

“中国这十年”纵深报道

中国新能源汽车产销量连续七年全球居首 291家公司“这十年”合计研发投入增3倍

■本报记者 张 颖
见习记者 任世慧

6月6日,中共中央宣传部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会。科技部副部长王志刚在发布会上表示,持续20多年“三横三纵”技术研发,形成了我国新能源汽车较为完备的创新布局,产销量连续7年位居全球首位。

对于新能源汽车行业的发展,接受《证券日报》记者采访的止于善基金总经理何理表示,“汽车制造业在中国经济中占有重要地位。从生产角度看,汽车制造业总产出占制造业的比重为7%左右,居全行业第三位。在国家大力支持下,我国的新能源汽车产业在整车领域和三电等核心领域,都已具备“弯道超车”的实力。从投资价值角度来看,A股市场的新能源汽车板块已具备一定的配置价值。”

“这十年”,国家政策支持不断推出,新能源汽车产业稳步前行。2013年9月份,财政部和科技部发布的《关于继续开展新能源汽车推广应用工作的通知》明确规定,在

2013年至2015年,对消费者购买新能源汽车继续给予补贴。2021年12月份,财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委联合发布《关于2022年新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》,明确将新能源汽车推广应用财政补贴政策实施期限延长至2022年底。

“这十年”,我国新能源汽车产销规模实现跨越式增长,迈入发展的新阶段。中国汽车工业协会统计数据显示,2012年我国新能源汽车销量为1.28万辆,2021年销量跃升至352.1万辆。

新能源汽车行业的上市公司营收和净利润也呈现逐年上升趋势。同花顺数据显示,有可比数据的380家新能源汽车行业的上市公司,2021年合计实现营业收入50891.27亿元,与2012年度相比增长173.06%,年均增速达19.23%;2021年合计实现归母净利润1975.81亿元,与2012年度相比增长127.43%,年均增速达14.16%。

新能源汽车行业的上市公司整体重视科技创新,研发投入强度持续上升。2021年,有520家新能源汽车行业的上市公司披露研发

● 中国汽车工业协会的统计数据显示,2012年我国新能源汽车销量为1.28万辆,2021年销量跃升至352.1万辆

● 与2012年有可比数据的291家新能源汽车行业上市公司,2021年合计研发投入总额为2086.61亿元,较2012年增长299.80%



投入数据,合计研发投入总额达2550.62亿元。与2012年有可比数据的291家上市公司,2021年合计研发投入总额为2086.61亿元,较2012年增长299.80%。

排排旗下的融智投资基金助理刘寸心对记者表示,“从

高速扩张到稳定的高质量增长,创新是重要驱动力,研发投入是创新的基本保障,也是上市公司巩固行业地位的重要支撑。因此,新能源汽车行业的上市公司需要不断加大研发投入,只有对创新领域进行高投入,才能形成有竞争力的

科技成果,有效提升企业在产业链、供应链中的市场地位,被更多价值投资者关注。目前新能源汽车行业依然处于高景气阶段,经过此前的股价回调后,行业整体估值水平更为合理,未来的市场表现值得我们看好。”

205家大数据公司去年营收超2.2万亿元 152家可比公司“这十年”研发投入增近5倍

■本报记者 张 颖
见习记者 楚丽君

6月6日,中共中央宣传部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会,介绍“实施创新驱动发展战略建设科技强国”有关情况。会上,科技部副部长王志刚介绍,人工智能、大数据、区块链、量子通信等新兴技术加快应用,培育了智能终端、远程医疗、在线教育等新产品、新业态。

大数据成为A股市场备受追捧的热门概念,与国家政策的大力支持密切相关。2015年,国务院印

发《促进大数据发展行动纲要》。2016年,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出,实施国家大数据战略。2021年,工业和信息化部发布《“十四五”大数据产业发展规划》。在相关政策大力支持之余,国内资本市场还为许多优质大数据公司提供了融资渠道。同花顺数据显示,截至今年6月6日,大数据板块容纳了251家上市公司,其中,2012年以来共有129家大数据概念上市公司先后登陆A股市场。

在251家A股上市的大数据公司中,有205家公司的2021年业绩

与2012年业绩有可比性。这205家公司2012年合计实现营业收入1.09万亿元,2021年合计实现营业收入2.21万亿元,“这十年”前后相比增长103.83%。归母净利润方面,205家公司2012年合计实现460.78亿元,2021年合计实现279.23亿元,“这十年”前后相比减少39.40%。

