

“十四五”新基建规划审议通过 五大领域投资机会凸显

编者按:日前,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,要求做好跨周期调节,稳定合理预期,保持经济平稳运行;审议通过“十四五”新型基础设施建设规划,推动扩内需、促转型、增后劲。据赛迪智库电子信息研究所发布的《“新基建”发展白皮书》预计,到2025年,5G基建、特高压、工业互联网、城际高速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、人工智能、大数据中心等七大领域“新基建”直接投资将达10万亿元左右,带动相关投资累积达近20万亿元。下半年以来,特高压、工业互联网、5G基建、充电桩、大数据中心等五大板块走势强劲。今日本报特对上述五大领域及其龙头股的投资机会进行梳理分析,以飨读者。

工业互联网迎来黄金期 超228亿元资金布局48只个股

■本报记者 赵子强

日前,国务院常务会议提到“要稳步发展融合基础设施,打造多层次工业互联网平台,促进融通创新”。对此,接受《证券日报》记者采访的冬拓投资基金经理王春秀表示,在技术、政策以及资本的多重推动下,工业互联网发展的黄金期已经到来。政府在近年不断从宏观政策上对工业互联网领域持续支持。2021年3月份发布的“十四五”规划中,强调了制造业高端化的自主可控,推进DCS、PLC、SCADA等工控装备部署,以及加强工业软件研发应用,培育形成具有国际影响力的工业互联网平

台,推进“工业互联网+智能制造”产业生态建设。2021年7月份以来,工信部等部委密集发文《关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见》、《工业互联网标准化体系建设指南(2021版)》以及《国家智能制造标准体系建设指南(2021版)》(征求意见稿)),进一步强调推动产业数字化发展,大力推动自主可控工业软件推广应用,提高企业软件化水平。今年上半年,随着利好政策不断出台,工业互联网发展迅速。来自工信部数据显示,截至目前,中国已培育100个以上具有行业特色和区域影响力的工业互联网平台,连接工业设备超过7300万台。中国信息通信研究院

工业互联网与物联网研究所广州运营中心主任赵瑞龙在9月22日工业互联网创新发展论坛上表示,中国工业互联网标识体系建设已初见成效,五大顶级节点上线运行稳定,156个标识解析二级节点上线并试运行,覆盖30个行业,标识注册量突破430亿,围绕终端设备、系统应用、垂直集成等已逐步形成“标识生态产业生态圈”。王春秀表示,工业互联网是第四次工业革命的基石,是“中国制造”向“中国智造”转型的关键,是国家新基建重要战略方向。一方面,5G技术的发展有效地解决了工业互联网网络层连接问题,实现了工厂内部网络扁平化,解决了“信息死角”,推动制造业向

数字化、智能化转型。另一方面,近年来,国家层面陆续发布了多项关键性政策支持工业互联网行业发展。在政策的支持下,工业互联网领域的上市公司业绩出现明显增长,板块中156家公司中,有106家今年上半年归母净利润实现同比增长,占比近七成,其中,包括智光电气、维宏股份、用友网络等在内的35家公司归母净利润增长翻倍。在业绩稳步成长的背景下,部分个股获得龙虎榜资金的关注,今年7月份以来,有48只个股获得龙虎榜资金净买入,区间合计净买入228.07亿元,其中,歌尔股份净买入达46.80亿元,徐工机械、任子行、国民技术、中

兴通讯等个股净买入金额也均超10亿元。今年下半年以来工业互联网指数稳步上涨,截至9月24日收盘,累计上涨7.85%,跑赢同期上证指数0.61%。7.24个百分点。圆融投资股票部高级研究员潘辛毅对记者表示,重点关注在一些制造业子行业内深耕具有先发优势且与头部公司关系良好的工业软件企业。华辉创富投资总经理袁华明认为,短期来看,工业互联网的投资机会更多还是工业互联网建设和相关硬件需求拉动的机会,中长期角度来看,产业智能化改造和相关软件开发的机会逐步增加。

特高压板块三季度以来涨超27% 将进入更强需求周期

■本报记者 姚尧

9月22日,国务院常务会议审议通过的“十四五”新型基础设施建设规划提出,要稳步发展融合基础设施,推动交通、物流、能源、市政等基础设施智慧化改造。对此,安爵资产董事长刘岩告诉《证券日报》记者,市场预计未来特高压建设投资规模有望保持增长。国家电网日前也表示,将在未来五年投资超过2万亿元,推进电网转型升级,其中将投入500多亿元用于特高压关键核心技术研发。受消息面刺激,特高压板块近来的市场表现可圈可点。三季度以来,截至9月24日,特高压板块期间累计涨幅27.63%,位居同花顺概念涨幅榜前列,大幅跑赢上证指数(涨幅0.61%)。个股方面,中国电建、四方股份和华菱线缆等3只个股涨幅均超过100%;另外,特变电工、许继电气、华明装备、平高电气等在内的11只个股涨幅超过50%;国电南瑞、创元科技、川润股份等在内的36只个股涨幅超过10%。

