

洞察半年报新动能

以汽车产业“链”出经济新动能 多地加速构建新能源产业版图

■本报记者 龚梦泽

产因城强,城因产兴。工业化与城市化是经济社会发展的两大主题,各自发展又相互交融。中国作为世界上最大的汽车市场之一,近年来各大城市积极发力建设新能源汽车产业,力图抢占先机,构建起世界级的“汽车城市”与“新能源之都”。

事实上,汽车产业链条长、创造就业和税收多、带动创新能力强的特点,使其成为许多地方发展经济的心仪之选。据《证券日报》记者梳理,截至目前,国内至少有25个城市将汽车相关产业作为支柱产业,其中绝大多数明确提出了打造大规模汽车产业集群、建设汽车城市的目标。

多地加码布局

汽车城市没有严格的定义和标准,一般泛指汽车工业发达的城市,如美国底特律、日本丰田、德国斯图加特、意大利都灵等。国际经验表明,汽车产业集群是推动区域经济持续增长的最佳动能之一。在我国,目前,汽车零售额占到社会消费品零售额的10%左右,汽车制造业营收、利润在工业经济中的占比各达7%左右,汽车进出口贸易在商品贸易中的占比也有3%左右。

近年来,随着新能源汽车时代的到来,国内汽车版图加速洗牌,典型如合肥、长沙、常州等一拨过往在汽车产业上存在感并不强的城市异军突起,成为新的“汽车

城”。特别是西安,更是在2022年反超上海,一度成为全国新能源汽车产量第一城。而今年前6个月,国内汽车产量第一城再次易主,重庆以121.4万辆的产量,时隔近十年再次坐上全国汽车产量第一城之位。

记者注意到,相比深圳打造从原材料供应、核心零部件制造到整车生产的完整产业链生态;上海积极吸引国内外新能源汽车企业总部落户,搭建总部经济高地;北京在动力电池、自动驾驶系统等关键环节持续发力……重庆则选择了根据自身资源禀赋和产业基础,依托长安汽车制定了差异化的数智产业发展策略,在新能源汽车赛道上实现了超车。

数据显示,2024年上半年,重庆新能源汽车产量达39.14万辆,同比增长150%。在此背景下,重庆地区生产总值同比增长6.1%,高于全国1.1个百分点,位居全国第二。作为龙头企业的长安汽车,2024年前8个月实现销量169.2万辆,同比增长3.6%,其中,新能源车39.8万辆,同比增长54.1%,海外销量37.1万辆,同比增长60.7%,实现了与重庆汽车工业的发展共赢。

题定纲成,乘势而进。为了进一步巩固新能源汽车发展先机,重庆市制定了《重庆市建设世界级智能网联新能源汽车产业集群发展规划(2022-2030年)》,确立了“努力建成世界级智能网联新能源汽车产业集群”的宏大目标。同时,重庆还将智能网联新能源汽车置于三大万亿元级主导产业集群之首。按计划,到2025年,重庆将初

步形成世界级智能网联新能源汽车产业集群雏形。同时,“重庆造”智能网联新能源汽车产销量占全国比重将超10%以上。

“在传统油车时代,国内市场一直是合资品牌主导,而如今在新能源时代,中国汽车品牌市场份额已经突破了60%。”东吴证券所长助理、汽车行业首席分析师黄细里认为,未来10年,中国品牌汽车市场份额有望挑战80%。全球市场方面,中国品牌市场份额长期或有望挑战30%,而“智能化+全球化”将是两大历史性机遇。

据了解,自2017年第三次创新创业起,长安汽车进入快速转型发展期,从新能源“香格里拉”计划,到2018年发布智能化“北斗天枢”计划,再到2023年发布全球化“海纳百川”计划,长安汽车提出“数智新能源汽车”时代的畅想,锚定“世界一流汽车品牌”的目标。

电动智能化成核心抓手

众所周知,国内素有传统六大汽车生产基地——长春、上海、北京、广州、武汉和重庆。就近年的情况看,上述城市的汽车产业表

现和转型速度正出现明显分化。如果说上海是凭借特斯拉率先“领跑”,那么重庆这一次反超,明显多了一丝黑马气质。

“2023年重庆的汽车产量仅有232万辆,比广州足足低了85万辆。如此大的差距之下,竟然在半年内完成逆转,确实很令人意外。”出行产业经济研究中心主任柴小冬告诉《证券日报》记者,这也间接说明了传统汽车强市的发力不可小觑,尤其是长安汽车的助力。

