

国产替代预期强烈 A股市场“芯”光灿烂

证券时报记者 毛军

周一,A股市场低开探低后小幅反弹,上证指数收出根带下影线的十字阴线,但成交量大幅萎缩,沪市成交跌破2000亿元,显示市场观望气氛仍较为浓郁。盘面上,稀土永磁、芯片等板块涨幅居前,人造肉、ST板块、工业大麻等题材跌幅居前。

资金面上,市场整体仍处于流失状态。截至上周末,沪深两市融资余额合计9245亿元,连续第4周净流出。北上资金近期也流出A股市场,5月仅前两周就净流出364亿元,昨日再次净流出24亿元。

而代表机构资金的股票型ETF在市场不断调整之际,却连续大幅净流入,抄底迹象明显。

华为事件继续发酵

上周,美国总统特朗普正式签署《保障信息与通讯技术及服务供应链安全》,美国商务部工业和安全局将包括华为公司列入“实体名单”。自中兴事件以来,美国多次打击中国重点企业,限制中国在芯片、5G等高新技术领域的发展。一系列事件凸显芯片全产业链自主可控的重要性。

近日华为事件继续发酵,谷歌宣布暂停与华为部分业务往来。华为公司创始人兼总裁任正非接受媒体采访时表示,美国禁止华为业务的影响将是有限的,即便高通和其他美国供应商不向华为出售芯片,华为也没问题,因为华为已经为此做好了准备。而随着华为海思大规模的开启芯片自用,相关合作公司有望受益。

2018年,中国芯片设计、制造、封装测试的销售合计6531.4亿元,同比增长20.7%,近5年复合增速21.1%。在目前的局势下,国产芯片产业链企业突破国外对关键半导体材料的封锁势在必行,包括硅片、掩膜版、光刻胶、湿电子化学品、靶材、CMP抛光材料、电子气体等各个领域。而国产龙头企业投入研发时间久、积淀深厚,掌握一定的核心技术,有望逐步打破国外垄断,实现国产替代。

芯片国产替代预期强烈

受上述消息影响,A股市场“芯”光灿烂,芯片股再次站上风口,相关软件、芯片等国产替代预期空前强烈。截至收盘,三川智慧、兴森科技、诚迈科技、北京君正等14股涨停,有研新材、海特高新等涨幅居前。其中康强电子在连续3个涨停后调整,再次2个涨停创1年半以来新高。A股芯片概念的强势也带动了港股芯片类上市公司的大涨,中芯国际盘中一度大涨近10%,截至收盘仍涨7.97%,创半年来最大单日涨幅,华虹半导体一度也上涨超过4%。

芯片股在市场整体调整的背景下持续走强,也吸引了市场资金的重点关注,如长电科技,是全球知名的集成电路封装测试企业,受益于华为芯片国产替代逻辑,昨日跳空高开逾9%,紧接着的一笔单直线拉至涨停,数据显示,其融资余额在连续7周净流出后,上周在低位转为大额净流入4419万元,融资客布局精准。

光大证券认为,华为及附属企业被美纳入“实体名单”,再次凸显自主可控技术的重要意义,将促进中国大力投入关键科技技术的研发。目前华为海思已具备部分芯片的自研自给能力,未来料将进一步加大芯片研发领域的投入。自主可控最终目标是实现关键领域不再受制于人,虽然国产化替代道路曲折,但投资确定性较高。

小米秀出首份“脱单财报”：一季度实现营收438亿 手机卖了2790万部

证券时报记者 王小伟

5月20日,小米披露2019年第一季度财报。由于2019年小米正式启动了“手机+AIoT”双引擎战略,这也成为公司的首份“脱单财报”。

数据显示,小米首季实现总收入438亿元,同比增长27.2%;经调整利润21亿元,同比增长22.4%。小米集团CFO周受资在同日举行的2019年第一季度业绩发布媒体电话会议上表示,这份成绩单符合小米预期,超出市场预期。

小米在IPO后开启创业的第二阶段,在公司核心战略、组织管理体系、技术研发体系、产品品牌体系等范畴,进行一系列重大升级和调整。尤其今年1季度,小米正式启动“手机+AIoT”双引擎全新战略,旗下小米和Redmi两个品牌分拆独立运作,并推出一系列新品。

