

全国首单水利基础设施公募REITs获受理

深市REITs市场扩面提质稳步推进

■本报记者 田鹏

我国基础设施公募REITs扩面提质稳步推进。6月13日,据深圳证券交易所官网显示,银华绍兴原水水利封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“银华绍兴原水REIT”)已正式获受理,该项目有望成为我国水利基础设施公募REITs第一单。

星图金融研究院研究员武泽伟在接受《证券日报》记者采访时表示,对于基础设施公募REITs市场而言,引入优质水利底层资产,有助于扩大基础设施公募REITs覆盖范围

和市场体量,增强其服务实体经济和战略产业的能力;对于水利建设领域而言,有利于盘活存量资产,加快资金回笼,降低杠杆预期,推动水利产业高质量发展。

资料显示,银华绍兴原水REIT发起人、原始权益人之一的绍兴市原水集团有限公司成立于2019年12月份,主要负责绍兴市原水资源的开发利用、建设管理。银华绍兴原水REIT的底层资产为浙江省绍兴市的汤浦水库工程。

“银华绍兴原水REIT填补了国内公募REITs水利资产空白,为投资

者提供了更为丰富的投资选择。”绍兴市原水集团有限公司相关负责人表示,水利基础设施具有稳定的现金流回报和长期运营特性,抗周期性较强,与公募REITs追求长期稳定收益的投资理念不谋而合,是理想的基础设施投资标的。

值得注意的是,2023年12月份,根据绍兴市有关工作安排,绍兴市拟将银华绍兴原水REIT建成市级唯一涉水REITs平台。展望未来,作为绍兴市唯一涉水资产REITs平台,银华绍兴原水REIT具备扩募的坚实基础和充分空间,有望成为水利基础

设施公募REITs的标杆。

目前,我国基础设施公募REITs市场环境正日益完善。一方面,一级市场中,上新扩募齐头并进;另一方面,二级市场上,投资情绪持续回暖。今年3月份以来,大部分基础设施公募REITs产品延续上涨势头,持续企稳。

据Wind资讯数据统计,3月份以来截至6月13日收盘,已上市的36只基础设施公募REITs产品中,有30只产品呈现上涨趋势。其中,华夏和达高科REIT等4只产品涨幅超10%。东源投资副董事长王雪涛对

《证券日报》记者表示,对于长期投资者而言,REITs的高分红属性和稳定的现金流依然具有吸引力。特别是对于那些寻求稳定收益和资产配置多样化的投资者,公募REITs仍然是一个值得考虑的投资选项。

后续随着银华绍兴原水REIT挂牌上市,公募REITs扩容至水利领域,市场投资热情或被持续“点燃”,市场持续扩容增量,市场流动性不断提升,公募REITs产品的长期投资价值 and 资产配置价值将进一步得到广大投资者的认可。

红利主题基金加速“上新”
年内新发数量创新高

■本报记者 方凌晨

6月13日,建信基金发布公告称,旗下建信红利精选股票型发起式证券投资基金将于6月20日开始发售。

今年以来,红利主题基金“上新”速度加快。截至6月13日,年内红利主题基金新发数量创新高,达32只(只统计主代码基金,下同),相较于去年全年发行16只产品,数量已增长一倍。部分存量产品也受到资金青睐,份额增长显著。

投资者需求增长
带动资金持续流入

近年来,具有高股息、低估值特点的红利主题基金吸引了越来越多基金管理人的布局。今年以来,红利主题基金进一步加速“上新”。据Wind数据统计,截至6月13日,年内新成立红利主题基金数量达32只,合计发行规模达106.32亿元。

同时,红利主题基金的发行后备梯队也在不断壮大。一方面,目前包括南方基金、广发基金、天弘基金、中欧基金、景顺长城基金等在内的7家基金管理人旗下9只红利主题基金正在发行过程中,涵盖偏股混合型、被动指数型基金和QDII(合格境内机构投资者)股票型基金等类型。其中,南方基金、广发基金、景顺长城基金旗下首批3只中证红利ETF产品已于6月11日开启首发认购。另一方面,近一个月以来,招商基金、鑫元基金、万家基金等多家公募基金管理旗下红利主题基金申报待批。

华泰柏瑞基金指数投资部柳军在接受《证券日报》记者采访时表示,“年内红利主题基金发行火热的主要原因,在于投资者对于红利类资产的配置需求持续增长。”

