

“内生+外延”双轮驱动

海能技术构建全产业链模式

4月14日，海能技术2022年业绩说明会在中国证券报·中证网举行。“公司管理层有信心推动经营业绩持续稳定增长，保持利润分配政策的连续性和稳定性。”海能技术董秘、副总经理宋晓东表示，公司坚持“多品牌、多品种”布局，丰富产品品种、扩大经营规模。同时，不断提高核心零部件的自产率，减少对上游供应链的依赖，提高产品可靠性，并建立成本优势。

●本报记者 张鹏飞

毛利率保持较高水平

海能技术是第二批国家级专精特新“小巨人”企业，专业从事科学仪器及分析方法的研发、生产、销售，目前已拥有以有机元素分析、样品前处理、色谱光谱、通用仪器为主的四大系列、百余款产品。

2022年，公司在巩固有机元素分析、样品前处理产品优势的同时，以K2025高效液相色谱仪、气相色谱-离子迁移谱联用仪等产品为立足点，重点推动色谱光谱系列产品收入增长。

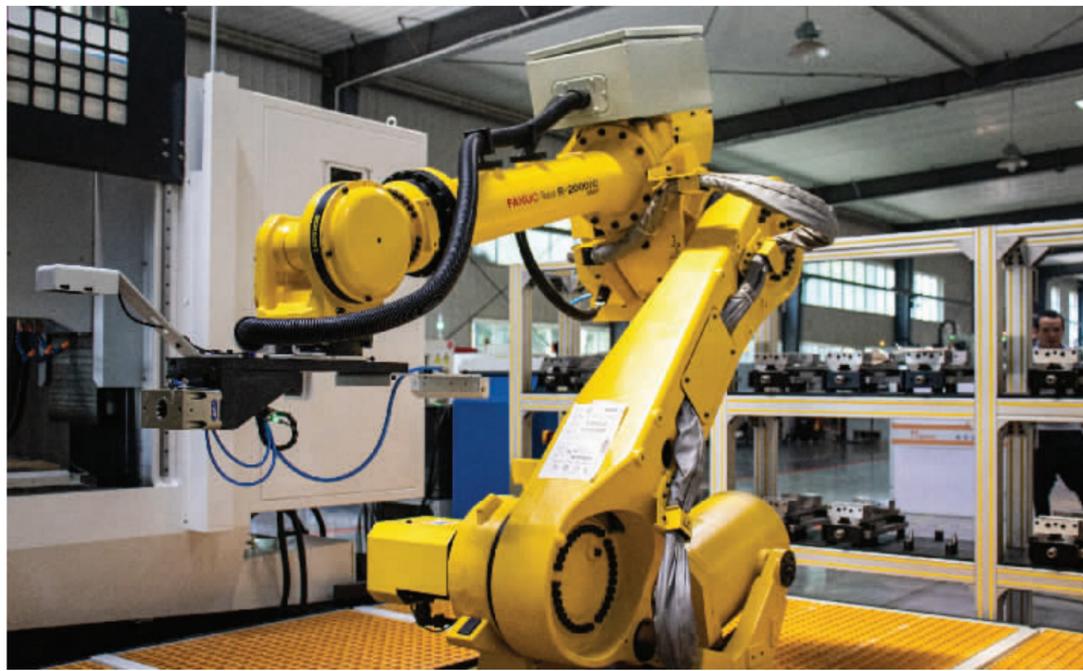
2022年，海能技术营业收入稳健增长，毛利率保持较高水平。公司实现营业收入2.87亿元，同比增长16.34%。其中，色谱光谱系列产品同比增长89.23%，为公司营业收入增长的主要动力；整体毛利率为69.26%，同比提高2.38个百分点。

海能技术资本结构稳健。截至2022年末，公司总资产为6.02亿元，归母净资产为4.88亿元，资产结构稳健合理，可以支撑公司业务稳健发展，为股东持续创造价值。

在研发方面，近四年，海能技术研发投入不断提升，占营业收入的比例均在13%以上。2022年，公司研发投入4484.5万元，占营业收入的比重为15.61%，与同行业上市公司相比，研发投入占比相对靠前，有利于公司长期保持技术先进性。

