焦点话题

数据证明长线投资价值：三年来涨幅翻番股中97%业绩稳增

本报记者 赵子强 王珂

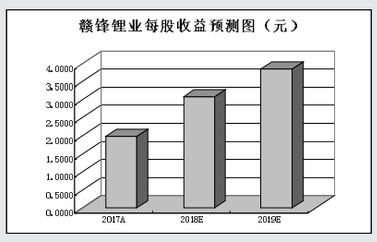
编者按：随着A股市场在3000点之上长时间震荡整理，有观点提出A股市场不能做长线投资，然而分析人士认为，长线投资是较长时间持股的投资行为，往往是从价值分析角度出发，中国经济连续几十年的高速发展，几千家主板上市公司中必然有一些优秀上市公司、管理团队、企业家会给投资者带来了丰厚的回报。《证券日报》市场研究中心统计发现，自2015年5月15日至今年5月14日，有76家公司股价（上市满三年）涨幅超过100%，其中，业绩稳定成长的公司有74家，占比97%，从随机时间段截取的数据可以发现，成长股中含有较多可长线持有白马股。

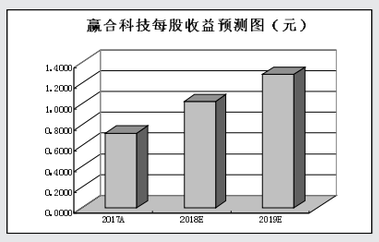
19只个股三年股价业绩双翻番

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，截至5月14日，沪市、深市中共有74只个股近三年累计涨幅超过100%，且上市公司2015年至2017年净利润复合增长率为正。

从市场表现来看，北讯集团（561.61%）期间股价涨逾5倍，在板块中独占鳌头，赣锋锂业（482.13%）、赢合科技（415.26%）两只个股紧随其后，期间累计涨幅达到400%以上。此外，创业软件（396.71%）、鸿特科技（392.62%）、水井坊（338.72%）、华友钴业（337.67%）、中际旭创（320.42%）、天齐锂业（304.90%）等6只个股三年来均实现上涨300%以上的良好成绩。

业绩方面，上述74家上市公司三年间净利润均实现复合增长，其中，顺丰控股（481.84%）、巨人网络（405.97%）两家公司期间净利润增幅最为显著，达到400%以上，龙蟒佰利（242.68%）、贝瑞基因（230.18%）、鸿特科技（213.35%）、牧原股份（208.97%）等4家公司三年净利润也均实现2倍以上复合增长，此外，包括中际旭创（170.44%）、赣锋锂业（159.13%）、韵达股份（149.19%）、方大炭素（147.02%）、信维通信（141.69%）等在内的13家公司三年净利润符合增长率也均在100%以上。综合来看，共有19只个股近三年股价、净利润均累计实现同比翻番。





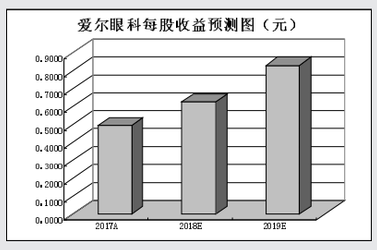
价值股扎堆四行业

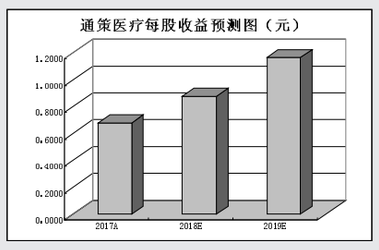
从行业分布情况来看，《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，上述74家公司主要集中于医药生物、食品饮料、化工、家用电器等四大行业，行业内公司家数均在5家以上，分别为12家、9家、8家、7家。

业绩稳定成长的特性在上述行业中也均有所体现，根据上市公司2015年、2016年、2017年三年年报梳理发现，医药生物、化工、家用电器、食品饮料等四个行业近三年净利润均实现累计同比增长，增幅分别为82.20%、70.42%、61.09%、50.25%。

而从近三年市场表现来看，截至5月14日，食品饮料行业板块期间累计涨幅达到154.62%（流通市值加权平均），在28类申万行业板块中居于首位，家用电器（92.49%）、医药生物（51.66%）、化工（11.79%）等三行业板块累计涨幅也均较为居前。

