數字經濟成最耀眼投資主題

5G、大數據、物聯網、人工智能板塊最受惠

月初發布的《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和二〇三五年遠景目標的建議》提出，以推動高質量發展爲主題，加快建設現代化經濟體系和構建以國內大循環爲主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局等。對此，多位券商分析師認爲，「十四五」規劃中提到的集成電路產業鏈、光伏新能源產業鏈和數字經濟等新興產業，將成爲新的發展引擎，帶來巨大發展機遇，投資者不妨從中尋寶。

■香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

■分析師認爲，「十四五」規劃中提到的集成電路產業鏈、光伏新能源產業鏈和數字經濟等新興產業，將成爲新的發展引擎。 資料圖片

「十四五」規劃強調了加快發展數字經濟，推進數字產業化和產業數字化，推動數字經濟和實體經濟深度融合，打造具有國際競爭力的數字產業集群。數字經濟無疑成為投資者未來五年甚至十五年挖掘的富礦。中國（深圳）綜合開發研究院新經濟研究所執行所長曹鍾雄接受記者採訪時表示，數字經濟包括5G、大數據、物聯網和人工智能等領域，將實現新一代信息技術與經濟社會各領域深度融合。

數字經濟年增速料15%

曹鍾雄稱，根據其團隊的預測，2020-2025年，中國數字經濟年均增速將保持在15%左右。到2025年，數字經濟規模有望突破80萬億元(人民幣，下同)，相當於2019年日德英三國GDP之和，佔GDP比重達到55%。到2030年，我國數字經濟體量將有望突破百萬億元。數字經濟在三次產業滲透率將全面提升，數字技術在優化重塑產業鏈、供應鏈過程中，將與傳統產業發生更奇妙的「化學反應」。「數字經濟將成為新型就業崗位的『孵化器』和『蓄水池』」。

將成為電商教育新機遇

諾安基金權益投資事業部總經理韓冬燕認為，數字經濟有望發展成為新的發展引擎，線上辦公、線上購物、線上教育、線上醫療蓬勃發展並同線下經濟深度交融，也會推動各領域的數字化升級。「數字經濟將給電商、線上辦公和教育、互聯網醫療、數字貨幣等行業帶來投資機遇。」

2018年以來美國在貿易、科技等方面對我國施加空前壓力，沒有科技自立自強，經濟高質量發展就如同空中樓閣缺乏支撐。招商證券宏觀策略分析師張一平表示，未來五年我國將向「卡脖子」領域傾注大量資源，進一步在戰略性新興產業上發力。國家發展改革委副秘書長費志榮此前表示，到2020年我國戰略性新興產業如新一代信息技術、高端製造、生物、綠色低碳、數字創意等5個10萬億元級規模的新支柱，將在更廣領域形成大批跨界融合的新增長點，平均每年帶動新增就業100萬人以上。張一平稱，新一代信息技術、生物技術、新能源、新材料、高端裝備、新能源汽車、綠色環保等產業將持續成為未來經濟的增長點，上述行業龍頭或者細分行業龍頭將會受到投資者積極關注。韓冬燕認為，中國經濟轉向「高質量發展」是大趨勢，創新驅動和科技創新受到前所未有的重視。未來，半導體、人工智能、區塊鏈等關鍵科技產業有望繼續享受政策紅利。

對於國家未來大力發展戰略性新興產業帶來機遇，中金公司認為其是未來的投資主線，包括科技創新推動產業升級、走向「新中國製造」，如集成電路產業鏈、光伏新能源產業鏈和軟件行業等，特別是其中技術含量較高、研發投入佔比較大的環節，有望受到政策傾斜和補貼。

消費板塊受惠雙循環

「十四五」規劃強調促進國內國際雙循環，這將給投資者帶來了消費板塊的市場機遇。據市場研究公司eMarketer 2019年發布的一份報告預測：2019年中國零售市場規模預計將增長7.5%，達到5.636萬億美元，超過美國的5.529萬億美元，成為全球最大的零售市場，在2035年中國的消費市場規模將達到歐美的總和。在國家大力推動國內國際雙循環戰略中，消費板塊將成為市場關注的重點。中原證券建議，投資者宜圍繞雙循環新格局積極布局長線機會，以內需擴張為抓手，布局中長線投資機會。擴大內需將利好家電、電子、家居等大消費板塊，以及食品飲料、建材、交通運輸等。同樣，中金也持類似的觀點，認為未來五年主要依靠內需的大消費板塊將可能會有更穩定的表現，包括建材、食品飲料等。而東北證券認為，隨着人口老齡化趨勢加劇，未來醫療消費需求將繼續釋放。

機構看「十四五」規劃投資機遇

招商證券宏觀策略分析師張一平：

- 看好新一代信息技術、生物技術、新能源、新材料、高端裝備、新能源汽車、綠色環保等投資機遇。

中金：

- 看好集成電路產業鏈、光伏新能源產業鏈和軟件行業等；食品飲料、建材等大消費板塊；生物製藥、醫療器械和養老行業等；以及新能源、節能環保等行業。

諾安基金權益投資事業部總經理韓冬燕：

- 看好創新、現代產業體系、構建國內大循環和推動綠色發展四大主線投資機遇。

前海開源基金首席經濟學家楊德龍：

- 看好「十四五」規劃給新能源汽車產業鏈和數字經濟等帶來的機遇。

中國（深圳）綜合開發研究院新經濟研究所執行所長曹鍾雄：

- 根據預測，到2030年，我國數字經濟體量將有望突破百萬億元。

製表：記者 李昌鴻

數字經濟助突破美國圍堵

中國數字經濟正在迅猛發展，其中電商表現尤其亮麗，今年「雙十一」，阿里天貓和京東分別錄得4,982億元(人民幣，下同)和2,715億元的銷售收入，同比增長26%和32%，較傳統零售實現巨大的飛躍。

