

# 融资余额持续攀升 三大行业最受关注

证券时报记者 朱昕武

9月24日以来,A股成交量持续攀升,各路资金涌入市场,杠杆资金也呈现进场态势。

## 融资余额持续攀升

两融余额中,融资余额为观测资金情绪的风向标之一。随着市场活跃度提升,融资余额自9月25日以来持续攀升,节后两个交易日均突破1.5万亿元大关。

据证券时报·数据宝统计,10月8日,A股市场融资余额15381.36亿元,当日增加1074.86亿元,单日净买入额创融资融券开通以来历史新高。10月9日融资余额增至15780.71亿元,当日净买入399.35亿元。融资客两个交易日合计净买入1474.21亿元。

拉长时间来看,自2010年3月31日沪深两市正式开通融资融券业务以来,融资余额超过1.5万亿元的交易日有612个;而市场高峰时期的2015年5月20日至7月1日,融资余额有近30个交易日突破2万亿元,最高达到2.26万亿元。

从单日融资净买入额来看,共有173个交易日超百亿元,而超过300亿元的仅有8个交易日。值得一提的是,融资净买入额近期均处于高位,9月30日、10月8日、10月9日金额分别为459.36亿元、1074.86亿元和399.35亿元。

从融资买入额角度来看,近日呈现急剧上升趋势。9月24日之前,A股市场日融资买入额平均在410亿元左右。9月23日,单日融资买入额为417.06亿元,9月24日攀升至836.95亿元。

此后更是阶梯式增长,9月25日增至1005亿元,9月30日进一步增至2800亿元,10月8日增加至4063.8亿元。最新的10月9日也超过3000亿元,达3314.38亿元;相较于9月23日,日融资买入额激增近7倍。

总体来看,融资单日净买入创新高,但从融资余额占流通市值比重来看,目前该比值为2.11%,尚低于历史2.18%的

中位值,也远低于2015年牛市4.72%的水平。截至目前,无论是融资余额规模,还是融资余额占流通市值比重,均未达到历史高峰时刻。

另外,融券余额方面,今年以来整体呈下跌趋势。

融券余额由年初的703亿元回落至90亿元区间;10月9日,该数据进一步减少至87.18亿元,较上个交易日减少近10亿元。

## 三大行业最受融资客青睐

节后的两个交易日,在融资余额连续增加的态势下,申万31个行业融资余额全部增加。

融资余额增加最多的是电子、非银金融、医药生物、电力设备及计算机行业,均超1000亿元。与9月30日比较来看,电子行业融资余额增幅最高,达14.53%,紧随其后的是家用电器和通信行业。

从资金流向上来看,节后融资资金大幅加仓电子、非银金融、计算机行业,区间净买入分别为193.26亿元、176.22亿元、105.12亿元。

个股方面,东方财富节后两个交易日获融资净买入63.28亿元,在所有两融标的股中居首。中国平安、中信证券、五矿资本等多只非银金融股融资净买入金额分别为19.46亿元、14.42亿元和11.98亿元。此外,同花顺、华泰证券、平安银行、指南针等融资净买入均超亿元。

半导体概念股亦受到融资客青睐,中芯国际、澜起科技、中微公司、北方华创分别获融资净买入20.59亿元、6.92亿元、5.37亿元和4.96亿元。

10月9日,东方财富、中信证券盘中股价创历史新高。其中,融资资金单日净买入东方财富和中信证券,分别为49.24亿元和15.52亿元。

ETF方面,近两个交易日,易方达创业板ETF获融资客青睐,净买入合计43.55亿元。嘉实上证科创板芯片ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、华安创业板50ETF分别获融资净买入18.69亿元、12.57亿元和11.06亿元。

## 融资融券是一把双刃剑

10月9日,市场迎来调整。南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,融资余额激增表明市场参与者的信心增强,有更多杠杆资金进入市场。这通常被视为市场活跃度提高的信号,但也意味着风险增加。

近期,新开设两融信用账户、通过融资融券进行交易的投资者数量明显增多。中国证券金融股份有限公司10月9日公布的最新数据显示,截至10月8日,两融市场中的个人投资者数量为700.38万名,较9月24日增加了2.92万名;机构投资者为52248家,较9月24日增加了127家;10月8日当日参与交易的投资者数量为76.16万名,较9月24日增加了50.1万名。

在当前大量新股民涌入市场的情况下,券商纷纷强化对两融业务相关风险和账户设立门槛的提示,以保障投资者利益。

东方财富证券提示,融资融券是一把双刃剑,在放大收益的同时也会放大亏损;同时,融资融券也具有强制平仓的风险,如果市值下跌到一定比例,券商可能会要求追加保证金或执行强制平仓。

