

三大运营商掌门人同台 共论数字经济新增长点

■本报记者 吴晓璐 邢萌

“数字经济事关国家大局,已成为继农业经济、工业经济之后的主要经济形态,成为引领增长的重要引擎。”7月8日,在中国移动、中国电信、中国联通三家电信运营商联合举办的电信行业上市公司投资者交流活动中,中国移动董事长杨杰如是说。

在数字经济发展浪潮下,运营商迎来了新发展机遇。业内人士认为,此次活动三家公司董事长直面投资者,积极响应监管机构上市公司投资者关系管理最新要求,阐述了数字经济时代电信行业发展前景,加深了投资者对运营商转型发展的理解,有助于资本市场转变对电信行业的固有认知,挖掘数字经济中的价值红利,重塑行业估值。

充分发挥“扁担效应”

公开数据显示,2017年到2021年,我国数字经济规模从27万亿元增长到超45万亿元,稳居世界第二,数字经济在整个GDP中的比重提升至39.8%。杨杰预计,到2025年,我国数字经济占GDP比重将从2021年的39.8%提升到50%以上,其中的信息服务市场规模将从2021年的12.5万亿元增长到22.8万亿元。

杨杰认为,发展数字经济,运营商拥有独特的优势。运营商应该在“两个推进、两个融合”中发力,即推进信息基础设施建设、推进全社会数字化转型,加速信息技术融合创新,加速信息技术与经济社会民生深度融合,进而充分发挥电信运营商对经济社会发展“扁担效应”,释放数字对经济发展的放大、叠加、倍增效用。

中国电信董事长柯瑞文认为,“十四五”时期,我国数字经济将迈向“升级提速”和“由大变强”的新阶段,这意味着我国电信运营商也迎来了“重塑发展范式、升级发展赛道”的战略机遇。电信行业具有独有的云网算网基础设施、强大的数字融合集成平台、可靠的信息安全服务保障,这些都是其他行业不可比拟的基因、能力和特征。

数字经济主战场中,电信行业迎来了发展新蓝海,行业估值体系也亟待重塑。中国联通董事长刘烈宏表示,电信行业已经不再是传统意义的“管道运营商”,而是自身就已经先行成为数字化的企业并对外提供数字化服务的科技创新公司。在为数字经济筑牢底座、为千行百业数字化转型赋能赋智、为网络和数据安全守护前沿阵地的同时,数字经济蓬勃发展也为电信行业拓展升维和价值提升打开了更大空间。

因此,刘烈宏表示,运营商兼备数字基因与产业视角,又具有独特的能力体系,在数字经济蓝海拥有确定的增长空间和确定的投资回报,兼具成长和价值双重投资属性。正如“直尺”量不出“三维空间”,看3D电影先要戴上3D眼镜一样,市场需要与时俱进地重塑行业估值逻辑和估值体系,挖掘电信行业推进数字经济新发展的价值红利。

中金公司研究部董事总经理钱凯表示,相对比互联网平台型企业,运营商在2B和2C领域中具有巨大的优势。希望三大运营商可以基于现在已有的网络、客户和资本优势,利用好新技术新应用发展趋势,抓住数字经济所产生的新增长点,丰富产品和服务,获得更多的新机遇所产生的增量价值,估值和市值重新回到历史高点,甚至再创新高。

积极回报投资者

在此次交流会上,三位董事长回复了中证中小投资者服务中心提出的如何保护投资者知情权、参与权、收益权的问题。

“中国移动是1997年在海外上市的,经过25年的积淀,在公司治理、投资者权益保护、信息披露等方面已形成一套规范、成熟、健全的管理机制,确保投资者的知情权、参与权、收益权。”杨杰表示,今年公司回A股上市,实现了消费者与投资者群体的统一,保护投资者的权益就是保护客户的权益。

杨杰表示,在投资者权益保护上,中国移动主要从四个方面入手:一是做强企业,创造更大价值。去年公司现金分红占股东应占利润比例为60%,三年内将逐步提升至70%以上;二是完善治理,夯实发展根基;三是坚持举办业绩说明会,增进广泛认同;四是科学施策,做好市场价值管理。

