

“了解我的上市公司”系列报道

技术创新+全球化布局

凌云股份：打造汽车零部件龙头企业

本报记者 张晓玉

新能源汽车市场的火热也推动了汽车产业链的升级。作为汽车零部件行业的重要力量，凌云股份凭借自身在汽车流体传输与控制、结构件以及新能源领域的技术积累与创新能力，力求在智能制造、轻量化、绿色制造等领域走在行业前列。

近日，《证券日报》记者跟随中证中小投资者服务中心组织的“了解我的上市公司，走进地方特色”系列活动，深入凌云股份，全面了解公司的生产经营情况、技术创新以及未来发展规划。

艰难起步：从手工到机械化

时间回溯到上世纪80年代，国内汽车制造业尚处在“摸着石头过河”的阶段。凌云股份的前身——一家不起眼的汽车零部件加工厂悄然诞生。虽然工厂的设备简陋、技术落后，但每个凌云人都怀揣着一个梦想——用自己的双手改变中国汽车工业的面貌。

彼时，凌云股份的生产线几乎都是手动操作，工人们在简陋的车间里，一件一件地做着零部件。回忆起那段艰苦的日子，一位凌云股份的老员工感慨万千：“那时候，自动化、智能化的概念都没有。”

凌云人正是用汗水和智慧，开始了从手工生产到机械化的艰难转型。虽然工艺水平有限，设备简单，但他们依然坚持技术创新，想尽办法提高生产效率，不断探索与学习。此后，公司逐步进入机械化生产阶段，车间里的机器轰鸣声取代了工人的敲打声。

随着技术的不断进步，2007年，凌云股份迎来了一个标志性的历史时刻——成功研发出国内首条汽车管路自动化生产线。这条生产线的问世，标志着凌云股份正式踏入了自动化、现代化的制造时代。

“当时，我们所有人都无比激动，因为这条自动化生产线不仅是技术的突破，更是我们对未来信心的体现。”回忆起那个时刻，一位参与研发的工程师激动不已。这条生产线的成功，使得凌云股份在制造领域的竞争力大大提升。产品的精度和生产效率得到了前所未有的提高，凌云股份

的零部件开始逐渐进入更多汽车品牌供应链。

随着自主研发技术不断成熟，凌云股份的视野逐渐扩展。从单一的金属汽车零部件领域起步，公司开始不断探索新技术，并迅速在汽车结构件、热管理系统、新能源电池管理系统等多个领域展开布局。

业务扩展：从单一到多元

正是凭借持续的创新和对未来的精准把握，凌云股份逐步从一家普通的汽车零部件厂，发展成为一家涵盖汽车零部件和智能制造的多元化企业，成功实现了跨越式发展。

走进凌云股份的生产车间，现代化制造业的气息扑面而来。车间内机器轰鸣，自动化生产线高效运转，工人们有条不紊地操作着各种设备，一件件新能源汽车零部件在机器臂的精准操控下诞生。

“这是我们的挤出工序，这条自动化生产线是国内首创，极大提升了生产效率和产品质量。”公司生产负责人指着其中一条生产线自豪地介绍道。

凌云股份在汽车金属零部件领域技术优势明显，尤其是在车身结构件制造方面，公司通过采用高强度钢材和创新的成型工艺，不仅增强了产品的强度和安全性，还实现了车身重量的显著减轻。

公司技术负责人介绍：“我们自主研发的高强度热成型技术，能够将钢材的强度提升至1700兆帕，这使得我们的产品在市场上具备极强的竞争力，特别是在面对高端车型时，深受客户青睐。”

记者在成型工序区域看到，这里有着全球先进的成型设备，正在全自动化生产汽车管路产品。讲解员指着一台设备说：“这台设备实现了管路的三线距离控制，每个零件上都有单独的推送，确保了管路产品的高精度和高质量。”

凌云股份的技术创新不仅体现在产品设计和制造流程中，还体现在对新领域的重视上。凌云股份董事长罗开全对《证券日报》记者表示：“在公司的发展历程中，我们始终以技术创新为驱动力，特别是在当前全球汽车产业快速变革的背景下，我们不断加大在新材料、新能源以及智能制造等领域的研发投入，积极



