

焦点话题

国际油价持续上涨 4只石油概念股三季度报预喜显“升”机

■本报记者 张颖 见习记者 王珂

编者按：“十一”期间，地缘政治因素刺激国际油价持续升温，一度突破85美元/桶，再创四年新高。受此影响，相关石油概念股受到市场密切关注。业内人士普遍认为，近期油价上涨带动石油化工板块持续反弹。从子板块来看，油价上涨利好石油开采板块，直接提高开采业务的毛利率。同时油价上行对炼化产品价格形成支撑，利好炼油板块盈利。油价上涨对油服板块的影响有一定滞后性，随着上游油价上调资本性支出，油服板块有所回暖。今日本报特对石油概念股分别从市场资金、业绩估值和机构评级等方面进行分析梳理，挖掘其中的投资机会，以资读者。

近1.8亿元大单涌入5只石油股

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，尽管昨日石油相关概念股普遍未能在大盘调整的背景走出逆市行情，但从9月份以来的市场表现来看，共有13只个股期间实现上涨，占比近七成。

具体来看，蓝焰控股(16.61%)9月份以来累计涨幅超过15%，名列前茅。广汇能源(13.29%)、海越能源(12.87%)、新潮能源(11.21%)、中国石化(10.92%)等4只个股紧随其后，期间累计涨幅均超10%。此外，宝利国际(9.09%)、国际实业(6.32%)、上海石化(3.82%)、华锦股份(3.07%)等个股期间涨幅均逾3%。

对于期间累计涨幅居首的蓝焰控股，广发证券指出，公司受益于政策红利下天然气消费量增加、管道逐步完善打开市场，公司资源量丰富、成长空间较大，同时控股股东出资设立山西燃气集团，公司有望受益于国企改革，预计公司2018年至2020年每股收益分别为0.72元、0.86元和1.12元，维持“买入”评级。

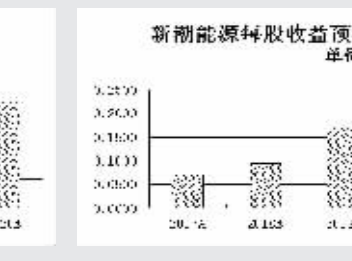
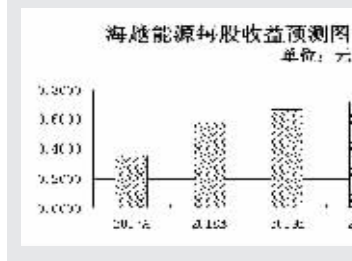
资金流向方面，9月份以来，共有5只石油概念股实现大单资金净流入，合计吸金1.76亿元。其中，中国石化(7355.37万元)、东华能源(7326.40万元)、国际实业(2668.43万元)等3只个股期间均受到2000万元以上大单资金追捧，泰山石油、龙蟠科技2只个股期间也分别累计受到242.86万元、42.62万元大单资金青睐。

对于期间累计大单资金净流入居首的中国石化，海通证券指出，石化行业景气预期有助于公司炼化化工业务实现良好盈利。原油价格的上涨直接带动了公司油气勘探与开采业务的大幅改善，在业绩改善的同时，上半年公司原油、天然气产量同比均实现增长；天然气与管道业务方面，公司较好地贯彻了进口“增量不增亏”的方针，今年上半年公司进口亏损额的增幅明显小于进口量的增幅。预计公司2018年至2019年每股收益分别为0.34元、0.38元，油价仍将是影响公司业绩的重要因素，维持“优于大市”投资评级。

接收站的卡位优势，业绩长期有望充分释放，预计公司2018年-2019年净利润分别为17.7亿元和24.5亿元，维持“强烈推荐”评级。

从估值方面进一步梳理发现，上述绩优股中，上海石化、东华能源、蓝焰控股、新潮能源等4只个股最新动态市盈率均低于行业平均值，其中，上海石化(8.72倍)、东华能源(11.29倍)2只个股最新动态市盈率更是低于15倍，具备较

高的安全边际和配置价值。对于估值最低的上石化，申万宏源证券表示，公司今年上半年经营现金流大幅改善，在手现金大幅增长。随着三季度产品价差扩大，全年盈利有望维持高位，维持对2018年至2020年每股收益预测分别为0.60元、0.58元和0.55元，同时公司资本开支计划较为谨慎，利润折旧回来的现金流将会不断增多，当前资产价值存在低估，维持“买入”评级。



