

面板行情回暖再获印证 京东方一季度业绩大幅预增

证券时报记者 刘灿邦

面板行业进入转折之年的判断正逐渐获得印证。

4月11日晚,京东方A(000725)披露一季度业绩预告,公司预计今年一季度实现净利润8亿元~10亿元,同比增长223%~304%;扣非净利润4.6亿元~6.6亿元,去年同期为亏损16.68亿元,大幅扭亏。

谈及业绩变动原因,京东方表示,报告期内,半导体显示行业虽处于传统淡季,但得益于良好的供给格局和下游需求的提前释放,行业景气度于春节后显著提升,2024年一季度营业收入、归属于上市公司股东的净利润、扣除非经常性损益后的净利润同比均有所增长。

LCD方面,需求端受体育赛事备货需求和涨价预期的影响,终端客户订单提前释放。供给端始终坚持“按需生产”策略,2月受春节、岁修影响,稼动率维持较低水平;3月受订单释放提振,稼动率快速提升。产品价格方面,TV类产品价格自2月起全面上涨,3月涨幅呈扩大趋势;IT类产品价格回升态势开始初步显现。京东方充分发挥自身技术和产能优势,以创新提升产品价值,推动行业的健康发展。

OLED方面,2023年京东方柔性AMOLED产品单年出货量创新高,2024年一季度出货量仍保持同比增长,预计2024年全年出货量1.6亿片,同比增长超30%。公司持续发力柔性AMOLED高端需求,尤其是在折叠为代表的产品上具备明显的竞争优势。公司AMOLED业务在短期仍面临较大折旧压力,随着出货量的进一步提升和高端产品的进一步发力,成熟产线的盈利能力将有望持续改善。



时财经图库/供图 周靖宇/制图

京东方表示,2024年,公司将在“屏之物联”战略的引领下,持续提升技术水平,提高经营质量,实现自身竞争力的不断提升。

事实上,面板行业回暖近期已被频繁提及。京东方于4月2日披露了2023年年报,在年报披露后的机构电话会议上,众多机构聚焦于这一话题。

京东方认为,放眼2024年全年,除经济持续复苏、终端需求逐步回暖对行业复苏的积极影响外,半导体显示行业经历多年的市场化竞争后,行业发展逐渐趋于成熟,集中度逐渐提高,稳定性越来越明显,按需生产已成为常态,因此预计2024年LCD TV全年供需状态将进一步向健康水位迈进,面板价格将逐渐回归理性。

关于LCD面板需求情况,京东方分析,2024年受全球经济复苏和消费者购买力恢复影响,终端需求有望复苏。具体来看,受大型体育

赛事带动的影响,TV产品出货量及出货面积有望实现增长。受商用市场的温和复苏以及AI PC的兴起影响,IT市场需求有望得到改善。受新兴国家手机市场成长潜力较大、品牌增加中低端手机机型出海规划等因素影响,手机需求得到成长。

从面板采购角度看,当前航空物流风险、上游原材料缺货、面板厂长期按需生产等诸多因素强化了终端品牌对LCD面板的涨价预期,面板采购动能增加,全年LCD面板需求有望同比回暖。

从产品结构角度看,技术升级将持续稳步甚至加速前进,更大尺寸、更高分辨率、更高刷新率、更低功耗等各种高规格显示指标产品将会大幅增加需求占比。产品需求在主流应用之外,进一步加速向创新应用渗透,车载、工控、医疗等诸多领域释放显示面板需求。技术和场景两方面的需求提升,将进一步促

进产品结构的变化。

光大证券在近期研报中指出,LCD供给端的出清叠加出货面积增长,将奠定LCD面板开启新一轮周期的基础。

事实上,除了LCD涨价以外,随着柔性AMOLED渗透率的提升,柔性AMOLED技术在智能手机领域的应用将保持相对确定的增长。咨询机构数据显示,入门级柔性AMOLED产品价格持续处于低位,但受2023年下半年需求高涨影响,行业内柔性AMOLED产能结构性紧缺,2023年四季度起部分产品价格回暖趋势明显,涨价趋势已延续至2024年一季度。



锡业股份去年净利逾14亿元 每10股派现2.6元

证券时报记者 刘灿邦

4月11日晚间,锡业股份(000960)披露2023年年报。2023年,公司实现营业收入423.59亿元,净利润14.08亿元,同比增长4.61%;扣非净利润13.83亿元,同比增长11.18%。同时,公司资产负债率由2022年末的52.76%,下降至年末的49.24%。

