# 各尺寸电视面板价格"涨"声不断 面板产业逐步复苏?

#### ▲本报记者 李昱丞 见习记者 丁 蓉

电视面板市场持续释放积极信号,大尺寸液晶电视面板价格上涨"一马当先",中小尺寸电视面板价格也在回暖。8月7日,市场调查机构集邦咨询公布8月上旬面板价格,65寸电视面板均价为165美元,55寸电视面板均价为122美元,与前期相比均上涨3美元。43寸电视面板均价64美元,32寸电视面板均价37美元,与前期相比上涨1美元。

多位接受《证券日报》记者采访的业内人士表示:"随着液晶面板市场走向供需平衡状态,今年下半年有望延续涨价趋势,面板厂商将迎来盈利周期。"

### 电视面板全面上涨

面板是周期性行业,本轮电视面板价格整体于2022年9月下旬触底,65寸、55寸、43寸、32寸电视面板当时的均价分别跌至106美元、80美元、47美元、26美元,截至2023年8月上旬,同比增长分别为55.66%、52.50%、36.17%、42.20%

对于面板价格上涨的原因,资深产业经济观察家、智帆海岸机构首席顾问梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示:"主要基于面板厂商主动对稼动率进行调整,行业供给端的格局改善明

显,叠加主流应用领域下游备货需求的逐步释放,液晶面板市场 走向供需平衡。"

对于市场回暖,上市公司京东方A在接受机构调研时表示: "今年上半年,液晶电视面板产品价格持续上涨,IT类产品价格的逐步企稳,叠加主流应用领域下游备货需求的逐步释放,智能座舱、增强现实与虚拟现实、折叠等创新应用领域需求稳步增长,公司业绩得到改善。"

TCL 科技方面在互动平台上表示:"随着液晶电视面板平均尺寸的不断增长,将有利于面板需求的增长,改善行业的供需关系。"

目前显示器和笔记本面板价格保持相对平稳。聚焦中小尺寸显示领域上市公司深天马A日前在机构调研中表示:"进入二季度,中小尺寸显示领域产品价格依然承压,但降幅有在收窄,行业需求环比有所温和回升。"

### 各方看好行业复苏

对于面板市场价格下一步走势,多家上市公司表示看好。京东方A方面在接受机构调研时表示:"根据第三方咨询机构数据及分析,电视类产品受益于低库存和品牌厂商积极备货,三季度价格有望延续一季度以来的上涨态势。笔记本类产品价格保持稳定,三季度起价格有望上涨。"

同心达在投资者互动平台也



表示:"目前面板市场的供需趋于平衡状态,主基调是缓慢复苏。"

展望全球面板行业格局,梁振鹏表示:"近几年,液晶面板供应链产能不断向我国集中,我国已经成为液晶面板市场最大的一个供应地、生产地,我国面板企业逐步拥有液晶面板话语权。"据调查机构洛图科技披露,2023年上半年中

国大陆电视面板厂的出货总量达到8145万片,占全球市场的70%,较去年同期上涨了2.7个百分点,环比增长3.5个百分点。

国金证券研报表示:"目前电视面板价格已经涨过面板厂商会计成本线以上,并保持上涨态势,我国厂商合作、控产能来提升价格的逻辑得到充分验证。根

据产业链跟踪,面板厂7月份订单环比有提升,整体稼动率在80%至85%。"

华西证券研报表示:"电视面板需求改善,电视面板等大尺寸产能占比大的厂商,以及面板产业链上游偏光片、驱动IC、液晶材料、LED背光的头部厂商均有望持续受益。"

# 原材料价格回落缓解成本压力 轮胎行业或迎来业绩修复

### ▲本报记者 王 僖

进入8月份以来,轮胎行业主要原材料天然橡胶、顺丁橡胶、丁苯橡胶及炭黑等出现价格小幅上行。不过,纵观今年以来的价格走势,此次价格小幅上行仅属修复行情,轮胎原材料价格整体仍处在低位。

多家轮胎行业上市公司接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来原材料价格的回落缓解了轮胎企业的成本压力,使得行业盈利得以修复,但原材料价格如果继续降低,其实并不利于行业的良性发展。

对此,卓创资讯轮胎分析师 郭娟对《证券日报》记者说,轮胎 主要原材料价格经过上半年下跌 行情后,下半年或进入跌后修复行 情。"全年来看,主要原材料均价较 去年呈现不同幅度的下滑,一定程 度上可支撑轮胎企业盈利空间的修复。"

