

# 公募密集调研 智能汽车成新风口



视觉中国图片

近日，易方达基金、兴全基金、景顺长城基金、鹏华基金、嘉实基金等头部公募扎堆调研智能汽车龙头公司。有公募指出，智能化是汽车业发展的必由之路，其核心在于电动化和电子化，目前投资界对此预期较为一致。相关个股上涨主要是由业绩驱动，后市仍有投资机会。

● 本报记者 余世鹏

## 调研热情高

Wind数据显示，下半年以来，截至8月12日，基金公司（包括公募、私募、产业基金等机构）累计调研次数达到了4010次。其中，公募积极性最高，嘉实基金调研97次，位居第一；南方基金、华夏基金、交银施罗德基金等9家公募的调研次数均在50次以上。

值得一提的是，公募调研对象多为科技成长类公司，尤其对智能汽车公司表现出了极高热情。

智能汽车板块龙头中科达近日召开的上半年业绩说明会显示，近期前来公司调研的机构投资者接近300家，其中不乏易方达基金、兴全基金、景顺长城基金、鹏华基金、嘉实基金、中欧基金等头部公募，还出现了招商基金总经理助理、股债双金牛基金经理王景，嘉实基金成长投资策略组投资总监归凯，平安基金总经理助理兼权益投资总监李化松，泓德基金投研总监王克玉等大佬身影。

中科达2021年半年报显示，上半年营业收入和净利润分别为16.94亿元和2.77亿元，同比增速均在50%以上。其中，智能网联

汽车收入增速达到了37.23%。在前十大流通股股东中，归凯所管理基金占据了3席。

此外，国内汽车智能座舱、智能驾驶龙头企业德赛西威也是公募调研的热门公司。Wind数据显示，今年以来，德赛西威接待的机构调研在20次以上。最近一次调研该公司的机构投资者约有180家，其中不乏鹏华基金、招商基金、兴全基金、华安基金、东方基金等公募。调研信息显示，该公司的多屏智能座舱产品已在长城汽车、理想汽车等车企的车型上实施规模化配套，并持续获得新项目订单。业绩预告显示，上半年，德赛西威预计实现归母净利润3.60亿元至3.75亿元，同比增长56.8%至63.4%。

## 智能化是趋势

科技成长基金经理王皓（化名）对中国证券报记者指出，近年来，我国相继出台了《智能汽车创新发展战略》等政策文件，随着蔚来、小鹏等造车新势力逐渐崛起，以及市场需求的持续释放，汽车智能化已成为了明确的发展趋势。据权威机构预测，到2025年中国智能汽车数量将达到2800万辆，渗透率82%；2030年将达到约3800万辆，渗透率

达到95%。

嘉实智能汽车股票基金经理姚志鹏表示，当前正值全球智能汽车新的产业周期启动时刻，未来新需求的爆发可能会超出市场预期。汽车智能化是汽车未来发展的必由之路。他表示：“消费者购买新能源汽车，大概率不是为了提速，而是为了开起来更省心、更舒适，所以智能化就非常重要。”

王皓表示，目前投资圈对智能汽车发展的景气度预期是高度一致的。但也要看到，智能汽车只是提供了一个大概方向，里面涉及到汽车产业链的不同环节和诸多细分赛道，且不同环节公司间的业绩也存在差异。因此，在景气度预期较为充分情况下，捕捉超额收益的难度并不小。

姚志鹏具体指出，汽车智能化的核心在于电动化和电子化。电动化解决的是汽车控制问题，电动汽车架构更加简单、成本更低、安全性更高，因为其刹车时的反馈时间更短，更便于自动驾驶。而燃油车在转向自动驾驶的过程中可能需要付出更多成本。

## 新能源车板块仍有投资机会

具体到新能源车领域，招商安润混合

基金的基金经理钟贇认为，今年以来新能源车板块出现了较大幅度上涨，但这基本是由业绩驱动的，业绩和股价上涨幅度也比较匹配。不少公司明年预测市盈率约为30倍-60倍，行业整体增速在40%以上，估值并不算高，该板块接下来仍有较大投资机会。

创金合信新能源汽车基金经理曹春林对中国证券报记者表示，就今年下半年到明年上半年而言，最为看好的依然是新能源车板块。在技术进步、政策导向、车型供给等多因素的提振之下，新能源车行业将步入长周期的高增长。具体来看，重点关注电池环节中的上游资源、电池材料、电芯三大细分领域。

