。

构建云锡产业集群

锡业股份表示，本次增资通

过引入云锡控股进一步强化资源要素的配置，能有效突破当前制约锡深加工发展的瓶颈，未来大额现金和研发资产的注入将加快核心关键技术攻关，加大产业拓展延伸力度，推动构建和完善锡产业生态链步伐，不断提升锡深加工板块的核心竞争力和盈利能力。

杨佳伟表示：“公司将充分做好资源供给保障工作，更加聚焦有色金属原材料战略资源供给。协

调助力云锡产业集群构建，以市场为导向，合力打造世界一流锡基新材料产业基地。”

2022年年报显示，锡业股份积极应对锡价连续下挫的巨大冲击，聚焦解决核心关键难题。公司旗下矿山单位全力稳产保供，供矿稳定性和选矿综合回收率稳中有升。

2022年锡业股份锡产量为7.67万吨，公司在此基础上定下了2023年生产“小目标”——含锡产品产量达到7.9万吨。

2022年实现扭亏为盈 海能达将推进产品升级换代

■本报记者 李雯雯

4月1日，专网通信龙头海能达公布2022年年报，公司全年实现营业收入56.53亿元，同比略降1.16%；归母净利润4.07亿元，同比扭亏为盈并大幅增长161.58%；扣非净利润5934万元，为2019年来首次转正。

“全年业绩扭亏为盈并大幅增长，主要因主营专用通信业务稳定增长且毛利率稳中有升；持续推进精细化管理，资产负债率显著降低，利息支出同比减少；此外，处置子公司和汇率波动带来一定的投资收益及汇兑收益，推动达成全年主营业务经营目标。”海能达董秘办相关人士向《证券日报》记者表示。

夯实窄带业务基本盘

公开资料显示，海能达是国内最大的专网通信企业，也是全球第二大专业通信设备制造商，业务遍及全球120多个国家和地区。专网通信有别于面向公众的公网通信，其通信网络一般是专有与专用，主要应用领域包括政务、公共安全等。

根据海能达2022年年报，从行业分类来看，专业无线通信设备制造业占营收比重为83.31%，毛利率为52.21%，OEM及其他占营收比重为16.69%，毛利率为19.34%；从产品分类来看，终端占营收比重为39.74%，系统占营收比重为43.57%，OEM及其他占营收比重为16.69%；国内与国际的销售占比分别为49.31%、50.69%，直销与非直销模式占比分别为46.37%、53.63%。

“海能达通过推动落实‘2+3+1’的业务战略，也就是夯实窄带业务基本盘，推进成长型和探索类业务。例如公专融合、指挥调度智能集成、4G和5G宽带、全融合现场综合应用方案等方面的业务，提升公司经营业绩的总体韧性。”华西证券分析师宋辉表示。

天风证券通信行业分析师唐海清认为，海能达实现扭亏为盈高质量经营，主营业务持续改善增长动能强劲。随着公司持续精细制造，同时前期外部因素影响减弱，海外需求逐步复苏。公司也持续与海外客户签订合同订单，海外业务有望复苏。

资产负债率创近五年新低

2022年海能达资产负债率为44.73%，创出近五年的新低；加权平均净资产收益率为6.9%，同比实现扭亏为正。

谈及资产负债率创近五年新低的原因，海能达上述董秘办人士认为，“主要是依靠提升财务管理水平，保障财务体系稳定和现金流安全，公司自2018年起经营性现金流已持续5年保持正向稳定，累计近32亿元；此外，通过转让Sepura子公司股权等方式优化资产结构，回收资金，大幅降低了有息负债。”

据悉，海能达于2022年第三季度完成对子公司Sepura的股权出售，产生约2.9亿元的利润。

“公司正推动营销体系变革，加强数字化营销，驱动全球业务持续拓展。国内加大经销商渠道建设以及行业合作伙伴拓展力度。海外已为多个国家的公共安全、政务应急、交通、能源、工商业等领域提供了专用通信网络。”海能达上述人士表示。

