

天铭科技董事长张松：

# “前装化”加速越野改装赛道迎新机遇



高端访谈

越来越多的汽车厂商正在加速推动越野改装配件“前装化”步伐,细分赛道行业机会凸显。9月6日,刚刚在北交所上市的“汽车越野改装第一股”天铭科技董事长张松在接受中国证券报记者专访时表示,越野改装这个细分赛道,在长城汽车等汽车厂商带领下,已形成后装市场前装化的趋势。借助在前装市场的先发优势,公司面临前所未有的发展机遇,将迎来新一轮跨越式发展。

● 本报记者 杨烨

## 研发创新构筑“护城河”

“任何一个企业都需要不断的研发创新来构建‘护城河’,才能应对市场竞争带来的挑战。”张松对记者表示。自2000年成立至今,天铭科技深耕行业22年,作为一家专业从事绞盘、电动踏板等汽车越野改装件设计、研发、生产和销售的国家级高新技术企业,公司拥有浙江省级高新技术企业研究开发中心、浙江省博士后工作站和浙江省级企业研究院三个省级研发平台。为了进一步提高新产品开发能力和核心竞争力,公司与中国计量大学等高校达成了产、学、研一体化合作,通过充分利用前沿科技资源,推动研发方面的创新发展。

张松向记者介绍,通过持续多年的研究积累,公司在核心专利、企业荣誉等方面取得了较为突出的成果。截至2022年6月30日,公司已获59项发明专利,其中,国内发明专利24项,国外发明专利35项。完整的研发体系、成熟的工艺以及产品自主创新能力等优势,极大地保持了天铭科技在创新研发方面卓越的行业竞争力。此外,公司还获得了2021年度浙江省隐形冠军企业、浙江省“专精特新”中小企业等多项荣誉。

持续不断的技术研发给公司业绩增长提供了保障。2019年至2021年,天铭科技分别实现营业收入1.4亿元、1.7亿元及1.89亿元,净利润分别达到1525万元、2869万元和3594万元,综合毛利率分别达到36.33%、34.61%及36.94%,主要经营指标均呈现稳健攀升态势。开源证券研报表示,天铭科技为国内越野改装市场及军车受益标的,盈利能力处行业领先地位,2021年净利润率高于同

业可比公司。

张松透露,目前公司正在参与长城汽车、东风汽车、上海汽车、中国重汽等汽车主机厂共35个项目。其中,6项定点及试装阶段项目未来五年的总产值预计可达4.25亿元,绞盘采购量预计达到约4.18万台/年。

天铭科技双电机电动踏板可有效避免本土原有产品本身存在的质量问题,具备独特的专利竞争优势。张松告诉记者,目前公司正积极与PILOTING、TAP等客户洽谈合作,今年下半年,公司电动踏板预定量预计大幅增加,或将促使相关业务成为公司全新的利润增长点。

## 释放超量需求

近年来,汽车改装市场行业规模处于快速增长阶段。2021年,中国汽车改装行业规模为703.1亿元,同比增长7.8%。相比较前几年的稳步增长,在张松看来,市场出现最大的变化是,汽车后装市场正在加速“前装化”。随着部分汽车厂商推出越野改装车型,原本属于后装市场的改装配件正在逐步向前装市场渗透,且需求量正在迅速增长。

张松向记者坦言,由于国内越野改装后装市场受国内政策法规限制,一直发展缓慢,“前装化”可以实现越野改装件进入车型目录,恰好解决了这一瓶颈。据了解,2019年、2020年长城汽车通过推出长城炮、坦克300等两类可选装越野绞盘改装件的车型,不仅获得良好的市场反馈,同时也引领汽车厂商越野改装配件“前装化”潮流。此后,上汽大通等厂商也陆续推出包含选装绞盘的车型。

