

# 药明康德收到9亿元股票回购贷款承诺函

■本报记者 李亚男

股份回购公告发布未及一天，无锡药明康德新药开发股份有限公司（以下简称“药明康德”）又披露了一份股票回购贷款承诺函。

4月9日晚间，药明康德发布公告称，近日，公司取得中国农业银行股份有限公司上海市分行出具的《中国农业银行贷款承诺函》，承诺贷款额度为不超过9亿元，专项

用于回购公司A股股票，贷款期限为三十六个月。

4月8日深夜，药明康德刚发布2025年第二次回购股份方案，公司拟通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式回购A股股票，回购资金总额为10亿元，所回购股份将全部予以注销。

记者注意到，药明康德回购股份资金来源为“自有资金和/或自筹资金”，回购方案实施期限为2025

年4月9日至7月8日（但受限于公司A股回购一般性授权的授权期限）。

今年3月18日，药明康德披露了《关于2025年以集中竞价交易方式回购A股股份的预案》（以下简称“2025年第一次回购股份方案”）。由于2025年第一次回购股份方案仍需提交股东大会审议，为维护公司价值及股东权益，公司再推出2025年第二次回购股份方案。

中国投资协会上市公司投资

专业委员会副会长支培元向《证券日报》记者表示：“在第一次回购方案尚在审议阶段就推进第二次回购，充分体现了药明康德积极维护股东利益的态度。回购的股份用于注销后，公司总股本减少，在盈利水平不变的情况下，每股收益会得到提升，进而增强股票的吸引力，提升公司估值。同时，公司股份结构得以优化，股东权益更为集中，有助于提升决策效率，使公司

运营更加灵活高效，为公司的长期发展奠定坚实基础。”

药明康德表示，本次取得金融机构股票回购贷款承诺函不代表公司对回购金额的承诺，具体回购股份的数量以实际回购的股份数量为准。公司将在回购期限内根据市场情况择机做出回购决策并予以实施，并根据本次回购股份事项进展情况及时履行披露义务。

# 中天科技子公司 中标国内外多个海洋能源项目

■本报记者 曹卫新

4月9日晚，江苏中天科技股份有限公司（以下简称“中天科技”）发布公告称，近日，公司下属控股子公司陆续收到《中标通知书》或签署项目合同，确认中标国内外多个海洋能源项目，中标金额共计24.99亿元。

在国内市场，中天科技子公司中标三大重点项目——南方电网阳江三山岛海上风电柔直输电工程±500kV直流海缆及附件项目、中广核阳江帆石二项目500kV交流海缆EPC工程（联合体标段）、华润电力苍南1#海上风电二期扩建工程66kV海底电缆项目，总金额约19.19亿元。

海外市场方面，中天科技子公司斩获中东油气项目、越南高压海缆项目、巴西高压海缆及附件供货项目（联合体），覆盖中东、东南亚和南美市场，中标金额约5.80亿元。

抢抓国内外市场海洋能源发展机遇，中天科技以“3060”目标为指引，因势利导布局和优化产业结构，坚持以市场需求为导向，以技术创新为动力，打造能源网络产业全价值链体系，致力于成为全球领先的能源网络解决方案服务商。

2024年上半年，中天科技立足于先进制造业，坚持以市场需求为导向，以技术创新为动力，打造能源网络产业全价值链体系，不断扩大大市场份额，支撑业绩成长，强化竞争优势。”上海与梅管理咨询合伙企业合伙人沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示。

“公司海洋产业秉承‘核心产品系统化、工程服务国际化’的战略方向，业务涵盖了超高压交直流海缆及特种海缆供应以及风电基础、风机主体安装、海上风电场全寿命周期运维服务。此次公司旗下子公司中标多个海上风电和海上油气项目，充分展现了公司在海缆领域的卓越技术实力、项目管理能力及市场竞争力，为开拓国内外超高压海缆市场形成显著的示范效应。”中天科技相关负责人对《证券日报》记者表示。

