

小家电海外需求强劲 新宝股份一季度海外营收同比增长约30%

■本报记者 丁蓉

受益于海外销售高速增长，今年第一季度，新宝股份、石头科技、苏泊尔等多家小家电赛道上市公司交出靓丽的“成绩单”。

5月7日下午，在新宝股份业绩说明会上，公司董事长郭建刚向《证券日报》记者表示：“2024年一季度海外小家电需求较为旺盛。近年来，公司与海外头部品牌客户建立长期战略合作关系，加强渠道客户的开拓、深耕，稳固发展基础。随着海外市场消费复苏，公司对海外市场保持信心。”

欧美小家电市场经历了去库存阶段之后，目前库存水平已降至低位。智帆海岸机构首席顾问、资深产业经济观察家梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示：“赛道企业应紧抓市场机遇，实现海外销售的快速增长。随着全球经济温和复苏，消费者购买力

逐步提升，将给小家电企业带来更多市场机遇。”

海外客户库存降低

作为小家电行业出口龙头，新宝股份2024年第一季度实现营业收入34.74亿元，同比增长22.79%；实现归属于上市公司股东的净利润1.73亿元，同比增长24.74%。其中，国外营业收入25.68亿元，同比增长约30%。

郭建刚向记者表示：“从公司目前可见订单来看，预计海外市场仍将保持较好的景气度。海外主要客户库存目前处于正常偏低水平。”

除了新宝股份之外，石头科技、苏泊尔等小家电行业上市公司也实现了外销高速增长。智能扫地机器人领域头部企业石头科技今年一季报显示，公司第一季度实现营业收入18.41亿元，同比增长58.69%；实现归属于上市公司

股东的净利润3.99亿元，同比增长达95.23%。

天风证券分析师孙谦在研报中表示：“从石头科技整体收入增速看，预计是海外销售的高增贡献了收入增速。其中一方面来自公司在海外市场的渠道拓展以及新品销售的贡献，另一方面是由于去年的低基数。”

苏泊尔一季报显示，公司2024年第一季度实现营业收入53.78亿元，同比增长8.38%；实现归属于上市公司股东的净利润4.70亿元，同比增长7.23%。

开源证券研报表示，今年第一季度苏泊尔外销持续恢复，内销稳健，预计公司第二季度外销业务对收入将持续形成有效支撑。

紧抓市场机遇

记者了解到，小家电赛道上市公司

正紧抓海外市场发展机遇。

例如，厨房电器、家居生活电器属于生活必需品，推陈出新快，新宝股份在这些品类领域，深耕布局多年，建立了广泛的客户基础。公司在巩固存量市场的同时，横向拓展新品，不断提高销售规模。

石头科技重点发展美国、欧洲及亚太市场，公司逐步建立全球分销网络，并且持续加强产品自主研发和创新投入，不断提升品牌核心竞争力。

拓展海外小家电市场，一方面需要企业做精产品，另一方面需要外拓渠道。东华大学客座教授潘俊对记者表示：“由于生活习惯、饮食文化等方面差别，全球不同地区对小家电的需求差异较大。能够在海外市场打造厨房小家电、清洁小家电等细分领域‘爆款’产品的企业，往往善于捕捉消费趋势变化，并且高度重视产品研发创新，才能抓住市场机遇。”

博瑞医药实控人 拟“自掏腰包”5亿元包揽定增

■本报记者 陈红

5月7日，博瑞医药发布公告称，公司拟向实控人之一袁建栋发行股票募集资金总额不超过5亿元（含本数），发行价格为22.56元/股，募集资金全部拟用于补充流动资金和偿还银行贷款。

博瑞医药工作人员对《证券日报》记者表示：“一方面，公司研发投入提升和业务规模增加，需要大量的资金；另一方面，公司银行借款规模较大，本次募资拟用于偿还贷款。”

