

“十四五”投资主题展望

编者按:2020年作为“十三五”的收官之年,目前“十四五”规划正在编制。业界普遍预计,一些行业或领域在“十四五”期间会得到政策大力支持,有望成为市场的新热点。近日,第三代半导体、新能源、光伏和旅游等四领域相关股,已然率先启动,在资金的追捧中表现抢眼。今日本专题特对上述四领域及其龙头股的投资机会进行梳理分析,以资读者。

第三代半导体发展蓝图隐现 板块指数飙升逾10%备受外资青睐

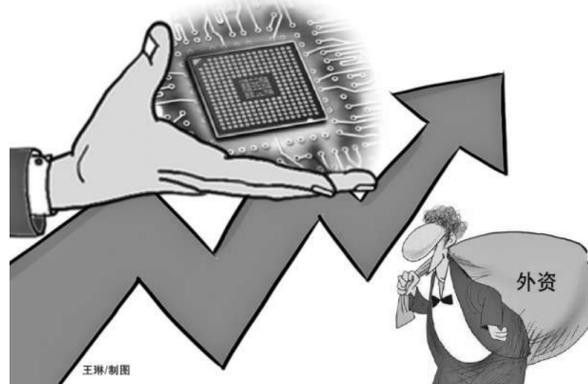
■本报记者 张颖

9月份以来,第三代半导体概念被市场频频提起,并受到资金的追捧,成为A股市场一道亮丽的风景线。

《证券日报》记者根据同花顺统计发现,9月份以来,第三代半导体板块指数累计涨幅达10.01%。有19只概念股跑赢同期上证指数(月跌幅1.7%),其中,豫金刚石、聚灿光电、易事特、乾照光电等4只个股表现抢眼,月涨幅均超80%以上,分别为116.99%、91.21%、84.52%、80.28%。另外,扬杰科技、露笑科技、晶盛机电、台基股份、奥海科技、派瑞股份、捷捷微电、赛微电子等个股,月涨幅均超10%以上,尽显强势。

第三代半导体概念股飙升,主要缘起于一则消息。

“据悉,我国正在规划将大力支持发展第三代半导体产业写入‘十四五’规划之中,计划在2021年到2025年的五年之内,举全国之力,在教育、科研、开发、融资、应用等等各



个方面对第三代半导体发展提供广泛支持,以期实现产业独立自主。”

接受《证券日报》记者采访的沃隆创投基金经理黄界峰表示,第三代半导体相比一代、二代材料相对比较优异,另外,第三代半导体与国外差距相对较小,所以国家希望把三代

半导体提到“十四五”战略的高度,第三代半导体有望成为我国半导体产业发展弯道超车机会,市场将具备长期投资机会。投资者可重点关注在第三代半导体产业链已有一定技术储备或前期产业资本投入较大的相关上市公司。

出色的表现也引来了资金的追捧。统计发现,9月份以来,有15只相关概念股现身沪股通、深股通前十大成交活跃股榜单,其中,闻泰科技、兆驰股份、三安光电、易事特、捷捷微电、亚光科技、晶盛机电、智光电气等8只个股期间被北上资金净买入,成为外资加仓的对象。

第三代半导体到底是什么呢?

“第三代半导体大势所趋,碳化硅更适合作为衬底材料。”光大证券在其最新的研究报告中表示,第三代半导体材料主要分为碳化硅SiC和氮化镓GaN,相比于第一、二代半导体,其具有更高的禁带宽度、高击穿电压、电导率和热导率,在高温、高压、高功率和高频领域将替代前两代半导体材料。国内厂商布局第三代半导体的设备、衬底、外延和器件全产业链环节,包括难度最大的衬底长晶环节,自动化程度较高的外延环节和应用于下游市场的器件环节,第三代半导体全产业链布局,可完全自主可控。

“第三代半导体或将成为政策发力点。”在业内一致看好声中,第三代半导体概念股更是被机构高度“点赞”。

统计显示,近30日内,有12家公司被机构给予“买入”或“增持”以上评级,其中,晶盛机电、闻泰科技、三安光电、兆驰股份、捷捷微电等5家公司推荐次数超过5次及以上,值得关注。

