

■ 上证深一度 ■

# 畅通出行“血脉” 沪市公司铺就发展“高速网”

◎记者 林淙

百业兴,交通须先行。今天,一个多层次、多形式、多渠道的立体交通体系,已架构起我国经济社会的“大动脉”,为人流、车流、物流的高效传输搭设了一张干支衔接、纵横交织的通达网络,从而为改善居民出行条件、建设全国统一大市场、打通国内国际经济循环铺平道路。

根据交通运输部公开数据,截至2021年底,中国高速公路总里程已超过16万公里,位居世界第一;全国铁路营业里程达到15万公里,其中高铁4万公里;航空服务网已覆盖全国92%的地级行政单元,88%的人口和93%的经济总量。

放眼全国,公路成网、铁路密布、高铁飞驰、巨轮远航、飞机翱翔的背后,都少不了上市公司筑基修路、攻坚克难的身影。作为交通运输、基建建设、汽车制造等行业的“生力军”,京沪高铁、宁沪高速、中国交建、中国铁建、上汽集团、广汽集团等一众沪市公司,近年来也在服务居民流通、服务实体经济发展、助力国家重大战略方针等方面各显其能,在实现自身高速前行的同时,将“中国速度”推上发展“快车道”。

## 交通物流： 水陆并行,立体网络逐步成形

京沪高铁是我国铁路事业高速发展的一个“缩影”。宁沪高速是我国公路行业境内上市公司中资产规模最大的公司。中谷物流是全球第十三大集装箱班轮公司。

交通运输行业是国民经济基础性、先导性的服务产业。随着我国已形成全球最大的高速铁路网和高速公路网,综合立体交通网加速成形。

沪市公司中,京沪高铁便是我国铁路事业高速发展的一个“缩影”。作为我国“八横八纵”核心高铁干线通道,同时也是我国客流量最大、最繁忙的高铁线路,京沪高铁开通运营10年来,全线累计开行列车近120万列,日均开行列车数由开通初期的131列增加到目前的568列;累计行程超过15.8亿公里,相当于绕赤道跑了近4万圈,给沿线经济社会发展 and 人民群众生活带来深刻变化。

与我国铁路事业的跨越式发展齐头并进,京沪高铁也在磨炼内功。公司通过技术赋能运营,取得多项领先研发成果,如中国标准智能快速钢轨打磨原型试验样车、北斗+5G无人机综合巡检技术等。2019年至2021年,公司累计实现营业收入875亿元,实现净利润187亿元。

另一边,我国在高速公路建设上也取得了瞩目成绩。以宁沪高速公路为例,其是进入长江三角洲的重要通道,是我国最繁忙的公路之一。作为该高速路的承建和经营方,宁沪高速也是我国公路行业境内上市公司中资产规模最大的公司,管理着逾910公里公路里程,总资产超过700亿元。

近年来,宁沪高速积极拓宽路段经营业务,投资优质路桥资产,直接参与经营和投资的路桥项目达到17个,2021年实现营业收入137.93亿元,同比增长71.71%,实现净利润41.33亿元,同比增长64.08%。此外,公司还在惠民服务方面持续推出创新举措,如设立便民服务站,完善



郭晨凯 制图

交通安全设施建设等。

陆路交通编织成网,水路交通也“驶出大船”。中谷物流是全球第十三大集装箱班轮公司,旗下运营大型沿海集装箱船舶120余艘,总载重吨250万吨,运营集装箱约40万标准箱,是长江流域运量最大的集装箱航运企业之一。据统计,公司近5年营收复合增长率超过24%。

## 基建建设： 内畅外联,民生项目加速落地

中国交建先后建设了以沈大高速、京津唐高速、济青高速等为代表的首批高速公路,为我国高速公路的大发展奠定基础。中国铁建是我国高铁设计建设全程的参与者和见证人。

基础设施是提供公共服务的载体。10年间,中国铁路、公路增加里程约110万公里,相当于绕地球27圈半;铁路固定资产投资累计超过7万亿元,增加里程5.2万公里。截至2021年底,我国公路网密度达到每百平方公里55公里,比2012年增长24.6%;新建、迁建运输机场82个,机场总数达到250个,全国机场总设计容量超过14亿人次。我国规模巨大、内畅外联的综合交通运输体系令世界惊叹。

在我国交通基础设施从制约瓶颈到发展先导、从全面落后到全球系统性领先的转变中,中国交建先后建设了以沈大高速、京津唐高速、济青高速等为代表的首批高速公路,为此后一个时期我国高速公路的大发展奠定基础。另外,在道路与桥梁建设方面,公司今年上半年抓住沿海公路、中西部骨干通道建设、东部紧张通道扩容升级、革命老区公路等机遇,进一步捍卫了自身市场地位。

