

# 2024年A股市场有望企稳回升

## 2023年央企实现营收39.8万亿元

新华社北京1月24日电(记者王希)国务院国资委24日发布的数据显示,2023年我国中央企业运行恢复向好,经营效益保持稳定,全年实现营业收入39.8万亿元、利润总额2.6万亿元、归母净利润1.1万亿元,地方监管企业实现利润总额1.9万亿元,实现了高质量的稳步增长。

“2023年,国务院国资委指导中央企业牢牢把握高质量发展这个首要任务,坚持效益效率相统一,突出价值创造,既要做大、更要做强做优。”国务院国资委副主任袁野在当日的国新办发布会上表示,截至去年底,中央企业资产

总额达到86.6万亿元,同比增长6.4%。

在运行效率方面,2023年,中央企业净资产收益率为6.6%、股东回报保持较好水平,全员劳动生产率达到78.4万元/人,营业现金比率为10.1%、全年逐月稳步提升。

2023年,中央企业有效投资大幅增长,累计完成固定资产投资(含房地产)5.09万亿元、同比增长11.4%,其中战略性新兴产业完成投资2.18万亿元、同比增长32.1%。目前,中央企业承担建设的国家“十四五”规划重大工程及其他重点项目合计超过1000项。

与此同时,国资央企持续完善重大

经营风险早发现、早预警、早处置的长效机制,聚焦高风险业务领域开展专项检查,不断强化境外经营风险管控,牢牢守住安全发展底线。截至2023年底,中央企业整体资产负债率稳定在65%以内。

2023年,中央企业科技创新力度明显加大,研发经费投入达到1.1万亿元,已连续两年突破万亿元大关。

袁野表示,2024年国资央企将深入实施国有企业改革深化提升行动,着力提高中央企业创新能力和价值创造能力,深入推进国有经济布局优化和结构调整,加快建设现代化产业体系,更好发挥科技创新、产业控制、安全支撑作用。

### 海内外积极因素增多

随着美联储即将进入降息通道,中国经济稳步复苏,2024年A股市场将面临怎样的宏观环境?

孙金钜乐观预计,2024年,海内外积极因素有望增多。他认为,A股大概率迎来国内政策加码、积极财政扩内需、地方稳步推进化债、美联储降息带来中美利差收窄的宏观环境。

具体而言,孙金钜表示,A股企稳回升的核心驱动力在于政策组合和内需修复斜率。3%赤字率不再是财政的“硬约束”,稳增长重视程度进一步提升。

孙金钜提示,关注地产和城改实际增量。“从近期各部委表态来看,预计城中村改造、保障房、平急两用基础设施‘三大工程’资金支持力度较大,是2024年投资端的最重要关注点。参考棚改经验,2024年第三季度可能是重要验证期。”

外围因素方面,孙金钜预计,美联储将在2024年进入降息周期。支撑美国经济保持较高韧性的劳动力市场、财政扩张以及居民获得的信贷支撑均出现边际降温的趋势,且两党博弈加剧,预计2024年美债和美元指数进入下行通道,利好A股估值环境修复。

此外,孙金钜还强调中美共振补库。考虑美国库存去化接近尾声,2024年可能会形成中美共振补库,进而强化我国出口链的需求弹性。

### 外资有望继续稳定流入

资金面上,北向资金2023年呈现先扬后抑格局。对此,孙金钜坦言,这是多种因素交织作用的结果。他说,2023年初北向资金大幅流入与外资预期国内经济会超预期复苏有较大关系。2023年8月以来北向资金持续流出,主要受到美元强势,人民币持续贬值,外资持有A股名义上会受到汇兑损失的冲击,同时也有市场本身疲软导致部分资金跨市场进行套利交易等多重因素影响。

展望2024年,“我们认为北向资金流动会处于相对稳定的状态,出现大幅净流出的概率较小。同时伴随国内经济持续复苏,美联储结束加息,A股市场逐渐转好后,外资有望继续稳定流入。”孙金钜判断。

谈及A股的增量资金,孙金钜认为,除了北向资金有望转为净流入外,中长期资金也值得期待。

“资本市场投资端改革重点在于引入中长期资金,包括汇金、保险资金、社保资金等中长期增量资金入市。”孙金钜称,例如近期中国国新宣布增持中证国新央企科技类指数基金,并将在未来继续增持,取得了较好的市场反馈。新华保险和中国人寿发布公告发起设立私募证券投资基金,各自出资250亿元,主要投向权益市场,响应监管引导长期保险资金入市的号召,有望提振资本市场信心。

### A股市场有望企稳回升

展望2024年A股市场走势,孙金钜持乐观态度。“国内稳增长政策继续加码,积极财政扩内需、一揽子化债计划稳步推进,2024年经济修复弹性明显增强,A股上市公司的业绩弹性将显著提升,同时美联储在2024年降息有望带来中美利差收窄,海内外一系列积极因素有望推动A股市场企稳回升。”