“我国清洁能源与电力负荷中心呈逆向分布,西北部和西南部风电、水电、太阳能等清洁能源丰富,决定了我国需要特高压来完成超长距离电力输送,降低弃风弃光率。”私募排排网研究员刘文婷对《证券日报》记者说。

大数据中心板块7月以来涨逾6% 28只业绩成长股获机构点赞

■本报记者 吴珊 见习记者 任世碧

近期大数据中心板块政策利好不断,对板块上涨形成支撑。9月22日召开的国务院常务会议,审议通过“十四五”新型基础设施建设规划;7月份,工信部印发《新型数据中心发展三年行动计划(2021年—2023年)》。对此,川财证券研究所科技行业首席分析师孙灿在接受《证券日报》记者采访时表示,“近期工信部发布的《新型数据中心发展三年行动计划(2021年—2023年)》,国家引导新型数据中心走高效、清洁、集约、循环的绿色低碳发展是关键。新型数据中心是指以支撑经济社会数字化转型、智能升级、融合创新为导向,以5G、工业互联网、云计算、人工智能等应用需求为牵引,汇聚多元数据资源、运用绿色低碳技术、具备安全可靠能力、提供高效算力服务、赋能千行百业应用,与网络、云计算融合发展的新型基础设施。与传统数据中心相比,新型数据中心具有高技术、高算力、高能效、高安全等特征,新型数据中心能更好支撑新一代信息技术加速创新,加快推动制造强国和网络强国建设。”作为“新基建”的七大领域之一,大数据中心对数字经济的赋能和驱动作用日益凸显。孙灿进一步补充道,“近年来,数据中心行业受益于数据量与数据流量的持续爆发,国内市场规模持续扩张,2020年中国数据中心行业规模达到1958亿元,2015年—2020年复合增长率达30.4%,增速

刘岩进一步解释,“特高压作为新基建及电力设备硬科技的代表,板块整体PE平均仅30倍左右。在低估值的背后,板块内多家上市公司上半年业绩实现了翻倍增长,未来增长空间巨大,股价持续上涨也就顺理成章了。”同花顺数据显示,大单资金正积极抢筹部分特高压板块个股。9月份以来,该板块共有9只个股呈现大单资金净流入状态,净流入额为4.84亿元;其中,思源电气和永福股份2只个股的大单资金净流入额均超1亿元;另外,中天科技、天沃科技、安靠智电、杭电股份等4只个股大单资金净流入额也超过1000万元。最近30日内,有18只特高压板块个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中,晶澳科技(19次)和中国电建(11次)等2只个股均获得10次以上看好评级;国电南瑞获得9次看好评级;特变电工和航天电子分别获得4次和3次看好评级;思源电气、东材科技和亨通光电等3只个股均获得2次看好评级。国信证券表示,“十四五”是我国加强西电东送、提高清洁能源消纳比例,巩固能源安全保障的重要发展阶段,电网企业肩负着提升西部绿色能源外送能力的重要使命,将大力推进特高压输电通道的核准、建设,特高压将迎来更强的需求周期。

高于全球平均水平。”下半年以来,截至9月24日,大数据中心板块指数表现活跃,该指数整体上涨6.31%,跑赢上证指数(期间累计涨幅0.61%)。具体到个股方面,在111只大数据中心概念股中,有22只概念股下半年以来累计涨幅超20%。大数据中心板块上市公司盈利水平改善明显。同花顺数据统计发现,在111家相关上市公司中,有72家公司今年上半年实现净利润同比增长,占比逾六成。其中,22家公司报告期内实现净利润同比翻番。受多重利好提振,近期机构对大数据中心概念股的关注度开始升温。统计显示,上述72只个股近30日内共有28只获机构给予“买入”或“增持”等看好评级,其中,精工钢构、国电南瑞、星网锐捷、梦网科技、浪潮信息、数据港等6只绩优股期间均受到5次及以上机构扎堆推荐,后市表现值得关注。对于大数据中心板块的投资机会,私募排排网研究员孙恩祥对记者表示,“我们看好在政策扶持、产业资本涌入和需求增长的推动下,大数据中心领域快速发展带来的投资机会,因此在经过较大幅度 and 较长时间调整之后的数据中心板块配置价值大幅提升。”“看好在新一代电子政务、信息安全、新媒体、智慧城市、企业互联网创新、金融电信等垂直行业中,能提供具有独特价值的解决方案能力的龙头企业。”金鼎资产董事长龙瀚告诉记者。



