

轮胎企业频发涨价函 2024年行业高景气度能否延续?

■本报记者 冯雨霖

进入4月份,轮胎行业再次掀起一轮涨价。据《证券日报》记者不完全统计,包括玲珑轮胎、永盛橡胶、浦林成山、华东橡胶、中策橡胶、厦门正新、贵州轮胎等在内的逾40家轮胎企业于4月1日起开始涨价。而在3月份,已有一些轮胎企业率先执行了涨价。

从涨幅看,产品价格上涨幅度普遍在2%至5%之间。涨价产品涵盖了乘用车轮胎(PCR)、卡车轮胎(TBR)、轻型轮胎(LTR)、工业轮胎(OTR)、叉车轮胎、摩托车轮胎、实心轮胎、内胎等系列。

从各轮胎企业发布的涨价函看,天然橡胶和炭黑等主要原料价格持续上涨是推动轮胎产品提价的核心因素。

生意社数据显示,截至4月5日,天然橡胶价格为13700元/吨,同比上涨20.70%。今年一季度,天然橡胶季末价格较年初上涨5.97%,较上年同期上涨20.08%。炭黑方面,数据显示,一季度炭黑价格整体呈现上行走势。截至4月5日,炭黑最新价格为10033元/吨。

隆众资讯天胶行业分析师李智告诉《证券日报》记者:“供应端部分主产区减产,叠加下游轮胎需求增加,对天然橡胶价格上涨起到了推动作用。”

而对于炭黑价格的上涨,业内普遍认为,受能源价格以及环保政策等多重因素的影响,共同推高了炭黑的价格。

原材料在轮胎企业的经营成本中占比为80%左右,对于涨价对轮胎行业带来的影响,巨丰投资高级投资顾问张丽洁告诉《证券日报》记者,一方面,产品提价有助于提高轮胎企业



进入4月份,轮胎行业再次掀起一轮涨价

据不完全统计,包括玲珑轮胎、永盛橡胶、浦林成山、华东橡胶、中策橡胶、厦门正新、贵州轮胎等在内的逾40家轮胎企业于4月1日起开始涨价

崔建波/制图

的盈利能力;另一方面,提价可能带来的客户流失等情况,也会给轮胎企业带来一定的困扰。

近日,贵州轮胎在互动平台上表示,公司综合考虑多方面因素,适时调整轮胎价格的同时,还通过加强内部管理、采用更加灵活的采购方式以及提升生产管理效率等措施,保持公司的竞争力和盈利能力。

过去一年,受原材料价格回落、海外需求旺盛等多重因素影响,轮胎行业整体呈现高景气度。而面对原材料价格的又一轮上涨,2024年轮胎行业能否延续2023年的景气度,成为业界关注的焦点。

截至4月8日,A股共有13家轮胎上市公司发布2023年业绩预告。

其中,8家预增,2家减亏,另有3家增亏、预减或首亏。多家业绩预喜的公司提及,原材料价格回落、海外市场需求旺盛是支撑企业盈利的因素。

中国橡胶工业协会高级副会长、中策橡胶集团股份有限公司董事长沈金荣近日表示,2023年轮胎行业迎来高景气度主要受益于原材料价格持续走低、轮胎企业海外公司利润猛增以及半钢胎热销等因素的推动。

在沈金荣看来,进入2024年,多个影响因素同时向好的情况已不可能重现。“轮胎行业的周期已过高点,我们应积极努力做好应对措施。”

轮胎的下游主要包括替换市场、

配套市场。从轮胎产品涨价对下游市场的传导看,张丽洁认为,对于替换市场而言,产品价格上涨可能会增加消费者的购车成本,导致一部分消费者选择延迟更换轮胎或寻找性价比更高的替代品,这对替换市场产生了一定的抑制作用。在配套市场,轮胎企业上调产品价格可能会对汽车制造商的成本产生影响。

“汽车制造商在采购轮胎时可能会面临更高的成本压力,这可能会导致他们调整生产计划或寻求与成本更低的轮胎供应商合作。”张丽洁表示,“对于那些与特定轮胎品牌有长期合作关系的汽车制造商来说,他们可能会选择与轮胎企业协商,共同应对价格上涨带来的压力。”

大尺寸化趋势明显 电视面板价格进一步回暖

■本报记者 丁蓉

进入4月份,电视面板价格延续涨势,大尺寸电视面板价格刷新本轮周期新高。TrendForce集邦咨询4月8日发布的调研数据显示,4月上旬65吋电视面板均价为172美元,较前期上涨1美元。

TrendForce集邦咨询研究副总邱宇彬在接受《证券日报》记者采访时表示:“在面板企业拉高电视面板稼动率、市场供给增加的背景下,电视面板整体上涨的格局不变,相关产品当前的获利状况已优于去年同期。”

