2024年1月31日 星期三
本版主编：于 南 责 编：张 博 屈珂薇 制 作：董春云
证券日报

行业全面复苏 9家轮胎上市公司去年业绩向好

本报记者 刘 钊

截至1月30日，A股轮胎上市公司悉数披露2023年业绩预告。受益于2023年轮胎行业景气度高涨，9家A股轮胎上市公司中8家实现预增，1家实现减亏。

多位受访人士向《证券日报》记者表示，2023年物流及供应链运行逐步恢复，汽车行业产销增速迅猛，轮胎行业呈现出全面复苏的状态，国内轮胎市场需求恢复明显，国外经销商去库存对企业生产经营的影响也在下半年逐步消除，轮胎行业产销两旺。

Wind数据显示，8家预增的轮胎上市公司包括赛轮轮胎、玲珑轮胎、三角轮胎、森麒麟、贵州轮胎、风神股份、通用股份和S佳通。其中，通用股份、玲珑轮胎、S佳通、风神股份、赛轮轮胎增幅均超100%。通用股份预计归母净利润同比增长约1079%至1492.00%。

“2023年中国轮胎行业业绩高增是国内外市场共同作用的结果。”隆众资讯轮胎行业分析师朱志炜在接受《证券日报》记者采访时表示，从国内来看，汽车产销量大幅上涨，配套轮胎市场需求得到提振。此外，替换轮胎市场的回暖也带来一定利好。从海外来看，海运费用和汇率水平给轮胎企业出口带来利好。

随着宏观经济的回暖，汽车市场消费潜力进一步释放，作为配套的轮胎市场也有望持续受益。玲珑轮胎董事会秘书孙松涛日前表示，当前半钢胎之所以可以持续增长，其核心是国产化。之前中国汽车主要靠外资品牌来提升产品力，中低端车型需要性价比才选择国产轮胎。但从2023年汽车价格战之后，B级车对公司的开放度越来越高。汽车产业竞争越激烈，对公司来讲性价比优势就越明显。

赛轮轮胎相关负责人对《证券日报》记者表示：“在行业上行趋势下，公司在多个领域谋篇布局，有望在未来展现更加强劲的发展势头。在优势产品推广方面，赛轮轮胎加大对拳头产品液体黄金轮胎的推广力度，优异性能使其在多个细分领域和使用场景获得市场认可。”

据风神轮胎介绍，公司受益于国内经济恢复常态化及原材料价格低位运行；持续推进产品结构调整，盈利能力较好的产品占比明显提升；全面推进卓越运营，坚持市场导向与客户价值驱动，抢抓市场机遇，加大营销力度，实施提质增效，助力公司盈利水平明显向好。

值得关注的是，在海外拓展方面，近年来，国内轮胎行业众多企业纷纷前往海外投资建厂。

据赛轮轮胎上述负责人介绍，公司在稳步推进越南和柬埔寨项目的同时，先于同行业“落子”北美，拟在墨西哥成立合资公司建设年产600万条半钢项目。多个海外项目将有效提升应对国际贸易壁垒的能力，随着各海外产能的释放，公司国际市场竞争力有望进一步增强。

继在泰国和西班牙相继投资建厂后，2023年森麒麟又在摩洛哥兴建新的轮胎工厂，这也是森麒麟进一步夯实全球战略版图的又一重要步骤。森麒麟相关负责人告诉《证券日报》记者：“在海外市场，公司高品质、高性能产品具备高性价比的竞争优势，订单需求持续处于供不应求状态。”

当前，玲珑轮胎的塞尔维亚工厂正在有序建设之中。孙松涛进一步介绍，目前玲珑轮胎的海外工厂产能占比在20%左右，预计2024年随着塞尔维亚工厂半钢、全钢的逐步投产，公司的海外工厂产能占比可提升到30%以上，将有效提升海外出口占比及公司整体盈利能力。

