

机构动向

编者按:进入3月份,全球股市震荡加剧,最近1周美股两次熔断、布伦特原油期货暴跌、24小时内12.5万比特币币民爆仓,一时间哀鸿遍野。然而,有人在割肉清仓,有人在排队抄底。《证券日报》市场研究部根据同花顺数据统计发现,3月份以来,共有94家上市公司接待机构调研,电子、计算机、医药生物、机械设备、化工等行业包揽机构关注行业前五席。今日本版刊发以下文章对上述五大行业及相关公司进行分析梳理,以供投资者参考。

机构密集调研17家电子公司 基金连续12个季度坚守9只中小创股

■本报记者 吴珊

悲观情绪影响下的全球股市动荡,能否在短期得到控制,目前还没有定论。无论欧美股市,还是亚太市场无不面临严峻的考验。然后,今年以来到目前为止,A股电子板块行情一直走得比较稳健。

开年以来累计20.67%的涨幅,令“电子行业高景气”的观点更具说服力。在进入3月份各板块均经历一轮洗礼后,电子板块依然稳居年内涨幅榜前列,在一路上涨的过程中,就算有调整也是稍作整理就继续上行,并且成交量比去年同期明显放大,这让不少机构对其后市有很大期待。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,3月份以来的10个交易日中,共有94家公司接待包括基金公司、证券公司、阳光私募、海外机构、保险公司等在内的五类机构调研。

其中,电子行业共有17家公司被机构走访,被调研公司家数是申万一级行业之首,成为最具机构吸引力的领域。

从参与调研的机构家数来看,上述17家上市公司中,有13家上市公司被10家及以上机构调研,信维通信、海康威视、得润电子等3家公司接待参与调研的机构家数均在100家以上,分别为:328家、168家、134家。

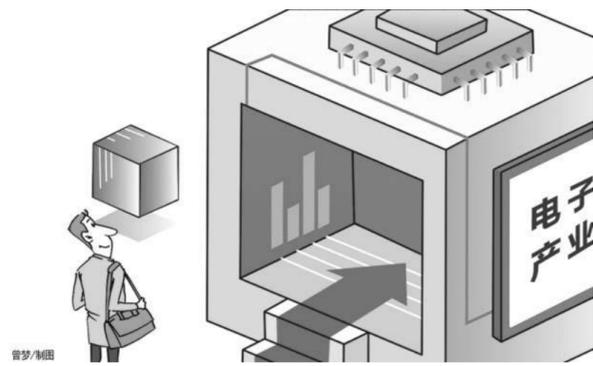
对此,分析人士表示,机构对上市公司进行调研,往往代表了其关注的方向,因此调研轨迹也就成为了投资者追寻牛股蛛丝马迹的重要途径。值得一提的是,海康威视、东山精密、信维通信、大族激光、水晶光电、利亚德、联创电子、力源信息、捷捷微电等9家公司不仅在月内备受市场关注,更是获得了长线资金的认可。

统计发现,2017年一季度至2019年四季度末,上述9家公司连续

12个季度前十大流通股股东名单中出现基金身影。截至2019年四季度末,基金持有5家公司股份数量在5000万股以上,这5家公司分别为:海康威视、东山精密、信维通信、大族激光、水晶光电。上述9家公司中,创业板上市公司有4家,中小板上市公司有5家。

对此,国盛证券分析师郑震湘表示,政策与创新齐飞,市场波动带来黄金机会,全面看好电子板块。

“创新周期、政策周期、资本周期三大周期共振,迎接硬核资产黄金年代。”郑震湘进一步指出,国家多次强调支持科技产业,以华为为代表的科技自立,国产产业链重塑,国产龙头企业崛起增强科技自信,一批硬核资产长期发展空间明确。疫情短期波动不改中长期产业趋势,2020年科技仍为主线。在创新趋势不变的背景下,中期行业供需缺口有望放大,景气度有望保持向



曹伟/摄

上趋势。事实上,看好电子行业未来前景的不止是国盛证券,渤海证券、华创证券、天风证券、中航证券、粤开证券等券商也纷纷发布研报力挺该领域后市机会。华创证券分析师耿琛指出,当前

前时点建议理性乐观看待电子板块的投资机会,随着国内疫情的好转,供给侧正在加速恢复,需求端方面,5G换机潮有其在内刚性需求,即使海外疫情超预期蔓延也不过是小幅延缓换机潮的时点,不改5G产业大势。

“云经济”喊你入队 机构勾勒四条投资主线

■本报见习记者 徐一鸣

3月份以来,受外围主要市场影响,A股市场经历了较大的波动。但是,由于当前A股整体估值较低,市场上机会已大于风险,A股整体估值较为安全。在此背景下,机构对A股投资信心不减,后市具备成长潜力的行业个股开始被机构所关注,以挖掘投资价值机会。

