

# 供大于求 硅料吨价跌破5万元关口

证券时报记者 刘灿邦

硅料价格跌破重要关口。中国有色金属工业协会硅业分会最新披露的数据显示,本周硅料价格全线大幅下跌,主流价格区间跌破5万元/吨。

具体来看,N型棒状硅成交价格区间为5万元~5.40万元/吨,成交均价为5.25万元/吨,环比下跌10.41%。P型致密料成交价格区间为4.30万元~4.90万元/吨,成交均价为4.59万元/吨,环比下降5.75%。N/P棒状硅价差仅为0.54万元/吨,价差持续收窄。

此外,N型颗粒硅成交价格区间为4.70万元~4.90万元/吨,成交均价为4.75万元/吨,环比下跌8.65%。N型颗粒硅与N型棒状硅价差有所缩减,仅为0.5万元/吨。

中国有色金属工业协会硅业专家组副主任吕锦标告诉证券时报记者,本周硅料价格大幅下调主要是由于供应充足,老产线仍然100%满产,而新投产的产能多数也完成了爬坡。他判断,二季度硅料开工情况会有所调整,“主要的硅料企业都是多基地生产,成本高的基地届时应该会安排一部分停产检修”。

硅料企业人士则向记者提到,本周价格大跌的背景是,今年1、2月光伏上游开工率较高,下游开工率相对较低,而且下半年还有新的硅料产能投放,价格变动总体还是受供需影响。

另外,相关企业人士提到,目前硅片环节利润压力很大,反过来进一步压降上游硅料价格。“硅片环节亏损,库存积压,开工不足,采购硅料也十分有限。”他说。

行业咨询机构InfoLink的数据显示,本周硅片价格也有下调,主要集中在210硅片上,其中,P型210硅片价格下调4.5%,N型210硅片价格下调8%。

根据硅业分会的分析,本周硅料成交量有限,但有成交企业数量有所增加。N型棒状硅有7家企业成交,P型棒状硅有5家企业成交。据统计,本月订单截至至月中的企业仅有3~4家,其余企业多在交付前期订单,4月接单进度较为缓慢,且目前硅料价格变化较快,企业面临着较大的调价改价压力。目前硅料价格已跌破企业生产成本,达到部分企业现金成本。

硅业分会认为,目前硅料价格跌幅仍不及下游预期,叠加下游开工持续下滑,产品及原料库存均处高位,推断硅片企业再度展开集中采购的可能性较弱,硅料需求短期内难以得到恢复。同时,硅料企业出于生产成本角度考量,硅粉采购策略从一月一采转为更频繁的周度采购,目前的99硅粉采购价在1.3万元/吨左右,基本到达极限价格,硅料成本难以继续压缩。

基于上述情况,硅业分会认为,硅料企业将在未来的一段时间内维持高库存运行,且在未出现规模性停产前

价格无望得到修复。关于硅料价格走势,仍有多个问题需要关注,一是价格是否还有下探空间,二是价格跌破企业生产成本会持续多久。

吕锦标分析,目前硅料价格已经触及主要企业的成本;同时,成本低的并不是所有产线,一些电价高、系统效率有瓶颈、单位投资高的产线,甚至拼不过刚投产的新产能。对于出现更低价格的可能性,他认为一定会有,“但(更低价格的)一定是库存中最佳的料,而且历史上奇低或奇高的价格,都对应很少量的成交”。

对于当前价格跌破成本线的情况,硅料企业人士认为,由于各种阶段性因素影响,短期会出现硅料价格跌破成本线,但长期不可持续。值得注意的是,在此前的降价潮中,电池、硅片环节都曾出现价格跌破企业成本线,不过最新的主角已换成了硅料。

就供应情况而言,吕锦标认为,目前220万吨硅料产能中,真正不具备竞争力的只有不到10万吨。“前六大企业产量占比近90%,只有这些企业停一部分成本较高的产线,整个供应才能明显下降。”他提供的数据显示,目前每月硅料供应能力为19万吨,而

