

龙头车企驶入“变革大年”

□本报记者 王小伟

随着2014年度汽车销量的公布,两市整车类上市公司2014年全年业绩基本落定。整体来看,东风系与长安系等车企成为汽车业绩增长的领头羊,而一汽系等车企业绩出现下滑,业绩“分化”或将成为两市汽车上市公司年报的关键词。

业内人士分析指出,2015年汽车企业有望继续享受较低原料成本与整车销量稳步增长的红利,同时,汽车行业有望成为2015年国企改革的排头兵,特别是龙头车企将在今年进入“变革大年”。

“分化”成关键词

目前两市整车企业中,只有比亚迪一家发布了2014年业绩预告,公司预计2014年净利润约3.6亿元到4.1亿元之间,同比下滑11%到22%,业绩预告类型为“略减”。

2014年三季报显示,两极分化态势之下,部分车企业绩显著承压。如一汽夏利去年1到9月净亏接近7亿元,金杯汽车、亚星客车、一汽轿车、江淮汽车、福田汽车等整车厂商今年前三季度净利润均出现40%以上下滑,显示出中国经济增速的下滑和汽车产品消费升级对整车企业带来的影响不容小觑。

也有部分车企表现亮眼。东风汽车、中通客车、长安汽车等公司去年前三季度归属于母公司股东的净利润均出现了100%以上的增幅。以长安汽车为例,目前长安自主品牌汽车累计销量已突破1000万辆,旗下明星车型逸动系列、CS系列、悦翔系列等市场占有率位居中国品牌细分市场首位。自主品牌与合资品牌的销量的增长直接带动了公司业绩的上升,去年前三季度公司实现净利润54亿元,同比增长155%。长安汽车在2014年最后一日公告预计2014年汽车产销量254万辆左右,显示四季度销量增长较旺,公司全年业绩保持高速增长已经无虞。

与一汽系的下滑和长安、东风系的增长不同,上汽集团、广汽集团、长城汽车等公司2014年业绩料较为平稳,变动幅度在20%以内。

全新挑战来临

受到经济面和政策面的双重影响,无论在刚刚过去的2014年,还是刚刚开始的2015年,车企都面临不少挑战。

一方面,中国汽车市场已进入平稳增长区间,业内预计未来年销量增速超过10%的概率已经很小。在有限的增长空间内,整车企业自主品牌销量将明显弱于合资品牌,来自于国际品牌的竞争压力在2015年将有增无减。据了解,丰田汽车2014年在华销量103万辆,同比增长12.5%,而其2015年的在华销量目标已经增长为110万辆;东风雪铁龙2014年销量32万辆,同比增长14.3%,而其2015年的在华销量目标已增长到35万辆。中汽协相关人士预计,国内自主品牌车企的市场空间或仍有缩小。

另一方面,担心则来自于政策层面。以限购为例,2014年12月29日,深圳市政府发布《深圳市人民政府关于实行小汽车增量调控管理的通告》。深圳汽车限购令的“坐实”,大大提升了其他城市跟进的预期。不少业内人士预计,虽然限购一直遭到来自中国汽车工业协会等业内的反对,但限购城市的增加或将成为趋势。

“依靠销量超预期驱动的投资机会时代已经过去,中国汽车产业将逐渐进入后市场时代。”相关分析师指出,未来的汽车行业乃至整个产业链都将只是结构性投资机会,大致包括节能环保、电子化、智能化等方面。

“目前汽车保有量基数较大,虽然未来汽车需求的增速将下降,但汽车销售实际上依然将保持较快增长。”德邦证券相关分析师分析指出,中国汽车行业长期发展的趋势不变,人均收入、

