

# 多地加快发展新质生产力 A股七大板块潜藏机遇

证券时报记者 张娟娟

《咬文嚼字》编辑部公布的“2023年十大流行语”中,“新质生产力”赫然在列。自2023年9月首次亮相以来,“新质生产力”已成为媒体报道的焦点。各地2024年政府工作报告中,多个省份提及新质生产力。

百度指数显示,2024年春节前后,“新质生产力”关注度大幅上升。春节假期后,北京、四川等地“新春第一会”,均提及加快发展新质生产力。

究竟什么是新质生产力,为什么要发展新质生产力?新质生产力的发展需要哪些条件,机构又是如何看待新质生产力投资机会?

## 什么是新质生产力?

根据权威解读,新质生产力代表一种生产力的跃迁。它是科技创新在其中发挥主导作用的生产力,高效能、高质量,区别于依靠大量资源投入、高度消耗资源能源的生产力发展方式,是摆脱了传统增长路径、符合高质量发展要求的生产力,是数字时代更具融合性、更体现新内涵的生产力。

新质生产力,核心在创新。它以科技创新为引擎,以新产业为主导,以产业升级为方向,以提升核心竞争力为目标,融合人工智能、大数据等数字技术,更强调内在的发展质量,在激发质量变革、效率变革、动力变革中,走出一条生产要素投入少、资源配置效率高、资源环境成本低、经济社会效益好的新增长路径。

发展新质生产力是我国顺应新技术革命和产业变革趋势的必然选择;是我国构筑新竞争优势和赢得发展主动权的战略选择;是对中国式现代化建设要求的实践回应。

从技术经济的视角看,新一轮科技和产业革命呈现出以下特点:一是跨领域技术深度交叉融合,技术创新呈现多点突破和群发性突破的态势,并不断开辟出新的巨大增长空间;二是技术应用创新迭代加速,催生一批具有重大影响力的新兴产业和先导产业,并快速渗透至传统产业领域,驱动社会生产力水平全面跃升;三是数据成为重要生产要素,已经并将继续重构人类社会的生产生活方式和社会治理结构,社会制度体



简称	北上资金最新持股占比较1月末提升(百分点)	2023年扣非净利润增幅上限(%, 含快报)
天孚通信	0.88	102.29
中际旭创	0.80	121.70
万兴科技	0.50	890.86
鸿博股份	0.43	148.49
神州泰岳	0.36	87.03
东土科技	0.26	36.47
三丰智能	0.16	102.21
中控技术	0.16	42.02
海康威视	0.09	10.65
高新发展	0.04	72.14

系将出现深刻调整;四是科技革命与产业联系更加紧密,产业数字化、智能化和绿色化发展趋势已经确立,并加快构建现代产业体系。

## 多省份政府工作报告提及新质生产力

天风证券研报显示,31个省(区、市)的2024年政府工作报告中,共有26个省(区、市)的政府工作报告在相对靠前的位置重点提及了新质生产力,其中不少地区提出了明确发展的产业计划。

比如北京市提出,加快发展新质生产力,实施制造业重点产业链高质量发展行动,提升产业链供应链韧性和安全水平。

重庆市提出,坚持把制造业高质量发展放到更加突出的位置,持之以恒抓

龙头带生态,促进产业集聚、技术创新、融合发展,大力培育新质生产力。

天津市提出,全力促进科技创新、产业焕新、城市更新,加快形成更多新质生产力。

江苏省提出,加快发展新质生产力,持续打造“51010”战略性新兴产业集群。

四川省提出,以科技创新引领现代化产业体系建设,加快形成新质生产力。

天风证券表示,从各省政府工作报告的内容来看,新质生产力所涉及的行业广泛,但关键还是创新和技术突破。粤开证券表示,新质生产力和“以科技创新引领现代化产业体系建设”成为热点概念,各省围绕发展新质生产力布局产业链,壮大新兴产业、培育未来产业、提升传统产业,完善现代化产业体系。

## 新质生产力概念股市场表现亮眼

相比传统生产力,新质生产力大量运用大数据、人工智能、互联网、云计算等新技术与高素质劳动者、现代金融、数据信息等要素紧密结合而催生的新产业、新技术、新产品和新业态。新质生产力的出现,不仅意味着生产力、社会经济层面的变迁,还意味着生产关系、社会制度层面的深刻变革。

展望2024年,新质生产力将会影响哪些产业,带来的投资机会有哪些?工信部等七部门今年1月印发的《关于推动未来产业创新发展的实施意见》提出,大力发展未来产业,是引领科技进步、带动产业升级、培育新质生产力的战略选择。

