



金力永磁入股稀交所

本报记者 曹琦

6月25日,全球高性能钕铁硼龙头江西金力永磁科技股份有限公司(以下简称“金力永磁”)发布公告称,公司拟以2208.36万元自有资金,通过内蒙古产权交易中心挂牌方式,受让北方稀土持有的包头稀土产品交易所有限公司(以下简称“稀交所”)9.24%股权。此次入股国家级稀土主要交易平台,是该公司上下游一体化战略的关键落子,有效补齐产业链定价环节短板。

本次交易以2025年12月31日为评估基准日,稀交所整体评估价值2.39亿元,较账面净资产小幅增值13.19%。本次投资资金为公司自有资金,交易体量可控,无需重大审批,不会对公司现金流和日常经营造成压力,亦不构成关联交易。

作为国内唯一的专业化稀土现货交易平台,稀交所由多家行业央企、龙头企业联合设立,其发布的价格指数是国内稀土现货交易的主要定价依据,掌握着行业供需、库存、成交的重要数据资源,是稀土产业链的关键枢纽。

从行业趋势与市场前景来看,国内稀土行业正朝着“上游集约、中游规范、下游高端”的方向加速发展,产业链纵向整合已成行业主流,同时稀土永磁赛道迎来长期景气期的黄金发展周期,市场成长空间广阔。

作为新能源与高端制造的刚需材料之一,高性能钕铁硼永磁材料是风电、新能源汽车、高效工业电机、人形机器人、低空经济等新兴赛道的关键部件,兼具政策刚需与市场刚需双重属性。

近年来,高性能钕铁硼永磁材料需求端持续多点爆发。其中,风电领域全球装机量稳步提升,永磁直驱风机渗透率持续提升;新能源汽车向高端化、智能化升级,单车永磁材料用量持续增长;高效节能工业电机替代政策落地,大幅撬动存量市场需求;人形机器人伺服电机、低空飞行器、智能变频设备等新兴领域快速崛起,也为稀土永磁行业打开了全新增长空间。

供给端方面,国内稀土资源实行总量管控、有序开采,行业供给保持刚性,优质高性能磁材产品供不应求,行业结构性高景气特征显著,头部企业凭借技术、产能、供应链优势持续抢占市场份额,行业集中度不断提升。

“在高端永磁材料需求持续扩容的行业背景下,下游稀土永磁企业通过把控原料供给与定价主动权,有助于在弱周期波动对企业造成影响的同时,放大产能与技术优势,进一步拉开与同行的差距,持续巩固自身优势和地位。”福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪向《证券日报》记者表示。

金力永磁相关负责人表示,稀土是生产钕铁硼永磁材料的重要原材料,稀交所作为稀土(金属)资源专业化交易平台,本次入股受让事项若顺利完成,将进一步提升公司稀土原材料供应保障能力,增强企业综合竞争力,巩固公司在稀土永磁行业的市场地位。

牧原股份披露H股回购与高管增持计划

本报记者 肖艳青

6月25日晚间,牧原食品集团股份有限公司(以下简称“牧原股份”)连发两项重磅公告,披露H股股份回购方案、部分董事及高级管理人员增持股份计划。该公司以“回购+高管增持”的双重举措,彰显对企业长期发展价值的坚定认可,维护全体股东合法权益、提振资本市场信心。

公告显示,基于对公司未来发展前景的坚定信心及对公司价值的高度认可,为进一步维护股东权益,并增强投资者信心,牧原股份在综合考虑业务发展前景、经营情况、财务状况、未来盈利能力以及近期本公司H股股票在二级市场的表现后,拟推出回购总金额不低于3亿港元且不超过5亿港元的H股回购方案。

牧原股份此次回购股份数量不超过公司于H股回购一般性授权获通过之日已发行H股总股份的10%,资金来源为公司自有资金或自筹资金。

同时,牧原股份部分董事和高级管理人员拟通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价、大宗交易方式或法律法规允许的其他交易方式增持公司股份,合计计划增持金额不低于人民币4亿元且不超过人民币5亿元。

据了解,此次牧原股份部分高管增持资金全部来源于相关人员自有资金及自筹资金,增持计划实施周期自2026年6月26日起,为期6个月。实施期间,若遇公司股票停牌等特殊情形,增持计划将在股票复牌后顺延执行,并及时履行信息披露义务。

牧原股份方面表示,基于对公司长期投资价值的认可和未来发展的坚定信心,为切实维护中小投资者利益,提振投资者信心,拟实施增持计划以支持公司稳定、可持续发展。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,从行业背景看,当前生猪行业仍处于周期低位,行业持续亏损推动中小产能逐步出清,市场对猪周期复苏节奏、企业盈利前景存在分歧。在此节点推出双重举措,一方面说明牧原股份依托一体化成本优势、稳健的财务韧性,具备穿越周期的底气;另一方面也意在修复资本市场预期,切实维护中小投资者利益。值得关注的是,高管增持资金全部来自自有及自筹资金,没有配套兜底安排,行动更具诚意。

