

白银价格年内已翻倍 13只概念股估值低

证券时报记者 梁谦刚

近期,国际白银市场迎来历史性行

情,价格攀升并走出独立上涨走势。强劲的市场热度同步传导至A股市场,白银概念股涨幅表现颇为突出。

1 白银价格涨幅翻倍

今年以来,国际银价持续走高,伦敦银现涨幅已达到100%以上。

据证券时报·数据宝统计,截至12月8日20时43分,伦敦银现报58.435美元/盎司。12月5日,该品种以2.1%的涨幅收盘,

展现出较强的短期上行动能。

根据世界白银协会预测,2025年全球白银市场仍将出现约9500万盎司的结构性供应缺口,为白银连续第5年呈现供不应求格局。

2 白银需求大幅增长

白银价格如此强势,究竟是何原因?格上基金研究员托合江表示,目前全球白银库存持续处于历史低位,实物供应紧张加剧,这也形成了“低库存+高需求”的逼空格局,叠加市场情绪与资金行为,助推了白银价格的加速上行。

业内人士认为,白银此番大幅上涨,标志着它不再是黄金的“附属品”。市场正逐渐意识到,白银的上涨不仅基于其避险属性,更源于其结构性稀缺的现状与飞速增长的工业需求。

据悉,白银作为催化剂、导电触材料以及抗微生物剂等,被广泛应用于电子、可再生能源以及医疗卫生等工业主要增长领域。

据经济日报消息,2025年全球白银需求出现爆发式增长。光伏产业成为最大“用银大户”。2025年全球光伏业用银量达7560吨,较2022年实现翻倍增长,占全球白银总需求的比重从2022年的20%飙升至55%,改变了白银的传统需求结构。

除光伏领域外,新能源汽车、AI算力服务器、数据中心领域也贡献了较大的需求增量。今年新能源汽车行业白银消耗量达2566吨,新增520多吨,年增速超12%;AI算力服务器与数据中心用银量较传统设备增加30%;全球5G基站建设加速带动高频通信设备用银增长,进一步扩展了白银需求市场。白银应用四大领域共同构成今年全球白银需求的支柱。

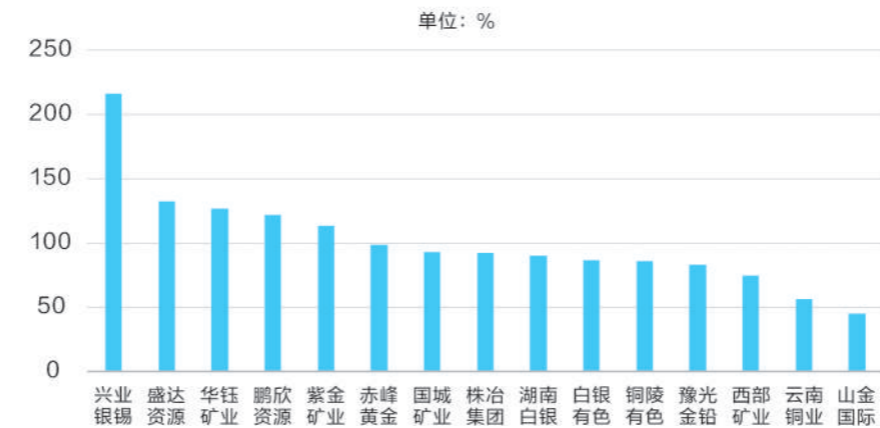
3 13只概念股估值低

受白银价格大幅上涨影响,A股白银概念股走势强劲。

据证券时报·数据宝统计,截至12月8日收盘,今年以来白银概念股平均上涨78.12%,远远跑赢同期上证指数。兴业银锡、盛达资源、华钰矿业、鹏欣资源等5只概念股年内涨幅翻倍。

兴业银锡年内累计涨幅215.77%,排在首位。据2025年半年报,公司9家骨干子公司保有资源量超5亿吨,其中:银金属量3.06万吨,锡金属量39.9万吨。旗下子公司银漫矿业以铅锌银矿和铜锡银矿矿藏为主,含银量较高,矿产品位较高,剩余服务年限较长,为国内最大的白