海能达CEO蒋叶林曾表示：“过去两年，公司在全球各个区域围绕传统产品和传统客户取得了不错的增长，更重要的是公司的产品在升级换代。从窄带语音向宽带、数据、多媒体及综合智能应用发展，这些新产品、新技术、新方案正激发更多的客户需求，也将给公司带来更大的市场和发展空间。”

本版主编于南 责编张钰鹏 制作董春云
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

受益国内外新能源汽车放量 新泉股份去年营收净利双高增

■本报记者 陈红

4月1日，新泉股份发布2022年年报，去年公司实现营收69.47亿元，同比增长50.6%；归属于上市公司股东的净利润4.71亿元，同比增长65.69%。公司拟向全体股东每10股派发现金股利3元。

对于业绩的增长，新泉股份方面称：“受益于新能源汽车行业高景气，公司去年的销售规模较上年同期呈现较大幅度增长。另外，近年来公司不断完善生产基地布局，实施就近配套生产，使得运输成本得到降低。”

新泉股份是专业的汽车饰件整体解决方案提供商，产品矩阵丰富，

目前已经实现从仪表盘到门内护板、立柱等内饰件及保险杠等外饰件的拓展，内外饰平台化供应能力渐成。

有券商分析师在接受《证券日报》记者采访时表示：“2022年新泉股份营收、净利双双高增，其中第四季度实现净利润1.56亿元，同比增长逾1倍，单季度归母净利润创历史新高，主要受益于国内外知名电动车企业等新能源客户放量的影响。”

华西证券分析师崔琛表示：“2022年新泉股份扣非归母净利润同比增长80.5%，其中第四季度扣非归母净利润同比增长134.2%，环比增加9.5%，增速显著高于营收增速。主要因为产能利用率叠加降本增效控费

有序推进，对应2022年第四季度扣非归母净利润率为7.1%，同比增加2.1%，预计利润率有望持续提升。展望2023年，随着新能源车占比进一步提升，其业绩有望持续高速增长。”

报告期内，新泉股份不断开拓国际市场。公司全资子公司墨西哥新泉生产基地项目顺利建成并已投入试生产阶段；2023年2月份，公司召开董事会拟向墨西哥新泉增加投资5000万美元，以满足墨西哥新泉新增点项目的产能扩充，更好地服务当地客户和开拓北美市场业务，公司国际化战略得到进一步推进。

客户拓展方面，目前新泉股份配套了更多的新能源汽车项目，诸如吉利汽车、广汽新能源、比亚迪、蔚来汽

车、理想汽车等。

近年来，汽车生产和研发逐步往全球新兴市场布局，为包括汽车内饰在内的汽车零部件行业带来发展机遇。

中国汽车研究院认为，汽车行业将加速推动汽车内饰向轻量化、舒适化和智能化方向发展，预计2022年中国汽车内饰行业市场规模将达到2924亿元。贝哲斯咨询预计，全球汽车内饰市场规模将以5%的复合年均增长率增长，并预计在2028年达18344.03亿元。

中国本土企业软实力提升，《证券日报》中心研究员周锡冰向《证券日报》记者表示：“中国汽车保有量需求仍未达到饱和，居民购车的潜力持

续释放，汽车饰件行业前景广阔；全球汽车用户的增长，会继续释放汽车相关生态链的潜力，激活汽车饰件等相关行业的活力。”

《证券日报》记者注意到，行业前景向好，引得新泉股份持续扩产布局。报告期内，公司拟发行可转债募资不超过11.6亿元，用于汽车饰件智能制造合肥基地建设；上海智能制造基地升级扩建项目（一期），以满足上海地区整车客户Tier0.5级业务合作需求。

除了新泉股份外，包括拓普集团、广东鸿图、合力科技、立中科技等多家上市公司也在投资布局中，纷纷拟募投资向汽车轻量化项目，合计金额超百亿元。

中科磁业正式登陆深交所创业板 近五年营收CAGR近30%成长性显著

4月3日，浙江中科磁业股份有限公司（股票代码：301141）正式在深交所创业板挂牌上市。

中科磁业是目前国内重要的永磁材料生产商之一，公司致力于发展成为新一代消费电子和节能家电领域全球领先的永磁材料应用方案提供商。在细分领域的相对竞争优势为中科磁业的业绩成长性提供了保障。2019年至2023年一季度中科磁业营收CAGR预计为20.61%-27.53%，保持持续增长的大趋势。

