

A股能源金属板块迎小幅回升 业界：后市更看好一体化布局企业

■本报记者 楚丽君

今年以来,能源金属板块市场表现较弱,上半年该板块曾出现较大回调,其间累计下跌17.07%。截至7月14日收盘,7月份以来该板块出现小幅回升,其间累计上涨0.43%。

业内专家认为,随着消费复苏和新基建发力,与新能源相关的消费和投资有望恢复增长,市场对新能源产业的信心回升,能源金属板块有望走强。

能源金属板块上半年业绩欠佳

能源金属板块今年以来的市场表现较弱。但7月份以来,截至7月14日收盘,能源金属板块内16只个股中有11只个股实现上涨。

华辉创投投资总经理袁华明对记者表示,目前来看,能源金属板块调整较为充分,但是否会迎来触底反弹还需要观察:一是全球新能源产业发展对能源金属的需求带动能否超预期;二是会不会有政策举措来推动国内新能源和能源金属产业更快发展。

排排网财富研究部副总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,能源金属当前估值和股价整体处于相对底部区域,前期调整较为充分,存在补涨的需求。能源金属中游企业库存持续走低,补库存需求开启,旺盛的能源金属需求对能源金属价格形成了有力支撑,有望带动能源金属价格走高,从而利好能源金属企业业绩提升。

7月14日,上海钢联发布的数据显示,电池级碳酸锂价格与周四持平,均价报30.05万元/吨。SMM数据显示,7月14日,金川镍升水报9500至9700元/吨,均价9600元/吨。俄镍

升水报价2500至2600元/吨,均价2550元/吨。镍豆价格167900至168400元/吨。电解钴现货报价在27.4万元/吨至33.5万元/吨的价位,均价报30.45万元/吨。

平安证券表示,锂方面,当前原料端价格延续上行趋势。展望2023年下半年,供应趋紧,需求向好,受成本支撑,锂板块价值中枢上移预期更盛。镍方面,原料镍矿供应较为充足,硫酸镍现货偏紧,价格处于相对低位;下游新能源汽车产销高增,三元前驱体排产量走高,补库需求增加,叠加终端利好政策催化,短期电池级硫酸镍有望小幅回调,但全年镍资源供过于求的局面尚难扭转,镍盐成本支撑将走弱。钴方面,短期来看,钴盐和电解钴库存均处历史低位,相关产品价格也降至低点,成本利润倒挂(外购钴原料情况下),供给过剩的负面因素逐渐被市场消化,叠加终端产业加速回暖,下游动力三元电池需求上行,钴价向上反弹的机会更大;长期来看,钴原料和钴化合物全年供应过剩预期尚存,且三元向高镍无钴方向发展的趋势下,钴供需或将进一步走向宽松,长期钴价难以大幅走高。

此外,由于部分能源金属的价格博弈,上半年能源金属行业上市公司业绩并无突出表现。截至7月14日16点,A股能源金属板块内有5家公司率先发布了2023年上半年业绩预告,其中仅一家预计扭亏为盈,其余4家则均为预减。

能源金属需求或稳定增长

按照申万一级行业分类来看,能源金属包括锂、镍、钴等金属元素,用途十分广泛。

对此,中航基金副总经理兼首

截至记者发稿,A股能源金属板块5家公司率先发布了2023年上半年业绩预告,其中仅一家预计扭亏为盈,其余4家则均为预减

席投资官邓海清在接受记者采访时表示,能源金属在电池、储能设备等行业中应用广泛,随着新能源汽车、智慧家电等市场的不断增长,能源金属的市场需求有望保持稳定增长。

近日,乘联会公布的数据显示,今年1月份至6月份,新能源乘用车累计批发354.4万辆,同比增长43.7%,累计零售308.6万辆,同比增长37.3%。

对于能源金属市场目前的供需状态,袁华明认为:“需求端看,能源金属下游的新能源车和储能处于成长周期,能源金属需求量大且确定。供给端看,能源金属建设开发周期长,限制和影响因素较多。使得能源金属行业具有长期供需紧和短期价格波动大的特点,相关企业因此经营效益突出但是不稳定。”

