

## 苹果股价创新高 能否提振果链公司业绩？

■本报记者 贾丽

7月16日，A股市场苹果概念板块较为活跃，截至当日收盘，128家苹果概念股中107家股价上涨。

消息面上，美东时间7月15日，苹果收盘价再创历史新高，致总市值达到3.59万亿美元。据调研机构摩根士丹利报告预测，苹果未来两年iPhone出货量将超过5亿部，2025财年出货量有望达2.35亿部。

“苹果等头部手机品牌在AI领域的布局，将带动新一轮换机潮加速来临，产业链相关企业有望充分受益。AI落地端侧或将带来算力、存储、散热等环节产品的出货量和价值量提升。”海通证券科技行业资深分析师李轩向《证券日报》记者表示，不过目前看来，苹果在AI领域的竞争优势还有待观察，仅在终端市场就面临其他品牌的多重竞争压力，产业链公司仍需做好多手准备。

## 苹果AI布局引发关注

消费电子产业景气度走高，叠加苹果近段时间在AI领域动作不断，引发市场广泛关注。

苹果在今年举行的全球开发者大会上公布了酝酿许久的苹果智能(Apple Intelligence)模型及套件，终于揭开了其AI布局的面纱，而这一举措也大幅提振了市场对iPhone销量的预期。

来自供应链的消息显示，苹果在近一个月两次追加iPhone16相关备货量，乐观估计追加后新机总备货量目标约达9500万部。

同时，苹果在2024年6月份宣布了与OpenAI构建合作伙伴关系，积极整合ChatGPT，并预计生成式AI功能将进一步完善。

“苹果此次推出的AI模型及套件，标志着苹果AI的一次‘全面进化’，AI能力有望逐步在苹果生态全家桶中被打通、应用，从而带来全新的系统级革



摩根士丹利报告预测  
苹果未来两年iPhone出货量将超过5亿部

魏健琪/制图

果AI生态。”李轩说。

此外，国际数据公司IDC发布的数据显示，2023年苹果全球保有量达8.4亿台，换机周期在3.6年。国金证券发布研报称，苹果软件及硬件创新有望带动新一轮换机潮。

华西证券电子行业首席分析师胡杨表示，在消费电子需求复苏，AI手机进入原生阶段的背景下，AI手机时代将加速到来。一方面，AI手机将驱动手机芯片零部件的升级。另一方面，AI手机将联动其他AI智能终端带来更为丰富的体验，协同效应更为明显。

## 能否提振产业链

尽管苹果概念股再度活跃，但事实上，果链上市公司整体业绩目前仍

处于“冰火两重天”的状态。数据显示，截至7月16日，A股已披露上半年业绩预告的40家苹果概念上市公司中，有28家预计报告期净利润同比增长。

业内预计，随着苹果相关供应链迎来更多的订单，将有助于推动相关公司业绩提升。

多家果链上市公司近日对外介绍了市场及自身布局等情况。蓝思科技表示，目前公司下游客户对中高端新品需求旺盛。同时，公司正在探索和挖掘人工智能快速发展带来的新机遇；哈森股份表示，正计划收购苹果产业链结构件供应商；欣旺达等公司表示，预计AI在手机上的应用能带动消费电子需求复苏，公司正在跟进布局。

国元证券发布研报称，苹果转向AI生态及算力，有望带动用户换机需求和硬件升级。国泰君安表示，预计今年第三季度消费电子旺季将全方位拉动需求上行，包括手机、PC、通用服务器等。看好苹果产业链数字芯片公司，以及存储类、服务器类下游公司的业绩。

“苹果在AI手机领域的布局带动了整个产业链的活跃，头部手机厂商与AI模型巨头的绑定将大幅提升AI大模型产品的渗透率。产业链公司也正在提前进行部署。不过，苹果的AI部署相对较为缓慢，AI终端仍待市场检验，产业链公司真正的业绩提振也有赖于其多元业务的业绩释放。”迈睿资产管理CEO王浩宇向《证券日报》记者表示。

暑期文旅市场火热开局  
上市公司持续丰富优质产品供给

■本报记者 吴文婧

进入7月份，文旅市场迎来暑期旺季，亲子出游、学生结伴出游的需求显著增长，推动文旅消费持续升温。与此同时，文旅上市公司不断丰富优质产品供给，为游客提供更加丰富多彩的旅游体验，进一步激发了暑期旅游的消费活力。