本次IPO募投项目的顺利实施、前沿领域的研发布局和持续优化产能配置将有利于中科磁业与更多优质大型客户在新的领域开展合作，可以接受更大规模、更为稳定的订单，实现业绩增速和规模的持续增长。

原料价格波动不改长期增长态势

招股书显示，受钕钴金属等原材料价格下行和公共卫生事件影响，中科磁业2023年第一季度经营业绩出现一定程度的下滑。据业内人士指出，尽管原材料价格波动导致业绩短期承压，长期仍将回归增长节奏，公司优质成长趋势不改，依然具备较高的投资价值，是价值投资者理想的投资标的。

业内人士进一步分析称，根据《稀土管理条例（征求意见稿）》的发布和稀土生产企业兼并重组反映出的稀土行业上游的规范化趋势，并结合历史行情规律及行业生产实践判断，原材料短期价格波动对中科磁业产品的价格和毛利率的影响是短期的，不会出现无限大幅上涨或下跌的情形。随着短期影响因子逐步修复，钕钴金属等关键稀土原材料会回归合理价格区间，这有利于中科磁业维护核心原材料供

应链的安全和稳定，维持产品合理的利润水平，同时稀土行业的高质量发展也有利于催生更多的下游永磁材料需求和下游拓展应用，进而长期推动中科磁业经营业绩实现稳中向好的增长态势。

据了解，中科磁业在生产、加工小型化、轻薄化、精密化磁体方面具有技术特长，且拥有一定数量的下游客户积累，为实现快速发展，长期采取了差异化的竞争策略，聚焦细分市场，集中优势资源拓展优质客户，逐步在消费电子、节能家电领域形成了相对竞争优势。

围绕技术优势和客户资源优势搭建的护城河保证了中科磁业可以维持细分领域的竞争优势，是进一步扩大市场份额、促进业绩增长的基础。近年来，中科磁业保持着旺盛的业绩成长性，2019年-2021年营业收入、归母净利润复合年均增长率分别为44.79%、74.03%，而可比公司对应平均指标分别为25.29%、46.60%，中科磁业的成长性显著高于同期的可比公司平均水平。

打破国际垄断 占领行业战略制高点

目前，我国磁性材料生产专用设备基本上已实现国产化，磁体生产所需要的湿法制粉设备、脱水机、大吨位自动磁成型压机、铸片炉、连续烧结窑炉、全自动多工位磨加工设备、磁测试设备和技术日渐成熟，已能使用国产设备生产各种高性能磁性材料，但工装设备加工控制精度和可靠性与日本等国家相比尚有差距，以企业为核心的自主创新体系已初步建立，并在不断完善，行业的自主创新水平进一步提高。

值得一提的是，中科磁业拥有核心技术和自主知识产权的“高性能新型钕磁体”因“技术

水平领先，打破国际垄断，实现重点领域降替代且在知名用户应用”，被认定为“浙江省重点首批次新材料”。

这不仅是中科磁业高丰度稀土平衡应用技术和低重稀土制备高性能磁钢技术成功结合运用的重大范例，更有利于我国永磁材料行业综合技术水平的提升，增强国内永磁材料制造业的竞争优势，进而积极参与国际市场竞争。

作为专精特新“小巨人”企业，中科磁业长期致力于对永磁材料生产全过程中的装备和工艺进行系统性的研究，力图打破国外在永磁材料生产加工设备、工艺技术方面的垄断局面，占领行业领域战略制高点。

目前公司已实现全套生产装备国产化、全面掌握了高性能永磁材料生产技术。此外，中科磁业5G通讯用高性能钕铁硼磁钢为打破国外企业同类产品垄断地位，实现该类产品国产化起到了重要作用。据介绍，该产品可以满足我国5G智能终端技术高速发展的材料需求，其大规模量产可以为国内5G智能终端产品行业提供安全稳定的供应保障。

