

上半年南向资金净流入超7300亿港元 持续坚定加仓港股 成交占比超40%

证券时报记者 刘俊伶

今年以来,南向资金持续涌入港股市

场,净流入金额超7300亿港元,多项指标创历史新高。在政策指引下,南向资金逐渐成为港股市场的中坚力量。

1 上半年净流入额创历史同期新高

今年上半年,香港市场持续走高,恒生指数累计上涨20%,恒生科技指数涨幅亦达到18.68%,涨幅在全球重要指数中名列前茅。港股通为港股市场贡献了大量资金流入,据证券时报·数据宝统计,上半年南向资金合计净流入7311.93亿港元,创历史同期新高,与历史全年数据相比,仅次于2024年的8078.69亿港元。

按月份来看,今年1~4月,南向资金连续4个月净流入在1000亿港元以上,而港股通开通以来,仅有7个月单月净流入金额超过1000亿港元。今年4月,南向资金净流入1666.72亿港元,月度净流入额高居历史第二。从南向资金买卖总额来

看,今年2月合计买卖总额创下单月历史新高,达到2.62万亿港元。

从单日数据来看,今年上半年南向资金参与的交易日累计有115个,其中96个为成交净流入,占比达到83.48%。4月9日,南向资金净流入355.86亿港元,创下港股通开通以来单日新高。

结合行情来看,南向资金整体呈现“越跌越买”的态势,上半年共有30个交易日净流入超百亿港元,其中有16个交易日日恒生指数收跌,占比超过53%。如4月7日,恒生指数大跌13.22%,恒生科技指数大跌17.16%,南向资金仍坚定加仓,单日净流入153.73亿港元。

2 成交额占比提升至40%以上

近年来,南向资金在港股市场的参与度明显提升。按交易额占比来看,2015年南向资金合计买卖总额占港股市场成交额的比例仅为2.98%,随后逐年增长,到2021年首次突破20%大关,2024年达到34.63%。今年以来,南向资金参与港股市场活跃度提升明显,前5个月这一比例提升至43.12%(注:港交所还未公布6月总成交数据),即港股市场超四成的成交额来自港股通。

南向资金加大对港股的配置力度离不开政策的支持:其一,互联互通股票标的范围持续扩大,2023年3月将恒生综合指数内符合有关条件的在港主要上市外国公司股票纳入港股通标的范围。2024

年6月,进一步扩大沪深港通ETF标的范围,降低ETF纳入规模要求。其二,税收优惠政策延续,沪港通、深港通转让差价所得暂免征收个人所得税政策执行至2027年,有力降低投资者的交易成本。

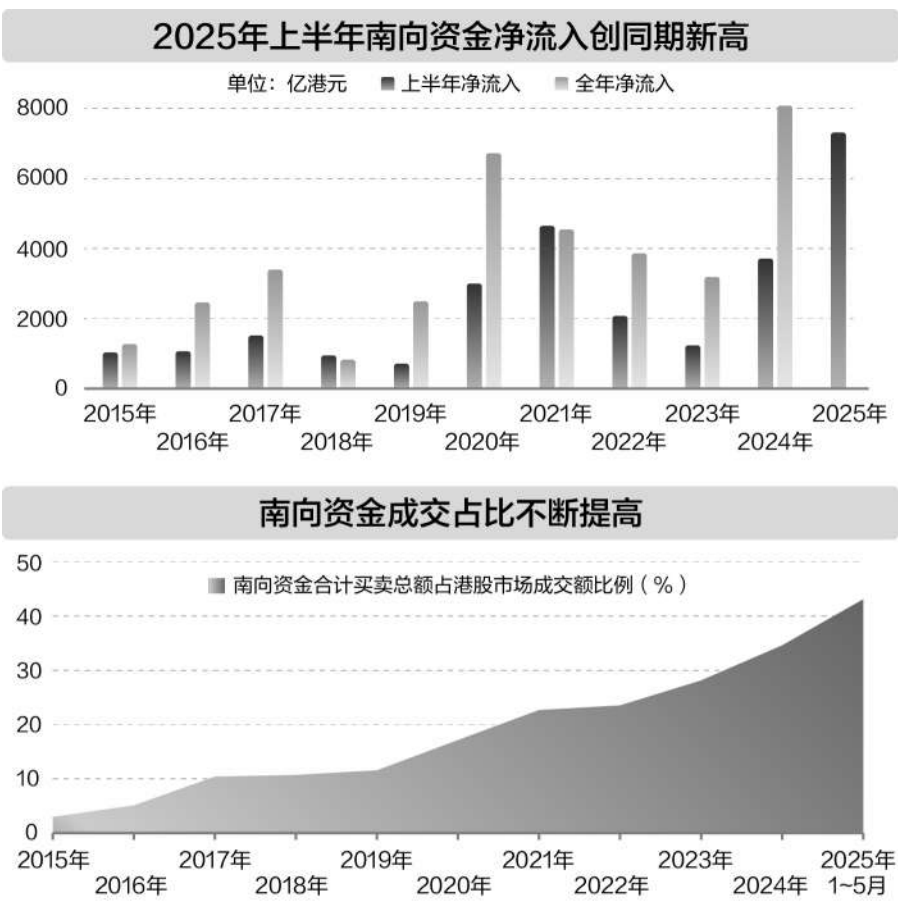
中银证券认为,随着内地资金的不断流入,港股市场或将迎来新的机遇,尤其是在资本市场双向开放、政策不断放宽的大背景下,港股不仅吸引了大量来自内地的资金,还进一步增强了与全球资本的联动性。香港市场作为一个国际化的市场,具备更高的流动性和多元化投资机会。随着中国经济的稳步增长和香港金融市场的成熟,港股将成为投资者拓展亚洲市场、捕捉全球投资机会的理想平台。

