

# 一季度业绩抢先看 多家上市公司提前预告“开门红”

本报记者 王丽新  
见习记者 陈潇

2024年一季度尚未结束,已有多家上市公司迫不及待地对一季度业绩预告。同花顺iFIND数据显示,截至3月12日,A股共有9家上市公司披露一季度业绩预告,除1家预告类型为不确定外,其余均为预喜,预喜公司分布在消费电子、航空制造、中药制造等行业。

“多家公司一季报预喜,不仅反映了国内市场新的需求变化,同时也体现了行业整体发展新趋势。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜向《证券日报》记者表示。

分行业来看,中药行业延续增长态势,有两家上市公司业绩提前预喜。3月11日,佐力药业发布公告称,预计2024年一季度实现归母净利润1.37亿元至1.47亿元,同比增长40.58%至50.84%。公司称,乌灵胶囊、灵泽片的销售延续了较好的市场增长,中药配方颗粒随着备案品种增加同比增长显著。此外,片仔癀预计一季度归母净利润同比增长不低于25%。对于业绩变动的原因,片仔癀称,产品销售势头向好,市场呈现旺销态势,预计将顺利实现“开门红”。

此外,切入人工智能赛道的上市公司业绩也迎来显著增长。从净利润增幅上限来看,国光电器一季度业绩增幅最大,公司预计归母净利润比上年同期增长263.60%至316.74%。

对于业绩变动的原因,国光电器称,报告期内,公司销量增加,且高毛利产品占比增加,提高了公司毛利率。同时,公司持续贯彻各项降本



增效措施,提升了整体盈利能力。

据了解,国光电器主营业务是音响电声类业务及锂电池业务,公司在深耕传统业务的同时,也在积极切入新赛道,毛利率已连续多个季度提升。

航空产业链也有上市公司业绩大幅预增。3月11日,航亚科技发布公告称,预计2024年一季度实现营业收入同比增长28.02%至41.27%,归母净利润同比增长100.16%至164.21%。

航亚科技的主要产品包括航空发动机压气机叶片、转动件及结构件等高性能零部件。航亚科技表示,报告期内,公司经营层充分落实保质量、保

交付的工作方针,国际叶片业务保持稳步增长,国内转动件、结构件需求也呈现明显的增长态势,在优化产品结构基础上,确保现有产能得到较好发挥,规模效应持续提升。

除了发布业绩预增公告外,还有多家上市公司在业绩说明会或机构调研中释放了对全年业务看好的积极信号。

3月11日,顺络电子在2023年度业绩说明会上表示,公司2024年1月份销售额创造公司历史各月份销售额新高,实现了良好开局,公司全体员工对于2024年全年业务发展更加充满

信心和期待。

恒玄科技也在举办的投资者关系活动上表示,2023年,下游TWS耳机、手表、智能家居各个产品线都在成长,公司客户主要是业内知名的品牌手机和专业音频客户,各类客户也都恢复成长。今年一季度下游客户还是比较积极的,一季度订单实现同比增长。

展望未来,南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,随着全球经济的复苏和数字化趋势的加速,科技行业或将迎来更多的发展机会,新能源、人工智能等产业链上的企业有望在业绩上实现较大突破。

# AI算力发展带来海量用电需求 上市公司积极行动应对“缺电焦虑”

本报记者 丁蓉

伴随着生成式人工智能技术的迅速发展,算力需求迎来爆发式增长,并带来海量用电需求。特斯拉首席执行官马斯克曾预测,未来两年内AI行业将由“缺电”变为“不缺电”,而这可能阻碍人工智能的发展。

深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着生成式人工智能等先进技术的快速发展,算力需求将拉动海量电力消耗。不过,目前全球数据中心的能耗在全球用电量中的占比还非常低。长远来看,面对未来的能源缺口,能源企业需要从提高发电效率、建设电网、实现智能调度、推动能源结构转型等方面布局。”

根据全球数据中心标准组织之一“国际正常运行时间协会”的预测,到2025年,人工智能业务在全球数据中

心用电量中的占比将从2%猛增到10%。荷兰国家银行数据科学家德弗里斯在一篇论文中估计,到2027年,人工智能的用电量可能占全球总用电量的0.5%。据他推算,如果谷歌将生成式人工智能技术整合到每次搜索中,每年将消耗约290亿千瓦时的电量。

科方得智库研究负责人张新原对《证券日报》记者表示:“对中国来说,算力需求的增长同样显著。据相关机构预测,到2030年,中国在人工智能领域的算力需求将增长数倍,这无疑会对电力提出新需求。”

