

站在新起点

科创企业寄语科创板开板

□本报记者联合报道

6月13日,科创板宣布正式开板。微芯生物、天准科技、睿创微纳、华兴源创等科创板过会企业董事长接受了中国证券报记者采访,表达了对科创板开板的期待。微芯生物董事长鲁先平表示,自去年底首次提出在上交所设立科创板并试点注册制到今天正式开板,仅仅用了七个月,创造了“中国科创速度”,进程推进高效,给市场带来信心。

芯原微电子、孚能科技等公司正准备申请在科创板上市。芯原微电子创始人、董事长兼总裁戴伟民认为,科创板姓“科”,将成为中国的“纳斯达克”。孚能科技董事长兼总经理王瑀表示,公司已经向江西省证监局申报辅导,申请在科创板上市,将抓住科创板开板和新能源汽车发展的大好机遇,继续努力深耕。

科创企业跃跃欲试

芯原微电子主要为系统级芯片(SoC)

设计提供系列核心IP和一站式芯片定制服务,客户群体包含国内外知名半导体厂商、系统厂商、互联网和云平台提供商。戴伟民表示,全球半导体产业经历了从美国到日本,再到韩国和中国台湾地区的两次转移。科创板开板,正值全球半导体产业向中国大陆进行第三次转移的关键时刻。中国半导体产业将迎来黄金发展的十年。

王瑀说,科创板为科技创新企业提供了一个非常好的融资平台,为科技强国打下了坚实的基础。孚能科技2009年成立于江西赣州,专注于新能源汽车用锂离子电池及其整车电池控制系统的研发、生产和制造,是三元软包动力电池的领先企业。

绿的谐波从2003年开始从事机器人用精密谐波减速器研发、设计、生产和销售,产品主要应用于工业机器人、数控机床、航空航天、医疗器械、新能源设备等领域。绿的谐波董秘张雨文表示,科创板开板是我国资本市场的里程碑。相信科创板能够孕育出更多

拥有核心自主知识产权的高科技企业。

从目前申报情况看,高端装备制造领域企业是申报科创板的“热门”。张雨文表示,近年来,我国制造业发展迅速,装备制造体系日趋完善。但在高技术含量、高附加值的高端装备制造领域,实力依然较为薄弱。科创板的推出,将扶持高端装备制造行业发展,期待能在科创板看到更多的中国优质装备制造企业。

为企业发展提供强大动力

已经过会的企业则纷纷表示,科创板将有助于企业站上新的起点。

“科创板的开板,意味着中国资本市场改革迈出了关键性一步。非常荣幸参与到这个过程,将在此基础上持续加大研发投入,不断吸纳新型人才,以更加优异的业绩回报股东、回馈社会,使企业更好地发展。”鲁先平表示。

天准科技董事长徐一华对中国证券报记者表示,科创板为天准公司这样的科技创

型企业发展提供了非常好的契机。通过直接融资获得资金,公司可以投入研发,保证持续发展。

徐一华认为,科创板定位清晰,为入选企业提供了很高的辨识度,可以进一步提升公司的品牌价值;注册流程更为便捷高效,降低了企业上市的时间成本和不确定性,释放了市场活力。

华兴源创董事长陈文源表示,通过科创板“大考”,既是对华兴源创科创属性的认可,也给了公司一个全新的发展起点。“一直以来,打破国外垄断,布局集成电路测试都需要持续的研发投入,登陆资本市场为我们提供了最强的助力。”

睿创微纳董事长马宏说:“在创业十年之际迎来科创板开板,躬逢其盛,感到非常荣幸。同时,这给公司发展带来重大战略机遇。公司将坚持低调务实、脚踏实地的工作作风,持续加大科技创新力度服务国家战略,创造价值回报股东。”

部分公司加快汽车轻量化材料布局

加快布局

从中汽协日前发布的汽车产销数据显示,今年前5个月,在整体车市持续低迷的情况下,新能源汽车市场保持快速增长势头。随着新能源汽车市场竞争加剧,对续航里程的要求不断提升,碳纤维等汽车轻量化材料面临着巨大市场需求。国恩股份等新材料龙头公司则持续加大在新能源汽车领域的布局。

