

“飞行汽车”持续火热 低空经济概念“起飞”

青岛财经日报/首页新闻 近期,低空经济概念持续火热,20日再度走强。截至20日盘中,建新股份涨近17%,莱斯信息涨超10%再创新高,永悦科技、威亨国际、卧龙电驱等涨停,中科星图、纵横股份、盛帮股份等涨超6%,其中永悦科技已连续7个交易日涨停。

业内人士表示,在政策的推动下,低空经济发展将提速,2030年我国低空经济规模有望达到2万亿元。相关上市公司积极布局低空经济产业链,加快新技术突破,打造新增长点。



亿航智能EH216-S无人驾驶载人航空器

已售0

¥2390000

保障 参数

配送: 广东云浮 至 青岛 市北
快递: 免运费 预售, 30天内发货

颜色分类: 白色

飞行器机型: EH216-S

数量: 1 有货

立即购买 加入购物车

收藏

规体系、保障支撑体系、考核评价体系,形成合力,更好服务低空经济高质量发展。

据了解,自2023年以来,我国接连出台《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例》《中华人民共和国空域管理条例(征求意见稿)》《绿色航空制造业发展纲要(2023—2035年)》等文件,并且颁发全球首个无人驾驶eVTOL适航证,给予全方位的政策支持,地方层面超过10个省份将低空经济、通用航空等相关内容写入政府工作报告,也将为2024年底空经济进一步爆发提供助力。

国金证券指出,低空基础设施建设是低空经济的重要组成部分,主要包括飞行器起降点以及配套空管设施的建设,其中空管系统作为重要组成部分,由空中交通管理系统(ATM)以及外围设施通信、导航、监视(CNS)设备组成,在低空空域管理中起到核心作用。复盛美国通航产业发展,完善的基础设施建设是航空产业发展的重要条件,我国以空管系统为代表的低空经济基础设施相关领域有望先行受益,2030年前市场规模有望超400亿元。

该机构表示,当前低空经济相关产业处于发展早期,建议优先关注率先启动、确定性较高的基础设施建设以及产业趋势确定、长期空间较大的飞行器制造环节。一是基础设施领域,空管系统是低空空

域管理的核心,相关配套企业有望极大受益,建议关注四川九洲、莱斯信息、深城交;二是飞行器制造领域,eVTOL是低空经济重要载体,技术逐步成熟,产品商业化运营可期,建议关注亿航智能、万丰奥威。

飞行汽车上架电商平台

3月18日,亿航智能在淘宝工业平台上架了一款无人驾驶载人航空器EH216-S,标价239万元,引发关注。

据悉,该航空器于2023年四季度获得中国民航局颁发的全球首张无人驾驶载人eVTOL航空器型号合格证(TC证)与标准适航证(AC证)。EH216-S最大航程为30公里,最大设计速度130公里/小时,将主要应用于载人交通旅游观光、物流运输、医疗急救等场景。

记者看到,店铺内同时上架的还有亿航智能长距离无人驾驶eVTOL载人航空器VT-30。该航空器最大航程300公里,为满足城际间交通而设计,亿航智能预计将在2024年为其申请型号合格证。

业内人士表示,在电商平台上架飞行汽车,反映出亿航智能急切期待飞行汽车能够真正实现商业化运营,进一步为公司带来收益。

亿航智能副总裁贺天星在接受记者专访时表示,“飞行汽车”商业化应用第一阶段将以空中游览文旅项目和城市观光为主,目前已在深圳UAM运营中心、广州黄埔区九龙湖公园和合肥骆岗中央公园等地进行了相关部署。

3月15日,亿航智能公布2023年四季度及全年业绩报告。2023年,亿航智能实现营收1.17亿元,同比增长164.97%,其中第四季度实现营收5660万元,同比增长261%。

2023年,亿航智能共计交付EH216系列产品52架,2022年交付21架。对于公司营收增长的主要原因,亿航智能在业绩交流会上表示,EH216系列产品销量增加。EH216-S获得TC证和AC证后,四季度公司共交付23架EH216系列航空器,上年同期仅交付6架。

