

多方合力稳定防疫用品价格

聚丙烯熔喷专用料生产企业提示产能过剩风险

□本报记者 刘杨 董添

近期口罩生产核心原材料熔喷布价格出现暴涨,相关部门已开展专项调查,并采取一系列平抑价格的措施。同时,以中石化、泰达股份、欣龙控股为代表的防疫物资生产类企业开足马力生产。随着疫情逐步缓解,相关需求有望回落,不少企业开始提示风险。

多举措稳定价格

口罩产能不断增加,而核心材料熔喷布的产量没有及时跟上,造成一定供需矛盾。受需求端激增拉动,近期国内熔喷布价格不断走高。据了解,熔喷无纺布非正规渠道甚至叫价50万元/吨,而以往正常情况下该产品价格仅2万元/吨。

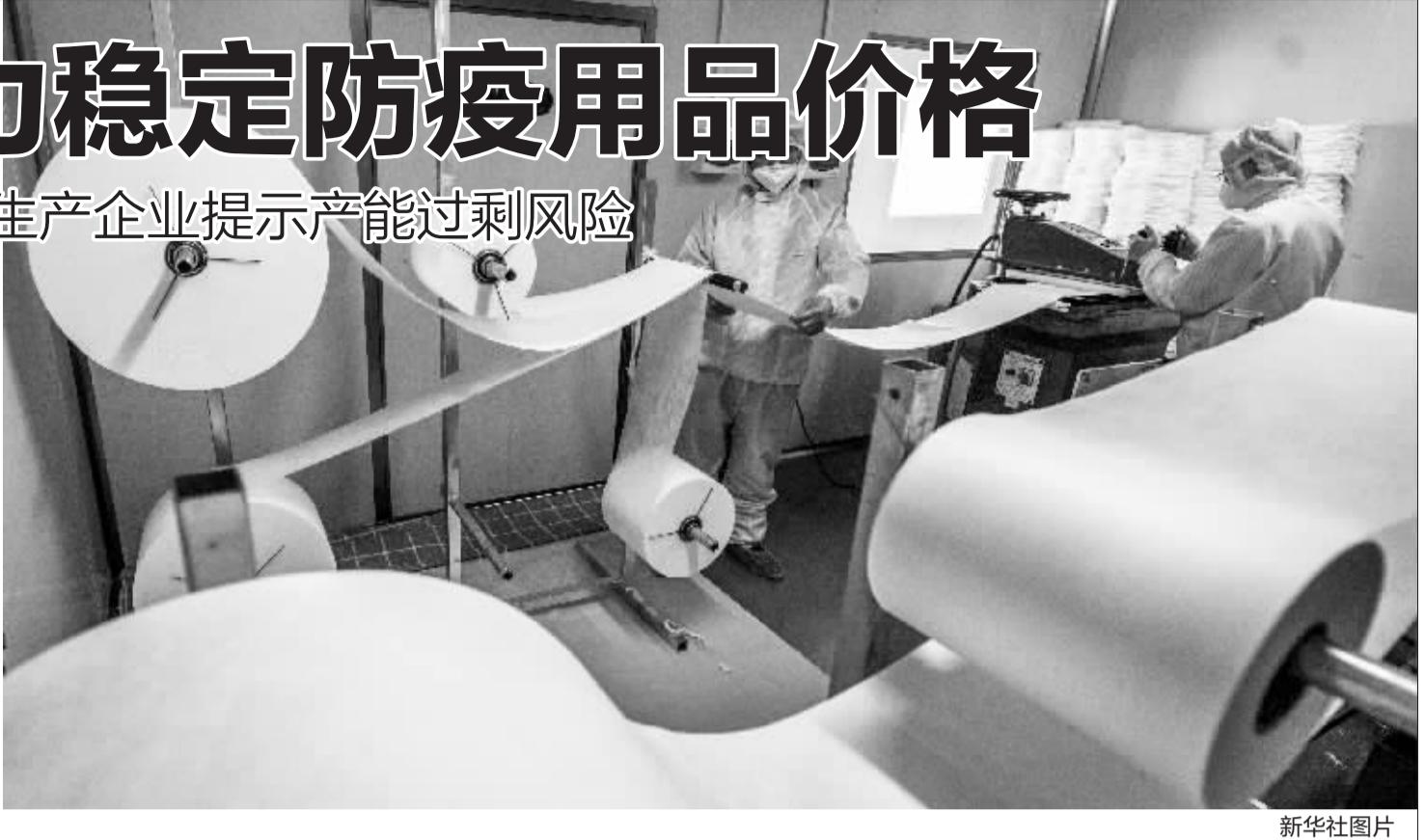
国家市场监管总局日前曝光了查处的几起哄抬熔喷布价格的案例。其中,对深圳市恒艺数码印花有限公司进行检查时发现,该公司按照期货方式,以每吨9万元的价格购入一批进口熔喷复合无纺布,先后以每吨16.5万元、17万元、26万元的价格对外销售。

