

半数旅游类上市公司一季度扭亏为盈 行业基本面回暖仍将持续

■本报记者 矫月 徐一鸣

经历谷底的旅游业在2023年迎来转机。继元旦春节的出游小高峰后,五一假期热门旅游城市和景区已经人流如潮,业内人士预估今年的旅游业上市公司业绩增长可期。

星图金融研究院研究员雒佑接受《证券日报》记者采访时表示,政策环境为旅游业一季度打开了增量空间,而今年“五一”假期多项数据可喜,产业链上市公司业绩景气度有望进一步提升。

旅游业复苏业绩可期

同花顺数据显示,在A股19家旅游业上市公司中,2022年仅有天目湖、宋城演艺、丽江股份3家公司实现盈利,其他16家公司全部陷入亏损。

对此,有业内人士向《证券日报》记者表示,客流量对旅游公司业绩影响最为显著,由于平时旅游景点的维护等成本是固定的,一旦客流量大幅下降就会影响当期业绩。

值得一提的是,进入2013年以来,各景区的游客数量开始出现缓慢增长。“随着外部市场环境好转及政策优化,公司积极拓展市场,游客接待数量显著提升。”丽江股份方面人士向《证券日报》记者表示。

黄山旅游董秘丁维接受《证券日报》记者采访时表示,元旦后春节前,公司产品曝光率超500万人次,单品销售额达455万元,山上酒店入住率较2019年同期提升21%。

随着客流量的回升,旅游业上市公司业绩也开始出现回暖迹象。多位旅游业上市公司高管向《证券日报》记者坦言:“公司旅游业务触底反弹,基本面回暖正在路上。”

同花顺数据显示,今年一季度,19家旅游业公司中有10家公司实现盈利,其中9家公司一季度实现同比扭



今年一季度,19家旅游业公司中有10家公司实现盈利。目前旅游市场已经回到正常轨道上,旅游产业链上市公司今年中报及年报业绩可期

亏为盈。其中,峨眉山A今年一季度归母净利润同比增长1486.05%。

值得一提的是,“五一”小长假再次掀起出游热潮。据黄山旅游方面透露,“五一”假期,黄山风景区共接待游客11.78万人,同比2022年增长399.62%。

全联并购公会信用管理委员会专家委员安光勇对《证券日报》记者表示:“消费需求回暖,增强了旅游市场的信心和稳定性,目前多项积极信号表明,旅游市场已经回到正常轨道上,旅游产业链上市公司今年中报及年报业绩可期。”

企业抢抓旅游业复苏机遇

为创造更多业绩增量,旅游业上市公司掀起引流浪潮。西安旅游董秘刘文忠告诉《证券日报》记者,公司开

发了休闲、度假、体验性旅游产品,培育“文化+旅游”“非遗+旅游”“艺术+旅游”等文旅产品,拉动旅游增量需求。

“面向传统的老年人市场,黄山旅游推出‘黄山+太平湖’、‘黄山+花山世界’的联票优惠套餐,拉动新增八千余人,同时带动黄山脚下消费。”丁维如是说。

旅游业上市公司还同时结合地方文化底蕴,打造专属品牌特色。“公司进行泸沽湖英迪格酒店建设,可以营造摩梭小镇品牌形象,有利于公司打造高端旅游线路。”丽江股份方面向记者表示。

可以说,旅游业正逐步走出低谷并开始复苏。但业内预计行业将进入白热化竞争格局。

丁维向记者表示:“国民旅游消费需求将从低层次向高品质和多样化转

变,由注重观光向兼顾观光与休闲度假转变,呈现大众化、多元化、个性化和场景化的特点。”

“伴随着旅游行业的不断发展,旅游产品的不断完善和游客需求的不断升级,旅游行业整合和资源布局引导行业竞争格局不断发生变化,激烈的行业竞争已常态化,未来旅游行业之间的竞争不再是单一景点和景点之间的竞争,而是旅游目的地与目的地之间的竞争,而且竞争趋势也将愈加激烈。”丁维如是说。