柯瑞文表示,自2002年港股上市以来,中国电信高度重视投资者关系,始终将投资者权益保护放在首位。一是持续完善公司治理和信息披露体系,健全投资者保护机制;二是积极聆听投资者声音,加强与资本市场的沟通;三是努力实现高质量发展,与投资者共享发展成果。

“2021年公司在收入、利润双位数增长的基础上,将年度派息率提升至60%,承诺A股上市三年内派息率达到70%以上,且自今年起增加中期派息,充分显示出公司与投资者共享发展成果,积极回馈投资者,努力提升投资者收益权的意愿。”柯瑞文说。

“一直以来,中国联通始终将投资者利益,尤其是中小投资者利益放在重要位置,密切关注投资者需求,回应投资者关切,维护投资者权益,持续提升公司和股东价值。”刘烈宏表示。

据刘烈宏介绍,在投资者知情权方面,中国联通积极履行信息披露义务,加强战略传递以及重大投资和运营风险事项的及时披露。在投资者参与权方面,公司不断完善股东沟通渠道,董事会和管理层积极倾听中小股东声音。在投资者收益权方面,公司高度重视股东回报,在持续努力推动营收、利润良好增长和保持公司可持续发展能力的同时,通过多种手段保障股东权益,与股东一同分享公司长期发展红利。

A股连续放量突破万亿元 四大行业受追捧

■本报记者 张颖
见习记者 楚丽君

“放量反弹”已成为近期描述A股市场的高频词汇。

可以看到,上证指数自4月27日触及年内低点2863.65点之后开始震荡回升,截至7月8日,上证指数期间累计涨幅达16.27%。与此同时,伴随着市场的反弹,量能有所放大,A股成交额维持在万亿元以上的水平。其中,6月23日至7月8日,沪深两市成交额连续12个交易日突破万亿元。

随着市场回暖,大单资金期间抢筹的优质个股,成为投资者关注

的方向。东方财富Choice数据显示,4月27日以来截至7月8日,有548只个股期间呈现大单资金净流入态势,期间合计净流入额为471.90亿元。

基金经理基金经理杨代奇在接受《证券日报》记者采访时表示,4月27日之前市场出现较大回调,不少优质标的跌出了机会,随着不利因素的消除,市场逐渐反弹,大单资金也开始了抢筹。

资金涌入四大行业

从申万一级行业来看,上述548只个股中,电力设备、医药生物、有色金属、电子等四大行业的个股期间大单资金净流入居前,分别为75.66亿元、47.68亿元、43.61亿元、42.08亿元,合计大单资金净流入额达209.04亿元。

