

上汽集团去年整体销量不及目标 海外市场逆势增长26%

证券时报记者 刘宝兴

1月8日晚间,上汽集团600104披露的2019年12月份产销快报显示,公司在2019年12月份实现汽车销量69.77万辆,较上一同期的65.97万辆出现增长,但是,上汽集团2019年全年实现销量623.8万辆,同比下降11.54%。

这意味着上汽集团在2019年未实现经过调整的销量目标650万辆。资料显示,在2019年半年报中,上汽集团基于对全年国内市场的预测,将2019年全年的销售目标调整为650万辆,而在2018年,上汽集团实现整车销量为705.2万辆。

分板块来看,上汽大众去年实现销量200.18万辆,同比下降3.07%,稳住了200万辆的“关口”;上汽通用去年实现销量160.01万辆,同比下降18.78%;上汽通用五菱去年实现销量166万辆,同比下降19.42%;上汽集团乘用车分公司去年实现销量67.32万辆,同比下降4.08%。

值得说明的是,在全年销量整体下滑的情况下,上汽集团去年出现了不少亮点:去年海外销售整车35万辆,同比增长26%,连续四年为国内第一,在中国车企海外总销量中的占比达33%,其中,MG名爵海外销量达13.9万辆,同比增长

90%,位列中国出口单一品牌第一。此外,上汽去年新能源汽车销量超过18万辆,同比增长30%。

在海外业务方面,上汽整车产品目前已经进入了5大洲60余个国家,形成了泰国、英国、印尼、智利、澳新、中东、印度7个“万辆级”区域市场;另外,目前上汽在伦敦、硅谷、特拉维夫设立创新研发中心,建立了泰国、印尼、印度整车基地和95个海外零部件基地,建成12个区域营销服务中心、4家海外物流分公司和3条远洋航线。

资料显示,名爵汽车印度有限公司于去年投产,并在去年实现销量1.65万辆,印度由此成为上汽第

七个万辆市场。据悉,上汽印度基地的产品目前仍供不应求,根据订单情况,上汽人士此前预计,上汽印度基地在2021年可能会达到七万辆的销量。

上汽集团还表示,2019年国内新能源车市场受补贴退坡影响迅速降温,但上汽新能源车销量却超过18万辆,同比增长30%,创下历史新高。



美伊冲突加剧全球市场动荡 北上资金尾盘抄底A股

证券时报记者 毛军

周三,由于美伊冲突加剧,全球主要证券市场大部分下跌。隔夜美股三大股指全线尽墨,亚太市场日经225指数、韩国KOSPI指数均大幅低开低走;唯有石油及其他自然资源上市公司占权重比较大的俄罗斯RTS指数逆市小幅上涨,创下今年以来新高。

美伊冲突的升级,令国际原油价格8日亚洲盘大幅上涨,最高一度飙升近5%,从每桶62.7美元涨至每桶65.65美元,创去年4月以来新高。上期所原油期货主力合约8日开盘直线拉升至最高涨幅4%,创14个月以来新高。原油期货价格、沥青期货价格开盘均直线大幅拉升。

随着避险情绪的升温,国际黄金价格也大幅飙升,8日亚洲市场开盘,金价一度升破每盎司1600美元关口,为7年以来最高。上期所黄金期货主力合约最高上涨至364.44元/克,为去年9月以来最高。白银期货价格也一度直线飙升逾3%。

香港恒生指数昨日开盘就跌破28000点整数关口,后跌幅略有收窄,但截至收盘仍跌0.83%。中国油气控股大涨31.82%,该股自去年底以来,短短8个交易日暴涨逾176%。东方明珠石油大涨29.23%,海峡石油化工、延长石油国际等石油股涨幅居前,提供金融及证券服务的创隆控股盘中一度暴跌逾60%。

A股市场也未能幸免,主要股指周三均低开低走,上证指数失守3100点整数关,部分回补新年首个交易日向上突破的缺口,而此点位也是去年横盘7个月大型箱体上沿,技术上有较强支撑。

