

# 券商分析师“笔耕不辍”找机会 一批绩优股目标价获上调

证券时报记者 许盈

进入新的一年,A股震荡幅度不小,券商分析师“笔耕不辍”,努力在市场中挖掘机会。

东方财富Choice数据显示,在新年短短5个交易日里,券商分析师已产出逾500篇个股研报,对超210只个股给出“买入”评级。尤其值得一提的是,不少在2023年经营业绩优异的个股被给出较高目标价,甚至有22只个股预期上涨空间达到或超50%。

在主题性机会方面,从近期券商研报呈现的风向看,高股息及本周将开幕的“2024年国际消费电子展”成为近期热点。

## 一批个股获“买入”评级

数据显示,2024年以来,券商合计对逾210只个股给出“买入”评级,其中63只为首次覆盖。从行业热度来看,食品饮料、医药生物、电子设备、基础化工、交运设备板块个股的研报数量最多,均在50篇研报以上。

进入2024年,不少上市公司披露了2023年经营状况简报。券商研究所也马不停蹄地根据最新经营数据,对上市公司进行紧密跟踪与观点更新,并及时调整目标价。

从个股热度看,贵州茅台乃近期当之无愧的人气王,共有12家券商发布研报进行最新点评,其中有3家明确为贵州茅台给出目标价,分别是华创证券(2600元/股)、国投证券(2400元/股)、华福证券(2159元/股)。

贵州茅台的高热度与其扎实的业绩密不可分。贵州茅台生产经营情况公告显示,公司2023年度预计实现归母净利润约735亿元,同比增长约17.2%。华福证券认为,公司年初制定的经营目标为营业收入较上年增长15%左右,2023年超额完成,龙头实力在压力环境下进一步凸显,维持“买入”评级。

北新建材因近期发布的股权激励及收购计划,进入2024年以来被德邦证券、中银证券等9家券商关注并给出“买入”评级。天风证券认为,北新建材近期拟现金收购涂料小巨人嘉宝莉公司,有望充分激发企业活力,打开新的增长空间;同时公司近期发布2023年限制性股票激励计划,激励目标也充分体现了公司对未来增长信心,看好公司后续资源整合所带来的发展前景,维持“买入”评级。

## 绩优股目标价纷纷上调

根据券商最新研报,相对昨日收盘价,有22只个股的目标价预期上涨空间达到或超过50%,主要集中在汽车、白酒、计算机、旅游等板块,尤其是

# 逆市大幅加仓 多家百亿私募启动募资

证券时报记者 许孝如

近期市场低迷,但不少股票私募却逆市加仓。

私募排排网最新数据显示,上周股票私募大幅加仓,最新仓位指数升至79.03%,创出近八周新高。据证券时报记者了解,一些百亿私募通过渠道开始募集资金。

## 股票私募大幅加仓

步入新的一年,A股首周没有实现“开门红”,不少私募机构已提前大幅加仓,布局2024年。私募排排网最新数据显示,截至2023年底,股票私募最新仓位指数为79.03%,环比上一周提升0.82个百分点。

2023年11月中旬以来,股票私募仓位指数一直处于下降趋势,近期加仓之后,股票私募仓位指数创出近八周新高。具体来看,56.5%的股票私募仓位达到满仓水平,32.21%的股票私募仓位处于中等水平,另外10.46%的股票私募处于低仓水平,仅有

2024年以来券商研报预期上涨空间较大的部分个股						
股票	机构	评级	变动情况	目标价(元)	最新收盘价(元)	预期空间
比亚迪	国联证券	买入	维持	380.26	189.40	101%
长城汽车	国投证券	买入	维持	45.40	23.00	97%
鸿路钢构	中信证券	买入	维持	37.00	20.30	82%
鲁阳节能	国联证券	买入	首次	24.30	13.47	80%
吉比特	德邦证券	买入	首次	388.91	226.38	72%
今世缘	国投证券	买入	维持	76.00	45.03	69%
金山办公	中信证券	买入	维持	434.00	260.40	67%
道通科技	华创证券	强推	维持	35.30	21.42	65%
视源股份	东北证券	买入	首次	64.75	40.29	61%
赛力斯	中信证券	买入	维持	107.00	67.39	59%



