热点聚焦

金百临咨询 秦洪

新能源汽车:临界点已来 产业链有望大发展

本周A股市场出现了分化态势。煤炭、电力等传统能源产业股大幅回升,从而驱动着上证综指强势。但新能源汽车、光伏等为代表的新能源产业股相对疲软,所以,创业板指有所弱势。不过,随着本周关于新能源汽车销售数据的相关报道以及深度分析,可以推测未来的新能源产业股仍将活跃,创业板指有望再度进入新的上升周期。

临界点已现 电动化趋势或将提速

日前,乘联会公布的数据显示:在8月,新能源车厂商批发销量销量与传统车走势形成巨大反差。在总体乘用车市场内部,各动力类型走势差异较大,8月的传统燃油车走势环比下降较大,纯电动的环比拉升明显。

其中,有两个振奋人心的数据。一是销售快速提升的数据。8月新能源乘用车零售销量达到24.9万辆,同比增长170%,环比7月增长12%,相对于历年8月的环比增长幅度较强。二是渗透率的数据。8月新能源车厂商批发渗透率20.1%。其中,自主品牌中的新能源车渗透率35%;豪华车中的新能源车渗透率24.1%;而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有2.7%。

如此的数据就说明了新能源汽车,也就是汽车电动化的趋势已进入快速提升的态势。一是历史数据的证明。比如说2007年全球智能手机渗透率首次跨过10%,然后迅速在2010年达到20%,2015年达到了70%,这个时间仅仅用了8年。再比如说挪威的汽车市场电动化率,2014年首次突破10%,随后猛增在2020年达到71%,时间仅仅用了6年。二是当前新能源汽车电动化的快速发展趋势。在去年底,新能源汽车的渗透率只有5.8%,今年以来开始快速爬坡,1月-8月渗透率12.8%,但到8月就已达到了20.1%,说明电动化的趋势不可阻挡,有望继续快速渗透。

产业链渐成产业"金链"

正因为如此,业内人士认为新能源汽车产业链将迎来新一轮发展契机。一是在锂电池领域。虽然近期关于电动化的电池技术路径有所争议,但电池是汽车电动化的核心并不会改变。所以,围绕动力电池展开的一系列产业环节将迎来新一轮的旺盛需求,尤其是上游材料以及电池安全环节,成长速度可能更为喜人。

二是在汽车智能化领域。由于汽车电动化与智能电子的天然耦合优势。所以,电动化的背后往往就是智能驾驶技术的突飞猛进的时代。围绕智能驾驶展开的一系列产业环节也会迎来迅猛的发展周期。其中,汽车芯片,包括IGBT等领域,也包括智能座舱等环节。

与此同时,汽车电动化的渗透率提升,对分布式能源为核心的新能源产业也将带来新的发展引擎。毕竟大规模的电动化汽车的充电问题对整个电网安全、运营提出了新的挑战与考验。而储能、光伏等分布式能源是一个较佳的解决方式。这其实也是今年以来的储能、风电以及光伏为核心的新能源产业大发展的逻辑之一。

由此可见,难怪业内人士在看到新能源汽车渗透率跃过20%之后发出这样的感叹:即新能源汽车产业链将成产业"黄金链",每个环节都可以是挖掘产业的黄金机会。所以,随着二级市场的汽车电动化产业链的龙头品种的筹码渐趋沉淀,场外增量资金的持续涌入,有着极佳产业前景的新能源动力产业链个股有望再度进入新一轮的涨升周期,从而牵引着创业板指随之进入到涨升周期中。

龙虎榜

(2021年9月6日-9月10日)