柳军进一步分析称,一方面,近年来,红利策略类指数的股息率相对于债券票息率的利差不断走阔,且这一趋势有望延续,从而吸引了具有一定风险承受能力且能承受权益市场波动的投资者发生“资金搬家”行为,进而提升了市场对红利主题基金的关注度。另一方面,当前投资者整体风险偏好较低,而具有高股息、低估值特征的红利策略类资产历史上拥有较为稳定的分红,展现出攻守兼备的优势,成为投资者进行资产配置时的重要底仓选择。

“在弱市场环境或10年期国债收益率走低的情况下,红利策略对追求绝对收益的资金具备较强吸引力;同时在震荡市环境且市场缺乏明确主线的环境下可提供防御属性,其投资价值也随之受到市场关注。”中欧瑞泉灵活配置混合基金经理刘勇表示。

今年以来,部分存量红利主题基金也受到资金青睐,份额显著增长。截至6月13日,2024年以前成立的106只红利主题基金,合计规模约1663亿元,基金份额较年初增加约193亿份。其中,华泰柏瑞红利低波动ETF年内基金份额增加最多,约为55亿份,农银汇理红利A、天弘中证红利低波动100ETF年内基金份额分别增加约40.19亿份、30.5亿份。

七成以上产品浮盈
红利策略未来或仍占优

业绩表现方面,红利主题基金也交出了不错的“成绩单”。在有业绩记录的138只红利主题基金中,98只产品今年以来实现浮盈,占比达71%。其中,有52只产品年内浮盈10%以上。工银红利优享A以25.19%的年内浮盈“领跑”同类基金,中欧红利优享A以19.74%的年内浮盈“跟跑”,另有中泰红利价值一年持有、华宝红利精选A、华泰柏瑞红利低波动ETF、华泰柏瑞红利ETF等13只基金实现15%以上的浮盈。

随着市场情况发生变化,以及越来越多基金产品布局红利主题赛道,红利风格能否持续占优?后续红利主题基金投资又有哪些机会与风险?

在柳军看来,随着市场对红利策略关注度的逐渐升温,短期内投资者可能会聚焦于交易拥挤度,并担忧前期的高涨幅可能透支了红利策略的潜在收益,从而出现一定回撤。

“去年以来部分高股息红利股已经积累了一定涨幅,因此我们在目前阶段对红利板块的具体领域进行选择时,为保证红利策略的中长期安全边际,针对行业及公司的选择时会更多考虑较高的股息率及分红率、稳定的盈利、现金流情况、不在高资本开支周期内等。”刘勇表示。

“虽然红利主题基金具有较强的防御属性,但仍然属于权益类基金,具有一定程度的阶段性波动是难免的,投资前需要做好预期管理。但从宏观环境来看,有利于红利策略的多方面因素仍然存在。虽然短期内市场可能对红利类资产的拥挤度保持关注,但是长远而言,更应该重视红利类资产在市场上的稀缺性及其背后的长期投资价值。”柳军表示。

谈及红利风格能否持续占优,刘勇认为,近年来,在政策鼓励和上市公司治理水平提升等因素的影响下,上市公司分红水平持续提升。2023年全年,A股上市公司现金分红总额再创历史新高。随着上市公司现金分红意愿不断提升,红利策略投资风格有望迎来更大发展空间。

“同时,红利策略能否延续的本质在于分子端国内经济基本面情况以及分母端无风险利率的改善情况。从上述两个维度判断,目前红利策略占优或许没有结束,甚至红利策略将会成为近两年的主流投资话题。”刘勇称。

“储能湘军”奋楫远航

(上接A1版)

从锂盐、前驱体到正极材料,再沿着锂电池生产的工艺路线前进,便来到了致力于研发和生产锂离子电池石墨负极材料的湖南阿斯卡米科技有限公司(以下简称“阿斯卡米”)。记者在公司生产车间看到,一台形状似巨型火车的设备正在高效运转,从原料投仓、参数记录到产品出炉仅需要零星的几名工人。

“这是公司今年成功投产的第一条年产10000吨负极材料连续自动化生产线,该装置是世界上首套实现大型化、连续化、计算机智能化、生产负极材料造粒预碳化的设备。”阿斯卡米副总经理史明对《证券日报》记者说。

