

公司零距离·新经济新动能

# 再升科技:如何在洁净领域“再升一级”?

本报记者 冯雨瑶

在重庆市渝北区婢衣路1号,每过3分钟就会有一架飞机从上空飞过。定位清洁、节能的新材料企业——重庆再升科技股份有限公司(以下简称“再升科技”)总部就坐落于此。

近两年,随着“在森咖啡屋”的意外走红,让这里变成了一个网红打卡地,这一咖啡屋原是再升科技一手搭建的商务“会客厅”,眼下吸引着大量游客前来拍照。与此同时,在重庆市提速打造“33618”现代制造业集群体系的当下,再升科技也肩负着引领新材料行业提质发展的重任,今年以来,前来拜访、调研的人络绎不绝。

近日,《证券日报》记者来到再升科技总部,上午九点,再升科技副总裁杨金明已十分忙碌,在接受完记者采访后,还有好几拨人等着他。这家专精特新“小巨人”企业,究竟有何吸引力?

## 延伸业务布局

“在森咖啡屋”位于再升科技总部大楼前,是一座下沉式的咖啡小屋。

“我们公司的位置在航道正下方,飞机经过的地方往往会比较嘈杂,但整个咖啡屋这么安静,是因为我们用了自己的技术,材料,起到了很好的隔音、净化效果。”在咖啡屋内,杨金明向记者说。

“慕名前来的消费者不仅可以买杯咖啡,拍照打卡,还可以基于再升科技研发的家居材料、节能材料的商业体验,感受更洁净的生活环境。”谈及“在森咖啡屋”的未来定位,杨金明透露,今后这里还会打造成一片展示体验区。

“在森咖啡屋”由再升科技一手打造,“在森”即“再升”的谐音,寓意“世界在窗外,森林在我家”。这个占地面积约400平方米的咖啡小屋,原本的设置初衷是展示再升科技清洁、节能两大主业,如今的走红也让再升科技进入更多人的视野。

2007年成立的再升科技,于2015年在上交所上市。“从‘再升’

起名的时候,我们就定位为一家面向未来稳健成长的公司。”杨金明向记者阐述了再升科技名字的具体内涵,“再升”即“再升一级、再升一档、再造提升”。

再升科技专注节能、洁净领域,持续在“专业无尘空间、移动无尘空间、固定无尘空间”三大应用场景中推出系列产品。最新数据显示,今年一季度,再升科技营业收入、净利润分别达3.4亿元、3236万元。截至2023年末,再升科技的海内外收入占比约为7:3。此前,公司主打产品多涉及工业领域的洁净空间,如生物医药、电子信息、农牧生产等领域。

“现在我们的很多产品除了以工业专业洁净空间为主外,还延伸到了移动空间、固定空间。”谈及现有业务布局,杨金明表示:“像移动空间,在飞机、高铁等领域,公司已研发了相关材料。此外,时下火热的新能源汽车领域,也是公司未来在移动空间将布局的方向。”

一些民用住宅等固定空间也是再升科技未来将要重点开拓的领域。杨金明透露:“我们希望今后能将无尘空调的成熟技术推广到千家万户,这可能也是未来一个新的业务增长点。”

## 主动攻克技术难关

走进再升科技总部四楼的纤维研究院,恒温恒湿实验室、超细玻璃纤维棉、高低温交变湿热试验箱、过滤器……不同的简介牌将公司的业务一块一块地拼凑出来。

再升科技目前拥有三大生产基地,其中最大的位于四川宣汉。在公司陈列的一条生产线模型一旁,负责超细玻璃纤维棉的研究员唐露向记者介绍,一条生产线承接了产品的全流程生产。“从最开始的玻璃纤维棉原料,通过像炉窑一样的高炉熔化成溶液,溶液经由离心盘甩出来,在高温处理后最终形成一根根细小的丝,这就是超细玻璃纤维棉的生产过程。”唐露告诉记者,最终生产出来的细丝最细直径可达到0.1μm,大概是头发丝的1/800。因具有超细、柔软、生物安全



图①位于再升科技总部四楼的纤维研究院一角

图②用于C919大飞机上的专用棉毡成品

图③再升科技总部大楼

冯雨瑶/摄

性等特点,这些超细玻璃纤维棉可广泛应用于建筑、医疗、电子、农牧业、航空航天等领域。截至2023年底,再升科技已建成多条超细玻璃纤维棉生产线,年产能达到12万吨。“比如,生产芯片的电子厂往往需要超净的环境,安装了空气净化过滤装置后,就能通过过滤板物理拦截空气中粉尘杂质。”唐露介绍。

