

焦点话题

业绩连续增长有望超13年 葛洲坝、华宇软件和东港股份等白马王现身

本报记者 赵子强 乔川川

编者按:近期,A股市场中价值回归类股票风声水起。随着年报披露拉开帷幕,投资者掘金成长股的热情进一步提升。究竟哪些公司的业绩实现了多年的连续增长?《证券日报》市场研究中心通过同花顺统计发现,宁波银行、葛洲坝、恒康医疗、东港股份、中航光电、华宇软件等6家2017年业绩预告略增的公司自2005年以来实现了连续的12年净利润增长,其中,葛洲坝、华宇软件、东港股份等3家公司复合增长率居前。今日本文特对上述公司股票进行分析点评,以供读者。

葛洲坝(600068) 年复合增长率38.25%

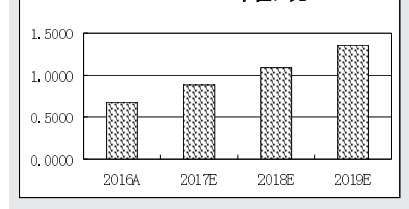
在已披露2017年业绩预告的公司中,葛洲坝业绩表现十分抢眼,有望实现自2004年至2017年连续14年业绩同比增长,2014年至2016年间的年复合增长率达到38.25%。受益于优异的业绩表现,该股股价整体走势也较为突出,自2004年以来累计涨幅为423.92%,跑赢同期沪指137.02%的涨幅。该股最新收盘价为9.26元,最新动态市盈率盈率为11.40倍,最新市净率为1.06倍。

路和水务投资运营业务,资产运营效益持续提升,盈利能力进一步提高。此外,公司处置可供出售金融资产中的股票投资取得投资收益为7亿元。

基本上,公司已经形成了投资、建筑、环保等八大业务发展格局。其中建筑、环保等八大业务成为公司重要来源,项目实施模式以PPP模式、施工总承包模式为主,充分受益近两年PPP项目快速增长的市场空间。

该股后市表现方面,近30日内机构看好评级家数为7家,其中,华泰证券表示,当前该股估值处在历史低位,极具吸引力。环保业务盈利能力的不断改善以及利润贡献的显著加大,有望推动公司估值进一步提升,给予“买入”评级。

葛洲坝每股收益预测图 单位:元



从近期市场表现来看,在当前价值投资持续主导A股市场的背景下,由于有着稳健的业绩增长,较低的估值,该股2018年以来市场表现同样突出,年内累计涨幅为12.93%,跑赢同期大盘7.29%的涨幅。有市场人士表示,在年报披露时间窗口期,优异的年报业绩预告成为公司股价上行的重要催化剂之一。

公司公告显示,预计公司2017年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(法定披露数据)相比将增加80000万元到119000万元,同比增加25%到35%。公司本次业绩预增主要是由于报告期内,公司持续推进结构调整和转型升级,建筑业务、房地产业务、公

华宇软件(300271) 年报业绩预增五成

在已披露2017年业绩预告的公司中,华宇软件有望实现自2005年至2017年连续13年业绩同比增长(该股自2011年至2016年上市期间年度业绩均实现增长且在2005年至2010年末上市期间的年度业绩也同实现了增长),2005年至2016年间的年复合增长率为36.38%。无论是连续增长年份数,还是年复合增长率,均位居前列。

从最新的年报业绩预告来看,公司预计2017年归属于上市公司股东的净利润为38037.19万元至40754.13万元,较上年同期相比变动幅度40.00%至50.00%。业绩变动原因:2017年公司几个核心业务领域竞争力继续加强,整体经营业绩持续稳健增长。法律服务领域延续较好增长势头;教育领域表现突出,增长快速;本年度销售回款增长显著,经

营性现金净流量同比大幅增长。

受益于创业板指自1月17日以来的超跌反弹,华宇软件作为创业板软件领域的绩优龙头股之一,反弹幅度也十分可观,期间累计涨幅达到14.18%。尽管经过近期的反弹,该股整体超跌仍十分明显,自2015年6月12日时的最高点以来截至昨日,累计跌幅已超50%。截至昨日,最新收盘价为16.71元,最新动态市盈率为39.86倍,低于所属的计算机板块整体49.49倍的估值水平。

优异的业绩、股价超跌、估值优势,促使机构普遍看好该股后市表现,近30日内机构看好评级家数达到9家,最高目标价为23.45元,较昨日收盘价测算,最高上涨幅度达到40.34%。

