

电子烟概念“点燃”

多家公司澄清“绯闻”

□本报记者 于蒙蒙

号称电子烟第一股的思摩尔国际7月10日将登陆港交所,A股市场多家上市公司也迎来连板行情,部分公司9日晚发布公告或通过互动易平台进行澄清。

根据欧睿国际统计,2019年全球新型烟草市场(雾化+HNB)销售规模达到354.26亿美元,同比增长28%。业内人士指出,随着电子烟管控的收紧,上游生产商、下游品牌的运营成本将提升,行业集中度将进一步提升。

电子烟第一股上市

电子烟龙头思摩尔国际的上市引起市场高度关注。7月10日,思摩尔国际将在港交所挂牌上市。思摩尔国际于6月29日启动招股,计划发行5.74亿股,以每股12.4港元的上限完成发行。这意味着,思摩尔国际的市值将达到约712亿港元。

资料显示,思摩尔国际前身为深圳麦克韦尔科技有限公司(简称“麦克韦尔”),于

2009年成立。2015年12月,麦克韦尔挂牌新三板。随着电子烟市场的不断增长及业绩不断爆发,麦克韦尔股价一路水涨船高。2018年5月,麦克韦尔成为新三板首个十倍股。

2018年12月,麦克韦尔申请股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。2019年,为了登陆港交所,麦克韦尔进行了一系列重组,并正式以“思摩尔国际”名称向港交所提交上市申请。根据弗若斯特沙利文的资料,按收益计算,思摩尔国际在2018年成为全球最大电子雾化设备制造商,占总市场份额的10.1%。

相关公司上演连板行情

思摩尔国际上市引燃A股市场的电子烟概念,相关上市公司上演连板行情。

截至7月9日,盈趣科技近三个交易日连续涨停。公司披露股票交易异常波动公告称,

公司电子烟客户PMI获美国食品药品监督管理局(简称“FDA”)授权,其IOOS产品作为一种缓和风险型烟草产品(MRTP)进行市场营销。公司是IOOS电子烟设备精密塑胶部

件的主要供应商。截至目前,前述信息暂未对公司当前经营业绩和财务数据造成影响。长期看,对公司发展将产生积极影响。

四连板的集友股份7月8日公告称,公司投资设立的集友广誉(持股70%)主要从事有关烟草制品设备的研发、系统集成、技术咨询和技术服务业务,目前处于研发初期,尚未实现收入,经营业绩小幅亏损,对公司整体业绩影响有限。目前我国新型烟草政策尚未放开,集友广誉经营发展存在重大不确定性。

仙鹤股份7月9日在互动平台表示,目前公司主要的烟草行业产品为烟用接装纸原纸和烟用内衬原纸,主要用于卷烟过滤嘴的包覆和烟盒内衬包覆材料。目前不适用于电子雾化烟类的产品。电连技术则在互动平台表示,子公司有少量电子烟的代工,占母公司营收比例较小。

电子烟管控收紧

多年以来,全球烟草行业一直在控烟条约的限制下缓慢发展,新型烟草受到越来越

多的关注。根据欧睿国际统计,2019年全球新型烟草市场(雾化+HNB)销售规模达到354.26亿美元,同比增长28%。不过,其约占全球烟草销售规模的4.33%,渗透率仍处于较低阶段。

尽管市场规模不断扩大,但电子烟的发展并非通行无阻。“目前我国新型烟草政策尚不明确,与新型烟草相关的产业发展存在不确定性。”同样四连板的华宝股份7月9日在公告中道出了电子烟面临的风险。

相关部门出台政策收紧对电子烟的管控。2019年11月,国家烟草专卖局、国家市场监督管理总局发布《关于进一步保护未成年人免受电子烟侵害的通告》,敦促电商平台及时关闭电子烟店铺,并将电子烟产品及时下架。

天风证券研报认为,由于尼古丁具有生理成瘾性,对于新型烟草产品进行严管控将是未来行业发展趋势之一。严管控背景下,上游生产商、下游品牌的运营成本将提升,将带动行业上下游的集中度进一步提升。