## 暑期文旅消费火热

多个旅行平台数据显示，暑期期间，历史文化名城、博物馆、古迹遗址等成为热门打卡地。游客通过参观展览、参与文化活动等方式，深入了解当地的历史文化和风土人情。其中，北京、南京、西安、洛阳等地历史文化资源丰富，成为暑期旅游的热目的地。

“随着暑期到来，宋城演艺旗下各个景区陆续迎来观演热潮。”宋城演艺董秘赵雪樱在接受《证券日报》记者采访时表示，其中，《西安千古情》热度高达一天上演15场。为满足游客的观演需求，西安千古情景区在拥有3200座的

1号剧院的基础上，开放了2500座的2号剧院，实现同一时段可同时容纳五六千名观众观看《西安千古情》的演出，提升黄金时间的接待能力和经济效益。宋城演艺旗下景区相继进入旺季模式，正是暑期文旅市场火热开局的一个缩影。

美团发布的数据显示，7月份以来，全国文旅消费规模环比增幅超过20%。携程发布的《2024暑期旅游市场预测报告》称，今年暑期国内旅游市场保持稳步增长，6月底至7月初、7月中旬、8月中旬是暑期三个出游高峰。

东华大学客座教授潘俊向《证券日报》记者表示：“暑期文旅市场的红火开局创造了良好的消费氛围，提振了市场信心，也吸引更多的投资者关注，有助于文旅企业的资本运作和业务扩展，使文旅企业更有信心应对挑战。”

暑期文旅市场热度持续高涨，也考验着热门旅行地的承载力。据了解，已有多地文旅部门发布了加强基础设施建设、提升服务水平、优化旅游环境等措施，努力为消费者提供更加舒适、便捷的旅游体验。

财经评论员、传播星球App专家张雪峰向《证券日报》记者表示：“暑期文旅消费的增长在直接带动旅游业发展的同时，还能促进餐饮、住宿、交通、零售等相关行业的繁荣，从而拉动整体经济增长，有助于促进就业、改善民生。”

## 文旅产品供给持续丰富

文旅市场的升温，使得文旅上市公司更加积极创新产品供给，多元化的产品在丰富消费者选择的同时，也为文旅市场注入巨大活力。

据了解，宋城演艺持续创新打造高品质演艺作品，不断夯实“千古情”主秀的核心竞争力，坚持传统文化和时尚潮流的共生发展，并通过主题活动的举办推动客群结构进一步年轻化、多样化。

据赵雪樱介绍，《三峡千古情》近日已开放探营，作为宋城演艺在全国的第十三台“千古情”，其填补了湖北省大型旅游演出项目的空白，将成为展现三峡历史文化的一张名片。

祥源文旅相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示：“近期，公司旗

下各景点开展了不同的线路游。例如，安徽齐云山度假区推出了‘来齐云山做逍遥客’文旅活动，让游客在领略自然风光的同时沉浸式体验徽州文化，进一步完善公司休闲度假旅游产品体系，实现从观光游览产品向休闲度假旅游体验产品的转变。”

“文旅上市公司需高度关注市场需求，注重创新研发，不断推出新的文旅产品及服务，满足消费者不断变化的需求。同时考虑品牌建设，塑造良好的品牌形象和口碑，提高消费者忠诚度。”北京通州旅游行业协会秘书长杜山川对《证券日报》记者表示，此外，还应进一步提升服务质量和效率，包括提高景区基础设施、环境、安全水平，为游客提供便捷预订、支付、出行、导览服务。在此过程中，大数据、人工智能将成为提升出行体验和管理效率的重要抓手。

上述祥源文旅负责人表示，公司将通过数字化进一步提升文旅消费体验度、互动性和智能化，聚焦用户满意度和运营效率，全面推动公司战略升级，赋能行业发展。

## 房地产并购持续活跃 行业风险加速出清

■本报记者 陈潇

7月16日，中指研究院发布数据显示，2024年6月份房地产行业共进行17笔并购交易，比5月份增加2笔。其中，15笔交易披露交易金额，总交易规模约169.3亿元，环比增加11.5%，平均单笔交易规模11.3亿元，环比减少10.8%。从并购交易数量与规模来看，6月份并购活动热度持续提升。

从交易标的看，2024年6月份房地产行业进行的并购交易包括地产开发、商办及文旅酒店项目等。其中，住宅开发方面，房企主要通过收购股权参与项目开发，开拓重点城市市场。例如，中国金茂通过增资方式获取首开股份旗下南京某项目51%股权，两者将共同开发。

