

数字经济“蝶变”成长 机构建议关注数字经济四大赛道

■本报记者 赵子强 任世慧

11月11日,包括2022年世界互联网大会在内的至少4个与“数字”相关的国际会议在国内举行,标志着我国数字经济保持着快速发展势头。A股市场数字经济板块也表现活跃,月内涨近7%,跑赢同期上证指数。业内人士认为,资本市场数字经济领域相关赛道无论是估值还是机构持仓占比均处在历史底部,上市公司未来盈利仍有空间,板块前景广阔。

预计2025年数字经济规模将超60万亿元

11月9日,《中国互联网发展报告2022》和《世界互联网发展报告2022》蓝皮书在2022年世界互联网大会乌镇峰会上发布。《中国互联网发展报告2022》显示,2021年中国数字经济规模达到45.5万亿元,占GDP比重达39.8%,数字经济特别是核心产业成为稳定经济发展的重要基石;电商交易额、移动支付交易规模全球第一,数字产业化基础更加坚实,产业数字化步伐持续加快。

数据显示,2012年至2021年,我国数字经济规模从11万亿元增长至45.5万亿元,数字经济占国内生产总值比重由21.6%提升至39.8%。据中国信通院预计,到2025年,我国数字经济规模将超过60万亿元。

近年来,我国数字经济政策持续发力。2015年,我国提出“国家大数据战略”,推动中国经济向数字化经济迈进。2015年9月份,国务院印发《促进大数据发展行动纲要》,推动大数据发展和应用。2016年12月份,国务院印发《“十三五”国家信息化规划》,统筹实施网络强国战略、大数据战略、“互联网+”行动。2019年10月份,国家发展改革委、中央网信办启动建设雄安新区、浙江省、福建省、广东省、重庆市、四川省等6个国家数字经济创新发展试验区。2020年4月份,国家发展改革委、中央网信办印发的《关于推进“上云用数赋智”行动 培育数字经济新业态,深入推进企业数字化转型》。2022年1月份,国务院印发的《“十四五”数字经济发展规划》提出,到2025年,数字经济迈向全面扩展期,数字经济核心产业增加值占GDP比重达到10%。2022年10月28日,《国务院关于数字经济情况的报告》提请十三届全国人大常委会第三十七次会议审议。报告明确,要充分发挥我国社会主义制度优势、新型举国体制优势、超大规模市场优势,强化目标导向和问题导向,牢牢抓住数字技术发展主动权,把握新一轮科技革命和产业变革发展先机,大力发展数字经济。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来,国内数字经济高速发展,数字技术为产业带来了新的增长动能,有效推动了经济的发展,成为稳定经济发展的重要基石。总体来看,数字经济与实体经济深度融合,能够对传统产业进行全面改造升级,发展数字经济能够催生更多新模式与新业态,同时也提升行业的产品

2012年至2021年

我国数字经济规模

从11万亿元增长至45.5万亿元

数字经济占国内生产总值比重

由21.6%提升至39.8%

质量或服务效率,对推动国内经济发展具有较为重要的意义。

数字经济板块指数近期表现活跃

在数字经济快速发展的过程中,数字经济板块上市公司市值也在不断增长。

同花顺数据显示,截至11月11日,数字经济板块共有111家公司在A股上市,数字经济板块上市公司总市值达10022.70亿元,与2012年末的2295.59亿元总市值相比,增幅达336.61%。其中,具有可比性公司最新总市值为6537.31亿元,较2012年末增长184.78%。

数字经济板块指数近期也表现活跃。2022年11月1日至11日,数字经济板块指数涨6.8%,跑赢上证指数(期间累计涨6.7%)。其中,22只概念股期间累计涨幅超10%,福石控股、中文在线、天娱数科、力盛体育等4只概念股期间累计涨幅均超30%。

排排网财富研究部副总监刘有华告诉《证券日报》记者,从市场表现来看,数字经济板块的PB和PE都处于历史低位,处于明显的低估状态。而且公募为代表的机构在数字经济的配置上也处于低配状态,接下来有望加大配置力度;从基本面来看,数字经济是中国经济的重要引擎,而且数字经济领域覆盖范围广,数据安全以及云计算等都属于数字经济,今年是数字经济的政策年和产业年,数字经济相关政策轮番加码,有机构预测,数字经济规模有望在2025年突破60万亿元,因此具有非常大的潜力。

海通证券表示,2022年第三季度基金重仓股中数字经济产业链市值占比下降至11.1%,处13年以来从低到高5%分位,相对自由流通市值低配2.1个百分点,处13年以来5%分位。数字经济相关赛道无论是估值还是机构持仓占比均处在历史底部。公司的业绩上涨从另一个层面降低了股价估值。同花顺数据显示,111家数字经济领域上市公司今年前三季度合计营业收入3581.27亿元,合计归母净利润116.73亿元。其中,有82家公司2012年合计实现营业收入2576.42亿元,2021年合计实现营业收入4653.09亿元,期间累计增长80.60%。归母净利润方面,82家公司2012年合计实现归母净利润41.82亿元,2021年合计实现归母净利润