令雙循環更易實現

《中國數字化之路》報告近日對外發佈，該報告由中國（深圳）綜合開發研究院新經濟研究所執行所長曹鍾雄及其團隊執筆。曹鍾雄表示，疫情席捲全球，充分展示了數字經濟的強大生命力，進一步凸顯數字化是面向未來的最大確定性。在當前更加逆風逆水的國際環境和「雙循環」發展格局下，數字經濟在突破美國圍堵、暢通「雙循環」中的作用更加凸顯。未來在數字循環建設中，站在歷史新方位，中國需要打造一批「數字循環」的超級鏈接者：鏈接商品和服務、鏈接企業與個人、鏈接政府和市場、鏈接國內與國外、鏈接方方面面，在這樣的鏈接中開啟中國的數字化之路。

不過，數字經濟也面臨一些風險和挑戰，全國政協常委、經濟委員會主任，原中國銀行業監督管理委員會主席尚福林日前在第11屆財新峰會上表示，無論傳統的金融業態，還是新興的如螞蟻金服這樣的金融業態，都應該遵循金融業的一些基本規律，既要提高市場效率，也同時需要防範風險。此前，螞蟻集團原本計劃在香港和上海科創板同時上市，但後因金融風險等原因而暫停上市。

專家：投資着眼中長期 勿急於撈底

前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示，十九屆五中全會提出了2035年九大遠景目標，為未來的發展指明了方向。「十四五」規劃將是我國實現現代化重要的五年，也會對很多行業產生機會。建議投資者從中去挖掘一些受益於政策支持、能夠持續增長的一些好的行業、好的公司，從而發現未來五年的機會。並強調，未來圍繞「十四五」規劃布局，消費和科技仍然是主要的投資主線。

優質股票不怕長期持有

他稱，目前市場持續調整，如果投資者擔心市場可能會出現進一步的調整，可以通過分批抄底的方式去配置與「十四五」規劃相關的優質股票，包括新能源、數字經濟和半導體等，「不要急於入場或者是低位割肉，做投資的還是要着眼於中長期，從基本面的角度去選擇業績優良的公司來進行配置。投資者要奉行價值投資而非投機，做好公司的股東，才能在市場價格波動時保持一個良好的心態。只要公司的基本面沒有惡化，或者是你沒有找到更好的股票，以及估值泡沫不是特別大，就沒必要去賣出手中的優質股票。當然也不能因為短期的一些反彈就去買一些差的股票。」

機構投資者佔比增加

楊德龍強調，未來A股市場的分化依然會非常嚴重，好股票還是會繼續受到資金的追捧，績差股和題材股仍然是無人問津，這一點是確定無疑的。

隨着A股機構投資者佔比越來越高，對於好股票的配置需求也在進一步增加。

隨着大型新經濟企業上市，A股新經濟企業的市值佔比也會越來越高，吸引了市場的資金，一些績差股和題材股可能會進一步被邊緣化。這一點是A股市場生態已經發生的重大的變化，未來十年消費和科技仍然是主要的投資主線。

英大證券研究所所長李大霄表示，十九屆五中全會公報強調經濟有質量的增長，注重國內市場更加優化、雙循環和更高水平對外開放等，他更加看好藍籌股，而優質的上市公司將會脫穎而出，吸引長期資金進入。

投資者提早買芯片股 累賺三成

除了機構投資者和券商，不少個人投資者也細心研究「十四五」規劃，在科技創新、數字經濟和內循環等行業尋找機會。深圳從事IT業務的張先生表示，他最近布局相關板塊的個股，今年以來其股票收益達三成。

新能源內循環股表現俏

張先生告訴記者，早在9月，市場就流傳「十四五」規劃的大概內容和方向，他當時就在布局相關個股，投入金額達數百萬元人民幣。他強調，「投資一定要緊跟國家大政方針，選擇一些優質標的。」「十四五」規劃將着重支持自主創新和雙循環，因此，他看好芯片、新能源和內循環個股。芯片股他投資了中芯國際，新能源則投資了從事鋰電池的欣旺達和光伏的隆基股份；在內循環方面，他選擇了從事代工生產的立訊精密和歌爾股份等。這些個股儘管有一些波動和調整，但總體是震盪上揚。「今年以來我投資的這些個股收益達到三成，感覺挺滿意的。」未來他還將根據「十四五」規劃重點挖掘一些優質個股，通過低位介入中長期持有獲得收益。

環保數字貨幣股也吸引

「十四五」規劃強調綠色經濟、數字產業等，從事地產工作的徐先生表示，他已投資數十萬元人民幣買入了環保、數字貨幣等相關概念個股，半年來收益達兩三成。未來他將持續研究和挖掘跟蹤這些行業因「十四五」規劃帶來的新機遇，從而獲得更好的收益。他強調，深入研究優質個股比跟風炒概念要穩健得多，「十四五」規劃指明了許多投資的新方向，消費、科技等眾多行業優質個股也值得長期關注和買入。