国家市场监管总局巡视员陈志江3月12日在国务院联防联控机制新闻发布会上表示,严查哄抬熔喷布价格行为,严惩制售假冒伪劣口罩等防护用品违法行为。

目前,国家市场监管总局已经部署江苏省、浙江、河南、山东、广东等8省份对熔喷布生产企业开展专项调查,坚决查处哄抬熔喷布价格的“市场黑手”。

国家市场监管总局有关负责人表示,市场监管总局将加大对熔喷布等防疫用品价格监管力度,对疫情防控期间哄抬价格、发“疫情财”的违法者严惩不贷,维护防疫用品市场秩序,助力企业复工复产。

受疫情和春节因素双重影响,2月份民生类消费用品出现价格上涨的情况。国家



新华社图片

统计局数据显示,2月份,畜肉类价格同比上涨87.6%,其中猪肉价格同比上涨135.2%,鲜菜价格上涨10.9%。

3月11日下午,国家发改委组织召开全国价格调控工作电视电话会,要求各地做好猪肉、蔬菜、粮食等重要民生商品保供稳价工作,高度重视“小品种”涨价问题,切实兜住民生底线,全力做好价格调控工作。

全力保障供应

面对熔喷布需求的井喷,国内最大的医疗卫生原料供应商中国石化已全面介入熔喷布生产,增产增供医用物资原料。3月10日,中国石化再次宣布,进一步增强市场保供能力、平抑原材料价格,在燕山石化和仪征化纤再增加6条生产线,以增加12吨/天的熔喷布产能。

此前中国石化投资约2亿元,由北京燕山石化和江苏仪征化纤两家企业快马加鞭建设10条熔喷布生产线,全部投产后日产量可达18吨,可供加工成1800万只医用平面口罩。

为了保障防疫物资生产供应,不少企业积极增加生产线。泰达股份近日公告,公司获得了天津市药监局颁发的医疗器械注册证,型号、规格为TDN95-Z01(非无菌型)、TDN95-Z02(无菌型)。公司所属企

业发挥全部产能生产口罩过滤材料,目前5条熔喷生产线为口罩滤材生产线,日产能约

10吨,可制成医用平面口罩750万只、N95级口罩875万只。该医用N95级口罩生产线首期每日产能约1万只,二期生产线正在安装调试,达产后预计每日总产能约4万只。

在生活用品保障方面,首农食品集团与物美集团签署采购总金额5亿元战略合作协议,首都两大龙头食品生产和流通企业强强联手,确保疫情期间首都市民的“菜篮子、米袋子、奶瓶子、肉案子”生活必需品价格不涨、质量不降、供应不断。物美集团还与中粮集团、伊利集团、北京统一集团、五得利集团、维达集团、东顺集团等签署了战略合作协议,签约总金额达十亿元。

根据协议,疫情防控期间,物美集团将采购总金额5亿元的首农食品集团旗下产品,首农食品集团相关子企业也将以相应优惠价格向物美集团供应产品,保障消费者买到安全放心、价格合理的优质产品。此外,为进一步保障猪肉产品的稳定供应,双方还将充分利用各自在规模、技术、渠道方面的优势,合作建设猪肉分割项目,提高猪肉制品供应保障能力。未来,双方还将在精准扶贫、网点开发、供应链服务等方面开展合作,强强联合,优势互补,实现共赢,助力打赢脱贫攻坚战。

不少企业为了保障产品供应、加急生产捐助物资,在做好防疫工作的同时,全力提高复工率。以晨光生物为例,为了保障一线医护工作者番茄红素服用量,2月底晨光生物制品公司还将在精准扶贫、网点开发、供应链服务等方面开展合作,强强联合,优势互补,实现共赢,助力打赢脱贫攻坚战。