记者在成品展示区看到,放置于透明瓶子里的超细玻璃纤维棉洁白细腻,加工成滤纸、滤芯及隔板等产品后可起到净化、节能、保温等作用。

其中一个展台上放置着一块块像薄薄小地毯一样的微纤维毡。“这是国产大型客机C919正在使用的超细玻璃纤维棉,俗称‘飞机棉’。”唐露表示。“飞机棉”是飞机客舱舱体隔音隔热系统中的一种轻质、柔性材料,相比直径为

5μm至10μm的常规玻璃纤维,“飞机棉”要求的超细玻璃纤维直径平均为2μm。此前,全球只有两家外国企业能够生产此类“飞机棉”。

2016年,再升科技基于自身技术优势,毛遂自荐为C919大飞机研制“飞机棉”。经过长达5年的技术攻关,2021年,再升科技第一批“飞机棉”样品交付中国商飞,成功运用到首架C919大型客机上。

如今,再升科技已实现“飞机棉”的自主研发,成为国内唯一能够批量生产“飞机棉”的企业。“飞机棉”这种隔音、隔热性能优异的产品,还可应用到高铁、船舶等领域。

再升科技所处的重庆市,正在因地制宜壮大现代制造业集群。2023年6月份,重庆召开全市推动制造业高质量发展大会,提出着力打造“33618”现代制造业集群体系。

做大做强做优智能网联新能源汽车、新一代电子信息制造业、先进材料这三大万亿级产业集群,是“制造强市”的中流砥柱,也是重庆打造“33618”现代制造业集群体系的核心。

作为在超细玻璃纤维领域深耕多年的材料企业,再升科技是推动制造业高质量发展的一员。对此,杨金明表示:“未来公司将持续以科技创新为动力,同时深耕技术产品,不断扩赛道,并积极以数字化为引领,在材料行业中发挥带动作用。”

2023年,公司研发投入为1.11亿元,占总收入的6.73%,为公司创新产品提供了资金和技术保障。“未来,我们将继续加大研发投入,积极创新先进技术,加强人才储备,加强与国内外领先企业合作等方面入手,提升自身竞争力。”杨金明表示。

## 雅居乐集团回应债务问题:企业经营一切正常

### 将与债权人保持积极沟通

本报记者 王丽新 见习记者 陈潇

5月14日,雅居乐集团在港交所发布公告称,鉴于公司面临的流动性压力,于本公告日期,公司尚未支付2020票据的有关利息,该票据利息支付的宽限期于2024年5月13日到期,并预期将无力履行其境外债务项下的所有付款义务。

对于此次债务问题,雅居乐集团相关负责人表示在接受《证券日报》记者采访时表示,企业经营目前一切正常,流动性不足是阶段性问题。

与此同时,雅居乐集团亦在公告中表示,将与债权人保持积极沟通,并将积极探讨最佳的解决方案,以维护长期持续发展,以维护各持份者的利益。未能支付相关利息或会导致公司的债权人要求加速偿还债务。截至本公告日期,公司尚未接获相关债权人就2020票据发出任何加速还款通知。

在保交付、保经营方面,雅居乐集团表示,公司将继续全力并有序切实推进项目交付,维持正常运营。也将继续采取措施加快物业预售,加速收取销售所得款项,以最大努力改善资产负债状况。

雅居乐集团相关负责人表示,截至2024年5月份,雅居乐各项目组如期复工率达到96%。公司将全面梳理各区域、各城市、各项目的建设施工管理节点,进一步强化交付任务规划,对“保交付”重难点项目进行梳理,全面优化,实施“全面保障交付项目,全面保障交付质量,强化重点突破和创新”的措施。

据了解,2023年,雅居乐通过合理规划内部资源调配,结合“保交楼”相关利好政策,在海口、陵水、广州、中山、福州、昆明、重庆、成都等60个城市、120个项目,累计交付超7.2万户。

在保障交付和正常经营的同时,未来如何解决债务问题?雅居乐相关负责人表示,公司正在考虑所有可能的行动,包括但不限于针对本集团境外债务制定全面债务管理解决方案,并将聘请外部财务顾问及法律顾问,以协助本集团评估本集团的资本结构及流动性状况,寻求可行的境外债务整体性解决方案,同时也适时积极与境外债权人就潜在解决方案进行沟通。

