

2024年二十大潜力股任你挑

证券时报·数据宝从机构关注度、业绩、板块内相对估值以及均衡配置等四大维度筛选“2024年二十大潜力股”，包括5只超跌大白马股、5只超跌大消费股、5只超跌高成长股、5只低估值高股息率股。这些潜力股2024年的业绩预期向好。

2024年二十大潜力股一览

	代码	简称	2023年涨跌幅 (%)	行业
低估值高股息率	600803	新奥股份	7.29	公用事业
	600039	四川路桥	0.55	建筑装饰
	000983	山西焦煤	-4.20	煤炭
	000708	中信特钢	-14.83	钢铁
	603444	吉比特	-19.65	传媒
超跌高成长	300428	立中集团	-14.36	汽车
	002850	科达利	-28.75	电力设备
	000301	东方盛虹	-25.74	石油石化
	688357	建龙微纳	-34.00	基础化工
	002335	科华数据	-44.44	电力设备
超跌大消费	688526	科前生物	-8.25	农林牧渔
	002508	老板电器	-19.91	家用电器
	002821	凯莱英	-20.41	医药生物
	002507	涪陵榨菜	-26.80	食品饮料
	603345	安井食品	-34.51	食品饮料
超跌大白马	600309	万华化学	-15.53	基础化工
	600036	招商银行	-21.21	银行
	000568	泸州老窖	-18.52	食品饮料
	300274	阳光电源	-21.49	电力设备
	600048	保利发展	-32.40	房地产

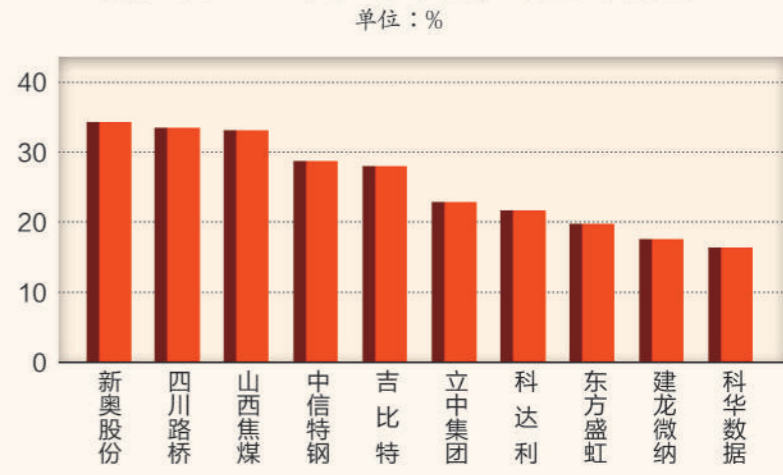
上证指数历史上连跌2年及次年涨幅一览



基本盘稳固

整体来看，“潜力股”进攻防御两相宜。一方面，“潜力股”布局了业绩最好的超跌大白马股、大消费股和成长股，这些股基本面较为优质，超跌反弹的潜力较大，进攻的能力较强；同时，这类股本身有估值优势、分红优势，防御特征也较为明显。进一步看，低估值高股息率个股的防御特征更为显著。证券时报·数据宝统计，2020年至2022年，“潜力股”扣非净资产收益率(ROE)中位数分别为16.11%、15.2%和16.28%，均大幅超过同期A股整体水平。其中，“潜力股”2022年扣非ROE中位数是A股中位数的近2.9倍水平。吉比特、山西焦煤、新奥股份等7只个股2022年扣非ROE超过20%。积极回报股东是“潜力股”的另一个标签。2020年至2022年，“潜力股”现金分红比例中位数分别达到30.19%、30.95%和30.03%。吉比特、泸州老窖、四川路桥、中信特钢等8只个股连续三年现金分红比例超过30%。从股息率角度来看，按照最新收盘价和近1年每股派现计算，山西焦煤、四川路桥、吉比特等7股股息率均超过3%。