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅向《证券日报》记者表示,旅游业作为国民经济战略性支柱产业,与其他产业跨界融合、协同发展,规模持续扩大的同时,新业态也在不断涌现,对经济平稳健康发展的综合带动作用更加凸显。

金晶科技2023年TCO玻璃销量将显著增长 业绩有望触底回升

■本报记者 王 僊

5月4日,金晶科技举行2022年度暨2023年第一季度业绩说明会。去年以来,受到行业周期及外部环境剧烈变化影响,公司业绩从高峰跌至谷底。不过,公司近年来加速向光伏新能源方向转型升级,亦成为公司未来破解“周期魔咒”的新动能。

此次业绩说明会上,公司TCO玻璃依旧是投资者关注的焦点。金晶科技董事长王刚对《证券日报》记者介绍,目前公司TCO玻璃产能为1500万平方米/线,去年9月份,公司对滕州二线600T/D玻璃生产线进行升级,改造为TCO玻璃生产线,计划在今年第三季度点火、投产,将为公司2023年收入贡献增量。

TCO玻璃成为新增长点

TCO玻璃由于具有可见光透过率高、导电性好、化学稳定性好等诸多优点,被广泛应用于太阳能电池、显示器、光伏建筑一体化等领域。2022年5月份,金晶科技拥有自主知识产权的

TCO玻璃产线投产,该产线也是国内第一条TCO玻璃产线。

金晶科技总经理孙成海告诉《证券日报》记者,目前市场上TCO玻璃生产技术主流为在线镀膜技术,其技术壁垒比较高。“公司经过多次工艺迭代升级,最终生产出客户认可的产品,成为国内外为数不多掌握TCO导电膜玻璃技术且量产的企业之一。”

在5月4日的业绩说明会上,据王刚介绍,公司已经为国内几家钙钛矿头部企业的中试线进行了稳定供货。其中,2022年10月份,公司与纤纳光电签订《战略合作协议》,双方约定,纤纳光电未来若每增加1GW钙钛矿电池产能规划,金晶科技需配套不低于500万平方米/年TCO玻璃产能,这一合作为金晶科技TCO玻璃业务未来增长提供了稳定保障。此外,昆山协鑫光电材料有限公司作为公司TCO玻璃客户之一,也高度认可公司TCO导电玻璃质量及快速迭代能力,目前双方已有正在履行的业务合作。

华鑫证券研报认为,随着下游太阳能电池企业的不断扩产,对TCO玻璃的需求量将持续增加,金晶科技的

TCO玻璃出货量有望高速增长。“公司的TCO玻璃业务在国内具有较强的先发优势,由于TCO玻璃技术的高壁垒性,短期行业内将较难出现大量竞争对手涌入,公司市占率有望进一步提升。”华鑫证券表示。

加速向光伏新能源方向转型

“中长期来看,随着我国‘双碳’战略持续推进,能源转型是必然趋势,绿电行业有望保持高景气。”孙成海对记者表示,在这一背景下,公司聚焦绿色能源和绿色建筑赛道,加速向光伏新能源方向转型升级,打造绿色能源产业链。

孙成海说,在TCO玻璃加速放量的同时,公司还在大力发展高端Low-E镀膜节能玻璃、面板背板等绿色产品。其中,随着近年来国内全面推广绿色建筑和绿色建材,叠加《建筑节能与可再生能源利用通用规范》强制实施后,节能产品将逐步替代普通建筑玻璃,Low-E节能玻璃需求将持续提升。根据公司年报,截至2022年年末,公司Low-E节能玻璃年产能已达2000万平方米。

多家机构也在近期研报中分析称,Low-E节能玻璃正逐步提高其在建筑玻璃中的渗透率,未来发展空间广阔。根据Reports&Data预测,2030年全球Low-E玻璃市场规模预计将达到213.1亿美元。

