

聚焦·机构调研

券商11个工作日千次调研233家公司 重点关注计算机等四大板块

■本报记者 周尚竹

5月份以来,A股持续震荡,但丝毫没有影响券商的调研热情,券商的投资动态也颇受投资者关注。

据《证券日报》记者统计,5月份以来仅11个工作日,有91家证券公司对233家上市公司进行调研,共调研1000次。其中,海康威视、尚品宅配、广联达、好太太、南极电商均被20家以上券商密集调研。

对此,某券商人士向《证券日报》记者表示,“五一小长假过后,随着今年一季报的披露,券商对于一季度经营业绩突出的上市公司更为关注。同时,五一长假之后,A股持续震荡,个股走势分化明显,导致券商调仓换股的需求加大,需要进一步甄选优质并具有潜力的标的。加之科创板因素的加持,相关板块脱颖而出,从而进一步推动券商调研步伐的加速。”

从行业分布来看,被券商调研的上市公司主要集中在计算机、电子、机械设备、医药生物等热门行业,调研榜前十位中有三家上市公司来自计算机板块。

券商调研步伐 达年内“峰值”

据《证券日报》记者不完全统计,5月份以来,券商调研步伐已达年内“峰值”。仅仅11个工作日,91家券商就“拜访”了233家上市公司,调研频次达1000次。

其中,被20家以上券商调研的上市公司共有5家,其中,海康威视、尚品宅配均被29家券商调研29次,广联达被24家券商调研24次,好太太被23家券商调研23次,南极电商被21家券



商调研21次。

被券商调研次数最多的上市公司当属海康威视,5月份以来,该公司接待机构总量达到199家,位列机构调研榜第二位。机构调研榜首的立讯精密,5月份以来接待机构总量为207家,其中有12家券商调研该公司12次。

从个股关注度方面来看,尚品宅配、海康威视也被券商集中推荐“买入”。其中,尚品宅配近一个月内共被18家券商发布32篇研报推荐“买入”,并被券商普遍认为其股价有望冲破100元大关,有券商给予其最高目标价121.37元/股,最低目标价114.25元/股。截至5月20日收盘,该股报收81.6

元/股。海康威视近一个月内共被14家券商发布15篇研报推荐“买入”,有券商给予其最高目标价45元/股,最低目标价34元/股。截至5月20日收盘,该股报收26.99元/股。

从公司方面来看,东莞证券表示,“地产销售回暖迹象初显,同时尚品宅配现有渠道应对旧房改造和二手房装修较竞争对手优势明显,看好公司渠道扩充及整装云平台重构装修行业价值链的前景,首次给予‘推荐’评级。”

与此同时,国金证券给予海康威视的推荐逻辑则是,“公司是全球安防行业龙头,围绕AI/Cloud架构,完成

了边缘节点、边缘域、云中心的核心产品布局,正在从安防综合服务商走向以视频为核心的物联网解决方案提供商。公司深入布局AI+安防及4K高清视频监控,未来有望积极受益。公司汽车电子、智能家居、机器人、无人机等创新业务取得了快速发展,未来三年有望持续。”

87%被调研公司 年内股价上涨

从233家被券商调研的上市公司今年以来的股价表现来看,券商也并非没有“看走眼”。在A股持续震荡的行

情下,有30家公司的股价在今年以来处于下跌行情,跌幅最大的为34.34%,12家公司股价的跌幅均在5%以内,其余203家被券商调研的公司股价全部处于上涨状态,占比87.12%。

同时,除去今年上市的新股,截至5月20日,在被券商调研的233家上市公司中,冠昊生物(医药生物)的股价涨幅超过200%。民和股份(农林牧渔)、中钢天源(有色金属)、唐人神(农林牧渔)、吴通控股(通信)、五粮液(食品饮料)涨幅超过100%,分别为186.64%、182.47%、126.63%、110.21%、104.4%。

其中,备受机构关注的“喝酒”板块个股五粮液,招商证券表示,“五粮液改革加速推进,重视渠道正循环红利,上调目标价至130元。公司自年初营销组织变革推动以来,改革进入关键期,强力执行支撑下,方向上切中关键点,改革循序落地,渠道信心回升,需重视渠道正循环后的红利释放。”

值得一提的是,据《证券日报》记者统计,从行业分布角度来看,受科创板的影响,券商调研的上市公司主要集中在计算机、电子、机械设备、医药生物等行业。其中,计算机行业最受青睐,广联达、深信服、迪普科技等25家计算机行业的上市公司接受券商调研。

对于机构普遍青睐的计算机板块,华泰证券分析师郭雅丽认为,“长期来看,自主可控重要性进一步提升,正在进口替代和有望进口替代的领域将面临更大的市场空间和更好的市场格局。建议关注需求高景气,内生市场主导的医疗信息化领域,以及重要性不断提升的信息安全、自主可控领域。”

