

“缺芯”继续冲击汽车业 7月整体产销下降，新能源车逆势增长

◎记者 俞立严 ◎编辑 全泽源

中国汽车工业协会8月11日公布了7月中国汽车产销数据。数据显示,受芯片紧缺、原材料上涨等影响,7月份国内汽车市场产销同比和环比均呈现下滑。不过,新能源车的销量却逆势同比增长160%,创历史新高,新能源车的市场渗透率也提升至10%。

动力电池方面也出现小分化。7月中国动力电池装车量11.3GWh,同比上升125%。其中磷酸铁锂电池共计装车5.8GWh,同比上升235.5%,继续呈现高歌猛进势头。三元材料电池增速则明显放缓。

芯片短缺对汽车供应影响很大

根据中国汽车工业协会的数据,2021年7月,中国汽车产销分别完成186.3万辆和186.4万辆,环比分别下降4.1%和7.5%,同比分别下降15.5%和11.9%;2021年前7个月,汽车产销分别完成1444万辆和1475.6万辆,同比增长17.2%和19.3%,增幅比前6个月回落7个和6.3个百分点。

出口方面,中国汽车7月出口17.4万辆,环比增长9.8%,同比增长180%,出口创历史新高;2021年前7个月累计出口100.2万辆,同比增长120%。

中国品牌乘用车市场份额明显上升。7月份,中国品牌乘用车合计销量达到72万辆,同比大幅增长22.2%,市场份额达到46.4%,相比去年同期提升了11个百分点。

中汽协方面表示,7月汽车产销同环比下降的影响因素为去年同期基础较高,乘用车受芯片短缺的影响产销出现下降,但降幅收窄;商用车受排放法规切换的影响,产销同环比下降明显。

“芯片短缺对汽车供应影响很大。”中国汽车工业协会副秘书长陈士华指出,中国汽车产销近期下降最主要的原因之一就是汽车芯片的供应不足,目前生产端的汽车库存是比較低的。

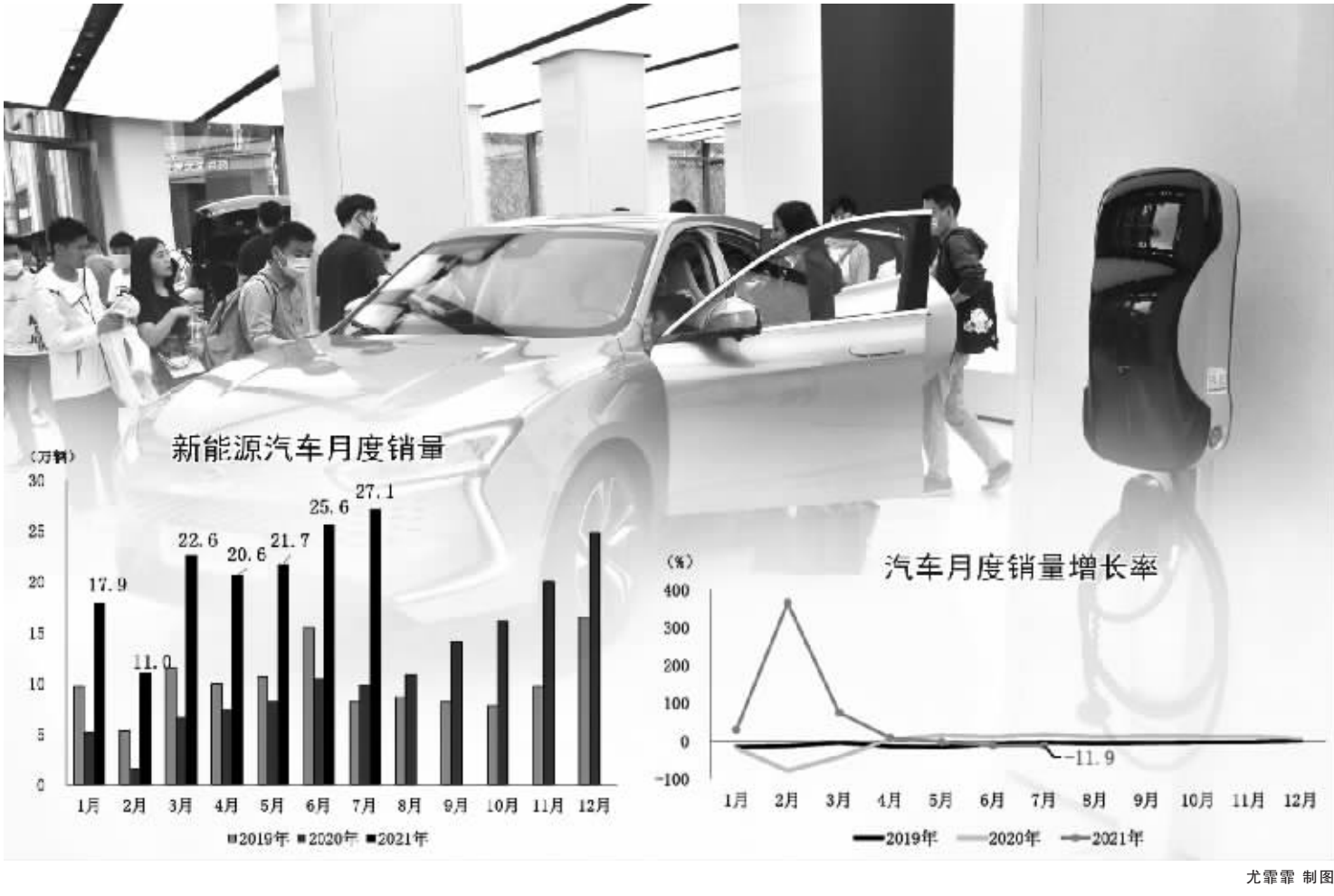
陈士华介绍,从2021年7月的最新情况看,海外疫情的发展使得汽车芯片供应链受到进一步影响,尤其马来西亚等国疫情发展迅速,当地芯片厂家出现停工等情情况。

