

“六张网”拉动投资效应显现 上市公司积极布局抢抓机遇

证券时报记者 刘俊伶

作为“十五五”重大建设工程,“六张网”拉动投资效应持续显现。“十五

五”时期,仅国家水网、新型电网、城市地下管网3项投资合计就超16万亿元,上市公司也在各自领域积极布局,抢抓市场红利。

1 政策推动规划落地

据国家发展改革委消息,8月19日,国家发展改革委党组成员、副主任岳修虎主持召开“六张网”重大项目协调调度机制会,研究建立算力网、新型电网、新一代通信网“2+3+N”(2家电网+3家电信运营商+N家算力相关企业)协调机制,加大统筹力度,形成工作合力,共同推动重大项目加快建设。

“六张网”涵盖水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网与物流网,均为“十五五”规划重大建设工程。今年以来,“六张网”建设从概念构想迅

速推进到政策落地。3月6日,国家发展改革委在全国两会经济主题记者会上首次提出推进“六张网”建设;4月28日,中共中央政治局会议首次完整列出“六张网”;7月30日,中共中央政治局会议进一步要求“扎实推进‘六张网’规划建设”,标志着工作重心从规划部署全面转向落地执行。

国家发展改革委表示,规划建设“六张网”,既是有效扩大国内需求的重大举措,也为进一步筑牢中国式现代化行稳致远的战略底座提供坚实支撑。

2 “六张网”建设提速

随着政策持续发力,“六张网”拉动投资的效应持续显现。国家统计局数据显示,今年上半年,与“六张网”相关的信息传输、互联网、光纤制造、水上运输、航空运输等领域投资均实现两位数增长,同期全社会固定资产投资累计同比下降5.7%,“六张网”建设正成为对冲投资下行压力、拉动经济增长的新引擎。

投资高位运行,离不开资金端的充足保障。国家发展改革委联合有关行业主管部门已将今年“两重”建设项目清单全部下达完毕,共安排8000亿元超长期特别国债资金支持1417个重大项目建设;全年2000亿元设备更新资金总额也

已下达完毕,共支持22个领域约1.1万个项目。

长远来看,据国家发展改革委估算,今年“六张网”和重点领域建设等方面的投资将超过7万亿元;“十五五”时期,仅国家水网、新型电网、城市地下管网3项,投资合计就将超16万亿元,为经济高质量发展注入持久动能。

财通证券研报认为,“十五五”时期,“六张网”整体投资节奏呈“前高后稳”的特征。2026年三季度或迎来“六张网”相关重大工程施工高峰;同时上半年进度偏缓的广义财政支出有望提速,新型政策性金融工具资金亦有望在三季度加快落地。

3 上市公司积极布局

据证券时报·数据宝统计,A股上市公司中涉及“六张网”建设产业链的上市公司超过百家,涵盖通信、计算机、电力设备、交通运输、建筑装饰等行业。从机构关注度来看,8月以来,有7股获机构调研,密尔克卫、伟星新材、天孚通信获机构调研家数居前,分别达到84家、84家、67家。

从资金面上来看,8月以来,18股获得融资净买入超过1亿元,协创数据、寒武纪、浪潮信息获净买入金额居前,分别达到6.95亿元、6.84亿元、6.24亿元。

当前,“六张网”建设正加速推进,不少上

市公司紧抓“六张网”建设的政策机遇,持续拓展相关业务。如友发集团在投资者互动平台上表示,“六张网”将为国内焊接钢管带来新的需求增量,与公司核心业务高度契合。

超图软件表示,依托自主时空底座,公司产品与行业应用已全面覆盖“六张网”场景,在水利、电力、地下管网、通信等领域有落地项目。

中国建筑表示,公司正在全力拓展高质量业务市场,抢抓“六张网”等国家投资建设新机遇,加快打造中建特色的城市更新模式,保持运营业务的稳健发展。



近期,焦炭期货、现货价格持续上涨。生意社数据显示,截至8月20日,焦炭基准价达到1868.75元/吨,较5月20日上涨11.40%;期货方面,焦炭2701主力合约8月以来持续上涨,累计涨幅已达到12.85%。

焦煤近期亦有明显涨幅。生意社数据显示,炼焦煤8月18日价格为1923.75元/吨,较5月18日上涨23.42%;期货方面,8月以来,焦煤2701主力合约累计上涨18.99%。

