

龙头车企称若补贴退坡影响有限

□本报实习记者 崔小粟

受到新能源汽车补贴将提前退坡的传闻影响,新能源汽车板块近日连续下跌。其中,客车和锂电池板块跌幅明显。接近工信部的相关人士对中国证劵报记者表示,并未听说近期将出台补贴提前退坡的相关政策。多家龙头车企则对记者表示,即使补贴做出调整,对龙头企业影响并不大。退坡政策将进一步规范新能源汽车市场发展,淘汰依靠补贴生存的企业。

板块走低

11月16日,安凯客车股票价格下跌9.37%,众泰汽车下跌5.56%,金龙汽车下跌3.24%,宇通客车、中通客车、英搏尔、杉杉股份、多氟多等均走低。业内人士认为,新能源汽车补贴将在2018年提前退坡的传闻,引发了汽车相关板块的下跌。

实际上,新能源汽车发展正从政策引导逐渐转向市场引导。2016年12月,财政部、科技部、工信部、发改委四部委发布的《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》指出,除燃料电池汽车外,各类车型2019年-2020年中央及地方补贴标准和上限,在现行标准基础上退坡20%。个人购纯电动车补贴至2020年完全取消。

此次传闻补贴政策将提前至2018年实施,预计退坡幅度超过40%,时间节点提前,退坡力度加大。如果传闻属实,该调整超出市场预期,对新能源客车、专用车以及中游电池企业将影响颇大。

接近工信部的行业协会人士对中国证劵报记者表示,“没有听说补贴退坡的相关政策,应该以公开的政策为准。”

分析人士对记者表示,政策支持推动行业发展,但行业持续发展需要自身的造血能力。长期而言,补贴退坡是大趋势。同时,政策调整将淘汰掉一批单纯依靠补贴为生的企业,优质企业可以通过提升技术标准,降低成本生存并进一步扩大市场占有率。

市场化发展

补贴退坡时间及幅度未最终确定,但新能源汽车发展向市场化过渡渐成趋势。整车以及电池等企业均需尽快发力,加大相关产业研发投入,抢占市场先机,同时应对日益临近的补贴退坡。

作为新能源汽车产业的领头羊,比亚迪相关人士告诉中国证劵报记者,“截至目前,未收到任何2018年补贴退坡的更新政策。如果补贴退坡,对新能源汽车单车盈利会有所影响,但可以通过提高售价或控制成本部分抵消。补贴门槛提高,有利于淘汰行业内没有竞争力的企业,有利于龙头企业提升市场份额。”

长江汽车董事长曹忠则对中国证劵报记者表示,对于扎扎实实做产品的企业而言,“盼望着补贴能够尽快取消,投机分子将退出市场,客户端将理性看待新能源汽车市场。”

补贴退坡的传闻对中游锂电池企业也带来一定影响。国轩高科相关负责人称,电池市场空间巨大,补贴退坡将使鱼龙混杂的市场变得更规范,大型电池企业将出现。

业内人士分析认为,短期来看,补贴退坡与动力电池技术进步、成本下降等因素有关。长期来看,补贴退坡加速市场中低端产能出清,新能源汽车行业发展将更加健康,同时倒

逼新能源车企进行技术革新,优势企业最终将成为市场最大受益者。

分化加剧

对于未来的政策导向,业内人士表示,可能偏向高能量密度、续航里程长的车型。上游拥有原材料资源的优势企业,下游市占率高、拥有稳定优质生产能力和客户资源龙头企业有望受益。以宇通客车为例,公司在今年补贴退坡40%的基础上,毛利率基本维持不变,市场份额持续提升。

从目前情况看,政策调整将支持动力电池能量密度要求进一步提升。这对动力电池企业技术研发提出了挑战。在此背景下,各大汽车厂商加紧与优质动力电池企业合作,通过投资

补贴退坡将倒逼动力电池降价

□本报实习记者 杨洁

在11月16日举行的第二届动力电池应用国际峰会上,与会专家透露,动力电池价格需持续快速下降才能应对补贴退坡后整车厂的压力,2018年可能面临1.2元/Wh的价格大关。

同时,动力电池企业面临库存方面的严重压力。中国化学与物理电源行业协会秘书长刘彦龙介绍,2017年前三季度动力电池产量累计达到315亿Wh,但新能源汽车装机量在147亿Wh左右。“行业竞争激烈,很多企业不得不压价销售。”

刘彦龙表示,2017年上半年锂离子电池行业相关项目投资额超过1200亿元,预计到

入股或成立合资公司的方式,加速动力电池板块布局。比如,拟IPO的动力电池“大户”宁德时代迎来上汽、东风等整车厂的竞相投资。同时,车企与产业链上下游绑定,以期发展技术、降低成本。以比亚迪为例,今年3月,公司出资2.45亿元携手盐湖股份成立合资公司,在青海开发盐湖锂资源。

