

集度回应吉利退出传闻：“正常调整持股不变” 被指正谋求独立上市

■本报记者 龚梦泽

6月30日，“吉利退出集度汽车”的消息在业内引发广泛关注。据天眼查APP显示，6月28日，集度汽车(以下简称“集度”)发生工商变更，百度集团(以下简称“百度”)关联公司达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司持股比例由55%上升至100%，原先持股45%的浙江吉利控股集团(以下简称“吉利”)关联公司上海华普汽车有限公司则退出股东行列。

此外，集度的高管名单也发生了改变：夏一平卸任董事，吉利总裁、CEO安聪慧卸任董事，副总裁、CFO李东辉卸任监事。集度法定代表人也由夏一平变更为百度资深副总裁、党委书记梁志祥。

集度与吉利双双回应

作为百度与吉利联合造车的实体，集度公司于6月8日发布了第一款概念车ROBO-01。记者发现，发布会当天，百度官方微博发布了两条内容，而吉利官微则只字未提。上述“一冷一热”的表现，加剧了外界对于二者合作态度的猜想。

“集度汽车此次工商变更是在为下一步的资本运作做准备。”某接近百度方面人士向记者表示，集度汽车的运营主体没有变，百度和吉利的合作关系也没有变。

6月30日，集度汽车方面回应《证券日报》记者称：“这是公司基于业务发展需要而进行的正常调整，集度仍由百度和吉利共同持股，双方所持股份不变，集度CEO为夏一平。”

吉利方面也给了记者类似的答复。在双方先后做出官方回应后，夏一平在朋友圈发文强调“双方所持股份不变，夏叔我也还是集度CEO，谢谢大家”。

公开资料显示，2021年1月11日，百度集团宣布与浙江吉利控股集团合作，以整车制造商的身份进军汽车行业。2021年3月2日，集度汽车正式成立，公司经营范围包括新能源汽车整车及相关零部件的技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流等；2022年1月26日，集度汽车宣布已完成近4亿美元的A轮融资，本轮融资由百度和吉利共同增持。

此前，夏一平在接受《证券日报》记者采访时曾表示，百度在集度汽车中处于主导地位。集度汽车负责“端到端”服务，无论是软硬件都由集度主导。吉利作为战略合作伙伴，会在硬件方面，配合集度针对产品设计开展相关工作。

夏一平还表示，集度的首款车型除将利用吉利方面的制造能力外，还将共享吉利的供应链系统，从而规避新创公司在成本与质量控制方面的短板。

为谋求独立上市做准备

《证券日报》记者查询发现，除了发生工商变更的集度汽车外，目前，上海集度有限公司(简称上海集度)、北京集度科技有限公司(简称北京集度)、集度汽车(香港)有限公司(简称集度香港)，以及集度科技有限公司(简称集度科技)等公司仍为存续状态。

其中，集度香港分别持有上海集度和北京集度100%股份。百度通过关联公司百瑞翔持有集度科技100%股份。经记者查询，集度香港成立于2021年7月13日，为一家私人股份公司，背后股东是一家注册地在海外的名为“JIDU Auto Inc.”的公司。

据接近吉利汽车的相关人士透露：“此次调整系吉利方面主体公司变更，后续将有新的吉利方面主体公司接入，替换原吉利旗下上海华普汽车有限公司成为集度新股东，目前该事项仍处于调整阶段。”

业内普遍猜测，集度此次工商变更意在转红筹架构，为未来独立上市做准备。所谓红筹架构，是指中国境内的公司(不含香港、澳门和台湾)在境外设立离岸公司，然后将境内公司的资产注入或转移至境外公司，以实现境外控股公司在海外上市融资的目的。然而，对于该说法，集度方面并未做出回应。

纳微科技1.97亿元定增落地 广发基金等8家机构现身

■本报记者 陈虹

7月1日，纳微科技发布公告称，公司向特定对象发行股票数量为302.59万股，发行价65.02元/股，实际募资1.97亿元。

公告显示，纳微科技本次定增11名投资者参与报价，有效报价区间为61.50元/股至67.28元/股。最终本次发行价格定为65.02元/股，为发行底价价的105.72%。广发基金、银河证券、国泰君安等8家机构获配。获配股数最多的机构为广发基金，共获配63.58万股，获配金额为4134.26万元；银河证券、永安资本、财通基金、国泰君安等居前，获配股份分别为53.83万股、47.68万股、35.37万股、32.91万股；获配金额分别为3500万元、3100万元、2300万元、2140万元。

