

2023年中国经济增长有望超5% 向好趋势中哪些领域值得布局?

■本报记者 张颖 楚丽君

12月15日,国家统计局发布11月份国民经济运行情况,11月份,国民经济保持恢复态势,投资规模继续扩大,市场价格总体平稳,新动能持续成长,民生保障有力有效,经济社会大局稳定。总的来看,11月份国民经济顶住国内外多重超预期压力,保持恢复态势,总体运行在合理区间。

受访业内人士普遍表示,随着疫情防控优化措施落实落地,稳经济各项措施显效,经济有望继续恢复。在经历“脉冲式”冲击后,中国经济回稳向好的基础将更加牢固。种植业、高技术制造业等领域数据亮眼,其中蕴藏着投资机会。

明年经济增长有望超5% 向好趋势明显

2022年已逐渐接近尾声,面对2023年,各大机构以及一些知名宏观经济学家的态度更为乐观,“守冬待春”“突出重围”等成为机构描述明年宏观经济的关键词。多数机构预计,在各项投资持续发力、消费持续复苏的支撑作用之下,明年的国民生产总值(GDP)增速有望超过5%。

中信证券表示,国内宏观经济亟需突出重围,迎难而上,在投资引领、财政货币政策紧密协同下,以内循环为主的新发展格局稳步建立,预期2023年GDP实现5%左右合理增长。

12月13日,中国社会科学院数量经济与技术经济研究所与社会科学文献出版社共同发布《经济蓝皮书:2023年中国经济形势分析与预测》,预计2023年中国经济增长5.1%左右,呈现进一步复苏态势。

实际上,不但国内一致看好中国经济向好的态势,中国经济前景也获得国外机构一致认可。

本周,摩根士丹利经济学家上调了对中国2023年国内生产总值(GDP)增长的预期,将中国明年经济增长预期从5%上调至5.4%,预计到明年第一季度末,中国经济流动性和经济活动将反弹至今年6月份和7月份的水平;预计在2023年剩下的时间里,中国经济将继续回升至疫情前的水平之上。

据国际金融协会(IIF)最新数据显示,今年11月份流向新兴市场的外资创下2021年6月份以来新高。其中,流向中国股市的外资达到85亿美元,为今年以来外资在中国股市的最大月度增幅。

粤开证券表示,在经济、政



崔建岐/制图

策、流动性等基本面的支撑下,明年比今年更乐观。2023年经济增长动能将进行切换,重回内生增长轨道。当下,提振市场信心从而引导需求回暖支撑是明年的重点。

多领域前11个月数据亮眼 新动能成长彰显韧性

11月份,多个领域的数据表现亮眼。其中,农业生产形势较好,粮食产量再创新高;工业生产持续增长,高技术制造业增长较快。

12月15日,国家统计局发布数据显示,秋粮再获丰收。全国秋粮产量10220亿斤,比上年增长42.5亿斤,增长0.4%。全年粮食产量继续增加。全国粮食总产量达到13731亿斤,比上年增长73.6亿斤,增长0.5%,连续8年稳定在1.3万亿斤以上。11月份至11月份,全国规模以上工业增加值同比增长3.8%。分产品看,新能源汽车、太阳能电池、移动通信基站设备等绿色智能产品产量同比分别增长100.5%、44.1%、22.2%。

“工业生产总体稳定,新动能成长彰显韧性。”国家统计局工业司副司长汤巍巍解读11月份工业生产数据时表示,11月份,新能源产品生产保持高速,新能源

汽车产量同比增长60.5%,充电桩、光伏电池、风力发电机组等新能源产品产量分别增长69.0%、68.6%、50.7%。

着重从上述表现出色的种植业和新能源汽车领域来看,相关上市公司在今年前三季度也均取得较好的业绩。

同花顺数据显示,A股市场,21家种植业上市公司今年前三季度合计归母净利润为16.08亿元,比去年同期增长45.31%。新能源汽车板块内,595家上市公司今年前三季度合计归母净利润为2719.47亿元,比去年同期增长22.70%。

