

# 11月新能源汽车产销量创新高

## 中汽协预测明年销量突破百万辆

□本报记者 崔小粟

中国汽车工业协会（简称“中汽协”）12月11日发布的数据显示,11月,国内新能源汽车产销均突破10万辆,月度产销量创历史新高。其中,新能源乘用车销量8.3万辆。中汽协秘书长助理许海东对中国证券报记者表示:“预计全年新能源汽车70万辆销量目标可以达成。预计2018年新能源汽车销量将超过100万辆。”

### 新能源汽车销量创新高

根据中汽协发布的数据,11月,汽车产销量环比均有所增长,同比增速略低。当月汽车产销分别完成308万辆和295.8万辆,环比分别增长18.7%和9.7%;同比分别增长2.3%和0.7%。1—11月,汽车产销分别完成2599.9万辆和2584.5万辆,同比分别增长3.9%和3.6%。

新能源汽车的高速增长成为亮点。11月,新能源汽车产销量双双突破10万辆,分别完成12.2万辆和11.9万辆,同比分别增长70.1%和83%,月度产销量创历史新高。其中,纯电动汽车销量10.2万辆,同比增长74.8%;插电式混合动力汽车产销均完成1.7万辆,同比增长154%。11月,新能源乘用车月度销量创历史新高达8.3万辆,比去年同期增长80.4%;新能源商用车销量3.6万辆,比去年同期增长89.5%。



新华社图片

1—11月,新能源汽车产销分别完成63.9万辆和60.9万辆,同比分别增长49.7%和51.4%。其中,纯电动汽车产销分别完成53.2万辆和50.4万辆,同比分别增长56.6%和59.4%;插电式混合动力汽车产销分别完成10.7万辆和10.5万辆,同比分别增长22.5%和21.8%。

许海东向中国证券报记者表示:“按

照目前增速,新能源汽车全年70万辆销量目标应该可以达成。预测2018年新能源汽车销量增速保持在40%—50%,明年新能源汽车销量将超过100万辆。”

### 车企数据靓丽

中国品牌车企销量方面,1至11月前十名依次是上汽、长安、东风、吉利、北汽、

长城、一汽、奇瑞、广汽、江淮。其中,上汽、长安、东风、吉利、北汽五家车企销量均已突破百万辆。

部分车企销量增幅远超行业平均水平。根据11月产销快报,吉利、广汽、重汽销量同比增速均超过30%。吉利汽车近几月销量一直呈爆炸式增长,今年前11月销量为109.3万辆,较去年同期增长66%。这一数字已接近全年110万辆销量总目标。广汽集团1至11月乘用车累计销售46.5万辆,同比增速38.4%,预计今年全年总销量有望突破50万辆。中国重汽前11月重型卡车销量为12.54万辆,同比增长75.90%。

江淮汽车、长安汽车等车企新能源汽车销量呈渐进式增长。根据最新产销数据,长安汽车1至11月新能源汽车累计销售达4.9万辆,同比增长165%。今年以来,江淮汽车传统汽车销量表现平平,但新能源汽车销量表现突出,11月销售纯电动乘用车5660辆,同比增长363.6%;1至11月累计销售2.64万辆,同比增长66.35%。

许海东表示,由于“双积分”政策及退坡补贴因素的影响,大型车企加速新能源汽车的生产和研发。预计今年末新能源车的产销量仍会出现较大增长。

中信证券指出,在车市销售总量增速放缓的前提下,长期看好电动化、智能化趋势下的投资机会,尤其是零部件公司。

造纸企业每月停产检修10天,涉及102家造纸企业。同时,富阳地区纸企2019年之前全部搬迁。白板纸产能受影响较大,江浙地区提价率先开工。

百川资讯轻工行业分析师对中国证券报记者表示,在大厂涨价方向指引下,中小型纸厂陆续提涨价格300—1000元/吨不等。截至目前,瓦楞纸120g参考均价在3900—4300元/吨附近。纸企去库存已见成效,龙头产成品库存周转天数在15—20天的合理水平。

