投资热情明显升温 融资余额创3年来新高

证券时报记者 刘俊伶

自9月24日以来，投资者利用融资融券工具参与投资的热情明显升温，A股市场融资余额呈现持续攀升态势。

融资余额创3年来新高

据证券时报·数据宝统计，截至11月5日，A股市场两融余额达到1.74万亿元，较上一个交易日增加228.9亿元，创2022年2月以来新高。其中，融资余额达到1.73万亿元，融资净买入226.9亿元，为2022年以来最高。

数据显示，杠杆资金已连续7周净买入（包括本周），其中近6周净买入金额均在300亿元以上，成为市场重要的增量资金来源。其中，融资余额持续攀升，11月4日突破1.7万亿元，而融券余额显著下滑，由年初的700亿元缩水至最新的100.68亿元。

两大行业最受青睐

分行业统计，11月5日，31个行业中有26个行业获融资净买入，其中8个行业融资净买入超10亿元，电子和非银金融行业最受杠杆资金青睐，较上一交易日分别增加38.49亿元、36.18亿元。融资余额增加居前的行业还有计算机、汽车等。5个行业融资余额减少，包括食品饮料、商贸零售、石油石化、建筑材料、社会服务。

数据显示，电子行业最新融资余额为1907.83亿元，为全行业首位，领先第二位的非银金融行业超200亿元。9月24日以来，在政策、业绩、大盘等多重因素影响下，电子行业行情表现亮眼，半导体、人形机器人等热点轮番登场，行业指数累计涨幅超50%，获得杠杆资金持续加仓，9月以来累计净买入金额超600亿元。

国信证券此前发布研报认为，硬科技板块在“稳增长与调结构并重”的政策取向中兼具了“经济顺周期”及“新质生产力”的双重特征，半导体更是成为市场共识度居前的行业板块，虽然短期经历了显著上涨，但更多只是对此前流动性风险中错误定价的修复，电子行业估值仍大面积处于历史中低位，部分风向标类资产也仍有估值上行空间。

非银金融行业亦获得杠杆资金明显加仓，11月5日融资余额达到1698.65亿元，9月24日以来26个交易日中，23个交易日均为净流入，累计净流入超500亿元。行情上来看，近期，券商板块表现亮眼，东方财富、天风证券股价实现翻倍。

开源证券研报表示，从业务弹性来看，权益自营随着市场上涨率先反应，持续较高的交易量将驱动经纪业务高增，伴随股市向好，大财富管理业务景气度有望回升，券商ROE或持续回升，基本面向好。目前板块机构配置和估值仍位于较低水位，稳增长和稳股市积极政策有望持续，券商业绩向好。

52只个股融资净买入均超1亿元

具体到个股，11月5日共有2190只个股获融资净买入，其中52只个股融资净买入额超亿元。东方财富融资净买入额居首，当日净买入13.27亿元，其次是通富微电、中科曙光，融资净买入金额分别为7.15亿元、4.23亿元，融资净买入金额居前的还有同花顺、中芯国际、东山精密等。

数据显示，本周东方财富连续两个交易日获融资净买入，合计净买入金额接近30亿元。

通富微电融资净买入7.15亿元，仅次于东方财富，为公司被纳入融资融券标的以来单日净买入最高。近期，通富微电股价持续攀升，最新价突破历史新高，较年内低点实现翻倍。公司具有先进封装概念，公司先进封装已大规模产业化，先进封装收入占比超过70%。

融资客大手笔净买入的个股中，从11月5日融资余额占流通市值比例来看，融资余额占比最高的是东山精密，该股融资余额为38.39亿元，占流通市值的比例为7.87%，融资余额占比较高的还有硕贝德、润和软件、昆仑万维等个股。

今年以来融资余额走向一览

11月5日融资净买入居前的行业

11月5日融资净买入居前的个股

代码	简称	融资净买入额（亿元）	占流通市值（%）	所属行业
300059	东方财富	13.27	6.82	非银金融
002156	通富微电	7.15	5.83	电子
603019	中科曙光	4.23	5.80	计算机
300033	同花顺	4.15	4.89	计算机
688981	中芯国际	3.95	4.24	电子
002384	东山精密	3.37	7.87	电子
002625	光启技术	3.36	5.98	国防军工
002261	拓维信息	3.05	4.66	计算机
688503	聚和材料	2.89	5.24	电力设备
600418	江淮汽车	2.86	6.58	汽车
600030	中信证券	2.83	4.06	非银金融
601127	赛力斯	2.74	3.72	汽车
000100	TCL科技	2.71	4.19	电子
601688	华泰证券	2.55	4.32	非银金融
002583	海能达	2.53	5.12	通信

