

高热度高成长 TMT板块五项数据创历史纪录

证券时报记者 梁谦刚

2023年以来,AI(人工智能)领域浪潮迭起,新一轮的科技创新周期开启,一大批上市公司加入其中。从ChatGPT(聊天机器人模型)、存储芯片、AIGC(生成式人工智能)、光模块、大模型到最近的算力租赁, A股市场围绕AI的题材持续发酵。这些题材的背后,基本上都与TMT

板块(电子、通信、传媒、计算机)密不可分。

得益于科技进步、市场需求、跨界融合和政策支持等多重因素,TMT板块成为2023年A股投资的热门领域。业内人士表示,人工智能、大数据、云计算等技术不断进步,这些技术的广泛应用推动了各种新业务和商业模式的产生,为TMT板块带来了巨大的成长空间。

TMT板块成交活跃度创历史纪录

在多路资金的助推下,TMT板块今年以来成交活跃度大幅提升。证券时报·数据宝统计,截至10月31日收盘,该板块今年以来日均成交3060.46亿元,占A股成交比例达到34.56%,两项数据均创历史新高。

与去年相比,TMT板块日均成交增长1371亿元,增幅为81.13%。通信、传媒、计算机、电子四大行业2023年以来日均成交同比增幅分别达到145.8%、118.02%、98.81%、24.98%;其中通信、传媒、计算机同比增幅排在申万行业前三位,电子行业同比增幅排在第五位。

数据显示,2023年以来,A股日均成交额为下降状态,较2022年减少353.5亿元,降幅为3.84%。对比之下,TMT板块的成交火爆程度可见一斑。

TMT板块热度飙升,在A股市场的权重也随之提升。数据宝统计,截

至10月31日收盘,TMT板块合计A股市值达到13.61万亿元,占A股总市值的比例达到17.37%,这一比例创下历史新高。

板块内,15只股票A股市值超千亿元,中国电信、海康威视、工业富联包揽前三。与2022年底相比,中国电信超越海康威视,首次夺得TMT板块市值冠军;海光信息、韦尔股份、中芯国际、科大讯飞、传音控股、中微公司6股的A股市值重返千亿行列。

作为A股两路最活跃的资金,北上资金、融资资金今年以来大手笔加仓TMT板块。

数据宝统计,截至10月31日收盘,TMT板块今年以来获北上资金净买入411.58亿元,获融资净买入658.57亿元。其中TMT板块融资余额达到3220亿元,创历年新高。电子行业目前融资余额1351亿元,重夺行业第一位。

TMT板块融资余额变化



成交活跃度越高 TMT个股走势越强

数据宝统计,2023年以来,TMT个股日均成交均值为2.9亿元,是同期A股日均成交均值的1.68倍。53股日均成交额超10亿元,占A股总数的四成以上。

多只TMT板块的细分龙头股打破以往的沉寂,股价和成交量大爆发。比如日均成交最高的浪潮信息,今年日均成交额高达47.86亿元,在整个A股市场中排在第二位。与去年相比,该股日均成交增长达到636.21%。

浪潮信息是国内服务器领域的龙头之一,今年2月16日,该股单日成交额首破百亿大关,并登顶A股成交冠军,此后的股价和成交额多次打破纪录,A股市值最高时逼近千亿元。目前公司股价已大幅回落,最新收盘价较年内高点回撤50%以上。

日均成交额排在前几位的还有科大讯飞、昆仑万维、中际旭创、三六零、中科曙光等。其中科大讯飞、昆仑万维、三六零均已发布大模型产品,中际旭创、中科曙光则分别与光模块、算力相关。