北上资金的流入也受到冲击,早盘一度净流出,但临近下午收盘最后半小时,突然发力扫货,最终全天净买入14.23亿元,抄底迹象明显。分市场看,北上资金仍然偏爱深市成长股。周

三沪指通净卖出4.14亿元,深股通则净买入18.37亿元,连续第36个交易日净买入。

盘面上,黄金板块跳空高开逾3%,创1年半多来的新高,截至收盘涨幅略有收窄,但仍上涨2.78%。赤峰黄金、西部资源、荣华实业、园城黄金涨停,湖南黄金、周大生、西部黄金等涨幅居前。

紫金矿业近期从低位上涨近70%,周二市场有一定获利盘出现松动,下跌3.91%。但为了规避国际政治风险,北上资金逆市耗资逾1亿元,大幅买入紫金矿业2293万股,持股市值达到16.55亿元的历史最高。

石油板块指数周三也跳空高开逾2%,截至收盘仍上涨1.36%。中曼石油涨停,这已是近4个交易日第3个涨停,泰山石油、贝肯能源、通源石油等涨幅居前。今年仅前4个交易日,北上资金也买入中国石化逾2400万股,持股达到5.96亿股,持股市值31.28亿元,均为近期新高。去年年底以来,北上资金也持续加仓中国石油。

美伊冲突的加剧,令国防军工板块周三逆市上涨,近期已连续7个交易日。中兵红箭、中船科技、长城军工、三角防务等12股涨停,天海防务、中国船舶、江龙船艇等涨幅居前。军工细分行业船舶板块个股全线飘红,板块指数大涨5.65%,领涨两市。本周以来,景嘉微、中航机电、中航飞机、中航电子等军工概念股均获北上资金千万元以上的加仓。

而投资者担心国际局势不稳导致A股市场转弱,前期强势的券商板块周三大幅低开低走,板块指数大跌3.23%,创7个月以来最大跌幅。本周在北上资金连续净买入的背景下,却净卖出券商股6.11亿元。除申万宏源、招商证券、兴业证券等被小幅净买入外,大部分券商股都被净卖出。其中,华泰证券被净卖出1.13亿元,中信证券被净卖出1.12亿元,海通证券、南京证券、光大证券、国盛金控等16只券商股本周也被北上资金净卖出超千万元。

民企打破垄断市场 安靠智电斩获电力线路迁改订单

证券时报记者 臧晓松

岁末年初,一向低调的安靠智电(600617)突然发力。

就在去年12月底,安靠智电宣布拿下张家港高新区南横套电力线路改造工程,合同金额6549万元;紧接着在今年1月6日早间,安靠智电宣布收到鲁西化工动力分公司与公司签订的《气体绝缘金属封闭输电线路承包合同》,项目总金额1.76亿元。

两则看似普通的公告背后,却可能蕴藏着巨大的行业变局。据电力行业人士介绍,以前电力架空线路迁改长期由电网公司垄断,这是电网公司最核心的业务,基本没有民营企业能参与到这项业务中。“安靠智电中标张家港项目意味着民营企业敲开了电力架空线迁改市场的‘大门’。而在全国化工园区整治的背景下,安靠智电拿下的1.76亿元大单,也将是气体绝缘金属封闭输电线路在化工园区首次投入使用。

安靠智电看似普通的业务,其实撬开了两个潜力巨大的市场。

民企敲开垄断大门

随着国内城市规模的不断扩大,土地变得越来越“金贵”。通过架空线迁改来解决高压线这个“吃地大户”,不仅能提升城市形象面貌,更能够释放土地资源,具有极强的现实意义。

架空线迁改工程包括两大类:架空线平移(把架空线移到旁边,仍为架空线)和架空线入地(把架空线迁移到地下管廊中)。公开报道显示,北京、上海、苏州、郑州等不少城市都在大力推进架空线入地工作。其中北京市2017年和2018年两年的架空线入地任务是“十二五”期间总工作量的近13倍。城市电力架空线迁改业务市场巨大,但以前这块蛋糕主要由电网公司垄断,这也是电网公司最核心的业务,基本没有民营企业能参与到这项业务中。

