

数据解码马年A股投资主线

马年开局行情可期 两大行业节后胜算大

证券时报记者 梁谦刚

马年首个交易日,A股走势备受投资者关注。从历史数据来看,A股春节后前几个交易日收获红包行情概率较高。

据证券时报·数据宝统计,2000年至2025年期间,春节后首个交易日上证指数、深证成指上涨的次数均为14次,上涨概率均为53.85%。

首个交易日后,市场交易热情高涨,红包行情概率上升。数据显示,春节后5个交易日上证指数上涨的次数高达19次,上涨概率达到73.08%,平均涨幅为1.4%;春节后10个交易日上证指数上涨的次数为18次,上涨概率为69.23%,平均涨幅升至1.89%。深证成指春节后5个交易日、10个交易日上涨概率分别达到61.54%、65.38%。

科技股扎堆的创业板表现更为突出。据数据宝统计,2011年至2025年期间,春节后首个交易日,创业板指上涨的次数达到9次,上涨概率为60%;春节后5个交易日、10个交易日创业板指上涨次数均为11次,上涨概率均为73.33%。

光大证券认为,本轮春季行情仍然值得期待,后续市场无论是在政策方面,还是在基本层面,未来几个月或仍有利好消息。春节之前,市场进入短暂的震荡修正阶段。不过,在春节之后,市场交易热度会再度回升,结合假期高频数据以及产业热点消息,之后市场可能会迎来新一轮的上涨行情。

从行业角度来看,春节后哪些行业更值得重点关注?据数据宝统计,过去26年里,春节后首日上涨概率最高的是国防军工行业,上涨概率达到80.77%,其次是环保、综合、电子、机械设备、轻工制造等行业。上涨概率低于50%的四大行业分别为房地产、食品饮料、非银金融、银行。

春节后5日上涨概率最高的是环保行业,上涨概率达到96.15%,其次是综合、农林牧渔、纺织服饰、国防军工、建筑装饰等行业。银行行业上涨概率低于50%。

春节后10日上涨概率最高的是农林牧渔行业,达到92.31%。其次是基础化工、公用事业、环保、综合、电子等行业。

整体来看,过去26年春节里,节后首日、节后5个交易日、节后10个交易日上涨概率均超70%的行业仅有两个,分别为国防军工和环保。

中信建投证券判断,“内需筑底、外贸扩张、民用反哺”的格局正在深刻重塑我国军工业的面貌和边界,行业从“周期成长”转向“全面成长”。

长江证券认为,2030年的碳达峰时间点临近,“十五五”是实现碳达峰目标的决胜期;预计2026年将有更多的降碳政策密集出台。我国的双碳进程将系统性地催生多层次、长周期的产业投资机遇。

机构密集调研35家公司 节后配置方向渐明朗

证券时报记者 陈见南

机构调研历来是市场重要风向标。证券时报·数据宝对1月以来获机构频繁调研的上市公司进行梳理统计,筛选出一批被众多机构重点关注的标的,这类公司往往具备较强的基本面支撑,有望成为机构节后重点配置的潜在标的。

据数据宝统计,1月以来,机构调研数量在50家及以上且评级机构数量在10家及以上的公司,合计有35家。

其中,大金重工获得318家机构调研居首。公司表示,英国AR7拍卖了8.4GW的海风项目,超出前期市场预期数量,项目规模和补贴金额均创历史新高,固定式和漂浮式项目的执行电价相较上一轮均实现同比上升,补贴年限也从15年延长至20年,提高了开发者的参与热情。另外,AR8预计在明年也将拍出一批体量的项目。本轮AR7中标的业主是公司已合作的重要客户,公司对本年市场订单的获取很有信心。

从评级机构数量来看,中际旭创获34家机构评级居首。国泰君安证券认为,公司业绩符合预期。从行业情况来看,1.6T高速光模块有望在2026年快速上量,2027年需求有望进一步大幅提升。公司为云数据中心客户提供400G、800G和1.6T等高速光模块,赢得了海内外客户的广泛认可,并保持了市场份额的持续成长,有望大幅受益。

江苏银行、上海银行、南京银行3家银行入围榜单。江苏银行透露,公司高度重视市值管理,2025年董监高及全行中层以上干部增持江苏银行股票超2400万元。2026年初至今,基于对公司发展前景和价值成长的高度认可,行长、董事会秘书、首席信息官等多位高级管理人员持续增持股份。