从智能手机业务板块来看,小米实现了国内市场份额连续三个月增长。首季度,小米智能手机收入270亿元人民币,同比增长16.2%,全球销量达2790万部。其中,小米9系列41天供货量超150万部。

截至2019年3月31日,小米IoT平台已连接的IoT设备(不包括智能手机及笔记本电脑)数达1.71亿件,同比增长13.7%,同比增长70%。其中,小爱同学月活跃用户超过4550万,同比上涨247.2%,成为国内最活跃的人工智能语音交互平台之

一。智能电视业务全球累计出货量达260万部,同比增长99.8%。

在全球市场方面,2019年第一季度,公司实现国际收入168亿元,同比增长34.7%。截至2019年3月31日,海外小米之家授权店共计480家,同比增长93.5%,其中印度有79家。

印度一直被视为与中国一样享受经济高速发展红利的蓝海之国,尤其是庞大的人口基数、充满活力的人口结构成为支撑“互联网经济”发展的蓝海。小米智能手机在印度已经连续7个季度保持出货量第一,2019年3月线下渠道的智能手机销售额为2018年12月的两倍。

从现金流量表来看,公司多项现金流量指标为负。其中经营活动现金流量超过-1.17亿元,小米CFO周受资对此表示,公司的经营现金流通常在第一季度都是流出的。这主要是因为1月和2月的季节性因素。实际上,公司现金流3、4月已经变成了净流入,整体来看,依然保持健康水平。

投资活动现金流量为-23.72亿元。周受资对此表示,小米有多家被投资公司计划本年度上市,届时小米会在合适阶段进行减持。小米投资的企业会在成熟阶段对接科创板、港股主板等资本市场,这将对小米未来持续的投资收益带来帮助。

据悉,目前小米投资超过270家公司,总账面价值人民币290亿



彭春霞/制图

富安娜董事长林国芳:办企业是一场长跑不是短跑

证券时报记者 刘凡

近日,家纺界经典品牌——富安娜董事长林国芳在接受证券时报·e公司专访时表示,办企业是一场长跑不是短跑,富安娜的目标是做一个百年消费大品牌,今年富安娜将继续采取稳健经营策略,确保公司保持稳步、健康、持续地增长。

持久竞争力是创新

在床品消费上有所追求,选择富安娜”,作为一个成立已经二十余年的高端床上用品及家居生活类产品的生产、设计与销售企业,富安娜在核心产品设计过程中,大部分产品都注入艺术化原创设计,在产品开发的生产工艺中,从胚布就采取

独家工艺设计和检测,富安娜作为经典品牌深入人心,全国线下门店1300多家,一、二线城市门店布局占比超过一半多,直营和经销商结构均衡;最近两年,公司电商渠道规模增长快速,属于电商家纺行业的明星品牌。

富安娜从最初做床品起家,如今又延伸到家居生活业务,也是基于对家纺、设计这一主业进行再拓展,富安娜能长期扎根在家纺行业,与其掌门人,也是公司创始人林国芳对家纺行业的专注有关。

有员工评价林国芳对家纺、设计是“真爱”。创新是企业的生命,我们对产品创新设计一直在孜孜不倦地追求,但市场总在变化,我们总在提前布局,这是消费品牌的命运之路。”林国芳说,富安娜的设计

和品牌价值就是竞争力。公司的目标是实实在在的,让消费者喜欢的大品牌。

未雨绸缪精修内功

从2009年至今,富安娜年营业收入从7.92亿元增长至2018年的29.18亿元,每年归母净利润从8610.53万元到5.43亿元,且除了2011年的净利润增长数据大幅超过此前的净利润增速,其余年份都比较均匀的速度持续扩张。最近5年里,富安娜的营业收入复合增长率为10.33%,净利润复合增长率为9.6%,并且从净资产收益率、净利润率、毛利率、现金流、息负债率等几个关键指标来看,都属于“巴菲特”衡量优质企业的稳健价值公司。富安娜一直按照自己的节奏,徐徐

前进,从未后退。

今年一季度,富安娜虽然在营收和净利润方面增速有所下滑,但经营性现金流大幅增长263%。应收票据及应收账款同比下降1亿多元,存货也较2018年年底有所下降。有服装行业人士表示,这反映了富安娜有防御风险、进行内在经营质量改善的迹象。

