

政策推动+研发护航 锁定业绩高增长

锐明技术2019 年营收 15.64 亿元，同比增长 32.22%；归属于上市公司
股东的净利润为 1.95 亿元，较上年同期增长 28.83%

□ 刘 练

2020 年，“新基建”成为中国经济热词，相关政策密集出台，推动 AI、5G、云计算、智能工厂等产业加速发展。受益于 5G 大带宽、低时延、高可靠的核心技术，交通更加智能化。百度无人驾驶出租车已在长沙正式上线，滴滴、曹操出行也在积极布局无人驾驶；上海 5G 智能重卡已成功上路，实现在洋山港区特定场景下的 L4 级自动驾驶、厘米级定位、精确停车、与自动化港机设备的交互以及东海大桥队列行驶。

科技构筑美好交通未来

智慧交通发展的核心是用车安全。作为商用车安全及信息化解决方案的提供商，深圳市

锐明技术股份有限公司(以下简称“锐明技术”)以人工智能为核心，积极布局未来产业。

锐明技术的愿景是“科技构筑美好交通未来”，致力于利用 AI、大数据、高清视频和车联网等技术手段，研发、生产和销售商用车安全及信息化产品及解决方案，已经发展出了高级智能辅助驾驶系统，广泛应用于各类营运车辆，帮助改善驾驶安全水平；发展出了城市公交、出租和网约、“两客一危”、渣土、环卫、校车和货运等营运企业及行业监管信息化解决方案(含各类智能车载设备、大数据云平台和应用 App)，帮助运输企业提升运营效率及公共安全，帮助行业主管部门提升行业监管能力。锐明技术成功转型为以人工智能为核心的商用车安全及信息化

解决方案提供商。

得益于强大的研发能力和领先的产品技术，锐明技术的产品得到了如比亚迪、航天集团、AngelTrax、Safety Vision 等国内外知名厂商的青睐。全球累计超过 160 万辆商用车安装有锐明技术的产品，主要分布在中国、美国、英国、巴西、新加坡、阿联酋、厄瓜多尔等国家，覆盖公交、出租车、客车、校车、货车等多种商用车辆。

同时，锐明技术已在江苏、湖北、贵州、湖南、四川、山东等省份完成逾 10 万级规模的智能视频监控设备安装，成功实现智能技术的大规模落地应用。锐明技术产品被广泛应用在国内外的重大交通安全项目中，为公司积累了丰富的项目经验和品牌口碑。

商用车视频监控市占率全球第二

锐明技术在中国地区的公交、两客一危、出租、渣土以及北美地区的校车等下游市场拥有较高的市场占有率。根据 IHS 机构报告，2017 年锐明技术就已成为全球车载视频监控设备的主要供应商之一。在全球车载视频监控市场的市场份额占有率为 10.0%，仅次于排名第一的行业龙头 Safe Fleet，两者全球市场份额占有率相差仅 2.4%。

2019 年营收与净利润大增约三成

据锐明技术发布的 2019 年年报显示：营收与净利润大增约三成，业绩持续高增长主要有两大“法宝”——政策推动+研发护航。2020 年 4 月 20 日，锐明技术发布 2019 年年度报告。年报显示，锐明技术 2019 年营收 15.64 亿元，同比增长 32.22%；归属于上市公司股东的净利润为 1.95 亿元，较上年同期增长 28.83%，基本每股收益为 3.01 元；归属于上市公司股东的所有者权益 13.79 亿元，较上年增长 221.04%。

锐明技术利润分配方案为 10 转 10 派 8 元，股权登记日为 2020 年 5 月 20 日，除权除息日为 2020 年 5 月 21 日。

值得注意的是，2019 年 12 月 17 日锐明技术以 38 元/股的价格在深交所上市，不到半年时间，股价最高涨至 175 元/股，截至 5 月 20 日收盘，锐明技术收报 114.92 元/股，总市值 99.29 亿元。

2017 年以来，锐明技术毛利率持续提高，2019 年公司整体毛利率达到 43.6%，同比增加 1.5 个百分点。分业务来看，2019 年通用、公交、两客一危、出租业务毛利率均有所提高，分别为 55.9%、50.7%、34.2%、38.7%，同比分别增加 4.8、8.5、3.6、2.0 个百分点，各业务毛利率提高实际来源智能化浪潮下公司产品附加值不断提高。与此