“海洋能源产业属于高科技综合密集型产业，考验企业的综合能力，覆盖不同领域的知识体系和团队建设。中天科技作为民营企业有更灵活的机制，可以利用体制机制的差异化，以市场需求为导向，快速优化发展策略和研发创新方向，不断扩大大市场份额，支撑业绩成长，强化竞争优势。”上海与梅管理咨询合伙企业合伙人沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示。

工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林对《证券日报》记者表示：“全球能源转型给海洋能源产业发展带来了诸多机遇，海上风电、天然气等绿色能源开发逐渐成为主流。建议企业持续提高技术硬实力及资源整合能力，构建有韧性的供应链体系，加强风险管理，积极参与海洋技术标准的制定，获得产业发展主导权。”

# 日盈电子：看好人形机器人产业机遇

■本报记者 李亚男

4月9日下午，江苏日盈电子股份有限公司（以下简称“日盈电子”）召开2024年度业绩说明会。2024年，日盈电子实现营业收入9.71亿元，同比增长27.4%；实现归属于上市公司股东的净利润1123.5万元，同比增长41.44%。业绩说明会上，日盈电子高管就业务发展、人形机器人领域布局、分红规划等投资者关注的问题进行了解答。

日盈电子董事会秘书毛家宝在回答《证券日报》记者提问时表示：“公司去年主要业绩贡献板块为汽车零部件，公司具有自主研发能力及生产制造能力，近年来通过不断研发创新、产品升级，逐步形成以‘感知—传输—控制—执行’为核心的系列产品。目前已成为一汽大众、上汽大众等配套供应商，同时公司还在不断开拓新客户，力争做到国内外汽车头部客户全覆盖。”

日盈电子产品包括温度传感器等感知类产品、车用线束等传输类产品、控制类产品等，公司主要在研产品为空气质量管理系统、香氛发生器等。

日盈电子年报显示，车用零部件产品仍为公司主要营业收入来源。2024年，得益于大力发展与智能座舱配套的产品，控制器等产品，公司车用零部件产品收入8.2亿元，占主营业务收入的85.7%，同比增长26.37%。

分产品来看，2024年，汽车零部件产品实现营业收入5.09亿元，同比增长22.37%；短交通零部件产品实现营业收入2.75亿元，同比增长35.56%；智能家居传感器产品实现营业收入1.37亿元，同比增长37.50%；软件等产品实现营业收入3656.68万元，同比增长19.92%。

根据年报，2024年，日盈电子围绕智能座舱相关产品，大力拓展传感器、高速传输线束、控制器等产品的销售和推广力度。其中，雨量传感器、座椅位置传感器等多个产品获项目定点。

针对当前市场环境下公司产品发展规划，日盈电子董事长是蓉珠在回答《证券日报》记者提问时表示：“在产品战略上，一方面，公司将加大研发投入，持续推进技术创新。在汽车电子及控制领域加大技术投入和人才引进，围绕‘感知—传输—控制—执行’丰富产品矩阵；另一方面，在2024年智能化成为市场重要趋势、整车厂推出‘全民智驾’战略的背景下，公司将集中力量加大自动驾驶配套相关产品的研发、销售。比如，360全景环视系统、高速传输线束、摄像头洗涤系统与激光雷达洗涤系统等。”

值得一提的是，基于国家出台政策大力支持人形机器人产业，部分下游整车厂开始布局人形机器人，众多汽车零部件企业也纷纷参与人形机器人产业链。对此，是蓉珠表示：“公司看好汽车零部件企业进军人形机器人领域的产业机遇，积极投入以柔性触觉传感电子皮肤为代表的新一代产品，公司压力式的电子皮肤样品已研发成功。”

对于公司未来在人形机器人领域的相关新产品布局，是蓉珠则表示，公司以布局柔性触觉传感电子皮肤新产品为契机，结合发展战略及市场需求加快布局柔性线束等其他的人形机器人产品，不断丰富产品矩阵，且利用美国日盈在北美本土化的布局优势，积极拓展海外客户和市场。