3 银行板块获大幅加仓

按申万港股行业分类来看,截至6月30日,相比2024年末,港股通对29个行业的持股市值出现增长,其中银行、医药生物、传媒、电子、商贸零售的持股市值增长最多,均在1000亿港元以上;仅有建筑材料、电力设备两个行业的持股市值

出现下降。

银行股今年以来获南向资金青睐。截至6月30日,港股通持股市值超1000亿港元的11只个股中,有4只为银行股,包括建设银行、工商银行、汇丰控股、中国银行。按持股数量变动来看,港股通对中



南向资金持股市值排行				
代码	简称	6月30日 持股量 (亿股)	6月30日 持股市值 (亿港元)	行业
0700.HK	腾讯控股	9.97	5115.32	传媒
0941.HK	中国移动	31.22	2713.29	通信
0939.HK	建设银行	318.86	2589.16	银行
1810.HK	小米集团-W	39.06	2222.29	电子
1398.HK	工商银行	330.73	2133.18	银行
9988.HK	阿里巴巴-W	15.70	1761.66	商贸零售
0883.HK	中国海洋石油	96.65	1730.12	石油石化
0005.HK	汇丰控股	15.67	1495.15	银行
3690.HK	美团-W	9.10	1183.08	社会服务
3988.HK	中国银行	249.38	1182.05	银行
0981.HK	中芯国际	23.45	1043.44	电子

银香港、渣打集团、招商银行的持股数量较去年末实现翻倍,增幅分别达到289.73%、142.65%、114.23%。

上半年港股银行股表现亮眼,恒生港股通中国内地银行指数上半年上涨25.94%,在恒生重点指数中涨幅居首,青岛银行、重庆农村商业银行、中银香港等5只个股累计涨幅均在40%以上。

此外,“A+H”的银行股中,H股相较

其A股均有一定比例的折价,也就是说估值更低、股息率更高,更具有配置性价比,因此受南向资金的青睐。

数据宝统计,截至7月2日,15只“A+H”的银行股中,有13只个股A股溢价率在10%以上,郑州银行居首,溢价率达到93.61%,其A股市净率为0.43倍,滚动股息率为0.95%,港股市净率仅为0.22倍,滚动股息率则为1.84%。

政策东风吹拂海洋经济 概念股批量涨停

机构预测高增长的海洋经济概念股一览					
代码	简称	评级机构数 (家)	一致预测2025年 净利增速 (%)	一致预测2026年 净利增速 (%)	一致预测2027年 净利增速 (%)
833171	国航远洋	4	574.21	31.83	25.76
300810	中科海讯	3	385.66	53.13	22.01
600685	中船防务	3	155.44	69.15	57.38
300035	中科电气	12	107.56	27.25	20.49
600150	中国船舶	13	97.15	42.86	29.49
688377	迪 威 尔	4	70.61	55.59	24.22
600320	振华重工	5	42.89	25.24	19.64
600522	中天科技	20	29.47	17.75	14.22
601808	中海油服	16	28.73	11.94	11.85
600487	亨通光电	17	19.69	16.63	15.27
831689	克 莱 特	5	17.02	18.37	24.49
002353	杰瑞股份	24	16.05	15.93	14.60
002318	久立特材	17	15.34	11.70	11.07
600583	海油工程	12	11.44	11.82	10.17
601890	亚星锚链	4	10.38	18.77	20.62

