

8月223家公司获外资机构调研 医药生物、电力设备等行业最受青睐

证券时报记者 张娟娟

机构调研是A股市场打通信息交互、发掘上市公司投资价值的重要渠道。据证

券时报·数据宝统计,8月以来(截至8月27日),共计223家A股公司获得外资机构调研。与7月相比,外资机构调研更加集中

于医药生物、电力设备、计算机等行业。

1 5个行业调研热度明显提升

根据万得数据,8月以来,近1100家外资机构调研A股,数量较7月增长近40%。

从行业来看,6个行业有10家以上A股公司获得外资机构调研,其中医药生物、电力设备、计算机、汽车、建筑材料5个行业的调研热度明显提升。

位居首位的是医药生物行业,共计42家公司获得外资机构调研,较7月的8家大幅增加,调研热度显著升温。受益于创新药的爆发,8月以来,医药生物行业指数累计涨幅超过5%。8月19日,默沙东与Moderna宣布Ⅲ期INTerpath-

001达主要终点。中邮证券表示,mRNA(信使核糖核酸)个性化疫苗Ⅲ期突破,测序有望贯穿治疗全流程。中国mRNA肿瘤医疗开发活跃,产业链有望受益。

8月以来,电子行业共有38家公司获外资机构调研。另外,电力设备共有25家公司获外资机构调研,较上个月增加11家;计算机、汽车行业获外资机构调研的公司数量较上个月也明显增加。

值得一提的是,建筑材料、传媒、钢铁和环保4个行业8月以来均有公司获得外资机构调研,但7月这些行业均未获得外资机构调研。

2 百济神州获75家外资机构调研

从单家公司看,8月以来,30余家公司获得10家及以上外资机构调研,15家公司获得15家及以上机构调研,外资机构调研数量前三名的公司是百济神州、联影医疗及立讯精密。

百济神州8月以来获得75家外资机构调研,联影医疗获得50家外资机构调

研,立讯精密获得30家外资机构调研。此外,罗博特科、华测检测、广合科技等4家公司也获得20家以上外资机构调研。

其中,广合科技获得22家外资机构调研。公司表示,泰国工厂经营较好。今年上半年,公司境外收入达到31.71亿元,同比增长超过97%。

3 22家绩优公司获调研

从业绩来看,8月以来获得外资机构调研的223家公司中,有216家披露2026年半年报,其中190余家今年上半年实现盈利。

今年上半年盈利规模居前的有工业富联、中际旭创、立讯精密、兆易创新等。工业富联今年上半年实现净利润237.4亿元,同比增长近96%,8月以来获得3家外资机构调研。中际旭创今年上半年净利润同比增幅接近242%。

