

硬科技成机构年度策略关键词 34家小市值公司研发投入强度大

证券时报记者 陈见南

近日,国务院国资委、国家发展改革委联合出台政策措施,推动中央企业创业投资基金高质量发展,支持中央企业发起设立创业投资基金,重点投早、投小、投长期、投硬科技。措施提出,着力加大创新资本投入,募集更多资金投向硬科技。

硬科技作为关键核心技术,对社会经济发展意义重大,近年来越来越受到政策支持。而在资本市场上,本轮行情硬科技表现也非常亮眼,相关板块年内涨幅居前。

展望2025年,硬科技也成为机构年度策略关键词之一,未来表现值得持续关注。

科技成为机构 2025年策略关键词

东吴证券、财通证券、德邦证券等机构发布的2025年年度策略报告标题均以科技作为关键词。

东吴证券表示,2025年中国资产将延续修复,建议行业配置聚焦“两重两新”、科技自立自强和扩大对外开放。

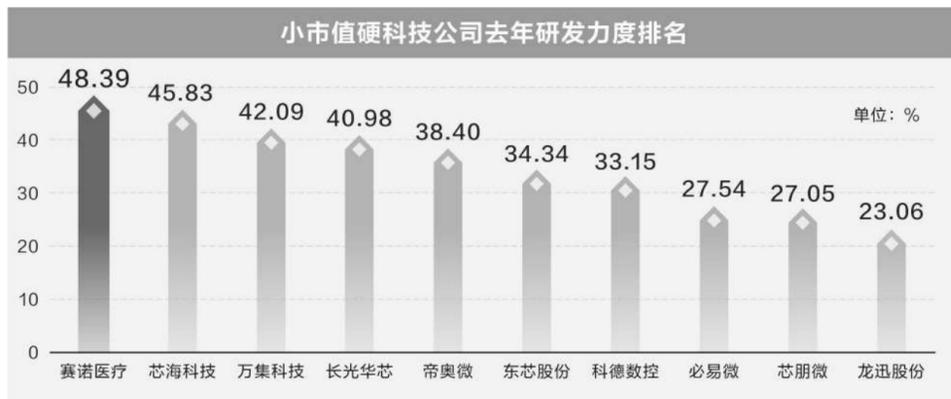
财通证券的策略报告标题是“大象起舞—2025年金融起,科技兴”。该机构表示,对A股市场保持积极乐观态度,建议配置三大方向:科技兴、金融起、出海精。

科技股,尤其是硬科技,均有基本面支撑。以硬科技中的半导体设备板块来看,近年来收入持续高速增长,且在手订单充足,今年上半年存货和合同负债均创历史新高,将有力支撑短期业绩的高增长。

从三季报来看,半导体行业上市公司营收同比增速均值及中位数均超20%,德明利、思特威-W、佰维存储等7家公司实现翻倍增长。

34家小市值硬科技公司 受关注

硬科技当道,不妨从行业属性、研发投入、未来成长性综合来看,一批



代码	简称	评级机构数 (家)	机构一致预测2024~2026年 净利润增速均值 (%)	去年研发 支出占营收比 (%)	9月18日以来 涨跌幅 (%)
688418	震有科技	3	128.13	22.75	120.01
688205	德科立	5	35.80	10.10	111.92
688368	晶丰明源	9	492.54	22.54	95.37
688233	神工股份	5	158.53	16.64	88.43
688313	仕佳光子	4	119.69	12.73	70.75
688048	长光华芯	9	111.72	40.98	68.95
603516	淳中科技	7	232.14	16.27	68.23
688286	敏芯股份	6	192.47	20.91	66.47

小市值硬科技公司未来发展趋势或值得期待。

据证券时报·数据宝统计,半导体、通信设备等硬科技行业中,获3家及以上机构评级且机构一致预测2024~2026年净利润增速均超30%的公司中,有34家公司市值低于百亿元且去年研发投入占营收比例超10%。

12家公司属于半导体行业,占比超过三分之一,通信设备、通用设备、计算机设备中高端制造业均有4家以上公司入围。

从未来业绩增速来看,获5家机构评级的东芯股份位居第一,机构一致预测2024~2026年净利润增速平均值高达507.14%。该公司是中国领先的存储芯片设计公司,聚焦中小容量通用型存

储芯片的研发、设计和销售。

此外,晶丰明源、万集科技、淳中科技、敏芯股份等公司机构一致预测2024~2026年净利润增速均值超100%。

机构关注度高的公司未来业绩兑现的可能性也相对更大。数据显示,芯基微装机构关注度居首,有17家机构参与评级。公司为国内少数在光刻技术领域里拥有关键核心技术,并能积极参与全球竞争的PCB直接成像设备及泛半导体直写光刻设备的供应商。此外,科德数控、美格智能、芯海科技、芯朋微等均有10多家机构评级。

研发投入强度大

这些公司的硬科技属性不仅仅体

现在行业分类上,更体现在大力投入研发的力度上。

从2023年研发支出占营收的比例来看,赛诺医疗位居第一,达到48.39%。公司是一家根植于中国,面向全球市场,专注于高端介入医疗器械研发、生产、销售的国际化公司。