图1凌云股份技术负责人介绍公司生产技术 图2凌云股份生产车间展示图 图3凌云股份装配车间 图4凌云股份生产车间奔驰产线

张晓玉/摄

布局汽车流体控制系统、汽车热管理系统、汽车线控转向系统及智能制造工程等。”

新能源板块已成为凌云股份的一个重要增长极。记者在参观过程中看到了公司自主研发的新能源电池托盘系列产品，这些产品广泛应用于宝马、奔驰等高端品牌的新能源车型。公司技术负责人称：“我们的电池托盘采用铝挤出加上激光焊接的工艺，确保产品的强度和轻量化。这不仅满足了客户对产品轻量化的要求，也提升了整车的续航能力。”

除新能源汽车外，储能市场也是凌云股份未来的发展重点。走进储能业务生产车间，工作人员向记者展示了最新的储能壳体体和冷却管路系统的制造过程，并介绍了公司在这一新兴市场的布局规划。公司高层表示，随着全球对清洁能源需求的增长，凌云股份在储能领域的业务规模也将随之扩大。

稳健经营：从国内到海外

新能源汽车、智能化、轻量化等趋势正在重塑整个行业格局。

凌云股份深知，汽车产业正在经历前所未有的变革。在这样的背景下，公司拟通过技术创新和全球市场布局，确保在这场变革中占据主动。

在座谈会上，公司高管进一步解释了企业在新能源领域的战略：凌云股份不仅关注国内市场，也将加快国际市场布局。

凌云股份董事会秘书兼总工程师李超说：“目前，公司已与奔驰、宝马等知名企业展开深度合作，共同开发新能源汽车用动力电池壳体及组件业务，并通过持续的技术创新，确保公司在新能源产业链中保持技术领先地位。”

凌云股份在国际市场的足迹越来越广，特别是在轻量化和新能源产品领域，取得了显著进展。罗开全提到：“凌云股份的国际化进程已取得显著成果。未来，我们的国际业务收入占公司总收入的比例将继续提升。”

目前，凌云股份已经在德国、墨西哥等地设立了生产基地，并与宝马、保时捷等知名汽车厂商建立了长期合作关系。尤其是在德国，凌云股份收购了当地一家汽车零部件企业，为公司进入欧洲高端汽车市场奠定坚实基础。

李超表示：“德国的收购项目帮助凌云股份顺利进入了欧洲高端汽车市场，与此同时，我们在北美市场也取得了一定进展，我们计划利用摩洛哥的地理优势和贸易政策优势，为公司打造一个辐射全球市场的低成本生产基地。”

通过拓展海外市场、采取稳健的经营策略，凌云股份近年来业绩稳步提升。2024年三季报显示，公司前三季度营业收入为133.48亿元，归母净利润为5.01亿元，同比增长13.23%。

罗开全表示：“我们在高质量发展方面取得了不错的成果，利润增速超过收入增速，这为我们提供了良好的现金流支撑。良好的现金流，一方面支持企业的再发展再投入，特别是近几年研发投入持续增长；另一方面，我们要回报股东。”

截至2023年度，凌云股份累计现金分红金额已超过11.42亿元，每年的分红金额均占归母净利润的30%以上。2024年公司继续加强投资者回报力度，7月份至9月份，连续实施了2023年度和2024年半年度分红方案，每10股派发现金分别为2.5元和1元，分红总额达到了3.3亿元。

汽车零部件企业何以应对行业变革？

张晓玉

随着新能源汽车的崛起，以及智能化、轻量化、环保化等趋势的加速推进，汽车零部件行业面临着巨大的技术挑战和市场机遇。如何通过技术创新推动产业升级，在全球化竞争中占据有利位置，成为所有汽车零部件企业亟待解决的核心问题。