以计算机为代表的科技领域一直被市场各方视为贯穿全年投资主线之一。《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,计算机行业内航天宏图、迪普科技、汇纳科技、中科创业、

深信服、浩云科技、恒华科技、新开普、德赛西威、科大讯飞、纳思达、石基信息等12家公司月内均受到基金公司、证券公司、海外机构、阳光私募、保险公司等五类机构集中调研。

不难看出,在国家产业政策支持以及国内企业大力投入研发费用的背景下,计算机行业迎来了快速发展的新局面。根据信通院数据显示,2018年中国公有云规模437亿元,同比增长65.2%,其中,IaaS市场规模达270亿元,同比增长81.8%,占我国公有云市场规模62%。预计到2022年,中国公有云市场规模将达到1731亿元。

从近期热门题材来看,“云经济”的强势崛起,其背后的逻辑是计算机产业的快速发展,作为“科技基建”的云计算板块,有望迎来新一轮增长。

个股方面,月内受到机构调研的12家公司股价呈现两极分化的态势。迪普科技、恒华科技两个股期间累计涨幅逾10%,石基信息、中科创业、深信服、新开普、纳思达等4个股回调较为明显,期间累计下跌10%及以上。

万联证券指出,预计疫情对计算机板块影响有限,短期来看,在线医疗、远程办公、在线教育等板块热度持续升高,且有望带动云计算上游产

业需求繁荣。建议投资者关注金融科技、医疗信息化、网络安全和云计算软件及硬件端四条主线。

事实上,在大盘呈现持续回调的态势下,业绩作为个股持续上涨的内生动力显得尤为重要。结合2019年年报业绩快报来看,机构调研的12家公司中,报告期内,科大讯飞(7.88亿元)、深信服(7.58亿元)、纳思达(7.34亿元)、石基信息(3.83亿元)、恒华科技(2.94亿元)、德赛西威(2.89亿元)、迪普科技(2.52亿元)、新开普(1.57亿元)、浩云科技(1.52亿元)9家公司净利润均在1.5亿元以上,成长能力较好。

国信证券表示,已公布的数据显示,计算机上市公司2019年整体营收增速中位数为16.12%,归母净利润增速中位数为16.61%。整体略高于2018年营收增速中位数15.32%,归母净利润增速中位数10.31%。计算机作为新兴成长行业,整体仍保持着较高的增长动力。

根据券商“商股”路线来看,深信服(16家)、中科创业(14家)、德赛西威(9家)、科大讯飞(8家)、石基信息(8家)、纳思达(3家)、新开普(3家)、航天宏图(3家)等8个股近30日内均受到3家及以上机构联袂看好,后市表现值得密切跟踪。

众机构调研11家医药上市公司 看好五大细分领域投资机会

■本报记者 张颖

近日,全球资本市场剧烈震荡,A股市场也随之跌宕起伏。在多重不确定因素叠加影响下,资金趋向寻找避风港,而医药生物行业由于与宏观经济景气度关联度较小、较强的业绩增长确定性具有较好的防御性。近期,该行业不但受到资金青睐更是成为机构调研的主要对象。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,3月份以来的10个交易日中,共有94家公司接待包括基金公司、证券公司、阳光私募、海外机构、保险公司等在内的五类机构调研。其中,医药生物行业共有11家公司被机构走访、调研,被调研公司家数居申万一级行业前列。

从参与调研的机构家数来看,上述11家医药上市公司中,有7家公司被10家及以上机构调研,其中,普洛药业、理邦仪器、海普瑞和振东制药4家公司接待参与调研的机构家数均在50家以上,分别为:78家、64家、58家和54家。值得关注的是,普洛药业、海普瑞和奥赛康等3家公司,不但被国内众多机构调研,同时受到海外机构关注。

在医药生物318家上市公司中,为何机构此时调研这11家公司呢?记者通过梳理发现,绩优、低价、中小创公司成为机构调研对象的主要特征。

首先,上述11家公司中,有10家公司属于中小创公司,其中,中小板和创业板的上市公司各有5家。

其次,从业绩来看,上述11家公司中,5家公司发布业绩预喜公告,其中振东制药净利润同比增长超200%。

第三,股价相对较低。截至3月13日收盘,全部A股均价为17.35元,上述11个股中,最新收盘价低于均价的个股达8只。振东制药股价最低,最新收盘价为5.01元。

从申万二级的细分行业来看,上述11家公司中,5家属于化学制药子行业,3家属于医疗器械行业。

对此,渤海证券表示,目前医药行业中,应该重点关注科技属性强的高端医疗器械和生物制品。年后科技板块估值增长过快,医药板块性价比凸显,并且高端医疗器械和生物制品的高科技属性,使之享有估值和业绩的增长。结合当下应在逢低布局