对于医药生物板块未来投资策略，中投证券表示，建议投资者持续重点关注创新药、高端仿制药，以及医疗服务三大领域的投资机会。创新药方面，一是关注化药、单抗、生长激素、细胞免疫治疗各细分领域的投资机会；二是关注疫苗市场，随着审批进度的加快，这两年将有多个重磅疫苗品种陆续上市，有望引爆公司业绩。高端仿制药方面，目前已有三批通过仿制药一致性评价的品种落地，部分大品种的市场竞争格局即将重塑，具有制剂出口优势的行业龙头有望凭借政策红利实现弯道超车。医疗服务方面，政策环境整体利好的背景之下，建议投资者重点关注行业龙头白马股爱尔眼科、通策医疗等。





逾七成个股受到机构集中推荐

机构评级方面，《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，上述74只个股中，有51只个股受到5家及5家以上机构扎堆推荐，占比超过七成。其中，分众传媒、爱尔眼科、中国国旅、恒立液压、五粮液、恒瑞医药、贵州茅台、华鲁恒升等8只个股近30日内均被20家以上机构给予“买入”或“增持”等看好评级。

从近期市场表现来看，上述51只个股中，共有45只个股月内实现累计上涨，占比接近九成，具体来看，水井坊（22.80%）期间涨幅居首，达到20%以上，包括中国国旅（19.95%）、古井贡酒（19.88%）、信维通信（19.66%）、洋河股份（17.69%）、山西汾酒（17.07%）等在内的18只个股月内也均涨逾10%，表现同样可圈可点。

资金流向方面，上述51只个股中，共有28只个股月内处于大单资金净流入态势，其中，格力电器（169207.15万元）、贵州茅台（115767.69万元）、五粮液（106271.06万元）等3只行业龙头股吸金能力最为凸显，期间均受到10亿元以上大单资金追捧，包括天齐锂业（95957.04万元）、海康威视（68216.68万元）、美的集团（66583.49万元）、恒瑞医药（31902.35万元）、赣锋锂业（24330.12万元）、中国国旅（13291.25万元）等在内的14只个股期间大单资金净流入也均达到1亿元以上，同样成为了大单资金抢筹的重点对象。

进一步梳理发现，中国国旅同时符合近期受20家以上机构扎堆推荐、月内涨逾10%、期间大单资金净流入1亿元以上等3个条件，对于该股，华创证券表示，公司未来以下方面将迎来业绩催化：1.日上上海带来的并表（基于现有预测）及T2和虹桥到期后的重新招标；2.市内免税店政策有望落地；3.海南建省30周年之际，离岛免税政策大概率继续放开；4.计划于2020年建成的临空国际免税城。公司长期逻辑不变，规模+毛利率有望双升。

《证券日报股市最钱线》
今日微信精彩内容
●固废处理三大高景气细分领域藏“金”
●【牛股大搜索】富士康概念股走强
更多个股机会请扫描微信二维码或搜寻微信号 zqrbgszqx

热点聚焦

油价上行难阻航空业景气回升“三大航”涨幅空间预计超三成

本报记者 莫迟

近期走势强劲的航空运输板块在昨日再度实现不俗表现，《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，昨日申万二级航空运输行业整体上涨3%，而伴随着成份股再度集体大涨，行业自4月23日以来累计涨幅已达到12.38%，在逾百个申万二级行业中涨幅居首。

值得关注的是，尽管短期油价上涨等负面因素或将增大航空行业二季度业绩上行压力，但从近期板块出色的表现来看，市场对行业投资价值的积极态度仍未改变，究其原因，分析人士表示，一方面，在供给侧结构性改革的推动下，航空业整体供给出现收缩，且国内核心航线客座率长期维持在高位，供需关系得到显著改善，景气度持续走高；另一方面，随着运价市场化改革稳步推进，航空公司成本转嫁能力也得到进一步强化，除此之外，今年以来人民币汇率的变化也将直接降低油价上行对航空企业业绩带来的冲击。综合来看，燃油成本的上涨对行业整体业绩的影响正逐渐降低，与之相对的是，消费升级带来的稳定增量及改革成果的逐渐显现均对行业业绩上行形成强有力的支撑，板块未来的“戴维斯双击”行情值得期待。

从昨日市场表现来看，在航空运输板块中，吉祥航空（7.18%）、中国国航（4.19%）、南方航空（3.98%）、华夏航空（3.95%）、东方航空（3.01%）等个股昨日涨幅均超过3%，资金流向上看，中国国航（12887.39万元）、南方航空（8651.83万元）、东方航空（5002.68万元）、吉祥航空（3989.35万元）等4只个股昨日大单资金净流入均超过3000万元，合计净流入金额3.05亿元。

