

新能源车“减速” 车企“勒紧裤腰带”

□本报记者 崔小粟

持续高速发展的新能源汽车,近三个月来销量连踩“刹车”,以致不少新能源车企不得不“勒紧裤腰带”,减少不必要开支。业内人士呼吁,希望类似于新能源汽车限购“解禁”等刺激性政策在相关省市进一步落实,从而推动今年后几个月新能源汽车销量恢复性回升。

减少开支

根据相关媒体报道,原定于10月30日至11月1日在上海举办的上海新能源汽车自动化技术展,因行业情况不好致使部分车企计划有变,将延期至2020年8月7日至9日举行。展会承办方接受媒体采访时表示,受展会时间与其他会议冲突、车企预算收紧等因素影响,主办方决定将展会延期。

展会延期的背后,显示出汽车产业链相关企业一定程度上压缩了参与活动的预算。分析人士指出,由于我国汽车产销量已连续15个月同比下降。其中,新能源汽车连续3个月销量下降。在当前的市场环境下,相关新能源车企只得“勒紧裤腰带”,减少不必要开支。

中国证券报记者近日走访北京、天津等地的4S店发现,此前火热的新能源汽车市场如今有些许冷清。“现在确实没什么人。三、四月份新能源汽车指标刚刚发下来时,客户都接待不过来。”北京一家比亚迪4S店销售人员告诉中国证券报记者。

“北京今年个人新能源汽车指标现在已经用了3万多个,还剩1万多个。”知情人士告诉中国证券报记者,传统的“金九银十”对新能源汽车市场来说成为了淡季。很多消费者都在观望,等待年底是否会有优惠政策。

值得注意的是,中国证券报记者在上述4S店看到,各款新能源汽车在补贴退坡后并未涨价。以车型“元”为例,补贴款由原来的每辆9.9万元减少至2.5万元,而官方指导价则从27万元降至现在的24万元。“消费者到手价格不变,实际上是厂家自己补贴。”上述销售人员告诉中国证券报记者。

近日,财政部针对十三届全国人大二次会议期间全国人大代表、上汽集团董事长陈虹提出的关于支持燃料电池车另设专项资金的建议答复称,长期执行补贴政策使得部分企业患上“政策依赖症”,难以应对全球市场竞争。中央财政已通过多种途径对燃料电池汽车产业予以支持,当前主要任务是落实好既有政策,目前不宜另设专项资金。

中汽协秘书长助理陈士华认为,前几年新能源汽车基本呈现上半年低、下半年高的销量特征。但今年以来新能源汽车市场走势呈现不同特点。在政策与补贴双重支持的背景下,大部分新能源整车利润率为23%左右,明显低于传统燃油车。随着补贴大幅退坡,众多新能源汽车企业将很难盈利。如果下半年新能源车型不涨价,不少车企或面临亏损的尴尬境地。

销量下跌

中汽协数据显示,9月,新能源汽车产销分别完成8.9万辆和8万辆,比上年同期分别下降29.9%和34.2%。

这是继7月、8月后,新能源汽车再次出现月度销量下跌的情况。中国汽车工业协会秘书长助理许海东认为,新能源汽车销量下滑与补贴退坡有直接关系。

我国新能源汽车市场的销售情况与补贴政策密切挂钩。今年6月26日,2019年新能源汽车补贴新政开始实施,国家补贴标准降低约50%,地方补贴直接退出,整体补贴退坡幅度接近70%。

6月以前,新能源汽车出现了一波“抢销潮”。中汽协数据显示,今年1-6月,新能源汽车销量完成41.2万辆,同比增长高达111.5%。但7月以后新能源汽车市场迅速降温。7月新能源汽车销量仅8万辆,比上年同期下降4.7%,成为近两年多来的首次负增长。8月新能源汽车销量8.5万辆,同比下降扩大至15.8%。

补贴退坡对汽车生产企业影响很大。“出于达到双积分要求的目的,汽车企业仍在坚持生产新能源汽车,但大规模生产和促销新能源汽车的积极性有所降低。”许海东说。

9月产销快报显示,多家车企新能源汽车产销量下滑。北汽蓝谷子公司北汽新能源汽车9月产销量分别为3420辆和10009辆,同比分别下降75%和13.4%;比亚迪新能源汽车9月销量13681辆,同比下降50.97%;长安新能源汽车9月销量仅为965辆,同比下降87.2%。

