

焦点话题

国企改革传强音 中字头股人气飙升受追捧

■本报记者 张颖 徐一鸣

编者按:全国国有企业改革座谈会10月9日在京召开。会议提出,从六方面扎实推进国有企业改革。受此利好影响,昨日,中字头概念股表现抢眼,纷纷走强,中国铁建和中国交建分别上涨4.03%和3.72%。分析人士认为,今年是拓展深化各项改革举措的一年,未来在大力推动国企改革过程中,国企改革将成为市场主要焦点,尤其是中字头概念股更值得关注。今日本报特从市场资金、业绩估值和机构评级等方面梳理分析中字头股的投资机会,以资读者。

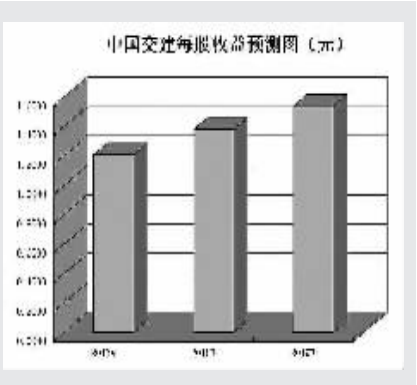
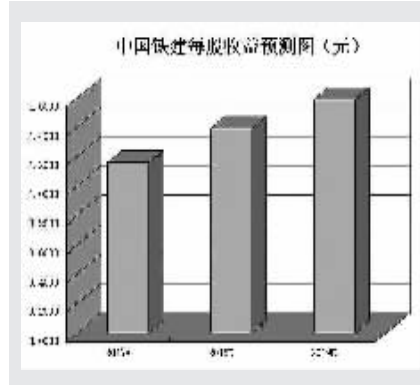
近3亿元资金涌入8只个股

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现,昨日,中字头板块内35只概念股中,共有23只概念股实现上涨。其中,中国铁建(4.03%)、中国交建(3.72%)、中国神华(2.78%)、中铁工业(2.28%)、中国中车(2.25%)5只概念股涨幅逾2%。此外,中国中铁(1.80%)、中国电建(1.35%)、中国建筑(1.32%)、中国重工(1.22%)、中国石油(1.19%)、中国中冶(1.15%)、中国西电(1.13%)、中国联通(1.12%)8只个股也均有良好的市场表现,昨日均上涨1%以上。

资金流向方面,板块内共有18只个股昨日呈现大单资金净流入态势。其中,中国铁建大单资金净流入居于首位,达10044.70万元。此外,中国神华(4540.71万元)、中国交建(3793.47万元)、中国中车(3620.18万元)、中国建筑(2326.22万元)、中国国旅(1883.95万元)、中国中铁(1422.21万元)、中铁工业(1348.90万元)7只概念股均受到1000万元以上大单资金追捧,上述8只个股昨日合计吸金2.90亿元。

中国铁建较为典型,有关资料显示,公司业务涵盖工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、物流与物资贸易及其他业务,具有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资等完善的行业产业链,具备为业主提供一站式综合服务的能力。在高原铁路、高速铁路、高速公路、桥梁、隧道和城市轨道交通工程设计与建设领域,确立了行业领导地位。公司连续多年位居ENR全球最大工程承包商前三位,位于世界500强前100强行列。公司高原、高寒、高速铁路设计施工技术已经稳居世界领先水平。

对于该股,国信证券表示,公司是我国最大的铁路建设集团之一,参与建设了我国几乎所有的大型铁路项目,主营业务是铁路、公路、城轨等领域的基建工程,基建订单居于建筑央企榜首,在高原、高寒、高铁等设计施工领域享有技术优势。2017年实现营收6810亿元,同比增长8.21%;净利润161亿元,同比增长14.7%。2018年上半年营业收入和净利润分别同比增长7%和23%,主营业务工程承包占比86%。预计公司2018年-2020年每股收益分别为1.37元、1.53元、1.65元,给予“买入”评级。



6只个股最新动态市盈率不足10倍

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现,业绩方面,上述35家上市公司中,共有29家公司2018年中报净利润实现同比增长。占比逾八成。其中,中国联通(231.84%)、中信重工(198.47%)、中国一重(134.79%)、中国石油(113.71%)等4家公司中报净利润实现同比翻番。此外,中国石化(53.55%)、中国重工(51.73%)、中国国旅(47.60%)、中国国贸(36.92%)、中国人寿(34.15%)、中国平安(33.78%)6家公司中报业绩实现同比增长30%以上。

