

A股首份年报出炉 聚灿光电扭亏拟10派1.6元

1月26日晚，聚灿光电披露2023年年报。2023年，聚灿光电实现营业收入约24.81亿元，同比增长22.30%；归属于上市公司股东的净利润为1.21亿元，同比扭亏。公司董事会审议通过了利润分配预案，拟向全体股东每10股派发现金红利1.6元(含税)。

●本报记者 董添

终端需求回暖

对于业绩变动的原因，聚灿光电表示，工作开展高质高效，核心业务处于快速发展期。市场终端需求回暖迹象显现，公司产能释放，叠加产品定位、市场需求精准把握，背光、高光效、银镜倒装等高端产品产销两旺，产能利用率、产销率保持高位，销售规模创历史新高，营业收入持续稳定增长。同时，规模经济效益凸显，叠加部分气体自制、原材料降价，制造成本明显下降；生产效率持续提升，支出管控得力，财务费用大幅下降。

聚灿光电主要从事化合物光电半导体材料的研发、生产和销售业务，主要产品包括GaN基高亮度LED外延片、芯片等。报告期内，聚灿光电所属行业逐渐回暖，产品需求逐渐恢复；同时，需求升级，新型应用持续拓展创新。

年报显示，2019年至2023年，聚灿光电营业收入分别为11.43亿元、14.07亿元、20.09亿元、20.29亿元、24.81亿元，年均复合增长率为21.38%。公开数据显示，2019年至2022年，聚灿光电所处行业上市公司(三安光电、华灿光电、乾照光电及聚灿光电)合计营业收入分别为123.58亿元、138.20亿元、196.17亿元、193.04亿元，年均复合增长率为16.03%。聚灿光电营业收入年均复合增长率高于所处行业均值。

从产能利用率看，聚灿光电披露，2019年-2023年公司产能利用率分别为97.02%、97.50%、98.72%、98.23%、98.45%，一直处于满负荷运转状态；产销率分别为102.49%、102.36%、99.15%、96.75%、100.96%，处于满产满销状态。

整体业绩良好

近期，上市公司业绩预告披露呈现加速态势。截至1月26日19时，A股共有958家上市公司披露2023年度业绩预告。

进一步梳理发现，在上述958家公司中，586家公司预喜，预喜比例达到61.17%。其中，略增105家，扭亏117家，续盈12家，预增352家。已发布业绩预告的上市公司整体业绩良好。

多个行业表现亮眼

从行业角度看，生物医药、半导体、汽车、食品、电影、专用设备制造、旅游等行业上市公司业绩增幅居前。

从旅游行业看，银河证券研报显示，春节出游人次有望保持较快增长，国内游边际改善趋势有望延续。

部分公司披露业绩预告后，股价出现异动。威孚高科1月25日晚间公告，预计2023年归属于上市公司股东的净利润为179717万元至204717万元，同比增长1413%至1623%。报告期内，公司核心产品市场份额持续增长，继续保持行业领先地位；共轨泵产品销量稳中有升；四缸增压器产品销量创

历史新高；汽油净化器、柴油净化器产品市场占有率稳步提升，其中汽油净化器产品在混动乘用车市场表现突出，全年销量近280万套，同比增长近30%；天然气净化器产品全年销量超6万套，同比增长超1.5倍。1月26日，威孚高科股价大涨。截至收盘，公司股价收报16.18元/股，涨幅为5.41%。

从电影行业看，据猫眼专业版，截至1月24日，已有《热辣滚烫》《第二十条》等8部影片定档2024年春节档，题材涵盖喜剧、爱情、动作及悬疑等，内容较为多元，覆盖不同受众。2024年春节档共有8天，为史上最长电影春节档，票房潜力有望充分释放。

从半导体行业看，国信证券研报显示，半导体产业周期向上得以确认，同时AI创新从算力基础设施建设扩展至手机、PC、AIoT等终端，半导体产业将迎来周期向上与创新成长共振。

