

强韧汽车产业链 链博会畅通国际合作聚焦可持续发展

■本报记者 郭冀川 刘萌

首届中国国际供应链促进博览会(以下简称“链博会”)11月28日至12月2日在北京举办。此次展会设置智能汽车链、绿色农业链、清洁能源链、数字科技链、健康生活链等五大链条和供应链服务展区。

11月29日,《证券日报》记者来到链博会智能汽车链展馆,这里展示了从汽车核心原材料、关键元器件,到电池、电机、电控和智能网联设备,再到纯电动、混合动力、增程式电动的各类车型整车产品和服务,覆盖汽车产业全生命周期。

“智能汽车链展馆与以往的车展不同,更多聚焦在产业链上中下游和关键环节的技术及产品,全面展示了智能汽车发展情况。”赛迪顾问股份有限公司汽车产业研究中心副总经理张业佳对《证券日报》记者表示,这样的设置,一方面更为生动、真实、全面地展现了智能汽车产业发展成就;另一方面也为供应链国际合作提供了更加便捷、广阔的平台。

为国际合作提供机遇

作为全球首个以供应链为主题的博览会,链博会为全球企业提供世界级专业平台,以充分展示自身实力和最佳实践,并为加强整个供应链的国际合作提供机遇。

“特斯拉是全球供应链融合发展的参与者和受益者。未来我们将持续发挥自身优势,助力建立安全稳定、畅通高效、互利共赢的全球供应链体系。”特斯拉公司副总裁陶琳对《证券日报》记者表示。

在链博会“智车新时代,产业新格局”专题论坛上,特斯拉公司制造副总裁宋钢介绍,在上海超级工厂动工之前,特斯拉就已经与一批本土供应商伙伴建立深度合作,进而上海超级工厂实现了当年开工、当年交付的行业奇迹,跑出中国速度、特斯拉速度。目前,上海超级工厂零部件本土化率已超过95%,不到40秒就能下线一台车。

近些年,中国在全球汽车市场的



图①特斯拉产业链伙伴成为展台焦点 图②博世中国高阶智能驾驶解决方案 图③科天新材料工作人员展示陶瓷铝晶种 图④西井科技无人电动集卡卡吸引观众参观

刘萌 郭冀川/摄

份额逐步提升,发展至今占比已超过30%。“中国凭借着在全球新能源市场的领先地位,以及消费者对于智能化技术的高接受度,进一步加速了智能汽车供应链的重构。”博世中国总裁陈玉东对《证券日报》记者表示,博世本身作为汽车供应链中的重要一环,始终长期坚持本土化战略,持续增强在华研发和生产实力。

陈玉东表示,面向中国汽车市场在智能化、电气化上领先的发展趋势,博世积极开发创新的解决方案,以及将新技术率先投入本土市场。在本届链博会,博世展出了由本土团队打造的博世中国高阶智能驾驶解决方案,将于今年第四季度投入量产。

展示绿色低碳领域成果

绿色可持续是汽车供应链上下游的共同发展目标,在链博会现场,多家

企业展示了其在绿色低碳领域的成果。大连科天新材料有限公司研发总监史国栋向《证券日报》记者介绍,公司的陶瓷铝晶种是新一代铝材,添加到铝制品中,可以大幅提高抗拉强度、屈服强度及延伸率,主要应用于车轮、转向节、卡钳等车辆的结构性轻量化。

史国栋说,“我们携手下游零部件厂家和车企,共同展示了产品的应用场景和效果。我们还能根据客户需求定制研发高性能铝合金及复合材料,在实现轻量化低碳效果的同时,也具有高强度、高韧、耐高温等特殊性能。”

作为最大的铁研“石”供应商,力拓集团每年向中国发运铁矿石约2.5亿吨,在此次链博会上,公司也展示了用于汽车车身及零部件制造的材料,呈现与下游客户的合作成果。如福特的经典皮卡F-150,是全球首款全铝车身皮卡,所使用的高强度铝合金有助于提高性能并减轻重量。

“力拓将低碳转型作为战略核心,承诺到2050年前实现运营业务的净零排放,并在2030年前投资75亿美元用于脱碳。为了更好地完成低碳转型目标,我们与中国客户、供应商和学术机构建立了一系列技术合作与伙伴关系。”力拓集团首席商务官、中国区主席白睿明对《证券日报》记者表示,这些合作既着眼于短期目标,如改善铁矿石产品的使用情况,也着眼于长期发展,如开展联合研发以提升能效、减少碳排放等。

