

公司零距离·新经济新动能

道恩股份：“小巨人”大思路

本报记者 赵彬彬

化工新材料“小巨人”企业——山东道恩高分子材料股份有限公司(以下简称“道恩股份”)多次打破技术垄断,在助力我国高端化工新材料发展的同时,也实现了自身的发展壮大。近日,《证券日报》记者探访了位于山东省龙口市的道恩股份,通过深入了解公司的生产运营、技术创新及未来规划,揭秘这家“小巨人”发展的“大思路”。

技术立企:从跟跑到领跑

在道恩股份展厅里,从口罩到手机壳,从豆浆机到汽车安全气囊,从洁净水管到飞机燃油管……琳琅满目的展品让人不禁感慨,原来道恩股份的产品早已融入了人们生产生活的方方面面。

道恩股份展厅工作人员告诉记者:“这些展品的背后,是道恩股份对创新驱动发展战略的践行,通过自主研发,打破了国外对TPV(热塑性硫化橡胶)、HNBR(氯化丁腈橡胶)以及DVA(动态硫化合金)的技术垄断,实现了新材料的国产化。”

以TPV为例,20世纪后期,随着汽车行业对轻量化、耐用性材料的迫切需求,传统橡胶的局限性逐渐显现,业界开始探索一种能融合橡胶柔韧性和塑料易加工特性的新材料。

道恩股份总经理田洪池向《证券日报》记者介绍:“传统橡胶不仅污染高、能耗高,而且难以回收再利用。因此,业界期待一种既具备橡胶弹性及性能,又能在加工环节像塑料一样高效、低能耗的产品。”

在这样的背景下,被誉为热塑性弹性体“皇冠上的明珠”的TPV应运而生。1983年,Exxon Mobil(埃克森美孚)公司开发了TPV技术,此后20多年里,这项技术被少数化工巨头如埃克森美孚和Mitsui Chemicals,Inc.(三井化学)所垄断。

2002年,北京化工大学研究生田洪池及其团队突破了TPV技术。2003年,北京化工大学与道恩股份大股东道恩集团有限公司合作推进产业化。2006年,道恩股份建立了国内首条自主知识产权的TPV生产线,打破了国际技术垄断。

“在没有现成设备和技术支持的情况下,中国人凭借自主研发,实现了TPV‘从0到1’的突破,为中国化工新材料行业赢得了尊重。”道恩股份工作人员介绍,随着公司TPV的量产,其价格大幅下降,使得下游汽车企业获得了质优价廉的新材料。

经过多年的技术升级,道恩股份的TPV产品性能已能与国际巨头相媲美,甚至在部分牌号上超越了竞争对手。值得注意的是,2021年,曾经的TPV全球龙头埃克森美孚将其TPV业务出售给Celanese(塞拉尼斯),彻底退出了TPV领域的竞争。而道恩股份的TPV年



图①道恩股份控制室 图②道恩股份HNBR工厂外景 图③道恩股份展厅一角 图④道恩股份厂区

赵彬彬/摄

产能从最初的1.2万吨增长到9万吨,市场占有率位居国内第一,全球第二。

除了TPV外,道恩股份还历时十年突破了HNBR的催化剂、加氢工艺、催化剂回收等关键技术壁垒,填补了国内空白。

HNBR具有极强的耐油性、耐高温性和耐化学腐蚀性,为汽车工业、石油开采、航空航天等行业的蓬勃发展提供了有力支撑。此外,公司还继续攻克森美孚之后,成功突破了轮胎气体阻隔层DVA技术,也将深刻影响轮胎行业。

“DVA材料的气密性达到传统丁基橡胶气体阻隔层的7倍至10倍,单胎减重达到800克至1000克,滚动阻力明显降低,节能减碳效果显著。目前,公司正与玲珑轮胎推进合作。”道恩股份董秘王有庆说。

并购兴企:跨越式发展

借助资本市场,道恩股份实现了跨越式发展。2017年1月份,道恩股份上市,为公司发展插上了资本的翅膀。

“并购是一种高效的资源配置方式。上市后,公司从自我积累阶段迈入并购扩张阶段。”田洪池表示,通过并购优质资产,帮助公司迅速扩大市场份额,综合竞争力快速提升。

近年来,道恩股份先后完成了对青岛海新新材料研发有限公司(以下简称“海新新材”)、广东现代工程塑料有限公司等企业的并购。王有庆介绍说:“这些并购不仅丰富了公司的产品线,还拓展了公司的业务领域,特别是在新能源汽车、5G通信、医疗健康等新兴市场的布局取得了显著成效。”

