

生产节奏恢复加快

4月车企利润同比增长近三成

□本报记者 崔小粟

国家统计局5月27日发布的数据显示,4月份汽车行业利润同比增长29.5%,3月份为下降80.4%。

中国汽车工业协会秘书长助理陈士华认为,4月汽车行业生产节奏恢复加快,市场有所恢复。但利润增长很大原因是前期被抑制需求反弹,不具备可持续性,全年汽车行业或明显下降。

利润显著改善

国家统计局工业司高级统计师朱虹表示,经济社会秩序进一步恢复,工业企业产销加快,利润状况显著改善。4月份工业企业利润降幅大幅收窄。

朱虹称,4月份复工复产继续推进,相关扶持政策效果持续显现,汽车、专用设备、电气机械、电子等行业市场需求明显好转,订单量逐步增加,利润明显回暖。4月份汽车行业利润同比增长29.5%,3月份为下降80.4%;专用



新华社图片

设备行业利润增长87.5%,3月份为下降20.5%;电气机械行业利润增长33.9%,3月份为下降28.6%;电子行业利润增长85.1%,增速比3月份加快65.6个百分点。

1-4月,汽车制造业实现营业收入19520.8亿元,同比下降20.7%;利润总额680.8亿元,同比下降52.1%。

下半年市场不容乐观

中国汽车工业协会数据显示,4月汽车产销分别完成210.2万辆和207万辆,环比

分别增长46.6%和43.5%,同比分别增长2.3%和4.4%。销量结束了连续21个月的下降。1-4月,汽车产销分别完成559.6万辆和576.1万辆,产销量同比分别下降33.4%和31.1%。

中汽协表示,4月的销量为22个月以来的首次增长,主要在于2、3月份被抑制的购买力反弹,持续力度要看5、6月的销售情况,目前汽车市场消费动能仍不足。中汽协预计,2020年国内汽车市场销量下滑15%—25%。

陈士华告诉中国证券报记者,4月国内

疫情逐渐减弱,市场有所恢复,工业企业的生产节奏加快,企业利润有所增长。但1-4月的企业利润同比仍然下降。4月车企利润增长并不具备可持续性。“汽车行业经营压力大,预计全年市场会出现较明显下降。很多车企对旗下产品降价,预计今年利润下降幅度会大于产量下降幅度。”陈士华预计,5月销量会略有增长,6月的情况不明朗。“海外疫情很难判断,要看海外零部件厂商的开工情况,一些车企在6月份后可能面临零部件供应的问题。”

机构扎堆高价股 新千元股还有多远

□本报记者 孙翔峰

今年以来,高价股涨势呈现强者愈强态势。中国证券报记者统计,截至5月27日收盘,共有72只个股股价超过100元。这些个股今年以来累计平均涨幅为65.93%,远超同期上证综指。从持仓结构看,高价股机构持仓比例明显更高。市场人士表示,机构“众人拾柴”,A股出现新的千元个股值得期待。

显著分化

今年以来,A股市场显著分化,高价股凯歌高奏,低价股表现惨淡。中国证券报记者统计,截至5月27日收盘,64只A股股价低于1.5元/股。这些个股今年以来股价平均跌幅超过43%;仅*ST中南上涨,小幅上涨6.56%。

而高价股群体中“牛股”扎堆,72只个股今年以来平均涨幅超过6成。如果去除涨幅超7倍的新股斯达半导,平均涨幅也超过56%。

科技股抢眼

从行业分布情况看,高价股集中生物医药、消费、科技等行业,特别是科技股,表现尤为亮眼。

在上述股价超过100元/股的72家公司中,按照申万二级行业分类,近20家公司属于半导体和计算机行业,且深南电路、中微公司、芯源微等5G、半导体概念股没有囊括在内。

杨德龙表示,科技、医药、消费等是经济转

型的方向。特别是科技股,得到多方力量支持。同时,不少科技股成长性高、股本少,容易诞生“千元股”。

对于这些板块是否存在高估值的问题,聂鑫指出,2015年消费股高位平均PE是40倍,2018年1月平均PE是36倍,目前的平均PE是31倍。消费行业的估值处于历史高位区域。

对于科技股的估值,“2015年电子板块高位市盈率在100倍左右,目前的估值从年初的84倍下降到50倍左右。考虑到半导体、新能源汽车等国产替代空间,半导体产业景气周期至少会持续两年。半导体个股即便短期存在泡沫是可以理解的,毕竟还处于高速增长期。”聂鑫说。

