国轩高科:开局良好 一季度实现利润3363万元

○本报记者 薛雅萍

4月30日,国轩高科(002074))发布2019年报和2020年一季报。年报数据显示,2019年公司实现营业收入495889.86万元,同比下降3.28%;实现净利润5125万元,同比下降91.2%,可见受行业大势影响,公司2019年业绩平平。但从公司公布的一季度数据可以看出,公司一季度已经实现归属于上市公司股东的净利润3363万元,形势向好。

根据高工产业研究院(GGII)数据统计显示,2019年国内动力电池装机量约为62.38GWh,公司动力电池装机量约为3.2GWh,国内市占率为5.2%,行业排名全国第三,其中磷酸铁锂电池装机量2.9GWh,排名全国第二。

做精铁锂 做强三元 做大储能

公司坚持"做精铁锂,做强三元,做大储能"的产品路线,高度重视技术研发对企业竞争优势的推动作用,持续加大研发投入,引进国内外高端技术人才,加快研发硬件平台建设。

在磷酸铁锂电池技术方面,公司磷酸铁锂电池技术处于国际领先水平。报告期内,公司磷酸铁锂电池单体能量密度最高已突破190Wh/kg,配套多款乘用车型的系统能量密度超过140Wh/kg,续航里程在400公里以上。公司通过不断提升电池材料性能,已实现磷酸铁锂电池单体能量密度突破200Wh/kg,同时,通过改进电池包结构设计和成组工艺,磷酸铁锂电池系统能量密度160Wh/kg,的产品已开始产业化推进。

在三元电池技术方面,公司通过产品设计的全面提升以及关键制造技术的突破,公司三元VDA电池单体能量密度达到230Wh/kg,已供应到奇瑞、吉利、东风小康等纯电动车型。在高镍三元电池开发方面,公司承接的国家科技部"高安全高比能锂离子电池系统的研发与集成应用"重大专项通过科技部专项检查,电池单体能量密度实现302Wh/kg,循环次数超过1500周。目前处于产品验证阶段,预计于2020年底实现装车。

推进电池在其他领域的应用

行业机构数据显示,2019年磷酸铁锂电池装机量前五占比97.5%,而2020年第一季度前五占比达到99.3%,行业集中度进一步提升,其中三强排名保持不变,依然是宁德时代、比亚迪和国轩高科。

记者了解到,近年来稳居行业前三的国轩高科在储能领域中有多项探索。2016年成立储能事业部,2018年中标8MW/16MWh长旺储能电站,长旺储能电站是全国首个具备并网运营条件的电网侧储能示范工程;5G储能上,2019年合肥国轩与华为签订《锂电供应商采购合作协议》。国轩高科还在互动平台上称公司已与国家电网、中国铁塔、华为以及海外部分企业等建立了合作关系,共同开拓国内外储能市场。电动船舶方面,国轩高科2019年出资收购了原上海舞洋船舶科技有限公司51%的股份,将后者改组为上海国轩舞洋船舶科技有限公司,今年3月就获得了今年首批3船套船舶动力锂电池系统订单。

构建全产业链条 打造智能制造新模式

公司借助资本平台,努力构建全产业链条,在产业链关键节点开展深度合作,逐步整合上下游优质资源,打造生态链价值网,构建产业生态圈,形成利益共同体,保持企业可持续发展能力。此外通过材料端、体系端、结构端的协同改进,公司推动低成本磷酸铁锂电池研发,在保持电池高质量高性能的同时,实现电池成本的不断降低;并且公司与下游车企合作,改良产品开发策略,节约开发成本,实现公司未来产品的竞争优势。

公司大力推进精益化生产,从管理中抓效益,实现从研发设计端、工艺流程端、生产制造端到售后服务端的产品全生命周期信息化管理。公司承担的"新能源汽车锂动力电池智能工厂"国家智能制造新模式项目顺利通过验收,在工业互联网发展应用上取得突破。公司着力落实IATF16949质量管理体系建设,加强总部职能部门、工程研究总院以及产线的高效运营管理;完善供应链管理制度,规范供应商准入与淘汰机制;优化新产品开发管理流程,严格执行新产品开发过程的质量阀点管控,强抓生产关键工序的质量管理;及时响应客户诉求,主动服务客户,提升产品售后质量,赢得客户满意。

