

三季度业绩超预期

立讯精密预计2020年净利润同比增长50%-55%

□本报记者 张兴旺

10月27日晚,立讯精密披露三季度报。前三季度,立讯精密实现营业收入595.28亿元,同比增长57.33%;归属于上市公司股东的净利润为46.80亿元,同比增长62.06%。同时,立讯精密预计2020年实现净利润70.71亿-73.06亿元,同比增长50%-55%。

业绩超出预期

在半年报中,立讯精密预计前三季度净利润为40.43亿-46.20亿元,同比增长40%-60%。三季度报显示,前三季度,立讯精密实现归属于上市公司股东的净利润为46.80亿元,同比增长62.06%。这也意味着,立讯精密前三季度业绩超出此前预期。

10月27日,万联证券发布研报称,消费电子是公司最大的业务贡献来源,2020年上半年占总营收的85%。公司是AirPods的主力供应商和AirPods Pro的独家供应商,未来苹果“无孔化”趋势和TWS耳机的标品化趋势将推动公司TWS耳机业务持续增长;Apple Watch整机制造业务和iPhone组装代工业务有望成为公司中长期业绩驱动力。



新华社图片

今年8月,申万宏源指出,苹果手机、耳机、手表等消费电子产品处于行业领军地位,将是立讯精密持续增长动力的重要来源。智能可穿戴产品需求旺盛,新、老产品依规划如期进展。智能手表、无线耳机是目前最具市场成长潜力的智能可穿戴产品,立讯精密已成为AirPods耳机主力供应商,并开启Apple Watch组装业务。2020年上半年SiP工艺顺利量产,产品渗透率及应用范围未来有望持续提升。

立讯精密表示,前三季度,公司可穿戴业务进展顺利,产品品质、良率表现优异;精密系统封装工艺持续高水平发挥,产品出货情况如预期顺利进展;高速传输、电源等产品技术能力和优势得到持续巩固;汽车电子零组件产品线稳步发展。在精进和优化现有产品的同时,公司持续关注布局消费

电子新产品、新业务,努力为实现公司长期可持续发展夯实基础。

预计将持续高速增长

立讯精密还表示,报告期内,基于公司新产品量产及境外产能扩大等因素,公司存货相较正常目标水平出现一定增长,其中新品料件备料增加约27亿元,新品成品库存增加约24亿元,境外产能扩大增加库存约17亿元。根据公司销售计划,上述目标水平以外的新品料件备料及成品库存预计将于今年10-11月完成销售,而因境外产能扩大所增加的库存预计将于今年第四季度随着生产运营的不断成熟逐渐优化降低,回归正常目标水平。

立讯精密预计2020年全年实现净利润

70.71亿-73.06亿元,同比增长50%-55%。立讯精密表示,在核心管理层全面的前瞻规划及全体员工高效的执行力下,公司消费电子、通信及汽车等各项业务进展顺利,预告期内预计将持续实现高速增长。

8月25日,招商证券发布研报称,在四季度,立讯精密将迎来全方面产品的放量,一方面苹果手机新品零部件和配件将更主要在第四季度贡献业绩,全年AirPods系列销量整体将在9000万部-1亿部,而立讯精密占据三分之二以上份额;另一方面,公司在今年有望独家供应无线充电发射端;另外,公司将在秋季全面导入苹果手表新品和SiP体系并占据较高份额,在经历前三季度爬坡亏损后有望在第四季度贡献业绩。综合考虑,公司全年营收和净利有望继续超预期,逆势高成长逻辑仍然清晰。

农业农村部:

“十四五”将围绕六大领域加大投入力度

□本报记者 周天文 潘宇静

10月27日,国务院新闻办就“十三五”时期农业农村发展主要成就等情况举行发布会。农业农村部副部长刘焕鑫表示,农业农村部正在组织编制“十四五”农业农村发展规划,积极谋划实施一批基础性、长远性、战略性的农业重大工程项目,重点围绕高标准农田、现代种业、仓储保鲜冷链物流设施、数字农业农村、动植物疫病防控、重大科学基础设施等方面,加大投入力度,强化现代农业设施装备支撑。

