

去年12月以来海外机构调研120股 出海业务情况备受关注

证券时报记者 刘俊伶

去年以来,中国资产对外资的吸引力显著增强。根据国家外汇管理局早前公布的数据,截至2024年第三季度,各类来华投资呈现净流入,其中来华证券投资净流入931亿美元,连续4个季度保持净流入,外资配置人民币资产增多。

1 17只个股获5家及以上海外机构调研

从海外机构调研家数来看,17只个股获5家及以上海外机构调研。具体来看,汇川技术最受海外机构关注,去年12月以来共有49家海外机构对公司进行7次调研,远超其他上市公司。紧随其后的晶科能源、埃夫特-U、伟星股份、中控技术等个股海外机构调研家数均在10家以上。

汇川技术在机构调研活动中透露了新能源汽车客户情况。公司表示,新能源汽车业务的收入来自新势力车企,从传统车企向新能源汽车业务转型的国内车企、海外车企三类车企客户的贡献。2024年以来,公司新能源汽车业务的客户结构进一步优化,支撑该业务增长的客户数量较以往有所提升,使得新能源汽车业务实现快速增长。

2 多只调研股估值处于低位

从市场行情来看,去年12月以来海外机构调研股跌多涨少,38只个股上涨,2只个股持平,80只个股下跌。上涨个股中,埃夫特-U、鼎通科技、欧陆通涨幅居前,分别上涨54.82%、35.18%、30.82%。下跌个股中,九典制药、麒麟信安、天地在线等7只个股跌幅超过25%。

海外机构调研股亦备受融资资金青睐,48只个股自去年12月以来获融资净买入,其中10股净买入金额超亿元。利亚德、先锋精科、澜起科技获融资净买入金额居前,分别为5.02亿元、2.47亿元、2.17亿元。

3 机构调研密切关注海外业务情况

从调研内容来看,海外机构多从海外市场前景、海外布局情况、未来海外市场发展规划等方面对公司进行提问。海外机构调研中,不少个股近年来海外业务实现快速发展。

数据显示,120只海外机构调研股中,74只个股披露了2024年上半年海外业务收入情况,其中54只个股实现同比增长,世华科技、鼎泰高科、望变电气、ST华通、长安汽车、吉比特6只个股2024年上半年海外业务收入增幅超50%。

世华科技增幅最高,2024年上半年实现海外业务收入0.41亿元,同比增长

海外机构调研A股上市公司积极性亦有所提升。

据证券时报·数据宝统计,去年12月以来,共有120只个股获海外机构调研。其中,路博迈基金调研个股数量最多,共调研10只个股,其他还有博裕资本、野村证券、花旗环球等海外机构调研5只及以上个股。

住有所提升,使得新能源汽车业务实现快速增长。

晶科能源在机构调研活动中透露对欧洲市场前景充满信心。公司表示,欧洲市场未来需求增量预计主要来自大型地面电站,后续随着欧洲新一轮电站项目开发和绿电政策的落地,看好欧洲光伏需求在未来2—3年迎来新一轮增长。公司将凭借领先的技术优势持续向欧洲导入新产品,保持在欧洲领先的品牌影响力和市场份额。

分行业来看,海外机构调研的个股主要集中在机械设备、电子、医药生物三大行业,分别有20只、16只、14只,三大行业调研个股数量占总比例超四成。

从估值上来看,在经历一段时间回调后,部分海外机构调研股估值已处于相对低位,34只个股最新滚动市盈率不足20倍,占总数比例超四分之一,瑞丰银行、常熟银行、沪农商行3只银行股市盈率不足7倍,其他还有浙江交科、龙建股份两只建筑装饰股市盈率不足10倍。

从2024年以来市盈率分位数来看,九典制药、中绿电最新滚动市盈率创2024年以来新低,新产业、德赛西威、唯科科技处于2024年以来市盈率10%的分位数以内。

2024年,超过2023年全年。公司在调研活动中表示,高性能光学材料是公司的增长业务,具有验证难度大、验证周期长、技术门槛高但是体量大等特点,公司已在部分产品上率先实现了国产化替代。