汉威科技:传感器业务高增长

○本报记者 严肃

4月27日,汉威科技(300007)发布2020年第一季度业绩报告。2020年第一季度,新冠肺炎疫情的全球化蔓延为全球经济发展带来了前所未有的严峻考验,全球经济面临较大的下行压力。在此形势下,汉威科技集团全体同仁在董事会的领导下,紧紧围绕"成为以传感器为核心的物联网解决方案引领者"的产业愿景,持续夯实内生增长,在整体经济下行的环境下积极把握市场机遇,取得了良好的经营成果。

今年,受疫情在全球范围迅速扩散影响,各行各业的生产、销售工作受到普遍冲击,整体经济环境面临较大的下行压力,汉威科技集团在危机中坚守主业,稳定发展,整体业绩实现正向增长。

汉威科技集团实现营业总收入41034.33万元,较上年同期下降4.84%。实现归属于母公司所有者的净利润2989.14万元,较上年同期增长5.88%。

厚植优势,持续建设物联网产业生态圈。传感器业务:公司传感器业务经营情况良好。受疫情影响,公司生产的红外热电堆传感器销量增幅明显,为抗击疫情、保证顺利复产复工做出了重要贡献。其中全资子公司炜盛科技实现净利润2003.91万元,同比增长195.93%。一氧化碳传感器增幅明显,环保类气体传感器业绩稳中有增。应用于热水器、净化器、新风系统的家电类传感器市场状况稳定,市场份额进一步扩大。红外探测传感器产品布局进一步完善,MEMS产品线顺利投产,MEMS封测产线正在筹建中。

物联网综合解决方案:物联网系统解决方案相关订单的实施、交付、验收工作出现了一定程度的延期。自全面复工以来,公司相关业务已经逐步恢复正常。

物联网平台解决方案:业务经营稳定。在GIS、SCADA以及可视化平台项目领域斩获了多个优质订单,在智慧燃气、智慧水务行业持续深耕,同时不断丰富产品线。

智慧安全系统解决方案:受疫情影响,下游企业复工复产延缓,导致公司产品交付调试安装进度放缓,智慧安全系统解决方案业务当期销售收入小幅减少。同时,汉威科技集团在疫情期间积极采取远程办公、线上服务等多种模式降低疫情影响,新增订单较去年同期仍有所增长,在手订单充足。

智慧环保系统解决方案:环境监测方面,公司不断完善智慧环保云平台,通过云服务的方式支撑环保机构的远程/在线办公业务。环境治理方面,受疫情的影响,汉威科技集团控股子公司嘉园环保有限公司项目类业务整体业绩有所下滑,运营类项目业绩已回归稳步上升通道。

智慧市政系统解决方案:公司扎实推进智慧水务、智慧热力系统建设,充分发挥智慧市政项目的标杆示范效应,实现了智慧市政建设发展和运营实践的良好互动。

居家智能与健康:市场对防疫产品的需求迅速提高,公司快速响应并开发了相关的软件系统及硬件设备,形成了"智能门磁+防疫隔离管理系统"、"热成像-人脸识别系统"等软硬件结合方案,主要用于社区、酒店、学校、商场等人员聚集的地方,取得了良好的效果。

创新驱动,进一步提升研发实力。由于下游呼吸机、口罩检测设备需求量的增加,医用流量传感器的订单量出现大幅增长,为保证产品的质量水平,并按时交付客户,公司导入了高精度标定设备和检测设备。在满足订单需求的同时严把质量关,同时,公司针对于不同客户的需求定制开发了多种传感器应用方案,重新对软硬件接口及通讯协议模式进行定义,使之符合市场主流厂家产品的无缝接入。

加强管理,不断完善集团管控体系。在经济下行压力加大,疫情影响较大、民营企业面临的形势更加严峻的大背景下,公司以强化内控为核心,以资金管理、采购管理、人力资源管理、应急管理为核心,加快内部优化调整、提质增效,加强管理改革,深挖内潜、降低运营成本,建立健全了各类风险防控的长效机制,为公司持续健康发展提供了有力保障。

