

1月以来海外机构调研92只股 重点关注三大行业

证券时报记者 刘俊伶

2026年以来,海外机构调研A股热情

高涨,聚焦优质标的布局全年投资机会,调研方向集中于电子、电力设备和机械设备三大行业。

1 1月以来海外机构调研92只股

据证券时报·数据宝统计,1月以来,海外机构调研92只股。其中,14只股获11家及以上海外机构调研,华明装备、汇川技术、奥普特的调研家数居前,分别达到59家、53家、51家。

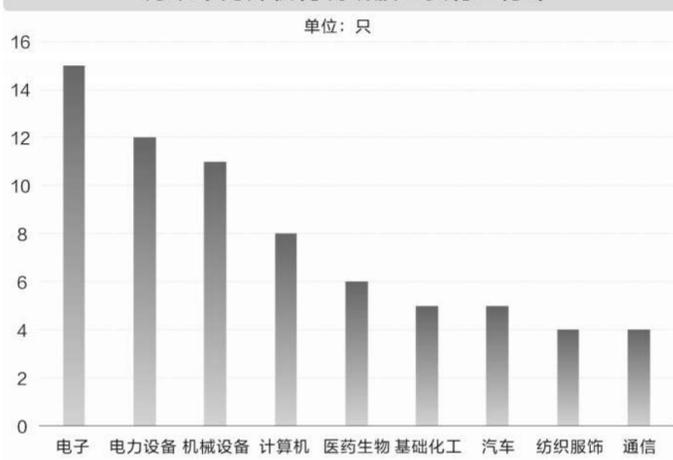
多家公司透露了在海外市场发展情况。

华明装备表示,公司目前主要在土耳其、印尼有装配及试验工厂。公司的产能布局已足以应对未来一段时间的市场需求,在海外的工厂布局更多是为了拓展及巩固当地及周边的市场,获取

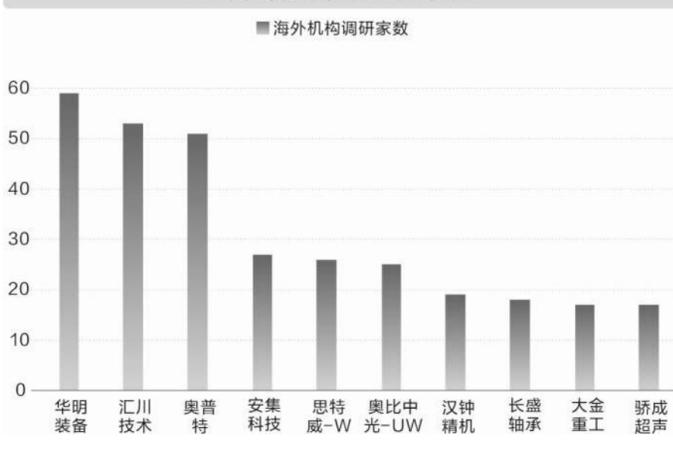
更多的市场机会。下一步计划推进在沙特的产能布局及完善土耳其本土供应链。

汇川技术表示,公司希望未来海外业务占比持续提升。基于国际化目标的设定,公司现阶段在海外市场要着力推动以下几个方面工作:一是加大力度推动公司在国际市场的品牌建设;二是快速搭建包括销售、研发、供应链在内的国际化平台;三是借助行业定制化解决方案以及跨国企业在中国市场深度合作的积累,坚定执行解决方案出海策略。

1月以来海外机构调研股主要行业分布



海外机构密集调研的个股



2 海外机构重点关注三大行业

分行业来看,海外机构调研股主要集中在电子、电力设备、机械设备三大行业,分别有15只、12只、11只。

电子行业作为海外机构调研重点领域,近期利好消息密集释放,行业景气度稳步上行。

人工智能(AI)驱动成为电子行业核心增长引擎,云端算力需求爆发催生GPU、高速PCB等核心环节放量,科技巨头加码AI眼镜等新品,带动光学、SoC等产业链升级。叠加政策扶持与国产替代双重红利,电子行业细分赛道多点开花,成为资本市场关注焦点。从细分领域来看,机器人、半导体、电

池和电网设备概念股最受海外机构关注,海外调研机构家数居前的汇川技术、奥普特、长盛轴承均具有机器人概念。

2025年12月中旬以来,机器人概念持续火热,概念指数自12月低点累计上涨超15%。据中央广播电视总台消息,今年春晚舞台将再现人形机器人身影,银河通用机器人正式成为总台2026年春节联欢晚会指定具身大模型机器人。