同时，毛利率较高的渣土及环卫业务收入占比提高，拨高公司整体毛利率，2019 年公司渣土及环卫毛利率 58.3%。

两大“法宝”锁定业绩高增长

锐明技术业绩的持续高增长，主要有两大“法宝”——政策推动+研发护航。

“法宝”之一：锐明技术所处行业属国家鼓励发展行业，整体市场的发展潜力巨大。国家近期出台相关政策，大力推广应用智能视频监控，营造了有利于锐明技术发展的行业环境，对其经营起到促进与推动作用。在政策驱动下，具有主动安全功能的智能视频监控设备的渗透率将得到大幅提升，未来拥有持续发展空间。根据《中国营运车辆主动安全智能防控市场分析报告》，预计 2018 年~2022 年的主动安全设备的总市场规模达 311 亿元，其中货运车辆设备市场约 193.6 亿元，其他车辆类型设备市场约 118.6 亿元，对于锐明技术而言，未来拥有持续的发展空间。

“法宝”之二：研发投入逐年增加，研发优势明显。据 2019 年年报披露，锐明技术研发投入 1.70 亿元，占营业收入 10.86%，同比 2018 年 1.23 亿元，增长 37.58%。

2019 年锐明技术新增专利 80 件(其中发明专利 20 件，实用新型专利 19 件，外观专利 41 件)，新增软件著作权 54 件；截至 2019 年底，锐明技术累计拥有专利 264 件(其中发明专利 58 件，实用新型专利 77 件，外观专利 129 件)，拥有软件著作权 181 件。

长期以来，锐明技术持续的研发高投入，使其在技术积累上始终处于领先地位，产品得以保持不断创新，为公司的持续高速发展提供了切实有力的保障。尤其是近年来，在人工智能等领域的大力投入，使得锐明技术逐步构建了完整的体系能力，为后续公司产品深度智能化战略打下了坚实基础。

北摩高科：刹车制动领域龙头 业绩高速增长

□ 刘素瑞

大多数普通人对于先进航天器的认知，是把更多关注的目光投射到飞机的机动性上。实际上，一架飞机能否飞起来、飞得快固然重要，但能否落得稳、停得住同样事关重大。因此，飞行器的起落系统乃至机轮、刹车片是否质量过硬，也是战斗力生成的重要环节。

摩擦材料起家的北京北摩高科摩擦材料股份有限公司(以下简称“北摩高科”或“公司”)深耕于刹车机轮、刹车系统、着陆系统 20 年，实现了由单一产品向系统产品的升级，产品覆盖西飞、沈飞、成飞、陕飞等七个主机场所，其产品成功装配到多个国产战机上，并一举打入民航及高铁市场，一跃而为国内刹车制动领域最具竞争实力和创新活力的龙头企业。

突破多项关键技术 填补国内空白

目前，北摩高科的技术及产品已在军用及民用领域得到了广泛应用。在军品领域，列装陆、海、空三军部队，北摩高科研发的产品曾参加了“纪念抗战胜

利阅兵”和“朱日和军演”等多项重大军事行动。

在民航领域，北摩高科研制成功的波音 737-700/800 飞机刹车摩擦盘(副)，不仅打破了发达国家在该领域对我国的技术封锁，从而为国家节省大量的外汇，迫使国外产品大幅降价；还促进了民族飞机刹车摩擦盘(副)制造业的发展和壮大，为社会创造许多就业的机会。

在高铁领域，北摩高科为时速 350 公里的高铁研制的刹车闸片已在京沪线上实现装车考核，该闸片采用全新结构和新材料设计，已申请了欧盟和亚洲地区国际发明专利；使用寿命提高 30%，已取得的 CRCC 认证，凭借独特的技术优势，不断扩大高铁刹车产品市场。

北摩高科积极开展产学研合作，服务于国家发展战略需求，秉承“以质取胜、以信求远、超越用户需求”的经营理念，在刹车制动领域拥有深厚的技术积累和丰富的应用经验，实现了多项关键技术突破，并获得了 50 余项国家发明、国防发明和实用新型等专利。

