



明冠新材闫洪嘉：用自主研发锤炼核心竞争力

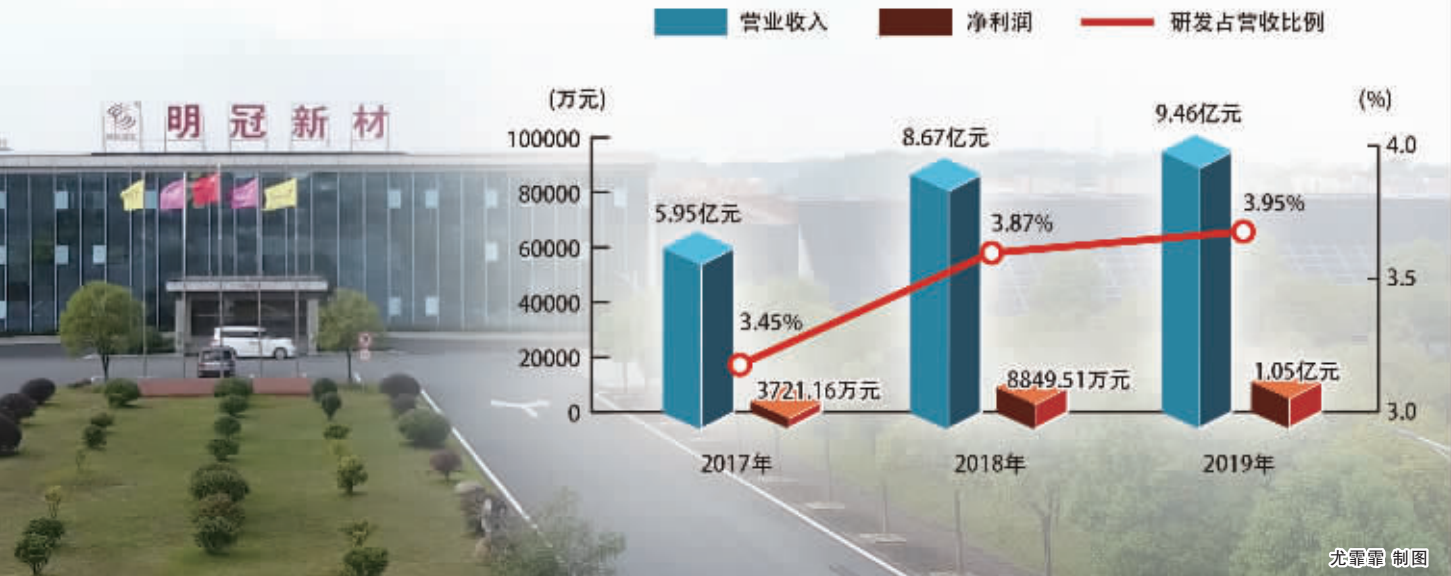


明冠新材董事长 闫洪嘉

■“对新材料企业而言，关键在于基础材料的自主研发。”谈起公司的核心竞争力，明冠新材董事长闫洪嘉如此表示。

■明冠新材的发展目标是，在扎实做好主业的基础上，从新能源、新材料延伸至生活领域，围绕“新材料、新生活”搞研发。

明冠新材营收与研发占比情况



◎张问之 ◎编辑 李魁领

从自主研发基础材料打破国内太阳能电池背板“一米难求”的局面，到潜心研发铝塑膜并实现批量生产、在市场上崭露头角……自主可控、国产替代成为明冠新材发展之路的特有标签。

12月24日，明冠新材正式进入资本市场，成为科创板的一员。作为国内最早涉足太阳能电池背板与锂离子用铝塑膜领域的企业之一，明冠新材自2007年成立以来，推出了一系列太阳能电池背板与锂离子用铝塑膜产品，在多个细分领域打破国外企业的垄断。