整体来看,今年品牌端采购需求逐步恢复,液晶电视面板价格在1月份企稳,2月份全面上涨,3月份涨幅扩大并延续至4月上旬。

面板“双龙头”京东方A和TCL科技近日迎来机构调研,对于投资者关心的电视面板价格趋势,京东方A表示:“后续液晶电视面板价格涨幅有望继续扩大。”TCL科技表示:“行业供需关系有望进一步改善。”

京东方A在接受机构调研时表示:“进入二季度,大型体育赛事的召开有望进一步刺激电视面板需求回暖。此外,受部分上游原材料缺货等因素的影响,将进一步提升液晶电视面板价格上涨预期,高涨价预期也将进一步驱动品牌采购需求上升。”

TCL科技表示:“全年来看,电视面板大尺寸化趋势依旧强劲,需求面积稳定增长,而供给侧产能保持有序,行业供需关系有望进一步改善。”

智帆海岸机构首席顾问梁振鹏在

接受《证券日报》记者采访时表示:“我国面板厂商已经逐步实现通过按需生产来主导市场,大尺寸面板自去年下半年站上成本线,随着价格的持续回暖,产业链企业有望受益。”

电视面板的大屏化趋势为市场注入了活力。面板行业的下游需求面积由需求量和产品平均尺寸共同驱动,虽然全球彩电市场出货量整体保持平稳,但大屏彩电市场渗透率持续走高。

《证券日报》记者在深圳电器卖场走访调研时了解到,消费者在购买电视机时倾向于选择观看体验更好的大尺寸电视。某电视品牌销售人员向记者表示:“85吋的大屏电视,过去是少数消费者购买的奢侈品,现在随着技术的进步,价格越来越亲民,85吋电视已经成为越来越多消费者的选择,还

有不少消费者还会选择100吋的超巨幕电视。”

面板企业在在大尺寸电视面板领域的布局也在加码。邱宇彬向记者表示:“各大面板厂商都在扩大80吋以上产品的布局,85吋、86吋、98吋、100吋已成为国内外厂商产能规划的优先重点,这有助于平均尺寸的再次提升。”

TCL科技方面公开表示:“全球需求面积有望保持稳定增长。根据第三方数据,截至2023年底,全球电视平均尺寸约50吋,具备广阔成长空间,这也为大尺寸面板的需求注入了长期稳健的增长动能。”

京东方A也表示,电视终端及面板需求恢复有望加速,尤其是在电视大尺寸化趋势延续的背景下,电视面板出货量和面积有望实现双增长。

下游需求向好产能扩张有序 4月份光伏玻璃价格有望持续上涨

■本报记者 殷高峰

光伏玻璃自3月中旬开始酝酿的提价预期,最终在4月份变成了现实。

根据TrendForce集邦咨询4月3日发布的数据显示,2.0mm镀膜光伏玻璃价格涨至18元/㎡,3.2mm镀膜光伏玻璃价格涨至26.5元/㎡,较前一周涨幅分别为9.09%和3.92%。

“光伏玻璃价格上涨的原因主要是下游需求持续向好,叠加新增产能在审批上开始受到约束,行业扩产相对比较有序。据此,光伏玻璃价格有望在4月份持续上涨,并有望开始扭转光伏行业目前的供给状况。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示。

下游需求向好

光伏玻璃是光伏组件的主要辅材。今年3月份,光伏组件排产接近50GW。招商证券研报认为,4月份组件排产大概率继续提升,预计排产可能达55GW左右。

“我们目前的开工率持续上升,最高时已达约八成,最低也在七成左右。”某一线组件企业相关负责人对

《证券日报》记者表示,随着组件企业开工率的提升,对光伏玻璃的需求也进一步加大。

事实上,早在2021年年中,新建光伏玻璃产能就需综合考虑国家发改委、工信部的风险预警意见及听证会意见。招商证券研报称,总体来看,行业过去几年新增产能比较有序。目前光伏玻璃行业日熔量约10万吨,若通过听证会的产能均能如期释放,预计2024年底行业产能增长近30%,与行业增速比较匹配。

“从产能供需关系来看,下游组件的产能对光伏玻璃影响较大,如果组件月产能超过55GW,则光伏玻璃将进入去库存阶段。”屈放认为,2024年光伏玻璃的有效产能预计将超过9万吨,市场将出现量价齐升的态势。

招商证券研报也认为,根据当前玻璃供给情况,4月份组件排产可达55GW至60GW,玻璃供需可能趋紧。

据记者了解,目前市场的TOPCon组件多以双玻为主,同时,随着HPBC组件的逐渐放量,光伏玻璃需求有望进一步提升。

“此外,从成本端看,光伏玻璃的上游纯碱价格已处于较低水平,预计今年仍有进一步回落空间。同时,随

着供暖季结束,主要燃料天然气价格也高位回落,光伏玻璃成本仍有改善空间,利润有望持续修复。”屈放称。

落后产能不断出清

在不少业内人士看来,光伏玻璃供给状况的改善或许是扭转光伏行业整体供给情况的开始。

过去几年,光伏行业在快速发展的同时,产业链各环节都出现了产能大扩张。目前各环节基本都处于阶段性的供大于求状态,光伏产业链价格不断下降,一些二三线企业已经开始出现亏损。

