

洞察半年报新动能

近一个月逾400家机构调研汇川技术 新能源汽车业务成焦点

■本报记者 王镜茹

Wind数据显示,截至记者发稿,近一个月(8月23日至9月23日),机构调研逾千家A股上市公司,其中汇川技术受关注度较高,累计迎435家机构调研。据了解,自成立以来,汇川技术不断延展业务,已从单一的变频器产品,逐步延伸到伺服系统、PLC(可编程控制器)、工业机器人、电梯大配套、新能源汽车电机和电源等。汇川技术方面向《证券日报》记者表示:“公司是基于电力电子

技术、电机驱动与控制技术延展,形成不同的产品形态来满足不同行业需求。”今年上半年,汇川技术实现营业收入161.83亿元,同比增长29.98%;归属于上市公司股东的净利润为21.18亿元,同比增长1.98%。从汇川技术的业务来看,得益于在通用自动化领域积累了较强的销售平台和多行业客户基础,公司工业机器人产品得以快速切入市场。海通国际研报显示,公司上半年工业机器人(含精密机械)业务实现收入约5.8亿

元。另据了解,目前汇川技术的工业机器人广泛应用于3C、光伏和锂电等领域。公司表示,随着对六关节机器人产品线的补充,以及对焊接、打磨等工艺的逐渐积累和应用,公司的机器人产品会逐渐向机床、塑机、压铸、汽车等领域拓展。此外,汇川技术新能源汽车业务亦是市场关注焦点。海通国际研报显示,公司上半年新能源汽车业务实现收入约60亿元,同比增长超100%,乘用车新增多个海内外客户主流平台项目定点。据汇川技术介绍,目前控股

子公司联合动力的主要产能分布在苏州工厂、常州工厂、泰国工厂和匈牙利工厂。同时,公司于8月27日披露公告称,联合动力拟在苏州投资建设新能源汽车零部件生产基地,建设内容包括定子、转子、电控、电源、总成等生产车间及配套设施,总投资金额不超过人民币50亿元。项目投产后,可进一步巩固并提升公司的交付能力、市场地位、竞争优势和品牌影响力。深度科技研究院院长张孝荣向《证券日报》记者表示,随着电动汽车市场的不断扩张,汇川技

术的新能源乘用车业务有望保持强劲增长势头。同时,随着品牌影响力的增强、生产规模的扩大、市场地位的稳固,公司盈利能力也有望进一步提升。华安证券发布研报称,今年前七个月,我国制造业投资同比增长9.3%,随着下游投资需求释放,市场规模有望持续扩容,工业自动化主要产品如变频器、伺服系统等市场集中度逐步提升。同时,随着政策推动及国产厂商竞争力的提升,我国工业自动化领域的国产化率将持续提升。

沪电股份:持续聚焦PCB主业 巩固市场优势

■本报记者 陈红

今年上半年,沪电股份实现营业收入54.24亿元,同比增长44.13%;归属于上市公司股东的净利润11.41亿元,同比增长131.59%。沪电股份董事会秘书李明贵对《证券日报》记者称,公司业绩增长主要受益于人工智能、高速运算服务器等新兴计算场景对PCB(印制电路板)的结构性需求。从智能手机到新能源汽车,从AI服务器到航空电子设备,电力驱动的设备都离不开PCB。近年来,PCB行业正面临原材料价格

波动、技术升级、市场需求波动等多方面的压力和挑战,行业竞争日益加剧。在此背景下,沪电股份业绩的增长绝非偶然,公司通过扩大产能、加大研发,不断提高市场份额,尤其是在高端电子产品的应用方面。今年上半年,沪电股份AI业务占比显著提升,服务器和交换机新品加速渗透。具体来看,公司企业通讯市场业务实现营业收入38.28亿元,同比增长75.49%,毛利率达41.59%。其中,AI服务器和HPC相关PCB产品占公司企业通讯市场营业收入的比重从2023年的21.13%增长至31.48%。

汽车业务发展稳健。今年上半年,沪电股份汽车板整体实现营业收入11.45亿元,同比微增3.94%,毛利率为24.99%。报告期内,公司毫米波雷达、采用HDI的自动驾驶辅助以及智能座舱域控制器、埋陶瓷、厚铜、p2Pack等新兴汽车板产品市场持续增长,实现营业收入3.9亿元,占公司汽车板营业收入的比重从2023年的25.96%增长至33.69%。从行业来看,今年上半年,PCB行业呈现出强势复苏态势。根据Prismark机构预测,PCB市场将从2023年的695亿美元增长至2028年的904亿美元,五年年均复合增长率约为5.4%。人工智能、HPC、通信基

础设施、汽车电子、具有先进人工智能能力的便携式智能消费电子设备等预期将产生增量需求。天使投资人、知名互联网专家郭涛表示:“随着高性能电子产品的需求增长,高端PCB产品的需求也随之增加,行业将迎来新的发展机遇。相关企业需要及时调整战略布局,扩充产能,不断创新和优化,以契合市场需求的变化。”在此背景下,沪电股份加速产能布局。目前,公司泰国生产基地的各项建设工作正有序推进中。第一期生产线的设备安装与调试工作正在陆续展开,预计将于今年第四季度着手安排试生

