

隆基绿能预计去年净利润同比增超62% 今年持续加码产能扩张

■本报记者 殷高峰

4月10日晚间，隆基绿能披露2022年业绩快报。数据显示，公司预计2022年实现营业收入约1289.98亿元，同比增加60.03%；实现归属于上市公司股东的净利润约147.79亿元，同比增加62.66%。

“公司去年业绩持续增长的主要原因是全球光伏装机规模持续增长，公司的硅片、电池及组件产能持续提升，硅片和组件销售量价齐升。”隆基绿能相关负责人对《证券日报》记者表示。

“去年，尽管硅料价格屡创新高导致原材料成本加大，但光伏市场需求持续向好，全球新增装机规模仍保持了比较高的增速，这也支撑隆基绿能这样的光伏龙头取得了较好的业绩。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示，在原材料价格压力下，隆基绿能依然能够保持比较好的业绩增幅，也彰显了其作为行业龙头的韧性。

隆基绿能也在公告中表示，在面临因上游原材料紧缺及采购价格大幅上涨导致的交付和成本压力下，公司适时调整经营策略，积极应对市场变化。“这也是公司能够保持业绩持续增长的一个重要因素。”上述负责人称。

在发布业绩预告的同时，隆基绿能还披露了一则投资公告。公告显示，公司与铜川市人民政府、铜川新材料产业园区管理委员会于2023年4月8日签订《年产12GW单晶电池项目投资合作协议》，就公司在陕西省铜川新材料产业园区投资建设年产12GW单晶电池项目达成合作意向。

今年以来，隆基绿能已经披露多个投资公告，不断加码产能规模。1月份，隆基绿能先后发布了将公司西咸乐叶年产15GW高效单晶电池项目的规划产能调高至29GW和拟建年产

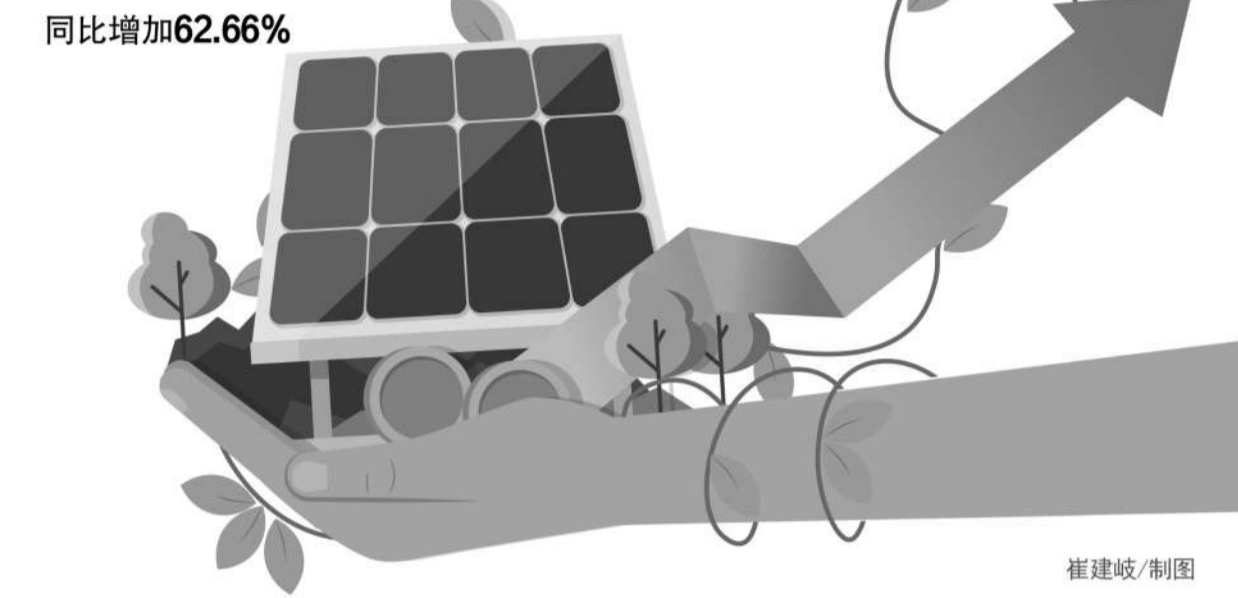
隆基绿能披露2022年业绩快报

预计2022年实现营业收入约1289.98亿元

同比增加60.03%

实现归属于上市公司股东的净利润约147.79亿元

同比增加62.66%



崔建岐/制图

产100GW单晶硅片项目及年产50GW单晶电池项目的公告。3月份，隆基绿能发布拟投资77.77亿元建设鄂尔多斯年产30GW高效单晶电池项目的公告。

屈放表示，“隆基绿能去年的业绩增长主要得益于硅片和组件的量价齐升，这进一步巩固了隆基绿能在该领域的领先地位，此外，隆基绿能继续在电池领域扩张，加大电池技术的研发和生产，目前公司在各种电池技术路线上均有涉及。”此次投资铜川12GW单晶电池片的生产线，加之之前多个

