

科技巨头纷纷入局造车 中国汽车和电子产业迎来双升级机遇

◎记者 李兴彩 ○编辑 覃秘

上周末的一场投资者电话交流会,吸引了超过 220 家机构参与,立讯精密控股股东百亿元股奇瑞带来的影响可见一斑。华为、小米、美的、三六零、腾讯、百度、富士康、领益智造……近年来,互联网巨头和电子制造业的巨头们纷纷入局造车,产业逻辑是什么?

有接受上海证券报记者采访的业内人士表示,智能网联汽车时代,汽车的核心由传统燃油车的三大件(发动机、变速器、底盘)转向三电(电驱、电池、电控),催生出巨大的增量市场,并有望催化出 ODM (Original Design Manufacturer, 俗称“贴牌”)制造等新发展模式。新市场、新模式不仅将给中国汽车和电子产业双双带来升级机遇,并可支撑中国在整车和 Tier1 (车厂一级供应商) 领域诞生更多的世界级公司。

机会来了当然要努力抓住。在回复“如何看待科技巨头造车”的问题时,立讯精密相关负责人就表示,会努力去争取这个机会。

巨头纷纷入局“造车”

2 月 12 日,立讯精密公告称,公司与奇瑞控股、奇瑞股份、奇瑞新能源(合称“奇瑞集团”)共同签署《战略合作框架协议》,并与奇瑞新能源拟共同组建合资公司,专业从事新能源汽车的整车研发及制造,为立讯精密汽车核心零部件业务提供前沿的研发设计、量产平台及出海。同时,立讯精密的控股股东立讯有限拟以 100.54 亿元购买青岛五道口持有的奇瑞控股 19.88% 股权、奇瑞股份 7.87% 股权和奇瑞新能源 6.24% 股权。

这只是制造业巨头入局“造车”的又一个案例。近年来,华为、小米、OPPO、三六零、腾讯、百度等科技互联网公司,已先后涌入智能网联汽车赛道。另一边,工业富联、领益智造、立讯精密等电子制造类龙头,凭借在消费电子领域的积累,也纷纷加码汽车战略。

