

首架C919即将交付运营 三领域或率先分享万亿元级产业盛宴

■本报记者 张颖 楚丽君

进入12月份,中国国产大飞机C919首架交付的步伐正在临近。

此前,11月29日,民航华东地区管理局向中国商飞公司颁发了国产大飞机C919的生产许可证,这是C919从设计研制阶段到批量生产阶段的重要里程碑。同天,包括中国商飞客服中心飞行教员在内的15名飞行员取得C919飞机机型别资质,这标志着C919飞机即将交付运行,同时也标志着我国具备了批量生产制造大型客机的能力,为拉动民航制造业全产业链发展提供了条件。

一时间,C919大飞机的消息登上热搜,也受到A股市场资金的密切关注和追捧。业内人士纷纷表示,随着国产大飞机商用进程提速,其较大的市场空间在中长期维度上或将重塑航空产业格局,产业链蕴含着巨大潜力。

国产大飞机交付期临近 有望引领高端制造业崛起

据了解,C919大型客机是我国首次按照国际通行适航标准自行研制、具有自主知识产权的喷气式干线客机。2015年11月2日完成总装下线,2017年5月5日成功首飞,2022年9月29日获得中国民用航空局颁发的型号合格证。首架C919飞机预计将于今年12月份交付中国东方航空集团有限公司。

对此,中国商飞预测,到2040年中国客机队规模将达到9957架,占全球比例22%,成为全球最大单一航空市场。未来20年中国将接收民航客机9084架,市场总价值超9万亿元。

浙商证券预测,随着国产型号市场占有率的逐步提升,预估未来20年国产客机交付数量约3000架,总价值超2万亿元,行业复合增速超20%。

航空制造业被誉为“工业之花”,产业链长、附加值高,涉及几百个专业门类,对产业能力有着很高的要求。其中大型客机的研发和生产制造能力,更是一个国家航空制造水平的重要标志,是一个国家整体实力的体现。

中泰证券认为,航空制造业具有高技术附加值与低劳动密集的产业特征,航空产业覆盖机械、电子、材料、化工等几乎所有工业门类,涉及空气动力学、人机工程学及系统工程等众多学科,产业链长且辐射领域广泛,很多细分领域的技术突破需要从0到1的创新力量积累。相应地,民用大客机C919的成功研制代表着我国在航空制造领域的技术突破,也意味着我国制造业具备了向高端化迈进的能力。基于产业集群创新的视角,正是由于航空制造业产业链条长、辐射面宽且附加值高的产业特征,更不能忽视技术创新扩散发挥的带动效应,这种带动效应会牵引航空制造全产业链各环节向着高端化趋势升级。一旦C919大飞机实现商用交付,其不断增加的订单带来的“量”和“质”的需求,有望延伸至相关产业链,打开众多制造产业供给端的创新



10月1日至12月2日

大飞机板块内有20只个股期间呈大单资金净流入态势

合计净流入额达21.88亿元

王琳/制图

空间,从而引领着国产高端制造产业的崛起。

大飞机产业链蓄势待发 三大领域或率先受益

“大飞机产业链代表着一个国家高端制造业的强弱,从投资角度而言,不管是整机还是零部件企业,所涉及的范围非常广”。随着国产大飞机的适航逐渐落地,对整个产业链而言,将带来非常多的投资看点,甚至未来的出口环节也是值得重点关注的,涉及利好的重点领域包括原材料、软硬件等。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示。

对于大飞机产业链的发展前景,首创证券表示,国产大飞机规模化生产有助于构建和完善我国航空制造产业链,并为产业链公司注入发展动能。航空制造是知识和技术密集型产业,涉及材料、信息、电子、能源、机械等多个工业。国产大飞机的规模化生产以及后续国产化率提升将有助于构建和完善我国航空制造产业链,为产业链公司注入发展动能。

信达证券认为,发展大飞机对国内经济增长具有带动效应,大飞机产业链蓄势待发;第一,大飞机投入产出比高达1:80,一架大飞机通常有300万个至500万个零件,发展大飞机能带动新材料、先进制造、电子信息等领域的成长。第二,实现产业化是大飞机发展的终极目标,是大飞机“基业长青”的必经之路,也是产业链安全的有力保证。第三,大飞机产业化正在提速,关键零部件国产化取得多项成果,国内厂商参与度和专业化整合程度不断提高。