钟贇说道，电动车板块后市或将出现内部分化，需要从行业竞争格局、利润兑现情况、估值实际情况进行认真选择，选出表现相对好的子行业。比如，有些子行业壁垒比较低，扩产非常迅猛，未来可能会出现供大于求情况，导致业绩增速低于市场预期。相反，有些子行业本身壁垒比较高，行业扩产没有那么快，业绩还是会保持比较高的增速，能充分享受电动车行业带来的高景气度。

# 百亿私募重仓股曝光 二季度加仓周期板块

● 本报记者 张凌之 王宇露

随着上市公司半年报陆续披露，不少百亿私募的重仓股也浮出水面。截至8月12日，一共有190余只证券私募基金产品出现在115家上市公司前十大流通股股东中。整体来看，有色、钢铁、采掘等周期板块是百亿私募加仓的方向。

## 顶流私募现身

在本周公布的半年报中，礼仁投资、林园投资旗下产品和高毅资产孙庆瑞、邓晓峰管理的产品纷纷现身于上市公司前十大流通股股东名单。

高瓴资本一直是市场投资的风向标。二季度，高瓴资本旗下证券私募基金礼仁投资新持有超图软件420万股，持股市值9181.2万元，位列该股第九大流通股股东。超图软件是一家从事地理信息系统软件研究、开发、推广和服务的上市公司，在业绩高速增长的基础上，公司还将于9月15日-17日发布新产品。二季度，该股累计涨幅为28.68%。

二季度林园投资旗下三只产品加仓了金龙鱼，林园投资24号私募基金、林园投资158号

私募持股市值较高的申万一级行业				
行业	持股市值(亿元)	持有证券数量	占流通股比例(%)	占流通股比例变化(%)
食品饮料	194.42	2	0.80	-1.07
电子	170.80	13	2.68	0.02
有色金属	92.70	6	3.49	1.72
医药生物	23.94	10	1.70	-1.17
机械设备	22.77	16	4.20	1.44
化工	21.57	13	1.60	-0.57
传媒	16.00	5	10.04	7.16
电气设备	15.16	8	3.23	0.97

数据来源/Wind 根据已披露的上市公司半年报

私募基金和林园投资166号私募基金分别加仓了5万股、3万股和2万股，分别位列该股第九、第六和第四大流通股股东。作为家喻户晓的消费股，二季度初该股股价处于相对较低的位置，此后一路上涨，随后又有所回落，二季度累计涨幅为9.81%。

高毅资产孙庆瑞管理的高毅庆瑞6号瑞行基金分别现身通策医疗和捷强装备两只股票的前十大流通股股东。孙庆瑞一季度就持有捷强装备54.19万股，二季度对该股的持仓数量不变，不过持仓市值减少了376.6万元；对通策

了高毅资产冯柳、卓利伟等私募大佬管理的产品身影。冯柳管理的高毅邻山远望1号二季度仍坚定持有海康威视2.15亿股，位列该股第四大流通股股东。此外，该基金二季度还新进持有了1500万股军工股西部超导。卓利伟管理的高毅利伟精选唯实基金，二季度新进持有1703.98万股久立特材，位列该股第五大流通股股东。

此外，去年的百亿私募业绩冠军石锋资产，旗下石锋资产厚积私募证券投资基金二季度成为安琪酵母第十大流通股股东，持股478.79万股；进化论资产挖掘到一只新股，旗下产品进化论一平精选私募证券投资基金二季度成为东鹏饮料第一大流通股股东，持股100.49万股，持仓市值2.52亿元；汐泰投资管理的三只私募基金产品新进持股东威科技，分别为其第六、第七和第十大流通股股东。

整体来看，Wind数据显示，截至8月12日，一共有190余只证券私募基金产品出现在115家上市公司前十大流通股股东中，合计持仓总市值高达614.97亿元。其中，食品饮料、电子、医药生物等行业依然是私募持仓市值较高的行业；有色、钢铁、采掘等周期股的持仓市值排名进一步上升，成为百亿私募加仓的方向。

## 加仓有色钢铁采掘板块

在上周披露的上市公司半年报中，还出现



视觉中国图片

## 看好权益市场

“个股无论如何都难以脱离整个行业的变化逻辑，行业则难以脱离整个社会演化的逻辑。”张弘表示，他看好的投资机会围绕衣食住行，并延伸到上游。就具体的投资机会而言，张弘重点关注四大方向。