据长江证券汽车首席分析师高伊楠认为,国内自主品牌凭借电动智能化的优势挑战高端合资品牌的地位,份额持续提升。电动智能化正成为自主品牌决胜高端市场的核心抓手,自主品牌走在全球前列。

电子行业呈现强复苏态势 算力存储等环节加速突破

■本报记者 贾丽

今年以来,电子行业呈现较快复苏增长态势,相关上市公司也交出了令人瞩目的成绩单。记者根据财报统计,2024年上半年电子行业整体营收同比增长15%,位居全行业第一;归母净利润同比增长54%,位居全行业第三,近八成公司实现盈利。

华创证券研究所副所长、首席电子行业分析师耿琛认为,今年以来,电子行业整体业绩向好,库存去化的顺利完成、自主可控的持续推进,以及AI创新拉动的需求增长为主要驱动力。

广发证券表示,上半年受到终端景气复苏的带动,消费电子板块营收及利润显著回升。AI的裂变时刻,新产品周期开启,带动电子行业强势复苏,国内算力、连接、存储产业链企业踏浪而行。下半年进入传统旺季,AI PC、AI手机等有望开启换机周期,并带动行业整体需求回暖。

“目前,手机、PC及智能可穿戴设备整体库存处于较低水平,电子行业呈复苏向上走势,本轮AI创新高周期将不会是短周期,加之我国头部企业在自主可控等方面带动产业链形成规模优势,电子市场前景有望持续提升。”海通证券科

技行业资深分析师李轩向《证券日报》记者表示。

细分领域公司业绩向好

具体来看,今年上半年,深市245家电子行业上市公司合计实现收入8573.33亿元,同比增长13.51%;合计实现归属上市公司股东的净利润351.16亿元,同比增长74.94%;合计实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润290.57亿元,同比大幅增长160.74%。其中有190家公司实现收入同比增长,占比达77.55%,61家公司收入同比增速超30%;197家公司实现盈利,占比达77.25%。北方华创、蓝思科技、三环集团等103家公司净利润同比增长超30%,京东方A、歌尔声学等54家公司净利润同比增长超100%。

细分领域中,半导体、电子元件、光学光电子与消费电子等领域企业在2024年上半年整体业绩企稳向上。其中,半导体行业作为电子行业上游的核心板块之一,受益于行业景气度回升及国产化进程加快,业绩提升显著。2024年上半年,深市半导体行业(申万二级)上市公司合计收入同比增长29.60%,利润同比增长74.67%。

半导体装备龙头企业北方华

创业绩实现同比、环比高速增长,2024年上半年营收达到123.35亿元,同比增长46.38%,归母净利润27.81亿元,同比增长54.54%。北方华创业绩增长受多方因素影响,一是半导体产业链回暖趋势基本确立,进而提振上游半导体设备订单需求,促进销售量增加;二是公司在刻蚀、薄膜沉积等核心工艺装备突破多项关键技术并实现产业化应用,带动公司实现业绩增长。

除了受益于行业复苏和去库存外,自主可控的需求也日益增强,成为推动半导体企业业绩增长的关键因素。华创证券方面表示,随着下游晶圆厂恢复扩产和国产化需求的持续提升,行业新增订单持续向好。以国内半导体设备龙头中微公司为例,公司聚焦高端技术,坚持创新突破,上半年订单、收入、产品交付均创历史新高。公司预计,2024年前三季度的累计新增订单超过75亿元,同比增长超过50%。

电子元件行业上市公司业绩亦有不俗表现,2024年上半年该细分板块上市公司合计收入同比增长19.01%,利润同比增长33.33%。其中,主要得益于通信领域高速交换机、光模块产品需求增长等,PCB(印制电路板)龙头公司深南电路归母净利润同比增长108.32%。

此外,随着光通信、光存储、光

量子芯片等技术的不断发展,光学光电子行业的应用领域也在不断拓展。行业上市公司上半年业绩整体回暖,合计收入同比增长7.58%,合计实现净利润32.99亿元。其中,京东方A归母净利润同比增长210.41%。公司表示,优势高端旗舰产品稳定突破,超大尺寸产品保持全球出货量第一。2024年上半年公司柔性AMOLED产品出货量同比增长超25%。

