

中证智能财讯 红星发展 ( 600367 ) 4月21日披露2022年年度报告。2022年，公司实现营业总收入28.53亿元，同比增长12.33%；归母净利润2.15亿元，同比下降26.83%；扣非净利润2.03亿元，同比下降22.21%；经营活动产生的现金流量净额为2.84亿元，同比增长11.12%；报告期内，红星发展基本每股收益为0.74元，加权平均净资产收益率为10.75%。公司2022年度分配预案为：拟向全体股东每10股派0.8元（含税）。

数据统计显示，红星发展近三年营业总收入复合增长率为23.27%，在无机盐行业已披露2022年数据的7家公司中排名第3。近三年净利润复合年增长率为42.16%，排名4/7。

年报显示，公司主要业务是钡盐、锶盐和锰系产品的研发、生产和销售。钡盐和锶盐属无机化工基础材料，锰系产品属电子化学材料。钡盐产品主要包括多规格专用型碳酸钡、多品种硫酸钡、高纯碳酸钡、高纯氯化钡、高纯硝酸钡、氢氧化钡、硝酸钡，锶盐产品主要包括碳酸锶、硝酸锶、氯化锶、氢氧化锶、高纯碳酸锶，锰系产品主要包括一次电池和锂电池用EMD、高纯硫酸锰等产品。同时，公司还涉及提纯加工电池级碳酸锂以及副产品硫磺、硫脲、硫化钠的生产、销售，以及天然色素产品。

分产品来看，2022年度公司主营业务中，无机盐产品收入20.49亿元，同比增长47.42%，占营业收入的71.82%；锰盐产品收入4.15亿元，同比下降9.60%，占营业收入的14.55%。

截至2022年末，公司员工总数为3110人，人均创收91.75万元，人均创利6.91万元，人均薪酬10.99万元，较上年同期分别变化-1.10%、-35.58%、12.11%。

2022年，公司毛利率为19.45%，同比下降6.04个百分点；净利率为8.41%，较上年同期下降5.34个百分点。

分产品看，无机盐产品、锰盐产品2022年毛利率分别为17.96%、20.58%。

报告期内，公司前五大客户合计销售金额9.41亿元，占总销售金额比例为32.99%，公司前五名供应商合计采购金额5.89亿元，占年度采购总额比例为32.98%。

数据显示，2022年公司加权平均净资产收益率为10.75%，较上年同期下降5.67个百分点；公司2022年投入资本回报率为10.95%，较上年同期下降7.23个百分点。

截至2022年末，公司经营活动现金流净额为2.84亿元，同比增长11.12%；筹资活动现金流净额-2.02亿元，同比减少7763.39万元，主要原因是报告期内公司支付收

购同一母公司控制下企业青岛红蝶新材料有限公司75%的股权款所致；投资活动现金流净额-1.21亿元，上年同期为-5289.55万元，主要因为报告期内子公司大龙锰所致。

进一步统计发现，2022年公司自由现金流为3.16亿元，相比上年同期增长43.30%。

2022年，公司营业收入现金比为80.05%，净现比为132.12%。

营运能力方面，2022年，公司总资产周转率为0.99次，上年同期为1.00次（2021年行业平均值为0.69次，公司位居同行业2/10）；固定资产周转率为2.86次，上年同期为3.42次（2021年行业平均值为1.98次，公司位居同行业2/10）；公司应收账款周转率、存货周转率分别为11.74次、4.20次。

2022年全年，公司期间费用为2.36亿元，较上年增加2242.23万元；但期间费用率为8.26%，较上年同期下降0.13个百分点。其中，销售费用同比增长2.35%，管理费用同比增长24.45%，研发费用同比增长16.42%，财务费用由上年同期的700.78万元变为-1251.93万元。

资产重大变化方面，截至2022年末，公司存货较上年末增加13.36%，占公司总资产比重上升2.48个百分点；固定资产较上年末减少3.73%，占公司总资产比重下降1.16个百分点；货币资金较上年末减少6.81%，占公司总资产比重下降1.10个百分点；在建工程较上年末增加40.05%，占公司总资产比重上升0.98个百分点。

负债重大变化方面，截至2022年末，公司短期借款较上年末增加675.52%，占公司总资产比重上升4.72个百分点；一年内到期的非流动负债较上年末减少99.26%，占公司总资产比重下降2.79个百分点；合同负债较上年末减少50.21%，占公司总资产比重下降0.49个百分点；应付账款较上年末减少3.79%，占公司总资产比重下降0.45个百分点。

从存货变动来看，截至2022年末，公司存货账面价值为5.81亿元，占净资产的33.51%，较上年末增加1.44亿元。其中，存货跌价准备为1340.69万元，计提比例为2.25%。

2022年全年，公司研发投入金额为7398.72万元，同比增长316.44%；研发投入占营业收入比例为2.59%，相比上年同期上升1.89个百分点。此外，公司全年研发投入资本化率为0。

年报称，报告期内，公司申请了《一种钡渣（用于水泥行业）的无害化处置方法》

的发明专利。获得授权一件发明专利《一种钡渣无害化处理方法》。截至2022年12月31日，公司累计持有国内外专利78件，其中：中国大陆发明专利40件，实用新型专利34件，中国大陆外发明专利4件。

在偿债能力方面，公司2022年末资产负债率为32.44%，相比上年同期上升6.43个百分点；有息资产负债率为8.76%，相比上年同期上升5.26个百分点。

2022年，公司流动比率为1.96，速动比率为1.24。

年报显示，2022年末公司十大流通股东中，新进股东为邓李天，取代了此前的太平资产-建设银行-太平资产转债1号资管产品。在具体持股比例上，黄艾、黄玉清、王荣华持股有所上升，信澳新能源产业股票型证券投资基金持股有所下降。

股东名称	持流通股数(万股)	占总股本比例(%)	变动比例(%)
青岛红星化工集团有限责任公司	10506.73	35.830226	不变
黄艾	420.01	1.432325	0.95
黄玉清	413.63	1.410568	0.14
余波	104.83	0.357493	不变
王荣华	103.23	0.352037	0.02
应路星	92.01	0.313766	不变
应云庭	85.09	0.290179	不变
信澳新能源产业股票型证券投资基金	68.5	0.233608	-0.20
黄忠全	66.8	0.227805	不变
邓李天	64.29	0.219243	新进

筹码集中度方面，截至2022年末，公司股东总户数为5.05万户，较三季度末下降了1502户，降幅2.89%；户均持股市值由三季度末的10.02万元下降至8.94万元，降幅为10.78%。