值得一提的是，袁建栋将以现金包揽本次定增。博瑞医药称：“袁建栋全额认购本次发行的股票，将对公司发展起到重大的支持作用，体现了实际控制人对公司发展前景的看好。”

中国企业资本联盟副理事长柏文喜对记者表示：“通过以现金方式认购，可以快速获得资金，增强公司的资本实力，有助于进一步提升公司的科技创新能力，巩固其核心竞争力优势；同时，也向市场传递出积极的信号，增强投资者对公司的发展信心。”

研发费用逐年攀升

博瑞医药作为一家坚持研发驱动的创新型制药企业，近年来依托公司核心药物研发技术平台，不断丰富在高端仿制药领域原料药叠加复杂制剂的产品矩阵，并持续加强对相关创新药产品的研发和孵化力度。

根据财报，2021年至2023年，博瑞医药研发费用分别为1.73亿元、2.07亿元和2.49亿元，占当期营业收入的比重分别为16.47%、20.35%和21.08%，研发投入的规模和占比均呈现持续上升的趋势。

持续上升的研发投入和业务规模的增加对公司流动资金提出了更高的要求。因此，博瑞医药拟定增募资“补血”。

博瑞医药称：“本次定增，将有助于满足公司未来持续提升创新能力和业务发展的流动资金需求，确保公司能不断夯实核心竞争力，把握发展机遇。”

柏文喜认为：“长期来看，高强度的研发投入有助于公司在激烈的市

场竞争中保持技术优势，推动产品创新和业务拓展，这对公司的可持续发展至关重要。公司需要通过多渠道筹集资金、优化资金使用效率、加强成本控制等措施，以支持研发和业务扩张。”

利息支出不断增长

近年来，随着“海外高端制剂药品生产项目”“博瑞(山东)原料药一期项目”“泰兴原料药和制剂生产基地(一期及二期)”“博瑞吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目(一期及二期)”等多个建设项目的持续投入，博瑞医药在建工程和固定资产合计规模持续上升。

博瑞医药称：“考虑到募集资金规模整体有限，银行贷款仍是公司工程建设的主要资金来源之一。”

此外，博瑞医药持续扩大的生产经营规模带来的营运资金需求也主要由银行贷款满足。

截至2024年3月31日，博瑞医药短期借款、长期借款余额合计为17.6亿元。2021年至2023年及2024年第一季度，公司计入财务费用的利息支出分别为969.61万元、2371.04万元、4442.42万元和1391.45万元。

不断增长的利息支出对博瑞医药盈利产生了一定影响。2023年和2024年一季度，公司营收均创历史新高，分别实现11.8亿元、3.4亿元；净利润均小幅下滑，同比分别下滑15.5%、9.47%。

博瑞医药称：“通过本次定增，公司可以有效缓解资金压力，降低财务费用，增强公司盈利水平和抗风险能力。”

2024年以来，全国多省市陆续出台政策，大力支持创新药产业发展。

据麦肯锡公司统计，2022年我国创新药市场规模约为200亿美元，预计至2028年将突破500亿美元，有望成为我国医药行业增长的主要动力之一。

目前，博瑞医药已有多项在研管线，并且BGM0504注射液等创新药进入临床试验阶段。“长期来看，随着研发成果的逐步转化和商业化，创新药有望增强博瑞医药的市场竞争力和盈利能力。”柏文喜认为。

直击长园集团业绩说明会：

长园集团深耕智能电网领域 加快新能源业务发展

■本报记者 李雯珊
见习记者 刘晓二

5月7日，长园集团举行业绩说明会。长园集团董事长、总裁吴启权，长园集团董事、副总裁兼财务负责人姚泽，公司独立董事彭丁带及公司董事会秘书顾宇等出席会议。

长园集团董事长吴启权表示：“2023年，公司继续巩固工业及电力系统智能化、数字化业务，加快新能源业务发展。在智能电网领域持续深耕，主网市场份额稳步提升。”