新能源汽车行业下行亦让产业链上下游企业承压。宁德时代预计第三季度归属于上市公司股东的净利润同比下降0%-20%,扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润同比下降0%-20.00%。公司表示,部分产品售价下降,毛利率有所降低。此外,第三季度研发投入增长、管理费用增加,费用占收入比例有所上升。

洗牌加快

许海东指出,类似于限购放开等刺激性政策有望在相关省市进一步落实,或推动今年后几个月新能源汽车销量增长。

6月6日,国家发展改革委、生态环境部、商务部印发《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案(2019-2020年)》,汽车限购“解禁”成为其中的关键词。上述方案提出,各地不得对新能源汽车实行限行、限购,已实行的应当取消;鼓励地方对无车家庭购置首辆家用新能源汽车给予支持。

2019年8月27日,国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》(简称“意见”),提出20条稳定消费预期、提振消费信心的政策措施。意见明确提出:“实施汽车限购的地区要结合实际情况,探索推行逐步放宽或取消限购的具体措施。有条件的地方对购置新能源汽车给予积极支持。”

目前,广州、深圳、贵阳、海南四省市分别作出了表态:贵阳已全面放开限购措施,海南、广州和深圳放宽了包括节能汽车在内的摇号和竞拍指标。其中,广州市明确在2019年6月至2020年12月,增加10万个中小客车指标,增加的额度原则上按1:1比例分别配置普通车竞价指标和节能车摇号指标。

伊维智库研究总监吴辉表示,未来多地或推出实质性措施刺激消费者购买新能源汽车。比如,在新能源汽车停车、充电等方面给予优惠或者免费,对新能源汽车指标的放松或增加等。

东兴证券汽车行业分析师表示,展望四季度,新能源汽车月度产销数据同比下降的风险不能完全排除;同时,产业链对补贴的依赖将进一步降低,市场洗牌将进一步加快。基于对能源政策、科技进步、产业化进程的研究,长期看好新能源汽车产业的发展前景。

中信证券汽车行业分析师认为,近期,双积分政策修订稿再次更新,提高新能源汽车积分达标值基数,进一步鼓励新能源车企业生产积极性。随着补贴的退出,产业将由政策导向转为市场驱动,产品将从符合补贴标准转向迎合市场需求,未来车企的核心竞争力主要看能否推出“爆款新能源车型”。



监管趋严 市场冷落

壳价值下降 ST公司救赎艰难

□本报记者 郭新志 傅苏颖

艰难自救

从2018年6月出现债务危机,到如今被终止上市,雏鹰农牧走过了艰难的一年。截至6月30日,公司总负债高达185.27亿元。

作为曾经的“养猪第一股”,雏鹰退很想抓住猪周期。“一方面是固定资产投资,一方面是对外收购。扩大融资,继续扩张,再扩大融资。成功了就是良性循环,失败了就是恶性循环。我这30年是成也杠杆,败也杠杆。”公司实控人侯建芳如此对媒体总结说。

一年多的时间,侯建芳想了很多办法挽救雏鹰退,该砍的项目就砍,该收缩的收缩,能回笼资金的不惜低价卖掉,与债务人谈重组,引入战投等,但公司最终还是逃脱不了退市的命运。

“外面的不敢来,里面的难自救。”前述财务人士说,ST公司大多问题重重、窟窿较大。在目前的情况下,投资人更愿意选择安全边际高的公司,而不愿掉入陷阱。缺少外援的ST公司,如果本身质地差,就很难自救。中国证券报记者就此询问几位市场买壳的资本方,对方均表示有卖壳意向的上市公司质地不能太差,多将ST公司排除在候选范围之外。

截至10月15日,全国中小企业股份转让系统数据显示,目前A股退至该系统交易的股票共59只。雏鹰退将成为第60家在该系统交易的A股退市公司。

遭受冷遇

事实上,ST公司在二级市场上遭到投资者冷遇。Wind数据显示,2018年至今,ST概念指数与上证综指、沪深300、中小板指、创业板指等主要指数走势在今

年5月初出现了背离。

以今年5月为界,此前ST概念指数与上证综指、沪深300、中小板指、创业板指等主要指数走势大体相同,即便是在年报季重组炒作升温时步调也基本一致。但今年5月份以来,ST概念指数走势开始与上述主要指数“分道扬镳”,即便其他主要指数大幅上涨,ST概念指数整体表现平平。截至10月15日收盘,今年以来主要指数上涨20%以上,而ST概念指数下跌12%。

