

股票收盘价低于最近一期每股净资产

中国石化斥资超2亿元回购4800万股

■本报记者 向炎涛

10月9日晚,中国石化公告,截至2022年9月30日,公司已累计回购A股股份4800万股,占公司总股本的比例为0.04%。购买的最高价为人民币4.36元/股、最低价为人民币4.19元/股,已支付的总金额为人民币2.04亿元(不含交易费用)。

此前8月29日,中国石化发布回购方案称,因公司股票收盘价格低于公司最近一期每股净资产,为维护公司价值和股东权益,增强投资者信心,综合考虑

公司财务状况、未来发展及合理估值水平等因素,公司拟使用不低于人民币12.5亿元,不超过人民币25亿元的自有资金以集中竞价交易方式回购公司A股股票。

按回购价格上限人民币6.18元/股测算,预计本次回购股份数量约为20226.54万股至40453.07万股,约占公司已发行总股本的0.17%至0.33%。本次回购的股份拟用于注销并减少注册资本。2022年9月21日,中国石化首次实施A股回购。

2022年上半年,受益于国际原油

价格大幅上涨,中国石化实现营业收入16121.3亿元,同比增长27.9%;归母净利润435.3亿元,同比增长10.4%;扣非归母净利润429.6亿元,同比增长11.8%,盈利创历史新高。

而今年6月份以来,国际原油价格一改此前强势,开始震荡下跌,并在今年9月份一度跌去上半年涨幅,WTI和布伦特原油期货均价跌至今年1月份以来最低点。

值得一提的是,国庆假期期间,受欧佩克+宣布大幅减产以提振油价影响,

国际原油价格创今年3月份以来最大单周涨幅。截至10月7日收盘,国际油价全线上涨,美油11月合约涨5.37%,报93.20美元/桶;布油12月合约涨4.27%,报98.45美元/桶。10月3日至10月7日,美油11月合约涨17.25%,布油12月合约涨15.63%。

中信建投证券认为,随着供应端出现收缩,原油供需有望延续紧平衡,高油价的韧性可能超出前期市场预期。高油价韧性增强叠加三季报业绩期,建议重视油气开采板块及受益于高油价延续的投资机会。

蔚来汽车拓展欧洲四国市场 初期投放三款车型

■本报记者 龚梦泽

曾扬言要将豪华车“BBA”(奔驰、宝马、奥迪)格局改写成“NBA”(蔚来、奔驰/宝马、奥迪)的蔚来创始人、董事长、CEO李斌,直接将NIO House(蔚来中心)建到了欧洲汽车工业的中心、“BBA”的大本营——德国。

北京时间10月8日,蔚来在柏林滕普杜音乐厅举办NIO Berlin2022活动,宣布开始在德国、荷兰、丹麦、瑞典四国市场提供服务。

尽管这不是中国车企首次在国外召开发布会,但无疑它引发的关注和讨论是最多的。继去年进入挪威市场之后,蔚来进一步扩大了在欧洲的版图,初期登陆的三款車型分别为蔚来ET7、ET5和EL7。