### 原材料价格回落明显

依据业绩预告有关数据,轮胎行业已被视为今年上半年业绩修复较为明显的行业之一。如行业头部企业玲珑轮胎预计2023年上半年实现归属于上市公司股东的净利润5.2亿元到6亿元,同比增加3.73倍至4.45倍;三角轮胎也预计上半年净利润同比增长1.74倍至1.83倍。除需求端海内外市场的恢复向好之外,原材料价格和海运价格的明显回落,也成为轮胎行业利润呈现向好修复的重要因素。

轮胎主要由橡胶、炭黑、助剂以及钢帘线等主要原材料构成,其中橡胶的重量占比达到近一半,其次是炭黑、钢丝线等。从卓创资讯

监测的主要原材料价格变化情况来看,今年1月份至6月份,轮胎主要原材料价格均呈现不同幅度的下滑,其中顺丁橡胶及促进剂降幅较大,降幅均超过20%;混合胶价格降幅超过15%;辅料炭黑价格上半年均价亦有接近14%的降幅。

半年均价亦有接近14%的降幅。 "总体来看,主要原材料价格 下滑明显,缓解了轮胎生产成本压力,有利于轮胎行业利润修复。"郭 娟说,基于主要原材料价格不断下 探调整,长达数月位居高位的轮胎 生产成本得以缓解。

郭娟介绍,当前轮胎行业整体 开工维持较高水平,产量较去年同 期明显提高。卓创资讯监测数据 显示,今年上半年,全钢轮胎产量 累计增幅15%左右、半钢轮胎产量 累计增幅18%左右。

"一方面得益于原材料价格走 低的支撑,另一方面也从侧面印证 了轮胎需求领域较去年已逐渐恢复,轮胎行业景气度有望渐入上行通道。"郭娟说。

### 多重利好支撑盈利回升

"轮胎原材料价格持续下降也 并不见得是好事,对于轮胎企业来 说,还是更希望原材料维持在一定 合理的范围内进行波动。"三角轮 胎相关负责人接受《证券日报》记 者采访时表示。如果原材料价格 持续下跌,也会失去对轮胎价格的 支撑。

同花顺iFinD统计数据显示,下半年以来,轮胎主要原材料如天然橡胶、顺丁橡胶、炭黑等都出现小幅的价格回调。如顺丁橡胶现货价降至6月末的10330元/吨的年内低点后,进入7月份后开始逐步小幅回升,至8月4日现货价格升至

11140元/吨;炭黑市场价格7月份 虽有一定弱势下行,但7月末以来 市场价格则出现上扬。隆众资讯 也预计,8月份炭黑市场仍存上行 可能。

郭娟表示,下半年轮胎主要原材料价格或进入跌后修复行情,如天然橡胶、丁苯橡胶、顺丁橡胶在供应充足、需求增量有限的情况下,整体价格将呈现窄幅震荡或先跌后涨的修复行情,但上行幅度有限;相对辅料炭黑价格三季度整体看仍存下行预期,但9月份后在煤焦油供应趋紧的情况下或开启上行通道。

"展望下半年,轮胎主要原材料价格降维持跌后修复运行,轮胎生产成本存下滑预期,加之国内外需求仍有回升韧性,预计下半年轮胎行业盈利或在多重利好因素支撑下仍存一定回升空间。"郭娟说。

# 多家车企官宣降价 下半年车市"价格战"或再开启

### ▲本报记者 龚梦泽

2023年上半年汽车行业在洗牌中加速"内卷",取得了前6个月累计销量1323.9万辆,同比增长9.8%的佳绩。然而,由于国内汽车企业,尤其是新能源车企上半年的销量目标达成率普遍偏低,使得企业下半年早早启动冲量工作。

进入8月份以来,多家车企通过官降、新车优惠、终端让利等不同形式加入降价大军,涵盖车型超20款,价格从5万元到30万元不等。

8月7日,《证券日报》记者实地 走访了位于北京朝阳区蓝色港湾 的 AITO 问界汽车授权体验店,作 为年初最早跟进特斯拉降价的问 界 M5,目前购车可享受10000元的 选装基金首销权益,5000元的京牌 换购优惠,补贴根据车型不同赠送 的选装也不同。"除了价格优惠外, 权益类主要是围绕着轮圈以及座 椅配置进行升级。"该店销售人员 告诉记者。

此外,记者从中国汽车流通协 会处了解到,国内经销商库存指数 在经历连续3个月下降后,7月份经 销商库存预警指数再次反弹至57.8%,同时在成交价格持续走低背景下,已有32.7%的经销商调高了下半年的销量目标,这意味着国内汽车市场销售压力加剧,新一轮"价格战"或将重新开启。