白银概念股年内涨幅排名



滚动的市盈率较低的白银概念股

代码	简称	A股市值(亿元)	滚动市盈率(倍)	市净率(倍)
600531	豫光金铅	129.46	14.82	2.14
600961	株冶集团	162.43	15.28	4.43
601899	紫金矿业	6485.44	18.38	4.99
601168	西部矿业	626.73	19.93	3.54
600459	贵研铂业	131.90	20.78	1.78
000975	山金国际	607.55	20.91	4.21
600988	赤峰黄金	511.49	21.50	4.67
000060	中金岭南	247.82	22.06	1.31
601020	华钰矿业	233.69	25.92	5.46
603132	金徽股份	135.36	28.62	4.29
000878	云南铜业	372.88	28.82	2.43
002237	恒邦股份	185.75	29.31	1.43
600497	驰宏锌锗	340.23	29.78	2.05

银生产矿山之一。

估值水平方面,截至12月8日收盘,13只白银概念股滚动市盈率低于30倍,其中豫光金铅、株冶集团、紫金矿业、西部矿业滚动市盈率不到20倍。豫光金铅滚动市盈率为14.82倍。今年前三季度,公司实现净利润6.21亿元,同比增长11.99%。

资金面上,据数据宝统计,截至12月5日收盘,12月以来融资净买入逾1亿元

的白银概念股有4只,分别为云南铜业、兴业银锡、赤峰黄金、铜陵有色。

云南铜业12月以来融资净买入1.67亿元,排在第一位。公司近日公告称,公司发行股份购买资产事项将于12月12日上会审议。据云南铜业披露的交易报告书(草案)(上会稿),公司拟购买云铜集团持有的凉山矿业40%股份,并向中铝集团、中国铜业发行股份募集配套资金,交易价格约23.24亿元。

险资持股政策优化 9只绩优潜力股获长期持仓

证券时报记者 张娟娟

为完善保险公司偿付能力监管标准,充分发挥保险资金作为耐心资本的优势,提升服务实体经济质效,近日金融监管总局发布《关于调整保险资金相关业务风险因子的通知》(以下简称《通知》)。

关于股票投资相关部分,《通知》指出,保险公司持仓时间超过三年的沪深300指数成份股、中证红利低波动100指数成份股的风险因子从0.3下调至0.27。该持仓时间根据过去六年加权平均持仓时间确定;保险公司持仓时间超过两年的科创板上市普通股的风险因子从0.4下调至0.36。该持仓时间根据过去四年加权平均持仓时间确定。

中泰证券指出,2025年三季度末,保险资金投资股票期末余额为3.62万亿元。假设其中沪深300和中证红利低波动100成份股、科创板股票投资占比分别为40%、5%,同时符合《通知》要求的加权平均持仓时间标的为20%。据此测算,考虑风险分散效应前静态释放最低资本为326亿元。

据证券时报·数据宝统计,以前十大流通股东为统计范围,截至2025年三季度末,险资持有的个股数量超过600只,其中持仓超过三年(2022年四季度至2025年三季度)的沪深300指数成份股、中证红利低波动100指数成份股以及持仓超过两年(2023年四季度至2025年三季度)的科创板个股共有46只。其中,科创板个股有12只,沪深300指数成份股30只,中证红利低波动100指数成份股21只,同属于沪深300指数、中证红利低波动100指数成份股的有17只。

按照险资最新持股比例排序,位居前列的有南玻A、民生银行、浦发银行;科创板个股中,持股比例居前的有广钢气体、

松井股份、云路股份。

从市场表现来看,截至12月8日,这46只个股年内平均涨幅位于10%以上,超四成个股年内涨幅超过10%,安集科技、睿创微纳、中国铝业涨幅领先,均超过58%。

安集科技自2023年二季度以来,获险资连续10个季度持仓,截至2025年三季度末,险资持股比例1.73%。公司产品已成功应用于逻辑芯片、存储芯片、模拟芯片、功率器件、传感器、第三代半导体及其他特色工艺芯片,并已进入半导体行业领先客户的主流供应商行列。