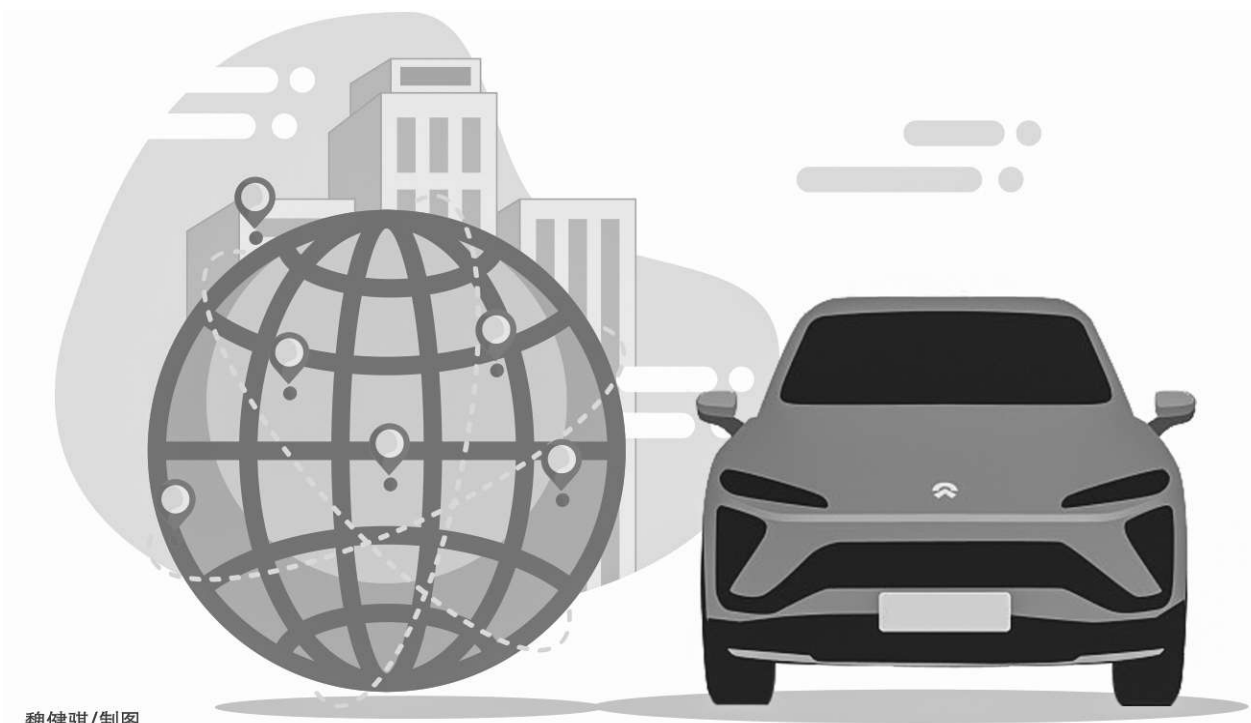
李斌与蔚来汽车联合创始人、总裁秦力洪在10月8日下午接受包括《证券日报》记者在内的国内媒体采访时坦言,蔚来进入欧洲面临着文化差异、市场竞争等一系列挑战。但整体而言,其对于蔚来在欧洲的前景充满信心。

采取租售结合模式

此次蔚来在德国、瑞典、丹麦和荷兰市场提供了短期和长期两种订阅服务。其中短期订阅可随时换车,提前两周便可取消当月订阅,但若未提前14天取消则自动续订。长期订阅的时长则在12至60个月不等。其三款车型将采用订阅模式在德国、荷兰、瑞典、丹麦四国开放预订,在挪威采取销售模式。

当《证券日报》记者问及蔚来为何在上述国家采用不同的策略时,李斌称,这是基于欧洲各国税收制度差异,经过充分调研做出的决定。“在挪威,蔚来采用销售模式,是因为挪威政府对新能源车采取免税鼓励政策。而在其他国家,Corporate leasing(企业租赁)是一个非常大的传统模式,通过公司购买高端车的税远低于个人。”

据了解,采用企业租赁模式可以为车企赢得税收优惠,即可将用于租赁车辆的费用作为公司支出抵扣税费。李斌告诉《证券日报》记者,在欧洲这四个国家的高端车市场,公司用车加上订阅服务占六成,接近60%左右。在欧洲大



魏建骥/制图

部分国家,高端车加上订阅是大家能理解和接受的事情,是主流。“这就是蔚来初入德国瞄准的市场。”

据《证券日报》记者查阅,ET7在德国的订阅价格折算成人民币为8340元/月,而德国当地保时捷Taycan、奔驰EQS的租用价格约为10758元/月,基本保持在同一水平。如此高价位,在汽车文化相当成熟的欧洲,一个来自中国的新兴品牌凭什么站稳脚跟呢?

对此,秦力洪《证券日报》记者表示,“对标保时捷、奔驰相应车型就是蔚来的定位。很多人可能习惯中国产品就该比德国便宜,我们希望让价格回到它的本质。蔚来的价格体系中还包含保险、取送、维修等服务。蔚来将坚持一价全包的模式,而非用低廉却不诚恳的低价去打动消费者。”

可以看出,蔚来希望以租赁售车的形式来契合当地的用车文化,便于建立口碑基础,以更快的速度打开欧洲市场。“在订阅模式下,蔚来将不再以销量为业务衡量标准,取而代之的是周转率和满租率,而蔚来的终极目标是消费者满意度。”秦力洪表示。