“我们将充分利用产品业务市场和资本市场，双轮驱动，进一步提高市场占有率和资本市场影响力，力争成为引领行业发展的新型复合膜材料研发和生产企业。”明冠新材董事长闫洪嘉在接受上证报专访时表示。

从基础材料开始研发

“太阳能电池背板一米难求！”谈起创业时的场景，闫洪嘉颇为感慨。那时候，在国内，不仅太阳能电池背板产品基本上被日系、欧美企业垄断，其生产使用的前端原材料如氟膜、胶粘剂等也主要依赖进口。在此背景下，明冠新材从基础材料开始，自主研发，生产太阳能背板。

针对光伏发电领域对于高性价比封装背板材料的需求，明冠新材历时3年，通过对不同类型的聚烯烃类粒子进行选型、配方优化以及制膜工艺的改进，成功开发出适用于太阳能电池背板的聚烯烃类薄膜制备相关技术，并在此基础上开发出性能成熟的M膜产品。M膜的自主研发和生产，不仅解决了明冠新材原材料供应问题，更成为公司最核心的产品之一。

基于该产品，明冠新材开发出

TPM/KPM系列背板及BO系列背板。其中，TPM/KPM系列背板在粘结强度、耐候性、可靠性等指标上表现优异，成为隆基股份、晶澳科技等大型主流组件客户首选封装材料；BO系列背板成功通过了TUV等第三方认证机构苛刻环境可靠性测试，受到REC、LG、Vina Solar等大型组件企业青睐。

凭借环境耐候性能好、可靠性强、反射性高，能增加组件功率并延长组件使用寿命等优点，明冠新材的太阳能电池背板产品先后通过了美国UL、德国TUV和日本JET认证，并通过了我国CQC检测及欧盟ROHS、REACH检测，竞争优势突出。

招股书显示，近年来明冠新材业务规模快速发展，营收和净利润稳步增长。2017至2019年，公司分别实现营收5.95亿元、8.67亿元、9.46亿元，实现净利润3721.16万元、8849.51万元、1.05亿元。同时，明冠新材研发占营收的比重亦呈现增长态势。2017年至2019年，公司研发占营收的比例分别为3.45%、3.87%、3.95%。

掌握铝塑膜核心技术

与传统的“低端切入、转型升级”路径不同，明冠新材成立伊始便定位于中高端市场。在闫洪嘉看来，定位中高端市场，不仅意味着对产品的高标准、严要求，更意味着只有将可靠性、安全性等各项指标做到极致，才能真正为客户提供高品质、高附加值的产品，并在不断创新升级中持续赋能。

2010年，明冠新材开始研发铝塑膜并申报相关专利；2017年，明冠新材铝塑膜开始大规模量产，并至今保持满产状态。据悉，铝塑膜技术难度较高，尤其是动力电池和储能对其安全性、使用寿命等提出了更高的要求。明冠新材从铝塑膜基础材料国产化着手，在关注3C端应用之余，将更多的精力专

注于难度较大的动力电池和储能市场，深耕多年并掌握核心专利技术、核心技术工艺。

目前，明冠新材已形成了具有完全自主知识产权的锂离子电池用铝塑膜产品干热复合制备技术，成功实现铝塑膜产品的批量生产，尤其在动力电池领域的产品应用方面取得突破。

“只有把基础做扎实，在推向市场后才能真正和国外品牌竞争。”闫洪嘉说道。据悉，从拿到专利到正式生产整整7年间，明冠新材一直在设计、测试、完善产品。也正因此，公司所生产的铝塑膜产品具备耐电解液和阻水性能好，同时兼顾冲压性能和裁切性能的特点，且价格方面有较大幅度较低，在动力电池用铝塑膜产品领域探索出了国产化替代的现实路径。

截至目前，明冠新材共拥有专利权108项，其中发明专利26项。此外，公司作为主要起草单位，参与起草《GB/T 31034-2014 晶体硅太阳能电池组件用绝缘背板》国家标准；作为副组长单位参与中国化学与物理电源行业协会起草《T/CLAPS0005-2018 锂离子电池用铝塑复合膜》团体标准。