公司经营活动现金流量净额持续增长。2022年，公司经营活动现金流量净额为7004.47万元。公司现金流情况良好，经营质量不断提升。

同时，公司计划实施2022年度权益分派，每10股分配现金2元，共计分配现金1628.71万元，股利支付率为41.41%。“公司管理层有信心、也有能力推动经营业绩



海能技术三机联动智能加工中心

公司供图

持续稳定增长，保持利润分配政策的连续性和稳定性。”宋晓东表示。

坚持两大发展策略

基于公司所处的行业背景和发展态势，海能技术管理层提出了两大发展策略。

海能技术持续完善全产业链。科学仪器行业的产品具有多品种、小批量、高要求等特点，涉及的零部件种类繁多，关键部件和上游供应链的生产加工能力直接影响产品的稳定性和可靠性。宋晓东表示，科学仪器的制造不能只关注整机问题，还要解决核心工艺、核心部件等问题。公司自2014年以来，开始启动全产业链生产模式的布局和建设，设立了精工、钣金、模具注塑、核心部件、SMT和表面处理等部门。

宋晓东介绍，公司不断提高核心零部件等非标准定制件的自产率，在减少对上游供应链依赖的同时，可以提升各类零部件质量的稳定性、供货及时性和研发效率，从而提高产品可靠性，建立成本优势，进一步掌握核心零部件加工工艺，并提升通用零部件供应水平。

公司坚持“多品牌、多品种”布局。据介绍，科学仪器应用广泛，品类众多，一款仪器从研发到推向市场，通常最少需要三

到五年时间。宋晓东介绍，为丰富产品品种，扩大公司规模，公司持续加大研发投入，通过自主研发增加新的产品品类；同时，借助资本市场力量，通过投资、参股或并购等方式，持续拓展产品线和应用领域。

近年来，公司管理层经过审慎考察与论证，通过先参股再控股、控股后根据市场表现再进一步加强控制权等模式，孵化、布局了多家同行业初创公司。虽然短期影响公司利润水平，但长期看有利于公司拓宽产品布局，为业绩持续、稳健增长奠定基础。

盈利能力不断提升

在本次业绩说明会上，宋晓东从四个方面就“公司业绩增长逻辑”进行了分享和交流。

“首先，市场需求持续增加。”宋晓东表示。根据权威咨询机构SDI预测，2026年全球科学仪器市场规模可达1020亿美元，较2021年增长48%。根据上海仪器仪表行业协会和国家统计局发布的数据，近年来，我国仪器仪表制造业规模以上企业主营业务收入和利润总额整体呈增长趋势，同时，利润总额增长速度整体高于主营收入增长速度，说明我国仪器仪表行业盈利能力不断提升，步入高质量发展阶段。

其次，科学仪器国产替代进口空间巨

大。2016年-2019年，普通科学仪器进口率在70%以上，市场潜力非常大。近年来，政策不断出台，鼓励国产科学仪器研发、工程化和产业化。海能技术通过10余年的技术积累和市场开拓，在有机元素分析系列产品和样品前处理系列产品领域建立了竞争优势与良好口碑，拥有凯氏定氮仪、微波消解仪两大优势单品，是行业内主要供应商之一，国产替代进口效果明显。

第三，新产品带来业绩增长。公司通过持续的研发投入和投资并购，采用“成熟一代、培育一代、布局一代”的方式，持续推出新产品，不断完善产品矩阵。近年来，公司布局的色谱光谱系列产品，如高效液相色谱仪、气相色谱-离子迁移谱联用仪等新产品，在生物制药、医疗诊断、环境监测等领域市场空间广阔，成为公司未来主要业绩增长点。

另外，公司基于现有产品和技术，向其他应用领域拓展。比如，气相色谱-离子迁移谱联用仪目前主要应用于食品风味分析领域，公司将尝试向环境监测、医疗诊断等应用领域拓展，促进业绩持续稳定增长。

宋晓东表示，“公司重视与投资者交流，欢迎投资者现场考察，深入了解公司经营情况。未来，海能技术将专注科学仪器产业，通过多品种布局、高研发投入和全产业链模式，推动经营业绩长期稳健发展。”

创新引领发展

北交所龙头贝特瑞业绩创新高

●本报记者 吴科任

4月14日晚，北交所“市值一哥”、全球新能源材料龙头企业贝特瑞发布2022年年报。报告期内，公司实现营业收入256.79亿元，同比增长144.76%；归母净利润为23.09亿元，同比增长60.27%。同时，贝特瑞发布了2022年权益分派预案，公司拟10股送5股派3.50元。

贝特瑞业务版图涵盖锂离子电池负极材料、正极材料及石墨烯材料等核心产品。2022年，公司负极材料销量超过33万吨，对应收入为146.31亿元，同比增长126.52%；正极材料销量超过3万吨，对应收入为103.01亿元，同比增长182.11%。

龙头地位更为稳固

新能源赛道景气度上行是贝特瑞业绩增长的一大动能。“受益于2022年全球动力及储能电池市场快速增长，正极材料市场成长迅速。公司积极把握市场机遇，加快产能释放，持续开拓正极、负极材料市场，提升市场份额，实现产销量同比大幅增加，锚定了公司行业领先地位。”贝特瑞表示。