投资项目，仅电池一项，隆基绿能今年新投资的产能就将超过100GW，而隆基绿能本身拥有较高电池转换效率的技术优势，意味着未来将在该领域继续扩大优势，增强竞争力。

在屈放看来，新一代电池技术将成为光伏行业今后发展的重点，或将引发新的行业变革。

值得关注的是，在上述西咸乐叶的电池项目中，隆基绿能将导入HPBC电池技术，而在上述鄂尔多斯的电池项目中，隆基绿能则导入N型TOPCon电池技术。

此次铜川的电池项目将采用何种电池技术？“公司将根据项目建设情况和市场情况及时对外公告。”上述负责人表示，不管采用何种技术，公司一直秉承的理念是“不领先不扩产”。

“在光伏电池技术研发方面，公司涉及不同技术路线，是为了推出能够明显驱动行业降本增效的先进技术。”上述负责人进一步说，不仅是铜川的项目，公司后续产能的技术路线选择将基于公司研发成果，综合考虑电池的转换效率、生产成本、稳定性、场景融合和美观性等方面。

科德教育出资参股芯片公司 职业教育企业接轨AI能否擦出火花？

■本报记者 陈红
见习记者 刘雷引

4月10日，职教领域上市公司科德教育公告称，将出资1.3亿元对中吴芯英(杭州)科技有限公司(下称“中吴芯英”)进行增资及股权收购，该交易完成后，公司将合计持有中吴芯英8.3791%股权。中吴芯英的主营业务是人工智能核心芯片的研发、设计和销售。

4月10日早盘，科德教育股价一度涨超5%；截至当日收盘，科德教育报9.2元，下跌8.28%，成交量62.85万手，成交额6.31亿元。

公告显示，科德教育将与中吴芯英在人工智能化职业教育方面开展深度合作，推动AI在职业教育应用下的场景设计、研发、创新和落地，并大力发展交互式人工智能领域的职业

教育教学与人才培养。科德教育方面表示：“这次合作双方将在技术、市场、资源、产品等方面发挥较强的协同效应。”

科德教育希望在教学方式和教学方向两个方面与AI接轨。“职业教育从一开始在教室里通过板书教学发展到现在通过互联网在线教学，且随着人工智能技术愈加成熟，我们相信将有新的教学场景诞生，比如基于人工智能模型的教学，研发实际课程，包括AI教学安排、教学课件等。可能会由中吴芯英的技术团队来培训公司的授课老师，然后再教授学生。”

张峰认为：“人工智能是未来产业转型的一个方向，AI技术不断成熟。

作为一个职教类公司，公司希望在职业教育的教学方式和方向上紧跟时代步伐。”

本次增资收购还在中吴芯英未来上市或被收购的时间、销售总收入等方面设立了特别约定，如要求中吴芯英在2023年至2024年两年合计销售总收入不得低于7.6亿元，其中2023年销售总收入不得低于2.08亿元，否则科德教育有权要求中吴芯英回购其在本协议中认购的部分或者全部股权。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示：“本次收购溢价较高，设置对赌条款是普遍做法；芯片行业有较高弹性，设置高溢价和对赌协议是较为常见的。”

多位专家在接受记者采访时对科德教育布局AI的尝试表示了肯

定，但同时也对其与底层芯片设计公司的合作能否达到预期效果持观望态度。

“AI成为各行各业争相布局的大热门，正处于快速发展演变的窗口。但是，AI技术应用于教育领域的空间有多大、在哪个层级或类型的教育中最能发挥作用等，仍有待讨论。”中国教育科学院所副所长张家勇在接受《证券日报》记者采访时表示：“作为面向未来的探索性、试探性投资，科德教育的AI布局无疑是值得肯定的，但成功的概率有多大，不好下结论。”

盘古智库高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示：“教育企业布局AI领域是符合市场趋势和发展方向的。”

独立国际策略研究员陈佳则人为：“中资教育企业通过并购、重组瞄准那些新一代人工智能初创企业，本质上是未来应用场景进行研发布局。”

受益于核心产品PVP盈利能力提升 新开源预计一季度净利润同比增超268%

■本报记者 张文娟

4月10日，新开源发布2023年第一季度业绩预告，预计一季度实现归属于上市公司股东的净利润1.2亿元至1.4亿元，同比增长268.04%至329.38%；预计扣非净利润1.18亿元至1.38亿元，同比增长151.52%至194.33%。