证券时报记者 陈见南

7月2日,A股海洋经济板块大幅拉升,中证海洋经济指数盘中最高上涨2.81%,收盘上涨1.65%。海洋经济概念

股掀起涨停潮,克莱特30%涨停,国联水产20%涨停,大连重工、獐子岛、亚星锚链、振华重工、巨力索具等10余个个股10%涨停。

7月1日,中央财经委员会第六次会

议召开,会议指出,推进中国式现代化必须推动海洋经济高质量发展,走出一条具有中国特色的向海图强之路。会议提出,要做强做优做大海洋产业,推动海上风电规范有序建设,发展现代化远洋捕捞,发展海洋生物医药、生物制品,打造海洋特色文化和旅游目的地,推动海运业高质量发展。要加强海湾经济发展规划研究,有序推进沿海港口群优化整合。

海洋经济持续受到政策关注。今年的政府工作报告首次将“深海科技”纳入新兴产业重点领域,标志着这一战略性新兴产业正式进入国家顶层设计框架。

广东、山东、上海、浙江、福建、海南等沿海省份相继出台海洋经济规划或计划,着力将海洋优势转化为发展优势,推动海洋经济高质量发展,建设海洋强省。

《广东省促进海洋经济高质量发展条例》今年7月1日起正式施行,这是广东首部关于促进海洋经济发展的地方性法规。《上海市海洋产业发展规划(2025—2035)》(征求意见稿)日前发布,其中提到,拟制定出台《上海市海洋经济促进条例》,探索组建海洋产业发展集团。《浙江省海洋科技创新能力提升行动计划(2025—2027年)》提出推进海洋科技与海洋产业深度融合。福建省2025年政府工作报告提出,滚动实施300个以上海洋经济重点项目。

我国海洋经济发展态势良好。2024年,我国海洋经济总量再上新台阶,首次突破10万亿元,达到105438亿元,比上年增长5.9%,占国内生产总值的比重为7.8%。今年一季度,我国海洋生产总值达到2.5万亿元,同比增长5.7%。

方正证券表示,建设海洋强国是我国重大战略任务,经略海洋必将走向深海。建设海洋强国是实现中华民族伟大复兴的重大战略任务。方正证券认为,参考低空、商业航天发展轨迹,一方面中央+地方政策催化有望持续下达,另一方面产业融资价值有望持续凸显。

据证券时报·数据宝统计,A股中,涉及海洋经济的相关板块包括海洋渔业、油气勘探、船舶制造、海工装备、风电装备等。多家上市公司在投资者互动平台介绍了海洋相关业务的情况。

雷科防务表示,公司参与了海洋系列卫星的地面接收分系统建设,配套了部分开关矩阵、变频器、处理及存储类产品。不过上述产品业务占比比较小。

海兰信表示,公司20多年长期深耕海洋科技领域,在深海科技方面,对于海底观测网的接驳盒技术,深海电站、水下常压潜水系统、深海物探和水下无人设备等均有技术和业务布局。

中信重工表示,公司自主研发的深海基础施工装备、水下机器人可适用于海上风电、海洋资源开发、海底石油管道和海底光缆检测等场景需求。上述产品多为非标定制型产品,公司采取订单式生产,尚未形成批量化,产品占营收的比重不高。

部分海洋经济概念股成长潜力较大。据数据宝统计,有3家及以上机构评级的海洋经济概念股中,机构一致预测今后三年净利增速均超10%的个股有15只。其中,国航远洋、中科海讯、中船防务等6只个股机构预测今后三年净利增速均超20%。

阿洛酮糖正式获批 代糖产业闻风而动

7月2日,国家卫健委官网发布《关于D-阿洛酮糖等20种“三新食品”的公告》,阿洛酮糖正式在国内获批使用,标志着我国代糖产业又新添一个重磅品种。据悉,本次获批的阿洛酮糖由中粮科技申报。

阿洛酮糖是一种天然存在于无花果、葡萄干、小麦、玉米等植物中的低热量甜味剂,其口感及甜味与蔗糖相似,但热量值很低,基本不参与人体代谢过程。

新型代糖市场潜力大

代糖也称为甜味剂,是一类能够赋予食品甜味的物质。常见的人工代糖有安赛蜜、阿斯巴甜等,天然代糖有赤藓糖醇、甜菊糖苷等。近年来,赤藓糖醇、阿斯巴甜、三氯蔗糖等代糖在食品领域应用广泛,行业迅速崛起。2023年我国代糖市场规模达到18亿元,前瞻产业研究院预计,2028年我国代糖市场规模超过33亿元。