亿航智能董事长胡华智在业绩交流会上表示,EH216-S的生产许可审计工作已进入尾声,预计将于近期取得PC证。

不是想飞就能飞

“飞行汽车也不是想飞就能飞的,购买之后首先要办理适航证,并向当地空军航空管理部门申请空域,以及向地方公安机关报备。同时,飞行时天气情况也有要求,风速六级以下,不能下雨,以确保安全。”亿航智能大中华区销售总监余节虎表示。

据余节虎介绍,EH216-S需要直径20平方米的起飞坪,周边保持空旷状态。坐在飞行汽车上的人员不需要操作,但是地面要配备有经验的控制人员。

“控制人员要经过半个月左右的理论和实际操作培训,学习航线的设置、突发情况的应急操作等内容。”余节虎补充道。

跟传统的直升机不同,EH216-S是用纯电力能源作为动力,可以在配套的充电桩上进行充电,充满需要2小时,最大续航30公里。

除了亿航智能,多家车企也已布局飞行汽车领域。2017年,吉利收购美国飞行汽车公司Terrafugia;2019年9月,吉利与戴姆勒共同出资5000万欧元,参与德国UAM(城市空中交通)公司Volocopter的C轮融资。2020年,小鹏汽车收购汇天科技,成立小鹏汇天并宣布正式入局飞行汽车领域,分体式飞行汽车“陆地航母”预计将在今年下半年开始陆行测试和飞行测试。2023年,广汽集团首次对外公开展示飞行汽车项目“GOVE”并完成全球首飞。

多方利好催热“低空概念”

永悦科技已连续7个交易日涨停,公司19日晚间再度提示,公司主营业务为以不饱和聚酯树脂为主的合成树脂的研发、生产和销售以及无人机业务两大板块业务。截至2023年第三季度,公司无人机业务营业收入约为280万元,尚未给上市公司营业收入带来重大影响。公司主要的收入来源于不饱和聚酯树脂为主的主业,请广大投资者注意概念炒作风险。另外,公司目前处于被立案调查期间,公司正在积极配合中国证监会的相关调查工作,敬请广大投资者注意投资风险。

消息面上,3月18日,民航局召开通用航空工作领导小组会议,专题研究贯彻落实党中央、国务院关于打造低空经济战略性新兴产业的重大决策部署要求,推进低空经济高质量发展相关工作。民航局局长宋志勇强调,要深入研究低空经济的发展规律,对以往的通航、无人机等法律法规进行重新认识、梳理,要深入研究完善民航相关政策法规体系,深入研究低空安全监管体系和能力建设,深入研究低空飞行服务保障体系建设,深入研究适航审定体系和能力建设,深入研究如何形成低空经济发展合力,不断完善低空经济相关目标体系、政策法

长线资金持续买入 48家公司股东户数创10年新低

今年以来,不少中字头股票成为A股市场的明星股,多家公司股价接连走高,中国石油是其中最具代表性的。截至3月15日收盘,中国石油年内累计涨幅25.35%,最新A股市值达到1.43万亿元,已超越工商银行、农业银行,跻身至A股市值亚军。

中国石油在2007年11月上市,与中国石化并称为“两桶油”。上市首日收盘时,公司A股市值超过7万亿元,在A股市场的权重高居首位。不过,中国石油上市首日即巅峰,其最高价仍停留在上市首日的44.76元/股(前复权),在接下来的很长一段时间,中国石油股价一直处在13元/股(前复权)以下,其最新价较历史高点仍有约70%的差距。

不过,从股东户数的变化来看,中国石油却一直深受机构投资者青睐。据统计,2008年第一季度,中国石油股东户数达到213.83万户,达到历史最高。直到2018年末,按照年度计算,公司股东户数连续11年呈现下降趋势。