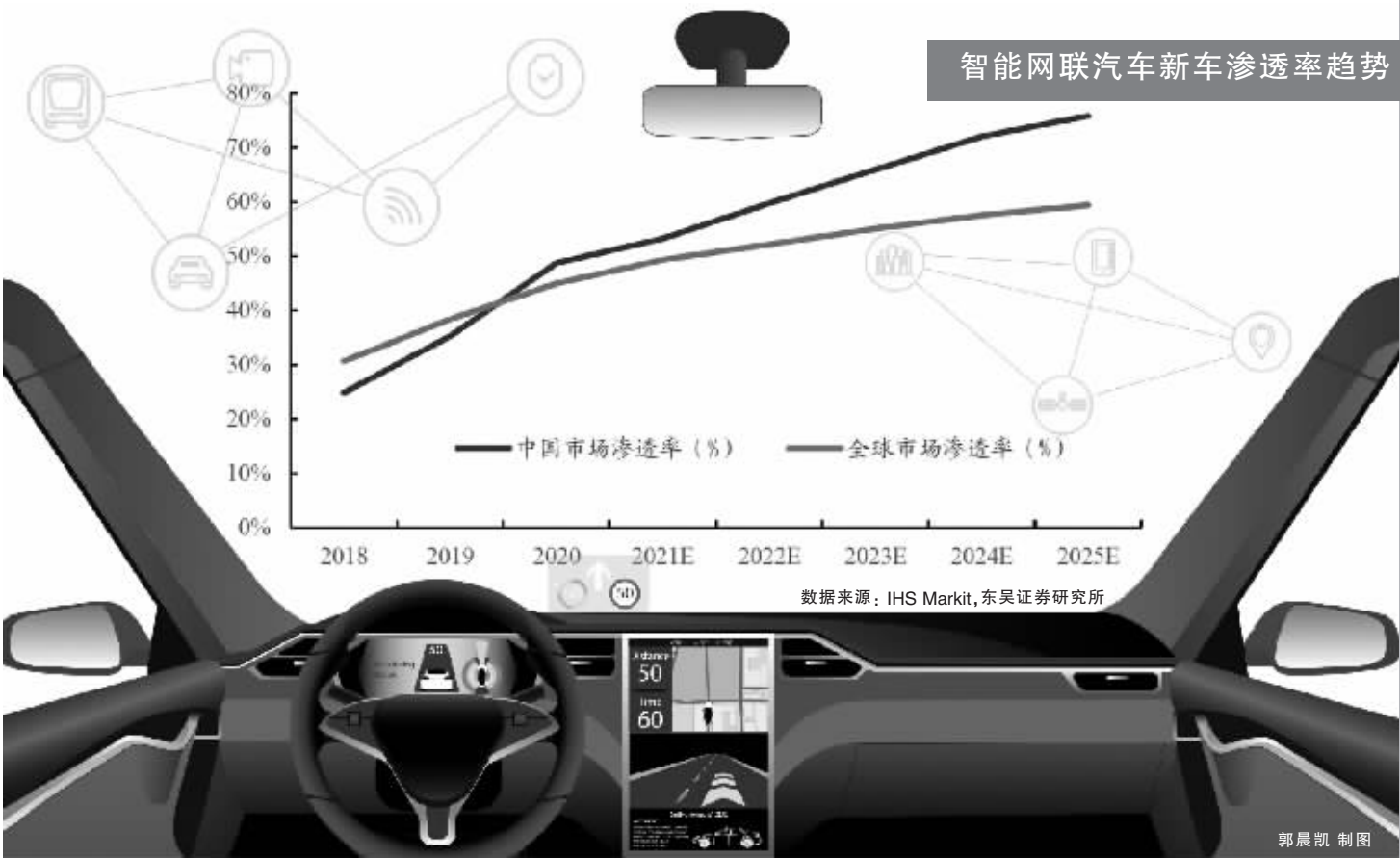
巨头们的产业逻辑,如同他们的实力一样强大。

“软件定义汽车”是一批科技互联网公司的思路。如,百度和小米除了整车战略,还在整个智能网联汽车产业链上广泛撒网,布局车载电子、智能座舱等领域。而“坚决不造车”的华为在跟塞力斯合作 SF5 车型后,又推出问界 M5 等,目标是为车企提供基于华为 ICT 能力的智能网联汽车部件。

立足核心领域,电子制造类公司凭借的只能是“硬实力”。比如,立讯精密董事长王来春表示,立讯不造车,立讯瞄准的是 Tier1 (车厂一级供应商)。工业富联此前表示,在汽车领域,工业富联将凭借深厚的精密制造技术,围绕新能源汽车及车联网,布局核心零部件领域,整合供应链。工业富联已收购恒驱电机 63% 股份,并与山东创新金属科技有限公司合作,布局电驱和汽车轻量化领域。

智能网联带来产业大机遇

立讯精密的一场投资者交流会,为何



能吸引 200 多家机构的参与? 其中还不乏博时基金、淡水泉、淡马锡富敦、富国基金、高盛资管、高毅资产、汇添富基金等知名机构。

有业内人士认为,作为苹果产业链巨头,立讯精密及其大股东大手笔挺进新能源汽车,具有风向标意义,这也是巨头们纷纷入局汽车产业链的原因,尤其是在汽车产业相对落后的中国企业。

这是一个充满机遇的大市场。王来春在电话会议上说,Tier1 的市场规模几乎是所有车企总产值的 70%。大家所熟知的全球前 4 大 Tier1 厂商博世、日本电装、采埃孚、麦格纳收入规模都在 300 亿美元以上。而全球前 100 大 Tier1 厂商中,中国企业仅有 8 家。

智能网联时代,汽车的核心由传统燃油车的三大件(发动机、变速器、底盘)转向三电(电驱、电池、电控),给全产业链带来巨大增量市场。IHS Markit 发布的《中

国智能网联市场发展趋势报告》显示,2020 年全球市场搭载车联网功能的新车渗透率约为 45%,到 2025 年全球汽车市场智能汽车的渗透率将提升到 60%,在中国市场这一比例将达到 75%。