第一产业投资增加

“十三五”期间,中央1号文件连续五年都作出具体安排部署,持续加大农业基础设施投入力度,实施了一大批重大建设项目,带动第一产业固定资产投资明显增加。

农业农村部数据显示,2016年到2020年9月,第一产业固定资产投资累计达到8.64万亿元,是“十二五”时期的1.66倍。此外,农业农村部推动各地加快发行用于农业农村的地方

政府专项债券,1-9月已累计发行1202亿元,有效拓宽了农业农村投融资渠道。

在高标准农田建设方面,到“十三五”期末,完成8亿亩旱涝保收、高产稳产的高标准农田建设任务,亩均粮食产能提高约100公斤。实施耕地地力保护与提升行动,加强东北黑土地保护利用,启动退化耕地治理,2019年全国耕地平均等级达到4.76等,较2014年提升0.35个等级。农业高效节水灌溉设施加快建设,农田灌溉有效利用系数达到0.559。

刘焕鑫介绍,国家良种生产保障能力显著提升,现代种业“芯片”不断创新突破,主要农作物新一轮更新换代成效显著,自主选育品种面积超过95%,实现了中国粮主要用中国种。

在农业机械化方面,目前全国农业机械总动力达到10.28亿千瓦,已建成453个主要农作物生产全程机械化示范县,农作物耕种收机械化率超过70%,畜牧养殖和水产养殖机械化率分别达到34%和30%。“农业机械化正在从耕种收环节向植保、秸秆处理、烘干等全程延伸拓展。”刘焕鑫说。

在养殖设施改造方面,目前畜禽养殖规模

化率达到645%,规模养殖场粪污处理设施装备配套率达到93%。奶牛规模养殖比重达到64%,创建国家级水产健康养殖示范场5400多个。

推进现代化建设

农业农村部总经济师魏百刚表示,目前,乡村振兴战略规划明确的7个方面,59项重点任务进展顺利,82项重大工程、重大行动、重大计划有序推进。乡村振兴开局良好,目前已经基本形成了规划先行、梯次推进的工作局面。农业农村部先后与浙江、广东、江苏、山东等东部沿海发达省份开展部省合作,推进东部沿海发达地区等有条件的地区率先基本实现农业农村现代化。

华泰证券认为,“十四五”期间农业基础设施建设、农业现代化技术培育将作为保障粮食安全的重要着力点。保障粮食安全需要更加注重从供给端入手,以提高产量,保障供给体系稳定为重点。一方面,要进一步提高耕地利用率,保障耕地面积充足;另一方面,要着重提升农业现代化水平,降低人力成本,提高单位

面积产量。

中信建投研报显示,农业目前正面临资源趋紧、环境问题突出、生态系统退化、农产品质量安全等重大瓶颈问题,我国已到了绿色生态转型的关键阶段,农药和化肥滥用是农业生态问题的两大源头。自2015年以来,农业农村部推进化肥农药减量增效,目标是到2020年化肥农药利用率达到40%。

中信建投预计,“十四五”规划将继续以质量发展和绿色发展为主线,以科技升级解决农业生产所面临的资源环境压力,在“双循环”格局下贯彻新发展理念,推进农业绿色发展和农业供给侧结构性改革。“对生态农业技术和需求的需求将快速扩张,同时绿色生态模式下生产的企业有望获得更多政策倾斜和政府支持。”

值得一提的是,随着网购生鲜和农副产品的配送需求加大,冷链物流市场规模一直在稳步增长。中泰证券研报显示,截至2019年,冷链物流市场规模已达到3391亿元,同比增长17.5%。2020年冷链物流市场规模或将突破4000亿元。

上交所重启交易大厅现场模式

玲珑轮胎“尝鲜”线上+线下三季度报业绩说明会

□本报记者 黄一灵

随着三季度报的陆续披露,沪市公司已拉开三季度业绩说明会的序幕。

10月27日,玲珑轮胎在上海证券交易所(简称“上交所”)交易大厅和上证路演中心召开业绩说明会。据中国证券报记者了解,这是今年疫情以来,沪市公司首次重启交易大厅现场模式的业绩说明会,也是沪市首单线上线下相结合的三季度业绩说明会。

记者了解到,上交所将持续推广业绩说明会,作为推动上市公司质量的举措之一。业绩说明会的作用是架起上市公司和投资者之间顺畅沟通的“桥梁”,有利于公司传递价值、投资者发现价值、共同构筑价值投资和理性投资的市场生态环境,这既是投资者的希冀,也是提高上市公司质量的可行方案。

