

上市公司谋局"碳中和"

山河智能践行绿色环保理念 多元业务助力全社会碳减排

近日,山河智能自主研制的全国首 台电动智能挖掘机SWE240FED下线仪 式在山河工业城举行。该设备使用电 池代替燃油,用电机代替发动机,实现 了国产工程机械零排放、低噪音、全自 主,是一款真正绿色环保装备。

山河智能董事长何清华向《证券日 报》记者表示:"外界普遍认为,我们只是 一家工程机械企业。实际上,公司旗下 的工程机械、地下工程、航空事业、新能 源材料业务都是奔着一个目标去的,就 是早日促成全社会实现碳达峰目标。工 程机械可助力绿色施工和绿色矿山,地 下工程可助力绿色交通,航空减排为飞 行插上绿色翅膀,新能源负极项目投产 促进绿色能源事业。上述多元化业务融 入全社会碳减排千千万万个项目中,可 为全社会实现碳达峰目标贡献力量。"

绿色机械助力绿色施工

早在2018年,山河智能生产的纯电 动微型挖机SWE25E远赴首都北京,在 空间封闭、作业区狭小、通风环境较差 的情况下,承担了挖掘、破碎、推土、抓 物、钻孔、清沟等多种作业任务,不仅减 少了50%的作业人员,节省了近50%的 施工成本,还将工作效率提高了50%。

山河智能董秘王剑向《证券日报》 记者表示:"纯电动微型挖机SWE25E一 战成名,后来获得多个施工单位的订 单。有人曾认为,微型挖机可以实现纯 电动,但是大型挖机还需要柴油发动机 作为动力。我们下线交付的电动智能 挖掘机SWE240FED各项技术指标证 明,大型挖机一样可以实现纯电动化, 更可实现智能化。"

据悉,电动智能挖掘机SWE240FED 可适用于对尾气排放和噪音要求高的城 区和地表高寒、温差大、供氧不足的高原 场地及井下、隧道相对密闭空间的施工 场所。加装遥控智能模块后,具有遥控

距离远、安全高效等特点。在智能化技 术帮助下,电动智能挖掘机更加适用于 工况环境恶劣,对人体健康和生命威胁 较大的场所作业,如在危化、危爆环境下 进行拆除、道路抢通、废墟清理及抢险救 援等工作。今年以来,已有内蒙古自治 区、新疆维吾尔自治区等多地基础设施 建设商、矿山开采商前来咨询洽谈。

王剑向《证券日报》记者表示:"从 我们的测试数据来看,SWE240FED电 动智能挖掘机充满一次电,可连续工作 6小时以上,使用双枪充电,从5%充满 电仅需1.5小时。可在晚间使用波谷电 价充电,白天完成工作任务,更可为客 户节约综合费用,直接产生经济效益。

两大产业助力绿色出行

在绿色出行中,地铁因其交通便 利、碳减排效果明显得到大力提倡。江 西南昌开通地铁乘客碳减排服务,市民 的每一次地铁出行都将被纳入个人碳 减排账户。凭个人碳减排账户积分,可 以免费借阅5000余册正版电子图书。

山河智能不仅在纯电动工程机械 领域狠下功夫,在绿色出行领域也颇有 斩获,旗下的中铁山河盾构机转战多地 屡立新功。3月末,山河智能旗下的中 铁山河3号盾构机顺利完成广州地铁11 号线鹤洞东站至南石路站区间的施工 任务,转战至广州市中心城区地下综合 管廊项目工程。王剑向《证券日报》记 者介绍相关情况:"南方地质条件复杂, 常有暗河、溶洞、断裂带、含水层等,为 盾构机施工带来技术难题。以广州地 铁11号线鹤南区间为例,我们的3号盾 构机在约1482米的施工任务中,先后克 服长距离小曲线掘进、管片上浮、螺机 喷涌、江底换刀、下穿珠江、旁穿文物等 施工难题,获得项目方一致好评。"