事实上，航空行业一季度整体出色的业绩表现，或也是各路资金看好板块机会的重要原因之一。根据一季报披露显示，在航空运输行业8家上市公司中，除东方航空因非经常性损益出现业绩同比下滑外，其余7家公司业绩均实现同比增长，其中，中国国航（79.23%）、南方航空（64.13%）、海航控股（60.17%）等3家公司报告期内归属母公司净利润同比增幅均超过50%，业绩表现最为突出。

对于板块后市的投资机会，通过梳理发现，中国国航（15家）、南方航空（12家）、东方航空（9家）、吉祥航空（9家）、春秋航空（7家）等个股近30日内均获得7家及7家以上机构给予“买入”或“增持”等看好评级，而从机构给予的目标价来看，东方航空、南方航空、中国国航“三大航”最新收盘价较机构给予的目标价均有30%以上的涨幅空间。其中，对于东方航空，华创证券预计东方航空2018年、2019年归属母公司净利润分别为75.5亿元及112亿元，同比分别增长20%及50%，按照历史估值中枢给予其2019年15倍市盈率，随着客运价格市场化稳步推进，航空需求维持两位数增长，价格端表现值得期待，给予“强烈推荐”评级。

“成长+进口替代”激活智能机器板块一季度QFII斥资近30亿元新进增持9只概念股

本报记者 任小雨

昨日，智能机器板块盘中集体异动，板块整体上涨1.83%，板块内有45只成份股实现上涨。个股方面，恒立液压昨日大涨9.24%，黄河旋风紧随其后，涨幅也达5.36%，奋达科技、克来机电、海康威视、科大讯飞、汇川技术、合锻智能、长盈精密等个股涨幅也较为显著，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，昨日板块内40只概念股呈现大单资金净流入态势，其中，格力电器、海康威视、大华股份、科大讯飞、美的集团、长盈精密、汇川技术、恒立液压、雷柏科技和英洛华等10只概念股成为大单资金抢筹的重点，合计吸金9亿元。

近年来，我国机器人产业发展速度较快，相关产业也正向高质量发展转型，成为当前智能机器概念股集体异动的重要推动力。据日前发布的《中国机器人产业发展研究》显示，2012年至2017年全球机器人市场平均增长率约为17%，而我国的平均增长率达到28%。去年我国工业机器人已突破13万台，连续五年成为全球第一大机器人应用市场，超过全球工业机器人市场份额的四分之一。此外，工信部装备司副司长罗俊杰近日表示，接下来，工信部将从四个方面推动机器人及关键零部件高端发展和规模应用：一是推进产业质量提升，迈向中高端；二是防止行业无序竞争，规范行业的发展；三是着力培育世界级机器人产业集群，促进大中小企业的融通发展；四是要加强国际对接活动，开阔对外开放新格局。

智能机器行业上市公司盈利得到进一步提升，有77家公司2018年一季度净利润实现同比增长，占比逾六成。其中，有21家公司一季度净利润同比实现翻番，包括林州重机、三丰智能、智慧松德、智云股份等在内的12家公司2018年一季度业绩同比增长均在200%以上。中报业绩预告方面，智能机器行业上市公司业绩表现同样可圈可点，截至目前，已有57家公司披露了2018年中报业绩预告，业绩预喜公司达到40家，占比逾七成。其中，江特电机（450%）、林州重机（251.12%）、山河智能（200%）、天奇股份（170%）和东方精工（100%）等5家公司均预计2018年上半年净利润同比增长100%及以上。

值得一提的是，6月1日，A股将正式纳入MSCI新兴市场指数，早在一季度QFII资金就已对智能机器相关概念股进行布局。根据一季报披露显示，15家智能机器相关上市公司前十大流通股股东中出现QFII身影，合计持股数量4.88亿股，合计持股市值约203.40亿元。其中，有9只个股成为QFII在今年一季度新进增持的重点，其增持资金达到12.59亿元。其中，QFII在今年一季度新进持有大华股份、埃斯顿、ST中安、瑞凌股份、信捷电气和春风动力等6只相关概念股，此外，QFII在今年一季度还对恒立液压、上海机电、歌尔股份等3只个股进行加仓操作，增持股份数量分别为920.63万股、123.72万股、100.00万股。

对于板块的后市机会，民生证券表示，2018年1月份-2月份，工业机器人产量同比增加37.4%，目前智能机器已进入发展窗口期，工业机器人需求持续扩张，全球以及国内市场稳步增长，国内企业核心竞争力和成本优势逐渐显现，国产替代空间大，建议关注。

