



疫下上海汽车业踩“刹车”

业内：全年损失或超310亿元

新冠疫情冲击下，上海汽车业面临巨大挑战。目前，特斯拉上海超级工厂仍完全停产；上汽大众、上汽通用等多家厂商采用闭环生产，多家车企上游零部件供应商面临停工。汽车分析师张翔预估，上海疫情会对今年上海的汽车业总产值产生10至15天的影响，损失金额最高或达310亿元（人民币，下同）。

从生产到销售都受到冲击

综合中新经纬、北京《中国企业家》杂志12日报道，疫情之下，上海汽车业成为受冲击严重的主要行业之一。早在3月16日，受上海疫情影响，特斯拉上海超级工厂就已经停产两天。3月28日，上海疫情防控升级，以黄浦江为界分区分批进行核酸筛查，实施4天严控管理，特斯拉再次停产4天；一汽大众和上汽大众在进入4月后也都宣布停产。自3月以来，蔚来汽车位于吉林、上海、江苏等地的供应链合作商受疫情影响就已陆续停产，截至4月12日，蔚来汽车整车生产已停滞4天。

中国的汽车版图少不了上海的一方天地。2021年，上海汽车业总产量283.32万辆，占中国汽车总产量2652.8万辆的10.7%。相当于中国每生产10辆汽车，就有1辆产自上海；汽车业去年总产值7586亿元，占上海全市GDP总值的17.5%。

细分至新能源汽车，上海市2021年新能源汽车工业总产值为1772.56亿元，同比增长190%；新能源汽车产量63.19万辆，增长160%；新能源汽车销量超25万

辆，绿牌小客车上牌24.31万辆，增长107.1%。据公开数据，上海的特斯拉超级工厂2021年产能达45万辆，生产了全球一半的特斯拉汽车。

闭环管理致产能缩水

不过，面对突如其来的疫情，上海的汽车工业并没有完全熄火，更多的车企采用了闭环管理的方式。

4月5日，上海市明确了闭环管理的相关事宜，闭环管理是指在封控期间，员工生活、工作、交通都在园区（厂区）内，实行两点一线封闭式管理，在做好各项防疫措施的前提下，实行封闭生产。

闭环管理能够保障生产不停滞，但产能方面却无法与闭环管理前相提并论。业内人士称，当前，上海汽车行业的产能正在减少。其中，上汽大众的安亭一厂就下降了近四成的产能。该厂闭环期间每天生产约200辆，而闭环前每天能生产320余辆。

核心零部件供应链厂商与车企类似，华虹集团、安波福、博世等零部件生产商均采取了闭环管理的措施，“从3月27日起，6000多名华虹员工就吃住住在厂区，以会议室和走廊为‘临时卧室’。”相关人士透露。

负责为车企提供零部件的厂商在保障产能方面就更急了，如给中国大部分主机厂供应线束的安波福，在安排了1800多名员工闭环生产后，产能也仅达到闭环前的80%；而博世在上海的两家工厂则“尽一切努力维护供应链，尽可能满足客户的需求”，业内人士

说。

全年最高损失或超310亿元

此轮疫情，对上海车企影响有多大？华泰证券发布研报称，3月受疫情扰动和宏观经济下滑拖累，中国车市需求走弱，乘用车和商用车销量同比双降。

据中国乘联会数据，3月的乘用车生产量为182.3万辆，同比下降0.3%；厂商批发销量为181.4万辆，同比下降1.6%。

具体到车企来看，上汽系车企3月广义乘用车零售销量均大幅下降，上汽通用、上汽大众和上汽通用五菱三月销售量分别为7万辆、7.8万辆和9万辆，同比下降40.5%、34.6%和22.4%。对此，中国乘联会秘书长崔东树认为，主要还是受疫情因素影响。

汽车分析师张翔认为，疫情对汽车业的影响主要体现在供应商减产停工、车企无法交付订单带来的营收损失。“以特斯拉为例，3月28日停工以来，预计会减少3.6万辆汽车的生产。以平均售价30万元算，预计将减少108亿元的销售收入。”张翔说。

就目前的形势来看，上海疫情对汽车行业的影响将重点体现在4月。张翔预估，本轮疫情会对2022年上海的汽车总产值产生10天至15天的影响。“将10天至15天单位换算为年，则2022年上海的汽车总产值预计将损失1/36至1/24。以2021年的7586亿元的汽车总产值计算，损失大概在207.83亿元至311.75亿元。”张翔说。