山河智能不仅在地下打通了绿色长 廊,也为航空插上绿色翅膀。今年以来, 山河智能旗下的山河科技已经交付多架 SA60L(以下简称"阿若拉")飞机。山河



科技常务副总经理谢向国向《证券日报》 记者介绍情况:"阿若拉在技术和硬件上 不断升级,现在已经到了第三代。此次交 付的飞机采用全碳纤维复合材料,一架重 量仅348公斤,最高飞行高度在4500米左 右。根据不同配置,一架阿若拉的售价在 115万元至180万元不等。最新版的阿若 拉只需使用95号汽油,跟汽车用的一样。 加满120升汽油,阿若拉可飞行1300公里, 百公里油耗仅8升,相比使用航空汽油,不 仅使用和维护成本更低,整体排放量也更 少。现在,阿若拉订单已排到7月中旬。 经过这些年的技术积累,我们的品牌效应 在不断扩大,国内轻型运动类飞机的市场 占有率达到70%左右,稳居第一位。2021 年,我们的目标是争取产能达到100架,产 值突破1亿元。"

负极新工艺助力绿色能源事业

山河智能不仅在工程机械、地下工 程、航空事业领域大力推进碳减排,还 在新能源负极材料领域投入重金进行 新工艺新项目建设。3月末,山河智能 与贵州大龙经济开发区管理委员会签 署了《贵州大龙年产10万吨负极材料与 石墨超高提纯应用项目投资合同》。

该项目总占地面积800亩,主要建 设年产10万吨负极材料与石墨超高提 纯生产线及相关配套设施。项目分两 期建设,其中一期投资20亿元,用地400 亩,主要建设年产5万吨负极材料生产 线;二期投资30亿元,用地400亩,主要 建设年产5万吨负极材料与石墨超高提 纯生产线。该项目全面建成后并投产, 年产值预估30亿元至40亿元。

山河智能副总裁龚进向《证券日报》 记者介绍项目情况:"当前,新能源电池 以石墨作为负极材料,80%以上均为人造 石墨,市场需求量年均增长30%。人造石 墨的主流生产工艺是艾奇逊法,这项工 艺产生于1895年,存在生产手段落后、能 耗大、排放污染严重等问题,有效能量利 用率仅为8%左右。我们研制的设备化生 产装备与工艺是一整套的系统,综合能 效可达30%以上,完全不需要辅料辅助生 产,还可做到100%废气回收,实现生产过 程的零废气排放。经我们计算,山河智 能的设备化生产折算碳排放当量仅为艾 奇逊法所产生碳排放当量的30%。待项 目投产后,我们不仅能掌握负极材料增 量市场,更可推进先进产能替代落后产 能的存量市场,为全社会碳减排事业做 出贡献山河人的力量。"

渝三峡A首季净利预增最高超15倍 "双碳"目标下迎创新机会

▲本报记者 王 鹤 实习生 冯雨瑶

一季度业绩预告,预计第一季度实现归属 于上市公司的净利润2300万元-2700万 元,同比大幅增长1277.25%-1516.77%。

2020年全年,渝三峡A实现归属净 利润5507万元。也就意味着,2021年第 一季度渝三峡A预计实现的净利润相当 于2020年一整年净利润的将近一半。

对此,公司表示,第一季度业绩预 计大幅增长主要源于公司主营油漆涂 料业务生产经营恢复正常,销售市场需 求持续良好,经营业绩稳步上升;参股 公司新疆信汇峡清洁能源有限公司 120万吨/年煤焦油加氢一期项目正式 投入生产,影响投资收益同比增加(上 年同期亏损);另外,公司于2020年12月 7日认购北陆药业可转债4091.37万元, 属于非经常性损益项目,其公允价值变 动影响公司净利润增加269万元。