据了解,安靠智电参与竞标的张家港高新区南横套电力线路改造项目当时面临三家省级电力设计院的竞争,最终该公司凭借EPC总承包资质及业绩优势顺利中标。虽然只有6549万元的中标金额,却意味着行业上的重大变局:民营企业敲开了电力架空线迁改这个巨大市场的“大门”。

之前我们就有架空线路迁改经验。”安靠智电总经理陈晓凌介绍说,安靠智电是行业内唯一一家具有电缆EPC总承包经验的民营企业;电压等级最高、工程业务量最大,同时又拥有设计、土建、设备、安装、运维的全产业链资质和经验。

与竞争对手相比,安靠智电的优势之一在于产品线丰富。公开资料显示,作为一家生产电缆接头起家的上市公司,安靠智电是全球范围内唯一一家同时掌握电缆和气体绝缘输电线路(GIL)两种地下输电技术的公司——用通俗的话来说,在架空线迁改业务中,安靠智电不仅拥有土建资质,还具备核心部件的生产能力。

盘活土地价值

安靠智电2014年研发的气体绝



缘输电线路系统,解决了大容量、高电压架空线入地的技术难题,央视《大国重器》栏目在2018年曾对此专门进行介绍。据了解,该系统将用于全球最先进的巨量电能地下传输工程,负荷量是传统电缆的4到5倍,同时还解决了传统铁塔架空线输电走廊占用大量土地资源、影响城市规划、影响城市景观、电磁辐射等一系列矛盾。”

就在去年12月18日,由安靠智电实施的常州瓶瓶武线500kV气体绝缘输电线路带电运行72小时,标志着我国第一条应用于电网输电的全新输电线路成功投运。公开报道显示,这条线路的入地方案与以前只能由架空线迁移的方案相比,共节约了40亩土地资源,同时还避免了两个村庄的拆迁。

如果按照当地工业用地120万元/亩的价格计算,释放的40亩土地价值近5000万元;两个村庄如果拆迁的话,费用支出预计在1.4亿-1.5亿元——这个项目总投资6000万元左右,在节省近亿元拆迁安置费用的同时,还释放出价值近5000万元的土地资源。

以上案例来看,架空线入地具有极强的现实经济意义。据业内人士介绍,南京市江宁区高压线路占用土地达1.2万亩,如果实施架空线入地工程,将释放相当可观的土地规模;而西安国际港务区架空线入地项目,总投资预计在77亿元左右,释放的土地资源价值预计达到230亿元左右。

再回过头来看安靠智电中标的张家港高新区南横套电力线路改造工程。记者采访获悉,该工程为“平移+入地”混合型项目:500kV电缆每入地1公里,预计盘活土地200-240亩左右,按照当地约200万元/亩的土地价格计算,每公里投资在1.2亿元左右,而盘活土地价值则在4亿-5亿元。

正是因为安靠智电解决了大容量、高电压架空线入地的难题,才能在架空线入地这种垄断核心业务中具有非常强的竞争优势。据了解,目前安靠智电已承建的220kV架空线路入地线路共3条,500kV架空线路入地项目共1条。

新年业绩值得期待

就在1月6日早间,安靠智电宣布收到鲁西化工动力分公司与公司正式签订的《气体绝缘金属封闭输电线路承包合同》,该工程施工地点为聊城化工产业园,工期5个月,总金额为1.76亿元。

公告显示,该工程采用的220kV三相共箱GIL是安靠智电自主研发且具有自主知识产权的产品。对比高压和超高压电缆,GIL输电具有不会燃烧不会爆炸的安全优势,本项目顺利实施后将为化工园区高压超高压供电提供更为安全、绿色、高效的输电技术方案,对提高化工园区的安全生产具有重大意义。“安靠智电在公告中强调,若项目顺利投运,将开拓GIL输电在化工产业领域的潜在市场,并起到一定的示范作用,加速推进公司GIL电网业务。”

去年的盐城响水爆炸事故,引发全国化工园区的安全整治风暴。如何防范火灾、爆炸等事故,也成为各地政府、化工园区必须重视的课题。也正是在这样的背景下,位居“中国化工园区二十强”的聊城化工产业园,决定采用更加安全、绿色、高效的GIL,而这也是GIL首次在国内化工园区投入使用。