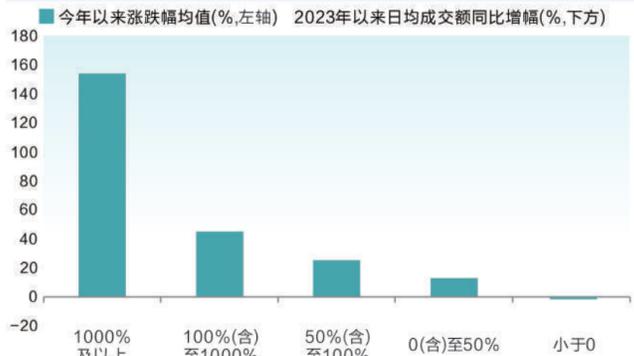
数据宝统计,截至10月31日收盘,不含今年上市的次新股,与2022年

相比,今年日均成交额增长的TMT股票达668只,占板块总数的65.5%。10股日均成交额增幅达到1000%以上,包括曙光数创、剑桥科技、香农芯创、南方传媒、本川智能等。

北交所公司曙光数创日均成交同比增长最为明显,高达40.39倍。该股2022年日均成交不足400万元,今年日均成交额达到1.64亿元。该公司为液冷数据中心龙头企业,受益于算力基础设施投入增加,以及数据中心大功率率机柜占比提升,公司液冷相关产品需求大幅增长。今年前三季度,曙光数创实现营收2.48亿元,同比增长55.78%;实现净利润0.24亿元,同比增长119.91%。

成交活跃度提升带来的正面效益显而易见。数据宝统计,今年以来日均成交同比增长10倍以上的TMT股票,区间内涨幅均值达到153.96%,在各类区间中遥遥领先。日均成交同比增长100%至1000%之间的股票,区间内涨幅均值为44.91%。随着日均成交同比增长幅度减小,区间内涨幅均值越低。今年以来日均成交同比下滑的股票,区间内涨幅均值转为负值。

TMT个股不同日均成交额市场表现对比



人工智能、大数据、云计算等技术的不断进步,为TMT板块带来了巨大的成长空间,A股相关股票今年以来表现亮眼。据此,证券时报·数据宝推出三季报系列报道,本篇聚焦TMT板块。数据显示,TMT板块营收、年度日均成交额及占A股比例、机构持仓市值、融资余额等数据均创历史新高。



TMT板块历年成交变化



部分行业盈利持续改善 龙头公司企稳回升

随着三季报披露收官,TMT板块的业绩浮出水面。数据宝统计,今年前三季度,TMT板块合计实现营业收入5.12万亿元,创下历史新高;实现净利润2962亿元,同比下滑6.65%,净利润下降幅度较去年同期收窄。

TMT板块不同细分行业之间增速差别较大。今年前三季度,影视院线、软件开发、通信服务、广告营销等4个二级申万行业营收增速超5%;影视院线、软件开发、广告营销、出版、数字媒体、通信服务、IT服务、游戏等8个行业净利润增速超5%。

单季度来看,TMT板块中,超七成二级行业今年第三季度营收环比呈现正增长,电子化学品、影视院线、消费电子行业营收环比增速超20%。盈利方面,与第二季度相比,光学光电子、影视院线、消费电子、元件等4个行业净利润环比增速超30%,其中光学光电子、半导体、电子化学品行业净利润已连续3个季度环比增长。

超百只TMT股票前三季度净利润实现同比增长或扭亏为盈。其中盛科通信、世纪瑞尔、新华传媒、奥飞娱乐、

久量股份等公司净利润实现扭亏。中国电影、恒生电子、飞荣达、风语筑、蓝色光标等公司净利润增速靠前。

以中国电影为例,该公司实现净利润4.71亿元,同比增长791倍,主要系上年同期基数较低,且电影市场逐步恢复推动票房增长所致。

数据宝统计,部分TMT股票净利润连续3个季度环比改善,且前三季度实现盈利。消费电子领域中,传音控股、歌尔股份、电连技术、漫步者、奥海科技等入围。半导体领域的卓胜微、闻泰科技、汇顶科技、芯源微、南芯科技等入围。游戏领域有世纪华通、巨人网络、星辉娱乐入围。计算机设备领域包括广电运通、新国都、维海德。其他人围的还有广告营销股分众传媒、通信设备股中瓷电子、电视广播股东方明珠、元件股兴森科技、光学光电子股彩虹股份等。