西井科技公共事务经理陈霖在接受《证券日报》记者采访时表示,公司旗下车辆均采用新能源全电力驱动,在完全使用绿电的情况下,每年每辆无人电动集卡卡车减碳50吨,真正为用户实现了绿色零排放、零污染。同时配套PowerOnair智能能源服务,车辆仅需1.5小时完成高效快充,或5分钟完成换电补能,突破效率及场景限制,达到绿色“降本”。

微观公司

思美传媒“蹭热点”遭反噬的警示

■矫月

11月29日晚间,思美传媒发布公告,公司收到证监会出具的立案告知书,因涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司立案。

回顾思美传媒蹭抖音热点被“打脸”一事,可以看到,公司股价仅涨停一日就开始跌停。在笔者看来,思美传媒“蹭热点”遭反噬是必然的。

其一,公司两次回复内容前后不一,“蹭热点”嫌疑大。回顾此次事件可知,思美传媒曾于11月27日午间在互动易平台上回复投资者提问时表示“抖音超市现阶段由本公司代运营”。此后,在遭到抖音辟谣后,公司又改口称,“公司代运营了抖音官方超市的官方直播间之一。”

其二,被“蹭热点”的抖音及时就思美传媒的不实言论进行了辟谣。在思美传媒发布关于“抖音超市现阶段由本公司代运营”的言论后,抖音电商官方微博在当日下午就辟谣称

“此为不实消息”,并表示“业务为抖音电商自运营”。

其三,监管紧盯“蹭热点”行为,不给上市公司留下钻空子的余地。11月27日晚间,深交所向思美传媒下发关注函,要求公司详细说明在首次答复投资者提问时未对相关用语予以充分说明解释,也未准确界定其应用范围,并导致自身前后回复内容存在明显偏差的原因;还要求公司结合抖音电商相关声明,详细说明公司就有关问题回复与其声明内容存在重大差异的原因。

面对深交所的提问,思美传媒在11月29日晚间的回复公告中坦言,“公司在抖音超市直播间获得的毛利润规模占2022年公司总毛利润规模低于0.5%,对公司业务影响较小。”

前有抖音辟谣,后有深交所关注和证监会立案调查,思美传媒“蹭热点”自此熄火。作为上市公司,思美传媒应做好整改,不要试图“蹭热点”。此外,这也提醒了投资者要擦亮眼睛,仔细辨别公司质量。

外资机构看好中国资产配置价值 借道ETF布局A股

■本报记者 侯捷宁
见习记者 毛艺融

在政策持续生效、股票估值被低估、人民币升值等多重因素下,外资机构持续看好中国资产。近期,高盛、瑞银接连发布中国经济展望报告,看好中国经济持续回升。同时,安联投资、富兰克林邓普顿、城堡投资等资管巨头亦主动发声,看多当前中国资产的投资价值。

此外,多家外资机构积极借道ETF布局A股,更通过QFII/RQFII、沪深港通等渠道加速涌入行业个股。

外资机构看好中国资产

中国股票估值具有吸引力。威灵顿投资管理高级董事总经理、亚洲区投资总监普江宇表示,“当前中国股票的估值在相对和绝对意义上都处于具有吸引力的水平。其10倍的席勒市盈率(即长期经济周期调整后的市盈率)仅为美国股市的三分之一。并且,中国股票市场仍由散户投资者主导,导致热门行业和主题高速轮动。这为威灵顿投资这样的主动管理的长期投资者提供了巨大的阿尔法潜力。”

中国小盘股受到关注。MSCI中国研究全球主管魏震表示,2023年上半年,中国小盘股(由MSCI中国A股在岸小盘指数代表)比中大盘股(由MSCI中国A股在岸指数代表)的主动回报率高出9%,较过去18年的年均主动回报率高出3.4%。

“A股市场发展迅速,得益于股票发行注册制的落实,以及中国对创业和创新的大力支持。”魏震进一步解释称,A股上市公司数量从2005年1月份的1349家跃增至2023年7月份的5030家。在新上市的公司中,很大一部分为小盘股,从而扩大了中国A股小盘股市场的深度和广度。

