

# 湖南经济一季度开门红 上市公司贡献大

## 国企实现利润100亿元,华菱钢铁贡献最大

■本报记者 肖伟

4月20日,湖南省统计局召开的一季度湖南经济形势新闻通报会上公布,一季度湖南全省地区生产总值(GDP)10223.99亿元,同比增长15%(上年同期下降1.9%)。一季度,湖南省国企实现利润100亿元,其中华菱钢铁贡献最大;湖南省工程机械出口总值11.4亿元,较上年同期增长17%,三一重工、中联重科等均有较大贡献。

### 钢铁企业迎开门红 仍应重视原材料涨价

湖南省统计局发布的数据显示,湖南省一季度工业、服务业、投资、消费、进出口、财政、企业效益、居民收入等主要经济指标均实现两位数的大幅增长。全省第一、二、三次产业增加值分别同比增长7.6%、14.9%、15.9%,两年平均增长2.0%、5.6%、7.1%。1月份至2月份规模以上工业营业收入同比增长27.9%,39个大类行业全部实现盈利,利润总额同比增长74.7%。湖南国有企业为湖南赢得一季度开门红添动力。今年一季度,湖南国有企业营业收入、利润快速增长,共实现营业收入1900亿元,同比增长43.6%,两年平均增长16.7%。

4月13日,湖南国有企业华菱钢铁发布的一季度业绩快报显示,公司预计今年一季度实现营业收入386.46亿元,同比增长63.46%,实现归属于上市公司股东的净利润20.53亿元,同比增长81.06%。连日来,平安基金、万家基金、华银基金、中欧基金、银河基金等多家机构前来调研并现场参观。东吴证券分析师杨伟向《证券日报》记者表示:“华菱钢铁产量环比攀升,产品结构不断优化,内部管理有所提升,预计有较大业绩再超预期。”

据《证券日报》记者观察,连日来,铁矿石、焦炭、焦煤等原材料出现一波上涨行情。东方财富Choice数据终端显示,铁矿石期货主力合约自2020年年初低点633元每吨上涨至2021年4月



1094元每吨,涨幅达72.82%。焦炭期货主力合约自2021年3月低点2140元每吨上涨至2021年4月2604元每吨,短短一个月内涨幅达21.68%。焦煤期货主力合约自2021年3月低点1409元每吨上涨至2021年4月1766元每吨,短短一个月内涨幅达25.33%。

财信期货总经理沈众辉向《证券日报》记者分析上述情况并提示风险:“钢铁冶炼企业上游原材料涨价是多种因素造成的。首先,由于疫情原因,大宗原材料开采及运输不畅,存在供应缺口。其次,欧美等发达经济体采取经济刺激政策和宽松货币政策,推高了原材料价格。第三,国内环保及碳达峰政策逐步落地,淘汰落后产能。上述因素共同推动铁矿石、焦煤、焦炭价格上涨,预计价格上涨行情短期内不会结束。钢铁冶炼企业应当及时预判市场行情,科学调配原材料库存,做好价格风险对冲,保障经营效

益的稳定性和可持续性。”

### 工程机械出口大增 还需熨平价格波动

湖南作为工程机械大省,今年一季度,工程机械出口创汇也迎来开门红。4月21日,长沙海关发布数据,今年一季度,湖南省工程机械出口总值11.4亿元,较上年同期增长17%,湖南工程机械之都,出口额占全省83.9%;湖南常德、娄底也在迅速崛起,一季度出口分别同比增长254倍、56倍。

长沙海关工作人员向《证券日报》记者表示:“从2020年11月份起,我国至北美、地中海和欧洲、南美、东南亚地区等航线运力紧张,国际运费价格直线上涨,

海运费近期波动变化大。建议各类出口企业及时做好舱位预定、航线规划、交货期排产工作,尽量避免因运力紧张造成交货期延迟或物流费用陡涨。”

在运费开支增长之外,铜、铝、钢等大宗原材料价格也出现一轮上涨。东方财富CHOICE数据终端显示,铜主力期货合约自2021年2月份低点57687元每吨上涨至4月份的69010元每吨,涨幅达到19.62%,铝主力期货合约自2021年2月份低点14933元每吨上涨至4月份的18200元每吨,涨幅达到21.87%。沈众辉向记者表示:“铜、铝、钢等大宗原材料价格过快上涨,对工程机械、成套设备、输变电设备、电子产品等生产企业的综合成本有一定影响。建议相关行业高度重视原材料成本上涨趋势,灵活使用期货、期权、长期协议等对冲工具,及早熨平价格波动,维护经营业绩的平稳性,保持一季度开门红的良好势头。”

