

多路资本争抢新能源车市场“蛋糕”

准入门槛提高 行业竞争激烈

□本报实习记者 崔小粟

在行业准入门槛提高以及外资车企在华扩张提速的背景下,整车厂、零配件厂、上下游产业链相关厂家都在力图分食新能源汽车这块“蛋糕”。近日杭州高新、华锋股份、中信重工、康盛股份等多家汽车机械相关上市公司公告将加码新能源汽车行业,产业竞争激烈。

加码新能源汽车业务

6月19日晚,杭州高新发布公告称,拟以现金5.6亿元收购奥能电源100%股权。奥能电源主营电动汽车交、直流充电系统及电源系统。同日,华锋股份公告称,将停牌筹划购买新能源汽车行业和电极箔行业资产,交易金额约为9亿-10亿元。和顺电器则公告称,中标3124.52万元新能源汽车充电桩(站)项目。

多家停牌中的汽车机械相关上市公司在重大资产重组进展公告中透露出将布局新能源汽车行业,还有企业直接公告拟收购新能源汽车上下游相关企业。

今年4月停牌筹划重大项目的中信重工,6月17日披露收购标的。公司此次拟发行股份购买天津松正,收购完成后公司将成为天津松正控股股东。中信重工从事重型装备制造业务,自2012年7月上市以来,营业收入和营业利润呈下降趋势。其中,公司2016年实现营收37.71亿元,同比下降6.20%;亏损15.84亿元。为寻求业务增长点,中信重工瞄准了新能源汽车产业。资料显示,天津松正是国内领先的混合动力客车系统总成提供商,主要客户包括宇通客车、厦门金龙、苏州金龙、中通客车等,连续两年国内市场占有率超过20%。

康盛股份则拟向中植新能源以及于忠国等46名自然人非公开发行股份购买其合计持有的烟台舒驰95.42%的股权、中植一客100%的股权,初步确定标的资产的交易金额合计为14.82亿元。同时,公司拟募集配套资金不超过12.55亿元,用于烟台舒驰、中植一客新能源客车技术改造项目等。据悉,烟台舒驰和中植一客主营业务分别为新能源汽车、客车和专用车的研发、制造和销售。公司表示,本次交易完成后,上市公司将进入新能源汽车整车生产制造领域,实现新能源汽车零部件板块业务向下游延伸,切入新能源汽车终端产品消费市场。

金冠电气拟合计作价14.76亿元收购锂电池隔膜公司鸿图隔膜100%股权。根据券商研报,鸿图隔膜主营的锂电池隔膜属于锂电池产业的核心部分,在锂电池的四大材料中,隔膜材料的成本占比较大,技术含量相对较高。

此前,金冠电气以定向增发方式收购能瑞自动化100%股权已经获得通过。通过收购能瑞自动化,金冠电气进入新能源汽车充电设施制造与充电网络运营领域。此番收购鸿图隔膜,将对产业链布局进行完善。

准入门槛提高

新能源汽车行业的准入门槛正在提高。国家发改委与工信部近日发布

《关于完善汽车投资项目管理的意见》(简称《意见》),提出要引导现有传统燃油汽车企业加快转型发展新能源汽车,同时规范新能源汽车投资条件,引导企业和社会资本合理投资。

《意见》再次重申,申请新建纯电动乘用车企业投资项目应符合《新建纯电动乘用车企业管理规定》的要求,并对新建纯电动商用车企业也提出明确要求。

《意见》还首度明确规定,外商在华成立合资纯电动生产企业,可以不受两家的数量限制。《汽车产业发展政策》对新建中外合资轿车企业投资项目核准和中外合资企业数目的规定仅适用于传统燃油汽车,新建中外合资纯电动乘用车企业投资项目按照《新建纯电动乘用车企业管理规定》办理核准。

业内人士表示,随着政策层面明确放开新能源汽车合资企业的数量限制,外资车企在华的新能源汽车布局将加速。兴业证券指出,海外车企在国内建厂,配套零配件大概率转向国产,一线车企供应链龙头企业具有较大机会。

技术突破是关键

“技术进步进程能否与支持政策退坡的进度相匹配,是企业能否顺利转型的关键。”中国电动汽车百人会理事长陈清泰表示。

面对整车厂、零配件、电池厂等争食新能源汽车“蛋糕”的局面,对于企业而言,由规模扩张转向竞争力提升是解决问题的核心。

以动力电池为例,《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法(征求意见稿)》提出,将对车企实行双积分并行管理。征求意见稿的评价体系向新能源汽车产量占公司总产量比例高的车企倾斜,拥有高续航里程、低耗电量、轻量化车身的车型将获益。由于双积分管理办法对新能源汽车电池的能量密度、续航里程都提出了要求,高能量密度电池将是未来车用动力电池的发展方向。