公司未来业绩有望继续高速增长,成为多机构的共识,其中平安证券表示,

东港股份(002117) 包装印刷领域龙头

在已披露2017年业绩预告的公司中,东港股份有望实现自2004年至2017年连续14年业绩同比增长(该股自2007年至2016年上市期间的年度业绩均实现增长且在2004年、2005年、2006年末上市期间年度业绩也实现了增长),2004年至2016年间的年复合增长率为15.77%,业绩呈现出稳健增长的良好态势。

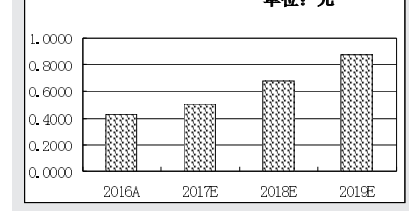
从最新的年报业绩预告来看,公司表示,公司预计2017年1月份-12月份归属于上市公司股东的净利润为21914.37万元至28488.68万元,较上年同期相比变动幅度0.00%至30.00%。业绩变动原因:虽然面临纸张等原材料成本上升的不利影响,公司将进一步加强市场开拓和内部管理工作,力争传统印刷业务持续增长;同时积极发展电子发票、档案数字化及存储、彩票渠道销售三项新业务,争取实现较快发展。

基本上,公司通过不断的创新,逐步实现了产品升级和业务升级,在产品方面,公司不断提高产品技术含量,由原来的单一票证类印刷品,发展成为集票证类印刷品、彩色印刷品、数据处理打印服务、RFID标签、智能卡为一体的产品体系。

尽管公司业绩呈现稳健增长,但由于2017年以来市场呈现出明显的“一九行情”,公司股价走势也较为疲软,2017年以来累计跌幅达到37.56%。该股

公司业绩高速增长,法律服务业务未来发展可期,预计公司2017年-2019年每股收益分别为0.50元、0.67元、0.87元。公司在法检信息化领域龙头地位稳固,在“人工智能+法律服务”领域的表现也可圈可点。通过并购联奕科技,公司切入了教育信息化领域,进一步拓展了公司在泛政府细分行业的业务布局。

华宇软件每股收益预测图 单位:元



最新收盘价为18.40元,最新动态市盈率为28.31倍。

记者观察发现,公司股票的最新收盘价已跌破员工持股成本价的30%,公司公告显示,2017年2月9日,本公司第一期员工持股计划完成股票购买,成交均价为26.42元/股,本期员工持股计划所持股票的锁定期至2018年2月8日。这也从侧面反映出该股目前处于超跌状态,值得关注。

《证券日报股市最钱线》

热点聚焦

人民币中间价实现五连升 掘金两类受益股上涨潜力

本报记者 莫迅

昨日人民币对美元汇率中间价调高192个基点至6.3724,自1月19日以来,人民币对美元汇率中间价已实现五连升,累计上涨677个基点,相应涨幅为1.05%。

对此,分析人士表示,短期看,美元汇率持续走低、宏观经济数据的支撑等因素成为推动人民币汇率走高的主要因素。尽管人民币汇率的走高会增加部分企业海外收入的汇兑损失以及对部分出口型企业业绩产生影响,但总体上仍对多数行业形成利好;受益于人民币走强的预期,海外资金有望加大对人民币资产的配置力度。而在A股市场中,受益于汇兑收益增加的航空运输板块、原材料进口成本降低的造纸印刷板块最为受益近期人民币汇率的走高,在近期值得密切关注。

从昨日市场表现来看,在利好推动下,航空运输、造纸印刷等受益股普遍实现逆市上涨。《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计显示,在昨日可交易的14只相关个股中,有13只个股均实现上涨,其中,中国国航(5.72%)、太阳纸业(3.98%)、东方航空(3.50%)、南方航空(3.31%)等个股昨日涨幅均超过3%,此外,春秋航空、吉祥航空、中顺洁柔、山鹰纸业、中信海直等个股昨日涨幅也均在1%以上。

资金流向方面,昨日相关个股中有6只个股大单资金净流入超过1000万元,合计大单资金净流入10.18亿元。具体来看,南方航空、中国国航、东方航空3只航空股昨日大单资金净流入均超过1亿元,分别为35589.04万元、30174.38万元、29679.28万元,其余3只