# 长城汽车坦克品牌独立运营 新能源车欧拉对标特斯拉

■本报记者 赵学毅 见习记者 张晓玉

在今年上海车展上,长城汽车宣告坦克品牌正式独立运营。随着坦克品牌的独立,长城汽车形成了包括WEY、坦克、哈弗、欧拉、长城皮卡在内的五大品牌矩阵。

北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员张翔在接受《证券日报》记者采访时表示:“现在一些规模较大的车企都在推出自己的高端品牌,比如上汽推出的R品牌,吉利单独成立几何品牌。长城汽车将坦克品牌独立,符合当前趋势,也提高了长城汽车的总体形象。”

全国乘用车联合会秘书长崔东树在接受《证券日报》记者采访时也表示:“长城汽车将坦克品牌独立,更利于品牌的宣传、创造新品类,使得品牌获得更多关注。”

### 瞄准豪华越野车市场 坦克品牌宣告独立运营

对于坦克品牌的独立,长城汽车董事长魏建军曾对记者表示:“当今市场,消费者已经对三大件的基础需求转变为对个性展示的追求。而产品的品类划分方式也从过去的传统方式变为依据消费者需求划分,愈加多元化。在市场行为中,产品激发需求,需求催生

新品类,两者相互影响,坦克便是长城汽车品类创新下的产物,以智能越野的稀缺定位,加上亲民的价格,丰富的配置,优异的驾乘体验改变了一个消费族群的价值观,从而在消费者心中建立起一个全新产品品类,所以独立运营这个品牌是必然趋势和最好的选择。当品类在用户心中自然形成品类之后,品牌是最清晰的。”

对于坦克品牌来说,得以独立运营的最大原因是基于坦克300的热销。据统计,坦克300上市后首个完整月的销量达到6000台,而今年一季度,WEY品牌累计销量为25999辆,坦克凭借单一车型卖出了14323辆,占据WEY品牌销量的一半。

“坦克布局很深入,我们有专门的平台。”魏建军说道,越野车和SUV使用动力和架构完全不同,包含四轮驱动、差速锁等配置,并要对抗较大冲击。因此,公司为坦克平台做了大量工作。据了解,坦克平台是长城汽车历时5年斥资200亿元投入打造的智能化、模块化车型技术平台。灵活可变的平台架构,涵盖105个标准模块以及425个基础模块,提供2.0T和3.0T两种排量的发动机选择,匹配国内首款自主研发的纵置9AT变速器,涵盖燃油、PHEV、HEV三种动力形式。

谈及未来全球化路径,坦克品牌总经理刘艳钊对《证券日报》记者称:“坦

克品牌的全球化路径将立足中国市场,率先确立品类领先地位,在此基础上,快速布局全球海外市场,向全球越野高势能市场发起正面挑战,实现全球化进阶,让坦克品牌成为长城汽车的全球新名片。”

“在全球化的战略指导下,坦克的产品布局将从纵向的价格区间和横向的出行场景全面覆盖,满足用户不同层次的用车需求。此外,坦克品牌研发了两大旗舰车型坦克700和坦克800,未来还将推出更多主力产品,涵盖全尺寸、中大型及紧凑型SUV,全面布局豪华越野车市场,完善车型产品序列。”刘艳钊介绍道。

### 四大品牌齐亮相 欧拉对标特斯拉

除了坦克品牌的独立,长城汽车在本届上海车展还同步发布了数十款新车。

对于WEY品牌来说,今年上海车展的重头戏是“摩卡”正式发布预售。从目前看,摩卡也是中国首个实现高阶自动驾驶的量产燃油车型。与此同时,在4月20日,WEY还亮相了旗下另外两款车型——玛奇朵和拿铁,搭载DHT智能混动系统的玛奇朵将在6月份上市。

