

智能汽车产业链调研“踏破门槛”！ 明星基金经理盯上这些股

机构分析人士指出，智能化是汽车发展的必然趋势。智能化的核心是电动化和电子化。智能汽车涉及众多细分赛道，投研要求相当高，这就不难理解知名公募基金经理为何亲自出动了。



高景气成长股引来明星基金经理扎堆调研！智能汽车产业链公司中科创达和德赛西威，近期接待了易方达、兴全基金、景顺长城、鹏华基金、嘉实基金等头部公募基金调研，王景、归凯、李化松、王克玉等大佬亲自到场。

投资机构“踏破门槛”

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。公募积极性最高，嘉实基金以 97 次调研位居第一，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。

公募调研对象多为科技成长类公司，尤其对智能汽车产业链公司表现出了极高热情。

中科创达近日召开的上半年业绩说明会显示，前来参与的机构投资者接近 300 家，其中不乏易方达、兴全基金、景顺长城、鹏华基金、嘉实基金、中欧基金等头部公募，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，泓德基金投资总监王克玉等大佬身影也在其中。中科创



在沈阳市浑南区东软软件园，无人驾驶汽车在演示“自主泊车”技术(6月28日摄)。 新华社发

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，增速均在 50% 以上，其中智能网联汽车收入增速达到了 37.23%。在前十大流通股东中，归凯所管理基金占了 3 席。

国内汽车智能座舱领先企业德赛西威，也是公募调研的大热门。最近一次的调研，该公司接待的机构投资者约有 180 家，其中包括鹏华基金、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。今年上半年，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%。

电动化是汽车智能化核心

某科技成长主题基金经理李明(化名)对中

国证券报记者表示，近年来，我国相继出台了《智能汽车创新发展战略》等文件，对智能汽车产业进行政策支持。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。智能化是汽车未来发展的必然趋势。“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的。”

李明表示，目前投资圈对智能汽车发展的景气度预期高度一致。但也要看到，智能汽车只是一个大概方向，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，对投研能力和学习能力会提出很高要求。

姚志鹏指出，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，成本更低但安全性更高，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。

这些细分领域值得重点关注

具体到新能源车领域，招商安润混合基金经理钟贇认为，今年以来该板块实现了较大涨幅，但这些涨幅基本是由业绩驱动的，业绩和股价上涨幅度也比较匹配。不少公司明年估值大概是 30 倍~60 倍，行业整体增速在 40% 以上，估值并不算高，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表示，就下半年到明年上半年而言，最为看好新能源汽车板块。在技术进步、政策导向、车型供给等多因素提振之下，新能源汽车行业将步入长周期的高增长时期，会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。

钟贇表示，电动车板块接下来可能会出现内部分化，需要结合行业竞争格局、利润兑现情况、估值等因素认真选择，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，对这些环节会相对谨慎。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。

据中国证券报

本版内容及观点仅供参考，不构成对所述证券的投资建议，投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准，市场有风险，投资需谨慎。

百业信息

业务咨询：李颖 13840176814

便民服务

◆ 大兵搬家 全市连锁 024-88883333

招商合作

◆ 抖音查盘系统招商 17695723010

店铺转让

◆ 北站附近门市租兑 13080799888

◆ 旺地饭店出租 22870463

声明

◆ 李储君于 2021 年 7 月 28 日遗失身

份证，证件号码 6204021981110502X

(签发时间 2015 年)，特此声明。

更正声明

辽沈晚报在 2021 年 3 月

26 日 12 版刊登的沈阳鑫吉

顺运输有限公司“注销公告”

应改为“减资公告”特此声明

减资公告

沈阳裕耀文化传媒有限公司(统一社

会信用代码:91210103MA1022RT42)，经

股东会决议注资金额由人民币 300 万

减少至人民币 100 万元，各债权人相

同担保请求，公司住所：辽宁省沈阳市沈河区哈尔滨路 118 号 20985 号商铺 V-S 电话：15541591816，特此公告

联系人：邹玉梅，电话：024-31584090

联系人：徐妍，电话：13624036649

减资公告

辽宁裕耀文化传媒有限公司，统一社

会信用代码:91210103MA1022RT42

，经股东会决议注资金额由人民币 300 万

减少至人民币 100 万元，各债权人相

同担保请求，公司住所：辽宁省沈阳市沈河区哈尔滨路 118 号 20985 号商铺 V-S 电话：15541591816，特此公告

联系人：邹玉梅，电话：024-31584090

联系人：徐妍，电话：13624036649

减资公告

辽宁裕耀文化传媒有限公司，统一社

会信用代码:91210103MA1022RT42

，经股东会决议注资金额由人民币 300 万

减少至人民币 100 万元，各债权人相

同担保请求，公司住所：辽宁省沈阳市沈河区哈尔滨路 118 号 20985 号商铺 V-S 电话：15541591816，特此公告

联系人：邹玉梅，电话：024-31584090

联系人：徐妍，电话：13624036649

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街 6-16 号(4-10-1)，联系人：孙伟

，联系电话：024-31584090

，联系人：邹玉梅，电话：024-31584090

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街 6-16 号(4-10-1)，联系人：孙伟

，联系电话：024-31584090

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街 6-16 号(4-10-1)，联系人：孙伟

，联系电话：024-31584090

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街 6-16 号(4-10-1)，联系人：孙伟

，联系电话：024-31584090

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街 6-16 号(4-10-1)，联系人：孙伟

，联系电话：024-31584090

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街 6-16 号(4-10-1)，联系人：孙伟

，联系电话：024-31584090

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街 6-16 号(4-10-1)，联系人：孙伟

，联系电话：024-31584090

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街 6-16 号(4-10-1)，联系人：孙伟

，联系电话：024-31584090

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街 6-16 号(4-10-1)，联系人：孙伟

，联系电话：024-31584090

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街 6-16 号(4-10-1)，联系人：孙伟

，联系电话：024-31584090

减资公告

沈阳华茂建筑工程有限公司，统一社

会信用代码:9121011234086207XK，

经股东会研究决定注资金额由人民币

1000 万元减至 200 万元，请各债权

人自登报之日起 45 日内来本公司申

报债权，住所：沈阳市浑南新区富

民街