业内人士提醒,融资资金以短线快速快出的操作风格为主,特别是在市场热门题材上,融资资金常表现出非理性的追涨行为,投资者在参考相关数据时务必警惕。



# 六大低估值行业潜力十足 机构看好15家公司未来3年前景

证券时报记者 匡继雄

10月10日,A股三大指数宽幅震荡。华泰证券表示,配置风格可从前期的“积极进取”,适当调整为“稳中求进”,寻找估值洼地、业绩稳健的个股。

东莞证券认为,尽管短期内市场波动较大,但本轮政策组合拳力度较大,预期会对市场有积极的支撑,以及增强投资者信心的作用,中长期依然看好A股。

## 六大低估值行业 净利润增速有望超25%

在申万一级行业中,证券时报·数据宝按照市净率处于近15年历史分位数的10%以下水平,年内涨幅小于零为条件进行筛选,12个行业浮出水面。其中,农林牧渔、轻工制造、环保、医药生物、社会服务、基础化工六大低估值行业获机构看好,一致预测行业指数成份公司今年净利润增速均超25%。

农林牧渔行业最新市净率处于近15年历史分数4.5%的水平,机构一致预测该行业指数成份公司今年净利润增速超10倍。

国泰君安分析,生猪养殖板块三季度无论均价还是上市公司出栏的量、重均好于去年同期,相关企业在半年报开始盈利,三季度盈利更强,且当前估值仍低,继续看好养殖成本低的龙头企业。

医药生物行业最新市净率处于近15年历史分数5.31%的水平,机构一致预测该行业指数成份公司今年净利润增速25.71%。

国元证券表示,2023年三季度医药行业反腐力度达到最大,医药板块单季度业绩较差,目前反腐逐步常态化,叠加低基数效应,2024年三季度医药板块业绩有望迎来恢复。

基础化工行业最新市净率处于近15年历史分数9.74%的水平,机构一致预测该行业指数成份公司今年净利润增速28.74%。

国海证券认为,国内化工行业整体

盈利已见底,当前下行风险大幅缓解,叠加近期海外补库带来的需求增长,行业长周期景气向上。

## 三季度业绩 预喜率超90%

截至10月10日,上述六大行业中,有农林牧渔、医药生物、基础化学、轻工制造四大行业的23家A股公司(不含北交所公司)披露了今年前三季度业绩预告,其中21家公司业绩预喜(含预增、略增、续盈、扭亏),预喜率达91.3%。

从农林牧渔行业来看,牧原股份、ST天邦预计前三季度扭亏为盈。

牧原股份预计前三季度实现归母净利润100亿元至110亿元,主要原因为报告期内公司生猪出栏量、生猪销售均价较去年同期上升,且生猪养殖成本较去年同期下降。

ST天邦预计前三季度实现归母净利润13.01亿元至13.51亿元,主要与出售参股公司股权所产生投资收益、生猪价格回暖及降本效果显现等因素有关,昨日公司股价一字涨停。

从医药生物行业来看,诺泰生物、国药现代、派林生物、干红制药、花园生物5股预计前三季度净利润增速下限均超50%。

其中,诺泰生物预计前三季度净利润增速下限达256.72%,居首,主要与公司多肽原料药等销售收入同比有较大增长有关。

国药现代预计前三季度净利润增速下限为64.01%,位居次席。公司在业绩预告中表示,2024年青霉素类、大环内酯类原料药的市场需求旺盛,公司相关原料药销量增加,同时带动医药中间体及原料药业务板块毛利率同比上升。

从基础化工行业来看,新农股份、利民股份、莱茵生物预计前三季度净利润增速下限均超100%。

新农股份预计前三季度实现归母净利润7340万元至7540万元,同比增长232%至241%,制剂和工业品两大业务

板块均实现了收入与盈利的增长。

利民股份预计前三季度实现归母净利润4900万元至5300万元,同比增长122.76%至140.95%,公司经营能力和主营业务盈利能力质量得到显著提升。

此外,轻工制造行业公司众鑫股份预计前三季度实现归母净利润2.1亿元至2.5亿元,同比增长32.59%至57.85%。

## 15家公司未来3年 复合增速有望超30%

上述六大行业的A股公司中,按照2020年底前上市,最新市净率处于近15年历史分位数的30%以下水平,机构评级数量超10家且一致预测2024年至2026年净利润复合增速超30%进行筛选,15家公司浮出水面。

