

险资举牌次数创四年新高 重仓股特征浮现

证券时报记者 匡继雄

中国保险行业协会11月18日披露信息显示,利安人寿11月15日以每股均价6.4142港元增持深圳国际(00152.HK)50万股。增持后,利安人寿最新持股数量达12053.55万股,持股比例由4.98%上升至5.00%,触及5%的举牌线。

今年以来,保险资金(以下简称“险资”)累计举牌达17次,涉及被举牌公司15家,举牌次数创2021年以来新高。

长线投资特点鲜明

业内人士指出,作为“耐心资本”之一,险资活跃举牌主要与政策鼓励、市场低估值、高股息资产吸引力强、战略投资布局以及会计准则变化有关。

证券时报·数据宝梳理发现,上述被举牌公司所属板块一直是险资重点布局方向。

例如,华光环保、江南水务、城发环境属于新质生产力板块;无锡银行和赣粤高速属于破净板块;龙源电力、华能国际属于新能源板块;绿色动力环保、皖通高速属于国企改革板块;华电国际、中国中免、上海医药、深圳国际属于核心资产板块;国药股份属于医疗改革板块。

新质生产力和新能源板块代表了未来的发展方向,具有较高的成长性;破净板块则具有较低的估值优势;国企改革和医疗改革板块则受益于政策支持 and 行业整合;核心资产板块则具备强大行业领导力和盈利能力。

这些板块共同特点是具备长线投资价值 and 稳定收益预期,符合险资作为“耐心资本”的投资策略。

重仓持股的四大特征

今年以来,支持“长钱长投”的政策不断出台。新“国九条”提出,大力推动中长期资金入市,持续壮大长期投资力量,包括优化保险资金权益投资政策环境,完善全国社会保障基金、基本养老保险基金投资政策等举措。

中央金融办、中国证监会9月联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》,提出大力引导中长期资金入市,打通社保、保险、理财等资金入市堵点,努力提振资本市场。

据上市险企三季报披露的数据,多家头部险企三季度末的交易性金融资产较6月末都有所提升。例如中国平安2024年三季度末,以公允价



值计量且变动计入当期损益的金融资产为22491.22亿元,较今年二季度末提升4.8%。

据数据宝统计,截至三季度末,险资合计持有700只A股股票。数据显示,险资持股数量与相应公司净利润、股息率、机构关注度、总市值均存在正相关关系。险资持股数量超1亿股的个股有70只,市值中位数在420亿元左右,其中有60只今年前三季度实现盈利,占比达85.7%;有50只以11月18日收盘价计算的滚动股息率超2%;46只获5家以上机构评级。可以看出,险资偏好高股息、盈利能力强、机构关注度高、市值较高的个股。

数据宝以9月末的总股本为统计口径,今年前三季度实现盈利,且属于非金融行业上市公司,有32只个股险资持股占总股本比例超5%。

其中,农产品的持股比例最高,达29.97%,公司业务范围涉及农产品基地种植、城市食材配送、进出口等农产品产业链服务,前三季度实现归母净利润3.13亿元,同比增长7.31%。该股还获得公募基金青睐,今年三季度末基金持股占流通股比例达7.33%。从二级市场来看,11月7日,公司股价已突破国庆节后首个交易日的高点。

12只个股 业绩增长潜力较高

数据宝进一步统计发现,上述32只个股中,有12只获5家及以上机构评级且一致预测2024~2026年净利润复合增速超20%。

其中,银轮股份获27家机构评级,居首位。公司专注于油、气、冷

媒间的热交换器、汽车空调等热管理产品以及后处理排气系统相关产品的研发与生产,今年前三季度实现营收92.05亿元,同比增长15.18%;归母净利润6.04亿元,同比增长36.20%。

浙商证券表示,银轮股份前三季度盈利能力提升,公司发力第三曲线和第四曲线业务,有望成为业绩新增亮点。

从增长潜力来看,三美股份获14家机构关注,一致预测今后三年净利润复合增速达36.11%。公司主营氟制冷剂、氟发泡剂、氟化氢,今年前三季度实现营业收入30.39亿元,同比增长16.50%;归母净利润5.61亿元,同比增长135.63%。

长城证券认为,随着制冷剂需求向好以及前期库存的逐步消耗,三代制冷剂行业有望维持较高景气度,公司盈利水平有望持续提升。

全球半导体市场规模 有望于2030年突破万亿美元

证券时报记者 张娟娟

11月19日,A股半导体板块“V型”反转,科创板公司国芯科技、慧智微-U尾盘强势封住涨停板,前者为嵌入式CPU设计公司,后者为5G模组芯片设计公司。在多重因素共振下,半导体产业近年来表现活跃,发展前景可期。