林国芳表示,作为企业家,常忧患而又充满斗志。去年开始,全球经济形势复杂,他认为拥有品牌力的企业应该静下心来,未雨绸缪,精修内功。一方面,出于风险管控的考虑,公司有意识地做好了财务风控,比如,加大了去库存的力度,降低应收账款,令公司的财务风险处于更加可控的状态。另一方面,改革信息化系统,对经销商进行新零售布局的推

进,公司在二季度提升管理团队人才梯队的能力,对经销商管理进行了大幅变革,帮助经销商提升新零售管理能力,帮助经销商去库存,对经销商进货信用额度进行了大幅收缩等。虽然这会暂时性影响一季度线下渠道的销售收入,但却能帮助经销商较大提升新品销售率,提升经销商新零售的管理能力,为未来能够贯彻公司的商品策略打下基础;线上方面,全方位加强和提升电商人才结构梯队和布局,推进电商销售规模,关注年轻人消费趋势。

“稳健增长”、“健康”,是林国芳在采访中多次提到的公司发展的关键词。在林国芳看来,与其追求短期、跑马圈地式大幅增长,不如扎实做好产品和公司经营,驶得百年船”,公司保持稳健、健康地发展,才能给投资者带来真正的回报。

渤海轮渡与中国联通共建海上高速信息网,助推服务与效益提升

5月20日,渤海轮渡集团股份有限公司与中国联通山东分公司举行“中国海上高速信息网·渤海湾试点项目”启动仪式,聚焦智慧海洋产业合作。渤海轮渡与中国联通高管出席本次仪式。渤海轮渡是亚洲运输规模最大、综合运输能力最强的客滚运输企业,中国联通是特大型电信企业,连续多年入选“世界500强企业”。两公司同为国有控股的上交所主板上市公司,本次与中国联通山东省分公司的合作,就是以完善海上通信为落脚点,突破渤海湾现有海上通信瓶颈,改变当前渤海湾海域长时间存在通信盲区的历史,实现打造中国海上高速信息网的真实愿景。

突破信息化建设瓶颈 保航行安全

渤海轮渡董事长兼总经理于新建首先介绍,海上信号的覆盖一直是阻碍智慧海洋发展的难题。由于海上没有良好的自然条件供运营商部署基站,从而无法使用运营商网络。传统的通信方式可容纳用户非常有限,延时较长,且费用昂贵,难以满足海洋综合管理、经济发展等方面的需要。工信部与国家海洋局2018年签署的

《促进海洋经济发展战略合作协议》中提出,以海洋信息系统为重要抓手,进一步整合资源,推进实施“智慧海洋”工程,促进先进制造业、信息通信产业与海洋经济融合发展。交通运输部等七部门5月16日在青岛发布《智能航运发展指导意见》,意见指出,到2020年底,基本完成我国智能航运发展顶层设计;到2025年,基本形成智能航运发展的基础环境,构建以高度自动化和智能化为特征的航运新业态;到2035年,形成以充分智能化为特征的航运新业态;到2050年,形成高质量智能航运体系。航运业迎来历史性机遇,利用互联网的技术优势,构筑更透明、更高效的航运互联网生态体系已经成为大势所趋。

作为亚洲最大的客滚船航母企业,渤海轮渡率先与中国联通达成战略合作,共同在环渤海湾进行网络覆盖,满足环渤海湾高通量、低时延的通信需求。“海上信息高速”的建设,符合渤海轮渡中长期发展规划(2018—2025年)的“互联网+”战略要求,实现船舶24小时在线视频通信的目标,有效地保障了海上航行通信安全,满足政府及相关部门对安全航行的通信要求。项目建成后,随着基础通信业务的覆盖,双方将进一步探索

物联网业务、云业务及信息化业务,不断提高渤海轮渡船舶智慧化运营水平。

于新建董事长表示,海上高速信息网试点设计将充分考虑传统船舶工业、航运业务发展现状与IT技术的发展趋势相结合,坚持发展优先理念,数据取之于海洋,数据用之于海洋。利用物联网、大数据分析技术与线下产业链实体经济深度融合,实现渤海轮渡船舶运营产业的效益最大化。

