

注册资本增至550亿元 国新资本青睐新兴产业

◎记者 王子霖 ○编辑 邱江

上海证券报记者通过工商信息获悉，由国新控股全资控股的国新资本有限公司（下称国新资本）注册资本由100亿元大增至550亿元。国新资本在A股的布局主要围绕新兴行业展开，参投公司包括寒武纪、优刻得、国盾量子 and 江航装备，以及拟IPO企业云从科技和世和基因。

国新资本是国新控股旗下金融板块的代表企业之一，也是国有资本运营公司试点企业。公司主要经营范围包括股权投资、项目投资、投资管理、资产管理、投资咨询。国新资本上一次变更注册资本还要追溯到

2016年，彼时，公司的注册资本由20.5亿元增至100亿元。

具体看国新资本在A股的持股情况，其直接持股比例最高的A股公司是江航装备，持股比例为6.16%；通过持股99%的嘉兴全美和持股34.31%的嘉兴优亮，合计持有优刻得约3.8%的股权；通过合肥鲲鹏股权投资合伙企业，间接持有国盾量子约1%的股权；持有寒武纪1.05%的股权。此外，还持有科创板拟IPO企业云从科技1.29%的股权，并领投了拟IPO企业世和基因的D轮融资。

从投资模式看，国新资本偏爱中后期融资。例如，2018年，国新资本联合领投寒

武纪的B轮融资及云从科技的B+轮融资。此外，国新资本还通过公开转让的方式参与江航装备的增资扩股。

国新资本并非唯一运作的国新系基金。据了解，国新系基金还包括国新基金管理公司、国新风投、国新央运、国新国同、国新科创基金管理公司等。公开信息显示，国新系基金首期累计认缴规模2800亿元，撬动社会资本约2000多亿元。目前，国新系基金已决策近150个项目，金额1300多亿元，直投项目90%以上投入到战略性新兴产业相关的科技创新企业。

截至2020年底，国新系基金已投资项

目实现上市15个，其中科创板上市项目11个，除了寒武纪、国盾量子、江航装备，还有孚能科技、中芯国际、澜起科技、华峰测控、容百科技等，合计投资金额76亿元，浮盈100多亿元。

对于未来投资路径，中国国新基金管理公司总经理黄杰表示，国新系基金将围绕发展战略性新兴产业、提升产业链供应链现代化水平、加快数字化发展等方面，继续深入聚焦关键产业、关键核心技术，增强沿产业链高端的垂直化、纵深化投资。国新系基金还将在未来适当增加早期项目覆盖比例，为不同发展阶段的科技创新类项目提供支持。

产业链布局枝繁叶茂 宁德时代“A股朋友圈”加速壮大

◎记者 王乔琪 ○编辑 邱江

从包揽先导智能的锁价定增，到陆续参股产业链上下游A股公司的核心子公司，宁德时代的“A股朋友圈”正在逐步扩大。最新案例是参股富临精工的全资子公司江西升华新材料有限公司（下称江西升华）。

加码布局磷酸铁锂

富临精工3月17日发布公告称，为充分发挥和整合各方的资源优势，实现在新能源锂电正极材料领域的深度合作和产业链布局，公司携手宁德时代、长江晨道增资公司全资子公司江西升华。

其中，富临精工认购新增注册资本2.72亿元，宁德时代认购2000万元，宁德时代指定方认购4400万元，长江晨道认购1.64亿元。本次增资完成后，江西升华的注册资本将增至7.2亿元，富临精工将持有江西升华68.33%股权，宁德时代及其指定方将合计持有8.89%股权，长江晨道将持有22.78%股权。

据悉，此次增资所获得的款项仅用于江西升华5万吨磷酸铁锂扩产项目的建设和补充流动资金。同时，江西升华新增产能的产品优先用于供应宁德时代及其指定的主体，并在保证宁德时代需求的前提下自主开展对外销售业务。

上海证券报记者注意到，今年1月9日，富临精工公告，同意公司子公司江西升华在射洪西部国际技术合作产业园投资建设年产5万吨新能源锂电正极材料项目，预计总投资6亿元。公开资料显示，四川射洪市5万吨锂电正极材料项目主要新建磷酸铁锂正极材料生产车间、研发中心、检测中心、展厅、仓库等。目前，该项目工程建设已正式启动，预计今年12月底形成5万吨产能。

