

多重因素共振 白银价格维持高位

行业全产业链多公司称银价上涨对业绩有正面影响

■本报记者 刘 钊

近期,黄金白银等贵金属价格持续攀升,其中白银价格增长之快引发市场强烈关注。现货方面,生意社数据显示,截至4月16日,白银价格为5782元/吨,近一月已上涨15.78%;期货方面,截至4月16日,沪银主力期货合约收盘收盘价为5677元/吨,近一月已上涨12.22%。受到白银价格上涨影响,近期盛达资源、豫光金铅、驰宏锌锗等白银相关上市公司股价保持上涨态势。

多重因素推动银价走高

白银是一种特殊的贵金属,具有商品和金融双重属性。中国是全球最大的白银消费国,也是第三大白银生产国。全球约三分之二的银资源是与铜、铅、锌、金等有色金属和贵金属矿床伴生的,只有三分之一是以银为主的独立银矿床。从我国白银产业链企业区域分布来看,白银产业链企业主要分布在我国东

部沿海地区和北部资源大省。

中泰资本董事王冬伟告诉《证券日报》记者:“近期白银价格上涨的原因是多方面因素共同造成的。首先,全球通货膨胀和经济复苏的预期加剧了市场对白银的需求,因为白银在通货膨胀环境下被视为一种保值资产;其次,美国政府推出的一系列财政刺激措施,以及美联储维持低利率政策,也刺激了投资者购买白银作为避险资产;此外,白银供应还受到了其他因素影响,例如近几年全球物流瓶颈以及一些白银矿山的停产停矿等。”

供需失衡也是导致银价持续走高的诱因,中信期货研报提出,“矿企生产意愿与生产利润息息相关,同时矿山银供给相对白银价格具有滞后性。当白银价格已达高位时,矿山银产量迅速增加,但当矿山银产量达到巅峰时,白银价格已经回落,甚至已处于低位。相反,再生银的产量走势与白银价格相对一致,主要是由于当银价走高时,从首饰、工业用银等各渠道回收的白银数量会显著增加。”

对于银价未来趋势,SMM白银

分析师郭映彤在接受《证券日报》记者采访时表示,“已经公布的宏观经济数据对白银的影响已经释放,新的市场预期对白银价格的影响还在酝酿。目前白银价格已处于阶段性高位,白银价格如果保持这种走势,可能会进一步上涨。但需要注意的是,白银价格的上涨可能受到市场需求、美元汇率、政策变化等多种因素的影响,预期行情的持续时间和未来走势需要谨慎评估。”

申银万国证券研报显示,“白银的货币属性、工业属性、金银比、三维共振,预期2023年有望进入降息通道,叠加高银浆单耗的Topcon光伏组件进入大规模投产期,白银价格有望进入高弹性上行周期。”

光伏产业发展带动白银需求

白银产业链主要包含银矿采选行业、银冶炼行业以及珠宝首饰及有关物品的制造行业等。除此以外,白银回收再利用,再冶炼也是行业重要环节之一。目前,我国白银行业参与者众多,且参与企业基本为综合性企

业,大部分白银企业均涉及白银上中游的多个环节及细分产品市场。

王冬伟介绍,对于白银产业链上游的白银开采公司,白银价格的上涨将对其带来更高的收入和盈利;中游的深加工冶炼公司从中也将获得更高的加工费用;而下游的饰品和工业用银制品公司则可能会面临成本上涨的风险,但也可能因为白银价格上涨而带来更多的销售收入。

白银龙头企业盛达资源从事白银的采选和冶炼,盛达资源方面相关人士告诉《证券日报》记者,“银价上涨对公司银金属产品销售会有一定利好。”

此外,白银有色、银泰黄金等业务涉及白银产业上游和中游的相关上市公司也向记者表示,银价上涨对公司相关业务具有积极意义。

有涉及银饰品业务的上市公司相关业务负责人告诉记者:“为了规避贵金属价格波动对业务的影响,公司每年都会开展贵金属套期保值业务,对冲市场风险。”

相较于此前白银多用于珠宝、银条等投资类用途,得益于光伏产

业及新能源产业高速发展,白银的工业需求也在逐年递增。白银在光伏领域主要运用于电池银浆。根据SMM数据预测,2025年全球光伏银浆需求量有望达到6732.3吨,年均增长约900吨。银粉需求量则有望自2022年的3472吨,增长至2025年的5843吨,年均增加约800吨。

帝科股份在接受特定对象调研时表示,“公司主要采取以销定产的生产模式和以产订购的采购模式,通常在接到销售订单当天即结合销售订单、生产计划及备货情况同时下达银粉采购订单,导电银浆产品销售价格和主要银粉采购价格均以同期或相近银点价格、汇率为基础定价。银粉价格的大幅波动可以通过销售定价向下游客户传导,公司不直接承担银粉价格大幅波动的风险。”