聚焦“新材料、新生活”

“对新材料企业而言，关键在于基础材料的自主研发。”谈起公司的核心竞争力，闫洪嘉如此表示。在他看来，明冠新材属于基础材料研发与应用企业。而高分子材料只有真正掌握了其基础，才能进行技术的二次开发和延展，实现可持续创新。明冠新材产品的高附加值和市场竞争能力，不仅在于产品的安全性、可靠性，同时还在于能够在保证产品一致性的基础上不断进行技术更迭，持续满足客户新需求。

依靠一系列拥有自主知识产权的复合膜材料类产品的配方及生产工艺，结合丰富的产业化经验，明冠新材能够准确把握行业

发展趋势，快速响应客户及市场的新兴需求，积极拓展复合膜材料产品新的应用领域及方向。公司产品从太阳能电池背板延伸开来，陆续开发了锂离子电池用铝塑膜、特种防护膜、POE胶膜等产品并已成功实现批量生产及销售，未来有望成为公司重要的利润增长点。

由于太阳能电池组件和锂离子电池的特殊性，组件生产厂商都较为注重产品性能的可靠性与稳定性，因此对产品品质的苛求也成为明冠新材的基因。明冠新材的太阳能电池背板产品面市至今，保持着“终端零质量事故”的成绩。“动力电池铝塑膜虽然推向市场时间较短，也保持着同样的纪录，我们有信心接受时间的考验。”闫洪嘉满怀信心地说道。

此次IPO，明冠新材募投项目正是着眼未来，围绕主营业务扩产、升级以及技术积累展开。年产3000万平方米太阳能电池背板扩建项目的实施，将有效突破公司现有产能瓶颈，满足市场日益增加的需求；年产1000万平方米锂电池铝塑膜扩建项目，将扩大铝塑膜生产规模，满足公司业务需求；研究中心扩建项目将与其他项目形成协同效应，更好地服务公司主营业务。

“专注新材料，创造绿色美好生活。”对于明冠新材的未来，闫洪嘉有着明确的目标，即在扎实做好主业的基础上，从新能源、新材料延伸至生活领域，围绕“新材料、新生活”进行基础材料研发。

闫洪嘉表示，明冠新材将基于在太阳能电池背板领域所形成的技术及市场优势，不断挖掘新材料、新能源领域的业务发展机会，持续投入人力、物力及资金于各类新型复合膜材料的研发，丰富公司产品结构，提升产品技术优势，增强公司整体竞争力，力争成为引领行业发展的新型复合膜材料研发和生产企业。

混改募资20亿元 新疆新华力争后年上市

◎记者 王子霖 ◎编辑 全泽源

12月28日，新疆新华水电投资股份有限公司（下称“新疆新华”）混改增资签约仪式在北京产权交易所举行。本次混改引进战略投资者3家，分别是中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司（下称“央企贫困基金”）、特变电工股份有限公司、交银金融资产投资有限公司，共引入外部资金20亿元。混改完成后，公司将按照既定计划坚定推进水电板块IPO工作，力争2022年登陆A股市场。

新疆新华是中国核工业集团所属，新华水力发电有限公司控股，专业从事水利水电、火力发电、光伏发电等可再生能源清洁能源投资开发、建设管理、生产运营的股份有限公司。公司目前拥有运营电站16座，在运总装机规模133.46万千瓦；在建电站5座，总装机规模230.3万千瓦。

新华水力发电有限公司党委书记、董事长戴雄彪接受记者采访时表示，本次募集资金主要用于储备项目开发、优质项目收购并购等。混改完成后，公司也将按照既定计划坚定推进水电板块IPO工作，力争2022年实现A股首发上市，形成“常规水电+抽水蓄能”双轮驱动的高质量发展。

