

三要素助力

北交所两IPO项目快速上会



北京证券交易所

本报记者 吴科任 摄

北京证券交易所上市委员会定于7月29日召开会议对天马新材和华岭股份的上市进行审议。两家公司IPO申请6月份获受理,仅一个多月即提交上会。对此,权威人士表示,上会速度快得益于三个要素:北交所与新三板一体发展优势、企业质地不错、中介机构勤勉尽责。这两家公司都处于现阶段资本市场的热门赛道,一家是新材料,另一家是集成电路。

● 本报记者 吴科任 郭霖莹

契合市场定位

天马新材专注于先进无机非金属材料领域,主要从事高性能精细氧化铝粉体的研发、生产和销售。公司先后研制出适用于生产电子陶瓷基板、电子玻璃、锂电池隔膜、高压电器、晶圆研磨抛光液等产品的精细氧化铝粉体,为推动精细氧化铝粉体国产化作出重要贡献。公司主营业务产品精细氧化铝粉体终端应用覆盖集成电路、消费电子、电力工程、电子通讯、新能源汽车、平板显示、光伏发电等多个重点领域。

华岭股份是国内知名的第三方集成电路专业测试企业,为客户提供从芯片验证分析、晶圆测试到成品测试的全流程集成电路测试服务解决方案,主要服务于集成电路设计、制造、封装及应用企业。公司测试能力覆盖存储器、逻辑和混合电路、可编程逻辑电路、射频电路四大类的多种芯片。

分析人士表示,上述两家公司在行业细分领域具备领先地位,符合北交所聚焦实体经济,重点支持先进制造业和现代服务业等领域企业,推动传统产业转型升级的市场定位。

创新特征突出

天马新材是第一批国家级专精特新“小巨人”企业,入选工信部“制造业单项冠军示范企业”,自主研发生产的电子陶瓷用粉体材料是我国重点发展的新材料之一,并已获得国家发明专利,得到科技部科技型中小企业创新管理基金奖励。

华岭股份是四部委认定的首批国家鼓励的集成电路企业、上海市“专精特新”企业,多次获得上海市科技进步奖、浦东新区科学技术奖,累计承担了8项国家科技重大专项项目或课题以及多项国家和上海重点科技攻关项目。2019年-2021年,公司研发强度分别为33.94%、

19.84%和15.21%。

受益于行业景气度大幅提升,两家公司去年业绩实现快速增长。2019年-2021年,天马新材分别实现营业收入1.12亿元、1.11亿元和2.08亿元,归母净利润分别为1715.51万元、1622.20万元和5424.65万元,毛利率分别为32.88%、30.16%和37.68%。

2019年-2021年,华岭股份分别实现营业收入1.46亿元、1.92亿元和2.84亿元,归母净利润分别为3741.49万元、5580.82万元和9012.24万元,毛利率分别为52.54%、52.79%和53.92%。

优化审核机制

除了企业质地过硬,力量资本总经理朱为绎认为,北交所与全国股转公司的联动机制使得部分北交所IPO项目审核效率较高。比如,很多新三板企业发布年报后或北交所辅导备案后,全国股转公司会在很短的时间内发出定期报告问询函,企

业和中介机构在准备问询函的同时会对公司的问题进行梳理,对有些问题及时进行整改,避免带病申报。

开市以来,北交所持续优化审核机制,加强挂牌、监管和审核各环节的内部协同,完善企业挂牌上市“快车道”制度安排,推动保荐团队与持续督导深度融合,便利符合条件的企业顺畅、高效地进入北交所发展。“快车道”机制的核心便是通过在新三板挂牌期间按照北交所上市条件完成对拟上市企业的规范,进而大幅压缩申报后的审核周期。

结合近期北交所审核案例观察,北交所上市审核工作不断打磨升级。一是问询函问题指向性更明确,问询数量逐步减少。二是上市审核案例在逐步体现对中小企业的包容性。

审核效率也与中介机构勤勉尽责密切相关,主要体现在招股书内容简明、商业模式描述清晰、回复问询及时且有针对性等。

11家稀土永磁公司上半年业绩预增

● 本报记者 张军

Wind数据显示,截至7月25日,11家稀土永磁公司披露了上半年业绩预告,全部预增。近期,金力永磁、盛和资源等公司投资动作频频。业内人士表示,随着新能源汽车、工业电机、风力发电等下游需求高速增长,稀土价格将稳中有升,产业结构有望持续优化,稀土永磁行业集中度或进一步提升。

下游需求旺盛

五矿稀土预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润2.94亿元-3.14亿元,同比增长73.45%-85.26%。盛和资源预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润12.8亿元-14.2亿元,同比增长135.76%-161.55%。