苏州固锴全资子公司晶银新材是知名导电银浆供应商,苏州固锴相关人士告诉《证券日报》记者,“公司银浆所用银粉采取直接采购的方式,在客户订单下达的同时锁定银价,可以有效规避从订单到交货期间贵金属价格波动造成的风险。”

南华仪器投资信托踩雷致去年亏损逾3300万元

专家:上市公司应详细披露证券投资情况

■本报记者 李雯珊

4月15日,南华仪器发布2022年年报。报告期内,公司实现营业收入1.28亿元,同比下降29.66%;实现归属于上市公司股东的净利润-3313.38万元,同比下降370.59%。“去年业绩出现较大的亏损,主要原因是公司对某款信托理财产品计提减值准备3029.4万元,对公司净利润产生了较大影响。同时,公司从事的行业所涉及的机动车检验制度改革会对机动车检测设备行业整体造成冲击。”南华仪器董秘办相关人士向《证券日报》记者表示。

2021年7月30日南华仪器以自

有资金6000万元认购了重庆国际信托股份有限公司(以下简称“重庆信托”)发行的“重庆信托·昆明融创城项目集合资金信托计划”。去年4月30日,该信托计划因债务人昆明融创城投资有限公司及其担保人资金出现流动性困难,到期未能偿还借款,构成实质违约,信托计划终止。

南华仪器证券事务代表彭女士在接受《证券日报》记者采访时表示:“去年公司曾收到该信托理财产品的一小部分回款,基于该信托理财产品底层资产是不动产,通过拍卖的形式能够回笼一些资金。因此公司认为收回资金的可能性较

大,所以此前在发布第一次业绩预告时认为不需要计提。”

南华仪器去年年报显示,公司于去年7月29日曾收回重庆信托的昆明融创城项目部分信托本金60万元。但即便如此,锦华基金总经理秦若涵仍然向记者表示,“作为上市公司,应准确判断资产的可收回情况并计提或有损失,否则会误导投资者。”

同时,根据南华仪器年报披露,该公司去年用自有资金购买了1.5亿元理财产品,分别是信托理财产品9000万元,银行理财产品1000万元,券商理财产品5000万元。此外,该公司在年报中还披露

了证券投资的详细情况(涵盖最初投资成本、期初与期末账面价值、本期出售金额、报告期损益等会计指标),分别为9000万元信托产品、1000万元债券、5000万元名为“其他”的证券品种,1153.68万元名为“其他”的证券品种。

秦若涵表示,“该公司在年报披露中并未列明所购的理财产品构成与证券投资详细情况的具体内容和关系,导致证券投资情况信息披露不清晰,这使得投资者无法更好地从公开信息中了解公司的证券品种投资情况,建议上市公司应当清晰详细地披露证券投资品种类别与情况。”

对于南华仪器未来发展前景,招商证券一名保荐代表人向记者表示:“该公司所处的机动车安全检测市场是一个总体规模不大的市场,天花板不高。虽然我国机动车保有量逐年增长,但在新能源汽车规模不断扩大以及相关机动车检验制度改革趋势下,南华仪器的可持续发展无疑面临着挑战。”

对此,南华仪器董秘办人士表示:“总体来说,公司相关业务目前在新能汽车市场的占有率仍较少,但我们的设备也适用于新能源车,后续公司将紧跟国家管理部门相关政策要求推出相应的检测设备。”

华润系携三大酒企亮相糖酒会 白酒“探索者”吹响全国发力号角

4月12日-14日,第108届全国糖酒商品交易会(简称糖酒会)如期在中国西部国际博览城和成都世纪城新国际会展中心两大展馆举行,来自42个国家和地区共6517家知名食品和酒类企业参展,参展规模刷新全国糖酒会纪录。

在酒业板块,作为白酒行业新军的华润酒业也拿到了入场券。成都世纪城新国际会展中心的001号展位,华润系旗下三大白酒品牌集体亮相,向外界展示了金种子酒业、景芝白酒和金沙酒业纳入华润麾下后的酒业新面貌。

在业内人士看来,糖酒会素有“酒类行业晴雨表”“天下第一会”等美誉,华润系白酒家族亮相糖酒会,不仅仅是简单的融入与学习,也为华润酒业的全国发力正式吹响号角。

华润系三大酒企亮相糖酒会

成都世纪城新国际会展中心是酒类板块的专场,包括贵州茅台、五粮液、泸州老窖、山西汾酒等名酒品牌一一布展。而华润白酒家族的001号展位则在展馆外面的广场上单独搭建而成,传统且不乏科技元素的展厅,成为本届糖酒会上一道亮丽的风景线。