宁德时代对磷酸铁锂的倚重，还体现在与德方纳米的深度合作上。

磷酸铁锂龙头德方纳米在1月中旬宣布，与宁德时代和江安县人民政府签署项目投资协议，约定在四川省宜宾市江安县投资建设年产8万吨磷酸铁锂项目，项目总投资约18亿元。德方纳米在公告中表示，此次项目建设将进一步扩大公司磷酸铁锂产能，满足市场需求。

此外，宁德时代与湘潭电化的合作也



是围绕磷酸铁锂展开。2020年12月，湘潭电化发布公告称，公司参股公司湖南裕能获宁德时代、比亚迪等战略投资者及员工持股平台等现金增资6.48亿元。据悉，湖南裕能是宁德时代磷酸铁锂材料核心供应商，拥有湖南湘潭、广西靖西、四川遂宁3个生产基地，磷酸铁锂年产能5万吨，目前公司正在扩建新产能。

股权投资深化产业链布局

自2020年8月宣布拟以190亿元对产业链上下游优质上市企业进行投资后，宁德时代的“A股朋友圈”进一步扩大，从动力电池到储能，到矿山领域，其在产业链上的布局愈发深入。

2019年9月15日，宁德时代重要的锂电设备供应商先导智能披露定增预案，拟向宁德时代锁价定增募资25亿元，定增价格为36.05元/股。近期，该方案已获深交所审核通过。

今年1月，A股锂电池检测龙头星云股份定增也吸引了宁德时代旗下基金参与认购。发行情况报告书显示，定增价格为32.3元/股，发行募资总额为4亿元，宁德时代通过福建闽东时代乡村投资发展合伙

企业认购309.6万股，共计1亿元。

除了参与产业链企业定增，宁德时代还以股权转让、增资入股等方式，与产业链上下游企业进行深度捆绑。

最新的案例为中原股份。公司3月16日晚公告称，与宁德时代签订产权交易合同，拟将天宜锂业10%的股权以5835万元的价格转让给宁德时代。资料显示，天宜锂业成立于2018年11月，由天华超净、宁德时代、中原股份等合资成立，宁德时代出资占比为15%。天宜锂业作为宁德时代供应链的主要参与者，主要向宁德时代供应碳酸锂和氢氧化锂产品。此次股权转让后，宁德时代对天宜锂业的出资占比将达25%。

同日，宁德时代还与中原股份及其重要参股子公司宜锂宝签订战略合作协议。据协议约定，宁德时代在市场公允价格同等条件下，未来10年将优先采购宜锂宝生产的正极材料产品不少于20万吨，且2021年不少于1.5万吨，2022年不少于2.5万吨。

拥有配网及储能技术的永福股份在2月4日公告，公司拟与宁德时代合作，以共同增资入股方式投资福建永福电通技术有限公司（下称永福电通），宁德时代拟

以6621.19万元获得永福电通60%股权。据披露，此次投资可实现双方在新能源领域（特别是光伏+储能领域）的深度合作和产业链布局。此前，宁德时代还以2.21亿元获得永福股份7.9998%的股权，成为其第三大股东。

在矿业领域，宁德时代与宏大爆破等成立合资公司，定位于矿山领域的电动化解决方案提供商，服务矿山领域客户的重卡、工程机械、储能等业务的电动化项目。

在新能源汽车领域，宁德时代已通过建立合资公司“牵手”上汽、广汽等车企，并成为特斯拉及小鹏、蔚来、理想等造车新势力的动力电池供应商。

东吴证券研报分析称，由于各大车企纯电动平台密集推出，新产品周期带动需求爆发，全球电动化元年来临，宁德时代扩产力度再超预期。目前，宁德时代已规划8个主要独资生产基地，包括宁德漳湾区（东桥/湖东/湖西）、宁德车里湾、宁德福鼎、溧阳基地、四川基地、青海基地、德国工厂、广东肇庆，合计规划产能超500Gwh。考虑目前合资产能，宁德时代产能规划600Gwh至650Gwh，在全球电池企业中规划产能遥遥领先。

■年报新看点

中兴通讯年报“透底”5G发展超预期

◎记者 李兴彩 ○编辑 邱江

3月17日，中兴通讯发布2020年年报，报告期实现归母净利润42.6亿元，同比增长17.25%。更令投资者欣喜的是，中兴通讯年报透露出5G发展全方位超预期的信息。近期的一系列政策则预示，5G将呈加速发展态势。

