

新热点·新方向

编者按:中共中央政治局常务委员会3月4日召开会议,会议指出,加快推进国家规划已明确的重大工程和基础设施建设工程。要加大公共卫生服务、应急物资保障领域投入,加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度。受政策利好影响,进入3月份以来,A股市场热点轮动,资金调仓换股迹象明显,呈现出投资新热点、新方向。《证券日报》编辑部通过梳理发现,5G基建、房地产、土地流转、医疗和工业互联网等五大领域,近期表现抢眼,成为各方关注焦点。今日本报特对上述领域及其龙头股的投资机会进行分析,以飨读者。

# 5G产业领衔新基建 四条主线掘金投资新机会

■本报记者 张颖

“目前以科技为代表的新型基建将在推动经济建设中发挥极为重要的作用,而5G网络则是未来信息技术的核心支撑。在多种因素叠加之下,判断2020年5G投资将加速。”受访分析师向《证券日报》记者表示。

近日,5G概念股重上风口,领涨两市,再度受到资金热捧,成为各方关注的焦点。今年春节以来,会畅通讯期间累计涨幅达134.6%位居首位。佳力图、沃特股份、英维克、嘉麟杰、兴森科技和东方电热等6只概念股期间累计涨幅也均超50%,分别为97.5%、70.75%、67.2%、62.17%、57.7%和51.3%。

5G概念股的出色表现,主要是受到利好政策引领,近期,加快5G网络建设的政策频出。

中共中央政治局常务委员会3月4日召开会议,再次强调了“新基建”中加快5G网络、数据中心等新

型基础设施建设进度。2月22日,工信部召开加快推进5G发展、做好信息通信业复工复产工作电视电话会议,强调要加快5G商用步伐,推动信息通信业高质量发展。2月21日,中共中央政治局召开会议强调,推动生物医药、医疗设备、5G网络、工业互联网等加快发展。

对此,业内人士一致认为,在“新基建”包含的领域中,5G被认为是重中之重,5G产业链将会被迅速带动,成为今年的重要投资主线。中国信息通信研究院3月4日发布的预测信息表明,到2025年5G网络建设投资累计将达到1.2万亿元。同时,“5G+工业互联网”将推动工业企业开展内部网络化、信息化改造,据估计仅网络化改造未来5年的投资规模就有望达到5000亿元。另外,5G网络建设还将带动产业链上下游以及各行业应用投资,预计到2025年将累计带动超过3.5万亿元投资。

据中金公司预测,随着5G标准的完善和独立组网技术的成熟,5G建设将逐步提速,2020年全年建设基站数量或突破70万个,并且将在2021年和2022年保持明显增长;同时,政府层面有望继续出台一系列支持5G建设的优惠政策,包括资金支持、建设支持和用电支持。

随着5G建设浪潮到来,相关产业链公司业绩也逐步得到验证。《证券日报》记者根据同花顺统计发现,截至3月6日收盘,5G行业中已有148家上市公司发布2019年业绩预告,其中有91家公司业绩预喜,占比逾六成。值得关注的是,有38家公司2019年净利润有望实现翻番,其中,闻泰科技、鸿博股份、新易盛、会畅通讯、汇源通信、天津信息等公司净利润预计同比增幅均超300%。

对此,光大证券表示,5G作为信息基建的中流砥柱,在2020年内有望建设提速,同时受政策影响,以及广电的加入,国内电信业资本开



王琳/制图

支有超预期可能。产业链主设备商、光模块等厂商受益显著,但需警惕相关板块动态估值较高的风险。从具体投资策略看,东方证券表示,以云计算和5G为代表的“新基建”投资机遇将成为2020年的重要投资主线。5G板块中,建议关注

四条主线的投资机会。一是主设备商、光模块等厂商受益显著,但需警惕相关板块动态估值较高的风险。二是,云通信板块:建议关注通宇通讯、世嘉科技;三是,光模块板块:建议关注际旭创、华工科技、新易盛;四是,基站配套板块:建议关注英维克。