综合来看，新开源2023年一季度业绩增长的主要原因是其核心产品PVP(聚乙烯吡咯烷酮)盈利能力提升，目前公司PVP产品仍为满产满销状态。

PVP是NVP(N-乙烯吡咯烷酮)在一定条件下聚合生产的非离子型高

分子化合物，作为助剂、添加剂、辅料广泛应用于医药、纺织、化工、饮料、日化等领域。

除在传统领域的应用不断深入外，PVP在新兴领域中的应用也逐渐得到开发，比如在锂电池行业，PVP可用作锂电池电极的分散剂和导电材料加工助剂；在光伏行业，PVP作为分散剂可用于生产高质量的正极浆液用球形银粉、负极浆液用片状银粉以及纳米银颗粒等。

据国信证券测算，2022年锂电池、光伏银粉对PVP的需求量分别为1.16万吨、0.2万吨，预计到2025年将分别增加至3.31万吨和0.4万吨。2022年至2024年全球PVP估计存在0.08万吨、0.07万吨、0.26万吨的供需缺口，主“除持续性的供需错配因素外，主

要原材料价格的回落也对PVP的盈利能力提升产生了重要影响。”中国投融资网化工行业分析师屈冬玉在接受《证券日报》记者采访时表示：“PVP的主流生产工艺为乙炔法，乙炔法的原料为BDO、 γ -丁内酯等。2022年以来，受下游需求走弱和供给增加影响，BDO、 γ -丁内酯价格出现持续回落，4月7日，华东散水BDO主流商谈均价已低至9800元/吨，较2021年3万元/吨的高位下滑接近70%。”

公瑾企业管理咨询有限公司合伙人曹炎炎分析指出：“新开源是PVP行业的龙头，在生产工艺和技术、市场份额、客户开拓等方面具有巨大优势。预计未来随着下游需求的增长及新建产能的放量，该公司PVP产品增长空间将被进一步打开。”

欧瑞姿是新开源除PVP产品外的第二大精细化工产品，具有良好的化学稳定性、良好的黏合性、聚结性、保水性、成膜性(所成膜易剥离)，对人体无毒，主要应用在口腔护理领域。

在国联证券分析师柴沁虎看来，欧瑞姿作为牙膏、漱口水、假牙黏合剂的添加剂，主要销往欧美发达国家，附加值较高。

“新开源自2008年开始研发欧瑞姿产品，以好的质量和更低的价格切入市场，2019年产品逐步起量，实现营收0.34亿元，结合以往销量及销售均价，2023年全年该项产品有望实现营收2.3亿元至3.5亿元，收入提升显著。随着国内居民生活水平的提高，健康意识的增强，预计未来国内市场也有较大的增长空间。”柴沁虎表示。

全面注册制下浙江首家主板企业上市 海森药业致力打造综合型医药企业

■本报记者 吴文婧

4月10日，海森药业正式在深交所主板挂牌上市，发行价为44.48元/股。这是全面注册制下首批10家主板上市企业中唯一来自浙江省的企业。上市首日海森药业涨幅为68.35%，当日报收于74.88元/股。

得益于对潜力品种的深耕细作，海森药业已成为硫糖铝、阿托伐他汀钙等产品的国内主要生产厂家之一，且在全球市场上也取得了较高的市场占有率和行业知名度，已与全球领先客户建立了长期稳定的合作关系。

2021年，全球硫糖铝的贸易量为2178.37吨，其中海森药业部分占全球贸易量的44.69%，公司已成为全球硫糖铝产品产量最大的主要生产厂商之一。

作为海森药业的另一款核心单品，公司阿托伐他汀钙的产能已经达到100吨，形成了一定的规模效应，且因下游客户中标集采，使得公司在原料药供应中占有较高市场占有率。由于集中采购的带动，2019年以来公司阿托伐他汀钙原料药销售量和销售额呈现快速增长。

核心产品的优异表现带动公司业绩保持稳定增长态势，2020年、2021年和2022年1月份至6月份，海森药业分别实现扣非归母净利润5769.02万元、9006.64万元和5176.81万元。

随着优势产品需求持续上升，此次IPO，海森药业拟将募集资金3.2亿元投入“年产200吨阿托伐他汀钙原料药生产线技改项目”。据披露，该项目将对公司扩大产能起到重要作用；拟扩产200吨/年阿托伐他汀钙的产能，同时分别新增10吨/年的帕瑞昔布钠、塞来昔布和倍他司汀的产能，新增200吨/年的R-3-氨基丁酸的产能，新增100吨/年的酶法合成手性医药中间体的产能。