近年来，随着新能源汽车渗透率快速提升，锂电池材料需求随之猛增。以负极材料为例，高工锂电调研显示，2022年我国锂电池负极材料产量为141.5万吨，同比增长74.5%；锂电池负极材料出货量为137万吨，同比增长90%。

贝特瑞深耕锂离子电池正负极材料产业，龙头地位稳固。截至2022年年底，公司已投产负极材料产能为42.5万吨/年，较2021年末增长177.78%。鑫椐资讯数据显示，2022年贝特瑞负极材料市场份额达26%，同比提升5个百分点，继续保持全球第一。

在正极材料方面，具备高能量密度的高镍三元正极材料备受市场青睐。比如，宁德时代麒麟电池和特斯拉4680电池均选择高镍三元材料。

贝特瑞在2021年完成磷酸铁锂资产及业务转让，集中高镍三元路线。此后，贝特瑞高镍三元正极材料产能不断提升，出货量保持领先。

年报显示，贝特瑞子公司云南贝特瑞年产20万吨负极材料一体化项目（一期）、山东瑞阳年产4万吨负极材料一体化项目、山西瑞君年产10万吨负极材料一体化项目已开工建设。此外，公司加快海外市场布局，与STELLAR公司合资建设印尼基地。

储能市场风头正劲

储能领域也是贝特瑞的重要增长点。业内人士认为，为实现“双碳”目标，风电、光伏发电持续高速增长。为解决供电不稳定等问题，储能领域将迎来高速增长。

CNESA发布的《储能产业研究白皮书2023》显示，2022年底，全球新型储能累计装机规模达45.7GW，是2021年末的近2倍。其中，锂离子电池占据主导地位，年增长率超过85%，其在新型储能中的累计装机占比与2021年相比上升3.5个百分点。根据中银证券研报，随着成本不断降低，锂离子电池储能性价比将进一步提升。

在市场和政策双轮驱动下，储能产业景气度居高不下。《“十四五”新型储能发展实施方案》提出，到2025年新型储能将由商业化初期步入规模化发展阶段。到2030年，新型储能全面市场化发展。

开源证券研报显示，到2025年，全球储能市场装机规模将超过600GWh，新增装机市场规模将达10062.3亿元，中、美、欧市场将是全球储能装机主力。

作为产业链上游正负极材料供应商，贝特瑞有望充分受益。贝特瑞表示，锂离子电池行业呈良好增长势头，未来市场空间将持续扩大，为电池材料厂商提供了较好的市场环境。

加大投入前瞻布局

近日，宁德时代麒麟电池量产。麒麟电池采用硅基负极，使得硅基负极备受关注。业内人士表示，硅基负极的安全性和快充性能表现优异。

事实上，贝特瑞把握行业趋势、前瞻布局，成为国内少数实现硅基负极材料量产的企业之一。目前，公司硅基负极材料产能为5000吨/年，硅碳负极材料已突破至第四代产品，比容量达到1800mAh/g以上。

另外，钠电池产业化前景变得愈加清晰。近期，雅迪携旗下华宇新能源发布两轮电动车“极钠S9”，首次搭载具备装车应用水准的第一代钠离子电池产品“极钠1号”。此后不久，台铃集团发布续航航钠电池并搭载于新上市的电动车。

据了解，钠电池成本更低廉，资源储量更丰富，安全性更高，有望广泛应用于电动车市场，且适配储能系统的标准要求。机构预计，随着下游应用扩大，2023年可能成为钠电池量产元年。

贝特瑞已布局钠电池正负极材料产业，正极材料主要是层状氧化物技术方向，负极材料在硬碳、软碳领域均有技术储备，并已通过国内部分客户认证，具备产业化能力。兴业证券研报显示，在钠电池众多负极材料路线中，硬碳具有极强的商业化潜力，目前已成为主流选择。

抢先布局需要持续进行高强度的研发投入。2022年，贝特瑞研发投入为12.63亿元，占营业收入的比重为4.92%，同比增长113.46%，主要系研发物料及研发人员薪酬增加所致。这也符合北交所上市公司以研发创新驱动业绩增长的整体特点。

水利部：一季度完成水利投资1898亿元

●本报记者 张科维

4月14日，水利部召开2023年第一季度水利基础设施建设进展和成效新闻发布会。水利部副部长王道席表示，一季度，全国完成水利建设投资1898亿元，同比增长76.2%；全国落实水利建设投资4071亿元，同比增加548亿元，增幅为15.6%。下一步，水利部将努力保持水利基础设施体系建设和进度，扎实推进新阶段水利高质量发展。