2018年上半年以来公司在激烈的市场竞争中,以创新合作为战略,通过持续深化混合所有制改革和全面铺开互联网运营,取得了良好的成绩。未来,随着不断深化内外部改革和合作,公司的营收将保持稳定增长,而内部人员与财务的精简、外部的新业务将推动公司净利润高速增长。预计公司2018年-2020年的主营收入为2940.67亿元、3155.34亿元和3398.30亿元,归属于母公司净利润分别为4209亿元、8025亿元和11269亿元。维持“买入”评级。

进一步梳理发现,已有3家上市公司披露了2018年三季度业绩预告,业绩

资本谭

抗癌药纳入医保 机构扎堆看好4只概念股

■本报见习记者 王珂

昨日,国家医疗保障局发布《关于将17种抗癌药纳入国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录乙类范围的通知》,其中明确提出,将阿扎胞苷等17种药品纳入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》(2017年版)乙类范围,并确定了医保支付标准。各省(区、市)医疗保障主管部门不得将谈判药品调出目录,也不得调整限定支付范围。目前未实现城乡居民医保整合的统筹地区,也要按规定及时将这些药品纳入新型农村合作医疗支付范围。

二级市场方面,昨日A股抗癌药板块中部分个股表现亮眼,共有43只成份股实现上涨,在所有可交易股中占比超过五成。具体来看,银河生物一枝独秀,收获涨停,海特生物(5.41%)紧随其后,昨日涨幅超过5%,中新药业(3.40%)、现代制药(2.12%)、诚意药业(2.12%)、京新药业(2.08%)等4个股昨日也均涨幅逾2%。此外,包括嘉应制药(1.96%)、赛升药业(1.80%)、广生堂(1.63%)、圣济堂(1.56%)、哈高科(1.54%)等在内的37只个股昨日也均实现不同程度上涨。

从资金流向来看,昨日场内大单资金对板块中32只成份股给予了积极关注,银河生物(5305.78万)受到5000万元以上大单资金抢筹,居于首位,此外,凯莱英(979.90万)、国药股份(534.78万)、华润三九(532.76万)、

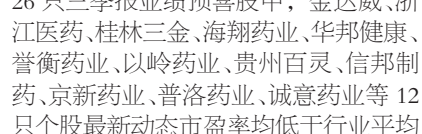
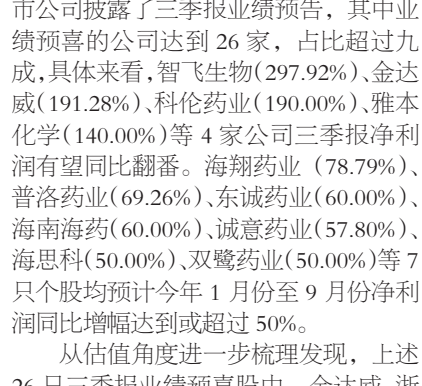
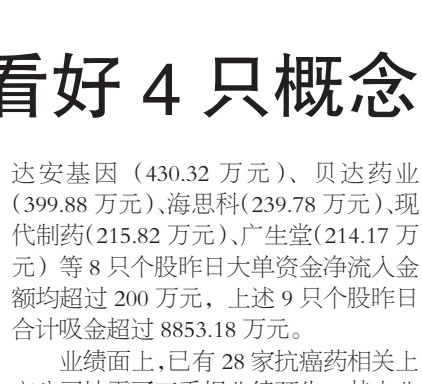
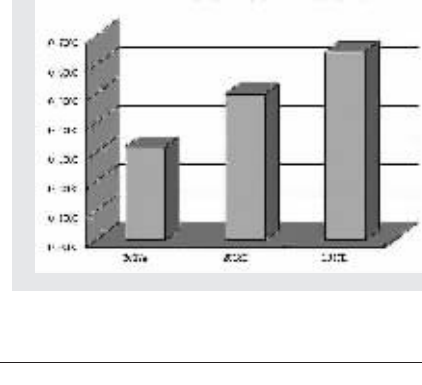
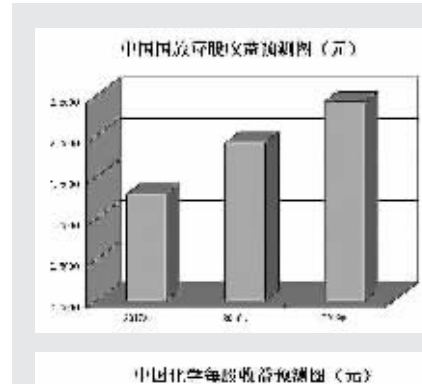
达安基因(430.32万元)、贝达药业(399.88万元)、海思科(239.78万元)、现代制药(215.82万元)、广生堂(214.17万元)等8只个股昨日大单资金净流入金额均超过200万元,上述9只个股昨日合计吸金超过8853.18万元。