在工信部近日发布的2017年第5批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》中,纯电动乘用车、客车电池能量密度均值分别为119Wh/kg、116.5Wh/kg,前1-4批均值分别为108.6Wh/kg、113.1Wh/kg。根据《汽车产业中长期发展规划》,到2020年,动力电池系统的能量密度要达到260Wh/kg,与现在120Wh/kg相比超过1倍。这意味着动力电池企业需要在未来几年内实现更进一步的技术突破。

招商证券指出,目前大多数新能源汽车产业链优质公司均已实现证券化,未来拉开各家企业差距的应是技术创新,企业间的竞争将由市场规模扩张转向竞争力的提升。

据了解,在查处骗补、电池目录调整、补贴政策退坡等背景下,2016年新能源汽车销量突破50万辆大关,销量达到50.7万辆,同比增长53%,连续第二年产销超越美国居世界第一位。



新华社图片

汽车库存系数连续5个月超警戒线

□本报实习记者 崔小粟

6月19日,中国汽车流通协会发布的汽车库存系数显示,今年5月,汽车库存系数为1.58,与4月相比压力有所缓解,但仍维持高位并超过警戒线。这意味着库存系数连续5个月处于警戒线以上。

车市整体疲软,库存系数高企,导致汽车厂家和经销商的经营压力增大,不少厂商开启降价模式。业内人士表示,6月恰逢车市“中考”,厂商压库可能性较大,库存料将继续提升。

车市持续疲软

根据中国汽车工业协会统计数据,5月汽车销量同比下降0.1个百分点,今年以来车市持续疲软。经销商库存指数反映了车市销量的持续低迷。2017年以来,汽车经销商库存系数一直处于高位。今年1-5月,库存系数分别为1.60、2.25、1.66、1.92及1.58。根据行业通行惯例,汽车库存系数在0.8至1.2之间为合理范围;库存系数大于1.5,反映库存达到警戒水平,需要关注;库存系数大于2.5,反映库存过高,经营压力和风险存在较大压力。库存系数连续5个月超过警戒线以上的情况,在过去5年中只出现过3次。

居高不下库存预警指数,同样反映了汽车行业的压力。根据中国汽车流通协会发布的数据,今年1-5月,库存预警指数分别为61.5%、66.6%、61.9%、59.2%及51.8%。尽管5月的库存预警指数环比下降7.4个百分点,但仍位于警戒线以上。库存预警指数以50%作为荣衰线,50%以下处于合理范围。库存预警

指数越高,反映出市场需求越低,库存压力越大,经营压力和风险越大。对比5年来前五个月的预警指数可以看出,今年的预警指数平均值超过2015年的59.62%,达到5年来最高值60.2%。

中国汽车流通协会副秘书长罗磊在接受中国证券报记者采访时表示,经销商库存居高不下,反映出产销之间存在差异,汽车市场增长遇到阻力。

库存料继续提升

由于终端销售的巨大压力以及对市场前景的看淡,不少车企开始有意识地控制库存。根据中国汽车工业协会数据,2017年5月汽车产量为208.7万辆,环比下降2.4%,并低于终端零售销量。上市车企产销快报也显示,广汽集团、江淮汽车、长城汽车等产量和销量增幅幅度基本一致。这表明销售淡季车企正在积极去库存。

越来越多的厂商开启“降价”模式,拉动汽车消费。5月中旬,长城汽车哈弗H6宣布降价2.6万元。时隔半个月,销量一路走跌的长安汽车宣布旗下9款车型加入降价大军。分析人士认为,车企降价是市场竞争格局的重新调整,以应对行业格局的变动、产能过剩、库存过高等。从目前情况看,已经起到一定效果,但能否扭转整体车市的低迷仍有待观察。

罗磊对中国证券报记者表示,价格下调是市场竞争的结果,最终反映市场需求。预计6月份厂家为冲刺半年任务目标,对经销商将有进一步压库举措。由于库存和销量走势成反比,可能引起库存系数进一步上涨,经销商库存压力将进一步加大。

联合宁德时代

上汽百亿元投资新能源汽车电池

□本报记者 徐金忠

6月19日,上汽集团与宁德时代在江苏常州溧阳举行产业化合作项目奠基仪式,双方强强联手,以超百亿元规模大手笔投入新能源汽车电池领域,建设高度智能、绿色环保的先进电池和电池系统生产基地,积极推动汽车产业转型升级。