5月份30家险企调研68家上市公司 环降35%

整体来看,主动出击调研的险企中,大型上市险企及中型险企较多

■本报记者 苏向果

保险资金由于资金量大、久期长等特性,备受二级市场关注。从险资对上市公司股票最新的调研情况来看,进入5月份以来,大盘持续震荡,保险机构对上市公司调研热情也似乎受到影响,调研数量出现环比下降。

据《证券日报》记者根据东方财富Choice数据库梳理显示,5月1日至5月20日,共有30家险企调研了68家上市公司,较4月份同期的104家上市公司环比下滑35%。

从被调研的公司来看,海康威视与立讯精密被调研的次数最多,分别被调研8次和7次。截至昨日收盘,海康威视报收26.99元,股价下跌3.68%;立讯精密报收20元,下跌6.72%。此外,中嘉博创、长盈精密等也是今年5月份以来险企调研较多的上市公司。

对于险资投资偏好,一家险企投资部门负责人对《证券日报》记者表示,在二级市场上,公司仍将坚持价值投资理念,投资市场上估值合

理、长期回报稳定、符合国家产业转型升级趋势的优质上市公司。

大中型险企主动出击

整体来看,主动出击调研的险企中,大型上市险企及中型险企较多,比如中再保险、中华联合、中国太保、中国太平、中国人寿、中国平安、阳光保险、华夏人寿、前海人寿等。

从被调研的上市公司来看,除海康威视、立讯精密、中嘉博创、长盈精密等,险企还调研了九州药业、吉比特、中国出版、工业富联、华致酒行、光弘科技、开立医疗等公司。

值得一提的是,海康威视被中国平安、中国人寿、平安人寿、紫金财险、中国太保、中国人寿、永诚财险、北大方正等8家险企调研;立讯精密被中华财险、中国太保、国寿养老、前海人寿、平安养老、中国人寿、东吴人寿等7家险企调研,这两家上市公司成为5月份险资调研的热门公司。

实际上,险资投资偏向业绩稳健的公司。国金证券此前研报表示,保

险机构持股风格以主板为主,重仓“金融、地产、消费”,偏好“流动性好、股息率高、盈利能力强”的个股,一季报数据也展现了这一投资偏好。

上述险企投资部门负责人也表示,目前国内经济增速换挡,从高速发展阶段向高质量发展阶段,产业转型升级。顺应于此,资本市场也经历了转型升级,从单纯看利润增速、估值大幅波动的高波动市场转型为看重企业盈利质量、估值体系回归合理的企业。随着经济转型升级扎实推进,聚集了中国大部分优秀企业的资本市场未来将给投资者提供稳定且高于宏观经济增速的回报。

险资权益类投资 占比有望提升

银保监会官网公示的数据显示,截至今年一季度末,保险资金运用余额为17.06万亿元,其中,股票和证券投资基金余额为2.11万亿元,占比为12.39%。

虽然今年一季度末险资权益类投资占比险资总规模的比值未超过15%,但由于险资的绝对体量较大,险资的一举一动也备受二级市场关注。此外,单从保险机构的角度来看,权益类市场收益也对保险公司的净利润影响较大。

比如,受益于2019年一季度资本市场显著回暖,上市险企净利润同比大增。A股五大上市险企发布的2019年一季报数据显示,中国人寿、中国人保、中国平安、中国太保、新华保险共计实现净利润862.84亿元,较去年同期的508.30亿元同比大增70%。

从监管对险资入市的态度来看,今年3月11日,银保监会副主席周亮表示,监管部门总体鼓励和支持险资作为长期资金入市,支持资本市场的发展。周亮还表示,资本市场牵一发而动全身,保险资金具有长期资金功能,所以总体是鼓励和支持的,但险资对于所投资的行业和具体能投多少(规模),还要考虑行业结构布局等问题。

而在去年的10月份,国务院副总

理刘鹤在回答政府促进股市健康发展的新举措时表示,“在鼓励市场长期资金来源方面,将加大保险资金财务性和战略性投资优质上市公司力度,壮大机构投资者力量,巩固市场长期投资的基础。”

去年10月份,中国银保监会主席郭树清也表示,将充分发挥保险资金长期稳健的投资优势,加大保险资金财务性和战略性投资优质上市公司力度。允许保险资金设立专项产品参与化解上市公司股票质押流动性风险,不纳入权益投资比例监管。

去年10月25日,银保监会发布《关于保险资产管理公司设立专项产品有关事项的通知》,允许保险资管公司设立专项产品,向有前景、有市场、技术有优势但暂时出现流动性困难的优质上市公司和民营企业提供融资支持。

