

公司零距离 · 新经济 新动能

恩捷股份“突围”行业低谷期：多元化研发布局、海外工厂落地

■本报记者 李如是

近日,《证券日报》记者走进隔膜生产公司恩捷股份江西基地,这里生产线正常运转,未完工项目建设井然有序。公司多位该基地生产线负责人对记者表示:“目前,公司的湿法和干法生产线都处于开足马力生产的状态;尤其是公司的主产品湿法隔膜,在市场上依旧处于供不应求的状态。”

从锂电上游材料领域来看,2022年以来,第二梯队隔膜生产公司数量增多,隔膜市场竞争也逐渐激烈。面对市场的低谷期和激烈的行业竞争,恩捷股份依旧保持住了市占率的大幅领先,在走访过程中,记者了解到公司的“突围秘诀”:保持产能大幅领先、多元化研发布局、海外工厂落地突破成长“天花板”。

模式化工厂建设

在谈到恩捷股份如何面对愈发激烈的市场竞争时,公司的工作人员谈道:“公司要做的就是生产时把产品品质做优,深入探究技术优化;在经营管理时把各个细节踏实做好,形成模式化的章程,应用到每个生产基地。”

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清也对《证券日报》记者表示:“锂电企业走出行业低谷关键在于‘六化’,即品牌化、差异化、平台化、创新化、绿色化、多元化。其中,品牌化即高标准大力度培育品牌,就是让品牌为产品和服务质量背书,让品牌为价格和盈利能力担保。企业需要走出‘同行但不同质’的发展路径,从而壮大‘异军突起’声势。”

不仅是在江西生产基地,在珠海、无锡、上海、重庆等其他地区的恩捷股份工厂中,都是一样的工作风貌。这是经由公司在生产线上的严格把控与在生产线外的人性化管理相结合,逐步“炼成”的模式化工厂建设,是公司差异化路径之一。

采用模式化工厂建设的方法,让恩捷股份完成了生产规模的快速扩张,并在产能逐步增长的同时,还能保障产品优异品质,公司有能力满足全球知名锂电池客户如LGES、宁德时代、中创新航、亿纬锂能、国轩高科等厂商的大规模订单需求。

恩捷股份表示:“2022年底,公司的湿法锂电池隔膜的产能规模已达70亿平方米,占据市场第一,目前在建产能还包括玉溪恩捷、江苏恩捷、湖北恩捷等。我们已经在工厂建设方面积累了大量经验,各个工厂既紧密联系,又在生产方面独立自主,抗风险能力较强。”

《证券日报》记者在恩捷股份江西生产基地和无锡基地参观时也感受到



恩捷股份工作人员正在对隔膜样品进行质检

公司供图

了公司的“复制”能力。首先是管理人员的专业化,然后是生产线生产工艺的精益求精,最后是员工积极的工作态度,在每个基地都展现出高水平的团队实力。

占领技术高地

正极、负极、电解液、隔膜为锂电池四大主要材料,其中,隔膜有相对更高的技术门槛和资本门槛,同时工艺复杂程度相对更高。招商证券研报显示,恩捷股份在产能规模、研发布局、成本控制端仍维持领先优势。

恩捷股份相关负责人对《证券日报》记者表示:“在未来发展中,越高端的产品差距会越来越大,比如多层涂覆就是一个发展趋势,公司在线涂覆一次能涂多层,就能形成成本优势。在行业竞争趋势加剧的情况下,公司也在希望通过自身探索能对隔膜产品的未来发展奠定基础,让更多客户得到最好的产品。”

在行业的竞争压力下,恩捷股份在生产工艺方面不断改进优化,“花式”降本抢占技术高地,这些技术的进步往往不是一蹴而就,而是一点点性能的改良,逐步积累才最终形成优异产品。

记者还在恩捷股份江西生产基地现场看到了先进的干法隔膜生产工艺——吹塑法成膜工艺。原料注入后,在下一环节形成双层结构的“泡泡”,高度可达三层小楼。恩捷股份子公司江西恩博负责人对《证券日报》记者表示:“公司干法隔膜生产最主要的优势是技术工艺,公司和Celgard合作,采用了吹塑法成膜工艺生产,生产效率高