随着消费者健康饮食需求的增加,减少糖分摄入成为共识。《健康中国行动(2019—2030年)》提倡,到2030年人均每日添加糖摄入量不高于25克。亿欧智库数据显示,44%的受访者表示更注意控糖控脂。科信食品与健康信息交流中心2024年调研数据显示,六成消费者对代糖比较放心。

赤藓糖醇伴随无糖饮料兴起,在市场需求大幅增长和利润水平良好等因素驱动下,大批赤藓糖醇企业纷纷扩大产能,诸多业外资本也开始跨界布局。2022年下半年开始,我国赤藓糖醇出现产能过剩。在此背景下,行业开始将目光投向新一代天然代糖——阿洛酮糖。

阿洛酮糖是自然界中罕见的单糖,有蔗糖70%的甜度,但热量仅相当于同等质量蔗糖的0.3%,口感更接近蔗糖,因此被称为“稀有糖”。阿洛酮糖是一种新型功能性稀有糖,具有高甜度、低热量、安全性高等特点,生产技术壁垒高。

据申万宏源证券研报,阿洛酮糖现已得到日本、韩国、加拿大、墨西哥、新加坡以及澳大利亚等多国法规许可。根据FMI研究数据,2023年全球阿洛酮糖市场规模为2.37亿美元,年复合增长率达7.7%,预计2030年市场规模为4.23亿美元。

多家公司提前布局

证券时报·数据宝根据公开信息整理,代糖相关公司中,已有部分公司布局阿洛酮糖,但已有产能主要在海外销售,本次阿洛酮糖获批后,相关产能也将面向国内市场。

百龙创园在投资者互动平台回应阿洛酮糖产量时表示,公司1.5万吨结晶糖项目已于2024年5月份正式投产。

保龄宝在投资者互动平台回复称,2025年3月,公司启动年产2万吨阿洛酮糖(二期)扩产项目,根据不同产品结构,预计2026年阿洛酮糖年产能将达到约3万吨。

三元生物在投资者互动平台表示,公司现有1万吨阿洛酮糖产线运转良好,产能利用率逐步提升,第二条1万吨阿洛酮糖产线建设正按计划有序推进。

金禾实业在投资者互动平台表示,目前阿洛酮糖产能为1万吨/年,公司将根据市场需求动态调整相关产品结构。

华康股份已与江南大学合作,致力于阿洛酮糖的高效绿色制备,并在舟山项目中规划了4万吨/年的产能,以满足市场应用及客户需求。

4只概念股年内涨幅超40%

7月2日,代糖概念股大幅上涨,三元生物一度涨超17%,保龄宝、百龙创园涨停。今年以来,代糖概念股整体走势强劲。据数据宝统计,截至7月2日,今年以来代糖概念股平均上涨超24%,大幅跑赢同期上证指数。百龙创园、保龄宝、晨光生物、金河生物涨幅超40%。

业绩数据方面,今年一季度,共有5只代糖概念股净利润超1亿元,分别是梅花生物、星湖科技、金禾实业、圣泉集团、晨光生物。

估值水平方面,有7只代糖概念股滚动市盈率低于30倍,星湖科技、梅花生物仅10倍左右。此外,有9只概念股市净率低于2倍,中粮科技、星湖科技、三元生物、丰原药业等市净率相对较低。

从机构评级来看,数据宝统计,获5家及以上“积极型”评级(含买入、增持、强烈推荐等)的概念股有7只,包括圣泉集团、梅花生物、金禾实业、晨光生物、百龙创园等。

代糖概念股涨幅排名				
代码	简称	滚动市盈率 (倍)	每股收益预测机构家数	2025年以来涨幅 (%)
605016	百龙创园	35.37	11	78.07
002286	保 龄 宝	35.36	3	74.39
300138	晨光生物	37.40	12	48.17
002688	金河生物	46.44	5	45.23
301206	三元生物	61.86	1	28.51
605077	华康股份	19.73	4	23.34
605589	圣泉集团	25.47	21	21.99
600866	星湖科技	10.05	6	14.92
600873	梅花生物	10.42	19	13.90
000153	丰原药业	20.97	-	13.59
603739	蔚蓝生物	57.42	4	13.42
600191	华资实业	108.02	-	11.42
002166	莱茵生物	35.97	2	9.80
002597	金禾实业	20.53	14	9.41
000523	红棉股份	12.11	-	8.85

(本版专题数据由证券时报中心数据库提供)

证券时报记者 梁谦刚