自我国第一条时速350公里的京津城际开始,中国铁建便是我国高铁设计建设全程的参与者和见证人。当前,公司勘察设计市场份额超过60%,建设施工市

场份额超过45%,制定了中国高铁一半以上的建设标准,尤其在严寒、高温、大风等气候条件和湿陷性黄土、冻土、复杂山区、戈壁荒漠、喀斯特地形等特殊地貌条件下,形成了具有自主知识产权的独有技术。值得一提的是,在中国铁建承建路段,相继诞生了时速486.1千米的世界高铁运营线最高速,及相对时速840千米的世界交会最高速。

随着我国城镇化率突破60%,城市建设总体正由“大规模增量建设”转为“存量提升改造”的再开发过程,逐步由“有没有”转向“好不好”。2021年,“城市更新”首次写入政府工作报告,明确“十四五”时期要深入推进以人为核心的新型城镇化战略。

在“城市更新”的大背景下,中国建筑旗下以中海企业集团为代表的子企业,发挥投资建设运营的全产业链优势,在全国打造了数个标杆民生工程,如中国土地有偿使用和住房商品化改革后的第一个城市更新项目——上海海华花园、北京长安街西沿线规模最大的棚改项目——北辛安棚户区改造项目、武汉新地标——武汉建桥项目、上海市中心城区改造最大规模的城中村——红旗村城中村改造项目等。

## 新能源汽车： 技术驱动,绿色出行渐成风尚

沪市主流车企积极布局新能源赛道。上汽集团拥有“智己”和“非凡”两个成熟的自主新能源品牌。广汽集团启动自主电池公司项目。与华为合作的赛力斯维持高速增长态势。

今天,汽车不仅是居民满足代步需求、提高生活水平的生活消费品,更是改善民生、发展民生的重要工具。与传统燃油车相比,新能源汽车有着节能环保、使用成本低、智能化程度高的优势,并能带动能源、交通、信息通信基础设施改造升

级,提升交通体系和城市运行智能化水平,为人民绿色出行提供新方式。

一组数据,体现我国新能源汽车行业的飞速发展:2017年,我国新能源汽车年销量仅73.5万辆,而今年1—9月,这一数字已跃升至456.7万辆。2022年9月底,全国新能源汽车保有量1149万辆,为2017年底153万辆的7.5倍。新能源车渗透率从2017年的不足3%增至2022年9月末的31.8%。我国新能源汽车市场已经实现从政策驱动向产品驱动的切换。

沪市主流车企亦抢抓机遇,布局新能源赛道。如上汽集团今年1—9月新能源汽车累计销量已达69.9万辆,同比增长45.9%,并拥有“智己”和“非凡”两个成熟的自主新能源品牌。此外,公司还积极切入换电赛道,以动力电池租赁业务为核心,同步开展换电技术研发推广、电池运营管理、大数据服务等业务,以提升新能源车用户的使用体验。

广汽集团也踩下新能源板块的“油门”。今年1—9月,公司累计生产新能源汽车20.56万辆,累计销售新能源汽车20.49万辆,同比分别增长126.9%和124%。同时,公司启动自主电池公司项目,建立电池生产基地,量产极速充动力电池的电芯、模组以及PACK系统,以推进自主电池产业化建设。

我国首家独立运营,且首个获得新能源汽车生产资质的车企——北汽蓝谷,旗下主打高端智能新能源汽车品牌的极狐和主打经济智能新能源汽车品牌的BEIJING均有不错表现。公司今年1—9月累计销量2.87万辆,同比增长69.05%。

再如,作为华为采用智选模式深度合作汽车行业OEM伙伴,赛力斯的新能源汽车板块今年1—9月累计产销量分别为9.46万辆和9.12万辆,同比分别增长了274.52%、254.36%。其中,子公司赛力斯汽车维持高速增长态势,旗下问界车型实现月销过万辆。

## 云天化 前三季度净利超51亿元

◎记者 刘立

14日晚间,云天化披露2022年三季度,这也是磷化工板块首份三季报。当期,公司净利润超过51亿元,同比增幅超80%。

日前,兴发集团、川金诺、湖北宜化等多家磷化工龙头披露了三季报业绩预告。在行业景气度高企的加持下,这些磷化工龙头主营产品量价齐升,并通过产业升级与结构优化,持续加码新能源、新材料等赛道,增加新的利润增长点,业绩普遍亮眼。