157.09亿元,期间累计增长275.59%。上述82家公司中35家公司近10年净利润复合增长率超过10%,千方科技、平治信息、深桑达A、光环新网、铜牛信息、启明星辰等6家公司近10年净利润复合增长率均超30%。

在盈利持续增长的支撑下,包括社保基金、QFII在内的长线资金也提前布局部分数字经济概念股。东方财富Choice数据显示,截至今年三季度末,上述111家数字经济板块上市公司中,有19家公司股票获QFII持仓,合计持股市值达14.82亿元。其中,包括京北方、元正智慧等在内的15家公司股票成为今年三季度QFII新进增持的重点品种。中兴通讯、齐心集团、太极股份、启明星辰、博思软件、佳缘科技、中国软件、新点软件、财富趋势等9家公司股票也获社保基金持仓,合计持股市值达28.33亿元。

111家上市公司研发投入十年增长169.10%

数字经济领域上市公司研发投入逐年增长,为公司持续盈利提供保障。同花顺数据显示,111家数字经济领域上市公司今年前三季度合计研发投入金额359.28亿元,占营业收入比例达10.03%。从研发投入来看,2012年,68家数字经济领域上市公司研发投入金额为156.33亿元,至2015年的93家公司研发投入金额超200亿元,到2021年111家公司研发投入金额达485.73亿元。其中,有66家公司2012年合计研发投入金额达155.74亿元,2021年合计实现研发投入金额419.08亿元,期间累计增长169.10%。

从近十年研发投入金额的变动情况来看,上述可比公司中,有63家数字经济板块上市公司2021年的研发投入金额较2012年实现增长,占比超九成。其中,有59家公司“这十年”研发投入金额同比增长均超100%。

接受《证券日报》记者采访的中航基金首席经济学家邓海清表示,数

字经济领域上市公司具有数据先进技术的优势,技术变化很快,需要上市公司根据行业发展来判断相应的技术研发投入和储备,只有加强自身产品的核心竞争力才能获得客户的认可进而提升自身经营业绩。因此,在研发投入不断加大和政策大力支持下,相信我国数字经济领域上市公司盈利会越来越越好。

陈雳表示,“加大研发投入可为上市公司持续增长夯实基础,实现产品质量稳步提升。大力发展数字经济领域,离不开解决数字技术卡脖子难题,上市公司加大研发投入力度,能够提供资金支持力度,推动关键核心技术攻关,更好发挥数字技术对经济的推动作用,上市公司未来盈利仍有空间。”

机构建议关注数字经济领域四大赛道

展望数字经济领域的投资机会,陈雳认为,当前我国数字经济蓬勃发展,在政策引领和时代发展趋势下,数字经济前景广阔。投资者可重点关注研发密度高、持续成长性好、行业空间大的相关公司。

华安证券表示,我国将围绕数据资源,着力数据产业化和产业数据化的发展。建议关注四个赛道:一是核心基础技术建设;二是产业与数字化深度融合;三是围绕数据的新应用与新模式的开拓;四是网络安全。

黑崎资本创始合伙人陈凯文表示,数字经济是继农业经济与工业经济后的第三代全人类经济大风口,战略定位非常高,预计2026年占GDP比重有望超过65%。在国产化的大背景下,数字经济板块中的未来“火山喷发口”主要在未来五年内最有想象力空间的元宇宙概念、虚拟现实概念,与相关信创概念赛道。重点关注东数西算、数字货币、EDA、跨境支付、电子证件、智慧政务、国产软件、信息安全、国资云等细分领域。

本周1440只个股获大单资金抢筹 医药生物等四大行业受追捧

■本报记者 楚丽君

11月11日,沪指盘中一度涨超2%,截至收盘,沪指上涨1.69%,A股市场成交额也突破1.2万亿元,与此同时,北向资金也积极涌入市场,全天净买入146.66亿元,创年内新高。11月7日至11月11日,沪指震荡回升,期间累计上涨0.54%。

随着A股市场成交活跃,大单资金的动向也成为投资者关注的热点。同花顺数据显示,11月7日至11月11日,A股市场有1440只个股期间呈大单资金净流入态势,占A股总数的28.88%,合计净流入495.44亿元。其中,紫金矿业、东方财富、万科A等3只个股期间获大单资金净流入居前,分别为25.65亿元、11.07亿元、10.14亿元,华夏眼科、贵州茅台、金地集团、东方财富等个股期间获大单资金净流入额也均超6亿元。