前景广阔

数据显示,5月新能源汽车产销分别完成11.2万辆和10.4万辆,环比分别增长10.4%和7.9%,环比增速由负转正;同比分别增长16.9%和1.8%。其中,纯电动汽车产销分别完成9.4万辆和8.3万辆,同比分别增长21.7%和1.4%。

今年前5个月,新能源汽车市场继续保持快速增长势头。中汽协发布的数据显示,1-5月,新能源汽车产销分别完成48.0万辆和46.4万辆,同比分别增长46.0%和41.5%。其中,纯电动汽车产销分别完成38.0万辆和36.1万辆,同比分别增长52.0%和44.1%。

新能源汽车市场快速增长,竞争也在不断加剧,特别是国产特斯拉的到来对新能源汽车自主品牌带来很大压力。5月31日,特斯拉公司宣布将在中国上海超级工厂生产Model 3标准续航升级版车型,售价为32.8万元,续航里程为460公里。新能源汽车的续航里程提出了更高要求。信达证券指出,提升续航里程主要有三种方法:提升锂电池性能、增加锂电池数目和汽车轻量化。其中,汽车轻量化方式是成本最低、最快速的可行方法。

新能源汽车的轻量化需求,为玻纤、碳纤维、铝合金、树脂等材料带来巨大市场空间。以碳纤维为例,信达证券指出,碳纤维具有密度小、强度高、热膨胀系数小、导热性好、耐腐蚀性好、耐磨性好等特点。碳纤维应用于汽车后,有利于实现汽车轻量化,提升汽车的节能、加速、制动性能。

从目前情况看,中国巨石、中材科技、光威复材、国恩股份等上市公司加快轻量化材料市场布局。国盛证券研报指出,随着新能源汽车市场持续快速增长,看好国恩股份等重点布局新能源汽车轻量化材料的龙头公司。

国恩股份以轻量化材料板块和功能性材料板块为两翼,致力于打造领先的新材料一体化生产综合性专业平台。在轻量化材料板块,随着以增强、增韧、免喷涂高分子材料以及玻纤、碳纤维等材料等轻量化材料在新能源汽车领域获得越来越广泛的应用,公司在高性能改性塑料和高分子复合材料领域的布局持续取得进展。

2018年年报显示,公司与现代、比亚迪、福田等企业在新材料认证方面进行开发合作;与北汽研究院进行热塑性纤维复合材料技术合作,开发座椅骨架横梁总成等新型轻量化复合材料产品,公司在国内首家将玻璃纤维增强复合材料用于汽车关键性结构件生产,保证强度的同时实现大幅减重。

新能源汽车充电桩业务方面,公司着力研发轻量化新材料代替原有金属材料,大幅减重的同时提高了产品的外观性和实用度。在青岛特来电第三代非金属直流终端充电桩壳体基础上开发了第四代充电桩、壁挂式充电桩、长城WEY定制单桩等,并推出了箱式变电站的轻量化非金属门板、格栅、防尘罩、百叶窗、隔网外、非金属顶盖等产品。

另外,2017年,公司募资7.5亿元用于先进高分子复合材料项目。公司表示,项目建成并达产后,将形成年产近四万吨的先进高分子复合材料产品的生产能力,新增SMC纤维(玻纤)材料、SMC纤维(碳纤维)材料、连续纤维增强热塑性材料等高品质复合材料及复合材料制品,提升高端产品在公司业务中的占比,优化产品结构,提升公司核心竞争力。(崔小粟)

A股“入摩”一周年

成分股公司业绩表现出色

□本报记者 欧阳春香

2019年6月,A股“入摩”决定生效已满一年。从数据上看,今年以来,MSCI纳入的A股成分股市场表现超越全球平均水平。前海开源基金首席经济学家杨德龙对中国证券报记者表示,MSCI选择的A股公司都是一些优质公司,业绩增长情况好于A股整体的盈利增速。

多家公司业绩翻番

从纳入MSCI的A股标的名单看,以大金融和以消费板块为主导,大盘蓝筹和龙头白马成为A股“入摩”主力。从2019年5月陆股通持有个股市值占持仓的比重来看,比例较大的个股包括贵州茅台、中国平安、美的集团、恒瑞医药、格力电器等,多是各行业的龙头公司。