第一季度净利润 预增1277.25%-1516.77%

渝三峡A是一家主营涂料的上市公 年一整年净利润的将近一半。

司,主导产品为"三峡"牌油漆涂料,如 "三峡"牌防腐漆、汽车漆、通用漆、建筑

从产品应用领域看,渝三峡A的防腐 和高装饰性涂料长期用于航天、航空、军 工装备、石油、石化、铁路、桥梁、船舶、风 电、核电和汽车摩托车领域。此外,据公 司年报披露,因产品质量优质,渝三峡A 也率先拿到了进入核电领域的"通行 证",成为中国核工业集团合格供应商, 打破了国际知名品牌的垄断。

2018年,渝三峡A开始实行聚焦油 漆涂料主业战略,2020年,公司按此方 向继续加码主业发展,对水性醇酸工业 涂料、石墨烯涂料等为代表的新产品全 面推向市场按下"快捷键"。

年报数据显示,2020年,渝三峡A实 现营业收入4.33亿元,归属于上市公司股 东的净利润5507.49万元。其中在第一季 度、第二季度、第三季度、第四季度,公司 分别实现净利润166.89万元、1934.73万 元、1955.38万元、1450.49万元。

今年第一季度,渝三峡A预计实现 净利润2300万元-2700万元,同比大幅 增长1277.25%-1516.77%,相当于2020

展望2021年全年,渝三峡A认为.原 材料涨价压力较大,叠加环保风暴的持 统升级 油漆涂料行业将进入快速转形 的关键时期。为此,公司将继续聚焦油 漆涂料业务,大力实施创新驱动发展战 略,做强做优做大主业。

根据2021年公司经营计划,公司全 年计划实现营业收入4.90亿元-5.50亿 元,较2020年增长13%-27%。

"双碳"目标下 涂料行业迎创新机遇

当前,在国家提出"双碳"目标背景 下,投资者对碳达峰、碳中和的话题颇为 关注。前不久,有投资者对渝三峡A发出 提问:"国家推进碳中和计划,请问渝三 峡A在碳中和方面有什么具体布局?"

对此,渝三峡A回复称,公司将及时 关注国家政策和产业政策,大力开发低 碳环保、高性能、高固体、水性化产品, 大力发展环境友好型产品,强化节能减 排,贯彻推行清洁文明生产。

2021年,国家提出碳达峰、碳中和"双 碳"目标,对节能减排工作提出了更高要 求。也就意味着,对于身处涂料行业的渝 三峡A来说,除聚焦主业外,顺应政策号 召,环保、绿色也是其今后发展的重点。

"碳中和政策下从事油漆、涂料业 务的企业需要从两方面着手:一方面, 着手多元化,进行环保项目投资;另一 方面,着手进行工艺和技术创新,减少 行业碳排放,让产品向环保材料方向发 展,以获得竞争优势。"中南财经政法大 学数字经济研究院执行院长盘和林在 接受《证券日报》记者采访时表示,两方 面推进的交叉点在于环保涂料。环保 涂料未来将大面积应用在工程建设领 域,碳中和未来将促使企业更多的使用 环保涂料,淘汰传统有害涂料。当然, 环保涂料也有两层含义,即涂料本身环 保无害和涂料专用于环保工程领域。

"国内的油漆、涂料行业和国际上 相比,创新是个短板。当前'双碳'目标 的提出,其实是为油漆、涂料企业提供 了一个很好的创新机会,在这种情况 下,企业要抓住这个机会,实实在在创 新,生产更多无公害、环保的产品。"经 济学家、新金融专家、中国金融智库特 邀研究员余丰慧告诉《证券日报》记者, "在此赛道上,企业谁将胜出谁将被淘 汰出局,关键在于创新。"

短暂回落后又上升了,目前来看短期 内很难恢复到涨价前的价格。"4月7 比增长74%。 日,广州某货代公司一位工作人员告 海运价格仍然居高不下 诉《证券日报》记者。 去年下半年以来,海运价格持续 上涨,集装箱出现"一箱难求"现象。

