

四大因素驱动 50家公司三季度报业绩创新高

证券时报记者 匡继雄

上市公司业绩创历史新高,不仅是企业自身经营实力的直接体现,同时也是宏观经济环境、行业发展趋势及政策导向变化的指示器。

50家公司前三季度业绩创历史同期新高

据证券时报·数据宝统计,截至10月23日,有500多家A股公司披露前三季度业绩(含快报、预告和定期报告),在2022年以前上市的公司中,剔除北交所公司后,有50家公司今年前三季度净利润创历史同期新高(业绩预告以净利润下限为统计口径,下同)。

在2023年前三季度盈利超亿元的业绩创新高公司中,有18家2024年前三季度净利润同比增长超60%。

其中,鲍斯股份业绩增速居首,前三季度实现归母净利润7.03亿元,同比增长303.09%。公司于2024年7月完成阿诺精密股权交割,实现投资收益6.81亿元,影响归母净利润4.72亿元。

中际旭创业绩增速位居次席,前三季度实现归母净利润37.53亿元,同比增长189.59%,主要原因为算力基础设施建设和相关资本开支的增长带来800G和400G高端光模块销售的大幅增加。

此外,中国人寿、兴业银锡预计前三季度净利润同比增速下限分别为165%和130.22%;天孚通信、航天智造、道通科技前三季度净利润增幅分别为122.39%、120.77%和103.08%,均实现翻倍增长。

从上述50家公司所处的申万二级行业分布来看,汽车零部件行业公司相对较多,有双林股份、航天智造、博俊科技、森麒麟、上海沿浦等8家公司入围。

其中双林股份净利润增速居前,前三季度实现营收32.36亿元,同比增长12.25%;归母净利润为3.66亿元,同比增长274%。华泰证券指出,全球化和智能化开启新一轮汽车零部件成长周期,板块有望迎来估值和利润双击。

四大因素驱动

数据宝梳理发现,上述公司前三季度业绩创历史新高,主要有四大因素驱动。

一是行业景气度提升。部分行业如有色金属、化工等,由于市场需求增加或价格上涨,整体行业景气度提升,带动了行业内公司的业绩增长。如,山金国际今年前三季度净利润同比增长54.46%,主要得益于金银价格的上涨和销量的增加。

二是市场拓展和新业务开发。部分公司通过开拓新市场、开发新产品或服务,增加收入来源,从而推动业绩增长。如,金奥博通过持续加强市场拓展,其专用设备、民爆产品和化工材料均实现收入增加,公司预计今年前三季度净利润同比增长31.79%~40.45%。

三是产能扩张与技术创新。部分公司通过扩大生产规模、提高生产效率或进行技术创新,增加产出和市场竞争能力,从而实现业绩提升。如,瑞鹄模具前三季度汽车零部件业务陆续实现量产,业务规模同比增幅较大,促进业绩增长。赛轮轮胎通过不断加大研发投入并持续开展技术创新,实现了轮胎总销量同比增长超过30%,推动了业绩增长。

四是成本控制与运营效率提升。部分公司通过优化成本结构、提高运营效率和管理效益,降低成本并提升盈利能力,实现了业绩增长。如,上海沿浦通过严格的成本管控和提高产能利用率,降低了成本并提升了产品盈利能力,今年前三季度净利润同比增长70.51%。