在走访多家行业代表性企业后，笔者对汽车零部件行业的未来发展有了深入的思考。

第一，技术创新是行业发展的

核心驱动力。随着新能源汽车的兴起，零部件企业不仅要满足传统汽车市场需求，还需要应对新能源汽车所带来的新技术要求。电动化、智能化和轻量化趋势迫使零部件企业必须不断进行技术突破和创新，以适应市场的变化。

例如，在车身结构件的生产中，随着对车身轻量化要求的增加，汽车零部件制造商开始逐步采用高强度钢材、铝合金等轻质材料。部分零部件制造商通过自主研发新型合金材料和优化工艺，成功研发了更为轻量化且强度更高

的车身结构件，满足了新能源汽车对轻量化和安全性的双重需求。

第二，智能制造与自动化引领生产变革。随着全球制造业智能化、数字化转型的加速，智能制造和自动化生产线的引入，极大地提升了汽车零部件企业的生产效率，提高了产品的一致性和可靠性。

在许多领先企业中，智能制造已经成为其日常生产的一部分。例如，通过机器人技术、自动化检测、数据监控与反馈系统，企业能够实时掌握生产线的运行状

态，并根据实时数据调整生产流程，大幅提高了生产线的灵活性和响应速度。

第三，国际化布局加速全球市场拓展。随着全球市场对绿色、智能化产品的需求日益增加，国际化布局已成为汽车零部件企业未来发展的必然趋势，企业必须通过全球化布局，扩大市场份额，提高品牌影响力。

例如，凌云股份等零部件制造商已经开始加快国际化步伐，通过并购、合作以及自主建厂等方式布局全球市场。此外，部分

领先企业在欧洲、北美等地设立了生产基地，通过与当地汽车厂商开展合作，进一步巩固市场竞争优势。通过国际化战略，零部件企业不仅可以满足全球市场需求，还能够依托海外生产基地降低成本，提高供应链的灵活性。

总体来看，汽车零部件行业正在经历一场深刻的技术变革与产业升级。技术创新、智能制造、全球化布局与绿色制造已成为推动行业发展的核心驱动力。企业必须抓住机遇，确保在这场变革中占据主动，赢得未来。

多晶硅企业减产情况受关注 光伏行业或在明年迎来拐点

本报记者 舒娅疆

今年以来，光伏产业链企业业绩持续承压。作为光伏产业的重要环节，多晶硅何时能恢复供需平衡备受市场关注。从第四季度来看，多晶硅的减产态势渐趋明显。

近日，中国有色金属工业协会硅业分会(以下简称“硅业分会”)发布消息称，目前多晶硅各类产品的价格底部在本轮低价周期内已逐步明确，根据统计，12月份多晶硅的排产计划较为明确，龙头企业将继续带头减产，供应量预计有10%以上的下滑。

多位分析人士表示，光伏行业已进入磨底阶段，随着产业链各环节供需关系改善，行业有望在2025年上半年迎来拐点。

浙商证券认为，光伏行业四大环节均处于承压状态，且时间跨度已达多个季度，预计光伏产业链拐点可能出现在2025年第二季度至第三季度。国金证券表示，考虑到当前行业资本开支已显著放缓，随着落后产能逐步淘汰出清，产业链各环节供需关系正在持续改善，光伏各环节景气底部夯实明确，主产业链盈利拐点最快有望于2025年第二季度到来。

在中国民协新能源生产工委副秘书长高泽龙看来，产能过剩、电网和储能基础设施限制、非市场因素介入，是光伏行业在本轮周期中持续磨底的主要原因，而随着头部企业主动进行调整，有望为行业止跌回暖带来积极影响。

“行业龙头之间的共识正逐步达成，由‘卷价格’向‘卷质量’演进。头部企业开始主动减产并挺价，这有助于缓解产能过剩问题，稳定市场价格。此外，政策的引导和支持也将促进光伏行业健康发展。”高泽龙说。

政策利好也有望助力光伏行业向好发展。日前，工信部正式发布《光伏制造行业规范条件(2024年本)》和《光伏制造行业规范公告管理办法(2024年本)》，旨在进一步推动产业加快转型升级和结构调整，遏制行业无序扩张。