多地优化楼市政策 促进住房需求释放

●本报记者 董添

近期，多地持续优化楼市政策，内容涵盖优化住房公积金使用、鼓励房企团购、下调首套房贷利率等。业内人士表示，政策持续优化，有助于释放住房需求，促进房地产市场修复。

促进行业平稳健康发展

在优化住房公积金使用方面，广东省汕尾市发布《关于进一步优化汕尾市住房公积金使用政策促进房地产业平稳健康发展的通知》，自2024年2月1日起实施。通知提出，支持多子女家庭使用住房公积金贷款购买自住住房的，可按现行最高贷款额度上浮20%。已享受其他住房公积金贷款优惠政策的职工，贷款额度上浮优惠不叠加使用。生育、抚养二孩及以上的家庭(至少一个子女未成年)在本市行政区域内申请住房公积金贷款购买自住住房的，可按现行最高贷款额度上浮20%。

部分地区支持房企开展团购业务。四川省内江市发布的《关于进一步促进内江市中心城区房地产业平稳健康发展的工作措施》提出，鼓励房地产开发企业开展团购营销，全力支持房地产开发企业积极开展针对党政机关、企事业单位职工、医务人员、教师、外来务工人员等群体购

买商品房的团购活动。此外，鼓励家电、汽车商家(企业)向新购房者发放家电满减券或车辆购买补贴券等，积极争取上级消费券资金。

从房贷利率看，今年1月以来，东莞、佛山、呼和浩特等地下调首套房贷利率至3.8%，部分城市实施阶段性取消首套房贷利率下限政策。

中原地产首席分析师张大伟对中国证券报记者表示，结合前期已经落地的“认房不认贷”“降首付比例”等政策，购房者入市门槛和贷款成本有望进一步降低，有助于释放住房需求，促进房地产市场修复。

调整房产税相关政策

1月24日，重庆市人民政府网公布了《重庆市人民政府关于修改〈重庆市关于开展对部分个人住房征收房产税改革试点的暂行办法〉和〈重庆市个人住房房产税征收管理实施细则〉的决定》，宣布建筑面积未超过180平方米的高档住房无需再缴房产税。

对此，中国企业资本联盟副理事长柏文喜对中国证券报记者表示，重庆市政府调整房产税政策，可以减轻居民税收负担，促进房地产市场复苏与回暖。同时，该政策有助于刺激消费。税收负担减轻后，居民可能会将节省下来的资金用于其他消费，从而推动经济增长。

生物医药领域并购频现

●本报记者 傅苏颖

今年以来，国产创新药加快出海，同时医药行业并购活跃。新诺威日前公告，拟收购石药百克100%股权，深化生物医药领域布局。此前，先声药业、远大医药、华人健康等多家药企宣布将开展并购相关事项，加大力度布局医药市场。

业内人士认为，2024年生物医药领域并购将进一步加快。当前，生物医药一级市场投融资处于低潮期，因此一级市场未盈利生物科技公司将成为并购的重要目标。

发起并购活动

根据公告，新诺威拟通过发行股份及支付现金方式购买关联方维生药业、石药上海和恩必普药业持有的石药百克100%股权。石药百克是一家以自主研发为核心驱动力的创新生物医药企业，专注于长效蛋白药物等创新生物制剂领域，建有山东省长效蛋白药物工程实验室、长效蛋白药物山东省工程研究中心。

远大医药日前公告，附属公司西安碑林将在相关条件满足后，以4.42亿元收购多普泰医药科技63%股权。2023年12月，西安碑林已收购多普泰医药科技27%股权。本次收购完成后，多普泰医药科技将成为远大医药的附属公司，间接持股比例达90%。

先声药业公告显示，旗下间接全资附属公司先声生物制药，拟以4230.65万元收购目标公司南京百家汇100%股权。南京百家汇拥有一片位于南京江北新区、总面积36856.84平方米的工业用地使用权。其中，2901.45平方米的土地已出租给独立第三方，2323.33平方米作为制药生产基地已经完成建设。