记者注意到,2023年10月份,工业和信息化部等六部门联合印发的《算力基础设施高质量发展行动计划》提出,到2025年,算力方面,算力规模超过300EFLOPS,智能算力占比达到35%。此后,各地纷纷跟进出台相关政策。2023年12月份,深圳市工业和信息化局

印发的《深圳市算力基础设施高质量发展行动计划(2024-2025)》提出,到2025年,深圳市数据中心机架规模达50万标准机架,通用算力达到14EFLOPS,智能算力达到25EFLOPS。

如何解决算力需求带来的高耗能问题?多位业内人士在接受记者采访时表示,除了需要从算法、硬件、训练技巧等方面进行优化外,光伏、核能等新型能源的发展也被寄予厚望。

以光伏为例,2023年,我国新增光伏装机约216吉瓦,同比增长147%,占新增电力装机的60.7%,相当于2019年至2022年新增装机总和。如今,我国已成为全球光伏产业第一大国,占据全球70%以上的市场份额。根据Wind数据,截至3月12日,A股光伏板块上市公司已经达到86家,成为我国光伏产业中的中坚力量。

中国企业资本联盟副理事长柏文

喜对《证券日报》记者表示:“未来,还需要进行技术创新和设备升级,以进一步提高发电效率、提高电网输电能力和稳定性,优化电力资源配置、提高电力供应的灵活性、推广分布式能源系统并减少能源输送损耗,以此来应对算力发展带来的能源需求挑战。”

众多上市公司在细分领域各施所长,加速布局。例如,科士达为人工智能所需的数据中心机房提供不间断电源、温控等基础设施产品。国电南自构建形成完整的虚拟电厂整体解决方案,满足多场景下虚拟电厂、源网荷储协同互动、负荷聚合商需求侧响应平台等应用需求,开展了虚拟电厂互动响应平台试点工程的实施和系统试运行工作。

柏文喜表示:“各细分赛道企业应关注最新政策,把握发展趋势,为解决人工智能算力发展带来的高耗能问题、推动能源事业发展贡献力量。”

# 秉持“技术为王”发展理念 潍柴动力上市20年市值涨超28倍

本报记者 王僊

3月11日,潍柴动力迎来上市20周年。根据公司官方信息,上市20年来,潍柴动力市值增长超28倍。

回望上市20年来的发展历程,潍柴动力围绕主业的战略转型堪比一场大型交响音乐会。在“总指挥”董事长谭旭光的指挥下,公司立足重卡发动机奔路的“主旋律”,通过海内外并购重组,延伸出工业车辆、智慧物流、燃料电池、农业装备等多元业务共振的“协奏曲”,并在公司“技术为王”的发展理念支撑下,持续提质增效。

“潍柴动力围绕主业协同发展,多点开花的业务布局,让公司更好地应对了市场变化和周期性波动,也助力公司实现资源整合和协同效应,提高整体竞争力和盈利能力,并为公司不断开拓新的增长点。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示。

## 多元业务协同共振

2004年3月11日,潍柴动力顶着“中国内燃机行业第一股”的光环在中国香港成功上市。虽然成功打开了中国国际化道路,但谭旭光深知,以重卡发动机业务起家的潍柴动力,想要再上新台阶,必须寻求多元化发展。

“通过多产业链开拓布局,潍柴动力由一家零配件公司起步,逐步纵向纵向开拓业务,目前已覆盖重卡整车下游、叉车/液压、智能物流、农机/工程机械、新能源等众多领域,并呈现多业务协同、构成重型机械大集团。”东吴证券表示。

2009年至2012年,潍柴动力并购法国博杜安动力公司,战略合作德国凯傲、林德液压,成功切入大马力发动机、高端液压等关键领域;2016年至2017年,通过德国凯傲重组美国德马泰克,布局智能物流产业链,战略投资可替代动力提供商美国PSI公司,正式进入北美动力系统市场。

此后,潍柴动力又顺应行业新能源环保转型趋势,持续投入氢燃料、纯电、混动等战略业务,聚焦中长期新业务发展。

2022年潍柴动力收购雷沃重工,开拓高端农业装备市场,潍柴雷沃加入潍柴大家庭后,得到了来自潍柴发动机、液压、大型CVT(无级变速箱)等“动力心”的核心技术加持,形成协同效应,还在筹划分拆上市,赢得更广阔的发展空间。