国元证券研报认为,机器人再登春晚代表其产品设计及应用完善程度进一步提升,2026年是人形机器人应用之年,建议关注相关产业链。

3 16只股预计2025年归母净利润同比增长

截至1月26日收盘,海外机构调研股中共有23只股发布了2025年度业绩相关公告(包括业绩预告、业绩快报等),按预告归母净利润同比增长下限来看,1只股预计扭亏为盈,2只股预计亏损减少,16只股预计归母净利润同比增长。

佰维存储预告归母净利润同比增长下限最高,预计实现归母净利润8.5亿元至

10亿元,同比大增427.19%至520.22%。公司表示,预计2026年底晶圆级先进封装制造项目月产能将达到5000片,预计2027年底月产能将达到1万片,并预计将于2026年底开始贡献收入,能够为客户提供“存储+晶圆级先进封装”一站式综合解决方案,进一步提升公司在存算整合领域的核心竞争力。

归母净利润预增的海外机构调研股中,电网设备股数量最多,包括思源电气、华明装备、长缆科技。这类个股的业绩增长预期,背后正是国内电网基建投资规划的强力支撑。“十四五”时期,国家电网公司固定资产投资预计达到4万亿元,较“十四五”投资增长40%。“十四五”时期,国家电网将初步建成主配微协同的新型电网平台,进一步巩固“西电东送、北电南供”能源输送网络;加快特高压直流外送通道建设,推动跨区跨省输电能力较“十

四五”末提升超过30%。同时,海外电网升级改造需求同样旺盛,2025年12月,欧盟委员会正式发布《欧洲电网一揽子计划》,强化电网基础设施规划与跨境整合。我国电网设备企业有望从中获益。从资金面来看,截至1月23日,上述业绩预增的海外机构调研股年初以来合计获融资净买入22.78亿元,佰维存储、思源电气和海康威视居前,分别达到11.05亿元、5.31亿元和5.01亿元。

存储芯片迎来“超级周期” 融资客大手笔买入16只股

证券时报记者 梁谦刚

据报道,三星电子在今年第一季度将NAND闪存的供应价格上调了100%以上,这一涨幅远超市场此前预期,凸显了半导体市场严重的供需失衡现状。

目前三星电子已经着手与客户就第二季度的NAND闪存价格进行新一轮谈判,市场普遍预计价格上涨的势头将在第二季度延续。

多家机构认为,人工智能浪潮驱动的存储芯片“超级周期”正全面到来。

花旗预计,2026年动态随机存取存储器(DRAM)与闪存产品的平均售价或将分别上涨88%、74%,涨幅高于该行此前预测的53%、44%。

招商证券指出,截至2026年1月,全球存储产业正处在一轮明显的涨价期。与过去的短周期波动不同,本轮波动更像结构性紧缺:上游报价强势回归,下游被迫在提价、改配置、锁单和备货之间重新取舍。

本轮存储市场的涨价潮带动不少上市公司业绩回暖。据证券时报·数据宝统计,按照预告归母净利润下限计算(无下限则取公告数值),佰维存储、朗科科技、德明利等存储芯片概念股2025年归母净利润预计同比增长(含扭亏为盈)。

佰维存储预计2025年归母净利润为8.5亿元至10亿元,同比增长427.19%至520.22%。报告期内,存储价格从2025年第二季度开始企稳回升,公司重点项目逐

步交付,销售收入和毛利率逐步回升。2025年度公司在AI新终端侧领域保持高速增长趋势,并持续强化先进封装能力建设,晶圆级先进封装制造项目整体进展顺利,目前正按照客户需求推进打样和验证工作。

朗科科技预计2025年归母净利润为0.21亿元至0.31亿元,同比扭亏为盈。公司在业绩变动原因中也谈到了存储产品价格上涨的情况。报告期内,随着全球AI服务器市场对存储产品的需求增加,存储芯片原厂产能供应向高性能服务器存储产品倾斜,导致存储供需关系失衡。随着存储价格上涨,公司销售收入和毛利率逐步增加,经营业绩逐步改善。

