2024年3月16日 星期六
本版主编:姜 楠 责 编:吕 东 制 作:李 波
证券日报

“以旧换新”带火二手回收 上市公司抢滩蓝海市场

本报记者 丁 蓉

近日,国务院印发的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》(以下简称《行动方案》)提出,实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动,大力促进先进设备生产应用,推动先进产能比重持续提升,推动高质量耐用消费品更多进入居民生活,畅通资源循环利用链条,大幅提高国民经济循环质量和水平。

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:“《行动方案》中提出回收循环利用,将推动我国二手回收产业的发展。随着环保意识提升和循环经济推广,预计未来几年二手回收市场规模将显著增长且潜力巨大。”

蓝海市场即将爆发

《证券日报》记者在走访调研中了解到,消费者普遍面临以旧换新问题。深圳创业者陈先生的公司搬迁,而旧办公室的桌椅、设备等何去何从让他头疼。陈先生表示:“近5年公司搬家2次,被淘汰设备、物品大部分还保持八成新。”而市民李女士的5部旧手机均摆在抽屉,如何处理它们,也让她犹豫不决:“主要是担心智能手机回收后有个人隐私泄露风险。”

“以IT办公设备为例,多年来,IT办公设备配置不断地升级迭代,从而释放出大量的回收需求。但由于回收服务商整体规模较小且不规范,大量废旧IT办公设备未及时得到科学有效地回收、处置和循环再利用。”小熊U租母公司凌雄科技董事会主席胡祚雄在接受《证券日报》记者采访时表示。

我国已经历多轮家电下乡、汽车下乡、家电以旧换新行动,而新一轮以旧换新和以往有什么不同?巨丰投顾高级投资顾问赵喜龙向《证券日报》记者表示:“本轮以旧换新的规模要比过去大很多,将是一个年规模达5万亿元以上的巨大市场,而且以旧换新的种类也更加丰富多样,不仅有百姓关注的家电汽车,还有其他耐用消费品、生产端工业装备等。我国的二手回收利用市场是蓝海市场,在当下经济复苏的背景下,二手市场将会快速发展,市场规模将以万亿元级别增长。”

崔建岐/制图

上市公司积极探索

在二手回收利用市场,多家上市公司已在积极探索新模式。

港股上市公司凌雄科技是中国首家打造设备全生命周期管理业务模式的公司,解决企业面临的一次性购买IT设备的资金压力、技术支持响应慢、IT设备管理灵活性差及IT设备利用率低等设备全生命周期管理问题。

胡祚雄表示:“近年来,在国家政策的强力牵引下,叠加以凌雄科技为代表的头部DaaS(数据即服务)服务商的全力推动下,我国IT办公设备回收市场正逐步规范和健康发展。《行动方案》不仅将引导人们积极参与以旧换新行动,而且可以更好地发挥标准的牵引作用,优化回收产品结构和回收处理体系,推动行业规范化发展。”

A股上市公司长久物流去年9月份与链宇科技达成战略合作。在二手车回收方面,双方共同开展城市级二手车回收中心场景的落地探索,长久物流发挥自身的渠道优势,链宇科技发挥V2G软硬件产品的技术优势,共同开拓全国二手车回收中心市场,实现二手车回收场景的落地应用。

此外,已在港交所递交招股书,拟H股IPO的闪回科技,是线下以旧换新手机回收服务提供商。该公司相关负责人向《证券日报》记者表示:“2022年我国的手机回收率约为27.5%,而日本等发达国家拥有相对成熟的手机回收市场,手机回收率约为55%至75%,仍有巨大发展空间。由于二手手机为非标准产品,市场价格参差不齐,传统定价方式上下浮动空间很大。未来公司将持续加强人工智能技术的研发与应用,不断优化现有的检测与分级技术,以便为消费者提供更为精准的报价。”

张孝荣表示:“目前我国的二手回收行业竞争格局较为分散,企业之间的服务质量和效率存在较大差异,行业标准尚未统一。相关企业应当关注最新政策和市场需求,把握发展机遇。”

宁德时代营收突破4000亿元 拟合计现金分红220.6亿元

本报记者 李 婷

3月15日晚间,宁德时代发布2023年年报显示,公司营业收入首次突破4000亿元大关,达4009亿元,同比增长22.01%;归母净利润为441亿元,同比增长43.58%。同时,公司拟年度现金分红和年度特别分红合计派发现金220.6亿元。