生物紧急复工,目前复工率超过80%。

部分企业提示产能过剩风险

近日,A股市场上的口罩原料供应商相继提示存在产能过剩风险。道恩股份3月9日公告称,近期有多家企业新投产聚丙烯熔喷专用料,该产品市场供给逐步增加,该行业存在产能过剩的风险。

道恩股份表示,公司生产的产品是聚丙烯熔喷专用料,是口罩熔喷布的原材料,聚丙烯熔喷专用料订单的增加将会对公司经营业绩产生一定的积极影响,但随着疫情得到有效控制,预计该产品未来订单会逐步减少。

国恩股份、南京聚隆等也相继在公告中提及了口罩原材料产能过剩的问题。3月9日,连续七日涨停的国恩股份发布公告称,公司口罩用熔喷聚丙烯产品于2月中旬开始投产,截至目前已实现日产150吨,产量占整体业务板块体量不大。目前该产品市场供给逐步增加,该行业存在产能过剩的风险。

南京聚隆也指出,随着国内新冠肺炎疫情的缓解及业内聚丙烯熔喷专用料供应量的提升,目前市场聚丙烯熔喷专用料的供应紧张情况预计将得到缓解。公司生产的聚丙烯熔喷专用料具备50吨/天的产能,截至3月6日在手订单为160吨。聚丙烯熔喷专用料销售在其主营业务收入占比不大。

86家上市公司业绩“变脸” 大额计提商誉及资产减值准备成主因

达电影5家公司2019年归属于上市公司股东的净利润亏损超过40亿元。其中,乐视网2019年归属于上市公司股东的净利润亏损约112.82亿元,暂列A股“亏损王”。

中国证券报记者梳理发现,上述出现巨额亏损的上市公司中,主营业务经营不善、融资成本高导致费用支出增加、原材料及人工成本攀升导致营业成本攀升、大额计提资产减值准备、大额计提商誉减值准备,是出现亏损的主要原因。

其中,因大额计提商誉减值准备而出现业绩暴雷的不少。截至目前,360家上市公司对此前的业绩预告进行了修正,其中86家修正后出现业绩“变脸”的情况,主要原因是大额计提商誉及资产减值准备。

新研股份3月12日晚发布2019年业绩快报,报告期内,公司共实现营业收入12.74亿元,同比减少32.2%;归属于上市公司股东的净利润亏损18.15亿元,上年同期为盈利2.97亿元。公司称,经对2019年度相关经营情况初步评估后,基于审慎原则,并经与审计机构和评估机构初步沟通测算,2019年度计提商誉减值准备约15.3亿元。

影视汽车业扎眼

中国证券报记者进一步梳理发现,上述出现业绩暴雷的公司中,影视和汽车行业尤其扎眼。

华谊兄弟、万达电影、乐视网、华策影视等多家上市公司报告期内均进行了大额商誉减值准备,计提后的业绩与上年同期相比,差别巨大。

不少公司剔除商誉影响后,盈利水平仍然处于高位。万达电影发布的2019年度业绩快报显示,报告期内,公司实现营业收入156亿元,较上年同期下降4.22%;实现归属于上市公司股东的净利润-47.21亿元,上年同期为21亿元。公司表示,受宏观经济下行、全国银幕数量继续保持较快增长、行业发展整体放缓等因素影响,本着审慎性原则,2019年度公司计提了商誉减值准备及长期资产减值准备约59亿元。扣除该影响后,公司归属于上市公司股东的净利润为盈利11.8亿元。

受2019年车市整体寒冬影响,多家中小厂商生存状况出现较大问题,经营不善的企业报告期内大额计提商誉及资产减值准备,导致业绩出现巨亏。

以众泰汽车为例,公司预计2019年净利润亏损约60亿元至90亿元,上年同期盈利约8亿元。公司称,报告期内汽车行业整体景气度不高,公司汽车销量大幅下降,没有达到预期,根据谨慎性原则,拟大额计提商誉减值准备60亿元左右。

广发证券指出,潜在的商誉减值风险对板块整体影响有限,并不改变市场的主流逻辑。

下调评级提示风险

不少上市公司出现业绩暴雷现象后,被评级机构、券商研究机构下调了相应的评级,提示相关投资者风险。

3月11日晚,海能达发布“中诚信国际将公司评级展望调整为负面”的公告。中诚信国际认为,公司与摩托罗拉的诉讼案件对公司2019年度财务报表产生重大影响,导致利润大幅亏损,资产负债率显著上升,且未来北美销售及再融资情况有待关注。此外,中诚信国际注意到,若法院未支持公司改判动议或上诉后仍维持原判结果,赔偿金额的支付或将导致现金流的大额支出,但判决时间和金额仍存在较大不确定性。因此,中诚信国际决定将海能达的评级展望由稳定调整为负面。