半导体市场高速增长

11月18日,第二十一届中国国际半导体博览会在北京国家会议中心开幕,多位参会专家对我国半导体行业取得的成绩进行总结,对全球半导体产业的发展前景进行展望。

中国半导体行业协会理事长陈南翔表示,今年以来,全球半导体销售额逐步走出下行周期,迎来新的产业发展机遇,但在国际环境和产业发展方面还面临变局和挑战。面对新的形势,中国半导体行业协会将凝聚各方共识,促进中国半导体产业发展。

中国半导体行业协会高级专家王若达表示,过去35年中,全球半导体市场规模增长近20倍,年均增速达9%。他表示,到2030年全球半导体市场规模有望增长到1万亿美元,年均复合增长率将达到8%。

美国半导体行业协会最新数据显示,2024年第三季度全球半导体销售额1660亿美元,同比增长23.2%,环比增长10.7%。其中,2024年9月全球销售额553亿美元,环比增长4.1%,自4月份以来,已连续6个月保持增长趋势。

拉长时间来看,2015年全球半导体销售额为3588.7亿美元,2023年为5197.2亿美元,其间复合增速为4.74%,未来若保持8%的增速,意味着未来全球半导体行业市场规模将快速增长。

中国占全球市场近三分之一

半导体在消费电子、通信系统、光伏、医疗设备、家用电器等领域均有着广泛的应用。受国家政策支持以及技术创新,国内半导体产业稳步前行,核心技术不断突破,并逐步自主可控。

存量市场如手机、服务器等产品中,半导体的价值量持续提升;新兴市场如人工智能、5G、6G、智能汽车等,成为半导体市场需求增长的主要驱动力。目前,中国已连续多年成为全球最大的半导体市场,占据全球市场份额近三分之一。

根据公开信息,国内半导体销售

额在2016年首次突破千亿美元,占全球比例首次突破30%。2023年,国内半导体销售额超过1500亿美元,占全球比例达到29.48%;今年前三季度,国内半导体销售额达到1358亿美元,占全球比重接近30%。

半导体板块表现强势

自9月24日以来,半导体板块触底并强势反弹,赚钱效应显著。以申万二级行业指数来看,9月24日至11月19日,半导体行业指数涨幅高达66.02%,位居124个二级行业第3位。

从单家公司来看,半导体行业159家公司中,自9月24日以来股价翻倍的多达20家,北交所公司华岭股份以408.5%的涨幅位居首位,公司10月份股价涨幅接近280%,其是复旦微电子控股的唯一集成电路测试平台。

国民技术、台基股份、龙图光罩、凯德石英等5家公司自9月24日以来股价累计涨幅均超过150%,不过国民技术、台基股份11月以来股价均回调15%以上。

上述159家半导体公司中,91家公司9月24日以来跑输半导体行业指数,大为股份、华亚智能等同期涨幅低于30%。

进一步来看,上述91家公司中,机构一致预测2024年、2025年净利润增幅有望超过25%(含2024年有望扭亏),且公司涉及华为、5G概念的仅有12家。

韦尔股份自9月24日以来涨幅仅有28.57%,涨幅在12家公司中最低,机构预测公司2024年净利润增幅有望超过450%,公司主营业务为半导体分立器件和电源管理IC产品,自行研发设计的半导体产品已进入华为、联想等国内大型企业的产品供应链。

赛微电子为华为(海思)提供硅光子芯片的代工服务,公司旗下北京代工制造的某款BAW滤波器,适用于5G等高频应用场景。自9月24日以来,公司股价涨31.99%,11月以来下跌3.2%,公司获机构一致预测2024年净利润增幅超过140%,2025年有望超过40%。

另外,根据机构预测,思瑞浦、士兰微2024年业绩有望扭亏,且一致预测士兰微2025年净利润增幅或超过250%,增幅位居第2位。根据前十大流通股东显示,士兰微获国家大基金以及多只权益类ETF持股,公司是华为供应商,主要提供汽车功率模块产品;此外,随着5G和AI技术的普及,公司在加速度传感器和惯性传感器的创新,将有效提升其在市场上的竞争地位。

华为新机开启预订 22只概念股获机构调研

证券时报记者 梁谦刚

11月18日,备受关注的华为年度高端旗舰系列华为Mate 70系列正式开启预订。华为官方商城显示,截至11月19日17时,预约人数已突破230万。据了解,华为Mate 70将搭载麒麟芯片且首发搭载华为纯血鸿蒙操作系统。