市场表现低迷让众多ST公司股东着急。ST公司股东之间的关系开始变得越来越微妙,闹僵者不在少数。

以ST天宝为例,2016年,深圳前海天宝秋石投资企业(有限合伙)(简称“秋石投资”)以7.25元/股斥资近6亿元参与ST天宝定增,并成为该公司第二大股东。自2018年年中至今,ST天宝形势急转直下,一系列问题暴露出来:实际控制人股权遭司法冻结、控股股东及实际控制人遭深交所通报批评、控股股东股权遭轮候冻结、公司银行账户遭冻结、年报被出具非标意见、公司被证监会立案调查等。

ST天宝股价长期维持在1元/股上方附近波动,秋石投资损失惨重。2019年7月5日,ST天宝披露,公司董事会接到相关部门通知,董事长黄作庆及财务总监孙树玲被大连市公安局经侦支队拘留。随后,在董事会席上几大股东之间暗自争夺,矛盾公开暴露。“船要沉了的时候,没有人愿意一起陪葬。”ST天宝一位股东告诉中国证券报记者,在大股东无所作为、上市公司遍体鳞伤的时候,中小股东争夺董事会席位,本身就是为了“自救”。

类似的事情亦在*ST西发、*ST高升等公司上演。截至10月15日,两市ST概念股共有142只(含*ST和ST),扣

除退市整理股票)。其中,*ST公司共87家,占比61.26%。

监管趋严

以10月15日收盘(若处于停牌,则以停牌日股价计),在*ST股票中,仅*ST集成、*ST尤夫、*ST步森三只股票股价在10元/股之上;*ST神城、*ST大控、*ST印纪三只股票股价低于1元/股;股价在1元/股-2元/股之间的*ST股票共计33只,占*ST公司总数的比例为37.93%。

10月15日晚间,*ST长生发布公告,公司股票于10月16日进入退市整理期。在退市整理期交易30个交易日后公司股票将被摘牌。该公司将成为A股市场重大违法强制退市第一股。

2018年7月底,中国证监会发布《关于修改〈关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见〉的决定》,新增危害公共安全等强制退市制度。此次完善重大违法强制退市的主要情形,明确上市公司构成欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为的,证券交易所应当严格依法作出暂停、终止公司股票上市交易的决定的基本制度要求。

2018年11月6日,上交所、深交所分别发布了《上市公司重大违法强制退市实施办法》(简称《实施办法》),并修订完善《股票上市规则》《退市公司重新上市实施办法》等规则。

“监管越来越严格,上市公司退市的制度更加完善。”在一位A股上市公司高管看来,随着法律法规日趋完善,执法力度加强,投资者越来越理性,ST公司的境况面临更严峻的挑战。特别是质地较差的公司,活下去的可能性降低。

恒生电子总裁刘曙峰：

在线化成为常态 中台搭建成为风向标

□本报记者 潘宇静

数字化转型的过程中对IT架构提出了更高要求,中台的搭建成为风潮。恒生电子总裁刘曙峰近日接受中国证券报记者专访时表示:“金融行业已经到了在线的状态,中台的搭建实际上是响应客户瞬息万变和差异化的需求。”

满足在线化趋势

“和客户的交互更加实时,客户的规模更大、差异性增加,为了适应这样的变化,能够快速响应,我们需要中台的支撑。”刘曙峰称。

对于何为中台?刘曙峰解释称:“比如,行兵布阵需要一个强大的指挥中心,掌握前方作战的情况,同时协调多个战区士兵之间的配合。这就是中台特别重要的地方。”

随着互联网的发展,用户行为的“在线化”成为常态。前端的客户通过网络购买产品,而供应链、生产制造全面上线。上线即是数字化转型。在这样的背景下,中台的概念应

运而生。刘曙峰直言:“恒生所有的解决方案都会架构在中台上,这是一个全行业部署的状态。”