电子行业下游的消费电子领域公司业绩也持续向好,2024年上半年合计收入同比增长10.77%,合计利润同比增长29.44%。头部企业立讯精密归母净利润同比增长23.89%,其中消费电子业务毛利率同比提升0.98个百分点。蓝思科技营收同比增长43.07%,智能手机和电脑类业务收入同比增长48.87%。

耿琛认为,电子各细分行业复苏趋势明显,周期已然触底反弹。同时,部分积极拥抱人工智能创新大趋势的先发赛道及公司,亦享受到较为明显的产业红利,实现了周期成长共振。

多环节有望持续受益

在AI算力需求的边际拉动下,电子行业也迎来具备较强持续性的上行周期。

“目前数字工厂在产的阿维塔07、长安启源E07、深蓝S05等车型,将成为接下来国内新能源市场的重磅产品。”长安汽车相关负责人对《证券日报》记者表示,随着长安联动华为深度合作,打造全球领先的智慧工厂“样板间”。

据前瞻产业研究院统计,目前我国共有超78000个产业园区。另据公开数据显示,预计到2025年园区总供应量将突破62亿平方米。面对日益加剧的竞争环境,如何打造具备创新驱动的产业园区新模式?在梁环宇看来,好位置、好服务的园区需求尚未满足,未来园区的竞争不仅仅是单靠空间和载体,只有把服务黏性做足,才能抓住结构性机会。

对此,梁环宇认为都市工业园区大有可为。他表示:“当下,不少城市的中心城区也要做工业,新业态的出现需要更好的产品满足。”

梁环宇举例说,他近期去了很多一线城市调研,发现在不少城市的核心地带,科技企业缺乏场地。他表示:“写字楼只能放电脑,但不少新兴的制造型科技企业需要放置设备和仪器,同时,科技企业背后的核心是人才的竞争,不少人希望留在城市的核心,但好的园区却仍然缺乏。”

如何做好都市工业园区?梁环宇认为,园区运营需要持续自我迭代,通过微创新来持续改进服务。联东集团未来也会持续向深层次转型,向后端的运营服务和客户要效益,这也衍生出系列转型方向,如轻资产、智慧园区、金融和供应链业务等。

据了解,自2015年联东集团首个轻资产项目在南京启动以来,过去的九年中,联东U谷已通过管理输出的方式服务130多个产业园区项目,服务内容涵盖专业园区的产业策划、园区设计、代建管理、招商运营、品牌授权等全周期委托管理运营解决方案。同时,联东集团亦在重点发展金融服务和供应链服务。

“在金融服务方面,提供充足的金融活水,做好产业服务‘软支持’。联东集团与30多家银行合作,根据园区企业多元化的特点和融资需求,提供一站式成长资金和专业服务。”梁环宇表示,联东集团与头部基金合作形成服务生态,帮助入园、拟入园企业优先成为基金的重点投资对象。并且,反向吸引基金合作的优质企业入园,助力企业加速成长。

“在供应链服务方面,大家都经常说一句话,‘上下游就是上下游,产业园就是产业链’。实际上是希望更多的产业链在园区内共生,能够互为上下游的采购。”梁环宇表示,联东集团打造了园区产业数智供应链服务平台——“链上U谷”,通过集采赋能、集合采购、集销上链助力园区企业发展。产品推出以来,企业使用达到良好的效果,未来会进行持续探索。

“我们未来的战略也是以品质为灵魂,向科技客群转型,服务优质企业。为行业包括实体经济注入更多的力量。”梁环宇表示。

值得一提的是,今年8月份,中金联东科技创新产业园REIT获得中国证监会准予注册的批复,项目发行主体为联东集团旗下的北京联东金园管理科技服务有限公司,计划发行金额达到16.17亿元,这也是全国首单民营产业园REITs。截至2024年3月31日,该项目基础设施资产整体出租率为97.91%。

梁环宇向《证券日报》记者表示,REITs实际上是对经营结果的检验,对资产质量要求很高,成功发行有利于公司加速资产的周转,未来可以投资更多更好的园区,适时或也将进行扩募。

