

# 上市公司闻“氢”起舞 积极拥抱万亿元产业链

本报记者 张晓玉

氢能再迎利好政策。  
2月29日,工业和信息化部、国家发展改革委、财政部等七部门联合发布《关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见》(以下简称《指导意见》)提出,聚焦“双碳”目标下能源革命和产业变革需求,谋划布局氢能、储能、生物制造、碳捕集利用与封存(CCUS)等未来能源和制造产业。

《指导意见》发布第二天,氢能源概念股走强,密封科技、康普顿、雄韬股份、美锦能源、康盛股份等多只个股涨停。

新动力董秘宋冉在接受《证券日报》记者采访时表示:“氢能作为一种清洁、高效的能源形式,正逐渐在全球能源结构转型中占据重要地位。近年来,我国出台多项政策以支持氢能领域的发展,未来随着技术的不断进步和市场的逐步拓展,相信国内氢能产业将迎来更加广阔的发展前景。公司将积极与高校、科研机构等开展更多的合作,持续加强氢燃料电池材料技术的研发和创新。”

## 行业前景被看好

近年来,我国加速布局氢能产业,行业利好政策持续推出。

除《指导意见》外,近日,山东省发布通知,自3月1日起,对本省高速公路安装ETC套设备的氢能车辆免收高速公路通行费,试行2年。2月20日,广东省多部门联合印发《广东省培育发展未来绿色低碳产业集群行动计划》的通知,有关氢能及燃料电池是其中的重要内容。此外,内蒙古、河北等地也出台了相应措施。

中信证券称,绿氢在“双碳”目标推进的过程中,重要性不断提升。随着绿氢项目建设和下游应用的探索推进,产业链商业模式有望逐步确立。看好绿氢市场的快速发展,绿氢设备及新兴应用的需求扩张有望带来投资机会。

中银证券分析师武佳雄表示:“在政策引导下,氢能有望在交通、冶金、炼化等领域铺开应用,氢能下游需求



氢能产业的崛起,无疑为技术创新和产业发展提供了空间

面对万亿元产业链的巨大潜力,多家上市公司

纷纷加大在氢能领域的布局力度,力求在这一

新赛道上取得领先优势

提升或引导上游规模化投资,具备技术优势的电解槽、燃料电池、氢储运、加注装置等相关企业有望受益。”

随着全球对清洁能源和可持续发展的日益关注,氢能已成为未来能源转型的关键领域之一。根据国际可再生能源署(IRENA)的数据,预计到2050年,全球氢能贸易的复合年增长率(CAGR)有望达到8%。

在中国,氢能产业的发展势头更为迅猛。据中国氢能联盟预测,到2025年,我国氢能产业产值将达到1万亿元人民币。这一预测不仅凸显了氢能在中国能源战略中的重要地位,也预示着一场由氢能引领的经济发展新潮流即将到来。

## 上市公司闻“氢”起舞

氢能产业的崛起,无疑为技术创新和产业发展提供了空间。面对万亿元产业链的巨大潜力,多家上市公司纷纷加大在氢能领域的布局力度,力求在这一新赛道上取得领先优势。

2月29日晚间,海泰新能公告称,

为支持子公司业务发展,拟对全资子公司增资9600万元。此次增资主要用于康保—曹妃甸氢气长输管道项目建设。管道目标市场为唐山市的交通用氢、氢冶金、工业用氢以及城燃掺氢。此举标志着海泰新能在氢能领域的发展进一步加速。

此外,部分上市公司在氢能布局已经取得一定成效。如隆基绿能自2021年成立隆基氢能以来,已实现首台1000Nm<sup>3</sup>/h碱性水电解槽的成功下线,初步具备500MW生产交付能力。公司还成功中标了我国首个万吨级光伏绿氢示范项目,并正式投入运营。