部分公司2025年业绩大幅预增,凸显机构对行业景气度的关注。其中,奥比中光-UW2025年预计归母净利润1.23亿元左右,实现扭亏为盈。

思特威-W预计2025年归母净利润9.76亿元至10.31亿元,同比增长149%至162%。

国海证券表示,思特威-W是全球领先CMOS图像传感器制造商,坚持“智慧安防+智能手机+汽车电子”三足鼎立的发展战略,未来有望受益于CMOS图像传感器技术水平的提升、新兴应用场景的不断涌现以及AI应用的增长。

股价表现也印证机构关注并非浮于表面。

数据显示,上榜个股今年以来股价平均涨幅超过16%,远超大盘同期表现。其中,帝科股份、菜百股份、洁美科技、美好医疗等公司股价涨幅均超40%。

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

马年启市,春潮涌动。本版文章以数据为尺、以规律为鉴,从历年春节后首个交易日上涨概率、业绩超预期公司、机构上调评级的公司、机构密集调研的公司四大维度,梳理马年A股开局机会与投资方向。用客观数据锚定景气方向,以理性视角捕捉优质标的,为投资者呈上一份马年投资参考,助力大家策马布局,稳中掘金。

56家公司业绩超预期 行业龙头引领增长

证券时报记者 梁谦刚

业绩超预期不仅反映企业自身的经营实力,也是宏观经济环境、行业趋势和政策导向的风向标。据证券时报·数据宝统计,截至2月13日(下同),已公布2025年度业绩预告、业绩快报或年报的上市公司中,券商研报明确给予“超预期”评价的公司有56家。

数据显示,这些业绩超预期的公司中,超过八成的A股市值超过100亿元,其中更是不乏紫金矿业、兴业银行、新易盛、中信证券、药明康德等14家千亿元市值巨头。这些头部企业正以其迅猛的成长性,重新锚定产业价值,并吸引资本向高质量发展主线加速汇聚。

以有色金属龙头紫金矿业为例,公司预计2025年归母净利润为510亿元至520亿元,同比增长约59%至62%。报告期内,公司矿产金、矿产铜、矿产银销售价格同比上升。此外,公司主要矿产品产量同比增加,其中矿产金约90吨,矿产铜(含卡莫阿权益产量)约109万吨。

据数据宝统计,从业绩增速来看,按照预告归母净利润下限(无下限则取公告数值)计算,2025年归母净利润同比增长50%以上(含扭亏为盈)的公司有33家。其中5家公司归母净利润扭亏为盈,分别为荣昌生物、继峰股份、经纬恒润-W、中泰股份、三夫户外。

荣昌生物预计2025年归母净利润约7.16亿元,同比扭亏为盈。报告期内,公司核心产品泰它西普、维迪西妥单抗国内销售收入实现快速增长。

除业绩扭亏公司外,华图山鼎、佰维存储、先导智能、世纪华通、晨光生物等归母净利润增速靠前。

华图山鼎预计2025年归母净利润为2.8亿元至4.2亿元,同比增长428.38%至692.57%。报告期内,招录类考试培训行业的市场需求持续旺盛,公司通过推行区域运营改革,将产品交付下沉至地市;公司简化招生、转化到交付的流程,提升用户体验与运营效率的策略进一步巩固了行业领先地位。

据数据宝统计,截至2月13日收盘,业绩超预期的56家公司今年以来股价平均上涨14.75%,大幅跑赢同期上证指数。闰土股份、华峰测控、菜百股份、佰维存储、富临运业等累计涨幅靠前。

闰土股份累计涨幅97.99%,排在第一。公司预计2025年归母净利润为6亿元至7亿元,同比增长181.05%至227.89%。报告期内,公司活性染料及基础化学品经营利润较上年同期有所增加,导致公司2025年经营业绩较上年同期有所好转。

资金流向方面,多家业绩超预期的公司今年以来获得融资客大手笔加仓。截至2月13日收盘,1月以来,融资净买入超1亿元的业绩超预期公司有10家。其中紫金矿业、兴业银行、中信证券、盐湖股份1月以来融资净买入均超过10亿元。

932股获机构买入评级 电子行业最受青睐

证券时报记者 张智博

据证券时报·数据宝统计,截至2月13日,2026年以来63家机构合计进行了1827次评级,共计932个股获得券商研报给予“买入型”评级(包括买入、增持、强烈推荐、推荐)。

从行业上来看,机构评级个股主要分布于电子、机械设备、电力设备行业,上榜个股数量分别为121只、92只、84只;紧随其后的是汽车、医药生物和基础化工等行业,个股数量均在50只以上。