海外机构调研股中,美的集团2024年上半年海外业务收入最高,达到910.76亿元,同比增长11.57%,创公司上市以来同期新高。公司在机构调研活动中透露了海外OBM业务发展。公司表示,2024年1—9月,公司OBM业务收入同比增长超25%。海外电商方面,公司在去年三季度海外电商销售同比增长达到50%。

新能源景气持续 部分公司业绩有望高增长

机构预测高增长的新能源赛道股

代码	简称	A股市值(亿元)	每股收益预测机构数(家)	机构预测净利润增速均值(%)
301155	海力风电	112.22	8	204.04
601615	明阳智能	245.11	9	154.28
300438	鹏辉能源	137.41	9	144.38
600143	金发科技	213.83	8	97.47
002897	意华股份	78.26	7	83.74
300827	上能电气	159.28	12	56.82
688408	中信博	152.24	13	51.23
301018	申菱环境	109.03	6	49.69
002922	伊戈尔	71.38	14	47.72
300129	泰胜风能	64.41	14	44.42

证券时报记者 梁谦刚

近日,国家发展改革委、国家能源局发布《电力系统调节能力优化专项行动实施方案(2025—2027年)》提出,到2027年,电力系统调节能力显著提升,各类调节资源发展的市场环境和商业模式更加

完善,各类调节资源调用机制进一步完善。通过调节能力的建设优化,支撑2025—2027年年均新增2亿千瓦以上新能源的合理消纳利用,全国新能源利用率不低于90%。

近年来,我国以“风光”(指风电和光伏)为代表的新能源发电装机容量快速增长

长。在此背景下,电力系统的灵活性调节需求也大幅增长。

华泰证券认为,新能源的波动性、间歇性和随机性及其电力电子特性与传统电源同步发电的差异势必导致其与当前电力系统的不兼容,带来新型电力系统的升级诉求。三大新型电力系统产业逻辑积极向好,主要有三方面机会:一是风电有望结构性受益于新型电力系统消纳和新能源装机增长双重需求;二是灵活性资源释放带动“四可”改造,配网受益于需求侧升级;三是储能将成为新型电力系统长期刚需,弹性有望充分释放。

2024年以来,受市场环境的影响,新能源赛道的细分行业面临各种压力,二级市场表现相对平淡。但从长远发展来看,新能源赛道增长依然可期。

据中国能源报,2025年,我国发电量将持续增长,统筹推进新型电力系统建设。国家能源局宣布将大力推进风电光伏开发利用,全年将新增风电光伏装机2亿千瓦左右,可再生能源消费量超过11亿吨标煤。

哪些新能源个股未来更具增长潜力?

机构研报或能提供一定参考。证券时报·数据宝以涉及光伏、风电、储能、动力电池、充电桩、液流电池、氢能等新能源细分赛道股票为基础,根据5家以上机构一致预测,从中筛选出2024年—2026年净利润增速均有望超20%的股票,合计有30只入围。

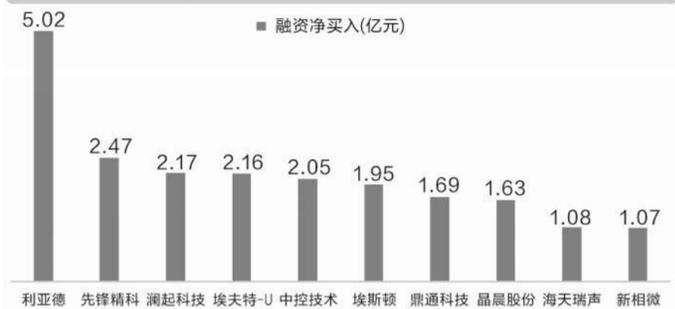
3只概念股获机构预测净利润增速均值在100%以上,分别是海力风电、明阳智能、鹏辉能源。以海力风电为例,公司是风电塔筒、桩基、导管架等风电塔筒零部件行业的主要生产企业之一。