重卡行业具有明显的周期性。复盘潍柴动力上市20年来的发展历程可以看到,在行业下行周期,公司开拓并购的诸多业务,不仅弱化了周期影响,还助力公司“深蹲起跳”,抢抓行业上行时的机会,实现多业务爆发,全面向上。致胜的关键就是潍柴动力始终秉持“技术为王”的发展理念,让领先技术担纲公司跨周期成长的核心驱动力。

2023年,重卡行业在经历长达一年半的周期磨底后,实现复苏增长,其中,由于油气价差比增大,天然气重卡的快速增长,使得2023年重卡行业销量实现超预期。潍柴动力凭借在燃气机上的技术优势,抓住这次行业复苏的契机,实现了优于行业表现的业绩。

潍柴动力方面对《证券日报》记者表示,目前天然气重卡经济性优势仍然突出,且国内加气站等基础设施相对完善,天然气重卡渗透率存在进一步增长

的空间,为公司带来良好发展机遇。公司将继续发挥领先优势,深耕细分市场,提高产品竞争力,致力于进一步提升市占率。

同时,公司也将继续加大缸径发动机的技术突破和利源释放,致力于实现高质量稳健增长。

展望未来,东吴证券认为,大缸径发动机业务上,潍柴具备性价比绝对领先优势,有望贡献结构性增量,重卡行业回暖向上可继续带动产业链量利回升。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者说:“对于传统装备制造企业而言,结合内外部优势,积极探索并实践多元业务协同发展策略,将有力推动自身和行业的高质量发展,潍柴动力‘同心多元’协同发展的业务布局无疑为传统装备制造企业转型升级提供了范本。”

# 中集车辆拟斥资11亿港元回购H股 将申请从联交所退市

本报记者 李昱丞

“A+H”上市公司中集车辆回购H股并从香港联交所退市的方案出炉。

3月11日晚间,中集车辆发布公告称,计划以每股H股7.5港元要约回购中集车辆全部已发行H股(中集集团及其一致行动方所持者除外),合计斥资约11亿港元,且公司将向香港联交所申请撤销H股上市地位。中集车辆拟以内部现金资源拨付H股回购所需资金。

同时,中集车辆不会就A股发出要约,仍将维持A股上市地位。

3月12日,中集车辆A股及H股均复牌交易,当日A股收盘价为人民币9.91元/股,涨幅为3.23%;H股收盘价为7.28港元/股,涨幅为1.82%。

回顾中集车辆H股上市历史,2019年7月11日,中集车辆H股在香港联交所上市,发行数量2.65亿股,首发募资总额约16.91亿港元,用于开设新生产工厂、研发新产品、偿还银行贷款以及营运资金等。

在H股上市的近五年时间里,按照前复权价格,公司股价最低为3.148港元/股,最高为8.401港元/股。按照H股价格计算,公司总市值在75亿港元至180亿港元之间波动。截至2024年3月8日,中集车辆H股自上市以来日均换手率为0.16%,成交活跃度低于其A股。

根据公告,中集车辆对于申请撤销H股上市地位的考虑,主要集中在H股融资效率低、回报股东、减少合规成本等方面。

公司表示,H股的交易量较低且流动性有限,导致公司难以在香港联交所有效地进行融资;H股回购要约如落实,将可能为接纳的H股股东带来一次性投资收益;自愿退市如落实,将令公司能够节省与H股上市监管合规相关的成本及费用。

以融资为例,在H股首发上市之后,中集车辆从未开展过H股再融资。

从此次中集车辆H股回购价格来看,公告显示,每股H股7.5港元回

购价格较2024年3月8日(复牌前最后一个交易日)收盘价7.15港元/股溢价约4.90%。

“对于中集车辆这样的‘A+H’上市公司而言,目前A股较H股存在较高溢价,因此选择H股退市可间接提高A股的估值空间。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,中集车辆的H股股东能否接受回购价格,从而是否通过要约回购协议仍需观察。

作为全球销量排名第一的半挂车生产企业,中集车辆在全球主要市场开展七大类半挂车的生产、销售和售后服务,近年来保持了较快的发展速度。公司2023年业绩预告显示,预计2023年实现归母净利润23.98亿元至24.78亿元,同比增长115%至122%。

截至2023年三季度末,中集车辆货币资金达到57.15亿元。自2017年以来,中集车辆每年均保持经营活动现金流为正,拥有较充足的现金资源。

事实上,与中集车辆的选择类似,近年来已有多家港股上市公司私有化或自愿撤回上市地位。Wind数据显示,以摘牌日期为基准,截至3月12日,年内已有中国擎天软件、松龄护老集团、永盛新材料、海通国际四家港股上市公司选择私有化退市。而在2021年以来,分别有30家、17家、14家港股上市公司私有化或自愿撤回上市,其中不乏金鹰商贸集团、达利食品、中国物流资产、雷蛇、卜蜂国际等大型公司。

