

焦点话题·解读机构持仓交集

三类以上机构共同持有46只个股 9家公司被密集调研藏玄机

本报记者 赵子强 莫迟

编者按：近日A股市场在低位震荡，不少个股的投资价值显现，股谚云“高位赚钱，低位赚股”，寻找蕴含投资价值的股票成为焦点。分析人士认为，各类机构均有其独特的投资视角，众多机构交叉持仓的个股值得重点关注。统计数据显示，截至一季末末，前十大流通股股东中出现两类以上机构身影的A股上市公司有298家，其中三类以上机构共同持股的公司仅有46家。今日本文特从市场表现、业绩估值和机构调研等三方面对上述46家公司股票进行分析解读，供投资者参考。

逾10亿元大单抢筹7只个股

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，截至一季末末，两市共有46只个股前十大流通股股东中同时出现社保基金、保险、券商、QFII中的三类及以上机构身影，投资价值获得各类机构的集体看好。

从二季度以来的市场表现来看，上述个股中，共有26只个股在二季度以来实现累计上涨，占比56.52%。其中，伊力特(36.96%)、华鲁恒升(23.38%)、白云机场(20.08%)、双汇发展(19.40%)、海螺水泥(16.10%)、华东医药(13.94%)、乐普医疗(11.15%)、云南白药(10.25%)等个股期间累计涨幅均超过10%，在震荡行情中实现较为出色的表现。

从涨幅来看，上述个股二季度以来整体表现活跃，共有24只个股期间涨幅超过20%，伊力特(47.09%)、华鲁恒升(41.58%)、科森科技(37.28%)、东方国信(32.73%)、乐普医疗(32.44%)、新城控股(31.13%)等个股二季度以来涨幅居前，均在30%以上。

结合一季末末社保基金、保险、券商、QFII四类机构的合计持仓来看，若上述机构二季度以来持股数量不变，共

有14只个股机构持仓(仅统计上述四类机构持仓)浮盈超过1亿元，格力电器(13.31亿元)、云南白药(11.74亿元)两只个股机构累计浮盈超过10亿元，此外，华鲁恒升(7.79亿元)、乐普医疗(6.03亿元)、华东医药(5.19亿元)、海螺水泥(4.55亿元)、双汇发展(3.25亿元)、白云机场(3.08亿元)等个股为上述机构贡献浮盈也达到3亿元以上。

值得注意的是，在昨日市场的触底反弹行情中，上述个股也普遍实现出色表现，其中41只个股均实现上涨，包括白云机场(6.16%)、华海药业(5.14%)、老板电器(5.05%)、双汇发展(4.42%)、海螺水泥(4.18%)等在内的12只个股昨日涨幅均在3%以上。资金流向上，格力电器(51955.24万元)、海螺水泥(15771.76万元)、老板电器(11341.23万元)等3只个股昨日大单资金净流入均超过1亿元，此外，资金净流入超过5000万元的个股还包括：大秦铁路(8566.64万元)、南方航空(5830.57万元)、华海药业(5327.03万元)、乐普医疗(5278.02万元)，上述7只个股合计大单资金净流入约10.41亿元。

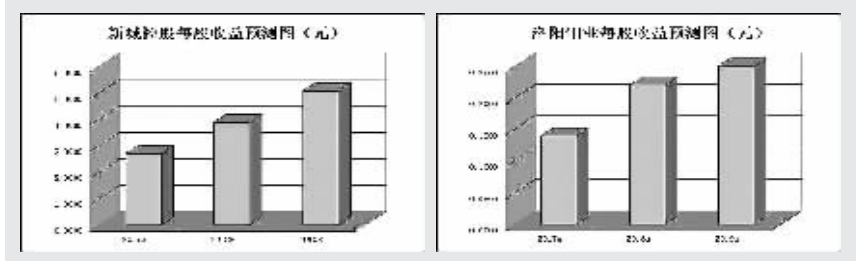
超过八成。其中，新城控股(752.61%)、洛阳钼业(159.54%)、科森科技(156.14%)、仙琚制药(149.45%)、华鲁恒升(133.91%)、海螺水泥(121.90%)等公司一季报报告期内业绩均实现同比翻番。