平安证券则表示，工业机器人是智能制造领域最具代表性的产品，“成长+进口替代”是现阶段我国工业机器人产业最重要的两个特征，建议短期关注各细分行业的系统集成商龙头，如今天国际（锂电烟草）、哈工智能（汽车）等；长期来看，核心零部件厂商将持续对下游保持较强的议价能力，建议关注汇川技术（伺服）、中大力德（减速器）、昊志机电（减速器）、秦川机床（减速器）、上海机电（减速器）等。

主题透析

四大积极因素现身农业板块 机构称龙头企业迎红利释放阶段

本报记者 吴珊

经过前期震荡调整后，5月份以来，具有防御性特征的行业开始崭露头角，成为带领股指上行的重要力量，其中，农林牧渔行业就大涨逾4个百分点，位居申万一级行业涨幅榜前列。个股方面，5月份以来，益生股份（27.68%）、民和股份（26.67%）、罗牛山（22.85%）、量子高科（18.66%）、圣农发展（13.68%）、正邦科技（11.28%）、佩蒂股份（11.15%）、温氏股份（10.28%）等个股期间累计涨幅均超10%。

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，5月份以来，29只农林牧渔行业内成份股获大单资金追捧，合计大单资金净流入7.28亿元。其中，15只个股期间累计大单资金净流入均超1000万元，雏鹰农牧期间累计大单资金净流入居首，达到12193.48万元，安琪酵母（9347.50万元）、生物股份（8023.63万元）、正邦科技（6824.90万元）、民和股份（5446.65万元）等个股期间累计大单资金净流入也均超5000万元。

对于农业板块近期良好的走势，综合机构观点发现，农业板块风险基本释放，积极配置农业股已逐渐成为共识。包括国泰君安证券、招商证券、太平洋证券、中信证券、申万宏源证券、中泰证券等在内的多家机构纷纷发布研报力挺农业股后市机会。

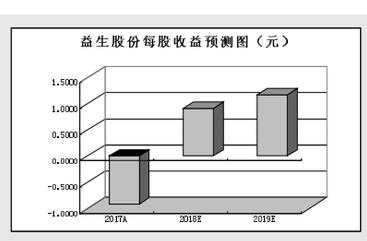
事实上，今年以来，农业板块表现相对低迷，但是当前阶段，正出现一些积极的变化：政策端，利好政策不断落地；价格端，底部已经显现；估值端，存在修复需求；业绩端，龙头公司业绩增速明显。

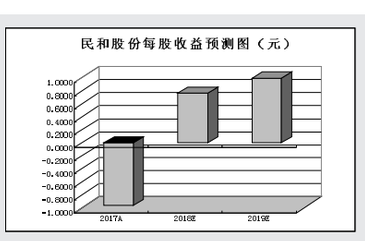
首先，政策利好纷至沓来。5月7日，农业农村部办公厅印发《农垦农业绿色优质高效技术模式提升行动方案》；此外，农业农村部、财政部决定开展2018年国家现代农业产业园创建工作，突出其产业融合、农户带动、技术集成等功能作用，打造现代农业建设样板区和乡村产业兴旺引领区；5月9日，农业农村部与中国邮政储蓄银行联合印发了《关于加强农业产业化领域金融合作 助推实施乡村振兴战略的意见》。

其次，农产品价格进入全球性复苏通道。中泰证券指出，近期禽链中游开始出现产能淘汰及价格上涨现象，从大周期传导及产能扩张逐步制约的角度来看，未来1年禽链景气度有望持续向上，短期行情启动的必要条件也得到满足。5月份猪价维持弱势震荡，6月份预计价格有所反弹。与此同时，中信证券也表示，农产品价格进入全球性复苏通道，国内种植产业链价格也已经触底，尤其是玉米、水稻收购价连续下调之后，市场悲观预期充分释放。预计5月份至8月份，种植、养殖等两个链条的农产品价格将迎来共振，当前时点，建议积极加大农业板块配置。

第三，估值具备较大的安全边际。数据显示，截至昨日，36只农林牧渔行业内成份股最新动态市盈率低于行业平均水平，新希望（13.43倍）、唐人神（15.51倍）、禾丰牧业（15.85倍）、温氏股份（17.85倍）、天康生物（17.85倍）、中粮糖业（18.11倍）、大北农（18.34倍）等个股最新动态市盈率均不足20倍。