### 多家车企官宣降价 下半年"价格战"或更激烈

进入8月份,上汽大众打响了降价的"第一枪",宣布8月1日至8月31日期间,上汽大众旗下9款SUV车型降价。其中,途昂和途昂X综合优惠最高就达到了6万元,途观L插电混动最高综合优惠5.5万元。

就在同一天,国产造车新势力中的零跑汽车同步开启了"双 C临门,零跑放暑价"的降价活动。零跑汽车宣布旗下 C系列部分车型降价,包含两款 C11 车型以及三款 C01 车型,其中 C01 车型最高降幅达到2万元。

事实上,这是距离今年3月份 零跑官宣降价之后的年内再度官 降。"大家认为中央集成式电子电 气架构是30万元以上的产品才去搭载的。但零跑可以把这样一个架构普及到大众化的产品上。"零跑汽车市场部总经理周颖在接受《证券日报》记者采访时表示,"技术平权"是零跑造车对普通消费者最大的意义之一。

紧接着,奇瑞新能源推出官方活动,用户购买奇瑞新能源旗下小蚂蚁、无界Pro、QQ冰淇淋三款车型均可享受不同现金优惠,最高达到1万元。与此同时,上汽MG名爵也对MG5天蝎座、第三代MG6PRO、MGONE三款热销车型开启了限时优惠,单车最高优惠2.6万元。

压力之下,长城汽车旗下欧拉品牌日前也推出限时优惠活动,旗下多款车型迎来大幅降价,最高可享受3万元现金优惠,涉及车型包括欧拉闪电猫、欧拉好猫、欧拉好猫GT木兰版和欧拉芭蕾猫;哪吒汽车方面,日前宣布旗下2022款哪吒S"七夕放价",自2023年8月5日起最高降价4.9万元,同时再享8000元金融贴息或置换补贴。

"年初特斯拉率先下调售价引 发其他车企跟进,到3月份湖北政 企联合补贴引发全国性促销,再到 之后'油电之争'争夺用户群,实际 上'价格战'就没有真正停止过。" 在中国乘用车产业联盟秘书长张 秀阳看来,下半年车市"价格战"甚 至比上半年还要激烈。

事实上,关于下半年汽车企业持续降价竞争的猜测早有共识。此前全国乘联会秘书长崔东树在接受机构调研时就表示:"下半年出现'价格战'的概率较大。"崔东树还特别提及,各品牌在插电混动领域的市场争夺将会更为激烈。

### 政策利好频出 汽车需求持续恢复

此前国内车市每每经历"价格战"和降价潮后,都会对当年整体车市营收利润带来较大影响,打乱日后的汽车市场发展节奏,由此带来一些不利于行业发展的消极影响。

基于此,为了营造良好市场氛围,中国汽车工业协会发起了联合东风、上汽、特斯拉等16家主流车企签署的《汽车行业维护公平市场

秩序承诺书》,要求车企遵守行规 行约,规范市场营销活动,意在维 护好汽车市场的竞争秩序,共同营 造和谐的消费环境。

政策层面,今年7月31日,国家正式出台《关于恢复和扩大消费的措施》,其中,汽车消费被重点提及。7月21日,国家发展改革委、商务部等十三部委也印发了《关于促进汽车消费的若干措施》。

在崔东树看来,消费需求依然 不足,行业运行仍面临较大压力, 企业经营仍有诸多挑战,需要保持 政策的稳定与可预期,助力行业平 稳运行。

2023年,中汽协提出汽车销量有望达2760万辆、同比增长3%的发展目标。据了解,在连续两年正增长基础上,国内车市能否延续增长表现,备受市场关注。

"新能源汽车和汽车出口的良好表现有效拉动了市场增长。"中国汽车工业协会副总工程师许海东表示,伴随着汽车促消费政策效应持续显现,汽车市场消费潜力将被进一步释放,有助于推动行业全年实现稳定增长。

### 中上协: 沪深北三市共计4510家公司 召开年报业绩说明会

董事长总经理出席率达97.83%

#### ▲本报记者 李乔宇

根据中国上市公司协会(以下简称"中上协")最新统计数据显示,沪深北三市共计4510家公司召开年报业绩说明会,召开比例约95.09%。沪深300指数公司、"A+H"上市公司、央企控股上市公司、科创板、创业板上市公司基本全部召开。

今年上市公司年报业绩说明会可谓热闹非凡。东方财富网路演平台数据显示,共有超70万中小投资者参与业绩说明会,1799家公司说明会超过百位投资者参与,其中114家公司收到过百条投资者提问。路演中平台数据显示,共有超1.8万个机构投资者参与业绩说明会,60家公司业绩说明会超过百位机构投资者参与。中上协统计数据显示,今年近97%的企业提前征集了投资者关注的问题。