经济稳定政策现成效,中国市场有望带来惊喜。富达国际亚太区股票投资主管Marty Dropkin认为,“MSCI亚太区(日本除外)指数中,超一半分股的预期市盈率低于15倍,反映出整体市场估值偏向具有吸引力的风险回报水平。这种乐观情绪很大程度上是由中国企业盈利前景改善所带动,鉴于政府推出的经济稳定措施,推动了企业盈利复苏,中国上市公司盈利在第三季度恢复增长,随着中国经济韧性增强,这一势头或会继续”

续提速。”人民币升值,也将提升中国股票的吸引力。摩根资产管理环球多资产策略师盛楠表示:“从估值角度来看,考虑到我们预测人民币将逐渐升值,中国股票仍具有一定的吸引力。因此,积极重新调整和分散新兴市场的资产配置,将是捕捉投资机遇和管理风险的关键。”

展望2024年,瑞银财富管理投资总监办公室(CIO)在《2024年度展望》中提出,亚洲企业在2024年取得良好表现,亚洲(日本除外)盈利增长预计将达到18%(几乎为全球平均水平两倍),有望带动亚洲股市回报率达到低双位数。在经济周期后段,区域优质权重股往往能跑赢基准。

借道ETF积极布局

从持股比例来看,截至2023年6月末,外资持股市值占比4.88%,较2022年略增。从个股来看,截至2023年三季度末,QFII现身804只个股的前十大股东名单,仅次于2021年。

今年以来,ETF规模持续扩容。Wind数据显示,截至11月29日,全市场共有872只ETF产品,总份额高达1.98万亿份,较2022年年底增长17.68%,总规模较2022年年底增长22.98%。

从近期新发ETF的重仓持有人来看,外资金融机构频频现身,包括巴克莱银行、瑞银等外资巨头均积极布局。例如,11月17日上市的易方达上证科创板100ETF,其第一大持有人为外商独资的安联人寿保险有限公司,持有份额为544.2万份,持有比例为1.56%。

此外,来自中东等国家的增量资金亦加速布局A股。Wind数据显示,截至三季度末,阿布扎比投资局出现在云铝股份、北新建材等24家A股公司前十大流通股股东名单里,科威特政府投资局出现在三花智控、卫星化学等公司前十大流通股股东名单里,且交易行为活跃。

四季度以来,海大集团、拓邦股份、安井食品等一批行业龙头被外资机构“看中”,获得增持。例如,摩根士丹利再次加仓安井食品37.03万股,累计持股数量为273.61万股,占总股本的0.93%。

可以预见,未来中国资本市场高水平对外开放将持续深化,A股对外资的吸引力有望进一步提升。

恒大物业起诉中国恒大背后:

134亿元存款“不翼而飞” 恒大物业逐步“去恒大化”

■本报记者 李春莲
见习记者 陈潇

“本集团已于2023年11月28日收到法院正式接受立案的通知。”11月28日,随着恒大物业的一纸公告,其与母公司中国恒大的矛盾被摆上台面。

恒大物业称,关于约134亿元的存款质押被相关银行强制执行一事,公司子公司金碧物业就20亿元存单质押担保被银行强制执行的追偿事宜已向法院提起诉讼,并已正式立案。恒大物业要求包括中国恒大在内的责任方偿还款项约19.96亿元以及暂计利息约1.52亿元。

11月29日,中国恒大公告称,当前暂未收到相关法院就金碧物业提出诉讼的通知,将咨询法律意见以维护公司合法权益。公司将适时就上述诉讼的任何重大进展刊发进一步公告。

涉及三组存单质押担保

往前回溯,2022年3月22日,中国恒大、恒大物业、恒大汽车三家“恒大系”上市公司全部停牌。彼时,恒大物业公告称,公司在审核2021年年报的过程中,发

现约134亿元存款,为第三方提供的质押保证金,且已被相关银行强制执行。

此后,中国恒大公布的调查结果显示,基于中国恒大的资金需求,于2020年12月28日至2021年8月2日期间,在有关高管的授意安排下,包括金碧物业在内的恒大物业六家附属公司,通过银行为多家第三方公司融资提供质押,多家第三方公司为被担保方,相关的资金透过部分被担保方及多家通道公司划转至中国恒大。

“不翼而飞”的134亿元存款共涉及三组存单质押担保,金额分别为20亿元、87亿元、27亿元,此次追偿的则为第一组,金额为20亿元的存单质押担保。

此前,恒大物业表示,正与中国恒大商讨归还该质押所涉款项的方案,主要通过转让资产抵销相关款项。不过从目前的情况来看,受限于中国恒大的流动性危机,双方暂未达成一致。

“虽然中国恒大是恒大物业的大股东,但是恒大物业属于独立上市公司,其利益受到了实际侵害,通过法律途径维权的行为在行业里并非首例。”中指研究院物业事业部总经理牛晓娟对《证券日报》记者表示。