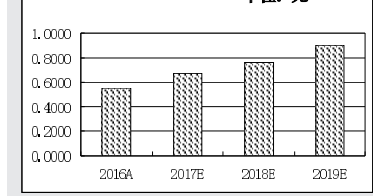
大单资金净流入超过1000万元的个股还包括:山鹰纸业(4174.32万元)、中顺洁柔(1127.35万元)、吉祥航空(1075.09万元)。

从更长周期来看,2017年以来,人民币对美元汇率中间价整体呈现震荡上行态势,截至昨日期间累计上涨8.14%,受此影响,相关受益上市公司业绩表现也普遍出色,据统计显示,在7家已披露年报业绩预告的受益公司中,除冠豪高新2017年业绩预告类型为不确定外,其余6家公司报告期内业绩均有望实现同比增长,而安妮股份(800.55%)、山鹰纸业(466.89%)、贵糖股份(119.42%)、太阳纸业(100.00%)等4家公司2017年年报净利润均有望实现同比翻番。

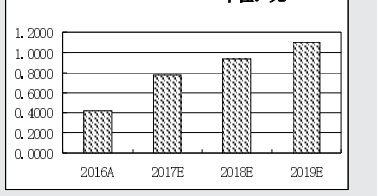
对于人民币汇率的未来走势,研究机构普遍表示,随着美元汇率的逐渐见底,2018年人民币汇率整体走势将以双向波动为主。但需要注意的是,尽管机构普遍预计汇率红利将逐渐减弱,但相关行业在2018年的景气度仍备受看好。其中,对于航空板块,华创证券便表示,航空业正处于业绩与估值双升的战略机遇期,随着供需结构的持续改善、黄金航线票务的放开,航空公司有能力转嫁由于油价及汇率等外部因素左右的成本和费用上升,强烈推荐三大航空公司:中国国航、南方航空、东方航空等。

对于造纸板块的投资机会,华泰证券表示,建议继续关注2017年业绩兑现情况下板块估值修复性行情,推荐晨鸣纸业、太阳纸业;箱板瓦楞纸方面,进口废纸量缩减态势明朗,龙头企业成本优势将逐步凸显,推荐山鹰纸业。

中国国航每股收益预测图 单位:元



太阳纸业每股收益预测图 单位:元



新零售“双雄争霸”格局升级 双线融合促6只个股价值提升

本报记者 莫迅 实习生 王珂

日前,家乐福发布公告宣称,已与腾讯和永辉超市就对家乐福中国进行“潜在投资”签署投资意向书。业内人士表示,家乐福此次与互联网和超市两大行业巨头“强强联合”,将形成当前“新零售”所倡导的“线下体验零售+线上效率零售”的全新业态模式。无独有偶,近期阿里旗下大润发、欧尚等传统零售企业均试水新零售平台,相继开设无人便利店,尽管大部分店面还处于试运营阶段,仍有理由判断“新零售”之风口已然吹起,相关主题投资机会值得关注。

市场表现方面,开年以来,新零售板块涨势不俗,截至昨日,板块累计上涨5.43%,超过半数成份股实现上涨,永辉超市以14.06%的期间累计涨幅领跑板块,人人乐(11.07%)、天虹股份(10.81%)、苏宁云商(10.25%)、王府井(10.15%)等4只个股表现同样可圈可点,期间累计涨幅均在10%以上。

业绩方面,在目前已经披露2017年业绩预告的21家新零售行业上市公司中,业绩预喜公司共有17家,占比逾八成。其中,武汉中商表现尤为突出,预告净利润同比增长18000%,中百集团(967%),苏宁云商(499.32%)、东百集团(170%)、兰州民百(135%)等公司也均有实现报告期内业绩翻番。从净利润来看,在上述业绩预喜的公司中,有13家公司预告净利润上限均突破1亿元,苏宁云商以42.22亿元的预告净利润金额拔得头筹。

对于近期新零售板块的火热局

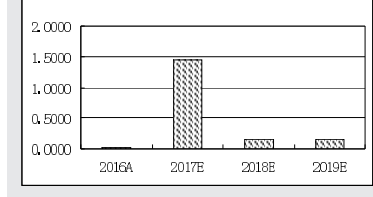
面,多家券商从不同角度给出了自己的观点。银河证券指出,线下超市能够为顾客创造最直观的购物体验,在体验感上具有天然优势,但由于进货渠道的复杂性,成本一直居高不下,在电商面前难以形成价格优势。传统零售企业应该勇于打破固步自封的桎梏,积极引入线上模式,以实现长足发展。