需求方面,今年上半年,全国用电需求保持旺盛增长态势,算力、充换电等行业高速发展,叠加持续高温天气,全社会用电量增速加快。

供给方面,我国煤炭供应充足,中国煤炭工业协会数据显示,今年上半年全国规模以上工业原煤日均产量达1307万吨,为历史同期第二高,煤炭作为主体能源的“压舱石”作用持续发挥。

日前,《煤炭工业发展“十五五”规划》印发,明确到2030年煤炭兜底保障能力进一步增强,全国大型现代化煤矿产能比重提升至87%。智能化煤矿产能比例提升至75%,煤炭消费实现达峰,现代煤炭产业体系基本建成。规划还明确提出,推动落后无效产能退出,煤炭产业结构优化升级有望提速。

“十四五”时期,煤炭行业结构持续优化,智能化水平显著提升。根据国家发展改革委数据,全国煤矿数量减少至4000处左右,大型煤矿产能占全国的85%。行业自主创新能力整体跃升,煤矿智能化产能占比超过65%,煤炭新质生产力加快形成。现代煤炭市场体系建设持续深化,电煤保供中长期合同制度不断健全,煤炭市场价格形成机制逐步完善。

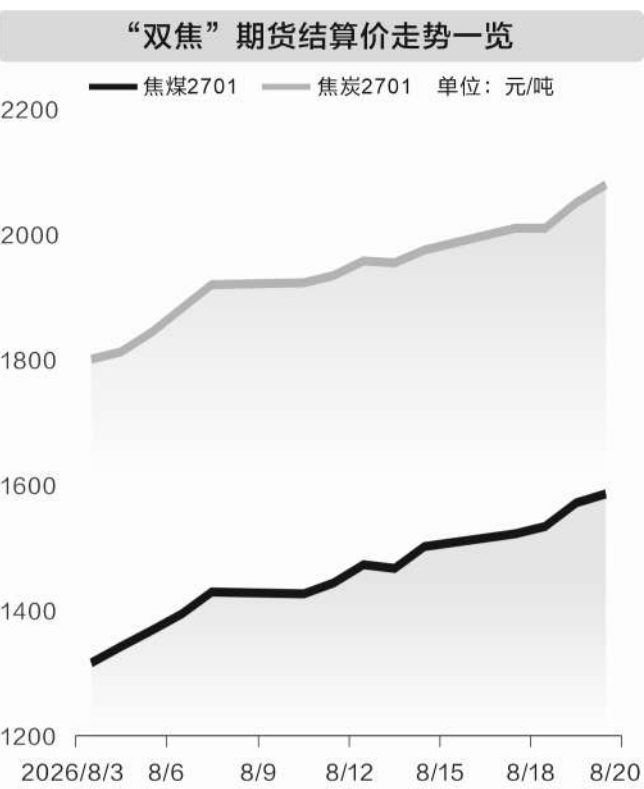
信达证券研报认为,当前煤炭行业仍稳固保持主体能源地位,在能源安全保供、消费总量达峰、绿色低碳转型的多重背景下,产业格局持续重塑,优质煤炭企业有望迎来系统性价值重估。

据证券时报·数据宝统计,截至8月20日,已有22家煤炭上市公司披露2026年半年度业绩相关公告。按半年报净利润、业绩预告下限顺序计算,3家公司扭亏为盈,6家同比减亏,6家实现净利润同比增长,报喜比例近七成。

昊华能源半年报显示,公司实现归母净利润7.45亿元,同比增长66.14%,增幅居于首位。

扭亏为盈的3家公司中,甘肃能化净利润最高,公司预计实现归母净利润1.66亿元,主要由于煤炭销售均价同比上涨。

从估值上来看,上述扭亏、减亏、预增的15只煤炭股中,4股最新市净率不足1倍,处于“破净”状态,包括山西焦化、兰花科创、甘肃能化、恒源煤电,最新市净率分别为0.6倍、0.71倍、0.84倍、0.9倍。