对于行业的后市投资机会,私募排排网未来基金经理夏风光表示,在自主可控,举国之力来发展的背景下,半导体行业可以说前景非常广阔,但是征途漫漫,中间少不了崎岖和坎坷。以面板行业为例,持续大笔投入下,至今仍在全球有一席之地,然而代价是不断融资,始终没有回报,资本市场上价格低迷延续了10余年。“我们对于半导体行业的前景是坚定看好的,对于今后走出的自主可控的强势龙头企业也是非常乐观的,但在个股选择上,还是需要深入研究,慎重选择。”

“十四五”可再生能源规划提上日程 机构布局新能源三大领域策略出炉

■本报记者 赵子强

今年是“十三五”规划的收官之年,“十四五”规划已提上日程。国家可再生能源规划在今年4月9日已被国家能源局明确了编制节奏,预计2021年3月底前,形成国家《可再生能源发展“十四五”规划(送审稿)》,经合法性审查等程序后上报或印发。作为A股市场的投资者,布局政策支持的新能源领域,是顺势进行的理性选择之一。

私募排排网资深研究员刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,新能源是能源领域未来发展的趋势,最具代表的是新能源车产业链,以特斯拉为首的新能源汽车颠覆了传统燃油车的想象,给人们的

出行方式带来了革命性的变化。其次,对改变全球变暖,环境保护以及节能减排方面,都带来了特殊性的贡献。

作为未来的能源的发展趋势,在今年疫情的影响下,新能源板块的业绩成长性依旧向好,上半年158只交易中的成份股合计实现归属母公司所有者的净利润423.99亿元,较去年同期增长11.60%,整体营业收入也实现增长。

上半年业绩的增长和“十四五”规划热度提升促使新能源板块下半年行情的启动,截至9月18日收盘,新能源指数下半年以来累计上涨22.20%。

具体个股来看,下半年有交易的158只个股中,有140只上涨,占比

88.61%,其中有94只个股跑赢上证指数,更有包括固德威(277.38%)、君正集团(216.54%)、瑞鼎沃能(147.3%)等在内的6只个股涨幅翻倍。

对此,分析人士普遍认为,随着国家可再生能源规划推出时点的临近,新能源板块的投资价值会进一步被市场发掘,未来投资空间可期。

由于新能源板块涉及领域较多,业内人士对光伏、风电、新能源汽车三大领域分别给出相应的布局策略。

具体来看,光伏方面,华金证券表示,根据4月9日国家能源局“十四五”国家可再生能源规划编制通知,预计2030年非化石能源占比将达到20%。规划上调将大力推动国内光伏装机量,基于2030年20%

可再生能源目标测算,预计未来每年光伏新增装机有望达到55GW-60GW,若上调至25%比例目标,光伏年装机量有望达到80GW。重点推荐:隆基股份、晶盛机电、通威股份、爱旭股份,建议积极关注:中环股份、迈为股份、东方日升、锦浪科技、福莱特、福斯特、东方电缆、日月股份。

风电方面,万联证券表示,陆上风电平价上网期限临近,风电行业抢装潮预计将持续,预计四季度风电装机量继续保持高速增长。国网公布最新一批可再生能源补贴项目清单,其中19个风电项目合计1.01GW。今年以来推的海上风电景气行情有望持续。推荐整机龙头金风科技和明阳智能。

新能源汽车方面,止于至善投资总经理何理对《证券日报》记者表示,近期新能源汽车的相关概念比较火热,8月份新能源汽车销售出现同比与环比增长,这背后的原因相对主要是去年同期和整体基数相对较少形成的。

具体的新能源汽车行业投资,何理认为不要总是聚焦于主机厂、动力电池本身,因为其需求存在一定的不确定性,应该关注一些确定性的汽车零部件,要知道一辆汽车的零部件高达上万个。如汽车玻璃,未来肯定是占比越来越多,需求越来越多,而且集成了如抬头显示、显示屏功能等一些科技系统,在不确定性中找到确定性去研究,理论上获得超额收益的可能性会高很多。