沪深两市涨幅前二十八名

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	涨幅(%)
600618	氯碱化工	17.51	31.90	61.23
600683	京投发展	7.11	14.06	61.22
603393	新天然气	38.85	54.65	44.42
600740	山西焦化	11.50	34.78	39.23
603351	威尔药业	27.69	39.31	38.73
688550	瑞联新材	126.00	27.24	37.69
603897	长城科技	52.61	23.46	37.51
600725	云维股份	4.70	27.52	36.63
600691	阳煤化工	6.28	47.70	35.64
605599	菜百股份	15.84	1.98	32.00
600328	中盐化工	26.72	62.80	28.21
601669	中国电建	8.85	36.17	27.89
600308	华泰股份	7.94	33.43	27.24
603031	安德利	40.13	5.55	26.99
300052	中青宝	14.81	106.67	83.29
002470	*ST金正	3.18	3.32	80.68
001215	千味央厨	33.12	2.81	75.70
000609	*ST中迪	5.89	11.31	69.74
300313	ST天山	10.36	7.55	69.56
000707	*ST双环	9.73	2.46	61.90
000537	广宇发展	7.76	0.84	61.00
002464	*ST众应	4.18	4.34	49.29
002748	世龙实业	11.32	5.99	47.01
000852	石化机械	7.75	29.78	46.78
001213	中铁特货	6.90	4.99	45.26
000937	冀中能源	7.11	10.20	42.48
300084	海默科技	7.16	116.26	41.78
000981	*ST银亿	2.64	0.57	39.68

沪深两市跌幅前二十八名

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	跌幅(%)
688002	睿创微纳	88.95	12.45	-20.03
600185	格力地产	8.81	23.95	-17.82
688128	中国电研	35.92	28.35	-16.66
688091	上海谊众-U	41.40	111.48	-15.49
600243	青海华鼎	5.74	46.59	-14.71
688767	博拓生物	66.06	136.07	-14.35
600730	中国高科	5.86	37.29	-14.20
688766	普冉股份	397.00	51.72	-13.13
603105	芯能科技	13.41	42.84	-12.98
603098	森特股份	39.80	5.78	-12.97
688787	海天瑞声	98.24	33.33	-12.75
688518	联赢激光	32.39	13.76	-12.60
601778	晶科科技	9.18	37.51	-12.49
688800	瑞可达	76.31	22.06	-12.01
002285	世联行	5.78	21.33	-26.93
300809	华辰装备	47.27	162.05	-21.62
301040	中环海陆	37.83	224.56	-19.75
301058	C中粮	12.21	120.89	-18.65
300488	恒锋工具	27.90	35.88	-18.30
301046	能辉科技	54.52	100.12	-18.02
300256	*ST星星	2.88	17.56	-17.95
000806	ST银河	2.55	2.07	-17.48
300688	创业黑马	31.82	164.10	-17.22
001208	华菱线缆	17.30	154.72	-17.07
002350	北京科锐	8.04	85.59	-16.77
300772	运达股份	37.40	56.04	-16.42
000532	华金资本	14.31	31.01	-16.32
002135	东南网架	10.94	28.92	-16.30

沪深两市最大换手前二十八名

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	阶段涨幅
688121	卓然股份	44.10	235.83	12.41
605577	龙版传媒	13.95	199.00	-6.06
605580	恒盛能源	17.33	190.24	3.28
605011	杭州热电	22.08	179.45	2.65
600956	新天绿能	15.53	150.51	3.88
688767	博拓生物	66.06	136.07	-14.35
688187	时代电气	51.54	135.15	-10.37
688711	宏微科技	90.98	122.05	-2.33
605589	圣泉集团	39.39	116.87	17.62
600032	浙江新能	12.47	115.82	-10.74
605169	洪通燃气	18.05	111.82	7.50
688091	上海谊众-U	41.40	111.48	-15.49
605162	新中港	11.81	109.21	2.34
605368	蓝天燃气	15.66	104.02	4.05
301055	C张小泉	28.73	304.42	-3.59
301040	中环海陆	37.83	224.56	-19.75
301048	金鹰重工	16.20	211.68	-16.02
301056	C森赫	13.10	178.31	-11.61
301053	远信工业	35.01	172.41	-14.19
301038	深水规院	23.00	168.72	3.98
300688	创业黑马	31.82	164.10	-17.22
300809	华辰装备	47.27	162.05	-21.62
301052	果麦文化	32.83	156.21	-4.15
301028	东亚机械	15.79	155.90	6.40
001208	华菱线缆	17.30	154.72	-17.07
301011	华立科技	64.25	147.40	-5.24
300985	致远新能	37.36	139.71	8.76
300505	川金诺	44.34	138.41	2.64

机构策略

金证顾问 易 凯

增量资金入场如何寻找机会?

