

良好基本面+机构看好 新能源汽车产业链持续抢眼

编者按:6月10日,比亚迪股价创历史新高,市值首次破万亿元。与之相应的是,近期新能源汽车板块整体表现抢眼。产业链中的锂电池、充电桩等板块表现也十分活跃,备受市场瞩目。近年来,新能源汽车行业利好政策不断,为相关上市公司加速发展提供了良机。这个行业还能火多久?其中蕴藏哪些投资机会?今日,本报特对新能源汽车产业链中的整车、锂电池、充电桩等三大板块及其龙头企业进行梳理分析,挖掘其中的投资机会,以供读者。



新能源汽车行业高速增长 七公司5月份销量同比增超50%

■本报记者 张颖 见习记者 任世碧

新能源汽车行业正保持高速增长态势。

6月10日,中国汽车工业协会发布的最新数据显示,今年5月份,国内汽车销量186.2万辆,环比增长57.6%,同比下滑12.6%。其中,5月份新能源汽车单月销量44.7万辆,同比增长105.2%;1月份至5月份累计销量200.3万辆,同比增长111.2%。

两车企新能源车5月份销量翻倍

同花顺统计数据显示,截至6月10日收盘,A股市场共有10家新能源汽车上市公司披露5月份经营数据,有7家公司今年5月份新能源汽车销量同比增幅均超50%。其中,比亚迪、小康股份两家公司今年5月份新能源汽车销量同比翻倍。

对此,接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,5月份新能源车企业业绩大涨的原因主要源于三方面因素。一是政策利好频出。5月份,中央及地方相继出台多项刺激政策,通过发放消费券、摇号抽奖等方式刺激消费,拉动多数车企5月份销量环比大涨。二是供应链紧张态势有所缓解,零部件紧缺问题逐步解决,助力整车产销量大幅提升。三是物流不畅现象有效改善,此前订单大量积压在仓库无法实现交付的局面得以缓解,物流畅通在很大程度上促进了新能源汽车5月份销量的提升。在政策面支持、消费者购车需求释放等诸多利好因素推动下,预计未来新能源汽车销量有望延续高速增长态势。

近期,刺激新能源汽车消费的相关政策密集出台。5月31日,财政部、

国家税务总局发布关于减征部分乘用车车辆购置税的公告,规定对购置日期在2022年6月1日至2022年12月31日期间内且单车价格(不含增值税)不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车,减半征收车辆购置税。同日,工信部等四部门联合发布《关于开展2022新能源汽车下乡活动的通知》,明确表示,5月份至12月份将联合组织开展新一轮新能源汽车下乡活动。据悉,参与此次下乡活动的共计26家车企70款车型,较2021年车企增加了8家,车型增加了近20款。

中金公司认为,5月份新能源车批发渗透率达26.5%,同比提升14个百分点,景气度维持高位。经历4月份产销低迷后,新能源车企均在积极复产,以保障实现全年产销目标,预计6月份产量仍有望增长。

排排网旗下融智投资基金经理助理刘寸心对记者表示,“新能源汽车行

业的发展已进入持续改善阶段,车企利润有望跨越式增长。”

新能源汽车板块5月份以来涨近四成

在多重利好因素共振下,5月份以来,新能源汽车整车板块表现抢眼,整体上涨38.47%,跑赢上证指数(期间累计上涨7.8%),有13只个股累计涨幅超过30%。其中,中通客车股价实现翻番,累计上涨279.81%;小康股份、东风汽车、江淮汽车等3只个股累计涨幅均超过50%。

在投资机会方面,止于至善基金总经理何理告诉记者,在相关政策的支持下,新能源汽车下乡活动积极推进,预计下半年新能源汽车行业的景气度将进一步提升。建议关注上游锂资源、锂电池厂商、下游主机厂等领域竞争力较强的龙头企业。

北向资金近两周净买入逾660亿元 外资长期看好A股三条投资主线

■本报记者 吴晓璐

Wind资讯数据显示,6月10日,北向资金净买入A股116.23亿元。这是自5月27日以来,北向自己连续第10个交易日净买入A股,累计买入金额达660.76亿元。

接受记者采访的外资机构表示,短期内A股仍面临较多不确定因素。但是,基于A股的估值优势,当前仍是长期投资者买入的良机。从投资主线来看,长期看好消费升级和国潮崛起、专精特新和高端制造、行业整合龙头等三大主线。

