

铝企业业绩普涨 挺进新能源寻找利润增长点

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

A股铝行业上市公司业绩普涨。《中国经营报》记者注意到，洛阳铝业（603993.SH）、金铝股份（601958.SH）和吉翔股份（603399.SH）3家主营铝相关业务上市公司，2021年营收和归母净利润均实现同比正增长；

业绩普涨

近年铝价震荡上行，下游钢铁行业的波动对铝市场的影响并不算大。

中国为全球铝产量和储量最大的国家。

吉翔股份财报显示，2021年，中国超越南美成为全球最大的铝生产地区，同时也是当年唯一一个产量增长的地带，从2020年的8.85万吨增加到2021年的10.08万吨，涨幅为14%。同时，中国也是铝消费最大的国家，从2020年的10.64万吨上升至2021年的11.14万吨，涨幅为5%。

2021年，洛阳铝业、金铝股份和吉翔股份分别生产铝（铁）1.64万吨、2.12万吨和2.22万吨，同比增长19%、-5%和9%；分别销售铝（铁）1.66万吨、3.3万吨和2.26万吨，同比增长21%、22%和13%。

同时，洛阳铝业、金铝股份和吉翔股份2021年分别实现营收1739亿元、79亿元和39亿元，同比增长54%、5%和69%；分别实现归母净利润51亿元、4.9亿元和0.2亿元，同比增长119%、172%和106%。

2022年一季度，洛阳铝业、金铝股份和吉翔股份分别实现营收445亿元、23亿元和7亿元，同比增长12%、37%和-3%；分别实现归母净利润18亿元、2.8亿元和0.02亿元，同比增长78%、276%和-28%。

对于业绩增长的原因，洛阳铝业表示，公司包括铝在内的主要产品市场价格上涨、销量增加，多个产品产量创造历史纪录，如刚果

2022年一季度，除近年多次陷入亏损的吉翔股份外，另两家公司业绩均实现正增长。

对于业绩增长的原因，3家上市公司均表示系2021年以来包括铝在内的金属产品量价齐升所致。此外，洛阳铝业和吉翔股份亦布局锂、钴、镍等能源金属业务，寻找新的增长点。

（金）TFM项目铜产量创4年新高，钴产量创3年新高，巴西磷肥产量创在巴西建厂以来的新高。且基本金属贸易业务规模亦同比增长，因此实现利润同比大幅增长。

洛阳铝业方面人士向记者表示：“前几年铝的价格处于中位，表现一般。而2021年以来铝价表现强劲，处于过去10年的高位。从2022年情况来看，铝价仍处在高位，并未受到下游钢铁行业波动的影响，可能是因行业内的预期不佳，没有太多（铝）增量造成的。”

吉翔股份方面向记者表示，近年铝价震荡上行，下游钢铁行业的波动对铝市场的影响并不算大。钢铁行业波动和普钢关系密切，而铝主要应用的特种钢和合金钢领域受到的影响有限。

金铝股份方面表示，2021年铝市场价格总体呈回暖攀升、高位盘整的运行态势，前三季度坚挺上行，四季度冲高回落并在年底快速触底反弹。全年氧化铝均价15.7美元/磅，同比上涨81%；国内铝铁均价13.6万元/吨，同比上涨36%。

2022年一季度主要铝产品的成交价格同比均有所上升，使公司归母净利润同比增加2.02亿元；预计二季度铝市场价格与一季度持平，2022年上半年净利润与上年同期相比有所上升，不过市场仍存在诸多不确定性。

低毛利的贸易业务

洛阳铝业达1479亿元的贸易业务则与一次收购有关。

值得注意的是，上述3家上市公司营收中均有较大部分来自贸易业务。

2021年年报显示，当期洛阳铝业、金铝股份和吉翔股份贸易业务营收分别为1479亿元、15亿元和8亿元，占当期营收比分别为85%、19%和21%。

3家公司贸易业务毛利率均显著低于各公司的其他主营业务。财报显示，洛阳铝业精矿和精炼金属等贸易业务毛利率在2%~8%，金铝股份的贸易业务毛利率为2%，吉翔股份贸易业务中占比超九成的转口贸易（7.7亿元）毛利率为6%。

