

1月以来40股获至少5家机构评级 219股首获机构关注

证券时报记者 刘俊伶

1月以来机构调研评级动作显著升温。据证券时报·数据宝统计,截至2月3日收盘,1月以来56家机构合计进行1221次“买入型”(包括买入、增持、推荐、强烈推荐、强烈买入)评级,合计覆盖653股。

1 40股获机构密集评级

从个股来看,1月以来共有40股获至少5家机构评级,其中中国中免、贵州茅台获机构评级家数居前,分别有15家、14家,招商银行、东鹏饮料获机构评级家数均为13家。

早前,中国中免公告称,2026年1月19日,公司全资孙公司中免国际与DFS新加坡、DFS香港签署《框架协议》,约定中免国际以不超过3.95亿美元现金方式收购对方持有的DFS大中华区零售业务相关股权及资产。公告发布后,中国中免获机构关注度明显上升,逾10家机构进行评级。

上述40股中,银行、食品饮料行业个股数量最多,分别有7只、6只。银行板块

年初以来持续回调,目前行业市净率已处于近一年低位,低估值银行股获机构重点关注,招商银行、宁波银行、杭州银行最新市净率均不足1倍,分别获得13家、12家、9家机构评级。

财信证券认为,展望2026年,无风险利率低位与政策加力有望改善经济预期的背景下,银行板块稳健红利属性与复苏交易逻辑兼具,若2026年是工业生产者出厂价格指数(PPI)逐步转正,长端利率边际上行的宏观环境,将利好银行基本面改善;若经济依旧承压,银行的风险底线明确、分红预期稳定,亦是优秀的红利配置资产。

2 219股获机构首次关注

据数据宝统计,1月以来共有219股获得机构首次关注,其中悍高集团获得4家机构首次关注,华图山鼎获得3家机构首次关注,菜百股份、凯文教育、若羽臣等21股获得2家机构首次关注。

机构首次关注的个股中,机械设备行业股数量最多,达到25只,占总数的11.42%,成为最受青睐的领域;电力设备和汽车紧随其后,分别为24只、23只,凸显出近年来硬科技产业正持续获得机构

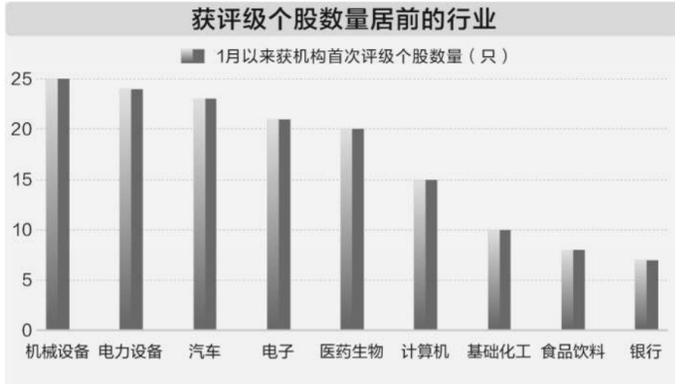
投资者的重点关注。

2月3日,机械设备行业指数走强,收盘上涨3.98%,罗博特科、冰轮环境、巨力索具和江顺科技等10股涨停。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计,2025年12月销售各类挖掘机23095台,同比增长19.2%。其中国内销量10331台,同比增长10.9%;出口量12764台,同比增长26.9%,行业海内外需求持续旺盛。

3 多家公司业绩亮眼

据数据宝统计,从业绩上来看,上述219股中,97股公布了2025年度业绩预告或业绩快报,其中15股预计扭亏为盈,5股同比减亏,50股归母净利润实现同比增长,报喜比例超七成。

按预告归母净利润同比增幅下限来看,南方精工增幅最高。公司预计2025年度实现归母净利润3亿元至3.7亿元,同比增长1130%至1417%。本次业绩变动主要缘于公司对持有的江苏



