

研究者前脚上调业绩预期 投资者后脚大手笔买入

证券时报记者 匡继雄

近日,A股缩量调整,市场风险偏好有所下降。基本面重回视野,部分投资者开始前瞻性地关注公司2024年中报乃至年报的业绩表现。

机构上调31股 2024年业绩预期

证券时报·数据宝研究发现,相比机构对A股公司的盈利预测结果,盈利预测调整时效性较强,上调盈利预测有非常实用的投资价值。据数据宝统计,截至5月30日,在机构前次预测净利润超1000万元的个股中,有31股5月获机构最新预测净利润上调幅度超50%(被多家机构同时上调净利润预测的个股只保留调整幅度最大的样本)。

从行业分布来看,半导体行业个股相对较多。华鑫证券表示,在涨价叠加供需改善的推动下,2024年一季度存储原厂业绩表现亮眼。随着原厂产能转向高附加值产品和需求复苏,利基存储市场有望加速回暖。此外,存储芯片或将成为国家大基金三期的重点投资对象,相关产业链有望受益。

从半导体行业个股来看,普冉股份、北方华创、中科飞测、源杰科技、甬矽电子、天岳先进6股预测净利润上调超50%。

其中普冉股份净利润上调幅度最大。公司主营业务为非易失性存储器芯片及基于存储芯片的衍生芯片的设计与销售,目前主要产品包括闪存芯片(NOR Flash)和电可擦除可编程只读存储器(EEPROM)两大类非易失性存储器芯片、微控制器芯片以及模拟产品。公司2024年一季度实现营收4.05亿元,同比增长98.52%;归母净利润4992.39万元,同比扭亏为盈。

中邮证券表示,普冉股份基于领先工艺和超低功耗与高集成度自有设计的存储器优势,陆续推出了超100款MCU芯片产品,主要应用于智能家居、小家电、无人机等下游领域,后续国产替代持续导入空间较大,预计公司2024年净利润达2.59亿元,较前次预测净利润上调幅度达150.21%。



代码	简称	机构评级家数	机构预测2024年净利润增速(%)	机构预测2025年净利润增速(%)
002371	北方华创	31	45.85	34.83
300394	天孚通信	31	85.97	46.05
300502	新易盛	24	113.89	44.62
688361	中科飞测	20	42.55	51.70
688498	源杰科技	18	333.71	61.50
688147	微导纳米	12	108.14	36.32
688766	普冉股份	11	451.27	58.28
688234	天岳先进	11	427.25	131.17
605333	沪光股份	10	721.80	39.58
603313	梦百合	10	231.15	49.19
000998	隆平高科	10	172.16	40.51
603379	三美股份	10	231.49	36.80

扎堆看好 业绩有望高增长个股

盈利预测上调的个股,往往获机构扎堆关注。据数据宝统计,上述31只个股中,有12股获10家及以上机构评级且预测2024年和2025年净利润增速均超30%。其中,北方华创、天孚通信获机构关注度最高,均被31家券商研报覆盖。

北方华创专注于半导体基础产品的研发、生产、销售和技术服务,主要产品包括半导体装备、真空装备和新能源锂电装备等电子工艺装备及电阻、电容、晶体器件、模块电源、微波组件等电子元器件。公司2024年一季度实现营收58.59亿元,同比增长51.36%;净利润11.27亿元,同比增长90.40%。

华鑫证券表示,北方华创作为半导体设备平台型领军企业,在半导体设备领域实现多项关键技术持续突破,工艺覆盖度及市占率不断提升,产品矩阵进一步完善,预计公司2024年

净利润达56.81亿元,同比增长45.70%,给予公司“买入”投资评级。

天孚通信是业界领先的光器件整体解决方案提供商和先进光学封装制造服务商,产品广泛应用于光通信、激光雷达、生物光子学等领域。公司2024年一季度实现营收7.32亿元,同比增长154.95%;净利润2.79亿元,同比增长202.68%。

