

聚焦中报业绩

编者按:业绩增长、业绩预增一直是投资股市的一条重要主线。7月14日晚,沪深两市首份2020年半年报出炉,南卫股份和拓维信息双双“报喜”,由此拉开中报业绩披露序幕。同花顺数据则显示,截至7月17日收盘,沪深两市共有1544家上市公司发布2020年上半年业绩预告,预喜公司数量达615家,占比39.8%。其中,农林牧渔、电子、食品饮料、电气设备、公用事业等五大行业中的预喜股占比均超过五成。今日,本报特对上述五大行业中的绩优股进行梳理,以飨读者。

农林牧渔业超七成公司中报业绩预喜

■本报记者 张 颖

随着中报季的到来,一波“业绩为王”的主升浪或在酝酿之中。

近日,农林牧渔行业以其优异的“中考试成绩”抢占C位,已提前释放了一波业绩浪行情。尽管本周A股市场冲高回落,但农林牧渔行业的表现韧性十足,最终以1.05%的周涨幅位居申万一级行业前列,远远跑赢同期上证指数(周跌幅5%)的表现。

《证券日报》记者对同花顺数据梳理后发现,截至7月17日收盘,在农林牧渔行业中,有38家公司发布中报业绩预告,其中预喜公司达27家,占比71.1%,位居申万一级行业的首位。

在上述27只预喜股中,牧原股份、新五丰、大北农、金新农等4家公司预计今年上半年净利润增幅上限均在10倍以上,分别为7164.87%、

3892.785%、3171.66%、1028.02%。另外,包括正邦科技、天康生物、唐人神、天邦股份等在内的16只农业股,预计上半年净利润同比增幅均超过100%。

华辉创富投资总经理袁华明在接受《证券日报》记者采访时表示,从中报业绩预告看,农林牧渔行业延续2019年以来的增长态势。受复工复产和进口波动影响,农林牧渔板块景气度二季度比一季度有所提升。结合疫情和全球经济发展态势,农林牧渔行业下半年维持业绩增长的概率较大,但增速应该没有上半年突出。当前,农林牧渔行业的高估值体现了比较高的市场预期,流动性宽松、疫情和业绩成长是该行业走强的三大主要支撑因素。

本周,有68只农业股涨幅跑赢上证指数,占比达80%。其中,海利生物、ST昌鱼、雪榕生物等3只农业股周累计涨幅均超10%,分别为18.7%、14.6%和

12.2%。值得关注的是,本周共有10只农业股股价创出盘中历史新高,还有38只农业股股价创出年内新高。

“成绩优、表现好”的农业股自然受到资金的热捧。统计数据显示,本周,新农开发、海大集团、晨光生物、圣农发展、保龄宝、瑞普生物、中宠股份等7只农业股资金净流入额均超过1000万元,合计净流入资金达3.09亿元。

“农林牧渔行业中业绩超预期增长的公司比例较高。”私募排排资深研究员刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,在目前的养殖业中,猪周期处于盈利峰值,相关上市公司盈利增速明显,中报业绩比较乐观。预计后市生猪价格仍有望维持在高位运行,因此看好猪价反弹和生猪养殖概念股的配置价值。另外,水产饲料行业的景气周期一般滞后于生猪景气周



肖梦/制图

期,且呈现4年左右一轮周期的特征,预计水产养殖和水产饲料行业的景气周期有望见底回升。

在操作层面,天风证券明确提出,应把握头部养殖企业的成长机遇,关

注动物保健、种子产业变化等相关方面的投资机会。天风证券认为,从细分领域看,养殖方面规模化趋势加速,养殖集团不断跑马圈地,可选选盈利高增长的龙头企业。

电子行业6家公司中报预增超10倍 机构建议关注三大方向

■本报记者 赵子强

本周,申万一级电子行业指数大幅调整,从周二到周五累计下跌11.79%。但分析人士认为,随着中报披露时段的到来,由于受疫情影响较小,电子行业部分公司的业绩确定性较高,或对股价起到向上提振作用。