据数据统计,全A日均成交金额自7月21日以来,已连续35个交易日超过1万亿元;上周全A日均成交金额超1.55万亿元。增量资金入场是毋庸置疑的,但是反应到A股市场的表现却是板块轮动加剧,呈现热门赛道股高位震荡,低价格低估值品种也纷纷崛起。从历史行情看,增量资金的入场,带动次新股、业绩增速股、大市值股的走强,投资者可关注其中机会。

次新股:配置细分领域龙头

随着科创板开板、全面注册制的不断推进、市场准入条件更加灵活、退市力度增强,国内资本市场改革再加速,也为优质企业获得上市机会并得到更多融资支持创造有利条件。从统计数据来看,近年上市的次新股中,无论是财务数据表现,还是所处行业景气度上升,都聚集不少真正优质的公司,也涌现了不少上市之后,股价稳步攀升的长牛股。笔者认为,次新股,从历史行情来看,都是增量资金积极配置的品种之一,投资者可重点关注,其在细分领域的龙头,部分属于新兴赛道的领军企业,如**嘉美包装**,公司长期从事食品饮料包装容器的研发、设计、生产、销售及饮料灌装业务,为食品、饮料行业客户提供一体化包装容器的设计、印刷、生产、配送、灌装及全方位客户服务的综合包装容器解决方案。

业绩增速股:业绩增长确定+估值尚未高企

值得注意的是,此轮增量资金入场的时点在半年报公布期间,不少业绩保持稳定增长甚至出现超预期增长的个股表现不俗。整体来看,增量资金入场大多从价值投资或中长期投资角度出发,关注业绩增速和估值高低,因此,这才出现业绩表现突出的赛道股,高位依然表现出强势震荡的态势。笔者认为,投资者可重点关注目前业绩增长确定性强的品种,同时估值水平尚未出现高企,今年以来涨幅不大的品种,性价比相对较高,如**利亚德**,公司预计2021年1月至9月归属于上市公司股东的净利润盈利4.9亿元~5.7亿元;比上年同期上升55.30%~80.66%。公司战略重振聚焦LED显示业务,业绩拐点显现。联手台湾晶电布局MicroLED商用显示产品实现量产,并稳步拓展MiniLED背光产品,未来随着Mini/MicroLED市场逐步打开,将引领公司下一轮加速成长。

大市值品种:中字头和金融股

从历史行情来看,增量资金入场,往往能够带动大市值品种的启动,所以本轮行情可以看到中字头个股以及金融股的走势也非常突破;整体来看,中字头和金融股的启动,主要是增量资金看中其低估值的优势,出现估值修复驱动的上涨行情;数据显示,目前金融地产的估值都已经到达2000年以来的最低,估值修复空间较大,中字头央企,盈利能力比较稳定,随着重组并购的完成,未来企业市场地位将更加稳固、国际竞争力也会显著增强,这也促使伴随居民资金流入和基金调仓,后市有望继续出现估值修复行情。投资者可关注**中金公司**,公司兼具境内业务深耕和国际化视野,优秀的衍生品运用能力、风控对冲能力及杠杆运用能力、多业务协同发展,帮助其业绩在一季度实现了稳健的增长。随着注册制的推进和市场的对外开放,公司国际化优势会进一步体现,在腾讯助力的金融科技下有望推动全业务链条的效率提升。

潜力追踪

招商证券 游家训 张伟鑫

新型电力系统建设带来电力设备新需求

在现有的技术体系下,构建新型电力系统仍然需要持续加大投资以支撑新能源接入与消纳,同时各领域终端电气化比例的持续提升,也要求电网输配电容量、自动化与信息化程度都需要继续加强。从结构上看,新型电力系统的建设可能带来特高压、城市配网、电力电子、用电设施等领域的新需求。