接受《证券日报》记者采访的

黑崎资本高级研究员曾盛表示,能源金属在优异供需格局下景气度高将成为未来常态。能源金属行业包括钴、镍和锂,这些金属在新能源汽车、储能和可再生能源等领域具有重要的应用价值。随着全球对环境保护和可持续发展的关注增加,以及对传统能源的替代需求增加,行业的发展前景较为乐观。特别是在新能源汽车领域,电动汽车的快速发展带动了对锂、钴和镍等金属的需求增长。同时,储能技术和可再生能源的推广也为能源金属行业带来了新的增长机遇。预计未来几年能源金属行业将继续受益于这些趋势,并有望实现稳定的增长。

对接下来能源金属板块的投资机会,曾盛认为,新能源车“金九银十”消费旺季临近,材料厂将进入旺季补库阶段。上游矿场没有库存压力,因此,挺价意愿强烈。

预计在第三季度能源金属行业整体业绩会实现较好的增长。对于能源金属行业主要有三个方面的投资机会:一是新能源汽车产业链,相关产业链中的锂、钴等能源金属供应链会直接受益;二是储能技术领域,可再生能源的普及和储能技术的进步,能源金属在储能领域的应用会持续增加。重点关注储能设备制造商、储能项目运营商,钴、镍、锂等矿产资源的开采和加工企业。

民生证券建议把握“资源自主可控+产能扩张+业绩放量”的主线。第一,锂板块,预计全球锂资源供需紧张将缓解,价格中枢或将回归合理。第二,镍钴板块,镍钴供应释放可观,供需矛盾逐步缓解,未来价格中枢或将下移,有望刺激下游需求放量,看好拥有上游资源到下游一体化布局的企业。

AI站上风口 A股数据安全板块“吸金”能力凸显

■本报记者 姚尧

7月14日,数字经济赛道股集体反弹。受数据安全重视程度持续加强的影响,数据安全概念板块涨幅居首,截至当日收盘,其整体涨4.18%,跑赢大盘(涨0.04%)。其中,浩瀚深度、华是科技、中孚信息、中国联通、国华网安等9个股联袂涨停。

市场大单资金也开始布局数据安全概念股。7月14日,数据安全概念板块整体呈现大单资金净流入态势,合计吸金28.33亿元。其中,中国联通大单资金净流入居首,达到14.81亿元,久远银海、南天信息、拓尔思、三六零等概念股大单资金净流入也均在1亿元以上。

数据安全获高度重视

伴随生成式人工智能热潮迭起,国家对数据安全的重视程度也提升到了新的高度。7月13日,国家

网信办官网消息,近日,国家网信办联合国家发展改革委、教育部、科技部、工业和信息化部、公安部、广电总局公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》,明确了提供和使用生成式人工智能服务的总体要求。

对此,广州市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》记者说:“人工智能可能引发的安全问题主要体现在大模型训练、调优所使用数据的安全问题,以及如何在数据全生命周期各阶段,通过加密、数据水印等技术手段保护用户隐私等。”

且从全球视角看,据吴敬宏介绍,近期国际上也已开始起草相关法规监管人工智能,欧盟主要立法机构欧洲议会已于上个月通过了名为《人工智能法案》的法律草案。

从政策连续性角度看,浙江大学国际联合商学院数字经济与金融研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者说:“今年初组建的国家数据局有两个目的,一个是加

速数据要素流通,另一个是保障数据安全。近几年,我国在数据安全立法上也卓有成效,比如《数据安全法》的颁布。”

在多项利好政策的推动下,数据安全市场也迎来加速发展期。盘和林表示:“从市场空间看,当前对数据安全需求最为旺盛的是国企、政府、金融机构,随着数据安全要求的提升,未来数据安全市场空间有望进一步扩大。”今年年初,工业和信息化部等十六部门联合印发《关于促进数据安全产业发展的指导意见》,提出到2025年,数据产业规模超过1500亿元,年复合增长率超过30%。

不过,数据安全行业也面临“成长中的烦恼”,“随着人工智能的发展,数据流通、交易日趋频繁,对数据安全监管带来了新的挑战。”盘和林说。

除此以外,三十三度资本基金经理程鹏告诉《证券日报》记者:“从软件端看,数据管理的产品丰富程度不足,容易形成在实际监管中的漏洞。从硬件端看,整体的科技研

发能力有待进一步提升。”

数据安全需求将持续提升

在政策及AI浪潮推动下,数据安全行业上市公司盈利能力景气度持续提升,并获得了机构的关注。

同花顺数据显示,在87家数据安全行业上市公司中,55家公司在今年第一季度实现了营业收入同比增长,占比63.22%。45家公司在今年第一季度实现了归母净利润同比增长,占比52.5%。截至目前,已有12家公司公布了2023年中报业绩预告,其中有6家公司实现预增、略增或者扭亏,占比50%。