电能在极端情况下会发生燃烧、爆炸,而GIL则不会。”在陈晓凌看来,对于用电量巨大的化工园区来说,使用架空线入地线路替代原先的电缆输电,让整个园区工厂输电更为安全。

综合来看,安靠智电撬开了两个巨大的市场:一是城市及新农村建设过程中,提升城市形象和释放土地资源等现实需求,将带动架空线入地业务的持续提升;二是在持续的安全整治风暴中,化工园区、钢铁企业等存在巨大的架空线入地需求。

安靠智电此前披露的2019年三季报显示,去年前9个月公司实现营业收入2亿元,而近期披露的多份公告显示,安靠智电新年以来已公布的新增订单金额超过2.6亿元,较之前呈现井喷式增长,这也为公司2020年的业绩提供了更大想象空间。

研发投入带动毛利率高增长 四方达预计去年净利增长80%

证券时报记者 赵黎均

1月8日晚间,四方达(300179)发布业绩预告公告显示,公司预计2019年实现净利润11,500万元至12,500万元,同比增幅78%-94%。

证券时报·e公司记者注意到,作为国内复合超硬材料行业龙头,四方达近年来延续了业绩增长势头。

研发投入促产品技术提升

公开资料显示,四方达主要产品包括油气开采类、精密加工类、煤矿矿山开采类,已经形成了以复合超硬材料为核心、以精密金刚石工具为新的业务增长点的战略产品体系。

作为高新技术企业,四方达自上市以来研发投入占收入比重常年保持在6%-10%之间,大部分年度都保持在8%以上,在A股上市公司处于较高水平。

对于公司近年来在科技研发方面取得的成果,四方达董秘刘海兵接受记者采访时表示,公司积极引进高精尖人才,组建高素质的研发团队,在多个研发项目上取得重大突破。公司先后承担国家级科技研发项目2项,参与制定3项国家和行业标准。

8日晚间,四方达公告表示,基于公司多年来的高比例研发投入和技术储备,下游应用于油气开采的多个高端产品取得突破,技术储备向产品转化的速度持续加快,并在2019年大幅提升营业收入。

毛利率保持高位增长

在技术引领下,四方达持续保持了公司产品约50%的高毛利,且毛利率水平仍随着技术突破呈现逐步增长态势。根据2019年三季度报告,2019

年1-9月份四方达的毛利率达到了55.93%的水平,而公司2019年全年业绩预告中,毛利率同比增加约8个百分点,即全年毛利率将达到59%,这在A股上市公司中无疑是一个很亮眼的数据。

正如四方达在业绩预告中所提,围绕下游大客户的核心需求不断推出新产品,高端产品系列不断完善,覆盖面不断提高,替代国外竞争对手市场份额的进度进一步加快。”在技术引领下,四方达盈利水平更高的高端产品系列日趋完善,产品的覆盖度也不断提高,与国外竞争对手的差距已经越来越小。

作为公司近年来推动业绩增长的代 表性产品之一,四方达生产的石油片正加快实现进口替代的过程。根据四方达在互动易中向投资者所作的介绍,公司石油薄片在全球市场份额不足5%,未来对国外竞争对手的替代空间仍十分巨大。

业绩增长势头强劲

2019年四方达业绩预增78%-94%的背后,还包含了公司在期内由于私募基金踩雷而带来的负面影响。

四方达在业绩预告中表示,2019年度公司11,500万元-12,500万元的净利润规模是在对“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品计提了3,930万元大额减值的基础上预测的,如果将该因素还原,其主营业务净利润将超过15000万元,同比增速将超过130%。

自2017年以来,四方达一直保持了业绩快速增长态势。除了公司本身产品突破外,国内油气开采持续受到政策支持,石油、天然气特别是页岩气等资源的勘探与开采业务量增加,也带动了公司油气开采类产品销售收入增长。业绩增长的同时,公司也保持较低的资产负债率水平,长期以来保持着零有息负债,经营状况非常稳健。