“汽车零部件+通用航空飞机”制造

万丰奥威 双轮驱动布局大交通产业

□本报记者 周文天



我国自主研制的首架四座电动飞机RX4E冲破风雨首飞成功。

新华社图片

特斯拉全球供应商、汽车零部件制造商万丰奥威近期新增通用航空飞机制造业务板块,公司实现从汽车零部件向飞机整机及核心零部件制造的转型升级,打造“通用航空+”模式,进军航空产业链。

万丰奥威董事长陈滨近日接受中国证券报记者采访时表示,公司构建了较完备的“大交通”领域先进制造业产业体系,将进一步提升资产质量和抗风险能力。

获得特斯拉订单

2019年国内汽车产销量分别同比下降7.5%和8.2%。受汽车销量低迷影响,公司营收小幅度下滑,但总体表现好于行业平均水平。公司生产设备升级,增加了对智能装备、模具的投入。同时,持续开拓新兴市场,在航空、高铁、新能源汽车等领域提升市场份额,增强公司的竞争力。2019年,公司与特斯拉、蔚来汽车等新能源汽车厂商建立了战略合作关系。

近日,万丰奥威控股子公司上海镁镁合金压铸有限公司和无锡雄伟精工科技有限公司均获得特斯拉一级供应商的项目定点函。截至目前,公司已获得特斯拉项目定点金额总计达3亿元。公司表示,两个项目订单为公司进一步开拓新能源汽车领域打下了坚实基础,未来将持续与特斯拉及其供应商开展新产品配套,进一步提高公司与特斯拉的配套份额。

布局通用航空产业

除了汽车零部件产业,公司还向飞机整机及核心零部件制造转型升级。

今年上半年,公司以24.18亿元购买万丰飞机工业有限公司(简称“万丰飞机”)

55%股权,大交通产业布局再下一城。万丰奥威董事长陈滨表示,作为目前世界固定翼通用航空飞机制造商前三强,万丰飞机较强的盈利能力及技术优势吸引万丰奥威斥巨资控股。

业绩承诺方面,万丰飞机2020年至2022年净利润分别不低于2.9亿元、3.04亿元、3.67亿元,合计不低于9.6亿元。陈滨认为,这将助力万丰奥威改善现阶段业绩承压的局面。“有信心完成,飞机订单已经排到年底。”陈滨表示,公司将新增通用航空飞机制造业务板块,且构建了较为完备的大交通领域先进制造业产业体系,进一步提升公司资产质量和抗风险能力。

公开资料显示,万丰飞机是世界固定翼通用飞机制造商前三强,为全球通用飞机的领导者,目前已拥有欧洲航空安全局EASA颁发的DOA航空设计组织认证证书和DUA航空研发组织认证证书,成为行业内为数不多的取得该证书的企业之一。

7月2日,公司披露股份回购进展情况。截至2020年6月30日,公司累计通过回购

专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份3256.85万股,占公司总股本的1.49%,最高成交价7.71元/股,最低成交价6.28元/股。公司表示,后续将根据市场情况及资金安排继续实施回购计划。

截至目前,公司的资金占用本金及利息已归还,尚有对控股股东的0.8亿美元担保未解除,占公司最近一期经审计净资产的8.92%。公司并未对该笔境外担保计提预计负债。万丰奥特控股集团董事局主席陈爱莲表示,将尽快解决0.8亿美元担保的问题。

新的经济增长点

在生产制造端,万丰飞机目前拥有奥地利、加拿大、捷克三大飞机设计研发中心以及奥地利、加拿大、中国浙江新昌三大飞机制造基地。在销售端,万丰飞机建立了以奥地利、加拿大和中国为主要生产基地以及覆盖欧洲、美洲、亚洲、非洲等区域的全球销售及服务网络,在全球超过90个国家和地区设有192个服务中心,主要客户面向