机构看好6只潜力股

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，近期共有6只石油概念股受到机构青睐，其中，中国石化、蓝焰控股、广汇能源等3只个股近30日内均受到4家机构给予“买入”或“增持”等推荐评级。新潮能源资产所在的德州地区油气产业链条完备、市场化程度高、产量情况透明可追溯，优势非常明显。预计2018年至2020年公司实现归属于上市公司股东的净利润分别为6.3亿元、14.1亿元、22.2亿元，给予“审慎推荐”评级。

对于石油板块的未来投资策略，山西证券指出，近期油价上涨带动石油化工板块持续反弹。从子板块来看，油价上涨利好石油开采板块，直接提高开采业务的毛利率。同时油价上行对炼化产品价格形成支撑，利好炼油板块盈利。油价上涨对油服板块有一定滞后性，随着上游油价上调资本性支出，油服板块有所回暖。同时油价上涨利好涤纶长丝及上游PTA企业，PTA价差和油价走势一致，油价的上涨带来PTA景气度回升，未来可重点关注石油开采、油服及PTA-涤纶长丝板块。

桶左右。截至目前区块北部仍有约3/4面积区域待开发，增产潜力大；在现有区块打井速度没有明显增加的情况下，区块产量实现跃升，表明现有井位的生产情况良好。新潮能源资产所在的德州地区油气产业链条完备、市场化程度高、产量情况透明可追溯，优势非常明显。预计2018年至2020年公司实现归属于上市公司股东的净利润分别为6.3亿元、14.1亿元、22.2亿元，给予“审慎推荐”评级。

对于石油板块的未来投资策略，山西证券指出，近期油价上涨带动石油化工板块持续反弹。从子板块来看，油价上涨利好石油开采板块，直接提高开采业务的毛利率。同时油价上行对炼化产品价格形成支撑，利好炼油板块盈利。油价上涨对油服板块有一定滞后性，随着上游油价上调资本性支出，油服板块有所回暖。同时油价上涨利好涤纶长丝及上游PTA企业，PTA价差和油价走势一致，油价的上涨带来PTA景气度回升，未来可重点关注石油开采、油服及PTA-涤纶长丝板块。

资本谭

三季度报大幕今日开启 十月业绩浪行情可期

■张颖

今日(10月9日)深市上市公司三季报披露季拉开序幕，这是沪深两市首份三季报。

根据三季报预告披露时间表统计发现，本周将有10家公司公布2018年三季报。

根据以往经验，三季报业绩的披露将会成为未来一段时间内影响个股甚至板块走势的重要因素。业内人士普遍认为，“业绩为王”成为主流逻辑，对驱动股价上涨所起到的作用正大幅增加，10月份业绩浪行情有望升温。

据统计，截至昨日收盘，沪深两市共有1218家公司发布三季报业绩预告，其中，有822家公司业绩预喜，占比近七成。值得关注的是，有179家公司三季报净利润有望翻倍。

在各方对业绩大幅预增股的看好中，9月份上述179只个股已有部分个股悄然走强。有64只个股9月份实现上涨，其中，金盾股份(33.28%)、博云新材(25.48%)和通源石油(21.6%)等个股期间累计涨幅均超20%。

尽管在昨日，A股10月份首个交易日中，受到外围市场及消息面影响，沪深两市全线回落，主要指数跌幅均在4%左右。但在业内人士看来，经过连续下跌，A股进入了黄金底部、估值底、政策底、情绪底，调整已经基本到位，优质股票将迎来配置良机。

截至昨日，同花顺数据显示整个A股市场的最新动态市盈率为14.1倍。

2000年以来，A股市场出现过4次大底，见底时间分别为2005年6月6日、2008年10月28日、2013年6

月25日，以及2016年1月27日，见底时上证指数分别为998点、1664点、1849点、2638点，四次底部的A股动态市盈率分别为19.05倍、13.07倍、11.83倍、17.5倍。目前A股的市盈率已经接近历史底部。

另外，当前企业盈利增长也明显强于历史底部均值。四次市场底部时，全部A股业绩增速中位数分别是4.3%、15.0%、7.2%和8.9%，平均8.8%，而从今年中报业绩来看，全部A股中期财报显示，营业收入、净利润分别实现两位数的增长。从中长期投资的角度来看，可谓“质优价廉”。

目前市场的投资逻辑十分清晰，有业绩支撑的绩优股更容易受到大资金的青睐。由于大盘近段时间持续调整，市场上绝大部分股票的估值都处于相对低位，这些个股本身有着超跌反弹的需求。分析人士同时表示，如果能够叠加业绩利好的刺激，则相关个股短期的上涨空间可能会有所放大。