昇辉科技自2021年开始布局氢能业务,通过设立控股子公司、对外投资及战略合作等方式,全面布局氢能的制储运加、氢能储能、交通运输等核心产业环节。2023年1月份,公司联合企业广东盛氢制氢设备有限公司开发的1000Nm<sup>3</sup>/h制氢设备下线。华电重工自2020年开始布局氢能业务并成立氢能事业部,2022年公司自主开发的1200Nm<sup>3</sup>/h碱性水电解制氢装置和气

体扩散层产品顺利下线,并形成了150kW氢燃料电池分布式供能系统、质子交换膜材料等研发成果。

新动力于2022年成功研发出“氢燃料电池催化剂”最新一代铂碳基催化剂产品。宗冉对记者表示:“为了确保催化剂的质量和稳定性,公司还建设了首条500g/批次的燃料电池催化剂量产生产线,该生产线去年已正式投入生产。目前,该催化剂尝试在小范围商业化市场进行试样。”

此外,冰轮环境、中材科技、京能股份、美锦能源、厚普股份、潍柴动力、石化机械、九丰能源以及雪人股份等上市公司均有氢能相关业务布局。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着全球对氢能作为未来能源转型方向的关注度不断提升,多家上市公司将氢能布局提上日程,这一方面有利于提前占领赛道,完善产业链,提高行业竞争力;另一方面也有助于推动氢能产业的快速发展,促进能源结构的优化升级,对早日实现绿色低碳发展目标发挥积极作用。”

# 20家A股公司披露2023年年报 12家营收、净利润双增长

本报记者 徐一鸣

据《证券日报》记者梳理,截至3月1日收盘,A股已有20家上市公司披露2023年年报。其中,有12家公司实现营收、净利润同比双增长。

Co-Found 智库研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示,20家上市公司较早披露2023年年报,有助于提高公司的知名度和品牌形象,同时也为投资者释放出更多关于公司未来发展的信息。对于二级市场而言,有助于增加市场透明度,使投资者可以更加准确地评估公司的价值和发展潜力。

浙江大学城市学院文化创意研究所所长林先平对《证券日报》记者表示,在投资者日渐重视价值投资的背景下,上市公司良好的业绩表现会吸引市场关注,业绩行情将在二级市场中逐渐展开。

已披露的上市公司2023年年报显示,帝科股份去年实现营业收入96.03亿元,同比增长154.94%;净利润3.86亿元,同比增长2336.51%。净利润与营收增幅均暂居已披露年报公司第一名。诺瓦星云、森麒麟、乔治白、顺络电子、盛美上海等5家公司净利润、营收同比增长均达两位数。此外,七彩化学、聚灿光电2023年净利润分别为0.11亿元、1.21亿元,成功实现扭亏。

科技创新赋能业务发展,是上市公司产品持续放量的重要原因之一。2023年,帝科股份产品光伏导电银浆实现销售1713.62吨,同比增长137.89%。其中,应用于N型TOPCon电池全套导电银浆产品实现销售1008.48吨,占公司光伏导电银浆产品总销售量比例提升至58.85%。

帝科股份表示,公司持续引领N型TOPCon技术的发展并致力于

TOPCon金属化浆料的提效降本,随着下游客户产能的快速放量,公司N型TOPCon电池全套导电银浆产品出货量大幅增加且销售占比持续提升。

“公司通过对现有外延结构优化并进行创新设计,从而研发出低Hot/Cold factor效应型LED芯片的外延结构。”聚灿光电认为,该项目的开发,有助于提高公司的知名度和品牌形象,同时也为投资者释放出更多关于公司未来发展的信息。对于二级市场而言,有助于增加市场透明度,使投资者可以更加准确地评估公司的价值和发展潜力。

七彩化学、诺瓦星云、顺络电子等多家上市公司均在年报中透露,受益于科技赋能带来的公司产品放量较为明显,将为公司未来发展打开全新成长空间。

福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示,科技成果的转化不仅能够提升上市公司的核心竞争力,还能够推动产业升级和结构调整。