且产品品质好,厚度可以做薄,以‘泡泡’的形式成膜后切割损耗的部分也比延压工艺少得多,这正是为了应对储能领域对隔膜的需求。”

软包锂电池电芯封装关键材料铝塑膜,也是恩捷股份积极探索的新盈利点。恩捷股份子公司江西睿捷负责人对《证券日报》记者表示:“未来,当恩捷股份旗下铝塑膜项目全面建成达产后,预计将实现年产能3.8亿平方米,将成为国内铝塑膜最大生产基地。”

该负责人进一步解释:“公司生产的铝塑膜产品目前已进入了充电宝等3C行业,但是新能源汽车、高端3C等工艺越是复杂的行业对材料的验证周期越长,我们能做的就是将自身的产品做到最好,积极推动动力类客户对产品的认证,加快这个高附加值产品的市场拓展。”

从2010年恩捷股份设立首个湿法隔膜工厂(上海恩捷),到产品正式大规模投放市场得到业界认可,公司努力了八年多的时间;现在公司又从湿法逐步拓展至干法、再到铝塑膜领域,他们最不缺的就是“静待花开”的耐心和再造行业第一的决心。

恩捷股份表示,从短期来看,产品的价格和盈利能力受供求关系影响更大。在整个市场非常繁荣的情况下,公司不断做着成本端的准备工作,因此面对更加激烈的竞争,公司会有信心。

“出海”成重要战略选择

东方证券研报显示,海外隔膜企业扩产较慢,新增产能相对有限,国内隔膜企业凭借规模、成本和技术优势,

已经成为全球锂电池隔膜的核心供应力量,未来在海外市场份额有望不断提升,受益于全球需求增长。

基于海外市场存在庞大的市场需求,恩捷股份通过开拓海外市场打开新的成长空间。中国铁路作协会员、电子商务研究中心特约研究员解筱文对《证券日报》记者表示:“头部锂电企业纷纷‘出海’加入全球产业链,这是一个值得关注的现象。这主要得益于新能源汽车的发展,带动了相关产业链企业的迅速崛起。”

“从积极方面分析,头部锂电企业‘出海’有助于向上抢占全球优质原材料资源,向下选择优势市场布局产能,成为持续做大做强、缓解国内市场竞争压力的重要路径。同时,这也有助于海外电动汽车行业需求的爆发,加速国内锂电产业链企业的全球化市场拓展。”解筱文进一步解释道,“从另一个角度来看,也可能带来一些问题。例如,国内锂电产业链企业出海可能会面临更激烈的国际竞争,同时也需要面对国际市场的各种不确定性。”

恩捷股份也表示,海外市场已成为锂电材料企业拓展业务新的方向,“出海”建厂则成为锂电池企业提高海外市场配套能力、扩大产能规模和提升全球市场竞争力的重要战略选择。

作为全球领先的锂电池隔膜供应商,恩捷股份早在2020年便已落子布局匈牙利,投资3.4亿欧元,建设湿法锂电池隔膜项目。2023年7月份,匈牙利恩捷首条涂布生产线开机试生产。此前,匈牙利恩捷已与法国ACC达成合作,约定2024年至2030年匈牙利恩捷向ACC供应约6.55亿欧元的锂电池隔膜产品。

未按规定披露关联交易 ST天顺及三高管被采取监管措施

■本报记者 刘 钊

10月9日晚间,ST天顺发布公告称,公司及相关责任人于近日收到新疆证监局出具的《关于对新疆天顺供应链股份有限公司采取责令改正措施的决定》《关于对王普宇、胡晓玲采取监管谈话和出具警示函措施的决定》及《关于对苏旭霞采取监管谈话措施的决定》。

经新疆证监局查证,ST天顺及控股子公司新疆天汇物流有限责任公司(以下简称“天汇公司”)存在通过新疆机汇网络科技有限公司、新疆创盈物流有限公司等6家公司间接或直接与控股股东控制的关联方中直能源新疆投资有限公司(以下简称“中直能源”)发生未按规定披露关联交易的违规行为,涉及金额共计4.12亿元。

