

2025年二十大潜力股出炉



2024年下半年以来,在一系列政策“组合拳”的作用下,A股市场进入量价齐升的新阶段,投资者信心增强。展望2025年,政策的持续发力依然值得期待,证券时报·数据宝围绕未来一段时间政策的主要支持方向,聚焦四大主题,从机构关注度、基本面等角度筛选出2025年二十大潜力股。

新年特刊

证券时报记者 陈见南

2024年A股市场呈现出W形走势,年初调整后出现一波修复与回落行情,9月底在一揽子增量政策影响下走出一波上涨行情。沪深300指数2024年累计涨幅接近15%。

展望今年,A股延续强势值得期待。从目前发布的券商2025年投资策略来看,“A股延续震荡上行行情”为机构主流观点,并购重组、科技成长、消费复苏、低估红利等政策利好板块获普遍看好。数据宝从行业均衡配置、业绩、估值等多维度筛选了20只2025年潜力股。

机构看好2025年行情

据不完全统计,目前有20多家券商发布了2025年年度投资策略。整体来看,多数机构对A股未来行情持乐观态度,认为2025年A股有望延续震荡上行趋势。

国泰君安在《迎接“转型牛”:2025年中国权益投资策略展望》中旗帜鲜明地指出,中国股市底部已经出现,“转型牛”的条件正在形成。国泰君安表示,资本市场改革提升股东回报,而化解债务、推动改革与稳定资产价格,有望构成中国经济发展的新“三支箭”,中国股市的“转型牛”正在形成。

方正证券、国海证券、华金证券、万联证券、华龙证券等多家机构在其年度策略报告中表示看好A股。其中,国海证券直言积极看好多股票市场,认为当前市场出现了三个重大转折,一是政策主线逐渐从供给侧走向需求侧;二是三中全会确定的重大改革落地提升风险偏好;三是宏观调控出现新思路,流量和存量思维并重。

外资也看好A股今年表现。高盛预计,MSCI中国指数和沪深300指数在2025年将分别上涨15%和13%。瑞银投资银行预计,2025年MSCI中国指数的股价回报将达5%至6%,并认为任何回档都将为投资者提供更具吸引力的买点。摩根士丹利对沪深300指数设定的2025年年底目标是4200点,相比最新点位有近7%的升幅。

上市公司盈利拐点将至

政策面、基本面和估值有望进一步支撑A股继续上行。政策面的利好毋庸赘言,A股盈利或迎来上行周期的新起点,这是资本市场强劲的动力来源。

数据显示,根据机构一致预测,沪深300指数2024年至2026年的营收增速分别达到2.59%、5.98%和6.31%,呈现出向上的势头,扭转了此前连续下滑的趋势;净利方面,机构一致预测沪深300指数2024年至2026年净利增速均超8%,趋势同样明显向好。

中信证券表示,展望2025年,国内的信用周期、宏观价格、A股盈利都将迎来上行周期的新起点。

外资投行也看好A股今年的盈利趋势。瑞银证券的最新预测指出,2025年沪深300指数的每股盈利预计增长6%,相比于2024年仅1%的增长,这一转变显示出市场信心的改善和宏观经济环境的优化。

2025年二十大潜力股一览

代码	简称	2024年涨跌幅(%)	申万行业
003035	南网能源	-20.35	公用事业
600101	明星电力	37.04	公用事业
000901	航天科技	17.70	汽车
603698	航天工程	9.23	机械设备
600184	光电股份	-9.10	国防军工
603605	珀莱雅	-14.10	美容护理
603317	天味食品	3.62	食品饮料
002461	珠江啤酒	27.10	食品饮料
603408	建霖家居	1.97	轻工制造
003000	劲仔食品	15.48	食品饮料

代码	简称	2024年涨跌幅(%)	申万行业
603986	兆易创新	15.60	电子
002241	歌尔股份	24.36	电子
000977	浪潮信息	56.81	计算机
300002	神州泰岳	31.86	传媒
600487	亨通光电	45.58	通信
600028	中国石化	26.48	石油石化
600219	南山铝业	40.40	有色金属
600546	山煤国际	-29.31	煤炭
600098	广州发展	24.37	公用事业
600710	苏美达	37.08	商贸零售

从估值角度来看,当前沪深300指数的市盈率和股息率依然具有吸引力,其中市盈率为12.93倍,处于历史百分位的46%以下,明显低于全球主要指数;股息率接近3%,处于历史百分位的87%左右,显著高于全球主要股指。

2025年二十大潜力股出炉

并购重组、消费复苏、科技成长等板块获机构普遍看好。国泰君安表示,2025年投资关键词是“科技创新”与“金融强国”,推荐并购重组、自主可控、人形机器人和悦己消费等概念板块。国海证券建议,关注科技成长与扩大内需两条主线。

这四大主题不仅得到机构普遍看好,同时也获政策力挺。2024年9月24日,证监会研究制定了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》(即“并购六条”),重组题材持续火爆;12月中央政治局会议强调“要以科技创新引领新质生产力发展,建设现代化产业体系”,以TMT为代表的科技股成为行情发动机;12月中央经济工作会议强调,大力提振消费、提高投资效益,全方位扩大国内需求;红利资产的政策利好更是层出不穷,典型红利股股价迭创历史新高。