天风证券则通过数据证明目前电商行业增长已陷入瓶颈,其指出2015年至2017年网购用户人数年均增速已低于10%,互联网月活跃设备数去年12月份同比增长6.3%,连续第五个月维持个位数增长。预计未来几年网购用户基数增速将持续下行,电商的流量红利时代已基本宣告尾声。服装、消费电子、家电三大电商销售权重品类市场渗透率已相对较高,未来继续提升空间较小,而在线下市场极具用户黏性的快消品类,线上利润率极低,采用纯电商模式,从长期来看难以覆盖成本费用,解决此矛盾的关键就在于以超市和电商作为共同载体的新零售。

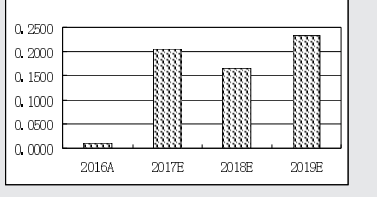
国泰君安证券对此也持有相同观点,其表示,新零售核心是满足消费者更优质、更高效、更高频的新需求,超市行业成为当前主要战场,带动行业集中度大幅提升。

具体投资策略方面,国泰君安证券则表示,目前,阿里与苏宁主导的平台联盟、腾讯与永辉超市打造的自营联盟对垒局面显现,金融资本驱动企业增速互联网化,区域企业加速站队将成为新零售两大特征,建议重点关注永辉超市、家家悦、王府井、苏宁云商、天虹股份、中百集团等6只个股。

武汉中商每股收益预测图 单位:元



中百集团每股收益预测图 单位:元



本版主编 张颖 责编 任小雨 制作 朱玉雷 E-mail: zqrb5@sohu.net

板块扫描

机构称黄金迎新轮牛市 近14亿元大单抢筹10只概念股

本报记者 吴珊

昨日,受国际金价大涨刺激黄金股逆市崛起,板块整体涨幅达到1.68%,远远跑赢同期大盘(沪指昨日跌幅为0.31%)。个股方面,昨日,紫金矿业大涨8.41%,老凤祥紧随其后,涨幅达到6.20%,白银有色(3.85%)、银泰资源(3.63%)、恒邦股份(3.48%)、赤峰黄金(3.10%)等个股涨幅也均超3%。

资金流向方面,《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现,昨日,27只黄金股呈现大单资金净流入态势,合计大单资金净流入14.49亿元。其中,10只个股大单资金净流入超1000万元,紫金矿业(82938.83万元)、中金黄金(15572.85万元)、山东黄金(11332.10万元)等3只个股大单资金净流入均在1亿元以上,其他大单资金净流入超1000万元的个股还有:金洲慈航(8986.20万元)、洛阳钼业(5255.80万元)、鹏欣资源(4110.57万元)、恒邦股份(3814.09万

元)、赤峰黄金(2670.07万元)、冠福股份(1732.39万元)、湖南黄金(1731.03万元),上述10只个股合计大单资金净流入就达13.81亿元。

据悉,1月24日,美国财长努钦支持弱势美元的表态以及市场担心美国总统特朗普在本周稍后的讲话中宣布保护主义政策,使美元指数周三跌至3年低位,美元深跌支撑黄金、原油价格齐涨,黄金期货价格上涨19.60美元,涨幅1.5%,收于1356.30美元/盎司,为2016年8月18日以来主力黄金合约的最高收盘价。

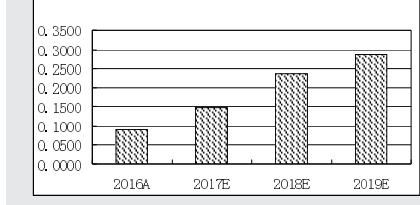
除受黄金价格大涨影响,龙头公司业绩回暖也是黄金股走强的重要原因之一。截至昨日,18家涉及黄金概念的上市公司披露2017年业绩预告,业绩预喜公司家数达到15家,占比83.33%。其中,盛屯矿业(245.00%)、明牌珠宝(163.07%)、湖南黄金(150.00%)、恒邦股份(100.00%)等公司2017年年报净利润

同比增长有望翻番,而1月24日公布2017年业绩预告的紫金矿业,预计2017年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,也有望增长95%,该股昨日涨幅位居黄金股榜首。

有海外机构表示,美元的进一步走弱,比特币市场对投资者吸引力下降,资金有望继续回流金市,倦资回巢黄金或迎接新一轮牛市。世界黄金协会首席市场策略师在2018年的《黄金展望》中表示,现在可能是投资组合中加入黄金的好时机。