长城皮卡品牌方面,2019年长城汽车推出的长城炮车型一炮而红,成为最

近两年来皮卡市场中的网红车型。时隔两年,长城炮品牌也迎来了旗下的第二款产品——“X炮”。据统计,2018年长城皮卡销量为13.8万辆,同比增长15.2%,为国内皮卡市场销量第一、出口销量第一。数据显示,2020年长城皮卡销量约22.5万辆,同比增长51.2%,市场占有率约50%,连续23年国内、出口销量第一;其中,长城炮销量为11.49万辆。

长城汽车皮卡品牌营销总经理张昊表示:“长城炮能够取得突破,是因为开创了乘用化皮卡新品类,开启了皮卡生活化元年。在长城炮推出之初,并没有按照传统的商用车皮卡来定位,从产品的设定、概念、应用场景,文化的引导都是按照乘用化的趋势来做的。”

“从皮卡的前景来看,乘用化将是市场的未来。中国皮卡乘用化的发展才刚刚起步,未来非常具有爆发的可能。我们不光要做好国内市场,更要做好国外市场。长城炮从去年开始,陆续在澳洲、南美、南非上市,加速泰国、印度工厂的布局等,都将加速长城皮卡的全球化进程。”张昊告诉记者。

此外,长城汽车独立的新能源汽车品牌欧拉在本次车展上发布了闪电猫、朋克猫以及大猫三款车。“欧拉的目标是站在C位,我们有信心到2023年的时候,发展成为具有全球影响力的电动车的腰部价位品牌,超过特斯拉。”魏建军此前说。

## 财报看点

### 三六零去年政企安全收入同增70.73% “安全大脑”成为主要增量

■本报记者 许洁

4月21日晚,三六零(以下简称:360)发布了2020年年度报告与2021年一季度报。年报显示,公司去年实现营业收入116.15亿元,其中新兴业务增长显著;智能硬件业务收入21.42亿元,同比增27.77%;互联网增值服务收入11.34亿元,同比增18.41%;以政企安全为代表的安全及其他业务收入8.08亿元,同比增70.73%。

年报显示,公司全资子公司三六零科技2020年扣非后归属于母公司所有者净利润35.67亿元。至此,2017年至2020年业绩承诺期间内,累计实现扣非后归属于母公司所有者的净利润137.52亿元,较累计承诺净利润数超额7.02亿元,重大资产重组相关业绩承诺已完成。

一季度报告显示,公司今年一季度营收25.52亿元,同比增长13.41%。得益于强大的研发与销售能力,360政企安全业务的营收短时间内迅速提升。360在年报中表示,去年公司持续聚焦“大安全”战略,将网络安全的服务群体进一步从个人扩展到企业、行业、城市与国家,并成立了“360政企安全集团”。主打新一代网络安全能力体系——“360安全大脑”项目累计中标12.63亿元,成为安全业务收入的重要增量。在重庆、天津、上海、贵州、青岛、苏州等地相继落成的安全大脑项目,将有效提升各地应对高级网络威胁的能力和协同联防能力。

360今年1月份完成了重组上市后

的第一次融资,总计募资49亿元,引入了十余家国资背景的战略投资,包括成都高新创投、成都产投基金、珠海创投、珠海大横琴创新发展、天津海泰、上海国际等,这代表着地方资本对于360核心技术与发展模式的认同。

此外,截至目前,360已与华为、奔驰、易华录、中汽研、蓝凌安防、天津鲲鹏等领先企业达成多项合作。

记者梳理360历年年报发现,从2018年至2020年,360智能硬件占营业总收入的比重稳步提升,分别为9%、13%、16%。2020年,360智能硬件业务收入21.42亿元,同比增长27.77%。增长主要来源于行车安全、家庭防火、儿童产品、家庭安防、智能生活等多款较为成熟的智能硬件产品。360在售自研及生态合作产品超过百种,形成了以安全为核心的IoT产品矩阵。

年报显示,2020年360在产品研发、创新能力方面加大投入,并对主流智能硬件品类均进行了改版升级。在迭代过程中推出大量中高端智能硬件产品,扩大了对中高端市场的覆盖。

此外,2020年360以游戏为代表的互联网增值服务收入11.34亿元,同比增长18.41%。公司发行的神魔传说,成功引爆游戏市场。

360表示,未来公司将以数字时代的网络安全运营商身份,发挥在网络安全方面的核心优势,为合作伙伴提供安全保障,并通过投资、并购等外延方式,布局更多网络安全领域,全力打造“大安全”生态。