“在越来越多的主流汽车厂商推动



下,类似绞盘这样具备很强刚需性的越野车改装配件,将越来越多的从‘后装’转向‘前装’。”张松告诉记者,这也意味着越野改装配件行业已经迎来快速发展期,天铭科技作为深耕行业多年的头部公司将具备很强的先发优势。张松预计,未来公司国内前装市场业务收入预计总体保持快速增长态势,并为公司经营开辟全新增长极。

## 抢占行业发展先机

9月2日,随着北交所敲钟,作为“汽车越野改装第一股”的天铭科技正式挂牌上市。在张松看来,这是公司发展史上的重要里程碑,也是全新征程的开端。

“相比较国外,国内越野改装件市场尽管已经出现快速增长态势,但目前还处于蓝海阶段,未来发展潜力巨

大。”张松告诉记者,作为细分赛道的领先企业,下一步公司将快速完成募投项目的建设,开发更多符合“智能化、轻量化、定制化、高端化”等未来发展趋势的新产品,打破产能瓶颈,扩大市场占有率,不断提升公司核心竞争力与盈利能力,致力于成为领先国内外汽车越野改装行业龙头企业。

除积极推进募投资项目落地外,张松表示,公司下一步还将加大人才引进力度,加码产品研发,优化产品结构。此外,还将进一步完善各项管理制度,提高治理水平,多措并举持续提升公司核心竞争力及盈利能力,争取早日实现在资本市场的高质量发展。

“我们将用好资本市场的融资及价值发现功能,抓住越野改装市场‘前装化’快速发展趋势,充分发挥天铭科技既有赛道的先发优势,在行业内做深做透,构建更深厚的竞争壁垒。”张松说。

## 蔚来二季度营收和研发支出创单季新高

● 本报记者 金一丹

9月7日,蔚来发布的2022年二季度财报显示,二季度,公司实现营收102.9亿元,同比增长21.8%,创单季新高;研发支出21.5亿元,同比增长143.2%,创单季新高。此外,2022年三季度,蔚来交付指引为3.1万辆—3.3万辆,为单季度最高交付指引。

## 加大研发投入

财报显示,蔚来二季度营收达到102.9亿元,同比增长21.8%,创单季新高;整车销售毛利率为16.7%,好于市场预期;现金储备达544亿元。

同时,蔚来披露的2022年三季度交付指引为3.1万辆—3.3万辆,是其单季最高交付指引,高于理想汽车和小鹏汽车的交付指引。据悉,小鹏汽车预计第三季度交付量介于2.9万辆—3.1万辆;理想汽车预计第三季度交付2.7万辆—2.9万辆。

二季度,蔚来在技术研发方面投入大增,并取得多项成果。数据显示,二季度,蔚来研发支出21.5亿元,同比增长143.2%,创单季新高,并在智能底盘域控制器ICC、自动驾驶技术NAD(NIO Autonomous Driving)、电池等领域均有所突破。

## 开启新产品周期

2022年是蔚来的产品大年,新款车型加速交付,并抢先开启了新产品周期。其中,智能电动旗舰轿车ET7已在今年上半年正式交付;智能电动中大型SUV ES7

于8月28日开启交付;中型智能电动轿跑ET5也将于9月30日开启交付;而搭载了Alder智能系统的2022款ES8、ES6、EC6正在陆续交付。

业内人士表示,造车新势力中,相较理想汽车、小鹏汽车,蔚来率先完成了产品迭代,在开拓新市场方面抢占了先机。

9月3日起,小鹏G9将在全国15座城市陆续开启静态品鉴。

理想汽车联合创始人兼总裁沈亚楠表示:“理想L8将在2022年11月初发布,发布当月即开启交付。”

“新产品推出对于旧产品产能是一定的挤占,会有一个调整期,需对原有产线进行调整,以配合新产品生产。同时,新品发布具有虹吸效应,给车企短期交付量造成一定影响。”上述业内人士表示。