医药核心资产的同时,关注医疗行业的“高科技”子领域。在药品降价的大逻辑下,创新依旧是行业永恒的主题。

“随着疫情逐渐好转,医药板块回调,或许是上车的好机会。”招商医药健康产业股票基金经理李佳存认为,医药板块中长期的大概率逻辑尚在,疫情结束后国家大举增加医疗卫生支出,构成中长期利好。

李佳存表示,看好创新药产业链、血制品、药店、医疗服务和医疗设备等五大细分领域。一是创新药产业链。药品的盈利模式已发生根本改变,过去仿制药高毛利,但随着医药政策的落实和商业模式的改变,创新药景气度将不断提升。创新药企业研发出新药后,基本都是消费

者自费买单,即使降价纳入医保目录也大概率可以实现以价换量;二是血制品。此次新冠肺炎疫情使需求大幅提升,在重症治疗过程中发挥了积极作用,生产厂家库存普遍快速下降,对短期业绩预计有较为明显的提升。三是药店。“医药分家”是大势所趋,未来处方药将逐渐从医院流向药店。目前国内药店市场集中度较低,国内前六大药店的集中度仅20%,而日本和美国前三大零售连锁药房合计集中度达到50%、80%以上。未来5-10年,国内的药店市场份额会不断提升。四是医疗服务。不断降低药品的占比与提升医疗服务的比例,结构上來看,医药服务行业将受益;五是部分医疗器械。医疗器械具有消费品属性,不受降费降价的影响。

工程机械强者恒强趋势明显 8家公司获机构青睐

■本报见习记者 徐一鸣

“在欧美股市出现巨震的背景下,A股市场韧性凸显,美股处于十年牛市扩张周期的顶部,而A股则在十年周期的底部,随着国内疫情的有效控制,A股将会延续自身的走势规律,开启慢牛半牛行情,目前投资者不必过于恐慌,而应积极拥抱绩优蓝筹股,坚持价值投资,做好公司股东。”前海开源基金首席经济学家杨德龙接受《证券日报》记者采访时表示。如果3月下旬全球主要股市能够

企稳,对于A股来说将构成实质性利好。对于投资者而言,最为关心的问题莫过于A股经过短暂回调之后,板块的投资机会在哪?

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,3月份以来,机械及设备行业中金环境、伊之密、四方达、柳工、华伍股份、汉钟精机、海兴电力、博杰股份8家公司接待了基金公司、证券公司、海外机构、阳光私募、保险公司等五类机构集中调研,被调研公司家数居申万一级行业前列。万联证券分析师王思敏表示,基

建逆周期调控空间较大,基建投资有望成为2020年中国经济的重大变量。全年来看,保增长、稳就业是国家政策的焦点,在疫情的冲击下,基建对稳增长和促就业的作用凸显,由于基建“补短板”空间较大,而工程机械有望率先受益于基建投资增速回升,这意味着国内工程机械行业体现出比较明显的强者恒强趋势。

王思敏进一步指出,城市轨道交通和城市建设是轨道交通板块中最具潜力的领域。以城市轨道交通为例,未来两年城轨相关的设备投资有望超过千亿元。我国轨道交通前端市场以整车制造龙头中国中车为主,在轨道交通加速时将率先受益。轨交线路的运营维保服务及设备的市场空间广阔,竞争格局分散,具有较高的投资价值。

事实上,近期各省市先后公布2020年重大项目投资计划,以挖掘机为代表的机械设备行业景气周期有望进一步拉长。结合A股市场方面,多方机构调研相关产业链公司的股价表现值得关注。具体来看,3月份以来截至3月13

日,受机构调研的8家公司股价整体表现较好。博杰股份(34.85%)、四方达(18.95%)、汉钟精机(11.01%)3个股月内累计涨幅逾10%,伊之密(5.53%)、海兴电力(4.59%)、中金环境(2.81%)、柳工(0.94%)等4个股同期均实现不同程度的上涨,华伍股份则回调3个百分点左右。

机构评级方面,四方达、汉钟精机、伊之密、华伍股份、海兴电力、中金环境、博杰股份等7个股近30日内均被机构给予“买入”或“增持”等看好评级。

再融资新规于2月14日发布实施,截至3月13日,再融资新规落地一个月,上市公司增发融资的热情高涨。

《证券日报》记者通过同花顺数据统计显示,截至3月13日,266家上市公司发布了有关定增方案的公告。其中,按照预案公告日显示,自2月14日,158家公司发布定增预案,拟募集资金金额(上限)超2300亿元。其中115家上市公司的定增方案获董事会通过,43家获股东大会通过。