当被问及是否会在之后增加购买

选项时,李斌表示,等蔚来在欧洲的业务走上正轨后,也可以开放购买的渠道。

电池成本制约盈利预期

从赴美、赴港、赴新上市,到如今选择进军欧洲市场,蔚来正在迈向此前中国车企从未触及的领域。

李斌告诉《证券日报》记者,国际化是在创立蔚来之始即制定的目标,也是必须的。据其透露,2018年蔚来虽然在纽交所成功上市,但那次融资并不顺利,与计划募资金额相比少10亿美元,彼时更多真正捧场的是来自欧洲的基金。

在李斌看来,欧洲车企对用户心理需求的把握、对市场的理解更深入,在销售、服务网络和供应链体系等方面也积淀深厚,想成为真正有竞争力的、全球领先的汽车公司只依赖一个国家是不够的,必须参与到国际化当中去。“蔚来真正需要迎合的,是按照智能电动汽车发展的趋势去构建研发、供应链,以及产品各方面的体系。”李斌表示。

“此次蔚来将Nio House和Nio

Life带到欧洲,彰显中国车企的开放性和活力,实现中国企业向欧洲的汽车文化输出。”中国乘用车产业联盟秘书长张秀阳认为,蔚来若想成为一家全球化的公司,必须克服市场竞争、监管、文化差异等一系列困难和挑战。如果蔚来能够获得成功,可以视作中国新势力创新尝试初结硕果。

《证券日报》记者注意到,在2021年的财报会议中,李斌曾表示,2022年毛利率目标将设定在18%至20%,预期蔚来将在2024年实现盈利。

“原材料价格上涨导致电池成本上升或推迟公司在短期内实现盈利目标。”李斌认为,盈利的最大变量仍将是电池成本。当前智能电动汽车的动力电池材料的价格走势难以预测,受到供需之外的很多复杂因素影响。

“电池成本居高不下对整个智能电动汽车行业的盈利能力都带来了挑战。但锂价目前并不是真正的供需决定,肯定会往下走。”李斌告诉《证券日报》记者,如果按照之前的预期,基于一个合理的材料成本去假设,仍有信心按照既定的经营节奏往前走,并保持盈利的预期目标。

车的消费需求依旧有很大市场空间。随着今年新能源汽车销售持续火爆,将带动汽车零部件市场的增量。未来新能源汽车的占比将进一步提高,相关零部件的市场规模及行业销售收入也将随之增长。汽车零部件行业将呈现五大发展趋势——智能化、数字化、电动化、全球化和后市场规范化。”

魏锡冰认为,“汽车零部件领域前景向好,但也伴随着诸多挑战。比如,企业如何突破核心技术瓶颈、传统降本增效手段收效甚微、供应链面临不确定性,以及全球业务管理能力不足等。”

全联并购公会信用管理委员会专家委员安光勇向《证券日报》记者表示:“近年来,电驱动、智能网联等新技术异军突起,融合发展,汽车零部件产业迎来转型升级的新契机,不少企业的核心竞争力得到显著提升,同时也给许多汽车零部件企业弯道超车的机会。从零部件企业的角度来说,只有不断增强自身的研发力、组织力、资本力,才能更有话语权。”

西安市出手稳工业投资 欲打造千亿元基金集群

■本报记者 殷高峰

10月8日,西安市政府网站发布《西安市促进工业有效投资若干措施》(以下简称《措施》),提出多项举措强化西安工业投资力度,要推动形成总规模不低于1000亿元的基金集群。

陕西社科院金融投资研究所助理研究员张一驰博士在接受《证券日报》记者采访时表示,近两年来,在疫情等多重因素影响下,西安的工业投资增速放缓,尤其是今年以来工业技改投资增速出现负增长,《措施》的出台对西安的工业发展无疑具有提振作用。从目前情况看,工业投资对于西安确实是“痛点”,尤其是“工业技术改造投资”表现十分暗淡,需要一针“强心剂”。

加强工业投资力度

“作为老工业基地,西安市的工业化率不高,且近年来一直在下降。1980年,西安工业产值占GDP比重超过一半,但到本世纪初下滑至30%左右,2021年工业化率已经小于20%。”西安石油大学经济管理学院教授、中国西部制造业发展研究所所长曾昭宁对《证券日报》记者表示,工业是一个投入产出周期长、见效慢的产业,西安过去较长时间重视不够,近年来西安已意识到工业的重要性。