需求在15万吨左右,多晶硅负荷降到80%就能实现供需平衡。

硅业分会的数据显示,硅料供应端的变化正在显现。截至本周,国内多晶硅生产企业共计17家,基本维持正常生产,但检修技改预期加剧,预计部分企业将提前至二季度进行检修,本月就将受到一定影响。另外,4月内蒙古部分地区电路改造,对产量有一定影响。就目前看,3月底至4月新投放产能预计在4月内无增量,4月产量预期下调至18万吨左右。

值得注意的是,近期,多家硅料龙头先后披露了2023年业绩情况,净利润普降。以大全能源为例,公司2023年实现营收163.3亿元,净利润57.6亿元,同比分别下降47.22%和69.86%。该公司披露的数据显示,2023年全年硅料单位销售价格为8.11万元/吨,单位成本为4.87万元/吨,而单位现金成本为4.27万元/吨。

根据大全能源在业绩说明会上的表态,公司判断2024年、2025年硅料产量将超过需求量,其中,2024年高品质N型硅料供需基本持平,2025年供略过于求。公司还表示,将全力积极应对变化及客户需求,只要价格在全成本以上就会应出尽出。



# 中国消费市场是一片广阔包容的大海

证券时报记者 周春媚

4月的海南已是烈日炎炎、热浪滚滚,而与天气一样火热的是跃动的消费活力。

4月18日,为期6天的第四届中国国际消费品牌博览会在海口落下帷幕。作为亚太地区最大的消费精品展,本届消博会迎来了八方宾客,也取得了丰硕的成果。

数据显示,本届消博会总展览面积12.8万平方米,共有来自71个国家和地区的4019个品牌参展,参展国别数和品牌数较上届分别提升9%和19%;专业采购商超过5.5万人,较上届增长10%;进场观众主会场达37.3万人次,超过上届5.2万人次,三个分展区超10万人次。

投资、消费、出口被称作拉动经济增长的三驾马车。过去较长一段时间,

得益于全球化和对外开放带来的强劲外贸增速,以及城镇化带来的基建和房地产投资需求,出口与投资在拉动我国经济增长方面作用突出。近年来,随着我国经济从高速增长阶段转向高质量发展阶段,叠加全球通胀加剧、海外需求疲软、城镇化率放缓等因素影响,消费拉动经济增长的基础性作用不断增强。2023年,我国最终消费支出对经济增长的贡献率达到82.5%,消费在三驾马车当中已经成为挑大梁、担重任的角色。

因此,在这样的背景下观察消博会,其意义也就更为深远。中国消费市场的活力如何、韧性几何、后劲怎样,都将直接关系到中国经济发展的质量与成色。本届消博会,无疑对以上问题做出了最直观的回答。几天下来,记者每日穿梭在各个展馆熙攘的人潮中,总能感受到人们旺盛的消费

热情。在与海外参展商交流时,他们的话语中也透露着坚定看好中国市场的信心,并表达了持续投资中国市场的计划。

消费者“用钱投票”、参展商“用脚投票”,就是对中国消费有活力、韧性、后劲足最好的注脚。热闹的一场消博会,折射的是中国消费市场这片大海的广阔与包容。

大海的广阔在于容量大、有潜力。中国拥有14亿多的人口,4亿多中等收入群体,人均国内生产总值突破1.2万美元,是全球最具成长性的消费市场,超大规模市场的优势依然明显。接受记者采访的国际展商无不表示,中国是公司最重要的海外市场之一,发展迅速、潜力巨大、充满活力,而这正是驱动他们不远万里前来赴会的主要原因。

大海的包容在于梯次多、有纵深。

当前,中国消费者出现明显分化,既有追求高品质的,也有喜欢高性价比的,需求日益呈现出多元化的趋势。一名国际知名美妆品牌展商告诉记者,虽然当前行业玩家增多、竞争激烈,但中国市场足够包容,追求高端美妆的庞大消费群体依然为公司发展提供了广阔的机遇。这正说明,中国消费市场能够承载得下各个国家、所有品类、不同层次的品牌。企业只要瞄准消费者的需求,精心打磨优质产品,无论是在深海还是浅滩,都可以施展拳脚,赢得自己的生存空间。