“从目前上市公司发布的定增方案来看,项目融资和补充流动性成为定增的主要目的。”一位投资人士向《证券日报》记者表示,目前,A股整体估值较低。再融资的放开,有利于解决企业的资金需求,促进企业良性发展,比如降低负债率等等。

在上述158家上市公司中,按板块来看,中小板及创业板上市公司居多,其中包括45家中小板上市公司,68家创业板上市公司。从行业来看,包括IT服务、软件开发、通讯设备等领域的上市公司定增预案较多,此外,汽车零部件、原料药、化学药的上市公司数量也较多。

从募集资金金额来看,宁德时代募资200亿元位居榜首。据了解,宁德时代本次定增募资,主要用于湖西锂离子电池扩建设项目、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目(三期)、四川时代动力电池项目一期、电化学储能前沿技术储备研发项目与补充流动资金。同花顺数据显示,自2月14日以来,13家上市公司的定增方案获得发审委审核通过。小康股份发布公告称,2020年3月12日,中国证监会上市公司并购重组审核委员会召开2020年第7次并购重组委工作会议,对公司发行股份购买资产暨关联交易事项进行了审核。根据会议审核结果,公司本次发行股份购买资产暨关联交易事项获得有条件通过。

值得一提的是,在融资新政之下,上市公司是否再融资也成为投资者关注的焦点。搜于特在回复投资者提问时介绍,公司目前尚未有定增计划。公司正在积极研究再融资新政,将结合公司具体经营情况及资金需求状况,于适当时机推出相应的融资计划。

券商基金扎堆调研化工股 三大特征值得关注

■本报记者 吴珊

在全球经济衰退担忧加剧之际,原油价格大跌,整个化工行业就像得了一场“感冒”。然而,近期A股市场中化工股的关注度却达到近期高位。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,3月份以来,机构参与调研的94家公司中,有8家为化工行业上市公司,被调研公司家数居于28个申万一级行业前列。

事实上,经历过近几年的供给侧结构性改革后,化工各细分行业龙头企业与行业内中小企业的发展截然不同,强者恒强的趋势越来越明显。即使短期

有疫情影响,但是本轮化工周期龙头股成长的主线并没有发生改变。

从参与调研8家化工企业的机构家数来看,3家公司接待机构调研家数在10家以上,海利得、道明光学等2家公司接待机构调研家数均达20家,诚志股份则接待17家机构参与调研。

而参与调研的机构类型方面,券商成为参与调研上述8家化工企业的主力军,共计现身6家公司。基金公司与其同屏次数最多,现身相同的5家公司,阳光私募、保险公司紧随其后分别现身3家公司。

具体来看,道明光学、海利得、诚志股份、宏大爆破、兄弟科技等5家公

司均接待了券商和基金公司调研。进一步梳理发现,上述券商与基金同屏公司显露出以下三大特征。

首先,业绩持续增长。截至3月13日,上述5家公司中,有4家公司披露2019年年报业绩快报,2019年净利润实现同比增长的公司有3家,占比75%。其中,兄弟科技2019年净利润实现同比翻倍。

其次,股价相对较低。截至3月13日,全部A股均价为17.35元,上述5个股中,最新收盘价低于均价个股达到3只。海利得股价最低,最新收盘价为3.82元。

最后,抗跌能力强。3月份以来截至3月13日,上述5个股中,共有3只

个股期间实现不同程度的上涨,且均跑赢同期大盘。兄弟科技、诚志股份等两个个股期间累计涨幅均超10%,分别为:17.55%、13.65%。

对于整个化工行业的投资机会,国信证券分析师袁诚建议关注三条投资主线:

主线一,防护物资需求短期爆发,聚烯烃产业链明显受益。近期聚丙烯和改性塑料的边际需求明显改善,带动产业链景气向上,依次推荐关注改性塑料(金发科技、道恩股份)、PDH项目(东华能源)、煤制烯烃(宝丰能源)。主线二,原油价格暴跌之下,炼化-化纤产业链下游好于上游。原油价格带动产业链所有相关产品的价格

券商股上市连板创纪录 中银证券连续13个涨停

■本报记者 周尚仔

3月13日,券商股迎来了一个新的历史性时刻,截至昨日,2月26日上市的第37只券商股中银证券实现连续13个涨停板,创新上市券商股连板纪录。

截至3月13日收盘,中银证券的收盘价为24.75元/股,仅次于中信建投。至此,中银证券自上市以来连续13个涨停板后的涨幅高达352.47%,中银证券总市值升至687.6亿元。