去年以来,金晶科技的传统产业玻璃业务承压运行,年报数据显示,公司2022年浮法玻璃行业均价较2021年下滑25%以上。今年一季度,公司实现营业收入19.04亿元,同比增长6.85%,但实现归属于上市公司股东的净利润8786.48万元,同比下滑39.47%。

王刚表示,今年一季度行业内建筑用浮法玻璃产品市场售价同比大幅下滑,主要原燃料价格上升,导致一季度业绩同比出现下滑。不过,随着终端需求逐渐回暖,建筑用玻璃价格开始反弹。“二季度和三季度是玻璃需求旺季,预期建筑用浮法玻璃的盈利将会持续改善。”

采访中,多家机构也认为,今年以来地产景气拐点已现,玻璃板块也在盈利底部筑底回升。“金晶科技浮法玻璃有望受益地产行业转暖与供需格局改善,业绩有望触底回升。”华鑫证券表示。

方大特钢一季度保持盈利 吨钢材利润行业领先

4月27日,方大特钢发布了2023年第一季度报告,报告期内实现营业收入41.75亿元,实现归属于上市公司股东净利润1.075亿元。另据中国钢铁工业协会资料显示,方大特钢2023年一季度吨钢材利润在对标企业中排名前列。

今年一季度,我国工业经济平稳开局,呈现企稳向好态势,但钢铁行业下游需求恢复不及预期,钢价呈低位震荡行情,成本端仍保持高位,钢铁行业经营环境承受巨大压力,盈利空间受到挤压。国家统计局统计数据显示,今年一季度,黑色金属冶炼和压延加工业由盈利转为亏损,利润总额同比下降111.9%、出厂价格同比下降11.2%。

面对严峻的市场形势,今年一季度,方大特钢坚持“稳字当头,稳中求进”工作总基调,深入推进精细化管理,在有序实施“一条龙”设备检修的同时,兼顾并规范执行在线设备运维工作,达到了检修、生产“两不误”的管理预期,铁、钢、材产量分别完成季度计划的103.52%、102.32%、102.12%,均超额完成目标任务。针对“一条龙”设备检修期间铁水不足、转炉炉役后期铁耗较高的情况,为使效益最大化,公司充分利用坯料,优化排产,一季度高效螺纹钢占比达58.87%,为历史最好水平;结合订单、钢坯情况,最大化发挥弹簧扁钢产能,一季度弹簧扁钢产量较去年同期增长6.7%。

据了解,方大特钢一直致力于优质高效低耗生产。今年一季度,公司通过最大化错峰用电,实现电力资源的有效利用,日均错峰用电量较去年提升144.98%,为历史最佳值,有效节约用电成本。此外,今年3月份,方大特钢通过信息化和工业化融合管理体系认证,取得“两化融合管理体系AAA级评定证书”,标志着公司在推进信息化和工业化深度融合方面取得长足进步及重要成果,并获得权威认可,有利于公司加快组织管理变革、促进公司提质降本增效、夯实公司低碳低耗基础、利用数字技术提升核心竞争力。

方大特钢表示,一季度公司通过上下联动和通力协作,圆满完成了

2023年度“一条龙”设备检修,为进一步提升企业生产水平、完成全年生产经营目标任务奠定了扎实可靠的设备基础。公司将在保障安全、环保、质量的前提下,以效益最大化为原则,充分发挥检修后的生产设备优势,在继续推进低成本战略的同时,积极开展品种结构优化,重点聚焦扁钢产品、高强钢筋、高端优特钢等方面的新品研发,充分利用好三代高强度弹簧扁钢的研发优势,加快推进新品的开发及量产增效,积极拓展汽车悬架系统用弹簧圆钢产品,通过强化特钢品牌属性和实力,锻造企业核心竞争力,为公司增添发展后劲。