整车企业2014年前三季度主要财务指标一览					
证券代码	证券简称	2014年前三季度营业收入(元)	同比(%)	2014年前三季度净利润(元)	同比(%)
600006.SH	东风汽车	12,994,223,998.2600	-10.3592	185,787,913.3400	660.1782
600303.SH	曙光股份	3,004,159,555.9900	-14.0016	63,852,662.7000	302.5635
000957.SZ	中通客车	2,757,396,826.0600	9.4461	277,602,464.6200	224.4211
000868.SZ	安凯客车	3,520,675,098.3600	25.6522	18,515,997.1200	176.0365
000625.SZ	长安汽车	36,751,508,411.2000	28.3179	5,452,856,529.8400	155.2324
000951.SZ	中国重汽	17,833,258,581.6700	12.2879	369,970,303.8500	39.7412
601777.SH	力帆股份	7,221,107,410.7600	5.9289	320,759,667.4100	30.6423
600686.SH	金龙汽车	14,969,162,525.6300	1.8341	135,114,061.3300	27.2145
600066.SH	宇通客车	15,002,502,291.7600	9.7524	1,127,129,111.2600	24.8042
000550.SZ	江铃汽车	18,095,963,681.8000	22.3094	1,530,940,620.9900	21.5931
600104.SH	上汽集团	471,333,533,884.2000	11.7822	20,409,323,650.4600	13.4010
601238.SH	广汽集团	15,644,191,564.0000	25.8404	2,272,247,044.0000	1.3299
601633.SH	长城汽车	42,586,645,579.7700	4.4433	5,586,247,869.8900	-9.4935
002594.SZ	比亚迪	40,408,603,000.0000	4.4029	388,909,000.0000	-16.3816
000572.SZ	海马汽车	8,468,560,902.8100	19.4587	157,891,037.2900	-20.5098
600805.SH	悦达投资	1,629,972,843.5200	6.5476	750,839,219.1200	-24.4033
600166.SH	福田汽车	25,591,557,057.5100	-1.1294	301,244,647.7400	-42.1723
600418.SH	江淮汽车	25,182,374,649.5800	-1.1806	419,564,854.9600	-43.6247
000800.SZ	一汽轿车	24,288,084,010.9800	15.7607	246,280,873.1700	-68.3652
600213.SH	亚星客车	907,896,023.6100	14.6110	-77,179,598.9500	-118.0376
600609.SH	金杯汽车	3,829,538,904.6700	-1.5384	-8,895,851.8000	-123.8733
000927.SZ	一汽夏利	2,242,219,784.1800	-45.8569	-694,951,670.1000	-599.8671

数据来源:Wind资讯

制表/王小伟

千人汽车拥有量等指标显示我国未来汽车保有量仍将继续呈增长趋势。

未来节能环保、汽车安全、汽车智能化、汽车自动化将是汽车行业创新发展的方向。预计我国汽车行业在经过10年快速增长后将进入稳定增长期,2015年汽车销量增速在6%~8%之间,与GDP增速基本同步。SUV、MPV未来将继续较快增长。新能源汽车是战略性新兴产业,2015年新能源汽车将继续保持爆发性增长。这些都是汽车企业日后面临的大好机遇。

东风汽车相关人士指出,汽车行业所面临的较好发展机遇,首先表现在原材料成本的节省方面,目前包括钢铁、有色、橡胶和玻璃等在内的汽车产品主要原材料价格均处于低位,国际原油价格也在持续下挫,汽车行业仍将继续享受低成本优势。

改革红利成最大利好

资本市场则将对车企的关注重点放在国企改革方面。海通证券相关分析师表示,2015年汽车板块上涨动能来自于“估值低+变化多”。所谓“变化多”,除了来自于汽车行业后市场互联网化、新能源汽车等产业业态变化之外,国企改革将孕育更多的成长投资机遇。

以交出最差成绩单的一汽夏利为例,公开资料显示,早在2012年一汽集团方面曾做出承诺:由于下属企业的主营业务与一汽夏利主营业务相近,将力争在三年内以合理的方式彻底解决同业竞争问题,解决途径包括但不限于资产和业务重组、合并、资产收购等。如今这一纸承诺只剩不到半年的期限,不少资本人士都将一汽夏利一改颓势的热盼寄予在公司的改革与重组身上。