数据显示,宁德时代在去年实现电池销量390GWh,同比增长35%,其中,动力电池系统销量321GWh,储能电池系统销量69GWh。根据SNE机构统计,2023年宁德时代动力电池全球使用量市占率达36.8%,连续七年稳居全球榜首;储能电池全球出货量市占率达40%,连续三年蝉联世界第一。

对此,黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者表示,宁德时代业绩表现不俗,动力电池及储能业务都实现了较好的增长。同时,公司持续加大研发投入和创新力度,新技术、新产品陆续落地,形成了公司核心竞争力。

另据数据显示,去年宁德时代研发投入达184亿元,研发人员数量超过2万人,持续推动技术和产品创新。动力电池方面,公司发布了超快充的神行电池和凝聚态电池,第一代钠离子电池与奇瑞合作实现量产等;储能电池方面,发布集多种优势的零辅源光储直流耦合解决方案,并在超级充电站等场景落地升级产品。

公司海外市场增长表现亮眼,去年营业收入同比增长70.29%。此外,宁德时代2023年的动力电池产能达到552GWh,产能利用率达到了70.47%,在建产能100GWh。

展望未来,智能化有望进一步增强新能源车对于终端消费者的吸引力,同时随着人工智能应用带来的算力快速增长正带动电力需求增加,未来有望进一步拉动储能需求。

宁德时代表示,公司未来将继续深耕和领跑新能源赛道,坚持创新驱动和科技引领,不断加大研发和创新力度,加快全球化布局,持续提升国际市场竞争力,实现高质量发展,为股东持续创造价值。

记者观察

创新药如何打开创新空间?

张 敏

连日来,资本市场创新药赛道景气度持续回升。资本对创新药的热情,一方面源自估值深度调整之后的修复,另一方面则来自市场预期的提高。

2024年《政府工作报告》首次提及“创新药”,并提出“积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎。制定未来产业发展规划,开辟量子技术、生命科学等新赛道,创建一批未来产业先导区”。这些涉及生物医药领域内容的提法,将生物医药行业发展放在了重要的层面,释放出支持产业发展的积极信号。

随着新一轮产业支持政策落地,经历了洗牌、重塑的创新药产业如何实现新跃升,引发行业热议。在笔者看来,这需要政策端、产业端和资本端的协同发力,形成创新链、产业链、资金链同频共振。

政策端,需要从顶层设计出发,加强全链条政策协同支持力度,围绕创新药研发、审评审批效率、国内市场准入、定价、国际市场开拓等环节形成政策合力,切实助力医药创新高质量发展。

目前创新药行业仍面临着创新质量不高,部分创新药商业化不及预期的困境,这就需要监管部门建立完善产学研科技成果转化体制机制,提升科研人员主动创新的积极性;对创新药研发主体创新中遇到的问题给予指导和支持,避免扎堆式、低水平、重复式创新;建立健全创新药首发价格形成机制;鼓励支持国产创新药走向国际、开拓海外市场。

自2015年《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》发布以来,我国大力推进创新药发展的改革,政策频出。今年1月份,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《浦东新区综合改革试点实施方案(2023-2027年)》,依照有关规定允许生物医药新产品参照国际同类药品定价,为高质量创新药定价提供空间。

产业端,上市药企是创新药研发的重要力量,也是科研院所、临床医疗机构创新成果转化的重要合作方。在此过程中,药企要对自身研发实力、资金实力有较好的评估,科学规划创新药物研发,尤其不要盲目扎堆新药开发,否则迟早会在商业化环节栽跟头。

以研发扎堆的明星药物PD-1单抗(免疫抑制分子)为例,部分PD-1研发项目在耗时多年之后最终终止,或者即使上市但商业化进展不及预期,造成了资本、社会资源和人力资源的浪费。

融资端,需要引导长期资金进入创新药研发领域,丰富创新药企融资渠道。其一,支持拥有资金实力的上市药企开展产业链并购重组,将拥有科技含量高、临床价值高药物的创新药企纳入上市主体范围,以解决后者开展长期药物研发的资金需求;其二,支持拥有重大研发突破、弥补市场空白的创新产品的上市药企通过二级市场再融资,进行后续资金投入;其三,遴选一批具有重大创新性的项目,引导产业投资基金、创业投资基金等进入创新药领域。此外,金融机构也可制定专门针对创新药开发的资金支持政策。