业绩面上,已有28家抗癌药相关上市公司披露了三季报业绩预告,其中业绩惊喜的公司达到26家,占比超过九成,具体来看,智飞生物(297.92%)、金达威(191.28%)、科伦药业(190.00%)、雅本化学(140.00%)等4家公司三季报净利润有望同比翻番。海翔药业(78.79%)、普洛药业(69.26%)、东诚药业(60.00%)、海南药业(60.00%)、诚意药业(57.80%)、海思科(50.00%)、双鹭药业(50.00%)等7只个股预计今年1月份至9月份净利润同比增幅达到或超过50%。

从估值角度来看,上述26只三季报业绩预告股中,金达威、浙江医药、桂林三金、海翔药业、华邦健康、普誉药业、以岭药业、贵州百灵、信邦制药、京新药业、普洛药业、诚意药业等12只个股最新动态市盈率均低于行业平均水平,具有较高的安全边际,估值优势较为明显。

机构评级方面,近30日内,抗癌药概念板块中共有15只个股受到机构推荐,其中,复星医药期间机构看好评级家数达到5家,居于首位,恒瑞医药(4家)、智飞生物(3家)、安科生物(2家)、艾德生物(2家)等4只个股近30日内也均受到2家及以上机构给予“买入”或“增持”等看好评级,上述5只个股受到机构集体青睐,后市表现值得期待。

对于近期机构看好评级家数居首的复星医药,中信建投证券指出,公司生物药、创新药、细胞疗法布局领先,未来发展可期,子公司复宏汉霖多个生物类似药和创新性单抗临床试验进度稳步推进,即将迎来收获期,HLX01(美罗华类似药)有望成为国内首个获批的生物类似药。复星凯特细胞治疗产品Yescarta和后续KITE-439、KITE-718在国内拥有优秀的市场前景。看好公司在创新药、生物药和细胞治疗产品上的布局,维持“买入”评级。



点,公司A+H股总市值为4055亿元。从增长比例上分析,公司市值期间累计增长86%,煤炭毛利累计增长82%,大盘指数增长55%。可见在过去的十年里,公司实现了大发展,但市值的成长却十分有限,基本只兑现了主业煤炭的成长性,非煤业务的增长仍未显现,A股整体估值提升也并未体现在公司的股价中。公司在管理层的努力下,将一个毛利相对长电较低的业务经营成了一个利润规模更大且同样抗周期的业务,实现了估值上的可比优势。公司的市值成长逻辑在煤价可持续的前提下,向公用事业股切换。依据公司市值成长逻辑的切换带来的估值参考系的变化,上调目标价至29.88元/股,上调评级至“强推”。

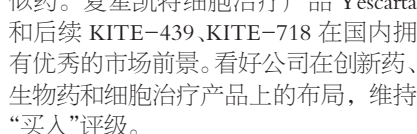
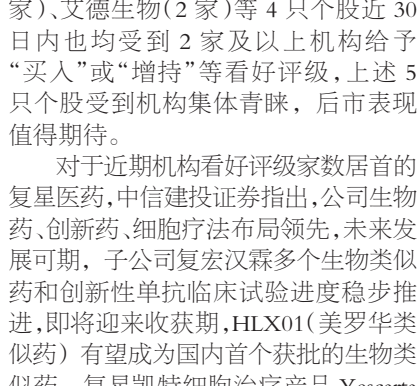
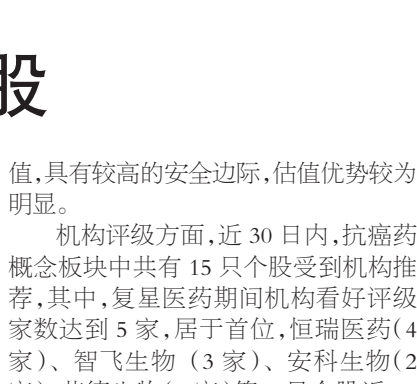
事实上,前期调整到位的低股价在近期纷纷拉升,从前期的恒康医疗到近期的千山药机、仁智股份等品种,均呈现持续涨停的态势,虽然对指数的影响力较低。但此类个股涉及面较广,代表着热钱的流动方向。由于今年以来中小盘品种经过深幅调整后,估值回归历史底部区域,凸显中长期配置价值,也吸引了热钱的注意力,一旦热钱大面积做多,有利于稳定市场参与者的情绪。因此,当低市值品种大面积冲击涨停之际,市场参与者也有了持股的意愿,指数也