这些获得大单资金布局的1440家公司,有642家公司今年前三季度归母净利润实现同比增长,其中,99家公司归母净利润同比增长。

对此,金百临咨询资深分析师秦洪在接受《证券日报》记者采访时表示,大单资金的积极抢筹,一方面说明当前A股市场处于低位,仍有中长线机构资金在积极配置;另一方面说明机构资金配置的方向仍然是以业绩与成长为准绳。

资金流入助推了股价的上涨。11月7日至11月11日,上述1440只个股中有1056只个股期间实现上涨,占比超七成,其中,威奥股份、荣联科技、西安旅游、三五互联、乾景园林、龙津药业等个股期间累计涨幅均超30%,表现强势。

排排网财富公募产品运营经理徐圣雄在接受《证券日报》记者采访时表示,大单资金一般来源于专业的投资机构,是A股市场的重要参与者,具有较强的定价能力。同时,大单资金在

市场中极具影响力和号召力,大单资金青睐的个股,能获得更多的市场关注度,对股价有推动作用;持有大单资金的机构在行情趋势、宏观经济、产业发展趋势、公司基本面分析等方面研究较为深入,能率先在市场中发现投资机会。

从获得大单资金抢筹股所属申万一级行业来看,医药生物(73.30亿元)、房地产(50.15亿元)、有色金属(43.09亿元)、非银金融(32.45亿元)等四大行业净流入金额居前,均超30亿元。

医药生物行业方面,东海证券表示,当前医药生物板块依然处于多重底部区间,近期一系列利好政策激发板块企稳回暖,结合估值切换和市场风格切换等因素,建议进一步加大医药生物板块的配置力度。

房地产行业方面,平安证券表示,尽管短期行业信用修复仍需时间,但主流房企估值已跌至历史低位,市场已经过度反映信用端担忧,同时政策端持续发力利于民企信用及融资修复,带来估值端修复。

有色金属行业方面,山西证券认为,美联储后续加息节奏放缓,对金属价格压力缓解,贵金属本周价格涨势突出。短期建议关注黄金、铜以及能源金属价格与股价背离的估值修复机会,长期仍看好电动化背景下的优质材料公司。

非金融行业方面,国开证券表示,在政策利好频出、证券行业抗风险能力持续增强、市场有望改善等多重因素下,证券板块估值有望改善。

对于上述获大单资金抢筹个股的投资机会,金鼎资产董事长龙源对记者表示,被大单资金抢筹的个股多数基本面稳定,受政策支持与估值风险释放充分的特点,后期,在一定程度上还有望在增量资金及业绩稳步提升的刺激下,迎来持续性的行情。

融资客4个交易日加仓1700多只个股 两融规模持续增长

■本报记者 姚尧

本周,A股市场三大股指震荡回升,投资热度稳步提高,两融规模持续增长。

同花顺数据显示,11月10日,沪深两市两融余额达15721.95亿元,较11月4日的15611.31亿元增加110.64亿元。11月7日至11月10日,共有1761只个股获融资客加仓。

同花顺数据显示,11月7日至11月10日,在申万一级31个行业中,有23个行业获得融资客加仓,其中医药生物、机械设备和电子等行业期间获融资客加仓均超14亿元,分别为41.57亿元、25.94亿元和14.1亿元。

广州国邦资产管理有限公司董事总经理周庆告诉《证券日报》记者:“这三个行业本身的市场关注度就比较高,成交活跃,且都属于具有较强产业逻辑或强劲基本面支撑的赛道,因此得到了融资客加仓。”

广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对《证券日报》记者表示,“医药生物行业经过大幅回调,估值整体处于历史低位,市场对集采已经充分计价,近期中药治疗新冠、新冠特效药以及吸入式疫苗都有明显进展,也出台了针对创新药、中药、医疗器械等领域的利好政策,行业有望迎来新的行情;以风光储等新能源设备为代表的电力设备行业目前高景气,相关支持政策的密集出台也为行业健康发展打下良好的基础;随着政务领域从电子公文向电子政务推进,从省市延伸到街道乡镇,信创产业规模将不断扩大,利于

相关公司业绩提升。”

具体融资标的方面,11月7日至11月10日,共有1761只个股期间获融资客加仓,其中,有35只个股获融资客加仓超1亿元。宁德时代获得融资客加仓达到4.21亿元,包括众生药业、贵州茅台、TCL中环等在内的9只个股获得融资客加仓均超2亿元。

上述35家获融资客加仓超1亿元公司盈利能力较好。据上市公司2022年三季报显示,共有27家公司前三季度归母净利润实现同比增长,占比超七成。其中,雅化集团、中天科技、通威股份、招商南油、有研硅、广汇能源的归母净利润同比增幅均超200%。