据华润酒业相关负责人介绍,本次糖酒会的展厅设计灵感来源于酒液的流动,以艺术化的方式表现酒液的动感、质感和优美的线条。同时,利用声光影像等现代科技元素,通过巨型裸眼3D大屏、机械臂调酒等传达华润酒业对科技与传统文化结合的重视及追求。同时,金沙酒业、景芝白酒、金种子酒业三个品牌展位将分别通过电子历史长卷、视错觉艺术技巧、种子蓬勃生长力展示各自品牌形象。

在现代感极强的展厅内,华润系的三大品牌展区各有特色,以各异的主题设计风格表达不同理念,展示不同品牌形象。具体来看,金沙酒业区域以黄色调为主,典雅大气,着重古典典藏传承与创新;景芝白酒区域的色彩碰撞、错视觉艺术、机械臂调酒,历史与时尚并存,设计感十足,旨在表现醇香臻美五千年;而金种子展区内,巨大模拟绿色植物中,金种子酒悬浮其上,一束光直直照亮产品,令人在光与绿的冲击性碰撞交织中,感受种子的蓬勃力量。

刚刚上市不久的头号种子酒吸引了众多

参展者的驻足了解,而景芝白酒用机器人自动调酒则在现场成了“调酒师”,吸引了众人的积极参与。

据景芝白酒相关人员介绍,景芝白酒的全新产品一真年份酒新品也即将上市。

此外,华润白酒展位还创新性地打造了品牌形象大使,寓意华润酒类新世界探索者。三位品牌形象大使身着颜色鲜明、风格突出的服装,手握产品在展区展示、全场巡游,并且配合拍照合影,以别具一格、令人印象深刻的方式生动展示华润酒业形象。

事实上,华润酒业虽然是白酒行业的新兵,但操盘者则是酒业乃至消费品行业的“老兵”,因此,华润酒业也成了本届糖酒会期间不缺话题的品牌企业之一,不仅吸引了媒体人的高度关注,也引发同行的高度关注。

一位知名酒企负责人对于金种子酒业表示看好,“华润的市场渠道非常强,在公司治理、管理机制、文化建设、人才培养等方面都会带给金种子不一样的变化,非常看好金种子的未来发展。”

白酒“探索者”吹响全国发力号角

纵观华润系的白酒版图,2021年8月份,华润酒业宣布收购景芝酒业旗下景芝白酒60%股权,将景芝白酒收入囊中。2022年2月份,华润(集团)有限公司的全资附属企业华润战略投资有限公司(华润战投),收购金种子酒业控股股东金种子集团49%的股份,成为金种子集团第二大股东。2023年1月10日,华润啤酒123亿元拿下金沙酒业55.19%股权。

在酱香白酒金沙酒业、芝麻香白酒景芝白酒和馥合香白酒金种子酒业纳入华润旗下后,华润系的白酒版块形成了矩阵优势。不过,如何做好白酒,则是摆在华润面前待解的课题,好在华润已经在行动。

今年年初,华润啤酒调整组织架构,下设华润酒业和华润雪花两大事业部,此举意味着华润啤酒的“啤+白”双赋能模式步入新的发展阶段。

如今,华润白酒家族成员集体亮相糖酒会,这不仅是一次品牌展示的机会,更是发力全国市场的一次“跑前”热身。

据了解,作为华润啤酒的掌门人,华润啤酒(控股)有限公司首席执行官侯孝海携华润酒业,以及华润系三大白酒企业负责人也现身糖酒会。而每到一地方,都会引发媒体及酒业人的“围堵”,将更多的流量带到了华润酒业身上。同时,侯孝海及其他高管则成为糖酒会期间各大论坛的座上宾。

开弓没有回头箭,华润做白酒的大幕已经拉开。在啤酒行业领先的华润啤酒,也是国内大型啤酒企业做白酒的首例,华润啤酒能否做好白酒?在整个白酒行业步入调整期的当下,华润系的三大白酒品牌未来如何发力?在糖酒会上,华润啤酒高管们在不同的论坛上的发声,也为华润啤酒如何做白酒有了初步的答案。

“啤+白”双赋能未来可期

根据中国酒业协会发布的数据显示,2022年,规上白酒企业为963家,产量为671.2万千升,同比下降5.6%(近十年新低)。在产业、企业全方位深度竞争的态势下,白酒产业开始步入调整转型期。

面对市场环境的变化,侯孝海表示,中国酒业崛起,白酒当自强。在广阔的市场需求机遇下,华润啤酒作为行业龙头承担责任,顺势入局白酒领域。“华润啤酒刚刚踏进中国白酒业的门槛,恰逢白酒进入深度调整期,突出重围同样是中国白酒企业需要共同思考的问题。”