有了正负极材料,再结合隔膜、电解液,一块完整的锂电池包即可在湖南德赛电池有限公司(以下简称“湖南德赛”)完成集成装配。

湖南德赛是上市公司德赛电池的子公司,公司电芯一期项目产能6GWh/年,一期达产后,预计可实现年产值30亿元。项目二、三期规划固定资产投资总额约55亿元,全面建成后可实现年产能20GWh/年。

“湖南德赛磷酸铁锂储能电池一期项目产线自动化率高达99%,是全球最先进的电池自动化生产线之一。”湖南德赛办公室主任吴丽萍对《证券日报》记者表示。

凭借锂电池关键环节生产优势,湖南又相继引进了中材锂膜有限公司、湖南法恩莱特新能源科技有限公司、湖南邦普循环科技有限公司等,有效补齐了当地锂电池产业链在隔膜、电解液以及电池回收环节上的短板,整装上阵开启在新能源浪潮中的全新征程。

借势:
背靠高等学府创新资源

值得深思的是,湖南打造储能产业既不具备得天独厚的锂矿资源,又缺乏性价比高的生产要素,然而产业链龙头企业纷纷选择于此落子,背后究竟是出于怎样的战略考量?

惟楚有才,于斯为盛,是这些企业给出的共同答案。

坐落于岳麓山下的中南大学被誉为锂电行业的“黄埔军校”,是我国最早开展新能源材料与器件研究的机构之一。中南大学冶金与环境学院副院长、新能源材料与器件系主任刘芳洋对《证券日报》记者表示:“我国新能源行业上市公司中,有20多家创始人毕业于中南大学,如比亚迪董事长王传福、容百科技创始人白厚善等。此外,在全国锂电材料企业中,逾半核心技术和核心研发人员也均来自中南大学。”

中伟股份总裁助理刘一对《证券日报》记者表示,为实现技术的全面领跑,公司持续与中南大学进行产学研合作,建立国家能源金属资源与新材料重点实验室,不断提升原创创新能力,探索材料技术前沿,持续提升产品的附加值。

阿斯卡米创始人兼首席科学家侯拥和1986年毕业于中南大学冶金专业,致力于冶金、化工、新材料和先进工业窑炉技术研究和开发四十余年。据介绍,在侯拥和的技术带动下,阿斯卡米陆续与中南大学、湖南大学等高校引进大量的科研人才,这些科研人才占公司员工总人数的40%,形成了一支高素质的技术研发团队。

在产学研成果转化方面,中南



《证券日报》记者调研湖南先进储能产业链

大学冶金与环境学院的胡国荣教授科研团队也走在了行业前列。2018年,该团队负责的锂离子电池三元材料及新型正极材料产业化技术成果实现项目转化,对锂电行业从实验研发到商业落地起到了极大的推动作用。

在已有科研项目成功产业化的基础上,中南大学还在钠离子电池、固态电池等前沿技术领域持续攻关,为锂电行业高质量发展持续进行产业孵化和人才输送。

据了解,目前中南大学冶金与环境学院拥有教授63人,长江学者3人,万人领军2人,四青人才18人。学院主持国家重点研发计划项目4项、973项目与课题15项、863项目及课题23项;完成过亿元转让成果3项,获得国家科技进步二等奖1项,省部级奖项20余项。这些资深的科研团队与丰富的在研课题不断凝聚成创新内核,为湖南储能产业的发展提供了强劲驱动力。

扬帆:
科学统筹打造储能产业集群

以齐聚完整产业链为出发点,借助高等学府的创新资源驱动,湖南正以科学统筹、全盘布局的思路打造全国领先的储能产业集群。

湖南省工信厅原材料工业处副处长陈琳对《证券日报》记者表示:“湖南省级产业引导母基金已设立新能源产业子基金。省级地方金融控股公司财信金控管理的湖南绿色子基金、岳麓山科创基金,省属国有资本运营平台兴湘资本管理的兴湘系基金群等,均将先进储能材料产业作为重点支持方向,撬动金融和社会资本支持锂电池及先进储能材料产业发展。此外,省工信厅先进制造业高地专项也重点支持先进储能材料产业领域优质项目。”

