

钼价高位震荡 金钼股份上半年净利同比预增超100%

■本报记者 殷高峰

在上半钼价高位震荡的背景下，金钼股份交出了一份靓丽的成绩单。

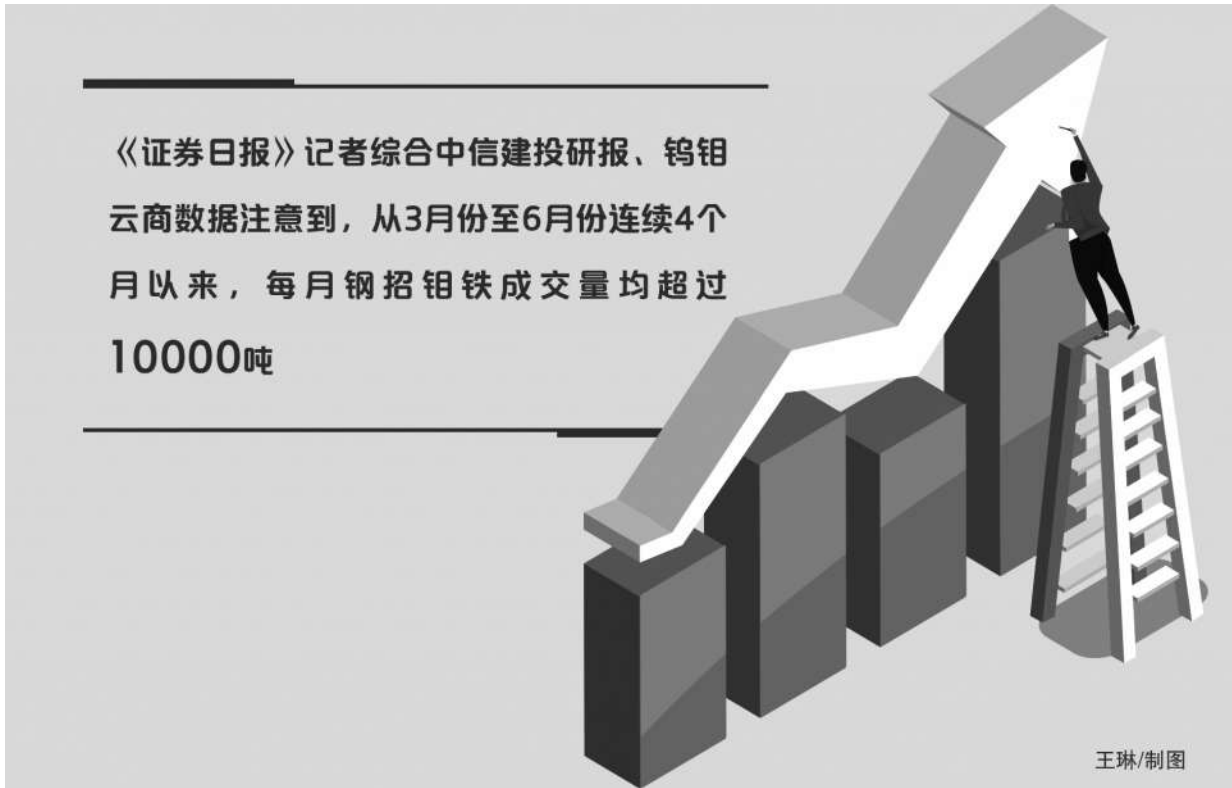
7月10日晚间，金钼股份发布的2023年半年度业绩预增公告显示，预计公司2023年半年度归属于母公司的净利润在13.3亿元至15.3亿元之间，同比上涨约100.01%至130.09%。

关于今年上半年业绩大幅增长的原因，金钼股份表示，报告期内国际钼市场价格高位震荡，主要钼产品价格同比上涨，公司抢抓市场机遇，积极组织安排生产，优化产品结构，挖潜增效，产品盈利能力有效提升，本期业绩同比大幅提升。

“钼的下游行业主要是钢铁及各种特种钢材，因此钼的中长期价格主要受到钢材需求变动的影响。目前钢铁价格逐渐走出低位徘徊的趋势，对钼的中长期价格起到支撑作用。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示，尽管今年上半年钼价曾出现小幅回落的情形，但随着下游需求的增长，钼价仍有上涨的空间。