### 云天化前三季度净利超51亿元

今年前三季度,云天化实现营业收入564.59亿元,同比增长18.53%;实现归母净利润51.3亿元,同比增长80.63%。其中,第三季度单季的归母净利润为16.65亿元,同比增长31.24%,环比第二季度略降8.55%。

云天化表示,业绩增加的原因:一方面是报告期内公司充分发挥磷矿、磷酸、合成氨等原料自给的一体化优势;另一方面,公司不断完善关键原料的战略采购与储备,强化市场研判,把握硫磺、煤炭等原料采购节奏,不断优化原料采购综合成本。同时,公司加快推进产品转型升级与结构优化,非肥产品盈利能力和占比进一步提升。

据百川盈孚统计,截至10月14日,磷矿石国内均价1043元/吨,年内涨幅已超60%。

云天化近期接待机构投资者调研时表示,公司磷矿石高度自给,市场价格波动短期对公司不构成重大影响。

### 磷化工龙头业绩普涨

除了云天化,多家拥有一体化产业优势的磷化工龙头也已预喜前三季度业绩。

川金诺预计前三季度实现归母净利润为2.7亿元至3亿元,同比增长169.94%至199.93%。对于业绩变动原因,公司称,公司利用自身优势,积极拓展海内外市场。同时,广西募投项目的投产,也带动公司营业收入和营业利润取得快速增长。

兴发集团预计,前三季度公司实现归母净利润49亿元至49.5亿元,同比增长96.98%至98.98%,已超过2021年全年归母净利润42.47亿元。公司表示,上半年公司草甘膦、磷矿石、黄磷等产品销售价格较去年同期大幅增长,盈利能力明显增强。另外,受益于食品加工、碳纤维、集成电路等新兴产业快速发展,公司食品添加剂、特种化学品、湿电子化学品等成长类产品市场需求良好,盈利水平稳步提升,经营效益显著增加,业绩贡献占比已上升至三成。

13日晚间,湖北宜化公告称,预计前三季度归母净利润为21亿元至22亿元,同比增长41.22%至47.95%。公司称,报告期内,公司抢抓主导产品价格上半年高位运行的市场行情,在保障国内供应的基础上,统筹推进国内、国际市场销售,经营业绩同比上升。

### “左磷右锂”开始贡献业绩

去年以来,磷化工企业利用自身资源或产业优势,争相布局新能源项目,打开“左磷右锂”模式,部分公司相关项目已在前三季度投产,正逐步成为公司利润新的增长点。

以云天化为例,此前公司就表示,正在加快推进“稳肥增化”布局。精细化工方面,依托子公司福石科技产业平台,深入推进磷系阻燃剂、含氰硝基苯、食品级磷酸、聚磷酸等产业项目。同时,紧抓新能源电池材料发展机遇,公司大力推进磷酸铁项目。

据了解,公司一期10万吨/年磷酸铁整体装置于9月投料生产。公司正积极加快2×20万吨/年磷酸铁项目的用地、建设报批等工作,计划于2023年底建成投产。

净化磷酸是生产磷酸铁的主要原料。川金诺在广西防城港投建的10万吨/年湿法净化磷酸装置,目前已经为公司贡献可观利润。近期公司曾表示,广西基地的磷酸铁工艺路线已确定,5万吨/年磷酸铁及60万吨/年硫磺制酸项目已经开工建设,后期的10万吨/年磷酸铁及10万吨/年磷酸铁锂的相关审批手续已经基本完成。

(上接1版)

同时,定价提示性公告以披露定价为主,不再强制要求披露受让方,提高信息披露简明性、针对性,这也与现行实践情况基本一致,体现了本次制度修订的适应性。此外,取消认购邀请书发出至报价截止的时间间隔等,以便利交易达成,降低交易成本,提高市场效率。

三是适用范围扩展至存托凭证。前期制定规则时未纳入存托凭证转让的情形,基于现有实践情况,本次将存托凭证纳入适用范围。

整体来看,本次制度修订对询价转让制度的其他内容基本未做调整,相关市场主体仍应遵守受让方资格、转让数量、转让价格、询价对象数量、受让方锁定期等规定。

询价转让是科创板创新性的制度安排,《实施细则》于2020年7月发布实施。制度运行两年多来,截至记者发稿,共有25家科创板公司的股东完成37单询价转让,总成交金额逾200亿元。