中报方面，上述公司中，已披露中报业绩预告的14家公司均实现业绩预喜，乐普医疗、安洁科技、仙琚制药、海大集团、奥瑞金、清新环境、老板电器、三花智控、奥飞娱乐、水晶光电等公司今年中期净利润同比增幅有望达到或超过30%。

从盈利能力上看，截至一季末末，上

述公司中，净资产收益率(TTM)超过10%的公司达到34家，而格力电器、飞科电器、新城控股、双汇发展、老板电器、信立泰、华东医药等公司近一年净资产收益率均超过20%，表现出极高的盈利能力。

估值方面，截至昨日，在上述个股中，大秦铁路最新动态市盈率9.43倍，此外，海螺水泥、中原传媒、祁连山、隧道股份、新城控股、格力电器、宁沪高速、中国石化、北辰实业、南方航空、大亚圣象等个股最新动态市盈率均低于A股平均水平(17.1倍)，具备较高估值安全边际。



9只个股获机构扎堆调研

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，上述46只个股中，近30日内获得机构给予“买入”或“增持”等看好评级的个股共有30只，占比65.22%。

具体来看，烽火通信、华鲁恒升、华海药业近30日内机构推荐家数均在10家及以上，分别为13家、10家、10家，此外，新城控股(9家)、大秦铁路(7家)、三花智控(5家)、信立泰(5家)、清新环境(5家)等个股近期也获得5家及以上机构的集体看好。

其中，对于烽火通信，海通证券表示，基于运营商在5G来临前光通信领域投资的结构性侧重以及烽火通信立足光通信向全面ICT服务商转型的新兴机遇，继续看好烽火通信的中长期发展前景。预计烽火通信2018年-2020年归属母公司净利润分别为10.30亿元、13.91亿元、18.57亿元；对应每股收益分别为0.92元、1.25元和1.67元。考虑行业内光通信需求持续旺盛，5G大规模投资开启时间渐近(2019年商用)，公司综合受益程度明显；给予2018年动态市盈率35倍，对应目标价32.20元，给予“买入”评级。

值得一提的是，在近一个月内，上述个股中有9只个股均接待了10家以上机构的扎堆调研，参与调研的机构家数

分别为：三花智控(68家)、华东医药(53家)、海大集团(45家)、云南药(27家)、清新环境(21家)、信立泰(19家)、老板电器(16家)、安洁科技(13家)、三利谱(11家)。

对于近期受到机构密集调研的三花智控，国海证券表示，预计公司2018年、2019年、2020年每股收益分别为0.72元、0.84元、1.00元，行业领导地位明确，长期复合增速稳定，维持“增持”评级。

《证券日报股市最钱钱》



今日微信精彩内容

- 6只白酒股创历史新高
- 【牛股大搜索】大消费板块成吸金主角

更多个股机会请扫描微信二维码或搜索微信号 zqrbgszqx

主题透析

6只白酒股创历史新高 机构预判三季度或将分化

本报记者 吴珊

昨日，沪深两市股指微幅高开后，受部分个股快速杀跌拖累，一度震荡走弱，沪指盘中下探至年内新低，然而在恐慌盘出现后股指快速反弹，午后涨幅有所扩大，截至收盘，沪指涨幅接近1%，深证成指涨幅则达到1.38%。板块方面，以白酒板块为代表的大消费概念股涨幅居前，成为反弹“急先锋”。

具体来看，昨日，白酒板块大涨3.88%，占据板块涨幅榜首，顺鑫农业盘中一度触及涨停，截至收盘大涨9.95%，古井贡酒、今世缘、洋河股份等3只个股涨幅均超6%，分别为：8.96%、7.52%、6.41%，此外，山西汾酒(4.95%)、五粮液(4.27%)、水井坊(4.11%)、老白干酒(4.08%)、口子窖(4.08%)等个股涨幅也均在4%以上。