根据中钨在线数据显示，今年上半年钼制品均价同比大涨，涨幅普遍超过50%。“其中的一个主要因素就是下游钢铁需求的增长。”西安工程大学产业发展和投资研究中心主任王铁山对《证券日报》记者表示。

公开资料显示，钼是一种稀有高熔点金属，约80%作为合金添加剂用于钢铁工业。金钼股份的钼产品应用于钢铁冶炼、石油化工、机械制造、航空航天、电子照明、生物医药等多个领域。



《证券日报》记者综合中信建投研报、钼钨云商数据注意到，从3月份至6月份连续4个月以来，每月钢招钼铁成交量均超过10000吨。

“下游稳健的需求以及原料端供应偏紧的情况支撑了钼价坚挺的局面。”王铁山表示，在不少地方政府加大投资的政策推动下，钢铁企业生产量也逐步恢复，带动钼的需求。同时，在环保要求和“双碳”目标下，钼的产能扩张受到抑制，也在一定程度上支撑了钼价的坚定。

“新钼矿的投产也需要一定周期，

从长期来看，这将对钼价形成支撑。”在屈放看来，金钼股份作为国内行业龙头公司，有望进一步受益。

屈放进一步表示，当前，伴随着我国高科技产业对高端钼产品需求的提升，如金属陶瓷、难熔材料复合板、纳米级钼金属材料、高温涂层、高科技领域的靶材及镀膜玻璃、光伏、蓄电池等行业的研究和应用，相关企业未来对钼深加工领域需要更大的突破，从而完善产业链，提升竞争力和抗风险能力。

公开资料显示，金钼股份拥有丰

富的资源储备，运营两座大型露天钼矿，其中金堆城钼矿是世界六大原生钼矿之一，公司高品位钼精矿生产技术水平达到世界先进水平，钼冶金炉料、钼化工及钼金属深加工装备技术居国内前列。金钼股份6月份在接机构调研时表示，公司利用创新平台，搭建项目孵化基地，瞄准专精特新科研方向；同时，稳步推进原创平台建设，完成4个产业化项目和3个研发平台入驻。相信通过持续的研发投入和科技创新，公司能够形成新的竞争优势。

来水偏枯拖累业绩 黔源电力上半年净利润预减

■本报记者 许洁 见习记者 陈潇

黔源电力业绩大幅预减引发市场关注。7月10日，黔源电力发布业绩预告显示，公司预计上半年归母净利润2841.08万元至3788.1万元，比上年同期下降88%至91%。

来水偏枯可能持续？

对于业绩下降的原因，黔源电力称主要是2023年上半年来水较上年同期偏枯69.8%，较多年平均来水偏枯61.7%，公司2023年上半年发电量为220262.01万千瓦时，2022年同期发电量为537170.77万千瓦时，同比减少316908.76万千瓦时，同比下降59.00%，使发电收入及发电利润减少。

对于来水偏枯的原因，记者以投资者身份致电黔源电力，公司相关人士向《证券日报》记者表示，主要因为干旱降

雨较少所致。“贵州和云南、四川等地不同，贵州(来水)主要看自然降雨，而云南等地还存在雪山(消融)等山洪因素。贵州上半年来水基本情况如此，之后几个月是否会持续这样的情况不好评判。”

事实上，早在今年4月份，贵州省应急管理厅就发文表示，第一季度，全省自然灾害以干旱为主。旱情持续，影响广泛。一季度，全贵州省平均降水量为89.2毫米，较常年同期偏少20.9%，为近10年最少值。截至3月31日，全省气象干旱重旱1站、中旱13站、轻旱17站，贵州省西部、南部及东部的部分地区气象干旱情况继续持续或发展。

黔源电力是贵州境内唯一的电力上市企业，主要经营业务是水力发电站的开发、建设与经营管理，公司上市以来致力于贵州境内“两江一河”(北盘江、芙蓉江、三岔河)流域梯级水电和清洁能源开发，贵州省的降雨量对公司业