“从整体上来分析目前产业链的利润,基本后期布局的企业均呈现临近盈亏状态,仅头部企业可以依托原有的成本和渠道优势维持略盈盈利。究其原因,是大量企业跨界布局使产能快速增加。”屈放表示。

“光伏玻璃产能受宏观统一调配影响较大,近两年光伏玻璃市场供过于求时,听证会程序收紧,产能扩张放缓。”在屈放看来,光伏玻璃在产能调控方面的效果有望给光伏行业其他环节带来参考,产业链的供给情况有望得到改善。

在今年2月底召开的“光伏行业2023年发展回顾与2024年形势展望研讨会”上,中国光伏行业协会名誉理事长王勃华表示,行业面临严峻的供需形势。由于行业此前大幅扩产,伴随产能大幅提升与供应量增加,部分企业出现恐慌性降价。行业洗牌和分化已经开始,优胜劣汰正加速进行,落后产能出清将会加快。

值得关注的是,中国光伏行业协会2024年重点工作就包括加强产能监测工作、探索制定光伏价格指数等。

“从前两个月的新增光伏装机规模来看,今年的光伏装机规模有可能再次超预期。”西安工程大学产业发展和投资研究中心主任王铁山在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面是在政策以及市场等多重因素的推动下,落后产能不断出清,预计光伏产业链的价格有望逐步回升。

中信建投研报称,预计2024年内光伏装机需求有望超预期,全年增速上调至20%至30%,预计全年光伏新增装机260GW至280GW(此前预计2024年装机230GW)。且如果2025年国内需求能够保持高速增长,部分环节供需格局可能会提前发生扭转。

*ST美尚再收关注函 公司年报将延期披露

■本报记者 桂小笋

*ST美尚再次收到关注函。

往前回溯,3月28日,*ST美尚收到深交所关注函,被追问年报审计相关问题,深交所要求公司在4月1日前回复。而在4月1日,*ST美尚发布公告称,部分问题尚在核实中,回函将延期至4月3日。此后,公司既未回复,也未发布延期公告。4月8日,深交所再次向公司下发关注函,追问相关事项的进展。

“监管机构发出的关注函通常涉及重要的合规事项,上市公司应及时、全面地进行回复,以维护市场秩序和保护投资者权益。拖延回复不仅可能导致监管层采取进一步的监管措施,还可能对公司的市值和市场评价产生不利影响。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜对《证券日报》记者说。

4月8日晚间,*ST美尚终于发布了3月28日关注函的回复。但会计师事务所未在回复中提及,项目回函有不相符之处。此外,当日晚间,*ST美尚还同步披露公告称,将延期发布2023年年报。

年报审计情况备受关注

*ST美尚的年报披露情况备受市场关注,近期公司收到的关注函也多与此事有关。公司此前称,北京澄宇会计师事务所(特殊普通合伙,以下简称“澄宇所”)对湖南煜源新能源科技有限公司、深圳市路桥建设集团有限公司、中节能铁汉生态环境股份有限公司及其子公司7个项目全部进行了函证。对此,在3月28日下发的关注函中,交易所要求公司说明已获取的审计证据等细节。

此外,在4月8日下发的关注函中,交易所要求公司说明前次发布的关注函中各项问题已开展的工作及具体进展,公司董事会、高管团队以及中介机构对关注函问题的回复是否存在重大分歧,并结合上述情况说明公司未及时处理回函的具体原因、合理性及后续具体回函安排,公司全体董事、监事、高级管理人员是否恪尽职守、履行诚信勤勉义务。

上海明伦律师事务所王智斌律师对《证券日报》记者表示,上市公司收到监管部门的函件,对于要求在规定的时间内回复的,应当真实、准确、完整的回复,简明清晰,通俗易懂,不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

柏文喜告诉《证券日报》记者,上市公司拖延回复监管部门关注函,表明公司在处理监管问题时可能存在

内部管理不力、信息披露不透明或是故意回避关键问题的情况。结合*ST美尚的基本情况,这种行为会在投资者心中投射出“公司是否有更多隐患”的担忧。

4月8日晚间,*ST美尚披露回复公告,在对7个审计项目的回函具体情况说明中,会计师事务所提及,收回函证7份,其中金额相符函证3份,金额不符函证4份,涉及4个项目。“对于项目回函不相符之处,我们电话询问客户原因,未得到回复。因回函内容与公司提供结算资料、走访情况、现场情况等存在不一致的情况,项目组正在追加审计程序进行核实。”