易主失败、持续亏损 惠伦晶体复牌后股价大跌

■本报记者 张军兵

5月3日晚间,惠伦晶体发布终止筹划公司控制权变更公告。公告显示,由于控股股东新疆惠伦及实际控制人赵积清与交易对方就公司未来发展安排未达成一致意见,相关方协商终止筹划公司控制权变更事项。

惠伦晶体股票于5月4日复牌,截至当日收盘,公司股价报收9.68元/股,大跌16.55%。

从拟引进国资入主停牌,到停牌后发布亏损严重的2022年年报及2023年一季报,再宣布易主失败且未详细说明原因,导致股票复牌当天大跌逾16%……仅仅10天左右,惠伦晶体控股权变更事项经历一波三折,也让不少投资者感叹并质疑:公司停牌为何“恰好”避开了业绩披露?拟收购方缘何“说终止就终止”?而披露信息过少又是否意味着此番交易存在“忽悠”嫌疑?

易主缘何失败?

对于此次终止筹划公司控制权变更的原因,公司在公告中并未详细说明。但对于不少投资者存在的疑惑,香颂资本执行董事沈萌向《证券日报》记者表示,出让控制权属于重大事项,但对前期“初步意向”阶段是否必须停牌并没有明确要求,所以,判断上市公司交易是否存在“忽悠”嫌疑,只能从其是否具有动机的角度来判断,以目前上市公司的业绩来看,其引入国资的需要比较明显,且交易方为国有企业,所以“忽悠”的可能性不大,谈判未成功只能是双方就具体事项没有达成一致。

关于为何不披露具体终止原因及交易对方名称,另一位券商投行人士向记者表示“有可能涉及交易对手重要的商业机密,因此可以豁免披露。”

但另一方面,此投行人士认为,停复牌是重要且严肃的事项,上市公司在如此短的时间内“出尔反尔”且恰巧避开公司业绩亏损公告,其背后动机值得怀疑。

对此,《证券日报》记者多次致电惠伦晶体,但均未能获得回应。

根据4月24日惠伦晶体发布的筹划公司控制权变更公告,其控股股东新疆惠伦及实控人赵积清拟筹划公司

控制权变更事项,初步方案包括股份转让、签署一致行动协议、表决权委托及上市公司向特定对象发行股票等。

根据公告,前述交易事项如顺利进行,在股份转让及表决权委托期间,交易对方将获得约10%的股份,并接受约9.7%股份对应的表决权委托;此外,惠伦晶体还将向交易对方发行股票,完成后,前述表决权委托将自动失效,届时交易对方预计持有公司20%至25%的股份。

业绩持续亏损

资料显示,惠伦晶体主要从事石英晶体元器件系列产品研发、生产和销售。由于2022年至今消费类电子板块及通讯终端市场景气度持续下行,惠伦晶体2022年年报和2023年一季报业绩接连发生亏损。

两份业绩报告显示,2022年惠伦晶体实现营收3.95亿元,同比下降39.74%;当期亏损1.35亿元,同比下降215.50%;今年一季度,公司实现营收5904.12万元,同比下降51.6%;亏损4131.31万元,同比下降868.71%。

在经营风险方面,惠伦晶体称,如果未来市场竞争加剧,公司产品价格仍有下降风险,可能导致毛利率出现下滑;同时,受未来产品市场竞争格局、原材料价格、供求关系等多重因素影响,公司募投项目存在不能达到预期经济效益的风险,出现每年新增大额折旧费和摊销费,从而影响公司的经营业绩。

截至2023年一季度,在行业周期、消费类电子疲软的影响下,公司亏损加大;存货仍在持续提升,从报告期初的3.28亿元升至3.41亿元。

深度科技研究院院长张孝荣向记者表示:“虽然惠伦晶体日前掌握了行业中的技术优势,但公司规模较小抗风险能力弱,近九成收入来自晶体元器件,又高度依赖消费电子市场。而消费电子市场正陷入全球性低迷阶段,这对公司未来生存发展造成不小的挑战。”