在多重利好推动下,存储芯片概念股开年以来表现亮眼。据数据宝统计,截至1月26日收盘,存储芯片概念股1月以来平均上涨22.12%,远远跑赢同期上证指数。

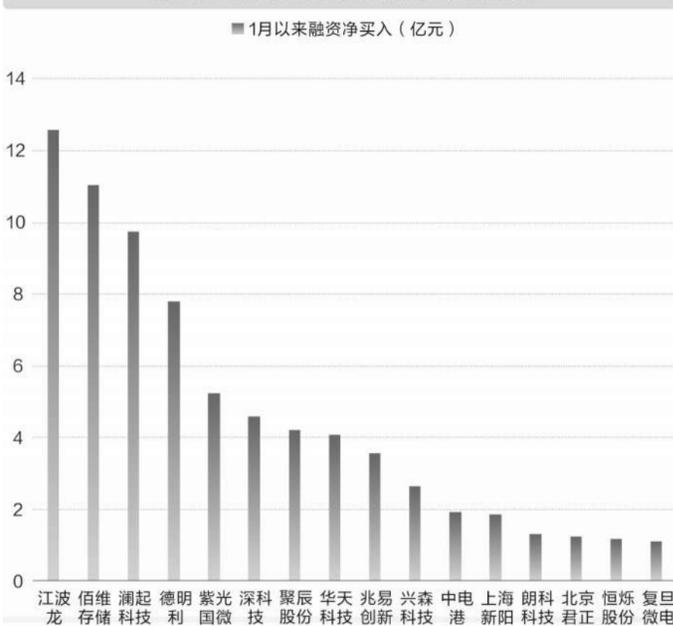
普冉股份、佰维存储、恒烁股份、江波龙、澜起科技和兆易创新累计涨幅排在前六位。行业龙头兆易创新于1月22日盘中创下历史新高,公司预计2025年归母净利润为16.1亿元左右,同比增长46%左右。

资金面上,融资客近期大手笔加仓存储芯片概念股。据数据宝统计,截至1月23日收盘,1月以来获融资净买入超1亿元的存储芯片概念股达到16只,其中江波龙、佰维存储、澜起科技、德明利、紫光国微获融资净买入超5亿元。

江波龙1月以来获融资净买入12.56亿元,排在第一位。公司近期表示,公司产品广泛应用于机器人、AI眼镜等各类新形态智能终端,但机器人、AI眼镜等新形

态智能终端业务仍处于发展早期,对公司实际业绩的贡献率尚低。公司已与闪迪达成合作,面向移动及IoT市场推出定制化的高品质UFS产品及解决方案。

融资净买入居前的存储芯片概念股



日前,宁德时代“天行II轻商”新品发布会推出四款定制化产品——“天行II轻商”超充版、长续航版、高温超充版、低温版。

业内人士认为,随着宁德时代“天行II轻商”低温版电池发布,钠电池加速进入商业化应用阶段。

ICC鑫椤钠电数据库显示,2025年中国钠离子电池产量为3.45GWh,同比增长96%。2025年钠离子电池实际落地产能约20GWh,考虑到多数产能实际释放时间节点在2025年二季度后,2025年市场产能利用率不足40%。

展望2026年,行业普遍认为钠离子电池将迎来规模化应用元年,在技术迭代、成本下降、政策支持、生态完善的多重助力下,产业将进入高质量发展新阶段。

从整体市场规模来看,起点研究院(SPIR)预计,到2030年,全球储能钠电池市场规模将达580GWh,同期汽车用钠电池市场规模或将突破410GWh。

据证券时报·数据宝统计,目前A股市场布局钠电池产业的公司接近40家。

截至1月26日收盘,今年以来钠电池概念股平均上涨9.13%。七彩化学、五矿新能、道氏技术、先导智能和金银河累计涨幅均超过20%。

七彩化学1月以来累计涨幅为51.3%,排在第一位。七彩化学参股公司辽宁美彩新材料有限公司生产钠离子电池正极材料普鲁士蓝(白)。

从最新公布的业绩数据来看,按照预告归母净利润下限计算(无下限则取公告数值),2025年归母净利润同比增长(含扭亏为盈)的钠电池概念股中,利民股份、道氏技术、鹏辉能源、五矿新能、天赐材料等个股业绩预喜。

利民股份预计2025年归母净利润为4.65亿元至5.5亿元,同比增长471.55%至514.57%。报告期内,公司主要产品销量和价格均同比上涨,毛利率提升,同时参股公司业绩上涨带来投资收益增加。钠电池应用的电解质盐为双氟磺酰亚胺钠,该材料公司已完成实验室技术

开发。道氏技术预计2025年归母净利润为4.8亿元至5.8亿元,同比增长206.01%至269.76%。报告期内,公司海外业务拓展成效明显,阴极铜产能稳步提升并逐步释放,实现量价齐升,带动公司业绩增长。此外,受益于钴价格回升的积极影响,公司钴产品盈利能力提升。

鹏辉能源预计2025年归母净利润为1.7亿元至2.3亿元,同比扭亏为盈。报告期内,公司所属行业向好,公司产品产销两旺,销售订单增加,营业收入增长。公司早在2021年启动了钠离子电池研发,采取聚阴离子和层状氧化物双技术路线研发战略。同时,公司也是全国首批钠离子电池测评通过单位,并于2023年实现第一代钠电池商业化交付,产品用于储能电站项目。

钠电池概念股1月以来涨幅排名



(本版数据由证券时报中心数据库提供)

钠电池进入商业化应用阶段 五只概念股涨幅亮眼

证券时报记者 梁谦刚