

股海淘金

调研数据透露未来龙头
三细分板块获机构共识

□ 吴永久

从6月15日A股大跌以来,部分个股已跌至去年沪指2000点附近水平完成牛熊轮回,而在9月沪指缩量整理时,市场也已出现一些结构性机会。

在此背景下,梳理9月机构调研数据发现,机构关注的前三大热门细分行业是新能源汽车产业链及汽车电子(车联网,汽车电子设备),配网投资,以及信息安全领域中的国家集成电路产业,而这三大行业同时也是国家大力扶持的行业。



新能源汽车最热门

在上述三大细分行业中,新能源汽车是机构调研最热门的,调研的个股分别有国轩高科(002074)、欣旺达(300207)、当升科技(300073)、沧州明珠(002108)、猛狮科技(002684)、得润电子(002055)、良信电器(002706)、大洋电机(002249)、中航光电(002179)、南洋科技(002389)、方正电机(002196)、汇川技术(300124)等。

其中,借壳上市的动力电池龙头公司国轩高科获两个批次共21家机构调研;欣旺达则接待了4个批次共35家机构;沧州明珠获3个批次共12家机构调研。从股价表现来看,6月15日大跌以来,三个个股均较为抗跌。

政策方面,近两年来,从减免新能源汽车车辆购置税、车船税、给予充电设施建设奖励到不限行限购,中央到地方对于新能源车的支持力度和开放态度都在逐步加大。今年5月,国务院发布《中国制造2025》要求,作为十大重点产业之一,到2020年中国自主品牌新能源汽车年销量要突破100万辆;到2025年,新能源汽车年销量达到300万辆。据工信部网站,2015年1~8月,新能源汽车累计生产12.35万辆,同比增长3倍,显示出新能源汽车销量向好。另外,锂电池投资也正如如火如荼地展开,今

配网投资享2万亿大蛋糕

配网投资领域,9月机构调研了北京科锐(002350)、合纵科技(300477)、中元华电(300018)、思源电气(002028)等公司。在这些公司中,机构对其是否将受益于2万亿配网投资大蛋糕较为关注。

其中,北京科锐有两个批次共32家机构调研,实力调研机构有汇添富基金、华夏基金、博时基金、泰康资管等。而将受益配网投资的合纵科技,共有两个批次24家机构调研,其中有华夏基金、工银瑞信、中信证券等。

政策方面,8月,国家能源局下发的《配电网建设改造行动计划(2015~2020年)》,规划2015~2020年配电网建设改造投资不低于2万亿元,其中2015年投资不低于3000亿元。

集成电路产业受宠

除了上述两大国家扶持行业获得机构积极调研外,信息安全方面的集成电路产业上市公司也获得机构关注,如艾派克(002180)、上海新阳(300236)、飞凯材料(300398)、中颖电子(300327)等。

调研信息显示,上海新阳在9月获得5个批次共33家机构调研,其中包括上海凯石益正、九泰基金、兴业全球基金等。在调研中,其大硅片项目(300毫米半导体硅片)受到关注,该项目投资方包括另一家上市公司兴森科技(002436)。

生产销售打印耗材芯片的艾派克获得3个批次共95家机构和个人调研,其中包括淡水泉投资、华商基金、华夏基金、汇添富、前海开源等实力机构。公开资料显示,公司大股东赛纳科技早已成为全球

年以来国内共有17家上市公司大举投资锂电池项目,投资金额近500亿元。

10月8日,新能源汽车概念股多只涨停,力帆股份、九洲电气、猛狮科技、万向钱潮、金瑞科技、亿纬锂能、奥特迅、天齐锂业、方正电机等涨停。

那么在这些利好因素下,新能源汽车是否已处在爆发前夜呢?

中信证券汽车行业研发团队许英博等认为,大众排放造假事件强化市场对于新能源汽车推广的信心,同时国务院部署加快电动汽车充电基础设施,继续重点推荐优势新能源整车和电池企业,如:比亚迪、万向钱潮、国轩高科、宇通客车。

华泰证券的看好逻辑则是:首先,新能源汽车产销高增长,产能扩张,使新能源汽车主题具备景气确定性。其次,新能源汽车主题具备中长期想象空间和后续催化剂,另一方面,在当前经济下行期+转型期,新能源汽车作为自上而下推动的新兴产业,具备“稳增长”和“转型升级”双效应。第三,新能源汽车产业链整体业绩基础较好且业绩增长确定性高,在当前风险偏好恢复尚需时日的弱势环境中,是优选主题。电解质、隔膜、整车、电机电控、锂资源、充电桩、锂电池生产设备等重点板块有望受益。

平安证券认为,2万亿配网改造方案出台,将在未来5年满足全国480万台充电桩的接入需求。其认为,以农电配网的追加投资为始点,这份配网领域首个纲领性方案的出台,有望加速配网全国范围内的大规模改造升级,其中满足新能源汽车的充电接入需求将成为政策施行的先导,充电桩与配网的建设有望相映成辉。

长江证券也认为,配网投资成为“十三五”稳增长重要抓手,配网板块景气长期保持。

国泰君安则表示,配网迎来黄金建设期,其重点推荐北京科锐、四方股份(601126)、积成电子(002339)、置信电气(600517)、金智科技(002090)、合纵科技、双杰电气(300444)和宝胜股份(600973)。