清华大学汽车工程系教授、电动汽车研究室主任陈全世对记者表示,明后两年新能源汽车企业将面临大量淘汰,多家企业之间将进行兼并重组。拥有核心技术、产品对路、融资能力强的企业将渡过难关。中信证劵则指出,2018年补贴退坡是大概率事件,实际的退坡幅度应该还没有最终确定。长期看,利好行业竞争格局,龙头公司的核心竞争力将表现得更加突出。

2017年底,动力电池整体产能有望达到2280亿Wh,比去年增长125%。

中国电子科技集团公司第十八研究所研究员肖成伟介绍,锂离子电池产能大,但优质产能不多。动力电池企业需要在能量密度、功率密度、安全、循环性、成本等因素之间寻求平衡点。

国家发改委产业协调司机械装备处处长吴卫认为,面对成本压力,动力电池企业需要加强和上下游企业的资源整合。比亚迪第二事业部副总经理姜占峰则表示,鉴于动力电池投资大、建设周期长等特点,比亚迪近期将与欧美整车厂进行合资生产。上半年,比亚迪已将动力电池业务拆分独立运营向外部供货。2020年比亚迪动力电池的目标产能是31GWh。

夯实上游做强中游

天齐锂业海外跑马圈地扩充资源

□本报实习记者 康曦

天齐锂业收购的泰利森扩产成为市场关注的热点。11月5日,在天齐锂业董秘李波的陪同下,调研团队现场调研了公司位于澳大利亚奎纳纳工业区在建的两期“2.4万吨电池级单水氢氧化锂项目”以及格林布什矿区泰利森“化学级锂精矿扩产项目”。李波告诉中国证劵报记者,泰利森锂资源储量潜力大,仍有进一步扩产空间。

项目有序推进

11月,国内已步入寒冬,但澳大利亚却刚进入盛夏。在公司电池级氢氧化锂项目中控室平台上俯瞰整个建设现场,工地上洒水车不停地往复运行,物件摆放整齐有序,施工机械穿梭自如。整个施工现场忙而不乱、高效运转。

从整个厂区布置看,生产、实验研发、办公等基础功能一应俱全。据项目负责人介绍,一期与二期项目联在一起,部分定制好的设备已经到场,正有条不紊地安装中。由于氢氧化锂易受潮等特性,为达到甚至超过锂电池主流生产商的需求,整个厂区将按照锂电池配套工厂的标准来建造和运营,全自动、智能化、封闭式、无尘生产将是其主要特色。

按照天齐锂业规划,该项目建设周期约26个月,预计2018年底竣工试生产。

参观完氢氧化锂项目后,调研团队一行前往泰利森格林布什矿区现场。穿过风景如画的小镇,格林布什矿区出现在大家的视野中。没有漫天的尘土,没有杂乱的大型爆破装置,现场的采掘施工机械与静谧偌大的矿区掩映在一片绿色的森林海洋中。

三位在泰利森工作了20余年的负责人接待了调研团队。“颜色越粉,代表锂矿的纯度越高,”矿山负责人指向正在开采的粉色矿山说,“泰利森锂矿品位高,经过较少的处理工序就能达到产品质量标准,节约了成本。”

离泰利森原采选加工厂不远的地方,另一个专业的化学级锂精矿扩产项目正如如火如荼地建设中。项目建设周期预计为26个月,2018年年底或将竣工,2019年第一季度试生产。这里有望成为天齐锂业业绩增长的核心动力区。

需求快速增长

天齐锂业选择此时扩产,主要在于看好下游市场。碳酸锂、氢氧化锂等产品的下游为混合动力及纯电动汽车、数码3C产品等领域。

李波表示,随着全球环保及能源问题日益凸显,清洁能源汽车增长空间大;目前新能源汽车尚处于起步阶段,但碳酸锂等基础锂产品已出现供不应求的状态。

从目前情况看,欧洲多国明确表态,未来将

全面禁售燃油车。在今年9月举办的2017中国汽车产业发展(泰达)国际论坛上,工信部副部长辛国斌表示,中国已启动传统新能源车停产停售时间表研究。

世界知名车企则相继推出新能源汽车战略。大众集团规划2025年纯电动汽车年销量达到200万-300万辆,占总销量的20%-25%;宝马集团提出,到2025年新能源汽车年销量达到15%-25%;奔驰提出,2025年纯电动汽车年销量为15%-25%。