目前国内前六大城市集团均为国有企业,国有企业占国内汽车销量的份额超过75%,占行业营业收入的比例超过80%,占行业利润的比例则接近90%。由于业绩承压、成长性不足、治理水平偏低,有汽车行业观察人士预计,包括一汽、东风、长安、北汽、广汽等在内的车企均可能参与到国企改革进程中,主要改革形式包括整体上市、引入战略投资者、类股权激励措施等。

“汽车行业有望成为2015年国企改革的排头兵。”中国农业大学相关专家表示,汽车行业属于典型的竞争性行业,今后汽车企业将以盈利为主要目标,改革进程将全面提速。

四部委酝酿组织实施新能源汽车重点研发专项

在1月13日举行的中国电动汽车百人会论坛上,科技部部长万钢透露,根据国家科技计划改革方案,工信部、科技部等四部委将共同组织实施新能源汽车重点研发专项,

分时租赁、物流及公务用车等应用领域开展电动汽车租赁业务,通过创新商业模式促进产业发展。

有部委人士透露,相关部门将搭建公共平台,建立协同创新模式,进一步完善新能源汽车自主创新体系。

财政部相关人士也表示,为了加快新能源汽车的城市推广工作,将继续推进对充电基础设施建设的财政支持力度,同时加大对新能源汽车产业的技术创新扶持。

“政策持续发力之下,中国新能源汽车产业取得快速发展,产业正在迎来新生态。”中国电动汽车百人会理事长陈清泰分析说,一方面,汽车能源结构变化与信息化的交集将对社会各方面产生影响,另一方面,如何处理好产业发展中政府和市场的关系已经成为行业发展的新课题。其指出,政府干预的最终目的将走向“不干预”状态。(王小伟)

北汽去年销售纯电动汽车5510辆

根据中国汽车技术研究中心最新数据,2014年,除一些低速电动车升级的准纯电动之外,北汽新能源以5510辆成为国内纯电动汽车销量第一的车企,同比增长238%,进入全球纯电动汽车销量前四强。

2014年北汽新能源在售产品只有E150EV和威旺307EV两款纯电动汽车,但是北汽新能源营销公司却找到了其最大的细分市场:E150EV主攻私家消费,威旺307EV重点在企业客户。这两款产品的燃油版已经在市场上有不错的表现,年销量均超过10万辆。

北汽新能源总经理郑刚认为,2014年北汽新能源快速入市的最重要原因是,北汽将纯电动作为主要目标,改革进程将全面提速。

汽集团将新能源汽车业务作为集团重点工作之一,并在体制机制上先试先行,作为北汽体制、机制创新和产业转型升级的试验田。

回顾2014年,北汽新能源的营销动作不断:3月21日完成股改成立股份制公司,4月20日与西门子、庞大汽贸集团进行合资合作,6月5日启动“卫蓝先锋行动”,6月26日与富士康合资进军分时租赁业务,8月26日用“十城千辆一元体验”的公益和体验营销方式进军全国市场,12月16日发布“E起轻生活”品牌主张和EV200、ES210两款纯电动新车,12月31日在北京市城区投放首批500辆纯电动出租车。(刘兴龙)

全国农机工作会议召开 行业发展潜力巨大

□本报记者 任明杰

1月13日至14日,农业部在广西壮族自治区召开全国农业机械化工作会议,部署2015年农机化工作。业内人士指出,农机行业的快速发展和农业机械化水平的稳步提升,将促进我国农业现代化进程的深入推进。

农机行业潜力巨大

此次全国农业机械化工作会议的主题是:认真总结农业机械化工作成效和经验,深入分析当前农机化发展面临的形势和任务,谋划推进农机化发展的思路和举措,部署2015年农机化工作。

我国农业机械化水平稳步提高。农业部此前表示,2014年中国农作物耕种收综合机械化水平将超过61%,农业生产已从人力畜力为主转到以机械化为主的历史新阶段。据统计,2014年全国农机总动力预计达到10.5亿千瓦,比2004年增加4.1亿千瓦,增长64%,装备结构加快向大马力、多功能、高性能方向发展。

农业机械化的发展带动中国农机工业的振兴与发展。中国农机工业总产值连续十年保持两位数增长,从2004年的854亿元增加到2013年的3571亿元,位居世界第一。农业部预计,到2020年中国农作物耕种收机械化水平有望提高到70%。但是,这一比率仍然远低于日韩100%的农机化率,未来提升空间巨大。