赛道拥有数倍甚至数十倍的成长空间。“智能网联汽车将是继手机之后的最大智能终端,是半导体成长的最主要驱动力之一。”芯原股份创始人、董事长戴伟民在接受记者专访时表示,以往汽车可能需要五六百个芯片,智能网联汽车则需要至少 2000 个芯片,这是给半导体发展带来 4 倍于以往的驱动力。

“车端、路侧、车路协同,都是确定的机遇。”高新兴相关负责人在接受采访时表示,车企加速拥抱智能化,积极布局车载电子;车路协同是智能网联汽车发展的基础设施,随着各省“十四五”规划的推进,车路协同将加速智能网联汽车发展。从投资角度看,激光雷达,智能座舱、V2X、高精度地图、车载影音、安全等都是好机遇。

激光雷达就成为车厂投资的一个“风口”。公开资料显示,小鹏汽车、尚领资本(上汽参股基金)投资了 MEMS 激光雷达公司一径科技,李斌控制的蔚来资本投资了激光雷达初创公司 Innovusion (图达通),比亚迪则入股了激光雷达明星公司速腾聚创(RoboSense)。

一场电子和汽车产业的双升级

与增量市场的盛宴相比,智能网联汽车对中国汽车和电子产业来说,更是产业升级的催化剂、大机遇。

“新的格局下,市场需要 ODM 造车,这一点我们和奇瑞汽车创始人尹同跃的观点高度相同。”对于携手奇瑞“造车”,王来春在电话会议上表示,奇瑞的整车和立讯在电子领域的积累,可以协同开拓另一个

新产业——为别人造好车,这是顺应市场发展的需要,也正好满足立讯 Tier1 成长中突破口的难点。

“这是中国汽车产业发展的新机遇。”有业内人士表示,在传统燃油车领域,面对海外巨头百年的积累,中国汽车产业难以在“三大件”领域有超越性突破。但是,在互联网公司、电子制造公司纷纷下场“造车”的智能网联时代,汽车有望复制手机的发展模式,颠覆现有业态,催生出专业的汽车 ODM 公司。立讯精密此次与奇瑞合作,将可能开创中国汽车 ODM 新模式的先河。

中信证券在最新的研报中提出,苹果、华为、小米等手机厂商和互联网厂商入局造车,初期即使部分选择自建产线,但考虑到资本投入的经济性和合理性,待后期汽车产业链进一步解耦、相关供应商能力成熟后,有望复制部分手机产业分工模式(即由车厂各自 in-house 生产,转向部分采用类似手机 ODM 或 OEM 方式生产),重塑产业链格局。

另一方面,在经历了消费电子洗礼、智能手机市场趋于饱和的状态下,中国的电子产业链已经具备了相当的技术储备,走到了产业升级的十字路口,不仅可接得住“ODM 造车”的需求,也可借此完成自身的产业升级。比如,在芯片端,韦尔股份的 CIS 产品、普冉股份的 NOR Flash、全志科技的智能车规芯片产品等都已在整车市场实现突破。

“在制造技术短板下,对于电子产业链的公司来说,最好的选择可能不是造整车,而是进入汽车产业链 Tier1 序列,强化在‘三电’领域的核心竞争力。”对于电子产业链公司在汽车领域的定位,有汽车业内人士建议。

“专业化分工不失为一种产业发展解决方案。”上述业内人士补充说,智能网联汽车的巨大市场,可支撑中国在整车和 Tier1 领域诞生更多的世界级公司。

九安医疗信息披露不完整 董事长、董秘被监管谈话

◎记者 张雪 ○编辑 邵好

2 月 14 日晚,九安医疗发布公告称,公司近日收到中国证监会天津监管局(下称“天津证监局”)发给公司的《行政监管措施决定书》。

天津证监局指出,九安医疗在 1 月 7 日仅披露了部分检测成功的实验结果,未对全部实验结果进行披露,披露信息不完整。

具体来看,1 月 7 日,九安医疗称,公司于北京时间 1 月 5 日晚间收到了美国 FDA 安排的美国国立卫生研究院(NIH)的 RADx 项目就 iHealth 新冠抗原家用自测 OTC 试剂盒针对 Omicron 变异病毒的测试性能实验报告,并称该报告显示“i-Health-Covid-19 Antigen Rapid Test 在实验中 100% 的检测出了最大 CT 值为 21.59 (n=5) 的 Omicron 活性病毒样本”。