今年以来，A股市场经历了大幅震荡，在诸多不确定因素的交织下，市场各方的投资焦点无疑聚焦到以业绩为主的确定性机会上。联讯证券表示，“十一”长假过后市场有望先抑后扬，A股中期上涨逻辑难以撼动。在寻找确定性机会中，可密切关注10月份上市公司的业绩验证。

与此同时，在A股市场不断开放的过程中，外资的投资偏好也受到各方关注，申万宏源表示，外资偏好的核心资产和熊市占优的高股息板块节前已兑现了明显的赚钱效应，短期市场快速回调时未必能防御，但回调之后仍是中长期配置的买点，三季报业绩超预期的个股将是下一阶段的重点。

主题透视

节后首日195只个股逆市成焦点 扎堆化工等四行业

■本报见习记者 徐一鸣

昨日早盘，沪深两市大幅低开，随后继续震荡下探，截至收盘，沪指跌幅为3.72%，报收2716.51点，深证成指和创业板跌幅均逾4%。《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，共有195只个股昨日实现上涨，成为A股市场中惹人关注的焦点。其中，嘉麟杰、宏达矿业、华纺股份、国发铝业、京粮控股、文化长城、金力永磁、英联股份、天宇股份、华星创业、贵州燃气、名臣健康、锋龙股份等个股纷纷涨停。此外，刚泰控股(9.73%)、中远海能(9.21%)、长春燃气(6.99%)、美诺华(6.94%)等个股也有不错的市场表现，涨幅均超6%。

资金流向方面，场内大单资金的追捧或是个股上涨的重要因素之一，上述195只个股中，共有122只个股昨日呈现大单资金净流入态势，占比逾六成。其中，贵州燃气大单资金净流入人居首，达到18574.07万元。此外，中远海能(9253.06万元)、安信信托(6506.50万元)、强生控股(6415.33万元)、名臣健康(4362.69万元)、中欣氟材(4034.54万元)、嘉麟杰(3978.18万元)、宝莫股份(3901.11万元)、金石资源(3848.01万元)、天润数娱(3342.55万元)、中粮生化(3075.83万元)、宏达矿业(3019.18万元)等11只个股均受到3000万元以上大单资金青睐，上述12只个股共计吸金7.03亿元。

业绩方面，在已披露2018年三季报业绩预告的86家上市公司中，共有51家公司业绩预喜，占比近六成。其中，易世达(1991.61%)、鲁亿通(1952.00%)2家公司均预计三季报净利润同比增长近20倍。此外，亚玛顿(542.16%)、福建金森(325.12%)、多喜爱(300.00%)、南威软件(245.56%)、吉

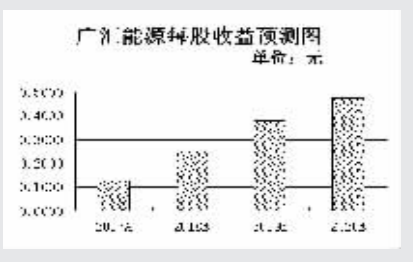
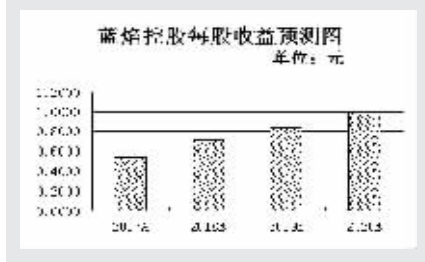
宏股份(230.00%)、嘉麟杰(221.78%)等公司三季报业绩均有望实现同比增长200%以上。

估值方面，共有14只个股最新动态市盈率低于A股平均水平(14.10倍)。其中，安信信托(9.46倍)、沈阳机床(9.20倍)、台海核电(8.03倍)、凌钢股份(6.33倍)等4只个股估值均不足10倍，具有较高的安全边际，配置价值凸显。

行业分布方面，上述195只个股主要分布在化工、公用事业、医药生物、有色金属等四大行业，涉及个股数量分别为21只、21只、16只、16只。对于化工行业的未来发展方向，分析人士表示：1.多数周期类化工产品相继开启景气复苏进程，在供给相对刚性的情况下，景气持续性将较长；2.大部分化工产品价格随原油价格波动，精细化工产品价格相对稳定；供给端格局较好的化工产品具有独立行情；3.周期类化工产品下游需求韧性，电子化学品、锂电材料等新细分领域符合产业升级趋势，下游需求空间较大，增速较快。推荐相关标的：广聚能源、光威复材等。