对于具体的受益领域,信达证券研报显示,有三大领域将率先受益。一是机体结构产业链:大部段、零部件加工、钛合金、碳纤维。二是机载系统产业链:系统供应商、元器件、刹车盘和系统。三是航空发动

机产业链:主机厂、核心配套、高温合金等。

浙商证券建议,重点关注五大细分产业链:其一,新材料:C919机体结构铝合金占比65%、复合材料12%、钛合金9%、高强度钢7%。CRJ929复材占比将大幅提升至50%以上。关注原材料国产化进展,看好复合材料投资机会。其二,零部件:包括锻铸件、机加件、标准件、电子元器件等,产品附加值高。看好中航重机等细分领域龙头,享受国产民机放量拉动效果更为显著。其三,机体制造:当前国产化程度最高,增长确定性高,重点看好中航西飞、军民用大飞机龙头,C919配套价值占比约30%。其四,机载系统:整机价值占比约22%。产品利润率高,国产化过程中增长空间大,看好航电系统龙头中航电子。其五,动力装置:整机价值占比约22%,当前由CFM国际公司配套,国产商用航空发动机预计2030年内开启放量。

四季度以来板块涨逾10% 机构力荐32只概念股

四季度以来,C919利好消息不断,受这些消息的影响,同期,大飞机板块也稳步攀升,震荡走强。

同花顺数据显示,10月1日至12月2日,大飞机板块期间累计上涨10.15%,大幅跑赢同期上证指数(上涨4.36%)。个股方面,板块内83只个股中,有71只个股期间实现上涨,占比超八成,其中,威奥股份、科德数控、能科科技、ST新研、辉煌科技等个股期间累计涨幅位居前五,均超28%,尽显强势。

与此同时,部分大飞机概念股也获得市场大单资金的青睐。10月1日至12月2日,大飞机板块内有20只个股期间呈大单资金净流入态势,合计净流入额达21.88亿元。其中,日发精机期间获大单资金净流入额最多,为5.41亿元,其次是航发动力,为4.10亿元,西部超导和南山

铝业期间获大单资金净流入额也均超1亿元。

对此,排排网财富管理研究部副总监刘有华对《证券日报》记者表示,C919大型客机获得生产许可证,意味着我国在大飞机领域取得了重大突破,实现了从0到1的里程碑,未来有望迎来大的飞跃。大飞机是提高国力必不可少的科研方向,C919大型客机的交付,意味着未来大飞机领域国产化率会得到大幅提升,因此,未来大飞机板块是一个成长性和持续性非常确定的板块。

接受《证券日报》记者采访的金鼎资产董事长龙源表示,近年来,我国在新材料、精密制造,电子信息与计算机相关产业领域关键技术的突破和诸多基础学科上的重大发展,为大飞机产业链提供了有力的保障,更是我国加速国防产品国产化化的一个重要方向。中国民航局向中国商飞公司颁发C919大型客机生产许可证,是我国航空水平的一个重要里程碑。投资者可以关注相关产业链的电子、信息、新材料及数据安全配套的上市企业,以及发动机、航空飞行器配套的相关生产企业。

天风证券建议,重点关注产业链配套企业民机业务放量及国产化产品配套参与进程;第一,机体结构加工及装配企业或将直接受益于国产大飞机的排产放量。第二,在国内企业配套替代,按照目前国内相关产品的现状,将大飞机产业链中国内企业的受益节奏分为早期、中期和后期三个阶段,分别为:一是早期,原材料端国内供应替代机会;二是中期,机电系统、起落架等系统产品国内供应替代机会;三是后期,航电系统及发动机国内供应替代机会。

大飞机概念股也受到机构的高度关注。最近一个月,有32只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级,其中,中航沈飞获得看好评级次数最多,为10次,中航西飞、森麒麟、航发动力获得看好评级次数分别为8次、6次、5次。

12月份掘金去哪里? 机构热推股扎堆五行业

■本报记者 任世碧

本周,A股三大指数呈现震荡上行态势,市场投资情绪有所恢复,资金操作趋向积极,期间北向资金也加速涌入A股布局。在此背景下,机构对12月份的行情较为乐观,普遍认为目前A股市场仍处于高性价比的底部区域,当前是较好的布局窗口。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,刚刚收官的11月份,北向资金当月合计净流入600.95亿元,为今年以来月度净流入第二高点,12月1日至12月2日北向资金合计净流入155.44亿元。可以看到,11月份A股市场绝地反击,已经逐步进入右侧。从指数表现来看,富时中国A50指数11月份以来累计涨幅超过12%,逐步确立了右侧,外资的情绪也出现回暖,多家外资巨头强调,对于A股市场积极看多,并且外资净流入还在继续。因此,12月份A股市场有望继续向上拓展。