一年一度的消博会不仅是消费领域的盛事,也是海南的盛会。而消博会选择在这座海岛举办,似乎也是一种巧妙的隐喻——中国消费市场这片广袤无垠的大海将永远向世界敞开,始终欢迎全球品牌来此逐浪,共享中国经济发展的机遇与成果。

# 落实落细“严”字当头 监管层紧盯上市公司年报

(上接A1版)

在年报问询函中,深交所要求海天马A按照细分产品类型说明营业成本核算方法、归集过程、明细构成及变动情况,进一步解释成本结转与收入确认是否配比、营业成本增长率高于营业收入增长率的合理性,当期经营亏损的主要因素,重点说明折旧与摊销大幅增长的具体原因及合理性,以及成本构成是否符合行业特性。

交易所对航天科技针对10大方面进行问询,包括业绩下滑原因、存货跌价准备高达9980万元、境外收入大幅增长原因、报告期坏账准备为负数原因、固定资产和在建工程为何减值超2000万元原因、合并报表未分配利润为正但母公司未分配利润为负值原因等。

年报显示,2023年年末航天科技商誉账面价值3.77亿元,涉及资产包括IEE汽车资产组、IEE电子控制资产组、山东航天九通车联网有限公司,近三年却未有计提商誉减值准备。

## 追问脱星摘帽合理性

上述接年报问询函的20家公司中,包括\*ST莫高、\*ST烁石、\*ST天山、ST升达、\*ST裕泰、\*ST西钢、\*ST金一、\*ST新联、\*ST佳沃等9家ST公司,多家ST公司均在披露年报的同时,提出撤销退市风险警示和其他风险警示申请,经营业绩成色、持续经营能力以及是否符合撤销退市风险警示条件

等,成为问询关注重点。

\*ST烁石在发布2023年年报的同时,亦发布《关于申请撤销对公司股票交易实施退市风险警示和其他风险警示的公告》。对此,深交所要求\*ST烁石结合公司近五年经营状况、子公司Gardner及成都航空近年业绩表现,说明判断持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性事项已消除的依据是否充分。

深交所所在年报问询函中还具体指出,2019年至2023年,\*ST烁石已连续五年亏损,截至2023年年末,该公司未弥补亏损达到实收股本总额三分之一。2023年,\*ST烁石主要业务主要来自子公司Gardner Aerospace Holdings Limited(下称Gardner)以及成都航空超合金技术有限公司,Gardner实现营业收入约14.44亿元,实现归母净利润-8508.56万元;成都航空实现营业收入7589.8万元,实现净利润433.39万元。

\*ST金一亦在近期提出撤销退市风险警示和其他风险警示的申请,深交所所在年报问询函中对该公司持续经营能力重点问询。年报显示,\*ST金一营业收入连续四年下滑,2023年实现营业收入15.06亿元,同比下降17.39%;2023年实现扣非净利润为-6.93亿元。北京兴华会计师事务所对\*ST金一2022年财务会计报告出具了带与持续经营相关的重大不确定性段落的审计意见,未对2023年财务会计报告出具相关审计意见。

深交所要求\*ST金一结合报告期内公司业务开展情况、行业竞争状况以及报告期内毛利率、期间费用等因素的变化情况,按销售模式分类,分析说明公司营业收入连续四年下滑、扣非净利润连续四年亏损的具体原因。同时,结合该公司引入战略投资者的进展情况,以及该公司期后对改善主营业务已采取的实质措施。

交易所于4月15日对\*ST天山下发年报问询函,其中针对该公司3月30日提出撤销股票交易退市风险警示的申请,深交所要求其核查说明公司是否符合撤销退市风险警示的条件。

## 持续提升监管力度

交易所对上市公司年报把关细致,体现我国正持续提升上市公司监管力度。

随着国务院近日印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(下称:新“国九条”),加强上市公司监管力度再度被提至重要位置。作为资本市场主力军,上市公司还是新“国九条”政策聚焦的重中之重。

对于上市公司持续监管,新“国九条”政策提出,严格上市公司持续监管,进一步加强信息披露和公司治理监管,构建资本市场防假打假综合惩戒体系,严肃整治财务造假、资金占用等重点领域违法违规行为。督促上市公司完善内控体系。切实发挥独立董事