阿托伐他汀钙有望成为公司下

一个具有爆发潜力的优势产品。近几年，海森药业阿托伐他汀钙市场增长较快，公司与优势制剂厂家合作，具有一定的先发优势，有望借此进一步巩固和扩大已经取得的优势。

未来随着海森药业进入阿托伐他汀钙的国际市场，扩大这一优势产品的产能，降低产品单位成本，进一步提升其市场占有率。

不仅如此，项目的实施还有利于提升公司工艺技术的应用能力。海森药业目前所掌握的有关酶法技术在他汀类产品的上游应用比较多，而公司将拥有多款他汀类产品，将酶的技术尽快通过工业化的方式把实际应用能力提升。本项目中，R-3-氨基丁酸和酶法合成手性医药中间体这两个产品为上述实践提供了平台，将提高公司在未来竞争中的战略灵活性和主动性。

随着医疗体制改革的持续推进，社会保障体系和医疗卫生体系框架建设基本完成，国家对卫生支出的比重继续攀升，改革红利为医药市场提供了新的增长空间。

海森药业方面表示，在药品上市许可持有人制度下，通过与制剂企业合作，原料药企业快速获得制剂生产能力也变得更加便捷与高效，有利于落实公司未来从原料药和医药中间体向下游制剂延伸的战略，大大提升了公司经营战略上的灵活性和主动性。据了解，目前，海森药业的草酸艾司西酞普兰片采用了上述制度下的委托生产模式。

医药行业制度改革一方面有利于提升原料药企业的盈利空间，另一方面也为原料药企业向制剂产业链延伸提供了机遇。

从整体战略上来看，海森药业坚定不移地走产业链延伸道路，在日前提特色原料药做精、做大、做强的基础上，向兼具一定的化学药品制剂研发、生产与销售能力发展，最终将公司打造成覆盖中间体、原料药和制剂的综合型医药企业。

深耕盐化工业绩稳定增长 江盐集团跻身首批主板注册制新股

■本报记者 曹琦

4月10日上午，沪深交易所主板注册制首批企业上市仪式在北京、上海、深圳三地连线开展，江盐集团等10家企业正式登陆A股市场。上市首日，江盐集团报收于16.30元/股，涨幅达57.34%，成交额为15.57亿元，总市值为104.8亿元。

江盐集团董事长胡世平向记者表示，此次在上交所主板发行上市，是江盐集团高质量发展的新起点，江盐集团将以资本为桥，夯实发展根基，不断强化研发与科技创新，提升核心竞争力，以良好的上市公司治理赋能公司发展。同时，公司未来将结合江西省丰富的锂资源和盐湖资源，从上端切入原料市场，下端切入锂电，再延伸至储能发电，不断夯实主业，持续优化产业结构，彰显国企改革标杆的先行示范作用。

多年来，依托当地优质岩盐资源优势和江盐集团紧密围绕资源综合利用这条主线，持续推行盐卤一体、盐化一体、汽电热一体、产学研销一体、盐控综合利用的全产业链发展模式，大力开发、推广盐硝联产、盐钙联产、盐碱钙联产等新工艺、新技术，逐步建成晶盐盐化、富达盐化两个现代化生产基地，形成具有较强竞争力的制盐和盐化工两大核心业务板块，成为长江以南独具优势的盐资源综合利用标杆企业。

数据显示，江盐集团拥有盐岩资源储量6.4亿吨，现有制盐产能265万吨，产能规模居制盐行业前十；公司现有纯碱产能60万吨/年，是我国华东、华南地区的主要纯碱供应商之一，积累了旗滨集团、赣锋锂业等知名光伏和锂电材料领域企业客户。采用自主开发“一种氨碱法制碱混合液两相流注并采卤技术”等相关核心工艺、技术，新的技术工艺相继建成投产纯碱一期、二期项目，形成年产纯碱60万吨的生产能力，成为江西省内唯一一家纯碱生产企业。

近年来，江盐集团深度融入锂电产业链；毗邻赣西，让公司迅速触达光伏玻璃产业新赛道。“重碱是光伏玻璃的重要原材料，每生产1吨光伏玻璃需要用到0.4吨左右重碱。”胡世平认为，随着光伏发电的崛起，整个市场对纯碱的需求还将不断提升。“碳酸锂是锂电池的原材料，每生产1吨碳酸锂要用到2吨轻质碱，仅宜春地区，每年碳酸锂的需求量将近80万吨。”

“盐+发电”是新型储能领域又一个热门关键词，即采用空气压缩法，将用电低谷期多余的电力保存至盐穴大仓库，待到用电高峰期，再将其释放出来带动发电机发电，形成电力资源的高效利用。“以传统盐业为基础，我们向下切入到碳酸锂赛道，今后还将进一步延伸至储能发电。”胡世平如是说。