在新年短短5个交易日里,券商分析师已产出超500篇个股研报,对逾210只个股给出“买入”评级。尤其值得一提的是,不少在2023年经营业绩优异的个股被给出较高目标价,甚至有22只个股预期上涨空间达到或超过50%。

图虫创意/供图 许盈/制表 周靖宇/制图

2023年经营数据优异的个股,包括比亚迪、长城汽车、鸿路钢构、今世缘、吉比特、金山办公等。

具体来看,比亚迪被国联证券、国投证券两家券商同时在开年给出高目标价,其中,国联证券给出的目标价为380.26元/股,国投证券则给出6个月目标价360元/股,预期上涨空间分别为101%、90%。

国联证券认为,2023年比亚迪新能源汽车累计销量302.4万辆,累计同比增长61.86%,为2023年中国及全球新能源汽车销量冠军。同时,出口实现高速增长,公司2023年累计出口24.3万辆,同比增长334%;此外公司深化智能驾驶布局,有望助力销量高速增长。

又比如,鸿路钢构近期发布2023年经营数据,公司全年结构产品产量约448.80万吨,同比增长28.40%;全年新签合同额约297.12亿元,同比增长18.25%。近期中信证券、华创证券给出的最新目标价分别达37元/股、32元/股,预期上涨空间分别为82%、58%。华创证券认为,随着装配式建筑快速发展,钢构件市场空间将

进一步打开,鸿路钢构市占率仍有较大提升空间。另外,公司智能化持续推进,当前尚处盈利低位,未来改善空间较大,因此调整目标价至32元/股。

白酒板块中,除了贵州茅台,今世缘也人气颇高。今世缘分别被国投证券、华创证券给出76元/股、75元/股的目标价,相对45.03元/股的最新收盘价预期上涨空间近70%。公司最新披露的经营数据显示,2023年预计实现营业收入100.50亿元左右,同比增长27.41%左右。

## 关注高股息及CES主题

进入2024年,市场震荡幅度不小,券商分析师继续努力挖掘结构性机会。从近期券商研报呈现的风向来看,高股息及本周将开幕的“2024年国际消费电子展”(CES)成为近期热点。

在高股息方面,今年以来行业分析师均纷纷梳理各自行业中的高股息标的,而策略分析师则直言看好高股息的短期躁动行情。银河证券认为,A股当前估值处于历史低位,市场底部特

征明显,一季度可能出现春季躁动行情,小盘和价值风格占优。一季度关注高股息策略躁动,行业机会包括交通运输、家用电器、电力设备、通信等。

作为全球科技风向标,“2024年国际消费电子展”将于当地时间1月9日至12日在美国拉斯维加斯举行,引发诸多券商进行前瞻展望。华鑫证券认为,AI PC(用人工智能重塑的个人电脑)将成为此次电子展的新风口,预计AI PC将是英特尔在此次展会上推广的重点。东海证券认为,今年展会的主题演讲聚焦人工智能与科技向善,此次展会有望为AI产业的创新制造新的浪潮,建议关注AI芯片等领域。

天风证券则认为,相比前两年的展会,本届大会由“汽车电动化智能化”、“生成式AI”的热点式主题转向“AI对泛科技领域,特别是消费电子、XR(扩展现实)、汽车、面板等全行业的赋能”。这表明在行业巨头推动下,AI、自动驾驶、XR等技术逐渐成熟,产业基础逐步完善,定位由新兴产业向生产力演化,AI赋能全行业的趋势将更加明确。

0.83%的股票私募处于空仓。

值得注意的是,不同管理资金规模的私募仓位出现分歧。其中,百亿私募、五十亿私募、二十亿私募、十亿私募以及五亿私募仓位指数依次为74.97%、73.04%、79.38%、72.06%和79.23%。二十亿私募、百亿私募和五亿私募选择加仓,尤其是二十亿私募和百亿私募加仓力度非常大,分别加仓4.2个百分点和2.8个百分点。加仓之后的百亿私募仓位指数同样创出近八周新高,而二十亿私募仓位指数更是创出近二十二周新高。

南方一家私募基金经理告诉记者,“2023年我们一直保持在半仓左右,开年以来我们开始买股票了,目前很多票都跌到很便宜的位置,是中长线下手机会。”不过,也有私募表示目前市场仍然很弱,短线抄底需谨慎。