多家上市零售药店将发起并购活动。例如，华人健康此前公告，拟以支付现金方式，受让王祥安及其控制的雪源合伙持有的舟山里肯60%股权，交易价格为1.12亿元。本次交易完成后，舟山里肯将成为上市公司的控股子公司。

另外，一心堂2023年底宣布，拟斥资2.16亿元并购小连连锁药店；健之佳宣布拟收购重庆红瑞乐邦190家药店，对价1.37亿元。

强化协同效应

中国证券报记者梳理发现，药企发

起并购的主要目的包括加大医药领域布局力度、强化协同效应等。

新诺威称，通过此次交易，公司生物医药布局将进一步延伸至长效蛋白等前沿领域，深化生物制药前沿领域布局，推动产品结构以及未来创新生物药管线升级，加速打造领先的创新生物医药平台，不断提升公司的整体价值。

远大医药表示，公司收购多普泰医药科技将实现强大的协同效应，有望为公司业绩增长提供持续的驱动力。远大医药在心脑血管急救领域的业务优势，可以加快多普泰医药科技核心产品的市场推广；同时，多普泰医药科技血脉康系列产品有望为远大医药带来更加可观的业绩增量，巩固并提升远大医药在心脑血管领域的综合竞争力。

先声药业称，公司拥有广泛的抗体药物管线，需更多生产设施，以增加生产及仓储能力。通过此次收购，公司将享有目标公司的土地使用权，并使用已完成建设的生产基地。同时，这块土地就在公司生产设施场地的旁边，便于集中管理。

零售药店开展并购主要是为了聚焦主业，扩大规模，提高市场竞争力。华人健康称，本次交易完成后，公司零售板块业务将进入浙江市场，在浙江舟山市场将新增近100家门店，公司的门店数量、区域覆盖范围都将提升，经营规模将明显扩大。同时，有利于提升公司对上游供应商的议价能力和专业服务能力，进一步降低采购成本，稳步提升上市公司的持续盈利能力。

挖掘投资机会

根据太平洋证券研报的测算，2023年全球生物医药领域并购交易总额为1569亿美元，交易量为72笔，平均规模约为22亿美元，同比增长77%。太平洋证券认为，2024年生物医药领域的并购将进一步加快。

方正证券表示，在海外众多百亿级美元市场，研发创新持续突破，包括阿尔兹海默、减重、长效降脂等领域，而中国创新药快速跟随。同时，“老龄化”将成为未来十年医药产业的重大主题，国内的医疗消费图谱将逐步迁移，老龄化消费级大单品将迎来渗透率快速提升期。另外，创新药、中药是医保目录的重点支持方向，相关上市公司将率先受益，并有望成为2024年的重要投资板块。

“生肖经济”与投资热共振 黄金消费迎小高峰

●本报记者 连润 实习生 熊彦莎

春节前，黄金零售消费迎来一波小高峰。中国证券报记者近日来到北京菜市口百货，一楼金饰区域人流涌动。

2021年以来，金价连涨3年，消费者购金热情不减。中国黄金协会最新数据显示，2023年全国黄金消费量约1090吨，同比增长8.78%。

专家表示，婚庆等传统黄金消费需求仍然较高。随着年轻群体消费观念逐步转变，黄金消费意愿有望继续提升，同时黄金投资需求或持续高企。

节前消费表现强劲

国家统计局数据显示，2023年12月，限额以上单位金银珠宝零售额同比增长29.4%，全年累计同比增长13.3%，两项数据均居限额以上单位商品之首。进入2024年，研究机构预测，金条和金饰品消费在农历春节前将表现强劲。龙年是生肖大年，“生肖经济”与黄金消费有望形成共振。