总体来看,玲珑轮胎三季度业绩说明会在吸收前期业绩说明会的优秀做法上,进一步升级,互动效果较好,具有较强示范意义,也将为后续业绩说明会提供“做好做活”的有益经验。

线上线下相结合 面向全体投资者

今年以来,由于疫情的影响,绝大部分公司都在线上举行业绩说明会。目前,疫情影响逐步消散,此次玲珑轮胎三季度业绩说明会上交所交易大厅为主会场,以上证路演中心为在会平台,现场召开业绩说明会并同步直播,便于投资者更为直观地了解公司经营业绩情况,更有针对性、顺畅地进行互动问答。据悉,这也是沪市首单线上线下相结合的三季度业绩说明会。

线下参与主体方面,除券商与机构投资者外,玲珑轮胎亦邀请中小投资者服务中心、媒体以及中小投资者代表共同参会,这也是玲珑轮胎首次面向全体投资者召开业绩说明会,对全体投资者做到“一碗水端平”。

不同背景、不同视角的市场主体参与,毫无疑问,一方面有利于中小投资者更深入了解公司情况,也有利于上市公司更贴近市场的声音与想法,拉近了公司与广大投资者的距离;另一方面,也促进了上市公司、机构投资者和中小投资者以及各市场主体之间的互相学习与沟通,并使问题的深度以及市场的活力在

不同参与方的互动中得以激发,实现了业绩说明会的多元化、专业化,增强了价值挖掘与传递的有效性。

拒绝蜻蜓点水 提问保质保量

业绩说明会是上市公司与投资者直接互动交流的平台,要取得实效需要依靠公司和投资者双方的沟通,从而双方能各取所需,提问便是这一“需求”的桥梁。

记者发现,此前,玲珑轮胎通过信息披露方式提前发布业绩说明会召开情况的公告,并面向所有投资者提前公开征集相关问题。经了解,本次问题征集投资者踊跃参与,提前征集较多相关问题。

在业绩说明会现场,各类投资者主要围绕公司经营业绩与价值投资展开提问,玲珑轮胎董事长王锋、董秘孙松涛、财务总监李伟均与投资者互动交流,“干货”十足。

例如,中小投服代表询问公司第三季度业绩显著增长的原因,并请公司结合国内外市占率情况说明公司目前的竞争地位。数据显示,公司前三季度实现营业收入132.47亿元,同比增长6.9%,实现归母净利润15.99亿元,同比增

长31.64%。其中,公司第三季度实现营业收入50.03亿元,同比增长19.1%,实现归母净利润7.02亿元,同比增长43.5%。

对此,孙松涛表示,业绩增长主要得益于两个方面,第一,国内汽车行业恢复较快,同时公司积极开拓国内配套市场。第二,公司通过大力实施新零售模式,新零售模式实施以来,销量快速提升,产品结构调整明显,第三季度实现中高端产品占比大幅提升。

同时,多家机构投资者还针对新零售模式发问,网上投资者的提问则是关于工厂产能和未上市公司收入增量。

值得一提的是,在时间安排上,本次玲珑轮胎三季度业绩说明会预计总时长2小时,其中与投资者的交流时间预留了1个半小时,但由于交流较为热烈,最后会议时长较预期有所延长。

总体而言,业绩说明会召开的意义在于让上市公司与各类投资者“看对眼”“识清楚”,并进一步发生“化学反应”,让上市公司有平台阐述并传递价值信息,让投资者有机会获取价值投资所需的有效信息。后续,陆续有更多沪市公司召开业绩说明会,投资者可持续关注,找到符合自己投资偏好的价值标的。

最新节能与新能源汽车技术路线图发布

□本报记者 崔小粟

10月27日,由工业和信息化部装备工业一司指导,中国汽车工程学会牵头组织编制的《节能与新能源汽车技术路线图2.0》(简称“路线图2.0”)正式发布。路线图2.0提出,至2035年,我国节能汽车与新能源汽车年销量将各占一半,汽车产业实现电动化转型。业内人士指出,路线图2.0是对我国汽车电动化路线的合理修正,将引导我国电动汽车产业走上健康和可持续发展的道路。