福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示:“港股上市公司私有化案例频发,主要是受到市场环境、公司自身经营状况以及投资者偏好等多重因素的影响。一些公司通过私有化可以优化公司股权结构,提高决策效率,有助于公司的长远发展。”

“企业选择从港股退市后,未来在更高估值的市场进行IPO或者分拆上市,可以获得更高的溢价。”屈放表示。

# 存收入确认不准确等行为 昀冢科技及相关责任人收警示函

本报记者 陈红

3月12日晚间,昀冢科技发布公告称,因公司存在收入确认不准确、在建工程核算不准确的行为,江苏证监局向公司及相关负责人出具警示函。

公告显示,经查,2022年,昀冢科技应按净额法核算的部分CMI件产品销售业务按总额法核算,导致公司披露的2022年第一季度报告、半年度报告和第三季度报告存在错报,收入错报金额占当期收入比重分别为4.96%、7.66%、7.55%。

另外,昀冢科技在采购设备会计核算过程中存在以下会计差错。2022年,公司多列报在建工程和应付账款,少列报其他非流动资产,导致公司2022年度报告存在信息披露不准确的情形;2023年上半年,公司多列报在建工程和预付账款,少列报其他非流动资产和应付账款,导致公司2023年第一季度报告和半年度报告存在信息披露不准确的情形。

昀冢科技上述行为违反了相关规定,公司董事长、总经理王宾和时任财务总监于红未能勤勉尽责,违反了相关规定,对公司上述行为负有主要责任。

对此,江苏证监局决定对昀冢科技及相关责任人采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。

上海上正恒泰律师事务所合伙人李备战在接受《证券日报》记者采访时表示:“真实、准确、完整是对上市公司公告内容的基本要求。定期报告是上市公司向公众展示其经营状况和财务状况的主要载体,是投资者全面获取公司信息的重要来源,也是投资者做出投资决策的重要依据。昀冢科技在建工程核算不准确,导致公司的财务状况存在会计差错,会使投资者不能准确地了解公司的经营状况,进而可能影响投资决策。”

就上述事宜,今年1月18日,昀冢科技曾发布前期会计差错更正及追溯调整的公告。

从本次会计差错更正的主要原因来看,2022年,昀冢科技存在部分生产用IC芯片和电路板由客户供应,公司生产加工完成后销售给客户的情形,由于公司不承担前述IC芯片和电路板的价格波动风险和存货

呆滞风险,在2022年年报中,公司对上述事项的收入确认进行了更为审慎的评估,将相关产品营业收入和营业成本的核算方法从总额法转变为净额法。本次公司按照同一会计口径对2022年一季度、半年报和第三季度报告的营业收入和营业成本进行追溯调整。

另外,2022年8月份,昀冢科技全资子公司池州昀冢与苏州制氧机股份有限公司签订采购合同,采购设备包括深度制氮设备和液体贮存及气化设备。2022年10月份,池州昀冢收到上述合同中的设备,并入账所有设备价值,根据后续的送货记录,公司2022年实际只收到该合同约定的部分设备,剩余深冷制氮设备于2023年送至公司,导致公司在建工程和其他非流动资产的列报不准确,因此公司2022年度合并资产负债表中期末资产总计应调减607.96万元。

彼时,池州昀冢2023年上半年按照收到的税务发票未税金额入账在建工程,导致在建工程和其他非流动资产的列报不准确。2023年下半年在建工程入账规则已修正为按照设备进厂和厂房建设施工进度来确定入账,因此昀冢科技2023年第一季度合并资产负债表中期末资产总计应调增964.94万元,2023年半年报合并资产负债表中期末资产总计应调增491.73万元。

针对江苏证监局就上述事宜出具警示函,国研新经济研究院院长朱克力对《证券日报》记者表示:“本次事件会产生多方面的影响。一是公司声誉受到损害;二是公司股价可能受到负面影响,投资者对公司财务状况和未来发展前景的担忧可能导致股价下跌;三是公司还可能面临法律风险和监管处罚等。因此,昀冢科技必须认真对待证监局的警示,采取切实有效的措施整改存在的问题,以重塑投资者信心和维持市场稳定。”

昀冢科技方面表示:“公司相关人员将严格按照要求进行整改,切实加强上市公司信息披露相关法律法规及规范性文件的学习,不断提升公司的规范运作水平及信息披露质量,积极维护公司及全体股东的利益。”