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现,共有23只中字头概念股近30日内获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中,中国国旅、中国化学、中国联通、中国国航4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。此外,中国中车、中国铁建、中国软件、中国太保、中国中冶、中国中铁等个股也被2家以上机构看好。

对于中国国旅,东方证券表示,继续看好中国国旅的跃升机遇来自于规模+垄断优势下毛利率及净利率较大提升空间的继续兑现。预测公司2018年至2020年每股收益分别为2.00元、2.64元、3.23元,维持“买入”评级。

中国国航方面,东北证券表示,中国国航的运价持平成本控制显著,业绩略好于预期。汇率波动使得航空空处于业绩与估值双杀的底部区间,向前看2019年油、汇的基数效应及行业供需基本面带来的营收稳步增长仍赋予当前航空股较好的投资价值。国航的航线品质优势配合富有成效的收益管理政策,营收上涨空间最大,综合考虑今年油汇因素的负面影响,预计公司2018年-2020年每股收益分别为0.48元、0.68元、0.83元,对应估值分别为16.1倍、11.3倍、9.2倍,给予目标价10.2元,对应2019年15倍市盈率,给予“买入”评级。

《证券日报股市最前线》 今日微信精彩内容 ● 国改利好中字头股人气飙升 ● 【牛股大搜索】次新股引领风口 更多个股机会请扫描微信二维码或搜索微信号 zqrbgszqx



资本谭

超跌股反弹 或成大盘企稳新支柱

■秦洪

周三A股市场出现冲高受阻的态势。不过,午后走势渐趋平稳。其中,油气、超跌等板块反弹成为短线A股企稳的能量源泉,但成交量仍然相对低迷,短期A股可能维持窄幅震荡的格局。

对于周三A股市场的走势来说,早盘上涨主要得益于中国石油、中国石化等油气、基建等权重蓝筹股的拉升。但是由于白酒、医药等板块再度深幅调整,筹码迅速松动,大盘无奈震荡走低。其中,医药股下跌仍然是缩量采购的余波,而白酒股调整则受到税收政策预期等诸多因素的影响。白酒、医药等龙头白马股作为A股市场价值投资的代表,此类个股下跌对A股中长期资金的冲击力量增强,从而导致午市前A股一度回落,上证指数考验2700点的诱因。

在周中午后有所企稳回抽。看来,低市值品种的大面积活跃,有效地对冲了蓝筹、白马等品种下跌的压力,为A股市场的企稳行情注入新的能量。由此可见,低市值品种虽然身轻,但大面积的冲击涨停板,仍然给A股带来了积极的做多预期,蚂蚁雄兵的力量不可小觑。从目前来看,此类个股仍有进一步活跃的可能性。一方面是蓝筹、白马等品种的走低,那些套现资金也就希望寻找新的做多品种,低市值品种由于年内股价严重超跌,甚至部分品种今年以来最低价较年内最高价时相差50%以上,股价明显被低估,有望吸引这些资金出击。另一方面则是低市值品种在近期已经持续活跃,如恒康医疗、宝德股份等,已有了一定的赚钱示范效应,从而有望吸引更多的存量资金参与低市值品种的交易。如此一来,低市值品种也就有望反复活跃,聚集市场人气,从而有利于短线A股的企稳。

当然,由于低市值品种对指数的影响力量不大,并不符合价值投资的主流趋势,如此可以推测短线A股可能会延续着目前的窄幅震荡格局。因此在操作中,建议市场参与者仍不宜重仓,甚至对低市值品种的大面积反弹也需要抱以谨慎态度。毕竟此类个股的涨停动能来自于盘面的超跌反弹,而不是业绩提升。因此,可以轻仓出击寻找盘面感觉,但不宜重仓出击。(作者系金百临咨询首席分析师)