在一系列监管松绑险资入市信号背后,近期也有媒体报道,银保监会目前正在积极研究修订保险资金投资权益类资产比例上限。

多重利多因素叠加 铁矿石期价连续上攻

昨日收盘,主力合约1909涨幅为2.3%,成交量近200万手

■本报记者 王宁

在多重利多因素集中爆发下,铁矿石期价迎来了一轮上涨行情。截至5月20日收盘,铁矿石期货主力合约1909报收于711.5元/吨,上涨16点,涨幅为2.3%,成交量近200万手,持仓163.59万手。

分析人士指出,目前铁矿石市场供需整体偏紧,矿山供应不确定、中美贸易摩擦、汇率贬值等因素导致铁矿石价格上涨。具体来看,今年1月份,巴西淡水河谷发生矿难事故;3月份,澳大利亚矿山受到“维罗妮卡”飓风袭击。有市场人士表示,近日淡水河谷Gongo Soco矿山综合体结构发生位移,更引发市场对淡水河谷复产的悲观预期。

三因素 致期价持续上涨

上周以来,铁矿石期价维持单边上涨格局,主力合约1909自641元/吨低位反弹,截至昨日收盘,已持仓170

元/吨关口,报收于711.5元/吨,上涨16点,涨幅为2.3%,成交量近200万手,持仓163.59万手。

分析人士指出,目前铁矿石市场供需整体偏紧,矿山供应不确定、中美贸易摩擦、汇率贬值等因素导致铁矿石价格上涨。具体来看,今年1月份,巴西淡水河谷发生矿难事故;3月份,澳大利亚矿山受到“维罗妮卡”飓风袭击。有市场人士表示,近日淡水河谷Gongo Soco矿山综合体结构发生位移,更引发市场对淡水河谷复产的悲观预期。

与此同时,中国铁矿石库存有所下降。5月中旬,中国港口铁矿石库存为1.33亿吨,较年初下降6.7%。此外,铁矿石到港量由年初的849.7万吨降至3月底的755.9万吨,降幅11.04%。随后逐步回升至1000万吨的水平。

率逐步回升,日均铁水产量涨幅明显,4月份铁水总产量6830万吨,环比3月份增长4.9%。同时,钢厂进口铁矿石库存持续下降。2018年底以来,钢厂的吨钢毛利由256元/吨涨至4月中旬的622元/吨,开工率由64%提升至69%。

此外,随着近一段时间中美贸易摩擦的加剧,5月份人民币兑美元汇率贬值约2.25%,也在一定程度上导致了我国铁矿石进口成本的提升。

普氏指数 已涨至100美元/吨

《证券日报》记者通过梳理发现,在上述供需变化的影响下,铁矿石期现价迎来一波上涨行情。根据公开数据显示,1月2日至5月17日,普氏指数自72.35美元/吨上涨至100.4美元/吨,涨幅39%;新加坡交易所铁矿石掉期次月合约结算价自69.41美元/吨上涨至97.76美元/吨,涨幅41%。同时

期,青岛港金布巴粉自481元/吨上涨至686元/吨,涨幅43%;中国铁矿石期货主力合约结算价自491.5元/吨上涨至695.5元/吨,涨幅42%。

同时,2019年前5个月铁矿石期现价保持高位运行。前5个月,期现价差自61.2元/吨上涨至63.4元/吨,小幅上涨3.63%;大部分时间在40元/吨-80元/吨之间,平均值为62.5元/吨。同期,普氏指数与主力合约的价差大部分时间在80元/吨-120元/吨之间,平均值95元/吨。

在今年以来的国际铁矿石价格大幅波动中,钢铁产业链企业积极参与期货市场避险。2019年前4个月,法人客户持仓占比47%,较去年同期增长了10个百分点。“今年淡水河谷矿难虽然是突发性事件,但很多企业提前布局,一定程度降低了矿价大幅上涨对钢厂的不利影响。”唐山万阳贸

易有限公司负责人李津说。

目前,中国铁矿石期货连续多年保持全球最大铁矿石衍生品市场的地位,2019年前4个月成交量、日均持仓量分别为8314万手、77万手,为企业参与套保提供了充足的流动性。2015年以来,我国铁矿石期货套保效率达80%,为产业企业规避风险提供了有效工具。

“随着期货功能有效发挥,实体经济越来越关注期货价格波动。目前,不少港口铁矿石贸易商参考期货价格调整现货定价,还有不少客户在尝试进行以期货价格为基准的基差点价模式。可以说,在铁矿石贸易中期现结合的程度不断加深。”南钢股份证券投资部主任蔡朝政指出。