市场表现来看,上述四行业指数均取得不错的涨幅。4月27日以来截至7月8日收盘,电力设备指

期间累计上涨56.14%,有色金属指数期间累计上涨38.50%,电子指数期间累计上涨27.99%,医药生物指数期间累计上涨17.91%。

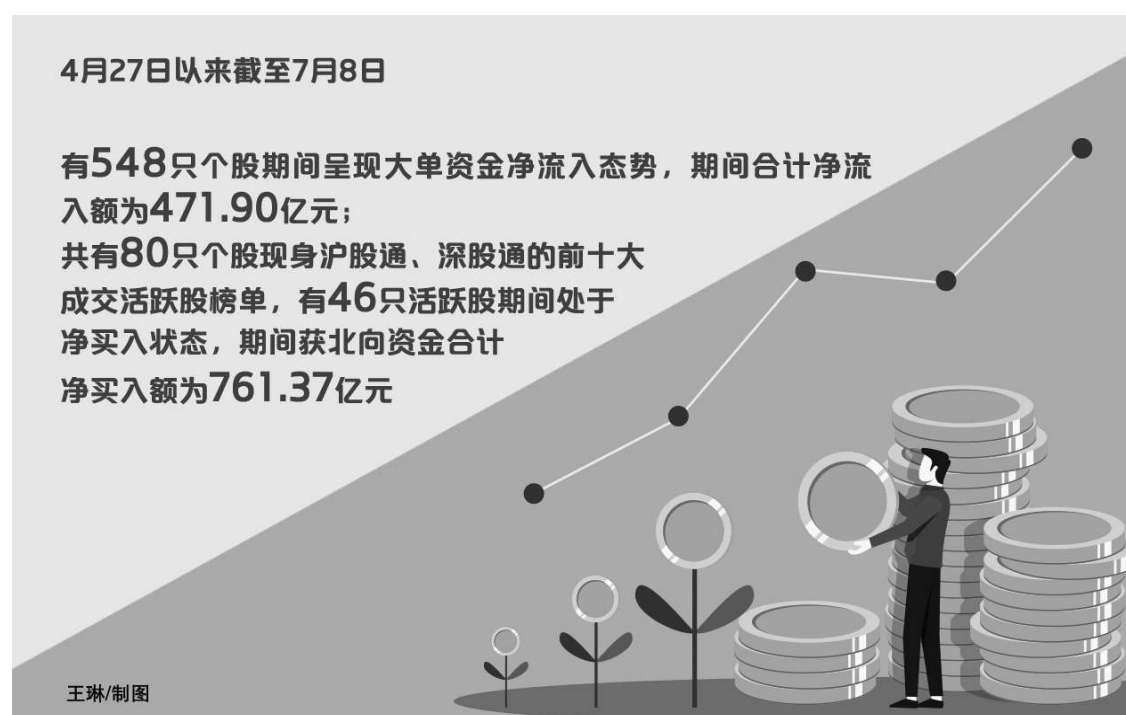
投资机会方面,金鼎资产董事长龙瀾对《证券日报》记者表示,4月底以来,受大资金关注的上述四大行业整体出现反弹,且跑赢大盘指数,其中部分个股均有不少获利空间。但从技术面来看,这些获利资金已经出现筹码松动的迹象,行业个股出现分化走势也在所难免。近期,随着沪指面临年线的压力,这些行业与个股短期内或许会有震荡,但中长线的趋势不会改变,如果回调,则是投资者进行布局的机会。

排排网财富研究员刘文婷认为,电子行业方面,在电动化、智能化和国产化的大背景下,叠加相关股票估值偏低,基金增配意愿也比较强,因此,看好电子行业的回暖。另外,医药生物行业方面,在我国人口老龄化背景下,行业的成长空间非常大,虽然短期还存在一定的不确定性,但从长期角度来看,风险释放较为充分的医药生物行业依然极具投资价值。

“上述行业前期出现调整,存在一些优质股被误杀,大单资金在后续买入相关股票也是合情合理的,这也给广大投资者一个很好的启发,即投资时不要盲目被市场情绪所误导。”杨代奇表示。

四大特征凸显投资潜力

统计发现,上述548只个股中,有131只个股期间获大单资金净流入超1亿元。其中,天齐锂业期间获大单资金净流入超1亿元,居首



位,为32.76亿元;三花智控、泰格医药、分众传媒、中伟股份、卫士通、宝钢股份、中国宝安等7只个股期间大单资金净流入额均超7亿元,上述8只个股期间合计大单资金净流入额为88.47亿元。

记者进一步梳理发现,上述548只获大单资金抢筹的个股主要呈现四大特征:

一是超九成个股期间实现上涨。资金的流入对于股价的上涨起了助推作用,523只个股期间实现上涨,占比95.44%。值得一提的是,有426只个股期间跑赢同期上证指数(期间累计上涨16.27%),占比近八成。

二是绩优白马股受到北向资金

青睐。285家公司今年一季度归母净利润实现同比增长,占比超八成。此外,有42家公司率先发布了今年上半年业绩预告,31家公司业绩预喜。

三是部分公司获社保基金青睐。统计发现,截至今年一季度末,99家公司的前十大流通股股东中出现社保基金的身影,合计持股数量为15.48亿股。

刘文婷表示,大单资金往往代表着机构资金,机构资金在市场中具有较强的定价能力,因此获得大单资金抢筹的个股往往表现会强于大盘。另外,从机构的投资风格来看,能获得机构资金认可的个股往往基本面质地非常优异,具有较高的长线投资价值。

“4·27”以来逾千亿元北向资金涌入A股 16只个股获超配

■本报记者 张颖
见习记者 任世晷

4月27日以来截至7月8日,随着A股市场企稳反弹,北向资金也一改3月份的大幅出逃,转向A股为“买买买”模式积极涌入布局,期间北向资金合计净买入1013.56亿元,为A股上攻提供助力。