更多细节被追问

*ST美尚在回复公告中提及,暂不存在可能无法完成审计工作的风险。但同时公司称,项目的不符之处将影响财务报表的营业收入、应收账款、合同资产的认定,对2023年年度报告财务报表产生影响,依目前获取的审计证据,尚无法判断其影响程度,相关情况正在进一步核实过程中。需结合其他审计程序,综合确定审计意见类型。因审计工作尚未结束,现阶段部分审计程序尚未执行完毕,并未形成最终审计结论,相关数据和最终审计结论需以具体披露的审计报告为准。

以此来看,*ST美尚的年报是否会被非标,仍存变数。柏文喜表示:“首先,根据相关规定,连续两年收到非标审计意见的上市公司可能会被实施退市风险警示;其次,非标意见可能会导致投资者对公司的财务状况和盈利能力产生怀疑,进而影响公司市值;再者,非标意见还可能限制公司在资本市场的融资能力;最后,在4月8日下发的关注函中,交易所要求公司说明前次发布的关注函中各项问题已开展的工作及具体进展,公司董事会、高管团队以及中介机构对关注函问题的回复是否存在重大分歧,并结合上述情况说明公司未及时处理回函的具体原因、合理性及后续具体回函安排,公司全体董事、监事、高级管理人员是否恪尽职守、履行诚信勤勉义务。”

此外,在4月8日下发的关注函中,交易所要求澄宇所进一步说明审计过程中是否严格遵守审计准则等有关规定要求,保持合理的职业怀疑,充分关注可能影响公司营业收入的事项,并说明对营业收入执行的审计计划和执行审计程序,对函证审计程序可靠性的评价情况等审计细节。并要求说明是否存在或有收费或影响独立性的其他事项。此次关注函,监管部门要求公司在4月12日前将有关说明材料报送并对外披露,同时抄送深圳证监局上市公司监管处。

违规减持约787万股 罗欣药业控股股东被罚

■本报记者 吴文婧

4月8日,罗欣药业发布公告称,公司近日收到控股股东山东罗欣控股有限公司(以下简称“罗欣控股”)通知,罗欣控股已收到浙江证监局下发的《行政处罚决定书》。

《行政处罚决定书》显示,2023年5月18日至24日,罗欣控股通过大宗交易减持罗欣药业股份合计6225.00万股,占罗欣药业总股本的5.72%。罗欣控股在合计减持比例达到5%时未按规定停止交易,违规减持约787.06万股,占总股本的0.72%,合计成交金额约5233.93万元。按照拟制成本法计算,罗欣控股违法所得约为230.10万元。

浙江证监局认为,罗欣控股行为违反了证券法第三十六条第一款和第六十三条第二款的相关规定,构成证券法第一百八十六条所述限制期买卖股票的违法情形,对罗欣控股给予警告,没收违法所得230.10万元,并处罚款50万元。

上海兰迪律师事务所联合创始人李海波律师向《证券日报》记者表示:“控股股东违规减持通常被视为对公司未来发展不乐观的信号,这会导致市场情绪受到影响,引发股价大幅波动,投资者可能因此遭受直接的经济损失。”

记者注意到,2023年5月24日,罗欣控股完成减持罗欣药业股份,在此之后的12个交易日(5月25日至6月9日),罗欣药业股价有11个交易日下跌,据同花顺(FinD)数据统计,期间公司股价累计跌幅约26%,6月9日一度跌至4.55元/股,为2023

年全年公司股价最低点。

据罗欣药业公告,罗欣控股已于2023年12月1日收到中国证监会下发的立案告知书,因涉嫌违反限制性规定转让证券,中国证监会决定对罗欣控股立案调查。

“控股股东违规减持可能利用信息优势和控制权损害其他股东的利益,破坏公司治理的公正性和透明度。同时也可能影响上市公司在资本市场的信誉,进而影响其未来的融资能力以及与其他企业或机构的业务合作。”李海波表示。

规范上市公司大股东减持行为一直是监管部门的执法重点。2024年3月15日,证监会发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》,提出全面完善减持规则体系,严格规范大股东减持行为,有效防范绕道减持、严厉打击各类违规减持等四项具体要求,维护市场信心。

国研新经济研究院创始院长朱克力向记者表示:“严格规范实施控人、控股股东等减持行为,可有效遏制激进投机行为,减少市场波动,也有助于保护中小投资者利益。对稳定市场预期,维护市场秩序起到积极作用。”

“一旦发现违规减持行为,监管部门应立即开展调查,并依法依规对违规者进行严厉处罚,包括但不限于罚款、市场禁入等,确保违规成本高昂,形成有效震慑。”李海波表示,“此外,还应当提升上市公司信息披露质量与透明度,确保投资者能够充分了解情况并做出理性决策。”