另有分析人士指出,考虑到钢厂利润打压铁矿石需求,基差、进口成本为有利推动,铁矿石期价当前虽仍有空间,但上方安全性不足,投资者应理性对待。

热点关注

投资者认购热情降温 年内66只基金延长募集

《证券日报》记者从一位基金公司高管处了解到,今年的市场环境不会影响大型基金公司发行新基金的节奏,但对中小型基金而言十分艰难

■本报见习记者 王明山

“爆款基金”成为今年前5个月市场上屡次出现的热词:睿远旗下首只公募产品卖出710亿元,史博、丘栋荣等明星基金经理掌舵的新产品也均有几十亿元的首募规模,首批科创板基金合计募集超1000亿元再次引燃市场……

投资者对其他公募产品的认购热情是否也是如此?答案却是否定的。《证券日报》记者注意到,排除这些“自带光环”的明星产品外,投资者对其他基金产品的认购热情并不高,今年以来截至5月20日,已经有66只基金先后选择了延长募集,另有6只基金先后募集失败。

《证券日报》记者从一位基金公司高管处了解到,今年的市场环境,不会干扰大型基金公司发行新基金的节奏,但对中小型基金而言十分艰难,很多基金公司发行的新产品都是刚刚达到2亿元的认购门槛,部分暂时找不到足额资金的基金产品,也只能无奈选择延长募集。

年内66只基金延长募集 其中有30只权益基金

昨日,3家基金公司一同发布了旗下基金产品延长募集的公告:凯石浩品质经营混合、关于平安高等级债和海添顺定期开放混合本将在近期(5月20日和5月21日)结束募集,经基金管理人向相应基金托管人以及相关销售机构协商协商,3只基金的募集期均有所延长,两只均延长一周,另一只则延长至6月18日。

上述3只基金也并非个例,今年以来基金产品延长募集的现象已经屡见不鲜。今年以来截至5月20日,已经有66只基金产品先后发布公告延长募集期,而在去年同期,选择延长募集期的基金产品仅有48只。

不仅如此,今年以来还出现了单只基金产品三度延长募集期的情况,最终的募集规模也仅为2.02亿元,刚刚达到最低成立规模2亿元的及格线。

在选择延长募集期的66只基金中,债券型基金有19只,占比不足三成;而权益型基金(包括普通股票型基金、偏股混合型基金和灵活配置型基金)共有30只,占比近半数。可以明显看到,与去年债市牛市行情相比,今年债券基金的收益率已大不如前,A股二级市场在大幅反弹后又迎来短期调整,而投资者在震荡行情下的投资一向比较谨慎。

公募基金市场上的债券基金有个明显的特点——机构投资者占比高,部分基金公司旗下的债基也俨然成为机构的定制产品。今年多达19只债券基金延长募集,着实有些令人意外。对此,《证券日报》记者从一家基金公司处获悉,此前有谈好的机构投资者,在基金审批过程中出现了一些问题,不得已只能再寻找合适的机构资金。

新发市场降温 6只基金先后募集失败

今年新发市场骤然降温,投资者对新基金的认购情绪十分低落,体量不同的基金公司之间出现比较大的分化:老牌公募基金和银行系公募基金,具备品牌和渠道的积累,在发行基金上不会有过多的压力;中小型基金公司则相对尴尬,认购资金不足2亿元时不得已选择延长募集期,甚至难免募集失败。

《证券日报》记者注意到,今年以来截至5月20日,已经先后有6只基金募集失败,发布了原基金合同不能生效的公告,6只基金分别是:中融智选质量股票C、先锋安盈纯债C、申万菱信安泰聚利纯债债券C、汇添富中国战略新兴产业ETF、创金合信汇利纯债三年定开债和格林伯盛混合A。

6只基金的发行合同中,都按规定提到了基金备案的条件:自基金份额发售之日起3个月内,在基金募集份额总额不少于2亿份,基金募集金额不少于2亿元人民币,并且基金份额持有人的人数不少于200人的条件下,基金募集达到基金备案条件,向中国证监会提交验资报告并得到确认之日起,基金备案手续办理完毕,相应的基金合同才能生效。

实际上,对于基金公司的新产品而言,要达到“基金份额持有人的人数不少于200人”的条件并非难事,难的是在有限募集期内筹集超过2亿元的资金。从以往基金清盘的案例中也能看到,绝大多数基金清盘的原因都不是因为长时间内基金份额持有人的人数不足200人,而是基金净资产长期低于5000万元。

也有分析人士此前对《证券日报》记者表示,今年频现爆款基金实则是一件好事情,说明投资者在选择基金产品时开始更多地关注背后的基金经理,以及基金经理的投资风格、历史业绩等。而当前这些规模较低的基金产品,一旦业绩排名落后,给持有人带来较多的亏损,最终也难逃被清盘的命运。