销售,与道恩股份的主营业务存在一定的业务协同性。此次收购旨在进一步增强道恩股份在改性塑料领域的技术和渠道优势,拓展产品市场,增强与下游客户的合作关系。

王有庆表示:“道恩股份注重并购后的整合优化工作,通过管理、技术、市场等多方面的协同,实现了并购项目的快速融合和效益最大化。借助上市后的不断并购,道恩股份的业绩实现了快速增长。”

东方财富Choice数据显示,2016年至2023年,道恩股份的营业收入和归母净利润的复合增长率分别为34%和9%。

道恩股份日前宣布了对山东道恩钛业股份有限公司(以下简称“道恩钛业”)的并购计划。公司拟通过发行股份及支付现金的方式收购道恩钛业100%的股份。

道恩钛业主要产品为钛白粉、硫酸亚铁、聚合硫酸铁等,属于无机化工新材料领域。此次收购旨在实现产业链整合,进一步满足道恩股份的延链需求,加强协同效应。

王有庆表示:“监管机构近期出台了并购重组政策,鼓励上市公司通过并购实现高质量发展。公司此次推出的并购交易,既符合国家政策导向,也是顺应行业高质量发展的要求,通过并购实现产业整合和公司的做大做强。”

市场强企:从国内到国际

“企业要想发展得好,除了要有技术加持,还需不断拓展市场。”田洪池表示,作为一家新材料企业,道恩股份一直在不断拓展产品的应用场景。从

最初的汽车、家电领域拓展至医疗卫生、航天航空、大消费、新能源等多个领域。

田洪池表示:“最近几年,公司特别对产品的应用领域进行了统计分析。从统计数据来看,公司产品在新质生产力领域的应用持续增长,为公司未来的持续增长奠定了坚实基础。”

随着应用场景不断拓展和相关材料国产化进程推进,市场对道恩股份产品的需求快速增长。

以TPV为例,根据湖南贝哲斯信息咨询有限公司的统计数据,2023年中国热塑性硫化橡胶市场规模达35.49亿元,全球热塑性硫化橡胶市场规模达131.56亿元,预计到2029年,全球热塑性硫化橡胶市场容量将达189.82亿元,呈现出良好的增长态势。

为了更好地就近配套和服务客户,道恩股份正从山东龙口出发,逐步扩展至全国。在国内市场方面,公司通过精心规划与建设,已经在山东、上海、河北、重庆、广东等多个关键地区建立了9大生产基地,实现对国内客户的全覆盖。

“完成了国内市场布局后,国际市场将是公司未来布局的重点。”田洪池说,公司已经获得了大量全球化客户的认可,目前公司已在俄罗斯建有生产基地,公司计划在东南亚地区和墨西哥建立生产基地。

事实上,海外市场正在成为道恩股份新的增长点。据公司前述工作人员介绍,2017年,公司的海外销售收入占比只有2.28%,而经过这几年的发展,截至2024年上半年,公司海外销售收入占比已提高至16.12%。随着海外市场的进一步拓展,未来海外销售占比将进一步提升。

多家港口集团2024年吞吐量创新高 彰显中国外贸韧性

本报记者 李雯珊

近期,多家港口集团相继公布2024年全年相关核心经营数据,货物、集装箱吞吐量不断创新高,绿色智慧转型升级加速,呈现港口经济一片欣欣向荣的发展景象。

交通运输部早前对外表示,预计我国2024年全年完成货物吞吐量达175亿吨,同比增长约3.4%。港口发展主要与内外贸有关,特别是外贸,港口吞吐量大幅上涨,表明我国对外贸易的活跃程度。

外贸基本没有变

1月15日,广东省交通运输厅在官网发布消息称,2024年,预计广东港口集装箱吞吐量超7700万标箱,居全国第一,创历史新高。广州港股份有限公司(以下简称“广州港”)公告显示,2024年1月至12月,公司预计完成集装箱吞吐量2518.2万标准箱,同比增长5.3%;预计完成货物吞吐量5.68亿吨,同比增长2.8%。港口能级实现历史新跨越。

广州港董事长黄波对外表示,当前全球经贸和港航业发展形势面临变局,但开放、共享、合作共赢始终是历史发展的潮流和方向。广州港集团持续推进港航合作深化,不断完善国际航空物流网络,与海洋联盟成员推出合作航线66条,有力保障国际产业链物流链稳定运行。

深圳港集团有限公司(以下简称“深圳港”)所属深圳港区2024年集装箱吞吐量达1736.5万标箱,同比增长近7%,创历史新高。其中盐田港区全年集装箱吞吐量首次突破1500万标箱。

早前,上海国际港务(集团)股份有限公司(以下简称“上港集团”)2024年集装箱吞吐量突破5000万标箱,成为全球首个突破5000万大关的集装箱码头。数据显示,目前,上港集团拥有近350条国际航线,覆盖全球200多个国家和地区的700多个港口。