此前,上汽集团和宁德时代共同出资成立的时代上汽动力电池有限公司和上汽时代动力电池系统有限公司完成注册。前者注册资本20亿元,主要从事锂

离子电池、锂聚合物电池等的开发、生产和销售及售后服务;后者注册资本为3亿元,主要从事动力电池系统的开发、生产及销售。合作项目规划建设动力电池总产能360亿瓦时。其中,一期总投资约100亿元,计划2018年底全面投产,形成180亿瓦时的产能。

通过此次战略合作,上汽集团新能源车电池供应将获得可靠保障,充电速度、能量密度、使用寿命、安全性、可靠性等水平将得到显著提升,将提供具备国际一流技术水平和安全性能的新能源汽车电池产品,积极助力绿色节能、低碳出行的生活方式。

科林环保 拟剥离科林技术

□本报记者 常佳瑞

科林环保6月19日晚公告称,拟通过在江苏省产权交易所公开挂牌的方式,出售所持有的科林技术100%股权。科林技术2016年度营业收入为2.1亿元,资产总额9.97亿元,资产净额7.47亿元。

公司表示,本次交易拟出售资产的营业收入、资产总额和资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的相应财务指标的比例均超过50%,且出售的资产净额超过5000万元,本次交易构成重大资产重组。

公司表示,在坚持大环保的整体战略背景下,公司于2016年底开始布局进入光伏发电新能源领域,亟需通过剥离发展受限和经营绩效较差的袋式除尘业务,获取相关现金对价,支持公司光伏电站业务的进一步快速发展。

湖北能源 拟建燃机热电联产项目

□本报记者 欧阳春香

湖北能源6月19日晚公告称,近日与营口市政府签订协议,公司将在辽宁(营口)沿海产业基地规划建设燃机热电联产及配套项目,项目总投资约70亿元。

公告显示,规划建设2套9F级燃气-蒸汽联合循环热电联产机组,具体建设规模在可研阶段确定;配套建设供热管网及重点用户能源站,连接燃机热电联产机组和上游输气管道供气专线及天然气门站。项目于6个月内开工,开工后24个月内建成投产。

湖北能源表示,本次框架协议的签订,有利于公司燃机业务和天然气业务的发展,增强燃机业务和天然气业务的规模效应和协同效应,实现资产结构的合理配置。

随着辽宁(营口)沿海产业基地冶金化工重装区经济快速发展,区内电力、供热需求逐年增长,现有能源供应能力已有所短缺。在营口建设燃机热电联产项目,符合国家相关产业政策,有利于改善沿海产业基地冶金化工重装区投资环境。

美尚生态联合体 预中标15.9亿元项目

□本报记者 李慧敏

美尚生态6月19日晚公告称,公司近期参与了云南省昌宁县勐波罗河治理及柯卡连接道路政府和社会资本合作项目的投标,公司(牵头人)与上海陈政市政工程有限公司组成的联合体预中标昌宁县勐波罗河治理及柯卡连接道路政府和社会资本合作项目。项目总投资暂定为15.9亿元。

项目主要包括勐波罗河主河道河堤治理、勐波罗河支流河堤治理、柯街大地桥至大链二级公路卡斯大桥东西两岸连接道路建设、勐波罗河东西两岸防护绿化带及其他市政配套设施建设。

5月航空市场需求良好

□本报实习记者 吴勇

中国国航、南方航空、东方航空公布的5月份经营数据显示,三大航空公司ASK(可用座公里)同比分别增长5.80%、15.00%、10.50%;RPK(客运人公里)同比分别增长7.00%、14.17%、11.10%;客座率同比分别增长0.9%、1.80%、0.44%。

其中,东方航空5月客运运力投入(按可用座公里计)同比上升10.50%,旅客周转量(按客运人公里计)同比上升11.10%;客座率为80.22%,同比上升0.44个百分点。

分析人士认为,5月份,在供给端大幅增长的情况下,航空企业客座率基本保持持平,表明市场需求情况良好。

■上投摩根FOF专栏

公募FOF 实现多元资产配置新工具

上投摩根FOF团队

资产配置并不是一个新观点,早在两千年前的《塔木德》一书就提出过资产配置的观点:“每个人应当把自己的资产分为三个部分,其中三分之一投资于土地,三分之一投资于商业,另外三分之一作为现金储备”。这本书不知出自于何人,但投资者的心态几千年以来并没有发生本质的改变,即想获取一定的收益同时控制住相应的风险。