对于业绩预增的原因,五矿稀土表示,上半年部分稀土商品市场价格同比大幅上涨,公司把握市场机遇,销售毛利率及整体盈利水平同比大幅上升。盛和资源称,受新能源汽车、风电、节能环保等下游产业快速发展影响,稀土主要产品市场需求整体向好,价格涨幅较大,占公司营收比例最大的镨钕类产品均价同比增长约80%。

磁性材料公司方面,金力永磁预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润4.41亿元-5.07亿元,同比增长100%-130%。中科三环预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润3.75亿元-4.35亿元,同比增长224.88%-276.87%。

金力永磁表示,在新能源汽车及汽车零部件领域,上半年公司营业收入同比增长约230%;节能变频空调、风力发电、3C、工业节能电机等领域,公司营业收入也有较高增长。

增长空间大

盛和资源表示,稀土行业具有高门槛、高成长的特征,未来增长空间很大,尤其是在磁性材料方面。

海通国际表示,风力发电更具有潜力,按1MW直驱永磁电机需600kg钕铁硼测算,预计到2025年全球风电领域新增装机量为160GW,将带动钕铁硼需求约6万吨。

行业未来发展向好,产业链上市公司投资加码。7月21日,金力永磁公告,拟1.9亿元收购信阳圆创46%股权,9037.17万元收购苏州圆格51%股权。本次收购有助于提升公司3C磁材研发生产能力,延伸公司在3C磁组件领域的产品布局。通过对产业链的垂直整合,公司已构建稀土回收以及高性能磁性材料、磁组件制造的完整绿色产业链。

此外,盛和资源与巨星集团等企业日前成立巨星新材料有限公司,经营范围包含磁性材料生产、稀土功能材料销售等。

安泰统计,2022年国内9家头部企业磁材产能将达13.8万吨/年,预计到2025年产能将达到23万吨/年,其中金力永磁产能将达到4万吨/年。

供给紧张
锂电负极材料企业订单饱满

● 本报记者 金一丹

中国证券报记者近日从贝特瑞、杉杉股份等动力电池负极材料企业了解到,受益于下游新能源汽车、储能等多领域对动力电池的旺盛需求,动力电池负极材料供给紧张。业内人士预计,今年负极材料需求量为120万吨,供应缺口在30万吨左右。目前,多家负极材料头部企业订单饱满,在供给偏紧、成本端涨价压力下,已有头部企业产品涨价。

供不应求

动力电池需求量快速增长,推动负极材料市场规模不断扩大。中汽协数据显示,1-6月,新能源汽车产销分别完成266.1万辆和260万辆,同比均增长1.2倍,市场占有率达到21.6%。乘联会预计,新能源汽车7月零售量有望达到45.0万辆,同比增长102.5%。

“石墨化产能紧缺是造成供给紧张的原因之一。”国内某负极材料生产商相关负责人王哲(化名)表示。

据机构统计,下半年预计将有24.5万吨的负极材料产能释放,12.5万吨的石墨化产能建成。到2023年,将有127.5万吨负极材料产能释放,104.5万吨石墨化产能建成。“预计明年下半年供需紧张状况将逐渐缓解。”中科电气相关负责人告诉中国证券报记者。

扩充产能

负极材料行业面临成本上涨压力,不少企业对产品价格进行了上调。

“考虑到原材料价格上涨等因素,去年底公司就与下游客户进行了价格协商。”璞泰来相关负责人称。

6月28日,杉杉股份公告称,计划在宁波投资建设年产4万吨锂离子电池硅基负极材料一体化基地项目。璞泰来表示,公司已形成年产15万吨的负极材料有效产能,包括约10万吨的自配石墨化加工产能。此外,璞泰来在建产能四川紫宸20万吨负极一体化项目正在稳步推进,一期10万吨产能项目预计于2022年底建设完成并开始试生产,二期10万吨产能项目预计于2022年下半年逐步开始建设。

国泰君安认为,材料企业降本需求迫切,主流负极材料企业开始通过自建、收购或入股的方式加码石墨一体化、碳化产能,提升石墨化自供比例,实现快速降本,提高盈利能力。目前,负极材料头部企业已经成为石墨化产能扩张的主力,预计将占据约60%的国内石墨化产能份额。

多家企业加大新材料研发力度。“公司在新的负极材料如硅碳、硅氧、硬碳等领域均有相应的研发和布局,我们已接到几个大客户的硅氧订单,正筹划在江苏溧阳和江西奉新进一步扩产。”璞泰来相关负责人称。

中科电气表示,近年来公司持续在硅基负极上进行投入,具备技术和相关产品积累,目前已建设完成中试产线,并有产品向客户进行送样测试。翔丰华表示,公司已研发出高能量密度兼顾快充性能的人造石墨负极材料和快充长寿命B型二氧化钛负极材料产品,现已移交客户测试。