长江证券研报指出,展望后续,随着江苏海风等国内海风项目开工加速启动,有望带动海力风电出货快速增长。同时,公司当前在手订单充足,有望随着2025年海风装机放量,进而实现出货高增长放量。

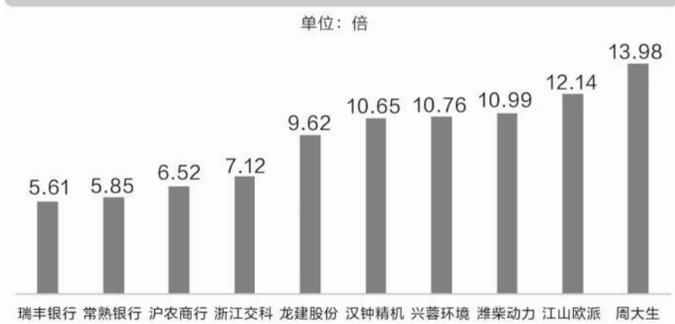
上述30只概念股中,以1月7日收盘价与2024年以来高点相比,平均回撤幅度超22%。

9只个股回撤幅度超30%,包括锦浪科技、泰胜风能、金盘科技、鹏辉能源、海力风电等。其中锦浪科技回撤幅度最大,达到42.17%。

去年12月以来获融资净买入超亿元的海外机构调研股



市盈率较低的海外机构调研股



参与调研的海外机构家数居前股

代码	简称	海外机构家数	去年12月以来涨跌幅(%)	总市值(亿元)
300124	汇川技术	49	-6.07	1524.89
688223	晶科能源	15	-22.40	679.35
688165	埃夫特-U	13	54.82	147.35
002003	伟星股份	12	0.00	160.72
688777	中控技术	12	-3.12	371.18
000729	燕京啤酒	12	11.46	326.11
301051	信濠光电	9	-16.55	43.71
300979	华利集团	9	0.37	884.12
002920	德赛西威	8	-18.32	566.06
000877	天山股份	8	-18.57	380.41
002158	汉钟精机	7	-1.69	96.52
000898	鞍钢股份	7	-3.72	205.06
002127	南极电商	7	1.50	116.12
688567	孚能科技	6	-5.17	136.63
301039	中集车辆	6	-9.84	166.61
603786	科博达	5	3.05	235.87
688599	天合光能	5	-25.50	395.34
300832	新产业	4	-0.70	510.01
002747	埃斯顿	4	-6.58	148.08
600894	广日股份	4	3.25	113.78
601128	常熟银行	4	-4.60	218.89
601825	沪农商行	4	-0.60	797.60
688382	益方生物-U	4	29.63	78.73
301377	鼎泰高科	3	5.02	85.77
002507	涪陵榨菜	3	-7.22	157.16
688380	中微半导	3	4.06	116.03
688631	莱斯信息	3	-16.65	134.23
603883	老百姓	3	-15.71	119.96

主力资金净买入56股超亿元 AI产业受关注

证券时报记者 陈见南

1月7日,A股全线反弹。从资金流向来看,大资金用实际行动看好后市行情,昨天主力资金净流入达107.5亿元,逆转此前连续20多个交易日资金净流出态势。从板块来看,前期强势的龙头品种再度爆发,一批优质股被抄底,强者恒强势态凸显。

在机构看来,春季攻势行情仍在。一方面是政策和流动性仍可能偏宽松,外部风险也已得到极大释放;另一方面是当前A股市场估值处于历史中等水平,且估值和股息率具备比较优势,叠加经济基本面呈逐步改善态势,市场震荡上行值得期待。