美国订单引爆业绩

中国一上市公司一季度豪赚逾140亿

得益于美国市场新冠检测试剂订单大幅增长，在A股上市的九安医疗今年一季度豪赚逾140亿元（人民币，下同）。这样相当于赚了过去十年利润总和的15倍。

美国订单引爆业绩

综合深圳《证券时报》、上海第一财经报道，九安医疗是一家医疗器械公司，主要产品为电子血压计、血糖仪等电子医疗设备，2010年顺利在深交所上市。九安医疗12日在深交所发布业绩预告，预计今年一季度净利润为140亿元至160亿元，同比增长36707.43%至41965.63%。扣非净利润140亿元至160亿元，比上年同期增长738452.44%至843959.93%。

对于业绩暴增的原因，九安医疗解释称，受美国疫情发展的影响，当地对新冠抗原检测试剂盒产品需求大幅增长。报告期内，公司iHealth美国子公司就iHealth新冠抗原检测试剂盒产品通过自身渠道及亚马逊平台进行销售，并与客户签署重大合同及订单。该产品的销售收入增长为公司报告期内的业绩作出了重要贡献。

与此同时，九安医疗还披露了业绩快报，2021年度，公司实现营业收入25.12亿元，同比增长25.11%；实现归属于母公司所有者的净利润9.13亿元，比上年同期增长276.87%。

这意味着，九安医疗在2022年第一季度赚的钱，是2021年全年的15倍以上。在已披露一季度业绩预告的A股上市公司中，若按照净利润下限来比较，九安医疗140亿元的单季净利，能够排在第三位，仅次于中远海控的276亿元，以及贵州茅台的166亿元。

一季度利润是过去十年利润总和15倍

Wind数据统计，九安医疗过去十年（2012年-2021年）合计利润为9.4亿元。这相当于，九安医疗在一个季度内赚的钱，是它过去十年利润总和的15倍。如果按一季度90天计算，相当于每天净赚超1.5亿元，“印钞”速度堪比茅台。

九安医疗如此爆炸性的业绩增长，惊呆了不少网民，有网

民称：“印钞机，没错了”。有投资者直呼：人家去年暴涨是应该的！也有人表示，“干一年吃利息，啥也不用干了。”

还有网民算了一下：“一个季度利润150亿元利润，平均每天利润1.7亿元，真是牛，若按照利润50%，九安的营业额要有300亿元，折合近50亿美元，太牛了。”

股价曾在两个月时间涨12倍

值得一提的是，九安医疗曾是A股市场的大牛股。2021年11月7日，九安医疗公告称，美国子公司iHealth家用新冠自测试剂盒获得FDA的应急使用授权；11月15日，九安医疗又在互动平台上表示，公司的新冠抗原家用自测OTC试剂盒产品已经开始规模生产，并已于上周初开始由子公司iHealth美国在当地现货热销，公司目前的月产能为1亿份，计划估算到2022年初，产能增至每月2亿份。

随后该公司股价便一飞冲天。2021年11月15日至2022年1月18日期间，九安医疗的股价涨幅超过12倍，最高触及88.88元/股。在此期间，九安医疗频频被质疑“炒作股价”，公司也多次收到深交所下发的关注函。

今年1月中旬开始，九安医疗陆续披露新冠抗原检测产品在美国签订订单的情况。1月14日，九安医疗公告，美国子公司和美国ACC于1月13日签订了《采购合同》，向其销售iHealth试剂盒产品，合同价税合计金额为12.75亿美元（含运费）。双方于1月26日就该《采购合同》签署《变更合同》，在原合同2.5亿份iHealth试剂盒产品的采购基础上，再追加采购iHealth试剂盒产品1.04亿份，总合同金额从12.75亿美元增加至17.75亿美元。

截至4月1日，美国ACC已经累计向美国子公司支付货款11亿美元，上述货款已全部到账。据此推算，九安医疗美国子公司仍有6.65亿美元货款尚未到账。九安医疗称，上述情况符合合同规定的交货和付款安排，该合同在正常履行过程中。