据《证券日报》记者统计,自1994年海通证券成为A股首家上市券商以来,截至2020年3月11日,共有37家券商在A股上市。从近两年上市券商股的表现来看,7只券商股的平均开板日为7.29天,连板天数最多的天风证券长达12天,连板天数最少的华西证券为3天。7只券商股上市1个月的股价平均涨幅为182.18%,涨幅最高的同样为天风证券,累计涨幅达333.52%,红塔证券累计涨幅也达到307.51%,华西证券上市首月涨幅最低,累计涨幅为53.07%。

从券商打新浮盈方面来看,《证券日报》记者据公开信息统计,包括山西证券、浙商证券、华创证券、广发资管在内的21家券商自营账户及券商集合理财产品共获配中银证券5.99万股,假设这些券商至今未曾卖出过中银证券,那么中银证券这13个涨停板就为参与打新的券商带来了115.49万元的浮盈。

其实,中银证券的整体业绩在券商中算是一匹“黑马”,《证券日报》记者查阅中银证券招股书中显示,中银证券预计2019年营业收入为27.73亿元至28.83亿元,较上年变动幅度为0.65%至4.64%;预计净利润为7.45亿元至7.85亿元,较上年变动幅度为5.46%至11.12%;预计扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为6.85亿元至7.25亿元,较上年变动幅度为3.54%至9.59%。

对于业绩增长的主要原因为,中银证券表示,2019年,我国证券市场指数整体上涨,市场交易活跃度提升,公司经纪业务手续费净收入增长,同时2019年公司多单投资银行项目完成发行,投资银行业务手续费净收入增长。

对于券商股未来的投资机会,华泰证券金融沈娟团队认为,“券商板块受益于市场正向效应显著,流动性充裕和政策支持三大逻辑,建议把握板块投资机会。当前逆周期调节政策和资金入市保持市场流动性合理充裕,股市交投活跃度、景气度、风险偏好或有望保持较高水平,券商板块处于与股市正向循环阶段;资本市场深化改革配套措施有望持续甚至加速落地,券商基金投融资试点正式启航,开启财富管理高阶竞争模式。券商多项业务业绩有望全面提升”。

目前,仍有3家券商A股IPO正在审核中。其中国联证券为预先披露更新,万联证券为已反馈,财达证券已反馈。去年12月19日,中泰证券IPO成功过会,A股上市券商队伍即将迎来第38位成员。

再融资新规首月“火火火” 158家公司拟募资超2000亿元

■本报记者 张敏

再融资新规于2月14日发布实施,截至3月13日,再融资新规落地一个月,上市公司增发融资的热情高涨。

《证券日报》记者通过同花顺数据统计显示,截至3月13日,266家上市公司发布了有关定增方案的公告。其中,按照预案公告日显示,自2月14日,158家公司发布定增预案,拟募集资金金额(上限)超2300亿元。其中115家上市公司的定增方案获董事会通过,43家获股东大会通过。

“从目前上市公司发布的定增方案来看,项目融资和补充流动性成为定增的主要目的。”一位投资人士向《证券日报》记者表示,目前,A股整体估值较低。再融资的放开,有利于解决企业的资金需求,促进企业良性发展,比如降低负债率等等。

在上述158家上市公司中,按板块来看,中小板及创业板上市公司居多,其中包括45家中小板上市公司,68家创业板上市公司。从行业来看,包括IT服务、软件开发、通讯设备等领域的上市公司定增预案较多,此外,汽车零部件、原料药、化学药的上市公司数量也较多。

从募集资金金额来看,宁德时代募资200亿元位居榜首。据了解,宁德时代本次定增募资,主要用于湖西锂离子电池扩建设项目、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目(三期)、四川时代动力电池项目一期、电化学储能前沿技术储备研发项目与补充流动资金。同花顺数据显示,自2月14日以来,13家上市公司的定增方案获得发审委审核通过。小康股份发布公告称,2020年3月12日,中国证监会上市公司并购重组审核委员会召开2020年第7次并购重组委工作会议,对公司发行股份购买资产暨关联交易事项进行了审核。根据会议审核结果,公司本次发行股份购买资产暨关联交易事项获得有条件通过。

值得一提的是,在融资新政之下,上市公司是否再融资也成为投资者关注的焦点。搜于特在回复投资者提问时介绍,公司目前尚未有定增计划。公司正在积极研究再融资新政,将结合公司具体经营情况及资金需求状况,于适当时机推出相应的融资计划。