睿创微纳获险资连续11个季度持仓,截至2025年三季度末,险资持股比例1.53%。公司已完成卫星互联网宽带终端中频芯片的客户评测及与基带芯片的联合调试,具备低轨宽带卫星终端应用能力。

从持股变动情况来看,今年三季度险资环比加仓的个股有13只,包括邮储银行、无锡银行、南京银行等,其中获险资环比加仓的科创板个股有广钢气体、睿创微纳、安集科技等。

从业绩维度来看,上述46只个股中,机构一致预测2025年、2026年净利润增幅持续超过20%的个股有9只。其中有7只属于科创板个股;沪深300指数及中证红利低波动100指数成份股各有1只,分别是南玻A、纳思达。

具体来看,广大特材、安集科技、睿创微纳、纳思达4只个股获机构一致预测2025年净利润增幅有望超过40%。

广大特材获机构一致预测2025年净利润增幅有望超过200%,今年前三季度,公司实现净利润2.49亿元,同比增长超过210%,公司齿轮箱零部件业务处于产线建设收尾阶段,处于产能爬坡周期。

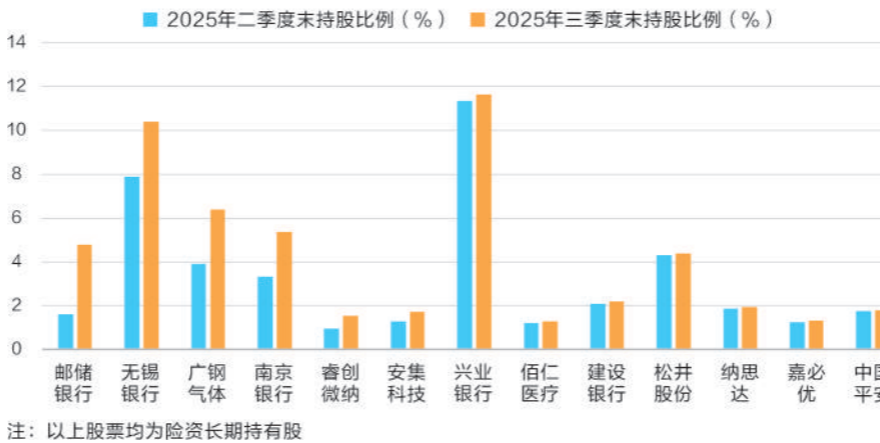
安集科技今年前三季度净利润同比增长接近55%。华西证券表示,公司受益

于晶圆厂先进制程扩产,稼动率提升以及客户份额提升,同时在控费方面效果较好。机构一致预测公司2025年净利润增幅超过45%。

睿创微纳今年前三季度归母净利润

同比增长46.21%。民生证券表示,公司已形成红外业务为主,微波、激光等多维感知领域逐步突破的新格局,赋能工业制造、应急安全等领域,盈利能力持续提升。

险资环比加仓的沪深300指数、中证红利指数成份股及科创板个股



险资长期持仓的绩优潜力股

代码	简称	今年以来涨跌幅(%)	机构一致预测2025年净利润增幅(%)	机构一致预测2026年净利润增幅(%)	2025年三季度末险资持股比例(%)
688186	广大特材	46.46	210.76	29.25	1.08
688019	安集科技	91.04	49.56	32.00	1.73
688002	睿创微纳	80.19	48.22	31.39	1.53
002180	纳思达	-33.01	42.94	56.04	1.93
688089	嘉必优	23.22	39.43	20.89	1.33
000012	南玻A	-9.36	35.32	119.94	33.15
688198	佰仁医疗	3.52	31.74	34.19	1.30
688300	联瑞新材	19.77	26.70	26.06	1.53
688548	广钢气体	26.46	20.39	39.66	6.39

据“华为数据存储”消息,12月7日,华为面向医疗领域正式发布华为AI数据平台。AI数据平台基于OceanStor A800存储构建,涵盖知识生成与检索、记忆萃取与召回、UCM推理加速三大核心技术,助力华西医院“睿宾2”医疗智能体突破医疗领域长期面临的成本、质量与可及性之间的“三角制约”瓶颈,加速智能化落地。