上半年业绩预喜的煤炭股				
代码	简称	净利润同比增长下限(%)	市净率(倍)	总市值(亿元)
600740	山西焦化	减亏	0.60	91.72
600123	兰花科创	39.18	0.71	107.10
000552	甘肃能化	扭亏	0.84	137.54
600971	恒源煤电	扭亏	0.90	104.04
600395	盘江股份	扭亏	1.06	112.70
000723	美锦能源	减亏	1.29	158.97
601101	昊华能源	66.14	1.48	183.60
601015	陕西黑猫	减亏	1.53	73.53
600546	山煤国际	46.57	1.62	259.31
002128	电投能源	45.76	1.63	841.65
600408	安泰集团	减亏	2.45	28.29
601225	陕西煤业	47.00	2.66	2477.07
600188	兖矿能源	49.00	2.93	1715.30
600403	大有能源	减亏	5.09	169.99
600725	云维股份	减亏	15.18	38.95

图片来源:AI生成
(本版数据由证券时报中心数据库提供)

社保基金连续持有67股4个季度以上

社保基金连续持股超两年个股业绩增幅榜				
代码	简称	连续持有季度	上半年净利润(亿元)	上半年净利润同比增长(%)
000089	深圳机场	12	7.37	135.97
600176	中国巨石	38	29.33	73.87
000975	山金国际	9	24.16	51.43
600426	华鲁恒升	55	23.53	49.98
600256	广汇能源	15	12.78	49.81
688036	传音控股	27	17.73	46.22
300693	盛弘股份	15	2.28	44.11
001205	盛航股份	17	0.73	33.92
000682	东方电子	18	4.03	33.22
300395	菲利华	27	2.95	32.95
000526	学大教育	13	3.01	30.85
002568	百润股份	11	4.79	23.08
300628	亿联网络	32	15.24	22.92
601877	正泰电器	26	31.30	22.23



证券时报记者 郭洁

随着上市公司半年报的陆续披露,机构持股动向逐渐浮出水面。社保基金作为风格稳健的长期机构投资者,其长线持有的重仓股一直备受关注。

据证券时报·数据宝统计,截至8月20日,社保基金二季度末共现身138只个股前十大流通股股东名单,其中,共有67只个股获社保基金连续持有4个季度以上。

从持股的社保基金家数来看,21股获2家及以上社保基金持仓,其中中国巨石、山推股份、星网锐捷均有4家社保基金持仓,截至二季度末分别持股10323.29万股、8789.34万股、3274.74万股。

从持仓变动来看,67只连续持仓股中,社保基金持股量较一季度末增长的有25只,增幅较大的有星网锐捷、盐津铺子、广汇能源、苏垦农发等,分别为361.26%、242.82%、83.76%和69.18%;持股量下降的有33只,众鑫股份、顶点软件、华特达因持股量降幅分别为54.57%、56.19%、62.63%;华峰铝业、中望软件、承德露露、新产业等9股持股量保持不变。

拉长时间看,有39股获社保基金持有超过两年,华鲁恒升、中国巨石、蓝晓科技、宇通客车等11股获连续持有超6年。

社保基金持有期限最长的是华鲁恒升,自2012年四季度以来已累计持有55个季度。二季度末全国社保基金一零六组合、全国社保基金一零三组合、嘉实基金

管理有限公司-社保基金16042组合,分别位列公司第三大、第六大、第十大流通股东,合计持股量7797.97万股,占流通股比例3.69%。此外,中国巨石、蓝晓科技、宇通客车分别连续获社保基金持有38个、33个、33个季度。

上述39只获社保基金持有超两年的个股中,分众传媒、南山铝业、中国巨石、东方雨虹等7股持股数量居前,均超6000万股;占流通股比例超3%的有6股,包含万泽股份、山推股份、亿联网络、华鲁恒升、新洋丰和东方雨虹。

从上半年业绩来看,上述39股中,净利润同比增长的有26只,增幅较大的有深圳机场、中国巨石、山金国际、华鲁恒升,分别同比增长135.97%、73.87%、51.43%、49.98%。

深圳机场表示,2026年上半年完成航班起降22.4万架次、旅客吞吐量3361.5万人次、货邮吞吐量98.3万吨,全国排名分别为第三、第四、第三;其中国内旅客量3044.7万人次,全国排名第二。春运期间,深圳机场单日旅客吞吐量多次突破21万人次,最高达到21.6万人次,创历史新高。

中国巨石表示,2026年上半年,玻纤主要下游应用领域需求增加,粗纱产品销量同比持续提升;因信息化产业迭代发展,印制电路板(PCB)需求增长,电子布产品供应趋紧,销量及价格提升明显。公司还披露了2026年中期利润分配预案,拟向全体股东派发现金红利总额约13.20亿元(含税)。