

# 展现韧性 今世缘上半年净利同比增超20%

■本报记者 谢岚  
见习记者 梁傲男

8月17日，今世缘披露的2024年半年度业绩报告显示，报告期内实现营业收入约73.04亿元，同比增长22.36%；归属于上市公司股东的净利润约24.61亿元，同比增长20.08%；经营活动产生的现金流量净额约12.47亿元，同比增长56.09%。

白酒行业分析师、武汉京魁科技有限公司董事长肖竹青向《证券日报》记者表示，今世缘上述业绩表现，得益于公司精准的产品结构调整策略。同时，省外市场的招商工作取得了突破性进展，也帮助公司拓宽了市场版图。

据了解，经销商在报告期内销售今世缘产品处于盈利状态，激发了经销商的推广积极性，使得今世缘在江苏省内

的渠道库存得到有效消化。同时，作为区域性酒企，今世缘今年省外营收增速明显高于省内。

中国酒业协会数据显示，今年上半年，全国白酒产量、销售收入、实现利润分别同比增长3%、11%、15%。对此，中国酒业协会理事长宋书玉表示，白酒产业显示出强大韧性。

可以看出，今世缘的收入和净利润增速都高于行业平均水平。公司同日披露的上半年经营数据也显示，报告期内产品结构得到进一步优化，中高端产品营业收入实现双位数增长。其中，特A类、特A类以及A类产品分别实现营业收入约46.54亿元、22.16亿元、2.58亿元，分别同比增长21.91%、26.05%、14.32%；低价位产品B类、C类、D类以及其他产品营收均同比下降。

白酒行业分析师、知趣咨询总经理

蔡学飞向《证券日报》记者表示，上半年，今世缘整体经营质量走强，特别是以“国缘”“今世缘”为代表的100元以上系列产品营业收入全线增长，江苏省内、省外市场也同步实现增长，都说明公司仍处于强势扩张态势，产品结构向高端化转型，长三角区域的市场外拓战略顺利推进。

华创证券发布研报称，今世缘深耕江苏本土市场，目前已形成“国缘+今世缘+高沟”的品牌体系，产品梯队布局清晰、全线发力，核心单品的口碑及市场基础具备优势。

今世缘副总经理胡跃吾表示，2024年是公司开启“后百亿”、拥抱“双百亿”的起步之年，公司将实施“多品牌、单聚焦、全国化”发展战略，2025年挑战150亿元营收目标。

作为区域酒企，今世缘在做深本

省市场的同时，也在不断拓展省外市场。

从销售区域布局来看，今世缘在江苏省内市场持续稳固其头部地位，上半年实现营收约66.58亿元，同比增长21.1%；省外市场实现营收约5.99亿元，同比增长36.39%。截至2024年6月30日，公司的江苏省内、省外经销商总数分别为534个、516个。

今世缘表示，淮安市场的成功，证明了公司业绩增长的“天花板”可以更高，为此，公司计划通过分区深耕、分品提升来打破“天花板”。

谈及省外市场的拓展策略，今世缘表示，公司已具备充足的实力与资源拓展省外市场，除了已经确立的重点市场外，公司还会围绕长三角进行布局，对安徽、浙江、上海等地的市场加大整体投入。

# 看好复合铜箔行业前景 隆扬电子等公司加码布局

■本报记者 陈红

近年来，随着技术的进步及应用场景增加，复合铜箔行业得到高速发展，吸引了包括隆扬电子等在内的多家公司加码布局。

8月17日，隆扬电子发布公告称，公司全资孙公司隆扬电子(泰国)有限公司拟以1.2亿元自有资金投资建设泰国复合铜箔生产基地项目(以下简称“项目”)。

公告显示，项目主要产品为带载体极薄可剥铜箔、挠性覆铜板、纳米散热石墨铜箔、雷藤电缆屏蔽铜膜等复合铜箔产品，主要面向东南亚及其他海外线路板厂商、覆铜板厂商等；预计建设期限48个月。截至目前，所涉土地使用权尚在取得过程中。

隆扬电子工作人员向《证券日报》记者表示，公司看好复合铜箔行业未来发展前景。本次投资将拓宽公司复合铜箔的海外业务渠道，进一步融入全球产业链生态链，增强公司核心竞争力。

据了解，复合铜箔在汽车、电子、建筑等行业具备广泛的应用前景。据贝哲斯咨询预测，全球复合铜箔产量有望在2024年和2025年分别达到约8亿平方米和29亿平方米，市场渗透率将在2025年提升至10%。

资料显示，隆扬电子深耕电磁屏蔽材料已有二十余年，目前已形成多项核心技术。近年来，公司实现了真空磁控溅射及复合镀膜技术往锂电复合铜箔的有效迁移。2023年5月份，公司拟发债募资11.07亿元，其中10.8亿元募资用于布局复合铜箔产能。

中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜向《证券日报》记者表示，复合铜箔以安全性好、质量轻、有助于能量密度提升、量产预期成本低、兼容性

强等性能优势，正在逐渐成为传统铜箔的最佳替代方案。预计随着技术的不断进步和应用场景的进一步增加，复合铜箔的市场渗透率将不断提升，带来市场需求的增量空间。

行业高速发展之下，除隆扬电子以外，包括三孚新科、英联股份、璞泰来、道森股份、胜利精密、双星新材、德福科技、万顺新材、英联股份等在内多家上市公司，近年来也在积极投资复合铜箔领域。