机构评级方面，共有29只个股近30日内获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中，中际旭创、跨境通、圣农发展、牧原股份、光威复材等5只个股获机构联袂推荐，机构看好评级家数均在4家及以上。

对于中际旭创，天风证券表示，公司是全球高速光模块龙头，下一代数据通400G和电信25G光模块推进顺利，充分享受云计算高速发展带动数据中心高速光模块需求，以及5G基站光模块全新增量。预计公司2018年至2020年归属于母公司净利润分别为7.3亿元、12.0亿元、15.4亿元，公司作为数通光模块龙头，目前估值显著低于同行业公司，上调公司至“买入”评级。



4只绩优股估值优势凸显

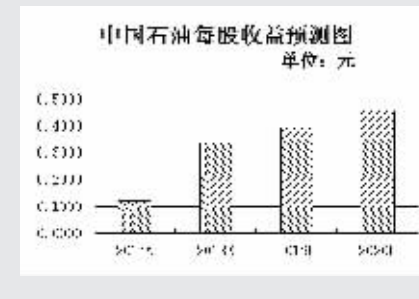
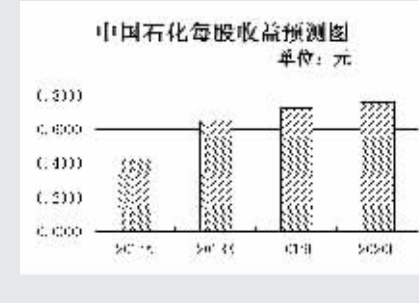
《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，石油相关上市公司今年上半年业绩普遍实现良好表现，共有13家公司中报净利润实现同比增长，占比逾六成。其中，海越能源报告期内净利润同比增长200倍以上，增幅达到22134.25%，广汇能源(694.67%)、新潮能源(492.10%)、中国石化(113.71%)等3家公司中报净利润同比增幅均超过100%。此外，中国石化(53.55%)、东华能源(42.51%)、上海石化(36.83%)、蓝焰控股(31.83%)、宝利国际(22.56%)等公司今年上半年净利润也均同比增长逾20%。

三季报业绩预告方面，目前已有5家石油相关上市公司率先披露三季报业绩预告，其中，4家公司报告期内业绩预喜，岳阳兴长(523.40%)、广汇能源(429.00%)、东华能源(50.00%)等3家公

司报告期内净利润均有望在中报的良好基础上继续实现同比增长，高成长性较为显著。

从预告净利润上限来看，广汇能源(131000.00万元)、东华能源(122268.71万元)2家公司三季报有望盈利超过10亿元，岳阳兴长(3600.00万元)、高科石化(2610.13万元)2家公司三季报预计净利润上限均达到2000万元以上。

对于三季报预计净利润上限最高的广汇能源，联讯证券指出，公司是国内唯一的煤、气、油一体化公司，直接受益于油气价格上涨，同时也是具备LNG接收站资产的稀缺标的，上半年启动一期LNG接收站完成接收量近40万吨，远超设计能力，下半年启动LNG接收站二期115万吨即将竣工，三期300万吨项目已经开工建设，建成后有望继续大幅增厚公司业绩。看好公司具备LNG



《证券日报股市最钱钱》

今日微信精彩内容
●4只石油概念股三季报预喜“升”机
●【牛股大搜索】油气板块再度引领风口
更多个股机会请扫描微信二维码或
搜索微信号 zqbqszqx

热点聚焦

汇率推升纺织服装板块防御力 机构推荐11只三季度报预喜股

■本报记者 任小雨

10月8日，截至记者发稿时在岸人民币贬值410点至69358，创8月16日以来新低。与此同时，周一人民币中间价报68957，下调165点，为2017年5月份以来新低。

对此，分析人士指出，纺织出口占比高的企业将优先从人民币贬值中受益，在汇率收益增加的同时，企业盈利情况也会进一步得到改善，推动纺织行业景气度上升，具有业绩支撑的龙头标的将迎来配置良机。

受此影响，昨日，纺织服装板块午后异动明显，板块内57只成份股股价表现跑赢大盘(上证指数下跌3.72%)，占比67.06%。个股方面，嘉麟杰、华纺股份昨日实现涨停，华升股份(3.39%)、多喜爱(1.44%)、*ST中绒(0.68%)、际华集团(0.54%)和上海三毛(0.35%)等个股当日也均呈现不同程度的上涨。