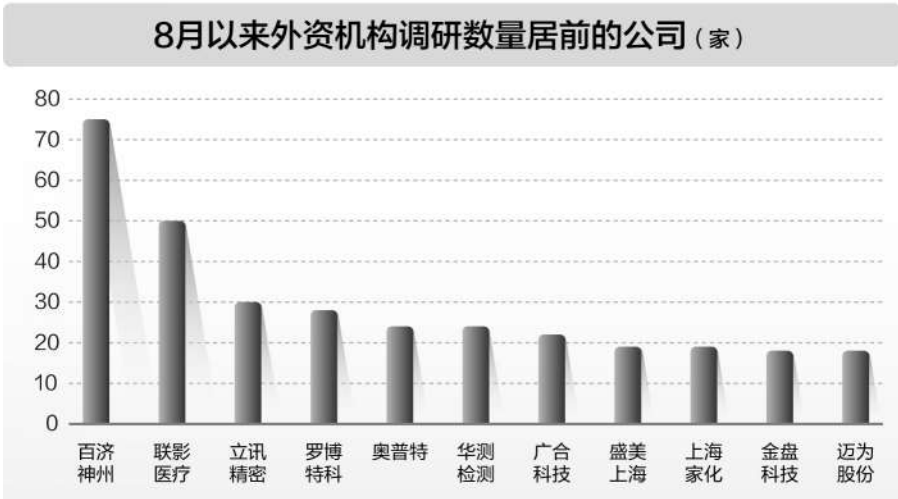
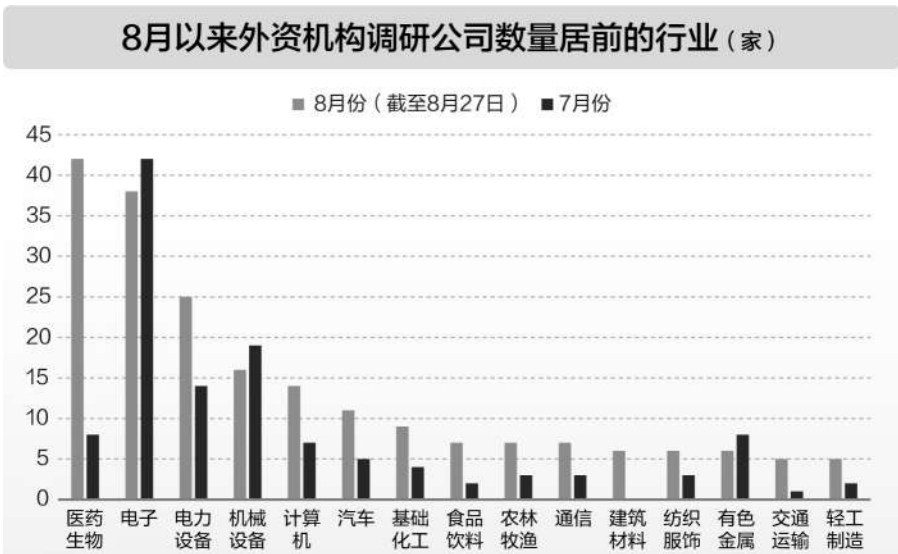
8月以来获得5家及以上外资机构调研,且今年上半年实现盈利,机构一致预测2026年、2027年净利润增幅超过30%的公司有22家,主要分布于电力设备、电子、机械设备、通信、医药生物等行业。

按照机构一致预测2026年净利润增幅排序,位居前列的有东方雨虹、中矿资源、国际复材、精智达及百济神州等。

东方雨虹获机构一致预测2026年净利润增幅超过1400%,2025年公司净利润仅小幅增长。今年上半年,公司净利润同比增幅8.67%。

中矿资源获机构一致预测2026年净利润增幅有望超过500%,今年上半年公司净利润大幅增长超11倍。

从市场表现来看,截至8月27日,上述22家公司8月以来平均涨幅接近12%,仕佳光子、罗博特科、奥普特8月以来累计涨幅均超过30%;大金重工、传音控股8月以来累计跌幅均超过10%。



8月以来外资机构扎堆调研的绩优潜力股					
简称	8月以来涨跌幅(%)	2026年上半年净利润(亿元)	机构一致预测2026年净利润增幅(%)	机构一致预测2027年净利润增幅(%)	8月以来外资机构调研数(家)
仕佳光子	76.74	3.15	105.29	77.07	8
罗博特科	32.86	0.07	175.26	98.00	28
奥普特	31.91	1.71	37.58	37.86	24
精智达	24.73	0.49	339.45	55.34	8
欧陆通	24.66	0.08	73.77	49.21	11
联德股份	21.67	1.39	44.35	40.82	14
神马电力	12.70	2.15	39.18	33.95	5
广合科技	11.37	9.56	100.37	69.53	22
中矿资源	9.80	11.11	517.50	49.89	6
洁美科技	9.75	1.38	98.65	41.55	11
鹏鼎控股	9.45	12.84	41.84	47.79	7
百济神州	8.83	32.71	239.89	65.69	75
固德电材	8.61	0.99	39.54	52.60	5
金盘科技	3.84	3.03	36.94	40.94	18
锐捷网络	1.91	6.94	145.55	69.05	10