海大集团市占率进一步提升 持续打造产业链“出海”优势

■本报记者 李雯璐

今年以来,随着行业上游大宗农产品原料价格的回落,养殖终端盈利有所改善,但消费需求恢复速度不及预期,使得饲料需求增长乏力。近日,饲料与养殖龙头企业海大集团对饲料行业形势作出预测:下游养殖行情有所波动,饲料行业竞争异常激烈,激烈的竞争加速行业的整合和分化。

海大集团董秘办相关人士向《证券日报》记者表示:“公司将保持战略定力,夯实饲料主业根基,坚定不移推进饲料战略销量目标,并持续提升产品的盈利能力。”

公开资料显示,2024上半年

年,海大集团实现营业收入522.96亿元,同比微降0.84%,实现归属归属于上市公司股东的净利润21.25亿元,同比增长93.15%。2024年上半年,海大集团饲料业务销售收入413.41亿元,占总营收比例为79%,饲料销量约1179万吨(含内部养殖耗用量98万吨),同比增长约8.5%;农产品业务实现收入84.23亿元,占总营收比例为16.11%,同比增长11.96%。

根据饲料工业协会统计数据,2024年上半年,受生猪产能优化调整和畜产品消费暂未恢复到预期水平等因素综合影响,饲料产量高位回调,全国工业饲料总产量14539万吨,同比下降4.1%。

“上半年公司饲料销量同比增长,海大集团饲料业务在行业整体下行期迎来逆势增长,市场占有率得到进一步提升。”中邮证券分析师张曼梓认为。

此外,海大集团重视全产业链技术创新,上市以来累计研发投入超46亿元。在2024年进一步构建和完善了海水鱼精准营养需求数据库,并研制了一系列配合饲料,产生显著效益。

2024年上半年,海大集团养殖板块出栏肥猪约270万头,在猪价上行带动下养殖板块业绩扭亏为盈。张曼梓表示,在养殖成本方面,公司团队管理能力和专业能力提升,综合养殖成本取得进

步。当前,“出海”成了众多企业不约而同的选择。2024年上半年,海大集团海外营业收入为74.1亿元,同比增长67.2%,海外地区饲料外销量超100万吨,同比增长超30%;同时,产品毛利率稳步提升,盈利能力进一步增强。

据悉,海大集团在越南、埃及等多个国家的销量都在今年创下新高。在埃及市场,海大集团自2019年进入以来,经过多年发展,埃及海大已发展成为当地领先的饲料企业,得益于禽料投产后的产能优势,今年6月份,埃及海大月销量迎来新突破。

在海外市场,海大集团采用与

国内相似的多品牌战略,覆盖多个城市,并专注于中高端产品,这些产品具有较高的技术门槛。

“公司的经营理念始终是‘为养殖户创造价值’。将这一模式应用到海外市场,同样具有强大的竞争力。这种竞争力的主要抓手:一是研发创新驱动的优秀产品力;二是‘饲料+种苗+动保’的产业链优势;三是下沉终端的服务体系优势。”上述海大集团董秘办人士向记者表示。

东兴证券分析师程诗月认为,饲料海外销售有望为海大集团打开新的增长空间,预计公司主营饲料业务有望在今年全年维持量利齐升的景气局面。



记者观察

上市公司参设产业基金 应逐“新”求“精”

■李亚男

近年来,随着打造产业链一体化、高质量转型升级意愿强烈,越来越多上市公司开始寻求参设产业基金开展投资并购活动,以提升综合竞争力。同花顺数据显示,截至9月18日,年内A股上市公司参设了180余只产业基金,多投向新能源、新材料、半导体、人工智能等战略性新兴产业。

笔者认为,上市公司参设产业基金进一步提升了耐心资本对产业链的赋能效果,而上市公司作为产业资本的代表,通过参设产业基金做精产业链、培育新质生产力,需从以下三方面着手。

首先,加强与地方国资合作力度。一方面,地方国资可以根据地方产业基础和顶层规划进行资金匹配,及时有效投入支持领域。同时,建立起相应的绩效考核体系,采取委托管理、额外激励等方式,提升投资效率与回报率。另一方面,上市公司可以依托自身产业链优势,与地方政府共享产业链信息,提供专业性的辅助,与地方国资共同整合资源,实现共赢。