A股属于难得的价值洼地

近日,外资加仓中国的消息频频。ETF.com数据显示,投资者本周二(当地时间,下同)向iShares安硕MSCI中国ETF(MCHIUS)投入近2.7亿美元,创该基金单日资金流入的历史新高。MCHI是海外规模最大的中国股票ETF,资产管理规模达72亿美元。截至本周二,规模仅次于MCHI的KraneShares CSI China Internet ETF(KWEB),在最近30天内累计净流入资金5.08亿美元。

据记者了解,富达国际的海外基金A股持仓在60亿美元左右,是投资A股规模较大的外资基金之一。富达国际相关人士告诉《证券日报》记者,“目前,富达国际成立的海外中国主题基金(名称中含有China)有10只,而且都是在高位运作。公司实施的是3年至5年业绩考核,所以不会因短期市场波动而降低仓位,而是通过板块之间的调仓来控制风险和回撤。”

富达国际股票研究总监李晶在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,富达国际调仓偏向保守板块,加仓了可选消费、公共事业、金融等行业。

从北向资金近期流向来看,自5月27日以来,最近两周流入食品饮料、电力设备、基础化工等三大行业的资金较多,分别净流入152.86亿元、112.12亿元、42.37亿元。

谈及当前A股的吸引力,李晶表示,从基本面来看,目前A股估值处

于历史低位,动态市盈率在11倍左右,与2020年相比估值更便宜。

“短期来看,目前市场面临较多不确定性,而且外围经济进入下行周期,企业端面临原材料价格变动挑战等,但相较于其他国家,中国的政策空间更加广阔,面对外的冲击定力更足。”李晶表示,如果放眼3年至5年,当前A股属于难得的价值洼地,长期投资者可以进攻性地配置中国资产。

看好A股三大投资主线

外资对中国经济的恢复和对中 国资本市场的未来走势预期明显好转。高盛预计,MSCI中国指数未来12个月有反弹20%的空间。瑞银证券中国策略分析师孟磊预计,今年二季度A股上市公司的盈利可能为全年低点,此轮企业盈利下修基本完成后,A股市场将迎来上涨良机。

谈及配置方向,李晶表示,长期看好三条投资主线。一是消费升级和国潮崛起。经过估值调整后,消费行业估值非常有吸引力,而且消费升级是中国经济发展的趋势,化妆品、啤酒、白酒、家电、体育用品等都是关注重点。二是专精特新和高端制造。这也是目前中国经济转型升级的趋势,如新能源车产业链、半导体产业链、新材料等,尤其青睐其中的隐形冠军、小而美的品种。三是行业整合,供给优化。这与供给侧改革一脉相承,但更加侧重市场化力量推动。一些行业处于下行周期,龙头企业通过行业整合抢占市场份额,增加竞争优势和竞价能力,给长期投资者制造一个较好的买点,比如建材行业。

高盛此前发表的研究报告认为,未来保障复工复产及供应链正常化仍是政策重点,制造业将为经济复苏策略交易的投资者带来更有利的风险回报。

花旗集团中国首席经济学家余向荣更看好基建。他认为,随着中央适度超前布局基础设施建设,我们可能正处于新一轮大基建周期的起点上,预计基建投资今明两年有望分别增长7.7%和15%。

5月份以来锂电池板块涨超23% 前景确定是主因

■本报记者 张颖 见习记者 楚丽君

伴随我国新能源汽车市场的快速发展,锂电池产业也获得投资者重点关注。接受《证券日报》记者采访的建投时代投资总监赵媛媛表示,汽车供应链逐步修复、出行及货运需求增加、居民收入预期改善等多重利好因素叠加,助推了锂电池板块的上涨。此外,锂电池板块还因兼具业绩稳定性和成长性,颇受外资青睐。

282家锂电公司营收同比增超三成

近年来,锂电池产业得到国家相关政策的大力支持。2020年,《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》提出,鼓励企业提高锂、镍、钴、铂等关键资源保障能力。2021年出台的《2030年前碳达峰行动方案》提出,到2025年,新型储能装机容量达到3000万千瓦以上。