赤峰黄金:受益量价齐升

○信达证券 娄永刚

赤峰黄金(600988)逐步聚焦金矿资源开采主业。公司成立于2005年,2013年借壳ST宝龙上市。公司目前主要从事黄金、有色金属采选及资源综合回收利用业务,主要产品为黄金、白银、电解铜等。

近期公司拟剥离资源回收等非矿资产,未来逐步聚焦金矿资源开采主业,在王建华先生的带领下,深耕黄金矿山产业。随着金价持续上涨及公司黄金业务内生、外延同步扩张,公司业绩将进入快速增长期。

周期底部收购的Sepon金矿进入变现期。公司在国内拥有吉隆矿业、华泰矿业、五龙黄金三家金矿采选全资子公司,共拥有8宗采矿权和15宗探矿权,保有黄金资源量约53.25吨;海外控制万象矿业所辖Sepon铜金矿,其拥有金矿资源量约103吨。公司收购万象矿业后,虽然其铜矿即将开采完毕,但是金矿仍有很大开发价值,且经过公司后续勘探,目前黄金储量已翻倍,生产规模也将翻倍,叠加金价持续上涨,万象矿业当前估值较收购时估值升值超过80%。Sepon金矿露天采矿工作2月份已经开始,氧化矿处理系统预计6月左右投入运营,原生矿处理系统预计8月之前投入运营,项目达产后,金矿生产规模将达到约300万吨/年矿石量。Sepon金矿即将进入变现期,也将成为公司未来几年主要的黄金增量贡献矿山。

黄金将开启中长期上升通道。在各国央行大幅下调基准利率,叠加各国财政政策"大放水",将会带来疫情得到控制后通货膨胀预期的持续性回升。同时疫情对于全球经济的破坏短期内难以修复,央行调升基准利率概率较小。基准利率徘徊至低位叠加通胀预期将持续性回升,金价中长期上行趋势基本定调。短期波动来看,目前疫情还未得到全面控制,原油价格仍在低位徘徊,受流动性担忧及恐慌情绪扰动,资金将在现金及黄金间摆动。我们预计,随着未来原油基本面的改善以及疫情蔓延趋势得到缓解,资金最终将"投票"黄金,黄金价格有望继续上涨。

预计公司2020~2022年EPS分别为0.24、0.47、0.64元/股,对应当前股价的PE分别为34、18、13倍。考虑到公司未来受益于五龙黄金扩产以及Sepon铜金矿项目投产后预期增量显著,我们认为给予公司2020年40倍PE较为合理,同时考虑公司未来成长性较好及预期金价持续上涨,预期中行业2021年28倍的平均水平,给予公司"买入"评级。

中联重科:工程机械龙头整装待发

○中泰证券 冯胜

重启事业部制,工程机械龙头再度起航。中联重科(000157)是我国工程机械行业龙头企业之一。主营业务产品包括起重机械、混凝土机械、土方机械、高空机械、农业机械等诸多品类。目前,公司起重机械、混凝土机械产品市场份额持续保持"数一数二",其中建筑起重机械销售规模实现全球第一。2019年,公司产品线销售职能回归事业部后,市场竞争优势进一步增强。2019年,公司起重机械、混凝土机械合计营收占比高达83%,未来伴随着工程机械后周期产品复苏高峰的来临,公司业绩持续高增长可期。2019年,公司实现营业收入433.1亿元,同比增长50.9%;实现归母净利润43.7亿元,同比增长116.4%。毛利率持续提升至30.0%,盈利能力不断增强。经营活动现金净流量达62.2亿元,同比增加11.6亿元。公司各项经营指标持续向上,2019年经营质量达到历史最好水平。