16家公司 净利有望持续高增长

据数据宝统计,上述50家公司中,有16家公司获10家以上机构评级且一致预测2024年~2026年净利润复合增速超20%。

从市值来看,北方华创、中际旭创、赛力斯、东鹏饮料市值均超千亿元。其中,北方华创市值居首,39家机

代码	简称	前三季度净利润(亿元)	前三季度净利润同比增长(%)	申万二级行业
300441	鲍斯股份	7.03	303.09	通用设备
300308	中际旭创	37.53	189.59	通信设备
601628	中国人寿	1011.35	165.00	保险
000426	兴业银锡	12.50	130.22	工业金属
300394	天孚通信	9.76	122.39	通信设备
300446	航天智造	5.36	120.77	汽车零部件
688208	道通科技	5.41	103.08	计算机设备
002463	沪电股份	18.21	91.05	元件
300926	博俊科技	3.45	90.00	汽车零部件
603929	亚翔集成	4.21	84.44	专业工程
001207	联科科技	2.00	75.89	橡胶
002984	森麒麟	17.26	73.72	汽车零部件
000969	安泰科技	3.30	68.93	金属新材料
002155	湖南黄金	6.47	68.50	贵金属
601319	中国人保	338.30	65.00	保险
600420	国药现代	9.25	64.01	化学制药
002997	瑞鹄模具	2.53	63.66	汽车零部件
002311	海大集团	36.24	60.95	饲料

注:业绩按三季报、预告下限顺序选取

构一致预测其今后三年净利润复合增速达31.31%。

太平洋证券表示,北方华创作为国内领先的头部半导体设备平台型公司,凭借自身完备的产品研发体系以及对半导体生产工艺的高覆盖率,有望深度受益半导体上行周期以及国产替代进程。

从增长潜力来看,机构一致预测赛力斯、天孚通信、中际旭创、诺泰生物、乐鑫科技、北方华创今后三年净利润复合增速均超30%。

其中,赛力斯获17家机构评级,并获一致预测今后三年净利润复合增

速达47.96%,居首位。方正证券认为,引望公司已开启盈利通道,后续引望公司利润将以投资收益形式,折合股比计入赛力斯报表,增厚公司投资收益,驱动公司中短期业绩释放。

从机构关注度来看,东鹏饮料获41家券商研报覆盖,居首位,机构一致预测今后三年净利润复合增速达27.30%。中信建投证券指出,东鹏饮料通过全国化不断提升市占率,同时不断拓展第二成长曲线,极高的性价比与差异化成为市场开拓的有力抓手,看好公司大单品东鹏特饮持续放量。

增值电信业务扩大开放试点 四地取消外资股比限制

证券时报记者 梁谦刚

10月23日,工业和信息化部组织召开增值电信业务扩大对外开放试点工作座谈会,正式启动北京、上海、海南、深圳四地增值电信业务扩大对外开放试点工作,标志着我国电信业对外开放迈入新阶段。

在试点地区,将取消互联网数据中心(IDC)、内容分发网络、互联网接入服务、在线数据处理与交易处理等电信业务的外资股比限制。外资企业可在试点地区独资经营互联网数据中心、在线数据处理与交易处理等电信业务,深度参与我国云计算服务、算力服务等市场。

这一扩大开放政策旨在主动对接国际高标准经贸规则,进一步丰富市场供给,激发创新活力,与全球共享中国数字经济红利。

数据中心是算力的物理承载,是数字化发展的关键基础设施。随着人工智能在各行各业普及,对支撑这些工作负载的基础设施需求也急剧增长。根据投资银行TD Cowen的研究数据,仅在2023年一个短短90天统计期间内,美国终端用户签署的数据中心租约总量飙升至令人瞩目的2.1吉瓦。这一数字占据整个美国第三方数据中心市场规模的近五分之一。

到2030年,数据中心的容量预计将增加两倍以上,而人工智能可能会进一步推动数据中心需求的大幅增长,使得数据中心容量需求增加远远超过这一数字。据戴尔公司首席执行官Michael Dell预测,人工智能将在未来10年推动数据中心需求增长100倍。

数据中心在应对人工智能需求的同时,也在持续满足传统和云工作负载的增长需求,随着企业IT工作负载的不断迁移,传统和云工作负载的需求均呈现显著增长。根据国际数据公司的预测,到2027年,云基础设施的支出预计将达到1567亿美元,超过计算和存储基础设施总

支出的三分之一。

对科技企业来说,持续的研发投入对保障其核心竞争力至关重要。A股市场上,有超200只股票涉及数据中心业务,据证券时报·数据宝统计,今年上半年,这些概念股合计研发费用达到652.55亿元,占总营收的比例为4.03%,这一比例约为同期A股整体水平的2倍。