值得注意的是,国家市场监督管理总局8月3日披露称,针对汽车芯片市场哄抬炒作、价格高企等问题,近日,总局将根据价格监测和举报线索,对涉嫌哄抬价格的汽车芯片经销企业立案调查。

对此,陈士华表示,总局已经注意到汽车芯片的短缺是客观情况,但也存在经销商囤积居奇的现象,所以进行立案调查。在他看来,监管部门对于汽车芯片市场进行规范,会一定程度缓解芯片供应不足。“我对下半年芯片供应缓解充满信心。”陈士华说。

新能源汽车产销均创历史新高

新能源车继续成为中国汽车业发展新引擎。根据中国汽车工业协会的数据,中国新能源汽车7月产销继续刷新纪录,产销环比和同比继续保持增长,分别达到28.4万辆和27.1万辆,均创历史新高,环比增长14.3%和5.8%,同比增长170%和160%。前7个月,新能源车产销分别完成150.4万辆和147.8万



尤霏霏 制图

运营商加快 5G 集采步伐 多家上市公司中标

◎记者 时娜 ◎编辑 李魁领

“中国电信全年计划自建18万座5G基站,上半年仅自建5万座,下半年应该会加快5G建设进度,确保完成全年的任务。”中国电信副总经理刘桂清近日在公司中期业绩说明会上表示。

进入下半年,三大运营商启动的5G相关设备及服务的集中采购明显增多,5G建设明显提速。上市公司作为5G建设的主要参与者,近期捷报频传,包括中兴通讯、移远通信、广和通等在内的通信设备企业,都是运营商集采中标名单上的常客。

5G 建设提速

8月10日,中国电信率先发布中期业绩,据其相关负责人介绍,受全球芯片供应短缺的影响,中国电信上半年资本开支近270亿元,不到全年计划投资870亿元的三分之一。中国电信全年计划自建18万座5G基站,上半年仅自建5万座。

8月1日,中国电信和中国联通2021年5G SA建设工程无线主设备(2.1G)联合集中采购项目公示了中标候选人。这个集采规模共约24.2万站的项目,共5名投标人参与投标,最终华为、中兴通讯、大唐移动、爱立信4家厂商入围。

被誉为“黄金频段”的700MHz频段的基站建设也于上月启动。7月18日,中国移动公布5G 700M无线网主设备集中采购结果,此次采购规模约为48万站的5G 700MHz宏基站集中采购。其中,华为成为最大赢家,拿下六成份额;中兴通讯份

额在三成左右;其余被上海诺基亚贝尔、大唐移动、爱立信(中国)拿下。

上市公司频获大单

根据三大运营商年初公布的数据,2021年三大运营商资本开支预算合计达3406亿元,其中5G投资1847亿元,5G以外的投资也高达1559亿元。记者注意到,除了5G基站,运营商也加快了5G传输网以及数据中心、云计算、物联网等新型基础设施的建设。

8月10日,中国电信公示了5G前传CWD M环行器半有源系统定制和现场验证支撑服务采购项目的中标人,上市公司永鼎股份中标。同日,中国联通正式发布电子商城企业网常态化公开市场招募结果,华为以及上市公司瑞斯康达、中兴通讯等5企业入围。