此外,长安汽车10月19日启动新能源车战略“香格里拉计划”,2025年起将全面停止销售传统意义燃油车。

安信证劵预计,2020年全球新能源汽车产量保守估计超过600万辆,新能源汽车对锂、钴消耗量分别为18万吨和3.8万吨。数据服务商Roskill则预测,到2026年全球锂需求量达到100万吨,年均复合增长率为17.7%。其中,玻璃陶瓷行业等传统应用领域长期保持稳定,而电池行业对锂的需求量将长期处于增长态势。

夯实龙头地位

天齐锂业控股的泰利森拥有目前世界上正开采的品位最高、储量最大的锂辉石矿——西澳大利亚Greenbushes(格林布什矿)。根据目前探明的情况,泰利森拥有锂辉石矿储量折合

碳酸锂当量500万吨。

2016年以来,天齐锂业继续稳步推进“夯实上游,做强中游,渗透下游”的战略规划,抢占市场先机。在夯实上游方面,今年3月15日,天齐锂业宣布,将对格林布什锂辉石矿区进行扩产。扩产后,锂精矿合计产能增至134万吨/年。通过扩产,天齐锂业将进一步稳固资源龙头地位。

李波告诉中国证劵报记者:“泰利森锂精矿仍有进一步扩产的空间。泰利森锂资源储量潜力大,现在的扩产并未把泰利森的潜力用完;此外,公司在国内的矿山同样潜力很大。公司将进一步关注资源的储备和长远供应,包括资源的多样化。”

中游方面,公司正在建设澳洲一期2.4万吨电池级氢氧化锂生产线和启动二期年产2.4万吨电池级单水氢氧化锂项目。此外,公司与遂宁市就建设锂盐产能进行可行性研究。其中,第一期为一万吨碳酸锂当量的生产线。到2020年,不包含金属锂的产能,公司锂化工产品直接装备产能预计将超过10万吨。

李波对中国证劵报记者表示:“锂精矿扩产计划与公司的锂盐扩产计划完全匹配。锂精矿扩产完成后,将完全满足公司锂化工产品生产需求。”

东北证劵指出,一期、二期产能释放,将大幅驱动公司业绩增长,夯实公司龙头地位。

航天机电海外收购汽配资产

□本报记者 高改芳

11月16日,航天机电在上海举行“关于erae Automotive 股权交易签约仪式”。这标志着航天机电收购erae AMS的70%股权项目最核心阶段已完成。公司汽配产业全球化布局迈出了坚实一步。

2016年11月,航天机电启动收购韩国erae AMS公司事宜,2017年9月28日签署股权收购

协议。航天机电通过旗下上海航天(香港)控股有限公司(简称“香港上航控股”),出资18056万美元收购韩国erae AMS的70%股权。

航天机电表示,本次收购后将完善公司热系统产品的供货能力,进一步夯实热系统技术工艺,快速打造全球平台,跻身全球供应商序列。

通过收购erae AMS的股权,公司将实现与erae集团的全面合作。航天机电将完成项目后期包括商务部、发改委备案,外汇申报等工作,同

时做好收购后的企业管理整合的准备工作。

航天机电收购erae AMS的70%股权,是航天机电、八院乃至集团公司海外汽配并购史上成功迈出的第一步,是贯彻落实集团公司“国际化、资产证券化”发展战略的重要举措。

据介绍,汽配产业是中国航天科技集团公司(简称“集团公司”)重点发展的航天技术民用产业之一。航天机电作为中国航天科技集团公司旗下重要的汽配产业运作平台,以及航天

保千里原实控人涉嫌侵占公司资产

上交所再次督促切实保护中小股东权益

重组、回收应收款项等,有悖于正常的商业逻辑。而原实际控制人庄敏将其25%股份的投票权等股东权利委托给周培钦,将其他非主要权利委托给陈海昌,是否与其不具备收购人资格有关,值得推敲。

上交所在今日的监管工作函中特别要求,公司董事会认真核实公司实际控制权状态,核实周培钦与陈海昌是否存在一致行动情形,核实陈海昌与庄敏是否已就公司控制权事项作出相关安排,陈海昌未来是否有意取得上市公司控制权,督促双方严格按照相关法律法规,实施风险化解工作并及时履行信息披露义务,并督促周培钦严格按照相关规定及时披露详式权益变动报告书,聘请独立财务顾问出具专项核查意见。

保千里前期曾应上交所要求,于10月13日发布了澄清公告,就上述楼通宝、安威科等对外投资事项进行核实并澄清,称相关投资符合公司发展战略,公司与相关方不存在关联关系。上

交所监管工作函中表示,该等披露明显与现有事实不符,公司应当追查并披露原因,对相关责任人予以追責。

7月以来连发四份监管函

目前,保千里危机重重。7月11日,公司收到证监会处罚告知书,股票于7月25日起停牌,至今已超过三个月。停牌期间负面事项不断,包括受到证监会行政处罚、存在诉讼风险、控股股东股份被司法冻结、重大资产重组终止、银行冻结公司资金及房产、正常生产经营受损,业绩大幅下滑等。