今年以来,电子行业指数累计上涨8.41%,远超上证指数同期表现。细分赛道中,半导体指数涨幅最高,为13.93%,佰维存储、兆易创新、中芯国际、江丰电子等个股均获得5家及以上机构评级。

中原证券指出,AI驱动半导体周期持续上行。KeyBanc指出,英特尔和AMD已经售出2026年大部分服务器CPU的产能,并计划在本季度上调服务器CPU价格;半导体行业持续景气,涨价已从存储蔓延至产业链各环节,半导体产业链迎来全面涨价潮,关注晶圆代工、封测和功率器件等领域的投资机会。

截至2月13日,2026年以来获得不少于5家评级机构给出评级的个股共有67只。东鹏饮料、比亚迪、万辰集团、贵州茅台、中国中免排名居前,分别有16家、15家、14家、14家、14家。

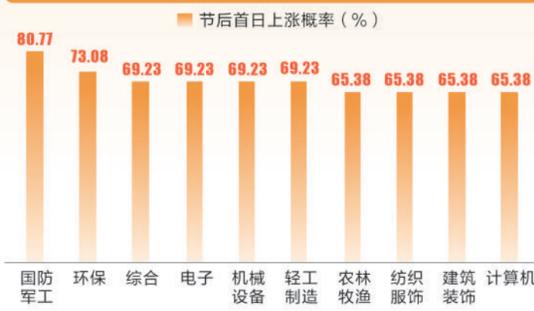
东鹏饮料预计2025年实现营收207.6亿元至211.2亿元,同比增长31.07%至33.34%;归母净利润43.4亿元至45.9亿元,同比增长30.46%至37.97%。长江证券表示,东鹏饮料推新能力不断增强,强大的渠道为推出货架型产品提供保障;公司细化组织,激发组织活力,细化内部管理。公司“补水啦”产品成长空间充足,奶茶、果之茶等货架型产品将有效增厚收入业绩,海外业务或在未来有亮眼贡献,维持“买入”评级。

从2025年归母净利润变动来看,以快报数据或预告区间中值统计,万辰集团、中际旭创归母净利润同比翻倍,增幅依次为244.66%、108.84%;紧随其后的是天孚通信、东鹏饮料和青岛银行,归母净利润同比增长分别为50%、34.22%、21.66%。

从评级调整来看,多股获得机构调高评级。汽车行业的潍柴动力、赛力斯、江淮汽车、林泰新材;食品饮料行业的万辰集团、新乳业、泉阳泉;电子行业的佰维存储、全志科技、星宸科技,中微半导体均有上榜。上述个股最新评级均为“买入”。其中,天赐材料获得西部证券和中信建投同时上调评级;佰维存储则获得华鑫证券和光大证券同时上调评级。

佰维存储预计2025年实现营收100亿元至120亿元,同比增长49.36%至79.23%;归母净利润8.5亿元至10亿元,同比增长427.19%至520.22%。佰维存储表示,随着存储价格企稳回升,公司重点项目逐步交付,销售收入和毛利率逐步回升。2025年,公司在AI新兴终端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。

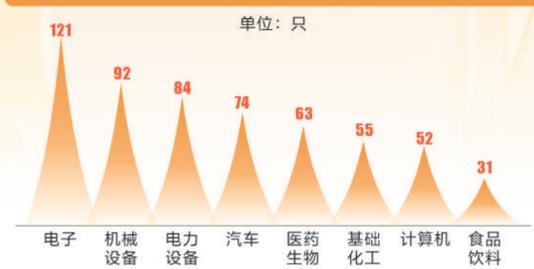
春节后首个交易日行业上涨概率



1月以来机构调研家数居前的股票



2026年机构评级个股申万行业分布



部分业绩超预期公司名单

代码	简称	A股市值 (亿元)	2025年预告归母净利润下限 (亿元)	2025年预告归母净利润同比下限 (%)
300492	华图山鼎	145.70	2.80	428.38
688525	佰维存储	775.02	8.50	427.19
300450	先导智能	858.26	15.00	424.29
002602	世纪华通	1415.91	55.50	357.47
300138	晨光生物	65.41	3.50	272.14
000600	建投能源	150.75	18.77	253.38
300502	新易盛	3639.17	94.00	231.24
300972	万辰集团	397.89	12.30	222.38
002440	闰土股份	166.24	6.00	181.05
000100	TCL科技	948.52	42.10	169.00