起重机械迎来更新换代高峰,塔机市场景气度高涨。起重机械在2020年迎来更新换代高峰期。起重机械属于工程机械的后周期产品,其复苏滞后于挖掘机,而且寿命大概在10年左右,预计在上一轮周期中销售的大量起重机械将在2018~2021年迎来更新换代的高峰期。受益于装配式建筑占比提升,大塔迎来发展良机。近来年,伴随着装配式建筑的崛起,对塔机,尤其是大型塔机的需求持续增加。2018年我国新建装配式建筑面积1.9亿平方米,同比增长25.0%,占房屋新开工面积的比重提升至9.1%,与欧美等发达国家相比依然较低。另外,近年来塔机租赁价格不断上扬,塔机市场量价齐升,景气度持续高涨。汽车起重机市场三足鼎立,塔机市场中联重科一家独大。汽车起重机市场徐重、中联重科、三一重工三家企业合计的市占率达到90%以上,一季度,中联重科工程起重机械月销量持续上升,市占率达历史最好水平。塔机市场中联重科市占率高达40%左右,大塔市占率超过50%;伴随着装配式建筑的崛起,大塔需求持续增强,未来公司市占率有望进一步提升。

混凝土机械更新高峰期来临,2020年有望维持高增长。混凝土机械更新高峰来临,泵车、搅拌车市场持续高景气。混凝土机械同属于工程机械的后周期产品,预计2020年将迎来更新换代的高峰期。2019年混凝土泵车销量在8000台左右,销量增速再上台阶。2019年前三季度,混凝土搅拌车销售5.9万台,同比增长37.9%;销量增速维持高位。龙头厂商泵车涨价,行业有望进入高质量发展阶段。我们认为,本次泵车涨价,一方面是由于海外疫情蔓延,导致国外零部件采购受阻,生产成本提升,叠加国内市场需求旺盛,产品供不应求。另一方面,主机厂本次涨价是希望能够结束去年的价格战,稳定市场价格,希望推动行业进入高质量发展阶段。

挖掘机业务快速提升,高空作业平台前景可期。挖掘机市场行情火爆,中联重科挖掘机业务快速提升。2019年,挖掘机销售23.6万台,同比增长15.9%,再创历史新高。2020年3月挖掘机销售4.9万台,创单月历史新高。4月以来,各大主机厂均发布了挖掘机产品的涨价通知,挖掘机市场进入量价齐升阶段,高景气度持续。2019年以来中联重科大力布局土方机械,2020年3月挖掘机市占率达2.8%,后发优势初显,未来有望成为公司的强力增长点。高空作业平台市场为工程机械行业新蓝海,中联重科进入行业首年即迈入第一梯队。中国高空作业平台市场起步较晚,行业尚处于导入期。近几年来中国高空作业平台销量年均增速达到45%左右,无疑是工程机械行业中成长性最高的子行业。中国高空作业平台人均保有量和渗透率与发达国家相比仍存在较大差距,未来依然存在较大增长空间。2019年中联重科高空作业机械开局良好,产品受到客户广泛好评,进入行业首年即迈入国内高空作业平台领域的第一梯队。

公司是我国工程机械行业龙头企业之一,近年来经营业绩实现高速增长。2019年,公司产品线销售职能回归事业部后,市场竞争优势进一步增强。2020年工程机械后周期产品迎来复苏高峰期,公司起重机械、混凝土机械等后周期产品营收占比高达83%,主业优势明显。另外,公司战略布局挖掘机械和高空作业平台,将为公司未来业绩提供新的增长点。我们预计公司2020~2022年的归母净利润分别为56.9、66.3、73.7亿元,当前股价对应的PE分别为8.9、7.6、6.8倍。

一周交易提示

5月11日(星期一)