此前,海能达发布2019年业绩快报,对2019年度业绩预告进行了修正。公告显示,根据公司及全资子公司与摩托罗拉、摩托罗拉马来西亚公司之间的商业秘密及版权侵权诉讼案件陪审团裁决结果,公司需支付摩托罗拉损害合计7.65亿美元(按2019年12月31日汇率折算约合人民币53.34亿元)。基于谨慎原则,公司在2019年度报告中针对该资产负债表日后事项计提预计负债53.34亿元。

提升性能优化体验

6G研发在路上

□本报记者 吴科任

赛迪智库日前发布的《6G概念及愿景白皮书》(简称《白皮书》)称,为克服5G应对新挑战的性能限制,需要开发具有新功能特性的6G无线系统。一方面,6G要实现对传统蜂窝网络所有功能的融合,例如支持网络致密化、高吞吐量、高可靠性、低能耗以及大规模连接;另一方面,6G将运用新技术实现服务和业务的拓展,包括AI、智能穿戴设备、自动驾驶汽车、扩展现实(XR)和3D投影等。

面临挑战

2019年是我国5G商用元年,三大运营商正在大规模部署5G基站。5G具有大带宽、大连接、高速率、低延时的网络能力,与4G相比,能够提供新功能并实现更好的服务质量,既可以大幅提升个人用户高带宽移动互联网业务体验,也可以与AI、云计算等基础技术共性能力。

尽管如此,《白皮书》认为,以数据为中心的智能化系统的快速增长对5G无线系统的能力带来了巨大挑战。例如要保证虚拟现实(VR)设备良好的用户体验,至少需要10Gbps的数据速率,这已经是超越5G(B5G)后才能实现的目标。

不仅如此,《白皮书》指出,从5G标准的规范来看,仍然在信息交互方面存在空间范围受限和性能指标难以满足某些垂直行业应用的不足。例如,从通信网络空间覆盖范围来看,5G仍是以基站为中心的发散覆盖,在基站所未覆盖的沙漠、无人区、海洋等区域内将形成通信盲区,预计5G时代仍将有80%以上的陆地区域和95%以上的海洋区域无移动网络信号。此外,5G的通信对象集中在陆地地表10km以内高度的有限空间范围,无法实现“空—天—海—地”无缝覆盖的通信愿景。

从行业应用的网络性能需求来看,更大的连接数密度、更大的传输带宽、更低的端到端时延、更高的可靠性和确定性以及更智能化的网络特性,是移动通信网络与垂直行业融合应用得以快速推广和长远发展的必然需要。例如,对于智能工厂,6G能够将时延减至亚秒级甚至是微秒级,从而能够逐步取代工厂内机器间的有线传输,实现制造业更高层级的无线化和弹性化。另外,目前5G的连接数密度约为每平方米一个连接设备,随着传感器技术和物联网应用的发展,在很多应用场景下每平方米连接的设备数量将超过1个,5G网络将无法承担更大连接设备的接入,必须依赖下一代6G网络超大连接数性能的支撑。

扩展升级

赛迪智库认为,6G总体愿景是基于5G愿景的进一步扩展和升级。

从网络接入方式来看,6G将包含多样化的接入网,如移动蜂窝、卫星通信、无人机通信、水声通信、可见光通信等多种接入方式。

从网络覆盖范围来看,6G愿景下将构建跨地域、跨空域、跨海域的“空—天—海—地”一体化网络,实现真正意义上的全球无缝覆盖。从网络性能指标来看,6G无论是传输速率、端到端时延、可靠性、连接数密度、频谱效率、网络能效等方面都会有很大的提升,从而满足各种垂直行业多样化的网络需求。

从网络智能化程度来看,6G愿景下网络和用户将作为统一整体, AI在赋能6G网络的同时,更重要的是深入挖掘用户的智能需求,每个用户都将通过AI助理提升用户体验。

从网络服务的边界来看,6G的服务对象将从物理世界的人、机、物拓展至虚拟世界的“境”,通过物理世界和虚拟世界的连接,实现“人—机—物—境”的协作,满足人类精神和物质的全方位需求。