值得一提的是，贵州茅台、顺鑫农业、古井贡酒、今世缘、洋河股份、山西汾酒等6只白酒股股价盘中更是创出历史新高，贵州茅台股价盘中最高涨至803.50元。

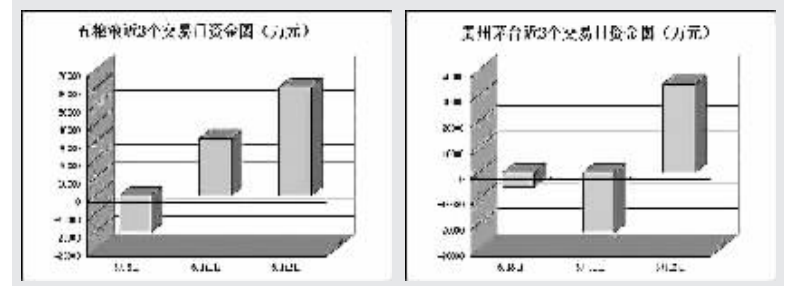
资金流向方面，昨日，白酒板块整体呈现大单资金净流入态势，合计大单资金净流入12.57亿元。其中，13只白酒股获大单资金追捧，五粮液大单资金净流入人居首，达到60409.17万元，紧随其后的是贵州茅台，大单资金净流入34373万元，顺鑫农业大单资金净流入也在1亿元以上，达到13788.92万元，其他大单

资金净流入在1000万元以上的白酒股还有：洋河股份(4890.11万元)、泸州老窖(4845.02万元)、老白干酒(4411.55万元)、今世缘(2724.68万元)、口子窖(1960.53万元)、舍得酒业(1855.77万元)，上述9只白酒股合计大单资金净流入12.93亿元。

事实上，白酒板块在2017年就迎来大复苏，期间板块整体累计涨幅已经翻番，2018年以来板块延续上涨态势逆市走强，面对如此大的收益率，机构观点始终保持一致看好，6月份以来，包括山西证券、川财证券、安信证券等在内的12家券商依然对白酒股后市充满期待。

国金证券表示，从历史经验来看，6月份是持有白酒股的最佳时期，过去10年相对于大盘取得相对收益的概率为100%，取得绝对收益的概率也在70%以上。虽然二季度是白酒板块业绩真空期，但同期利好消息较多，白酒行业情绪向好的表现有望持续到二季度末，板块整体估值中枢仍有望上移。7月份，8月份板块将逐步进入业绩验证期，经过前期板块系统性上涨，业绩情况将推动三季度板块大概率走出分化行情。

个股布局方面，虽然白酒股股价普遍较高，但是山西汾酒(19家)、洋河股份(10家)、口子窖(6家)、古井贡酒(5家)等4只个股近期依然获得5家及以上机构给予“买入”或“增持”等看好评级。



奶业新政提振乳品消费 四大驱动力催生龙头股机遇

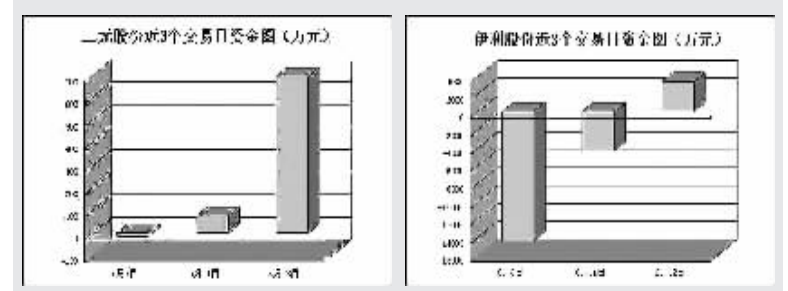
本报记者 乔川川

近日，国务院办公厅印发《关于推进奶业振兴保障乳品质量安全的意见》，意见提出，到2020年，奶业供给侧结构性改革取得实质性成效，奶业现代化建设取得明显进展。100头以上规模养殖比重超过65%，奶源自给率保持在70%以上。到2025年，奶业实现全面振兴，奶源基地、产品加工、乳品质量和产业竞争力整体水平进入世界先进行列。