“公司如能引入国资,将有机会帮助公司业务拓展,甚至注入资源实施业务转型,但这也意味着公司管理层内部需要外部力量来扭转困局。因此如今易主失败,将在一定程度上会影响市场对公司未来发展的信心。”上述券商投行人士如是说。

隆扬电子拟发债募资11亿元 投向锂电复合铜箔产业

■本报记者 陈 红

5月4日,隆扬电子发布公告称,公司拟发行可转债募集资金总额不超过人民币11.07亿元,扣除发行费用后,将投资于复合铜箔生产基地建设项目及薄膜金属化研发试验中心项目。

隆扬电子方面表示:“公司将通过本次募投项目的实施,实现高性能锂电复合铜箔的量产,打造又一具有可观前景的优势业务,同时做好复合铜箔在新能源、5G等高景气赛道的布局准备,最终在业务端形成‘电磁屏蔽材料+复合铜箔’的双轮驱动模式,进一步提高公司盈利水平和综合竞争力。”

拟募资布局复合铜箔产能

公告显示,隆扬电子本次重点投向复合铜箔生产基地建设项目,该项目总投资19.2亿元,拟投入募资10.8亿元。生产基地项目采用单元化、模块化建设模式,拟合计新建7座标准化“细胞工厂”,同时,每座工厂拟配置5套由双面真空溅镀机、双面水平电镀线等相关设备组成的标准化生产线,合计形成35套复合铜箔标准化生产线。

全部工厂及产线则将于2027年完成建设,完全达产后,公司可实现年产复合铜箔2.38亿㎡的产能规模。

有券商分析师向《证券日报》记者表示:“隆扬电子于2022年实现了真空磁控溅射及复合镀膜技术往锂电复合铜箔的有效迁移。公司本次实施募投项目,是推动公司核心技术及成熟经验成果转化的必要举措。”

另一方面,薄膜金属化研发试验中心项目总投资3070万元,拟投入募资2680万元。该项目将进一步导入新型的薄膜基材、铜与铜合金等高阶靶材以及电镀原料,实现复合铜箔产品方案的持续迭代及产品性能的有效改良,并推出更高集成度、更佳安全性的复合铜箔产品类型。

上述分析师表示:“该项目的实施,

有利于隆扬电子不断提升及完善复合集流体技术路线,夯实核心技术壁垒及优势。同时,以丰富公司产品线的储备、推动公司综合竞争实力的提升。”

复合铜箔产业化进程加速

复合铜箔是传统锂电池集流体的良好替代材料,根据GGII数据,预计2030年复合铜箔的最大市场替代空间超400万平方米,相比传统工艺可减少铜材消耗量约2/3。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示:“复合铜箔的市场需求随着新能源汽车的发展‘水涨船高’,具有比较广阔的市场前景。与传统铜箔相比,复合铜箔在原材料成本、提升电池能量密度及安全性方面优势明显,契合锂电池负极集流体发展方向,产业化进程加速,未来渗透率有望持续提升。”

北京亿特阳光新能源总裁祁海坤亦向《证券日报》记者表示:“复合铜箔主要应用于汽车电子、消费电子、5G等领域,目前产品渗透率仍处于较低水平,随着未来新能源汽车向高智能、高科技化发展,对于功能膜的需求也会随之加大,未来市场空间可期。该领域进入壁垒较高,未来技术及规模领先企业或将享有高盈利。”

当前,锂电池作为新能源汽车和储能产业发展的必需产品,具有巨大的市场潜力。根据中信证券研究部预测,2025年全球锂电池需求量将达到2034GWh,全球锂电池铜箔总需求将达到142万吨,市场空间达到293亿元至342亿元。

“整体来看,隆扬电子本次募投项目属于产业政策鼓励领域,有望充分受益新能源汽车及储能产业各项政策的叠加共振,具有良好的实施环境。”上述分析师称。