本次定增募资1.97亿元，其中1.13亿元募资拟用于收购赛谱仪器部分股权，2954万元募资拟用于常熟纳微淘汰1000吨/年光扩散粒子减量替换生产40吨/年琼脂糖微球及10吨/年葡聚糖微球层析介质技术改造项目，5400万元募资拟用于补充流动资金。

有券商分析师向《证券日报》记者表示：“2019年至2021年，纳微科技营业收入复合增长率为85.51%，目前其营业收入和净利润规模还相对较小。在产品方面，公司主营产品的毛利率基本均维持在80%以上，聚合物色谱填料毛利率甚至高达91.45%，毛利率水平远高于同行业公司。本次定增，公司将拥有自己的层析系统，可以更好地与填料业务产生协同，进一步夯实公司在纯化领域的竞争力。同时，有助于公司把握生物医药领域高速发展所带来的良好机遇，提升未来盈利能力。”

21家券商看好大消费 下半年细分赛道机会在哪里？

■本报记者 赵子强
见习记者 任世鹏

受益于扩内需、促消费等方面多项政策支持，消费市场持续向好。A股市场相关赛道也开始受到券商关注，有21家券商在中期策略报告中看好下半年大消费领域相关投资机会。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示，“预计下半年消费行业将迎来复苏。一方面，从宏观经济环境来看，在货币政策与财政政策的协调配合下，下半年国民经济将有所回暖，而经济的回暖最终传导至消费端，行业盈利能力得到改善；另一方面，从政策角度来看，当前国家针对受疫情影响较大的消费类行业(旅游、餐饮、交通运输等)相继出台了纾困政策，助力企业渡过难关；此外，疫情防控形势持续向好，居民消费意愿将进一步提升。”

政策持续加码 促消费复苏

今年以来，政策持续加码促进消费复苏。2月份，国家发展改革委等14部门联合印发《关于促进服务业领域困难行业恢复发展的若干政策》；5月份，国务院出台《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，对文化、旅游等困难行业给予更大支持力度；6月份，商务部、国家发展改革委等11部门办公厅联合印发《关于抓好促进餐饮业恢复发展扶持政策贯彻落实工作的通知》，从六个方面明确要求抓好促进餐饮业恢复发展扶持政策贯彻落实工作。

6月29日，在文旅部召开的第二季度例行新闻发布会上，文旅部产业发展司副司长马力表示，下

步，文旅部将继续帮扶企业纾困解难，推动行业加快发展。一是加大推动各项纾困扶持政策落地落实；二是进一步加大金融定向支持力度；三是促进文化和旅游市场加快恢复；四是支持文化和旅游行业创新发展。

在政策支持下，消费数据持续改善。国家统计局数据显示，5月份，社会消费品零售总额同比名义下降2.8%，降幅在4月份收窄8.3个百分点的基础上，5月份再次收窄4.7个百分点；扣除价格因素，实际下降3.7%，收窄5.4个百分点。

从采购经理指数来看，消费也有所恢复。据国家统计局6月30日发布的最新数据显示，6月份，我国制造业采购经理指数(PMI)为50.2%，其中，消费品行业PMI为50.9%，高于上月0.7个百分点，显示出消费品行业继续恢复性增长。

此外，机票订单增长进一步反映了消费意愿的增长。6月29日，工业和信息化部宣布，即日起取消通信行程卡“星号”标记。此信息发布之后，用户旅游出行意愿进一步上升；6月29日，携程平台上多个热门旅行目的地的搜索量较前一日增长超300%。去哪儿平台数据显示，截至6月29日下午17时，全国机票预订量较6月28日同时段增长近三成。

对此，融智投资基金经理助理刘寸心在接受《证券日报》记者采访时表示：“扩内需、促消费相关政策的实施，推动消费市场逐步复苏，消费赛道将迎来业绩拐点。接下来或将有更多促消费政策出台，居民消费需求会在政策推动下加速释放。”