能否再造千元股

从持仓结构看,高价股普遍机构扎堆。以汇顶科技为例,一季报披露的前十大流通股东中包括国家集成电路产业基金、香港中央结算有限公司,且一季度新增两大流通股股东分别为华夏国证半

导体芯片指数和中欧时代先锋两只明星基金。

聂鑫认为,“百元股”表现强势,一个原因是来自于公募基金ETF份额的满额认购。比如,易方达平衡成长基金5月20日当天发行就完成全额认购。这些基金重仓持有的标的多集中在“百元股”中。

有市场人士表示,机构抱团的威力把茅台抬上“千元股”的位置。在机构联手力捧之下,科技股中有望再造“千元股”。

聂鑫表示,今年3月以来,机构扎堆的高价股集中在消费和医药板块。这两个板块前期上涨积累的风险还没有释放。“对于科技股,国产替代空间叠加资本开支加大,不少科技公司的利润增速和体量在不断提升。”聂鑫说,但能否被捧出“千元股”,这由资金驱动的中长期市场风格决定,从目前情况看可能性很小。

杨德龙则相对乐观。“科技股一般股本较小,有的上涨两三倍就会超过1000元/股,即使上涨到1000元/股,市值也就几百亿元。”

东方电子董事长丁振华:启动产业和资本双轮驱动战略

□本报记者 康书伟

东方电子董事长丁振华日前接受中国证券报记者独家专访时表示,随着“新基建”的推进,电力行业投资加大,电力行业数字化、智能化将提速。其中,输配电领域会是投资重点。这是公司擅长的细分领域。

丁振华介绍,过去十几年公司保持营业收入、净利润持续增长,今年一季度继续稳定增长。公司2018年引入战略投资者实施重大资产重组,对增长提出了更高要求。公司将坚守主业,同时积极探索产业和资本双轮驱动的发展模式。

竞争优势突出

中国证券报:作为电力设备领域老牌劲旅,东方电子的行业优势有哪些?

丁振华:公司有着近六十年的历史,历经沉浮。近年来公司立足主业,创新基因持续推动公司在电力自动化细分领域保持行业领先地位。

公司产品涵盖电力的生产、传输、分配、使用等环节。在输变电领域,公司的调度端控制中心系统业务技术实力雄厚,是行业主流供应商,

在南方电网和国家电网的地调产品市场占有率名列前茅;在配电网业务领域,公司处于国内领先地位,配电主站系统在国家电网公司去年集中招标采购项目中,中标金额和中标数量位居第一。

配电终端在国家电网公司集中招标采购项目中,中标额连续三年保持第一名;在用电侧,子公司烟台东方威思顿电气有限公司去年

在国家电网电能表(含用电信息采集)招标采购中,中标金额、中标数量在单主体投标厂家中位居第一。

同时,公司积极推动云计算、大数据、物联网、移动互联网等技术的应用,研发了配电物联网

云化主站。自主研发的配网自愈控制系统在佛山供电局成功闭环运行,加速推动了配电自动化系统的实用化进程,完成数字式一二次融合10kv支柱式断路器开发,10千伏电子式传感器被工信部评定为“物联网继承创新与融合应用关键技术突破项目”。

从财务指标看,2004年以来,公司连续多年实现营业收入、净利润稳定增长。其中,营业收入年均复合增长率为13.5%,归属于母公司的净利润年均复合增长率为23%。特别是2007年之后,公司打造了涵盖研发、营销、供应链、制造、质量、人力资源、财务七大业务模块协同的精进管理模式,快速响应客户需求,快捷定制专业个性化服务,公司规模、业绩、技术等均取得长足进步。2018年公司完成重大资产重组,引进了战略投资者,公司管理更规范,激励机制更到位,自有资金更雄厚,投融资渠道更多元,技术、市场资源更丰富,新产品、新产业培育更前瞻。

中国证券报:“新基建”给公司带来哪些机遇?