《白皮书》介绍,6G未来将以5G提出的三大应用场景为基础,不断通过技术创新来提升性能和优化体验,并且进一步将服务的边界从物理世界拓展至虚拟世界,在“人—机—物—境”完美协作的基础上,探索新的应用场景、新的业务形态和新的商业模式。场景包括:人体数字孪生、空中高速上网、基于全息通信的高保真扩展现实、新型智慧城市群、全域应急通信抢险、智能工厂PLUS和网联机器人和自治系统。

技术突破

《白皮书》对我国推进6G研发给出了三条建议。

首先,加大6G候选频段研究力度。结合我国5G产业发展现状和6G研究需求,统筹开展6G频谱方案研究工作:一是考虑我国产业节奏和特点,积极推进高频毫米波、太赫兹等候选频段用于现有5G和未来6G通信网络的相关研究,做好通信产业发展的频谱资源储备;二是持续推进目前低中频频谱高效利用技术的研究,结合6G复杂融合场景开展动态频谱共享相关理论研究;三是鼓励支持产业各界加大与候选频谱相关的芯片、设备的技术标准制定、设备试验和研制工作,增加专项资本投入,加大研发力度,增强技术竞争力。

其次,推进6G国际化合作与发展。坚持6G全球统一标准的工作思路,积极开展国际合作。一是依托产业力量,强化国内外运营商和设备商沟通协作,鼓励产业界上下游企业积极参与国际组织针对6G研究的相关议题,争取机会共同推动6G技术标准的制定,把握好全球产业趋势,提升产业协同发展和国际化能力。二是坚持自主创新与国际合作并行推进,在国内推动和建立产学研用一体化的6G研发及应用体系,加强平台中各参与者之间的互动,加快6G的研发进度,力求掌握更多的知识产权,做好专利储备工作,便于更好开展6G产业化战略部署。

最后,突破6G潜在关键技术。集中产业界力量突破6G潜在关键技术,推动我国6G通信设备和终端形成产业规模,在国际产业分工体系中占据有利地位。一是加大资金投入,设立多个细分领域专项课题组,鼓励产业链企业集中突破下一代信道编码、新一代天线射频、太赫兹通信、软件无线电、卫星互联网、人工智能、区块链、动态频谱共享等关键技术;二是积极推进关键产业基础设施储备,尤其是半导体材料等基础领域和高频器件等前沿领域,通过政策、资金倾斜鼓励高频段、大带宽的射频器件、测量仪器设备厂商开展专项技术突破;三是鼓励企业进行6G应用场景的前瞻研究和应用试验,积极引导相关企业开展跨行业协作,促进产业链各方协同发展形成合力,打造上下游生态环境。

白酒行业开始复苏

在近期举办的“中国酒业云赋能峰会”上,盛初集团董事长王朝成表示:渠道终端、餐厅、烟酒店都在复苏,这是酒业复苏的开始。酒业复苏将从两个维度推进,产业链复苏的规律是自下而上,末端的消费复苏是源头;价位复苏的规律是从低到高,价格与复苏速度呈反比,价格越低复苏速度越快,价格越高复苏速度越慢。

行业变革

此前,国家发展改革委修订发布了《产业结构调整指导目录(2019年本)》,将“白酒生产线”从限制类中删除。从2020年1月1日起,白酒不再是国家限制类产业。

中国酒业协会副理事长兼秘书长宋书玉在“中国酒业云赋能峰会”上表示:“这次解禁预示着行业将发生重要变化。产业门槛被取消,意味着白酒产业要构建新的生态体系,标志着白酒企业全面进入市场经济。”

宋书玉称:“产业政策调整有利于酒业吸引优势资源、外部资本进入,加剧市场竞争,逐步建立良性的竞争机制,及时淘汰落后产能,实现资源优化配置。规模发展将转变为高质量发展。”

中国酒业协会的数据显示,2019年白酒行业规模以上企业为1176家,比2017年减少了417家,减少比例接近30%;其中亏损企业131家,亏损比例达11%。

□本报记者 潘宇静

“茅台集团二轮次基酒平均班产预计可达9.5吨,有望成为6年来最佳”“五粮液全年经营目标不变,公司正在全力将失去的时间追回来”“舍得酒业追加400万元奖金表彰100家经销商”……当下,酒厂努力谋发展,终端市场也已逐渐回暖。

市场回暖

3月13日,北京,中国证券报记者走访位于西城区的某商区,现场至少有80%的铺面开放营业。

酒水门店在沉寂多日之后,开始展现繁