液冷进入业绩兑现周期 31只概念股今明两年净利增速有望超30%

高成长液冷概念股一览					
代码	简称	年内涨跌幅(%)	评级机构数(家)	机构一致预测今年净利增速(%)	机构一致预测明年净利增速(%)
603186	华正新材	270.19	2	89.00	50.41
003018	金富科技	224.69	7	135.09	80.55
300843	胜蓝股份	166.94	1	84.10	66.50
300179	四方达	149.62	1	81.36	72.78
300420	五洋自控	119.83	1	151.63	55.42
688668	鼎通科技	117.25	3	157.93	111.25
603269	海鸥股份	117.23	2	38.89	47.30
300684	中石科技	84.85	4	34.61	58.09
002536	飞龙股份	83.83	8	48.76	39.55
002975	博杰股份	82.41	3	126.36	32.55
603124	江南新材	67.84	3	154.38	69.30
301086	鸿富瀚	58.89	4	386.79	108.13
301626	苏州天脉	43.22	3	241.69	73.35
300602	飞荣达	34.52	5	91.57	70.10
300689	澄天伟业	22.84	1	225.27	242.00
002443	金洲管道	20.74	4	45.44	41.70
000977	浪潮信息	17.59	23	64.66	39.17
002126	银轮股份	12.13	27	30.26	31.10
300731	科创新源	7.38	4	332.46	99.45

证券时报记者 陈见南

由于英伟达业绩与营收指引双双超预期,A股AI题材股票8月27日全线大涨。HBM(高带宽内存)、覆铜板、光通信、半导体硅片、光模块等概念指数收盘大涨超5%;液冷服务器指数也延续强势,大涨近4%。

华创证券指出,液冷在提升散热效率、降低能耗和运行成本方面优势显著,未来有望成为数据中心重要基础设施。AI等新应用场景出现,对算力设备和承载算力的数据中心均提出更高要求,并且增加了数据中心的需求,数据中心的架构从原来的IDC(互联网数据中心)和服务器机房演进为AIDC(人工智能数据中心)智算中心。随着算力密度提高,算力设备、数据中心机柜的热密度都显著提高,加快了液冷技术的导入。

据Varidata数据,相比风冷技术,液冷散热效率高出2—10倍,温度可降低15°C—30°C。从运营成本看,液冷可支持远高于风冷系统的机柜密度,并将冷却能耗最多降低90%;对于40kW机柜,投资回收期通常为3—5年,在大规模部署中,每年节省成本数百万美元。截至2026年2月,70%—80%的先进人工智能数据中心都采用了液冷技术。

开源证券认为,产业链中液冷泵等先行观察指标的超预期兑现,叠加英伟达

Rubin与谷歌TPU集中出货,将进一步加速液冷全链条公司订单及业绩兑现,坚定看好液冷全产业链投资机会。

近期机构研报提及液冷的公司主要有银轮股份、英维克等。

研报认为银轮股份板换、冷板等产品已取得国内外市场实质性突破,预计下半年数据中心液冷业务将逐步进入规模化量产阶段;随着英伟达、谷歌等全球头部企业新一代芯片放量,预计数据中心液冷需求将持续增长,公司液冷业务有望持续获取新客户、新订单,成为公司重要增长点。

证券时报·数据宝统计,根据机构预测,有31只液冷概念股今明两年净利增速有望超30%,其中,英维克、金富科技、同飞股份等个股净利增速超50%。从股价表现来看,华正新材、金富科技、胜蓝股份等个股年内涨幅超100%,中石科技、飞龙股份等个股大涨超50%。

部分概念股今年上半年业绩也大幅向好。龙蟠科技、鸿富瀚、安洁科技等个股上半年归母净利润同比增长超100%,捷荣技术、智动力、鼎通科技等个股归母净利润同比增长超50%。

飞荣达表示,公司通信领域整体业务发展良好,AI服务器散热需求快速增长,公司相关业务与多个重要客户的合作正在有序推进中,订单量持续提升,该领域营业收入实现同比与环比双重增长。

随着国内药企源头创新能力持续提升、全球商业化体系不断完善、产业政策持续优化向好,具备核心竞争力的优质创新药资产价值终将回归。

8月26日,为加快培育具有国际竞争力的生物医药产业集群,打造生物医药新兴支柱产业,江苏省工信厅发布《江苏省促进生物医药产业高质量发展三年行动计划》(简称《行动计划》),目标到2028年,全省生物医药产业规模、创新药械数量保持全国领先,打造一批具有核心竞争力的生物医药产业集群区。

《行动计划》包括实施产业创新能级跃升、临床服务能力提升、审评审批优化提升、创新药械推广应用、人工智能全面赋能、优质企业梯度培育、产业开放合作深化、产业发展生态共建行动等8项主要任务。