绩有重要影响。

干旱增大电力保供难度

值得一提的是，除了贵州省之外，云南省、四川省等西南地区多个水资源大省上半年也面临降雨较少的问题，区域内的多家水电上市企业一季度业绩出现罕见亏损。

以云南省为例，据云南省水旱灾害防御工作新闻发布会消息，今年以来，云南省遭遇了1961年以来平均强度最强、干旱日数最多、波及范围最广的严重气象干旱。干旱最严重时，全省平均降水量较常年同期偏少超过6成。

四川省亦面临这一问题，据报道，四川省气象局相关负责人介绍，今年以来四川省平均降水量较历史同期偏少19%，5月份以来降水量较历史同期显著偏少30%。

对于极端干旱天气对水电企业带来

的考验，IPG首席经济学家柏文喜向《证券日报》记者表示，今年以来的干旱天气造成西南片区来水偏少，众多水电企业业绩预减，也会对电力行业造成供应紧张与保供压力。对于“靠天吃饭”的水电企业来说，要维持业绩的稳定性，需要做好水库跨季度调节以保证发电出力。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹向《证券日报》记者表示，干旱天气不利于水电企业，但叠加近期高温天气带来的用电需求增加，可能会带动火电、核电等其他发电量的增长。

此前，中国电力企业联合会统计与数据中心副主任蒋德斌在中电联新闻发布会上回答媒体提问时表示，夏季若出现持续极端高温，将拉动用电负荷快速增长且降低发电出力，导致部分地区的电力供需紧张形势进一步加剧，增大了电力保供难度。电力行业企业将采取各种有效措施全力以赴保安全、保民生、保重点供电。

亚非拉地区户用储能需求上升带动逆变器销量大增 德业股份上半年业绩预增

■本报记者 吴奕萱

7月10日晚间，德业股份发布2023年半年度业绩预增公告显示，公司预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为13亿元至13.80亿元，与上年同期相比将增加8.50亿元至9.30亿元，同比增长188.58%至206.34%；预计实现扣非后归母净利润14.25亿元至15.05亿元，与上年同期相比将增加9.86亿元至10.66亿元，同比增长224.46%至242.67%。

德业股份董秘刘书剑对《证券日报》记者表示：“今年上半年，亚非拉地区户用储能市场需求持续上升，公司户用储能逆变器销售收入大幅增长，带动了公司整体业绩的上升。同时，公司应用于小型工商业场景的储能逆变器、储能电池业务销售规模不断扩大，也对业绩增长带

来了积极影响。”

事实上，公司业绩的增长主要受益于行业的升级与快速发展。多位专家在接受记者采访时表示，近年来逆变器应用市场规模不断扩大，尤其是户用储能逆变器市场持续高景气，为业内相关公司业务扩张提供了有力支撑。

全联并购公会信用管理委员会专家委员安光勇表示：“储能是智能电网及解决可再生能源消纳压力的重要支撑技术。随着光伏发电装机量的增加，能源储存这一配套需求的提升已成为必然趋势。未来随着储能技术的发展及国家的政策引导，储能产品有望成为各应用场景光伏发电系统的必需品，行业的发展空间及可持续性将得到充分释放。”

国家发改委、国家能源局发布的《“十四五”新型储能发展实施方案》提

出，到2025年新型储能由商业化初期步入规模化发展，具备大规模商业化应用条件，市场环境和商业模式基本成熟。

据悉，目前德业股份已全面覆盖储能、组串、微型逆变器产品矩阵，是行业内少见的实现了这三类产品协同增长的逆变器企业。其中，户用储能逆变器为公司竞争力较强的产品之一。近年来，公司不断加大研发投入，捕捉市场需求的变化，储备新产品的同时对原有产品进行更新迭代，其中储能逆变器功率段扩至3kW-100kW，组串式逆变器功率段扩至1.5kW-136kW。同时，公司还引进储能电池团队布局新业务，并在去年年中推出较为成熟的产品进而顺利出货，今年有望不断放量。

Co-found 智库秘书长张新原认为：“现阶段，大型功率储能、工商业储

能、户用储能应用场景不断增多，全球多地区储能需求全面高增，在此大背景下，德业股份相关产品具备较高成长性，与业绩增长确定性。另外，德业股份以传统家电业务起家，积累了丰富的成本控制经验，有望在市场竞争中保持优势。”