具体来看,主要涉及公司未及时披露关联方非经营性资金占用以及未及时披露关联交易两大问题。其中ST天顺及天汇公司与中直能源发生非经营性资金往来,构成关联方非经营性资金占用。2022年1月份至2023年4月份累计发生金额2.92亿元;天汇公司与中直能源发生采购沫煤业务的关联交易。2022年1月份至2022年12月份累计发生金额共计1.21亿元。

鉴于以上事实,新疆证监局决定,给予ST天顺采取责令改正的监督管理措施,并将相关情况记入证券期货市场诚信档案。此外,ST天顺相关责任人也收到处罚。王普宇作为ST天顺的实际控制人,时任董事长兼总经理及现任董事,胡晓玲作为ST天顺的实际控制人、副董事长,主导了上述关联交易事项的发生,对公司上述违规行为负有主要责任,新疆证监局决定对上述二人采取监管谈话和出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。

带状疱疹疫苗市场前景广阔 智飞生物昨日涨停

公司获GSK带状疱疹疫苗中国独家经销权被看好

■本报记者 冯雨璿

10月9日,智飞生物涨停,报收58.4元/股,最新市值达1402亿元;当日,智飞生物带动A股生物医药板块集体走强。

智飞生物10月8日晚间发布公告称,公司与GSK(葛兰素史克公司)签署协议,双方主要就GSK研发生产的重组带状疱疹疫苗的供应、经销与联合推广达成合作。GSK将指定智飞生物为合作区域内的独家进口商和经销商。

在国内相关企业竞相角逐带状疱疹疫苗这一蓝海赛道的背景下,智飞生物拿下GSK独家经销大权,这一举动对市场的搅动不难预见。“它(智飞生物)将成为国内唯一一家能够提供GSK相关产品的企业,预计将占据较大的市场份额,并给其他企业带来竞争压力。”盘古智库高级研究员江瀚向《证券日报》记者表示。

拿下200亿元独家大单

根据协议,GSK将向智飞生物独家供应Shingrix(重组带状疱疹疫苗),并许可智飞生物在中国(不包括我国港澳台地区)营销、推广、进口并经销该产品。协议期限为2023年10月8日起至2026年12月31日止,双方约定的协议产品预计的最低采购金额合计为206.4亿元。

长期以来,智飞生物一直独家代理默沙东的相关疫苗销售。公司半年报数据显示,上半年公司实现营收、净利润244.45亿元、42.6亿元,同比增长33.19%、14.24%。而分产品或服务看,智飞生物当期自主产品仅占营收的3.52%,代理产品营收占比则高达96.48%。

今年1月份,智飞生物已与默沙东续签供应、经销与共同推广协议,将按照约定向默沙东持续采购HPV疫苗、五价轮状病毒疫苗等五种协议产品,协议有效期至2026年12月31日,协议产品合计基础采购金额超过1000亿元。

场诚信档案;苏旭霞作为ST天顺的董事、副总经理及财务总监,参与了上述关联交易事项,对公司上述违规行为负有主要责任,新疆证监局决定对其采取监管谈话的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。

由于ST天顺2022年未能有效防范关联方非经营性资金占用,通过第三方与关联方发生多笔非经营性资金往来,未履行董事会和股东大会审批程序,未按要求对关联方非经营性资金占用事项履行信息披露义务,因此年审机构对ST天顺2022年内部控制出具了否定意见的《内部控制审计报告》。ST天顺股票自4月28日起被实施“其他风险警示”。

此前,9月8日,深交所已就上述问题对ST天顺、王普宇、胡晓玲、苏旭霞等给予通报批评的处分,并记入上市公司诚信档案,向社会公开。

ST天顺表示,公司及相关责任人收到监管措施的决定后,高度重视上述问题,并将严格按照监管要求积极整改,认真总结,吸取教训,加强相关人员对证券法律法规的学习,强化规范运作意识。同时公司将加强信息披露管理,切实提高公司规范运作水平和信息披露质量;进一步加强和规范财务内控、资金管理,严格杜绝关联方占用公司资金的行为,维护公司及全体股东利益,促进公司健康、稳定、持续的发展。