个股方面,近一年来,北向资金净买入的前十大个股为中国平安、招商银行、美的集团、格力电器、贵州茅台、分众传媒、伊利股份、万科A、海螺水泥、洋河股份。净卖出的前十大个股为海康视讯、恒瑞医药、五粮

液、上海机场、泸州老窖、顺鑫农业、长江电力、中信证券、洛阳钼业、中国国旅。

从纳入MSCI的A股公司看,今年一季度,88家公司归母净利润同比增长超50%。杰瑞股份、圣农发展、均胜电子、三一重工等8家公司2018年和今年一季度净利润同比增长率均超过100%。

杰瑞股份2018年营业收入和归母净利润同比增速分别为44%和807%,业绩大涨的主要原因在于行业景气度提升,油田技术服务及钻井设备需求快速增长。同时,规模效益和产品热销带来的价格回暖使毛利率有所提升。

今年一季度,杰瑞股份订单量持续增长,业绩再度爆发,实现营业收入10.12亿元,同比增长30.32%;归母净利润1.1亿元,同比增长224.56%。前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,MSCI主要从基本面进行选股,给投资者带来了较好的投资参考。

“创蓝筹”受关注

5月14日,MSCI宣布,将MSCI新兴市

场指数中的中国大盘A股纳入因子从5%提高至10%,同时将26只A股纳入MSCI中国指数。其中,18只为创业板成分股。这也是创业板公司首次“入摩”。

这18只创业板大盘股分别为:温氏股份、迈瑞医疗、宁德时代、爱尔眼科、东方财富、智飞生物、同花顺、乐普医疗、芒果超媒、汇川技术、沃森生物、三环集团、泰格医药、康泰生物、宋城演艺、蓝思科技、先导智能、网宿科技。

这些公司基本上都是各个行业的细分龙头,是各自行业中总市值居前的公司。比如,爱尔眼科是中国规模领先的眼科医疗连锁机构。公司于2009年10月登陆创业板,上市近10年来市值从69亿元增长到目前的近900亿元,大幅跑赢沪深300指数和创业板指数。2018年,爱尔眼科实现归母净利润10.09亿元,同比增长35.88%。今年一季度,公司实现归母净利润2.99亿元,同比增长37.84%。

从今年一季报情况看,在上述18只创业板个股中,12只净利润实现同比增长。其

中,宁德时代、泰格医药、乐普医疗、沃森生物、智飞生物净利润同比增长率均超过50%,处于高速增长长期。

伪白马股现形

被纳入MSCI指数的A股成分股,一些伪白马股逐渐露出原形,如299亿元现金不知所踪的ST康美等。

4月30日,ST康美发布2018年年报称,由于核算账户资金时存在错误,造成货币资金多计299.44亿元。随后康美药业收到上交所发出的问询函,要求公司核实并补充披露多计货币资金的存放方式、主要账户、限制性情况、是否存在违规资金使用及资金的主要去向等。

5月17日,证监会通报了ST康美财务造假的事实。已初步查明,康美药业披露的2016年-2018年财务报告存在重大虚假:一是使用虚假银行单据虚增存款,二是通过伪造业务凭证收入造假,三是部分资金转入关联方账户买卖公司股票。

突围存量竞争红海 长城汽车全球化“开花结果”

中汽协数据显示,4月乘用车销量157.5万台,同比下降22%,这也意味着2018年7月以来,汽车市场经历了近20年来第一次连续10个月的单月销量同比下滑。业内人士介绍,通常4月都是销售的相对旺季,而今年4月零售同比下滑17%,为历年少见;同时4月比1季度增速下降不少,也是历年少有。国内汽车销售持续低迷,各大车企均面临不小的压力。

“今后的国内市场,很可能是存量市场的竞争,出口市场的增量将是汽车增量的总突破口。”对此,长城汽车(601633.SH、2333.HK)有非常清醒的认识。6月5日,中国汽车品牌在海外建成的规模最大的整车制造厂——长城汽车俄罗斯图拉工厂正式竣工投产,同时首款量产车型哈弗F7也在海外上市,中国汽车迎来“走出去”的里程碑事件。