8月6日,中国移动公示了2021年至2022年5G通用模组产品集采的中标结果,移远通信、中兴通讯、广和通等9家企业中标。本次5G通用模组产品采购为目前国内运营商规模最大的5G产品集采购项目,采购总量达到32万片,移远通信在本次集采中获得的份额最多。

8月4日,中国移动启动骨干传送网十四期云专网业务OTN(光传送网)设备扩容采购,华为、中兴通讯和烽火通信3家中标。

而在中国移动2021年至2022年高端路由器 and 高端交换机产品集采中,华为以24%的份额排名第二,第一名则被紫光股份旗下的新华三拿下,该项目的采购金额高达49亿元。

天然气淡季不淡 资源型生产企业业绩可期

◎记者 刘立 ◎编辑 李魁领

近期国内天然气价格延续涨势。“淡季不淡,旺季更旺”或成天然气行业的常态。

8月11日,上海石油天然气交易中心中国LNG(液化天然气)出厂价格为5478元/吨,相比去年同期涨幅已超1倍以上。一位资深业内人士告诉记者:“用廉价天然气的日子结束了。拥有上游天然气或煤气田资源的生产型企业会明显受益,今年业绩依然可期。”

什么原因造成淡季不淡?

“一般来说,每年的10月份至第二年的3月份为天然气需求旺季,4月份至9月份为需求淡季。但是今年夏季,出现了淡季时间、旺季价格的情况。从国内供需情况来看,天然气处于紧平衡状态。”一家涉及LNG业务、总部位于西部的上市公司负责人对记者表示。

今年天然气供应量减少了吗?据统计,今年上半年我国LNG总供应量为1990万吨,同比增长了18.33%。国内LNG工厂产量为875万吨,同比增长了11.55%。同时,LNG进口量呈快速增长的趋势。根据海关数据,前7个月进口量同比增长了24%。其中,除了今年1月份极寒天气创下了历史单月进口量新高以外,4月至6月份国内LNG进口量维持在20%至30%的同比增长水平,呈现出淡季不淡的现象。

供应紧张来自下游需求的增加。天然气是最清洁的化石燃料,二氧化碳排放量比煤炭少近50%。中金公司认为,淡季LNG需求大增可能与“双碳”目标的背景下,一批煤改气项目又被地方政府加速提上日程有关。

资源型生产企业受益明显

作为国内拥有油气资源的龙头企业,7月份,“两桶油”已经交出颇为亮眼的中期预告。中国石油预计今年上半年归属于公司股东的净利润同比增长750亿元至900亿元。去年上半年,公司净亏损299.86亿元。光大证券认为,中国石油是国内油气产业的龙头公司,原油价格持续维持在较高位置,令公司上游盈利能力持续增强。另外,由于公司在国内天然气气源结构上进行优化、在进口气方面进行成本控制,因此天然气和管道板块的盈利能力都得到显著提升。

中国石化预计,今年上半年归属于母公司股东净利润为365亿元至385亿元,同比扭亏为盈。2020年上半年,公司净亏损为228.82亿元。根据公司规模,2021年至2023年,公司国产天然气产量有望维持复合增速超过10%,即3年国产气增量有望超过100亿立方米,机构预计这有望为公司带来约40亿元的税前利润。据悉,公司也将积极增加国内LNG接收站的布局,未来通过进口更多廉价天然气长约和现货,以争夺国内天然气市场份额。

“作为拥有上游LNG资源的企业,公司LNG生产成本比较固定,其市场价格上涨,公司业绩会明显受益。”广汇能源旗下新疆广汇液化天然气发展有限责任公司董事长赵强对记者表示。

据了解,公司吉木乃LNG工厂气源来自公司哈萨克斯坦蒂桑油气田;哈密新能源工厂自产LNG所需原材料主要来自阜南地区煤矿。公司通过投资建设上游资源项目,保障了公司LNG生产的原料供应。随着南通港吕四港区LNG接收站稳定运行及扩建,公司通过国际贸易外购气的比例逐步增加。同时,公司将天然气产品定位于“西气东输”和“海气上岸”的服务和补充,与国内石油天然气大型企业采取错位竞争的方式扩大市场占有率。

广汇能源披露的半年度报告显示,今年上半年,公司实现营收100.83亿元,同比增长49.7%;实现归属于上市公司股东的净利润14.07亿元,同比增长118.07%。