金铝股份方面人士告诉记者：“公司形成了‘自产+自营+贸易’的经营模式，不过贸易业务量及营收占比都较小。”

吉翔股份方面人士向记者表示：“公司贸易业务主要是指转口贸易。因为国内和国际市场存在增值税税差，使得国际铝市场和国内铝市场属于两个市

挺进新能源

吉翔股份方面表示，2022年，公司将聚焦实业，一方面稳固发展铝业，另一方面依托永杉锂业寻求新的利润增长点。

除原有铝业外，随着近年新能源产业的崛起，洛阳铝业和吉翔股份亦在积极布局能源金属业务。

2016年~2017年，洛阳铝业通过两次股权收购，获得刚果（金）TFM铜钴矿80%权益，剩余20%权益由刚果（金）政府持有；2020年，公司收购刚果（金）KFM铜钴矿95%股权，并于2021年4月向宁德时代转让其中25%的股权。

2019年，洛阳铝业通过收购华友钴业（603799.SH）旗下华越



无人驾驶矿车在洛阳铝业三道庄露天矿场进行作业。

新华社/图

场。而公司在国际上有一定的客户资源和采购渠道，批量采购还能获得一定折扣，因此当看到盈利可能性时，就直接从境外采购并销往境外，来省去报关流程和增值税费用。”

而洛阳铝业达1479亿元的贸易业务则与一次收购有关。

2019年，洛阳铝业成功并购总部位于瑞士日内瓦的IXM B.V.（以下简称“IXM”），后者是全球第三大基本金属贸易商，业务覆盖全球80多个国家和地区。

洛阳铝业年报显示，IXM主要交易对象包括铜、铅、锌精矿和

铜、铝、锌、镍等精炼金属以及少量贵金属精矿和钴、钨等特种金属。2021年，其完成精矿产品贸易量288万吨、精炼金属产品贸易量361万吨。

上述洛阳铝业方面人士向记者表示：“‘矿业+贸易’的发展模式，使公司两项业务能够相互协同，从而带来更多的利润。公司部分产品通过自己的贸易公司进行销售，这块儿毛利就可以留在内部。如公司刚果（金）铜钴矿的相关产品，之前是通过其他全球大贸易商进行销售，现在则由IXM销售。对标全球大宗

商品交易商、矿业巨头‘嘉能可’可以发现，公司是先做矿业，之后延伸至贸易业务，发展历程与其相反。”

“目前，公司刚果（金）的铜和钴、巴西的钨、部分澳洲的铜和金是通过IXM网络来进行销售；国内的铝、钨等销售业务则由原有的销售团队负责；巴西的磷业务因产销皆在其国内，因此有当地独立的销售团队。”该人士表示，此外，IXM的物流网络比较发达，能够为公司在刚果（金）的业务分担部分物流压力，并获得可替代的港口。

升近20%。而在TFM混矿项目完成后，有望进一步新增铜和钴产能分别为28.9万吨和2.43万吨。

“未来刚果（金）KFM项目达产后，加上公司现有产能，预计在2025年公司（钴）产能合计将达到6.7万吨。”上述洛阳铝业人士向记者表示。

与此同时，2022年1月，吉翔股份则以4.8亿元现金，收购了关联方杉杉股份（600884.SH）旗下的湖南永杉锂业有限公司（以下

简称“永杉锂业”）。3月，永杉锂业引入蜂巢能源和巴斯夫杉杉作为战投，两家各持股10%。

吉翔股份一季报披露，上述股权转让已于2022年4月2日完成工商变更，目前永杉锂业为公司控股子公司；截至3月末永杉锂业处于试产阶段，预计6月底正式投产。吉翔股份方面表示，2022年，公司将聚焦实业，一方面稳固发展铝业，另一方面依托永杉锂业寻求新的利润增长点。