产,并启动新产能的客户认证与产品导入工作。为抓住行业发展机遇,沪电股份还持续加大研发投入,不断提升自主创新能力。2024年上半年,公司研发投入3.67亿元,同比增长61.34%。公司先后取得5项发明专利、8项实用新型专利和1项计算机软件著作权。李明贵表示:“公司深耕PCB主业多年,将紧抓人工智能、高速网络和智能汽车系统等对高端HDI、高速高层PCB的结构性需求,甄别并抓住目标产品市场涌现的新业务机会,持续巩固公司在核心产品市场的战略优势。”

格力电器上半年空调业务营收同比增长逾11%

■本报记者 王镜茹

根据海关总署发布的数据,8月份我国出口额达644亿美元,同比增长11.9%。分品类看,空调、冰箱延续较快增长趋势,8月份空调出口额同比增长36.6%,冰箱出口额同比增长22.4%。家电巨头格力电器表现尤为抢眼。公司上半年空调收入实现两位数增长,内外销齐头并进。格力电器方面表示:“近年来格力电器在海外持续发力,坚持

以自主品牌为中心,实施差异化发展战略,不断加强海外战略规划和全球市场整体布局。”2023年,格力电器产品销往190多个国家和地区,海外业务实现营业收入249.04亿元,同比增长7.02%,自主品牌占比近70%。中标典型样板工程超130项,包括安哥拉罗安达新机场、巴基斯坦瓜达尔新机场、科威特阿比让体育馆等,遍及多个海外国家及区域。事实上,格力电器正以其创新能力和市场洞察力,引领家电行业

的发展趋势,为消费者创造更多价值,进一步巩固了其在空调行业的龙头地位。财报显示,公司上半年实现营业总收入1002.87亿元,同比增长0.5%,其中空调业务实现营业收入779.61亿元,同比增长11.38%;实现净利润141.36亿元,同比增长11.54%,盈利能力不断提升。这一出色的业绩不仅体现了格力电器在市场竞争中的强大实力,更显示出其巨大的市场潜力与品牌魅力。格力电器表示,今年公司将以

线下30个区域、3万家门店以及线上第三方电商平台官方旗舰店为基础,对冰箱、洗衣机、生活电器产品进行全面布局。同时,在营销方面,除加大传统广告投入力度,也将积极尝试新兴广告媒介。目前,格力电器形成了由总部、销售公司和服务网点组成的三级客户服务管理体系,服务网点近2万家。中国银河证券分析师杨策认为,今年上半年家电企业积极把握景气上行的有利机遇,提质增

效,优化结构,盈利能力实现提升。2024年上半年,家电行业累计实现归母净利润577.68亿元,同比增长7.87%。分季度看,第一季度和第二季度分别实现归母净利润263.57亿元和359.55亿元,同比分别增长10.07%和16.3%。中国银行研究院研究员叶银丹表示:“目前,各省份以旧换新补贴政策陆续落地,补贴效果初显,家电更新需求逐步得到释放。外销方面,随着美联储开启降息周期,有望延续高速增长态势。”

继峰股份调整部分募投项目

■本报记者 吴奕莹

9月23日,继峰股份发布变更部分募投项目及新增部分募投项目实施主体和实施地点的公告。公告显示,继峰股份拟将“合肥汽车内饰件生产基地项目”变更为“年产80万套乘用车座椅总成生产基地项目”,新增继峰座椅(常州)有限公司为募投项目实施主体、江苏省常州市为募投项目实施地点;同时将“长春汽车座椅头枕、扶手及内饰件项目”的建设内容调整为“年产120万套头枕、座椅扶手”。此外,公司拟新增上海继峰座椅有限公司为实施主体、上海市作为实施地点,与继峰股份共同实施“宁波北仑年产1000万套汽车出风口研发制造项目”。

继峰股份本次募投项目变更未改变募集资金实际投资方向,仍投资于乘用车座椅总成以及头枕、座椅扶手产能建设,且总产能不变。公司相关负责人表示:“对原募投项目的调整主要是为了提升公司内部对乘用车座椅总成业务的管理能力,提高募集资金使用效率,有助于推动公司乘用车座椅业务的进一步发展,提高公司的整体竞争力。”今年以来,继峰股份乘用车座椅业务发展迅速,上半年公司乘用车座椅业务向客户交付座椅产品8.9万套,实现销售额8.97亿元,较去年同期的1.08亿元大幅增长,更多高质量订单加速落地。仅今年6月份至今,继峰股份便发布了四次关于获得乘用车座椅总成项目定点的公告。截至2024年7月31日,公司累计乘用车座椅在手项目定点18个,覆盖客户包括奥迪、宝马、大众等。