功到自然成。随着支持产业发展的政策落实、我国医药创新生态体系的日渐完善,创新药的临床价值与市场价值真正匹配,创新药将成为我国重要的经济增长引擎。

公司股东再次转让股权筹措资金 华东重机加速剥离亏损资产

本报记者 李亚男

3月15日,华东重机发布公告称,公司股东周文元拟通过协议转让的方式,向苏州天琛投资管理有限公司管理的天琛金艇1号私募证券投资基金转让其持有的华东重机约5038.45万股股份,占公司总股本的5%,交易作价约1.81亿元。就在去年12月份,周文元已通过股权转让方式减持5%华东重机股份。

公开信息显示,华东重机此前欲将亏损子公司广东润星科技有限公司(以下简称“润星科技”)剥离,而接盘方也是周文元控制的企业。周文元接连两次转让华东重机股份,也正是在继续筹措资金用于接手润星科技。

华东重机相关工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示:“周文元承诺过减持股票款项都将用来支付润星科技的股权转让款,其两次减持的款项可以覆盖前两期股权转让款,保障润星科技尽快过户出表,也说明公司剥离润星科技这一亏损资产将得到实质性的进展。”

两次减持筹措资金 股权转让款有望如期支付

追溯周文元转让股份原因,华东重机向周文元控制的广东元元科技有限公司(以下简称“广东元元”)出售润星科技100%股权。根据华东重机与周文元、广东元元签署的《股权转让协议》,广东元元需先支付2000万元保证金,协议生效后的10个工作日内支付股权转让总价款的20%(第一期股权转让价款),即1.4亿元(包含保证金)。协议生效后的30个工作日内支付股权转让总价款的31%(第二期股权转让价款),即2.17亿元。收到第二期股权转让价款后,华东重机即需办理润星科技产权过户。

周文元承诺,若减持其持有的华东重机股票,则减持股权所获得的价款在缴纳转让税费后应全额出借给广东元元用于支付股权转让价款。

根据周文元与苏州天琛投资管理有限公司 (代表“天琛金艇1号私募证券投资基金”)本次签署的股份转让协议,自协议签署之日起的5个工作日内,苏州天琛投资管理有限公司向周文元支付本次股份转让的首期转让款1亿元。

而去年12月份,周文元向重庆和谐志成企业管理合伙企业(有限合伙)转让其持有的5%华东重机股份,首期转让款则为2000万元。

通过两次减持华东重机股份,周文元可以按计划在3月20日前获得合计至少1.2亿元股份转让资金,用于如期支付润星科技第一期股权转让款。

剥离亏损资产 聚焦新老主业提升业绩

华东重机主营业务聚焦“集装箱装卸设备”和“智能数控机床”为主的高端装备制造,同时公司也在积极拓展光伏电池组件业务。其中,公司数控机床业务系上市公司2017年向周文元等人收购润星科技100%股权而新增的业务板块,公司亦主要通过润星科技开展数控机床业务。

不过,自2020年开始,润星科技直接下游客户群体的消费电子代工业务出现萎缩,润星科技经营规模出现下滑,也导致上市公司业绩出现亏损。

周文元此次“回收”润星科技,将减轻上市公司“包袱”。前述华东重机工作人员表示:“润星科技剥离后,公司将获得大额现金,进一步充实账面资金。此外,其他主业将得到进一步发展,公司整体质量也将得到提升。”

值得一提的是,集装箱装卸设备业务方面,华东重机近期中标和签署了多个境内外智能化港口装卸设备项目,总金额折合人民币约为14亿元。

万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,受国内经济复苏和港机市场回暖的影响,近年来集装箱装卸设备业务发展迅速且毛利率逐渐提升。叠加设备更新政策对高端制造业整体业绩提升的明显推动,后期包括设备升级,产品智能化等都将提升企业利润率。

“光伏电池业务方面,公司现有4GW TOPCon电池片产能,公司利用春节假期已完成所有设备LECO(激光辅助烧结)工艺改造升级,并实现全线贯通。”上述华东重机工作人员说。

屈放表示:“TOPCon是光伏发展的主赛道,2024年市场保守估计渗透率将达到70%以上。华东重机刚进入光伏市场,赶上了TOPCon的红利期,后续随着光伏行业技术升级,公司仍需要有相应的技术储备和战略规划来应对市场变化。”