在政策的呵护下,锂电池相关上市

公司取得了不错的成绩。同花顺数据显示,截至今年6月10日,A股市场锂电池板块内共有282家上市公司,2021年合计实现营业收入3.43万亿元,同比增长34.69%;2022年一季度合计实现营业收入9447.38亿元,同比增长34.08%。

相关上市公司对研发投入非常重视。在锂电池板块内,有274家上市公司披露了去年研发投入总额,合计达到1269.38亿元。其中,有21家公司去年研发投入总额占营业收入的比例均超10%。

对于锂电池行业的发展现状,山西证券在研报中指出,原材料方面,相较于三元前驱体材料,磷酸铁锂的需求更为旺盛,因此价格一直维持高位运行。目前电池电芯价格有所回升,电池生产企业的毛利率有所好转;但正极材料价格涨幅滞后于成本涨幅,对上游原材料议价能力不强的企业毛利率或将有所下滑。考虑到储能需求不断增加、部分地区开始为新能源汽车消费提供补贴的因素,仍

看好锂电池产业链相关个股的投资机会。

近九成锂电概念股5月份以来跑赢大盘

近期,锂电池概念股表现强势。同花顺数据显示,5月份以来,截至6月10日,锂电池板块期间累计上涨23.21%,大幅跑赢同期上证指数(期间累计上涨7.80%)。板块内有247只个股跑赢上证指数,占比近九成。其中,立中集团、科陆电子、联泓新科、钱江摩托、禾川科技、索通发展等个股涨幅均超70%。

对此,方信财富投资基金经理郝心明在接受《证券日报》记者采访时表示,5月份以来,锂电池板块反弹力度十分强劲,主要有两方面原因:一是新能源汽车行业发展的确定性较高,储能领域具有较大发展空间,锂电池板块在未来较长时间都将是市场关注的热点。二是今年前四个月锂电池板块

调整充分,一旦市场行情回暖,该板块获得资金回补的力度较大。

投资机会方面,郝心明认为,“锂电池板块在未来较长时间内存在确定性较高的投资机会,但作为热门板块,锂电池板块的估值并不便宜,需要企业业绩增速为高企的股价提供支撑。因此,建议投资者在配置时逢低买入,追高仍需谨慎。”

巨泽投资董事长马澄认为,今年下半年新能源汽车有望加速向下沉市场渗透,从而带动整体销量提升。其中,电池端将会大大受益,尤其是上游的锂矿、锂材料、电解液等分支领域。

最近一个月,锂电池概念板块内,有99只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中,比亚迪获看好评级次数最多,达到23次。其次是盐湖股份和格力电器,获看好评级次数分别为11次和10次。此外,亿纬锂能、索通发展、派能科技、振华科技、迈为股份、宁德时代等6只个股获看好评级次数也均在6次及以上。

充电桩概念股超三成获机构持仓 或成市场新风口

■本报记者 姚尧

“稳生产、促消费”,在多措并举提振汽车产业的背景下,新能源汽车行业迎来更大发展契机。充电桩作为新能源汽车主要的配套设施,其重要性不言而喻,相关概念股因此也备受关注。

排排网财富研究部副总监刘有华对《证券日报》记者表示:“一方面,充电桩对新能源汽车发展至关重要,新能源汽车渗透率的不断提升,将带动充电桩需求大幅增长;另一方面,在稳增长主线下,充电桩作为新基建之一,将获得政策大力支持,有望成为一个投资风口。”

充电桩保有量2025年将达930万台

今年以来,充电桩领域利好消息不

断。3月22日,国家发展改革委、国家能源局印发《“十四五”现代能源体系规划》,全面推动车桩协同发展。4月27日发布云南省《“十四五”新型基础设施建设规划》,提出“城乡智能充电基础设施建设”的目标。5月底,财政部印发《财政支持做好碳达峰碳中和工作的意见》,大力支持发展新能源汽车,完善充电基础设施支持政策。

国联证券表示,2021年我国充电桩保有量为261.7万台,同比增长55.7%。由于新能源汽车渗透率提升速度超预期,今年下半年,充电桩建设及运营将迎来新一轮浪潮。预计到2025年,充电桩保有量将达到930万台,充电桩建设累计投资规模将达到1678亿元,服务收入规模将达729亿元。