其次,坚持投“硬”投“新”。上市公司可以搭建专业的投资团队,构建完善的风险投资和激励机制,长期坚持投资硬科技、新质生产力相关领域。

最后,做好风险隔离。在参设产业基金前,上市公司可以建立完善的投资决策机制和风险控制体系,对自身的资金实力和可用期限、参与私募基金类型、协同性及基金管理人专业性等作出综合评估。在参设产业基金过程中,上市公司可以增加对基金管理人才的培养和引进,参与建立完善的基金管理制度与风险控制机制。在参设产业基金后,上市公司需加强对基金管理人的监督和管理,同时建立完善的内部合规管理制度,保证基金合规运作。

专访联东集团常务副总裁梁环宇: 产业园区市场持续向深层次转型

■本报记者 陈 潇

产业园区作为区域经济发展、产业调整和升级的重要载体,近年来,逐渐发展成一条热门赛道,参与的市场主体越来越多样化,为城市发展发挥了重要作用。

产业园区运营者如何进一步进行资源整合、产业培育,在激烈的竞争中逐步突破瓶颈?

对此,北京联东投资(集团)有限公司(以下简称“联东集团”)常务副总裁梁环宇在接受《证券日报》记者专访时,分享了对当前产业园区市场的看法以及联东集团未来的运营着力点。

据前瞻产业研究院统计,目前我国共有超78000个产业园区。另据公开数据显示,预计到2025年园区总供应量将突破62亿平方米。面对日益加剧的竞争环境,如何打造具备创新驱动的产业园区新模式?

在梁环宇看来,好位置、好服务的园区需求尚未满足,未来园区的竞争不仅仅是单靠空间和载体,只有把服务黏性做足,才能抓住结构性机会。

对此,梁环宇认为都市工业园区大有可为。他表示:“当下,不少城市的中心城区也要做工业,新业态的出现需要更好的产品满足。”

梁环宇举例说,他近期去了很多一线城市调研,发现在不少城市的核心地带,科技企业缺乏场地。他表示:“写字楼只能放电脑,但不少新兴的制造型科技企业需要放置设备和仪器,同时,科技企业背后的核心是人才的竞争,不少人希望留在城市的核心,但好的园区却仍然缺乏。”

如何做好都市工业园区?梁环宇认为,园区运营需要持续自我迭代,通过微创新来持续改进服务。联东集团未来也会持续向深层次转型,向后端的运营服务和客户要效益,这也衍生出系列转型方向,如轻资产、智慧园区、金融和供应链业务等。

据了解,自2015年联东集团首个轻资产项目在南京启动以来,过去的九年中,联东U谷已通过管理输出的方式服务130多个产业园区项目,服务内容涵盖专业园区的产业策划、园区设计、代建管理、招商运营、品牌授权等全周期委托管理运营解决方案。同时,联东集团亦在重点发展金融服务和供应链服务。

“在金融服务方面,提供充足的金融活水,做好产业服务‘软支持’。联东集团与30多家银行合作,根据园区企业多元化的特点和融资需求,提供一站式成长资金和专业服务。”梁环宇表示,联东集团与头部基金合作形成服务生态,帮助入园、拟入园企业优先成为基金的重点投资对象。并且,反向吸引基金合作的优质企业入园,助力企业加速成长。

“在供应链服务方面,大家都经常说一句话,‘上下游就是上下游,产业园就是产业链’。实际上是希望更多的产业链在园区内共生,能够互为上下游的采购。”梁环宇表示,联东集团打造了园区产业数智供应链服务平台——“链上U谷”,通过集采赋能、集合采购、集销上链助力园区企业发展。产品推出以来,企业使用达到良好的效果,未来会进行持续探索。

“我们未来的战略也是以品质为灵魂,向科技客群转型,服务优质企业。为行业包括实体经济注入更多的力量。”梁环宇表示。

值得一提的是,今年8月份,中金联东科技创新产业园REIT获得中国证监会准予注册的批复,项目发行主体为联东集团旗下的北京联东金园管理科技服务有限公司,计划发行金额达到16.17亿元,这也是全国首单民营产业园REITs。截至2024年3月31日,该项目基础设施资产整体出租率为97.91%。