

2月14日是西方情人节，证券时报·e公司记者实地走访深圳黄金珠宝交易市场发现，当日金价相较前一日微跌，各金店黄金价格普遍在530元/克左右，市场交易寻常，未出现排队购买黄金之盛况。

另外，截至目前已有多家黄金珠宝上市公司披露业绩预告或业绩快报，整体来看，产业链各企业业绩出现分化，有公司2022年业绩预喜，有公司则预计大幅亏损，多家终端品牌企业毛利率下降。

情人节金价微跌交易寻常

2月14日，正值西方情人节，记者来到深圳市福田区多个黄金饰品线下门店发现，现场人流如常，仅有少数顾客在选购珠宝首饰，相较春节前的热闹场景略显平淡。

“今天金价比昨天跌了3元/克，533元/克，而且今天购买公司有优惠活动，满10克减15元/克，低于10克减10元/克，工本费另算，另外今天全场按件计价饰品可享一件九五折、两件九折优惠。”某黄金珠宝品牌导购员告诉记者。

其他品牌金店也类似，2月14日，知名品牌金店金价相较前一日全线下跌1-14元/克，其中周大生黄金价格下跌14元/克，为536元/克，周生生黄金价格下跌1元/克，为534元/克，另外老凤祥、中国黄金、菜百黄金价格与前一日持平，各金店均推出了幅度不一的优惠活动。

据了解，COMEX黄金期货价格在2022年11月、2022年12月和2023年1月“三连阳”，并于2月2日盘中最高达到1975.2美元/盎司，创下2022年4月下旬以来的高点，不过，近期有所回落，2月至今整体下跌。

元旦后黄金消费复苏

金店导购员告诉记者，每年春节前至次年3、4月份是黄金珠宝旺季，黄金价格相对较高，而年中一般为淡季，价格更低。

2月7日，潮宏基高管对投资者表示，元旦后全国各地黄金消费都出现了显著复苏，从销售数据来看，1月份同比和环比都有比较大的增长，特别是春节期间，终端销售有较好的增长，各个品类里增长最快的是时尚类足黄金产品。

周大生近日也透露，1月份以来，疫后终端消费信心、春节消费需求及加盟商信心逐渐恢复，加盟商补货需求增长，1月份品牌零售终端整体同比增长20%左右。

针对金价后期走势，银河期货贵金属分析认为，当前主导国际金价走势的核心逻辑

仍在于美联储加息路径是否变动，当前市场确定性因素偏少，尤其是各国货币政策的调整，市场观望情绪浓厚，而美联储是否继续采取加息手段，以及加息力度如何，也在等待更多经济数据指引，包括通胀是否持续回落、就业市场热度是否能够得到抑制等。

多公司毛利率下滑

从上市公司角度来看，截至目前，已有曼卡龙、ST爱迪尔、莱绅通灵、中润资源、恒邦股份、山东黄金、晓程科技、*ST荣华、西部黄金等多家黄金珠宝产业链上市公司披露业绩预告或业绩快报。

其中，曼卡龙披露，2022年营收16.11亿元，同比增长28.63%，净利润5424万元，同比下滑22.83%，基本每股收益0.27元/股，同比下滑25%。曼卡龙表示，2022年营收增长主要因公司持续优化线下销售渠道的同时，线上业务拓展迅速，销售收入增长，净利润下滑则主要因销售毛利率下降及费用增长所致。

“2022年度销售毛利率较上年度出现一定下降，主要原因为受疫情等因素影响珠宝镶嵌类市场需求下降，对应低毛利率的素金饰品占比上升，另外公司为应对疫情影响大力拓展线上业务，线上业务销售毛利率相对较低，综合导致整体毛利率下降。”曼卡龙透露，公司已经完成线上线下全媒体的营销矩阵搭建，未来在收入结构方面，会进一步优化线上板块的商品毛利结构

另据曼卡龙解释，2022年其人员增加及工资水平的提高导致公司薪酬费用增长，同时因对品牌传播进行精准投放，其通过新媒体平台对产品加大曝光及推广力度，导致广告品牌费增加。

曼卡龙所言并非个例，尽管目前周大生仍未披露业绩预告或快报，但从其去年前三季度毛利率来看，去年以来周大生产品毛利率已出现显著下滑，前三季度其毛利率为20.33%，上年同期为29.41%。

莱绅通灵也披露，受宏观经济增长放缓和疫情反复的影响，零售业消费信心明显不足，国内镶嵌类珠宝首饰零售市场需求大幅下降，公司主营业务收入有较大幅度下降，预计公司2022年净利润亏损4088万元。ST爱迪尔则预计其2022年亏损7.6亿元-9.8亿元。

也有终端企业仍保持较高的毛利率，如2021年12月上市的迪阿股份，一直以来，其毛利率远高于同行，去年前三季度产品毛利率为70.74%，相较往年也未出现下滑态势，对此，公司解释称，主要因其全部为自营渠道，这样产品由代工厂加工后直接销往消费者，减少了销售层级，提高了公司毛利率，同时其销售以钻饰为主，

相较我国其他以素金销售为主的本土珠宝品牌如周大福、周大生、老凤祥，镶嵌类产品销售占比显著高。

产业链业绩分化

产业链中上游上市公司方面，也已出现分化。山东黄金预计其2022年净利润为10亿元-13亿元，相较2021年的亏损1.94亿元，将实现扭亏为盈。该公司称，2021年公司所属省内矿山因受安全检查而造成产能和利润下降的不良影响，随着各项举措到位、产能恢复，2022年公司生产经营情况持续向好，黄金产量稳步提升，主业盈利能力增强，主营业务利润同比大幅增加。

恒邦股份也预计，其2022年净利润4.98亿元至5.48亿元，同比增长9.49%至20.49%，公司称2022年其营业收入上升，盈利水平较上年同期增加。

中润资源2021年亏损1.29亿元，公司预计其2022年将盈利1.9亿元-2.7亿元，主要原因为告期内处置子公司四川平武中金矿业有限公司股权取得投资收益4.02亿元，该部分损益为非经常性损益，预计扣非后亏损。

西部黄金预计2022年净利润为1.6亿元至1.9亿元，与上年同期重组后追溯调整数相比预计下降49.59%至57.55%。公司表示，全资子公司西部黄金伊犁有限责任公司2022年12月24日发生一起井下坍塌事故，预计发生相关费用和损失；受国家宏观经济政策的影响，电解金属锰下游产业链产品产量下滑，下游产业链需求偏软，市场保持刚需采购为主，导致电解金属锰市场销售价格较上年下降，上述原因致使净利润下降。