在食品饮料板块昨日集体走强以及政策利好的影响下，乳业这一细分板块昨日也实现抢眼表现，10只成份股中，除科迪乳业停牌，广泽股份微跌0.5%外，其余8只个股均出现不同程度的上涨，三元股份实现涨停，燕塘乳业(5.61%)、庄园牧场(3.53%)、光明乳业(3.37%)和伊利股份(3.11%)等个股涨幅均在3%以上。

对此，国金证券表示：乳制品板块情绪近期显著回暖，再次强调乳制品行业基本面仍向好，后市表现值得期待。

另外，招商证券表示：当下我国人均年乳消费量36.2kg，尚不足亚洲人均水平的一半，预计到2020年增长到人均40kg。未来我国人均乳制品消费量提升将面临以下四大驱动力：1. 人口增长和人口结构的变化。我国人口仍呈现正增长，老年人口不断增多，对补钙的需求会提升奶类消费量。2. 渠道下沉。随着城镇化率的提高，三四线城市人均乳制品消费量也会随之提升。3. 消费升级。



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

热点聚焦

流感疫苗市场规模有望超百亿元 机构看好10只概念股

本报记者 任小雨

6月11日，据国家药品监督管理局官网发布消息，已于6月8日分别批准了华兰生物疫苗有限公司及长春长生生物科技股份有限公司四价流感病毒裂解疫苗的生产注册申请，两家公司的四价流感疫苗从进入审评到获批上市耗时不足一年。据药智网数据，目前国内布局四价流感病毒裂解疫苗新药的企业多达14家左右，这些企业产品后续也将陆续获批进入市场。

对此，市场人士普遍认为，在一系列政策支持下，近年来我国药品审评审批进程显著提速，申请积压现象显著缓解，制药企业对创新药和优质仿制药的研发受到鼓励。伴随着药品上市许可持有人

制度不断推进，医药研发与生产将越来越向轻资产化方向发展，致力于药品研发外包的CRO行业和生产外包的CMO行业将在药审改革中受益。在此背景下，疫苗作为医药创新的重点领域，相关上市公司盈利能力有望进一步增强，提升板块估值中枢，中报业绩确定性较高的绩优标的将迎来上涨契机，值得关注。

事实上，疫苗产业上市公司中报业绩表现亮丽，《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，截至目前，已有13家公司披露中报业绩预告，业绩预告公司达到11家，占比逾八成。其中，双鹭药业、长生生物、智飞生物等3家公司预计2018年上半年净利润同比增长均在50%以上。

受此影响，昨日，疫苗概念股盘中异动明显，板块整体上涨2.21%，板块内有27只成份股实现上涨，占比84.38%。个股方面，瑞康医药昨日大涨7.67%，智飞生物紧随其后，涨幅也达6.67%，康泰生物(4.74%)、白云山(4.74%)、双鹭药业(4.26%)等个股涨幅也较为显著。

在政策+业绩双重优势的支撑下，日前疫苗概念股成为场内资金抢筹的重点，昨日板块内共有17只概念股呈现大单资金净流入态势，合计吸金3.61亿元。其中，复星医药(12050.90万元)、白云山(7540.68万元)、瑞康医药(6065.48万元)、长春高新(2912.99万元)等个股大单资金净流入均超2000万元。

国信证券表示，据中国疾病预防控制中心

数据，我国流感疫苗的接种率还不到2%，远低于全球平均水平。目前多个市区正陆续开展重点人群流感疫苗免费接种政策，同时也有地区正在探索疫苗接种的医保个人账户支付，或将助力覆盖率提升。乐观预计全人群接种率可达12%，流感疫苗整体市场规模有望超过150亿元。