# 破解废塑料循环利用难题 惠城环保闯出新路

■本报记者 刘钊

4月8日，惠城环保集团股份有限公司（以下简称“惠城环保”）在广东省揭阳市大南海石化工业区20万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目成功点火，标志着全球废塑料化学回收领域迎来重大技术突破。历经八年科研攻关，惠城环保自主研发的“一步法”混合废塑料深度催化裂解技术正式进入产业化阶段，为解决全球塑料污染危机提供了一条创新路径。

“该项目采用先进工艺，预计可实现废塑料的高值化利用，助力解决塑料污染问题。项目原料主要来源于揭阳市生活垃圾分类及工业端造纸厂废料，确保了稳定的原料供应。”惠城环保首席技术官张新功对《证券日报》记者表示，“顺利点火后，目前该项目装置运行平稳。后续将有序开展管线吹扫、反应器烘炉、装置水联运及投料等工作，确保项目按计划推进。”

## 构建全链条技术体系

近年来，塑料污染问题成为全球关注的环境热点问题。据统计，全球每年产生超过3亿吨塑料垃圾，仅9%被回收，12%被焚烧，剩余79%最终进入自然环境。传统物理回收技术因分拣成本高、原料材质要求单一等问题而难以大规模应用；化学回收虽被寄予厚望，但受限于技术瓶颈——传统“两步法”工艺流程冗长、能耗高、对原料中聚氯乙烯有严苛控制、产物附加值低，且难以实现连续稳定运行。

据了解，惠城环保废塑料资源化综合利用项目的核心技术是其独创的“一步法”混合废塑料深度催化裂解技术。该技术历时8年研发，攻克了全量废塑料分选技术、连续恒温差压输送进料系统、逆流反应器设计、氯化氢捕集技术、多产烯烃催化剂设计以及自热式能量循环等六大核心技术难题，构建了全球唯一的全链条废塑料化学循环技术体系。

该技术的主要创新点在于温度梯度逆流反应器和多产烯烃催化剂。通过温度梯度逆流反应器，可直接将混合废塑料转化为高附加值化工原料，如塑料裂解气、液化塑料裂解气、塑料裂解轻油等。同时，采用多产烯烃催化剂，提高了裂解反应的选择性，使产物中低碳烯烃组分占比高达70%，大幅提升了产物的附加值。据测算，每回收1公斤废塑料可减少1公斤填埋量或者焚烧量，并产出相当于3公斤原油裂解的化工原料。

此外，整个过程中无氯污染，且能耗极低。通过余热梯级利用系统，项目实现了废塑料本身化学能的充分利用，降低了外部能源消耗。这一技术创新不仅提高了废塑料处理的效率，还显著降低了处理过程中的碳排放，为废塑料循环利用提供了全新的解决方案。

太平洋证券认为，惠城环保项目建成投产后，将大幅减少前端石化原料生产塑料及后端塑料焚烧带来的二氧化碳排放，对于推动全球废塑料化学回收循环利用具有里程碑意义，为持续盈利

## 4月8日，惠城环保集团股份有限公司在广东省揭阳市大南海石化工业区20万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目成功点火 标志着全球废塑料化学回收领域迎来重大技术突破



魏健斌/制图

发展奠定深厚的基础。

## 助力可持续发展

据张新功介绍，从经济效益来看，项目一期预计年产值可达12.43亿元，年纳税2.65亿元。通过扩大产能和基地建设，未来有望覆盖更广的区域，实现更高的经济效益。这一数据不仅展示了项目的盈利前景，也预示了其在推动区域经济发展中的重要作用。

在环保效益方面，项目表现同样亮眼。以年处理5000吨废塑料计算，可减少2.5亿吨二氧化碳

碳排放，这相当于中国全年碳排放量的2.5%。同时，该技术实现了零额外能源消耗，较传统工艺节能超60%。这一显著成效不仅有助于改善空气质量，还推动了全球废塑料化学回收循环利用的进程。