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17只个股呈现大单资金净流入态势，合计吸金9373.57万元。具体来看，

嘉麟杰、华纺股份2只个股昨日大单资金净流入均在1000万元以上，分别达到3978.18万元、2384.36万元，搜于特(779.55万元)、际华集团(643.86万元)、中港股份(319.46万元)、延江股份(280.76万元)、上海三毛(195.48万元)、如意集团(154.21万元)、江苏阳光(136.97万元)、联发股份(135.37万元)和振源股份(126.35万元)等个股大单资金净流入也均逾100万元，另外，兴业科技、龙头股份、三房巷、起步股份、乔治白、红豆股份等个股当日也获得大单资金的青睐。

事实上，纺织服装板块基本面改善明显，成为当前板块异动的重要动力。统计发现，截至目前，已有36家纺织服装行业上市公司披露了三季报业绩预告，业绩预告公司达到32家，占比逾九成。其中，希努尔(3026.43%)、多喜爱(300%)、华纺股份(114%)和如意集团(110.87%)等4家公司均预计2018年三季报净利润同比翻番，显示出较高的成长能力。另外，报喜鸟、三夫户外、美邦服饰等公司2018年三季报业绩均有望实现扭亏为盈。

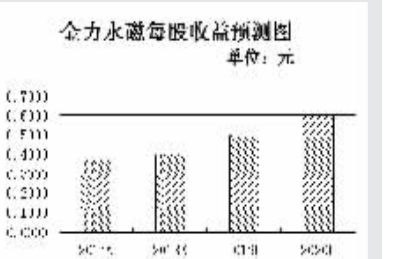
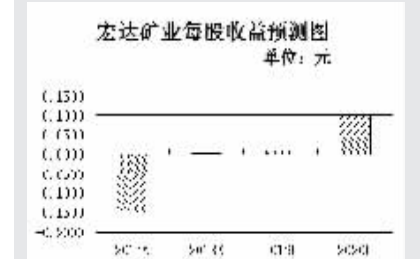
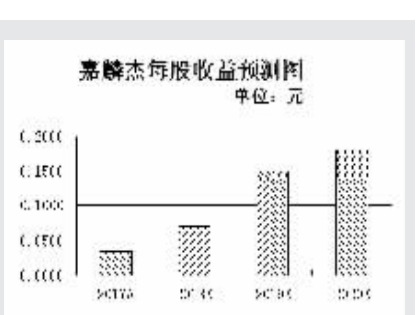
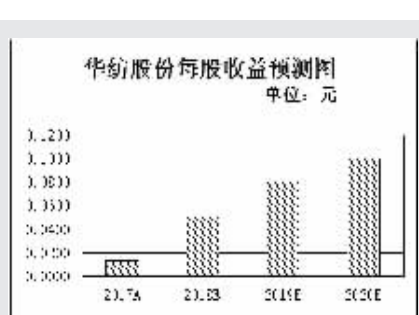
在行业基本面改善的支撑下，近期

机构对板块绩优股的关注度逐渐上升，近30日内，有11只三季报预喜股获得机构给予“买入”或“增持”等看好评级，森马服饰(8家)、比音勒芬(4家)、华孚时尚(3家)和伟星股份(2家)等4只个股近期机构看好评级家数均在2家及以上，另外，朗姿股份、汇洁股份、罗莱生活、搜于特、富安娜、七匹狼、孚日股份等7只个股近期也被机构看好，后市投资机会备受机构的认可，值得关注。

对于板块的未来投资策略，申万宏源表示，纺织板块直接受益人民币贬值，出口占比高的纺织龙头企业行业出清尾

声，高质量产品下游需求旺盛，预计龙头业绩随产能扩张稳健提升；品牌板块10月份预计零售数据明显好转，关注业绩确定性强的细分品牌龙头。推荐标的：1.大众消费龙头：海澜之家、太平鸟、水星家纺；2.优质高端品牌：比音勒芬；3.高成长电商：跨境通、南极电商；4.棉价上行受益龙头：百隆东方、鲁泰A。

光大证券则表示，人民币贬值将给我国纺织服装出口企业带来短期业绩弹性改善，建议关注海外收入占比高、改善幅度较大、低估值细分龙头，如跨境通、健盛集团、孚日股份、联发股份、鲁泰A等。



本版主编 赵子强 责编 任小雨 制作 王敬涛 E-mail: zqbqsz@sohu.net