西安市统计局最新发布的报告显示,近年来,西安先后出台《西安市工业补短板实施方案》《西安市装备制造业产业发展规划》等一系列产业政策,工业经济运行保持在合理区间。

“但考虑到当前大环境影响,以及工业投资到产出需要2年至3年的周期,成果产出还需要时间。”曾昭宁表示。

同时,曾昭宁还表示,随着《措施》出台,西安工业投资力度有

望进一步加强,从而带动西安工业发展,改善西安产业发展不均衡的现状,有利于构建高质量的现代产业体系。但强化工业投资要有重点,比如西安工业的优势是先进制造业和高新技术产业,要抓好主导产业和龙头企业,从而带动西安工业整体大发展。

推动千亿元基金引导

此次《措施》推出了保障工业用地、支持项目招商、保障工业园区建设等一揽子举措,值得关注的是,在西安市此次出台的若干举措中,“建立产业基金体系”被放在首要位置。

《措施》提出,通过盘活存量基金、统筹各类产业资金出资方式,设立100亿元西安市工业(支柱产业)倍增引导基金。发挥国资引领作用,市级相关国有投资平台围绕六大支柱产业分别设立单支规模不低于50亿元的支柱产业专项基金;引导19条重点产业链链主企业发起设立单支规模不低于30亿元的各产业链主题子基金,形成总规模不低于1000亿元的基金集群。

同时,积极引入银行、担保、信托等金融资源,构建“投贷担”联动合作机制,力争带动支柱产业项目投资规模超过3000亿元。

“根据西安市工业发展规划,围绕重点工业企业及其产业链,通过‘产业基金+传统金融+第三方服务’的形式,运用并购重组手段,做实、做大、做强工业基础,建立后发优势,打造全国性工业龙头企业。”建信基金北京分公司副总经理王巍在接受《证券日报》记者采访时表示。

王巍还建议,要积极运用REITs等创新金融工具,做好工业园区的建设运营,建立产业投资与二级市场的流通机制,畅通资本进入和退出渠道,缩短投资周期,提升投资效率,快速形成集聚效应。

前董事长私用公章惹是非 杭州高新信息披露违规被罚60万元

违规事实主要集中在关联方的非经营性资金占用,以及未按规定披露为关联方提供担保、共同借款情况两大方面

■本报记者 桂小笋

10月9日晚间,杭州高新发布公告称,此前公司涉嫌信息披露违规案已调查完毕,收到中国证监会浙江监管局送达的《行政处罚及市场禁入事先告知书》(以下简称《告知书》),公司及多名相关责任人被处罚。

据《告知书》披露,杭州高新涉嫌违规的事实主要集中在关联方的非经营性资金占用,以及未按规定披露为关联方提供担保、共同借款情况两大方面。而违规手法上,杭州高新时任董事长高长虹多次私自借出杭州高新公章,并通过签订借款合同、私自将上市公司承兑汇票用于还款担保等方式,使公司出现多重信息披露违规。

据查证,在2018年2月份至2019年7月份期间,高长虹通过杭州高新向供应商支付采购款并间接划转至高长虹控制的企业或其债权人等方式占用公司资金。2019年3月22日,高长虹私自借出杭州高新公章,并以杭州高新名义与黄素凤签订借款合同,借款金额3000万元。杭州高新认可黄素凤将上述借款通过上海中色科技有限公司(以下简称上海中色)账户划出,并授权黄素凤将上述款项划付至时为杭州高新控股股东且由高长虹控制的高兴控股集团有限公司(以下简称高兴集团)。当日,上海中色分三笔各1000万元划款至高兴集团账户。

此外,被证监会查出的公司违规事项还包括高长虹私自将杭州高新1202.81万元承兑汇票交给宋成栋作为还款担保等事项。对于上述关联方非经营性资金占用、违规担保、共同借款事项,杭州高新未履行相应决策程序,未按规定及时履行临时信息披露义务,也未在2018年、2019年相关定期报告中

如实披露。

“对外担保可能导致上市公司产生负债,而公司的负债情况是投资者判断股票投资价值的主要因素之一。上市公司存在违规担保,将使上市公司以及中小投资者面临巨大的风险,正因如此,违规担保是监管部门重点打击领域,从投资者的角度来看,遭遇这种‘黑天鹅’时,可依据《证券法》85条之规定,要求上市公司及相关责任人赔偿部分损失。”上海明伦律师事务所王智斌律师在接受《证券日报》记者采访时表示,从公告看,公司时任董事长多次私自借出公章,造成这些非关联性经营占款等违规行为的发生,也说明公司的内部控制存在问题。