◆召开股东大会提示◆

●(600109)国金证券(600975)新五丰(603167)渤海轮渡(600722)金牛化工(600325)华发股份(600512)腾达建设(603208)新力金融(603823)百合花(600756)浪潮软件(603767)中马传动(603538)美诺华(600536)中国软件(603956)威派格(603708)家家悦(601233)桐昆股份(600903)贵州燃气(600510)黑牡丹(600217)中再资环(600375)华菱星马(600888)新疆众和(603066)音飞储存(600350)山东高速(603229)奥翔药业(603595)东尼电子(000586)汇源通信(002292)奥飞娱乐(300685)艾德生物(002191)劲嘉股份(300634)彩讯股份(002949)华阳国际(300014)亿纬锂能(002970)锐明技术(002456)欧菲光(300237)美晨生态(002688)金河生物(002562)兄弟科技(300573)兴齐眼药(002945)华林证券(002057)中钢天源(300811)(300628)亿联网络(300073)当升科技(300347)泰格医药(002628)成都路桥(002372)伟星新材(000049)德赛电池(002805)丰元股份(300046)台基股份(000559)万向钱潮(300644)南京聚隆(300673)佩蒂股份(300577)开润股份(300707)威唐工业(300118)东方日升(300287)飞利信(300241)瑞丰光电(002548)金新农(002293)罗莱生活(002643)万润股份(002465)海格通信(002683)宏大爆破(000988)华工科技(300695)兆丰股份(300629)新劲刚(002289)*ST宇顺(300805)电声股份(300723)一品红(300732)设研院(002417)深南股份(300551)古鳌科技(000928)中钢国际(300233)金城医药(300138)晨光生物(300047)天源迪科(000690)宝新能源(002130)沃尔核材(300125)聆达股份(300036)超图软件(002612)朗姿股份(002674)兴业科技(300515)三德科技(002360)同德化工(300749)顶固集创(300386)飞天诚信(002669)康达新材(300080)易成新能(002111)威海广泰(300390)天华超净(002516)旷达科技(002559)亚威股份(300035)中科电气(000751)锌业股份(002391)长青股份(002230)科大讯飞(300056)中创环保(002041)登海种业(300239)东宝生物(002739)万达电影(002973)侨银环保(002376)新北洋(002148)北纬科技(300321)同大股份(300245)天玑科技(002857)三晖电气(300475)聚隆科技(300550)和仁科技(002672)东江环保(002438)江苏神通(300998)飞凯材料(300052)中青宝(300579)数字认证(002775)文科园林(002787)华源控股召开股东大会。

◆分红派息提示◆

●(603659)璞泰来除权除息日及红利发放日,10派4.5元(含税)派4.5元(扣税后)。
●(603348)文灿股份权登记日,10派1.5元(含税)派1.5元(扣税后)。
●(603579)荣泰健康权登记日,10派15元(含税)派15元(扣税后)。
●(603727)博迈科除权除息日及红利发放日,10派1元(含税)派1元(扣税后)。
●(603813)原尚股份除权除息日及红利发放日,10派2.32元(含税)派2.32元(扣税后)。
●(600282)南钢股份除权除息日及红利发放日,10派3元(含税)派3元(扣税后)。
●(603605)珀莱雅除权除息日及红利发放日,10派5.9元(含税)派5.9元(扣税后)。
●(600963)岳阳林纸除权除息日及红利发放日,10转3派0.47元(含税)派0.47元(扣税后)。
●(600605)汇通能源股权登记日,10派0.5元(含税)派0.5元(扣税后)。
●(603327)福蓉科技股权登记日,10派2.5元(含税)派2.5元(扣税后)。
●(600872)中炬高新股权登记日,10派2.8元(含税)派2.8元(扣税后)。
●(603615)茶花股份股权登记日,10派6元(含税)派6元(扣税后)。
●(300129)泰胜风能(300453)三鑫医疗(002097)山河智能除权除息日及红利发放日,10派1元(含税)派1元(扣税后)。
●(300458)全志科技除权除息日及红利发放日,10派3元(含税)派3元(扣税后)。
●(002419)天虹股份除权除息日及红利发放日,10派4.2元(含税)派4.2元(扣税后)。
●(300822)贝仕达克除权除息日及红利发放日,10派4元(含税)派4元(扣税后)。
●(300480)光力科技除权除息日及红利发放日及新增可流通股上市交易日,10转3派0.5元(含税)派0.5元(扣税后)。
●(002916)深南电路除权除息日及红利发放日及新增可流通股上市交易日,10转4派11.5元(含税)派11.5元(扣税后)。
●(300322)硕贝德除权登记日,10派0.4元(含税)派0.4元(扣税后)。
●(300213)佳讯飞鸿(002885)京泉华除权登记日,10派0.5元(含税)派0.5元(扣税后)。
●(300532)今天国际(002402)和而泰(002725)跃岭股份除权登记日,10派0.6元(含税)派0.6元(扣税后)。
●(002697)红旗连锁除权登记日,10派0.87元(含税)派0.87元(扣税后)。
●(000301)东方盛虹除权登记日,10派1元(含税)派1元(扣税后)。
●(300584)海辰药业除权登记日,10派2.5元(含税)派2.5元(扣税后)。
●(300699)光威复材除权登记日,10派5元(含税)派5元(扣税后)。
●(300800)力合科技除权除息日及红利发放日及新增可流通股上市交易日,10转10派5元(含税)派5元(扣税后)。
●(300669)沪宁股份除权除息日及红利发放日及新增可流通股上市交易日,10转3派2.3元(含税)派2.3元(扣税后)。
●(300787)海能实业除权除息日及红利发放日及新增可流通股上市交易日,10转5派5元(含税)派5元(扣税后)。
●(300680)隆盛科技除权除息日及红利发放日及新增可流通股上市交易日,10转8派1元(含税)派1元(扣税后)。
●(000037)深南电A股权登记日,10派0.2元(含税)派0.2元(扣税后)。
●(000750)国海证券股权登记日,10派0.35元(含税)派0.35元(扣税后)。
●(300414)中光防雷股权登记日,10派0.45元(含税)派0.45元(扣税后)。
●(300296)利亚德股权登记日,10派0.6元(含税)派0.6元(扣税后)。
●(300748)金力永磁股权登记日,10派1.1元(含税)派1.1元(扣税后)。
●(002056)横店东磁股权登记日,10派1.485261元(含税)派1.485261元(扣税后)。
●(300760)迈瑞医疗股权登记日,10派15元(含税)派15元(扣税后)。
●(002461)珠江啤酒(002382)蓝帆医疗(002782)可立克股权登记日,10派1元(含税)派1元(扣税后)。
●(002404)嘉欣丝绸股权登记日,10派2元(含税)派2元(扣税后)。
●(300127)银河磁体股权登记日,10派3.5元(含税)派3.5元(扣税后)。
●(300107)建新股份股权登记日,10派6元(含税)派6元(扣税后)。
●(300690)双一科技股权登记日,10派7元(含税)派7元(扣税后)。
●(300647)超频三股权登记日,10转5派0.1元(含税)派0.1元(扣税后)。
●(300659)中孚信息股权登记日,10转6派2元(含税)派2元(扣税后)。
●(300763)锦浪科技股权登记日,10转7。