在当前反弹行情中,机构分析师看好哪些行业和个股的投资机会?同花顺数据显示,最近一个月,A股市场共计有1646只个股获机构“买入”或“增持”等看好评级。其中,有234只个股期间获看好评级次数均在5次及以上。

《证券日报》记者梳理发现,获机构青睐的主要是绩优股。从业绩上看,在上述234家公司中,今年前三季度,有151家公司归母净利润实现同比增长,占比逾六成。其中,包括爱旭股份、巨化股份、赣锋锂业、长安汽车、宁德时代等在内的32家公司今年前三季度归母净利润实现同比翻番。按照申万一级行业分类,上述234只获机构热推的个股主要集中在电子、食品饮料、电力设备、医药生物、汽车等五大行业,各有27只、24只、23只、17只、14只入选其中,入选个股合计105只,占比逾四成。

从业绩表现来看,上述五行业中,电力设备、食品饮料、医药生物等三行业今年前三季度归母净利润整体均实现同比增长,分别达到68.89%、12.53%、5.20%,而电子、汽车两行业受到政策大力支持,盈利能力逐步恢复。

消费市场预期回暖 食品饮料指数本周涨近8%

■本报记者 姚尧

随着消费市场回暖预期的逐步强化,食品饮料行业本周表现强势。11月28日至12月2日,食品饮料行业指数期间累计上涨7.87%,大幅跑赢上证指数(期间累计涨幅1.76%)。位居申万一级指数周涨幅榜第二位。在食品饮料行业的121只个股中,有118只股本周实现上涨。个股方面,熊猫乳品、三元股份、燕塘乳业、阳光乳业、品渥食品、青岛食品等个股期间累计涨幅均超20%。

广州万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴昊宏对《证券日报》记者表示:“消费领域自2021年一季度以来经历了多轮回调,中证消费指数调整幅度达40%左右,此前的谨慎预期已得到充分计价。近期消费领域涨幅较大,主要还是消息面因素令消费市场回暖预期增强,食品饮料行业有望迎来困境反转。”

近期相关利好消息不断涌现。11月11日,国务院联防联控机制综合组公布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施 科学精准做好防控工作的通知》,提出优化防控工作的二十条措施。南京证券表示,相关防疫政策优化将有利于消费场景恢复和消费需求的改善,对市场信心的提振起到重要作用。

广州11月30日发布优化疫情防控管理措施后,多个区宣布解除临时管控区的管理措施。广州各类生产经营性场所有序恢复正常生产秩序,密闭半密闭场所恢复营业,餐饮经营单位有序恢复堂食。

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,“食品饮料是稳健的消费品行业,在消费复苏预期强化背景下,堂食和预制菜都会因此而受益,主要体现在消费者对食品饮料消费量的增加,以及获取食品饮料消费渠道更加多元。预计线下餐饮业短期会迎来一轮消费热潮,而以熟食生鲜为代表的预制菜也将迎来新热潮。”

接受《证券日报》记者采访的排排网财富公募产品运营经理徐圣雄表示,机构热推股集中的行业主要倾向三大方向:首先,业绩具备持续增长预期,正处于高景气周期的行业;其次,业绩有望迎来回暖,具备反转预期的行业;最后,估值处于低位,具有修复预期的行业。业绩和估值修复一直是市场永恒的主线,也是推动股价上涨的核心因素,因此,机构热推行业接下来有望迎来轮动机会。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对记者表示,消费是当前市场关注的重要热点,特别是具有估值优势的日常消费行业受到机构普遍看好。电子和电气设备行业由于存在很多领域需要补短板,以及需求非常旺盛,业绩的弹性改善空间较大,吸引投资者关注。总体来看,当前市场看好补短板领域和低估反弹品种。

最近一个月获5次及以上机构扎堆看好的电子行业个股数量最多,达到27只。其中,澜起科技、永新光学、三安光电期间获机构看好评级次数均在10次及以上。

华辉创富投资总经理袁华明告诉记者,在机构扎堆看好的个股中,电子行业个股数量最多,电子是中国具备竞争优势的行业,国产化加快行业发展节奏,年报业绩超预期的行业龙头值得关注。