刘书剑也表示：“未来公司逆变器事业部将继续拓展市场的广度和深度，通过新产品的开发及产品应用的升级，不断挖掘客户的差异化需求，稳固既有市场，开拓新兴市场，扩大公司品牌知名度和美誉度。”

值得一提的是，近期德业股份拟向特定对象发行A股股票募资不超过35.50亿元，募集资金均计划用于公司现有逆变器产品扩产或提升研发实力。刘书剑称，该募投项目建设完成后，公司在逆变器领域的市场地位将进一步提升。

ST通葡拟向控股股东定增3.39亿元 拟建葡萄酒厂房以生产高端酒庄酒为主

■本报记者 刘钊

7月10日晚间，ST通葡发布公告表示，公司拟向控股股东安吉众虹管理咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“安吉众虹”)发行股票，发行股票数量不超过1.28亿股(含本数)，募集资金总额不超过3.39亿元(含本数)，在扣除相关发行费用后，拟用于葡萄酒厂厂房建设项目、电子商务网络营销平台升级项目、补充流动资金及偿还负债。

北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星在接受《证券日报》记者采访时表示：“目前A股上市的葡萄酒企业屈指可数，ST通葡作为其中之一具备明显的产品代表性和稀缺优势。本次定增能够满足公司资金需求以及优化股权结构，此外，从募资项目也可以明显看出此次定增还有较强的战略规划目的。但ST股票定增也是一把双刃剑，可能会引发股价波动加剧，若公司未来业绩改善不及预期，大概率会产生资金恐慌情绪进而造成市场不稳定性增加。”

补流及偿债占比近六成

ST通葡是一家以果露酒、葡萄酒制造和销售为主营业务的企业。公司产品涵盖干酒、冰酒、甜酒、葡萄酒等多个类别。本次发行前，安吉众虹及其一致行动人实际控制公司0.67亿股股份，占公司总股本的比例为15.70%。本次发行完成后，安吉众虹持有公司股份比例将进一步提高，仍为公司控股股东。本次发行认购价格为2.64元/股，相当于ST通葡7月10日收盘价3.49元/股的七六折。

尽管公司在产品、技术、销售、电商平台、资金使用及生产管理等方面已经采取了一系列措施努力提升盈利能力，但受到市场影响，仍存在持续亏损的风险。财务数据显示，2020年、2021年、2022年及2023年1月份至3月份，ST通葡归母净利润分别为-6.792.19万元、376.45万元、-5.189.53万元、-903.16万元。此外，截至2022年年末，ST通葡合并资产负债率高达64.90%，流动负债占负债总额之比超过80%。

业内人士告诉记者，流动负债占总负债比率较高说明企业存在资金短缺问题，ST通葡的其他应付款占比较高，尤其是保理借款高达2.10亿元，这对于公司的正常经营会产生巨大的资金压力，也会影响企业的偿债能力。

多家上市公司因在互动平台“蹭热点” 收到关注函

■本报记者 李亚男

上市公司“蹭热点”屡有发生。就在近期，南方精工、昊志机电等多家上市公司就因在互动平台回答投资者提问时有“蹭热点”之嫌，收到了监管关注函。关注函要求公司详细解释业务的具体状况，并说明有无对投资者造成误导。多位行业人士接受《证券日报》记者采访时表示，缺乏业绩支撑的“蹭热点”有损中小投资者权益。北京社科院副研究员王鹏告诉《证券日报》记者，资本市场一向不缺热点概念和新兴技术概念，但上市公司如何将概念落地到产业，并让这些技术为公司贡献利润，才是吸引投资者的关键所在。

多指向机器人概念

根据公开信息，本轮“蹭热点”多指向机器人概念。例如南方精工、昊志机电在互动平台中提及的事项，皆与机器人概念相关。

6月19日，南方精工在深交所互动平台回复中提到：“在人形机器人领域，目前公司和国内头部两家减速机厂商合作开发新型减速机；相关样品已送至美国特斯拉，试验结果良好，获得较高认可。除此之外，公司正在开发的柔性轴承、行星滚柱丝杠等产品几乎属于国内空白，且在人形机器人领域有大量的需求”。6月19日至6月28日期间，南方精工发布了2次股票交易异常波动公告。