山西证券表示,天孚通信作为光器件精密制造代表,持续受益光子集成市场高速增长,盈利能力有望保持业内领先水平,预计公司2024年净利润达13.47亿元,同比增长84.60%,维持公司“买入”评级。

投资者大手笔买入5股

数据宝进一步统计发现,机构扎堆看好的12股中,北方华创、天孚通信、新易盛、三美股份、沪光股份5股年内(截至5月29日)均获北上资金大手笔净买入超500万股,其中三美股份、沪光股份均获10家机构一致预测

今年净利润增速超200%。

三美股份年内获北上资金增仓767.30万股,10家机构一致预测公司今年净利润增速达231.49%。公司2024年一季度实现营收9.59亿元,同比增长23.28%;归母净利润1.54亿元,同比增长672.53%。

长江证券表示,三代制冷剂景气有望长期向上,三美股份在主流品种上市占率高,具有显著优势,预计公司2024年净利润为12.53亿元,维持公司“买入”评级。

沪光股份年内获北上资金增仓522.62万股,10家机构一致预测公司今年净利润增速达721.80%。公司2024年一季度实现营收15.33亿元,同比增长134.12%;归母净利润1.01亿元,同比增长504.60%。

国盛证券认为,沪光股份全面布局高、低压线缆产品,产能储备充足,有望充分受益行业扩容及国产替代趋势,考虑客户销售超预期以及季度盈利改善,预计公司2024年归母净利润为4.4亿元,维持公司“买入”评级。

新增硅料产能审批暂缓 行业盈利有望底部抬升

证券时报记者 郭洁

5月30日,光伏板块表现活跃,海源新材2连板,鄂尔多斯涨停,合盛硅业盘中一度涨停,东方日升、大全能源、通威股份等跟涨。

证券时报·数据宝梳理光伏概念股发现,资金对光伏板块的关注有所提升,不少概念股获主力资金净流入。

以近2个交易日的资金数据来看,5股获得主力资金超亿元净流入,东方日升的净流入额最高,合计达4.63亿元。隆基绿能、通威股份、阳光电源、鄂尔多斯分别获得主力资金净流入4.46亿元、2.34亿元、1.43亿元和1.08亿元。

消息面上,5月29日,中国有色金属工业协会硅业分会发文称,截至本周,国内多晶硅生产企业共计17家,全部企业均有检修行为或检修规划。据统计,5月至少有9家企业已经开始检修或停产,对产量造成一定影响。

5月29日,国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》提到三项对硅产能、技术的要求,包括合理布局硅、锂、镁等行业新增产能,新建多晶硅、锂电池正负极项目能效须达到行业先进水平,推广大型矿热炉制硅等先进技术。据悉,在引导产能有序发展方面,相关部门或将暂缓新增硅料产能审批,并正在考虑引导光伏产业已有产能质量提升的政策工具。

近几年,随着光伏终端装机需求快速增长,大量资金涌入光伏行业,产能迅速扩张。据华龙证券数据,2022年国内硅料产能118.7万吨;2023年我国硅料产能

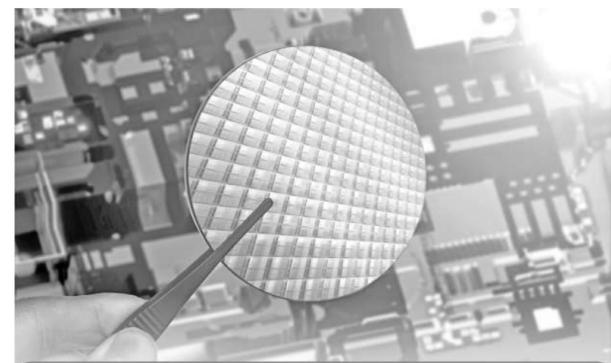
落地154万吨,总产能达到275.1万吨;预计2024年硅料产能有望达到452万吨。今年4月和5月,协鑫科技和通威股份分别发布公告,与隆基绿能签署硅料长单销售合同。