多家锂电池材料企业去年业绩承压 产业链利润正重新分配

本报记者 邬霁霞

东方财富Choice数据显示，截至1月30日，A股已有16家锂电池材料相关企业披露2023年业绩预告或业绩快报。除中伟股份业绩略增外，其他15家企业均出现不同程度的业绩下滑甚至亏损。

“从近期锂电池材料企业发布的业绩预告可以窥见，‘车企为上游材料厂打工’的形势正在扭转，伴随着锂价回落与新能源车销量增速放缓，锂电产业链利润面临重新分配。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜向《证券日报》记者表示。

仅1家去年业绩预增

2023年11月29日，多氟多率先发布2023年业绩预告，公司预计实现归母净利润5.6亿元至6.2亿元，同比下降68.17%至71.25%。谈及业绩下降的原因，多氟多表示，主要是受行业原材料价格波动，行业竞争加剧及下游客户需求不及预期等因素影响，公司新材料产品六氟磷酸锂的售价大幅下降，产量和销量虽正常增长，但由于产品整体毛利率下降，导致公司盈利能力降低。

进入2024年，厦钨新能、容百科技、长远锂科、当升科技等15家锂电池材料企业也相继发布2023年成绩单，仅中伟股份1家业绩预喜。业绩预告显示，中伟股份预计2023年实现归母净利润19亿元至20亿元，同比增长23.09%至29.57%。

厦钨新能、容百科技、当升科技、翔丰华、信德新材、胜华新材、振华新材、天赐材料、海科新能、天齐锂业等10家锂电池材料企业2023年业绩出现不同程度的下滑。其中，胜华新材下滑幅度最大，公司预计2023年归母净利润1500万元至2300万元，同比下降97.42%至98.32%。

另外，天力锂能、华正新材、长远锂科、丰元股份等4家企业预计2023年归母净利出现亏损，预计亏损金额分别为3.5亿元至5亿元、9000万元至1.3亿元、1.1亿元至1.5亿元、2.8亿元至3.8亿元。

“锂电池材料企业2023年业绩承压的背后离不开碳酸锂等主要材料价格下跌、市场产能出清、企业集体去库存等原因。”弘阳太阳能创始人刘继茂向《证券日报》记者表示，“近两年陆续新发现的高品质特大型锂矿打破了人们对锂矿稀缺的认知，而且开采技术持续进步，开采成本也从平均每吨10万元下降到每吨3万元至4万元，碳酸锂价格连续下降，产业链利润随之摊薄。此外，锂电池材料企业产能扩张太快，但电动汽车销量和储能并未和产能同步，从而引发了价格战，进一步压缩了利润空间。”

企业各有选择

尽管业绩承压，但不少锂电池材料企业依旧选择逆势扩产，扩产项目涉及锂电产业链上下游各领域。

1月18日，赣锋锂业发布公告称，全资子公司赣锋国际有限公司拟以自有资金不超过6500万美元向Leo Lithium Limited收购旗下Mali Lithium公司不超过5%股权。据了解，Mali Lithium公司的主营业务为马里锂矿资源勘探及开发。其旗下的主要资产为位于马里的Goulamina锂辉石矿项目。公司表示，本次交易有利于推动Goulamina锂辉石矿项目开发建设，进一步保障公司锂资源的需求，有利于公司业务拓展，提高核心竞争力，符合公司上下游一体化和新能源汽车产业发展战略。

天赐材料也在2023年12月7日发布公告称，同意子公司九江天赐资源循环科技有限公司使用自筹资金投资建设“年产3万吨碳酸锂项目”，项目建设周期为14个月，总投资不超过人民币10.7亿元。

对于锂电池材料企业逆势扩产，浙江大学管理学院特聘教授钱向劲对《证券日报》记者表示：“逆势扩产说明公司看好锂电池材料行业发展，而且新产能投入建设需要时间，虽然目前行业不景气，但是企业仍需提前布局。此外锂电池材料行业逐步进入成熟期，规模越大的企业将拥有更大话语权。激烈竞争中，小规模、新进入的企业可能会被挤出市场，这也使得相关企业借扩产来形成规模化效应。”