理想汽车刚公布的8月交付数据显示,8月,理想汽车共交付新车4571辆,环比下降56%。8月,小鹏汽车总交付9578辆,环比下滑近17%。

蔚来8月共交付新车1.07万辆,同比增长81.6%;1—8月,交付新车7.16万辆,同比增长28.3%;累计已交付23.86万辆。蔚来相关负责人表示,今年的产品切换季基本结束,公司接下来会进入平稳发展期。

兴业证券研报表示,蔚来定位高端智能电动车,为消费者打造显著优于传统汽车的驾乘体验及差异化购车用车体验。伴随2022年公司基于新平台新车周期开启及新产能落地,蔚来产品竞争力及交付量有望再上新台阶。

## 水井坊拟40.48亿元投建邛崃全产业链基地项目二期

● 本报记者 张军

9月7日晚,水井坊公告称,拟与邛崃市政府签署《水井坊邛崃全产业链基地项目(第二期)投资意向书》,预计总投资约40.48亿元。同时,水井坊拟对邛崃项目一期增加相关自动化生产技术和设备投资2.56亿元。

业内人士表示,白酒企业纷纷扩产,自动化成为扩产计划共同点。技改是推动酿酒行业发展的重要手段,未来白酒企业在技改的投入有望进一步加大。

## 提升市场竞争力

5月9日,水井坊与邛崃市政府签署《水井坊邛崃全产业链基地项目(第二期)投资意向书》,拟在邛崃市绿色食品产业园内分期建设“水井坊邛崃全产业链基地项目(第二期)”。

根据该意向书确定原则,并结合目前工作进展情况,水井坊拟与邛崃市政府签署《水井坊邛崃全产业链基地项目(第二期)投资协议书》。项目建设主要内容包括酿造基地、瓶装酒包装中心、仓储物流基地、国家实验室、新产品研发中心、制曲生产车间、基酒储存中心等。项目完成后,预计将形成曲药生产能力35000吨/年、酿酒生产能力13000吨/年、罐区储存能力64000吨、陶坛库储存能力52700吨、包装车间生产能力33000吨/年。项目预计总投资约40.48亿元。

水井坊表示,目前公司白酒销售正处于稳步发展阶段。为了公司长期愿景,结合公司未来发展战略,需要在邛崃建立全产业链基地第二期,与一期配合,加强自动化技术在端到端供应链中的应用,建立统一的供应中心,将整个制造业务整合到一个现场。

同时,水井坊披露,2018年8月7日,公司与邛崃市政府签订《水井坊邛崃全产业链基地项目(第一期)投资协议》。公司在对项目原投资计划金额约25亿元进行合理调配的基础上,拟对相关自动化生产技术和设备增加投资

2.56亿元,调整后的项目总投资金额为27.56亿元。

公告显示,邛崃项目一期完成后,预计将形成20000吨/年原酒生产能力,并在原有邛崃基地的基础上,预计增加60000吨储存能力。

“随着水井坊品牌力的提升,公司围绕四川地区加大产区投入,有利于公司未来产品结构高端化,对提升公司产品竞争力也有直接推动作用。”白酒行业分析师蔡宇飞对中国证券报记者表示。

## 自动化是扩产共同点

随着白酒行业深度调整,市场将进一步淘汰落后产能,更加向优势白酒品牌集中。

水井坊直言:“近年来业内领先白酒企业均通过产业转型升级,提高自身的固态酿造水平,来应对下一轮的市场发展需求。”

舍得酒业此前公告称,拟投资建设增产扩能项目,以增强公司原酒产、储能力,提高产品质量,从而更好地保障公司高质量可持续发展。项目预计总投资70.54亿元。建成后,公司预计将新增年产原酒约6万吨,新增原酒储能约34.25万吨,年新增制曲产能约5万吨。

五粮液此前公告称,根据公司“十四五”战略发展规划,公司将新增原酒产能。为满足产能增长需求,公司对制曲车间进行扩能改造,主要建设内容包括制曲车间及相关配套设施等。分两期进行建设,项目总投资估算为27.5亿元。