2020年10月29日,中国石油股价创历史低点。就在当年三季度末,公司股东户数升至70.67万户,之后公司股东户数持续降低,到了2023年三季度末,股东户数已降至47.42万户,创下10多年来新低。而在这期间,公司股价震荡上行。截至3月15日收盘,中国石油股价回到9元/股附近,较历史低点已反弹超150%。

通过查询中国石油前十大股东的数据可以发现,第一大股东中国石油天然气集团有限公司上市以来持仓基本未发生变化,持仓占总股本比例一直高于80%。在公司前十大股东名单中,2007年末至2023年三季度末,机构持仓占比一直高于96%,期间仅有极少数情况出现自然人投资者的身影。

深圳市君子乾乾投资董事长兼投资总监程成表示,中国石油作为传统产业的代表,营收、利润增长的确定性都比较高,分红也稳定持续,因此更容易受到大资金的喜爱。不过,机构的认可也是基于其更大、更长期的资金属性,特别是有比较确定的年度分红要求,其中现金流确定是投资者考量的重要因素。另外,也存在产业资本在协同效应整体性方面的考虑。

长线资金坚守传统产业

股东户数持续减少,代表着中小投资者陆续出清,也显示出公司的筹码被更多的机构投资者所持有。

A股还有哪些行业龙头公司股东户数呈现减少趋势?以3月15日A股市值超300亿元的公司为样本(注:下文所述行情,如无特别说明,均截至3月15日),据统计,按年度计算(由于绝大多数公司尚未披露2023年年报,2023年股东户数取三季度末计算),截至2023年三季度末,股东户数创下2013年以来新低的公司有48家。

这48家公司普遍具有低估值、高股息率的特征。数据显示,这些公司过去10年来股息率均值达

48家股东户数创2013年以来新低的300亿元以上市值公司

中国石油	中煤能源	招商轮船	招商港口
中国银行	国投电力	中国中冶	山东高速
中国神华	华夏银行	山西焦煤	东阿阿胶
中国人寿	中国铁建	中金黄金	电投能源
中国石化	国电电力	中远海能	华菱钢铁
紫金矿业	山东黄金	西部矿业	申能股份
交通银行	中国铝业	桂冠电力	山煤国际
中国建筑	川投能源	思源电气	雅戈尔
中信银行	徐工机械	中海油服	陆家嘴
宝钢股份	潞安环能	云铝股份	海信视像
中国中铁	宁波港	神火股份	海思科
上港集团	建设银行	一汽解放	海油工程

注:最新股东户数截至2023年三季度末

48家股东数创新低公司特征



到2.81%。截至3月15日,这些公司滚动市盈率均值为17.92倍,其中超七成滚动市盈率不到20倍。行业分布上也有鲜明特征,这些公司主要分布于有色金属、煤炭、交通运输、公用事业、银行、建筑装饰、石油石化等行业,均属于典型的传统产业。

以雅戈尔为例,2008年公司股东户数达到上市以来巅峰,当年年末股东户数达到28.12万户。之后公司股东户数呈现逐年下降趋势,到2023年三季度末,股东户数仅有7.82万户,为2008年以来新低。过去10年来雅戈尔前十大股东机构云集,机构持仓的比例呈现上升趋势,2013年末机构持仓占流通股比例为43.6%,到2023年三季度末,机构持仓占比升至58.22%。这一趋势变化,意味着机构和大宗资金承接更多股份。业内分析认为,这与该公司经营业绩相对稳定、现金流充沛、持续高比例的分红不无关系。

雅戈尔过去10年来净利润增速起伏较大,但全都为盈利状态。2013年底公司货币资金为34.37亿元,到了2023年三季度末已增长至133.8亿元;同期归属母公司股东的权益(净资产)由139.31亿元增长至377.18亿元。在现金流充沛的情况下,公司还在积极回馈投资者。2013年以来公司每个年度均实施了现金分红,股息率均值达到5.46%。