事监督作用,强化履职保障约束。

华金证券首席宏观分析师秦泰表示,新“国九条”在严格上市公司持续监管方面,明确要求应该围绕在注册制已经着重强化的信息披露制度方面,大幅提升对上市公司欺诈上市、财务造假等侵害投资者权益的违法行为的监管和惩处力度。由此有望通过令违法行为面临的惩处成本数倍、数十倍于其潜在收益,可以既保证多元化股权融资渠道的交互畅通性,稳定实现资本市场对经济高质量发展的保障能力,又有效提升上市公司经营绩效和信息披露的质量,实现对投资者信心的长期提振。

透视镜公司研究创始人况玉清在接受证券时报记者采访时表示,新“国九条”政策出台,主线是促进上市公司和资本市场高质量可持续发展,无论是加强退市监管、强化分红监管、IPO监管还是机构监管,都是服务于这一长期目标的。

“同时,新‘国九条’还强调全方位增强资本市场内在稳定性,促进市场平稳运行,此举旨在维护资本市场的投融资功能,维护资本市场的稳定,从而有利于保护中小投资者的利益。”况玉清分析。



# 骆驼股份去年净利增长22% 拟分红超3亿元

证券时报记者 刘茜

受益于我国汽车市场“先抑后扬,稳健回升”的态势,A股汽车低压电池龙头企业骆驼股份(601311)2023年业绩保持双增,并拟派发约3.17亿元现金“红包”,占归母净利润的55.34%。

4月18日晚,骆驼股份发布2023年年度报告,报告期内,公司实现营业收入140.79亿元,同比增长4.87%;归母净利润5.72亿元,同比增长21.79%。基于业绩的持续向好,骆驼股份向全体股东每10股派发现金红利2.7元,合计派发现金红利3.17亿元。

骆驼股份于2011年上市,是国内汽车低压电池行业内领军企业,主营业务包括汽车低压电池业务、回收业务和储能业务等。

2023年公司主营业务中,低压铅酸电池收入108.8亿元,占营业收入的77.28%;再生铅收入28.74亿元,同比下降7.58%,占营业收入的20.42%;锂电池收入0.85亿元,同比增长37.95%,占营业收入的0.6%。

值得一提的是,骆驼股份虽然不如动力电池厂商那般关注度较高,但由于其低压电池在业内得到广泛应用,因此骆驼股份的客户几乎囊括国内所有知名车企。

去年公司汽车低压铅酸电池全年累计销售3460万kVAh,同比增长了7.45%,其中新能源汽车辅助电池销量同比增长了近45%。在燃油车方面,公司全年共实现了51款车型的量产供货,其中长安、奇瑞、比亚迪等供货量均有所增长;新获主机厂项目定点60个,其中新获得华晨宝马2025-2028铅酸AGM产品项目定点。

在新能源汽车方面,公司新获定点项目18个,包括上汽、比亚迪、哪吒、京深、零跑、智己等项目定点,同时持续关注已定点项目的产品开

发及量产情况,完成了9个定点项目的量产导入,上汽、阿维塔、吉利以及超跑昊铂等车型实现供货。

同时,骆驼股份加快了全球化布局。2023年7月,公司美国工厂项目一期已建成,年产能约100万kVAh;2023年9月,公司马来西亚工厂二期已建成投产,马来西亚工厂现有年产能约400万kVAh。据披露,2023年公司全年累计开发70个新客户,新进入17个国家市场。

在低压铅酸电池业务迅速发展的同时,骆驼股份正积极向低压锂电池业务转型。

去年,公司汽车低压锂电池业务新获得35个项目定点,全年低压锂电类产品销量同比增长27.87%。全年累计获得了35个项目定点,其中12V锂电实现了吉利、广汽、东风、赛力斯等多个车企及造车新势力的多款车型定点;24V锂电方面,实现了福田戴姆勒、北汽福田、长城、吉利等多个车企的项目定点。

低压锂电池业务的产能布局也在不断完善。年报披露,骆驼股份位于襄阳市的低碳产业园项目于2023年7月开工建设,一期规划建设年产400万套低压锂电池和2GWh储能锂电池项目及配套设施,该项目正在按计划建设。