对于种植业未来发展,方正证券相关人士表示,高粮价叠加制种成本增加,预期主流种子价格将从55元/亩至60元/亩提高至70元/亩至75元/亩,业绩将持续增厚。长期来看,需关注转基因,预期商业化后玉米种子市场规模将扩充至595亿元,有技术布局的公司将开启第二增长曲线。

谈到新能源汽车行业发展前景,融智投资基金经理助理刘寸心在接受《证券日报》记者采访时表示,随着疫情防控措施不断优化,以及更多的激励消费政策落地,汽车行业的供需会持续恢复,新能源汽车的渗透率将持续攀升。除了出行改善以及经济恢复

利好之外,各终端促销力度加大也将进一步拉动新能源汽车的需求。

我国经济长期向好 坚定信心把握投资机会

从市场表现来看,12月份以来,种植业逐渐走强,12月1日至12月16日,种植业期间累计上涨3.67%,跑赢同期上证指数(涨0.52%),其中,敦煌种业、众向德农、华绿生物、雪榕生物、众兴菌业等个股期间累计涨幅均超7%。

种业方面,国泰君安证券最新研报显示,外内助力,振兴可期。外力:百年未有之大变局需要种业振兴;内力:技术、政策有望,行业劣种驱逐良种生态有望迎来拐点。种业扩容、集中双红利可期,农产品景气、种子库存周期低位“一拉”“一推”下,可重视以转基因玉米种业为核心代表的种业机会。

尽管12月份以来,新能源汽车板块在冲高后出现回调,截至12月16日累计下跌2.36%,西南证券依然表示看好新能源汽车的未来投资机会。西南证券相关人士表示,政策端,国家出台了多项政策助力汽车产业电动智能化升级;供给端,电动智能化产品品类不断丰富,为消费者提供更

多选择;消费端,随着经济发展、消费水平提升,消费群体年轻化,对汽车科技感和智能化等功能性需求提升。看好以线控制动、域控制器、空气悬架等为代表的细分方向。

接受《证券日报》记者采访的尚艺投资总经理王峰表示,近年来,中国新能源汽车出口量大幅增长,欧洲新能源汽车需求量持续扩大,中国不少头部新能源汽车企也都在布局海外,为长期增长和健康发展奠定基础。基于技术研发进步和产业结构完善的长期方向、供需两端较高的增长动能、持续上扬的渗透率及适当的政策配合,叠加疫情防控措施不断优化对汽车行业供求产能的释放,使得新能源汽车行业具备高速增长的基础。2022年新能源汽车尤其是中国造车新势力的估值持续下滑,当前点位估值下行风险较小,适合低吸布局。

对于2023年的投资布局,东方证券相关人士建议还可从三条主线进行配置:一是确定性高、景气度高的医药、TMT、军工和高端制造等板块;二是防疫政策优化调整后需求具有高弹性的食品饮料、社会服务、医美化妆品等板块;三是具有“盈利能力强+高分红+低估值+主题催化”等多重驱动力的央企上市公司。

53家公司发布 2022年全年业绩预告 36家公司业绩预喜彰显成长底色

■本报记者 楚丽君
见习记者 刘 慧

随着2022年步入尾声,发布全年业绩预告的上市公司数量也逐步增多。同花顺数据显示,截至12月16日收盘,A股市场共计53家公司发布2022年全年业绩预告,36家公司业绩预喜,占已发布业绩预告公司数量比例的67.92%。其中,8家公司报告期内净利润同比增幅上限在50%及以上,26家公司实现净利润上限超1亿元。

12月1日至12月16日,36家业绩预喜公司中有超三成公司获得大单资金净流入,其中,聚合材料、三未信安、晶品特装等个股获大单资金净流入超5亿元。

上述36家业绩预喜的公司中,恩华药业、卡莱特、宏景科技等16家公司在过去三年皆实现全年净利润的同比增长,保持了良好的增长态势。单从今年业绩预告情况上看,上述8家报告期内净利润同比增幅上限在50%及以上的公司中,威海广泰以283.74%的净利润同比增幅上限暂居首位,其次是怡和嘉业、三维股份、天振股份,分别为179.67%、100%和69.48%。