近期恒生电子发布了数据中台产品Powered by Al-ibaba Cloud。该中台集成了阿里云新一代自动化数据资产构建与管理平台,为金融机构提供一体化的平台建设、数据治理和大数据AI应用。

刘曙峰表示:“恒生数据中台Powered by Alibaba Cloud是从AI技术到业务场景之间的AI应用工程平台,希望赋能金融机构在金融智能化时代实现数字化转型升级。”

控制风险

作为金融科技公司恒生电子的总裁,刘曙峰经常强调金融的归金融,科技的归科技。“既能够了解最新的技术发展,又能够理解金融业务本身。恒生电子最大的优势是能够把这两者结合起来,生产出系统化的产品。”

这其中考验的是适当性管理的能力。恒生电子提供工

具,方便机构可以更好地做适当性管理,筛选客户以及其需要的服务,将适当的产品推荐给适当的客户。“金融业务要合规,其实仅有合规意识还不够,还要有一套合规系统来帮助控制这些风险。”刘曙峰说。

随着大数据时代的到来,越来越多的科学技术被应用到金融领域,极大地促进了我国金融市场发展。在大数据时代,科技与金融的融合可能产生一些新的风险。刘曙峰指出,数据方面有几个不同层次的问题,最基本的是关于数据所有权问题,应该充分尊重数据的所有权。其次是数据的保护,和客户签订的合同应该有明确的体现。“恒生电子主要做To B端业务,对数据保护能力强。目前互联网服务的业务在To C端保护明显不够。”刘曙峰说。

数据保护还有技术问题。比如,加密、防止黑客攻击、有效备份、避免数据流失,需要有相应的数据支持。“我们的中台融合了阿里云重要的安全技术。这是海量数据、经过长期的攻防演练所积累下来的技术能力。”

18家公司上调三季度业绩预期

□本报记者 何昱瑾

截至10月15日午间,30家上市公司修正了三季度业绩预告。其中,万集科技、亿纬锂能、圣农发展、双塔食品、雪人股份、先锋新材等18家公司向上修正了业绩。

业绩增速超预期

多数上市公司上调业绩预期主要因为主营业务发展好于预期。

万集科技在半年报中预计前三季度实现净利7000万元-9000万元,同比增逾5倍。此次调整后,公司预计前三季度将实现净利润1.26亿元-1.3亿元,同比增近9倍。公司称,第三季度预计实现净利1.37亿元-1.41亿元,同比增长1038.10%-1071.26%,远超此前预估的单季度增幅。

万集科技指出,此次上调业绩预期,主要得益于全国撤销高速公路省界收费站工作的推进,ETC推广力度逐步加大,下游客户加大车载标签的采购力度。同时,公司扩充的产能在第三季度得到释放,车载标签出货量大幅增长,导致公司整体营业收入较上年同期大幅增长,使得净利润较上年同期大幅度增长。

行业周期变化成为相关公司上调业绩预期的关键动因。圣农发展日前就三季度业绩预期作出上调,预计前三季

度实现净利润27亿元-27.1亿元。公司称,受肉鸡供给紧张及需求攀升双重作用影响,报告期内鸡肉价格上涨势头强劲,超出公司先前预期。

“人造肉”概念股双塔食品10月14日晚发布三季度业绩修正预告,预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为1.4亿元-1.55亿元,同比增长180%-210%。此前,公司在半年报中预计前三季度盈利1.15亿元-1.4亿元,同比增长130%-180%。对于此次业绩修正的原因,双塔食品表示,主营业务产品销售情况良好超预期。

分析人士指出,尽管上市公司业绩超预期的细分原因不尽相同,但业绩向上修正、单季度增速超出此前预期的公司可能成为本轮三季报行情中的一大亮点。

非经常性损益助力

投资收益、资产处置、政府补助等非经常性损益项目,助力部分公司前三季度净利增长。

得益于剥离澳洲分部形成投资收益及子公司浙江圣泰戈土地收储形成的资产处置收益,导致前三季度净利润较上年同期增长,先锋新材上调了前三季度业绩预期。上调后,公司预计前三季度实现净利3062万元-3552万元,同比实现扭亏为盈。其中,非经常性损益对净利润影响约4582万元。