新兴产业龙头公司股东户数上升明显

从另一个角度来看,统计发现,上述股东户数创10年来新低的公司中,来自新兴产业的公司占比很少,相反还有不少新兴产业的龙头公司股东户数增长至10年来新高。

程成认为,新兴产业能更好契合追求高成长性的资金需求。A股投资者开户总数本身是在不断增长,而新入市的资金更关注新兴产业。因此,在新兴产业的上升周期,股东人数通常都有所提升。对比之下,传统产业龙头短期成长爆发力较弱,而小

资金更追求高成长性。因此,大资金或长期资金看好的不一定适合小资金或短期资金。

北京九圆青泉科技有限公司首席投资官陈嘉禾表示,新兴产业的公司对长线资金吸引力弱主要与以下因素相关:

第一,新兴产业的变动快,很多时候不知道哪一个技术路线或者哪个发展方向会最终走出来,行业龙头到底是谁难以确定。那么意味着在选择一个标的去做投资的时候,有可能赚很多,一旦错了也会亏很多,判断难度比较大。

第二,新兴产业的公司,需要不断地投入资本。因为产业比较新,需要不断地投入资本去试错;但同时会导致投资者的这种现金流的回馈,对投资人而言,资本的消耗比较厉害。

第三,新兴产业的公司很难以合适的价格介入。如果公司所处的行业现在是顺风顺水往上走,它的曝光度很高,所有人都知道这个东西好赚钱,想以很合适的价格买到,几乎是不可能的。当这个价格可以买到的时候,行业基本面往往已经出现了很大的问题。

第四,对新兴产业的投资,要难于传统产业。它考验投资者的眼光、对估值的把握,然后考验现金流的承压能力、不断投入资本的能力。另外,新兴产业竞争的人比较多,想在其中胜出就比较难。然而传统的产业,相对估值比较低,大家关注度不高,投资者之间的竞争就比较少,赢面的概率反而更大。

股东户数变化与股价走势呈负相关

通常来说,机构或大户建仓阶段,利用资金不断收集某只个股筹码时,该上市公司的股东户数会出现减少,而卖出的时候则会导致股东户数增加。

上市公司股东户数的增减与股价之间存在什么关系?从2014年来大数据中发现,股东户数降幅越大的公司股价涨幅越高。

2014年上证指数涨幅达到51.66%,创近10年最大涨幅;当年股东户数降幅50%以上的股票平均涨幅达到94.02%,高出上证指数41.15个百分点。到了2015年,股东户数降幅50%以上的股票平均涨幅达到118.71%,高出上证指数109.3个百分点。2022年上证指数遭遇大幅调整,全年下跌15.13%,股东户数降幅50%以上的股票平均下跌3.64%,跑赢同期上证指数11.49个百分点。

由于大多数公司尚未披露2023年年报,以2023年三季度末股东户数与2022年底相比,股东户数降幅50%以上的股票,2023年平均上涨31.72%,跑赢同期上证指数35.42个百分点。

对于股东户数以及股价之间的关系,程成表示,多数情况下,股东户数和股价是负相关的,反映的是大小股东之间的筹码交换。机构看好,建仓期间短期大额买入获得筹码,散户套现,股东户数下降;同理,机构看空导致短期大额卖出,股价下跌,股东户数提升。

值得注意的是,有时股东户数和股价会出现背离,这是市场情绪达到极致的表现。股价高位横盘/上涨而股东户数大涨,说明小资金争相涌入,市场过热;股价低位横盘/下跌而股东户数大跌,说明有大资金在做承接,市场已经陷入不理性的“冰点”,这种情况是挖掘便宜好公司的机会。

对于股价处于低位而股东户数较多的公司,要审慎判断是否有业绩持续下滑的“价值陷阱”,因此对于股价处于高位且股东人数大幅提升的公司选择要更加谨慎。但这不代表一直有风险,反而有可能出现像苹果、英伟达等股价涨得越多,越多人认可并买入的情况。判断价格是否过高,核心是判断是否具备长期成长的确定性,是否有“安全边际”。如果价格合适的公司未来真的能够持续成长并创造价值,市场发现其价值后股东人数一般会快速减少。

据《证券时报》梁谦刚/文