六大总体目标

中国工程院院士、中国汽车工程学会理事长、清华大学教授李骏表示,基于汽车技术发展的社会愿景和产业愿景,路线图2.0坚持纯电驱动发展战略,提出面向2035年的六大总体目标,包括:我国汽车产业碳排放总量先于国家碳排放承诺于2028年左右提前达到峰值,到2035年碳排放总量较峰值下降20%以上;新能源汽车逐渐成为主流产品,汽车产业基本实现电动化转型;中国方案智能网联汽车技术体系基本成熟,产品大规模应用;关键核心技术自主化水平显著提升,形成协同高效安全可控的汽车产业链;建立汽车智慧出行体系,形成汽车交通、能源、城市深度融合生态;技术创新体系优化完善,原始创新水平具备全球引领能力。

基于六大总体目标,路线图2.0分别以2025年、2030年、2035年为关键节点。预计至2035年,我国节能汽车与新能源汽车年销售量各占50%,汽车产业实现电动化转型。燃料电池保有量达到100万辆左右,商用车实现氢动力转型。各类网联式高度自动驾驶车辆在国内外广泛运行,中国方案智能网联汽车与智慧能源、智能交通、智慧城市深度融合。

2035年实现产业链完全自主可控

针对纯电动和插电式混合动力汽车,预计至2035年,形成自主、完整的产业链,自主品牌纯电动和插电式混合动力汽车产品技术水平和国际同步,新能源汽车占汽车总销量60%以上,其中纯电动将占新能源汽车的95%以上。

燃料电池汽车方面,将发展氢燃料电池商用车作为整个氢能燃料电池行业的突破口,以客车和商用车物流车为切入点领域,重点在可再生能源制氢和工业副产氢丰富的区域推广中大型客车、物流车等。

2030年-2035年,实现氢能及燃料电池汽车的大规模推广应用,燃料电池汽车保有量将达到100万辆左右,完全掌握燃料电池核心技术,建立完备的燃料电池材料、部件、系统的制备与生产产业链。

智能网联汽车方面,2025年HA级智能网联汽车开始进入市场;2030年,实现HA级智能网联汽车在高速公路广泛应用,在部分城市道路规模化应用;2035年,HA、FA级智能网联车辆具备与其他交通参与者间的网联协同决策与控制能力,各类网联式高度自动驾驶车辆广泛运行于中国广大地区。

李骏指出,至2035年,我国将实现产业链的完全自主可控,产业完成智能化转型,产业技术创新体系也将更为完整,创新能力大幅提升,从而形成利于低碳化、信息化、智能化融合发展的政策体系,并构建综合性、立体化的人才体系。

利好混合动力汽车

据悉,此次路线图的最大变化在于对混合动力汽车的支持。

国家新能源汽车创新工程项目专家组组长王秉刚认为,用“全面电驱动计划”代替“禁燃时间表”更符合中国国情。王秉刚表示,全面电驱动化不仅将深度融合节能汽车与新能源汽车的产业链,还能消除传统汽车与新能源汽车的技术体系界限,有望构筑中国汽车产业的整体技术架构与产业链布局。

业内分析人士指出,新版节能与新能源汽车技术路线图是对我国汽车电动化路线的合理修正,将引导我国电动汽车产业走上健康和可持续发展的道路。在汽车全面电动化的进程中,混合动力汽车的重要性有望显著提升,国内厂商技术储备充足。2020年电动汽车行业销量结构和行业格局继续优化,电动化将贡献增量。

海通证券指出,新版技术路线图所提出的全面混动化目标并没有否定过去的纯电驱动技术路线,而是基于我国市场和国情所作出的合理修正,最终的目标仍然是实现我国汽车的全面电动化。而在此过程中,混合动力汽车作为关键的过渡产品,其重要性将显著提升,市场渗透率有望迅速增长。

随着新能源汽车渗透率提升,产销持续向上,国海证券建议布局三大主线:第一为困境反转且具有较大预期差的行业细分龙头;第二为受益于行业复苏供需格局显著改善,其产品价格有望持续上行的六氟磷酸锂/溶剂/电解液产业链;第三为具有显著优势且回调幅度较大的细分行业龙头。