"两化"是新型电力系统的典型特征和长期主题。"电气化、清洁能源化"的"两化"趋势是行业共识。从供给端看,主要体现为发展光伏、风电等为主的新能源发电体系,而在需求端主要是进一步提高电气化水平,包括发展电动汽车等各类电驱动的交通进而以电代油、电取暖、电加热等以电代煤代气。

"两化"趋势下现有的电力系统面临较大挑战。"两化"趋势下,电网的挑战主要体现为:出力曲线波动较大新能源消纳问题、电源与负荷同时波动带来的系统稳定性问题、终端电气化程度提升之后带来的扩容需求以及如何形成合理的电价机制和经济政策来促进新型电力系统的发展等方面。

电力系统需要加强投资来顺应变革趋势。目前"两化"趋势对电网提出了更大的挑战。在现有的技术体系下,构建新型电力系统仍然需要持续加大投资以支撑新能源接入与消纳,如发展柔性直流接入风电与建设特高压送出通道、配置抽水蓄能与电化学储能等多样化储能设施。同时工业、交通及建筑等领域终端电气化比例提升,也要求配网进一步扩容,并持续提升自动化与信息化程度。而以新能源车为代表的产业发展还需要专门的充、换电配套设施支撑。此外,电力系统的并网、输电、用电等各个环节的电力电子比例未来将继续提升,带来电能质量的问题。

社会用电总量增长叠加电价逐步回归商品属性,预期电网投资将稳中有升。随着我国经济的持续发展,以及终端能源消费中电力比例的提升,国内用电量增长中枢走出2015年以来的低迷,未来有望保持比较健康的增长。同时,未来电价也会逐步回归商品化,因此未来国内电费池可能持续增长,这将增强电网等企业进行资本开支的能力。同时,海外市场来看,不管是欧洲还是美国,或者第三世界国家,电力装备的更新或者新建需求都比之前要更迫切,拉长来看,海外电力装备市场的需求可能会超预期。

投资建议:推荐**思源电气、国电南瑞、特变电工、四方股份、正泰电器、良信电器、公牛集团**,关注**许继电气、中国西电、平高电气、长缆科技、林洋能源、炬华科技、苏文电能、天正电气、安靠智电、盛弘股份**。

热点直击

中泰证券 陈宁玉

通信行业:物联网与北斗导航高增长

经营持续向好,行业整体毛利率稳定。上半年通信行业整体实现营业收入11183.84亿元,同比增长12.86%。剔除三大运营商和中兴通讯后,行业总营收2886.87亿元,同比增长19.63%。毛利率整体稳定,剔除三大运营商板块毛利率为23.9%,较2020年上半年同期持平。板块整体实现归母净利润1010.63亿元,同比增长13.68%。剔除三大运营商和中兴通讯后,归母净利润合计160.9亿元,同比增长15.02%。研发费用保持两位数增长,上半年研发费用合计为361.04亿元,同比增长54.04%。其中,中兴通讯以88.61亿元持续引领板块,中国移动其次为57.95亿元,研发费用前十家研发费用合计250.68亿元,占板块总研发费用的69.43%。

物联网、北斗导航、主设备商等细分领域表现较好。分版块来看,上半年营收同比负增长的公司共16家,去年同期为37家,增速位于0~30%之间的公司共38家,去年同期为42家,增速位于30%~50%之间的公司共17家,去年同期为11家,增速大于50%的公司共27家,去年同期8家。净利润同比负增长的公司共27家,去年同期为41家,增速位于0~30%之间的公司共22家,去年同期为26家,增速位于30%~50%之间的公司共10家,去年同期为8家,增速大于50%的公司共39家,去年同期23家。营收增速前三分别为物联网(增长61.61%)、网络安全(增长43.91%)和车联网(增长43.53%),净利润增速前三分别为主设备商(增长121.05%)、物联网(增长66.29%)和北斗导航(增长50.08%)。