上港集团生产业务部副总经理杨焱波介绍,今年,上海港集装箱吞吐量增长主要得益于外贸出口重箱、国际中转箱、水水中转的持续增长。

宁波舟山港股份有限公司(以下简称“宁波港”)近日公告称,2024年度预计完成年货物吞吐量11.3亿吨,同比增长3.3%;完成年集装箱吞吐量4764万标准箱,同比增长10.3%,均创历史新高。此外,旗下的嘉兴港、温州港、台州港集装箱吞吐量也都再攀新高。

天津港(集团)有限公司发布消息,2024年货物吞吐量4.93亿吨,同比增长3%;集装箱吞吐量2328万标箱,同比增长5%,创历史新高。过去一年,山东省港口集团有限公司货

物吞吐量突破18亿吨,保持一年跨越一个亿吨台阶的强劲势头;集装箱量超过4400万标箱,实现突破式增长。

“港口是外贸的晴雨表,2024年多个地方的港口吞吐量创出了佳绩,体现出中国外贸整体的韧性,中国作为制造业大国和全球供应链主要基地,这些基本面没有变化。从运价来看,2024年底海运价格出现上涨,结合外贸2024年出现翘尾行情,从部分上市公司发布的预告看,2024年度业绩较为强劲;预计2025年海运运价将有可能维持在相对高位,我国港口将继续呈现出高质量发展势头。”快道物流专家、贯铄企业管理(上海)有限公司CEO赵小敏对《证券日报》记者表示。

绿色智慧转型提速

交通运输部数据显示,过去一年,我国港口绿色智慧转型进一步加快。11个国际枢纽海港内集卡清洁能源使用率占比超过60%,沿海主要港口煤炭、矿石等大宗散货绿色疏运比例超过85%,这对港口以及周边城市的空气质量提升起到了显著作用。上海港、大连港、宁波舟山港都积极提升绿色甲醇、生物燃油等船用绿色燃料的加注能力。我国已经建成全自动化码头52座,应用规模、作业效率、技术水平都居于世界前列。

2024年以来,随着集装箱吞吐量保持快速增长,不少港口都在积极推进智慧、绿色港口的建设。多家A股上市公司积极参与到港口自动化建设,例如广州港、深圳港、宁波港、上海港等企业在自动化码头建设方面取得丰硕成果,进一步强化了港口的综合枢纽作用。

走进广州港南沙港四期码头,偌大的港区“空无一人”。这片无人码头上,凝聚了多项中国新技术,实现了全球首次采用新一代自动化集装箱码头技术路线,全球首用北斗导航系统和5G通信的自动化码头,全球首次大规模应用自动化单小车岸桥等多项“全球首次”。

同样,上海港所属的洋山四期自动化码头投入运营,不仅助推上海港集装箱箱量进一步攀升,还向全球港口贡献了智慧码头的“中国方案”。在绿色发展方面,上海港已实现LNG(液化天然气)加注常态化发展,并成功完成对大型集装箱船绿色甲醇燃料“船—船”同步加注作业。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛向《证券日报》记者表示:“我国港口业绩和盈利的增长连续多年位居世界第一,通过技术创新和大规模投资,港口基础设施水平持续提升,特别是在自动化码头建设改造方面,应用规模、技术水平和装卸效率总体位居国际前列。这些努力不仅提升了我国港口的运营效率,也增强了在全球供应链中的竞争力。”

320家上市公司 月内获机构密集调研

本报记者 徐一鸣

同花顺iFinD数据显示,截至1月16日记者发稿,月内共有320家A股上市公司获得基金公司、证券公司等机构调研。

一方面,在春季行情预期下,机构投资者往往会有较强的入市意愿,就需要对相关公司进行调研;另一方面,年初往往是政策密集出台期,有望对相关产业产生积极影响,进而吸引机构投资者调研相关公司。

具体来看,上述320家公司中,浙江水晶光电科技股份有限公司(以下简称“水晶光电”)、易点天下网络科技有限公司、温氏食品集团股份有限公司等7家公司1月份以来获得100家以上机构集中调研。此外,香飘飘食品股份有限公司、安徽江淮科技新材料股份有限公司、黑龙江珍宝岛药业股份有限公司等12家公司获超50家机构调研。

据记者梳理,上述上市公司接受机构调研时被提问最多的是“业务增量空间有多大”。对此,中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,业务增量关系到上市公司的未来发展和规模扩张。通过了解公司现有业务的增长速度以及新业务的拓展计划等,机构投资者可以判断公司是否具有持续成长的潜力,从而决定是否对其进行投资;另一方面,新的业务增量往往意味着新的收入来源和利润

