AI催生行业发展机遇 QFII重仓13只PCB概念股

证券时报记者 刘俊伶

11月12日,工信部网站显示,工信部对印制电路板行业规范条件及公告管理办法(征求意见稿)公开征求意见。文件从淘汰落后产能、激励技术创新、明确技术指标等方面,推动印制电路板产业高端化、绿色化、智能化发展,引导产业加快转型升级。

近年来,印制电路板(PCB)在AI需求驱动下,市场空间持续扩张,高端品类产值大幅增长,行业景气度上升。

1 市场空间显著扩张

PCB是指在绝缘基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板,其核心功能是为电子元器件提供机械支撑、电气连接与电路保护。PCB作为电子信息的核心传导介质,被誉为"电子产品之母"。

随着AI产业的发展,高端PCB市场空间显著扩张。

根据Prismark数据,2024年,在AI服务器和高速网络的强劲驱动下,18层板及以上高多层板、HDI板产值分别同比增长40.3%和18.8%,领跑其他PCB细分产品。Prismark预测,2023—2028年AI服务器相关HDI的年均复合增速将达到16.3%,为AI服务器相关PCB市场增速最快的品类。

2 前三季度行业业绩亮眼

据证券时报·数据宝统计,A股市场中,PCB行业上市公司共有44家,今年以来行业景气度向好,上市公司业绩大幅增长。前三季度PCB行业上市公司合计实现营业收入2161.91亿元,同比增长25.36%,实现归母净利润208.59亿元,同比增长62.15%。

具体来看,前三季度4家上市公司扭亏为盈;2家减亏;27家归母净利润实现同比增长,报喜比例达到75%。生益电子、胜宏科技、南亚新材、明阳电路归母净利润同比增幅居前,均超过100%。

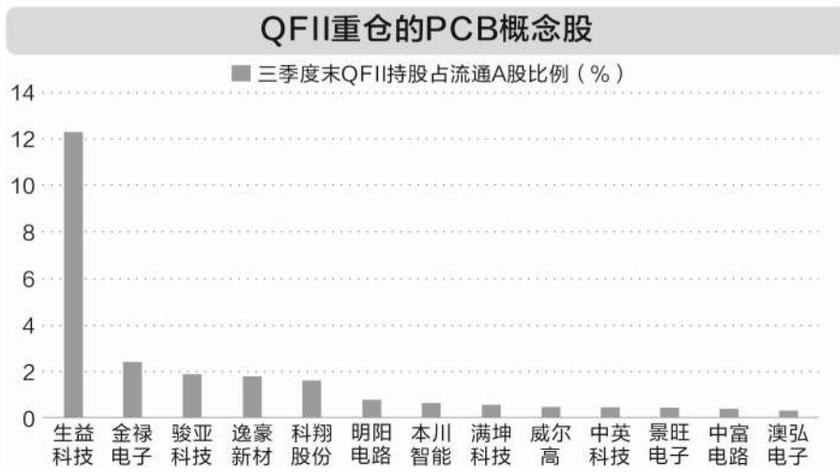
生益电子三季报显示,实现营业收入68.29亿元,同比增长114.79%,实现归母净利润11.15亿元,同比增长497.61%。公司在接受投资者调研活动中表示,公司智能算力中心高多层高密互连电路板建设项目按计划推进,截至目前项目一期已开始试生产,同时公司已提前策划项目二期。

扭亏为盈的上市公司中,兴森科技前三季度营业收入增长最快,为53.73亿元,同比增长23.48%。公司在投资者问答平台上透露了产能扩张情况,公司CSP封装基板业务需求较好,原3.5万平/月产能已满产,新扩1.5万平/月产能爬坡进度较快。另外,公司FCBGA封装基板项目目前处于小批量生产阶段,市场拓展、客户认证均按计划稳步推进中。

前三季度业绩向好的PCB概念股

代码	简称	前三季度归母净利润同比增长(%)	11月以来涨跌幅(%)	总市值(亿元)
688183	生益电子	497.61	-8.92	824.33
300476	胜宏科技	324.38	-1.87	2510.96
688519	南亚新材	180.79	-3.35	152.98
300739	明阳电路	119.06	-5.00	58.99
600183	生益科技	78.04	-10.02	1405.49
002636	金安国纪	73.90	7.72	129.00
300657	弘信电子	65.47	-12.08	132.70
002916	深南电路	56.30	-3.21	1384.15
300964	本川智能	56.23	-1.06	44.12
600601	方正科技	50.81	-9.25	478.23
301251	威尔高	48.11	1.95	77.93
002463	沪电股份	47.03	-9.64	1233.90
001389	广合科技	46.97	-7.76	291.60
301132	满坤科技	42.36	-3.71	51.47
603920	世运电路	29.46	-2.18	294.07
002938	鹏鼎控股	21.95	-10.94	1084.85
000823	超声电子	20.93	-1.92	68.41
301628	强达电路	20.91	5.12	70.92
002815	崇达技术	19.58	-5.41	164.03
002384	东山精密	14.61	10.23	1383.05