展望下半年,基建和创新应用有望双轮驱动。基建方面,国内5G建设受上游芯片等原材料缺货影响,上半年建设进度有所放缓,期间共完成19万5G基站建设,同比减少10万站的新增量。上半年中国移动、中国联通和中国电信实际资本开支投入分别为860亿元,143亿元和270.05亿元,占当年预算的46.84%、20%和31.04%。下半年芯片缺芯问题有望缓解,届时运营商将加速国内5G建设,确保完成全年目标。疫情促进数字经济快速发展,二季度北美云厂商资本开支增速拐点确认,下半年有望保持高投入。国内数据中心在出台一些列节能减排等方面的政策后,具备一线城市或算力节点资源的企业竞争力将加强。创新应用方面,为满足消费者差异化需求,终端创新有望加快渗透,通信模组行业保持高速增长,控制器受益于新增创新需求和产业东移共振,上半年表现良好,下半年行业高增速有望保持,但上游成本压力可能对短期盈利造成一定影响。

根据中研普华,我国2020年规模以上光纤光缆企业149家,较上年减少21家,行业价格在2019年腰斩后2020年继续走低,部分中小产能选择退出。2021上半年10家上市公司中,8家毛利率出现下滑,行业盈利继续承压。当前竞争格局下,我们认为光棒产能领先的公司将率先受益于价格回暖带来的盈利改善,上半年长飞、烽火、亨通、通鼎的光纤光缆业务毛利率仍保持相对稳健,下半年或边际改善明显。此外,掌握多种光纤预制棒工艺的公司能够享受产品结构的改善,如长飞光纤同时掌握PCVD、OVD、VAD三种工艺,数据中心多模光纤和特种光纤盈利能力更好。

投资建议:把握5G-IOT-AI-Cloud科技创新周期,我们依旧建议沿着信息基建、终端创新应用、以及军工通信与卫星通信导航三大方向重点布局,聚焦优质资产与业绩成长。(1)信息基建:网络设备:**中兴通讯、紫光股份、星网锐捷**(锐捷网络)、**烽火通信**等。IDC:**宝信软件、科华数据、数据港、奥飞数据、光环新网**等。光模块及光器件:**天孚通信、新易盛、光迅科技**等。运营商:**中国移动、中国电信、中国联通**。(2)终端创新应用:通信模组:**移远通信、广和通、美格智能、移为通信**等。控制器:**拓邦股份、和而泰、贝仕达克、朗科智能**等。终端:**九号公司、闻泰科技**等。车联网:**意华股份、科博达、鸿泉物联、锐明技术、华测导航**等。(3)军工通信与卫星通信导航:**七一二、上海瀚讯、和而泰**(铖昌科技)、**海格通信、中国卫通、北斗星通、振芯科技**等。

技术选股

半导体:扩展涨价 量价齐升

去年以来出现的芯片短缺现象目前仍无缓解迹象。除了汽车行业备受煎熬外,芯片短缺局面也蔓延到其他行业。业内人士已经普遍把全球芯片供需平衡时间推迟到明年甚至后年。

随着全球半导体需求持续高涨,供给受到扩产约束在年内难以大规模释放,预计供不应求的格局至少持续到年底,高景气度的持续性提供了持续超预期的动力。

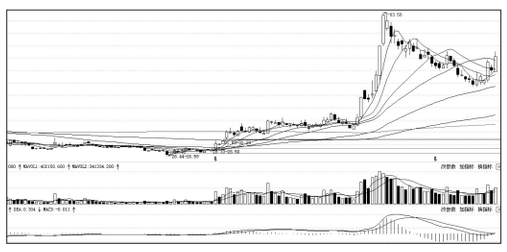
需求提升和国内产业链带来的"量"的增长值得被更加关注,判断扩产和国产化的趋势将超出预期。

南大光电(300346)