“考虑到中美将表现出一定的共振补库,消费电子半导体、纺织、制造等领域有望成为库存共振点。”孙金钜判断。

更为重要的是,中央经济工作会议指出“必须把坚持高质量发展作为新时代的硬道理”,同时把以科技创新引领现代化产业体系建设任务放到突出位置,以科技创新推动产业创新,特别是以颠覆性技术和前沿技术催生新产业、新模式、新动能,发展新质生产力。“这意味着2024年在稳增长的前提下,将着力推动高质量发展。看好科技创新和硬科技主线,包括华为产业链、人形机器人、消费电子新一轮扩产周期和技术变革带来的材料、设备等投资机会。”孙金钜说。

本报综合消息

编辑室主办

责编/施云 版面/文瑾 校对/柯心

新闻热线

广告热线

8244111 8230542

西宁晚报

## 逾40家药企预告去年业绩 近八成预喜

Wind数据显示,截至1月23日,42家A股医药生物公司发布了2023年业绩预告,其中32家公司预喜,占比超76%。业内人士认为,作为增量业务来源,医药企业创新与“出海”将大有可为,也是投资医药板块的重要方向。

### 17家公司预计净利润翻倍

从净利润增幅上限看,34家药企预计去年归母净利润实现增长,其中23家公司预计净利润增幅超50%,17家公司预计净利润翻倍。

普瑞眼科业绩增幅居前。普瑞眼科预计,2023年归母净利润为2.6亿元至2.85亿元,同比增长1163.98%至1285.51%。对于业绩增长的原因,普瑞眼科称,积累的存量就医需求集中释放,公司成熟期医院业绩贡献较大;部分医院经过培育期后实现盈亏平衡,或进一步减少亏损。2023年初完成对东莞光明眼科医院的并购工作并纳入合并报表范围,为公司整体利润增长作出较大贡献。

生物制品细分领域多家企业表现抢眼,包括新品获批上市、核心产品持续放量等。

百克生物预计,2023年归母净利润为4.7亿元至5.3亿元,同比增长158.9%至191.95%。百克生物称,报告期内,公司的带状疱疹减毒活疫苗获批上市,完成30个省(区、市)准入工作,并陆续实现销售和接种,丰富了公司疫苗种类。同时,公司以带状疱疹减毒活疫苗上市为契机,构建数字化营销模式,拓宽推广渠道,深入推进产品出口工作,多措并举提升竞争力。

卫光生物预计,2023年归母净利润为1.99亿元至2.48亿元,同比增长69%至111%。报告期内,血液制品总体需求

较好,公司相关血液制品订单充足。

特宝生物预计,2023年归母净利润为5.3亿元至5.8亿元,同比增长84.66%至102.08%。特宝生物称,报告期内,随着乙肝临床治愈研究的不断深入,派格宾作为慢性乙肝抗病毒治疗一线用药,产品持续放量,公司2023年经营业绩同比实现较大增长。

部分公司加大销售力度,2023年有望实现扭亏。康泰生物预计,2023年归母净利润为8.5亿元至9.5亿元,同比增长740.50%至815.86%,去年亏损1.33亿元。康泰生物称,公司以市场为导向,持续优化营销网络布局,加强市场推广及销售工作,公司常规疫苗(不考虑新冠疫苗)总体销售收入同比增长不低于16%。

### 研发投入助力业绩增长

部分药企加大研发投入、采取多种措施降本增效,并加大海外市场推广力度,这些因素助力业绩增长。

贝达药业预计,2023年归母净利润为3.2亿元至3.7亿元。报告期内,公司研发投入占营业收入比例达到39%至42%。近年来,公司新药研发成果逐步兑现。同时,公司注重投入产出效率,合理管理费用开支,实现降本增效。

安杰思预计,2023年归母净利润为2.12亿元至2.21亿元,同比增长46.25%至52.18%。报告期内,公司持续加大研发费用投入,产品性能进一步提升。同时,公司提升管理效率,销售费用率和管理费用率均保持在合理水平。另外,公司加大海外客户开发力度,客户数量及覆盖区域均实现较好增长。

伟思医疗预计,2023年归母净利润为1.31亿元至1.41亿元,同比增长40%至

50%。报告期内,公司坚持研发创新驱动,持续扩展产品管线,经营规模稳步提升,业务结构不断优化。其中,全新一代盆底功能磁、经颅磁、团体生物反馈仪等产品实现迭代升级和上市,竞争力显著增强。公司表示,将进一步加强市场开拓和渠道建设,加快推进在研项目取证进度。

2023年,国产创新药跨境授权交易频现,表明海外制药巨头对中国创新药认可度的提升,提振了相关上市公司业绩。科伦药业预计,2023年归属于上市公司股东的净利润为23.5亿元至25.5亿元,同比增长37.82%至49.55%。报告期内,子公司科伦博泰生物就创新研发项目与MERCK SHARP & DOHME LLC。达成合作协议以及有偿独家许可。