百川资讯预测,四季度属于季节性旺季。春节备货从12月中下旬开始,需求预期逐渐变旺。短期瓦楞纸市场震荡上行为主,本月中下旬有继续提涨空间,幅度100—300元/吨。

### 构建“云+管+端”生态链

**中国证券报:**目前,互联网接入业务仍为公司的主要收入来源,而互联网增值业务的收入、毛利率增速明显。互联网增值业务快速增长的原因是什么?公司未来的发展战略是什么?

**张光剑:**公司未来发展战略包括四个方面,持续升级和改造基础宽带网络;建设云网平台,实现从提供管道到提供服务的转型;以内容为本,打造全面优质的内容平台;深化全球业务部署,积极拓展国际市场。

云网平台主要提供云到云、数据中心之间以及云到用户的互联产品;云网节点部署遍及欧亚大陆和美洲大陆,计划扩展至全球各大洲;云网为企业客户和个人用户提供统一的业务订购和计费平台;云网平台帮助用户实现云资源的订购、计费、监控和管理。

公司作为大型的民营电信运营商,将通过整合云端(数据中心集群、云平台)、管道(超宽带网络)和终端(大麦系列智能终端)领域形成闭环,将内容、管道、终端三个业务领域整合起来协同发展,构建“云+管+端”生态链,推进“家庭运营商战略”的全面转型。

**中国证券报:**会计估计变更预计对公司业绩有何影响?

**张光剑:**公司对固定资产实际使用情况进行比对,发现公司部分固定资产实际使用寿命与原预计可使用年限相差较大。为更加公允反映资产状况及经营成果,使固定资产的折旧年限与实际使用寿命更加接近,固定资产折旧计提年限更加合理,通过对比同行业公司的固定资产折旧年限,对公司线路资产的折旧年限进行调整,有助于公司财务信息更为客观地反映公司财务状况及经营成果。本次会计估计变更后,预计将减少公司2017年固定资产折旧约354亿元,增加所有者权益及净利润约301亿元。

## 下游积极备货 纸价重回上升通道

百川资讯的数据显示,截至12月11日,多数地区瓦楞纸价格突破4000元/吨大关;山东、江苏部分地区单日涨幅达300元/吨。以山东德州泰鼎瓦楞纸报价为例,12月9日出厂价为3750元/吨,12月11日出厂价飙升至4350元/吨。

同时,废纸价格普遍上调。以废旧黄板纸为例,多数地区价格回升至2000元/吨。其中,浙江地区废旧黄板纸报价达2385元/吨,价格和涨幅均居前。相比12月初的报价,各地废纸价格均出现较大涨幅,江苏、江西、浙江、福建、广东、重庆、四川等地废旧黄板纸价格周涨幅甚至超过400元/吨。

东吴证券轻工行业研究员马莉表示,近期瓦楞纸、白板纸等废纸系纸种市场涨

价不断,纸价重新回到上涨通道。在旺季需求逐步增加的情况下,预计纸价上涨将持续。

百川资讯轻工行业分析师表示,目前需求端回暖,下游纸箱厂开始为春节备货,纸箱纸板产业链从废纸到成品纸箱,价格均出现大幅反弹。

### 供给端收紧

进入12月,龙头企业密集停机检修,供给端有所收紧,纸厂门前又出现排队等货的现象。玖龙15台纸机停机4—22天不等。同时,节能减排停机及环保因素等,造成生产成本上升。

