

编者按：

由于频获政策端利好，中字头个股连日走高，中航电测、中国卫通、中国电信、中公高科、中远海科、中科曙光今年以来累计涨幅超过50%。中国移动总市值突破2.1万亿，仅次于贵州茅台。

政策面持续利好

3月13日，A股三大股指走势分化。上证指数全天维持强势，收盘报3268.70点，上涨1.20%。深证成指上涨0.55%，创业板指下跌0.56%。盘面上，中字头板块嗨翻全场，数字经济集体爆发。中国中铁、中国铁建、中国建筑、中国交建、中国化学、中国电建等“中字头”股票一路狂飙。

目前，中字头板块频获政策端利好。据悉，国资委近日召开中央企业提高上市公司质量工作专题会，会议指出，下一步要针对工作中的突出问题和薄弱环节，科学谋划、周密组织，统筹推进中央企业高质量上市，通过充分对接资本市场、助力稳定资本市场，为中央企业高质量发展提供坚实支撑、为建设中国特色现代资本市场贡献更大力量。

此外，近期中国证监会召开2023年系统工作会议指出，推动各相关方加强研究和成果运用，逐步完善适应不同类型的估值定价逻辑和具有中国特色的估值体系，更好发挥资本市场的资源配置功能。

受消息提振，中字头板块近期连日走高，中航电测、中国卫通、中国电信、中公高科、中远海科、中科曙光今年以来累计涨幅超过50%。

央企重估概念发酵

业内人士向《投资快报》记者表示，上证指数运行于3200-3300点箱体，市场上热点此起彼伏，结构性行情依旧。以中字头为代表的国企价值重估以及数字经济的两条主线，并未发生改变。投资者需要做的是把握市场波动，寻求中长期更好的介入机会。

广发证券近日指出，借鉴2016年供给侧改革经验，央企国企重估政策预计将会带来3波行情。2022年四季度方向性政策落地后的“第一波行情”已经出现。2023年有望迎来实质性政策细则落地后的“第二波行情”。2024年及以后有望迎来政策效果落地，企业盈利改善后的“第三波行情”，当前需要重点关注“第二波行情”的投资机会。高端化、低碳化、智能化、数字化将是央企国企重估的4条关键线索。

可关注标的方面，筛选中字头股票板块个股，从业绩方面统计(2022年报预告)，12只个股去年业绩(归母净利润下限)实现盈利且业绩增速在10%及以上，其中，中船防务净利同比增长超7倍，中远海能、中铝国际业绩增速也双双翻倍。从机构关注度上看，中国黄金、中钢国际、中材国际、中国稀土、中工国际、中粮科工年内机构来访接待量居前。此外，从估值角度统计，共有18只中字头股市净率低于1。

## 通信板块成最大亮点

要说市场最大亮点就是三大通信运营商的大涨，中国移动拉升涨停，股价再创历史新高，总市值突破2.1万亿，仅次于股王贵州茅台。与此同时，中国电信、中国联通股价也持续飙升，昨天分别大涨9%和5%。

长江证券指出，在数字中国大发展的背景下，我国算力需求呈现规模大、地理分布广的特点，算力网络的必要性愈发凸显，有望成为优先落地的数字基础设施。算力网络涵盖“算力”与“通信”两大需求。对于“算力”需求，三大运营商2022年已公开集采近60万台服务器，2023年有望进一步提升。

广发证券表示，数字中国建设受益政策将实现提速，“十四五”期间全社会数字化、网络化、智能化将达到新高度。通信板块内，通信运营商、数字基础设施与行业信息化领域将最为受益。投资策略方面，数字中国建设与AI算力革命形成共振，通信板块投资主线主要有以下五条：

(1)全面参与数字经济的通信运营商：运营商全方位参与数字经济全产业链，在国民经济中的定位显著提升，运营商将迎来重估。建议关注：中国电信、中国移动、中国联通。

(2)流量和算力基础设施：AIGC催生算力增长，长期拉动流量基础设施需求，带动高端交换机、高速率光模块及液冷技术的渗透加速。建议关注：中兴通讯、天孚通信、菲菱科思、锐捷网络、英维克等。

(3)行业信息化/工业互联网：工业互联网加速渗透，上游网络和设备层相关工业以太网交换机及网关国产化需求有望提升，建议关注三旺通信、东土科技、映翰通等。行业信息化板块电网和煤炭信息化建设有望加速，建议关注北路智控、威胜信息、东软载波、鼎信通讯等。

(4)低轨卫星互联网建设：卫星互联网的产业链成熟度持续提升，行业迈入实质性加速阶段，预计未来产业相关催化会更加密集，重视制造环节细分领域机会。建议关注：铖昌科技、国博电子等。

(5)出口复苏受益：海外经济软着陆，建议关注和而泰、拓邦股份、移远通信、广和通等。

中字头个股今年以来涨幅TOP20(制表：投资快报)