7月25日,公司申请筹划重大事项停牌。上交所向公司发出第一份监管工作函,要求公司审慎行使停牌权利,保护中小投资者的交易权利,有效推进重大事项进展。8月10日,公司重组停牌期间,上交所向公司明确重大资产重组停牌规则,督促公司按时召开投资者说明会并复牌。同时,督促公司就重组虚构协议事项向相

贵州茅台提示风险

□本报记者 董添

贵州茅台11月16日晚发布风险提示公告称,关注到近期关于公司的媒体报道和研究报告比较集中,公司为此进行相关情况说明并提示如下:最近市场上的一些讨论和观点,尤其是关于公司过高的目标股价及估值均不代表公司的态度,希望广大投资者和消费者理性看待,审慎决策。近期公司股价上涨幅度较大,公司将继续做好生产经营各项工作,提请广大投资者注意投资风险,理性投资,不要盲目跟风。

智慧农业

控股股东可能变更

□本报实习记者 于蒙蒙

智慧农业11月16日晚间公告称,根据中国证券登记结算有限责任公司系统查询的证劵质押及司法冻结明细表,公司控股股东江动集团持有的3.7亿股公司股份被重庆市高级人民法院司法冻结。冻结期限自2017年11月13日至2020年11月12日。截至目前,本次被司法冻结的股份3.7亿股,占江动集团所持公司股份的100%,占公司总股本的26.058%。

公司表示,已函询江动集团核实询问上述股份被司法冻结的详细情况。江动集团回复称,目前尚未收到重庆市高级人民法院通知,正在核实所持公司股份被司法冻结的具体信息;同时,重庆市政府正在协调处理该事宜,以期能够尽快妥善解决问题。该事项进展目前尚存在不确定性,如未能妥善解决,可能导致公司第一大股东发生变更。

三位股东是否存在关联关系

秋林集团被上交所问询

□本报记者 王维波

秋林集团11月16日晚公告称,收到上海证劵交易所问询函。该函就公司股东增持事项进行了问询。

截至2017年9月30日,延吉市吉叶农业发展有限公司(简称“吉叶农业”)、天津软银通汇科技有限公司(简称“软银通汇”)和白一多合计持有秋林集团9.85%股份。2017年11月16日,秋林集团披露公告称,上述三方否认存在一致行动关系,但未按要求披露股票交易情况。问询函要求,列表披露吉叶农业、软银通汇、白一多买卖秋林集团股份的时间、交易方式、买卖股份数量、持股比例、资金来源,资金来源包括融资资金的,应说明融资方式和融资金额。

问询函要求白一多披露取得、转让天津市希尔康医疗科技有限公司(简称“天津希尔康”)股权的日期,以及在重庆市华鼎现代生物制药有限公司担任主任、聘任董事的日期,并说明与秋林集团其他股东之间是否存在关联关系和一致行动关系。

此外,问询函要求逐项核实并补充披露软银通汇、白一多和吉叶农业之间是否构成一致行动关系,并说明具体依据。

民生银行

发布“同业e+”品牌

□本报记者 董添

11月16日,民生银行发布“同业e+”品牌,同时启动结构化金融合作交流平台。旨在携手同业机构,搭建金融合作平台,共同推动金融市场健康快速发展。

民生银行副行长李彬表示,致力打造“聚合力、求共享、多层次”的同业伙伴关系,与同业机构合力拓展市场。

据介绍,“同业e+”是“同业一家”的谐音,表达了民生银行对金融同业互帮互助良好生态环境的期许;“e”反映了民生银行金融同业将向科技金融发展的愿景。

广汽集团携手腾讯

发布车载智能网联产品

□本报实习记者 万宇

11月16日,广汽集团宣布与腾讯公司战略合作,并发布智能网联领域的最新合作成果——深度融合了腾讯车联“AI in Car”系统的车载智能网联终端产品,广汽集团同时发布自主研发的iSPACe智联电动概念车。

据了解,这款车载智能网联终端产品基于广汽集团自主研发的智能网联平台,深度融合了腾讯车联“AI in Car”系统在安全、内容、大数据、云和AI方面的积累。根据产品开发规划,广汽集团与腾讯公司将在汽车前端和后端开展定制化开发,计划于2018年实现量产。广汽集团多款车型将搭载车载智能网联终端产品,实现智能语音交互、智能出行等功能。

广汽集团非公开发行A股股票150亿元已获批,将用于智能网联、新能源与前瞻技术、关键零部件以及自主品牌发展。预计到2020年,广汽集团新能源车型产品将达20余款,新能源汽车占集团整车产销规模10%。