前海开源基金首席经济学家杨德龙对本报记者表示，“拉动GDP增长的‘三驾马车’中，消费的作用进一步凸显，成为推动我国经济增长的最重要引擎。今年以来，



谈及消费复苏赛道投资机会，专家表示

一是旅游、酒店餐饮等行业。随着疫情防控形势向好，旅游旺季来临，相关板块将出现估值修复

二是白酒行业。随着白酒新国标政策落地，白酒行业有望迎来发展机遇

消费增速出现了明显下滑，很多月份甚至出现负增长，但随着疫情影响逐步减弱，消费有望迎来恢复性增长，甚至爆发式增长机会。”

中信证券则建议重点关注“修

复+高景气”行业。一是前期受疫情影响较大行业的修复，包括航空、酒店、餐饮旅游；二是在疫情影响下仍维持高景气的细分行业，包括白酒、户外用品、美妆产业链。”

方信财富投资基金经理郝心明表示，在促消费政策支持下，下半年消费回暖预期较为确定，受疫情影响较大的旅游、酒店餐饮、交通运输行业或将迎来复苏，食品饮料、家用电器等行业受益于消费复苏。

道投资机会。陈雳建议关注消费复苏赛道的投资机会：一是旅游、酒店餐饮等行业。随着疫情防控形势向好，旅游旺季来临，其盈利能力有望得到改善，板块将出现估值修复

二是白酒行业。随着白酒新国标政策落地，行业有望迎来发展机遇。三是家电行业。房地产行业回暖将带动其下游行业——家电行业发展。

中信证券则建议重点关注“修复+高景气”行业。一是前期受疫情影响较大行业的修复，包括航空、酒店、餐饮旅游；二是在疫情影响下仍维持高景气的细分行业，包括白酒、户外用品、美妆产业链。”

方信财富投资基金经理郝心明表示，在促消费政策支持下，下半年消费回暖预期较为确定，受疫情影响较大的旅游、酒店餐饮、交通运输行业或将迎来复苏，食品饮料、家用电器等行业受益于消费复苏。

作为家电行业龙头股，海尔智家旗下高端品牌卡萨帝收入增长迅速，领跑国内高端家电市场。浙商证券表示，2014年至2021年卡萨帝的净收入从17亿元提升至129亿元，复合年均增长率高达33.6%。未来，卡萨帝有望持续引领高端家电市场。

贵州茅台在白酒领域一直居龙头地位。招商证券表示，下半年消费需求持续复苏，贵州茅台具有业绩确定性。近期茅台批价持续回暖也印证了行业景气度的回升。短期来看，公司品牌实力和经营韧性再度凸显，二季度经营节奏并未受到外部环境过多干扰，叠加新品增量和结构优化继续增厚业绩，公司二季度有望实现较高增长。

作为家电行业龙头股，海尔智家旗下高端品牌卡萨帝收入增长迅速，领跑国内高端家电市场。浙商证券表示，2014年至2021年卡萨帝的净收入从17亿元提升至129亿元，复合年均增长率高达33.6%。未来，卡萨帝有望持续引领高端家电市场。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

中国中免是离岛免税绝对龙头，随着供应链建设完善及大体量项目落地，后续市场占有率有望维持高位。6月24日晚间，中国中免发布公告称，其下属子公司广州新免免税品有限公司就经营权转让费等事宜，与广州白云国际机场股

份有限公司达成一致并签署补充协议。招商证券表示，通过签订白云机场补充协议，预计中国中免二季度将获得税前租金冲回约7.6亿元，税后约5.7亿元，这将增厚公司二季度业绩。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

6月份融资客布局四大消费细分行业 净买入136亿元

■本报记者 赵子强
见习记者 楚丽君

下半年伊始，投资者开启新一轮投资布局。近期，大消费领域成为各大券商在中期策略报告中重点推荐的投资方向。

汽车、食品饮料、医药生物、家用电器等消费细分行业(以下简称“四行业”)今年一季度业绩表现各异，但近期均受到市场热捧，走出了一波强势行情。下半年大消费细分领域能否延续上涨行情，成为投资者密切关注的话题。