深化品牌与服务 实现企业提质增效

近几年,渤海轮渡进入快速发展期,资产总额、净资产和净利润都呈现跨越式增长。公司以真诚实际的行动树立了良好的企业形象,从而赢得国内外诸多投资者、客户和业界的尊敬,成为国内客滚行业品牌企业之一。公司收入、利润、车客市场占有率、上缴税金等主要经营指标,继续位居全国同类企业之首。到2025年,公司将开启跻身国际知名航运企业之列的新征程。“海上信息高速”能够提升渤海轮渡船舶安全等级,一是可利用移动端、PC端、大屏监控中心等,实现对船舶运

行状态的远程实时监控,并接受预警。二是基于船舶设备的智能化及远程监控、数据运算,可减少船舶的人力配置,降低人员级别要求。三是利用综合数据及能源消耗历史数据,建立能效优化模型,提供各设备最优运行状态建议。四是基于平台数据、备品备件库、物流等信息的综合分析,可实现预测性备件及发货,降低由于设备故障,造成的停工损失。五是对船舶、设备、操作、人员等信息进行集中式分析,并对安全隐患、不良操作等制定预警模型,给出智能应急预案。

“海上信息高速”还能满足渤海轮渡船上旅客打电话、上网、游戏娱乐等需求,还将汇集网上预约出行、海上温馨航行、娱乐消费、目的地景点旅游、目的地酒店预订等全产业链服务,给旅客提供海上餐饮、购物、娱乐为一体的安全、舒适、豪华旅行体验,打造渤海湾独具特色的海洋文化之旅,满足人民群众日益增长的出行需求,同时借助平台大数据计算能力,可获取最优获客方案、物流及客运预测,航班优化、票价建议等服务。2014年渤海轮渡购入意大利歌诗达邮轮公司邮轮,命名为中华泰山号,经过5年的运营,公司积累了成熟的邮轮运营经验,渤海轮渡将邮轮运营经验应用到11艘客滚船经营

中,逐步从海上运输属性向海上旅游属性转变。2018年度报告显示,2018年乘坐渤海轮渡旅客289万人次,客户体验的进一步增强,盈利模式的优化,势必给渤海轮渡带来新的利润增长点。

于新建董事长指出,渤海轮渡与中国联通本次合作,不仅可以提高双方的经济效益,还将大大增强双方的品牌美誉度。

渤海轮渡秉承“厚德载物、诚信卓越”的经营服务理念,重视企业运营管理,不惜增加成本投入,关注客户的感受,关注服务细节,以确保服务质量经得起市场的考验。公司把客户服务作为公司核心竞争力之一,全心全意服务旅客,各船舶旅客满意度平均达到99.5%,”真情相伴,海上家园”服务品牌更加深入人心。

创新驱动,全国海域推广 推动行业发展

网络通讯是深耕海洋经济与海洋文化的工具和载体。与中国联通合作打造海上大数据、物联网平台,旨在让数据产生价值,以此创新商业模式。大数据、人工智能等分析技术目前在某些行业具备成熟应用案例,针对海洋、船舶的数据挖掘尚属首次。智能船舶平台收集海量的

各类数据具备增值挖掘的潜能。双方将共同探讨建设备品备件及物流优化模型、货物装载能力评估模型等数学模型,通过数据来辅助船舶运营决策,而不仅仅是依靠人工经验,提高船舶的“智慧”水平。针对航路的水质、水文、气象类数据的统计分析,可建立海上航行灾害性预测模型,提高船舶应急指挥能力。针对装备类原始数据分析,建立可预测性维护模型,实现设备健康状态评估及故障隐患识别,技术试点成熟后,将为近海渔船、海监船、海警船、钻探平台等提供服务支持,并将带来的广阔市场机会转化为公司新的利润增长点。公司将持续为中国海洋区域经济、社会与生态环境的可持续发展作出自己的贡献。

渤海轮渡与中国联通共同打造国内首条“中国海上信息高速”以渤海轮渡船舶为载体,借助中国联通强大的技术力量、通信设备和资源优势,推动渤海湾客滚运输全面升级,打造渤海湾“海上高速路”“海上高速信息网”新纪元。项目建成之后,将在大连、烟台、天津推广,实现渤海湾航线全区域通信覆盖,进而推广到国内其他近海海域,通过双方的努力,开启海洋经济与海洋文化发展的新纪元。(CIS)