# 融资客对医疗领域宠爱有加 19亿元资金涌入6只个股

■本报记者 赵子强

本周医疗行业指数表现较好,特别是周五,A股市场受到美股大跌影响而下滑之际,该指数异军突起,刷新了阶段新高,当日逆大盘上涨,涨幅达2.11%。

实际上,随着防疫工作和相关政策的出台,医疗行业成为A股市场的人气涌动的活跃板块,各路资金涌入,该指数的年内升幅惊艳。《证券日报》记者通过东方财富统计数据发现,医疗行业指数今年以来累计上涨29.94%,远远跑赢同期上证指数(跌0.51%)。

对于周五医疗行业的逆市大涨和今年以来的强势表现,分析人士认为,这与政策的加持密切相关。透过本次疫情发生发展的过程,以及国家

对于补齐高端医疗装备短板的重视,使得众多机构分析师普遍认定,医疗领域必定是“新基建”中的重要一环。

3月5日,《中共中央 国务院关于深化医疗保障制度改革的意见》(下称《意见》)发布。平安证券认为,“互联网+医疗服务”迎来发展契机。《意见》提出“支持‘互联网+医疗’等新模式发展”,结合近期国家医疗保障局、国家卫生健康委联合印发的《关于推进新冠肺炎疫情防控期间开展“互联网+”医保服务的指导意见》,对互联网医疗的发展构成强烈支撑。医保支付的开通将为在线问诊带来大量新增用户,用户黏性也将明显提高,诊疗平台其他业务比如商品销售、健康管理等也有望受益。

“从近期中央政策看,‘新基建’的方向已经很明显,即以5G、互

网为主的科技基建,还有新型药、疫苗、试剂与高端医疗器械为主的科技基建。在这次疫情中,中国医疗卫生体系中发现有补短板需求。长期来看,医疗卫生投入也是最好的人力资源投资之一,利在千秋。”森瑞投资总经理林存对《证券日报》记者表示。同时,他预计中国数年内,将在创新药械产业链、基层与专科医疗、公共卫生与医疗信息化等领域加重投入。

周五行业内个股的走势也为机构的看好做出佐证。数据显示,医疗行业内周五上涨的个股有52只,占比行业可交易个股总数的73.24%,其中,九安医疗、尚荣医疗、览海投资、振德医疗等4只个股涨停。从资金流向来看,板块中有39只个股大单资金呈净流入状态,

合计7.44亿元,其中,包括尚荣医疗、九安医疗、蓝帆医疗等在内的20只个股,大单资金净流入均超1000万元,合计6.75亿元。

实际上,市场中以融资客为主的杠杆资金从年初就开始加仓医疗行业。《证券日报》记者通过同花顺统计发现,截至3月5日,板块中的34只标的股,融资融券余额合计109.56亿元,而在今年以来至3月5日的融资买入额高达476.85亿元,期间融资偿还额为455.83亿元,年内上述标的新增两融余额21.01亿元。具体来看,鱼跃医疗、药明康德、蓝帆医疗、迈瑞医疗、万东医疗、青蛋生物等6只个股最受融资客青睐,融资净买入额均超2亿元,合计19亿元。

私募排排网未来基金经理夏风光对《证券日报》记者表示,各地

以类似小汤山模式加快基础设施建设,应该说是规格高、动作快,社会需求迫切,未来几年医疗行业将面临加速发展的良好契机。投资布局方面,夏风光认为,医疗器械、互联网医疗、医疗服务这三个细分中的龙头股值得长期关注。即使部分个股短期估值偏高,但要动态看,有2年、3年左右的确定性增长,可以有效化解估值压力。

对于未来的投资机会,林存认为,今年医疗行业可围绕“不变与变”进行。即多数优质医药资产,如制药、消费性医疗等可能于疫情中短期受损,但其长逻辑仍然“不变”,且目前估值尚可进行布局。而一些细分领域如医疗设备、疫苗、血制品等其逻辑因疫情而“变”好,即使近期涨幅较大,其中优质股仍有布局价值。

