

航天环宇:与国家航天事业共成长



证券时报记者 李曼宁

从“中国制造”迈向“中国智造”，科技创新为实体经济高质量发展提供了有力支撑。证券时报推出大型系列报道“中国智造面对面”，全景展示我国科技制造硬实力，展现“中国智造”新风采。

湖南民营企业航天环宇服务国家航天事业近二十载，目前业务范围已拓展至航空、通信等领域。“20年来，我们总共参与了应该有上百个型号任务，这么多型号里面，我们没有在任何一个型号上面掉过链子，没有出过一次质量问题。”本期聚焦航天环宇董事会秘书李嘉祥，了解公司作为航空航天领域全能型选手，与国家航天事业共成长的故事。

服务航天事业近二十载

证券时报记者:请给我们介绍一下航天环宇。

李嘉祥:公司业务主要是两条线、四大板块，一条线是通信这条线，我们最早是做宇航产品，主要以星载天线为主，卫星上的天线，然后就是地面的，我们目前的产品是以静中通为主，可折展、轻量化、高自动化、多频段复用，都是我们通信产品的特点。

另一条线是复合材料产品线，主要以复材的零部件，以无人机等机型的结构件为主，以及复合材料的成型工艺装备，像复合材料成型工艺装备板块，我们跟中国商飞成立了合资公司(湖南飞宇航空装备有限公司)，也是中国商飞在国内跟民营企业的唯一一家合资公司。

证券时报记者:您刚才也介绍到公司第一板块业务，就是通信业务，公司的天线实际上在载人航天、北斗上面都有采用，可以介绍一下这方面的情况吗?

李嘉祥:公司是从2003年第一次参与到国家航天在星载天线这块的配套工作，到现在为止，有20年的时间，20年来，我们总共参与了应该有上百个型号任务，这么多型号里面，我们没有在任何一个型号上面掉过链子，没有影响到卫星发射后在轨运



▲ 航天环宇董秘李嘉祥



行的性能指标。

“降本增效”新趋势

证券时报记者:感觉公司对产品一直追求于，一是直径上的比较大的特色，还有就是质量上会比较轻这方面。

李嘉祥:在航空产品方面，我们瞄准的主要还是大尺寸、高精度、复杂结构、高难度的这些功能件以及航空器的功能件为主。

这一类产品在轻量化上面，主要是因为材料因素，因为是碳纤维的，所以质量肯定是比金属的要轻，公司长期以来也是围绕这些高难度的功能件，像这种复杂结构的，比如说航空器的进气道、机翼机身臂板、舱门这些高难度的辅材的结构件。

在地面通信产品板块，由于天线的口径是决定天线性能的一个非常重要的指标，那么公司想要去做大口径，又要机动灵活，前提就是不能太重，要保证减重的话，我们就可以做一些可折展轻量化的设计，比如说整个反射面是可以折展展开



黄剑波/供图 官兵/制图

向产业化转化的方向上，有哪些经验可以跟我们分享吗?

李嘉祥:我们的研发方向主要是针对这些高难度产品的国产化进口替代，来进行研发，因为我们产品相对而言属于定制化产品，就是说我们的研发工作也是根据客户的需求来走，主要是在研发环节难度非常大，但是研发成功之后，想要应用到市场上，应该说需求还是比较旺盛的。

证券时报记者:公司加入航空航天行业大概20年的时间，从最初进入行业一直到现在，有哪些不一样的感受?

李嘉祥:航空航天产业也是在与时俱进，随着时代的变化而变化。最初进入行业的时候，我们觉得还是相对而言比较闭塞的一个行业，对外界的信息透露的也不多。

壁垒也比较高，不管是技术壁垒还是市场壁垒都非常高，以前可能是以产品的可靠性，包括使用寿命放在第一位的，成本方面就会稍微更高一些，现在因为整个航空航天产业的规模不断地扩大，因为各种产品的迭代，包括新的型号，那么在规模一直增加的情况下，怎么样去降本增效，应该说变成了一个核心的考虑因素，可能是在首位的一个因素。

所以说，以前可能更注重性能指标、更注重产品的稳定性及可靠性，更注重产品的寿命，现在可能更注重产品的价格，这是一个非常大的变化。



三大业务板块全线增长 万华化学前三季度实现净利127亿元

证券时报记者 叶玲珍

10月13日晚间，聚氨酯(MDI)龙头万华化学(600309)发布三季报，前三季度实现营收1325.54亿元，同比增长1.64%;但受产品价格下降等因素影响，净利润为127.03亿元，同比下降6.65%。

分季度来看，万华化学在三季度跑出了加速度，单季录得营收449.28亿元，同比增长8.78%;净利润41.35亿元，较去年同期增幅为28.21%，近6个季度以来首次实现单季净利润同比增长。

同日，万华化学发布三季度主要经营数据，受益于产业链延伸及新装置产能释放，公司各主要业务板块销量同比均呈增长态势。1-9月，万华化学实现聚氨酯系列产品销量359万吨，同比增长14.33%;石化系列产品987万吨，同比增长10.53%;精细化学及新材料系列产品实现销量117万吨，较去年同期大增72.06%。销售收入方面，聚氨酯系列、石化系列产品仍为营收贡献大头，分别录得营收500.81亿元、