“十四五”规划提升光伏行业增长预期 16只概念股获10家及以上机构“买入”或“增持”评级

■本报记者 吴珊

今年是“十三五”规划的最后一期,近期关于“十四五”规划的探讨越来越多。据悉,今年10月份的十九届五中全会,主要议程包括研究关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标的建议。

而早在今年4月份,国家能源局就发布了《关于做好可再生能源发展“十四五”规划编制工作有关事项的通知》,决定未来五年新能源发展走“十四五”规划工作正式开展。按照计划,今年9月底前完成《可再生能源发展“十四五”规划研究》报告,11月底前形成《可再生能源发展“十四五”规划(征求意见稿)》,2021

年3月底前需形成国家《可再生能源发展“十四五”规划(送审稿)》。

近年来,我国可再生能源领域科技创新能力及产业技术水平高速发展,光伏产业规模连续多年位居世界第一,是我国少数有话语权的行业之一,光伏发电技术在国际市场拥有绝对竞争优势。

华辉创投投资总经理袁华明在接受《证券日报》记者采访时表示,环保压力和“十四五”新能源规划等产业政策规划决定了国内非石化能源消费占比持续提升。而技术进步和成本下降使得光伏具备了和传统能源直接竞争的能力,在特定场景下甚至还有逐步占优的潜力,所以光伏产业可能会成为国内发展推

广新能源消费政策的主要受益者。

2020年的疫情,使得全球经济步入了严冬,但光伏行业却像是燃烧在冬天里的一把火,且越烧越旺。《证券日报》记者根据天眼查专业版数据统计发现,我国目前有超过28.6万家企业名称或经营范围含“光伏”,且状态为在业、存续、迁入、迁出的光伏相关企业,其中,超三成的相关企业注册资本在1000万元以上。截至9月18日,以工商登记为准,我国今年新增光伏相关企业(全部企业状态)超过3.6万家,其中二季度新增1.6万家,环比增长超过114.5%。

袁华明告诉记者,随着近期光伏需求和相关产品价格出现企稳回

升态势,经过洗礼的各个光伏细分行业龙头企业经营效益应该会呈现出逐步好转的态势。光伏产业未来几年发展确定性突出,行业竞争形态比较稳定,板块中的细分行业龙头的基本面有保证;加上政策方面的明确支持,值得投资者中长期关注并寻找布局。

“光伏行业近年进入发展的快车道。”私募排排网未来基金经理夏风光在接受《证券日报》记者采访时表示,光伏行业集中度得到了显著提升,出现了部分有竞争力的行业龙头企业,实现平价上网是提升需求的核心原因。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至9月18日,有20家

光伏行业相关上市公司披露了2020年三季度业绩预告,业绩预喜公司家数达到14家,占比70%。从预计净利润最大变动幅度来看,7家公司预计2020年前三季度净利润有望同比翻番,英威腾、东材科技、双星新材、金春股份等公司报告期内净利润同比增幅或超200%。

伴随光伏行业的关注度持续提升,相关上市公司也获得机构频频“点赞”,最近1个月内,共有74只光伏概念股被机构给予“买入”或“增持”等看好评级,其中,16只个股机构看好评级家数在10家及以上,隆基股份、北方华创、先导智能、晶盛机电等4只个股被机构看好的评级家数达到或超过20家。

旅游业将迎政策大力扶持 机构称板块景气趋势明确

■本报见习记者 任世碧

日前,文化和旅游部印发《在线旅游经营服务管理暂行规定》(以下简称《规定》),将于2020年10月1日起正式施行。《规定》将不合理低价游、评价权保障、旅游者信息使用等热点纳入监管。

9月5日,在“世界旅游合作与发展大会”上,文化和旅游部部长胡和平表示,正在编制的旅游业“十四五”规划中,将以高质量发展为主线,谋划推出一批重大政策、项目、举措。

对此,业界普遍预计,旅游酒店行业在“十四五”期间会得到政策大力支持,近期相关股也已开始发力,市场资金正在悄悄潜伏,具有业绩支撑的龙头股值得关注。

“中秋、十一”双节长假是旅游业一年之中最重要的盈利时段,从而进一步催化旅游业复苏。根据去哪儿网数据显示,以山西、山东为例,这两地在发布景区门票减免政策后,不仅门票整体销量较前一个月分别增长了2.1倍、1.3倍,当地的民宿预订也分别出现了环比1.5倍、1.1倍的上漲。此外,湖北省推出门票减免政策后,周边酒店搜索量也较前一周增长四成,民宿搜索量增长近七成。