“对于长城来说是非常好的一个机会,市场空间巨大。”对此,一位公募基金基金经理表示,不论是产品竞争力还是销售策略,长城汽车在海外体系的布局也处在行业前列。公开资料显示,长城汽车俄罗斯图拉工厂是中国汽车品牌在海外建造的首个涵盖冲压、焊接、涂装、总装四大生产工艺的整车制造厂,项目总投资5亿美元,历时4年打造,规划年产15万辆,本地化率达到65%。此外,图拉工厂还可向中国其他汽车品牌提供代工组装支持,使中国汽车品牌不完全依赖于当地的其他代工厂,进一步有效降低合作

风险,也将使中国品牌的国际化进程取得质的突破。

“俄罗斯市场2018年销量达180万辆,SUV占比达到47%左右,但中国品牌销量仅有3万左右,可以说有很大的提升潜力。”该上海券商汽车行业研究员表示。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

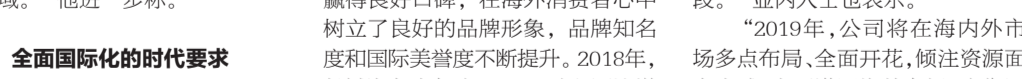


俄罗斯图拉工厂竣工投产,哈弗F7海外上市

风险,也将使中国品牌的国际化进程取得质的突破。

“俄罗斯市场2018年销量达180万辆,SUV占比达到47%左右,但中国品牌销量仅有3万左右,可以说有很大的提升潜力。”该上海券商汽车行业研究员表示。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。



长城汽车图拉工厂竣工投产暨哈弗F7海外上市

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

风险,也将使中国品牌的国际化进程取得质的突破。

“俄罗斯市场2018年销量达180万辆,SUV占比达到47%左右,但中国品牌销量仅有3万左右,可以说有很大的提升潜力。”该上海券商汽车行业研究员表示。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

风险,也将使中国品牌的国际化进程取得质的突破。

“俄罗斯市场2018年销量达180万辆,SUV占比达到47%左右,但中国品牌销量仅有3万左右,可以说有很大的提升潜力。”该上海券商汽车行业研究员表示。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

“中国车企在俄罗斯的布局很少,长城应该说属于开辟了一个新的领域。”他进一步称。

价格体系稳定,预计批发销量持续超越行业。

在多位业内人士看来,目前汽车行业整体企业之一,极具战略推荐价值。”分析人士也表示。

这种情况下,看好长城汽车的一个重要逻辑是,伴随行业复苏的逐步开启,长城汽车将步入公司与行业双重向上通道之中,有望实现“自身盈利改善+行业景气复苏”的戴维斯双击。

对自身盈利改善的乐观预期,一大原因是来自其爆款车型哈弗F7。

俄罗斯图拉工厂竣工投产后的第一款车型哈弗F7被认为是继哈弗H6之后的另一款“神车”。F7定位为“AI智能网联SUV”是集全球顶尖资源打造的精品全球车,在国内广受年轻消费者喜爱。数据显示,5月份劲销10523台,连续6个月销量破万,累计销量突破7万台。

随着F7新秀爆款车型的旺销,同时高端品牌WEY持续维持月销万辆以上规模且具备进一步突破潜

力,高盈利低折扣车型占比逐步提升,公司自身产品结构的改善将有助于公司步入盈利改善上行通道之中。

“随着海外布局的逐步完善,将为公司未来的增长提供新的动力。”太平洋证券汽车行业分析师也称,俄罗斯工厂的竣工投产及其生产的哈弗F7海外上市,海外市场有望取得进一步突破。

目前长城汽车的PB(市净率)估值处于历史底部的1.5倍附近,也有望充分享受行业复苏的机会。另外Wind资讯统计显示,2018年长城汽车销售费用率、管理费用率、财务费用率分别为4.36%、4.91%和0.14%,合计为9.4%,近几年长城汽车的三费费用率之和也在7%到10%之间波动——经营活动产生的现金流量净额变动幅度不大,表明长城汽车的现金流较为健康,收款情况良好。

对于长城汽车股价未来的良好表现,国内老牌公募基金大成基金等旗帜鲜明地予以看好。Wind资讯统计显示,截至去年底嘉实、大成分别持有长城汽车583.5万股、2630.4万股,到了今年一季度末,大成基金的持股量上升至3138.1万股,嘉实基金更是重仓至3454.6万股,持股占到流通股的比例达到了0.57%。



魏建军