在上述业绩预喜的公司中,有26家公司预计全年净利润上限超1亿元,5家公司超5亿元,立讯精密预计实现净利润上限98.99亿元,遥遥领先。

立讯精密公告显示,公司持续精进核心技术和制造实力,不断精益和提高自身运营水平,积极布局消费电子、通信、汽车、XR等领域,2022年第三季度消费电子、电脑互联产品及精密组件大幅增长拉动前三季度营业收入实现1452.52亿元,同比增长79.30%。

市场表现来看,截至12月16日收盘,四季度以来,业绩预喜公司中11个股实现上涨,其中,恩华药业、金铂股份等个股累计涨幅均超35%,紧随其后的是,威海广泰、炜冈科技、卡莱特、三维股份和思特威等个股涨幅均超15%。

上述36家业绩预喜公司,30家属于制造业,具体来看,涉及申万一级31个行业中的14个行业,其中三大行业公司居多,分别为电子行业6家、医药生物6家、机械设备6家。

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,近三年来,国内陆续出台大力推动电子产业的相关政策,行业当前仍处于高速发展阶段。同时新能源汽车需求的快速上行也带动了汽车电子需求,对行业利润构成支撑。中长期来看,实现芯片产业自主可控仍是未来的发展重心,叠加国内较大的市场需求,行业景气度仍将延续。机械装备方面,偏向于高端制造、新能源相关设备制造的上市公司利润增速相对靠前,这类企业一方面政策大力支持,另一方面这类上市公司有核心技术,能实现较高的利润率,具备较高的成长空间。医药生物行业方面,今年增速居前的细分领域主要集中在防疫相关药品、器械等,部分公司也率先披露了全年业绩预告。随着居民健康意识的增强,老龄化人群比重的提升、国家公共卫生支出的力度逐年加强,未来医药生物行业景气度预计仍将延续。

四季度以来 17家上市公司获社保基金调研

■本报记者 任世襄

四季度以来,A股市场呈现出震荡反弹的态势,一向低调的社保基金却频频现身A股调研名单。

同花顺数据显示,10月份以来至12月16日,包括美联新材、华凯易佰、普源精电、经纬恒润等在内的17家公司获社保基金调研,与2021年同期社保基金调研的11家公司相比,增幅逾五成。

在上述社保基金调研的上市公司中,容百科技受机构关注度最高。该公司期间接待调研机构的家数最多达728家,全国社会保障基金理事会的20家对容百科技进行调研。

同时,普源精电期间累计接待调研机构的家数也达662家,伟星新材、东威科技、德赛西威等3家公司期间均获逾200家机构调研;17家公司在此期间全部获QFII等外资密集调研。

对此,接受《证券日报》记者采访的排排网财富公募产品运营经理徐圣雄表示,社保基金作为长线资金,其投资风格偏于长期投资和价值投资。近期社保基金调研的A股上市公司具有三大优势,一是社保基金调研的是业绩比较稳定的龙头企业,目前估值处于低位;二是社保基金调研方向是政策支持、行业前景较好的成长型企业;三是随着刺激消费政策不断落地,盈利水平有望回暖的困境反转行业公司也受到社保基金的关注。

从业绩上看,今年前三季度,上述17家公司中有11家公司归母净利润实现同比增长,占比逾六成。其中,美联新材、华凯易佰、普源精电、经纬恒润等4家公司归母净利润实现同比翻番。

上述17只社保基金调研股中,12个股10月份以来至12月16日股价表现跑赢上证指数(期间累计涨4.74%),占比逾七成。其中,ST大集期间累计涨幅最高达82.00%,一品红、普联软件等2个股期间累计涨幅也均逾30%。