锡业股份表示,去年以来,面对错综复杂的经济形势和内外诸多困难与挑战,公司通过采选协同联动不断增强发展动力,通过精益管理不断提升经营质效,保障了公司生产经营持续向好。

2023年,公司全年生产有色金属总量达34.71万吨,创历史新高,其中:锡8万吨、铜12.93万吨、铋

13.47万吨、铟锭102吨、铅3158吨、金1002千克、银166吨。

丰富的锡、铟资源储量成就了锡业股份锡、铟双龙头产业地位,公司拥有锡行业内最完整的产业链、齐全的门类以及我国最大的锡生产加工基地。相关统计显示,2023年

公司锡金属国内市场占有率为47.92%,同比提升0.14个百分点,全球市场占有率为22.92%,同比提升0.38个百分点,自2005年以来锡产销量稳居全球第一。

2023年,锡业股份持续加强协同联动,确保矿山生产高效有序,并开展专项攻关,优化生产工艺,超预期完成生产经营目标。同时,公司聚焦精细化管理提产增效,充分发挥购产联动、购销联动、内外联动及期现联动的协同优势,着力攻坚矿

山提升、科技创效、下属企业扭亏减亏及降本增效四大专项行动,以实现企业高质量发展。同时,聚焦主业发展并持续实施现金分红促使公司运营质量和市场形象持续提升。

年报显示,锡业股份2023年持续推进深化改革,在成功入选国务院国资委创建世界一流专业领军示范企业后,制定创建世界一流专业领军示范企业实施方案,全面完成26项年度阶段性目标,推动公司在深耕细分领域、引领行业创新上取得新成效。

值得一提的是,锡业股份在经营基本面持续向好的情况下,拟向全体股东每10股派发现金红利2.6元(含税),合计派发现金股利4.28亿元,占2023年归母净利润的30.38%。

随着金价的不断走高,近期其他主要有色金属价格同样强势。今年以来,沪锡价格已累计上涨16.96%,达24.81万元/吨(截至2024年4月11日)。锡业股份在年报中披露了公司发展战略,公司将夯实矿山和资源“压舱石”,重点推进智能矿山和智能冶炼,打造行业的数字化标杆,将公司打造成为世界一流有色金属关键原料提供商,不断推动公司成为更高发展质量的国有控股上市公司。

锡业股份2024年主要工作目标显示,公司计划全年预算营业收入403亿元(综合考虑供应链业务压缩),实现有色金属总产量34.86万吨,其中:产品含锡8.5万吨、产品铜13万吨、产品铋13.16万吨、铟锭77.81吨。

海南矿业:涠洲10-3油田项目开发迎新进展

证券时报记者 李小平

历时近6年,海南矿业(601969)与中国海洋石油集团等方面合作的涠洲10-3油田西区开发项目,终于迎来了新进展。

4月11日晚,海南矿业公告,截至目前,涠洲10-3油田西区开发项目的环境评价报告,已获得生态环境部的批复;项目总体开发方案和基本设计方案,已通过中国海洋石油集团审查;与主要承包商的合同商业谈判已经完成,已具备提交各方投资决策条件。

根据建设方案,该项目计划钻井26口,并预留14个井口槽。项目将新建一座井口架平台和租赁一座自安装生产处理平台,并新建油水混输海管、输气海管及海底电缆各一条。

项目建设周期约为2年,计划于2026年一季度投产,生产期为17年。

海南矿业表示,根据项目总体开发方案,本项目投产后在生产期内归属于洛克石油的原油份额约为455万桶,能够有效保障洛克石油原油产量接续和稳定,符合公司的战略发展规划。本项目投产后对洛克石油的经营性净现金流和净利润均有较大贡献。同时,项目具备一定的油藏潜力,如能通过预留井口槽增加加密并释放油藏潜力,将进一步提升原油产量,进而增厚洛克石油和公司收益。

早在2018年7月,海南矿业全资子公司Roc Oil Company Pty Limited(下称“洛克石油”)以其全资子公司洛克石油(渤海)公司(下称“洛克渤海”)与中国海洋石油集团

有限公司(下称“中国海油”)、智慧石油投资有限公司(下称“智慧石油”),共同签署《中国南海北部涠洲10-3油田暨22/04区域合同区石油合同》,就合作期限、各方在项目不同阶段的权益比例、费用承担机制、原油生产与回收、销售方式等事项进行了详细约定。

根据上述签署的合同,洛克石油为项目的实际实施主体,洛克渤海将担任项目勘探、开发作业的作业者,洛克渤海在项目勘探阶段的权益比例为58.3%,在项目开发和生产阶段的权益比例为35%。