携程表示,从目前的情况来看,“十一”假期,国内各目的地将迎来今年以来最大规模的出游潮,特别是长线跨省旅游热度将创新高。

对此,私募排排网未来基金经理夏风光在接受《证券日报》记者采访时表示,“在疫情冲击下,旅游

行业受影响最大,危机之下也有变革的伏笔,海外游的暂停给境内游提供了超车的可能。中秋、十一双节黄金周对旅游业是报春的信号,行业竞争力好、现金储备充分的企业有望得到更大的市场份额,而短途旅游支出有望抬头。”

“在国内疫情缓解信心重塑、海外疫情蔓延消费需求或有回流的双重推动下,旅游酒店板块景气回升趋势明确。”中信证券首席分析师姜娅在最新研报中表示,今年暑期旅游旺季落下帷幕,多种数据信号显示旅游出行复苏良好,整体出行情况较为符合预期。据去哪儿网数据显示,8月份国内旅客量恢复至去年同期85%,暑期机票预订量恢复至去年同期九成。后期,“中秋+国庆”连假有望进一步催化旅游业

复苏。

“当下正值旅游旺季,跨省团队旅游的恢复以及景区游客限流上调对行业的复苏均有积极影响,随着国庆和中秋双节的临近行业热度有望复苏。”沃隆创投基金经理黄界峰对《证券日报》记者表示,“随着疫情逐渐控制,国内的本地传染渠道几乎被消灭,管理层逐渐扩大了旅游业开放的规模和程度。旅游业上市公司的中报相比一季度财报数据也有了较大程度的改观,展望后期边际改善依然存在,行业景气有望持续回升。”

在多重利好集中释放下,本周,旅游酒店板块表现十分出色,其整体上涨5.51%,31只成份股股价实现上涨,占比逾九成。腾邦国际、凯撒旅游等2只个股期间累计涨幅均在

20%以上。

正因如此,近期部分场内主流资金纷纷涌入旅游酒店板块布局,有17只旅游酒店股本周呈现大单资金净流入态势,凯撒旅游期间累计大单资金净流入人居首,达到3.54亿元,锦江酒店、腾邦国际、华天酒店、中青旅、大连圣亚、峨眉山A、黄山旅游等7只个股期间均受到1000万元以上大单资金抢筹,这8只股本周合计吸金6.49亿元。

对投资者而言,黄界峰表示,“建议从以下三条主线挖掘旅游酒店板块机会:一是,逻辑清晰且壁垒较强的免税行业;二是,估值处于低位且具备较大弹性的酒店行业龙头企业;三是,对门票收入依赖较低且具备异地复制能力的优质景区类公司”。

监管声音

证监会开展专项整治 严厉打击四类违法活动

■本报记者 吴晓璐

9月18日,证监会表示,“股市黑嘴”“非法荐股”“场外配资”等违法活动是资本市场的“毒瘤”,严重扰乱证券市场秩序,损害投资者合法权益,证监会对此始终保持“零容忍”态度,坚决持续予以打击。近期,舆论反映上述违法活动开始抬头,依托“黑群”“黑APP”展业,手段不断翻新,形式更加隐蔽,投资者容易上当受骗。针对上述问题,证监会部署派出机构启动了为期三个月的专项整治行动,对相关黑色产业链重拳出击,重点打击以下四类违法活动:

一是“股市黑嘴”:是指编造、传播虚假信息或误导性信息,影响股票价格,甚至操纵市场等牟取非法利益的机构和个人。其行为模式主要包括编造传播证券虚假信息、蛊惑交易、抢帽子交易、利用信息优势操纵等。根据《证券法》规定,上述行为为分别涉嫌编造传播虚假信息或者误导性信息,及操纵证券市场等。