同时,上述35家公司还获得机构的集中推荐。最近30日内,共31只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级,占比近九成。其中,贵州茅台和五粮液分别获得44次和40次看好评级,东方财富、华熙生物、宁德时代、通威股份、中天科技、北方华创获得的看好评级次数均达到或超过20次。

从市场表现看,11月7日至11月11日,上述35只个股的股价表现相对一般,只有13只个股实现上涨。吴敬宏表示,“融资客的投资风格不同于游资,更加注重实际安全性,倾向于投向出现较大价值洼地,向下空间不大的标的,即本金安全最重要。这35只个股未必第一时间有所表现,但长线走势往往经得起考验。”

展望后市,周庆表示:“从两融资金情况看,投资者已认可大盘企稳,长期布局胜率较高,但回升空间需跟踪基本面和政策面情况。”

28家A股公司被纳入MSCI中国指数 北上资金昨日净买入近147亿元

■本报记者 楚丽君
见习记者 刘慧

11月11日,明晟指数(MSCI指数)发布成份股半年度调整结果,本次指数调整涉及A股的有MSCI中国指数、MSCI中国A股在岸指数和MSCI中国全股票指数,其中MSCI中国指数的调整最受关注。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,因为MSCI中国指数嵌入了MSCI新兴市场指数,进入MSCI中国指数意味着进入了MSCI全球标准指数系列,更容易获得海外被动资金青睐。MSCI指数作为颇具全球影响力的股票指数,也将受到全球投资组合经理的广泛关注。

具体来看,MSCI中国指数本次新增36只标的,其中28只为A股标的,包括思瑞浦、钢研高纳、燕京啤酒、伯特

利等,剔除34只标的,其中19只为A股标的。

截至11月11日,上述28只个股涨跌幅分化,其中,13只个股实现上涨,滨江集团涨10.02%、博腾股份涨3.95%、苏州银行涨3.44%;科达洁、济川药业、帝尔激光和中国软件跌幅超2%。

值得一提的是,今日外资机构通过北上资金加速配置A股,总计净流入金额达146.66亿元,是本周唯一一个北上资金呈现净流入的交易日,创9月9日以来新高。

明晟调整这些成份股的标准是什么?纳入MSCI指数的A股公司具备哪些特征?这是投资者更值得关注的。陈雳表示,纳入MSCI指数的标准主要包括公司规模、企业资金流动性和市场覆盖率等。

《证券日报》记者梳理发现本次被纳入的A股具有以下三大特征:

首先,市值普遍偏大。

截至11月11日收盘,上述28家被纳入MSCI中国指数的公司,A股市值均在245.8亿元至537.20亿元间;均超过整个A股市场平均市值158.69亿元,远超A股市值中位数54.49亿元。同时,也基本高于这次被剔除的19只个股,其A股市值在39.37亿元至247.12亿元。从明晟官网的编制标准来看,充分符合其调整成份股的重要考量指标。

第二,在行业中处于重要位置且具有较强竞争力。

被纳入的28家公司中,有75%的公司营业收入增速高于所在行业均值,体现了公司在行业中的成长优势;有57.14%今年前三季度扣非归母净利润盈利能力高于行业平均水平,说明公司在行业中的盈利能力强;剔除金融和非金融行业后,还有46.15%的公司符合流动资产周转率高于行业

均值的特征,表明经营能力较强。

具体来看,今年前三季度,有25家公司营业收入实现同比增长,占比89.29%,博腾股份、润丰股份、固德威等9家公司同比增长超50%;东阳光、博腾股份、鹏辉能源等22家公司扣非归母净利润实现同比增长,沪农商行、苏州银行、滨江集团等8家公司扣非归母净利润超10亿元。

第三,估值较高。

在上述28家公司中,16家公司的市盈率都超整个A股市场中位数25.96倍。

方大特钢荣获 “2022年度江西省优质流通品牌”称号

日前,在第五届江西钢铁产业合作伙伴大会上,方大特钢荣获“2022年度江西省优质流通品牌”称号。

作为江西省内钢铁产品主要供应企业,方大特钢始终秉承“以人为本 诚信为先”的企业精神,坚持以用户为中心,不断强化品牌意识,提高建筑钢材产品质量等级。在高端钢铁研发方面,积极开发和储备高强度钢

生产技术,HRB500E、HTRB640E 高强度钢筋已实现批量生产供货,为重大工程技术进步、提高建筑结构安全性、节能减排等方面提供有力支持。其中,该公司生产的“海鸥”牌螺纹钢为江西省重点工程指定螺纹钢产品,广泛用于国家级、省级重点工程项目,在江西省及周边地区享有较高品牌知名度与美誉度。(焦金生) (CIS)