在一些锂电池材料企业加速“跑马圈地”的同时，也有个别企业因受到供需关系影响而终止扩产计划。2023年11月30日，新宙邦公告终止投资建设珠海新宙邦电子化学品项目，以集中资源建设惠州宙邦四期电子化学品项目。除新宙邦外，2023年还有包括寒锐钴业、多氟多、中元股份在内的多家上市公司公告宣布终止锂电产业链相关项目。

“锂电池材料企业叫停扩张计划，显然是为应对当前市场形势。”国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示，“一方面，面对需求下滑、产能过剩的局面，继续扩张带来更大的产能闲置风险；另一方面，随着行业竞争加剧，企业需要更多资金用于研发、品牌建设和市场拓展，而非盲目扩大生产规模。”

龙星化工发行可转债 推动炭黑产能扩张

本报记者 张晓玉

1月30日，龙星化工发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书，公司拟募资7.55亿元，用于推动山西龙星碳基新材料循环经济产业项目（一期）建设，全面开发高品质、多功能用途的炭黑产品。

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：“龙星化工本次募资，有利于抓住炭黑市场的发展机遇，依托政策支持和客户需求，通过募资实现对炭黑项目的投资开发，有助于解决公司的产能瓶颈，提高生产能力和市场占有率，拓展产品结构，为公司打造新的盈利增长点。”

加速产能扩张

作为我国现代经济中不可或缺的重要功能材料，炭黑在许多领域发挥着不可替代的作用，被广泛用于橡胶轮胎，胶管、减震件、密封件、塑料制品、涂料、电缆、锂电池负极材料添加剂等领域，尤其在轮胎制造领域，炭黑是仅次于生胶的第二位原材料，消费量约占炭黑消费总量的67%。

改革开放以来，我国汽车和轮胎产业进入快速发展阶段，带动中国炭黑产业发展进入快车道，全行业加大改造步伐和投资力度，产能快速增长，我国成为全球炭黑生产第一大国。

然而，尽管我国炭黑产能持续扩张，但仍存在结构性缺口。部分龙头企业产能供给仍显不足，高性能、专用炭黑品类仍需依赖进口。不过，这也为国内炭黑企业提供了巨大的市场机遇。

龙星化工董秘刘飞舟在接受《证券日报》记者采访时表示：“此次募投项目全部建成投产后，公司将新增炭黑生产能力20万吨/年，其中涉及募集资金投入的炭黑产能为17万吨/年。”

深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示：“此次发行可转债对于龙星化工来说是一个重要的战略举措，如果募投项目能够顺利实施并产生预期效益，将有助于公司扩大生产规模，提升技术实力，增强公司的市场竞争力和行业影响力。但是，公司管理层需要谨慎评估项目的可行性和风险，确保资金的有效使用，以及长期的财务稳定和持续增长。”

龙星化工方面表示，本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将显著增加，预计每年新增折旧、摊销费合计为7789.43万元，占募投项目正常运行后所产生的营业收入、净利润的比例分别为4.04%和41.20%。但公司预计募投项目财务内部收益率（税后）仍能达到15.39%，募投项目炭黑毛利率为17.41%，高于报告期内公司各期炭黑毛利率。

市场集中度将提升

近年来，国家政策对炭黑企业的生产规模提出了更高的进入门槛，形成了一定的规模壁垒。例如，《橡胶行业“十二五”发展规划指导纲要》中明确了炭黑行业的未来方向：不再新建5万吨以下炭黑厂、不再建设产能2万吨以下的炭黑生产装置；立即淘汰年产能在1.5万吨以下的干法造粒炭黑生产装置；培育5个至7个规模在50万吨左右，可与跨国炭黑公司抗衡的炭黑集团等。