### “出海”带来可观增量

东方证券认为,长期看,医保控费和常态化集采将持续,看好具有真正创新能力的企业,建议重点关注产品端的需求机会。

中泰证券认为,医药行业需求确定,有望持续向好。当前,医药板块估值处于底部区间,看好医药创新以及“出海”等赛道。

方正证券表示,国内大批优质医药公司已具备全球竞争力,而海外市场具备广阔发展空间。欧美市场准入壁垒高,但能够带来高毛利。亚非拉市场发展较快,且远未达到饱和状态。以医疗器械为例,2022年我国医疗器械生产企业营收约1.24万亿元,仅占全球医疗器械市场的27%。“出海”可以为相关企业带来相对可观的增量。近年来,我国医疗器械出口额持续上升,在海外市场的品牌影响力持续扩大,市场空间持续拓展。本报综合消息

## 沪指大幅飙涨1.8%收复2800点

股势势下跌。

至1月24日收盘,上证综指涨1.8%,报2820.77点;科创50指数涨0.07%,报750.27点;深证成指涨1%,报8682.19点;创业板指涨0.51%,报1696.19点。

Wind统计显示,两市及北交所共4013家上涨,1231家下跌,平盘有93家。两市成交7669亿元;两市及北交所

共有99只股票涨幅在9%以上,6只股票跌幅在9%以上。

Wind数据显示,北向资金全天小幅净卖出5.39亿元,其中沪股通净买入9.01亿元,深股通净卖出14.4亿元。

本报综合消息

## 股市动态

### 本省股票昨日收盘

| 名称    | 收盘价   | 涨跌幅(%) | 成交量(手) |
|-------|-------|--------|--------|
| *ST西钢 | 2.92  | +1.038 | 23649  |
| 青海华鼎  | 5.17  | +2.579 | 655624 |
| 青海春天  | 6.87  | +3.776 | 83594  |
| 金瑞矿业  | 8.00  | +1.652 | 29255  |
| 西部矿业  | 14.04 | +3.159 | 305798 |
| 正平股份  | 2.95  | +5.735 | 454306 |
| 盐湖股份  | 14.90 | +1.154 | 255093 |
| 天佰德酒  | 11.91 | +0.761 | 39177  |

| 名称   | 收盘价   | 涨跌幅(%) |
|------|-------|--------|
| N盛景微 | 58.95 | +54.40 |
| 中邮科技 | 24.32 | +13.38 |
| 迈信林  | 34.80 | +12.66 |
| 中航产融 | 3.15  | +10.14 |
| 申达股份 | 3.48  | +10.13 |
| 中华企业 | 3.48  | +10.13 |

| 名称    | 收盘价   | 涨跌幅(%) |
|-------|-------|--------|
| N美信   | 68.93 | +88.80 |
| ST易联众 | 4.96  | +20.10 |
| 中铁装配  | 12.23 | +20.02 |
| 凯淳股份  | 25.55 | +20.01 |
| 威士顿   | 66.82 | +20.01 |
| 上海凯鑫  | 30.97 | +20.00 |

| 名称   | 收盘价   | 跌幅(%)  |
|------|-------|--------|
| 石英股份 | 78.19 | -10.00 |
| 华升股份 | 5.89  | -9.39  |
| 聚和材料 | 53.00 | -7.81  |
| 大全能源 | 27.24 | -7.19  |
| 杰普特  | 60.97 | -5.78  |
| 晨光新材 | 16.15 | -5.56  |

| 名称   | 收盘价   | 跌幅(%)  |
|------|-------|--------|
| 苏文电能 | 26.30 | -10.42 |
| 华瓷股份 | 18.97 | -10.01 |
| 同兴环保 | 25.96 | -9.99  |
| 华如科技 | 27.99 | -9.18  |
| 华孚时尚 | 3.41  | -8.58  |
| 华尔泰  | 15.46 | -7.31  |

| 名称   | 收盘价     | 成交额(万) |
|------|---------|--------|
| 贵州茅台 | 1626.00 | 537360 |
| 剑桥科技 | 44.65   | 361360 |
| 隆基绿能 | 21.78   | 359504 |
| 中国平安 | 40.17   | 302388 |
| 中信证券 | 20.52   | 292065 |
| 招商银行 | 30.09   | 290495 |

| 名称    | 收盘价    | 成交额(万) |
|-------|--------|--------|
| 东方财富  | 13.27  | 462189 |
| TCL中环 | 15.33  | 397762 |
| 宁德时代  | 153.48 | 377613 |
| 新易盛   | 53.56  | 327616 |
| 科大讯飞  | 42.40  | 326251 |
| 中际旭创  | 113.70 | 301665 |