代码	简称	1月以来机构评级家数	总市值(亿元)	市净率(倍)	行业
601888	中国中免	15	1884.46	3.44	商贸零售
600519	贵州茅台	14	18469.98	8.13	食品饮料
600036	招商银行	13	9838.51	0.91	银行
605499	东鹏饮料	13	1412.38	15.01	食品饮料
002142	宁波银行	12	2027.30	0.91	银行
002594	比亚迪	10	7701.79	3.62	汽车
601899	紫金矿业	10	10202.62	6.15	有色金属
300972	万辰集团	10	368.34	18.29	食品饮料
600926	杭州银行	9	1148.24	0.86	银行
600048	保利发展	8	813.99	0.43	房地产
601009	南京银行	8	1308.07	0.72	银行
000333	美的集团	8	5918.88	2.72	家用电器
002317	众生药业	8	162.85	4.04	医药生物
002027	分众传媒	8	1060.06	7.41	传媒
601166	兴业银行	7	3997.66	0.49	银行
002948	青岛银行	7	274.85	0.73	银行
600176	中国巨石	7	828.25	2.68	建筑材料
600900	长江电力	7	6361.74	2.87	公用事业
689009	九号公司-WD	7	361.51	5.26	汽车
600418	江淮汽车	7	1155.56	11.64	汽车

泛亚微透科技股份有限公司等投资项目进行了公允价值评估,产生的公允价值变动收益在本报告期对公司税前利润的影响金额预计为3亿元至3.2亿元之间。

预计扭亏为盈的个股中,寒武纪-U预计归母净利润下限居首,2025年度预计实现归母净利润18.5亿元至21.5亿元。

寒武纪-U表示,公司始终深耕人工智能芯片产品的研发与技术创新领域。报告期内,受益于人工智能行业算力需求的持续攀升,公司凭借产品的优异竞争力持续拓展市场,积极推动人工智能应用场景落地,本期营业收入较上年同期大幅增长,进而带动公司整体经营业绩提升,净利润实现扭亏为盈。

国产AI大模型密集上新 22股获融资客大手笔买入

证券时报记者 梁谦刚

据科技日报报道,1月28日,北京智源研究院主导的多模态大模型成果“Emu3”正式上线国际顶级学术期刊《自然》正刊。

这是我国科研机构主导的大模型成果首次登陆该期刊,标志着我国在人工智能原始创新领域取得重大突破。

2025年,中国开源模型已成为全球人工智能领域的新兴力量。据新华网报道,凭借在技术创新、落地应用、生态搭建等

多维度突破,中国大模型正跑步进入全球第一梯队。

美国麻省理工学院与开源平台抱抱脸(Hugging Face)的联合报告显示,过去的一年,中国研发的开源模型全球下载量占比达到17.1%,反超美国的15.8%,位居全球第一。

在国际市场崭露头角的同时,国产人工智能(AI)大模型仍在不断升级。近日,多家国产大模型厂商更新模型进展,先是阿里发布千问旗舰推理模型Qwen3-Max-Thinking,DeepSeek与Kimi再次“撞档”更

新:DeepSeek开源新的DeepSeek-OCR 2模型,Kimi发布并开源Kimi K2.5模型。

2月3日,智谱宣布正式发布并开源GLM-OCR。据介绍,该模型仅0.9B参数规模,支持vLLM、SGLang和Ollama部署,在公式识别、表格识别、信息抽取的多项主流基准中均取得SOTA表现。