继峰股份相关负责人表示:“未来,公司将进一步完善乘用车座椅产能布局,提升乘用车座椅业务的市场份额及市场地位,保障公司的长期稳健发展。”继峰股份乘用车座椅业务主要受益于行业发展。如今,造车企业不断推出差异化车型,而这其中,座舱往往是核心卖点之一。传播星球App产业观察家洪仕宸表示,伴随消费者对座舱舒适度的关注度逐步提升,整车企业加大在座椅领域的投入,智能座椅、按摩座椅、加热座椅等产品渗透率持续提升,给相关公司提供了更大的市场空间。

郑州强化存量房交易结算资金监管

■本报记者 陈潇

9月23日,郑州市房管局官网发布《关于进一步强化存量房交易结算资金监管工作的通知》(以下简称《通知》),将于2024年10月1日起实施。根据《通知》内容,郑州市将实行存量房交易结算资金监管制度。郑州住房置业融资担保有限责任公司是郑州市存量房交易资金保证机构。交易双方当事人存量房买卖合同中约定的房款(包括一次性付款、首付款、按揭贷款和其他形式的房款等)存入郑州市存量房交易资金保证机构郑州住房置业融资担保有限责任公司客户交易结算资金专用银行账户后,交易双方当事人方可申请办理相关业务。

通过查阅《通知》附件——交易结算资金专用账户银行明细表可知,入选银行机构包括工商银行、农业银行、中国银行、平安银行、郑州银行等十五家银行。“存量房交易付款环节不仅有定金、贷款、尾款等环节,还涉及交易房屋的抵押等事宜,容易出现交易风险。”上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,存量房交易资金监管相当于政府为二手房买卖提供了“安全支付”功能,可进一步保障房屋交易资金的安全。

与此同时,郑州市房管局官网还发布了《郑州市存量房交易结算资金管理暂行办法》(以下简称《办法》)。《办法》提出,通过经纪机构成交的存量房交易资金应全部纳入资金监管。在提供网签服务时经纪机构及其从业人员应当告知交易双方当事人关于资金监管的相关内容,协助交易双方当事人与交易保证机构签订资金监管协议;经纪机构及其从业人员不得通过监管账户以外的账户代收交易资金,不得侵占、挪用交易资金。

广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉向《证券日报》记者表示,不少地区二手房交易资金监管没有强制性,存在交易不成功资金原路退返难、购房者权益缺乏保障等问题。在存量房交易比重持续上升的背景下,加强资金监管十分必要。同时,中介机构也有义务提醒购房者进行资金监管,并且在二手房交易三方协议里增加资金监管的条款,从而保障购房安全。

A股公司年内发布113份被立案调查相关公告

■本报记者 桂小隼

同花顺数据显示,截至9月23日记者发稿,今年以来A股上市公司累计发布了113份被立案调查相关公告。从被立案调查原因来看,信息披露违法违规仍占较大比重。在上述113份公告中,有65份提及被立案调查对象涉嫌信息披露违法违规,占比约57.5%。其他原因主要包括涉嫌内幕交易、短线交易等。福建华策品牌定位咨询创始

人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司被立案调查,说明一些公司在日常经营管理中存在疏漏,这些疏漏不仅会给投资者带来投资风险,还会对公司长期健康发展造成不良影响。需要注意的是,部分上市公司或其控股股东今年以来已经出现了两次以上被立案调查的情况。例如,康星股份在今年先后发布公告,公司、原控股股东收到中国证监会立案告知书。ST中泰也在今年多次发布公告表示,因涉嫌信息披露违法行为,公司及控股股东收

到中国证监会立案告知书。上海明伦律师事务所律师王智斌向《证券日报》记者表示,一些上市公司被立案调查的原因值得警惕。例如,“蹭热点”造成股价异动、重要信息被隐瞒、控股股东自身涉嫌违法违规等,“以控股股东违规占用上市公司资金为例,ST旭电、ST旭蓝即是这类现象的代表案例。作为‘东旭系’的两家上市公司,被曝出控股股东非经营性占用巨额资金,两家公司也在今年先后发布被立案调查相关公告,且这两家公司今年均已被中国证监会立案调查2次。”

“在这种情况下,投资者保护问题需要格外关注,我们向深圳市中级人民法院提交了首批ST旭蓝案件投资者的索赔材料,被告除了ST旭蓝之外,还包括相关审计机构。”王智斌说。此外,通过梳理上述113份公告内容可知,除信息披露违法违规以外,上市公司高管或实际控制人等因涉嫌内幕交易、短线交易被立案调查的情况也时有发生。据了解,上市公司的董监高被称为“关键少数”,这类人群的内幕交易、短线交易行为之所以受到投

资者的重点关注,在于其利用信息不对称谋利的行为,违反了证券市场“公平、公正、公开”的原则。“要堵住这些漏洞,让上市公司董监高等‘关键少数’发挥正面作用,可以从多个角度‘织网’。例如,通过建立健全的内部控制体系,对‘关键少数’的决策和行为进行监督和约束。同时,还可以借助第三方或外部监管力量,对公司可能出现的风险进行预警。只有通过综合施策,多方共同发力,才能更好地保障上市公司的健康发展和市场的稳定运行。”詹军豪说。