今年以来,猪周期持续磨底,生猪养殖行业普遍亏损,牧原股份凭借完善的现代化养殖产业链,成熟的成本管控体系、稳定的生产运营能力,持续夯实核心竞争力。值得注意的是,牧原股份屠宰肉食板块步入盈利增长新阶段。自2019年布局屠宰业务以来,该板块在2025年首次实现全年盈利,2026年前5个月延续向好经营态势,且公司屠宰产能已经满产。今年牧原股份加快屠宰厂与分割中心的建设,将同时在苏州、廊坊、北京建设三个分割中心。

融达期货生鲜品研究员史希迎对《证券日报》记者表示,今年4月份全国生猪出栏均价创下阶段性低点,从整体行情判断,本轮价格低点具备较强支撑,后续猪价大概率震荡上行,行业养殖板块有望在四季度实现整体性盈利修复。

直击宿迁联盛临时股东会:

磷化铟投资项目高票“通关” 落地效果仍待检验

本报记者 张敏 见习记者 李亚男

近期,一则磷化铟衬底项目投资公告,让宿迁联盛科技股份有限公司(以下简称“宿迁联盛”)站在了资本市场的聚光灯下。

宿迁联盛主业为高分子材料防老化助剂及其中间体的研发、生产与销售,属于精细化工行业中的化学助剂子行业,而宿迁联盛拟投资建设的上述半导体上游材料磷化铟衬底项目被视为跨界“追光”。不过,这一项目合作方的技术储备是否扎实,以及10个月内便可“速成”的产能等问题引起了监管及市场的关注。

近日,因上述投资项目相关信息披露不准确、不完整,风险提示不充分,在回复上海证券交易所(以下简称“上交所”)问询函后,宿迁联盛又收到上交所下发的对公司及有关责任人予以监管警示的决定。

6月24日下午,宿迁联盛2026年第二次临时股东大会审议了上述备受关注的投资项目,《证券日报》记者以宿迁联盛股东身份走进了股东会现场。

议案最终获99.9679%同意

回溯上述对外投资事项,6月8日晚间,宿迁联盛发布公告称,公司拟与自然人朱蓉辉及汇智光芯人工智能科技(苏州)有限公司(以下简称“汇智光芯”)设立合资公司,从事半导体上游材料磷化铟衬底的研发和生产销售。

根据公告,合资公司开展的磷化铟衬底项目将分两期建设,一期投资主要工作包括厂房、装修、生产环境、设备采购、人员组建及生产手续等工作落实,建设周期10个月,预期达到年产12万片4英寸至6英寸磷化铟衬底;二期则预计将产能扩充至年产40万片。

《证券日报》记者从业内一家磷化铟衬底厂商了解到,该产品存在一定技术壁垒,达到量产水平需要一定时间,同时下游客户验证周期至少半年。

宿迁联盛也进行了风险提示:磷化铟衬底的下游客户验证

周期长(约为6个月至12个月或更长),且客户不会无限引入新供应商。若项目公司的产品无法在合理期限内通过潜在目标客户的验证,项目公司将面临“有产能无订单”的风险。

在此前披露的2026年第二次临时股东大会会议资料中,宿迁联盛提示了本次投资事项中包括合作方财务状况和股东出资违约的风险、知识产权侵权及权属纠纷风险、核心技术人员无法到位及技术能力未经验证的风险、“零起点”的竞争劣势风险、合作终止风险、项目延期及市场环境变化风险、股东会审议通过风险在内的八大风险。

6月24日下午,在宿迁生态化工科技产业园宿迁联盛集团大楼会议室,宿迁联盛2026年第二次临时股东大会正式召开。本次股东会由公司董事长林俊义主持,审议议案为《关于拟对外投资设立合资公司并委托办理工商的议案》,该议案最终以99.9679%的同意率高票通过。

在会议上,有投资者提问产线落地、设备采购、下游客户认证环节能否依托合作方现有资源推进等事宜。宿迁联盛实际控制人、董事项贻波表示,客观来讲,客户验证确实存在不可把控的风险,不存在订单百分百落地保障,相关风险已在公告中充分披露。10个月是初步目标工期,目前在厂房选址、设备供应商方面已有相关初步意向,但若过程中出现各类突发问题,工期、成本亦会受到影响。

“我们不是炒概念蹭热点,我们是实打实要做这件事情。”在股东会即将结束之时,项贻波表示,当前市场对磷化铟赛道关注度较高,该公司对后续推进的所有事项都会更加谨慎稳妥。

技术储备究竟能否验证?