飞行学校、航空公司、航空俱乐部以及私人消费者等。

陈滨表示,在转型升级的过程中,全面进军航空全产业链,将通航产业作为未来万丰二十年发展的蓝海产业。据介绍,万丰飞机旗下的钻石飞机在发动机制造技术、新材料技术和先进制造领域具备较强的竞争优势,客户遍布欧洲、北美、亚太和中东等区域,在全球范围内具备较大的影响力。

业内人士表示,除无人机等通用航空器外,我国通用航空产业制造业整体还处于整机组装水平,发动机等核心零部件大多需进口,自主知识产权较缺乏。通用航空产业大规模发展,将极大地带动通用航空制造业,推动我国机械装备、电子信息、新材料等各领域制造能力的提升。航空专家表示,随着低空空域改革深入,通用航空产业被视为拉动地方经济发展的主要增长点,通用航空有利于培育形成新的消费业态,比如“通用航空+旅游”“通用航空+体育”“通用航空+医疗”等。

下半年宅地供应节奏有望加快

□本报记者 王舒嫄

上半年土地市场持续火热,土地供应力度加大,优质地块集中出让带动溢价率持续攀升。机构数据显示,上半年百城住宅用地出让面积仍不足全年供应计划的四成。专家预计下半年宅地供应节奏将加快。

土地供应增多

今年上半年,核心一、二线城市明显加大供地力度,优质土地供应持续增多,助推全国土地市场热度持续上升。但是,对比百城土地供应计划和上半年已推出土地总量,可以发

现不少城市推地节奏仍然较慢。

“全国计划供应量和去年大致持平,但今年上半年土地成交规模和去年同期相比仍有一定差距。”克而瑞研究中心市场研究总监马千里说。

中国指数研究院数据显示,上半年百城住宅用地推出面积仅占全年供应计划的36.1%,较去年同期下降5.9个百分点。为完成供地计划,中指院认为下半年地方政府推地节奏将加快,百城住宅用地供应总量将超过上半年。

市场趋于平稳

克而瑞数据显示,上半年全国300城住宅

用地成交楼面均价同比涨幅和溢价率均超过15%。

“今年2月份以来,多地出台延期或分期缴纳土地出让金、放宽预售条件、顺延竣工时间等扶持政策。同时,央行继续运用降准、降息等政策手段保持流动性合理充裕,部分企业资金面改善,叠加热点城市优质地块集中入市,企业拿地积极性较高,使得上半年住宅用地成交楼面价达近年来同期最高水平。”马千里称。

就下半年土地市场而言,马千里表示,基调仍将以“稳”为主。目前已有土拍热度过高

布通知称,宁波市将加大土地供应力度,强化精准供地,保证住宅用地市场平稳有序。从严核定新出让地块商品住宅销售价格,调整住宅用地出让竞价规则,严格控制楼面地价。

南京、杭州、东莞等城市近期也有类似动作。马千里认为,其他热点城市可能会跟进。随着供地节奏加快和“控地价”相关政策的落地,土地市场或迎来降温。下半年随着普通地块加快入市,优质地块占比将下降,市场热度继续走高的趋势偏弱。

中指院认为,下半年除部分热点城市土

机构认为 7月限售股解禁压力有限

□本报记者 王辉

随着7月22日科创板首批上市公司限售股解禁日临近,7月A股限售股解禁压力的关注度明显上升。

业内人士指出,近期A股市场放量推升,做多情绪较前期显著升温。叠加减持制度安排的缓冲预期,机构认为解禁不会对二级市场构成较大压力。

解禁规模高位

华泰证券统计的数据显示,7月A股全部上市公司总计解禁市值规模5570亿元(按7月7日收盘价计算),占A股流通市值的比重为0.97%。分行业看,当月机械、通信、电子等板块解禁规模占对应板块流通市值比重居前。其中,占比最高的机械板块解禁市值占该板块存量流通市值的比重超过4%。此外,科创板于7月22日迎来开板运行一周年,锁定一年期的首批科创板公司首发股份、机构配售以及战略配售股份将解禁,7月解禁规模2151亿元,占到当月A股限售股解禁总市值近四成。从纵向对比看,7月的解禁市值总规模仅次于今年1月,为年内次高水平。