第四，行业景气度持续上升，部分子领域复苏迹象明显。一季报披露显示，近六成农林牧渔公司一季度净利润实现同比增长，15家公司一季度净利润同比翻番，此外，截至目前，32家公司披露中报业绩预告，16家公司中报业绩预喜，占比达五成。百洋股份、圣农发展、大康农业等3家公司预计中报净利润同比翻番，分别为：270%、219.94%、131.20%。中信证券表示，龙头公司正处于快速发展期，集中度提升、盈利能力提升和行业空间提升的三重红利刚刚处于释放阶段。





固废处理或成环保工作下一重点 三大高景气细分领域藏“金”

本报记者 乔川川

近期，针对固废处理领域的政策和行动频频落地。5月9日，国家生态环境部正式启动“清废行动2018”打击固体废物环境违法行为专项行动，并对督查中发现的比较突出的问题实施挂牌督办。另外，国家海关总署网站显示，今年3月份至12月份全国海关组织开展打击“洋垃圾”走私“蓝天2018”专项行动。

对此，东吴证券表示：近期一系列的政策、文件、行动，聚焦的问题涵盖了包括工业危废、环卫服务、再生资源等固废全产业链，意味着在大气、水环境治理之后，固废处理领域有可能成为环保工作下一阶段的重点，预计围绕该领域仍会持续有政策出台，相关机会值得关注。

从固废行业市场空间来看，据中国环保在线研究团队数据显示，工业固废、餐饮垃圾、生活垃圾等各大细分领域内的固废处理行业，目前市场规模已经突破4000亿元。

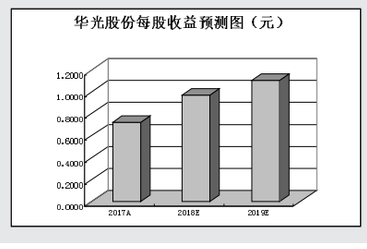
在行业较高景气度以及政策利好推动下，二级市场上，固废领域相关龙头股已经有所异动，27只上市交易的个股中，19只个股月内股价出现不同程度上涨，11只个股月内股价涨幅超同期大盘（沪指月内上涨2.98%），其中华光股份（9.62%）、东江环保（9.05%）、格林美（8.38%）、盈峰环境（5.93%）、启迪桑德（5.90%）、江南水务（5.57%）和瀚蓝环境（5.36%）月内累计涨幅在5%以上。

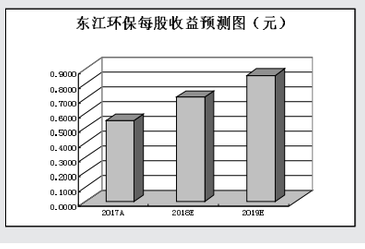
值得注意的是，固废行业高景气度在上市公司业绩上也有所体现。截至昨日，共有7家固废处理相关上市公司披露了2018年中期业绩预告，其中5家公司业绩预喜，华宏科技（152.90%）、格林美（60.00%）、旺能环境（45.00%）和东江环保（35.00%）等公司预计今年中期净利润同比最大增幅在30%以上。

对于固废处理产业链龙头股的布局，东吴证券也表示：危废、环卫、再生资源回收等均是商业模式清晰、现金流稳健的高景气度固废处理细分领域。可关注以下龙头股：1. 工业危废：东江环保、金圆股份、中金环境；2.环卫服务：启迪桑德、龙马环卫；3.废弃电子等再生资源回收：启迪桑德、中再资环、葛洲坝等。

从整体机构评级来看，有11只固废行业个股近30日内被机构给予了“买入”或“增持”等看好评级，其中启迪桑德（12家）、东江环保（10家）、盈峰环境（8家）、瀚蓝环境（8家）、金圆股份（5家）、华宏科技（4家）和格林美（4家）等7只个股被机构扎堆看好，近30日内机构看好评级家数在3家以上。

机构扎堆看好、月内市场表现居前的东江环保昨日走势十分强劲，放量突破年线，上涨4.87%，对于该股，中泰证券表示：公司为危废处理龙头，危废产能持续提升，大股东广晟集团资源丰富，有望跟公司形成协同效应，预计公司2018年、2019年实现归属母公司净利润分别为6.35亿元、8.22亿元，维持“买入”评级。





本版主编 张颖 编辑 王珂
制作 连景 E-mail:zqrb5@sohu.net

股市有风险，入市须谨慎。本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。