潜力股2022年扣非净资产收益率排行



机构扎堆重仓

“潜力股”2024年的业绩预期向好。根据机构一致预测，“潜力股”2024年净利润增速有望出现较大提升。证券时报·数据宝统计，机构一致预测“潜力股”2023年净利润增幅中位数为16.96%，2024年净利润增幅中位数超过22%，大幅提升超5个百分点。部分“潜力股”2023年前三季度业绩超预期，为2024年业绩向好打下坚实基础。比如科达利，2023年前三季度净利润同比增长近34%，东吴证券、中信证券等多家券商认为公司业绩好于预期。再比如安井食品，2023年前三季度净利润同比增长近63%，中邮证券、财通证券等券商表示公司利润超预期。在业绩进一步提速的预期下，“潜力股”普遍获得了社保基金、QFII、险资、公募基金等机构的青睐。2023年三季度报告显示，“潜力股”共获2900多家机构持股，泸州老窖、招商银行、万华化学、阳光电源等7只个股获得100家以上机构持股，吉比特、老板电器、山西焦煤等7股获得20家以上机构持股。其中，老板电器被社保基金、险资、QFII、公募基金等共同重仓。综合来看，上述四大机构持有“潜力股”合计占流通股比例平均为9.27%，相对较高。其中科达利、阳光电源、泸州老窖、凯莱英等个股机构持股比例超10%。市场表现方面，“潜力股”2023年平均跌幅接近20%，跑输同期上证指数超14个百分点。个股方面，科华数据、安井食品、建龙微纳等个股全年累计跌幅均超过30%。高股息率资产表现抗跌，新奥股份2023年逆市上涨超7%，四川路桥小幅上涨0.55%，山西焦煤、科前生物等个股跌幅均不足10%。

持股机构数量居前的潜力股



“牛熊转折”成为2024年关键词

据不完全统计，已经有10多家券商发布了2024年年度投资策略。整体来看，多数机构对A股未来行情持乐观态度，认为2024年有望进入牛熊转折年。

国投证券称，宜将“熊心”换“牛胆”，A股将复刻2018年年末行情。国投证券认为，2024年年初经济数据的修复幅度，是岁末年初反弹幅度的核心依据，如2024年年初经济数据修复明显，则反弹幅度大。中信建投、信达证券、东吴证券、华安证券等机构的年度策略中，“牛”字也成为关键词。外资大行同样看好A股。瑞银证券表示，“牛市启幕”或是今年市场的关键词。具体而言，消费的进一步复苏、更为显性的政策支持以及北上资金的回归，将成为A股估值回升的催化剂。德意志银行以“逢低布局”为主题，发布中国股票策略报告。在报告中，德意志银行表示，中国经济增速远高于全球其他主要经济体，未来有望进一步增长，在当前估值低点布局中国股票为投资良机。

部分机构2024年年度投资策略核心观点

机构	观点
海通证券	A股估值中枢有望抬高
国投证券	宜将“熊心”换“牛胆”
中信建投	熊牛转换，静待春风
信达证券	2024年有望进入牛熊转折年
川财证券	预期逐步改善，重视“产业驱动+政策驱动”
华安证券	渐入佳境，慢牛可期
瑞银证券	2024年A股市场展望——牛市启幕？
德邦证券	等龙来
东方证券	均值回归的力量
中信证券	大盘蓝筹有望迎来更快速的价值修复
国泰君安	低风险特征的股票依然是重点
东吴证券	牛市起点
德意志银行	逢低布局

三大因素支持A股反弹

三大因素支持A股反弹，包括历史规律、估值底以及降息周期。以史为鉴，30多年运行规律显示，上证指数从未出现连续3年下跌的情形，在连续两年下跌之后，往往都会出现反弹，甚至不乏超级大牛市。例如，1994年及1995年连续两年下跌后，上证指数开启了一波5-6年的超长期牛市；2004年及2005年连跌两年后，2006年~2007年迎来超级大牛市，上证指数也在2007年创下了6124点的历史高点。A股整体估值目前处于历史性低位，是资本市场更大的基本面。证券时报·数据宝统计，上证指数、沪深

