

市值管理面面观

君禾股份:技术自主数智运营构筑企业核心价值

■本报记者 吴奕萱

家用泵是水行业的一个重要细分板块,其广泛应用于家庭供水、排水、居家清洗和景观美化等民用领域。近年来,随着人们生活品质的不断提高,家用泵行业也迎来了更多的发展机遇。在这个充满机遇与挑战的行业中,君禾泵业股份有限公司(以下简称“君禾股份”)犹如一艘稳健前行的巨轮,立于家用泵行业的潮头。

作为国内家用泵行业领先者,君禾股份高度重视市值管理工作,公司制定并发布了《2024年度“提质增效重回报”行动方案》,从聚焦主营业务、坚持科技创新、坚持价值创造、提高信息披露质量、坚持规范运作五个方面发力,努力做好市值管理工作。

近日,《证券日报》记者前往位于宁波市奉化区的君禾智能科技产业园,深入探寻企业的成长密码。君禾股份相关负责人在接受记者采访时表示:“我们始终坚信,市值管理的关键在于经营质量的提升。近年来,公司也将此作为发展重心,努力推动经营质量迈上新台阶,以达成市值管理的进阶目标。”

数字工厂引领高效制造

踏入君禾智能科技产业园,只见厂区环境干净整洁,机械手臂正将一个零件精准地输送至相应区域。在生产区域旁,一座单独的智能仓库巍然矗立,这里存储着君禾股份生产所需的各种原材料和成品,通过智能化的管理系统,这些物料被有序地分类、存储和调配,确保了生产线的顺畅运行。

在参观过程中,君禾股份园区相关负责人向记者介绍:“这片智能科技产业园总投资7亿元,竣工总面积12万平方米,园区内建有水泵总部大楼、智能研发大楼、7万平方米标准厂房和2万个仓位的立体智能物流仓。”

站在高达34米的立体仓库前,前述相关负责人表示:“以前盘点货物全靠人工去数、去记,容易出错。随着智能化水平的提升,工作人员

坐在电脑前就能把库存情况弄得清清楚楚,而且货物周转也快。”

事实上,在设计之初,智能制造、数字化工厂的理念就已融入君禾股份产业园区建设的每个细节。君禾股份总经理张君波坦言:“生产是企业的立身之本,历来受到高度重视。我们深知,只有拥有过硬的生产实力和产品质量,才能赢得客户的信赖与市场的认可。”因此,公司近年来坚持推进数字化生产,旨在不断提升生产效率和产品质量。

张君波称:“我们在厂区建设中运用了5G、边缘计算、大数据、物联网等数字化技术,不管是产线规划、车间排布还是物料运输,所有的位置和动线都是精心考量的,能实现产品设计生产、质量管控、物流运输等环节的数据实时感知和分析控制。”

持续研发推动产品创新

君禾股份的发展秘诀远不止于此。在产品研发这个“战场”上,君禾股份始终秉持锐意进取的创新精神。张君波坦言:“身处激烈的市场竞争中,公司对于关键技术的把控,时刻保持着危机感。我们深知,只有将核心技术掌握在自己手中,才能避免被‘卡脖子’。”

正因如此,君禾股份多年来如一日,坚定不移地持续加大研发资金的投入力度,将目光精准聚焦于两大核心目标,即全力以赴推动关键技术的自主化进程,以及确保产品性能能够与时俱进地满足市场多样化与高品质的需求。

张君波表示,在关键技术自主化这条路上,公司的发展离不开国家政策的扶持。近年来,国家对制造业尤其是水泵等机电设备制造领域出台了专项扶持计划,通过提供研发补贴、税收优惠等举措,鼓励企业加大自主研发投入。“这使我们有更充足的资金用于关键技术攻关,降低了技术自主化过程中的成本风险。”

时至今日,君禾股份的核心零部件已成功实现了自主化生产,且在质量与性能上均达到了行业领先水平。



图①君禾股份电机装配线 图②君禾股份智能立库
图③君禾智能科技产业园一角 图④水泵IPX4防水测试台

在君禾股份的展厅内,陈列着各式各样的水泵,它们造型精致,宛如一件件艺术品。其中,一款花园泵吸引了记者的注意。这款花园泵不仅继承了传统水泵的实用性和耐用性,更在外形和功能上进行了大胆的创新和升级。

君禾股份产品相关负责人向记者介绍:“为了满足客户对智能化、便捷化的需求,公司研发团队特别设计推出了带有液晶显示、远程控制等功能的花园泵,帮助用户更方便地了解水泵的流量、压力、剩余电量等信息,也让操作变得更加灵活。”