这一现象一直持续到今年一季度,并 传导至海运相关上市公司业绩上。4 月7日,中远海控发布2021年一季度 业绩预增公告,预计公司 2021 年第 一季度实现归属于上市公司股东的 净利润约为 154.50 亿元,而上年同 期归属于上市公司股东的净利润约 为 2.92 亿元,同比增长52倍。

海运价格居高不下

"运费还是居高不下,很多国家

还是有'塞港'的现象,3月份运费在

▲本报记者 向炎涛

中远海控一季度净利154.5亿元

4月7日,中远海控港股和A股双 双上涨。截至当日收盘,中远海控港 股大涨29.11%,报13.66港元/股。中 远海控A股开盘即涨停,并带动航运 板块飘红。截至收盘,A股航运板块 涨8.63%,中远海控、中远海发、中远 海特等个股纷纷涨停。

全球运输业务量价齐升

对于业绩大幅增长的原因,中远 海控表示,报告期内,集装箱航运市 场持续向好,中国出口集装箱运价综 合指数(CCFI)均值为 1960.99 点, 与上一年同期相比增长113.33%,与 上一年第四季度相比增长53.8%。报 告期内,公司积极推动"十四五"规划 良好开局,继续通过增运力、保供箱、 提服务等措施全力保障全球运输服 务,实现量价齐升,整体业绩与上年 同期相比实现大幅度增长。

事实上, 航运市场价格上涨对中 远海控的影响在2020年已经显现。 据CTS 统计,2020年,全球集装箱货 运量同比减少1%,降幅好于年初预 期。随着去年下半年集装箱价格上 涨,从全年业绩来看,中远海控仍然 取得了不错的增长。

中远海控近日发布的2020年度 报告显示,2020年,中远海控实现营 业收入1712.6亿元,同比增长 13.37%;实现归属于上市公司股东的 净利润为 99.27 亿元,同比增长 46.76%;实现归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净利润95.9亿 元,同比增长505.1%。

中远海控方面表示,2020 年下 半年,公司积极把握集装箱航运市 场回暖的时机,在全球航线上增加 了40艘船舶,保障了市场复苏期的 运力投入。此外,公司还努力打通 集装箱运输链瓶颈,推出了"水水中 转""水铁联运""物流专班""空改 海"等新运输模式,全力保障特殊时 期的运输需求。面对市场缺箱的情 况,公司积极增加海外空箱调运的 航次,缓解箱源压力。2020年,中欧 陆海快线完成箱运量同比增长 45%, 西部陆海新通道完成箱运量同

前述广州某货代公司工作人员 告诉《证券日报》记者,今年春节之 后,由于工厂员工刚到岗,海运价格 曾有过两周左右时间回落,但很快又 逐步回升,目前价格已经和年初时差 不多,仍然居高不下。

对于海运价格上涨的原因,天风 证券交通运输行业分析师姜明对《证 券日报》记者表示,由于海外制造业 的回流,加上海外很多生活必需品等 刚需从中国大量进口,使得海运价格 有需求支撑;与此同时,海外供应链 操作效率变慢,导致箱子的整体周转 效率低于过去正常状态,使得供给被 稀释,供需不平衡的情况下,运价一 直处在高位,这也使得中远海控盈利

除此之外,在姜明看来,从短期 角度来说,近日苏伊士运河拥堵风 波虽然对运价没有太大影响,但是 一定程度上也反映出当前全球运力 仍然吃紧。从整体供需来说,预计 今年全年全球运力仍然是比较紧张 的状态,高运价仍然会持续。但未 来运价是否能持续上涨具有不确 定,因为运价本身波动大,且目前已 经处于高位。

商务部研究院国际市场研究部 副主任白明也对《证券日报》记者表 示,海运价格上涨是由于各国经济 复苏速度超过了航运界的货运提供 能力。去年初很多航运公司减少了 供应能力,但随着经济复苏,航运业 没能立即招到船员。此外,由于各 国经济复苏不均衡,国际航运受到 的影响在集装箱运输上很明显,有 的箱子回不来,有些港口出现拥 堵。去年下半年以来,有些国家受 疫情影响,产业链供应链中断,而中 国及时补位,造成了国外对中国进 口的需求加大。