从机构持仓数据来看,截至三季度末,TMT板块机构持仓市值达到1.66万亿,创历史新高。机构持仓占流通股比例为14.92%,创近4年来新高。

TMT板块历年三季报机构持仓变化



第三季度净利润环比增速居前的TMT细分行业

TMT细分行业	2023年第一季度净利润环比(%)	2023年第二季度净利润环比(%)	2023年第三季度净利润环比(%)
光学光电子	45.40	78.88	355.44
影视院线	120.21	-34.81	137.27
消费电子	-34.29	45.85	42.94
元件	-32.71	24.04	36.17
半导体	160.90	46.94	8.55
电子化学品	14.69	48.33	8.11
游戏	135.47	-12.44	5.01
软件开发	-123.38	199.72	1.28
IT服务	304.90	-18.81	-4.74
广告营销	138.05	42.87	-9.11

TMT板块仍具备吸引力

TMT板块未来是否仍有吸引力?中信建投证券研报显示,半导体行业库存预计持续至今年第四季度,PC(个人计算机)和智能手机需求已经出现企稳回升的态势,边缘AI有望加速催化,HPC(高性能计算)市场将保持强劲增长,下游终端对于先进制程的需求依旧旺盛。电子行业景气度正迎来复苏回暖,并在AI引领下有望迎来新一轮创新周期。

华泰证券认为,从下游需求来看,2023年第三季度计算机行业下游需求仍处于弱复苏状态,未来随着宏观经济改善,计算机行业有望进入需求上行周期,归母净利润有望迎来逐季改善。从产业方向来看,AI、数字经济、信创、新型工业化、华为产业链五大主线有望率先改善。

华西证券指出,TMT行业对国产替代、自主可控等政策发展具有阶段性影响,从而催化包括算力租赁、卫星通信、鲲鹏体系等热点主题;当前算力相关板块回调,市场分歧,中长期仍坚定看好相关行业的高成长与大空间。

通常而言,科技类行业相比传统行

业估值较高,由于TMT板块股票大多属于新兴产业,不少上市公司短期盈利较低,但未来成长潜力十足。用PEG(市盈率相对盈利增长比率)指标,可以很好地将对市盈率和公司业绩成长性对比起来看。

数据宝统计,根据5家以上机构一致预测,今后3年净利润增速有望超过30%的TMT股中,今年前三季度净利润超亿元且PEG值小于1的股票有20只。

TCL科技、千方科技、道通科技、卫宁健康、超图软件等个股PEG值不到0.2。其中TCL科技PEG值最小,不到0.1;该公司为全球半导体显示龙头企业,目前拥有2条11代、4条8代以及2条6代半导体面板生产线,产能规模居全球第二。

安信证券研报认为,今年以来面板供需关系逐步改善,TCL科技业绩迎来显著修复;前三季度,公司光伏材料产销规模同比提升68%,G12硅片市占率全球第一,N型硅片外销市占率稳居全球第一,上调公司投资评级。

机构预测高成长的TMT个股

代码	简称	A股市值(亿元)	机构一致预测净利润增速均值(%)	PEG值
000100	TCL科技	738.02	605.69	0.01
688208	道通科技	125.53	115.43	0.12
300253	卫宁健康	159.79	110.93	0.17
002373	千方科技	182.20	101.93	0.12
300036	超图软件	94.46	82.71	0.18
300383	光环新网	182.46	74.72	0.22
300559	佳发教育	58.69	65.50	0.30
002782	可立克	70.38	64.25	0.29
002859	洁美科技	120.28	53.35	0.81
301391	卡莱特	65.06	52.22	0.54
688332	中科蓝讯	85.19	48.17	0.49
300389	艾比森	56.32	45.03	0.27
688475	萤石网络	284.57	44.16	0.73
300394	天孚通信	281.20	43.25	0.93
002409	雅克科技	274.18	41.77	0.68
300674	宇信科技	118.54	41.43	0.49
301328	维峰电子	50.74	39.50	0.65
688401	路维光电	55.60	38.35	0.85
002929	润建股份	115.23	35.85	0.47
603383	顶点软件	97.66	34.90	0.92

数据截至10月31日

(本版专题数据由证券时报中心数据库提供。陈刚/统计)