主题透视

次新股上演结构性行情 9只涨停股PK18只破发股藏玄机

■本报记者 张颖

昨日,在大盘宽幅震荡中,上证指数小幅上涨0.18%,报收2725.84点,深证成指和创业板指盘中创出4年新低。在A股市场继续分化中,次新股板块涨幅达1.29%,成为市场一抹亮色,却也呈现出冰火两重天的结构性行情。

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现,在上市不足一年的173只次新股中,昨日有129只次新股实现上涨。其中,华信新材、宇环数控、顶固集创、京华激光、南京聚隆、锋龙股份、汇得科技、国立科技和兴瑞科技等9只次新股均收于涨停,且累计资金净流入达1.76亿元。

与次新股涨停潮形成鲜明对比的是,剔除停牌的个股之外,昨日,还有40只次新股出现下跌。其中,宏川智慧、上海雅仕、金奥博、润都股份、润禾材料和阿科力等个股昨日跌幅均超3%。

对此,业内人士表示,次新股的活跃表明资金短线做多意愿较强,在新股发行速度没有明显提高之际,次新股短线仍是资金“潜伏”的重要标的,但是次新股难以维持集体上涨状态,更多的是结构性行情,在三季报业绩披露之际,可密切关注绩优公司的投资价值。

从次新股相对发行价的表现来看,这些个股也同样走出了两极分化的行情。在173只次新股中,截至昨日收盘,共81只次新股相对发行价涨幅均超1倍,占比近五成。贵州燃气相对发行价涨幅达1118.8%,另外,中石科技(781.7%)、药石科技(655.7%)和

森制药(476.8%)等个股相对发行价涨幅均超4倍。

在部分次新股表现出色的同时,还有一些次新股陷入了破发窘境。

在173只次新股中,截至昨日,处于破发状态的个股有18只,占比10.4%,其中7只为2018年新上市的个股。其中,恒林股份(-39.75%)、今创集团(-30.8%)、振江股份(-30.5%)、财通证券(-24.2%)、精研科技(-22.5%)和山东出版(-22.4%)等个股相对发行价跌幅均超20%。

值得关注的是,本周一,明星次新股工业富联在上市四个月后首现破发。工业富联在上市首月4个交易日股价达到最高点26.36元,随后便开始了漫漫下跌之路,截至昨日收盘,较发行价下跌了0.436%,较最高点时几近腰斩。

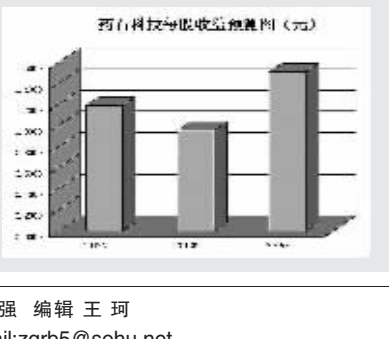
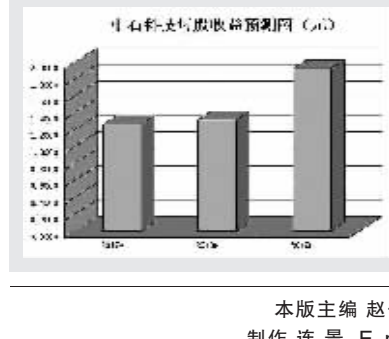
在次新股上演冰火两重天的分化中,分析人士表示,次新股具有高弹性等特点,实际操作中资金应更青睐业绩超预期具有估值优势的优质次新股。

从业绩方面来看,上述173只次新股中,已有49家公司发布三季报业绩预告,38家公司业绩预喜,占比近八成。

业绩的差异无疑会影响股价的变化。目前,整个市场出现两极分化的现象,次新股的分化也属正常。分析人士表示,近日一些次新股出现大涨的走势,一方面是超跌反弹的需求,另一方面,与很多深套的个股相比,次新股仍是不错的选择。

总之,业内人士普遍认为,次新股的反弹上涨无疑为市场透露积极信号,说明大盘正在逐步企稳,后期有望出现延续反弹格局。

Table with columns: 证券代码, 证券名称, 收盘价(元), 涨跌幅(%), 相对发行价涨幅(%), DDE大单净额(万元). Lists 9 stocks that hit their limit up and 18 that fell below their issue price.



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