项目系洛克石油与中国海油、智慧石油共同合作开发,需各合作方内部决策审批通过后方可实施。合同签署后,合作各方一直积极推动本项目的可行性研究、基本设计

等开发前期准备工作。截至公告日,各合作方均已完成内部决策审批流程。

根据项目采用的商务模式,项目投资金额与油价正相关,按照油价70美元/桶测算,预计洛克石油对项目的投资金额约为7.7亿元。洛克石油将以自有资金投资本项目,不足部分将向银行等金融机构申请贷款。同时,项目允许特定对象跟投。

海南矿业还表示,该项目是继涠洲12-8E油田成功开发投产之后,洛克石油与中国海油在海上边际油田创新开发模式上的再次合作,有利于进一步夯实洛克石油在海上边际油田创新开发方面的实践经验,扩大洛克石油在该领域内的行业地位和影响力,有利于公司在油气业务领域的中长期发展。

深科技去年实现营收143亿元 积极布局先进封装技术

证券时报记者 康殷

深科技(000021)4月11日发布2023年年度报告,去年公司实现营业总收入142.65亿元,实现归属净利润6.45亿元,扣非净利润6.73亿元,同比增长3.1%,加权平均净资产收益率6.06%,每股收益为0.41元。公司拟每10股派现1.30元(含税)。

深科技在2015年成立子公司沛顿科技,进军存储封装业务。当前公司主营业务为存储半导体、高端制造和计量智能终端。

在半导体封装业务领域,深科技主要从事高端存储芯片的封装与测试,产品包括DRAM、NAND Flash以及嵌入式存储芯片。去年深科技半导体封装业务重点客户需求稳定,新客户数量增多,订单量相较于去年同期有所增加,收入实现增长。

去年,深科技完成16层堆叠技术研发并具备量产能力,超薄PoP封装技术实现量产;建立多项仿真能力,提升研发效率;推动封装材料多元化,多款材料通过测试验证,可导入量产。深科技表示,未来公司将以满足重点客户产能需求和加强先进封装技术研发为目标,聚焦Sip封装技术和uPoP堆叠封装技术和车规级产品设计规范的建立,致力成为存储

芯片封装标杆企业。

在半导体和高端制造持续发力外,去年深科技计量系统业务实现营收25.45亿元,同比增长41.81%;毛利率达33.82%,同比增长13.53个百分点。

截至去年底,深科技已为全球40个国家,80余家能源公司提供逾8800万只智能计量产品,其中主站系统已部署16个国家,可管理超1600万只智能表计设备,并与欧洲、非洲、亚洲、南美洲、中东地区的多个国家能源事业单位客户建立合作关系。

2023年,深科技智能计量业务新开拓西班牙、印尼、约旦等海外市场,继续中标意大利、荷兰、以色列、沙特阿拉伯等地的智能表计项目,与乌兹别克斯坦电网公司签署计量系统双边运维协议,在英国、巴基斯坦等国家的重点项目进展顺利。

此外,深科技去年两次中标国家电网有限公司电能表(含用电信息采集)招标采购项目,中标金额合计超过3亿元。

为推动智能终端业务进一步发展,深科技控股子公司深科技成都于2023年1月10日正式在新三板挂牌,8月通过定向增发的方式募集资金1150万元以增加其资本规模,优化其资金实力和抗风险能力,12月向北交所申报上市所需材料并得到受理。

有色金属商品牛市后市如何?

证券时报记者 赵黎灼

连续半个月不断突破历史极值后,国际金价止住了冲高脚步。

4月11日,国内期货市场部分有色金属价格也随之声应声下调,沪金主力合约2406在连续8个交易日上行后首度回落,当日回撤0.57%,沪铜主力合约价格单日也下沿0.35%。

消息面上,4月10日,美国劳工统计局公布的数据显示,美国3月CPI同比增3.5%,高于预期的3.4%,同时高出前值3.2%。

美国3月CPI环比增0.4%,超过预期的0.3%,持平前值。美联储更为关注的剔除食品和能源成本的核心通胀,美国3月核心CPI同比增3.8%,高于预期的3.7%,持平前值。3月核心CPI环比增0.4%,高于预期的0.3%,同样持平前值,1月份也为0.4%,均为连续第三个月超预期。

“上周公布的强劲3月就业数据,已经使市场对降息三次的信心减弱,本次CPI数据公布后,美联储降息预期再次快速下降,互换合约定价显示,交易者预计的首次降息时间从9月推迟至11月,预计今年内联储只会降息约40个基点。本次数据公布后,美元指数有所走强,美债、贵金属和有色金属价格受挫。”

