

# “碳中和”主题升温 基金机构划重点

3月22日,A股市场与“碳中和”相关的环保、电力、特高压等板块表现活跃。有基金经理指出,“碳中和”主题或成为结构性牛市的主线之一。不过,基金机构也提醒投资者,应该提防市场过度炒作“碳中和”主题,透支其未来上涨空间。

## “碳中和”概念股受捧

近期“碳中和”概念股表现强势,3月22日,Wind碳中和指数上涨6.01%。3月以来,该指数累计涨幅近25%,在各概念指数中涨幅排名居前。其中,多只碳中和指数成分股逆势大涨。3月以来,华银电力和开尔新材股价累计涨幅超100%,分别达158.93%和123.20%;南网能源累计涨幅也达102.00%。

随着“碳中和”主题升温,多家上市公司开始主动向这一概念靠拢。例如,长江电力3月22日在互动平台表示,公司正在积极研究“碳达峰、碳中和”相关政策以及适合公司的实施路径,力争发挥公司优势,为国家实现“碳达峰、碳中和”的战略目标贡献力量。

此外,多家“碳中和”相关主题的上市公司也被调研机构“踏破门槛”。Wind数据显示,上周多家“碳中和”概念股出现在了机构调研的名单中,包括三钢闽光、宝丰能源、南华

仪器、首钢股份、科融环境等,“碳中和”也成为机构调研中重要话题之一。

例如,三钢闽光上周被94家机构调研。公司在调研中表示,“碳中和”对钢铁行业影响深远重大,钢铁行业在未来的碳减排领域承担的责任很重、压力很大。“碳达峰”是共识,国家对粗钢需求达到一定水平,通过工艺优化改造等措施一定会实现。“碳中和”有难度,需要深度思考,科学谋划。

科融环境也在调研中表示,国家积极倡导“碳达峰、碳中和”的技术应用,公司在节能减排技术领域将继续深耕发力,继续做好节能燃烧技术的不断创新和升级换代;在工业生产、居民生活的危废处置环节也尽量降低二氧化碳排放。同时引进先进的污水处理技术,在难降解、难处理污水治理中有所作为,为我国的水绿山青继续发挥重要作用。

## 如何投资布局

对于投资者来说,“碳中和”主题涵盖的范围广、包含的内容多,具体到投资上应该如何布局?

对此,汇丰晋信基金经理陆彬指出,“碳中和”主要分为两类:一类是属于改变能源结构的新能源行业,另一类是控制供给和产能来减

少碳排放的周期行业,包括能源和资源的回收。具体来讲,陆彬认为,在“碳中和”的大方向下,找到了两类有望风格对冲的资产:一是新能源资产,二是顺周期资产。这两类资产的组合有较大概率会令波动率有所下降。

## 布局“碳达峰、碳中和”三方面机会

传统行业的机会。“碳达峰、碳中和”可能会承担起“供给侧改革2.0”的职责,推动行业出清,促进产业结构转型升级,对钢铁、有色、化工等传统行业有望带来显著影响。叠加它们本身就是顺周期行业,受益于经济复苏的趋势,这些中上游周期制造行业中的龙头公司有望迎来较好的投资机会,尤其是这些板块中具备成本优势、产能布局优势和成长能力的优质标的。



能源结构转型带来的新能源行业机遇。包括光伏、风电、储能等产业,本身景气度就很高,有了“碳达峰、碳中和”的政策保障,未来成长确定性更高,都将迎来广阔的增长空间。

能源结构转型对电网信息化、智能化、市场化的要求将变得更高、更加迫切。随着新能源行业发电占比提升,对于电网的要求也变得越来越来,电网的升级改造也将带来相关产业链公司的投资机会。

## 提示投资者保持清醒

离基本面,甚至是透支未来很长一段的市场预期。”深圳一家基金公司基金经理表示。

在他看来,“碳中和”并不是此前的关停并转模式,而是需要在动态中寻找低碳经济之道。他说:“指望‘碳中和’关停产能,让一些公司一家独大,这样的想法有风险。相信在顶

层设计上,‘碳中和’绝不是简单地削减产能,而是更加科学和环保地运用产能,包括现有的和新增的产能。”

上述基金经理在接受采访时指出,目前行业中不少卖方和买方都在有意无意地误导投资者,似乎什么都能往“碳中和”概念里装。

据新华社

# 今年首只十倍股诞生

## 33家游资击鼓传花 成交额堪比茅台

第一季度还没结束,2021年首只十倍股便早早诞生。

南网能源今年1月19日首发上市,公司股价近期收获“8天6板”,最新价报14.42元/股,较发行价1.40元/股成功翻了10倍。若以2月5日的开板价6.70元/股计算,公司开板以来涨幅仍高达115%。

随着股价持续飙升,南网能源的日内成交规模大幅提升。截至昨日收盘,南网能源全天成交额高达52.08亿元,居两市第六位,与贵州茅台、东方财富等蓝筹白马成交额基本持平;日内换手率达48.62%,显示资金博弈十分激烈。

## 碳中和概念催生短线牛股

南网能源股价暴涨与当下最火热的碳中和概念相关。

安信证券报告认为,在碳中和目标明确的背景下,综合能源服务行业有望在“十四五”期间进入快速成长期。南网能源背靠南方电网,行业地位和竞争优势领先,市场空间有望在未来充分打开。

申万宏源证券也表示,在碳中和背景下,光伏行业“长坡厚雪”属性显著,运营赛道有望孕育龙头企业。南网能源是南网旗下的综合能源平台,公司已建立市场化的运营管理机制,整体经营管理效率较高,可有效将资源优势转换为业绩回报。