在侯孝海看来,没有一个伟大的白酒企业是天生的,都是一代又一代人在学习中努力奋斗出来的。未来华润啤酒要向优秀的白酒企业学习,学习名优企业对工艺以及品质的坚守,对历史文化的挖掘,对生态环境的保护,以及对品牌的建设。通过学习,输入“新鲜而优质的血液”,焕发白酒的能力。

华润啤酒还将分别在组织、品牌、产品、渠道重塑及新业务模式方面进行探索,如渠道方面,“我们期望助力华润酒业大商更大,借助雪花啤酒30年的渠道经验,与白酒业务深度合作打造华润酒业独特的大商新模式。”

值得一提的是,在华润系三大香型白酒品牌中,金沙酒业作为酱香型白酒备受行业关注。虽然酱酒行业开始回调,但在本届糖酒会上,关于酱酒的话题出现的则不少。

华润酒业控股有限公司
China Resources Wine Holdings Co., Ltd.



华润酒业的负责人,华润啤酒(控股)有限公司首席财务官、华润酒业总经理魏强在“中国酱酒赤水河谷产区成果展暨大会”上,深入细致分享了“华润酒业为什么做酱酒、为什么选择金沙”的理由。

魏强表示,多年来,酱酒品类高速增长,高价位、高品质、高毛利。未来,随着经济复苏、依托国家强大的经济实力,酱酒仍将是白酒业高质量发展的最大引擎,在中国白酒中的市场份额会越来越高。

对于选择金沙酒业,魏强给出的理由是,金沙酒业位于赤水河上游,具备酱酒主产区优势。同时,金沙酒业良好的品牌形象,在技术、工艺和品质均具备进一步发展壮大的动能。基于上述基础,金沙酒业将成为华润啤酒标志性、龙头性和全国性发展的品牌和白酒基地。

而作为金沙酒业的总经理,在啤酒行业摸爬滚打了22年,在白酒行业刚刚“入行”两个多月的范世凯,对金沙酒业已经不再陌生。

范世凯表示,金沙酒业的组织重塑、渠道重塑和品牌重塑工作都在有序推进中。3月份,公司对市场进行了调研,锁定金沙要建立五大优势:一是产区优势;二是产能优势;三是品质优势;四是市场优势;五是品牌优势。

在范世凯看来,目前金沙的产能是2.4万

A股13份年报被非标背后: 审计机构愈发谨慎 信息披露更加规范

■本报记者 李亚男

同花顺数据显示,截至4月16日,沪深两市有13家公司2022年年报被审计机构出具了非标意见。其中,1家公司被审计机构给出“保留意见”,1家公司被出具“无法表示意见”,其余公司则被给出了“带强调事项段”的审计意见。

IPC中国首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示,中介机构是资本市场秩序和规则的重要守护者,应当诚实守信和勤勉尽责。而当前监管对中介机构履职的要求越来越严,这也是当前中介机构在一些关键审计事项上,出于谨慎原则对上市公司年报给出非标意见的原因之一。

记者查阅上述13家公司公告了解到,审计机构出具非标意见的原因主要包括:质疑公司可持续性经营能力、涉及重要诉讼等个别事项被保留意见、审计机构认为未获得充分的审计证据。

北京社科院研究员王鹏告诉《证券日报》记者:“近几年来,投资者看到上市公司年报被出具非标意见情况有所增多,背后的原因是多重的,其中包括审计等中介机构的连带责任被强化。此外,监管也对信息披露和审计提出了更高要求。”

一些公司的年报被非标后,监管部门也及时跟进,对相关事项进行问询。例如,聚力文化2022年年报被出具了保留意见的审计报告,其原因主要涉及诉讼事项。据了解,该诉讼事项已进行一审判决,聚力文化需对26103.25万元的债务承担连带清偿责任。但聚力文化认为一审判决认定事实错误并继续提起上诉,目前二审尚未判决,故未对上述诉讼事项计提预计负债。

4月14日,深交所向聚力文化下发监管问询函,追问了公司年报被非标事项的细节,并要求公司补充披露上述诉讼事项的背景、原被告具体关系、诉讼进展情况、预计二审判决情况,同时,请律师对二审判决对公司可能产生的影响进行核查并发表意见;结合上述情况,说明公司未对上述诉讼事项计提预计负债的依据和合理性,预计二审判决结果对公司财务报表可能产生的影响,请年审会计师对诉讼事项的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定发表明确意见,并说明相关事项对2022年财务报表的影响是否具有广泛性,出具保留意见的依据是否充分、恰当,是否存在以保留意见代替否定意见,无法表示意见的情形。

柏文喜告诉记者:“要消除年报被非标的影,上市公司除了需与中介机构充分沟通外,更多的还是需要根据中介机构提出的审计意见进行整改,努力做到合法合规经营和对财务运营进行如实、合规记录,并在此基础上进行财务核算和业绩及时披露。”

本版主编于南 责编余俊毅 制作王敬涛
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785