镜鉴咨询创始人张宏伟向《证券日报》记者表示,从产品布局来看,雅居乐集团在一线、强二线城市项目量少,弱二线、三四线城市布局占比大,这些城市大部分有较大的去库存压力;同时,雅居乐集团的文旅地产项目尤其是海南的项目销售不畅,一定程度上拖累了公司现金流。

易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示,雅居乐集团过去总体路线较为稳健,当前的情况表明,房企仍需要积极关注风险管理,尤其是当前房地产政策利好不断,但要反映到企业端尚有一定的时间滞后性,雅居乐集团需尽快形成债务处置的工作思路,减少对公司的影响。

## 宏达电子年度股东大会释放积极信号:

### 多路发力 做精做深高可靠产品

本报记者 肖伟

5月14日,宏达电子在湖南株洲召开2023年年度股东大会。面对业绩承压的情况,公司总经理曾琛、董秘兼财务总监曾全向《证券日报》记者表示,当前正是多路发力做精做深高可靠产品的关键时期,公司已在消费电子、新能源汽车、航空航天等领域展开布局,相信上述努力有望为大股东取得积极回报。

2023年年报显示,宏达电子去年实现营业收入17.06亿元,同比下降20.94%;扣非后净利润3.797亿元,同比下降49.68%。2024年一季度经营数据持续承压。对此,曾全表示:“整个行业普遍出现业绩回调,下游主要目标客户的需求有调整。公司将围绕钽电容这一拳头产品,主动打开消费电子、新能源汽车、航空航天等领域的市场。”

在消费电子领域,宏达电子将固态硬盘所用的高可靠元件作为主攻方向。曾全表示:“在高端固态硬盘中,钽电容器作为高可靠储能元件的地位逐渐得到重视,为市场带来了新的增长点。这一市场不仅存量,增量也很可观,值得我们认真发掘。公司的片式高分子钽电容器已经在固态硬盘市场进行布局。”

在新能源汽车、航空及商用航空等新兴市场中,宏达电子也有相关布局。公开信息显示,宏达电子已通过AS9100D航空航天质量管理体系及IATF16949汽车质量管理体系认证,可以为民用大飞机和汽车行业提供配套服务。

曾琛表示:“我们对旗下的电阻、电容、电感等通用元件进行车规级产品认证,计划建立一条封装生产线,以实现半导体芯片的封装可控。在汽车、飞机等领域我们已经有了实际业绩和重点客户,当前正是扩大业绩的关键时期。”

飞行汽车是新能源汽车产业和航空产业的交叉产品,对于飞行汽车所带来的高可靠元器件潜在需求,曾琛表示:“飞行汽车要考虑安全、重量、续航和寿命,所需的电容器应是高可靠、体积小、重量轻、寿命长的钽电容,这正是我们所擅长的领域,愿和有志于该领域的组件、子系统、整机企业一道,共同开发相关市场。”

宏达电子的愿景并不限于“空中巴士”,曾琛表示,在商业航天领域也已有客户采购宏达电子的高可靠元件。“我国商业航天事业快速发展,相关市场需求颇受重视,我们也已做了相应布局。”

# 新兴业务快速增长传统业务聚焦提效 腾讯一季度营收1595.01亿元

本报记者 李豪悦

5月14日,腾讯控股(以下简称“腾讯”)发布2024年第一季度财报,受益于新兴业务快速增长和传统业务聚焦提效,腾讯2024年开局保持高质量发展,毛利增长23%。

2024年第一季度,腾讯实现营业收入1595.01亿元,毛利838.7亿元,经营利润(Non-IFRS)586.19亿元,净利润(Non-IFRS)502.65亿元,毛利、经营利润以及净利润增速均持续跑赢收入增速,盈利质量显著提升。

腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示,一季度公司在本土

市场和国际市场的数款头部游戏中的团队调整初见成效,游戏总流水实现增长,为未来几个季度游戏收入恢复增长打下基础。公司持续培育高质量的收入来源,包括微信视频号及搜一搜广告、小游戏平台服务费及视频号商家技术服务费,推动了公司毛利和经营盈利增幅超过收入增幅。公司致力于将盈余资本回馈股东,加大回购力度,按计划执行2024年超千亿港元的股份回购,提升股息,同时致力于持续投资AI技术、提升平台及生产高价值内容。