在食品饮料行业方面,陈雳表示,今年以来,食品饮料行业整体回落较大,当前食品饮料整体市盈率在30倍至35倍区间,处于历史相对低位,具备一定的配置价值,同时随着防疫政策的持续优化,消费行业有望迎来复苏。

电力设备行业方面,袁华明表示,电力设备行业本来就处于上升周期,稳增长政策和绿色转型进一步带动电力设备需求提振。电力设备行业作为当前的热门赛道之一,相关个股经过前期回调后,估值回归合理位置,看好行业龙头股估值修复机会。

对于医药生物行业,袁华明认为,生物医药行业经营模式和业绩相对稳健突出,“集采”政策调整消化后,行业景气度和板块估值迎来提升机会。

钠离子电池板块五连阳 产业发展前景广阔

■本报记者 张颖 见习记者 刘慧

钠离子电池概念日渐火爆,12月2日,仅深圳主板就有国轩高科、同兴环保、丰元股份等公司在互动平台表示涉钠离子电池相关领域。

在行情方面,钠离子电池也表现活跃。本周,钠离子电池板块出现五连阳,累计涨幅4.30%,50只成份股中九成实现区间上涨;维科技术本周涨幅超过20%,孚能科技、同兴环保、山东章鼓超过10%。宁德时代、中科海纳、孚能科技等均表示2023年钠电池将正式量产,多家机构认为产业化元年在即。

板块走势的连续上涨引发了机构对部分概念股的关注。本周内有3家公司获得机构给予“买入”的看好评级。机构评估振华新材、孚能科技、华盛锂电的目标价位分别高于最新收盘价62.76%、32.68%和27.84%。

对于钠离子电池未来的发展前景,

止于至善投资总经理何理对《证券日报》记者表示,钠离子电池作为对锂离子电池的有效补充,未来将广泛应用于储能、两轮电动自行车、低速电动车等方面。目前钠电池处于0-1阶段,但需求下市场规模将逐步扩大。目前钠离子电池龙头宁德时代和钠离子电子初创公司中科海纳都计划2023年进行大规模商业化。

在储能方面,中国化学与物理电源行业协会储能应用分会发布《2022储能产业应用研究报告》中显示,2021年,中国新增储能装机7397.9MW。其中,电化学储能装机功率1844.6MW,占比24.9%;锂电池是电化学储能的主要技术形态,其装机规模1830.9MW,功率规模占比高达99.3%。报告预计到2025年,电化学储能累计装机或将达到40GW。钠离子电池将凭借低成本和资源充裕优势渗透市场前景广阔的储能市场。

安全性较好、低温性能优异等特点,符合电动两轮车对电池技术的要求;且技术已经得到验证,产业应用前景可期。《电动两轮车智能化白皮书》显示,在“双碳”背景、城市电动车新国标、消费者短途出行需求不断提升等因素的影响下,我国两轮电动车智能化渗透率将不断提升,2020年出货量已经达到4760万辆,预计到2025年,两轮电动车年销量将达到7971万辆。

据国海证券测算,在众多需求场景中,2025年全球电化学储能中钠离子电池渗透率约为10%,电动两轮车钠离子电池渗透率约为25%,两项合计2025年钠离子电池需求约为36.2CWh,市场规模预计超过260亿元。

在投资机会方面,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,相比锂电池,钠离子电池具有非常明显的成本优势,尤其在锂资源价格不断上行的时期,会加速钠离子

电池的需求。随着研发力度的加大,带动技术的不断发展,钠离子电池是非常具有成长性的赛道。

何理表示,上游材料端主要看好技术路线改变较大的正极和负极环节,电池端看好技术储备相对完备的龙头企业。

国泰君安研报显示,从布局负极材料的企业类型来看,钠电池负极市场从无到有,钠电初创企业和传统锂电企业各具优势。上市公司层面可以关注具有规模化生产经验的锂电正极材料及配套企业。

另外,机构已经提前布局相关产业链公司,同花顺数据显示,机构三季度重仓股三峡能源、天山铝业、雪花盐业、拓邦股份同时被QFII和社保基金重仓,合计持有股数分别为24338.26万股、1919.24万股、3049.66万股和2027.12万股。另外,宁德时代、山东章鼓、同兴环保等13只概念股也被机构重仓。