华为AI数据平台在华西医院的成功实践,正是AI技术赋能医疗领域的典型缩影。近年来,国家持续推进医疗数字化建设,出台多项政策支持AI医疗发展。

2024年,国家卫生健康委等三部委联合发布《卫生健康行业人工智能应用场景参考指引》,为“人工智能+”在医疗领域的创新应用指明了方向。

2025年8月,国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》,提出有序推动人工智能在辅助诊疗、健康管理、医保服务等场景的应用,大幅提高基层医疗健康服务能力和效率。在政策支持、人口老龄化加剧、AI技术高速发展的背景下,AI医疗长期发展空间广阔。甲子光年数据显示,2025年中国AI医疗行业规模将达1157亿元,预计2028年攀升至1598亿元,2022-2028年的复合增长率保持在10.5%。

从细分市场来看,AI医学影像和AI制药增长较快。根据观研天下的统计,预计2025年我国AI医学影像市场规模将超150亿元,2026年将达到235.7亿元。头豹研究院报告显示,预计2024-2028年中国AI制药市场规模将由7.3亿元增加至58.6亿元,年复合增速达68.5%。

交银国际证券研报认为,在技术升级、政策支持等因素的推动下,AI在医疗领域中的应用迎来关键拐点,潜在市场空间广阔,已成为行业创新的新主题。

据证券时报·数据宝统计,A股中布局AI医疗板块的概念股达到33只,其中10股在投资者互动平台上透露与华为在AI医疗方面进行合作,包括润达医疗、卫宁健康、迪安诊断等。

从机构关注度来看,14只AI医疗概念股获机构重点关注,评级机构家数不少于3家,联影医疗、三诺生物、浙数文化居前,分别达到31家、15家、11家。

联影医疗在投资者调研活动中表示,公司所有影像诊断设备,从硬件、软件、应用、 workflow等多个层面,都实现了AI平台的赋能,如uAIPI磁共振类脑平台、CT的uSense CT主动感知平台等一系列数智化超级技术平台。通过平台化创新与AI技术的深度融合,公司也正在推动医疗影像技术迈向智能化、精准化的新高度,为全球医疗行业的发展注入新动能。

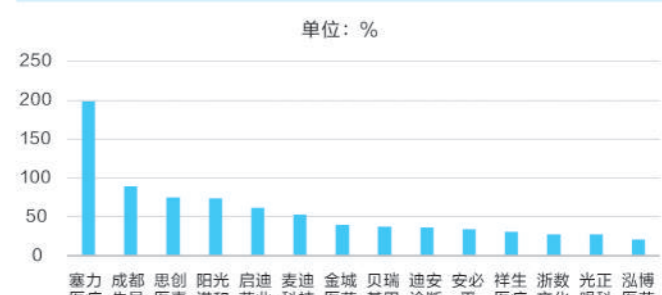
根据机构一致预测,上述机构重点关注的个股中,13股2025年净利润有望实现增长,其中泓博医药、迪安诊断、金域医学、卫宁健康有望净利润增幅超过100%或扭亏。

机构密切关注的AI医疗股

代码	简称	评级机构家数	总市值(亿元)	滚动市盈率(倍)
688271	联影医疗	31	1069.10	62.49
300298	三诺生物	15	97.04	34.42
600633	浙数文化	11	166.24	29.08
603882	金域医学	8	132.21	—
002044	美年健康	8	200.80	64.89
688222	成都先导	6	92.96	81.46
688621	阳光诺和	6	72.98	54.87
300725	药石科技	5	89.10	44.30
300244	迪安诊断	4	94.87	—
688246	嘉和美康	4	31.23	—
688358	祥生医疗	4	34.50	25.36
300451	创业慧康	3	79.16	—
301230	泓博医药	3	42.50	116.17
300253	卫宁健康	3	183.15	—



今年以来涨幅居前的AI医疗股



本版数据由证券时报中心数据库提供 图虫创意/供图

医疗数智化建设驶入快车道 机构看好概念股成长空间

证券时报记者 刘俊俊