中兴5G发展超预期

太贵、基站耗电大、仅限一线城市试点、缺乏行业应用……提及5G，这往往是人们的第一反应。

中兴通讯2020年年报透露，无论是部署的深度，还是行业应用的广度，甚至是技术拓展的速度，5G发展全方位超预期。2020年，在国内市场方面，公司紧抓5G、新基建发展机遇，实现市场格局和份额双提升；深度参与5G商用建设，携手运营商在超240座城市部署5G网络；与超500家行业合作伙伴开展5G应用实践，赋能各行各业数字化转型。

对此，有业内人士解读，超240个城市、500家行业合作伙伴等字眼显示，我国5G部署早已深入到二、三线城市，在应用方面也渐次深入到各行各业，充分显示出5G发展的速度和未来的生命力旺盛。

力推5G应用落地，中兴通讯重点打造融合视频能力平台，结合5G，积极拓展布局远程教育、远程办公、远程医疗、远程银行等场景化服务；联合运营商伙伴创新视频应用，成功实现5G看延安、重走长征路、武汉云赏樱等线上直播；并联合行业客户探索智慧视频解决方案，成功实现智慧地铁、智慧高铁、智慧港口、智慧工厂等示范应用。

5G相关技术也在快速发展迭代。比如，在基站能耗方面，中兴通讯在2020年推出了以AI为技术核心的5G基站节能方案，整网节电达20%。公开资料显示，全国累计开通5G基站71.8万个。

多措并举促5G落地

在中兴通讯年报之外，A股投资者更期

待知晓的是，今年5G将呈现怎样的发展趋势？对此，有业内人士表示，在政策加码、市场需求旺盛的双重利好下，5G将呈加速发展态势，应用落地是接下来的重头戏。

工信部部长肖亚庆近日表态，“十四五”期间，我国将建成系统完备的5G网络。全国政协委员、中国联通产品中心总经理张云勇表示，预计今年运营商将建设70万个5G基站，覆盖到县城甚至乡村。

近期多项政策也明确加快5G发展。“十四五”规划纲要草案提出，加快5G网络规模化部署，用户普及率提高到56%，推广升级千兆光纤网络。加快构建5G的应用场景和产业生态，在智慧交通、智慧物流、智慧能源、智慧医疗等重点领域开展试点示范。推进国家有线网络整合和5G一体化发展。

为了推动5G落地，工信部将标准制定提上日程表。工信部3月16日发布的《2021年工业和信息化标准工作要点》提出，要推进新技术新产业新基建标准制定，

大力开展5G及下一代移动通信、5G+工业互联网、5G+医疗健康等领域的标准体系建设。

产业方面也是利好不断。华为近日宣布，今年开始收取5G专利授权许可费，预计单台手机许可费不超过2.5美元。多家运营商将再度加快资本投入。比如，中国联通预计今年5G开支达350亿元，新增5G基站32万个，实现主要县城及发达城镇的5G覆盖。

值得关注的是，全球主要国家和公司都在加速推进5G建设。比如，高通首席执行官史蒂夫·莫伦科夫近日表示：“高通相信，5G的广泛应用将为我们应对当前所面临的一些巨大挑战提供解决方案。”

天风证券表示，今年通信产业链相关招投标有望渐次落地，5G建设进度和产业链发展预期有望进一步明确。华安证券认为，5G投资保持平稳，产业互联网投入显著增长，建议关注云IT基础设施等相关领域。中泰证券则看好运营商向数字化服务转型和5G向产业延伸引入所带来的机遇。



有研粉材汪礼敏： 争做全球最大 粉体材料制造商



◎记者 张雪 ○编辑 邱江

粉末冶金技术是解决新材料问题的一把“钥匙”，在新材料的发展中起着举足轻重的作用。有研粉材正是一家自设立以来一直从事先进有色金属粉末设计、研发、生产和销售的企业，主要提供粉末冶金行业所需的原材料。如今，有研粉材成长为国内铜基金属粉体材料和锡基焊粉材料领域的龙头，也是国际领先的先进有色金属粉体材料生产企业之一。

3月17日，有研粉材挂牌科创板，正式登陆资本市场。“我们越来越意识到资本与技术结合的重要性，对未来的发展更有信心。”有研粉材党委书记、董事长汪礼敏表示。

客户的策源地

如今，粉末冶金不仅为我国汽车生产、装备制造等行业提供50%以上的零件，更为航空航天、军事工业等需要的重型武器装备提供生产技术，我国第一枚人造卫星、第一枚洲际导弹、第一艘核潜艇的研发无不有着粉末冶金的贡献。