产能激进扩张的同时,光伏产业链多晶硅料、硅片、电池片、组件等各环节价格均出现明显下滑。

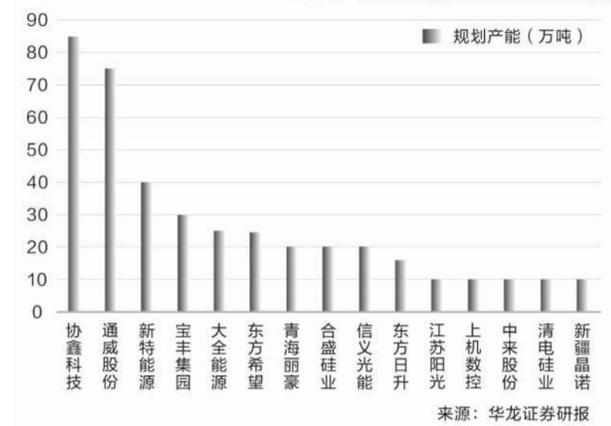
在新进产能几乎赚取不到可观利润的状态下,目前已有公司终止项目投资或推迟项目建设。中来股份原计划在山西省古交市投资年产20万吨工业硅及年产10万吨高纯多晶硅项目,于4月宣布终止。艾能聚2月初宣布,受技术迭代及市场需求影响,对多晶硅电池片生产线实施临时停产。业内人士表示,预计2024年将有更多扩产计划取消的情况发生,成本控制能力落后、销售渠道不足的企业可能被退出市场。

从今年一季度业绩来看,在行业基本面承压的背景下,多数公司业绩出现了不同程度的下滑。东方日升、隆基绿能等一季度净利润均同比下滑超100%。从各机构的研判观点来看,后市供给侧随着行业主动出清,企业盈利有望迎来底部抬升。

国泰君安证券分析,硅料价格见底托稳全产业链价格见底,行业价格稳定后需求提升带来组件排产提升,库存较低环节有望带动涨价进而推动产业链排产进一步向上。当前光伏行业已经处于预期底部位置,后续伴随供需改善预期与产业链价格底部企稳,行业基本面向有望边际向上。

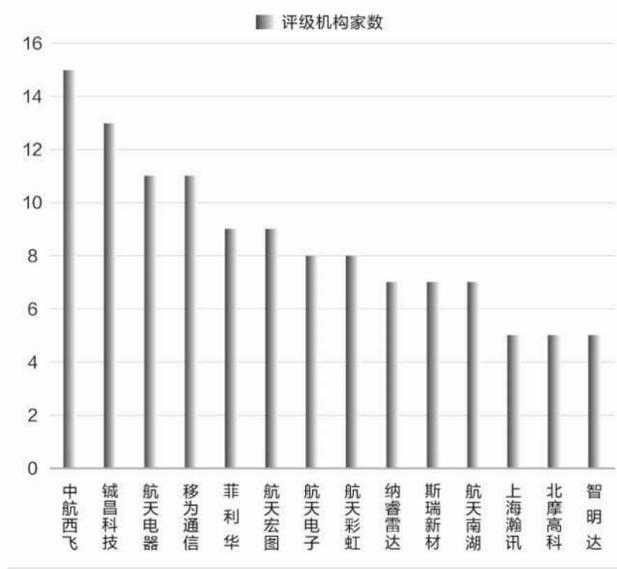


2024年部分国内硅料企业规划产能一览



商业航天产业化提速 上市公司抢滩布局

机构关注度居前的商业航天股



证券时报记者 刘俊伶

近日,多只商业航天概念股上涨,概念指数连涨3个交易日。5月30日,陕西华达涨20%,航天晨光、博云新材和天箭科技涨停,天银机电涨超10%,霍莱沃、航宇微、高华科技等个股涨超5%。

产业步入“快车道”

