

■ “价值引领投资 2020沪市公司质量行”

广州发展:发力清洁能源 培育发展新动能

□本报记者 万宇



广州发展光伏项目

业绩稳健增长

广州发展成立于1992年11月,1997年7月在上交所挂牌上市。作为广州市属大型清洁能源供应商,广州发展深耕能源市场,致力于为社会提供经济、清洁、安全、稳定的能源供应和服务。随着广州市经济建设的发展壮大及粤港澳大湾区的战略规划,公司抓住机遇,通过扎实做好生产经营和资本运作等,不断发展壮大。

数据显示,上市23年来,公司资产从72亿元增长到424亿元,营业收入从21亿元增长到296亿元,总股本从6.66亿股增长到27.26亿股,长期保持持续发展态势。尤其是近几年,得益于公司能源业务转型升级取得成效,燃气和新能源业务不断发展,以及能源金融业务的增加,公司业绩增速不断提升。

面向未来,广州发展将继续推动清洁能源产业发展,清洁能源装机比重在“十四五”期间预计达到70%。同时,公司将加强研发创新力度,积极探索天然气水合物、氢能及物联网技术等方面的应用及技术转化,培育发展新动能和新的核心竞争力。

念,关注生态文明建设。从社会发展的角度来说,广州发展今后会继续加大清洁能源的发展力度和资源投入。”

伍竹林表示,广州发展一直着力推动清洁能源产业发展,在天然气、燃气发电、新能源等方面都进行了布局,新增投资侧重于清洁能源领域。

公司利用现有电源点选址,优先发展天然气发电项目,对现有煤电机组开展供热、污泥耦合发电等综合能源改

“2020沪市公司质量行”活动日前走进广州发展,广州发展董事长伍竹林介绍,广州发展深耕能源市场,得益于近几年能源业务转型升级取得成效,燃气和新能源业务不断发展,以及能源金融业务的增加,公司业绩增速不断提升。

造,提高竞争力。依托公司金融平台提供的融资优势,快速推进项目并购和项目建设,加速实现新能源产业规模化发展。近几年,公司新能源装机规模大幅增长,目前新能源发电装机规模为92万千瓦,清洁能源装机比重达到35%,“十四五”期间预计达到70%。

在光伏发电方面,广州发展在光伏农业和光伏渔业方面自成特色,有效提高了光伏产业的附加值。公司下属企业广州发展新能源股份有限公司在广东省内光照资源较好的地区,如江门、河源、湛江等地,投资建设了10余个大型地面光伏电站项目,包括渔光互补、农光互补、林光互补等光伏发电项目。除此之外,新能源公司在珠三角区域推广“全额上网”“自发自用、余电上网”合同能源管理等方式,投资建设了近30个屋顶分布式光伏项目。

值得一提的是,在清洁能源规模大幅增长的同时,公司着力投资补贴强度小或平价的项目,新能源业务对补贴的依赖程度不高,整体现金流状况良好。

目前,广州发展储备项目较充足,未来将结合国家新能源发展政策,推进平价光伏、风电项目建设和并购工作,积极参与新能源竞价项目工作,立足华南,着手在华北、华中、西南等地建立新能源基地,积极参与三北地区特高压配套基地项目,适时跟进海外大规模的新能源项目,推动新能源业务规模化发展。

加大研发投入

“作为能源企业,过去我们更多的是技术应用,现在我们认识到研发的重要性。这几年,我们加大研发创新力度,力争形成新的核心竞争力。”伍竹林指出,近年来,广州发展顺应发展

形势,围绕清洁能源产业的发展需求,重点在新能源规模化发展、天然气水合物、氢能及物联网技术等方面的应用及技术转化。同时,公司在体系建设、主体培育、平台建设和人才培养的创新方面,不断加大投入。