随着我国对于炭黑行业的准入条件、环保要求都逐步提高，加速了炭黑行业的落后产能出清，因此一些规模较小、环保标准不达标的炭黑企业面临一定的经营压力与退出风险。

刘飞舟在接受《证券日报》记者采访时表示：“当前我国炭黑行业市场竞争较为充分，产业集中度相对偏低。未来，随着国家‘双碳’战略的持续推进，部分小型企业将逐渐被市场淘汰，我国炭黑产业市场集中度将进一步提升。”

面对激烈的市场竞争，龙星化工如何脱颖而出？刘飞舟表示：“一是通过在山西长治投资建设碳基新材料循环经济产业项目，全面开发高品质、多功能用途的炭黑产品，如导电炭黑、电极材料炭黑、色素炭黑、高纯度橡胶制品用炭黑等特种炭黑产品，打破部分现有国际产品垄断的局面，实现高端炭黑产品的国产化；二是在河北邢台经济开发区投资建设智能装备制造基地项目，提高生产装备的自主运营能力，努力打造智慧工厂，培育新的利润增长点，提高公司核心竞争力。”

“大模型+教育”走热 多家科技公司跑步入局

本报记者 李豪悦

开年以来，行业大模型热度不减，尤其是垂直领域的商业价值逐步凸显。今年1月份，网易、百度、知乎等多家公司相继披露旗下大模型在教育领域的最新动态，并发布搭载AI技术的硬件（学习机、学习平板等）产品或应用，进一步推动“大模型+教育”热度。

赛智产业研究院院长赵刚向《证券日报》记者表示：“人工智能大模型是基于海量数据训练出来的具备语言理解、内容生成、记忆和推理能力等的智能软件。大模型可以实现真正意义上的教学工作自动化，教育企业接入大模型可以大幅提升教学效率，降低教学成本。”

“大模型+教育”走热 智能学习机需求旺盛

过去一个月，多家科技企业相继披露旗下大模型在教育行业的最新进展。

例如，1月3日，网易有道宣布正式推出子曰教育大模型2.0版本、虚拟人口语教练Hi Echo 2.0版本、有道速读、AI家庭教师小P老师等；1月8日，小度推出学习机新品小度学习机K16，该产品搭载基于百度文心大模型独创的AI互动大语文体系等20项AI功能；1月11日，知乎宣布联合面壁智能推动“大模型+Agent”融合技术在职业教育领域的应用落地……

赵刚认为，大模型软件可以嵌入智能教育硬件产品，提升智能硬件产品的智能化能力，增强智能教育硬件产品的知识问答、数学解题、文学写作、外语翻译、图像生成等能力，丰富教学内容，提升用户体验。这也是今年企业加快更新学习硬件产品的原因。

事实上，去年“大模型+教育”的结合就已经火热开展。例如，夸克曾推出“AI讲题助手”，科大讯飞、好未来也先后推出了讯飞星火认知大模型和Math GPT等教育大模型。

而今年“大模型+教育硬件”的衍生产品，促使AIGC加速落地。第三方调研机构IDC在2024年中国平板电脑市场十大洞察中提出，教育类学习平板电脑逐渐获得家长和学生的认可，而AI的应用也能够进一步提升平板电脑在教育教学、自我学习和创意创作等方面的功能，2024年教育平板实现增长并有望在未来的一段时间持续增长。

可以预见的是，搭载了各项智能功能的学习平板，正在成为新一代风口。在平板市场出货量下滑的背景下，学习平板的销售逆势上扬。IDC数据显示，2023年中国市场第一季度到第三季度平板电脑出货量连续下滑。其中，第三季度下滑3.4%。但学习平板2023年上半年出货量同比增长37.2%。洛图科技数据显示，2023年1月份至10月份，中国学习平板市场在线上公开零售市场（不含抖音快手等内容电商）的零售量达到了100.3万台，同比增长了26.3%；而销售金额则达到了30.2亿元，同比大涨65%。

商业化前景可期 接下来是“个性化”比拼

为什么学习平板销售情况一枝独秀？21世纪教育研究院院长熊丙奇告诉《证券日报》记者，搭载大模型的学习平板基本都能实现精准提分和刷题。在国内现有的教育观念和管理评价体系下，大模型能够针对性的训练，并且达到提升成绩的目的，可以满足多数家长的要求。