# 新基建走红带火土地流转 券商四大预期将被印证

■本报记者 吴珊

如果问当下什么话题最热,肯定是“新基建”。

从今年历次顶层会议中多次提及,到资本市场机构追捧资金潮涌,兼顾稳增长和促创新双重任务下的“新基建”,让越来越多的人对国民经济转型带来更高质量发展充满信心。

3月4日,中共中央政治局常务委员会召开会议提出,要加大公共卫生服务、应急物资保障领域投入,加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度。

官方高度重视的背后,支撑“新基建”的资金同样充足,截至3月1

日,北京、河北、山西、上海、黑龙江、江苏、福建等13个省市区发布了2020年重点项目投资计划清单。其中8个省份公布了计划总投资额,共计33.83万亿元。

近34万亿元的投资,也令A股市场中不少参与者对“新基建”布局主线“路转粉”。其中,“市场空间广阔,足以诞生千亿元市值公司”的土地流转领域备受关注。

事实上,早在2013年“土地流转”概念出世后,这一概念就出现了一波非常强势的上涨行情,如今券商对此预期更为乐观,而以下四大预期有望随着行情转暖逐渐被印证。

首先,政策大力扶持下,土地流转领域上市公司业绩改善空间较

大。截至3月6日,共有21家涉及土地流转概念的上市公司披露2019年年报业绩预告,从业绩预告类型来看,5家公司业绩预增,2家公司业绩略增,1家公司业绩扭亏,2家公司业绩略减,3家公司业绩首亏,3家公司业绩续亏,5家公司业绩预减,2019年业绩预告预喜公司数达到8家。预告净利润最大变动幅度方面,正邦科技、芭田股份、康达尔、广州浪奇等4家公司预计2019年净利润同比增长超100%,分别为830.60%、278.88%、174.35%、125.28%。

其次,市场热度提升,增量资金涌入规模有望增加。3月份以来,土地流转概念中的21只两融标的股整

体呈现期间累计融资净买入状态,合计融资净买入金额达到7.01亿元。其中,正邦科技、北大荒、罗牛山、鸿达兴业、苏垦农发、威华股份、洲际油气、辉隆股份、海航基础、上实发展、亚盛集团等11只个股期间融资净买入金额均超1000万元,上述11只个股期间合计融资净买入金额达到7.72亿元。

第三,估值水平处于低位,具备提升机会。《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至3月6日,830.60%、278.88%、174.35%、125.28%。

其次,市场热度提升,增量资金涌入规模有望增加。3月份以来,土地流转概念中的21只两融标的股整

体呈现期间累计融资净买入状态,合计融资净买入金额达到7.01亿元。

第四,优质潜力股股价上涨空间有望继续拓展。近1个月内,13只土地流转概念股获券商给予“买入”或“增持”等看好评级,其中,机构对部分个股目标价进行预测,丰林集团、辉隆股份、正邦科技、好想你等4只个股最新收盘价较机构预测目标价仍有20%以上的上涨空间。

综合来看,“新基建”代表经济转型升级方向,市场潜力巨大,有助于培育经济增长新动能。业内人士普遍认为,2020年,“十三五”收官之年到来,疫情影响经济,结构向上“新基建”方向倾斜,土地流转作为“新基建”重要一环将迎来布局良机。

# 政策加持工业互联网行业发展 机构扎堆推荐8只概念股

■本报记者 张颖

工业互联网作为国内“新基建”的代表,也是近年来国家政策引导和发展的重点。近期,在利好政策频出的情况下,工业互联网行业被多次提到,再度成为市场关注的焦点。

《证券日报》记者根据同花顺统计发现,今年春节以来,工业互联网概念股悄然崛起,受到资金追捧。其中,汉钟精机以106.2%的累计涨幅,位居板块首位。其次,英威腾、华中数控、用友网络、智光电气、剑桥科技和拓斯达等6只概念股期间累计涨