《证券日报》记者对同花顺iFind数据梳理后发现,在电子行业272家上市公司中,截至7月17日收盘,已有107家公司发布2020年中报业绩预告,业绩预喜公司达63家,占比58.88%。其中,有36家预增,13家略增,6家续盈,8家扭亏。

从净利润增幅来看,三利谱(2860.28%)、欧菲光(2519.00%)、惠伦晶体(2043.62%)等3家公司预计

2020年中报净利润同比增速均超过20倍;蓝思科技(1330.00%)、劲胜智能(1020.00%)、*ST奋达(1000.00%)等3家公司预计中报净利润同比增速均在10倍以上。另外,包括金溢科技(762.25%)、天华超净(580.00%)、大立科技(463.94%)等在内的25家公司预计中报净利润同比翻倍。

从净利润额度来看,已发布2020年中报业绩预告的电子行业上市公司中,立讯精密(240246.23万元)和蓝思科技(192368.48万元)预计今年上半年最高实现净利润额超10亿元。另外,预计中报净利润超过1亿元的公司达36家。

从上述数据可以看到,电子行业上市公司的盈利能力不错,增长情况

良好,因此受到券商机构的高度关注。

中银证券认为,贸易摩擦倒逼国产化,半导体迎发展机遇。受疫情影响,半导体行业复苏斜率放缓,但增长趋势不改。2020年3月、4月份,全球半导体月度销售额分别同比增长8%和17%。

针对电子行业今年上半年的基本面情况,申万宏源分析认为,2020年上半年与往年的主要不同之处在于,今年首季度供给端受开工率影响,二季度受需求递延影响。在中长期国产替代逻辑的持续兑现下,电子行业景气度将较2019年上半年明显提升;工业类PCB企业整体保持平稳增长,后续潜力可期;消费电子内部分化,核心赛道维持高景气。

电子行业基本面向暖,在今年一

季度的业绩上已有所体现。今年一季度,在上述已发布中报业绩预告的电子行业上市公司中,有49家公司业绩实现同比增长,包括高德红外(2561.06%)、闻泰科技(1379.54%)、精研科技(1183.26%)等在内的6家公司归母净利润同比增长超过10倍。此外,还有36家公司归母净利润同比增长超50%。

由于业绩确定性较高,机构给出的投资策略也较乐观。申万宏源在最新研报中看好消费电子行业的需求复苏,提示投资者在全年可重点关注四大投资方向:一是创新周期与高景气赛道,包括光学镜头、CIS图像感测、CPU/GPU高速计算、SiP/AiP先进封装、SLP类载板、FPC软板等。二是延

续高景气领域,如工业类PCB、TWS耳机。三是今年Mini LED产业化元年机会。四是苹果产业链机会。

中银证券对关于子板块给出了不同的操作策略。一是半导体领域,把握贸易摩擦倒逼下的国产替代趋势。推荐韦尔股份、澜起科技、兆易创新、紫光国微、捷捷微电、斯达半导,同时关注中芯国际、卓盛微、聚辰股份、闻泰科技。二是消费电子领域,5G有望拉动智能手机下半年乃至明年上半年出货量的增长;TWS需求强劲,产业链受益。标的推荐:立讯精密、歌尔股份、环旭电子、鹏鼎控股,同时可关注飞荣达。三是被动元件领域,行业景气复苏,MLCC需求有望持续增长,建议关注风华高科、洁美科技、鸿远电子。

食品饮料行业过半公司中报预喜 36只股月内获融资净买入

■本报记者 吴 珊

“业绩披露期来临,坚守兼具成长性和确定性的标的”,这是东方证券在最新研报中给出的投资建议。

7月15日,随着南卫股份和拓维信息相继披露半年报,2020年中报披露大幕正式拉开。由于很多公司的中报及业绩快报距离出炉还需时日,短期市场焦点仍集中在密集披露的中报业绩预告上。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至7月17日,共有29家食品饮料行业上市公司披露了2020年中报业绩预告,业绩预喜公司家数达到16家,占比55.17%,位居申万一级行业前列。