在具体举措方面,《行动计划》包括围绕细胞和基因治疗、大分子抗体药、小分子创新药、创新中药等重点领域,持续部署实施一批省科技计划项目,支持生物医药集群重点企业牵头组建创新联合体;加强省研究型医院、医学创新中心、医学重点学科等建设,支持省高水平医院建设单位积极争创国家临床医学研究中心;升级完善省全民健康信息平台,建立统一数据采集通道,推动医疗、医保、医药等数据开发利用;支持省内重点医疗机构建设脑机接口、人工智能医疗器械等领域成果转化中心等。

在发展县域特色优势产业方面,指导南京、无锡、常州、苏州、南通、连云港、泰州等生物医药产业重点承载区打造一批特色鲜明的产业集群区和中小企业特色产业集群,争创国家级未来产业先导区;推动苏州生物医药及高端医疗器械集群、泰连锡生物医药集群等2个国家先进制造业集群对标国际先进,集聚创新资源,深化产业协作,完善集群生态,进一步提升核心竞争力。

证券时报·数据宝统计,根据目前披露的业绩数据,按照半年报、业绩快报、预告净利润下限(若未披露下限则取公告数值)计算,2026年上半年净利润同比增长20%以上(含扭亏为盈)的生物医药股有112只。

8只股票上半年净利润超10亿元,分别为药明康德、荣昌生物、百济神州、九安医疗、吉林敖东、艾力斯、辽宁成大、石药创新。

药明康德盈利规模居首,公司上半年净利润110.8亿元,同比增长29.43%。公司还上调2026年业绩指引,预计2026年公司整体收入由513亿—530亿元上调至585亿—605亿元。

上述112只高增长的生物医药股中,截至8月27日收盘,滚动市盈率(PE)低于30倍的有29只。九安医疗、吉林敖东、荣昌生物、通化东宝、三生国健、德源药业滚动市盈率低于15倍。

九安医疗滚动市盈率为7.32倍,排在最低位置。公司2026年上半年净利润30.7亿元,同比增长233.66%。主要系公司在科创投资领域的布局收益显现,报告期内底层标的估值上涨,对公司业绩有积极影响。

以8月27日收盘价与年内高点相比,这29只生物医药股中,有15只个股回撤幅度超20%,如爱伦医疗、科兴制药、三生国健、伟思医疗、通策医疗等。

部分上半年业绩高增长的生物医药股				
简称	A股市值(亿元)	2026年涨跌幅(%)	2026年上半年净利润(亿元)	2026年上半年净利润同比(%)
药明康德	3955.76	79.27	110.80	29.43
荣昌生物	433.30	56.51	46.62	1137.06
百济神州	321.87	4.15	32.71	627.15
九安医疗	323.48	76.74	30.70	233.66
吉林敖东	223.39	-2.79	19.22	50.00
艾力斯	517.73	11.21	15.41	46.57
辽宁成大	171.11	1.94	14.52	102.28
石药创新	659.46	30.16	12.61	46025.71
海思科	762.12	30.84	8.51	426.98
华海药业	249.14	-1.25	7.71	88.26
泽璟制药-U	316.86	29.13	6.40	979.09
海正药业	146.00	27.59	6.36	112.82
昭衍新药	303.45	37.92	6.00	884.90
惠泰医疗	354.66	3.43	5.37	26.38
一品红	169.70	11.98	4.85	759.11
注:业绩数据选取半年报、业绩快报、预告净利润下限计算。				

部分业绩高增长+低PE+超跌的生物医药股				
简称	A股市值(亿元)	2026年涨跌幅(%)	较2026年高点涨跌幅(%)	滚动市盈率(倍)
爱伦医疗	19.68	-31.84	-45.42	18.38
科兴制药	45.65	-27.69	-37.26	21.82
三生国健	390.84	7.01	-34.01	12.69
伟思医疗	45.25	-0.37	-33.27	26.80
通策医疗	157.00	-12.71	-32.78	24.56
楚天科技	65.65	-5.39	-32.35	15.92
康华生物	71.73	-22.80	-28.20	29.10
理邦仪器	68.57	-5.56	-28.10	19.42
圣诺生物	53.39	-9.33	-26.31	26.15
九安医疗	323.48	76.74	-25.46	7.32

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

行业再传利好
二十九只医药股市盈率低于二十倍

证券时报记者 梁谦刚