公开资料显示,公司近几年研发费用持续增长(2017年为7555万元,2018年为2.93亿元,2019年为4.5亿元),2020年上半年研发费用为1.62亿元,同比增长45.92%。公司设立广州发展集团研究院,与多家高等院校及科研院所开展合作,持续推进研发创新体系建设,已建成3家省级工程技术研究中心、4家市级研发机构,13家企业被评为高新技术企业。在节能环保、清洁能源、低碳化、智能化等领域组织实施多项研发项目,积极响应粤港澳大湾区发展规划,推动氢能开发利用、进口燃机技术消化吸收、天然气水合物储运等技术研发。

公司通过持续研发创新投入,努力打造新的增长点,助推企业转型升级和高质量发展;建立健全科技创新及技术质量管理体系,形成了创新服务于发展,技术服务于质量的机制;优化清洁能源产业布局、提升企业信息化/智能化技术水平、促进节能降耗与安全环保,对于传统产业提质增效起到了有力的推动作用。

广州发展现阶段利用技术创新成果,在园区工业综合能源与配用电技术、燃煤耦合生物质发电、物联网智能燃气表产业化、新能源电站集中远程智能管理等方面进行拓展,已逐步取得成效。未来,公司还将围绕主营业务和政府关于氢能、天然气水合物及数字经济的发展规划进一步探索,加快培育发展新动能。

加码清洁能源

“现在我们更加注重重新发展理

念,关注生态文明建设。从社会发展的角度来说,广州发展今后会继续加大清洁能源的发展力度和资源投入。”

伍竹林表示,广州发展一直着力推动清洁能源产业发展,在天然气、燃气发电、新能源等方面都进行了布局,新增投资侧重于清洁能源领域。

公司利用现有电源点选址,优先发展天然气发电项目,对现有煤电机组开展供热、污泥耦合发电等综合能源改

回复科创板上市首轮问询

吉利汽车称多项技术国际领先

□本报记者 崔小粟

9月17日晚,上交所披露了吉利汽车控股有限公司科创板IPO首轮问询回复,涵盖了6大类27个问题,包括发行人股权结构、核心技术、行业竞争格局与市场地位、同业竞争等方面。吉利汽车表示,公司在48VMHEV轻混技术等多项汽车技术方面具有国际领先性。

9月1日晚,上交所受理吉利汽车科创板上市申请,吉利汽车拟融资200亿元,保荐机构为中金公司、华泰证券。

是否符合上市标准受关注

2020年4月,中国证监会发布《关于创新试点红筹企业在境内上市相关安排的公告》,将境外已上市红筹企业回归A股上市的市值门槛由此前的2000亿元放低至200亿元,但必须是拥有自主研发、国际领先技术、科技创新能力较强,同业竞争中处于优势地位的企业。

作为2004年通过借壳登陆香港市场的吉利汽车,在首轮问询中,上交所对公司是否符合上市标准颇为关注。在拥有自主研发、国际领先技术方面,吉利汽车表示,公司在48VMHEV轻混技术、弱势道路使用者(VRU)保护技术、

1.0TD/1.0T高性能发动机、高效均质超稀薄燃烧发动机研发、智能驾驶技术等方面具有领先性。

吉利汽车作为传统造车企业的科技创新能力也颇受关注。公司称,目前通过自主研发形成了大量境内外专利、计算机软件著作权,并获得了多项科技奖励,参与承担了多项各级研发项目。在研发体系方面,公司研发方向覆盖乘用车重要核心技术及主流技术创新方向,拥有规模庞大的高水平研发团队。

在行业科技转型方面,公司积极推动新能源和电气化技术在车型产品中的应用,对相关领域的主流技术路线实现了全面的覆盖,并达到行业领先水平。在汽车行业智能化背景下,公司已在电子电气架构、电控技术、自动驾驶、车联网等方面形成了多项自主核心技术,并具备完全自主研发软件的能力。

尚无法取得整车制造资质

根据招股说明书,公司在乘用车相关业务的经营过程中,通过向吉利控股控制的目录公司销售整车成套件的方式,由目录公司进一步检测加工并取得乘用车整车合格证后销售给发行人,由发行人进行对外销售。这也意味着吉利