QFII重仓的PCB概念股



3 三季度末QFII重仓13股

多只PCB概念股获得外资青睐,数据显示,三季度末QFII重仓13股,合计持股市值达到166.35亿元,其中生益科技QFII持股市值达到159.36亿元居首,景旺电子、骏亚科技、科翔股份QFII持股市值分别为2.87亿元、0.86亿元、0.69亿元。

截至最新披露期,UBS AG持有景旺电子股份456.05万股,占公司总股本的比例为0.46%,该持股数量在公司前十大股东中排名第八。

按QFII持股比例来看,生益科技同样居于首位,为12.32%,另外金禄电子、骏亚科技、逸豪新材分别为2.39%、1.89%、1.84%。

再生有色金属产量持续增长 融资资金加仓十一股

证券时报记者 郭洁

日前,中国有色金属工业协会会长葛红林在第二十五届再生金属国际论坛及展览交易会上表示,我国再生有色金属产业持续快速发展,产量从"十三五"末的1450万吨,增长到2024年底的1915万吨,年均增速7.2%,预计2025年底将首次突破2000万吨,成为破解行业资源瓶颈、环境瓶颈的重要途径。

数据显示,2021年至2024年,我国再生有色金属产量累计达6930万吨,占我国十种常用有色金属总量的四分之一、全球再生有色金属产量的三分之一。过去4年,累计节约矿产资源36亿吨,减少二氧化碳排放5.6亿吨。

早前,八部门联合印发的《有色金属行业稳增长工作方案(2025—2026年)》为行业再添政策红利,明确再生金属产量突破2000万吨目标,推动高端材料攻关与资源循环利用,行业增加值年均增长5%左右的目标为发展注入确定性。

中信建投指出,2024年初明确提出供给受限的资源品牛市,2024年和2025年得到印证,有色迎来波澜壮阔的行情,站在当下,2026年依然看好有色再进阶,维持牛市格局。

据证券时报·数据宝统计,A股有色金属行业个股有141只,11月以来,深圳新星、国城矿业和闽发铝业涨幅居前,月内均上涨超20%。

从年内行情表现来看,20股累计涨幅超100%,中洲特材、招金黄金、兴业银锡、华钰矿业等涨幅居前。

中洲特材年内涨幅最高,累计上涨222.41%。公司在高温耐蚀合金制造上拥有高温合金精铸件定向快速凝固技术、大型高温耐蚀合金砂铸件防裂纹技术、铸造工艺计算机模拟技术、大型高温耐蚀合金电渣锭电渣重熔技术等十二项核心技术。截至11月10日,中洲特材股东总户数为5.49万户,较上期(10月31日)下降4409户,降幅为7.44%,公司股东户数连续2期下降,累计降幅为23.04%。

斯瑞新材、中科三环、有研粉材、宝武镁业月内获得机构调研,其中斯瑞新材月内获得12家机构调研。该公司表示,在高强高导铜合金材料及制品行业中,随着轨道交通、新能源汽车、5G通信、消费电子、商业航天等下游应用领域进入快速发展阶段,市场对于高强高导铜合金材料及制品的需求潜力巨大,其中部分高端产品依赖进口,有较强的国产化替代空间。

市场资金对于有色金属股的关注度高企。截至11月11日,月内有11只有色金属股获得融资资金加仓均超亿元,中国铝业、南山铝业、天齐锂业、厦门钨业等6股的净买入额居前,均超2亿元。

月内获得融资加仓的个股中,天齐锂业、厦门钨业、洛阳钼业和铂科新材等9股获得5家以上机构评级,且机构一致预测2025—2026年业绩有望持续增长超20%。

在电池回收和循环利用领域,天齐锂业自主研发的第四代湿法回收技术,实现了磷酸铁锂电池中锂、铁、磷等核心资源的高效、精准提取与回收,回收率均达到行业领先水平,回收所得的碳酸锂与磷酸铁等产品均符合电池级标准。