5月12日(星期二)

◆召开股东大会提示◆

●(601601)中国太保(603229)奥翔药业(603456)九洲药业(600159)大龙地产(900953)凯马B(600219)南山铝业(603127)昭衍新药(603489)八方股份(603920)世运电路(600279)重庆港九(603657)春光科技(603666)亿嘉和(603238)诺邦股份(603696)安记食品(601116)三江购物(601579)会稽山(603838)艾迪精密(600571)信雅达(600132)重庆啤酒(600059)古越龙山(600694)大商股份(600696)云天化(603351)威尔药业(601002)晋亿实业(600438)通威股份(600389)江山股份(601137)博威合金(603890)春秋电子(600172)黄河旋风(603298)杭叉集团(603685)晨丰科技(603983)丸美股份(600699)均胜电子(600006)中国医药(603898)好莱客(600928)西安银行(603995)甬金股份(603788)宁波高发(600503)华丽家族(601368)绿城水务(601216)君正集团(600595)ST中孚(600721)ST百花(603359)东珠生态(603096)新经典(600459)贵研铂业(900945)海控B股(600221)海航控股(603665)康隆达(600745)闻泰科技(600804)哈投股份(600255)*ST梦舟(002595)豪迈科技(002236)大华股份(002557)洽洽食品(300371)汇中股份(300376)易事特(002106)莱宝高科(002638)博敏电子(603936)胜蓝股份(002426)利民股份(603218)日丰股份(002953)天味食品(603755)朗新科技(300682)朗科科技(300803)艾艾精工(603580)艾华集团(603989)艾布鲁(002511)中顺洁柔(603868)飞科电器(603868)电连技术(300679)比亚迪(002594)欧派家居(603833)瑞芯微(603861)欧普照明(603515)欧圣电气(300662)欧亚明珠(300270)欧晶科技(601269)欧克科技(002574)欧莱雅(603605)欧普康视(300595)欧瑞博(300811)欧亚环境(300061)欧派克(002574)欧普泰(300592)欧陆通(300870)欧普特(300995)欧菲光(002456)欧科亿(300848)欧拉股份(300340)欧浦智网(002711