研发投入作为支撑大数据公司长远发展的支柱也备受关注。同花顺数据显示,2021年,大数据板块有152家上市公司与2012年研发投入有可比性,这152家公司2012年研发投入合计152.08亿元,

2021年研发投入合计906.64亿元,“这十年”增长496.16%。

对于大数据公司的发展前景,浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,科技推动了新兴数字技术的快速发展,数字技术培育了智能终端、远程医疗、在线教育等新产品、新业态,而新产品、新业态又产出了大量数据,这些数据包括人与人、人与终端、终端与终端之间交流的数据,大数据产业通过多维度的数据收集,将这些数据结合人工智能和大数据技术,挖掘

出了新的数据价值,进一步推动新兴数字技术的发展,优化功能,创造新产品和新业态。在技术和数据的相互推动下,国内数字技术已进入快速、循环发展阶段。

接受《证券日报》记者采访的金岳咨询资深分析师秦洪表示,借着万物互联、数字经济等产业的迅猛发展势头,大数据产业容量不断拓展,无论是数据安全还是数据中心等领域均呈现快速发展态势,开始从题材炒作、主题投资向业绩兑现转变,有望成为一个不错的“跑马场”,为价值投资者提供挑选优质成长股的机会。

特高压行业“这十年”营收净利双增长 研发投入增逾5倍功不可没

■本报记者 姚 尧

“科技有‘无中生有’的作用,新的技术会带动新的产业发展。”在中共中央宣传部6月6日举行的“中国这十年”系列主题新闻发布会上,科技部副部长王志刚表示,特别是在特高压输电工程等重大工程建设等方面,科技发挥着支撑作用。

《证券日报》记者从研发投入总额、净利润、营业收入等财务指标入手,对A股上市的76家特高压企业进行了统计分析,发现2012年至2021年的“这十年”,特高压板块上市公司的发展整体呈现三大特征。

首先,研发投入总额不断增

长,“这十年”增长逾5倍。

同花顺数据显示,2012年至2021年,特高压板块上市公司的研发投入总额从63.93亿元增至408.51亿元,增长539%。在增幅方面,晶澳科技2021年研发投入总额相较2012年增幅达12019.44%。此外,时代电气(8491.73%)、国网英大(1359.49%)、中国电建(1340.98%)、经纬辉开(1062.08%)等4家公司“这十年”的研发投入增幅均超过10倍。

在研发投入总额方面,中国电建2021年研发投入达160.97亿元。此外,国电南瑞、特变电工、晶澳科技、亨通光电、时代电气、中天科技等6家公司2021年研发投入总

额也超过10亿元。

广州万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏告诉《证券日报》记者:“特高压是新能源发展的不可或缺的一环,‘十三五’时期,我国提出‘14交12直’共3.59万公里特高压建设项目。国家电网提出,将于‘十四五’期间新建特高压线路‘24交14直’,涉及线路长3万余公里,总投资达3800亿元。特高压产业链涉及环节较多,既能拉动包括高压电气开关设备、换流阀、线路、变压器等硬件的需求,又能带动智能化终端、智能芯片等需求,相关产业链的研发费用自然就水涨船高。”

其次,半数以上企业净利润实现增长。

在高研发投入背景下,特高压板块上市公司的净利润平稳增长。同花顺数据显示,2012年至2021年,特高压板块上市公司的净利润从97.42亿元增至376.74亿元,增幅达286.72%。有42家企业净利润实现增长,占比达55.26%。“这十年”的净利润增幅方面,华明装备(2087.82%)、创元科技(2086.51%)的净利润增幅都超过20倍。

最后,营业收入总额超过万亿元。通过“这十年”的发展,特高压板块上市公司的营业收入取得不

俗成绩,从2012年的2669.68亿元增至2021年的10200.85亿元,增幅达282.1%。其中,晶澳科技的营收增幅达8272.24%,经纬辉开、中天科技、国电南瑞、硅宝科技、金冠股份等5家公司的营收增幅也超过500%。

对于特高压行业的发展趋势,华辉创富投资总经理袁华明对《证券日报》记者表示:“随着中国经济的不断发展,对能源的需求持续增长。但在各地能源负荷分布不平衡的情况下,只有加快特高压建设才能消纳新能源,这将带动国内特高压产业快速成长,培育出一批具有全球竞争力的龙头企业。”

药明康德发布业绩预期提振市场信心 CXO赛道迎反转契机?

■本报记者 张 敏

6月6日,A股和港股CXO概念股持续拉升。截至收盘,港股上市公司金斯瑞生物科技涨超12%,药明康德涨超8%,药明生物涨10%,康龙化成涨超8%,凯莱英涨超7%,泰格医药涨近4%。

同花顺数据显示,近一年来,药明生物、泰格医药等龙头企业的总市值缩水已超千亿港元。此次概念股集体上涨,是否意味着CXO赛道将迎来反转契机?