晋拓股份进军新能源汽车市场

● 本报记者 乔翔 见习记者 朱涵

7月25日,晋拓股份于上交所主板上市仪式在上海市松江区举行,并通过“中国证券报·中证网”全程直播。截至当日收盘,晋拓股份股价报9.43元/股,较6.55元/股的发行价上涨43.97%,总市值25.63亿元。晋拓股份董事长张东在上市仪式上表示,未来将借助资本市场的力量,力争将公司打造成高质量、高水准、值得信赖的行业领导者。

聚焦汽车零部件产业

晋拓股份主营业务为铝合金精密压铸件的研发、生产和销售。自成立以来,公司坚持以实干的精神创造卓越的业绩,积极开拓汽车轻量化市场。公司持续服务于威巴克、哈金森、帝侖阿尔、住友理工等全球知名一级汽车零部件供应商,拥有领先的研发能力、专业的管理团队及丰富的实践经验。

公司核心产品汽车减震器零部件的技术水平和产销规模位居行业前列。在模具设计和制造方面,公司拥有独立的模具开发团队,先进的模具设计能力,可以对客户需求进行快速反应和持续改善。压铸技术方面,公司拥有经验丰富的专业技术团队,熟练掌握了真空压铸技术、挤压技术以及超低速、半固态等先进压铸技术。在新能源汽车零部件领域,公司新能源汽车电机系统、电控系统等核心零部件已向全球领先的汽车零部件供应商博格华纳、法雷奥西门子等供货。

近年来,公司抓住新能源汽车发展机遇,致力于新能源汽车电机系统、电控系统、热系统核心零部件技术研发,通过前期与客户协同进行产品研发、技术改进、工艺优化,实现了多项技术和工艺突破,形成了一定的竞争优势。

截至招股书签署日,公司取得发明和



晋拓股份上市仪式

公司供图

实用新型专利共86项,拥有上海特种铸造工程技术研究中心和院士专家工作站,已形成多项核心生产工艺技术并应用于生产制造的各项工艺流程中。

汽车轻量化成趋势

铝合金具有密度低、机械强度高、环保可回收等优点,成为近年来主流车用轻量化替代材料,轻量化也成为汽车制造商核心竞争力体现。

随着汽车工业高速发展,汽车相关压铸件产销量随之增长。同时,汽车、智能家居、信息传输设备、3C产品等产业持续快速发展,推动压铸行业稳定增长。铝合金精密压铸涉及产品方案设计、模具设计与制造、材料开发与制备、熔炼、压铸工艺技术等多个环节,每个环节对铸件成品的性能都

起着至关重要的作用。公司通过新材料、新工艺研究,积极开发可以替代铸钢的铝合金材料及压铸生产技术。

《节能与新能源汽车技术路线图》对我国车辆整备质量和单车铝合金用量制定了发展目标:2025年要在2015年基础上进一步减重20%。未来,轻量化铝合金材料在汽车上的使用范围以及用量将进一步扩大。

进一步拓宽主营业务

公司招股书显示,公司募集资金在扣除发行费用后,计划投向智能汽车零部件生产项目、研发中心建设项目,并补充流动资金。

智能汽车零部件生产项目拟投资48038.92万元,使用募集资金32428.68万元。项目达产后,公司预计每年增加营业收

入(不含税)51200万元。项目税后内部收益率为14.87%。研发中心建设项目拟投入3712.77万元,进一步提升研发创新水平,增强企业竞争力。

产品多元化发展方面,张东表示,除了轻量化汽车零部件,公司同时还有智能家居零部件、工业自动化及机器人零部件、信息传输设备的微波放大器、基站放大器、滤波器等领域均有涉猎。

张东表示,将借助资本市场的力量,进一步拓宽主营业务,全面提升公司的核心竞争力。未来,公司将加大研发投入力度,不断研发新技术、新工艺,丰富自身的产品线,提高公司产品的市场占有率。

山东交行全力支持济南遥墙国际机场二期改扩建工程

近日,记者了解到,为全力支持济南遥墙国际机场二期改扩建工程,交行山东省分行已为该项目投放信贷资金4.15亿元,截至今年6月末,全行基础设施领域贷款余额较年初增长33.14亿元。

近年来,随着济南城市规模不断扩大,和新东站空铁联运的设立,地铁R3线北延、R1线及城际铁路的开通,济南遥墙国际机场虹吸效应持续增强,而机场的航站楼等设施容量严重不足,机场扩

建迫在眉睫。济南遥墙国际机场二期扩建工程是山东省重大标志性工程,不仅有利于充分发挥民航业对于济南新旧动能转换起步区的带动作用,而且能够提升省会城市首位度和国际竞争力。