有研粉材成立于2004年，其控股股东是有研科技集团有限公司，发行前合计持有公司53.29%股权，公司实际控制人是国资委。在16年的发展历程中，有研粉材乐于“啃硬骨头”。其中，公司一大核心产品电解铜粉打破了国外的技术垄断，突破了高端锡基合金焊粉制备技术的瓶颈，还开发出了具有完全自主知识产权的Sn-Bi-Cu、Sn-Bi-Sb等低温无铅焊料。截至目前，有研粉材拥有发明专利99项，均源于自主研发，远超科创板5项发明专利的最低要求。此外，有研粉材还参与起草国家标准8项，参与制定修订行业标准12项。

在推动我国有色金属粉末材料产业发展的同时，有研粉材经过多年努力，发展成为国际领先的先进有色金属粉体材料生产企业之一。铜基金属粉体材料产品的国内市场占有率约35%，排名国内第一；2019年总销量约2.35万吨，排名全球第二。微电子锡基焊粉材料的国内市场占有率超15%，排名国内第一。

“我们是由科研院所转制的企业，技术团队的优势让我们具备了对技术的理解及前沿工艺的把握。结合生产，公司熟悉了制造、应用领域。目前，所有制粉的方法我们都能实现工业化。对材料的透彻理解，让我们还能为客户提供解决方案，变成他们的策源地。”汪礼敏表示，有研粉材更像是一个综合性的三甲医院，而非单科医院，这也是公司用十几年时间就能做到全国第一、世界第二，并保持了相当的产业优势的原因。

创新的践行者

随着技术进步、装备升级，金属粉末的应用从涂料、油漆等化工行业逐渐延伸至汽车、精密机械等行业。“粉末冶金是一种国际公认的绿色制造技术，随着应用的进一步拓展，市场会越来越宽阔，有研粉材的成长性值得期待。”汪礼敏表示。

以铜基粉体材料为例，基于其具有的优异特性，原料的市场需求不断发展变化。“比如新能源汽车、5G通讯、化工、医药、电工等行业，逐渐成长为新的市场增长点，我们会有专门的生产线和技术储备来满足新兴行业的需求。”汪礼敏补充道。

2020年，有研粉材获批组建国家科技创新平台——金属粉体材料产业技术研究院，围绕我国金属粉体材料行业共性技术研发，联合从事金属粉体材料及粉末冶金制品研究和生产应用的高等院校、科研院所和企业，通过整合相关领域优势资源，带动行业科技成果的转化，促进先进技术跨领域推广。

有研粉材上市募集资金，将主要用于有研粉材科技创新中心建设项目、新建粉体材料基地建设项目、泰国产业基地建设项目及补充流动资金。

汪礼敏对有研粉材的未来充满信心。在全球金属粉体材料加工制备领域，有研粉材的装备水平起点较高，2020年正式投产的合肥基地从设计开始，就对标国际一流水准，将有研粉材近年来的科技创新成果融入生产、测试装备中。有研粉材还形成了北京、重庆、安徽、山东、以及英国、泰国等产业基地的布局，为进一步发展奠定基础。

据介绍，有色金属粉末行业前景广阔，但仍有短板。国内大部分制造商规模不大，存在能耗高、产品质量不稳定等问题，在制造工艺、产品质量、个性化订制等方面与国外尚存在一定差距。此外，经过多年发展，大多数产品在产能和质量方面已与国际水平相当，但仍有部分高端产品需要进口。汪礼敏表示，要完成我国金属粉体材料高质量发展的任务，企业要敢于承担风险，战胜风险。“不急功近利，要有耐心，要有资金和人才的持续投入。”

经过多年市场开拓，有研粉材建立起覆盖全球的市场销售网络。“下一步，我们将优化产品结构，增加产品的多样性和高附加值，进一步推动海外业务布局，不断完善全球战略布局，进一步提升国际竞争力。”汪礼敏表示，“生产技术先进，自动化程度高，生产过程管控和质量管理与国际一流企业对标，有研粉材立志发展成为全球领先的新材料高新技术企业，成为世界最大的粉体材料制造商，成为产品迭代创新的策源地与践行者！”