### 好未来2021财年净收入近45亿美元 同比增长37.3%

■本报记者 谢若琳

4月22日,好未来公布了截至2021年2月28日的2021财年第四季度和全年未经审计财务报告。财报显示,2021财年,公司实现净收入44.958亿美元,同比增长37.3%;归属于公司的净亏损为1.16亿美元,与2020财年净亏损1.102亿美元基本持平。

“过去一年,教育机构的情况可以从时间维度衡量,上半年,线下教育受到疫情冲击,很长一段时间处于停课状态,行业经历了一轮洗牌,一些小机构走向破产,而大企业趁机将线上教学铺开。下半年,线下教育机构开始复苏,截至2020年底教育产业基本回到正轨。”一位教育行业券商分析师在接受《证券日报》记者采访时表示。

从财报来看,2021财年第四季度,好未来业绩提升明显。报告期内,公司实现净收入13.627亿美元,同比增长58.9%,增幅远超行业平均水平。截至2021年2月28日,好未来现金、现金等价物和短期投资合计余额为59.375亿美元,与之对比,截至2020年2月29日的余额为22.193亿美元。

业绩增长的主要原因之一是学生人数的增多。2021财年第四季度,好未来学生总人次(长期正价课)约669.1万人,与去年同期464.6万人相比增长了44%。纵观2021财年,好未来季度平均学生人次(长期正价课)达到约466.91万人,与去年同期302.38万人相比增长了54.4%。

截至2021年2月28日,好未来在110个城市共设有1098个教学中心,多于截至2020年2月29日设于70个

城市的871个教学中心。

“总体来看,好未来的表现是符合市场预期的,学生人数、教学中心增速很快是一大亮点,学而思网校在头部线上平台中也是很抢眼的,最近受各类教育行业管控传言,市场恐慌情绪加重,好未来股价有所回调,但是我们认为对于头部公司需要衡量的是长期的品牌价值。”上述分析师进一步向《证券日报》记者表示。

好未来首席财务官罗戎表示:“在新冠肺炎疫情的挑战下,2021财年我们仍实现了全年净收入37.3%的增幅。凭借线下和线上的教学优势,好未来能够在不断变化的教学场景中,持续为学生提供优质服务。展望未来,我们将继续提升及丰富产品、服务及技术能力,提高运营效率,为学生和家长提供更高性价比、更多元化的教学产品。”

值得一提的是,过去一年,好未来在推动科技与教育相结合方面也收获颇丰。4月14日,中央网信办公示了一批人工智能企业典型应用案例。好未来多模态机器学习技术的应用案例成功入选,成为公示名单中唯一一家教育企业。

据了解,入选的好未来“黑科技”应用项目,由来自好未来AI研究院、学而思培优、学而思网校和学而思1对1(原学而思·爱智康)等超过70名机器学习科学家、工程师和产品经理开发和部署。应用项目主要包含基于多模态机器学习训练的K12在线课堂质量检测评估系统、中小学英语口语表达能力测评系统,以及K12教师备课训练评估系统,目前三项内容均已完成研究工作并已投入规模化应用。

本版主编于德良 责编杨萌 制作闫亮  
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

# “人造肉”巨头筹谋上市 D-核糖助力诚志股份

2021年4月8日,美国人造肉巨头Beyond Meat宣布,其位于中国嘉兴的生产工厂正式揭幕,并计划进军电商等新销售渠道。同日,据消息人士透露,另一家人造肉巨头Impossible Foods正筹划上市,估值或超过100亿美元。4月20日,全球肉食加工公司JBS宣布,将以3.41亿欧元收购荷兰人造肉生产商Vivera,以扩大其植物肉类替代品供应。“人造肉”概念再次引发市场关注。

相比于国外市场的火热,国内人造肉市场仍处于萌芽阶段,市场有待发展。但不容忽视的是,中国在人造肉的创新和原材料供应方面具有很大优势,相关概念股也借势走高。其中,豌豆蛋白主要供应商双塔食品股价从2019年4月份的3.94元一路上涨至2020年7月份最高点20.12元,累计涨幅超过380%!