从近期国内各大模型厂商更新方向来看,大模型的能力进阶以及市场竞争的焦点,已然跳出了单纯比拼参数与对话表现的阶段,迈向了更深一层的工程化、系统级能力重塑。

2025年业绩预喜的AI大模型概念股

代码	简称	A股市值(亿元)	预计归母净利润下限(亿元)	预计归母净利润同比变动下限(%)
301558	三态股份	75.41	0.37	154.00
300099	尤洛卡	61.86	1.80	89.32
301230	泓博医药	68.01	0.31	82.64
002410	广联达	228.46	3.76	50.15
605168	三人行	84.28	1.81	46.79
002230	科大讯飞	1343.65	7.85	40.00
000932	华菱钢铁	413.14	26.00	27.97
600570	恒生电子	580.55	12.29	17.83
600728	佳都科技	146.94	1.60	扭亏
603598	引力传媒	80.87	0.14	扭亏
002131	利欧股份	689.37	1.90	扭亏
002292	奥飞娱乐	142.25	0.60	扭亏
601360	三六零	886.84	2.13	扭亏

部分融资客大手笔加仓的AI大模型概念股

代码	简称	A股市值(亿元)	较2026年以来高点回撤幅度(%)	1月以来融资净买入(亿元)
300364	中文在线	232.46	24.92	1.07
300229	拓尔思	203.55	24.84	6.86
300459	汤姆猫	178.95	23.00	1.70
300418	昆仑万维	701.37	22.50	3.14
600850	电科数字	189.78	22.46	2.06
300451	创业慧康	84.12	22.32	3.34
300170	汉得信息	280.19	18.66	4.48
300496	中科创达	335.90	18.52	2.19
300339	润和软件	399.00	17.60	1.95
002555	三七互娱	572.97	16.48	1.56
301171	易点天下	332.02	16.19	9.55
600570	恒生电子	580.55	15.28	3.64
300634	彩讯股份	140.69	14.58	1.50
002230	科大讯飞	1343.65	13.90	8.29
300002	神州泰岳	242.16	12.01	2.17
300413	芒果超媒	502.10	10.47	1.55

从已披露的业绩预告、业绩快报数据来看,按照业绩预告归母净利润下限计算(若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AI大模型概念股有13只,其中三态股份和尤洛卡等个股预计归母净利润同比增长均超80%,佳都科技和引力传媒等个股预计归母净利润同比扭亏为盈。

佳都科技预计2025年归母净利润为1.6亿元至2亿元,同比扭亏为盈。报告期内,公司持续增强人工智能技术在智能交通领域的竞争优势,保持稳定的业务拓展与在手订单的交付。同时,公司对外投资的人工智能生态圈上市企业公允价值变动对当期净利润影响金额为0.63亿元(税后)。

引力传媒预计2025年归母净利润为0.14亿元至0.2亿元,同比扭亏为盈。报告期内,受益于互联网社交行业客户、日化美妆行业客户及3C等行业客户的旺盛业务需求,公司营业收入在具有挑战性的消费大环境下依然获得了较高增长。此外,公司推出自研AIGC创意平台“九合创意”,并全面推进AI工具在内容生产、策略策划及运营管理等环节的深度应用,以技术赋能驱动降本增效。

资金层面上,多只超跌的AI大模型概念股获得融资客加仓。

据证券时报·数据宝统计,截至2月2日,1月以来融资净买入超1亿元的AI大模型概念股有22只。

以2月3日收盘价与今年以来高点相比,6股回撤幅度超20%,分别为中文在线、拓尔思、汤姆猫、昆仑万维、电科数字、创业慧康。

日前,全球芯片测试龙头泰瑞达披露了2025财年第四季度业绩,营收同比增长43.9%达到10.8亿美元,高于分析师预期的9.76亿美元;调整后营业利润为3.14亿美元,高于分析师预期的2.498亿美元。

泰瑞达的业绩表现成为行业需求的重要风向标,其增长背后的核心驱动因素,也成为资本市场关注的焦点。

华源证券研报表示,随着半导体工艺制程的迭代和AI芯片本身复杂度的提升,单颗芯片测试时长显著增长,这导致芯片测试需求将以快于AI芯片本身出货量的速度增长,从而带来了整个测试产业链需求“量”的“通胀”,相关公司业绩有望持续加速释放。随着国内AI产业的发展和科技进步,预期相关芯片测试产业链也将步入“量价齐升”的行业上行期。