公司研发的产品被军方及国内各大主机厂商广泛采用，服

务范围遍布 5 大战区，部分产品独家生产、不可替代，打破了国外厂家对该领域的技术封锁及垄断，填补了国内空白。

北摩高科在生产实践中大力提倡“工匠精神”和“奉献精神”，董事长王淑敏是“全国五一劳动奖章”和“首都劳动奖章”的双料获得者，副总经理陈剑锋、总工程师李荣立及技术研发人员张伟分别获得“首都劳动奖章”和“北京市劳动模范”。

业绩高速增长 产品市场空间广阔

2017 年~2019 年，北摩高科实现营业收入分别为 2.90 亿元、3.31 亿元、4.14 亿元，实现净利润分别为 1.04 亿元、1.50 亿元、2.12 亿元，呈现持续快速增长的态势。

北摩高科产品主要为中国的战略性先导产业(航空航天产业、国防军工产业)提供关键性配套零部件。航空航天、国防军工均为中国重点发展的行业，对中国综合竞争国力的提升具有重要战略意义。因此，在飞机着陆制动系统的发展过程中，国家给予了大量的支持。

随着“战略空军”和“大飞机

战略”的提出，军用飞机刹车制动作为提升中国武器装备和整体作战能力水平的重要产业，仍将保持持续稳步增长。由于北摩高科的产品为军用飞机配套产品，将受到上述政策的较大推动。

据中航证券研究所研究报告预测，未来 15 年，中国包括战斗机和运输机等在内的军用飞机采购需求约 3280 架。按照不同类型军用飞机主机轮的一般装配数量，新装机主机轮市场总容量有望达到 15、970 余个，北摩高科产品的未来市场发展空间广阔。

加快推进新产品列装 大力开拓民品市场

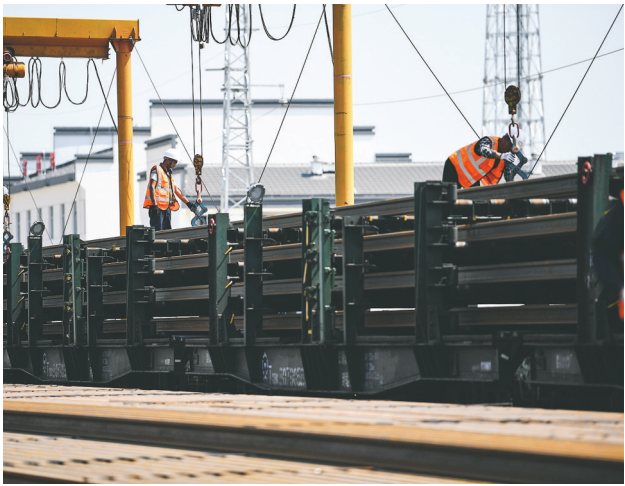
招股书显示，北摩高科本次拟发行股票数量为 3754 万股，募集资金 77、408.13 万元主要用于飞机机轮产品产能扩张建设项目、飞机着陆系统技术研发中心建设项目、高速列车基础摩擦材料及制动闸片产业化项目以及补充流动资金。

围绕“军品领先、民品拓展、军民融合、实业报国”的发展战略，北摩高科确定了未来 5 年的经营目标，公司将通过募集资金

的投入和投资项目的顺利实施，扩大公司现有核心军工产品产能、加快推进新产品列装部队，继续巩固公司在军用飞机刹车制动领域的领先地位，努力打造起落架着陆系统集成优势，增大军品利润规模。

同时，北摩高科将大力开拓民品市场，拓展民用航空、轨道交通等领域，依托公司核心技术和工艺装备优势，大力开发高科技含量、高性能、高附加值和有广泛应用前景的新产品，使之成为公司新的利润增长点。在民航市场，公司将进一步巩固现有波音、空客飞机国产化刹车产品市场，开发更多的产品型号，并逐步向民用飞机起落架着陆系统延伸；在高铁市场，公司将凭借公司高铁闸片的独特技术、质量优势及已取得的 CRCC 认证认可，做大做强高铁刹车市场。