9只数据中心概念股今年上半年研发费用超10亿元,分别是中兴通讯、中国移动、中国中车、中国电信、大华股份、国电南瑞、浪潮信息、星网锐捷、深桑达A。

以中兴通讯为例,公司今年上半年研发费用达到127.26亿元,排在同期A股前三位。公司发布了新一代数据中心全液冷解决方案,实现超高密度制冷,大幅降低数据中心能耗,打造极致节能的绿色数据中心。

从研发强度来看,数据宝统计,67只数据中心概念股研发占营收比例超10%。7只个股研发费用占营收的一半以上,分别是寒武纪-U、任子行、盈建科、博睿数据、中新赛克、天迈科技、直真科技。

有强大的研发实力做支撑,科技企业更有可能在未来发展中抢占先机。数据宝上半年研发费用超亿元,且研发费用占营收比例超5%的数据中心概念股为基础,根据5家以上机构一致预测,2024年~2026年净利润增速均有望超20%的有7只,分别是中国长城、东软集团、英维克、迪普科技、锐捷网络、科华数据、东方电子。

净利润增速预测均值最高的是东软集团,达到131.35%。今年上半年,公司中标中国移动信息港智能运维二期及AI能耗分析项目,是在运营商数据中心AI化领域的落地实践。华泰证券研报认为,东软集团今年以来大力推动的两大战略方向变革成效渐显,未来有望持续推动其企业经营及核心业务实现高质量、规模化发展。

估值低于行业50%以上 47只潜力股值得期待

证券时报记者 陈见南

9月中下旬以来,A股各大指数大幅走高,其中上证指数一度站上3600点,最新收盘仍在3300点之上。虽然经过大涨,但从横向及纵向比较来看,当前主要股指估值仍属于历史底部,尤其是在超预期的利好政策之下,未来行情值得期待。

对比历史上几轮牛市周期可以发现,目前市场的上升幅度和时间跨度均远低于历史,投资者仍有充分的时间和空间参与未来行情。

东兴证券认为,市场已经进入了牛市的初始阶段,投资者思维应从熊市思维向牛市思维积极转变。投资者越早转变意识,越能够更好地抓住市场机会。

消灭低估值个股是牛市最基本的特征,而且低估值的股票往往有更大的上涨空间,尤其是显著低于行业估值的个股,在经济复苏预期下有被错杀的嫌疑,同时意味着有更大的修复空间。

数据宝据此统计出比行业市盈率低估值50%以上的优质股票,未来有估值修复的潜力。统计条件包括评级机构数在5家以上、扣非滚动市盈率在20倍以下且比相应申万二级行业市盈率(剔除负值)低50%以上的个股,合计有47只个股入选(以下简称“低估值股票”)。

从市盈率角度看,低估值股票中,有12只扣非滚动市盈率低于10倍,其中郑煤机最低,不足7倍,华域汽车、高测股份、柳药集团等个股均不足9倍。

相对行业低估值最多的个股是理工科能,最新扣非市盈率不足19倍,其

简称	扣非滚动市盈率(倍)	相比申万二级行业溢价率(%)	简称	扣非滚动市盈率(倍)	相比申万二级行业溢价率(%)	简称	扣非滚动市盈率(倍)	相比申万二级行业溢价率(%)
理工科能	18.89	-77.02	重庆百货	9.70	-62.40	特变电工	11.37	-53.74
郑煤机	6.67	-71.48	振华科技	19.54	-62.12	景津装备	11.58	-53.49
神州数码	16.82	-69.35	华域汽车	7.59	-62.01	鸿合科技	18.81	-53.16
博威合金	11.07	-66.81	华设集团	9.69	-59.28	云天化	8.12	-53.05
新媒股份	14.61	-65.47	豪悦护理	14.06	-58.33	三七互娱	13.96	-52.87
万润股份	18.05	-65.26	济川药业	10.76	-56.97	天地科技	11.02	-52.86
高测股份	8.07	-65.00	梅花生物	10.11	-56.39	城发环境	8.40	-52.72
行动教育	18.07	-64.61	长春高新	10.28	-56.27	旗滨集团	8.80	-52.66
康冠科技	14.35	-64.27	中交设计	10.45	-56.07	同力股份	9.88	-52.62
汉钟精机	11.53	-63.18	冰轮环境	14.07	-55.05	柳药集团	8.09	-52.34
硅烷科技	19.40	-62.67	海容冷链	14.27	-54.42	常熟汽饰	9.53	-52.31
美畅股份	11.73	-62.53	禾望电气	15.52	-53.77	三特索道	18.22	-52.11