张新原认为,上市公司通过不断加大研发投入,将科技成果转化为实际产品,从而实现产品放量,提高市场竞争力。这种趋势也表明,科技创新将对我国整个经济体系产生积极影响。

虽然目前仅有20家上市公司披露2023年年报,但接受《证券日报》记者采访的专家均表示,对市场整体业绩有良好的预期。

中国民协元宇宙工委副会长吴高斌表示,预计2023年我国上市公司整体业绩呈现稳中向好趋势,主要得益于我国经济的持续增长以及公司科技创新能力的提升。

“随着国家政策对上市公司的有力支持,上市公司在科技创新、产业升级等方面迎来了更多的发展机遇,具备新质生产力且在行业中具有领先地位的公司将呈现较好的业绩表现和投资价值。”张新原说。

# 华嵘控股收上交所监管函 重大资产重组仍存不确定性

本报记者 李万晨曦

3月1日,华嵘控股发布公告称,公司收到上交所对公司业绩预告事项的监管工作函。此份监管函对华嵘控股扣非净利润将连续8年为负,持续经营能力及营业收入连续4年略超1亿元的合理性提出质疑。

## 连续8年扣非净利润为负 监管层质疑持续经营能力

上交所监管函就华嵘控股业绩预告要求其结合2023年度行业外部环境、相关业务的商业模式以及关联交易开展情况等,说明报告期业绩发展具体情况,连续4年营业收入保持较低水平的原因及合理性,主营业务是否具有持续经营能力;具体说明前十名客户情况,说明公司相关业务的收入确认方式以及是否符合《企业会计准则》等规定;说明营业收入扣除尚未扣除的情况。

华嵘控股业绩预告显示,公司预计2023年度实现营业收入1.15亿元至1.22亿元,营业收入连续4年略超1亿元。归母净利润预计亏损700万元到900万元,扣非净利润预计亏损750万元到950万元,扣非净利润将连续8年为负。预计截至2023年年末的净资产为1150万元到1350万元。

对于2023年业绩预亏,华嵘控股方面表示,一方面是公司所处行业竞争激烈,市场需求没有明显提升,销售不及预期,毛利率仍处于较低水平;另一方面则是因筹划重大资产重组导致本期管理费用增加。

对于华嵘控股扣非净利润将连续8年为负的情形,监管函质疑其持续经营能力是否存在重大不确定性,需要公司结合主营业务、业绩持续亏损以及财务情况等说明;结合相关资产减值情况、主营业务亏损等情况,审慎评估对净资产的影响等。

## 重组仍存不确定性 投资者需注意风险

据了解,华嵘控股从事房屋建筑PC构件所配套的模具、模台以及各类工装架架的生产和销售。自2016年以来,华嵘控股扣非净利润已连续8年亏损,业绩持续低迷。公司为摆脱亏损困境,近年来一直在谋求重组,但是前几次都以失败告终。2021年,华嵘控股先后计划收购无锡市申瑞生物制品有限公司80%股权和上海芯超生物科技有限公司100%的股

权,但上述交易均已终止。

此前,华嵘控股接连收到了上交所的问询函和监管工作函。要求公司补充披露,充分论证收购标的的必要性,以及说明是否存在置换出现有主营业务的计划,本次交易后上市公司经营发展战略和业务管理模式以及业务转型可能面临的风险及应对措施。

事实上,华嵘控股此前由于连续亏损被“披星戴帽”。直至2020年实现扭亏为盈,才于2021年6月17日撤销了其他风险警示,股票简称由“ST华嵘”变更为“华嵘控股”。

“除了业绩一直低迷,华嵘控股在近三年连续多次试图通过收购资产提振业绩,但前几次却屡遭失败,根据最新的业绩预告情况,华嵘控股似乎又到了‘保壳’的边缘。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜对《证券日报》记者表示。

2023年6月份,华嵘控股再次启动新一轮重组行动,拟以发行股份及支付现金方式购买南京开拓光电科技有限公司100%的股权并募集配套资金。但随后便收到了上交所下发的问询函,质疑其标的资产盈利能力以及本次交易是否有利于增强上市公司持续经营能力。