中原期货有色金属分析师刘培洋分析,4月10日,上海期货交易所、上海国际能源交易中心分别发布《关于在黄金和铜期货品种实施交易限额的通知》和《关于在原油期货品种实施交易限额的通知》,对黄金、铜、原油期货品种实施交易限额,也在为市场进行“降温”。

“美国CPI大超预期下,确实扑灭了市场对于美联储6月开始降息的信心,降息预期推迟至9月。受此影响,美债收益率快速上涨,美元指数大涨,同时美股、黄金回落。”光大期货研究所有色金属总监、贵金属资深研究员展大鹏表示,黄金市场已有过热表现,追高风险加大。

他认为,近期的数据表明,金价正逐渐透支降息交易,同时压制了铜价走势。回顾本轮贵金属大幅上涨的驱动力,广州金控期货研究中心副总经理程小勇认为主要来源于三个方面:

一是市场对于二季度美联储降息的预期,降息意味着下调名义利率,在通胀回落不及名义利率的情况下,美元实际利率下行将驱动贵金属,尤其是黄金的投资需求攀升。

二是地缘政治危机引发的避险买盘,表现为巴以冲突和俄乌冲突升级,反映市场恐慌的XIV指数一度攀升。

三是货币属性上,黄金对冲美元信用下降的需求升温,表现为各国央行购金规模不断攀升。

“因此,4月10日和11日国内外贵金属高位回落的原因在于此前驱动贵金属上涨的动力减弱,尤其是近期美国公布的3月非农就业数据和通胀数据超预期,美联储降息预期降温,甚至并不排除因经济不着陆和通胀再次上升的风险而没有降息。”程小勇称,在这种情况下,美

元名义利率反弹和美元指数走强,促发此前黄金等贵金属买盘止盈离场。表现为COMEX金银的成交量和持仓量高位回落。数据显示,COMEX黄金持仓量在4月9日达到64万手左右,但4月11日降至60万手左右,成交量也从24万手下降至15万手左右。

对于未来贵金属的走势,程小勇认为,短期利多减弱迎来阶段性调整,但是中长期牛市尚未结束。

究其原因,一是黄金的投资需求还会恢复,如果通胀反弹导致美联储不降息,但是也很难加息,因美国经济虽然韧性较好,但并不意味着增长强劲,私人消费支出和政府支出会继续遭遇高利率的抑制,这样美元实际利率还是下行的。

二是美国目前经济面临的供给不足,制造业重构虽然会增加部分制造业产出,但不足以改变全球供应链重组下的效率下降问题,货币政策不大可能继续收紧。

三是美联储大概率会提前压缩缩表的规模。4月11日美联储公布的会议纪要显示,全体赞成将月度缩表规模约减半:MBS缩减上限不变,美国国债缩减下调。

此外,对于有色金属在4月11日出现向下调整,程小勇也直言,并非代表其牛市已经见顶。“后市还存在上行空间,只不过领涨的品种可能切换,这两个交易日已切换为铜。”他分析,本轮有色上涨是金融属性和商品属性共振的结果,虽然由于美国经济强劲和通胀顽固导致降息预期降温,金融属性带来的投资需求有所回落,但是商品属性依旧支撑有色金属价格上涨。目前在供给端,铜矿和铀矿加工费持续下降,有色金属、石油等资源品在近几年由于环保、价格低迷和开采成本上升等原因导致资本开支下降,部分品种如锡矿和镍矿,分别遭遇缅甸和印尼的出口禁令影响,供给普遍存在缩减的风险。而在需求端,中国新能源汽车产销继续大幅增长,尤其是出口强劲,对铜、铝、锌和镍等品种而言,需求增长的趋势还是存在的。

程小勇表示,长期来看,AI大模型的算法对电力的消耗巨额增长,需要对现有的电力设备更新,对铜铝而言拓宽了传统需求增长的空间。同时,目前低库存是有色金属普遍的问题,设备更新和以旧换新,以及今年电子产品出口恢复都意味着制造业对有色需求的拉动不是当前库存所能满足的。此外,金融属性可能还会发力,美元流动性不大可能收紧,美联储可能调降国债抛售规模,美元实际利率大概率还是会下降,这也是美国不断膨胀的公共债务下降低利息支出负担的重要政策选择。

刘培洋也称,对有色金属来说,本轮上涨有宏观需求和基本面需求的共振支撑,虽然近期美联储降息预期降温对价格会有一定“利空”,但主要驱动力并未发生变化。因此,有色金属后续价格运行节奏短期或有调整,但中期方向还没有发生根本性转变。