2020年7月,中微公司两批股东“试水”询价转让,出让公司2.66%股份,成交额达17.65亿元,为首单询价转让;2022年6月,中望软件4个员工持股平台与2名达晨系创投股东合计询价转让公司6.31%股份,为单次转让比例最高;西部超导、新风光股东已三次采用询价转让,系目前适用次数最多的公司;澜起科技多个股东通过询价共同转让公司4.99%股份,成交额高达29.44亿元,最终26家机构获配,成交金额最高,受让机构数量最多。从实践效果看,询价转让制度在促进早期投资者和长期投资者有序“接力”、缓解二级市场压力、优化投资者结构、维护科创板市场稳定等方面具有积极意义。

上交所表示,将持续评估完善科创板监管制度,不断优化市场生态,切实保护投资者合法权益,共同推动科创板市场高质量发展。

# 萤石景气周期上行 氟化工龙头企业有望受益

◎记者 刘立

萤石是氟化工的基本原料。据权威机构数据,国内萤石价格自4月初以来单边上行,9月中旬开始涨幅显著增大,现在国内均价接近3000元/吨,达年内高点。

“供不应求这是本轮萤石涨价主要原因,现在说萤石‘一货难求’也不夸张。”近日,一位氟化工原料经销人士告诉上海证券报记者。

萤石为何供不应求?未来走势如何?在采访中,一位氟化工上市公司负责人对记者表示,随着六氟磷酸锂、PVDF、光伏面板等新能源、新材料产能的扩张,对萤石、氢氟酸等氟化工基础原料的需求拉动很明显,未来其景气度也有望继续上行。同时,拥有一体化产业优势的氟化工企业,因为成本优势,竞争力更强。

## 供不应求引发上涨

“这轮萤石涨价的主要原因是供不应求。”一位业内人士告诉记者,“受多因素影

响,国内萤石主产区之一的内蒙古萤石矿区今年开工率比较低。”

据记者了解,在供应上,除了主产区开工率下降,因为稀缺性战略资源及环保政策日趋严格,萤石开采门槛逐步上升,近年来其产能几乎没有扩张。在需求端,近两年,以制冷剂 and 新能源材料为主的多种氟化工产品却在持续扩张产能,萤石资源趋向供需紧张平衡。

其中,氢氟酸是萤石下游最主要的产品,也被称为整个氟化工产业链的起点,广泛应用于制冷剂、含氟聚合物、含氟中间体和电子级氢氟酸中。

“虽然目前制冷剂是氢氟酸最大的下游需求领域,大约占到四成,但是未来新能源材料将成为拉动氢氟酸需求的动力。”日前,一位总部位于华北的氟化工上市公司负责人对记者表示,“近两年,锂电池、光伏等新兴领域发展迅速,对含氟材料的需求日趋增长,包括六氟磷酸锂、PVDF、电子级氢氟酸、氟碳涂料等产品的产能持续,对上游原料需求日益增多,这个增量在未来两三年会

表现得更加明显。”

数据显示,2021年我国酸级萤石总需求约367.5万吨,其中制冷剂对酸级萤石需求约169.9万吨,占比46.1%。酸级萤石终端需求新能源占比9.8%,电子占比11.4%。到2025年,预计新能源的强势增长将带来我国终端用于新能源的萤石需求增长至109万吨,其中大部分新增需求(85%)来自锂电材料。

对于未来萤石价格走势,百川盈孚认为,受多种因素影响,近期萤石供应仍有缩减预期,萤石行业挺价意愿持续。预计未来一段时期,萤石价格或继续上调。

## 一体化公司优势明显

公开资料显示,我国萤石资源储量占全球总储量的比例约为15%。2021年,世界萤石总产量约780万吨,其中中国的产量约450万吨,占比约57.1%。

目前,金石资源是我国萤石行业的龙头企业。公司萤石资源储备丰富,资源储量2700万吨矿石量,对应矿物量约1300万

吨,且全部属于单一型萤石矿,已探明的可利用资源储量居全国首位。公司主要产品为酸级萤石精粉及高品位萤石块矿,并有少部分冶金级萤石精粉。

同时,公司也利用资源优势,积极向下游延伸产业链。日前,公司在接待机构投资者调研时表示,公司在内蒙古投建的氢氟酸、氟化铝项目一期计划在2023年底投产,二期计划于2023年底基本建成。在新能源板块中,公司位于浙江江山的年产2.5万吨新能源含氟锂电材料及配套8万吨/年萤石项目,将分三期建设。目前土建基本完成,预计施工和安装工作在今年9月至10月完成。

在A股公司中,巨化股份、永和股份、三美股份、中欣氟材等公司具有萤石资源或较高的氢氟酸产能,一体化优势明显。

记者从三美股份了解到,目前公司拥有131万吨的无水氢氟酸产能。满足自身产业链生产经营的需要,可抵御市场上的无水氢氟酸价格上升的风险,公司具有原材料成本优势。