2024年2月20日,公司发布交易最新进展公告称,交易所涉及的财务顾问、审计、评估等中介机构已进行了大量前期工作,经交易各方协商一致,相关中介机构正在进行2023年末的加期审计、补充评估和补充尽职调查等工作。

《证券日报》记者就公司如何应对连年亏损的经营状况,未来有何规划,此次重组是否遇到一些困难等书面采访公司相关负责人。华嵘控股表示,资产重组是公司扩展业务布局、实现外延式发展,提高可持续发展能力的重要举措,将为公司提供新的盈利来源,增强抗风险能力,符合国家产业政策以及上市公司的实际需要。本次交易能否实施存在不确定性。

“专精特新”企业高质量发展促进工程执行主任袁帅在接受记者采访时表示,对于像华嵘控股这类连续亏损且屡次重组未果的公司,投资者需要更加谨慎地评估其投资价值。

中国金融智库特邀研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示,监管部门对华嵘控股这类公司的重点关注,有助于维护市场秩序,保护投资者利益,促进企业规范经营。同时,公司也应积极应对监管要求,努力改善经营状况,实现可持续发展。

# 中炬高新澄清造假传闻 称生产经营合法合规

本报记者 李昱丞

针对旗下蚝油产品被举报蚝汁含量造假一事,3月1日晚间,中炬高新发布公告回应称,报道中涉及的酱油、蚝油产品生产标准、质量以及财政补贴的相关情况,均为缺乏事实依据的不实报道。

近日,有自称是厨邦(中炬高新旗下调味品品牌)前生产总监的人士实名爆料称,中炬高新旗下核心调味品企业“广东美味鲜调味品有限公司”(以下简称“美味鲜公司”)生产的蚝油,蚝汁仅占1.6%,涉嫌虚假标注。消息一出,迅速引发外界关注。

资料显示,中炬高新核心业务为调

味品及健康食品、园区运营及城市开发。其全资子公司美味鲜公司是国内知名的大型调味品生产企业,旗下“厨邦”“美味鲜”两大品牌,在公众当中有着较高的知名度。产品涵盖酱油、鸡精(精)、蚝油、酱类、料酒、醋类、食用油、复合调味料等10多个品类,生产规模及市场占有率位居全国前列。

2022年,美味鲜公司整体生产产量约69.85万吨,销售69.56万吨。其中酱油的销售额占业务总收入的61.89%,鸡精鸡粉占比12.19%;近年来,蚝油、料酒、米醋、酱类等系列产品发展势头迅猛,多品类发展格局正逐步形成。

2023年上半年,美味鲜公司实现营业收入25.72亿元,同比增加1.08亿

元,增幅4.37%,占中炬高新去年上半年整体营收的96.91%,对于中炬高新而言举足轻重。

“对于蚝油中蚝汁含量的标准,国家有明确的指引和规定。”广东省食品安全保障促进会副会长朱丹蓬在接受《证券日报》记者采访时表示。

广东中山市市场监督管理局3月1日发布情况通报称:“近日,网传厨邦蚝油造假被前高管实名举报,我局高度重视,目前正在组织开展相关工作。”

在3月1日晚间发布的澄清公告中,中炬高新对造假传闻进行了坚决否认。其称,公司生产11大品类、100多个系列调味品,一直以来高度重视食品安全和质量,产品深受广大消费者的喜

爱。公司各项生产经营均合法合规,所生产的产品严格遵守国家各项食品安全管理的相关规定。

中炬高新近日发布业绩预告公告称,预计2023年公司实现归母净利润约15.34亿元到18.41亿元,较去年增加21.26亿元至24.33亿元,将扭亏为盈。

能够扭亏,主要来自重大诉讼的和解。根据中炬高新相关公告,由于三起土地诉讼案的和解和撤诉,预计将增加公司2023年度损益11.78亿元(未考虑所得税影响),即2022年计提的预计负债11.78亿元将计入2023年度的营业外收入,而2023年上半年计提的预计负债17.47亿元将冲回。