财报披露,今年一季度,腾讯已

累计回购达148亿港元,日均回购金额达8.24亿港元,创历史新高。

一位券商分析师向《证券日报》记者表示,腾讯一直以来都是港股的“回购大户”,尤其是在市场走势低迷时期,腾讯曾连续大额回购,其底气在于充裕的现金流和稳定的业绩表现,持续回购也彰显了公司对未来发展的信心,向市场传递积极信号。

重点业务板块方面,腾讯的广告、企业服务核心业务找到新打法,视频号、小程序、SaaS等业务爆发新能量,共同驱动了业绩增长。

其中,网络广告业务一季度收

入增长26%,毛利同比增长66%,主要受益于视频号、小程序、公众号、微信搜一搜等快速发展带来的新增广告收入以及AI技术驱动带来的收入质量提升。腾讯网络广告业务收入已经连续6个季度保持两位数高速增长,超越行业平均水平,收入贡献也从2022年同期的13%提升到近17%。

金融科技与企业服务业务一季度收入增长7%,毛利同比增长42%,主要受益于视频号直播带货技术服务费强劲增长,以及企业微信与其他企业服务的商业化发展。

增值服务业务一季度收入同比微降,但由于小游戏平台服务费占比不断增加,以及海外游戏收入增长3%,优质收入占比提升仍带动板块毛利同比增长5%。

针对小游戏平台的增长潜力,艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅向《证券日报》记者表示,自2023年以来,多数游戏公司都开始重点布局休闲益智和小游戏。面对激烈的市场竞争,企业更愿意对轻量化的游戏进行投入,风险也比较低,而小游戏自然是其中的代表,这种转变自然扩大了小游戏平台的增长空间。

# 制冷剂行业景气度提升 多家龙头企业一季度业绩亮眼

本报记者 吴文婧

2024年以来,制冷剂行业景气度不断提升。根据百川盈孚的数据,5月11日,R32制冷剂市场价格报33500元/吨至34500元/吨,较上月同期涨幅达17%。当前制冷剂行业乐观气氛持续,生产企业配额偏紧。

制冷剂行业景气度的提升也带动了相关上市公司的业绩表现。2024年第一季度,三美股份实现归母净利润1.54亿元,同比增幅高达672.53%,环比增长270.79%;巨化股份净利润为3.10亿元,同比

增长103.35%,环比增长57.74%;永和股份归母净利润为3721.97万元,同比增长27.38%,环比增长72.12%。

近期,随着制冷剂价格的持续增长,巨化股份、永和股份、三美股份、金石资源、中欣氟材等概念股股价也纷纷上涨。

对于今年开启的制冷剂行情,在5月13日召开的三美股份业绩说明会上,公司管理层表示:“今年HFCs制冷剂开始实施配额管理,改善了HFCs制冷剂的供需关系。”

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:“配额政策下,制冷剂供给被约束,供需关系得到进一步改善,带动价格恢复性上涨,并保证竞争格局稳定,促进行业整体盈利水平的提升。随着旺季的到来,第三代制冷剂价格将保持上行态势。”

北大纵横管理咨询集团高级副总裁孙连才在接受《证券日报》记者采访时表示:“第四代制冷剂由于专利、成本限制,难以对第三代制冷剂形成替代,制冷剂的供给端持续收缩,市场供需缺口将会继续扩大。从需求上来看,制冷剂广泛应用于家用空调、冰箱、商业制冷设备

等领域,随着冷链及空调存量市场持续扩张,制冷剂需求还将稳定增长,这为行业发展提供了空间。”

在制冷剂配额政策实施后,产能或进一步向行业头部企业集中。据生态环境部此前的公示,2024年全国HFCs各品种总配额量(不含HFC-23)为74.6万吨,头部制冷剂企业所获配额位于行业前列,其中,巨化股份获得配额量占比约37.3%,三美股份占比约15.7%,永和股份占比约7.4%。

孙连才向记者表示:“对于巨化股份、三美股份、永和股份等头部企业来说,其通过较高的配额占

比在市场中更具竞争力。预期制冷剂价格稳定上涨,这些企业制冷剂产品的盈利能力将显著提升。产能的整合也有利于提升行业内部效率和效益,从而推动竞争格局的进一步优化。”

随着行情的周期性波动,行业产能逐步向头部企业集中,而一些小、散的产能将逐步退出。三美股份称,不排除在未来有收购第三代制冷剂配额的可能。

巨化股份管理层也在近日的业绩说明会上表示,不排除未来在具备生产配额良好整合条件下,视情况收购第三代制冷剂生产配额。