个股布局方面，近期机构对疫苗板块关注度逐渐上升。统计发现，近30日内，有17只相关概念股获得机构给予“买入”或“增持”等看好评级，其中，华兰生物、复星医药、温氏股份、智飞生物、康泰生物、天坛生物、中牧股份、长春高新、生物股份、长生生物等10只个股期间机构看好评级家数均在3家及以上。

限产升级钢铁行业盈利无忧 8只个股估值修复潜力大

本报见习记者 王珂

本月以来，A股市场钢铁板块表现优异，板块期间整体涨幅达到7.23%(流通市值加权平均)，显著跑赢同期大盘。板块中23只成份股期间实现累计上涨，在所有可交易股中占比超过八成，具体来看，安阳钢铁(19.08%)涨幅居首，三钢闽光(16.39%)、柳钢股份(15.96%)、新钢股份(13.19%)、华菱钢铁(13.08%)、宝钢股份(11.52%)、南钢股份(10.19%)等6只个股紧随其后，期间也均累计涨幅10%。此外，鞍钢股份、韶钢松山、八一钢铁、本钢板材、武进不锈钢、马钢股份等6只个股月内涨幅也均在5%以上，表现同样可观。

资金面上，场内大单资金对钢铁板块的集中关注或成为近期板块走势向好

的有力支撑，月内板块整体呈现大单资金净流入态势，其中，新钢股份(36729.62万元)、南钢股份(28844.91万元)、宝钢股份(25095.75万元)、方大特钢(21360.10万元)、三钢闽光(19799.36万元)、华菱钢铁(15078.14万元)等6只个股期间均受到1亿元以上大单资金追捧，上述6只个股月内吸金共计14.69亿元。

分析人士指出，从供给侧来看，上周全国高炉开工率71.41%，连续两周环比走低，去产能、环保限产仍保持高压态势，在钢铁产能持续紧平衡的背景下，4月份以来，钢材盈利维持较高水平，钢企二季度盈利好于一季度确定性较高，钢企中报发布在即叠加前期市场悲观情绪修复，板块或将迎来阶段性反弹，区域供需向好及具有估值优势的个股值得关注。

业绩面上，一季报方面，32家钢铁行

业上市公司中，共有28家公司报告期内净利润实现同比增长，占比接近九成，柳钢股份(416.30%)、韶钢松山(410.42%)、华菱钢铁(398.74%)、太钢不锈钢(351.09%)、武进不锈钢(269.82%)、包钢股份(222.19%)、新钢股份(219.74%)等7家公司一季报业绩同比增逾200%，安阳钢铁、重庆钢铁、杭钢股份、沙钢股份、三钢闽光、常宝股份等6家公司报告期内净利润也均实现同比翻番，其中，沙钢股份、常宝股份两家公司均披露中报业绩预告显示，公司中期净利润有望在一季度的良好基础上继续同比翻番，高成长性尤为凸显。

估值方面，上述28只绩优股中，共有14只个股最新动态市盈率低于板块整体值(9.31倍)，其中，安阳钢铁、华菱钢铁、三钢闽光、新钢股份、柳钢股份、韶钢松

山、南钢股份、太钢不锈钢等8只个股最新动态市盈率更是在6倍以下，后市估值修复潜力或更大。

对于钢铁板块未来投资策略，东兴证券指出，供给侧结构性改革下，环保限产升级导致2018年有效产能利用率提高，钢铁价格短期内维持高位震荡，中长期看仍存在上行可能，预计钢铁行业全年的盈利中枢较2017年进一步上移20%。钢铁板块的估值与大盘相比明显被低估，有较高的安全边际，且板块的盈利创近10年最佳水平，市场心态转变致使板块步入估值修复期，具备投资机会。建议关注以下6只标的：具有较强成本控制能力和区域优势的三钢闽光、方大特钢，以板材为主要产品结构的鞍钢股份、南钢股份，同时关注行业龙头宝钢股份和不锈钢龙头太钢不锈钢。