记者在菜市口百货发现，投资金条柜台和黄金转运珠柜台客流量较多。“小克数的龙年金条打个孔就能给孩子当作项链吊坠，大克数的金条送礼或自留都很体面。”消费者王女士说。

中国黄金协会数据显示，2023年我国金条和金币消费同比增长15.7%，同期金饰消费增速为8%。中

据万联证券统计，2023年12月，黄金珠宝淘系平台成交额为54.24亿元，同比增长18%；京东平台成交额为22.31亿元，同比增长63%；苏宁平台成交额为433.25万元，同比增长37%。

国黄金协会表示，实物黄金投资的较高关注度，使得溢价相对较低的金条及金币消费实现较快增长。

菜百投资金条柜台的金价与银行金条价格相仿，每克另需支付10元-24元的购买手续费，金条的克单价比成品金首饰低17%左右。生肖金条单克手续费为24元，是柜台在售金条中手续费最高的品类。龙年生肖金条受到消费者青睐。

买转运珠的顾客希望过年有个好彩头，不太在意金价波动。“转运珠单颗重量为1克-2克，金价波动对总价影响较小。”柜台工作人员说。该柜台位于菜百首饰城顶层，许多消费者特意来到顶层，挑选几颗转运珠并穿上红绳。“买转运珠有种花小钱办大事的满足感。”龙年出生的市民李先生说。

中信证券研报显示，在黄金消费时尚化趋势下，金饰或持续抢占非金类商品市场份额。据中信证券研究所抽样调查，金饰保值率达到84%，高于钻石首饰(40%)和配饰

类首饰(25%)。

全球央行热衷“淘金”

“黄金的表现与多种因素有关，包括全球央行强劲的需求、主要市场强劲的零售需求，以及去年下半年以来地缘政治风险增加等。”世界黄金协会研究主管凯表示。

美元降息预期支撑金价上行。根据中信证券研报，美元指数与金价走势通常呈负相关关系，降息预期将对美元指数造成压力，促进部分资金流入黄金资产，黄金需求将持续提升。中国黄金协会1月发布的《贵金属月报》显示，鉴于美联储降息时间或早于市场预期，协会已上调2024年金价格的预测值，一旦新一轮降息周期开启，2024年下半年金价将显著回升。

同时，持续的地缘政治风险巩固黄金的避险价值。经济不确定性的增加和地缘政治风险导致黄金投资需求占比扩大，各国央行成为买金主力。世界黄金协会认为，黄金具有安全性、流动性与良好回报率三大特点。

据世界黄金协会数据，各国央行2023年前三季度黄金购买需求占总购买需求的23%，而2020年这一数据仅为7%。国家外汇管理局数据显示，我国央行自2022年11月起，已连续14个月增持黄金，2023年末的黄金储备量以及年增持量均创下2016年以来新高。

国金证券表示，中长期看，随着流动性改善、美联储开启降息，叠加全球央行的购金需求，金价或进一步上行。

黄金热销带动业绩上涨

黄金珠宝线上与线下渠道增势强劲。据万联证券统计，2023年12月，黄金珠宝淘系平台成交额为54.24亿元，同比增长18%；京东平台成交额为22.31亿元，同比增长63%；苏宁平台成交额为433.25万元，同比增长37%。线下方面，2023年第四季度，周大生品牌终端门店净增275家，全年净增490家，超过此前400家的净增目标。

随着金价上扬以及“线上+线下”渠道拓展，珠宝龙头表现优异。菜百股份和周大生预计2023年第四季度归母净利润分别为1.55亿元-1.66亿元和2.64亿元-2.96亿元，同比增幅均超过50%。老凤祥预计2023年第四季度实现归母净利润3.8亿元-4.1亿元。

银华证券研报显示，婚庆等传统消费需求热情较高，且年轻消费者对于黄金类饰品自用的需求观念逐步转变，未来黄金珠宝整体消费表现值得关注。

根据中信证券研报，宏观经济不确定性增加，黄金投资需求或持续高企，金饰需求景气度高。目前，黄金板块估值处于历史中低水平，板块估值有望上行。



视觉中国图片