竞争格局现新变化 新能源汽车产业链并购提速

证券时报记者 朱听武

11月6日，新能源汽车指数收涨1.32%。成份股中，北汽蓝谷涨停，寒锐钴业、拓普集团、华友钴业、三花智控、新泉股份、当升科技均涨超5%。

鼓励优质企业兼并重组

消息面上，工信部副部长熊继军在第七届虹桥国际经济论坛“全球新能源汽车的未来”分论坛指出，工信部将进一步优化发展环境，鼓励优质企业兼并重组，做大做强，推动提高产业的集中度，会同相关部门打击不正当的竞争行为，营造公平有序的市场环境，持续健全新能源汽车功能安全、网络安全、数据安全等体系标准。

业内人士认为，工信部的表态，预示着新能源产业链将迎来新一波的资源整合和优化浪潮。这不仅有利于提高行业集中度，还能促进技术创新，推动新能源汽车产业链的完善。

今年9月，国务院国资委组织召开中央企业专业化整合推进会暨重点项目签约仪式。会上，12组26家单位专业化整合项目集中签约，其中包括中国一汽、兵器装备集团、东风公司与中国诚通控股集团有限公司的动力电池领域专业化合作项目。

此外，去年中央企业产业链融通发展共链行动启动，明确提出要推进新能源汽车产业链融通发展。鼓励支持中央企业开展高质量投资并购、专业化整合，加快掌握产业核心资源和关键技术。

相关上市公司并购提速

据证券时报·数据宝统计，今年以来，新能源汽车产业链并购提速。以重大重组公告来看，2023年期间仅有5例，而2024年至今，A股市场有15家产业链公司公告筹划并购重组事项，包括金鸿顺、一汽解放、赛力斯、豪恩汽电、青岛双星等。

早前，金鸿顺发布公告称，拟通过发行股份及支付现金的方式购买新思考95.79%股权，旨在推动公司从传统汽车零部件企业向电动化、智能化方向转型，同时切入微型驱动马达行业，开辟新的增长点。

10月31日，赛力斯公布子公司赛力斯汽车购买深圳引望10%股权的最新进展。作为技术科技型汽车企业，公司表示将持续锚定新能源智能电动汽车主赛道。近日，赛力斯股价再创新高，市值超2000亿元。

青岛双星此前发布重组方案，拟将直接和间接持有锦湖轮胎45%股份，时隔五年终于将韩国轮胎巨头“装入”A股。本次重组的核心标的锦湖轮胎，是一家韩国上市公司，其份额位居韩国第一。

目前，上市重组事项进度方面，苏奥传感已完成，宁波方正进行中，包括路畅科技、跃岭股份在内的6笔事项已终止，但不排除后续再启动的可能。

业内人士表示，汽车行业是规模经济，企业的规模越大，规模效益就越好，造车的成本就越低。国外的知名车企基本都是行业内的“巨无霸”，而我国的新能源车企规模普遍较小，只有通过兼并重组，才能帮助中国汽车行业做强做大。

新能源汽车赛道竞争格局分化

国金证券表示，从产业景气度看，电动化和出海产业周期尚未结束，自主品牌及供应链景气度将持续强于汽车行业的贝塔。从竞争格局来看，未来细分赛道的价格和产品竞争将会进一步激烈化，赛道和个股兑现度将围绕竞争格局分化进行。

该机构认为，中国汽车产业崛起的下半场里，只有格局好的赛道优质龙头公司才能受益。持续看好整车价格带动龙头以及汽零优质赛道龙头。

从业绩来看，沪光股份深耕汽车高低压线束领域多年，前三季度净利润增速超20倍。此外，派生科技、泰德股份、西菱动力前三季度净利润同比增长分别为771.96%、472.36%、417.61%，增势强劲。

以今年上半年海外业务收入占比来看，有116只申万汽车股超20%，其中涛涛车业、久祺股份、华洋赛车超九成业务收入来源于海外。

上述出海汽车股中，根据3家及以上机构一致预测，今后3年业绩增速均值超20%的个股有27只，其中光庭信息增速近140%，公司目前为小米汽车提供包括自动驾驶人机交互界面的相关功能测试服务。

此外，隆鑫通用的摩托车业务持续高增，公司控股股东重整进程整体平稳有序推进。

部分业绩有望持续增长的新能源汽车股

代码	简称	总市值(亿元)	上半年境外收入占比（%）	未来3年业绩增速均值（%）
301221	光庭信息	46.05	27.93	139.88
600418	江淮汽车	900.25	54.58	99.30
601500	通用股份	80.91	79.72	87.93
689009	九号公司-WD	319.48	42.05	52.29
603766	隆鑫通用	169.21	63.20	42.22
603119	浙江荣泰	79.73	49.15	41.99
002984	森麒麟	270.43	89.09	33.03
002126	银轮股份	165.99	22.74	31.79
300304	云意电气	72.27	27.56	31.31
603786	科博达	239.43	35.17	30.99

评级机构家数居前的新能源汽车潜力股一览

数据是个宝 炒股少烦恼
中国股市数据第一新媒体

数据宝
shujubao2015

（本版专题数据由证券时报中心数据库提供 周靖宇/制图）