我国建成5G基站超百万座 细分行业受益个股有望触底反弹

■本报记者 吴珊 见习记者 楚丽君

9月22日,“十四五”新型基础设施建设规划获得审议通过,其中,5G作为新基建中重要的一部分,其发展进程一直受到投资者的密切关注。根据工信部数据,截至今年8月份,我国累计建成5G基站达103.7万个,建成了全球最大规模的5G网络,已覆盖全国所有的地市级城市,以及95%以上的县城城区和35%的乡镇镇区,打造了上万个5G应用创新案例,尤其是在媒体、医疗、交通、教育等行业形成了5G+4K/8K高清视频、5G+智慧医疗、5G+车联网、5G+远程教育等一批典型应用。下一步,工信部表示将在夯实网络基础、拓展应用场景、优化生态环境三方面重点开展工作。对此,接受《证券日报》记者采访的私募排排网研究主管刘有华表示,从我国5G基站建设和应用场景

充电桩行业成为吸金新赛道 五年复合增长率或达45%

■本报记者 吴珊

受“新基建”热度影响,作为七大领域之一的新能源汽车充电桩经过多年沉淀后,又重新成为资本市场的“宠儿”。9月22日召开的国务院常务会议,要求做好跨周期调节,稳定合理预期,保持经济平稳运行;审议通过“十四五”新型基础设施建设规划,推动扩内需、促转型、增后劲。“新基建”已成为各地政府发力的基石。据了解,目前全国已有29个省市对电动汽车充电桩行业采取了推动政策,为充电桩行业的发展提供了重要动力。中国充电基础设施促进联盟发布的最新数据显示,截至今年8月份,全国充电基础设施累计达210.5万个,同比增加52.3%。巨泽投资董事长马澄在接受《证券日报》记者采访时表示,从目前新能源汽车的发展态势来看,我

拓展方面来看,目前我国5G产业正处于快速发展阶段,一方面,目前我国已经建成了全球规模最大的5G网络,累计建成5G基站超过百万座,覆盖了所有的地市级城市和95%以上的县城城区以及35%的乡镇镇区;另一方面,我国已经打造上万个5G行业应用案例,而且效果非常明显。下半年以来,5G概念板块走强,截至9月24日,同花顺5G概念指数期间累计涨3.29%,跑赢同期大盘(涨0.61%),有122只个股期间跑赢同期上证指数,占比超四成,其中,卫士通(143.78%)、云海金属(106.68%)、万隆光电(104.30%)、中青宝(101.45%)等4只个股期间累计涨幅均超100%,表现强势。截至9月24日收盘,整个A股市场最新动态市盈率达18.87倍(整体法),5G概念板块中有69家公司的最新动态市盈率低于整个A股市场,其中,广东鸿图、德赛电池、工业

富联、鹏博士、金发科技、兆驰股份等6家公司最新动态市盈率均低于14倍。对于5G板块的投资机会,粤资基金研究员任涛在接受《证券日报》记者采访时表示,随着物联网、智能交通、智慧物流等高景气行业的强劲增长,制造业和服务业向数字化的转型以及在“新基建”的经济刺激政策下,5G细分行业受益个股有望触底反弹。同样看好5G板块的精至资产基金经理刘木铃对记者表示,随着5G网络建设的加速推进以及运营商对用户5G业务方面的逐步推广,5G用户规模快速扩大,同时云计算、物联网、大数据等业务快速增长。通信部分细分高景气领域第四季度乃至明年第一季度环比有望显著改善,建议投资者围绕高景气细分领域、低估值、环比持续改善的标的进行投资。

不同程度的上涨,占比近七成。其中,18家公司期间股价涨幅在50%以上,中闻能源、特变电工、盛弘股份、星云股份等4家公司期间股价累计涨幅超90%。私募排排网基金经理助理刘寸心在接受《证券日报》记者采访时表示,在新能源汽车销量持续超预期和国家政策大力推动的背景下,新能源汽车充电桩未来的高增长是确定的。目前充电桩行业受市场的关注度较高,但由于单机利用率低、成本仍偏高等问题存在,导致大部分公司充电业务盈利情况不理想,短期内估计没有足够的业绩兑现高估值,预计股价会持续波动。投资者可以持续关注充电桩行业龙头公司的具体情况,关注其充电桩的铺设和各种增值服务运营情况等。长期来看,充电桩市场有望得逢低买入的价值,但需警惕之后市场的高竞争风险以及换电业务对充电桩市场的具体影响。