此外,芯海科技、万集科技、长光华芯等公司2023年研发支出占营收的比例均超40%。

小市值高成长硬科技公司的市场表现也较为亮眼,上述34家公司9月18日以来股价平均上涨超51%,其中震有科技和德科立实现翻倍。

涨幅较小的个股主要有统联精密、鼎通科技、赛诺医疗等,其间累计涨幅均不足30%。

固态电池市场热度高 机构净买入15只个股

证券时报记者 匡继雄

固态电池作为近期大热门,获市场资金积极关注。

12月3日,普路通、广汽集团等概念股涨停,力佳科技、中自科技、世名科技等概念股大涨超5%。

随着固态电池概念的走热,在投资者互动平台上,与此相关的问题随之增多。

固态电池市场热度 持续提升

据证券时报·数据宝统计,11月投资者互动平台上关于固态电池的互动问答次数达588次,较10月增加395次,创近半年新高,涉及224家A股公司。

从问答次数来看,南都电源11月份涉及固态电池的互动问答次数高达46次,居当月首位。公司表示,未来公司将持续进行更大容量、更高密度的固态电池研制与生产,以适应更多新能源应用场景。固态电池业务对2024年度业绩不产生较大影响。

12月以来,又有多家上市公司通过投资者互动平台透露了其在固态电池领域的布局。

德尔股份表示,正在上海建设固态电池试制产线,预计年底前完成。

长阳科技表示,固态电池用电解质复合膜已取得该行业头部客户小批量订单以及腰部客户的企业订单。

光华科技表示,现有300吨固态电池用硫化锂生产线,可扩产至3000吨。

大东南表示,铝塑膜已能生产固态电池软包。

美联新材表示,控股子公司安徽美芯拥有半固态电池隔膜的技术储备,目前已收到中试订单。

万向钱潮表示,参股公司万向一二三已获超50项固态电池专利。

产业巨头抢滩

固态电池使用固体电解质替代易燃易爆的电解液,实现电池本征安全,同时可以应用更高比容量的正负极材料,打开了锂电池能量密度天花板。

在近期召开的2024(第四届)Mysteel锂电产业年会上,中国化学与物理电源行业协会原秘书长刘彦龙也表示,固态电池是未来动力电池的研发重点。

据数据宝统计,目前有多家

车企和电池厂公布固态电池相关进展。日产计划2024年内启动试点工厂,丰田、宝马等均计划于2030年实现量产。

电池厂方面,宁德时代今年增加了对全固态电池的研发投入,已将全固态电池研发团队扩充至超1000人,主攻硫化物路线,近期已进入20Ah样品试制阶段。欣旺达第一代半固态电池已经完成开发;第二代半固态电池的电芯样品已经开始中试试验;第三代聚合物复合全固态电池已完成实验室验证,预计2025年完成产品开发。

据CESA储能应用分会不完全统计,今年1~8月,我国固态/半固态电池新增扩产项目共27个,规划产能172.6GWh,总投资达918.25亿元。国联证券表示,随着产业布局全面加快以及政策端利好释放,全固态仍是电池产业未来发展的重心。

据中商产业研究院研报,2023年中国固态电池的市场空间达到约10亿元,预计2024年中国固态电池市场空间将达到17亿元,2030年将增至200亿元,2024年至2030年年复合增长率达50.81%。

中商产业研究院表示,2023年全球固态电池渗透率约为0.1%,在未来几年内,随着固态电池在安全性、能量密度和循环寿命等方面的优势逐渐被市场认可,其渗透率将逐步提升。特别是在电动汽车和高端消费电子领域,固态电池的应用将逐步扩大,预计到2030年,固态电池在全球电池市场的渗透率有望增长至10%。

15股获机构净买入

A股固态电池概念股中,11月27日以来获机构净买入且评级机构家数5家及以上的个股有15只,其中宁德时代、广汽集团、赛力斯、中天科技、亿纬锂能获机构净买入超1亿元。

广汽集团获机构净买入金额达4.26亿元,股价连续2天涨停,其全固态电池的研发成果已在2024年4月发布,计划在2026年将该技术应用于汽车搭载。

赛力斯获机构净买入3.48亿元,公司参股公司TeraWatt Technology致力于固态电池相关技术的研究。

中天科技获机构净买入1.91亿元,公司前期已经布局固态电池研究,目前基于电解质改性等技术手段,研发出100Ah~230Ah半固态电芯产品,具备量产条件。

行业利好不断 20只电力股股息率超3%

代码	简称	近12个月 股息率 (%)	市盈率 (倍)	市净率 (倍)	总市值 (亿元)
000690	宝新能源	6.41	12.19	0.84	101.83
600642	申能股份	4.78	9.66	1.17	409.15
600023	浙能电力	4.50	10.27	1.03	745.53
600863	内蒙华电	4.29	12.28	1.69	281.31
600027	华电国际	4.28	10.62	1.35	515.85
601222	林洋能源	4.02	14.11	0.97	153.89
002060	广东建工	3.93	12.03	1.13	147.92
600098	广州发展	3.74	13.82	0.88	234.57
001286	陕西能源	3.72	12.69	1.48	362.63
600982	宁波能源	3.69	13.17	1.07	45.49
600475	华光能源	3.62	12.91	1.07	91.29