此外，龙头企业持续发力研发创新，以进一步增强自身竞争力。公开信息显示，隆基绿能围绕BC技术平台不断推出差异化的高效产品，产品矩阵日益丰富，公司表示，将持续注重技术研发，保持产品领先优势，不断优化产能布局，为后续业绩改善打好基础。通威股份储备了包括TOPCon、HJT、XBC、钙钛矿硅叠层电池及组件等新技术，并取得了丰硕的研发成果，公司表示，将积极把握行业技术迭代的机遇，让公司在千帆竞发的技术变革中抢占发展先机。

畅力资产董事长宝晓辉向《证券日报》记者表示，政策支持和自身整合持续推进，这是光伏行业实现止跌回暖的重要条件。展望未来，行业会呈现集中化的特点，市场份额继续向优势企业集中。

“随着新材料、新工艺和新技术的不断涌现，光伏产品的性能和效率将不断提高，生产成本将进一步降低。未来市场将更加多元化，这将为光伏行业提供更多的市场机遇和发展空间。同时，中国光伏企业将继续扩大海外市场份额，与国际合作伙伴共同推动全球光伏产业的繁荣发展。总体来看，随着头部企业调整、政策引导和支持、技术创新升级以及市场需求增长等因素的推动，光伏行业有望走出困境并实现稳健发展。”高泽龙说。

松发股份拟置入恒力重工100%股权

本报记者 王镜茹

12月1日晚，松发股份发布公告称，已于11月29日召开董事会，审议通过了重大资产置换等议案，相关议案将提交于12月17日召开的临时股东大会表决。

公告披露，松发股份拟以重大资产置换及发行股份购买资产的方式，购买恒力重工100%股权，并拟向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。

交易方案分为三部分，一是拟以持有的截至评估基准日全部资产和经营性负债与中坤投资持有的恒力重工50.00%股权的等值部分进行置换；二是拟以发行股份方式，向中坤投资购买上述重大资产置换的差额部分，并向苏州恒能、恒能投资、陈建华购买其合计所持恒力重工剩余50%股权；三是拟向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。

通过此次交易，松发股份将战略性退出日用陶瓷制品制造行业，恒力重工将成为上市公司的全资子公司。上市公司未来主营业务为船舶及高端装备的研发、生产及销售。

“本次交易将助力上市公司完成战略转型，有利于公司寻求新的利润增长点，改善盈利能力和抗风险能力，进而维护上市公司全体股东特别是中小股东的利益。”松发股份表示。

恒力重工成立于2022年7月份。据松发股份披露，随着2024年恒力重工船舶制造业务逐步步入正轨，开工订单增加，盈利能力将大幅提升。截至2024年10月17日，恒力重工船舶已确定排产新造船140艘，货值约108亿美元，船型包含散货船、VLCC、VLOC和集装箱船等。

公告显示，2022年、2023年以及2024年1月份至9月份，恒力重工营业收入分别为1951.47万元、6.63亿元和33.06亿元，净利润分别为-2610.84万元、113.71万元和1.34亿元。以2024年9月30日为评估基准日，上述交易标的资产合并口径股东全部权益账面值为29.89亿元，评估值为80.06亿元，评估增值50.17亿元，增值率为167.84%。

松发股份在回答投资者提问时表示：“重组考虑到以下原因：一是陶瓷行业需求萎缩，公司近年来营业收入情况不佳；二是恒力重工致力于打造世界一流的高端化、智能化、绿色化船舶制造及高端装备制造企业，涵盖上游发动机自主生产、中游船舶制造等多环节业务，具备技术领先、设备先进、产业链一体化的综合竞争优势。交易完成后，有利于提高上市公司发展质量。”

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示：“并购重组活跃度的提升，对企业实现高质量发展、推动产业升级起到了促进作用。目前造船行业正处于需求景气上行的早期阶段，预计未来将迎来广阔的市场空间。”