已有10家公司上半年业绩预喜

今年一季度市场波动较大，消

费行业各细分领域的一季度业绩表现也不同。具体来看，今年一季度汽车行业超三成公司归母净利润实现同比增长，食品饮料行业近五成公司归母净利润实现同比增长，医药生物行业近六成公司归母净利润实现同比增长，家用电器行业超六成公司归母净利润实现同比增长。

对此，接受《证券日报》记者采访的金百临咨询资深分析师秦洪表示，汽车行业相关公司今年一季度盈利增长，主要缘于新能源汽车的快速发展为我国汽车产业注入了新活力。

进入下半年，投资者密切关注各上市公司的中报业绩预告。截至7月1日收盘，四行业内共有11家公司率先发布了2022年上半年

业绩预告；10家公司业绩预喜，仅1家公司预计上半年业绩略减。

“汽车、食品饮料、家用电器等行业今年一季度业绩受疫情影响较大，随着疫情防控形势向好，下半年相关行业业绩增长预期有望提升。”巨泽投资董事长马澄在接受《证券日报》记者采访时表示。

奶酪基金基金经理庄宏东对记者表示，食品饮料和家用电器行业部分公司今年一季度业绩表现不太理想，主要缘于上游原材料涨价、需求端和成本端压力较大。下半年相关行业业绩有望逐步恢复、好转，一方面，影响消费的不利因素逐步减弱，需求正逐渐恢复；另一方面，大宗商品价格回落趋势较为明显，成本端压力

有望解除。

六成消费龙头股获机构持仓 中国中免等被重点推荐

■本报记者 姚尧

《证券日报》记者据同花顺数据不完全统计，6月份以来，多只大消费龙头股表现亮眼。截至7月1日，智飞生物、中国中免、五粮液、贵州茅台、美的集团等10只大消费领域龙头股期间均实现上涨，占比超六成。其中，智飞生物期间累计涨幅超过30%。

“龙头股能够比较全面地反映行业景气度，是整个行业的晴雨表。”广州万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对记者如是说。

在业绩表现方面，15只龙头股中，共有10家公司2022年一季度归母净利润实现同比增长，占比达66.67%。其中，雅戈尔(260.52%)

和智飞生物(104.95%)的归母净利润增幅均超100%。

值得注意的是，机构积极布局上述大消费领域龙头公司。截至2022年一季度末，9家龙头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基金身影，占比六成。其中，格力电器被多家机构共同持仓。

“消费领域龙头公司一般存在于传统消费领域，大多经历了漫长的竞争周期。上述公司呈现出两大特征：一是消费领域龙头公司多为经过充分竞争后脱颖而出的胜利者；二是龙头企业往往拥有规模优势，在销售渠道等方面成本更低、效益更高。”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、研究员盘和林告诉

《证券日报》记者。

当前，各大券商7月份投资组合及策略观点正陆续出炉。在大消费领域的15只龙头股中，中国中免、伊利股份、五粮液、格力电器、智飞生物、贵州茅台、海尔智家、美的集团等8只个股入选21家券商公布的7月份“金股”名单。从推荐次数来看，中国中免被券商推荐的次数最多，达7次；贵州茅台则被推荐4次；海尔智家被推荐2次。

中国中免是离岛免税绝对龙头，随着供应链建设完善及大体量项目落地，后续市场占有率有望维持高位。6月24日晚间，中国中免发布公告称，其下属子公司广州新免免税品有限公司就经营权转让费等事宜，与广州白云国际机场股

份有限公司达成一致并签署补充协议。招商证券表示，通过签订白云机场补充协议，预计中国中免二季度将获得税前租金冲回约7.6亿元，税后约5.7亿元，这将增厚公司二季度业绩。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。

招商证券认为，中国中免下半年存在三大看点，首先，上半年积压的旅游需求有望在暑期集中释放，叠加海南省政府牵头的免税购物活动等，第三季度离岛免税销售额数据有望快速回暖；其次，新海港免税店将于9月30日开业，其总建筑面积达29万平方米，有望成为中国中免的第二大盈利中心；第三，2022年年底至2023年年初，海棠湾二期将开业，有望引进更多精品和重奢品牌，打造核心优势。给予中国中免“强烈推荐”评级。