汽车未取得整车制造资质。

对此,公司表示,根据发改委、商务部关于外商投资准入的限制性规定,除专用车、新能源汽车外,汽车整车制造的中方股比不低于50%。受限于上述整车制造企业外商持股比例的限制,公司作为红筹企业尚无法取得整车制造资质。

公司在乘用车相关业务的经营过程中,通过向吉利控股控制的目录公司销售整车成套件的方式,由目录公司进一步检测加工并取得乘用车整车合格证后销售给发行人,由发行人进行对外销售。后续外商投资股比限制放开后,吉利汽车将有望获得整车制造资质,可直接从事整车的生产。

同时,公司也提示风险称,上述业务经营模式致使报告期各期公司与目录公司之间存在金额较大的关联交易。若相关产业政策及监管要求发生变化,使目录公司因无法持续保持其整车制造资质等原因,不再对公司的整车成套件进行检测加工,或将对公司业务模式及经营状况带来一定不利影响。

布局新能源汽车各技术路线

针对公司的未来发展规划,吉利汽车在问询函中回复称,公司将从产品以

市场为导向,坚持掌握核心技术、抢占前瞻技术制高点、以数字化驱动营销创新、建设全球型企业文化等方面实现发展。

随着新能源汽车补贴的持续降低,行业将加速优胜劣汰。吉利汽车表示,公司针对新能源汽车各技术路线进行了全面的布局,同时,公司积极加强新能源汽车相关核心零部件的技术布局。在电池方面,公司分别与LG和宁德时代成立合资公司,生产软包电池及硬包电池。公司已自主掌握了电池成组、电机控制器等相关技术,即将推出高效率的三合一电驱动系统。经过多年研发投入,公司新能源汽车相关产品持续提升,把握新能源汽车发展机遇。

针对新能源汽车各技术路线的具体布局,吉利汽车称,在48V轻混技术方面,目前公司正在研发第二代48V轻混系统,预计节油率将进一步提高,相关车型产品将于近期上市。在高电压油电混动技术(HEV及PHEV)方面,目前公司正在研发的第二代系统,采用专用发动机、专用双电机和变速箱的组合,目标节油率将达45%,相应的车型产品将于近期推出。在燃料电池技术方面,公司已经掌握了电堆控制系统和软件、整车集成等技术,即将开展小批量试产。

民航国内航线需求回暖 多家券商看好航空板块

□本报记者 崔小粟
实习记者 金一丹

航空板块近期回暖趋势显著。Wind数据显示,截至9月17日收盘,航空指数本月累计上涨7.75%,近三个月累计上涨23.55%,沪深300近三个月累计上涨15.31%。

8月,国内航空公司国内航线运量呈现复苏态势。促进航空业发展的政策频发,叠加“十一”黄金周临近等因素,多家券商表示看好航空板块。

市场回暖

民航局计划司副司长张清介绍,目前中国民航呈现稳健恢复的发展态势。8月全行业完成运输总周转量75.4亿吨公里,恢复至去年同期的65.4%。客运方面,8月共完成旅客运输量4553.9万人次,接近去年同期四分之三。

张清指出,国内航空客运市场加快恢复,8月共完成国内旅客运输4535.1万人次,已恢复至去年同期八成以上,并超过1月份客运量,创下今年以来月度国内旅客运输规模最高值。受境外疫情持续蔓延影响,国际航线旅客运输规模持续处于低位。

“十一”黄金周临近,带来了大量出行客流。去哪儿网大数据研究院院长兰翔表示,9月10日国内航线离港旅客量151万人次,已经超过去年同日水平。按照目前国内民航业恢复形势来看,“十一”黄金周国内民航旅客量预计将超过1500万人次,同比增长10%左右,有望创“十一”黄金周设立以来新高。