均线:该股5月份在底盘盘整后开启震荡上行,均线系统呈现多头发散的格局,短、中、长期运行良好。8月初沿着短期均线开始修复,好在目前短期均线出现拐头迹象,周五股价站上短期均线,下周重点关注短期均线能否金叉中期均线。

量价:该股在未启动之前,量能维持的非常好,基本上维持了地量水平,在底部进行吸筹。而随着后期股价启动,量价配合良好,量级放大,并且出现连续的堆量,虽然有回调,但是量能都出现缩小,有惜售的迹象,随后启动量能也再次放大,8月份量能缩小,近期再次开启上攻节奏。

指标:该股前期底部盘整,MACD指标出现两线胶着,红柱和绿柱的面积也维持的非常好,没有出现大开大合。随着股价上了一个台阶,两线站上0轴,在0轴上方维持多头占优的状态。随后随着股价启动,红柱面积不断扩大,两线发散向上,呈现加速的态势。

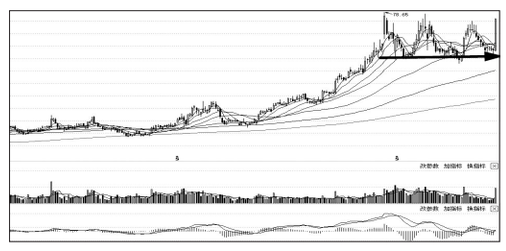


中颖电子(300327)

均线:该股前期强势上行,目前高位震荡,均线在前期强势呈现多头排列后,在高位呈收敛蓄势状态,周五该股一根大阳线,穿过各均线系统,5日和10日均线出现拐头向上的状态,后面重点关注短期和中期均线能否呈现强势多头排列。

量价:该股近期呈现量价齐升走势,目前高位盘整,表现非常强,尤其本次回调,呈现缩量状态,来到前期回调低点附近后,再度企稳,放大量上攻,下周需要重点关注量能持续性,若量能持续堆积或进一步放大则有望带动股价突破压力更进一步,反之成交量回落则需警惕风险。

指标:该股MACD指标则显示的比较弱,股价高位震荡以来,两线维持空头状态,在0轴附近徘徊,虽然现在处于绿柱空方区域,但是绿柱明显呈现缩小的状态,做空动能在慢慢减少,下周需要重点关注两线能否上穿0轴,以及绿柱能否转红。

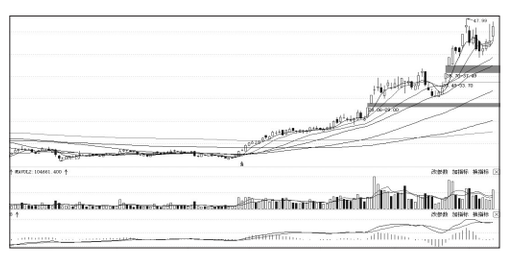


石英股份(603688)

均线:该股自5月底以来,均线系统呈现多头排列趋势,且依托跳空缺口不断震荡上行。在上攻过程中,即便有修整,也是短期强势回调,回踩30天线,最近的一次回踩到10天线就再次启动,下周有望继续冲击前高,需要重点注意短期均线的支撑,不能离5日均线太远。

量价:该股整体呈现放量走势,并且放大量的时候还有跳空缺口助力,显示非常强势,得到资金的认可。在股价上行中,量能配合非常好,下周冲击前高,需要注意量能能否继续有效放大。

指标:该股自启动以来,MACD指标连续呈现多头趋势,两线站上0轴后,一直在0轴上方运行,虽然中途有红柱转绿,两线出现死叉,但是整体都是维持在强势格局当中,给股价的上行提供了一定的支撑。但是我们也要注意,现在两线已经接近MACD上轨,且两线现在处于胶着的状态,下周就要重点关注能否继续发散向上,破解顶背离的状态。



图片来源:同花顺

河北源达信息技术股份有限公司
投资顾问:李向梅 执业登记编号:A0190618020002
观点仅供参考 不作为买卖依据 据此操作风险自担