水利建设实现良好开局

王道席表示，今年我国水利基础设施建

设实现良好开局。

在水利建设投资方面，一季度，全国完成水利建设投资1898亿元，同比增长76.2%。其中，广东、云南、河北、福建、浙江、四川6个省份完成投资均超过100亿元。水利项目施工吸纳就业70万人，其中农村劳动力51万人。

水利部坚持“两手发力”落实水利建设投资，在积极争取各级财政加大水利投入的同时，努力扩大地方政府专项债券、中长期金融信贷、社会资本使用规模。

一季度，全国落实水利建设投资4071亿元，同比增加548亿元，增幅为15.6%，其中，地方政府专项债券、银行贷款、社会资本落实规模明显好于去年同期。

新开工11项重大水利工程

水利部实行重大水利工程前期工作推进情况周报制度，及时协调解决项目重大技术问题，有力推进工程多批早开。

据介绍，一季度，全国新开工湖北姚家平水利枢纽、安徽凤山水库、宁夏贺兰山东麓防洪、四川三坝水库、云南腾冲灌区等11项重大水利工程，总投资规模476亿元，较去年同期多6项，多增投资规模252亿元。

同时，一批在建重大水利工程，如南水北调中线引江补汉、云南滇中引水、淮河入海水道二期等加快建设，湖北碾盘山、江西

花桥水利枢纽工程实现下闸蓄水。

据统计，一季度全国新开工水利项目7239个，较去年同期多1948个；新增投资规模3206亿元，较去年同期多562亿元。

王道席表示，下一步，水利部将全力以赴加快水利工程建设，努力保持水利基础设施体系建设的规模和进度，扎实推动新阶段水利高质量发展。

银河证券认为，政策对水利投资支持力度较大，叠加专项债支持，行业景气度较高。展望2023年，基建仍是稳增长抓手。国泰君安认为，2023年在稳经济的背景下，预期水利投资仍将维持较快增速，水利项目建设将加快推进。

光伏玻璃需求向好 福莱特斩获百亿大单

●本报记者 罗京

4月14日晚，福莱特发布公告称，公司与晶科能源签订光伏玻璃销售合作协议，预计销售光伏玻璃约48950万平方米，可满足约77GW光伏组件需求，预计销售总额约105.24亿元（含税）。福莱特此前公告与正泰新能签订了约80.51亿元（含税）的销售战略框架协议。业内人士表示，伴随硅料新增产能释放，硅料供给端转松，光伏组件企业有望加速扩产，推动光伏玻璃需求增长。

签订大单

根据公告，2024年-2025年，福莱特及子公司将向晶科能源及子公司提供约77GW光伏组件用光伏玻璃。预估销售总额约105.24亿元（含税），占公司2022年度经审计主营业务收入约68.33%。

需求增长

光伏玻璃是光伏组件封装重要材料。业

内人士表示，2023年光伏组件企业有望加速扩产，推动光伏玻璃需求增长。

根据国家能源局《2023年能源工作指导意见》，2023年，我国风电、光伏发电量占全社会用电量的比重重要达到15.3%，风电、光伏装机增加1.6亿千瓦左右。

在此前召开的“光伏行业2022年发展回顾与2023年形势展望研讨会”上，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华预计，2023年，我国光伏新增装机保守预测为95GW，乐观预测为120GW。全球光伏新增装机保守预测为280GW，乐观预测为330GW。

装机需求向好拉动组件需求增长同时，随着硅料价格下跌，光伏组件企业上游成本端压力趋于缓解。中国有色金属工业协会硅业分会认为，根据企业生产运行计划，同时考虑到企业检修和市场价格影响投产释放进度等因素，保守预计2023年国内硅料产量为135万吨左右，整体将处于供

大于求状态。

中邮证券表示，伴随硅料新增产能释放，硅料供给端将转松，光伏组件企业有望加速扩产，推动光伏玻璃需求增长。中泰证券研报显示，随着硅料价格下行，前期积压的光伏装机需求有望逐步释放，叠加双玻组件渗透率不断提升，光伏玻璃供需格局有望改善，价格有望企稳。

2022年，福莱特实现营业收入154.6亿元，同比增长77.44%；归属于上市公司股东的净利润为21.2亿元，同比增长0.13%。福莱特表示，2023年公司将在扩大光伏玻璃产能的同时，顺应下游需求，不断优化产线，提高运营效率。

此外，福莱特提出，将致力于持续提升工艺水平，精进熔窑技术，降低单位综合能耗，提高光伏玻璃成品率，不断降本增效，确保在全球光伏玻璃市场中的可持续发展能力和竞争力。