国泰君安证券表示,新质生产力有

望引领未来产业投资新方向。根据新质生产力的发展方向,人工智能、算力、工业母机、工业互联网、人形机器人、脑机接口、6G等领域或具备较大的机遇。

根据上述七大领域,证券时报·数据宝结合上市公司所属概念以及主营业务构成,共梳理55只与新质生产力关联度较高的概念股。

从市场表现来看,上述55只概念股2023年平均涨幅超过70%,与同期A股市场相比整体表现亮眼。其中算力概念股涨幅大幅领先,高新发展、鸿博股份等涨幅均超过300%;其次人工智能概念股,平均涨幅接近89%。2024年以来(截至2月22日),算力股平均上涨7.01%,6G、工业母机概念股平均跌幅超过19%。

具体来看,人形机器人概念股克来机电,算力概念股天孚通信、中际旭创2024年以来涨幅超过30%,其中克来机

电涨幅超过100%;工业互联网概念股日海智能、6G概念股华脉科技等年内跌幅超过30%。

## 10只业绩预喜股获北上资金加仓

从业绩来看,上述55只新质生产力概念股中,有37股披露了2023年业绩预告(快报),绩优股有18只,其中业绩预喜(预增、略增、扭亏)的个股多达17只,鸿博股份、中文在线及三丰智能扭亏,万兴科技、亚威股份、华辰装备2023年扣非净利润增幅上限超过350%;海康威视的业绩快报显示,2023年公司扣非净利润同比增长10.65%。

5股连续3年(2021年~2023年,2023年取预告上限)扣非净利润正增长,包括工业母机概念股汇川技术、人工智能概念股金山办公、工业互联网概念股中控技术、算力概念股天孚通信等。汇川技术在机床行业拥有多产品解决方案的竞争力,变频器类、运动控制类、控制技术类产品均可用于机床;天孚通信拥有激光芯片集成高速引擎研发项目,该技术适用于CPO方案使用的高速光引擎,为CPO技术提供一站式整合解决方案,目前送样通过,项目进入可靠性验证阶段。

进一步统计显示,上述18只绩优股中,有10股今年2月份以来获北上资金加仓,其中天孚通信加仓幅度较大,北上资金最新持有该股占流通股本3.89%,较1月末加仓0.88个百分点,公司2023年扣非净利润增幅上限达到102.29%;其次是中际旭创,2月份以来北上资金持股占流通股本提升0.80个百分点,公司2023年扣非净利润增幅上限达到121.7%。另外,中控技术、万兴科技、神州泰岳等个股也获北上资金加仓。

值得一提的是,中控技术、中际旭创年内分别获318家、294家机构集中调研。中控技术在调研纪要中称,公司聚焦流程工业自动化、数字化、智能化需求,在智慧企业PA+BA新架构引领下,打造流程工业“1+2+N”智能工厂建设架构,产品、技术及智能工厂解决方案核心竞争力进一步加强,公司业务稳定增长,海外业务实现大客户重点突破,订单同比快速增长,油气业务、PLC业务同比快速增长。

# 煤炭板块走出慢牛行情

证券时报记者 朱昕武

2月22日,煤炭概念股持续走强,平煤股份、云煤能源涨停,新集能源、山西焦煤涨超8%,安源煤业、晋控煤业、淮北矿业等跟涨。

煤炭ETF(515220)收盘上涨4.99%,成交额2亿元,交投活跃。成份股中,山西焦煤领涨,涨幅为8.83%,兖矿能源、陕西煤业、潞安环能、中煤能源等涨幅超5%。

近日,山西省下发《关于开展煤矿“三超”和隐蔽工作面专项整治的通知》,对全省所有正常生产建设煤矿和具备生产条件的停工停产煤矿,从企业、市县、省级三个层面,开展专项整治。山西省部分集团煤矿开始下发减产要求,有消息称潞安集团及山煤国际等都有对应的减产计划,其中潞安集团减产1700万吨,山煤国际减产800万吨。市场对于焦煤供应再度收紧预期高涨,2月21日~22日,焦煤期货主力合约两日涨幅近9%。

## 慢牛行情上演 多只煤炭股创历史新高

去年下半年以来,A股市场震荡加剧,煤炭行业作为高股息资产,得到资金的青睐,板块持续升温,进入慢牛态势。拉长时间来看,2021年至2023年间,煤炭板块涨幅分别为39.6%、10.95%、4.12%。