民航局近期频发政策,为民航业复苏助力。日前,民航局在新闻发布会上宣布,将从两方面调整放宽

部分国内航线航班准入政策:一是放开核准航段每周最大航班量限制;二是放宽涉及北上广三大机场支线航线准入限制。招商证券交运物流行业首席分析师苏宝亮认为,本次政策调整对扩大居民出行有着积极作用,以国内航线为主的航司将从此政策调整中获益。

值得一提的是,国内航空公司生产的飞机、发动机、航材设备以进口为主,通常拥有大量外债。日前,在岸、离岸人民币对美元汇率双双升破6.8元。人民币升值后,航空公司获得汇兑收益,运营成本也会随之降低。

券商看好

近期,多家券商发布研报看好航空板块行情,行业龙头被授予买入和增持评级。

华泰证券认为,民航局调整放宽部分国内航线航班准入政策,有利于航司在疫情期间消化运力,加快盈利能力及业绩恢复,并利好航司航线结构,同时改善行业生存环境。目前航空景气持续向上,板块估值与机构持仓均处低位,叠加油价、汇率利好,预计将带动航空板块回暖。

光大证券表示,考虑到本次放开的核准航线收益水平较高,民航局提高航班次数上限可以给航司带来超额收益。而三大航分别在北京、上海、广州机场占据主导地位,将直接受益。

西部证券认为,航空业二季度最差时刻已过,但行业的整体复苏仍是循序渐进的过程。短期来看,航司运营业务量低位风险或已充分释放,疫苗研发实质性进展、机票价格收益弹性、国际航线放开带来的结构性修复预期差有望催化股价向上。

三季度业绩走向 成关键投资线索

□本报记者 王辉

9月以来,A股市场持续偏弱震荡,个股结构性机会较前期有所下降。从已披露三季度业绩预告的500多家A股上市公司整体业绩情况看,前期受冲击比较大的汽车消费和航空消费已表现出一定复苏甚至上涨态势;疫情期间,房地产业销售表现出较强韧性,近期还会进一步好转;另外,有色金属、钢铁、化工、水泥、工程机械、装备制造等工业类周期行业,纷纷出现强劲的景气度提升迹象。预计这些行业在三季度和下半年的业绩,相较于上半年应该会有较大改善,整体而言,今年以来股价表现一般、估值不高、但业绩确定性突出的一些传统行业龙头,现阶段已具备了较好的投资价值。

翼虎投资投研总监曾雨分析,从国内经济恢复的速度以及海外疫情防控情况来看,从三季度后半段开始,全球经济正逐步从中国复苏扩展至全球复苏。考虑到受益于内需的行业今年以来相对都已充分表现,前期受损于疫情同时出口业务占比较大的行业,在三季度和下半年的业绩边际改善程度会更大一些,应是更值得布局的方向。在此之中,上游的资源品、可选消费中的汽车等低估值行业值得重点关注。

大岩资本创始合伙人蒋晓飞认为,从月度宏观和行业高频数据来看,随着经济复苏,三季度及下半年低估值、顺周期类的行业景气度恢复确定性更强,下半年盈利能够出现持续改善的行业预计有化工(MDI、钛白粉、维生素等)、有色金属(铜、电解铝等)、建材(玻璃、玻纤、水泥、防水材料、涂料等)。而上半年受疫情影响较大的汽车、航空运输等行业业绩也出现了明显的环比改善。从“业绩预期差”和公募等机构投资者的“配置错位”来看,可重点考虑银行和地产两大板块。进一步从业绩确定性高、估值具备优势等角度来看,当前工程机械、光伏、电动车等行业的优质龙头企业,值得投资者重点关注。

结合近期A股市场的整体表现,天风证券指出,近期外部环境波动和国内资金面及信用方面的收敛,并未影响市场经济基本面预期,投资者在市场调整中更应积极寻找机会。建议重点把握三季报高景气且能延续的行业方向,如化工细分、航空、光伏、新能源车、消费电子、工程机械、汽车零配件、生产线设备等。