首先是“变富”。张弘认为，居民可支配收入的不断提高，将带来许多消费升级需求，消费升级领域将产生世界级企业。其中，高端白酒、化妆品、医美、免税、消费类医疗等领域都蕴藏着大量的投资机会。

其次是“变老”。张弘认为，人口老龄化程度不断加深带来了潜在的需求方向，不少行业充满投资机会，例如医疗服务、创新药及其服务提供商(CXO)、家庭服务型机器人、工业生产中机器替代人等。

再次是生活线上化、数字化。从购物线上化，社交线上化，到生活服务线上化，金融活动线上化，互联网服务在过去20年对生活方式产生颠覆性影响。展望未来，张弘认为，伴随技术的不断进步，互联网对现实生活的改造与渗透还在路上。互联网服务提供商、线上品牌、线上娱乐等赛道潜力巨大。

最后是低碳环保、出行方式变革。电动车渗透率在过去一年快速提升，市场化的需求颇为强劲。中国企业在光伏、新能源车中上游产业链中都具有全球竞争力，未来必将诞生一批世界级企业。

展望未来，张弘表示长期看好中国权益市场。他认为，人民群众对于财富管理的需求日趋迫切，高收益金融资产难寻，权益市场是为数不多能提供较高收益的途径。未来，权益市场将是财富管理主战场，牛短熊长或将转为牛长熊短。

# 中交集团开启改革发展3.0新阶段

(上接A01版)不断提升承包类现汇项目比重，做大国有资本的底盘，保持发展规模和现金流稳定，并对资产进行分类管理，提高高效、有效资产，剥离无效、低效和负资产。更为重要的是，要抓住资本市场深化改革机遇，实施资本运作，促进国有资本流动。目前集团已成立“中交资本”，充分发挥上市公司平台作用，放大资本效益。

与此同时，中交集团子企业混改正如火如荼。

“集团对所出资企业混改充分考虑所出资企业优势和短板，全面考察战略投资者，探索建立了‘8+X’评估模型，通过‘一企一策’对混改企业及战略投资者进行打评分值，选择最优战略投资者。”孙子宇表示，“8”是指所出资企业自身因素以及战略投资者的能力优势两方面，以及战略投资者的市场因素、技术能力、人才结构、供应渠道、品牌度和治理机制六个方面。“X”，是指变量因素，即充分考虑海外“一带一路”风险影响，考虑融入国内国外“双循环”的新模式、新业态和新的增长极等。

目前，中交集团通过在绿城中国、葡萄牙

莫塔公司、振华重工、中国城乡等公司积极推进混改，试点企业治理能力和发展质量正稳步提升。

如中国城乡是中交集团第四批混改试点公司。2020年，中国城乡通过“实际持股+表决权委托+董监高改选+公司章程、财务制度修改”的方式，成为碧水源单一表决权大股东，实现财务并表。碧水源因建设、投资和运行等原因出现亏损，通过派驻董事、监事和经营高管行使出资人权利，表达治污管理诉求，强化授权放权，持续提升运行决策效率；并通过融合民企、地方国企和央企三股力量，不断激发民营企业活力、发挥国企创新力，形成持久的混改动力。目前，已实现亏损户同比减少21户，亏损面34.15%，同比降低13.57个百分点，“混改”成效初显。

此外，中交集团打破“高水平大锅饭”，积极推进“三能”改革。如全面推行任期制和契约化，实现新人职员竞聘上岗；初步构建了“1+N”中长期激励制度体系；集团所属企业任期制契约化协议签订率达到90%以上。一系列措施激发了企业内生动力。

## 谋突破 争创世界一流

翻开中交集团的“成绩单”，“世界之最”“全国第一”不胜枚举：从“中国跨度”的港珠澳大桥，到“中国长度”的京新高速再到“中国高度”的北盘江大桥……一张张金字名片彰显着中交集团的雄厚实力。

“中交集团是交通运输部‘交通强国建设试点单位’，试点实施方案已正式获批，担负了一系列重大专项任务研发和前沿课题攻关。”孙子宇表示，集团将以试点为引领，积极构建科技创新体系，激发人才创新活力。

据介绍，中交集团加快水环境、水下隧道、长大隧道掘进装备、自动驾驶等方向的行业和集团创新平台建设，建设了西非和南亚两个海外研发中心；确立了长大桥隧、疏浚技术与装备等集团优势技术领域，打造一批原创技术策源地；围绕现代综合交通基础设施、疏浚吹填、港口机械设备制造、隧道掘进机械装备制造四大产业链，开展现代产业链链长打造行动。