东方财富Choice数据显示,4月27日以来截至7月8日,共有80只个股呈现净流入态势,深股通的前十大成交活跃股榜单,有46只活跃股期间处于净买入状态,期间获北向资金合计净买入额为761.37亿元。

对此,海通证券策略团队表示,本轮反弹行情主要增量资金来自北向资金和杠杆资金。从目前披露的资金数据来看,本轮A股上涨中最明显的增量资金来源于北向资金。今年3月份北向资金净流出主要受外围地缘风险影响,但阶段性扰动不会改变外资投资A股的中长期趋势,

全年视向下北向资金仍有望净流入A股市场。

北向资金抢筹16只个股

记者进一步梳理发现,在4月份以来北向资金净买入的个股中,有16只个股期间获“聪明钱”超配,期间北向资金净买入额均超10亿元,这16只个股期间合计北向资金净买入额为622.74亿元。具体来看,贵州茅台期间获北向资金净买入额居首,为145.17亿元;其次是东方财富和伊利股份,期间累计北向资金净买入额分别为72.49亿元、64.06亿元;此外,包括中国中免、招商银行、美的集团、隆基绿能、通威股份、比亚迪等在内的13只个股期间累计北向资金净买入额均超10亿元。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳接受《证券日报》记者采访时表示,“对于北向资金增持品种主要有两个方面的特点:一方面北向资金的投资策略都偏向于长线投

资,可以看到其所持仓企业均为各行业细分领域龙头;另一方面是从近期北向资金增持情况来看,更多是增持新能源相关企业,在全球“节能减碳”背景下,行业始终保持较高景气度,利润情况良好。”

值得关注的是,上述46只期间获北向资金抢筹的个股主要呈现三大特征:

一是股价普遍实现上涨。北向资金大量涌入促使股价上涨,43只个股期间累计实现上涨,占比超九成。其中,有9只个股期间累计涨幅超50%。天齐锂业、中矿资源期间股价实现翻倍。

二是绩优白马股受到北向资金的青睐。39家公司今年一季度归母净利润实现同比增长,占比超八成。其中,11家公司今年一季度归母净利润复合增长率均超20%,包括宁德时代、比亚迪等。截至目前,通威股份、陕西煤业、中远海控等3家公司已被披露2022年上半年业绩预告,这3家公司业绩全部预增。

三是机构关注度较高。最近一个月,有39只活跃股获机构给予

“买入”或“增持”等看好评级,占比超八成。其中,9只活跃股期间均受到5次及以上机构扎堆推荐,中国中免期间获得机构看好评级次数最多,为21次;比亚迪紧随其后,期间机构看好评级次数也达20次;贵州茅台、通威股份、亿纬锂能、长江电力等4只个股期间也获机构看好评级次数均在10次及以上。

三大行业获重点布局

从上述46只活跃股所属申万一级行业来看,电力设备、食品饮料、交通运输等三行业期间北向资金买入个股数量居前,涉及个股数量为7只、5只、4只,合计16只个股,占比超三成。

华辉创富投资总经理袁华明对《证券日报》记者表示,近期北向资金抢筹的行业普遍具有景气度向好和政策支持两方面特征。电力设备行业本来基本盘就稳健,在稳增长政策不断发力下,行业业绩超预期机会比较突出;食品饮料产业率先受益于经济修复,加之板块关注

度一直比较高,前期调整也比较充分,带动了风险收益角度的吸引力。

对于当前热门的赛道电力设备行业,陈雳表示,能源革命下,无论是新能源汽车还是光伏、风电,近两年都呈“井喷式”发展,行业营收、利润均出现高速增长,因此相关行业存在较大的投资机会,而北向资金增持个股也主要集中在电力设备行业。

“作为必选消费品,食品饮料行业利润整体相对稳定,随着国民经济的复苏和出行政策的放宽,下半年消费有望回暖,消费复苏的食品饮料行业龙头企业赢得北向资金的青睐。”陈雳说。

排排网旗下融智投资基金经理助理刘寸心表示,高景气赛道和困境反转行业业绩确定性非常高,因此成为当前市场的投资主线,受到了北上资金的青睐。其中,交通运输属于典型的困境反转行业,近几年受疫情的影响,营收利润均出现下滑,但随着出行政策的放开,行业盈利有望得到改善,因此北向资金选择增持。