除了测试环节,整个半导体设备产业链的景气度同样值得期待。

招商证券表示,AI驱动全球存储芯片行业迈入“超级周期”阶段,供需错配带动产品涨价幅度超预期。国内外存储扩产持续推进,看好上游半导体设备投资机会。

2月3日,半导体设备板块指数大幅上涨,收盘大涨超4%。个股方面,强一股份和耐科装备等多只个股均涨超5%。

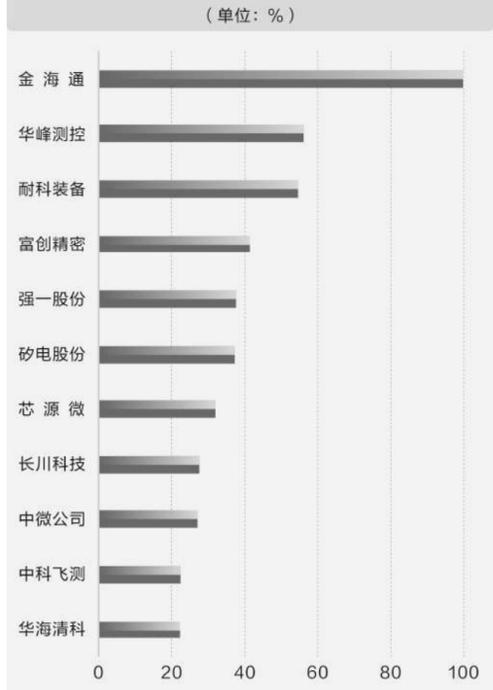
龙头公司业绩普遍向好。中微公司预计2025年营业收入约123.85亿元,同比增长约36.62%;归母净利润为20.8亿元至21.8亿元,同比增长约28.74%至34.93%。交银国际认为,公司2025年净利润超预期,并上调了公司2026年及2027年营收和净利润预期,其中2026年和2027年净利润预期上调幅度均超5%。

部分公司未来业绩有望持续高速增长。根据机构一致预测,中科飞测、芯源微、富创精密等公司2026年和2027年净利润增速均超50%;至纯科技、晶升股份和拓荆科技等公司2026年和2027年净利润增速均超30%。

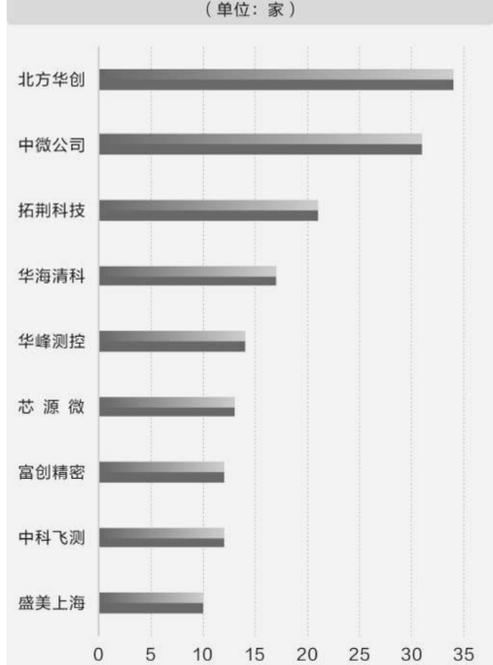
在产业链高景气推动下,半导体设备指数1月以来也频频创出历史新高,累计涨幅超过20%。部分个股涨势更加猛烈,金海通1月以来累计涨幅接近100%,公司预计2025年归母净利润1.6亿元至2.1亿元,同比增长103.87%至167.58%。

此外,华峰测控、耐科装备等个股均涨超50%,富创精密、强一股份、矽电股份等多只个股均涨超30%。

1月以来涨幅居前的半导体设备概念股



评级机构数量居前的半导体设备概念股



(本版数据由证券时报中心数据库提供)

需求爆发业绩释放 半导体设备板块红红火火

证券时报记者 陈见南