《告知书》显示,鉴于公司的上述行为,对杭州高新橡塑材料股份有限公司责令改正,给予警告,并处以60万元罚款;对高长虹给予警告,并处以90万元罚款,其中,作为直接负责的主管人员罚款30万元,作为实际控制人罚款60万元;对缪勇刚给予警告,并处以20万元罚款;对楼永富、蒋鹏给予警告,并分别处以15万元罚款。此外,由于高长虹违法行为情节严重,根据2005年《证券法》第二百三十三条、《证券市场禁入规定》(证监会令第115号)第三条、第五条的规定,拟决定对高长虹采取5年的证券市场禁入措施。

对此,王智斌对《证券日报》记者表示:“目前来看,2018年2月1日至2019年11月7日期间买入杭州高新且截至2019年11月7日持股的投资者,可向杭州高新及直接责任人提起民事索赔诉讼,要求上市公司及直接责任人赔偿部分损失。不过,根据新规,本案诉讼时效有可能于11月6日届满,符合条件的投资者需要关注诉讼时效风险。”

莱克电气前三季度净利润同比预增超六成 新能源汽车零部件业务表现亮眼

■本报记者 陈红

10月9日晚间,莱克电气发布公告称,公司预计2022年前三季度,实现归属于上市公司股东的净利润为8亿元到8.7亿元,同比增长67.45%至82.1%。

对于业绩变动,莱克电气方面表示:“报告期内,公司自主品牌业务盈利能力显著提升,该业务净利润同比增长超过50%;核心零部件业务销售实现翻番增长,特别是上海帕捷并表后;同时,公司电机业务通过结构调整,盈利有所改善,使得公司核心零部件业务对利润的贡献比重大幅提高;此外,美元升值对汇兑收益产生积极影响。”

据了解,莱克电气是一家主营业务为高端家居清洁健康电器的设计、研发、制造和销售业务的公司,铝合金精密压铸与CNC加工是公司四大核心零部件业务之一,主要为智能家电、电动工具、新能源汽车、太阳能等产业配套铝合金压铸零部件。

有券商分析师向《证券日报》记者表示:“莱克电气所处的吸尘器行业竞

争尤为激烈,如戴森、科沃斯、石头科技各有优势。同时,公司的现有产能将难以满足公司未来业务发展需求,产能瓶颈将限制公司进一步做大做强,在竞争激烈的小家电市场,公司尝试以业务创新和多领域布局的战略进行突围。基于对新能源汽车发展前景的看好,公司从传统家电向新能源汽车零部件延伸,具有规模优势、成本协同的重要优势,通过收购整合销售及客户资源可以快速打开市场。”

“从今年目前的业绩来看,莱克电气一系列战略布局后,新能源汽车零部件业务成效显著。主要受益于下游新能源汽车产销两旺带动公司精密铝合金业务需求快速增长;同时公司与上海帕捷形成较强协同,并表后精密压铸业务增速靓丽,根据2022年半年度报告显示,公司铝合金精密零部件业务收入同比增长近700%。未来,公司将借助帕捷下游丰富的客户资源,切入知名整车厂一级供应商体系,持续推动核心零部件业务的发展。值得一提的是,9月15日,公司12亿元可转债获证监会批

复,将助力公司产能实现进一步提升。”上述分析师补充说道。

事实上,对于家电企业来说,跨界到新能源汽车零部件领域也并非新鲜事。除了莱克电气之外,海信、美的、创维、格力等家电企业均在持续布局中。比如,今年以来,格力电器顺应新能源汽车热管理系统零件小型化趋势,提升大功率电子膨胀阀市场份额,已与比亚迪、吉利、蔚来、理想、一汽等主机厂及车用空调系统厂合作;今年三、四季度,创维集团控股子公司创维数字将量产车载人机交互显示总成系统和车载智能仪表系统等产品;海信在去年收购日本三电公司,探索新能源车空调压缩机与整车热管理业务。

新能源汽车零部件市场前景究竟如何?据中研产业研究院预计,2021年至2025年中国汽车配件市场规模将保持稳定增长趋势,2025年市场规模将达6.79万亿元。

中国本土企业软权力研究中心研究员周锡冰对《证券日报》记者表示:“当前,在全球市场尤其是中国市场,汽