与市场预期形成鲜明反差的是,充电桩板块2022年一季度业绩并不理想,仅75家公司一季度净利润实现

同比上涨,勉强超过板块内公司家数(142家)的半数。

芯芯控股董事长尹佳音对《证券日报》记者表示:“充电桩板块今年一季度整体业绩不及预期,并不代表未来不具有投资机会,主要是因为充电桩行业集中度较高,行业前十名企业占据市场份额超过90%,这些公司的业绩普遍较好。”

充电桩板块5月份以来上涨22.93%

《证券日报》记者从市场表现、机构持仓和机构评级等角度对充电桩板块个股进行梳理后,发现三个特征值得投资者关注。

一是市场表现可圈可点。同花顺数据显示,5月份以来,截至6月10日,充电桩板块期间累计上涨

22.93%,跑赢上证指数(涨幅7.8%)。

广州万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对《证券日报》记者表示:“当前新能源汽车行业面临巨大投资机遇时,充电桩板块也不会缺席。”

二是49只充电桩概念股获机构持仓。截至2022年一季度末,在全部142家充电桩公司中,共有49家公司前十大流通股股东名单中出现社保基金、养老基金、险资和QFII身影,占比34.51%。其中,广州发展、中闻能源、国电南瑞、佛燃能源、良信股份等个股获两家及以上机构共同持仓。

三是40只充电桩概念股获机构点赞。截至6月10日,最近30日内,有40只充电桩概念股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中,扬杰科技、中鼎股份、朗新科技、中天科技、苏文电能、英维克等个股获看好评级次数均不低于4次。

“中国这十年”纵深报道

交通运输业A股总市值达2.86万亿元 “这十年”营收增长287.60%

■本报记者 张颖 见习记者 楚丽君

6月10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“新时代加快建设交通强国”的进展与成效有关情况。交通运输部副部长徐成光在会上表示,这十年来,我国综合交通服务能力大幅提升,人民群众获得感明显增强,铁路、公路、水运、民航客货周转量、港口货物吞吐量、邮政快递业务量等主要指标连续多年位居世界前列,我国已成为世界上运输最繁忙的国家之一。

对此,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,我国交通运输业在过去十年有长足进步,无论是陆路、空运还是海运,都有高速发展。这主要受益于我国基础设施建设的大量投入,提升了我国交通运输业的承载力,也让A股市场的交通运输业上市公司充分受益。未来我国交通运输业的发展重点不再是对基础设施建设的投入,而是对交通运输品质 and 效率的改善,像无人卡车、智能物流、自动驾驶、充电桩设施等,涵盖智能、新能源概念的交通运输方式将逐步取代传统的交通运输模式。

这十年,交通运输企业也借助资本市场的力量不断发展壮大。同花顺数据显示,截至今年6月10日收盘,交通运输行业共有129家公司在A股上市,总市值合计2.86万亿元。其中,2012年以来就有43家交通运输类企业登陆A股市场。

在129家A股上市的交通类企业中,有111家公司2021年业绩与十年前的2012年业绩有可比性。这111家公司2012年合计实现营业收入1.15万亿元,2021年合计实现营业收入4.45万亿元,“这十年”前后相比增长287.60%。归母净利润方面,111家公司2012年合计实现546.26亿元,2021年合计实现1647.47亿元,“这十年”前后相比增长201.59%。

净资产收益率是判断一家公司经营能力强弱的重要指标之一。在上述129家A股上市的交通运输企业中,有112家公司2021年净资产收益率为正,占比86.82%。其中,有11家公司2021年净资产收益率为20%及以上,展现出较强的盈利能力。

近期,交通运输业的股价表现也十分抢眼。5月份以来,截至6月10日,交通运输行业指数累计上涨6.62%,行业内超八成个股实现上涨。其中,海汽集团、招商南油、德新交运、怡亚通等个股涨幅均超60%。

接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,“这十年”来,国内交通网络体系进一步完善,完成了从“交通大国”到“交通强国”的转变,相关行业也取得较快发展。5月份以来交通运输行业股整体走强,主要得益于两方面原因:一是行业整体估值相对偏低;二是随着国内各地逐步放开出行,客流量有望增长,行业有望进一步回暖。

针对该板块的投资机会,陈雳建议投资者关注三个方向:一是保障供应的物流领域;二是当前利润较好的港口航运方向;三是与旅游复苏相关的机场方向。