国盛证券环保行业首席分析师杨心成表示，惠城环保废塑料项目成长性好值得期待。该项目已先后与福建联合石油化工有限公司、岳阳兴长石化股份有限公司等达成战略合作，项目投产后，对于推动全球废塑料化学回收循环利用具有里程碑意义，有望为

公司带来新的利润增长点。

作为揭阳市大南海石化工业区绿色化工的“链主”项目，惠城环保废塑料资源化综合利用项目与多家企业形成了绿色石化产业链闭环。这一举措不仅推动了区域经济向高附加值、低排放转型，还为全球塑料污染治理提供了可借鉴的经验。

惠城环保废塑料资源化综合利用项目的成功点火，标志着我国在废塑料循环利用领域取得了重大技术突破，为解决塑料污染问题、实现绿色可持续发展提供了有力支撑。

# 自有资源平台优势日益凸显 卓胜微“向上”突围

■本报记者 李亚男

“公司依托自建产线的产品在品牌客户端逐步放量，市场占有率持续提升，自有资源平台的优势日益凸显。同时公司正加速高端模组产品的市场推广进程，将成为未来‘向上’突围、实现从点到面发展的关键驱动力。”4月9日，在江苏卓胜微电子股份有限公司（以下简称“卓胜微”）召开的业绩说明会上，公司董事长、总经理许志翰在回答《证券日报》记者提问如是说。

2024年，卓胜微实现营业收入44.87亿元，较上年同期增长2.48%；实现归属于上市公司股东的净利润4.02亿元，较上年同期下降。业绩说明会上，许志翰、公司

董事会秘书刘丽琼等多位高管针对投资者关注的自建产线情况、未来发展思路、AI领域布局等问题一一进行了回应。

卓胜微主要向市场提供射频开关、低噪声放大器、滤波器、功率放大器、射频前端分立器件及各类模组产品的解决方案，主要应用于智能手机等移动智能终端产品，同时还应用于智能穿戴、通信基站、汽车电子及网通组网设备等无线领域。

分产品来看，2024年，卓胜微射频分立器件、射频模组分别实现营业收入25.09亿元、18.87亿元，占总营业收入比重分别为55.91%、42.05%。其中，射频模组占总营业收入比重从2020年的不足10%提

升至2024年的42.05%。

刘丽琼在回答《证券日报》记者提问时表示：“为满足移动智能终端小型化、轻薄化、功能多样化的需求，射频前端芯片正逐渐走向集成模组化，公司积极布局资源平台，目前射频前端模组占营业收入的比例为42.05%，未来公司加速高端模组产品的市场推广进程，高端模组产品的营收占比有望持续提升。”

“公司的射频前端芯片和模组、Wi-Fi连接模组、蓝牙前端模组等产品可应用于AI眼镜等智能穿戴、智能家居、蓝牙耳机、VR/AR设备等领域。”许志翰表示，公司密切关注AI市场所带来的机会和发展，将结合自身的技术储备情况，根据客户的需求和市场变化利用芯卓

半导体产业化项目带来的资源平台优势开发相应的技术和产品以满足下游市场的需求。

记者注意到，通过芯卓半导体产业化项目，卓胜微将打造射频“智能质造”资源平台。2022年，卓胜微通过芯卓半导体产业化项目建设，构建关键产品和工艺的智能制造能力，推动经营模式转变。公司已通过自建滤波器生产制造能力，使公司拥有芯片设计、工艺制造和封装测试的全产业链供应能力。

目前，卓胜微6英寸滤波器产品线产品品类已实现全面布局，具备双工器/四工器、单芯片多频段滤波器等产品分选器的规模量产能力，现已实现第一期1万片/月的产能目

标，第二期产能规划增加至1.6万片/月。

12英寸晶圆生产线方面，公司12英寸IPD平台正式进入规模量产阶段，L-L-PAMIF、LFEM等相关模组产品已全部采用自产IPD滤波器。12英寸射频开关和射频低噪声放大器的第一代工艺生产线已实现工艺通线进入量产阶段。