幅均超40%,分别为51.6%、44.37%、42.9%、42.63%、42.5%和40.5%。

另据统计,本周以来,市场大单资金对33只工业互联网概念股进行加仓布局。其中,美的集团、格力电器、汉威科技和汉得信息等4只概念股期间大单资金净流入均超3亿元,分别为7.5亿元、4.97亿元、3.67亿元和3.03亿元。

众所周知,加快工业互联网等技术创新发展有利于制造业转型升级。

国务院自2017年10月份审核通过《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》,

以加快推进工业互联网创新发展,其中工业4.0以及工业互联网等智能制造新标准和新模式将有效地改变原有的劳动密集型生产方式。

近期,工业互联网行业利好政策频出,先是2020年2月21日中共中央政治局会议中提到要加快5G网络、工业互联网等“新基建”产业发展,后有工信部2月25日公布的《2019年工业互联网试点示范项目名单》明确了81个示范项目。

随着政策的支持和推动,工业互联网行业也步入快速发展期,相关上市公司的业绩显示出稳步增长

态势。

统计发现,截至3月6日收盘,工业互联网行业中已有54家上市公司发布2019年年报业绩预告,其中有34家公司业绩预喜,占比逾六成。值得关注的是,有16家公司2019年净利润有望实现翻番,其中,朗新科技、维宏股份和辉煌科技等3家公司2019年净利润预计同比增幅均超200%。

在行业发展前景被业内人士一致认可情况下,统计发现,近30日内,有25只工业互联网概念股获得机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其

中,启明星辰(12家)、美的集团(10家)、光环新网(10家)、歌尔股份(9家)、东方国信(7家)、盈趣科技(7家)、汇川技术(5家)和用友网络(5家)等8只概念股均获得评级机构5家及以上推荐,后市表现仍值得期待。

对于后市的投资机会,天风证券认为,政策对工业互联网的支持力度会进一步加大,工业互联网有望成为我国制造业转型升级的重要抓手,继续看好工业互联网发展前景,平台重点推荐东方国信、用友网络、宝信软件等;安全层面重点推荐深信服、启明星辰、格尔软件等。

# 券商业务基本实现线上化 分支机构加快调整步伐 年内上市券商新设分支机构29家 撤出18家

■本报记者 周尚任

疫情期间,各家券商营业部的基本业务全线转移线上办理。由于证券行业本来就是高度线上化的行业,本次疫情对券商营业部的正常业务并未造成太大影响。在此期间,券商对于分支机构的调整也越来越频繁。

《证券日报》记者观察到,今年以来,就有4家上市券商获批准新设分支机构29家,包括新设营业部20家、新设分公司9家;另外,还有6家上市券商获批准撤销了18家分支机构,包括撤销15家营业部、3家分公司。

本周四晚间,光大证券、国海证券分别发布公告称撤销旗下分支机构,光大证券被核准撤销唐山营业部,国海证券被核准撤销了广西地区的6家营业部及2家分公司。记者了解到,有券商裁撤分公司,是出于分支机构整体调整考虑。此前,上市券商中撤销营业部较为常见,但撤销分公司的情况并不多。对此,有券商人士向《证券日报》记者表示,“传统的分支机构成本高昂,如何用好分支机构的资源很重要。如果经营不善,撤销也是及时止损。但据了解,本次某上市券商撤销分公司是由于线下分支机构的优化布局调整,并不是单纯的撤销。未来,券商网点布局也将会不断完善,之后也会带动券商总体业务的发展。”

通常,券商获批准新设分支机构后,有6个月的筹备时间。证监会发布的《证券公司分支机构监管规定》要求,证券公司不能在规定的6个月期限内完成分支机构设立的,可以向所在地证监局申请延期一次。期限届满未完成分支机构设立或者收购的,批准文件自动失效。所以,目前来看,本次疫情对券商分支机构正常设立的影响并不大。