1 月 15 日,公司在回复深交所关注函时称,公司之前披露的“在实验中 100% 的检测出了最大 CT 值为 21.59 (n=5) 的 Omicron 活性病毒样本”,其中“最大”代表小于等于 21.59 的样本可以 100% 检出,大于 21.59 的样本无法 100% 检出,并称该实验“全部实验组样本阳性检出率:CT 值≤21.59 时可全部检出,CT 值 22.86 时可 60% 检出,CT 值≥23.87 时完全不能检出。”

天津证监局认为,刘毅作为九安医疗董事长、总经理,躬彤作为九安医疗董事会秘书,对上市公司临时报告信息披露的完整性承担主要责任。二人在任职期间,未能忠实、勤勉地履行职责,违反了《上市公司信息披露管理办法》第四条之规定。

依据《上市公司信息披露管理办法》第五十一条和第五十二条规定,天津证监局决定对二人采取监管谈话的监督管理措施,并要求其二人于 2 月 18 日前携带有效身份证件到证监局接受监管谈话。九安医疗表示,公司及相关人员收到上述行政监管措施后高度重视,并将严格按照监管要求积极整改,认真总结,吸取教训,加强相关人员对证券法律法规的学习,强化规范运作意识;同时加强内部控制和信息披露管理,切实提高公司规范运作水平和信息披露质量,维护公司及全体股东利益,促进公司健康、稳定、持续发展。

受益于价涨量增 原油产业链盈利普遍增厚

◎记者 刘立 ○编辑 邵好

虎年伊始,在国际原油价格屡创新高的推动下,A 股油气板块“虎虎生威”。

多家券商研报认为,2022 年,全球原油供需基本面有望继续维持紧平衡,进而带动原油价格震荡上行。在高油价的推动下,产业链上游拥有石油资源、从事勘探开发类企业、下游从事民营大炼化的石化类企业有望受益。

事实上,2021 年,国际原油价格持续震荡上行,以“两桶油”为代表的相关上市公司已经显著受益于销售价格与成本之间的价差扩大。

中国石油日前披露的业绩预告显示,公司预计 2021 年实现归母净利润 900 亿元至 940 亿元,同比增长 374% 至 395%,创近 7 年最好水平。中国石化 2021 年业绩有望创近 10 年最好水平,公司预计 2021 年归母净利润同比增加 340 亿元至 400 亿元,同比增长 103% 至 122%。

由于原油产量提升,中曼石油预计 2021 年归母净利润为 6000 万元至 7200 万元,实现扭亏为盈。

油价上行带动了化工品价格上涨,其中民营大炼化受益明显,以 PTA-涤纶长丝为代表的相关产业链迎来了“成本-需求”双推动。此前已公布 2021 年业绩预告的民营大炼化上市公司均有不俗的业绩表现。

荣盛石化预计,2021 年归母净利润为 125 亿元至 133 亿元,同比增长 71.03% 至 81.98%。公司称,控股子公司浙江石化化工有限公司“4000 万吨炼化一体化项目”投入运行后,各装置生产进展顺利,开工负荷稳步提升,报告期内效益释放明显。

作为全球涤纶长丝龙头企业,桐昆股份持有浙江石化化工有限公司 20% 股份,拥有 PTA-涤纶长丝完整产业链条。公司预计 2021 年实现归母净利润 72 亿元至 80 亿元,同比增长 152.94% 至 181.04%。