刘丽琼表示：“未来，公司将逐步落地射频‘智能质造’资源平台建设，构建差异化的特色能力，打造具备性能、成本、交付、质量、差异化、效率提升等综合优势的产品，专注布局和投资新的前沿技术，突破工艺技术壁垒，真正对标国际头部企业，为公司构建新的核心竞争力。”

# 光启技术以超材料技术为核心驱动未来十年发展

■本报记者 李雯珊

4月8日，光启技术股份有限公司（以下简称“光启技术”）在广东顺德举办2025年至2035年战略发布会，正式披露其以超材料技术为核心驱动的未来十年发展规划。

“航空航天装备产业正从千亿元级向万亿元级规模跃迁，技术迭代速度已突破传统路径依赖。超材料的‘功能结构一体化’特性，是解决新一代航空航天装备复杂功能设计的唯一技术路径。公司将持续深耕超材料行业，积极把握新一代航空航天万亿元级赛道机遇。”光启技术董事长刘若鹏向《证券日报》记者表示。

据悉，为实现超材料功能结构

产品的量产，突破了纳米级微结构精密制造、多材料体系共固化、混杂材料胶接、超材料射频电子集成、超材料蜂窝窝精密加工等一系列材料及工艺技术，光启技术形成14.97万份、38.28亿字的制造工艺文件，实现了功能结构全流程制造技术覆盖。此外，公司设计定制了4641套超材料专用设备，构建了复杂功能结构全流程生产能力，并基于产品需求，设计定制了8646套特种专用工装，以实现复杂功能结构大批量生产交付。

刘若鹏表示：“光启技术目前已实现较为全面的超材料上游、中游和下游的布局。”在上游特种功能材料布局方面，公司已开发161款特种功能材料，涵盖功能预浸

料、电磁吸波蜂窝、特种高性能树脂、电磁胶膜、特种功能涂料、电磁吸波材料等功能结构所需的主材和辅材，实现功能结构核心材料全覆盖。

光启技术在中游重点布局了超材料产品关键零部件的制造，涵盖蜂窝、射频组件等核心部件，由顺德、株洲、天津的子公司承担具体研发制造工作。在下游方面，光启技术聚焦于超材料终端成品及无人机等，由深圳、乐山的子公司负责。同时，公司还构建了覆盖全产业链的配套体系，涵盖特种工装、设备和检验检测等环节，依托深圳、天津子公司以及1204家配套企业，形成了完整的产业闭环。

此外，光启技术建立了超材料研发制造的超级平台，包括728.8亩产业基地、55.26万平方米建筑面积、4616台定制专用设备、8646套特种专用工装、161款自研定制材料、7.74亿字的设计技术文档数据库、38.28亿字工艺制造大纲、11.72万张设计图纸、1331.08万行设计源代码、54.5万个仿真模型、7979.93万条目标特性曲线大数据库、219.58万幅各类实测成像图，超材料产品融合几十类功能、数千项性能指标，实现全面达标，产品技术应用覆盖了所有新一代航空航天装备。

刘若鹏表示，因超材料生产工艺的特殊性及战略地位的重要性，光启技术的供应链已经实现全面

国产化，并与多家国内供应商建立了长期稳定的合作关系，确保产品的安全性和可靠性，不存在依赖进口的风险。

目前，光启技术通过“南中北”三级联动，分别建有顺德709基地、株洲905基地、天津906基地，再利用成渝延伸建有乐山106基地，形成了较为全面与完善的产业布局。即便如此，当下光启技术还是面临产能紧张的问题。

刘若鹏透露，公司正在积极扩建新的产业基地，以提高生产能力和满足市场需求，并通过引入海量机器人和AI技术，提高生产效率和灵活性。在产能安排上，将优先满足新一代航空航天装备快速上量的需求。