从重要股东限售股解禁对A股市场带来的压力看,长城证券统计数据显示,今年6月产业资本合计减持704.6亿元、增持76.99亿元,净减持627.61亿元,实际减持金额与当月解禁总市值的比例仅达三成左右。2018年至今,除2018年2月、10月和2019年1月产业资本出现单月净增持外,其他月份产业资本均呈现净减持状态。而近两年多来,A股二级市场的表现多数情况下与各月份的减持压力关联度相对不大。

影响相对有限

7月以来,A股市场持续放量拉升,连续多个交易日呈现出量价齐升的格局。在此背景下,投资机构对于7月限售股解禁对市场的压力整体看法较为积极。

私募排排网未来星基金经理夏风光认为,在当前的市场环境下,7月限售股解禁对个股的影响大于对市场总体的影响。从市场总体层面看,短期博弈因素取决于供给和需求两端。即便7月A股解禁总市值超过5000亿元,但平均到每个交易日,只是近几个交易日单日成交金额1%略多。同时,从限售股解禁到实际减持通常会有较长时间。从目前较活跃的市场情况看,7月上市公司解禁高峰对A股市场不会带来明显冲击。从近日部分上市公司发布的减持公告看,金融行业包括一些银行股和证券股减持压力相对较大。对于不少属于成长期、增长路径比较明晰的公司,实际控制人或大股东甚至在寻求增持的机会。

对于科创板首批公司限售股解禁,相聚资本指出,科创板公司的解禁股份主要分为两大类,一类是首发战略投资者持有的股份,另一类则是IPO之前股份。按照不同资金属性,可以分为创投、投资公司、个人、外资、法人、员工持股、公募、私募、保险等。一般而言,创投基金存在减持变现的动力,个人、投资公司和打新的公募基金等属于偏短期,减持概率相对更大。而外资、员工持股、法人、保险、战略配售、年金、养老金和社保等相对长期属性的资金,股份解禁后减持概率相对较小。因此,整体影响不会很大。此外,科创板安排了多样化的减持方案,有助于降低二级市场抛压。从历史经验看,7月A股解禁股减持对于大多数公司预计只是短期扰动,不会改变相关上市公司的长期趋势。

智能手机CIS传感器 今年出货量有望达50亿个

□本报记者 张兴旺

调研机构Counterpoint Research日前发布报告,预计2020年智能手机CMOS图像传感器(CIS)出货量将突破50亿个。券商分析称,多因素拉动智能手机CIS出货,行业持续高景气,产业链公司将受益。

Counterpoint Research报告指出,受益于技术和功能的不断改进,智能手机CMOS图像传感器(CIS)销量在过去十年间增长了八倍,2019年达到45亿个。

华安证券指出,在全球CMOS图像传感器市场中,从销售额口径看,手机CIS占比六成到七成,是最大的细分应用领域。叠加多摄渗透率提升,手机CIS平均售价不断提高。同时,光学屏下指纹芯片渗透率快速提升,带动手机CIS出货。

Counterpoint Research高级分析师认为:“智能手机行业将继续向多摄相机的趋势发展。受疫情影响,强劲的增长势头稍有减弱,在3D感应系统广泛普及的情况下,智能手机CIS细分市场2020年出货量有望创下50亿个的历史新高。”

调查结果显示,今年一季度发货的每部智能手机平均装有3.5个以上的图像传感器。主要是因为四摄相机设计在中高端智能手机中普及率上升。一季度,四摄智能手机出货量占全球智能手机总出货量20%,四摄智能手机出货量近6000万部。其中,OPPO、小米、华为和三星共占83%的份额。

Counterpoint Research报告指出,“相机功能成为智能手机差异化的关键要素之一,预计四摄功能将成为行业标准。领先的智能手机品牌将利用多样化的镜头和传感器组合以及不断增强的AI计算能力,继续丰富和增强摄影和视频拍摄体验,并开发AR应用。”新时代证券测算,2020年、2021年全球手机CIS市场空间分别为121.75亿美元、150.97亿美元。