高景气度以及良好的市场预期吸引了包括社保基金、养老金、合格的境外机构投资者(QFII)、险资等长线资金的目光。同花顺数据显示,截至今年一季度末,在87只数据安全概念股中,有26只个股被社保基金、养老金、QFII、险资等机构重仓持有,占比近三成。

高温持续多地用电负荷创新高 “削峰填谷”需求下虚拟电厂能否加速发展

■本报记者 张颖
见习记者 曹原赫

6月份以来我国多地高温天气持续,不断“考验”着电网系统,夏季用电高峰尖峰化加剧。

国家气候中心预测,今年盛夏(7月份至8月份),我国华北、华中中部和南部、西南地区东北部等地还将出现阶段性高温。中电联方面介绍,若出现长时间大范围极端气候,则全国最高用电负荷可能比2022年增加1亿千瓦左右。

自6月份以来,我国多地用电负荷屡创历史新高。据南方电网海南电网公司消息,7月12日0时10分,海南统调负荷今年第七次创

历史新高,达706.1万千瓦,较往年历史最高(647.4万千瓦)增长9.06%。7月11日16时50分,南方电网统调负荷达2.272亿千瓦,再次创新高,较前一天增加148万千瓦。其中广东7月10日最高电力负荷达到1.39亿千瓦,创下今年新高。此外,浙江电网与江苏电网用电负荷今年也提前突破了1亿千瓦。浙江电网用电负荷7月3日突破1亿千瓦,较去年提早8天,为浙江电网历史上迎峰度夏最早进入负荷破亿阶段。

当下我国电力系统正在转型中,新能源发电量占比不断攀升。然而由于风、光等新能源发电具有间歇性和波动性,发电高峰与用电

高峰不匹配,因此对电力配网的质量和性能等方面提出了更高要求。

7月11日,中央全面深化改革委员会第二次会议审议通过《关于深化电力体制改革加快构建新型电力系统指导意见》,强调要深化电力体制改革,加快构建清洁低碳、安全充裕、经济高效、供需协同、灵活智能的新型电力系统,更好推动能源生产和消费革命,保障国家能源安全。

CIC灼识咨询总监余怡然对记者表示,在新型电力系统加速建设的背景下,虚拟电厂作为协调分布式资源参与电力交易和需求响应的重要调节手段,受益于产业政策和电网需求不断加码,有望迎来行业

快速发展。预计到2025年,我国虚拟电厂运营市场(需求侧响应)规模将达到50亿元。

“目前虚拟电厂面临的问题,仍然是建设周期较慢,系统比较庞大,关联产电、输电及用电各个环节。”巨丰投顾高级投资顾问赵喜龙对《证券日报》记者表示,我国虚拟电厂正在由邀约型向市场化过渡阶段,并没有完全市场化,所以相关的盈利机制尚未梳理完毕。

余怡然认为,目前虚拟电厂市场的主要参与方大致可分为三类:电网企业、发电集团,以及能源IT企业。我国虚拟电厂已经告别以政策为主导的阶段,进入了以需求为主导的新阶段,能源IT厂商优势有望

稳健凸显。未来虚拟电厂的运营主体将不再局限于传统的电力企业,具备新能源优势、大数据优势、通信优势的科技公司都有望成为独立的第三方运营主体。随着我国虚拟电厂朝着以技术为主导的新时代迈进,市场主体的多元化特征将更加明显,对新能源、新型负荷理解深入且技术优势突出的企业有望占据更大的市场份额。

对于虚拟电厂板块的投资机会,赵喜龙认为,目前最重要的是如何将新能源产生的电力上网,并根据不同地区的需要,合理分配,所以在关键技术上有明确的投资机会的,比如特高压,大容量储能等,都是非常值得布局的方向。

卫星互联网产业迎发展机遇期 板块公司被机构密集调研

■本报记者 任世碧

卫星互联网是“万物互联”的基石之一。有了卫星互联网,就意味着不论人们在何时何处,都可以通过手机直连卫星。

有专业人士表示,在政策大力支持下,卫星互联网技术将不断升级,行业标准将不断完善,卫星互联网产业链正迎来“破茧成蝶”的重要发展机遇期,全产业链市场空间或将达到千亿元级。

