

四季度机构调研显著加快

人工智能景气延续

本报综合报道 随着人工智能主题在三季度整体走强,进入四季度,机构对TMT产业链的调研热度迅速升温。

进入四季度,机构调研节奏明显加快,电子、半导体、智能终端等多条产业链均成为重点覆盖方向。业内人士指出,机构普遍希望通过密集调研重新确认产业链景气度与企业经营节奏,从而为后续配置提供依据。在AI应用加速渗透的大背景下,产业链各环节的基本面变化,也正成为市场观察的重要信号。

与此同时,海外AI技术端的迭代速度同样在提升市场的关注度。谷歌推出新一代Gemini 3模型,叠加算力竞争格局进一步多元化,共同强化了AI商业化进入新阶段的市场预期。多家研究机构认为,尽管短期板块波动有所加大,但AI带来的算力需求、基础设施投入以及应用拓展仍处于长期上升通道,相关方向有望持续受益。



(图片来源于网络)

机构调研关注度提升

进入四季度,电子产业链调研持续升温,立讯精密、兆易创新、华勤技术、蓝思科技等多家公司相继召开线上线下会议,吸引大量公募、保险资管及境外机构参与。尽管四家公司在业务属性与产业链位置上存在差异,但均处于人工智能产业链的不同环节,在新一轮AI应用加速渗透的背景下获得机构的持续关注。

11月20日,立讯精密举行现场交流会,吸引了396家机构参与,是今年四季度关注度最高的电子类上市公司之一。参会机构包括汇添富基金、南方基金、华夏基金等头部公募,参会人员也包括大成基金徐彦、嘉实基金王贵重等多位知名基金经理。

从三季度持仓情况看,兴证全球基金、华夏基金、华泰柏瑞基金、嘉实基金等均为主要机构持有人,谢治宇、乔迁、傅鹏博、周蔚文等多位代表性基金经理管理的产品均持有该公司股份。

10月28日,兆易创新举办线上会议,共吸引276家机构参与,包括易方达基金、广发基金、中欧基金等大型公募。三季度数据亦显示,华夏基金、华泰柏瑞基金、富国基金等机构均有产品持有该公司的股份,富国基金范妍、

银河基金郑巍山等知名基金经理的产品亦在持仓之列。

10月1日,华勤技术举办线上会议,吸引了228家机构参与,其中包括博时基金、中银基金、易方达基金等头部公募。从三季度持仓情况看,信达澳亚基金、大成基金、华夏基金等均为主要持仓机构,冯明远、徐彦、王平等多位基金经理均有产品对该公司进行配置。

同样在10月28日召开会议的蓝思科技共吸引226家机构参与,包括国泰基金、嘉实基金等多家公募机构,以及谢治宇、乔迁、杜猛等多位知名基金经理。从三季度持仓结构看,兴证全球基金、易方达基金、华泰柏瑞基金等仍是重要持有人。

全球技术演进提供新变量

与此同时,在海外市场,AI产业的技术端与竞争格局也在快速演变,为四季度整体市场情绪提供了新的观察维度。

消息面上,近日,谷歌正式发布人工智能模型Gemini 3,并立即在谷歌搜索、Gemini应用程序APP及多个开发者平台同步上线,显示出公司加快AI技术商业化的决心。

对此,大同证券研究所分析称,谷

歌市值的创新高,是资本市场对其“AI技术领先”正成功转化为“AI商业基础设施竞争力”的认可。

在竞争格局方面,大同证券研究所表示,英伟达将面临更复杂的竞争格局,但对于整个行业而言,更激烈的竞争、更多元的选择,将最终推动算力成本下降、技术创新加速,从而惠及整个AI产业。

基于以上判断,综上所述,AI算力市场的多元化竞争格局,预计将进一步拉动从专用芯片设计、先进封装(如AI-PCB)、高速互联、到高带宽存储(HBM)等核心硬件的全产业链技术升级与需求增长。同时,在全球供应链重塑的背景下,寻求自主可控的产业链环节也将获得持续的发展动能。

与此同时,中信建投证券研究所指出,近期算力板块波动加大。复盘2023年以来的算力行情,三季报后出现调整相对常见,考虑到AI带动的算力需求依然非常旺盛,他们认为,当前调整反而构成布局机会。目前,世界正处于AI产业革命中,类比工业革命,影响深远,不能简单对比近几年的云计算、新能源等,需要以更长期的视角、更高的视野去观察。因此,他们对AI带动的算力需求以及应用非常乐观。(证券时报)

茂名工行 落地全市首笔海洋牧场生物多样性金融业务

广东某水产有限公司投资建设的深水抗风浪网箱随波荡漾。现场,放网、收网、装鱼、起吊、卸装等工序有条不紊,一兜兜鲜活的金鲳鱼经冷链物流直发粤港澳大湾区,快速端上市民餐桌。

这一丰收景象的背后,离不开金融活水的精准滴灌。在中国人民银行茂名市分行、国家金融监督管理总局茂名监管分局的指导下,中国工商银行茂名分行创新运用“养殖e贷+生物多样性金融”模式,为企业提供了500万元“养殖e贷”资金支持,为深水抗风浪网箱金鲳鱼生态养殖项目建设筑牢了资金根基。该笔业务也为茂名地区成功落地的首笔海洋牧场生物多样性金融业务。

作为当地海洋牧场建设的重点企业,广东某水产有限公司曾面临传统近海养殖空间受限、生态压力凸显的发展瓶颈。在政府政策扶持下,企业积极参与海洋牧场项目,布局金鲳鱼深海网箱养殖,但因前期投入高面临一定的资金压力。

获悉企业情况后,茂名工行主动靠前对接,将生物多样性保护要求全面融入金融服务全流程。经审慎核查,该项目采用先进的深水网箱养殖模式,有效拓展养殖空间,养殖环境更优、水体交换更畅,有助于减少病害发生和药物使用,降低养殖活动对近海生物多样性的干扰,减轻近岸生态压力。同时,智能化管理可实现精准投喂,减少残饵污染,保护水域生态环境,助力海洋生态系统恢复与可持续利用,体现了“保护与发展共赢”可持续渔业理念,契合了《生物多样性金融目录(试用稿)》中“深水抗风浪网箱及深远海养殖”认定标准。

项目投产后的预计年产量可达300多万斤,有力提升当地渔业经济效益,推动形成“生态养殖-市场供应-就业增收”良性循环。

茂名工行相关负责人表示,下一步将持续深化生物多样性金融实践,加强生物多样性金融能力建设,依托“养殖e贷”等特色产品,精准灌溉海洋牧场建设,推动海洋资源优势转化为产业优势,为构建海洋生态保护与产业发展新格局注入更多金融动能。

(潘桂成 杨敏燕)

ICBC 中国工商银行 茂名分行 理财热线: 0668-2284661



平 | 拒绝疲劳驾驶 带上平安回家



安 | “一盔一带”守护生命 安全出行有我有你



出 | 出行时, 不跑跳 过马路, 左右看



行 | 交通事故猛于虎 减速慢行是王道