据悉,君禾股份还开发出了锂电系列产品,使用更加便捷。2024年,公司开发的新型花园泵最大流量比常规水泵提高了30%以上。

君禾股份董秘陈佳伟向记者介绍:“现阶段,公司还积极通过产学研合作、博士工作站等方式开展产品研发创新工作,重点布局节能环保、绿色、低碳环保产品。”具体来看,君禾股份近期的研发方向主

要为深入研究水泵的性能及效率提升,同时积极推进可回收环保材料再利用。比如高效永磁无刷电机自主研发、太阳能及新能源锂电水泵产品不断拓展开发、环保再生树脂材料的积极推广应用等。

在此过程中,君禾股份已推出了一系列明星产品,包括轻量化设计的锂电直流水泵,采用增流发明专利技术的大流量花园喷射泵产品,采用可调吸力发明专利技术的锂电水池清洁器等。2024年,上述产品累计销售数十万台。张君波表示:“相信未来公司相关产品的销售会有更大的收获。”

高度重视投资者回报

价值分享是上市公司市值管理的重要组成部分。君禾股份相关负责人坦言:“长期对创新和品质的追求是君禾股份经营质量提升的动力,但同时,我们也深知投资者是公司发展路上的同行者与坚实后盾。”因此,君禾股份高度重视投资者的

合理回报,在兼顾公司发展阶段和长远发展需求的情况下,与全体股东共享发展红利,努力实现公司价值和股东利益最大化。

君禾股份《公司章程》明确规定:“公司连续三年以现金方式累计分配利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十”。此外,公司还制定了中长期现金分红规划。

君禾股份一直严格执行和实施积极稳定的股东回报规划和利润分配政策,自上市以来,每年均有实施现金分红,截至目前,累计现金分红金额超1.75亿元。此外,公司累计回购股份金额达9680.14万元。

2024年,君禾股份坚定不移地推动公司高质量发展。公司相关负责人称:“接下来,我们将结合公司经营现状和业务发展规划,统筹好经营发展、业绩增长和股东回报的动态平衡,创造良好的股东价值回报机制,继续坚持为投资者提供持续、稳定的现金分红,让广大投资者切实分享到公司发展成果。”

我国汽车产销频刷纪录说明了什么?

■刘钊

1月13日,中国汽车工业协会发布的最新数据显示,2024年中国汽车产销累计完成3128.2万辆和3143.6万辆,同比分别增长3.7%和4.5%,再创新高,汽车产销总量连续16年稳居全球第一。这一亮眼成绩单背后,显示了中国汽车产业的坚实基础和强大实力。

笔者认为,中国汽车产业之所以能够傲立群雄,得益于多方面因素的共同作用。

首先,国家高度重视产业发展进程,有关部门先后出台了一系列利好政策,为汽车产业提供了良好的发展环境。尤其是适时推出的汽车以旧换新政策,不仅有效刺激了汽车消费市场的需求,也加速了中国汽车产业结构的优化和升级。

其次,得益于关键领域和技术层面的重大突破。近年来,中国汽车产业在动力系统、高效传动系统、汽车电子等节能技术方面达到国际先进水平,动力电池、驱动电机等关键核心技术更是处于国际领先水平。这些技术的突破,为中国汽车品牌在全球市场赢得了声誉,也为中国汽车产业的持续发展提供了有力支撑。

此外,全产业链的安全可控是中国汽车产业的重要底气之一。中国汽车产业在车用传感器、车载芯片等先进汽车电子以及轻量化新材料、高端制造装备等方面取得了显著进展,培育了一批具有国际竞争力的零部件供应商,形成了从零部件到整车的完整产业体系。这种全产业链的掌控能力,使得中国汽车产业在面对外部风险时能够更加从容应对,保持稳定的产销增长。

最后,越来越多的中国车企实现了从“产品出口”向“品牌出海”的跨越式发展。国内车企海外市场开拓持续见效,品牌认可度、美誉度及国际影响力显著增强,出口数量快速增长,为全球消费者提供了多样化消费选择。这不仅展示了中国汽车产业的国际竞争力,也为中国汽车产业的持续发展提供了更广阔的市场空间。

展望未来,随着技术的不断进步和市场的不断拓展,中国汽车产业有望在全球市场上取得更加优异的成绩。同时,通过加强合作与交流,共同推动全球汽车产业的繁荣发展。

多晶硅供需格局向好 光伏企业盈利改善几何

■本报记者 舒娅璠

自2024年以来,光伏产业链公司业绩持续承压。作为光伏产业的重要环节,多晶硅何时能恢复供需平衡一直受到市场关注,从1月份市场表现来看,这一拐点或将到来。

中国有色金属工业协会硅业分会近日发布的信息显示,截至2024年12月底,多晶硅库存累计约40万吨,该月几乎无库存增量,预计多晶硅供需平衡即将到达拐点。根据下游企业2025年1月份排产情况,多晶硅排产仍有下调预期,供应量有望回落至9.8万吨左右,而硅片方面对多晶硅直接需求小幅提升至10.1万吨左右,月度供需关系有望反转,多晶硅即将从“累库状态”进入“去库状态”。