昊志机电6月28日在深交所互动平台回复称：“公司现有的产品包括谐波减速机、无框力矩电机、驱动器、编码器、力矩传感器等可应用于人形机器人”。随后，公司连续三个交易日内(2023年6月28日、2023年6月29日、2023年6月30日)收盘价涨幅偏离值累计达到32.76%。而在6月30日及7月4

ST通葡拟使用本次募集资金2.01亿元用于补充流动资金和偿还负债，占募资总额的59.32%。ST通葡表示，通过将募集资金投入补充流动资金和偿还负债，可以增强公司的资金实力，满足未来业务不断增长的营运需求，促进业务可持续发展和公司长期战略的实施，同时改善资本结构、降低财务费用，提升盈利水平，并提高公司抵御风险能力。

逆势扩张能否成功有待观察

除了补充流动资金和偿还负债，ST通葡拟投入1.13亿元用于葡萄酒厂厂房建设项目，投入2430万元用于电子商务网络营销平台升级项目。

关于葡萄酒厂厂房建设项目，ST通葡认为，在酒类消费上，低酒精度、健康、时尚的葡萄酒存在较大的市场空间。公司表示，项目以生产高端酒庄酒为主，有助于公司占有高端消费市场。另一方面，目前公司欠缺原酒发酵设备，所使用的原酒其中一小部分来自对外采购，剩下的大部分原酒系租用发酵站制作。本项目实施后有望大幅改善该情形。

电子商务网络营销平台升级项目，主要是对公司现有电子商务营销平台进行整体升级，主要包括对现有软件系统进行升级更新，同步购置相应的硬件设备和办公设备。

ST通葡也坦陈，从长远来看，葡萄酒行业尚处于成长期，但受国内经济增速放缓、贸易环境变化导致的不确定性增加等多种因素影响，国内葡萄酒消费出现一定程度的下滑。公司目前进一步调整经营计划及目标，并顺应新常态，通过市场细分对产品进行精准定位，推进市场聚焦和营销精细化。虽然公司采取了应对短期市场波动的措施，但生产经营仍可能受到市场状况的不利影响，给公司经营带来一定的风险。

酒业分析师、知趣咨询总经理蔡学飞告诉《证券日报》记者：“ST通葡”大举进军电商主营业务符合目前国内数字化电商发展趋势，市场还是持欢迎态度。但ST通葡体量有限，品牌溢价不足，主营业务孱弱，利润始终在亏损边缘摇摆，应该说整体竞争力并不强，特别是在目前存量挤压的市场环境下，葡萄酒市场萎缩严重，整体竞争加剧，企业前景并不乐观，单纯扩大经营可能会进一步拖累企业业绩。ST通葡逆势扩张具体效果如何，还要看企业日后的经营情况。”

日昊志机电发布的股票交易异常波动公告中，公司则强调“生产的谐波减速机等产品目前尚未应用于人形机器人领域，没有签署相关协议”。

“热点概念反映到股票价格上的‘浮动’，需要长期技术储备、相对成熟的商业应用等作为基础和支撑，缺乏这些支撑，空有概念，其实都是空中楼阁。”王鹏对记者表示，对于上市公司的“蹭热点”行为，投资者应该甄别其“含金量”，比如是否有盲目跨界的可能，是否有相应的技术力量等。

中小投资者不要盲目跟风

需要注意的是，对比部分公司回复关注函内容前后的股价变化可知，在被关注函要求详细解释相关业务的发展状况后，缺乏实质业务支撑的相关公司股价波动明显，例如，南方精工就出现了回复关注函后股价跌停的现象。7月10日，南方精工发布的股票交易异常波动公告显示，公司股票于2023年7月5日至7日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过了20%。

对此，添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹在接受《证券日报》记者采访时表示，上市公司“蹭热点”的行为容易引起股价异常波动，扰乱市场秩序。投资者在跟风过程中，这些上市公司后续可能出现因被监管处罚等情况，随之产生股价波动而使投资者受到损失。因此，对于这类公司，要观察其业务的变化跨度是否较大，公司是否因重大事项有不确定性等因素引发的股价异动，“一方面可以加强监管力度和惩罚措施，督促上市公司做好相关信息披露，防范其炒作；另一方面投资者要做好识别，对于前景尚不明朗的信息要谨慎，避免因轻信误导性信息导致利益受损。”