董事长、总经理等高管已经成为近年来上市公司业绩说明会"标配",今年更是增添了诸多业务主管的身影。中上协统计数据显示,今年董事长、总经理出席率达到97.83%,独立董事依旧保持了较高的出席率约89.14%。

今年,线上召开业绩说明会依旧是主流方式。中上协统计数据显示,538家企业采用线上直播的形式召开,近百家企业的业绩说明会可通过多平台渠道观看,中国平安、万科、中国银行、兴业银行、中信证券、马钢股份、安道麦A等采取直播及多语种召开,为境内外投资者观看和参与业绩说明会提供了便利。此外,近20%的企业邀请了分析师、行研专家等外聘专业人员出席,为投资者提供市场前沿动态。

"年报业绩说明会召开比率高、董事长和总经理出席率高,表明公司领导层对年报业绩说明会的重视和积极参与"。浙江大学国际联合商学院数字经济与金融研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示,超过70万中小投资者参与,也说明投资者对于公司财务状况和业务运营的关注和参与。

在盘和林看来,上市公司和投资者之间展开频繁 互动,有助于提升上市公司信息披露质量,帮助投资者 更好地评估公司的价值和风险。同时,也有助于增强 公司的投资者关系管理,促进公司和投资者之间的沟 通和理解,从而建立更加稳定和健康的资本市场环境。

## 8月份以来9家公司收到监管函 三大类问题被关注

### ▲本报记者 桂小笋

进入8月份以来,短短几天已有9家上市公司发布公告称收到监管函。这些公司被出具监管函的原因分为三大类:过往业绩预报不准确或调整业绩数据、在互动平台等场所发布引发股价异动的信息、股东或董监高有违规行为。

对此,接受《证券日报》记者采访的律师和财务人士介绍,要关注监管函背后透露的财务信息变化的原因,以及是否有信息披露违规行为的出现。

上海明伦律师事务所王智斌律师告诉《证券日报》记者,"今年以来,有多家上市公司收到监管函,和之前的业绩预报'失准'、调整业绩数据等事项有关,在投资者反馈中,也有部分投资者因此拟对公司提起诉讼要求赔偿。"

南华仪器8月2日发布公告称公司收到监管函,监管函显示,公司此前披露的2022年年度业绩预告称,预计2022年归属于上市公司股东的净利润亏损250万元至350万元。4月12日,公司披露了2022年业绩预告修正公告,将2022年预计净利润修正为亏损3000万元至3500万元。4月15日,公司披露的年报显示,2022年经审计的净利润亏损3313万元。公司2022年业绩预告披露的预计净利润与2022年经审计的净利润差异较大。

8月3日,ST数源发布公告称收到深圳证券交易所的监管函,监管函提及,4月28日披露的《关于前期会计差错更正的公告》,公司对贸易业务由总额法调整为净额法核算,对2022年一季度报告、2022年半年度报告以及2022年三季度报告财务数据进行会计差错更正,2022年一季度营业收入和营业成本同时调减4.4亿元,2022年半年度营业收入和营业成本同时调减8.04亿元,2022第三季度营业收入和营业成本同时调减811.99亿元。

透镜咨询创始人况玉清对《证券日报》记者介绍, 理论上总额法和净额法两种方法记账,最后的利润或 亏损是一样的,因为要同时调减等额的收入和成本。 通常情况下,企业将总额法转变为净额法核算财务, 可能是调整了业务模式,想减缓风险。

查阅ST数源当时的公告可知,对会计差错进行更正,是公司按照有关规定,为了规范贸易业务会计处理,因此对2022年一季度报告、2022年半年度报告以及2022年三季度报告中相关项目及经营数据进行更正。在此前的公告中,ST数源称,根据相关规定,公司对会计差错进行更正。更正后,不会导致公司已披露的相关年度报表出现盈亏性质的改变。

不过,有不愿意具名的财务人士告诉《证券日报》记者,要警惕变更重要财务数据的现象。"在过往的实践中,一些公司财务造假,由总额法改成净额法核算之后,可以降低造假的账面金额,从而降低责任风险。不过,发生变化的企业具体是什么情况,还要结合更多的信息才能判断属性。"

需要注意的是,对于部分公司而言,监管函带来的影响仍将延续。王智斌告诉记者,监管函具有警告、约束等作用,是为了确保企业和相关主体遵守法律法规的要求、合规经营、严格履行信披义务的一种监管方式。"上市公司和相关主体收到监管函后,应该采取积极措施补救,对于监管函提到的事项,如果有待解决事项,应该给出具体的解决方案。"

本版主编 于 南 责 编 刘 慧 制 作 董春云 E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785