518.67亿元，分别占总体营收的38%、39%;精细化学及新材料系列产品营收为175.93亿元，同比增长15.25%。

价格方面，受全球原油、天然气等基础能源价格同比下降影响，万华化学主要化工原料以及欧洲公司能源成本同比下降，但下游需求处于恢复阶段，产品价格同比有所下降。具体来说，1-5月纯MDI产品较去年同期均有所下滑，自6月份以来开始回升，9月份价格为2.45万元/吨，较8月份上调200元/吨;聚合MDI产品价格走势与纯MDI基本趋同，8-9月份稳定在1.95万元/吨，不过10月份降幅较大，挂牌价下调至1.8万元/吨，环比下调1500元/吨。

石化产品价格方面，2023年三季度，除山东MTB、正丁醇、华东LLDPE膜级同比有所上涨外，万华化学其他石化品类价格均出现下滑。

值得一提的是，万华化学三季度主要原材料价格有所下行，拉低了公司生产成本。其中，纯苯均价7467元/吨，同比下跌11.08%;5000大卡

煤炭均价767元/吨，同比下跌32%;丙烷CP、丁烷CP均价分别为473美元/吨、464美元/吨，同比降幅分别为30.65%、30.95%。

今年以来，万华化学福建MDI、TDI等多套装置建成投产，PC等多产品完成技改扩能，公司产能加速落地。按照计划，2023年万华化学主要项目投资金额为451.1亿元，其中石化产业链项目计划投资169.3亿元，精细化学品项目计划投资43.6亿元，另安排了电池材料项目投资计划超30亿元。从各项目建设及投产进度来看，2023-2024年是新项目集中建设期。在聚氨酯系列产品产能持续扩张的基础上，万华化学在建乙烯二期、蓬莱一期两大石化项目，能够拓展C2-C3产业链，实现八角、蓬莱双园区互联互通打开成长空间。新材料方面，POE、柠檬醛等重点新材料项目都将在2024年陆续投产。

除内生增长外，万华化学还以并购方式加码主业。今年4月，万华化学以17.85亿元收购烟台合力47.81%

股权，交易完成后与一致行动人宁波中登合计持有烟台合力67.81%股权。烟台合力在烟台莱阳市拥有TDI产能8万吨/年，全资子公司新疆和山合力化工拥有TDI产能15万吨/年，前述收购将有助于万华化学开拓西北地区市场，进一步巩固在聚氨酯领域的龙头地位。

拟分拆子公司赴港上市 南山铝业深耕印尼及周边市场

证券时报记者 叶玲珍

南山铝业(600219)拟分拆旗下印尼氧化铝项目资产赴港上市。

10月13日晚间，南山铝业发布公告，董事会审议通过分拆控股子公司南山铝业国际至香港联交所上市事宜。

按照计划，南山铝业国际分拆上市发行股份数量不超过发行后南山铝业国际总股本的25%，并授予承销商超过前述发行股数15%的超额配售权。分拆完成后，南山铝业仍将维持对南山铝业国际的控制权。

预案显示，南山铝业本次拟分拆资产位于印尼廖内群岛省宾坦岛东南部卡朗巴唐区，主要利用印尼本土的铝土矿资源优势，从事氧化铝生产及销售。

印尼为国内进口铝土矿重要来源之一，该国在2014年出台原矿出口禁令，仅允许在当地加工后对外出口。在进口渠道受阻背景下，国内铝企纷纷赴印尼建厂。2017年，南山铝业宣布在印尼宾坦南山工业园规划一期100万吨氧化铝项目，项目总投资额8.36亿美元，约合人民币56.83亿元;2019年，公司再度官宣启动印尼二期100万吨氧化铝项目。截至2022年底，南山铝业在印尼共计200万吨年的氧化铝产能已全面投产，预计2023年印尼氧化铝产量达180万吨，2024年满产。

随着产能的逐步释放，印尼氧化铝项目资产盈利能力逐步提升，2021、2022年分别实现营收11.2亿元、31.39亿元，净利润分别为2.92亿

元、7.64亿元。

为降低电解铝生产成本，南山铝业于今年4月宣布，将在印尼同一工业园区投建年产25万吨电解铝、26万吨炭素项目，并配套建设码头、水库和渣场等公辅设施，投资金额约60.63亿元人民币，其中电解铝厂片区预计于2026年7月建成，炭素厂片区预计于2026年4月建成。

南山铝业表示，本次分拆印尼氧化铝资产赴港上市将有助于进一步深耕印尼及周边市场，持续开拓印尼铝土矿资源优势，同时南山铝业国际后续作为独立融资平台，有望提升分拆资产的国际影响力及上市公司整体盈利能力。