对此,巨丰投顾高级投资顾问赵喜龙向《证券日报》记者表示,CXO板块集体大涨,主要是受到药明生物有新厂投产等消息的影响。自2021年10月份以来,受国际关系和短期投融资消息的影响,CXO板块估值曾大幅回调,到目前

几家主要CXO公司的PE值已回落至40倍以下的历史低位。

6月5日晚间,CXO赛道龙头企业药明康德发布公告称,在上海地区的生产经营活动已基本恢复正常。2022年4月及5月期间,公司持续强化药明康德独特的一体化CRDMO(合同研究、开发与生产)和CTDMO(合同测试、研发和生产)业务模式,同时积极配合落实上海地区新冠肺炎疫情防控措施,充分发挥全球布局、多地运营及全产业链覆盖的优势,及时制定并高效执行业务连续性计划,确保公司整体业绩目标的达成。

“公司预计2022年第二季度收入仍将实现此前公告的63%-65%的增长,公司继续对2022年全年实现收入增长65%-70%的目标充满信心。”药明康德表示。

6月6日,药明系另一家上市公

司药明生物宣布,位于江苏省无锡市的全新生物制剂五厂(DP5)已正式投入GMP生产。这也是药明生物在全球范围内投产的第9个生物制剂厂。

巨丰投顾高级投资顾问杨前进向《证券日报》记者表示,CXO板块有个特点,龙头企业海外市场占比高,且中长期产业链有逐步向国内转移的趋势,导致行业内有壁垒的龙头企业加快融入全球新药研发体系,加上国内需求快速增长,后市CXO行业仍会保持高景气度。

“国内CXO企业的固定资产、在建工程及人才数量都保持高速增长态势,体现出行业高景气度周期在持续,企业订单充足,上市公司业绩有望持续高速增长。”赵喜龙向记者表示。

CXO行业的扩张步伐及投注热情丝毫不减。5月25日,康龙化成

在微信公众号宣布,与美国Noramco签订资产购买协议,收购其位于美国罗德岛州Coventry的原料药生产基地(以下简称“Coventry生产基地”)。康龙化成介绍称,Coventry生产基地配备了先进的生产设施,可提供从中试至吨级商业化规模的cGMP原料药生产服务。该生产基地多次通过包括美国食品药品监督管理局(FDA)、欧洲药品管理局(EMA)在内的多家监管机构核查,拥有丰富的行业经验。此次收购将有助该公司在美国建立化学与生产服务能力。

CXO赛道与创新药的投入紧密相关。之前创新药板块估值和融资遇冷,在一定程度上拉低了CXO板块的估值。但资本对创新药的投入热情并未减弱。国家药品监督管理局网站6月1日公布《2021年度药品

审评报告》(以下简称“报告”),通过47个创新药,再创历史新高。这意味着,临床急需的境外新药上市持续加快,优先审评效率大幅提高。

报告还显示,2021年受理创新药注册申请1886件(998个品种),同比增长76.10%。其中,创新化学药1166件(508个品种),同比增长55.05%;创新生物制品666件(439个品种),同比增长125%。2021年还审结创新药注册申请1744件(943个品种),同比增长67.85%。

赵喜龙向记者表示,创新药的上市进程不会影响CXO板块的业绩预期。如果把创新药研发比喻成“淘金”,那么CXO就是服务淘金者的“卖铲子的人”,淘金者不一定能淘到金子,卖铲子却一定能赚到服务费。随着我国CXO市场份额不断提升,相关CXO企业有望吃到红利。

需求反弹业务量回升 快递业有望重回发展“快车道”

■本报记者 李春莲

适逢“618”电商大促期间,国内多地快递业务量逐渐恢复正常,行业有望重回发展“快车道”。

端午节后,北京不少地区的快递业务员被允许进入小区,进一步加快了快递件的周转率。6月6日,中国物流与采购联合会发布的5月份中国快递物流指数为99.3%,比上月回升6.4个百分点。综合来看,5月份全国快递业务量取得不错成效,产业链和供应链持续疏通,快递物流各业务量指数均有所回升,但仍位于100%之下。这说明,当前的经济运行态势有所回暖,但向好基础仍需进一步巩固,市场需求也需进一步提升。