同时,在供应链中,可以改善人造

肉风味并提升营养价值的D-核糖,其价值还有待挖掘。

“型和人造肉,同为改变世界的突破性技术。”比尔·盖茨认为,型使人类由野生定居进入农耕时代,人造肉则使人类农耕进入生物工业化时代。

当前,全球气候变暖态势日益严峻,减少温室气体排放刻不容缓。联合国数据显示,牲畜释放的气体约占全球温室气体排放量的15%。另一方面,伴随全球人口不断增长,肉类供需缺口增大,加之畜牧业对环境的超负荷承载,使得获取动物蛋白与发展畜牧业之间的主要矛盾日益凸显。在可持续发展的背景下,用植物特定蛋白合成的人造肉给人类补充蛋白质带来新可能。据Beyond Meat招股书介绍,与动物相比,制造等量人造肉的温室气体排放量要降低90%,同时消耗的水资源减少99%、土地使用减少93%、能

耗减少46%。

从消费者角度来看,传统饲养肉类一方面营养成分相对固定、难以人工调节,另一方面则面临动物抗生素、高胆固醇等健康问题。反观人造肉,其“人造”特点使其可以满足消费者对健康和营养物质个性化的需求,低脂、低胆固醇也正迎合健康的消费理念。

供给与需求两方面的问题促进了人造肉的发展,这也是人造肉企业及其相关供应链企业受到市场追捧的原因。数据显示,2020年美国人造肉零售额突破了70亿美元,同比增长27%。另据Euro monitor预测,2023年中国人造肉市场规模将达到130亿美元。有分析人士指出,到2025年全球人造肉市场规模将达到279亿美元。

乐观的市场前景同样在资本市场也有所体现。作为“人造肉第一股”,Beyond Meat于2019年5月份在纳斯达

克挂牌上市,当日股价即收涨163%。截至2021年4月9日,公司股价已经上升到135.25美元,较25美元的发行价大涨5.4倍,市值达到85亿美元。另一巨头Impossible Foods自2011年成立以来,获得融资总金额已超过15亿美元。

据Beyond Meat此前公布的2020年财报显示,2020年营收4.07亿美元,同比增长36.6%;毛利润1.22亿美元,同比增长22.6%。其竞争对手Impossible Foods,仅2020年一年,覆盖其产品的汉堡店面从150家增长到2万家。

火爆的人造肉市场,也带动了相关供应链产品的快速增长。据了解,诚志股份自2015年起向Impossible Foods供货D-核糖,业务持续增长,2019年供货量达124.83吨,2020年在疫情影响下仍供货136.48吨,今年一季度以来相关业务快速恢复。国内市场,目前诚志股份已向星期零等本土人

造肉创业公司供货D-核糖。

同时拥有D-核糖产品制造及应用完整知识产权的诚志股份(SZ000990),在D-核糖的生产与应用方面有长期而深入的研究,其在该领域长期占据国际市场主导地位,并与Impossible Foods合作多年。研究表明,人造肉加工过程中加入D-核糖,可与氨基酸类物质(包括蛋白质、肽、各种氨基酸等)发生美拉德反应,产生独特芳香风味的棕色或焦糖色产物,这些产物和脂肪酸类物质的氧化分解产物共同作用,可形成包含很多种肉味香气成分的肉味香精。而且,D-核糖本身具有保护心肌细胞、改善心脏功能及缓解疲劳耐缺氧等功效,可以满足人造肉添加个性化营养物质的需求带来帮助。据了解,诚志股份的D-核糖产品目前已获得BRC-A级认证(英国零售商协会的食品安全认证)和

美国FDA GRAS备案等资质,并于2019年3月份获得欧盟批准,D-核糖可以作为新型食品投放市场。

除用于人造肉加工,D-核糖在抗病原体药物中的应用同样备受关注。作为生物体内遗传物质核糖核酸(RNA)的重要组成部分,D-核糖是多种核苷类抗病毒、抗肿瘤和抗HIV药物的重要中间体和前体物质,在制药工业领域应用广泛。受需求拉动,近年来诚志股份D-核糖产销规模逐年升高,在2019年产销均突破1000吨的基础上,2020年D-核糖产量达到1161吨,再创历史新高。未来,D-核糖产能还可根据市场需求进一步扩大。“公司D-核糖生产线全球技术领先,产品纯度高、质量优且性能稳定。相信凭借质量优势,D-核糖在医药、人造肉领域的应用将会得到快速增长。”诚志股份相关负责人表示。

(CIS)