20世纪50年代,经济学家哈里马科维茨(Harry Markowitz)提出现代投资组合理论以及后来衍生出的有效市场理论进一步丰富了资产配置理论观点,在一个有效的市场中,投资者不会因为承担了较多的波动而一定会得到收益率的补偿,关键在于其波动是否可以通过多元化避免或降低,而合理的资产配置策略可以帮助我们降低单个资产的价格波动

对整个投资组合的影响。目前国内公募FOF的推出,恰好可以帮助投资者实现多元资产配置。

随着近几年中国公募基金品种日益丰富,可以通过公募FOF进行多元资产配置,目前可供配置的资产类别已经包括国内股票、国内债券、海外股票、海外债券、国内黄金、国际石油、REITs及货币大类,而每种大类资产内部还有不同的细分资产,如国内股票包括大盘股、中小盘股,价值股、成长股等;海外股票包括美国纳斯达克指数、标普500指数、香港恒生指数、德国DAX30指数等,未来随着FOF的发展,可供投资的公募基金的大类品种将会更加丰富。

大类资产配置上,公募FOF可以对国内外宏观经济环境、财政政策、货币政策、产业政策的分析和预测,判断宏观经济所处的经济周

期及运行趋势,评估股票、债券、大宗商品、另类资产等各类别资产的风险收益特征,并加以分析比较,形成对不同类别资产表现的预测,结合定量和定性方法,形成战略和战术性配置策略,以期实现一定的投资目标。

基金优选配置上,具有中长期稳定阿尔法的基金是投资者偏好的标的,这里强调中长期业绩而非短期业绩,强调稳定而非波动,相应追求风格稳定的基金。主动管理型基金尤其是权益基金风格受基金经理操作影响较大,基金经理可能受市场波动影响,心理情绪发生变化导致基金业绩出现波动,因此也需定期对基金风格进行重新梳理,剔除不再契合组合风格需求的基金,实现组合的风格平衡配置。

-cis-

中银基金:资金面持续紧缩 看好货币基金年中收益

2017年二季度以来,市场资金面持续收紧,临近6月末,更是中国金融市场习惯性的资金紧张期。今年在金融去杠杆、美联储加息压力下,市场对半年末时点“钱紧”的担忧更甚。而对货币基金持有人来说,年中堪称传统“旺季”。中银基金表示,紧缩的流动性往往能推高货基的收益,建议投资者抓住年中“旺季”,适时配置货币基金。

今年以来,在去杠杆、严监管的大背景下,流动性紧张平衡已成定局。央行在年初发布的《2016年第四季度货币政策执行报告》中指出,2016年以来,保持了货币政策的审慎和稳健,并将未来继续实施稳健中性的货币政策。加之银行系统半年考核等季节性因素,资金面又将在6月下旬迎来“大考”。

Wind数据显示,自2016年四季度至2017年6月初,6个月、1年期、2年期、3年期等多个国债期货品种的到

期收益率持续攀升。截至6月9日,中债国债6个月到期收益率达3.85%,1年期到期收益率达4.26%,2年期到期收益率达4.29%,3年期到期收益率达4.31%。Shibor各品种指数也一路走高,截至6月12日,shibor2周上升1.45bp达3.5495%,shibor1月大涨4.19bp达4.6273%,均创下阶段性新高。

资金面紧张抬升了银行间资金利率中枢,而货币基金的收益与资金面呈显著负相关,因此季末、年中、年末,往往也是货币基金收益率上涨的“旺季”,今年以来货币基金的业绩表现与其他品种的开放式公募基金相比更是出类拔萃。海通数据显示,截至5月31日,货币基金今年以来收益率达1.45%,超过股票型基金的0.28%、混合型基金的0.48%和债券型基金的-0.18%,成为最赚钱的基金品种(不包括商品基金和QDII基金)。

挑选出值得投资的产品?业内人士指出,不仅需要考察产品业绩,也要关注产品背后基金管理人的整体投资管理能力。

中银基金素来在固定收益类投资领域表现出色,旗下货币基金短、中、长期表现均可圈可点。其中,wind数据显示,中银如意宝货币于今年5月26日成立,截止6月9日,近一周收益就已经在近600只同类产品(含A、B份额)跻身前十,短期表现抢眼;旗下另一只中银活期宝货币基金则连续在2015、2016两年分别位列同类产品前1/3和前40%,中长期业绩稳定。

据悉,中银基金凭借优异的中长期业绩,近年来已在“金牛奖”、“基金金奖”、“明星基金奖”、“晨星奖”及“英华奖”等行业最权威评选中揽获近70项大奖,堪称业内闻名的“长跑健将”。

-cis-