东北证券在研报中指出,海外消 费及医疗用品出口需求依然旺盛,且 由于国内生产基本完全恢复,我国上 半年出口将持续保持高景气。另一 方面,疫情以来港口货物积压,而设 备和劳动力短缺,使得塞港问题短期 内难以解决。此外,3月底发生的持 续近一周的苏伊士运河堵塞事件造 成船舶到港卸货和新订单积压严重, 进一步影响了集装箱的回流周转,运 力供给将依旧紧张,上半年运价将维

A股1109家公司 去年投入研发费用4852亿元 生物医药行业"最慷慨"

▲本报记者 桂小笋

据同花顺数据统计显示,截至4 月7日,两市共有1109家公司披露了 去年的研发投入状况,从研发投入占 营业收入比例这一指标排序情况来 看,生物医药企业在研发投入上是 "最慷慨"的企业类型。

数据显示,这1109家公司在去年 累计投入的研发费用总额约为4852 亿元,其中,研发投入总额占营业收 入比例超过20%的公司有28家,这28 家公司中,排在前6位的公司均来自 医药制造业。

"2010年至2020年的10年,是国 内生物医药行业的提速发展期,生物 医药创新离不开科研的投入,而长周 期的研发特性,也决定了在生物医药 领域的投资要从长线考虑。"对于当 前生物医药行业的研发投入特征,北 极光创投合伙人宋高广在接受《证券 日报》记者采访时说。

在两市这些大笔投入研发的公 司中,科创板企业和创新药企业的身 影颇为抢眼,其中,也有不少企业在 报告期内实现的净利润暂时并不理 想,但仍旧受到了不少投资者的关 注,究其原因可知,持续研发为未来 蓄力是其中的重要因素。

对此,宋高广对《证券日报》记者 介绍,很多生物医药类企业80%的成 本投入在研发上,从投资周期来看, 这类企业的利润通常在研发投入10 年以后才能兑现,这也决定了投资这 类企业,目光要放得足够长远。从投 资的角度来看,"北极光创投通常在 企业A轮融资时就会进入,会从研发 人员背景、项目创新程度、技术壁垒 和积淀、在细分领域的排位等维度考

虑是否投资" 宋高广介绍,在投资的过程中, 对于企业的科研实力,通常会从多个 角度进行综合分析,"首先是研发人 员的工作背景、科研成果转化等细 节,研发人员的背景调查很重要;其 次要看公司从事的领域技术难度如 何,有没有技术壁垒和积淀;然后要 分析项目的创新程度有多大,是微创 新还是全创新。目前看来,国内很少 有原始创新项目;项目所处细分领域 的竞争程度也很重要,如行业排位、 靶点分析等。"

需要关注的是,随着研发投入力 度的持续加大,生物医药领域的追赶 步伐正在提速。兴业证券的研报也 提及,医药板块龙头多数具备管理层 优秀、技术差异化、视野国际化等特 征。在过去几年中,无论是在国际化 方面,还是在国内进口替代方面,医 药板块器械、药品以及创新药产业链 的龙头全球竞争力和国内竞争力均

"药物创新需要一个积累的过 程,要追上国外原始创新的步伐,解 决这一领域发展'卡脖子'的问题, 还需要10年以上的时间追赶。"宋高 广对《证券日报》记者解释,当前生 物医药领域的创新多是"仿创结 合","对于承担原始创新失败的压 力上,很多环节还没有完全做好准 备,需要逐渐适应这种高风险的状 态。但也可以看到,在生物医药工 业迭代的过程中,各个环节也在调 整,随着专利保护等环境的更加完 善,相信中国的生物医药领域研发 会有全新的未来"。