最大的通用打印机耗材制造商,产销量居全球通用打印耗材行业第一位。

在调研中,机构问及打印机会不会成为未来国家去IOE(即IBM、Oracle和EMC的简称)的一个重点?公司回复称,公司打印机已经被列为国家信息安全与设备的15家指定供应商之一。

广发证券认为,从国家层面来看,建立完善材料体系是走向半导体强国的必经之路,《国家集成电路产业发展推进纲要》中也对上游材料提出了具体发展目标。未来国内IC产业发展路径清晰,将实现从市场到核心的突破。广发证券梳理了A股上市公司中设计半导体材料领域的相关企业,包括大硅片领域的上海新阳、兴森科技和有研新材。

一家之言

本轮股灾之后
《证券法》该怎样进行修改?

谈及《证券法》,对投资者而言并不陌生。然而,对于长期以来《证券法》的修订工作,却并不如人意,且往往受到了社会各界的质疑。

事实上,自1999年《证券法》生效以来,也仅仅在2005年出现了一次较大规模的修订。遗憾的是,在随后长达10年的时间内,《证券法》的修订工作却长期未能得到实质性的进展。与此同时,因期间证券市场的发展速度相当迅猛,而此前大修的《证券法》也已经无法适应市场发展的步伐。由此一来,《证券法》修订工作迟迟未能得到落地,实则也在很大程度上影响着我国证券市场的健康发展。

最近几年,随着管理层的重视程度不断提升,《证券法》的修订进展也有所加快。按照正常的修订进程,《证券法》修订案在今年4月底会上会。经过初审之后,再需要征求意见并进行总结,且最快在今年8月份进行二审,而后到了10月份完成三审,并最终在年内完成修订的工作。

需要注意的是,针对此前修订的草案显示,主要包括了五大方面的内容,其中包括实行股票发行注册制、建立健全多层次资本市场体系、加强投资者保护、推动证券行业创新发展、简政放权以及加强事中事后监管等。

然而,正当《证券法》修订工作深入开展之际,今年6、7月爆发的股灾风波,却让《证券法》的修订工作再度延迟。对此,全国人大财经委副主任委员吴晓灵也公开表示,因股市波动使得《证券法》(修订草案)向后推迟,“二审最快也要12月,后面的三审以及出台只能等明年看了。”

显然,一轮股灾之后,却让《证券法》的修订进展再度遭遇尴尬的局面。但是,借助此次股灾风波,却在一定程度上让我们更加清晰地看到当前我国证券市场存在的漏洞。至于对《证券法》修订工作的影响,也可能带来更全面、更深入的内容补充。

不可否认,对于前期的股灾风波,其冲击力之大,影响力之广,也是前所未有的。但是,通过此次股灾风波,却暴露出我国证券市场的危机应急处理能力相对薄弱。与此同时,也暴露出急于求成的市场化改革,也是存在着诸多致命性的风险。

由此可见,经历了此次股灾风波之后,实则也在很大程度上强化了管理层的治市经验,同时也为进一步完善《证券法》的修订工作创造了条件。

笔者认为,多年来,中国股市存在着诸多的漏洞。期间,虽然市场反复进行诸多的改革措施,但最终的效果却并不如人意。究其原因,一方面反映出我国证券市场还是很年轻,尚有很多不完善的地方;另一方面则暴露出股市改革以及政策的落地基本缺乏了法律的保障,而在法律障碍的背景下,市场的改革自然也会被扭曲,最终的改革效果也会大打折扣。

对此,在股灾风波之后,《证券法》应该怎样修订呢?笔者认为,应注重强调这几方面的内容。

其一、改变以往急于求成的市场改革方式,应该要从股灾中汲取有效的经验,用更加理性、更加全面的方式来应对市场改革的问题。

其二、长期以来,我国证券市场的违规成本过低,证券市场的法律法规基本缺乏了震慑力。对此,在《证券法》修订的过程中,不仅要加大对内幕交易、操纵股价等违规行为加大处罚的力度,而且还需要制定更加具体、更加细化的处罚细则,以进一步提升市场的违规成本。

其三、缺乏严厉的民事赔偿机制,股民索赔艰难当属我国证券市场中长期存在的现象。更多时候,即使股民索赔的前置条件可以得到确立,但却因为难以立案或者是难以确定符合索赔条件的投资者,而让索赔的进程显得相当缓慢,甚至陷入了停滞不前的状态。至此,《证券法》修订工作更应该注重建立起严厉的民事赔偿机制,提升股民的索赔效率。

其四、总结此次股灾风波带来的冲击影响,着力加强我国证券市场的危机应急处理能力。与此同时,亦可需要建立起股市危机应急预案制度,以提升市场的危机应急能力,从最大程度上降低股灾对市场的冲击影响。

时下,对于中国股市而言,稳定高于一切。但是,在市场投资信心逐步修复的过程中,《证券法》的修订工作也必须要抓紧。与此同时,亦要积极总结股灾带来的经验教训,以进一步完善《证券法》,为中国证券市场的改革以及各项政策的落地奠定坚实的法律基础。

郭施亮