2023年，长园集团实现营收84.86亿元，同比增长11.47%。其中，智能电网设备与能源互联网技术服务营收高达54.99亿元，同比增长17.94%，占公司主营业务收入的65.26%。研发投入8.47亿元，同比增加3.75%。

配电网自动化将迎增长周期

作为一家有37年历史的大型企业集团，长园集团的核心业务为智能电网设备与能源互联网技术服务，形成了从变电、输电到配电各个环节的产品，产业链趋于完整。

智能电网业务方面，就市场上对配电网的关注，吴启权回应称：“配电网智能化、数字化转型势在必行，配电网设备融合将持续推进，公司主要聚焦一二次深度融合柱上断路器、一二次融合环网柜等配电网核心产品，在电网相关领域市场份额持续领先。”

吴启权进一步表示，配电网未来将接入高比例分布式电源、充电设备、柔性负荷，给供电安全带来了极大挑战，需通过提升配网智能化水平保障供电可靠性，预计配电网自动化将迎来新一轮增长周期。公司现已开发出适应电子高比例接入的新型配电网保护、高灵敏可靠的防孤岛保护及二三道防线的高可靠配电网终端等产品。



截至2023年

公司光伏风电项目累计服务装机容量超80GW；

储能项目累计服务规模8.5GW/19GWh，

累计服务储能电站数量超300座；

电动汽车充电设备累计出货功率1.5GW

魏健强/制图

“未来，配电网将逐步向功能一体化、能耗低碳化、产品环保化发展，公司将紧密围绕智慧配电网建设发展需求，以可靠的智能产品，助力配电网可靠性、承载力、互动力的提升。”吴启权称。

新能源业务实现突破

新能源业务方面，吴启权表示，公司已开展新型电力系统“源—网—荷—储”业务的协同布局，结合多种商业合作模式，可提供包含新能源发电、新型储能、综合能源、智能配用电、碳/氢市

场辅助服务等五大产品系列一体化解决方案。

顾宁介绍，在储能领域，去年公司成功中标龙源电力集团能量管理系统框架采购；在海外市场，户储系列产品已进入海外能源系统市场，陆续打通多个海外市场渠道；在充电领域，公司首个液冷超充项目在襄阳成功投运。

截至2023年，公司光伏风电项目累计服务装机容量超80GW；储能项目累计服务规模8.5GW/19GWh，累计服务储能电站数量超300座；电动汽车充电设备累计出货功率1.5GW。

值得一提的是，在刚落幕的第十九届深圳国际充电设施产业展览会上，长园集团子公司长园能源的充电桩、一体双枪充电桩、大功率液冷充电

终端等产品皆有亮相。

“长园能源所有充电产品皆为自研自产。如第二代大功率液冷终端，可以做到6秒1度电的效果。”长园能源充电事业部主任工程师韩振雨在展会上曾向《证券日报》记者介绍，作为公司的拳头产品之一，第二代大功率液冷终端的枪线采用了液冷的冷却方式，相较于常见的充电枪线重量减轻了一半，但充电速度却可达到常规的2.4倍，可长时间保持600KW的输出。

展望2024年，吴启权表示，公司将持续把ESG作为推动企业长期可持续发展的核心战略，坚定不移地走创新、绿色、国际化发展道路，为实现成为“全球领先的民族品牌”的目标而不懈努力。

2024年游戏市场投资开始回暖

——专访中手游副董事长冼汉迪

■本报记者 李豪悦

4月底，伽马数据发布了《2024年1—3月中国游戏产业季度报告》，数据显示2024年一季度，无论是国内市场还是海外市场，游戏产业在整体收入上都展现出了稳健的增长态势。与此同时，2024年一季度拿到版号的国产游戏共计333款，相比2023年一季度的260款同比增加28%。截至2024年4月底，年内国产游戏版号发放数量已经达到428款。