中指研究院方面向《证券日报》记

者表示，本次增资将为中国金茂在南京获取优质土地资源储备奠定基础，有利于提升其在南京的市场占有率及品牌影响力。

多家房企也持续出售商办或文旅酒店项目，以快速获取流动资金、优化资产负债结构，同时，也加快了行业的风险出清。

其中，远洋集团6月份转让北京颐堤港二期64.79%的股权及相关债权，总代价40亿元，由中国人寿、太古地产联合接手。在中指研究院看来，出售该项目可带来大量即时现金流，有助于缓解远洋集团目前的流动性压力。

易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示，通过并购，行业内企业可整合资源，扩大规模，提升市场竞争力。同时，行业内部经营不善的企业

可以提前退出或收回现金，剩下的规模较大、实力雄厚的房企，在面对市场波动时具有更强的抗风险能力，从而提升整个行业的稳定性。

值得一提的是，近期，不少房企债务重组迎来了新进展。比如，6月28日，远洋集团发布公告称，整体境外债务重组方案取得重大进展，将与境外银团协调委员会就主要条款达成一致，银团协调委员会将支持远洋集团尽快完成境外债务重组。

\*ST金科此前亦发布公告称，重整申请已被法院正式受理，目前正公开招聘和遴选重整投资人。近期，\*ST金科透露，管理人已收到中金资本运营有限公司参与重整投资的意向函。

此外，包括冠城大通、新和成、格力地产等在内的上市公司纷纷剥离房地

产开发业务，聚焦主业，减少亏损。

具体来看，新和成拟将全资子公司琼海博鳌丽都置业有限公司转让给控股股东新和成控股，聚焦精细化工主业；冠城大通拟将持有的房地产开发业务相关资产及负债，转让给公司控股股东，聚焦电磁线的研发、生产与销售业务。

中指研究院企业研究总监刘水表示，近年来，房地产市场持续深度调整，房地产开发业务成为上市公司业绩的拖累，为减轻偿债和经营业绩压力，预计未来房企及涉房企业退出房地产业务的现象仍会出现。

严跃进认为，中小房地产企业陆续退出房地产开发业务，或是行业“大浪淘沙”的必然历程，长远来看，有利于行业规范化管理和良性发展，未来，行业集中度或将持续提升。

上半年我国快递业务量  
同比增长23.1%

■本报记者 李勇

袁帅说。

国家邮政局7月15日公布的2024年上半年邮政行业运行情况显示，今年上半年，我国快递业务量累计完成801.6亿件，同比增长23.1%；快递业务收入累计完成6530亿元，同比增长15.1%。

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，快递是关系社会民生的重要服务性行业，快递业的高增长，是对我国经济社会发展活力的反映。

## 快递业发展加速

“今年以来，我国经济运行持续回升向好，线上、线下销售均实现较好增长，特别是在电商平台促销及商品轻小件化等因素的影响下，快递业务量呈现了较快增长态势。”李鹏岩说。

国家统计局7月15日公布数据显示，经初步核算，今年上半年国内生产总值616836亿元，按不变价格计算，同比增长5%。上半年国民经济延续恢复向好态势，运行总体平稳、稳中有进。

在快递物流专家、贯铄资本CEO赵小敏看来，在消费持续复苏的带动下，今年全年快递业务增速有望保持在较好水平。

中物汇成物流研究院高级研究员袁帅表示，互联网的普及、电子商务平台及国际电商的兴起，为我国快递业提供了庞大的订单量和稳定的业务需求。同时，消费升级与需求多样化，促使快递业不断扩展服务范围，提升服务质量。物流技术、信息技术和自动化设备的不断进步，进一步促进了快递业务的发展。

“此外，政策支持与交通网络等基础设施建设，也为快递业的高速增长提供了有力支撑。”

## 引导行业高质量发展

快递是畅通经济大动脉、保障民生微循环的重要基础性、战略性、先导性产业。据国家邮政局相关统计数据，我国年快递业务量已连续10年稳居世界第一。

赵小敏表示，在电商出海、快递下乡、设备更新及低空经济等一系列政策推动下，快递业在未来很长一段时间都有望维持较高增速。

在行业持续高速增长背景之下，今年以来，已有多部快递行业相关法规或标准陆续实施，以鼓励、规范和引导行业进一步高质量发展。

今年3月1日，修订后的《快递市场管理办法》正式实施；6月1日，强制性国家标准《快递包装重金属与特定物质限量》以及推荐性国家标准《快递循环包装箱》开始实施；7月1日，《邮件快件循环包装指南》国家标准正式实施。