卫星互联网发展加速

卫星互联网是卫星通信的互联网,通过一定数量的卫星形成规模组网辐射全球,从而构建具备实时信息处理能力的大卫星系统,能够完成向地面和空中终端提供宽带互联网接入服务。

2020年以来,多项利好政策助推卫星互联网行业加速发展。2020年4月份,国家发展改革委明确把卫星互联网纳入“新基建”范畴。作为新型基础设施的主要内容之一,信息基础设施其中包括5G、物联网、工业互联网、卫星互联网等通信网络基础设施。

2021年11月份,工信部印发《“十四五”信息通信行业发展规划》提出,加快布局卫星通信。加强卫星通信顶层设计和统筹布局,推动高轨卫星与中低轨卫星协调发展。推进卫星通信系统与地面信息通信系统深度融合,初步形成覆盖全球、天地一体的信息网络,为陆海空天各类用户提供全球信息网络服务。

2023年2月份,工信部发布的《关于电信设备进网许可制度若干改革举措的通告》提出,将卫星互联网设备、功能虚拟化设备正式纳入进网许可管理。

机构认为,随着全球范围内掀起“星座项目”基建潮,2023年或将成为中国星网建设的元年,2023年至2033年预计将有超1.2万颗卫星被发射,卫星制造+卫星发射市场空间可达8313亿元,将带动6.06万亿元的地面设备市场和4.99万亿元的卫星服务市场。

中信证券表示,目前我国卫星及应用产业规模快速壮大,今年10余个省市明确了关于空天信息产业、卫星应用及卫星互联网产业的新举措、新目标。卫星频率和轨道资源是稀缺战略资源,“先占先得”竞争激烈。

“卫星互联网建设驶入快车道。”万物互联”是发展趋势,卫星互联网呈现低轨化、超大规模、低延时、宽带化、低成本等特点,预计未来会有更多种类的卫星发射入轨,随着卫星互联网技术不断进步,融合通信、计算、感知等功能,将是发展重点,卫星互联网将推动人类社会进入智能的新时代。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者表示。

板块基本面向好

A股市场,涉及卫星互联网产业的上市公司多达91家,相关新技术新成果不断涌现。7月13日,中英科技发布公告称,公司ZYF-D型产品可应用于卫星导航等领域,公司产品ZYF-6000系列高频覆铜板可应用于全球定位卫星天线、移动通信系统等领域,目前处于小批量供货验证中。7月12日,旷达科技在投资者互动平台表示,高精度定位和导航是无人驾驶技术的基础之一,公司的芯芯微车规级滤波器产品已应用于卫星导航系统。

随着卫星互联网产业持续发展,其与5G、6G正加速融合。银河航天首席科学家张世杰表示,近年来,以低轨巨型宽带通信星座为代表的卫星互联网应用加速推广,卫星互联网将加速与地面5G网络实现深度的融合互补,为6G时代万物互联的泛在网络需求提供支撑,有效解决偏远地区、海洋、航空等用户的互联网服务问题,是促进数字经济发展、加速天地一体网络建设的重要支撑。

在行业发展前景较好的背景下,卫星互联网行业上市公司今年以来受到机构密集调研。同花顺数据显示,截至7月14日,今年共有74家相关公司获机构密集调研,其中,17家公司年内均受到超百家机构扎堆调研,数字政通是年内获最多机构调研的公司,达到374家。而中科星图、超图软件、盛路通信、航天宏图、国科微等5家公司年内亦均被200家及以上的机构调研。

多重因素共振下,卫星互联网行业上市公司盈利持续改善。同花顺数据显示,在91家卫星互联网行业上市公司中,有52家公司今年一季度实现归母净利润同比增长,占比近六成。截至目前,已有10家公司披露了2023年上半年业绩预告,海能达、航宇微、云鼎科技、超图软件、富临运业、华测导航等6家公司业绩预喜。

今年以来,卫星互联网概念板块表现强势。同花顺数据显示,1月1日至7月14日,卫星互联网概念板块期间累计上涨24.1%,大幅跑赢同期上证指数(累计涨4.81%)。板块内91只成分股中,有75只期间实现上涨,占比超八成。其中,灿勤科技、林州重机、航宇微3只概念股年内股价已实现翻番。

近期,卫星互联网产业链的多条细分赛道均受到市场高度关注。7月份以来,包括中信证券、信达证券、西南证券等在内的20家券商发布研报普遍看好卫星互联网产业链的投资机会。