多只煤炭股2023年逆势上涨,其中恒源煤电累计涨幅高达74.98%。潞安环能上涨52.3%,淮北矿业、山煤国际、云煤能源涨幅均超30%。

今年以来,煤炭板块延续涨势,板块整体上涨11.68%,仅次于通信行业,涨幅在申万一级行业排名第二。个股方面,兖矿能源、中煤能源、中国神华大

涨超30%。截至最新收盘,多只煤炭股股价创阶段或历史新高,其中中国神华股价创15年来新高,中煤能源创14年来新高,恒源煤电创12年来新高,此外,潞安环能、淮北矿业、陕西煤业、山煤国际等多股均创历史新高。

资金同时加速入场,北上资金1月以来净买入陕西煤业、兖矿能源、冀中能源、山西焦煤、兰花科创超亿元,此外,山煤国际、永泰能源、大有能源、恒源煤电获净买入超5000万元。

2月以来,煤炭板块呈现加速上涨态势,期间成交额环比进一步增加,交投活跃。板块日均成交额3.32亿元,较上月增幅超31%。中国神华、陕西煤业、兖矿能源日均成交额均超10亿元,环比增加32.26%、19.18%、39.52%。此外,美锦能源日均成交额3.6亿元,环比增加132.14%。

## 高股息资产热度不减 机构青睐“哑铃策略”

1月24日,国务院国资委和证监会再提央企市值管理,将全面推开上市公司市值管理考核。煤炭板块多为央企或地方国企,整体来看估值有望迎来提振。截至2月22日,煤炭行业2022年静态股息率为6.82%,居于申万一级行业首位。个股方面,兖矿能源、冀中能源、大有能源等5股静态股息率超10%。

在电煤长协政策下,煤价及煤炭企业盈利的稳定性相比以前明显提升,且多数煤炭企业均有分红比例的承诺,煤炭股高股息率特征预计将延续。

中国神华最新总市值7676.59亿元,市值已超过新能源龙头宁德时代。自2023年以来,中国神华累计涨幅超60%,公司作为煤炭板块核心标的,市值管理考核预计将进一步推动公司采

# 机构预测行业今年盈利前低后高



取加强投资收益管理,完善信息披露、注重股东回报等措施。

中国神华一直以来被市场冠名为“分红大户”。公司2021年、2022年连续2年现金分红超过500亿元,居于煤炭行业首位。上市17年以来,公司累计分红超3700亿元,其中有12年分红超百亿元,上市以来分红率高达55.64%。

针对2024年的配置思路,红利资产依然是一些基金公司的布局重点。机构普遍认为,“哑铃策略”仍是当前机构的投资偏好。富荣基金基金经理李延峰认为,市场短期反弹有望持续,中期向上需等待政策面或者经济预期方向性边际变化的出现。结构上由均衡逐步切向成长,其重点关注三个方向:

一是成长赛道如半导体、通信、医药等板块;二是今年有望见底的电力设备新能源;三是高股息、国企资产重估如煤炭、电力、电信等。

## 2024年行业盈利将呈现前低后高态势

从业绩预告来看,煤炭板块2023年的整体效益不佳。从已公布业绩数据的公司看,除淮河能源、永泰能源预增,云煤能源扭亏外,包括中国神华、陕西煤业、大有能源、安泰集团、郑州煤电等在内的多家上市煤企业绩均有不同程度的下降。根据国家统计局数据,2023年煤炭开采和洗选业实现营业收入34958.7亿元,比上年下降13.1%;实

现利润总额7628.9亿元,比上年下降25.3%。2023年煤价的下跌直接影响煤炭公司经营业绩。

多家煤企财报透露,业绩下滑与煤炭价格下降有关。2023年动力煤价格重心整体下移,秦皇岛Q5500报价由去年年初的1200元/吨跌至12月初935元/吨,累计跌幅22%。

中国神华预计2023年净利润为578亿元至608亿元,同比下降12.6%至16.9%。公司表示,2023年受售电量增长、燃煤平均采购价格下降等因素影响,发电分部利润同比增长,同时集团对联营企业的投资收益同比增长,带来业绩增益。

大有能源则预计亏损4.9亿元,而公司2022年实现归母净利润15.56亿

元。公司表示受市场供求关系影响,2023年,公司商品煤平均售价同比下降约16%,影响利润总额同比减少约10亿元。

德邦证券研报表示,《煤矿安全生产条例》公布后,预计2024年煤炭产量将进一步放缓。其认为2023年三季度是煤炭行业全年业绩低点,2024年行业盈利仍将同比增长,整体趋势为前低后高。

东吴证券认为,预期2024年煤炭供需双弱,但供给端受安监影响较大,尤其是应急管理部出台的《生产安全事故罚款处罚规定》影响深远,导致直井类煤矿基本不会超产,叠加90万吨以下的老旧煤矿加速退出,将导致供给偏紧,因此煤价易涨难跌,维持行业“增持”评级。