赵小敏向记者表示，包括今年开始的寄递安全三年整治活动，末端快递网点劳动合同、社保体系的全方位建立等相关法规、标准的出台，都在助力快递行业高质量发展和持续健康发展。

新金融专家、中国金融智库特邀研究员余丰慧表示，相关法规或标准的实施，有助于引导快递行业向绿色化、减量化、可循环方向发展，优化行业资源配置，提高服务质量和效率，降低成本。同时，也有助于保障消费者权益，提升消费体验。

袁帅补充表示，面对相关法规或标准的不断升级，快递企业将加大技术创新力度，改进生产工艺和管理模式，推动产业升级和转型。这也将进一步激发我国快递行业的创新活力，促进整个行业的健康发展。

需求呈现改善趋势  
包装纸头部企业掀起新一轮涨价

■本报记者 王倩

滑13.16%，因此今年上半年度纸市场对白板纸市场支撑较为无力。

步入7月中旬，包装纸市场的白板纸行业迎来新一轮涨价潮。多家造纸企业宣布自7月15日、7月16日起，各家涂布白板纸在原价的基础上统一上涨，上涨幅度在50元/吨至100元/吨。

7月初，包括博汇纸业在内的白卡纸头部企业已掀起过一轮涨价，彼时上涨幅度在200元/吨至300元/吨。

“6月份以来，企业不断上涨白板纸价格，但由于终端需求一般，涨价落实较为乏力。”卓创资讯分析师潘静雯对《证券日报》记者表示，随着下半年白板纸行业传统消费旺季的到来，在需求持续恢复的背景下，包括白板纸在内的包装纸行业存在需求改善预期，预计下半年白板纸市场价格有望呈现小幅震荡上扬态势。

## 促涨信心不减

根据卓创资讯监测数据，进入6月份以来，白板纸企业陆续涨价，特别是头部企业促涨心态较强，有公司最多已经进行5轮价格上涨。

“7月份仍处于传统淡季，市场需求有限，下游采购也以刚需为主。”潘静雯说，但由于纸企促涨信心不减，也促使白板纸价格实现窄幅上行。

谈及今年上半年白板纸行业市场走势，潘静雯表示，白板纸价格整体呈现持续下行趋势，淡季更淡的特点比较明显。

不过从产量上看，2024年上半年白板纸产量较2023年上半年有所增加。卓创资讯数据显示，今年1月份至6月份，国内白板纸生产企业累计产量为348.73万吨，同比增长8.7%；平均开工负荷率为56.92%，较去年同期增加2.14个百分点。

从需求方面来看，上半年白板纸市场消费量虽先降后增趋势，月度消费量同比均略有增加。从成本方面来看，卓创资讯数据显示，白板纸总成本同比下

潘静雯表示，从季节性波动特点来看，下半年白板纸市场价格通常处于上涨周期，其中8月份至11月份受消费旺季影响，价格通常会实现上涨。

“不过，从6月份开始，纸企陆续宣布涨价，预计下半年白板纸市场价格整体上涨时间有所提前。”潘静雯说。

## 纸企盈利有望修复

对于造纸行业来说，2024年上半年仍是陷入周期低谷以来的行业磨底期，但在经济持续向好的背景下，下游需求逐步复苏，叠加成本方面的支撑，使得今年上半年造纸行业景气度有所回升。

截至7月16日，A股造纸板块24家上市公司中，有16家披露了2024半年度业绩预告，其中，晨鸣纸业等5家公司预计2024年上半年同比扭亏为盈，2家公司预计同比减亏，华旺科技、景兴纸业、齐峰新材、民丰特纸、仙鹤股份、森林包装等6家公司预计净利润较去年同期有不同程度增长。

华安证券分析认为，造纸行业从2023年10月份开始进入被动去库存周期，成品纸价格提升，纸企盈利呈现修复迹象。

展望未来，东兴证券分析师认为，上半年由于木浆价格短期出现迅速、大幅度下跌，纸价也短期承压，而纸企成本回落则相对滞后。下半年随着浆价回暖、旺季到来，纸价获得支撑，纸企盈利会呈现进一步修复的趋势。

以箱板纸为例，卓创资讯行业分析师徐玲对《证券日报》记者表示：“随着国内消费环境持续改善，箱板纸市场消费整体处于恢复阶段，特别是从终端行业来看，软饮料、四大家电、快递、家居类产品销售同比均有增量，对于箱板纸需求也会形成支撑。下半年节假日较为集中，终端消费将持续向好，从而带动箱板纸需求增加，利于价格向上。”