此外,上述17家公司涉及8个申万一级行业,其中,计算机、机械设备两行业在此期间社保基金调研公司数量居前,公司数量分别为4家、3家。

对于社保基金调研公司的投资机会,金鼎资产董事长龙源对记者表示,从社保基金10月份以来至12月16日调研公司的行业来看,往往是景气度较好的企业,特别是业绩增长的绩优公司,同时也是场内资金关注度较高的企业。根据社保基金的投资特征来看,更讲究投资收益稳定与价值投资理念,坚持以长期投资为主的谨慎投资态度,是价值投资的践行者,其完善的风险控制,保值增值的运营特点,社保基金在选择高景气度和政策扶持行业中,更会注重行业发展的脉搏与需求的快速增长的投资逻辑,社保基金重点调研品种且布局的个股更在意稳健的复利回报,值得关注。

记者观察

扩大内需资本市场大有可为

■赵子强

近日,中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要(2022—2035年)》(以下简称“纲要”),这份两万多字的文件,直接提及资本市场有两处:一是“增强资本市场对实体经济的融资功能,提高直接融资特别是股权融资比重。扩大债券融资规模,推进债券市场互联互通。”二是“完善股份制企业特别是上市公司分红制度。完善股票发行、信息披露等制度,推动资本市场规范健康发展。”再结合纲要提出的2035年实施扩大内需战略的远景目标,资本市场角色之重要,昭然可见。扩大内需,资本市场大有可为。

首先,增强对实体经济的融资,资本市场大有可为。

建设中国特色现代资本市场,服务实体经济是着力点。2012年以来,资本市场服务实体经济质效不断提升。股债融资稳步增长。资本市场对实体经济的适配性大幅增强,股债融资累计达到226.66万亿元,其中,今年以来IPO和再融资金额合计1.28万亿元,股票和交易所债券市场融资合计超39.98万亿元,均创历史新高。资本市场在支持制造业发展方面不断加大力度,取得明显成效。东方财富Choice数据显示,截至2022年12月15日,A股市场共有3319家制造业上市公司,累计IPO融资金额达2.5万亿元。其中,在科创板上市394家,IPO融资金额合计6187亿元;在创业板上市840家,IPO融资金额合计5743亿元。

其次,要在2035年实现扩大内需战略的远景目标,对全社会资源的有效配置提出了更高要求,资本市场大有可为。

纲要提出,要推动形成全国统一大市场,而统一大市场则是统一大市场的重要组成部分。要在全国统一大市场中高效配置资本要素,资本市场将起重要作用。

纲要提出,加速推进创新资本形成,包括发挥资本市场利益共享、风险共担机制,吸引资本向科技创新领域聚集,进一步提升资本市场支持科技创新的灵活性和包容度,发挥资本市场基础产品体系优势,为科技创新企业提供多元融资渠道。资本市场在这方面更是有着得天独厚的优势。资本市场作为连接实体经济、金融、科技的

重要枢纽,可以发挥功能作用,助力科技自立自强,催生更多新技术新产业,开辟经济发展的新领域新赛道,形成国际竞争新优势,推动科技、资本和实体经济高水平循环。比如,科创板在发行上市标准上,允许未盈利企业上市,从多个维度做出改革,用包容姿态拥抱处于不同成长阶段、拥有不同股权架构的科创企业。

当然,资本市场还需继续加快完善有利于科技创新的多层次市场体系;进一步增强制度供给的包容性和适应性;更好发挥上市公司对科技创新的引领带动作用。

第三,推动全面建立完整内需体系,资本市场大有可为。

在消费的基础性作用和投资的关键作用发挥方面,上市公司

作为重要主体起着不可替代的作用。中国最终消费支出占GDP的比重连续11年保持在50%以上,2021年中国消费占GDP增量的比重达65.4%。中国强大而密集的供给产业链不断出现产业集群或节点行业,而提升对这些节点行业产品的消费需求或进行有力的投融资,是资本市场可以大放异彩的领域。

同花顺数据显示,2012年至2021年,A股上市公司累计现金分红超过9.15万亿元。在中国证监会出台新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案的背景下,上市公司的分红能力和分红意愿将会更强。