煤层气是以煤为储层的非常规天然气,煤层气和天然气的主要成分都是甲烷,两种气体均是优质能源和化工原料,可以混输混用。蓝焰控股为国内煤层气开发的骨干企业。此前公司总经理董文敏曾表示,公司近年来不断增厚资源储备,目前公司煤层气探明地质储量205亿立方米。随着勘探结束和储量报告的提交,公司煤层气资源储量将会逐步增加。

光大证券认为,随着山西燃气集团的成立,公司作为核心的煤层气生产企业,在资源储量、运输网络、零售终端等方面具有明显的地域优势和产业链优势,有助于拓展煤层气勘探、抽采以及煤层气井施工等业务的覆盖领域,进一步巩固和强化公司“气化山西”的主力军地位。

■半年报解读

金龙鱼上半年盈利29.7亿元 获私募大咖加仓

◎记者 黎灵希 ◎编辑 李魁领

8月11日晚,粮油龙头金龙鱼2021年半年报出炉。报告期内,公司实现营业收入1032亿元,同比增长18.7%;利润总额46.3亿元,同比增长20.9%;归属于上市公司股东的净利润29.7亿元,同比下降1.24%。

对于利润总额增幅明显高于归母净利润的情况,金龙鱼在半年报中解释称,2021年上半年公司实际所得税率较高,主要由于不同子公司的税率差异,部分高税率公司盈利较好,部分低税率公司亏损。同期部分合资公司利润较好,归属于少数股东的损益有所增加。

厨房食品业务受成本上拖拖累

资料显示,金龙鱼主营业务为厨房食品、饲料原料及油脂科技产品的研发、生产与销售。根据尼尔森数据,近3年公司在小包装食用植物油、包装面粉、包装米现代渠道市场份

额排名第一。

分业务来看,上半年金龙鱼的厨房食品产品实现营业收入660亿元,较上年同期增长22.2%;实现利润总额24.4亿元,较上年同期下降11.1%。金龙鱼的厨房食品业务涵盖食用油、大米及面粉产品。

对于该业务的增收不增利,金龙鱼在半年报中表示,一方面是受到原材料成本大幅上涨的影响,虽然公司上调了部分产品的售价,且持续推广高端产品,但上述措施并未完全抵消原材料成本上涨的影响。

另一方面,由于去年上半年疫情的影响,金龙鱼各个渠道的销量出现结构性变化,面向家庭消费的小包装产品销量提升,而餐饮业受到冲击,餐饮渠道产品销量出现下滑。今年以来,餐饮市场快速恢复,公司产品结构中毛利率较低的餐饮渠道产品销量占比提升。

同期,受市场行情上涨推动,金龙鱼的饲料原料及油脂科技产品实现营业收入365亿

元,较上年同期增长12.3%;实现利润总额19.5亿元,较上年同期增长86.7%。不过,报告期内金龙鱼的大豆采购量和压榨量有所下降。

对以农产品为主要原材料的粮油、调味品行业而言,上游成本价格一直是影响利润率的关键所在。此前金龙鱼发布2020年业绩快报时,就有机构表示,现阶段对金龙鱼核心关注点在于公司能否消化原材料价格的大幅上涨。

金龙鱼在半年报中称,面对原材料价格波动,会根据自身订单情况确定较为合理的原材料采购数量和采购时间,并利用国内外衍生品交易市场对原材料采购采用套期保值的经营策略,尽可能减小原材料价格波动对公司利润的影响。

获私募大咖与北向资金加仓

金龙鱼于2020年10月登陆创业板,并受到资金热捧,股价一度较发行价涨幅4.6倍。之后金龙鱼的股价出现了回调。截至8月11日

收盘,金龙鱼报76.54元/股。

从截至今年6月30日金龙鱼前十大流通股股东榜来看,二季度北向资金、新加坡政府投资有限公司(GIC Private Limited,以下简称GIC)以及私募大咖林园旗下的林园投资3只基金均加仓了金龙鱼。

其中,北向资金(香港中央结算有限公司)持股数量较一季度末增加约477.4万股;GIC则在一季度减持后,于二季度加仓约30.6万股;林园投资3只基金在二季度合计增持了10万股,分列金龙鱼第4、第6、第9大流通股东。据查,今年一季度,林园投资3只基金就出现在金龙鱼前十大流通股东名单中。

世纪证券认为,长期来看,金龙鱼的业绩看点包括公司食用油产品结构升级,市占率有提升空间;国内包装大米市场规模提升近3倍,公司米面业务值得期待;公司将受益于国内调味品、饲料市场集中度提升;公司中央厨房业务有望为业绩增长注入新动力。