今年以来,我国商业航天产业步入发展“快车道”。

5月29日,我国太原卫星发射中心在山东附近海域成功发射谷神星一号海射型遥二运载火箭,搭载发射的天启星座25星—28星顺利进入预定轨道,飞行试验任务获得圆满成功。

谷神星一号已成为中国商业航天领域的明星产品,是我国最早启动高密度发射交付的民营火箭,在陆地成功发射多次。而谷神星一号海射型运载火箭对海上发射需求进行了适应性改进,为四级固体商业运载火箭。国家航天局相关负责人此前表示,2024年,我国商业航天产业进入了新的发展阶段。在上游,目前,已经有9型商业航天火箭可提供发射服务,由多家商业企业发起百颗量级的遥感星座正在稳步建设。下游的应用门槛大大降低,新兴应用场景不断涌现,市场规模增长迅速。

持续获得政策支持

商业航天,是指在市场化原则下,通过商业化方式运作参与航天事业发展,探索国家民用空间基础设施市场化、商业化新机制。

近年来,我国商业航天产业获得政策持续支持,工业和信息化部等七部门联合印发《关于推动未来产业创新发展的实施意见》提出,重点推进未来空间等六大方向产业发展,包括研制载人航天、探月探火、卫星导航、临空无人系统、先进高效航空器等高端装备。

北京市印发《北京市加快商业航天创新发展行动方案(2024—2028年)》指出,要在关键技术攻关、产业集聚发展和国际开放合作等方面取得新突破,在全国率先实现可重复使用火箭入轨回收复用,形成低成本高可靠星箭产品研制能力和大规模星座建设运营能力,深化南箭北星产业空间格局,壮大商业航天千亿级产业集群。其他还有上海、广东等多地提出布局商业航天产业。

多家机构看好商业航天未来发展前景。市场规模方面,艾媒咨询数据显示,中国商业航天产业规模在2024年将突破2.3万亿元,泰伯智库发布《中国商业航天产业研究报告》称,到

2025年这一数字将达2.8万亿元。

东方财富证券研报认为,在申请了低轨星座和通信频段后,对应国家的运营商一共有14年的时间完成星座建设。中国从2020年申请,到如今2024年正式进行首发元年,商业航天在可见的未来10年里会是景气度较高的市场。地球近地轨道大约可以容纳6万颗卫星,届时中国将拥有超过40%的近地轨道卫星。中国星网产业化正式开始,值得关注。

上市公司积极布局

近日,多家上市公司在互动平台披露在商业航天领域的布局。

航天发展表示,公司已布局商业航天产业,成功完成22颗天目一号掩星研制生产及发射,实现星座阶段组网运行,后续将视公司业务进展情况适时启动天目二号星座部署。

超捷股份表示,公司在商业航天火箭业务主要方向为火箭箭体结构件制造,包括壳段、整流罩、贮箱、发动机阀门等,目前铆接产线已经建成并开始投入生产,客户开拓顺利,已有意向客户和部分意向订单。

斯瑞新材表示,公司根据商业航天需求,已启动建设“液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目”,项目预计实现年产约300吨锻件、400套火箭发动机喷注器面板、外壁等零部件。

据证券时报·数据宝统计,目前,A股中,布局商业航天的概念股共有64只,部分概念股获机构密切关注,中航西飞、铖昌科技、航天电器、移为通信关注度居前,均有10家以上机构进行评级。

主力资金净流入居前的光伏概念股一览

代码	简称	近2日主力资金合计净流入额(万元)	总市值(亿元)	市盈率(倍)
300118	东方日升	46280.15	178.41	23.08
601012	隆基绿能	44627.23	1432.25	30.07
600438	通威股份	23356.80	1059.76	25.32
300274	阳光电源	14333.18	1495.55	14.91
600295	鄂尔多斯	10794.51	320.74	16.39
600089	特变电工	1775.27	762.97	9.57
300316	晶盛机电	1275.12	424.03	8.94
601908	京运通	725.95	77.99	—
688303	大全能源	629.34	574.63	18.06
002218	拓日新能	485.48	54.40	401.75
000012	南玻A	101.11	137.45	11.03
002083	孚日股份	16.04	38.09	10.82
300080	易成新能	11.03	82.04	—