洛图科技数据显示，消费者对于学习平板最关注的方面首先是“教学内容”，提及率为60%；紧随其后的是“屏幕效果”和“护眼效果”，提及率分别为53%、41%。

以小度学习机K16为例，满足消费者因材施教等核心诉求对学习平板而言不是难点。据悉，小度学习机K16拥有20项的AI辅学“超能力”，其“新一代多模式精准学”采用原子级知识图谱，拥有高效、知识图谱、备考三种学习模式，可以根据学生不同基础，给予个性化学习辅导方案，进而满足新知识巩固、查漏补缺、考前冲刺等各类学习诉求；此外，该产品基于百度文心大模型独创了“AI互动大语文体系”，能够提供阅读、写作、文学积累、诗词鉴赏等语文全场景互动式指导。

值得一提的是，基于产品不断迭代，学习平板的价格也在渐渐走高。洛图科技数据显示，中国学习平板从2022年一季度到2023年二季度，4000元至5000元中高端产品的市占比已从5.9%增长到28.1%；5000元以上高端产品的市占比从5.8%增长到12.8%；2000元以下的低端产品市占比从74%下降至41%。

中国教育科学研究院研究员储朝晖向《证券日报》记者介绍，企业争相推进“大模型+教育”落地，并不断更新学习平板产品，主要有两方面原因。“第一，搭载大模型的学习平板可以实现标准化学习效能提升，这是大部分中国家长都看重的一点；第二，从商业角度看，学习平板市场前景广阔，国内渗透率不高，距离天花板还很远，且销量不断上升，利润空间巨大。布局这一赛道也更有利于企业大模型尽早盈利。”

随着越来越多企业看到“大模型+教育”的潜力，熊丙奇认为，教育行业的创造性也需要被市场关注到。“海外现在已经推崇探究式学习，未来搭载大模型的学习产品如何满足学生的个性化需求，将成为下一阶段教育大模型竞争的重点。”

推行“瘦身减负” 獐子岛2023年净利预增超100%

本报记者 李 勇

獐子岛2023年度业绩大幅预增。据獐子岛1月30日晚间披露的2023年业绩预告，经初步测算，公司预计2023年实现净利润800万元至1200万元，同比增长103.30%至204.96%；预计实现扣非净利润320万元至480万元。

对于业绩的变化，獐子岛在公告中解释称，主要原因为公司持续优化产品及终端结构，加大市场开拓，促进核心产品盈利能力提升；内部持续推行“瘦身减负”及降本增效举措，促进成本费用降低；证券诉讼时效已届满，赔偿金额减少。

“自大连市国资委于2022年上半年正式入主后，獐子岛经营状况逐步走向稳定，治理结构得到优化，管理团队专业高效，经营面貌持续改善。”有不愿具名市场人士对《证券日报》记者表示。

新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示：“相比净利润，扣非净利润更能真实客观地反映一个企业的经营状况，獐子岛扣非净利润的全面扭亏，也说明公司经营的向好发展。”

獐子岛还表示，公司在大连市委市政府的统一部署及市国资股东的指导支持下，深入践行向海图强战略，全面贯彻新发展理念，坚定实施“厚积供给、发力需求、聚焦品牌、上下同欲”的工作总方针，抢抓市场机遇，以改革激发活力，以创新驱动成长，以管理防范风险，推动企业不断提质增效、健康稳定发展。

前述不愿具名市场人士认为，獐子岛拥有丰富的海洋资源，在海洋生物养殖、海洋生物技术等方面具有雄厚的技术积淀，特别是当地国资委的入主，为獐子岛带来了更丰富的资源、更专业的管理团队和更稳健的发展策略。通过优化公司治理结构、调整业务布局、发挥资源优势和品牌效应等措施，促进了公司业绩的持续改善和发展。