“4·27”以来两融规模增逾800亿元 融资过亿元标的有三特征

■本报记者 姚尧

自4月27日A股市场放量反弹以来,融资客持续加仓引发市场关注。同花顺数据显示,7月7日沪深两市的融资融券余额达16249.57亿元,较4月26日的15414.26亿元增加835.31亿元,增幅为5.42%。从融资标的来看,4月27日至7月7日,有1214只标的期间获得融资客青睐。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示,“融资资金既包括机构和个人的投资者的资金。对于个人融资客而言,一般是以透支未来现金流的方式进行超前投资,说明融资客对于后市很有信心。今年上半年,A股出现短期低谷,有投资者认为股票低估,便通过融资方式放大投资,增加收益。”

上述1214只标的中,有284只标的期间获融资净买入额均超1亿元,合计融资净买入额1043.69亿元。其中,盐湖股份期间获融资净买入额居首,为34.74亿元;赣锋锂业、天齐锂业和长安汽车等3只标的期间的融资净买入额分别为29.42亿元、25.02亿元和21.21亿元;包括特变电工、北方华创、云天化、比亚迪、华友钴业等在内的20只标的期间融资净买入额均超过10亿元。

“可以发现,融资额的大幅增长与市场反弹同步。本轮融资额反弹之前,融资余额降幅较大,但随着稳增长政策逐步实施,以及消费复苏节奏加快,A股市场快速反弹,点燃了融资客的投资热情。”玄甲金融CEO林佳义告诉《证券日报》记者。

记者进一步梳理发现,上述融资净买入额超1亿元的284只标的

主要呈现三大特征:

首先,融资标的公司盈利能力较强。200家公司今年一季度归母净利润实现同比增长,占比逾七成。其中,76家公司今年一季度实现归母净利润同比翻番。且截至目前,已有30家公司披露了2022年上半年业绩预告,其中29家公司实现了业绩预喜。

从近3年归母净利润复合增长率来看,148家公司近3年归母净利润复合增长率均超20%,包括中无人机、北京君正、闻泰科技、光大证券、韦尔股份等26家标的公司近3年归母净利润复合增长率均在100%以上,彰显出这些公司较强的盈利能力。

其次,股价走势稳中向好。199只标的的股价表现跑赢上证指数(4月27日至7月8日期间累计涨幅16.27%),占比超七成。中通客车期间累计涨幅居首,达到

373.82%,石炭股份、绿的谐波、长安汽车、特力A、金盘科技等15只个股期间累计涨幅虽未达到300%,但也超过100%,表现强势。

最后,超五成标的获机构点赞。最近30日内,有152只获机构给予“买入”或“增持”等看好评级,占比超五成。其中,包括比亚迪、长城汽车、南京银行、通威股份、长江电力等标的获看好评级次数均在10次及以上。

从行业方面看,4月27日至7月7日,31类申万一级行业中,有25类行业期间被融资客净买入,其中有有色金属、电力设备、电子、基础化工四行业净买入额居前均超100亿元,合计达497.69亿元。

广州万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敏宏对《证券日报》记者表示,受地缘政治因素和下游新能源持续高景气,以及家电行业消费复苏预期推升,上半年有

色金属迎来一轮强劲的上行行情;每年二、三季度都是基础化工行业的炒作时间窗口,叠加磷化工企业和钛白粉企业切入新能源上游,行业价值被重估,值得长期看好;电力设备行业是当前的赛道股主线,碳中和为行业带来长期高景气,叠加欧美新能源加速替代传统能源,致使超预期的需求量大增;电子行业目前仍处于快速发展阶段。

“融资资金对收益的确定性要求非常高,融资客往往会布局当前的热点行业,短期内在资金的追捧下持续走强的可能性较大,而且这些行业流动性充足,符合融资客的需求。其中,有色金属和基础化工行业因为供需错配,带动了产品价格的持续上涨,行业景气度得到提升,但这两者均具有较强周期性,高景气难以长期持续。”排排网财富研究部副总监刘华对《证券日报》记者表示。