增长点。机构投资者关注公司业务增量的情况,有助于预测其未来的盈利能力和盈利水平的变化,这对于评估公司的投资价值至关重要。

值得一提的是,上述320家上市公司中,已有19家公司率先披露了2024年度业绩预告,其中,15家公司业绩预喜。西子清洁能源装备制造股份有限公司(以下简称“西子洁能”)、天津市依依卫生用品股份有限公司等5家公司预计净利润同比增长100%以上。

对于业绩变动原因,西子洁能表示,报告期内,公司订单质量明显改善,销售毛利率较好增长。此外,公司加强销售费用、管理费用和财务费用管控,三项费用支出较2023年同期下降等。

据记者梳理,2024年前三季度,西子洁能累计新增订单45.87亿元。其中,余热锅炉累计新增订单14.97亿元,清洁能源装备累计新增订单6.99亿元,解决方案累计新增订单19.54亿元,备件及服务累计新增订单4.37亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,业绩表现优秀的上市公司往往具有较高的盈利能力和良好的成长前景,其股价通常呈现长期上涨的趋势。机构投资者持有这类公司的股票,有望获得资本增值的收益。此外,业绩表现优秀的上市公司通常具备良好的现金流和分红政策,能够提供稳定的分红收益。

山东着力推动氢能全产业链发展

齐鲁氢能公司或成国内第一大液氢供应商

本报记者 王僮

在全球能源转型浪潮中,氢能作为极具潜力的清洁能源,正迎来黄金发展期。山东省凭借自身优势,正全力推进氢能全产业链建设。近日,山东氢能产业建设再破局,齐鲁氢能(山东)发展有限公司(以下简称“齐鲁氢能公司”)氢能一体化项目进入试生产阶段,项目正式投用并全部达产后,将成为国内第一大液氢供应商。

同时,包括潍柴控股集团有限公司(以下简称“潍柴集团”)、东岳集团有限公司(以下简称“东岳集团”)等行业龙头企业,抢抓“氢进万家”科技示范工程机遇,在氢能全产业链建设上取得了显著进展,为全国氢能产业发展提供了可借鉴的“山东样本”。

大幅提升储氢量

在位于淄博市临淄区齐鲁化学工业区的齐鲁氢能公司氢能一体化项目现场,氢气提纯装置、氢气液化装置等设备已准备就绪,在为试生产和正式投产,做着最后的相关准备。

齐鲁氢能公司相关负责人对《证券日报》记者表示,氢能一体化项目总投资5.5亿元,主要生产高压氢气和液氢,

项目分为一期和二期,其中一期年产液氢3300吨,二期年产液氢9900吨,预计今年年初投产后,将成为长江以北第一座液氢工厂。

上述负责人介绍,液氢是通过将氢气降温至零下250℃以下液化而成,齐鲁氢能公司采用了国内首套10吨级氢气液化装置,这一核心装置使得液氢温度能够稳定保持在零下250℃以下。由于液氢相比气态氢具有更高的能量密度,可以大幅提升储氢量,更适用于长距离运输或长时间储存能量的应用场景。而齐鲁氢能公司这一项目投产后,其液氢产品运输半径可突破1000公里,不仅可以满足淄博市当地的氢能燃料电池车用需求,也能为山东省乃至全国有用氢需求的地区和企业提供氢能动力。

淄博市氢能产业链链主王金栋此前表示,淄博市正凭借自身优势产业基础,加速构建“制、储、运、加、用”氢能能源工业体系,相关的产业发展和示范应用已经走在了行业前列。接下来,淄博市还会进一步提高氢能技术经济性和产业链完备性,推动氢能产业布局 and 层级的整体跃升。

中国民营科技实业家协会新质生产力工委秘书长高泽龙在接受《证券日报》记者采访时表示:“加快布局液氢技术和

相关产能建设对我国发展氢能产业意义重大,特别是在构建全国乃至全球范围内的氢能供应链方面尤为重要。”

高泽龙认为,中国的液氢技术正处于快速发展阶段,但相较于一些发达国家仍有一定差距,而诸如齐鲁氢能公司等在内的国内头部企业,正在积极投入研发力量以缩小这一差距。“随着包括高效低温制冷系统、安全可靠的储运装备以及经济可行的大规模生产工艺等一系列关键技术的逐步攻克,预计未来几年内我国液氢生产能力将显著提高。”

产业链最完整

近年来,山东省大力推进氢能产业起步发展。根据山东省政府公示的相关数据,目前,该省围绕“制、储、运、加、用”各环节,已聚集氢能相关企业、研究机构超过270家,成为全国氢能产业链最完整的省份之一。

特别是2021年科技部与山东省政府联合组织实施“氢进万家”科技示范工程项目以来,山东省内龙头企业潍柴集团、东岳集团等都围绕各自领域与产业链环节,进行了重点布局,并在氢能动力系统、氢能高速公路、氢能港口等多场景实现了关键技术的突破,并形成了应用示范。