证券时报记者 刘俊伶

12月3日,A股电力板块集体走高,概念指数涨1.49%,跑赢大盘,截至收盘,川能动力、广安爱众涨停,富春环保涨5.48%,世茂能源和节能风电等涨超4%,板块获28.99亿元主力资金净流入,其中川能动力主力资金净流入超5亿元。

川能动力本周连续2个交易日涨停。公司此前发布公告称,收到控股股东能投集团通知,获悉四川省人民政府拟启动能投集团与四川省投资集团有限责任公司(川投集团)战略重组。川投能源、华海清科亦同步发布公告。其中,川投能源、川能动力控股股东为川投集团,华海清科间接控股

股东为能投集团。

电力领域 并购重组案例迭出

今年以来,在新“国九条”支持下,资本市场并购重组进入活跃期,电力领域涌现出一大批央企并购重组案例,如电投产融拟置入电投核能股权;华电国际收购8家火电资产;龙源电力收购控股股东所持有的8家新能源公司股权等。

电力行业作为关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域,并购重组可以助力推进国有经济布局优化和结构调整,提升经营效率和资产质量。

国盛证券表示,当下,多项政策要求进一步提高上市公司质量,支持上市公司通过并购重组提升投资价值,电力行业重组内生动力较强,建议关注电力企业资产重组机会。

2029年全面建成 全国统一电力市场

近期电力行业利好不断。日前,在国家能源局统筹组织下,中国电力企业联合会联合多家单位共同发布《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》明确,到2025年,初步建成全国统一电力市场,电力市场顶层设计基本完善,实现全国基础性交易规则和技术标准基本规范统一。到2029年,全面建成全国统一电力市场,推动市场基础制度规则统一、市场监管公平统一、市场设施高标准联通。

在我国能源低碳转型推进、用电量持续提升、电网建设高景气的背景下,电力行业正迎来新一轮成长契机。

国联证券研报认为,电改政策的核心在于:一方面为推进各主体市场化,从计划电价逐步转变成为各主体同台竞价,合理配置电源成本;另一方面将过去单一制电价把各类发电侧电源主体,按照价值差异,拆解成不同收益方式。

20只电力股 股息率超3%

据证券时报·数据宝统计,11月以来,电力股平均涨幅为2.67%,ST聆达、广安爱众、山高环能涨幅居前,均在40%以上。

电力股因其充足的现金流,具有较高的分红保障。

据数据宝统计,以近12个月分配的现金红利和最新收盘价计算,20只电力股股息率超过3%,其中宝新能源股息率最高,达到6.41%,另外申能股份、浙能电力、内蒙华电等5股股息率超过4%。

宝新能源上市以来已进行27次现金分红,累计现金分红达到45.86亿元。2023年年报显示,公司现金分红达到6.53亿元,与公司历史最高分红持平,股利支付率达到73.47%。宝新能源在投资者问答平台上表示,公司一贯重视对投资者的合理回报,在稳健发展的同时,长期致力于提升投资回报水平。

从估值上来看,44只电力股最新滚动市盈率不足20倍,占比超过总数的四成,其中惠天热电、国电电力、福能股份、申能股份市盈率在10倍以内,远低于行业平均水平。

电力股作为高股息、低估值资产,备受社保基金等耐心资本青睐。根据三季报,8只电力股三季度末获社保基金重仓,从社保基金持股市值来看,国投电力获社保基金持仓市值最高,达到15.12亿元,涪陵电力、上海电力、申能股份紧随其后,分别为7.77亿元、3.82亿元、3.42亿元。

国投电力在10月20日晚间发布公告,拟向社保基金会发行股票,发行完成后社保基金会将成为公司持股5%以上股东。社保基金会以战略投资者身份参与本次发行,能够起到良好的市场示范和引领作用,有利于充分发挥长期资金“压舱石”功能,有效传递积极信号,增强投资者信心,优化资本市场的资源配置。



代码	简称	评级机构 家数	机构净买入 金额 (万元)	总市值 (亿元)
300750	宁德时代	47	60143.93	11530.04
601238	广汽集团	7	42623.97	886.11
601127	赛力斯	18	34810.11	2048.77
600522	中天科技	21	19105.30	572.35
300014	亿纬锂能	35	11280.29	996.27
002709	天赐材料	22	7041.15	448.81
002460	赣锋锂业	14	3230.93	761.92
300919	中伟股份	13	3154.82	371.37
300207	欣旺达	16	2582.29	436.53
688772	珠海冠宇	19	2090.89	192.09
600552	凯盛科技	7	2042.65	118.36
600143	金发科技	8	852.76	235.71
603799	华友钴业	16	736.89	549.05
300037	新宙邦	26	361.07	304.42
688063	派能科技	12	296.69	114.83