从预计净利润同比增幅来看,8家食品饮料行业上市公司上半年净利润有望同比翻番。其中,海欣食品预计上半年净利润同比增幅达612.79%,暂列首位。紧随其后的是三全食品,预计上半年净利润同比增长420%。另外,得利斯、龙大肉食等两家公司上半年净利润预增幅度也均超过200%,分别达到350%、224.37%;克明面业、金字火腿、双塔食品、天味食品等公司预计上半年净利润同比翻番。

受基本面支撑的绩优食品饮料股有望持续获得主流资金青睐,这已成为机构共识。统计数据显示,截至7月16日,7月份共有36只食品饮料股呈现融资净买入态势。其中,贵州茅台、五粮

液、金得酒业、老白干酒、山西汾酒、良品铺子、光明乳业、汤臣倍健等8只个股期间融资净买入额均超1亿元。此外,龙大肉食、双塔食品、贝因美等中报预喜股也获得融资客青睐,期间融资净买入额也均在1000万元以上。

宝新金融首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示,食品饮料行业在需求的推动下保持了较高的确定性,相关股票安全边际较高,因此得到资金的青睐。

7月份以来,16只中报预喜的食品饮料股中,有13只个股实现不同程度的上涨,占比81.25%。其中,龙大肉食、三全食品、珠江啤酒、百润股份、海欣食品等5只个股期间累计涨幅均在10%以上。

对此,渤海证券分析师刘瑛表示,从行情走势看,受到部分个股业绩超预期的影响以及市场风格切换,食品饮料板块继续加速攀升。从细分子板块来看,白酒板块的业绩环比持续改善,行业天然属性仍存,货币宽松环境以及基建持续加码都对白酒行业形成支撑,需求将会得到逐步确认,建议继续关注。此外,建议关注估值水平相对合理且长期发展持续向好的绝对龙头。

提及后市看好的食品饮料标的,《证券日报》记者进一步统计发现,除上述4只被渤海证券推荐的标的外,双塔食品、金字火腿、海欣食品、龙大肉食、仙乐健康、汤臣倍健、百润股份、盐津铺子、三全食品、珠江啤酒、

天味食品等11只中报预喜股也获得券商高频点赞。其中,盐津铺子、三全食品、珠江啤酒、天味食品等4只个股至少获5家机构给予看好评级。

山西证券分析师和芳芳认为,目前食品饮料行业估值位于历史高位水平,主要在于其业绩确定性较高,受到资金追捧,尤其白酒龙头股及部分食品股股价连创新高。尽管食品饮料股短期估值已高,但该行业的长期投资价值仍值得关注。

投资食品饮料股,建议关注三条投资主线:一是疫情下仍能获利的企业,全年业绩有望出现高增长;二是前期受疫情影响较大、一季度业绩表现较差,但业绩逐季改善的企业;三是疫情影响下强者恒强的龙头企业。

46家电气设备公司中报预喜 融资客超3亿元布局10只绩优股

■本报见习记者 任世碧

A股市场本周回调整理,东吴证券表示,在当前市场调整过程中,可选择中报业绩预喜的成长股进行布局,把握阶段性机会。

今年上半年,电气设备板块经营业绩亮眼,成为近期融资客追捧的重要动力。《证券日报》记者对同花顺数据梳理后发现,截至7月17日收盘,已有85家电气设备行业上市公司披露了2020年中报业绩预告,业绩预喜公司家数达到46家,占行业内已披露中报业绩预告公司家数的54.12%。