“今天新疆新华的引资引战只是一个起点，下一步公司将加快推动资本运作，打造三大产业上市平台。”戴雄彪表示，新疆新华作为水电平台登陆A股市场后，将继续通过内外部资源整合搭建新能源和综合智慧能源产业平台，推动改制上市。同时，在抽水蓄能、新能源基地等重大项目层面推进混改和股权多元化。

戴雄彪还介绍了新华水力发电有限公司“十四五”时期的发展目标。公司将以“为能源清洁低碳、安全高效奉献力量的综合智慧能源运营商和一体化方案提供者”为方向，到2025年，公司清洁能源装机规模达到1700万千瓦，总资产规模1200亿元，营业收入120亿元，年利润总额16亿元，实现从单一电能供应到综合智慧能源的全面转型升级。

本次混改，出资13亿元的央企贫困基金成为领投方。混改增资后，央企贫困基金将成为新疆新华第二大股东，持股比例20.66%；出资4亿元的上市公司特变电工将获得6.36%股份；认缴3亿元的交银金融资产投资有限公司将获得4.77%股份，控股股东新华水力发电有限公司持有67.54%股份。经初步估算，新疆新华公司目前估值约为63亿元。

央企贫困基金是由96家中央企业共同出资设立的国家级产业基金，规模314亿元。央企贫困基金总经理、国投创益董事长王卫东表示，新疆新华作为领先的水电开发企业，极大促进了当地的经济社会发展和脱贫攻坚工作。央企贫困基金将与公司充分发挥协同效应，增强贫困地区的造血功能和内生动力。

另据王卫东介绍，截至目前，央企贫困基金已投资项目173个，投资金额365亿元，引领撬动社会资本近3000亿元；投资项目覆盖了全部14个集中连片特困地区，涉及全国27个省、155个市、331个县；已投资项目将带动63万人直接或间接就业，每年为就业人口提供收入53亿元，为地方政府提供税收39亿元。

新潮集团入局新朋股份 合投项目获华为旗下哈勃投资青睐

◎罗茂林 ◎编辑 全泽源

定增引入战投此路不通，新朋股份再想一计，实控人通过大宗交易的方式，转让部分股权给新潮集团，从而实现两者股权捆绑。

12月28日午间，新朋股份公告称，公司于12月25日收到实控人宋琳的《告知函》称，宋琳于12月25日通过大宗交易向江苏新潮集团科技有限公司（下称“新潮集团”）定向转让所持公司1510万股股份，转让股份占公司总股本的1.98%，转让价格为每股4.47元。以此计算，新潮集团支付了约6750万元，成功牵手新朋股份。

按照最新股权结构显示，此次转让后，新潮集团将以1.98%的持股比例，一跃成为公司的第二大股东。实控人宋琳表示，此举是为了进一步优化公司股权结构，提高公司竞争力。

公开资料显示，新潮集团主要从事集成电路的封装测试、自动化设备

研制，并对电子、电器、机电等企业投资。集团董事长王新潮是长电科技的创始人。此后国家大基金入主之后，王新潮与新潮集团开始逐步从长电科技退出，新潮集团的主营业务转变为以投资半导体企业为主。而新朋股份目前业务主要覆盖制造、投资两大领域，其中，制造业务涵盖了汽车零部件、金属及通信零部件业务两个业务板块。

回溯此前公告，新朋股份与新潮集团的牵手可谓一波三折。今年6月3日，新朋股份曾披露非公开发行A股股票预案，公司拟以4.05元/股的价格向新潮集团发行不少于5000万股，不超过8200万股A股股票，募集不超过3.32亿元。当时，公司称，拟借助新潮集团在半导体领域的资源优势，导入半导体领域的潜在客户资源，提升精密加工制造能力和生产效率，对汽车电子领域进行战略布局，以增强公司制造业板块的盈利能力。