综合机构关注度、业绩、板块内相对估值以及均衡配置等角度,数据宝优中选优,推出2025年二十大潜力股(以下简称“潜力股”),包括5只央企重组概念、5只科技成长股、5只消费绩优股以及5只低估值红利股。

各大券商2025年策略报告普遍看好央企重组板块的投资机会。央企重组题材有望在2025年继续上涨;央企重组相比其他题材的重组,拥有两大明显优势,一是相对好捕捉;二是上有空间下有支撑。2024年国家电投集团旗下两大上市平台电投产融和远达环保的走势,在一定程度上说明了这两点。

数据宝从央企证券化率的角度,对央企旗下A股公司进行全面梳理,综合部分券商研报来看,目前南方电网、国家电网、中国航天科技集团、中国航天科工集团、中国兵器工业集团等央企证券化率较低。在个股筛选方面,又优选上述5家央企集团旗下的市值较低的公司。如南方电网旗下有南网能源、南网储能、南网科技等3家公司,而南网能源市值较低。国家电网旗下A股公司主要有国电南瑞、国网信通等,其中明星电力市值较低,优选后将明星电力纳入潜力股。根据同样的方法,将中国航天科技集团的航天工程、中国航天科工集团的航天科技以及中国兵器工业集团的光电股份纳入潜力股。

科技成长股的筛选逻辑主要是从TMT

板块中筛选机构一致预测未来业绩增速较好的公司,同时遵循行业均衡特征进行筛选,最终将电子行业兆易创新、歌尔股份两只个股,计算机行业的浪潮信息、传媒行业的神州泰岳以及通信行业的亨通光电纳入榜单。从成长性来看,歌尔股份、兆易创新两家公司机构一致预期的2024年至2026年净利增速均超20%,浪潮信息、亨通光电两家公司机构一致预期的净利增速均超16%。

消费股的筛选同样遵循了成长性和行业均衡原则,最终将美容护理行业的龙头珀莱雅,食品饮料行业有劲仔食品、天味食品和珠江啤酒,地产链的建霖家居纳入名单。值得一提的是,在消费股的筛选上,一个重要的标准是出具业绩上调报告的机构数量,这体现出公司强势的经营能力。比如珀莱雅就有多家机构上调公司业绩。

红利资产筛选遵循红利派现的确定性原则,重点筛选已经发布了2024年至2026年股东回报规划,且3年分红率均超30%的公司。根据梳理,将石油行业的中国石化、有色行业的南山铝业、煤炭行业的山煤国际、电力行业的广州发展和商贸行业的苏美达纳入潜力股名单。

从预测股息率来看,山煤国际股东回报规划每年分红率不低于60%,按照机构一致预测2024年每股收益和2024年底收盘价粗略计算,公司最新股息率超过7%,居首。

潜力股基本面可圈可点

从基本面来看,潜力股在业绩方面可圈可点,央企重组潜力股中,南网能源、明星电力、航天工程公司2024年前三季度净利均超亿元,且市净率普遍在3倍之下,体现出较好的“支撑力”。盈利能力方面,二十大潜力股2024年前三季度加权平均净资产收益率中位数达7.65%,是A股中位数的2倍水平。

分红比例较高是潜力股的另一个标签。2021年至2023年,潜力股现金分红比例中位数分别达到30.33%、35.56%和41.88%。中国石化、劲仔食品、广州发展、建霖家居、珠江啤酒、光电股份、苏美达等个股连续3年现金分红比例超过40%;天味食品、珀莱雅、山煤国际、航天工程、明星电力等个股连续3年现金分红比例超过20%。

潜力股普遍获机构重仓,其中珀莱雅、兆易创新、神州泰岳、广州发展等个股机构持股比例超10%。

规模方面也体现出均衡特征,潜力股中既有逾7000亿元市值的中国石化,也有明星电力、光电股份、建霖家居等多只市值低于百亿元的个股,市值中位数不到230亿元,中盘成长属性较强。

部分机构2025年投资策略核心观点

机构	观点
国泰君安	迎接“转型牛”
方正证券	不再悲观
国海证券	积极看多股票市场
华金证券	A股可能震荡上行,慢牛方兴未艾
万联证券	2025年A股市场有望延续震荡上行行情
华龙证券	牛市有望继续演绎
中泰证券	高波动与强预期管理下的“复兴牛”
申万宏源	市场第二波行情最晚2025年下半年启动
高盛	沪深300指数2025年将上涨13%
瑞银投资银行	MSCI中国指数回报将达5%至6%
汇丰银行	后续仍有潜在上行空间
摩根士丹利	沪深300指数2025年年底目标4200点

潜力股市值分布



潜力股2024年三季度报机构持股比例排名



潜力股2024年三季度报加权平均净资产收益率排名



评级机构家数居前的潜力股一览



2023年分红率居前的潜力股

