



杨德龙：上市公司半年报披露完毕 清洁能源板块业绩增长突出



文/意见领袖专栏作家 杨德龙



今天是8月31日，8月份的行情已经收官，整体来看，8月份A股市场走出了震荡调整的走势。市场调整主要是受到多重因素的影响，从外围市场来看，美联储加快加息缩表的力度来应对居高不下的通胀水平，对全球资本市场都形成了一定的影响。另一方面，部分地区疫情反复，对消费产生了一定的压制，不利于经济复苏的力度。

今天统计局公布了8月份数据，8月份制造业采购经理指数PMI是49.4%，和7月份相比上升了0.4个百分点，但仍然是荣枯分水岭之下，这说明经济在复苏，但是复苏的力度并不大，所以还不能掉以轻心。经济复苏是由多方面因素共同推动的，上半年受到超预期因素的影响，经济增

速出现了明显下滑，二季度 GDP 增速只有 0.4%，略高于一季度，在疫情之下能取得正增长，着实不易。下半年经济开始复苏，但是仍然存在一定的不确定性。8 月份非制造业商务活动指数为 52.6%，比上个月下降 1.2 个百分点，仍处于扩张区间，非制造业连续三个月恢复性增长。而 8 月份综合 PMI 产出指数为 51.7%，比上月下降 0.8 个百分点，仍高于临界点，表明我国企业生产经营总体延续恢复发展态势，也就是说经济复苏的趋势已经形成，但是复苏的力度并不大，影响到大盘的表现。消费是受到疫情影响比较明显的一个领域，布局后疫情时代，可以逢低布局一些调整到位的消费白马股，因为从长期来看，消费白马股的股权价值是值得关注的，无论是白酒、中药、食品饮料还是旅游免税，一旦疫情得到有效控制，消费板块可能会迎来恢复性上涨的机会。

新能源是受到疫情影响较小而景气度比较高的板块，所以新能源板块的表现一直比较强势。在 4 月 27 号大盘阶段性见底的时候，我建议大家先布局新能源再布局消费。新能源一马当先带动指数，带动大盘脱离底部区域。2019 年我就提出新能源替代传统能源是大势所趋，这是一场能源革命。在传统能源方面，我们除了煤炭具有储量优势之外，石油天然气方面并不具有太大优势。作为世界第二大经济体，也是能源消耗大国，我们石油进口的依赖度高达 70% 以上。一旦发生石油危机或者是石油禁运，可能对我们能源结构有很大的冲击。所以为了控制能源的自主权，我们大力发展光伏、风电等新能源，而这方面我国具有独一无二的优势。一个是地域的优势，我国西部广大的沙漠、戈壁滩地区适合建大量的光伏和陆上风力发电

站。这些沙漠地区建发电站的征地成本是极低的，而在东部沿海城市可以建大量的海上风电。第二，在技术上，我国光伏、风电的技术处于世界领先水平。由于生产成本较低，我国光伏组件一半以上都是出口的，占据了欧美大部分国家较大的市场份额。第三就是在政策上，我们一直大力支持光伏、风电等新能源的发展，国家出台了一系列的支持政策。

虽然光伏和风电这两年得到了迅速发展，但是从整体占比来看还是非常低的。光伏发电在整个发电总量的占比只有 3%，风电占比也不到 5%，两者加在一起不到 10%，70%还是靠火力发电，也就是依靠煤电。根据相关部门的规划，到 2030 年非化石能源消费占比要达到 25%，2060 年非化石能源消费占比要达到 80%，因此光伏和风电的发展空间依然很大。我管理的前海开源清洁能源基金二季报已经公布，前十大重仓股基本上是新能源汽车产业链、光伏、风电、氢能源等行业龙头企业，这是抓住碳中和机会的一个重要投资策略。新能源汽车景气度很高，在传统汽车销量放缓的情况之下，新能源汽车销量在上半年实现了翻倍增长，7 月份继续实现翻倍的销量增长，新能源汽车替代传统燃油车可以提高我国自主品牌的占比，实现弯道超车。在传统燃油车领域，我国几乎没有 40 万以上的自主品牌的

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45663