与此同时,国内机构也纷纷唱多金

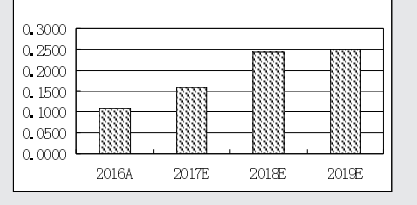
紫金矿业每股收益预测图 单位:元



价,并提出加大黄金股配置。近30日内,11只黄金股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级,其中,紫金矿业机构看好评级家数达到10家以上,为12家,盛屯矿业、中工国际等2只个股机构看好评级家数也均在3家以上。

对于紫金矿业,广发证券表示,随着全球经济复苏拉动需求,供给短期难增长,预计2017年至2019年每股收益分别为0.15元、0.22元、0.30元,对应市盈率分别为30.7倍、20.8倍、15.6倍,考虑到矿产铜量价齐升带来的业绩大幅提升,给予“买入”评级。

中金黄金每股收益预测图 单位:元



和湘电股份(1010.05万元)等8只龙头股大单资金净流入均在1000万元,上述8只个股合计吸金2.65亿元。

事实上,核电行业上市公司业绩同样亮丽。统计发现,截至目前,已有34家相关行业上市公司披露2017年业绩预告,业绩预喜公司达到29家,占比逾八成。其中,南洋股份、西部材料、鞍钢股份、金盾股份、金通灵、科华恒盛、台海核电、南风股份和杭锅股份等9家公司预计2017年年报净利润同比增长翻番。

对此,申万宏源表示,三门核电1号机组和海阳核电站1号机组,于2018年1月4日召开首次装料工作专家会,大概率于2018年投产。预计随着三门1号机组并网发电及“华龙一号”机组的顺利建设,核电年内有望放开审批。按照《电力发展十三五规划》,2020年中国核电规划

装机容量达到5800万千瓦,在建3000万千瓦。截至2017年底,我国在运核电机组装机容量3688万千瓦,在建核电机组装机容量为2155万千瓦。据此估算尚有3000万千瓦左右的装机缺口,未来3年预计每年开工6台-10台。

个股选择方面,申万宏源则认为,随着国内核电资源整合不断推进,核电审批即将重启,海外市场走出去,海上核电有望放量三大因素促进核电装机量提升,核电行业龙头股的配置价值凸显。可从五领域布局龙头标的的后市机会:1.看好核电运营领域龙头的中国核电;2.核电设备领域龙头台海核电、中核科技、江苏神通、浙富控股、纽威股份;3.核岛主设备制造商上海电气、东方电气;4.核级材料供应商东方锆业;5.有望在后处理领域取得突破的应流股份。

多重利好激活核电板块 10只龙头股价值凸显

本报记者 任小雨

进入2018年,支持核电产业发展的利好消息不断。1月17日,“华龙一号”示范工程福清核电5号机组反应堆压力容器从大连港口运至福清核电大件码头开始吊装作业,预计本月底前安装就位;三门核电1号机组和海阳核电站1号机组于1月4日召开首次装料工作专家会,大概率将在2018年投产;中核集团和中国核建集团1月12日宣布共同成立中核华创,携手进军共生放射性矿产资源产业。

对此,分析人士指出,以国内现有核电建设能力,未来几年我国每年将新增建设6台-8台百万千瓦核电机组,高峰期将有40台机组同时在建,核电市场前景非常广阔,万亿元投资市场即将开启。在此背景下,核电行业上市公司盈

利能力有望进一步提升,板块估值中枢也有望提升,相关龙头标的配置价值凸显,值得关注。

二级市场上,昨日,核电板块异动明显,板块整体上涨0.36%,板块内有41只成份股实现上涨,占比近六成。其中,中广核昨日强势涨停,中核科技也大涨5.49%,兰太实业(4.28%)、宝钛股份(3.50%)、海默科技(2.86%)等个股涨幅也均超2%。

资金流向方面,《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现,昨日,板块内共有38只核电概念股呈现大单资金净流入态势,其中,中广核(7331.60万元)、太钢不锈(6977.19万元)、鞍钢股份(3207.94万元)、中核科技(2298.16万元)、纽威股份(1965.29万元)、浙能电力(1873.94万元)、兰太实业(1814.92万元)