丁振华:发电、输变电、配电、用电是电力行业的主要环节。从我国电力行业发展趋势看,电力需求会持续增长。国内目前人均用电量5000度/年,在国际上处于中等水平,相比发达国家和地区差距大,美国人均年用电量为1.3万-1.4万度。同时,近十年来用电结构发生了巨大变化,新能源兴起,分布式光伏及风电等越来越多,加上电动汽车等,配电网稳定可靠运行面临巨大挑战。此外,随着经济发展和社会进步,用户对供电的可靠性和质量的要求更高,配电网现代化建设水平需进一步提高。

国家电网原定削减今年的投资计划,但“新基建”推出后,国家电网加大了投资计划。

其中,电网数字化及能源互联网建设都是“新基建”内容。

电力行业数字化转型和智能化升级

会加速推进,配用电领域的投入会进一步加

大。在这些领域,东方电子的技术储备和产品设计走在行业前列。

应对疫情影响

中国证券报:疫情对公司的影响如何?

丁振华:作为一家从事电力系统自动化、信息化服务的公司,东方电子有大量的现场安装调试工作。疫情暂时给公司带来一定影响。我们一方面积极防控疫情,一方面多举措保增长,公司2020年一季度营业收入和净利润保持增长,同时中标合同额持续增长。随着疫情缓解,前期受影响的项目施工会提速。公司争取实现全年业绩稳定增长。

海外业务受到的影响更明显。依靠对用户的快速反应能力,在南亚和东南亚市场,公司和国际巨头竞争占据了上风。从目前情况看,公司在印度、东南亚市场的业务受到了冲击。

“新基建”将推动电力行业快速实现数字化转型和智能化升级,公司在这个领域走在前列。

全球疫情蔓延导致海外电力设备企业的供应链出现问题。而国内企业基本已全面复工,海外企业留下的市场空间为国内企业提供了机会。

电力设备行业集中度还不够高。以电表为例,入围国家电网招投标的企业达60多家;继电

保护产品也有十几家。受疫情等因素影响,众多中小企业面临资金等方面的问题,市场将加速洗牌,具备技术和资金优势的头部企业将获得收购兼并的机会,上市公司的优势将更为明显。

推进资本运作

中国证券报:公司未来发展战略是怎样的?

丁振华:传统业务坚持“一主两翼”战略。

“一主”是公司现在的主要收入利润来源——

输变电领域,这是主战场。要抓住IT+OT融合

的契机,站稳调度自动化领域的头部位置;在保

护产品领域做好开发工作,提升公司在细分领域排名,在变电站数字化过程中获得更多收入和利润。同时,提升软件业务比重,提高产品利润率。

配用电领域是其中的“一翼”。公司在电力自动化细分领域占有一定影响力,在国家电网公司集中招标采购项目中配电终端占据头部位置,威思顿公司研制了技术领先的10千伏电子式传感器,为公司在智能一次设备及一二次设备融合领域开辟了广阔的市场空间;在配用电领域我们积累了众多项目实施经验,为业务规模进一步扩大,品牌影响力进一步提升奠定了坚实基础。

综合能源服务业务为另一“一翼”。目前处于起步阶段,产品系统架构和商业盈利模式仍在探索,但未来市场空间大。在该领域,我们定位是行业领跑者。技术已确立优势,但影响力和市场份额占有率仍需提升。

中国证券报:资本运作方面公司有哪些打算?

丁振华:2018年公司完成了对控股子公司烟台东方威思顿电气有限公司其他股东所持股权的收购,并引入了战略投资者。重大资产重组成功实施,对公司未来发展、盈利能力提出了新的要求。同时,能源、电力行业剧烈变革,智能电网、能源互联网、电力物联网,智能配电网、主动配电网、微电网及虚拟电厂等新概念、新技术层出不穷,给行业带来新的发展机遇,需要在严格把控风险的情况下,充分利用资本市场,实施产业和资本双轮驱动。一方面,培育内部的资源证券化。公司旗下已有两家企业挂牌新三板,分别是海颐软件和纵横科技。其中,海颐软件正在申报精选层。另一方面,公司将围绕主业在细分领域实施外延式增长,通过技术引进、项目投资、收购兼并、合资合作等方式,加速构建公司新产业链。

上市公司密集公布募投项目进展

□本报记者 徐金忠

随着复工复产的全面推进,上市公司频频公告募投项目的最新进展情况。有的公司以募投资金置换先期投入的自有资金,有的公司增加募投项目实施主体或增资相关实施主体,加速推进募投项目。