版号数量的增多，意味着登陆游戏市场的产品数量随之增加，竞争加剧。在此背景下，游戏市场对于投资者的吸引力是否提升？2023年的市场环境对于2024年的行业发展产生了哪些影响？企业又将如何在行业竞争压力下实现突围？

对此，港股上市公司中手游副董事长冼汉迪在接受《证券日报》专访中对上述问题进行了一一解答。

一季度投资同比增近三倍

冼汉迪首先谈到游戏市场出现投资回暖，投资者对游戏行业的信心正在恢复。“从国际投资来看，Digital Development Management、Konvoy Ventures

等机构公开的报告显示，2024年一季度游戏行业的投资正在逐渐回暖，并购活动也比较活跃。数据显示，2024年一季度投资额较去年同期增幅近三倍。这些都表明投资者对游戏行业的信心正在恢复，这为国内游戏企业提供了更多的融资机会和合作空间。”

回顾2023年游戏市场的表现，冼汉迪认为2023年是中国游戏产业经历合规治理、市场变化之后的一次转型升级年。多元发展也是2023年后游戏产业出现的重要特征之一。

冼汉迪表示，一方面，游戏与动漫、影视等文化产业的融合趋势愈发明显，跨界合作成为游戏企业拓展市场份额、提升品牌影响力的重要手段。这种融合不仅丰富了游戏产业的内涵和外延，也为游戏企业带来了更多的商业机会和盈利空间，为用户提供了更加多元化、个性化的消费选择。另一方面，游戏出海、小游戏、云游戏等领域也在不断发展，进一步推动着游戏产业的多元化发展。

值得关注的是，政策方面，2023年末《网络游戏管理办法(草案征求意见稿)》引起行业关注，冼汉迪认为，无论是上述办法发布前还是发布后，政策的导向和信号始终清晰而积极，就是传承优秀传统文化、追求精品化和促进科技

创新。

2023年10月份，国家新闻出版署发布《关于实施网络游戏精品出版工程的通知》，明确提出支持五个方向的游戏，包括传播社会主义核心价值观、传承中华优秀传统文化、展现新时代发展成就和风貌、促进科技创新和新技术应用、具有国际市场潜力。

IP游戏生态体系大有可为

针对未成年用户的防沉迷，一直是游戏行业发展的底线。而《2023年中国游戏未成年人保护进展报告》显示，我国未成年用户游戏消费进一步降低，28.86%的未成年用户消费减少。

冼汉迪以中手游为例介绍：“我们严格按照国家相关规定，将发行的全部游戏接入实名认证、防沉迷系统，并落实游戏适龄提醒。同时，我们制定了《游戏内容风险控制标准及流程》，并严格遵守有关的法律法规，确保游戏内容的合规性。”

当谈及2024年游戏行业的发展压力，冼汉迪从中手游的企业布局和AI投入层面来介绍公司应对行业竞争的手段。

“首先，中手游已形成了‘IP资源—自主研发与联合研发—全球发行—自

有IP运营—国风元宇宙平台’这一极具核心竞争力的IP游戏生态体系。在此基础上形成的IP游戏研发及全球发行、自有IP运营和国风元宇宙平台三大业务板块，已经取得了一系列经营成果；其次，我们手握众多IP、产品及版号储备丰富，旗下游戏涉及众多市场细分赛道，面对不断变化的市场趋势，分摊了市场变化带来的风险，很大程度上保证了稳健发展的良好态势。”冼汉迪说。

从产品上看，此前，中手游因为深度布局《仙剑奇侠传》IP的全产业链合作，覆盖游戏、影视、动漫、内容文学、音乐、衍生品及实景娱乐等领域，已经打造出了仙剑IP宇宙。

中手游也提前布局了小游戏市场。截至2023年底，中手游已累计推出《九州仙剑传》和《全民枪神：边境王者》等多款小游戏产品，带来超过6亿元收入。

谈及AI技术在游戏行业风靡，冼汉迪表示：“我们接轨时代发展和技术趋势，AIGC对于中手游的长期发展和降本增效同样有着巨大作用。2023年，中手游研发投入为3.7亿元，较去年同期降低了30%。这主要是由于集团将AIGC技术革新应用于游戏内美术制作及文案创作等方面，切实降低了游戏研发成本，提升了研发效率。”