在光伏行业“反内卷”的呼吁和行动中,国内光伏硅料、硅片、电池片价格在2025年首周已出现了小幅上涨,迎来良好开局。伴随多晶硅供需格局呈现向好态势,光伏产业链价格能否持续回升,企业盈利状况是否会迎来改善,也受到市场各方的关注与期待。

财信证券研报认为,2025年全球新增光伏需求有望超过600GW,虽然整体达到供需平衡仍有待时日,但度过周期底部的预期在增加,行业价格有望在2025年企稳。交银国际证券的研报则显示,全行业亏损无法长期持续,在政策支持下产能将加速出清,光伏电池片的产能过剩较严重,预计2025年下半年行业将扭亏为盈,2026年利润率将恢复至合理水平。

从企业方面来看,头部企业正积极通过产能调整、研发创新等多种手段推动自身和行业健康稳定发展。通威股份有限公司(以下简称“通威股份”)、新疆大全新能源股份有限公司此前已宣布实施硅料有序减产。此外,通威股份1月份披露的机构调研信息显示,公司的TOPCon产品研发功率再创新高。而根据隆基绿能科技股份有限公司披露的信息,2025年公司将继续加大BC电池产能大规模投放的阶段。

盘查智库高级研究员江瀚向《证券日报》记者表示,光伏行业在经历了一段时间的磨底后,有望迎来拐点和新的增长周期。“随着多晶硅市场逐渐活跃,可能会带动成交量的增加,从而改善行业低迷的状况。同时,光伏企业的减产行为有助于市场供需关系趋于平衡,有利于提升多晶硅价格,进而推动光伏行业回暖。”

山东隆众信息技术有限公司光伏产业链分析师方正文认为,从企业盈利改善预期来看,光伏行业的整体业绩受到产业链价格回升状况的影响,其中,光伏玻璃、浆膜、逆变器细分领域的企业业绩状况可能好于行业平均水平。主材方面,硅料环节的利润有望向好,而硅片和电池环节预计仍将承受一定的压力。

值得一提的是,多晶硅期货和期权于2024年底正式在广州期货交易所上市,为市场提供了新的更灵活有效的风险管理工具,也一定程度带来了行业的利好预期。方正文提醒:“目前市场对下游接洽的多晶硅期货合约价格总体看好,期货的价格发现功能可能好于行业平均水平,不过,终端市场装机量仍是影响产品价格的关键因素。”

政策支持叠加技术突破 低空旅游迎风起

■本报记者 李雯珊
见习记者 刘晓一

乘坐直升机俯瞰连绵山脉,搭载热气球品味田园风光,打“飞的”来一场说走就走的旅行……低空经济的兴起,催生众多“低空+”新业态,低空旅游成为其中的热门赛道。从空中游览、动力滑翔伞、到景区无人机配送、无人表演,从CityWalk升级到CityFly,低空旅游正在从概念走向现实,有望成为市场新宠。

政策端也利好频频。近日,国务院办公厅印发《关于进一步培育新增长点繁荣文化和旅游消费的若干措施》,提出研究制定低空飞行旅游产品有关管理规范,在确保安全的前提下,鼓励打造多样化、差异化低空飞行旅游产品。

“旅游是当前阶段低空载人飞行器最具可行性的落地场景之一。”凯联资本董事总经理姬可鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,随着

技术的进一步成熟,飞行成本的降低和飞行体验的改善,低空旅游有望加速成为大众化活动项目。

市场空间广阔

低空旅游是指在低空空域,依托通用航空运输、通用航空器和低空飞行器,从事的旅游、娱乐和运动,是“通用航空+传统旅游”融合衍生的新型旅游方式。

近年来,政策利好、技术成熟叠加旅游需求不断升级,推动低空旅游迎风而起。在政策层面,早在2014年,《关于促进旅游业改革发展的若干意见》就提出鼓励探索“低空飞行旅游”;2024年,低空经济首次写入政府工作报告;去年8月份发布的《关于促进服务消费高质量发展的意见》支持低空飞行等新业态发展;近日发布的《关于进一步培育新增长点繁荣文化和旅游消费的若干措施》,再次鼓励低空飞行旅游产品的创新。