例如，2024年7月份，三孚新科与远东铜箔达成战略合作，双方将共同推动复合铜箔在终端的量产应用；2023年11月份，璞泰来公告称，公司拟收购并增资控股江苏华华，加码复合铜箔业务协同。

另据了解，有不少公司已在复合铜箔技术研发方面取得了一定的成果。

诺德股份近日表示，公司目前已成功研发复合铝箔、复合铜箔集流体，公司生产的复合集流体拥有金属层结合力好、致密度更高等优势。

嘉元科技表示，公司已建成以二步法为工艺路线的复合铜箔中试线，掌握了以PET、PP、PI为基膜的复合铜箔生产技术，已送样测试并具备量产能力。同时，公司还开展了复合铜箔一步法工艺流程设计，掌握了新型高分子膜为基膜的技术、无贵金属工艺配方技术等。

德福科技表示，公司研发的复合铜箔在电子电路应用方面具有性能优势，其技术路线超越了传统的基材与纯铜铜箔压合工艺。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平向《证券日报》记者表示，目前，复合铜箔产能主要集中在一些大型企业，市场竞争格局相对较为集中。从市场前景来看，复合铜箔有望成为铜基材料领域的一个重要发展方向。

# 神工股份推出股票激励计划 覆盖超八成员工

■本报记者 李勇

受益于半导体行业整体回暖，神工股份2024年上半年实现业绩大幅改善。公司8月17日披露的中报显示，报告期内实现营业收入约1.25亿元，同比增长58.84%；归属于上市公司股东的净利润约476.21万元，同比扭亏。

同日，神工股份还披露了一份2024年限制性股票激励计划，拟向激励对象授予限制性股票约95.04万股，约占公司总股本的0.56%。

## 硅零部件成新增长点

资料显示，神工股份所处的硅材料细分行业，属于半导体产业链上游，公司经营业绩与半导体行业景气度密切相关。

世界半导体贸易统计协会(WSTS)今年6月份发布的数据显示，预计2024年全球半导体市场将同比增长16%。其中，逻辑芯片市场同比增长10.7%，存储芯片市场同比增长76.8%。

据悉，神工股份主营业务包括大直径硅材料、硅零部件及硅片三部分。其中，大直径硅材料是公司的传统优势产业，在全球供应体系中占有重要地位；硅零部件和硅片是公司近年向下游重点拓展的新业务，相比大直径硅材料，后两者的附加值更高，市场空间也更广阔。

传统业务方面，神工股份大直径硅材料业务报告期内实现收入8039.78万元，约为该项业务2023年全年总收入的96.23%，业务规模快速恢复，实现毛利率57.75%。新业务方面，受国产设备技术提升、产品迭代所带动，公司硅零部件业务报告期内实现收入3657.68万元，接近该业务2023年全年收入即3763.90万元，成为公司新的业绩增长点。另一块新业务大尺寸硅片，目前虽然未实现盈利，但工艺优化和客户认证也在持续推进。

“上半年以来，半导体行业整体回暖，下游集成电路制造厂商开工率不断提升，神工股份盈利能力得到修复。”新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日

报》记者采访时表示，上半年神工股份实现硅材料业务持续回升，硅零部件业务快速发展，硅片业务稳步推进。预计随着产品结构、产业结构的优化完善，在新一轮景气周期中，公司有望实现更好的发展。

## 激励员工股权激励计划

关于股票激励计划，神工股份表示，本激励计划涉及的首次授予激励对象共计295人，占公司截至2023年12月31日员工总数351人的84.05%。

“上市公司推出股权激励计划，可以激励员工，同时也有助于提升公司治理水平，增强公司竞争力。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊向《证券日报》记者表示，这也意味着神工股份正在通过加强员工激励来吸引和留住更多的人才，有利于公司的长期发展。

“股权激励计划，不仅包含高层管理人员，还扩大到了更多核心技术人员和其他关键岗位员工。这样的做法有助于调动员工的整体积极性和创造力，增强

员工对公司的归属感和忠诚度，为公司的持续稳定发展提供了人力资源保障。”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。

科方得智库研究负责人张新原表示，股权激励可以将员工利益与公司长期发展结合起来，激发员工的积极性和创造性，进而推动公司长期战略目标的实现。

公告显示，上述激励计划还设定了包含收入和净利润指标在内的两档考核目标：以2023年营业收入和净利润为基数，公司2024年至2026年营业收入增长率和净利润增长率的目标(A)档分别达到30%、69%、120%；以2023年营业收入和净利润为基数，2024年至2026年营业收入增长率和净利润增长率的目标(B)档分别达到18%、39%、64%。

“激励计划设定了未来三年营业收入和净利润的增长目标，不仅彰显了公司对业绩持续成长的坚定决心，也有助于提升核心员工的积极性，夯实公司的成长确定性。”柏文喜说。



证券日报  
SECURITIES DAILY

经济日报社主管主办  
证券市场信息披露媒体

# 中国价值新坐标

创造·发现·分享