有望受益 永磁材料需求持续旺盛

作为战略性新兴产业，磁性材料产业将面临市场更高的品质要求和数量需求，随着新应用领域持续开拓，全球范围内的磁性材料产业正处于快速发展的历史机遇期。

据磁性材料行业协会预计，未来几年，全球对磁性材料的需求预计可以达到年均10%左右的增长。作为磁性材料行业的重要分支，永磁材料行业有着巨大的市场潜力和发展空间。

其中，消费电子领域的未来市场空间很

大，新产品迭代快，在信息科技高速发展和信息消费升级的背景下，消费电子领域更容易产生新概念新需求，比如人工智能、5G、元宇宙、可穿戴设备、无线充电等。作为前沿科技密集应用的消费领域，消费电子对永磁材料性能品质的要求逐步提升，行业集中度将进一步提升，这对中科磁业来说是进一步扩大市场占有率的重大机遇。

另一方面，全球家电变频化迭代的大趋势依然强势持续，美的、格力等家电龙头企业对永磁材料的需求将持续扩张，新产品将陆续推出，卧龙电驱等传统电机大厂也将进一步提高直流变频电机的占比，众多二三线家电企业的产品迭代也正处于逐渐起步或即将进入需求高峰的阶段，加之中科磁业与三星、美的等品牌在节能家电领域合作力度的大幅加强，随着新一轮永磁铁氧体需求高峰逐步来临，中科磁业节能家电领域的业务发展前景良好，将成为未来业绩的重要增长点。

中信证券预测，预计2030年全球高性能钕铁硼需求量将达36万吨以上，稀土永磁材料未来的需求空间已经完全打开。

随着经济复苏周期的到来，永磁材料行业景气度有望大幅回升，下游需求重振将有利于中科磁业业绩恢复高速增长态势。

募投项目建设 助力打造领先永磁材料供应商

稀土永磁行业正当时，中科磁业展望未来，表示公司将长期依托在烧铸钕铁硼永磁材料和永磁铁氧体磁体领域的先进工艺技术与研发实力和行业地位，始终坚持专业化的可持续发展道路，将努力发展成为全球领先的永磁材料应用方案供应商。

通过此次IPO募投项目，中科磁业将新增6000吨高性能电机磁瓦及1000吨高性能钕铁硼磁钢产能，新增产线配置是按照当前业内主流一线标准并深度结合公司技术工艺特点优化设计而来，设备作业能力更加先进且工序产能配置比例更为合理，有利于增强公司整体的生产效率。

同时，新增产线产品的市场定位将更具前瞻性，产线高度适配5G通讯、新能源汽车、智能制造、节能家电等新兴领域产品的定制化生产，可以满足下游市场及客户的高端定制化需求，产能预计可以得到充分释放。据招股书显示，达产后预计将使中科磁业增加年营业收入3.18亿元、税后净利润4943.54万元，经济效益良好。

此外，为未来面向潜在客户和市场需求进一步进行产能扩张，中科磁业积极进行战略技术储备，以保持未来的行业竞争力。在现有的技术基础之上，中科磁业着力于5G通讯、智能终端、新能源汽车、高寒适应、智能制造等前沿领域产品的研发，目前正在开展的智能无线充电设备用高性能磁体模组、智能蓝牙耳机用钕铁硼异形磁钢、用于智能机器人的柔性电机用高性能磁钢、风电用无重稀土烧结钕铁硼磁钢等项目的研发将进一步强化中科磁业的技术储备的深度与广度，以在新的市场竞争中占据优势地位。

中科磁业表示，未来将持续优化产能配置，一方面，通过持续增加瓶颈工序的生产设备、优化不同工序的设备配比，大幅解放非瓶颈工序的产能，提升产线综合生产效率；另一方面，动态调整产品结构，将资源集中于附加值较高的高端产品的生产，实现规模化效应，进而促进整体利润规模的增长，进一步释放产能潜力。

(CIS)