# 碳酸锂期货八连阳 “锂”所应当还是“昙花一现”?

本报记者 丁蓉

经历2023年价格下调后,碳酸锂价格近期迎来反弹。3月1日,广州期货交易所碳酸锂主力合约收涨11.945万元/吨,较前一日上涨3.78%,已经连续8个交易日上涨,3月1日收盘价较2月20日收盘价已上涨28.72%。

上海钢联新能源事业部研究员李攀在接受《证券日报》记者采访时表示:“碳酸锂现货报价主要采集自市场上的散单报价,散单一般贴着期货价格,比期货波动幅度小,因为期货更容易受到情绪面的影响。由于供应端受到扰动且需求端有一定支撑,碳酸锂实现短期上涨,但长期看供需格局并未扭转,价格将回归基本面。”

## 供需两端支撑短期上涨

碳酸锂产业链上下游环节包括锂矿、锂盐、贸易、材料、电池、终端等,下游终端需求集中在新能源汽车动力电池

和储能电池两大领域。近期碳酸锂期货价格的上涨,来自需求端和供应端两方面的支撑。

需求端方面,黄河科技学院客座教授、沃达福数字汽车国际研究中心主任张翔在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年开年新能源车企掀起的新一轮‘降价潮’,对销量起到了刺激作用,带动锂电池采购量的增长。”

《证券日报》记者了解到,春节后车企价格战可谓“热辣滚烫”。例如,比亚迪2月19日上市的秦PLUS荣耀版,混动入门款价格仅7.98万元,上市首周订单量就已经达到23590辆。

再看已经披露2月份交付数据的车企“成绩单”,多家车企新车交付量显著增长。理想汽车今年2月份共交付新车20251辆,同比增长21.8%。岚图汽车2月份交付新车3182辆,同比增长187%。

储能方面,国内1月份至2月份储能招投标及美国1月份公用事业光储装机实现翻倍以上增长,将带动储能电

池的市场需求。

对于供给端因素,业内人士认为,碳酸锂期货价格扭转前期的下跌走势主要是因为近期上游澳矿的减产预期作用。

## 长期来看价格将回归平稳

2023年是碳酸锂从短缺向过剩过渡的一年,碳酸锂价格经历大跌,现货价格从2023年初的高点54万元/吨,跌至年末最后一个交易日10万元/吨。受此影响,锂电产业链各环节利润面临重新分配,身处产业链上游的企业受到降价冲击。但随着近日碳酸锂价格的反弹,天齐锂业、赣锋锂业、盛新锂能、西藏矿业等锂盐、锂矿上市公司股价也迎来上涨,以上4家公司自2月6日以来股价涨幅均超过20%。

对于碳酸锂价格的后市走势,华闻期货投研团队表示,经过一定时间产业链出清,企业处于较低的库存水平,逐

步进行原料备货,龙头企业回暖预期明显。从盘面来看,目前碳酸锂期货价格暂未有止跌迹象,短期或继续上扬。

格林大华期货发布的研报则表示,预计4月份后再次转弱。中长期来看,产能过剩格局依然不变。

对于碳酸锂价格大起大落的走势,张翔表示:“碳酸锂价格不稳主要原因是产能仍处于升级之中。一方面,目前产能较为分散,集中度有待进一步提升;另一方面,电池的技术路线还在改变,例如,固态电池、钠离子电池等新的技术路线还在不断向市场渗透,这也会影响碳酸锂的价格。长远来看,未来随着产业格局走向稳定,碳酸锂价格将逐步平稳,不会像现在这样大幅波动。”

碳酸锂价格在低位保持稳定,对于中游电池行业、下游汽车产销和储能业务都具有积极的意义。李攀表示:“长远来看,电池级碳酸锂价格或将回落到8万元/吨至11万元/吨区间,8万元/吨是上游成本线的支撑位。”