政策暖风频吹 带动地产板块普涨

■本报记者 李万晨曦

5月7日，地产股午后重启涨势，截至收盘，新城控股涨停，南国置业斩获“6连板”，保利发展涨约5%，招商蛇口、滨江集团、新黄浦等也跟随上涨。

“多地密集出台的楼市支持政策为房地产市场带来了新的活力，进一步优化了房地产政策，满足了居民的住房需求。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜对《证券日报》记者表示。

多地楼市政策优化

5月6日，武汉市住房保障和房屋管理局发布《关于进一步优化完善促进我市房地产市场平稳健康发展政策措施的通知》，出台了强化住房

公积金贷款、推行“卖旧买新”交易新模式、调整家庭首套住房贷款套数认定标准、优化房地产企业“白名单”管理等措施。

同日，深圳市住房和建设局也发布了《关于进一步优化住房政策的通知》，主要涉及分区优化住房限购政策、调整企业事业单位购买商品住房政策、提升二手房交易便利化等方面。

中国房地产数据研究院院长陈晟对记者表示，4月底至“五一”期间，多地持续上新楼市支持政策，体现出房地产市场稳定的期待。

“五一”假期前，四川省成都市宣布自4月29日起，成都市全市范围内住房交易不再审核购房资格；4月30日，北京、天津也宣布优化住房限购政策；5月3日，上海市房地产业行业协会、上海市房地产经纪行业协会联合倡议，在上海全市发起商品房“以旧换新”活动。

柏文喜表示，当前房地产市场调整压力仍在，但随着宏观政策继续协同发力，房地产政策不断落实，年中房地产市场有望迎来边际改善。二手房市场短期预计在“以价换量”下将维持一定活跃度，而当前多个城市开展“以旧换新”活动，有利于进一步打通

一二手链条，也有望对新房市场产生积极影响。

政策效果持续显现

在一系列的政策提振下，自4月29日起，房地产板块持续走强，值得关注的是，收获“6连板”的南国置业是中国建集团旗下以商业地产为引导的综合性物业开发企业，今年一季度实现营业收入1.94亿元，归母净利润为2.62亿元，同比扭亏为盈。

艾文智略首席投资官曹轍表示，南国置业股价连续大涨，一方面是行业利好来袭，另一方面是公司一季度扭亏叠加之前股价相对较低、市值相对较小等因素，从而受到资金追捧。

国家统计局副局长盛来运认为，虽然房地产市场仍在调整过程中，但支持房地产稳定发展的政策措施效果已在持续显现。

数据显示，2024年1月份至4月份，房地产第一阵营企业共有28家，销售额均值为320亿元。其中，保利发展以960亿元位列第一，中海地产和万科分别位列第二和第三位。第二阵营企业29家，销售额均值69.7亿元。第三阵营企业30家，销售额均值38.4亿元。第四阵营企业13家，销售额均值27.0亿元。

中指院数据显示，“五一”假期期间，部分城市在政策优化及项目促销带动下，新房项目到访量较之前有所增加。今年“五一”假期期间22个代表城市新房日均销售面积恢复至2019年同期水平的七成左右。从重点城市来看，今年“五一”假期期间，北京、广州、深圳、成都、南京、济南等地部分优质项目到访量增加明显，但观望情绪仍在，其中北京、济南2024年“五一”假期日均成交面积均同比增长，且均高于2019年同期水平。

曹轍认为，政策的刺激叠加情绪的提振，地产板块在“五一”前后普涨，但房地产行业基本面回暖仍需时日，投资者需注意风险。