螺纹钢期货价格创近10年新高 机构看好钢铁板块大机会

▲本报记者 吴 珊 见习记者 任世碧

近期,钢铁板块进入反弹上升趋 势。4月8日,钢铁板块指数连续第3个 交易日上涨,截至收盘,板块指数上涨 1.28%, 大幅跑赢上证指数(涨幅 0.08%),位居大智慧板块涨幅榜前列。

个股方面,截至4月8日收盘,钢铁板 块共有28只概念股实现上涨,占比逾七 成,凌钢股份、安阳钢铁、本钢板材等3只 个股涨停,太钢不锈、武进不锈、重庆钢 铁、安宁股份等4只个股涨幅也均逾5%。

对于钢铁板块的市场表现,接受《证 券日报》记者采访的私募排排网研究员 朱圣表示,"钢铁板块的走强,一方面是 因为碳中和力度空前,钢铁作为碳排放 量最大的制造业,肯定会受到重点关注, 行业改革势在必行,因此钢铁盈利改善 是一个长期趋势;另一方面,钢铁限产和 经济复苏带来的钢价上涨预期,供需失 衡的局面让钢铁价格有望继续维持。还 有就是钢铁股的高分红和低估值使得钢 铁股具有较高的防御价值。"

大宗商品表现方面,近期螺纹钢期 货持续上涨,在4月2日成功突破5100元/ 吨关口,4月7日盘中继续上探至5200元/ 吨,创出近10年来新高。尽管近两日螺 纹钢期货主力合约出现回调整理,截至4 月8日收盘,该主力合约仍收报5115元/ 吨,3月11日以来累计涨幅达11.46%。

川财证券表示,钢铁行业新繁荣或 将开始,看好钢铁板块大机会。首先, "碳中和"绝非主题性投资,在目前钢铁 行业的发展中,传递和确认了钢铁行业 过去20年产能扩张周期和产量增长的 结束。展望未来10年,当下正是钢铁行 业新繁荣的起点。其次,随着城镇化深 入和制造业的继续发展,钢铁需求仍将 以每年2%的增速上升,行业将迎来供 需长周期的错配,钢价大幅波动结束, 未来钢价易涨难跌。

业绩方面也显示出钢铁行业的复 苏,出色的业绩是保证阔气分红的前 提。《证券日报》记者根据同花顺数据统 计发现,截至4月8日,已有13家钢铁公 司发布了2020年年报业绩,有12家公司 报告期内实现净利润同比增长,占比逾 九成。

2021年一季度业绩预告方面,截至 4月8日,已有5家公司披露了2021年一 季度业绩预告,这5家公司业绩全部预 喜。首钢股份、鞍钢股份、沙钢股份、南 钢股份等4家公司2021年一季度净利润 有望同比翻番,安宁股份预计2021年一 季度净利润同比增长93.43%。

"2020年四季度开始,在经济修复、 基建和房地产发力等利好因素带动下,

钢铁需求和价格拉升并维持高位,钢铁 企业经营改善和景气度提升态势明 显。另外,近期市场风格由从进攻转向 均衡态势,业绩确定性突出、估值较低 的钢铁板块因此吸引了一批资金的流 人。这一轮经济修复周期会比较长,加 上过去几年钢铁行业整合,头部钢企大 体会维持一段较长时间的景气周期,短 期钢铁板块值得关注。"华辉创富投资 总经理袁华明对《证券日报》记者表示。

对于钢铁板块的投资机会,国泰君 安证券认为碳中和背景下,2021年钢铁 行业或出现供需缺口。长期看,行业20 年产能扩张大周期基本结束,钢铁行业 正站在新繁荣的起点,板块迎来重要投 资机会。重点推荐板材三大龙头华菱钢 铁、宝钢股份、新钢股份;螺纹三小龙方 大特钢、三钢闽光、韶钢松山。从电炉钢 占比上升的角度,推荐成长股方大炭素。

本版主编 于德良 责 编 刘斯会 制 作 李 波 E-mail:zmzx@zgrb.net 电话 010-83251785