从业务情况来看，本次拟分拆资产与南山铝业保持较高的独立性，且后续二者不存在同业竞争。

在汽车轻量化领域，南山铝业已拥有汽车板在产产能20万吨及在建产能20万吨;在动力电池领域，公司已进入宁德时代、中创新航、国轩高科、亿纬锂能、欣旺达等国内知名动力电池供应链，2022年2.1万吨动力电池箔专用生产线已完全投入运营。

在绿色发展方面，南山铝业亦投下重注。2021年，公司宣布新建10万吨再生铝保级利用项目，回收来源以罐体、罐盖、汽车板等主机厂生产的工艺废料及废旧易拉罐为主，预计将在2023年建成投产。而在电解铝产能总量约束背景下，南山铝业于去年年底宣布将对外转让33.6万吨电解铝产能指标，在关停相关电解槽后，公司电解铝产能剩余48万吨。

磷酸铁锂行业洗牌加速 万润新能打造差异化竞争优势

见习记者 刘茜

10月12日午后，碳酸锂期货的挂牌合约先后涨停，为上市以来首次，13日碳酸锂期货再度上攻，涨幅逾5%，两个交易日累计涨幅已近12%。碳酸锂期货出现大幅上涨，主要原因来自于碳酸锂的价格近期出现了比较大程度的回调。触底之后的反弹，是助推价格上涨的因素。

作为锂电池的主要材料，碳酸锂的价格走势会对整个产业链的各个环节产生影响。有市场分析人士表示，锂电池领域重要材料磷酸铁锂或将随之走出低谷，相关头部企业有望优先受益。经过一轮行业洗牌之后，行业格局将重塑，以万润新能(688275)等为代表的企业因技术和成本优势，更能在激烈的竞争中占据领先地位。

公开资料显示，万润新能是一家专注于锂离子动力电池和储能电池的正极材料及其前驱体的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品为磷酸铁锂、磷酸铁等，是国内磷酸铁锂正极材料行业的头部企业之一，与宁德时代、比亚迪等主流锂电池厂商建立了长期稳定的合作关系。

数据显示，2023年上半年，在下游需求增速放缓的情况下，万润新能通过持续的技术优化和产品迭代深化客户合作，出货量增速超过行业平均水平，实现营业收入57.77亿元，同比增长70.15%，销售数量同比增长125.44%，展现出穿越行业周期的能力。

目前，磷酸铁锂正极材料价格正在经历一轮深度调整，但锂电行业赛道仍呈现良好发展态势。根据中国汽车动力电池产业创新联盟相关数

据，2020年我国动力电池产量83.42GWh，同比下降2.28%;2021年大幅增至219.68GWh，同比大幅增长163.34%;2022年动力电池累计产量545.22GWh，同比大幅增长148.19%，连续两年翻倍增长。2023年以来，我国动力及储能电池累计产量456.25GWh，同比增长46.8%。

据东吴证券测算，2022年、2023年铁锂电池需求292、542GWh，对应正极需求100、185万吨，同比增长146%及85%，2025年需求近500万吨，2022至2025年复合增长率为70%。

值得关注的是，9月多数新能源汽车企迎来“金九”上涨走势。新能源汽车的销售增长或将带动锂电池及正极材料需求，提振市场信心。中汽协数据显示，9月，我国新能源汽车销售90.4万辆且创单月历史新高，同比增长27.77%，环比增长6.86%，9月月销量占比31.76%。

从长远来看，待下游市场需求全部释放后，磷酸铁锂正极材料行业将正式进入拼成本、拼技术的阶段。目前万润新能磷酸铁锂产能约24万吨，随山东一期下半年陆续投产，年底产能有望达36万吨，将有效带动市占率提升。

与此同时，万润新能持续发掘和布局新技术、新产品。目前，万润新能磷酸锰铁锂材料已进行了小批量试生产，产线具备放量生产条件;钠离子电池正极材料已实现量产出货。此外，公司进一步发挥前驱体、正极材料一体化的产业链融合优势，通过持续的研发、合理的工艺改进，不断降低生产成本，提升盈利水平和增强抗风险能力。

交通银行深圳分行开展反诈拒赌校园行

近期，交通银行深圳分行赴深圳市富源学校开展反诈拒赌校园行，联合举办“开学第一课，远离赌与诈”反诈宣讲。本次专题宣讲，旨在引导在校师生群体进一步深化防赌反诈意识，帮助广大师生充分理解国家各项政策举措，共筑反诈拒赌校园防线。活动有来自富源学校及深圳交行党员群众代表共200余人参加。

专题宣讲从学生与电信网络诈骗的“距离”、电信网络诈骗常见套路、诈骗剧本破解高手三方面进行了讲解。通过丰富的案例、生动的讲解，现场学生对电信诈骗的手段和防范电诈的方式也有了更深的认识，宣讲得到了在场师生们的一致认可。

现场参会的学生将成为“反诈小宣传员”，将所学内容带回班级讲解传达，让反诈知识和防骗意识深入人心。深圳交行将一如既往地积极协助学校建立健全反诈宣传教育长效机制，形成全校反诈的浓厚氛围，校银联手筑牢校园金融防范诈骗的“铜墙铁壁”。

(CIS)