锚定绿色低碳 点亮智慧能源 正泰“新航道”驶向星辰大海

1984年，改革春风持续吹拂神州大地。浙江温州，正泰集团的前身乐清求精开关厂在这里蹒跚起步。

生发于瓯江畔，在时代律动中

顺势而为的正泰，从此追随改革开放的浪潮，弄潮于钱塘江、黄浦江乃至更宽广的大江大河，在全球化浪潮中勇立潮头。

38年后的今天，正泰已然成

为全球知名的智慧能源系统解决方案提供商，业务遍及140多个国家和地区，全球员工4万余名，年营业收入逾千亿元，连续多年上榜中国企业500强。

面对新时代新征程，如何保持创业的状态、青春的心态、奋斗的姿态，解好高质量发展的命题，正泰，正用实践书写答案。

未来正泰：共富共赢 行稳致远

做时代的企业，必须感知时代的脉搏。国家需要什么、社会需要什么、市场需要什么，正泰就关注什么。

今年4月底，正泰电器发布2021年度企业社会责任报告，披露了正泰电器在ESG层面的战略、管理制度体系、相关培训、社会责任绩效、环境绩效等详细指标，全方位展现了在履行社会责任方面的战略、实践和成果。那么，共同富裕的“正泰路径”是如何践行的？

共同富裕，是将产业上下游作为命运共同体。在正泰发展过程中，悉心帮扶供应链上下游企业做强做大，促进4000余家合作供方管理能力提升。与此同时，凝聚起近2万家产业链上下游供应商、经销商和销售网点，带动数十万人就业。开展蓝海行动，推进全国销售网点实施股份合作改制，变网点经销商为股东合伙人，构建起产供销“命运共同体”，形成整体产业链的竞争优势。

共同富裕，是在企业内部打造价值共享文化。正泰很早就已建立现代企业制度，探索从家族企业向企业家族转变。坚持以奋斗者为本，推行骨干员工、合作伙伴股权激励制度，打造价值共享文化，实施“双培计划”，把能人培养成股东，把股东培养成能人；逐年实施股票激励计划，共享企业经营发展成果。

共同富裕，是让生态增美，让农民增收。正泰在河南、山东、安徽、浙江等建成超60万户农民屋顶光伏电站；成立正泰光伏营销学院，提供12万人次的专业知识培训，超2万人持证转型上岗；创新“光伏+”环境治理模式，结合当地区位优势发展特色产业，拓宽增收渠道，改善生态环境，提升群众生活品质。

共同富裕，是打造产业孵化平台，助力创新创业。正泰在杭州下沙、滨江及温州乐清、上海松江等

地投资建设科技创新孵化园，实现从产业链到生态圈的共创共享共富。这些孵化园区，实现总营收近100亿元，就业人员达2万多人，入驻企业400余家。

做大蛋糕，才能切好蛋糕。百年未有之大变局和特殊时期叠加影响，对企业高质量发展提出了新的要求。顺应外部环境的变化，正泰始终在求变求新，认真做好“加减法”，不断夯实企业发展根基。

面向未来，正泰在数字化、绿色低碳和研发创新上坚定做“加法”。

正泰积极探索“产业大脑+未来工厂”发展模式，同时贯彻绿色发展理念，在“一带一路”投资建设新能源电站，实现项目与当地更好地融合和可持续发展。在研发创新方面，拥有以正泰集团研究院为核心的24个研究院，已形成多元化、开放式研发体系。参加多个标准化相关组织，累计主导及参与多项国际、国家及行业等标准制修订。

面向未来，正泰最大的“减法”，则是节能减排。

抢抓数字化、双碳目标新发展机遇，正泰不断深化“一云两网”战略，将“正泰云”作为智慧科技和数据应用载体，率先构建能源物联网、工业物联网平台，在绿色低碳发展新蓝海中争做探索者、倡导者、实践者。奋进新征程，正泰将继续聚焦绿色能源、智能电气、智慧低碳三大板块，致力于打造“绿源、智网、降荷、新储”能源物联网新生态，助力新型电力系统建设，助推清洁能源转型。