机构看好春季行情

华金证券近期发布研报显示,2010年以来,1月或2月开启的春季行情共有9次,其中2次持续上行,2次先上升后震荡,5次上升—震荡—上升。该机构总结称,复盘历史,岁末年初A股可能季节性缩量,且若出现风险事件则可能使春季行情延迟启动或结束。华金证券认为,今年春季行情还在,短期继续调整幅度有限,建议短期继续逢低配置科技、部分消费和高股息等行业。

中国银河证券也表示,估值调整已为“春季躁动”行情做好准备。该机构指出,当前A股市场估值处于历史中等水平,展望后市,A股有望震荡上行。

主力净买入56只个股超亿元

主力资金选择优质股抄底的迹象明显。数据显示,1月7日主力资金净流入逾亿元的个股合计有56只,其中有多达33只股票评级机构数在10家以上,占比接近六成。另外从股价表现来看,56只个股2024年平均涨幅接近68%,远远跑赢大盘。进一步梳理发现,上述56只股票中有29只个股评级机构数在5家以上且2024年全年涨幅超30%。

因此,从整体上来看,主力资金的掘金方向更青睐有基本面支撑的优质股,尽管这类股票涨势已经较高,但主力似乎认为这类股能够强者恒强。从评级机构数来看,北方华创、兆易创新、沪电股份、中际旭创等个股均有30多家机构评级,紫金矿业、美的集团、长电科技等个股均有20多家机构评级。

从股价表现来看,寒武纪-U去年累计大涨387.55%,居A股首位,昨天该股涨幅10%再创历史新高。此外,乐鑫科技、麦格米特、新易盛、江淮汽车、海光信息等个股2024年均实现翻倍上涨。

大批机构上调业绩预期

从业绩方面来看,全志科技、瑞芯微、新易盛、赛力斯等个股2024年前三季度净利润同比增长超100%;沪电股份、海光信息、英维克、浪潮信息等个股增速均超50%。行业属性方面,众多AI相关题材进入榜单,表明AI产业链景气度依然获资金看好。

在2025国际消费电子展上,英伟达CEO黄仁勋表示,在接下来的几年里,人类产生的数据量将超过人类自始至终所产生的所有数据,彰显AI产业链持续高景气,这或许也是大资金选择相关品种的底气所在。

部分个股还获得机构扎堆上调业绩预期。其中,沪电股份、中际旭创、美的集团、北方华创等个股均获20家以上机构上调2024年净利润;英维克、新易盛、天孚通信等个股均获得10家以上机构上调2024年净利润。

部分主力资金净流入个股排名

代码	简称	1月以来涨跌幅(%)	1月7日主力资金净流入(亿元)	评级机构数(家)
688041	海光信息	-1.46	4.18	30
688256	寒武纪-U	9.12	3.53	14
002463	沪电股份	6.66	3.49	34
300394	天孚通信	4.06	3.38	27
002851	麦格米特	6.02	3.21	15
300033	同花顺	-9.22	2.78	25
002384	东山精密	6.75	2.78	23
601138	工业富联	-1.16	2.66	27
300570	太辰光	27.35	2.44	9
002371	北方华创	-0.08	2.38	39
601127	赛力斯	-3.10	2.02	21
300308	中际旭创	3.92	2.00	34
000977	浪潮信息	-6.36	1.91	32
002281	光迅科技	-4.49	1.89	12
300474	景嘉微	-3.20	1.75	8
600036	招商银行	-1.02	1.68	28

主力大举买入股业绩预期情况

代码	简称	上调2024年净利润机构数(家)
沪电股份	沪电股份	26
中际旭创	中际旭创	24
美的集团	美的集团	24
北方华创	北方华创	21
海光信息	海光信息	20
英维克	英维克	17
新易盛	新易盛	16
天孚通信	天孚通信	16
乐鑫科技	乐鑫科技	15
浪潮信息	浪潮信息	15

(本版专题数据由证券时报中心数据库提供 翟超/制图)