经过四十多年的自主发展及外延并购,公司在汽车低压铅酸电池领域建成了“电池生产—销售—回收—再生—生产再利用”的循环经济模式,同时正在搭建“新能源锂电池循环产业链”,践行“双轮驱动”战略。

年报显示,去年公司国内铅酸电池产能约3500万kVAh/年,废旧铅酸电池回收处理能力86万吨/年,已基本形成一个铅酸电池工厂配套一个再生铅工厂的布局,实现了全产业链的资源闭环和循环利用。去年公司安徽再生工厂实现全面达产。

# 百大集团一季度净利增9.4倍 二级市场收回资金超7000万

证券时报记者 黄翔

4月18日晚,百大集团(600865)公告,2024年第一季度,公司实现营业收入5893.45万元,同比增长4.29%;归母净利润3630.12万元,同比增长940.84%;扣非净利润2185.00万元,同比下降14.89%。

资料显示,百大集团主营业务为商品零售,主要业态为百货商场。今年一季度,百大集团商品零售业务业绩承受一定压力,营收3815.71万元,同比减少4.27%,租赁业务营收1053.74万元,同比增长28.36%。

据披露,今年2月,百大集团通过二级市场转让全部16金地02债券,收回资金2369.61万元;3月,又通过二级市场转让一揽子股票(沪深300指数跟踪)、港股中信银行和中国银行,收回资金5027.37万元。截至一季度末,百大集团持有二级市场股票杭州银行期末市值1.5亿元,金地商置期末市值1.26亿元,合计2.76亿元。

二级市场的波动对百大集团业绩带来较大影响,比如去年该公司投资的股票便承受了较大亏损。

年报数据显示,2023年百大集团实现营业收入2.17亿元,同比下降4.48%;净利润1357.14万元,同比下降92.45%;扣非净利润8939.10万元,同比增长5.12%。

百大集团表示,2023年净利润大幅下滑,主要是报告期公司确认二级市场股票公允价值变动损益-1.69亿元,因此同比减少净利润1.37亿元。

百大集团坦言,2023年度宏观环境复杂多变,公司使用闲置自有资金投资二级市场,承受了一定程度的股价向下波动,公司长期投资的杭州工商信托股份有限公司也受到房地产行业整体调整影响,录得亏损。但同时,公司管理层持续关注大健康、大消费、高端制造领域

的投资机会,深入进行行业研究并对一些项目开展调研,目前有一定尝试性投资。

据了解,这些投资包括百大集团在2022年末开始参股的新干实业,从事私募股权投资、创业投资业务。去年新干实业录得盈利,到2023年末其管理股权投资基金规模超过10亿元。同时,百大集团与新干实业共同完成了对杭州纳境科技有限公司的Pre-A轮融资,实现了公司自身对早期科技创业项目的扶持。

此外,去年百大集团投资的4只私募股权基金合计认缴1.4亿元,实际已累计出资1.1亿元。该等基金投向智能制造、医疗健康、数字经济等领域。

值得注意的是,在一季报中,百大集团还披露了重要诉讼事项进展情况。

就杭州大酒店物业租赁纠纷事宜,百大集团已于2023年4月向杭州市拱墅区人民法院提起诉讼,诉请解除公司与承租人签署的租赁合同及一系列补充协议,并要求承租人腾退还物业、支付拖欠款项及违约金。

2024年3月,杭州市拱墅区人民法院作出一审民事判决书,判决确认《租赁协议》于2023年9月22日解除,并判令承租人腾退还该物业至公司,支付拖欠款项、占有使用费、违约金及其他费用。截至一季度末,承租人累计拖欠公司租金及配套管理服务费等款项合计3720.63万元。

截至目前,二审法院尚未开庭审理该纠纷,最终诉讼结果仍存在不确定性。百大集团也提示,因承租人履约能力未知,后续判决生效后,仍存在承租人拖欠的款项最终无法足额收回的风险,同时还可能面临物业无法及时按约定收回或收回后需承担空置损失的风险。公司将积极应诉,通过法律程序维护公司及投资者合法权益。