业内人士指出,疫情防控向好,复工复产带来旺盛需求,相关上市公司快马加鞭扩大产能。

项目落地

5月26日,大康农业公告称,公司董事会、监事会审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目及支付发行费用自筹资金的议案》,置换金额为12677.52万元。上述资金已用于缅甸50万头牛养殖项目和瑞丽市牛产业基地建设项目。滨化股份的情况类似。公告显示,公司使用募集资金置换预先投入的3.23亿元自筹资金。上述资金用于碳三碳四综合利用项目(一期)。

有的公司募投项目近期顺利投产。以日月股份为例,公告显示,截至4月30日公司年产10万吨大型铸件精加工建设项目建设完成并达产。公司表示,这将进一步丰富公司的技术储备,在保持原有铸造技术工艺优势的基础上进一步拓展加工技术工艺,为后续进一步提升精加工产能,形成完善的产业链积累丰富的经验和技术储备。扬帆新材的募投项目近日将试生产。公司5月初公告,募投项目29000t/a光引发剂、医药中间体项目(一期工程中的3000t/a光引发剂184和15000t/a配套中间体产品)已完成工程主体建设及设备安装、调试工作,试生产方案经专家组核查通过,具备安全生产条件。

也有上市公司公告募投项目延期。根据公告,万马科技董事会和监事会审议通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》。公司结合目前募集资金投资项目的实际进展情况进行了相应调整。

抓住机会

部分公司增加募投项目实施主体或增资相关实施主体,以加速募投项目落地。

科创板上市公司安博通5月26日晚间公告称,新增公司作为募投项目“深度网络安全嵌入系统升级与其虚拟资源池化项目”的实施主体,新增全资子公司武汉思普崚技术有限公司作为募投项目“安全可视化与态势感知平台研发及产业化项目”的实施主体,其余项目实施主体不变。公司使用募集资金向北京思普崚技术有限公司增资6311万元、向武汉思普崚技术有限公司增资7663万元以实施募投项目。

华统股份拟使用募集资金4.98亿元增资全资子公司衢州华统牧业有限公司,用于实施“衢州华统现代化生态化养殖项目建设项目”“衢州华统现代化华生猪养殖建设项目”“衢州华统现代化东方生猪养殖建设项目”。本次增资完成后,衢州华统牧业有限公司的注册资本将由7500万元增加到5.73亿元。鸿泉物联拟使用募集资金5000万元,向全资子公司浙江鸿泉电子科技有限公司提供无息借款,以实施募投项目“年产15万套辅助驾驶系统技术改造项目”。

“加速甚至加码推进的募投项目基本上都具备市场前景向好的特点。相关上市公司加快投入节奏,促成相关项目尽快落地实施,以抓住接下来的市场机会。”财通证券分析师对中国证券报记者表示。

避免“违约”

募投项目是上市公司基本面的重要组成部分,相关项目顺利落地一般都会提振上市公司业绩。中银证券分析师余嫄嫄分析国光股份的投资价值时指出,公司募投项目“年产2100吨植物生长调节剂原药生产线项目”“年产1.9万吨环保型农药制剂生产线项目”及“年产6000吨植物营养产品生产线项目”顺利投产,公司调节剂产品产能大幅增长逾4倍。过去两年公司面临的产能问题终于得到解决,并为应对未来需求增长做好了产能储备。

但是,有的上市公司募投项目频频延期,迟迟不能落地。专家指出,部分上市公司终止了募投项目,变更募投资金用途。有的是因为市场发生了较大变化的客观因素,但也有公司对行业发展趋势认识不足,有的则是管理方面存在问题。某公司近日公告,拟非公开发行股票募集资金不超过7亿元,用于扩产项目及补充流动资金。但是,该公司此前的募投项目延期完工,并变更了募集资金用途,用于永久补充流动资金。

“募集资金投资相关项目,事实上是上市公司与投资者之间的契约。投资者通常是在综合考量包括募投项目等多种因素的情况下,决定是否投资。募投项目频频延期,甚至不了了之,尽管上市公司可以做到程序完整、信息披露充分,但募投项目‘违约’情况过多,相关上市公司的形象是会受到损害的。这背后涉及对行业发展趋势和产能等因素的研判问题,有的还涉及上市公司的决策执行力问题。如果募投项目纯粹是作为融资的名目,这样行为应该受到谴责。”上海锦天城律师事务所法律人士认为。