所在的行业市盈率超过82倍,低估值幅度超77%;其次是郑煤机,行业市盈率超23倍,低估值超71%。此外,神州数码、博威合金、新媒股份、万润股份等10多只个股低估值幅度均超60%。

从机构关注的角度看,低估值股票中,有23只个股机构评级家数在10家以上。其中,三七互娱最受关注,公司是全球TOP20上市游戏企业,A股游戏行业龙头企业之一,有多达31家机构参与评级。东莞证券认为,公司小游戏赛道优势显著,出海业务贡献稳健营收;同时,公司采取“AI三步走”策略,不断提高研运能力。此外,公司重视股东回报,中期延续高比例分红,彰显了对公司长期发展的信心。

此外,行动教育、旗滨集团、神州数码等个股均有20多家机构参与评

级。国金证券认为,行动教育课程品质优、品牌力强、销售团队狼性,随着公司大客户战略的不断推进,该机构看好公司中长期持续获取订单的能力。东吴证券认为,旗滨集团多元产业布局成型,浮法、光伏压延玻璃的成本、国际化布局综合竞争优势强化,持续享有超额利润。中泰证券表示,神州数码的国内云与智算赛道前景良好,战略性业务将成为公司的“第二增长曲线”,业务结构有望持续优化。

本轮上涨行情中(9月18日至今),低估值股票平均涨幅超过26%,跑赢上证指数同期表现,表明市场对这类个股估值修复行情的看好。其中涨幅超30%的个股有12只,涨幅在10%~30%的个股有32只,还有3只个股涨幅不足10%。

具体到个股来看,北交所股票硅烷科技涨幅最大,累计上涨超过85%,公司主要从事电子级硅烷气的研发、生产和销售;其次是晶盛机电,上涨超72%,公司主营光伏设备,随着光伏行业见底回升,公司盈利能力有望修复;高测股份涨幅位居第三,达到55.32%,公司从事高硬脆材料切割设备和切割耗材的研发、生产和销售,产品主要应用于光伏行业硅片制造环节。

部分滞涨股的补涨行情也值得期待。其中,华域汽车本轮行情涨幅不足2%,主要是因为该股提前见底和反弹;此外,梅花生物和理工科能涨幅均不足10%。理工科能滞涨主要是此前表现较为抗跌,梅花生物近期的股价也维持在多年来的高位。

高研发投入的数据中心概念股



代码	简称	A股市值(亿元)	2024年上半年研发费用(亿元)	研发费用占营收比例(%)
000063	中兴通讯	1235.71	127.26	20.37
600941	中国移动	942.04	119.71	2.19
601766	中国中车	2007.04	57.95	6.44
601728	中国电信	5115.80	46.59	1.75
002236	大华股份	547.85	19.01	12.79
600406	国电南瑞	2134.32	14.28	7.10
000977	浪潮信息	645.53	13.69	3.26
002396	星网锐捷	95.35	10.33	14.15
000032	深桑达A	215.64	10.27	3.09
600522	中天科技	558.02	9.75	4.55
002602	世纪华通	309.28	8.21	8.85
301165	锐捷网络	285.28	8.05	15.97
002110	三钢闽光	79.19	7.54	3.27
600536	中国软件	359.62	6.61	33.30
002916	深南电路	560.06	6.39	7.68
603019	中科曙光	796.89	6.25	10.94
600845	宝信软件	632.61	5.98	8.87
002065	东华软件	190.41	5.54	9.68
000066	中国长城	374.52	5.50	9.05
600808	马钢股份	134.71	5.10	1.18

数据是个宝 炒股少烦恼

中国股市数据第一新媒体