超750亿元持续涌入！

黄金ETF成资金避风港 全球流入量创纪录

近期黄金价格再度进入上行通道，抢购黄金的大爷大妈笑了。不仅如此，更有不少投资者借道黄金ETF、黄金概念股布局。

基金人士表示，高通胀和股市调整或支撑投资者对黄金的避险需求，而健康的金饰消费和央行购金也有望为黄金表现提供长期支持。

黄金ETF全球流入创新高

Wind数据显示，3月以来，COMEX黄金价格上涨约4%，3月份一度突破每盎司2000美元大关，并于3月8日创近一年半新高，每盎司2078.8美元。

金价3月表现强势，全球股市震荡之下，避险资金借道ETF狂买黄金，黄金ETF成为资金的避风港。

根据全球黄金协会最新发布的报告显示，3月全球黄金ETF录得净流入187.3吨，合118亿美元（折合约751亿人民币），创近六年以来最高流入纪录。3月所有地

区均净流入，主要由北美及欧洲基金增加持仓带动。

从海外具体数据来看，3月以来，超过38亿美元（折合约242亿元人民币）涌入全球最大黄金指数基金——SPDR黄金ETF（SPDR Gold Shares），令该基金规模迅速膨胀。截至4月13日，SPDR黄金ETF规模达680亿美元，折合人民币约4328亿元。

全球黄金协会的报告称，亚洲地区基金3月净流入2.6吨，合1.66亿美元（折合约10亿人民币），其中中国基金是主要推动力。Wind数据显示，作为国内规模最大的黄金ETF，华安黄金易ETF3月内获14.22亿元资金流入，最新规模超120亿元。

黄金概念股备受青睐

根据基金一季报显示，银泰黄金、湖南黄金、西部黄金、山东黄金等多只黄金概念股被基金增持。

一季度基金持有黄金股变动情况

Wind数据显示，截至3月末，银泰黄金共被13只基金持有6773.68万股，占流通股比2.77%，持股总市值超过59000万元。

具体来看，华夏基金、前海开源基金、华泰柏瑞基金持有较多。华夏核心制造一季度持有银泰黄金股票超过3000万股，占流通股比达到1.23%；前海开源金珠宝持有也超过1000万股；此外华泰柏瑞富利、前海开源核心资源、华泰柏瑞恒利等基金持有均超过250万股。

基金一季度持有银泰黄金情况

山东黄金也被多只基金重仓。截至3月末，该公司被24只基金持有2975.75万股，占流通股比0.82%，持股总市值超过56000万元，其中一季度被增持229.72万股。此外，西部黄金、山东黄金一季度均被增持超200万股。

此外，调研数据也透露出机构关注黄金投资的热情。今年以来，

中国黄金、山东黄金、湖南黄金等多家机构投资者们调研。其中中国黄金共组织了14场机构调研，共计有75家基金公司参与。

“淘金者”不仅是公募基金，保险资管产品（混合型）里出现了第一只黄金驱动的产品——人保资产安心创优黄金驱动资产管理产品。一位基金业内人士向记者透露，在今年债券与股票价格大幅波动的情况下，这款产品之所以能业绩领跑同类产品，部分原因在于其黄金ETF的配置比例较高。

双重属性助力黄金涨势

在业内人士看来，黄金ETF之所以受到欢迎，主要得益于黄金的抗通胀属性与避险属性“发酵”。具体而言，随着全球大宗商品价格趋涨令通胀率居高不下，大量资金开始流入黄金对冲通胀风险；与此同时，地缘政治风险升级令金融市场不确定性增加，吸引众多投资机构加仓黄金避险。

博时基金基金经理王祥认为，

全球通胀的高粘性与地缘冲突的脉冲性将给中长期金市表现带来强烈支持。但短期仍需警惕缩表落地时，长端利率抬升对金价的阶段性冲击。华夏基金基金经理荣膺也认为，黄金ETF具有天然的抗通胀属性，是作为投资组合的长期配置，平滑波动的好方法。

某基金投资人员透露：“越来越多机构投资者与高净值投资者都在投资组合里增加黄金类资管产品，实现资产配置的更低波动性与稳健回报率。”

世界黄金协会认为，2022年的黄金走势可能与2021年类似，支撑和制约黄金表现的因素会同时存在。短期内，黄金表现或受制于真实利率对全球主要央行收紧货币政策以及控制通胀的反应。但是，高通胀和股市调整或支撑投资者对黄金的避险需求，健康的金饰消费和央行购金也有望为黄金表现提供长期支持。