## 多家私募开始募资

2023年,由于市场震荡调整,私募基金赚钱效应不佳,行业进入募资寒冬。私募排排网数据显示,2023年共有

3935家私募管理人合计备案15981只产品,较2022年的24967只大幅下滑。

由于主观多头策略私募业绩不佳,在渠道处很难募资,不少股票私募都放弃了新发产品计划,而量化产品备案则逆势增长。数据显示,2023年量化产品备案数量达4620只,占到备案产品总量的28.91%,较2022年提升6.52个百分点。

具体来看,2023年备案指数增强产品2562只,占到备案量化产品总量的55.45%;另外,2023年备案的股票市场中性和量化CTA(管理期货策略)产品分别为1260只和798只,占比分别为27.27%和17.27%。

据证券时报记者了解,不少私募都在年初募资,发行新产品布局新的一年。有渠道人士表示,近期星石投资、九坤投资等多家私募在渠道开放募资,主要以股票多头策略产品为主。

星石投资表示,权益市场的估值风险已得到充分释放,随着企业盈利开启修复进程,均值回归将是2024年A股的关键驱动力量,目前公司正在多个渠道进行常态化发行。

## 部分明星私募看好2024年

近期不少明星私募相继发布年度策略展望,看好2024年市场。

老牌私募深圳红筹投资总经理邹奕表示,展望未来,2024年全球利率将见顶回落,回落的斜率仍取决于美国经济的走弱程度,风险资产及新兴市场在估值端的压力将继续得到释放。“身处这样极端便宜、极具性价比的估值起点,理应做乐观的人,做积极的选择,将资金投向那些在激烈的全球竞争中胜出的优秀企业。”

望正资产也表示,沪深300经过近三年的调整,整体估值水平已不高。结合历史情况来看,中长期重要底部往往是多重因素共同作用的结果,过程通常会比较复杂,保持耐心是非常必要的。

中欧瑞博董事长吴伟志认为,随着股市连续三年下跌,股票估值又到了很便宜的时候,2024年有不少积极的因素在累积。

# 监管部门拟规范“惠民保”：禁设不合理运营指标约束

证券时报记者 邓雄鹰

近两年爆发式增长的“惠民保”将迎来新规范。

证券时报记者获悉,金融监管总局人身保险监管司近日向监管公司发函,就《关于平稳有序开展城市定制型商业医疗保险的通知(征求意见稿)》(下称《通知》)征求各单位意见。《通知》明确了城市定制型商业医疗保险(通称为“惠民保”,以下简称“定制医疗保险”)的功能定位,要求注重统筹规划,强化规范运营,完善支持举措,健全工作机制,加强监督管理。

《通知》明确,各地开展定制医疗保险应当坚持自愿投保原则,不得强制或变相强制投保,不得向基层摊派投保任务指标,不得与基本医保捆绑销售或强制搭售,不得设置不合理运营指标约束。

功能定位方面,《通知》提出,定制医疗保险应当坚持市场运作、政府指导,充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,更好地发挥政府的支持引导作用,尊重商业保险的经营属性,坚持保险公司自主经营、自负盈亏,人民群众自愿投保。这一表述明确了惠民保的市场化定位。

《通知》同时提出,定制医疗保险应当基于当地基本医保和大病保

险等相关数据,科学确定保险责任和费率水平,广泛覆盖基本医保参保群众,将老年人、既往症等人群纳入保障范围,鼓励将保障对象拓展至新市民等群体。鼓励用人单位用足用好税收优惠政策,为员工购买定制医疗保险。

统筹规划方面,《通知》提出,各地应当加强统筹协调,定制医疗保险项目一般以城市(地区)为单位开展,有条件的省(自治区、直辖市)可以全辖区为单位开展,每个地区经可行性论证和风险评估后项目数量不宜超过一个。

规范运营方面,《通知》提出,保险公司开展定制医疗保险业务,应当建立健全覆盖业务全流程的内部控制体系,鼓励保险公司将定制医疗保险设计为费率可调的长期医疗保险,定制医疗保险可以适当进行责任分级或费率分组,根据组内被保险人平均风险水平确定费率,并要求不得对既往症患者单独定价,可以适度调整免赔额和赔付比例。