银河证券认为,在玉米收获机、插秧机等细分领域,我国机械化水平仍有待提升。2014年中国玉米收割机销量保持较大增长,预计全年有望达到8万台,增幅在24%左右。预计2015年玉米机销量将保持高位,预计在8万台以上,但增幅可能有所放缓。

2014年,中央财政农机购置补贴资金达到237.5亿元,同比增加20亿元。农业部、财政部进一步推进补贴制度改革创新,全面推行“全价购机、定额补贴、县级结算、直补到卡”,21个省份选择部分急需机具实行敞开补贴。2014年全国农机购置补贴受益农户预计超过400万个,补贴农机(具)超过540万台套。

农业现代化深入推进

业内人士指出,农机行业的快速发展和农业机械化水平的稳步提升,将促进我国农业现代化进程的深入推进;同时,农业现代化的持续推进,也将利好农机行业和农机板块。

2014年12月23日闭幕的中央农村工作会议重点讨论了农业现代化这一主题,并讨论了《中共中央国务院关于进一步深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见(讨论稿)》。按照惯例,这一讨论稿经讨论修改后,会正式形成2015年中央一号文件。

上月召开的中央农村工作会议也对2015年农业农村工作作出了安排。会议强调,推进农业现代化,要坚持把保障国家粮食安全作为首要任务,确保谷物基本自给、口粮绝对安全。要创新机制、完善政策,努力做好各项工作。具体部署了五个方面的工作:一是大力发展农业产业化;二是积极发展多种形式适度规模经营;三是建设资源节约型、环境友好型农业;四是加大农业政策和资金投入力度;五是用好两个市场两种资源。

受益核电重启与“走出去” 高温气冷堆迎市场良机

□英大证券 叶旭晨

无论是国内核电新建项目重启,还是旨在推动核电技术装备和电站设计建造能力输出的“走出去”,“安全高效”都将成为我国发展核电的首要准则。这意味着研发推广拥有自主知识产权的安全高效核电技术工艺,将成为我国未来核电发展的主题。

我国近年来已经在充分消化吸收国际先进核电技术的基础上,研发设计出领先于国际水平的具有自主知识产权的第四代核电技术——高温气冷堆。高温气冷堆固有特性决定此类堆型可以避免类似于福岛核事故出现的堆芯熔化、放射性大量释放的重大事故,曾被美国麻省理工学院专家认定为21世纪美国乃至世界核电站最有发展前景的堆型。随着核电新建项目重启蓄势待发,这项技术的首个示范项目在山东荣成的华能石岛湾核电站开建,核电安全性能也大大提升。

我国自主研发的高温气冷堆堆型安全性日前已获国际权威认证。2015年1月5日,中国高温气冷堆燃料元件在荷兰检测,指标优于其他国家同类元件。其中,裂变气体释放率保持在10的负9次方水平,远优于设计指标,专家称,“可使燃料球内的放射性物质无论如何不会伤害公众健康”。此外,第四代高温气冷堆发电效率可达40%以上,相比较第三代压水堆核电站发电效率30%左右,经济性显现出较大优势。

随着华能石岛湾项目前期工作推进,目前已与新加坡、瑞士、沙特等国家表示,愿意在高温气冷堆核电站建设成功之后向中国购买该技术。这意味着,在第四代高温气冷堆核电技术的“安全高效”原则渐显成效下,我国由核电技术引进国变成技术输出国也将成为可能。未来,循着“高端装备出口”的国家战略推动力,高温气冷堆走出国门将是大概率事件。

作为高温气冷堆的关键设备之一,用于氦气冷却的主氦风机,其功能相当于传统压水堆核电站的主泵风机,是高温气冷堆的冷却设施的核心部件,是核反应堆一回路系统中重要的安全设备。佳电股份作为主氦风机的总包单位,其投资价值明显。

重磅政策呼之欲出 干细胞应用将有章可循

□本报记者 戴小河