数据显示,今年上半年,恒大物业

实现营业收入约61.45亿元,同比增长约6.2%。净利润约7.9亿元,公司拥有人应占利润约7.81亿元。尽管盈利能力有所恢复,但这笔“不翼而飞”的巨额带来的余波并未平息。在业界看来,恒大物业能否持续经营或存疑虑。

“恒大物业作为恒大系唯一保证盈利的上市公司,核心盈利能力还在,若此次能追回部分资金,将缓解其资金压力,也更有助于公司走向独立经营发展。”诸葛数据研究中心高级分析师关荣雪向《证券日报》记者表示。

董事会成员持续变动

从恒大物业今年的中期报告来看,中国恒大对恒大物业的持股比例仍然达51.71%,也是其控股股东。此外,记者获悉,恒大物业与中国恒大目前仍在同一栋楼内办公。不过,从管理层来看,恒大物业的董事会人员持续变动,一些与许家印及中国恒大相关的人员相继离场。

今年6月21日,恒大物业公告宣布,4名董事因专注其他个人事务辞职,4名新董事获委任。从相关履历中不难看出,辞任董事大多有中国恒大从业背

景,而新任的董事从业经历则大多聚焦在物业或地产公司内部。

此后,9月27日,恒大物业再度宣布董事变更,郭朝晖为专注其他个人事务,自2023年9月27日起辞任公司独立非执行董事。公开资料显示,郭朝晖于武汉科技大学恒大管理学院任职,此前发表的论文指导老师为许家印。

此外,近期恒大物业官方微信公众账号名称更改为“金碧物业服务”,亦引发市场关注,虽然没有官方正式的宣告,但这被市场认为是“告别恒大时代、走向独立”的信号。

“恒大物业的规模体量较大,如果没有关联方的负面影响,会是行业里资质不错的企业。但囿于关联方的影响较大,未来恒大物业只能走独立发展的道路,例如近期企业的更名、起诉中国恒大等一系列动作,都是在证明目前企业正朝着这方面发展。”牛晓娟表示,董事会成员的变动可能是为了企业未来独立发展做组织建设。

“恒大物业起诉中国恒大,一方面,或是对股东有所交代,稳定投资人信心,另一方面,也是恒大物业‘去恒大化’、开始走独立经营之路的重要表现。”关荣雪如是称。

沪农商行再度触发股价稳定机制

■本报记者 熊悦

距离上一轮稳定股价措施实施完成仅半年,沪农商行又触发股价稳定机制。

11月29日晚间,沪农商行发布公告称,因公司A股股票已连续20个交易日的收盘价低于最近一期经审计的每股净资产10.22元/股,故于11月29日触发公司稳定股价措施。而在今年5月份,沪农商行刚刚实施完成上一轮

稳定股价措施,公司多名股东以自有资金增持公司股份。

根据公司制定的稳定股价预案,该行、该行持股5%及以上股东、董事和高级管理人员等相关主体将启动稳定股价的相关程序并实施相关措施。触发日(11月29日)后10个交易日内,公司将制定稳定股价方案并由董事会公告。

相关公告显示,沪农商行的多名高管在本月初实施增持。沪农商行行

长顾建忠,副行长金剑华、俞敏华等7名高管人员于2023年10月30日至11月1日期间,以自有资金从二级市场合计买入该行82.04万股普通股股票。沪农商行表示,这彰显了高级管理层对公司未来发展的信心和价值观的认可。

资料显示,沪农商行成立于2005年8月25日,是全国首家在农信社基础上改制成立的省级股份制商业银行。该行于2021年8月19日登陆上交所主

板,截至今年三季度末,资产总额为1.37万亿元。

当前银行股估值整体承压,年内已有重庆银行、瑞丰银行、齐鲁银行、厦门银行、兰州银行等多家上市银行触发股价稳定机制,措施主要以上市公司股东、董监高人员增持为主。

南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉《证券日报》记者,公司股东及董监高增持股票向市场传递积极信号,增加市场对公司的信心。

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声



证券日报APP

本版主编陈炜 责编张博 制作闫亮
E-mail:zmx@zqrb.net 电话 010-83251875