险资绿色投资 登记规模超万亿元

专家认为,保险企业绿色投资存在险企偿付能力降低、所投公司经营不佳、政策调整等五大风险

■本报记者 苏向泉

绿色投资渐成险资最热投资风口。据银保监会近期披露,截至2021年8月底,保险资金(下称“险资”)实体投资项目中涉及绿色产业的债权投资计划登记(注册)规模达10601.76亿元;以股权投资计划形式进行绿色投资的登记(注册)规模为114亿元。值得关注的是,截至今年7月末(监管目前披露的最新数据),险资运用余额达22.02万亿元。对比来看,险资绿色债券与绿色股权投资计划已经占到险资总额的4.87%,险资在绿色投资领域依然有很大的增量与存量空间。多位险资资管机构管理层人士对《证券日报》记者表示,在“双碳”目标下,绿色投资蕴含巨大投资机会,不过,当前险资开展绿色投资仍面临诸多难点和掣肘因素,包括可以匹配险资属性的绿色金融产品仍然不足,险企绿色投资要消耗偿付能力,保险机构所投的“绿色”企业经营风险大且面临政策调整压力等。

债权为主股权为辅

保险资金主要来源于保户,具有资金久期长、存在刚性兑付成本、风险偏好低等特点,其对投资标的的要求与银行、公募、券商等机构大为不同。也是由于资金属性所限,近年来险资运用余额中,债券与银行存款的合计占比常年保持在40%以上。险资的这一特征也决定了其在绿色投资领域的格局:债权为主,股权为辅。据监管部门披露,截至2021年8月底,险资实体投资项目中涉及绿色产业的债权投资计划登记(注册)规模达10601.76亿元。其中,直接投向的重点领域包括交通3306.22亿元、能源3211.05亿元、水利695.04亿元、市政564.61亿元等。险资以股权投资计划形式进行绿色投资的登记(注册)规模为114亿元,其中直接投向环保企业股权14亿元,投向清洁能源企业100亿元。

整体来看,无论是已经登记的债权计划规模还是股权计划规模,都与险资机构人士预估的绿色投资需求相去甚远,险资在绿色投资方面还有巨大的增长空间。中国保险资产管理业协会会长、泰康资管CEO段国圣此前表示,“实现碳中和目标可带动百万亿元的投资。据不同机构测算,绿色投资年化需求相当于GDP的1%—2%。”阳光资产总经理彭吉海也对记者表示,“双碳”目标带来百万亿元绿色投资需求,包括股票市场和债券市场。

另一家保险资管机构相关负责人也对记者表示,保险资金的投资理念与绿色投融资的内在逻辑一致,且在债券及股权领域均存在众多投资机会。比如,不断扩大的绿色债券规模为险资机构配置固收资产提供了机会,另外,新能源车、锂电池、光伏、风电等新能源领域的股权投资,产业投资基金也为险资提供了新方向。新华资产总裁张弛认为,在各国应对气候变化实现绿色复苏政策的行动推动下,世界将迎来一场绿色低碳技术革命和产业变革,其中蕴藏着巨大的投资机遇和市场机遇。保险资管机构大佬纷纷看好绿色投资的逻辑在于,“双碳”目标下,能源结构与产业结构将发生巨大改变,期间会产生众多投资机会。彭吉海对记者表示,在碳中和目标下,光伏、风电、核电成长属性凸显,政策趋于明朗。碳中和为交通及工业领域也带来结构性的机会。碳达峰、碳中和目标下环保行业多维受益:能源替代、节能减排、再生资源、生态碳汇是实现碳达峰目标的重要路径,碳交易是实现碳中和的一种重要市场化制度支持。

绿色投资面临多重挑战

尽管险资已登记绿色债权与股权投资计划已超万亿元,但在业内人士看来,险资绿色投资仍存在诸多难点。有险企资管人士直言,险资绿色投资面临三大困境:一是优质的底层资产相对缺乏,债权融资主体实力强大、资信稳健,可提供稳定回报,且收益率能很好匹配险资投资要求的项目相对不足;二是政策引导相对较少,国家和行业更细化的支持政策需要出台,包括税收上的优惠与支持;三是相关的碳排放量数据披露不足;四是相关专业能力与投资经验有限。彭吉海认为,目前险资绿色投资存在五大风险:一是所投资企业经营风险加大;二是保险公司偿付能力降低;三是投资失败风险;四是政策调整风险;五是国际竞争风险。此外,保险公司绿色投资理念还处于发展初期,仍需加强绿色投资能力建设。张弛表示,一方面,国内绿色投资理念发展仍处初级阶段,数据体系不完善对研究提出了较大挑战;另一方面,绿色投资众多产业发展尚处于早期阶段,对公司投资能力、风险控制等各方面都提出了更高的要求。就目前险资绿色投资面临的诸多难点,监管和行业协会已于近期广泛听取行业意见、建议,并积极推进相关工作的可行方案。银保监会相关负责人近期表示,目前,银保监会正抓紧研究制定保险资金ESG投资指引,为险企树立ESG投资理念、更好推进ESG投资等提供指导。