秉持长期主义、专业主义的实干精神，正泰这艘始发于浙江的制造业巨舰，以绿色低碳、高质量发展为航标，以创新驱动为引擎，以平台化、生态圈为依托，正在更辽阔浩瀚的数智双碳新蓝海中奋勇向前。 广告

步履正泰：与时代“同呼吸，共命运”

不积跬步，无以至千里。回望38年发展历程，正泰积累了无数进取与创新跬步，留下了一个个坚定而踏实的足迹。

成长的履历记忆犹新。

1984年，乐清求精开关厂成立，以5万元、50平方米、8名员工进入低压电器行业。1994年，在低压电器行业率先成立企业集团。2004年，进入高压输配电设备行业。

“聚精会神做制造，一门心思创品牌。”初创与整合期过后，正泰走出转型升级的关键一步，2006年涉足方兴未艾的光伏产业，并通过持续创新迭代，逐步成长为光伏领域的领先企业。

2010年，正泰电器叩响了资本市场的大门，在沪市挂牌上市，成

为A股以低压电器为主营业务的上市公司。之后，正泰相继发起成立温州民商银行、浙民投、丝路产业基金等金融平台，走上了产融结合的道路。

“存钱不如存技术。”呼应创新驱动的国家战略，正泰集团着手打造生态圈，布局创新产业，在杭州、上海、温州等地陆续建设科创园，并涉足新材料、总线技术、储能系统等相关前沿领域。

2017年开始，正泰积极推进“一云两网”战略布局，持续推进大数据、物联网、人工智能与制造业的深度融合，着力打造平台型企业，助推行业发展新风向。

经历数次经济周期始终溯流而上，正泰做对了什么？答案就是：与时代“同呼吸，共命运”。

奋楫正泰：“电”为媒“新”平台

正泰奋楫笃行的38年，全球新一轮科技革命和产业变革蓬勃兴起。大江大河奔涌向前，带来的是无数的机会。

就企业发展战略而言，集团内部有一个广为人知的理论——“烧好自己那壶水”。意思就是，当一个企业面对很多可能性的时候，要经得住诱惑，坚持做精、做专、做强、做大。

“烧开水”理论，顾名思义，是说要有个核心主业，先集中精力把主业做好做强，然后围绕自己的主业，再进行同心多元化的产业布局。

正泰大举进军新能源领域，就是基于“同心多元化”的逻辑。电

力是现代最主要能源形态，发电、输配电、储能、用电，各个环节看似独立，其实互相间有机结合，密不可分。无论是低压电器解决方案，还是新能源发电端，都紧密地围绕一个“电”字衍生。

以户用光伏安装、运维为主业的正泰安能，蹚出了一条乡村振兴的“追光路”。近日，正泰安能登榜2022杭州独角兽企业，进一步彰显在能源绿色转型升级背景下，户用光伏作为关键可再生能源的巨大发展潜力。

另一方面，在公司“高科技、轻资产、平台化、服务型”的整体经营方针之下，正泰新能源有

序推进电站滚动开发模式，进入良性循环新周期，公司电站运营能力、供应链能力、制造交付能力得到广泛认可。

正泰的“新”，不仅指新能源产业，更代表新技术、新模式、新应用，正泰“未来工厂”便是典型的新场景。

正泰温州工厂，普通的厂房经过数次迭代升级，脱胎换骨成了全新的省级“未来工厂”，并入选智能制造示范工厂（2021年度）。这里，日产小型断路器300多万极，平均1.2秒即可生产一极。

正泰海宁和泰国工厂，实现了跨国云平台远程实时监控、协同生

产准备、故障提醒、决策支持等功能，打造“互联网+透明工厂”。

“新”场景不止于此。当前，正泰正在进一步强化数字化转型的深度。“一云两网”将顺应新能源和数字化大势，成为引领未来转型发展的总体战略；“正泰云”支持一线精英作战的数字化共性能力，为产业公司统一赋能；工业物联网，在云平台支持下，提升业务能力，实现现有业务降本增效、持续增长；能源物联网顺应双碳时代需求，打造新模式，培育新业务。

“打造平台型企业，链接内外部生态伙伴”，成为正泰数字化转型的重要引领。