南山智尚锦纶项目成功投产 积极开辟第二增长曲线

本报记者 赵彬彬

11月29日，南山智尚年产8万吨高性能差别化锦纶长丝项目成功投产，这标志着南山智尚在纤维纤维新材料领域迈出关键一步，同时也预示着其转型升级步伐全面提速。

南山智尚董事长兼总经理赵亮表示，在“全产业链协同”的战略引领下，公司通过引进先进技术和设备，不断提升生产效率和产品质量。以新质生产力为驱动，以传统业务为稳固根基，南山智尚积极借助新材料业务这一新引擎，致力于开辟公司的第二增长曲线。

据了解，此次投产的锦纶项目是2024年山东省重大项目之一，涵盖了原料仓库、加弹车间、纺丝车间、公用工程车间和综合智能仓库等多个部分。

南山智尚锦纶新材料公司总经理赵宗表示，公司锦纶项目按照高标准建设，采用了行业领先的德国巴马格和日本TMT的纺丝设备，以确保产品质量和性能的稳定性。

记者在锦纶项目车间注意到，一根根锦纶丝线飞速卷绕成饼后自动落桶，并传送到下一环节。在包装环节，机器人负责自动抓取、拆分、套袋、码垛和装箱。整个生产流程中，除了接头环节有少量工人参与外，其余环节均已实现了无人化操作。

本次投产的8万吨高性能差别化锦纶长丝项目中，锦纶66是公司重点布局的产品。锦纶66因其独特的性能——“像蛛丝一样细，像钢丝一样强，像蚕丝一样美”，被广泛应用于户外及运动服饰、休闲、家纺、健康、汽车、军用装备

等诸多领域。

例如，在瑜伽服饰领域，锦纶66正逐渐受到高端品牌的青睐。据公司透露，南山智尚的锦纶66产品下游制成锦纶布料后，终端客户包括波司登、始祖鸟、迪桑特、Canada Goose、lululemon、Nike、Adidas等知名企业。

由于其优异的性能，锦纶66的需求量正在快速增长。根据华安证券研报预测，到2025年，全国锦纶66的需求量有望达132万吨；到2030年，这一需求量将进一步增长至288万吨。2026年至2030年间，其年均复合增速将达到17%。

本次锦纶项目的投产是南山智尚加快转型升级步伐的一个缩影。2020年12月份，南山智尚上市。作为全球为数不多的毛纺织服装产业链一体化企业，公司拥有

从羊毛到成衣的完整产业链。“上市后，我们仅用三年时间便实现了公司净利润的翻倍增长，从2020年的8750.80万元增长至2023年的2.03亿元。”赵亮表示，这几年公司不仅实现了从高端纺织面料到智能服装制造的转型，还从传统纺织服饰领域拓展至新型化学新材料领域，成为平台型企业，始终走在行业前沿。

2021年，南山智尚开始布局超高性能聚酰胺纤维领域。一期产能600吨的项目于2022年7月份投产；二期产能3000吨的项目也于2023年8月底投入运营。截至目前，南山智尚超高性能聚酰胺纤维的产能规模已达3600吨。

超高性能聚酰胺纤维是一种新材料，主要应用于下游特种防护装备、绳缆、渔网、养殖网箱、防

切割手套、高端纺织品以及航天飞机的降落伞和飞机吊索等领域。这已成为公司业务的新增长点。

2023年8月份，公司又启动了锦纶项目建设。锦纶纤维具有断裂强度高、耐热性强、耐磨、耐腐蚀等特点，被广泛应用于民用领域(如纺织服装行业中的超轻防风、冲锋衣、羽绒服等)以及特种防护、航空航天等工业领域。南山智尚此次投产的锦纶项目将极大地填补国内外市场对该产品的需求，为公司带来新的增长点。

“此次8万吨锦纶项目的投产，标志着公司在纤维新材料领域又迈出了坚实的一步。”赵亮表示，公司未来还计划扩大超高性能聚酰胺纤维产能，以进一步巩固和扩大公司在纤维新材料市场的领先地位。