本次宿迁联盛跨界“追光”备受关注,主要在于其合作方的技术储备究竟能否验证?

宿迁联盛在问询函回复中表示,合资方汇智光芯为持股平台,无实际业务,暂无员工。

宿迁联盛同时披露,朱蓉辉具有化合物半导体晶体生长和晶圆



宿迁联盛董事会秘书谢龙锐告诉《证券日报》记者,朱蓉辉目前也不存在竞业协议限制。其名下无磷化铟相关专利,但此前与朱蓉辉方面确认,磷化铟的生产技术,不存在专利方面的限制

加工领域超过20年的职业经历,长期处于技术研发最前线,亲自参与研发了多个关键技术。公开资料显示,2019年至2021年,朱蓉辉在云南鑫耀半导体材料有限公司(以下简称“云南鑫耀”)任经理,从事生产管理,其中包含磷化铟产品的技术、设备研发和生产。据朱蓉辉介绍,其具体工作有磷化铟生长程序的优化,磷化铟晶圆加工的优化,晶圆检测手段的提升,并研发了磷化铟全新全自动表面检查设备、全自动位错检查设备。其通过一年多的牵头努力,云南鑫耀实现3英寸、4英寸磷化铟晶体生长率达到25%以上。

《证券日报》记者通过国家知识产权局公共服务平台搜索发现,目前,朱蓉辉及汇智光芯名下均无磷化铟相关专利。朱蓉辉在云南鑫耀期间共同署名的发明专利涉及半导体晶片精密化学机械抛光剂、晶片工艺刀具、双面抛光机等,但不直接带有磷化铟名称的相关专利。

记者注意到,宿迁联盛在6月13日的问询函回复中提到,目前,朱蓉辉及汇智光芯均无磷化铟相关专利。

《证券日报》记者从股东会现场了解到,无专利情况及是否存在竞业协议亦是董事会会议讨论的重点内容之一。公司董事会秘书谢龙锐告诉《证券日报》记者,朱蓉辉目前也不存在竞业协议限

制。其名下无磷化铟相关专利,但此前与朱蓉辉方面确认,磷化铟的生产技术,不存在专利方面的限制。

对于投资者对核心技术是否存在隐患的疑问,项贻波表示,合作方拥有20年行业内实操经验,此前也主导过同类技术研发生产,技术是经过市场验证的。

对于上市公司如何解决对合作方的技术依赖问题,林俊义表示,将设置各类约束条款,相关内容也已同步对外披露。在股东会审议后,对于合作方的独立第三方尽职调查也会及时启动。

“后续合资公司成立后,我们(宿迁联盛)肯定会引进对应领域的专业人才。”林俊义说。

亟待打造“第二增长曲线”

从化学助剂跨界半导体材料,宿迁联盛将此举措归结为打造“第二增长曲线”。

林俊义向《证券日报》记者表示:“现有主业扩张空间已明显受限,利润水平也出现下降甚至亏损,这也是我们守住原有主业,布局第二增长曲线的核心原因。”

数据显示,2025年,宿迁联盛实现归属于上市公司股东的净利润为-1292.06万元,出现了上市以来首次亏损;2026年第一季度,公司实现归属于上市公司股东的净利润543.90万元,同比下降30.10%。

深圳核心区住宅用地频现“抢地大战”

本报记者 陈潇

深圳核心区住宅用地频现“抢地大战”。6月25日,深圳迎来上半年住宅用地出让收官战:位于宝安中心区的宗一宗优质住宅用地经过355轮竞价后,最终由保利发展控股集团股份有限公司(以下简称“保利发展”)以105.1亿元竞得,成交楼面价8.79万元/平方米,溢价率99.05%。

资料显示,该地块规划建筑面积约11.95万平方米,起始价52.8亿元,起始楼面价4.41万元/平方米,共吸引了4家房企参与竞拍。

中指研究院深圳分院高级分析师孙红梅向《证券日报》记者表

示,该地块地处宝安中心区主要居住板块,与2025年出让的深圳观澜湖项目所在地仅一街之隔,毗邻地铁5号线、11号线站点,区位优势突出。此外,地块容积率约3.19,在深圳核心区住宅地中处于相对较低水平,是宝中片区稀缺的连片纯住宅净地,具备打造高端改善豪宅产品的先天禀赋。

值得关注的是,该地块成交楼面价高于相邻的深圳观澜湖项目所在地5.96万元/平方米的成交楼面价,进一步抬高了宝安中心区乃至深圳西部核心区域的地价水平。

“该地块相较于去年相邻地块的成交楼面价上涨近50%。考虑

到土地成本、建安成本及合理利润水平,项目未来入市价格或在15万元/平方米至20万元/平方米之间。”