据了解,“定制医疗保险”(即惠民保)是商业保险参与多层次医疗保障体系的服务创新,最早于2015年在深圳推出,近年来成为了席卷全国的现象级保险产品。据不完全统计,总参保人数已达2.98亿,仅2022年全年,惠民保生效的销量就达到约1.15亿件。

# 中邮证券布局公募牌照 将成公募基金第二大股东

证券时报记者 刘艺文

近日,证监会同意中国邮政集团(以下简称“中邮集团”)将所持的中邮创业基金28.61%股权转让给中邮证券。据了解,此次转让是中邮集团基于优化金融牌照布局的战略考量。

转让完成后,中邮证券以28.61%的持股比例成为中邮创业基金第二大股东。后续,中邮证券还将择机收购中型证券公司。

目前,不少券商积极谋求公募牌照,具体操作方式包括向监管部门申请牌照、入股或收购公募等。

## 受让中邮创业基金28.61%股权

近日,证监会核准中邮证券成为中邮创业基金主要股东,对中邮证券依法受让中邮创业基金8700万股股份(占公司股份总数28.61%)无异议。中邮证券及相关股东应当按规定及时办理相关股权的变更手续,完善公司治理结构,维护公司及基金份额持有人的合法权益。

此前,中邮创业基金前三大股东分别是首创证券、中邮集团和三井住友银行,分别持股46.37%、28.61%以及23.68%。此次股权转让,是中邮集团将所持的28.61%股份转让给旗下中邮证券,后者系中邮集团控股券商。

对于股权变更,中邮创业基金表示,权益变动系因中邮集团内部战略调整而发生。从中邮集团战略布局来看,由中邮证券直接持股中邮基金,是集团层面优化金融牌照布局的战略考量。

## 监管部门曾反馈两个问题

两个月前,证监会向中邮创业基金反馈意见,共提了两个问题。

证监会表示,关于此次转让中邮创业基金股权,中邮集团召开了总经理办公会,请结合法律法规及公司章程等内部规定,就中邮集团是否履行了完备的内部决策程序进行说明。此外,请补充上述总经理办公会审议原则同意的增资方案。

此外,证监会还表示,股权受让方中邮证券2022年前几年净利润连年下滑,请中邮证券说明原因,并论证公司是否符合财务状况良好有关

要求。就此,中邮证券曾向证券时报记者回应称,作为央企下属券商,中邮证券积极响应服务实体经济和居民财富增长号召,近两年持续加强专业能力建设,加快人才引入,加大科技投入,公司客户规模、业务规模持续增长,财务状况稳健良好,为后续持续健康发展打下坚实基础。

## 争取拿到更多牌照

中邮创业基金披露申请变更主要股东一事,发生在半年前。2023年5月26日,中邮创业基金公告称,中邮集团与中邮证券签订了股份转让暨增资协议,转让股份超过公司股份总数的5%,拟通过特定事项协议转让方式进行股份转让。

中邮创业基金在官网介绍,公司系全国中小企业股份转让系统挂牌公司,依照公司于2015年11月10日披露的公开转让说明书之“重大事项提示”揭示:公司单个股东持有的公司股份均未超过公司总股本的50%,均无法决定董事会多数席位,公司的经营方针及重大事项的决策系由全体股东充分讨论后确定,无任何一方能够决定和作出实质影响,因此公司无控股股东、实际控制人。

中邮证券获取公募基金的股权一事此前就已有迹象。中邮集团在2023年工作会议中指出,中邮证券要加快获取公募基金牌照,提升财富、投行、投研三大业务发展质效,着力打造特色鲜明的券商。

据悉,中邮证券正努力拿到更多牌照,2023年已经获批设立另类投资子公司。此外,还获得了北交所融资融券业务资格。

证券时报记者注意到,《中国邮政集团有限公司“十四五”发展规划和2035年远景目标》解读中指出,资本是快速开展业务布局、扩大业务版图、壮大自身规模的重要手段,规划提出:提速业务探索以资本运营方式快速切入同城配送、冷链、快运等市场,中邮证券择机收购中型证券公司等。中邮证券要力争成为国内特色鲜明的中型券商。



券商中国 (ID:quanshangen)