不过此次定增没有得到监管层认可。今年11月26日，新朋股份宣布

终止此次定增，公司解释是由于市场环境的变化造成。最终公司实控人通过转让存量股份的方式，引入新潮集团这个投资人。

新朋股份之所以如此执着，确实因两家交情匪浅。据新朋股份披露，早在公司上市之前，新潮集团董事长王新潮就看好公司的发展并进行了投资。2019年7月，新潮集团更是进一步与新朋股份展开合作，共同投资了南京金浦新潮创业投资合伙企业（有限合伙），该基金主要围绕半导体产业进行布局和投资，其中较有名的投资项目就是入股湖北九同方微电子有限公司。

公开资料显示，湖北九同方微电子有限公司成立于2011年，是一家专注于集成电路（IC）设计EDA工具软件的厂商，主要产品为整套模拟IC设计的EDA工具。

就在近日，天眼查显示，华为旗下哈勃投资也相中了九同方微电子，投资了该项目。

利用攀枝花得天独厚地域优势 秉扬科技扬帆起航

攀枝花秉扬科技股份有限公司（证券简称：秉扬科技，证券代码：836675）作为首家四川精选层企业12月28日在全国股转公司挂牌大敲钟开市并普层交易。

秉扬科技地处攀枝花地区，攀枝花位于川西南、滇西北接合部，2019年，全市地区生产总值1010.13亿元，增长6.3%；地方一般公共预算收入62.96亿元，同口径增长6.7%。“工业不强不叫攀枝花”，攀枝花是一座因矿而建、因钢而兴的新兴工业城市，矿产资源十分丰富，已发现矿产76种，其中钒、钒储量分居世界第一和第三，钒产品、钛精矿等产能产量居全国第一，目前已具备钛材、钛管、钛丝、钛粉等生产能力，是我国重要的汽车用钢、家电用钢、军工用钢生产基地，国内第一、世界顶级的钢轨生产基地。秉扬科技子公司宏金星提供的粘土矿中钒、钛等金属的含量较攀枝花以外的其他地区的粘土矿更高，有利于提升陶粒支撑剂产品的质量。

国内页岩油主要集中在新疆、东北、华北、西南等地区；页岩气则主要集中在新疆和四川地区。陶粒支撑剂销售过程中受到运距影响，运输距离越长，运费越高，超出一定运输距离后，运输成本过高，产品销售不再具有经济性；同时，陶粒支撑剂还受原材料产地的制约，因此就单个生产型企业而言，陶粒支撑剂厂商具有较强的区域性。

公司自成立以来始终坚持“以人为本、技术创新、开拓

进取”的原则，坚持“诚信至上、质量第一”的经营理念；以技术创新打造企业的核心竞争力，组建了一支专注于压裂支撑剂领域经营和研发的团队；依靠对陶粒支撑剂生产工艺的深刻理解和：齐全、完备的生产、检测设备；利用攀枝花得天独厚的钒钛资源，采用专有的粉末制粒和特殊的工艺技术，烧结出高密度、中密度、低密度及各种粒径的一系列压裂支撑剂，该系列产品具有耐高温、耐腐蚀、高强度、高导热能力、低破碎等特点，公司低密度高强度的产品，特别受到市场青睐。

公司董事长、总经理樊荣表示，我国陶粒支撑剂行业正处于成长期，近些年发展较快，参与者众多，且多为规模较小的民营企业，目前行业内仍存在集中度偏低、产品质量参差不齐的局面。国际上，知名度较高的陶粒支撑剂厂商有美国CARBO公司、法国Saint-Gobain公司等历史悠久、规模庞大的跨国企业。此外，陶粒支撑剂产品本身也在不断创新迭代，以增强开采过程中对井下作业信息的收集能力，提升开采过程中的工程控制能力。

秉扬科技将充分运用全国页岩气在四川页岩气的大开发时机，并结合攀枝花钒钛固废的综合利用生产页岩气最适用的优质陶粒，为国家清洁能源页岩气的井喷发展作出有力的贡献。在立足国内时，放眼全球起跑。

(CIS)