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉向《证券日报》记者表示,此次成交的地块周边区域聚集了互联网、人工智能、半导体、高端制造等科技企业,是深圳科技创新资源最为集中的区域之一,具备较强的购买力支撑。

李宇嘉举例称,深圳4月份至5月份销售排名靠前的深圳湾沓庭、海晏府等高端项目,其中不少购房者便来自上述科技领域。“当前AI、半导体、储能、芯片等产业发展带来的财富热潮仍在持续,这或许也是保利发展在较高价格水平仍坚

持拿地,并且在深圳同一区域接连出现高价地块的重要原因之一。”

事实上,这已是深圳6月份第三宗引发激烈争夺的核心区宅地。

6月5日,深圳南山区粤海街道一宗住宅用地经过近300轮竞价,由保利置业集团有限公司以57.72亿元竞得,成交楼面价108680元/平方米,溢价率达150.74%;6月12日,深圳前海桂湾地块经过300轮竞价,以35.25亿元成交,成交楼面价95918元/平方米,溢价率114.29%。

至此,年内深圳共成交6宗涉宅用地,总成交金额约291亿元。其中,龙岗、罗湖两宗地块以底价成交,其余4宗地块均实现较高溢价率成交。

资本市场助力绿色产业生态不断完善

王筠茹

6月23日,华润新能源控股有限公司(以下简称“华润新能源”)IPO申购结果揭晓,186万个号码成功中签。该公司本次公开发行的股份数量为21.07亿股,预计募集资金总额245亿元。

笔者认为,华润新能源登陆资本市场,是观察我国绿色产业发展与资本市场互动关系的一个窗口。当前,随着能源转型深入推进,绿色产业正在进入由规模增长向质量提升的新阶段,而资本市场也正通过资源配置功能,持续夯实绿色产业长远发展根基。

首先,绿色产业正迎来从“扩规模”到“提价值”的发展阶段。近

年来,在“双碳”战略持续推进和能源体系加快转型升级背景下,我国新能源产业进入快速发展期。风电、光伏等清洁能源产业链不断完善,新能源已成为推动能源结构优化、培育新质生产力的重要方向。

不过,随着产业规模持续扩大,新能源行业的发展逻辑也发生了变化。过去依靠资源禀赋、项目扩张获得增长的模式,正在向技术创新、运营效率、产业协同等综合能力竞争转变。

产业发展的下一阶段,不仅需要更多企业参与,也需要资本、技术、市场等多种要素形成合力。优质新能源企业登陆资本市场,既是企业自身发展需求,也是绿色产业

要体现。

其次,资本市场正在成为绿色产业成长的重要支撑。新能源产业具有投资周期长、资金需求大的特点,从项目建设到技术迭代,都需要持续稳定的资金投入。资本市场通过股权融资、价值发现和资源配置等功能,为绿色产业发展提供了更加长期的资金支持。

近年来,资本市场持续深化改革,服务实体经济能力不断增强,新能源、新一代信息技术、高端装备等战略性新兴产业企业加快登陆资本市场,反映出资本市场支持科技创新和产业升级的导向。

从华润新能源此次IPO来看,186万个中签号码既体现投资者对于绿色产业发展前景的关注,也体

现资本市场普惠性的提升。随着注册制改革深入推进,优质企业上市机制进一步完善,更多市场主体能够参与和分享产业成长成果。

更重要的是,资本市场并非单向赋能绿色产业。随着绿色产业不断发展壮大,具备成长性的资产进入资本市场,也为资本市场提供了更丰富的投资标的。

最后,绿色产业发展也在推动资本市场形成新的价值坐标。过去,传统行业更多依赖规模、盈利等指标衡量企业价值。随着经济结构转型升级,市场对于企业价值的判断,正越来越注重创新能力、产业前景以及可持续发展能力。

新能源产业链覆盖资源开发、装备制造、电力运营、储能技术等

多个环节,具有较强的产业带动效应。龙头企业的发展,不仅能够提升自身竞争力,也能够带动上下游企业协同发展,推动产业生态不断完善。

从更长周期看,绿色产业仍处于发展机遇期。随着新型电力系统建设推进,新能源消纳能力提升、储能技术突破以及电力市场机制完善,绿色产业仍有广阔发展空间。

资本因产业而聚,产业因资本而兴。华润新能源登陆资本市场,是绿色产业与资本市场“双向奔赴”的生动写照。未来,随着更多优质绿色资产进入资本市场,资本市场与实体经济将在更深层面实现融合,持续激发绿色产业发展潜力。