华为此前公布的数据显示,2024年前三季度,华为旗舰手机出货量同比增长71%。国际数据公司(IDC)数据显示,第三季度华为在中国市场份额为15.3%,位居第三,连续四个季度同比增幅达两位数。

德邦证券研报指出,随着华为陆续发布三折叠屏手机、nova 13、Mate 70等新机型,华为手机销量有望进一步增长,相关供应链将持续受益。

据证券时报·数据宝统计,A股市场涉及华为手机产业链的概念股逾百只。10月以来,科技类题材受到资金热捧,华为手机概念股也不例外。截至11月19日,不含今年上市的新股,有6股在近两个月内股价创出历史新高,分别是水晶光电、光弘科技、银邦股份、格林精密、东山精密、鸿日达。

以水晶光电为例,该股于11月12日盘中创出历史新高,市值一度突破300亿元,其在互动平台表示,公司与

代码	简称	A股市值(亿元)	今年以来涨跌幅(%)	11月以来调研次数	11月日均成交额环比(%)
000050	深天马A	230.05	-12.11	6	79.80
300545	联得装备	64.68	5.54	5	18.99
301606	绿联科技	153.72	-17.77	4	8.30
300752	隆利科技	42.80	4.57	2	53.06
688371	菲沃泰	60.69	2.73	2	15.29
300537	广信材料	43.61	10.91	2	4.85
688798	艾为电子	162.64	1.35	2	3.44
002903	宇环数控	27.51	-30.15	2	-11.44
688772	珠海冠宇	198.63	-18.51	2	-23.27
002975	博杰股份	47.17	-11.13	1	179.90
003021	兆威机电	153.13	-4.31	1	123.93

华为在智能手机消费电子领域一直保持紧密的合作关系,为主要战略客户,并供应诸多光学成像和半导体光学相关的光学元器件产品。今年前三季度,公司实现归母净利润8.62亿元,同比增长96.77%,盈利金额和增速均创历史新高。

光弘科技同样于11月12日盘中创出历史新高。公司近期在互动平台透露,华为、小米、荣耀都是公司在消费电子领域最重要的客户,各占相

关出货量的二成以上。

上周以来,科技股调整明显。11月18日,华为手机概念股的银邦股份、天音控股、博杰股份触及跌停板,中石科技、星星科技、光弘科技等跌幅较大。不过,随着华为新机的发布日期日益临近,产业链的相关滞涨股或有新的机会。

据数据宝统计,截至11月19日收盘,超六成华为手机概念股年内涨幅跑输同期上证指数。均家科技、美

迪凯、泰嘉股份、五方光电等年内累计跌幅超30%。

在上述滞涨的华为手机概念股当中,11月以来获得机构调研的有22只。机构调研最频繁的3只股票是深天马A、联得装备、绿联科技,分别达到6次、5次、4次。

深天马A在最近一次接受机构调研时表示,公司产品下游应用市场主要包括智能手机、IT、智能穿戴等消费类显示领域。今年前三季度,公司OLED手机业务规模保持快速增长,产品规格明显提升,两条柔性OLED产线手机面板出货量同比增长约76%。

从成交情况来看,据数据宝统计,上述22只机构调研的概念股中,与上个月相比,11月日均成交额环比增长50%以上的有6只,分别是博杰股份、兆威机电、弘信电子、深天马A、和胜股份、隆利科技。

博杰股份成交放量最明显,该股11月以来日均成交1.61亿元,环比增长179.9%。公司近期接受机构调研时透露,公司已完成在越南、墨西哥、美国等国家和地区的业务布局,能较好地应对客户对于本土化服务的需求,墨西哥已实现小批量生产。此外,公司在半导体领域有积极的展望,预计在未来三到五年内,这一板块可能会成为增长较快的板块之一。



代码	简称	9月24日以来涨跌幅(%)	机构预测2024年净利润增幅(%)	机构预测2025年净利润增幅(%)
603501	韦尔股份	28.57	488.28	37.10
300456	赛微电子	31.99	146.11	41.96
603986	兆易创新	36.28	598.93	48.16
300661	圣邦股份	36.29	46.45	62.23
688018	乐鑫科技	36.94	153.50	31.67
688008	澜起科技	40.54	208.24	49.71
688099	晶晨股份	42.86	63.59	34.76
600584	长电科技	51.06	28.90	47.43
002371	北方华创	53.26	48.57	34.41
688536	思瑞浦	55.53	176.70	653.52
603005	晶方科技	61.13	90.21	39.40
600460	士兰微	65.46	494.81	272.99