富阳地区作为白板纸重要产区,受搬迁限产影响率先提价。11—12月份,富阳区

贡献长期稳定的现金流及收入。

同时,项目实施是公司全球云网战略的重要举措。经专业第三方机构评估,该收购对价公允合理。

**中国证券报:**PLCN海缆项目”有哪些优势?

**张光剑:**PLCN海缆项目建成后,PLD公司将拥有PLCN海缆系统的4对光纤资源,直连中国香港和美国,每对光纤设计容量24Tbps。PLD公司拥有的总设计容量将达96Tbps。

PLCN海缆项目主要表现在多个方面。PLD公司管理团队均为资深海缆专家,曾任职于大型国际电信运营商,长期从事国际通信网络规划、建设、运营和管理工作;该项目是第一条直接连接中国香港和美国洛杉矶的海底光缆系统,为中东、东南亚、中国大陆的业务流量开辟了新的路由;项目提供备份和保护路由,提高网络安全性;技术上率先采用C+L波段的前沿传输技术,单波传输能力为100G,且未来具备升级扩容到单波200G甚至400G的可能。

此外,海缆项目施工难度大,周期长,设计时要在技术上将可能的需求和要求考虑进去。本项目在主干线预置了分支单元,在技术上未来具备连接日本、韩国或其他地区的可能。不过,是否实施延伸,需要根据业务需求情况等因素决定。

### 加码信息服务业务

**中国证券报:**公司海外全资子公司Dr. Peng Holding Canada,Inc.拟以及现金1460.85万加元,收购Urban Communications Inc.的100%流通在外股权,以及其所有认股权证和期权,并清偿其所有债务。此次交易的目的是什么?

**张光剑:**Urban为一家光纤网络运营公司,成立于1988年,为在加拿大温哥华及维多利亚地区家庭及政企用户提供语音、视频及宽频等服务。目前在加拿大温

### 新纶科技

## 拟收购阿克伦45%股权

□本报记者 欧阳春香

新纶科技12月11日晚间公告称,为进一步提升公司在光电显示产业链上的研发创新能力,通过资源整合布局下一代柔性显示材料市场,全资子公司香港新纶拟收购阿克伦公司45%股权,收购价款为990万美元。

阿克伦公司以LCD光学补偿膜起家,致力于显示领域新型高分子材料的开发、产品创新及商业化。产品和技术运用于光学补偿产品、柔性显示、OLED照明、骨科植入树脂、航天复合材料、生物医学产品等领域。基于其专利技术生产的光学补偿膜产品已在世界知名手机品牌的多个高端显示装置得到大规模应用。

新纶科技表示,本次收购

后,公司成为阿克伦公司主要股东,将享有其各项知识产权的优先使用权,发挥该公司在聚酰亚胺等高分子材料研发方面的优势,提前布局未来柔性显示对材料的需求;同时,可引入该公司强大的研发团队,共同为国内客户订制开发、生产制造光学显示领域的功能材料。

公告显示,阿克伦公司参与少量美国军用材料项目,本次股权收购尚需通过美国外资投资审查委员会的审查。

公司同日公告,公司将和阿克伦公司在深圳设立合资公司聚纶材料科技公司,公司拟以现金3500万元出资,占注册资本的70%;阿克伦公司拟以专有技术作价1500万元出资,占注册资本的30%。合资公司总投资拟定为1.25亿元。

### 长方集团

## 拟收购康铭盛35.75%股份

□本报实习记者 齐金钊

长方集团日前公告称,拟以6.01亿现金收购控股子公司康铭盛重要股东李迪初及核心团队共35.75%的股权,折合每股15.65元。本次交易完成后,公司持有康铭盛的股份将从55.88%提升至91.62%。

早在两年前,长方集团就完成了康铭盛60%的股权收购,收购价为5.28亿元,对应康铭盛整体估值为8.8亿元。2016年5月,康铭盛挂牌新三板进行融资后,长方集团持股比例降至55.89%。此次长方集团拟以6.01亿元收购35.75%股权,对应康铭盛整体估值增长至16.8亿元。

康铭盛估值的提升源自其近两年来良好的业绩表现。2015年—2016年,康铭盛净利润分别达到1.1亿元和1.3亿元。2017年上半年,康铭盛净利润

为6550万元。

同时,康铭盛对未来三年业绩做出承诺,2018年至2020年需分别完成1.25亿元、1.4亿元和1.55亿元的净利润。此外,康铭盛重要股东李迪初及核心团队承诺,在股权交割后的六个月内,在价格不高于8元/股的情况下,二级市场增持长方集团股票不低于3.3亿元。康铭盛管理层表示,将聚焦于离网照明领域业务,对未来公司业绩稳定增长以及协同整合满怀信心。