除了顶层设计外,各地也根据自身实际推出了具有本地特色的措施。据《证券日报》记者不完全统计,已有北京、河南、广东、黑龙江等超20地发布低空旅游相关行动计划。河南省人民政府印发的《加快服务业高质量发展若干政策措施》提及,加快培育新兴消费业态。鼓励企业依托旅游景区建设航空飞行营地、垂直起降场,开发观光游、主题游、体验游等低空旅游产品,每年发放不少于1000万元低空消费券,执行期限至2027年12月31日。

技术层面,我国新型低空飞行器蓬勃发展,信息通信、北斗导航、大数据、人工智能等新技术广泛应用,都为低空经济发展提供了技术支撑。

在需求侧,年轻群体正成为消费主力军,其在旅行中追求新鲜刺激,对低空旅游热情尤为高涨。携程平台的统计数据显,2023年,海南低空旅游产品订单量比2022年提升超104%,接待人次同比增长

100%,客单价超800元。

方正证券研报认为,“低空+旅游”正重塑出行体验。到2030年,低空旅游经济规模有望达2000亿元以上,发展增量空间巨大,将成为旅游业的重要增长点。

上市公司布局忙

面对千亿元蓝海市场,上市公司纷纷抓基建、拓场景、强运营,以期在低空旅游市场占得先机。

深圳市城市轨道交通规划设计研究中心股份有限公司(以下简称“深城交”)积极投身低空旅游基础设施建设。深城交相关人士向《证券日报》记者表示,去年公司重点开展深圳低空智能融合基础设施项目的系统平台和起降测试场建设。深城交全国总部项目也于去年落地南京,旨在打造低空经济发展示范区及新场景首发区。公司将积极参与滨江文旅观光、公园无人机即时配送等“商

生活用纸价格企稳回升 头部纸企推进产能布局

■本报记者 王僊

农历蛇年春节临近,1月份以来,受到节前备货市场动销节奏改善的影响,生活用纸价格呈现企稳回升态势。

山东卓创资讯股份有限公司(以下简称“卓创资讯”)监控数据显示,2024年下半年以来,生活用纸价格从近6600元/吨的高点,一路下探至2024年末近6000元/吨的低点。今年1月上旬,生活用纸价格窄幅上探,截至1月10日,日均价为6038元/吨,较2024年12月底微幅上涨0.21%。

卓创资讯生活用纸高级分析师

牛伟娜对《证券日报》记者表示:“随着春节临近,生产企业及下游加工厂存在停机情况,供给呈现下降趋势,总体供应的阶段性下降,将对生活用纸行业形成利好支撑。”

从成本端来看,当前木浆价格维持高位运行态势。“但是年前浆纸订单相继进入收尾阶段,下游难消耗前高位浆价木浆,这使得浆价有所下滑,盈利水平短期也有所下滑。不过据多家机构分析,生活用纸的终端消费需求是相对刚性的,因此上市纸企的营收端整体也会保持稳定增长,而从盈利水平来看,真正对生活用纸行业影响比较大的,还是消费水平提升导致的产品结构升级。”

对于上市纸企而言,2024年以来,短期内受到木浆原材料价格及销售节奏的扰动以及头部企业内部变革或调整,头部上市纸企的收入增速有所放缓,盈利水平短期也有所下滑。不过据多家机构分析,生活用纸的终端消费需求是相对刚性的,因此上市纸企的营收端整体也会保持稳定增长,而从盈利水平来看,真正对生活用纸行业影响比较大的,还是消费水平提升导致的产品结构升级。

因此,国内生活用纸行业的产能布局动作也较为频繁,均剑指全产业链建设和产品结构升级。

日前,广西壮族自治区贵港市正式开工了一个生活用纸全产业链建设项目,项目总投资金额达137亿元,全部建成达产后,年产值为176亿元,将助力贵港市打造“中国生活用纸之都”和“中国一东盟生活用纸产业中心”。

贵港市政府相关负责人对《证券日报》记者表示,2024年以来,贵港市已新签约引进3个投资超百亿元的生活用纸全产业链项目。目前,贵港市在谈在建重点纸业项目26个,全部项目建成投产后年产值

将超700亿元。

头部纸企山东太阳纸业股份有限公司(以下简称“太阳纸业”)2024年以来在广西南宁的生活用纸项目也进展顺利。其中,南宁生活用纸项目一期项目新建4条生活用纸生产线已顺利投产。

太阳纸业相关工作人员对《证券日报》记者表示:“该项目4条生活用纸生产线均选用行业先进的装备技术,致力于提供高品质的生活用纸产品,南宁生活用纸项目还将继续推进二期项目建设,充分发挥公司南宁园区的区位优势,降低原料端的成本优势等,为公司开启更加广阔的成长空间。”