以宁乡高新区为例,园区成立了规模10亿元的储能产业引导基金,撬动社会资本约29亿元。宁乡高新区产业发展局副局长黄宁湘对《证券日报》记者表示,未来园区将进一步抓好科技成果转化,深化与中南大学、湖南大学、湘潭大学等重点高校院所的产学研合作,着力承接创新项目,鼓励高校尖端成果精准对接园区企业需求,探索基金助

力、利益共享的合作模式,孵化一批初创企业和成果转化项目。

除了自研内驱,湖南也积极引进龙头企业对现有产业链进行外延补充。据了解,湖南在储能产业链的规划以及招商引进上遵循“引龙头、补短板、锻长板”的原则,积极开展上下游配套产业引进、科学合理制定先进储能材料产业招商方案,并落实形成了宁乡高新区与望城经开区两大先进储能产业集群。

2023年,宁乡高新区储能材料产值突破400亿元,形成了从上游前驱体、正极材料、负极材料、隔膜、电解液、电芯及Pack到废旧电池回收利用的全省最为完整的产业链条。望城经开区储能产业链目前也集聚了包括永杉锂业、金驰能源、德赛电池等在内的一批重点企业,2023年共实现产值100.92亿元。

黄宁湘表示:“在储能材料全产业链的搭建中,宁乡把握产业趋势进行选链建链。园区在全国率先推出‘策划式’招商新模式,充分利用专业、环境、服务、全产业链优势帮助目标企业谋划投资项目,对现有园区储能先进企业有针对性地增益互补。2021年以来,园区通过策划式招商共引进储能材料产业项目32个,共计引资超300亿元。”

望城经开区与宁乡高新区在打造先进储能产业集群的思路有着同样的默契。望城经开区区长贺茂云对《证券日报》记者表示:“一方面,望城经开区政府正多措并举不断完善产业链的建设机制,积极探索创新赋能企业发展;另一方面,园区将坚持精准招商,不断延链补链强链,推动区域内产业链融合发展。”

远航:
破浪前行打造储能产业高地

虽然拥有产业链完整、科创资源丰富、政府大力支持等多方面优势,但湖南储能产业链仍需破浪前行,破解行业周期性和区域要素供给两大难题。

2020年以来,储能赛道各路资本蜂拥而至,由此带来的无序扩张导致行业供需产能严重错配。2022年至2023年,产业链企业深陷“越生越亏、不生产即淘汰”的泥潭。

“当前先进产能仍然稀缺,通

过这轮行业洗牌,落后产能正被逐步淘汰。”侯拥和表示,行业从这次教训中也普遍意识到,只有资本结合技术才能实实在在地推动行业高质量发展。

好在,“劣币”驱逐“良币”的行业野蛮生态即将终结。5月8日,为进一步加强锂离子电池行业管理,促进行业高质量发展,工业和信息化部对《锂离子电池行业规范公告管理办法(2021年本)》进行修订,形成《锂离子电池行业规范公告管理办法(2024年本)》(以下简称《征求意见稿》),并公开征求意见。

在产能布局和项目设立方面,《征求意见稿》提出,锂电池企业及项目要符合国家产业政策和相关产业规划及布局要求,并引导企业减少单纯扩大产能的制造项目,加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本。

在生产经营、技术条件、工艺水平方面,《征求意见稿》对入局者也设定了若干指标。比如,企业每年用于研发及工艺改进的费用不低于主营业务收入的3%;申报时上一年度实际产量不低于同年实际产能的50%等。

“更为严格的生产技术指标,将加速出清低端产能。此外,项目准入门槛的提高,意味着未来低端产能将被拒之门外。”中南大学冶金与环境学院教授张佳峰向《证券日报》记者表示。

在行业政策的指导下,储能产业共性瓶颈得以突破,但湖南储能产业因地处位置等原因,还面临着电力等生产要素成本居高不下的区域性难题。

“储能材料企业是用电大户,用电成本和电力负荷是这些企业重点关注的问题,电力成本约占企业制造加工成本的40%,而湖南的工业电价比广西、四川等省份高出约0.2元/度至0.3元/度。夏季用电高峰期,园区工业企业也会出现限电停电情况,这对园区招商引资造成了一定困难。”望城经开区先进储能产业链链长李卫锋向《证券日报》记者表示,希望政府在生产要素方面给予更多的优惠和补贴,是湖南储能企业

郑凯鹏/摄