除了南网能源之外,今年以来涨幅排名靠前的公司几乎全部沾边碳中和概念。

剔除年内上市的次新股与ST股,华银电力以137%的年内涨幅高居首位。公司不久前公告称:“公司于2012年以增资扩股方式参股深圳排放权交易所有限公司,投资金额2250万元,持股比例为7.5%。上述参股投资对公司日常经营及业绩影响极小。”

中材节能以111%的年内涨幅位居次席。公司日前公告称,有媒体报道公司股票涉及“碳中和”概念,可能系公司主要从事工业余热发电业务。公司工业余热发电业务以水泥领域为主,近年发展空间收窄,工业余热发电业务合同订单同比有所下降,收入占总收入比重约为30%;同时,受疫情影响,公司海外项目执行进度趋缓。

## 33家营业部席位击鼓传花

由于短期涨幅较大,南网能源上市以来已多次被交易所公布龙虎榜,榜单上游资击鼓传花的态势十分明显。

统计显示,仅3月以来,已有多达33家不同的营业部席位登上南网能源龙虎榜,其中不乏国泰君安上海江苏路营业部、招商证券上海牡丹江路营业部、中国银河证券北京中关村大街营业部等老牌游资聚集地。

## 交易风险不容忽视

随着短期股价快速拉高,南网能源后续的估值回归风险值得警惕。

截至23日收盘,“公共事业-新能源发电业”行业市盈率PE(TTM)

不过,对于风风火火的“碳中和”概念,也有基金机构提醒投资者保持清醒。

“我不认同简单地从供给侧改革的角度去看待‘碳中和’。在该主题下,炒作落后产能、炒作短期的产品涨价逻辑,都会产生风险。特别是一些个股在短时间内大幅上涨,已经脱

中值为21.87倍,市净率PB(MRQ)中值为2.40倍。相比之下,南网能源最新PE(TTM)达138.80倍,PB(MRQ)达12.62倍。显然,南网能源市盈率与市净率均已大幅高于行业平均水平,后续存在估值回归的可能。

此外,A股历史上类似的政策性题材多数在无差别暴涨后出现激烈分化,部分无基本面支撑的股票后续往往遭遇大幅回撤。

如2017年雄安概念领涨龙头冀东装备,股价曾在一个月内暴涨约200%。但时至今日,冀东装备股价早已吞没当时的全部涨幅,最新价较2017年高点回撤超过80%。同样因雄安概念获游资炒作的廊坊发展,现在已经“戴帽”,证券简称变为ST坊展,股价较当初高点回撤近90%。

另外需要关注的是,随着游资对碳中和概念的无差别炒作,部分券商已经开始密集提升相关个股的交易风险。如华泰证券在交易软件显眼位置滚动字幕,提示“投资者关注华银电力交易风险、理性投资、审慎交易”。

据上海证券报

投资有风险  
入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点  
不构成投资建议

## 大赚近2000亿 手握2.2万亿资产 这类基金收益率创近13年新高

近日,人力资源和社会保障部发布2020年度全国企业年金基金业务数据。数据显示,2020年,实际运作的年金资产金额超2.2万亿元,实现投资收益1931.48亿元,加权平均收益率达到10.31%。

## 平均收益率创13年新高

数据显示,截至2020年底,建立企业年金的企事业达10.52万个,参加企业职工2717万人。

截至2020年底,企业年金积累基金规模近2.25万亿元,2019年为1.8万亿元,同比增长25%,实际运作资产2.21万亿元。

2020年,企业年金基金的投资收益达到1931亿元,同比大幅增长53.51%;平均收益率10.31%,同比提升2.01个百分点。

从各类计划来看,2020年,含权益类计划的表现总体强于固定收益类。

其中,在单一计划方面,含权益类组合2700个,期末资产金额约为1.67万亿元,加权平均收益率为11.28%;固定收益类组合1018个,期末资产金额约2313亿元,加权平均收益率为5.29%。

集合计划方面,含权益类组合116个,期末资产金额约1001亿元,加权平均收益率为11.42%;固定收益类组合67个,期末资产金额约906亿元,加权平均收益率为5.33%。

## 千亿级规模 年金管理机构共7家

投资管理方面,数据显示,截至2020年底,投资管理规模排名前三的机构为泰康资产、平安养老、国寿

老,投管规模分别为3631亿元、2814亿元、2490亿元。此外,工银瑞信基金、太平养老、华夏基金、易方达基金的投资管理规模也达千亿元以上。

而在各家基金公司中,工银瑞信还是管理组合数最多、资产金额最大的公司,其组合数为204个,组合资产金额约为1573亿元。易方达和华夏基金紧随其后,两家公司管理的组合数分别为193个和178个,管理的组合资产金额为1197亿元和1264亿元。

托管方面,工商银行的托管资产金额排名第一,高达7601.98亿元;建设银行、中国银行托管资产金额排名第二、第三位,分别为4115.13亿元和3199.31亿元。

## 最高收益率超21%

从投资收益来看,在固定收益类组合中,单一计划固定收益类组合2020年加权平均收益率超过平均值5.29%的托管机构有11家。其中,国泰基金的收益率最高,达到7.34%;招商基金、建信养老基金、富国基金三家机构的收益率超过6%。集合计划固定收益类组合中仅博时基金、平安养老保险的收益率超过6%。

含权益类组合收益率方面,单一计划中,华泰资产收益率最高,为14.96%;平安养老、华夏基金紧随其后,收益率分别为13.21%和12.73%。此外,招商基金、易方达基金、富国基金收益率也超过12%。在集合计划中,收益率较高的是银华基金、华夏基金、易方达基金、平安养老、博时基金、嘉实基金和招商基金,收益率均超12%。其中,银华基金收益率最高,达到了21.3%。

据新华社