近两年,证券公司分支机构调整步伐明显加快,国信证券分析师王剑曾表示,“可见证券行业非现场交易的趋势逐渐扩大,证券公司的运营模式随着金融科技手段的应用变得更加高效。金融科技将推动证券公司的数字化转型,有效提升客户体验的满意度和证券经营机构的内部运营管理水平,加快实现智能化运营与数字化运营。具体来看,金融科技在证券公司的应用可以表现为:客户交互提升、大数据推动决策、运营流程自动化和布局创新。目前,我国证券公司都逐渐将金融科技融入公司的发展战略中。”

对于本次疫情对券商营业部的正常业务造成的影响,易观分析师田杰也向《证券日报》记者表示,“证券行业本来就是高度线上化的行业。从1992年开始,中国证券市场伴随自动化而生;自2017年开始,移动端交易量占总量比例已超过50%,移动端交易用户数量占比超过70%,移动端开户数占比超过97%,几乎所有的券商业务都是在线上完成。对于C端用户而言,唯一需要在线下开展的就是经纪营销业务和培训业务,目前这块市场也基本快被线上业务取代了。”

的确,当下的券商已高度线上化。据《证券日报》记者不完全统计,去年多家上市券商90%以上的股票及基金经纪交易额通过移动端完成,通过互联网新开户数约占总开户数的90%、互联网平台进行的理财产品销售额也有大幅增长。其中,某代表性券商移动端客户开户数占全部开户数比例超99%,超88%的交易客户通过其APP进行交易。

目前,我国证券行业的发展已经从享受牌照优势逐步向聚焦核心竞争力转变。据《证券日报》记者统计,目前已有17家上市券商披露了2019年的业绩快报,去年的净利润合计为487.58亿元,占全证券行业133家券商净利润的39.61%。行业马太效应持续,头部效应更为显著,中小型券商寻求特色化转型发展,用科技赋能券商财富管理业务已成为行业共识。

同时,近期券商基金投顾试点启航财富管理升级,将重塑经纪盈利模式,拓宽财富管理收入边界。

# 国际金价年内有望挑战 1800美元/盎司整数关口

■本报记者 杜雨萌

尽管最近一段时间来自国际上的不确定性事件有所增加,但对于避险属性较为出色的现货黄金来说,无疑迎来了“好时候”。

截至3月6日下午4点35分,国际金价报1674.92美元/盎司,距离2月24日盘中触及的2013年1月份以来国际金价的最高水平1688.8美元/盎司,仅一步之遥。如果从今年以来的整体情况来看,国际金价从1月1日的1517.7美元/盎司,已累计上涨157.22美元/盎司。

领秀财经首席分析师张冠军在接受《证券日报》记者采访时表示,今年国际金价的亮眼表现,可以说是多重因素共同作用所致。具体来看,一是与去年美联储不断降息有关,这使得以美元计价的现货黄金开始逐步回暖;二是去年以来全球黄金ETF持仓量持续增加,加之各国央行开始“囤货”黄金,由此引发了供需关系的变化,进而助推国际金价持续上涨;除此之外,无论是国际上的地缘政治风险,还是最近一段时间公共卫生安全事件的持续,均进一步支撑了金价的上涨。

“当然,本周二美联储的意外降息,无疑进一步加重了投资者避险情绪的升温,这也是当日国际金价暴涨53.5美元/盎司的原因所在。”张冠军分析称,此次美联储宣布紧急降息50个基点,无论是从时间还是幅度上看,都是超常规的,由此预计美联储在2020年会实施更多的措施来刺激经济增长,而类似降息的措施,也将不断地刺激国际金价上涨,预计今年国际金价有望挑战1800美元/盎司。

展望未来,周英皓认为,受美联储紧急降息行为影响,或由此带动新一轮全球降息潮的到来,叠加目前国际金价的上涨动能强劲以及上涨结构完整,至少从上半年来看,国际金价有冲击1800美元/盎司整数关口的强烈意愿。