“最新公布的行业指数显示,快递业务量已有所恢复。”易观分析品牌零售行业分析师魏建辉向《证券日报》记者表示,其中,供给端恢复较快,推动快递物流指数回升,主要受益于中央及地方政府相关疏通产业链及供应链政策的出台。

快递业务量加速恢复

从5月份开始,国内快递业务量逐步恢复。尤其是6月1日开始,上海全面恢复正常生产生活秩序,各大快递企业开始恢复运转,又恰逢“618”电商购物节期间,不少“剁手党”又纷纷启动“买买买”模式。

国家邮政局日前发布的2022年5月份中国快递发展指数报告也显示,相比4月份,快递行业规模有效恢复,质效得到改善,保通保畅工作成效明显。其中,5月份快递发展规模指数为344.7,环比上升20.3%。从分项指标看,5月份快递业务量预计环比上升20.6%,快递业务收入预计环比上升20.1%;5月份全行业快递业务量预计达到95亿件,基本恢复至2021年同期水平。

6月6日,国家邮政局发布的数据显示,今年端午节假期(6月3日至5日),全国邮政快递业揽收快递包裹约9.4亿件,与去年端午节假期相比增长17%;投递快递包裹约9.7亿件,与去年端午节假期相比增长13.1%。

国信证券在研究报告中表示,电商快递业务逐步进入“618”消费旺季,预计6月份快递供给将加速恢复,快递需求有望出现反弹。

随着国内多地进入全面复工复产阶段,消费需求也逐步回暖。中国物流与采购联合会表示,在物流保通保民生举措的落实下,线上线下消费需求增强的助力下,消费品制造业的景气度整体回升。其中,农副食品加工业、纺织业、家具制造业、烟草制品业、医药制造业的商务快件指数本月均有不同程度回升。

“相比4月份和5月份,6月份快递量会加速恢复。”贯钰资本CEO、快递物流行业专家赵小敏向《证券日报》记者表示,一是受“618”电商大促的刺激;二是受上海快递业陆续放开的影响;三是受益于暑假经济的到来。这些因素的叠加,将推动快递业务量大幅提升。

魏建辉认为,一方面,企业端整体投资意愿仍有待进一步提升。另一方面,居民可支配收入增长了,消费意愿才会增强,从而推动电商平台交易额回升,进而推动物流企业快递量尽快恢复到正常水平。

利好政策支持行业发展

快递业务量逐渐恢复,说明快递业发展正在重回“快车道”。

“过去两年,网购渗透率维持高位,快递件量突破千亿,且维持较高增速。疫情反复虽然在一定程度上影响了快递业发展增速,但快递业的长期增长趋势未改。”国信证券分析师郑树明表示,近年来,快递行业监管力度趋严,价格竞争激烈程度趋缓,快递企业更加注重服务质量,良好的业绩预期有望兑现。因此,下半年看好业务量恢复为快递行业基本面修复带来的机会。

近年来,快递行业伴随电商发展不断壮大,2021年快递业务量达到1083亿件,创下历史新高。快递行业作为消费者“离不开”的重要一环,在政策层面也得到大力支持。

比如,国务院常务会议指出,5月1日至年底,对符合条件的快递收派服务收入免征增值税。对此,申通快递在投资者互动平台表示,该项政策有利于进一步打通堵点,畅通循环,因为增值税免征涉及上游企业和下游企业同时减免。

再如,商务部、国家邮政局等八部门近日发布的《关于加快贯通县乡村电子商务体系和快递物流配送体系有关工作的通知》强调,发展农村电子商务和快递物流配送是促进城乡生产和消费有效衔接的重要举措,是全面推进乡村振兴、构建新发展格局的客观要求。对此,赵小敏表示,相关政策的出台为快递行业爆发式增长提供了可能。总体来看,今年快递行业发展的大基调以稳为主,同时还存在一定的整合机会。

国信证券则在研究报告中表示,在疫情反复、经济承压的背景下,快递行业的发展还是颇具韧性的,尤其是快递行业龙头企业今年的利润大幅修复的确定性较高。

从此前的“拼价格”到现在的“拼服务”,快递企业之间的竞争也进入新的阶段。“未来快递企业间的分化会愈加明显,行业竞争将从单一的价格战驱动转变为以综合服务为导向的高质量发展增长为主。”魏建辉认为,若快递企业过多依赖单一业务或服务方式来谋求发展,未来的市场竞争力或会受限。在“进村”“进厂”“出海”三大发展方向下,那些具备快速、货运、冷链、跨境、航空、医药、同城、供应链等多业务领域布局,且已取得显著市场地位的企业,可通过资源协同融合发展,为客户提供一体化解决方案,将会更具市场竞争力。