另一家民营大炼化企业——东方盛虹也发来“喜报”。公司预计 2021 年实现归母净利润 41 亿元至 50 亿元,同比增长 435% 至 552.44%。

原油需求增长还拉动上游从事勘探开发的石油工程类企业业绩改善。

石化油服披露的业绩预增公告显示,公司预计 2021 年实现归母净利润 1.8 亿元,同比增长 127.85%。公司称,2021 年国际油价呈现震荡上升态势,国内油田服务市场相对平稳,国际油服市场规模复苏缓慢。

通源石油预计 2021 年归母净利润为 1500 万元至 2000 万元,同比扭亏为盈。对于扭亏的原因,公司表示,2021 年,全球经济活动逐步恢复正常,石油需求反弹回升,国际原油价格持续增长,公司国内外业务均反弹复苏。据悉,公司业务主要以非常规油气开发核心技术环节射孔、旋转导向和水力压裂业务为主;业务区域主要分布在中国和美国,基本覆盖了两国主要的非常规油气开发热点区域。

拟受让奥特佳实控权 长安集团或再揽上市平台

◎记者 王子霖 ○编辑 邵好

奥特佳 2 月 14 日晚间公告,公司实际控制人张永明及控股股东江苏天佑金途投资有限公司、北京天佑投资有限公司和西藏天佑投资有限公司已与中国长安汽车集团有限公司(下称“长安集团”)签署了《股份转让意向协议》,上市公司实际控制人或变更为长安集团。

根据公告,长安集团目前控股的上市公司有长安汽车、东安动力、湖南天雁以及港股公司长安民生物流。本次交易后,长安集团的上市公司阵营有望再添一员。

入主不足 4 年即转手

奥特佳现任实际控制人张永明 2018 年上位至今,掌舵时间尚不足 4 年。

回溯公告,奥特佳 2018 年 9 月公告称,由于公司原实控人王进飞年逾花甲,自感精力不足,为了确保公司持续稳定发展,准备卸下实际控制人重担,将公司交给给更合适的掌舵者和领路人。彼时,王进飞通过表决权委托的方式将公司实控人的位置转给了张

永明。

然而,张永明掌舵后,奥特佳的经营情况并不理想。2018 年,公司营业收入同比下降 21.09%,净利润同比下降 89.15%。2019 年,也就是张永明掌舵后的首个完整财年,奥特佳营收继续缩水,扣非后净利润甚至出现了上市以来的首次亏损。2020 年,奥特佳亏损 2.96 亿元。

不过,奥特佳也在积极向新能源汽车方向转型。公司在 2020 年年报中表示,在国内市场,当期主要研发了蔚来汽车、理想汽车、恒大汽车、华人运通、盛腾汽车、华为、吉利、东风、江铃等客户多个新能源汽车热管理系统项目,以及上汽、上汽奥迪、吉利等多个客户的传统空调箱项目。在国际市场,公司主要研发了美国某电动汽车公司的空调系统项目,福特美国公司的电动汽车空调箱项目等。

长安集团再添“新丁”

奥特佳公告,长安集团拟合计受让公司控股股东持有的公司 9.9% 的股权。根据《股份转让意向协议》,交易各方对公司治理结构

调整计划、公司控股股东和张永明所持有的公司股份的转让限制以及表决权放弃等事项做了初步约定。同时,奥特佳拟筹划向长安集团发行股票。

2021 年三季报显示,截至期末,现任实控人张永明控制的江苏天佑金途、北京天佑和西藏天佑分别持有奥特佳 10.91%、10.03% 及 1.91% 的股权。

长安集团成立于 2005 年 12 月 26 日,原名中国南方工业汽车股份有限公司,主要业务涉及整车、汽车零部件、商贸物流以及新业务,旗下拥有 20 家二级企业。长安集团股东为中国兵器装备集团有限公司,实控人为国务院国资委。

经查,长安集团目前控股 3 家 A 股上市公司,分别为长安汽车、东安动力、湖南天雁,控股一家港股上市公司——长安民生物流。此外,由于长安汽车和江铃汽车集团的一致行动人关系,长安集团也是江铃汽车的实控人之一。

奥特佳有望借力翻身

经历了 2020 年的亏损后,奥特佳 2021