北摩高科还将充分发挥在刹车制动领域的技术优势和产品开发经验，进一步加强与科研院所的技术合作，积极拓展新技术的研发和新产品的开发。同时，公司将进一步强化核心业务产业化步伐，提升战略管理能力并扩大品牌优势。



合安高铁长钢轨供轨结束

5 月 23 日，合安高铁建设所需的最后一批长钢轨由中国铁路上海局集团有限公司上海工务大修段芜湖北焊轨基地运抵中铁十二局合安高铁长轨基地，并完成卸轨，合安高铁长钢轨供轨结束。合安高铁北起合肥，南至安庆，是国家中长期铁路网规划“八纵八横”高速铁路主要通道京港(台)通道的重要组成部分，设计时速 350 公里。图为工作人员进行卸轨作业。 新华社记者 刘军喜 摄

资 讯

上海月度个人非营业性客车额度中标率创 6 年来新高

本报讯 上海 5 月份个人非营业性客车额度拍卖结果 5 月 23 日出炉，中标率 12.1%，创 6 年来新高。上海通过增加牌照供给促进汽车消费的举措初见成效。本月沪牌个人额度投放 16、500 辆，个人在用车有效额度委托拍卖 1276 辆，合计拍卖总数 17、776 辆，参加拍卖人数 146、851 人，比上月增加 2641 人，中标率 12.1%。最低成交价为 89、600 元；平均成交价为 89、818 元，比上个月的 90、494 元减少了 676 元。据了解，近年来沪牌

月度中标率通常在 4% 至 7% 之间，今年 3 月以来中标率明显升高，5 月份中标率创下自 2014 年 4 月以来的新高。其主要原因是，自今年 3 月起到年底上海市为促进汽车消费增加了牌照供给。上海市发改委、交通委等六部门日前印发的《关于促进本市汽车消费若干措施》明确，适当增加上海中心城区非营业性客车额度投放数量，2020 年新增 4 万个非营业性客车额度，满足上海消费者合理出行需求。(王辰阳)

长江干线船舶水污染物联合监管与服务信息系统投入试运行

本报讯 船舶污染防治是长江大保护的重要内容。长江海事局日前发布消息称，长江干线船舶水污染物联合监管与服务信息系统在长江干线主要港口(宜宾、泸州、重庆、三峡、宜昌、荆州、岳阳、武汉、黄石、九江、安庆、芜湖)以及长江江苏段全线港口投入试运行，为将来在长江全线正式运行奠定了基础。长江海事局相关负责人介绍说，这一信息系统主要有船舶污染物预约排放、

污染物接收单位的调度接收、监管单位的联合监管以及船舶污染物的电子联单四大功能，将为长江干线船舶污染物交付接收及相关部门开展防污监管带来便利。截至 5 月 21 日，系统注册用户 56、000 家，试运行业务数量 4754 件。据介绍，下一步，长江海事部门将进一步完善这一信息系统的各项功能，加大注册和使用宣传力度，将覆盖面从船公司向船舶和船员延伸。(王 贤)

新疆“十三五”以来累计实施逾 220 个社会服务兜底工程

本报讯 “十三五”以来，新疆累计落实中央预算内投资 12.93 亿元，实施了 226 个社会服务兜底工程设施建设项目，主要用于养老服务体系、社会福利服务体系和残疾人服务体系建设，进一步改善社会民生基础设施条件，增强社会服务兜底保障能力，提升社会服务水平。

新疆维吾尔自治区发改委发布的消息称，“十三五”以来，新疆落实中央预算内投资 4.52 亿元，建成 95 个养老服务设施，有效扩大养老服务供给，满足社会多层次、多样化需求，增强了人民群众获得感、幸福感和安全感。(尚 升)

新疆还落实中央预算内投资 3.95 亿元，实施了 37 个县级儿童福利及未成年人保护设施建设项目、39 个基本殡葬设施建设项目、1 个地市级精神卫生福利设施建设项目，基本满足了困境儿童、农村留守儿童、精神障碍患者等困难群体需求，改善了项目地社会服务设施，社会福利服务能力得到显著提升。

此外，新疆落实中央预算内投资 4.46 亿元，实施了 34 个残疾人康复中心建设项目、20 个残疾人托养中心建设项目，不断满足残疾人公共服务需求，织密织牢了兜底保障网。