复星旅文2023年核心业务收入创新高 董事长称坚持轻资产运营战略

本报记者 王丽新
见习记者 陈 潇

3月15日,复星旅文召开2023年业绩发布会,在发布会现场,复星旅文董事长徐晓亮特地系了一条红色领带出席,寓意业绩红火。

“不仅仅是2023年,2024年刚刚过去的前两个月,复星旅文也迎来了‘开门红’。”徐晓亮在2023年业绩会上向投资者以及《证券日报》等媒体记者表示,2023年公司营业额大幅增长,核心业务收入创历史新高。

在徐晓亮看来,这不仅归功于复星旅文强大的产品矩阵与全球化业务布局,更体现公司聚焦家庭度假消费需求的精准洞察。

展望2024年,徐晓亮表示,一方面将积极把握城市度假、跨境游、冰雪旅游等市场复苏带来的机遇,在全球范围拓展新兴客源市场;另一方面也将不断创新,精进产品与服务,提升运营效率,以轻资产运营为核心,推动公司业务可持续发展,致力于为广大股东创造长远的回报。

核心业务收入创新高

2023年,复星旅文递交了一份不错的“成绩单”。业绩报告显示,公司2023年营业额达181.3亿元,同比增长19%;收入171.5亿元,同比增长24%;归属于股东利润扭亏为盈至3.1亿元。

“我们旗下的四大板块,Club Med、亚特兰蒂斯、度假资产管理中心和复游会,在去年都展现出经营亮点。”在业绩会现场,复星旅文总裁兼首席运营官曹鸣龙向投资者以及《证券日报》记者介绍,Club Med营业额不仅创下历史新高,首次达到150亿元,经调整的EBITDA(税息折旧及摊销前利润)增加大概47%,盈利能力大幅增强。

国内各业务板块也迎来强劲复苏,其中,亚特兰蒂斯2023年营业额也再创历史新高,达16.8亿元,同比增长91%。客房平均入住率为82%,较2022年增加39个百分点,到访客户达608万人次。

度假资产管理中心方面,太仓阿尔卑斯国际度假区的阿尔卑斯雪世界、Club Med地中海白日方舟·太仓度假村、阿尔卑斯时光境已于2023年下半年隆重开业。

“去年11月份开业的太仓阿尔卑斯国际度假区,吸引了大批长三角地区的家庭和滑雪爱好者,也成为网红的打卡地,今年前两个月的业绩相当喜人。”曹鸣龙透露。

展望2024年,徐晓亮表示,今年春节国内出境游有较大增长,相信接下来随着免签国范围的逐步扩大,航班运营的不断恢复,出境游会有更大的提升。国内旅游市场来看,目前出行以及消费情况基本已恢复到2019年的八成水平,度假成为大家生活中越发重要的一环,相信复星旅文坚持以度假为核心的布局,未来也一定能够取得更持续的发展。

利润质量显著提升

尽管2023年复星旅文利润暂未超越2019年水平,但徐晓亮表示,相比于此前,去年利润主要由旅游运营业务贡献,而不是通过可售物业贡献的,整个利润质量有显著提高。

“内在结构的变化很重要。从收入拆分来看,来自房地产销售的收入只占7%,之前是70%,也就是说93%的收入是来自于度假村的运营,这也是公司未来非常坚持的轻资产运营战略的体现。”徐晓亮表示。

在业绩会现场,公司管理层也多次强调,重资产投资并不是复星旅文的强项,运营才是强项,因此,未来会更多引入外部投资者参与合作,在融资结构上,公司也在持续降低债务比例,优化资产负债表。

“今年开年,许多投资者找到我们,看到复星旅文好的产品线、好的项目,愿意一起合作投资,我们对互为协同的战略投资者是打开门非常欢迎的。”徐晓亮表示。

未来,复星旅文将如何持续增强品牌影响力以及提升盈利能力?

对此,复星旅文高级副总裁兼首席财务官蔡贤安向投资者以及《证券日报》记者表示,Club Med未来将进一步发展白日方舟和邻境这两条主要为中国创立的、非常成熟的产品线。对于亚特兰蒂斯则会进一步去创新和提升产品体验,提升非房收入。

“在亚特兰蒂斯的客群里,除了本身已经做得非常强的一二线城市之外,我们会进一步拓展国内下沉市场。”蔡贤安表示,随着入境游的恢复,亚特兰蒂斯不单单要做中国的第一,也想成为整个亚太区域首屈一指的海洋主题度假目的地,正在拓展东南亚客源。