红利板块持续走强 机构关注46只低位优质股

部分低位优质股一览

代码	简称	去年股息率(%)	年内涨跌幅(%)	评级机构家数	一致预测上涨空间(%)
000423	东阿阿胶	4.92	-17.70	17	51.55
600612	老凤祥	3.71	-10.96	19	37.42
300760	迈瑞医疗	3.01	-16.65	38	36.02
300628	亿联网络	5.30	-2.25	11	34.33
600398	海澜之家	6.40	-12.42	24	33.16
688036	传音控股	4.56	-28.64	14	33.12
000999	华润三九	4.37	-9.41	16	32.57
000858	五粮液	4.77	-10.04	39	32.21
002372	伟星新材	5.71	-12.36	28	31.06
600519	贵州茅台	3.52	-1.98	48	30.45
603801	志邦家居	6.24	-20.28	14	29.76
603198	迎驾贡酒	3.48	-17.01	31	29.24
603589	口子窖	4.02	-14.49	17	28.62
603369	今世缘	3.06	-10.98	33	28.38
000596	古井贡酒	3.67	-1.58	28	27.16
002867	周大生	7.14	-2.31	28	26.77
603195	公牛集团	5.48	-9.77	21	26.13
603899	晨光股份	3.47	-1.38	21	25.47
600559	老白干酒	3.24	-16.33	14	24.04
003000	劲仔食品	3.25	-7.40	29	23.28
000786	北新建材	3.50	-15.91	24	22.56
000651	格力电器	7.29	-3.42	25	22.37
600887	伊利股份	4.28	-1.66	33	22.28
002832	比音勒芬	3.03	-20.48	15	22.28
600600	青岛啤酒	3.31	-15.24	39	21.80
603658	安图生物	3.19	-6.49	16	21.54
002572	索菲亚	7.32	-14.81	22	20.66
600886	国投电力	3.13	-9.48	12	20.66
000538	云南白药	4.20	-0.99	12	20.24
001323	慕思股份	6.27	-14.76	12	19.80

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

证券时报记者 陈见南

11月12日,红利板块表现亮眼,家电、纺织服饰、石油石化等板块位居涨幅榜前列。权重股中,中国石油A、H股双双大涨,其中H股股价创出2008年以来新高。农业银行A股股价也大幅上行。

近期A股市场风格明显偏向红利,中国石油和农业银行的股价走势凸显了这一趋势。板块指数方面,11月以来石油石化、银行、煤炭等红利板块涨幅位居申万一级行业涨幅榜前列。展望后市,红利板块阶段性跑赢市场的概率仍高。

农业银行创历史新高

承接近期强势,农业银行A股当日继续大涨,盘中一度涨至8.65元/股,再度创出历史新高。农业银行H股同样大涨超2%,创出历史新高。银行板块整体走势抢眼,工商银行A股股价也创出历史新高。

中国石油等大型权重股股价也明显异动。在大盘股带动下,当日石油石化、银行等红利板块明显上行。往前看,红利板块11月以来表现显著好于科技股。

太平洋证券表示,展望后市,相较于高位高波动的科技股,波动仍低的"旧"势力板块在四季度更易获得超额收益。

低位优质股受机构关注

在业内人士看来,农业银行、中国石油等权重股股价上行,主要是基于有良好、稳定的分红预期所致。不妨关注尚处于低位的红利股,筛选条件包括:10家以上机构评级、年内股价下跌、去年股息率超3%、去年扣非净资产收益率超10%的个股,合计有46只。

从股息率角度来看,富安娜股息率超过8%居首,索菲亚、格力电器、周大生等个股股息率均超7%,洋河股份、海澜之家、慕思股份等个股股息率均超6%。

从机构关注度来看,贵州茅台居首,有48家机构评级。此外,五粮液、青岛啤酒、迈瑞医疗等个股均有30多家机构评级。

部分公司未来持续高分红值得期待。贵州茅台回报规划公告显示,2024—2026年度,公司每年度分配的现金红利总额不低于当年实现归属于上市公司股东的净利润的75%,每年度的现金分红分两次(年度和中期分红)实施。甘源食品回报规划公告显示,2024—2026年度,当公司当年可供分配利润为正数,且无重大投资计划或重大现金支付发生时,公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的70%;当公司当年可供分配利润为正数,且有重大投资计划或重大现金支付发生时,公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的50%。

社保和险资共同重仓11股

46股中,最新收盘价较机构一致预测目标价上涨空间超过30%的个股有10只,分别是东阿阿胶、老凤祥、迈瑞医疗、亿联网络、海澜之家等。

这些高股息的股票普遍得到机构的青睐,其中多达11股获得社保和险资共同重仓。具体来看,伟星股份社保和险资持仓占比超过8%,安井食品、传音控股、重庆啤酒等个股社保和险资持仓占比均超3%。

瑞银证券有限责任公司证券承销保荐深圳分公司撤销公告

瑞银证券有限责任公司(以下简称"瑞银证券""我公司")将撤销瑞银证券有限责任公司证券承销保荐深圳分公司(以下简称"承销保荐深圳分公司")。分公司位于深圳市前海深港合作区南山街道前海大道前海嘉里商务中心T2写字楼2703B、2704A(邮政编码:518000)。瑞银证券位于北京的总部、瑞银证券承销保荐上海分公司,以及位于深圳市福田区的深圳分公司将在其许可经营范围内继续经营相关的证券承销与保荐业务。

截至本公告发布之日,承销保荐深圳分公司无现存业务、客户及潜在相关风险。

如您对承销保荐深圳分公司撤销有任何疑问,可联系我公司:

地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层F1201-F1210、F1211B-F1215A、F1231-F1232单元、15层F1519-F1521、F1523-F1527单元(邮政编码100033)

咨询电话:+86-10-58328888