300指数、上证50指数、创业板指等滚动市盈率均处于历史百分位的10%以下，上证指数和创业板指处于历史百分位的1%以下。横向比较来看，上证指数、沪深300指数、上证50指数市盈率均低于13倍，在全球资本市场均处于最低估的位置。美联储降息周期，也有利于A股表现。证券时报·数据宝统计，历史数据显示，美联储开启降息周期后3个月、后6个月、后1年内，上证指数平均涨幅分别为13.4%、32.6%、43.8%。2000年及2006年的降息周期内，上证指数表现最为亮眼，尤其是2006年降息后1年，上证指数涨幅高达133%。

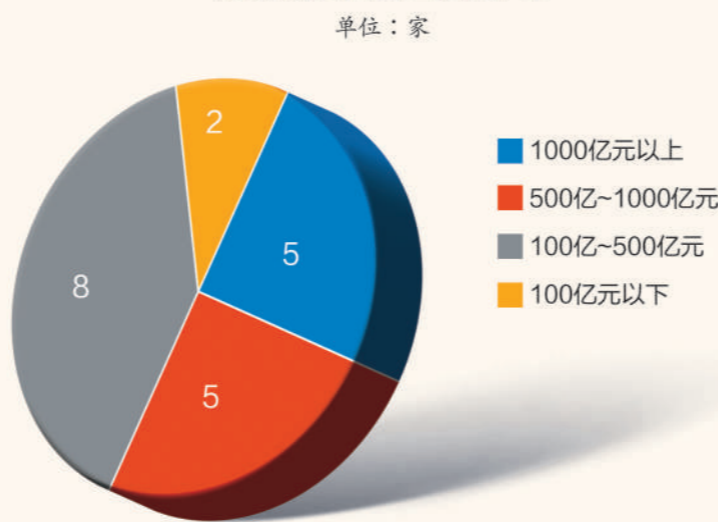
主要指数市盈率情况

代码	简称	市盈率百分位 (%)	滚动市盈率 (倍)
000001.SH	上证指数	0.46	12.45
000016.SH	上证50	5.37	9.17
000300.SH	沪深300	6.54	10.80
399001.SZ	深证成指	18.03	20.74
399006.SZ	创业板指	0.98	27.70
000688.SH	科创50	21.65	45.21

四大维度筛选2024年潜力股

2024年A股反弹值得期待。对于板块配置，机构观点主要集中在超跌的大白马、大消费、高成长等板块，以及在降息周期中表现较为稳健的高股息率品种。综合机构关注度、业绩、板块内相对估值以及均衡配置等角度，证券时报·数据宝优中选优，推出“2024年二十大潜力股”(以下简称“潜力股”)，包括5只超跌大白马股、5只超跌大消费股、5只超跌高成长股以及5只低估值高股息率股。5只超跌大白马股分别是招商银行、保利发展、阳光电源、泸州老窖、万华化学。上述个股市值均超过千亿元，来自5个不同的行业，多为行业公认的低估值大白马股，凸显分散投资的原则。在同行业中，上述白马股也属于“优中选优”。比如在银行股中，招商银行的整体经营质量、未来成长性指标为行业翘楚，但估值溢价率并不明显。均衡配置是“潜力股”的重要特征。一方面潜力股覆盖了大白马、大消费等四大风格题材，另一方面四大题材内的5只个股，多数来自不同的行业，进一步分散了投资风险。同时，相对低廉的估值也保障了介入时点的低风险。根据机构一致预测的2023年净利润计算，这20只“潜力股”中有19只当前市盈率不足20倍，四川路桥、招商银行等多只个股市盈率低于10倍。市值方面，“潜力股”中市值最低的是建龙微纳，属于超跌成长题材，市值不足44亿元。根据机构一致预测，公司2024年及2025年净利润增速分别为33.78%、33.80%。此外，科前生物、科华数据、立中集团等个股市值均不足150亿元。

潜力股市值区间分布



潜力股预测市盈率分布

10倍以下	10~15倍	15~25倍
四川路桥	中信特钢	东方盛虹、科前生物
招商银行	老板电器	凯莱英、科华数据
保利发展	阳光电源	安井食品、科达利
山西焦煤	吉比特	建龙微纳、泸州老窖
新奥股份	万华化学	立中集团、涪陵榨菜