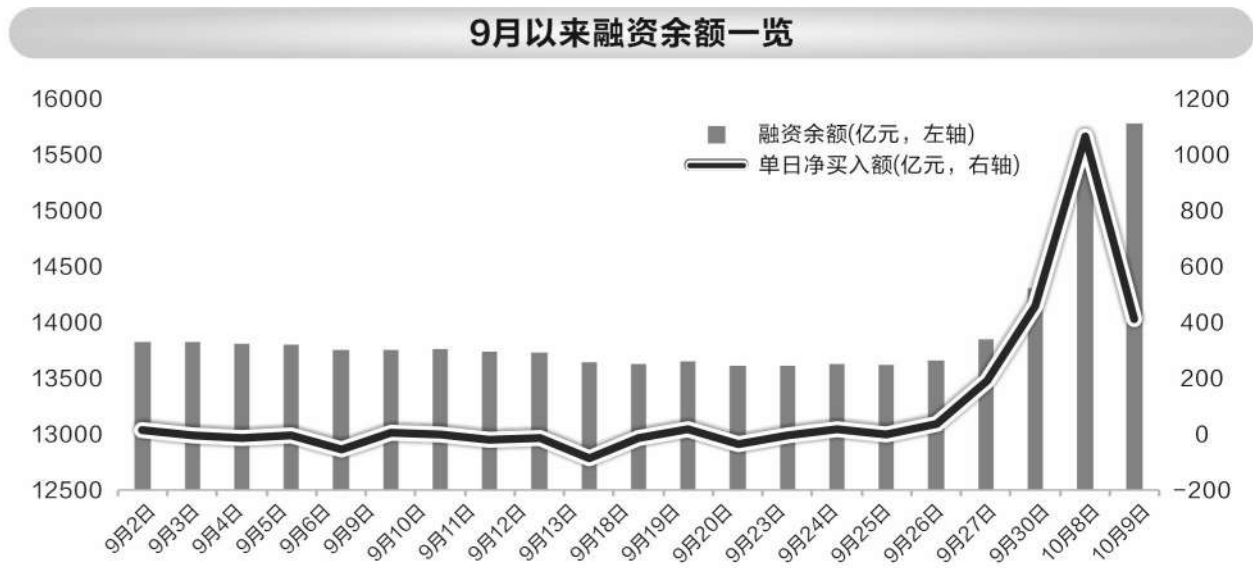
从市值来看,凯赛生物、健友股份、金城医学、美年健康、隆平高科市值超百亿元。其中,凯赛生物市值居首,10家机构一致预测其未来3年净利润复合增速达36.51%。华创证券认为,看好凯赛生物持续布局生物基聚酰胺产业链,完善生物基材料战略布局,预计市场空间较为广阔。

从增长潜力来看,机构一致预测科兴制药、谱尼测试、路德环境3家公司未来3年净利润复合增速超60%。

其中,科兴制药获10家机构一致预测未来3年净利润复合增速达150.35%。开源证券表示,科兴制药逐步完成产品引进规划并持续推进进口产品出海,白紫已获得欧盟委员会上市批准并完成首批发货,海外业务将迎来收获期,看好公司的长期发展。

从机构关注度来看,同庆楼获22家券商研报覆盖居首,一致预测其未来3年净利润复合增速达31.42%。

方正证券认为,同庆楼一站式婚礼服务构筑品牌稀缺性,在建酒店项目稳步推进,有望贡献业绩增量;切入预制菜蓝海市场,旗下新餐饮品牌有望孵化成熟后快速复制,成为公司新增长点;伴随宴会餐饮需求释放,存量及增量门店有望受益。



杠杆资金净买入居前的个股一览					
代码	简称	10月9日融资余额(亿元)	10月9日融资余额占流通市值(%)	区间融资净买入额(亿元)	行业
300059	东方财富	198.47	5.97	63.28	非银金融
688981	中芯国际	50.83	3.05	20.59	电子
601318	中国平安	210.63	3.51	19.46	非银金融
300750	宁德时代	99.35	1.00	19.39	电力设备
600030	中信证券	135.58	3.67	14.42	非银金融
600390	五矿资本	18.29	5.04	11.98	非银金融
600900	长江电力	80.13	1.17	9.22	公用事业
600519	贵州茅台	178.20	0.89	9.11	食品饮料
300033	同花顺	29.70	4.70	9.08	计算机
688169	石头科技	11.29	2.28	7.83	家用电器
300308	中际旭创	36.65	1.97	7.44	通信
002594	比亚迪	79.34	2.23	7.38	汽车
688008	澜起科技	20.35	2.27	6.92	电子
300502	新易盛	24.03	2.58	6.48	通信
600050	中国联通	25.15	1.57	6.20	通信
000333	美的集团	28.47	0.55	5.93	家用电器
601688	华泰证券	58.85	4.52	5.58	非银金融
000725	京东方A	78.43	4.89	5.40	电子
688012	中微公司	16.54	1.34	5.37	电子
002371	北方华创	23.03	1.07	4.96	电子

注: 区间交易日为10月8日至9日



机构扎堆看好的低估值高成长公司					
代码	简称	市净率近15年历史分位数(%)	评级机构家数	机构一致预测3年净利润复合增速(%)	行业
688136	科兴制药	27.27	10	150.35	医药生物
300887	谱尼测试	10.60	13	63.67	社会服务
688156	路德环境	6.24	11	62.98	环保
603882	金城医学	6.35	14	46.52	医药生物
600966	博汇纸业	20.09	15	43.39	轻工制造
600567	山鹰国际	3.71	15	42.90	轻工制造
000998	隆平高科	6.92	14	42.38	农林牧渔
300138	晨光生物	4.26	11	40.96	农林牧渔
688157	松井股份	15.81	10	37.30	基础化工
688065	凯赛生物	16.20	10	36.51	基础化工
002254	泰和新材	1.98	14	34.13	基础化工
603707	健友股份	20.37	10	32.89	医药生物
002044	美年健康	2.17	13	32.12	医药生物
605108	同庆楼	11.41	22	31.42	社会服务
601208	东材科技	23.19	15	31.18	基础化工