康铭盛成立于2004年,主要从事LED移动照明应用产品的研发、生产和销售,在国内离网照明行业具有较高的市场占有率。长方集团负责人介绍,通过此次股权收购,双方将充分发挥产业链优势,实现优势互补,巩固双方在LED照明领域的竞争地位,在离网照明显细分市场领域实现跨越式发展。

### 小康股份拟投资多个项目

□本报记者 王维波

小康股份12月11日晚公告称,公司董事会审议通过多项方案,涉及投资新建高性能电池项目、设立子公司、设立新能源汽车产业基金、设立新能源股权投资基金等。

根据公告,拟以重庆金康动力新能源有限公司为实施主体,在重庆大学城科技产业园投资新建高性能汽车动力电池项目。该项目拟征地面积约为600亩,总投资为20.2575亿元,建成投产后将实现年产5.2GWh锂离子电池。同时,公司拟出资1.88亿元受让下属子公司重庆小康新能源汽车设计有限公司持有的SF MOTORS,Inc.100%股权;完成上述股权转让后,公司对SF MOTORS增资3274万美元。增

资完成后,SF MOTORS的资本金为6000万美元。

此外,公司与中新融创资本管理有限公司共同投资设立金康新能源汽车产业投资基金(有限合伙),总规模拟定为20亿元。其中,小康股份认购25%(5亿元)有限合伙份额,中新融创或其指定主体负责募集剩余份额;公司与重庆君岳共享股权投资基金管理有限公司、重庆共享工业投资有限公司三方共同投资设立重庆君岳共享新能源股权投资基金合伙企业(有限合伙)并签署框架协议,总规模拟定为30亿元。其中,小康股份认购15%(4.5亿元)劣后级有限合伙份额,共享工投认购15%(4.5亿元)劣后级有限合伙份额,对外募集剩余21亿元(70%)作为优先级份额。

### 三湘印象

## 参股公司桂林广维将重整

□本报实习记者 冯颖祎

三湘印象12月11日午间公告称,参股公司桂林广维文化旅游文化产业有限公司(简称“桂林广维”)涉及破产重整事宜。

根据公告,《印象·刘三姐》项目运营公司桂林广维进入破产重整程序。广西壮族自治区高级人民法院12月8日宣布,依法

作出裁定,批准桂林广维重整计划草案。

据悉,桂林广维系《印象·刘三姐》项目的运营公司,其注册资本1.2亿元。三湘印象全资子公司观印象艺术发展有限公司持有广西文华艺术有限责任公司(简称“广西文华”)45%股权,广西文华持有桂林广维33%股权。

### 纳川股份

## 股东部分持股解除质押

□本报记者 蒋洁琼

纳川股份12月11日晚间公告称,接到股东张晓楼通知,其所持有公司的部分股份(1400万股,占其持股比例的9.42%)于12月7日解除质押。截至本公告日,张晓楼共持有公司股份1.49亿股,占公司总股本的14.40%,累计质押股份7250万股,占其持有公司股份总数的48.80%,占公司总股本的7.03%。

同时,公司发布公告称,张晓楼计划在本公告披露之日起的六个月内,拟通过证券交易所

集中竞价、大宗交易或协议转让的方式减持本公司股份不超过1.13亿股(即不超过公司总股本的11.00%)。减持目的为个人资金需求。

其中,采取集中竞价交易方式的,将于本公告披露之日起15个交易日之后进行,且任意连续90个自然日内,减持股份的总数不超过公司股份总数的1%;采取大宗交易方式的,将于本公告披露之日起3个交易日之后进行,且任意连续90个自然日内,减持股份的总数不超过公司股份总数的2%。