二是“非法荐股”:是指无资格机构和人员向投资者或客户提供证券投资分析、预测或建议等直接或间接有偿咨询服务的活动。行为模式主要包括网络直播荐股、微博微信荐股、软件荐股、培训荐股等。根据《证券法》规定,上述行为涉嫌非法经营证券业务。

三是“场外配资”:是指以高于投资者支付的保证金数倍的比例向其出借资金,组织投资者在特定证券账户上使用借用资金及保证金进行股票交易,并收取利息、费用或收益分成的活动。行为模式主要包括系统分仓、出借账户、虚盘配资、买配资等。根据《证券法》规定,从事“场外配资”涉嫌非法经营证券业务。从事虚盘配资则可能涉嫌诈骗等违法犯罪活动。

四是“黑群”“黑APP”:不法分子为开展上述违法活动,借助微信、QQ、微博等工具创建群聊,或开发上线APP等,用于宣传、引流或招揽客户,甚至直接从事相关违法活动。根据《证券法》规定,“黑群”“黑APP”等传播媒介也可能涉嫌编造传播虚假信息或者误导性信息,扰乱证券市场等。

证监会表示,专项整治期间,证监会将会同相关部门,加大对违法活动的行政处罚和刑事打击力度,大力清理网络和媒体违法信息,组织开展宣传教育。

证监会联合公安部部署13起重大典型案件查办工作

■本报记者 吴晓璐

9月18日,证监会新闻发言人常德鹏表示,近日,证监会稽查部门与公安经侦部门在深圳联合召开上市公司相关主体涉嫌财务造假等证券犯罪案件部署会,对13起重大典型案件的查办工作进行部署。这是监管执法机关全面落实资本市场违法犯罪“零容忍”要求,进一步强化刑事司法协作,依法从严打击证券违法犯罪活动的重要举措。

据常德鹏介绍,13起案件涵盖上市公司财务造假、隐瞒重大关联交易等涉嫌违规披露、不披露重要信息犯罪;大股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员操控上市公司违规向关联方无偿提供巨额资金、担保,造成公司重大损失,涉嫌背信损害上市公司利益犯罪;以及与财务造假伴生的伪造金融票证、挪用资金等其他经济犯罪。有的上市公司及相关主体多次被罚,有的涉嫌多种犯罪,有的多年造假。

“今年以来截至8月底,我会已对43起上市公司信息披露违法案件立案调查,占同期新增立案案件的30%;向公安机关移送涉及上市公司相关主体的犯罪案件20起。”常德鹏如是说。

常德鹏表示,下一步,证监会将协同公安机关,坚决贯彻落实党中央国务院关于严厉打击资本市场欺诈、造假等恶性违法犯罪的总体要求,多措并举,切实加大违法成本,提升执法威慑,净化市场生态,为促进资本市场更好服务实体经济,切实保护投资者合法权益,提供坚强法治保障。

证监会通报吴某某等涉嫌王府井内幕交易股票案

■本报记者 吴晓璐

9月18日,证监会新闻发言人常德鹏表示,6月9日晚,王府井集团股份有限公司(简称:王府井)公告获得免税品经营资质。交易监控发现部分账户在公告前大量买入股票,交易行为明显异常。证监会迅速启动立案调查程序,目前案件已调查完毕。

“调查发现,吴某某等人在重大事件公告前获取内幕信息并大量买入‘王府井’股票,获利数额巨大,涉嫌构成内幕交易。我会将依法追究相关当事人的法律责任,涉嫌犯罪的,及时移送公安机关追究刑事责任。”常德鹏表示。

常德鹏表示,内幕交易是资本市场的“顽疾”,严重破坏公平交易原则,侵害投资者合法权益。2019年修订的《证券法》显著提高了包括内幕交易在内的证券违法违规成本。证监会将全面落实国务院金融委关于对资本市场违法行为“零容忍”的工作要求,着力构建行政处罚、刑事追责、民事赔偿等全面化、立体式的追责体系,持续加大对内幕交易、财务造假等违法行为打击力度,切实维护资本市场秩序,保护投资者合法权益。