东方证券研报表示,2022年茅台和五粮液率先提出扩产,今世缘、山西汾酒、水井坊、舍得等次高端酒企纷纷跟进。2022年以来,白酒企业扩产共计投资额约360亿元。

东方证券分析师杨震表示,龙头白酒企业纷纷扩产,自动化成为扩产计划共同点。技改是推动酿酒行业发展的重要手段,未来白酒企业在技改的投入有望进一步加大。

# 钢企超低排放改造累计投资逾1500亿元

● 本报记者 董添

中钢协数据显示,截至目前,全国已有30家企业、1.72亿吨粗钢产能完成全流程超低排放改造和评估监测工作;22家企业完成部分环节改造,并在中钢协网站公示;全国钢铁企业超低排放改造累计投资已超过1500亿元。

业内人士表示,完成超低排放改造的企业符合改造标准的将会被认定为A级企业,在取暖季限产及重污染天气停限产中将会获得较大的豁免,有助于企业稳定经营。

## 有序开展低碳转型

中钢协发布的数据显示,我国基本完成主体改造工程的钢铁产能已近4亿吨,累计完成超低排放改造投资超过1500亿元。2025年之前要完成8亿吨钢铁产能改造工程,还有约4亿吨待实施,按平均吨钢投资360元计,需要新增投资不少于1500亿元。

中钢协介绍,目前钢铁业低碳转型工作正有序开展。中钢协正式发布《中国钢铁工业“双碳”愿景及技术路线图》,成立了钢铁行业低碳工作推进委员会,并启动了钢铁行业环境产品声明(EPD)平台,从多层次、多角度、多领域凝聚行业低碳转型发展合力。龙头钢铁企业纷纷发布低碳发展行动路线,积极推动大规模脱碳技术路线研发和示范,协同上下游行业共同推进能源结构变革。

根据上市钢企公告,不少钢企正着力提高绿色低碳发展水平。

华菱钢铁在近日披露的投资者关系记录表中表示,国家对钢铁企业超低排放和低碳发展的要求趋严,公司着力推进低碳绿色改造,主要包括超低排放改造、高效余能发电项目等,预计还会持续



新华社图片

发生资本性开支。

## 有利于稳定经营

兰格钢铁研究中心主任王国清在接受中国证券报记者采访时表示,全面实施超低排放改造,目的是要在钢铁行业建立公平的市场化环保调节机制,促进钢铁企业强化绿色发展,倒逼钢铁产能向环境承载力更强的区域布局,帮助行业资源结构、能源结构、产业结构、运输结构向更清洁、更高效的方向调整。钢铁行业通过推进超低排放改造,能够有效减少大气污染物排放,提高大气环境质量,促进钢铁企业绿色转型发展。

“从钢铁行业超低排放改造的环节来看,更多的是对于烧结、焦化等生产端有组织排放和装卸、堆取料、筛分、混匀配料、转运、生产、道路运输等环节的无

组织排放的治理和监控。完成超低排放改造的企业符合改造标准的将会被认定为A级企业,在取暖季限产及重污染天气停限产中将会获得较大的豁免,因而更有助于企业稳定经营。但对于未完成超低排放改造的企业,会因为企业的排放问题在大气污染治理中受到较大的限产约束。”王国清表示。

这一说法也得到了不少钢企的证实。

山东钢铁管理层在中期业绩说明会上针对投资者提出的“公司2022年上半年共实现净利润17亿元左右,其中日照分公司实现净利润13多亿元,莱芜分公司净利润仅有3.1亿元”的疑问,公司称,莱芜分公司今年上半年特别是一季度受采暖季、政策限产等因素影响,产量降幅较大,整体效能未充分释放,对效益影响较大。日照基地为环境绩效A级企业,未受限产影响。