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、研究员盘和林对《证券日报》记者表示:“关联方占用上市公司资金会侵犯中小股东利益,未来要杜绝此类事件发生,需要加强公司治理,尤其是资金监管。也要发挥企业内部人员的能动性,在关联交易发生的时候及时检举。”

董事长不再担任公司任何职务 中元股份称实控人变更不会对公司业绩产生影响

■本报记者 李万晨曦

中元股份实控人变动之事随着一则辞职公告落下帷幕。

10月9日,中元股份发布公告称,公司于近日收到公司董事长徐军红女士的辞职报告,因其不直接或间接持有公司股票及表决权,徐军红女士申请辞去董事、董事长、战略委员会主任委员、提名委员会委员职务。相关职务原定任期至公司第五届董事会届满之日,辞职后徐军红女士将不再担任公司任何职务。

切入锂电赛道落空

值得关注的是,2022年8月份徐军红进入中元股份,11月份被推选为董事长。而其从出任董事长到如今离任尚不足一年。

中元股份主要从事智能电网业务和医疗健康业务,主营产品涉及电力故障录波装置、时间同步装置、医疗信息化、体外诊断等。从过往业绩来看,2019年至2022年,中元股份营收保持增长,增速在3%至5.5%之间,净利润波动较大,其中2021年增长95%。但2022年其净利润下滑90%,仅为606万元。

为了谋求基本面的改善,公司彼时拟引入新的大股东。于是在去年8月份,中元股份因原实际控制人股权转让

让、表决权委托及公司筹划定增事项,控股股东变更为洛阳华世新能源科技有限公司(以下简称“洛阳华世”),徐军红、窰宝成分别持有洛阳华世66%和34%股份,徐军红成为中元股份实际控制人,同时,公司拟引入锂电资产。

中元股份彼时拟向洛阳正浩(洛阳华世控制,同为徐军红旗下公司)发行股票不超过1.44亿股,募集资金不超过7.72亿元,用于年产20万吨高性能锂离子电池负极材料一体化建设项目(一期10万吨/年)。中元股份当时在定增计划中称,募投项目将助力公司进入锂电池负极材料研发生产领域,积极把握锂电池市场快速发展的重要机遇,“公司在继续做好原有业务的基础上,构建新的核心竞争力。”

然而在今年8月28日,中元股份公司的锂项目暂时搁浅。公司发布公告称,决定终止向洛阳华世旗下公司定增的相关事项。对于终止定增原因,公司称是由于锂电池负极材料行业实际状况、外部市场环境变化所致。

艾文智略首席投资官曹轍在接受《证券日报》记者采访时表示,锂电相关资产有变,或是徐军红萌生退意的根本原因。

今年9月14日,中元股份便发布公告,徐军红将其持有的洛阳华世66%股权转让给了窰宝成,股权转让后,窰宝

成持有洛阳华世100%的股权。洛阳华世股权转让已于2023年8月29日办理股东信息工商变更登记。自2023年8月29日起,徐军红不再是公司实际控制人。

公司称目前运营一切正常

不过,需要注意的是,窰宝成没能接替徐军红成为中元股份新实控人,原因是洛阳华世受托享有的中元股份20%表决权被委托方通知解除。据9月14日公告显示,9月8日,中元股份原实际控制人尹健、卢春明、邓志刚、王永业、张小波、尹力光、刘屹、陈志兵等八位一致行动人(以下简称“原实际控制人”)通知洛阳华世解除《表决权委托协议》,撤销表决权委托,将委托的中元股份99549997股股份(占中元股份总股本的20.70%)的表决权收回自己行使。上述委托投票表决权收回后,洛阳华世仅享有其直接持有的中元股份2%股权对应的表决权。中元股份称,公司实际控制人变更为上述8名原实际控制人。

但洛阳华世并不认可解除表决权行为。洛阳华世方面认为,解除表决权违反《表决权委托协议》约定。“如单方实施解除协议,请退还洛阳华世8241万元并赔偿相应损失。”洛阳华世称。

中元股份公告中也表示,徐军红作为收购人在18个月内将间接持有的中