乾明资产研究员陈雯瑾在接受《证券日报》记者采访时表示:“看好今

年处于产业升级拐点和景气度向上的电气设备细分领域,如新能源汽车、光伏、储能等。国内新能源汽车产销环比增幅持续改善,海外主要车企供应环节将直接受益;储能市场受今年基站、电网等建设需求的拉动,有增量扩张潜能;今年光伏竞价项目超预期,光伏行业有望在今明两年放量。建议投资者关注今年第二季度业绩超预期或扭亏的电气设备细分领域的龙头股。”

“随着复工复产推进和‘两新一重’等政策的落地实施,下半年电气设备行业景气度有望进一步提升,行业龙头股在当前政策环境下受益更大。电气设备行业今年上半年的业绩表现比较突

出,加上产业政策和金融市场监管改革对行业的支持,突出的中报业绩有望带出一波业绩浪行情。”华辉创富投资总经理袁华明对《证券日报》记者表示。

《证券日报》记者进一步梳理后发现,上述46家业绩预喜公司中,有19家公司预计上半年净利润同比翻番。其中,盛弘股份预计上半年净利润同比增长达940.58%;金宇集团;海得控制、大连电瓷、三变科技、锦浪科技、华明装备、*ST海陆、新强联等7家公司预计上半年净利润同比增长均在2倍以上;另外,包括天合光能、拓日新能、通达动力等在内的11家公司预计上半年净利润有望同比翻番。

从中报预盈上限来看,上述46家

电气设备公司中,包括日月股份、天合光能、思源电气、浙富控股等在内的27家公司预计上半年盈利上限超过1亿元,其中,汇川技术、天顺风能、明阳智能、*ST海陆等4家公司预计上半年盈利上限达到5亿元以上。

近期融资客纷纷对中报业绩预期向好的电气设备布局。统计显示,46只中报业绩预喜的电气设备中,有10只中报预喜股受到融资客青睐,本周合计融资净买入达3.33亿元。其中,东方电缆、露笑科技2只个股周内累计融资净买入额均超过5000万元,汇川技术、天顺风能、思源电气、许继电气、汉缆股份、明阳智能等6只中报预喜股也受到1000万元以上融资抢筹。

公用事业将迎结构性改善 机构给出三大投资逻辑

■本报记者 徐一鸣

7月15日,国家统计局公布上月能源生产情况,6月份,发电量6304亿千瓦时,同比增长6.5%,增速环比提高2.2个百分点;日均发电量210.1亿千瓦时,环比增加18.7亿千瓦时。上半年发电量33645亿千瓦时,同比下降1.4%,降幅比一季度收窄5.4个百分点。

对此,华西证券分析师晏溶表示,近年来,我国水电发电量季节性特征显著,2016年以来水电发电量均在7月份达到峰值。今年7月初,本已偏强的南方梅雨再度升级,南方大部分地区出现强降雨,南北方全面进

入主汛期。季节性因素与汛情齐发力,预计7月份我国水电发电量无论是同比还是环比都将有新的突破,水电板块回暖值得期待。

乾明资产研究员陈雯瑾在接受《证券日报》记者采访时表示:“近年来,随着国内能源改革、清洁化解决方案的推广以及物联网、云计算等新兴技术对公共设施的改造和升级,公用事业企业具备了综合服务提供商的转型契机,预计行业将迎来结构性改善,公用事业智能化将成为未来3-5年重要的投资方向之一。”

还有分析人士认为,随着近期A股震荡回落,公用事业板块中业绩较为确定、有投资价值的领域将成为投

资者关注的焦点。

《证券日报》记者对相关数据梳理后发现,截至7月17日,公用事业板块内共有55只个股披露了2020年中报业绩预告,其中有31只个股业绩预喜,占比56.36%,位居申万一级行业前列。

成长性方面,在报告期内,豫能控股、南京公用、碧水源、深南电A、漳泽电力、侨银环保、深圳能源、中闽能源、玉禾田、恒运A、吉电股份、宝新能源、中泰股份等13只个股预计上半年净利润同比翻番;黔源电力、长青集团、太阳能、中原环保、粤电力A、京能电力、隆华科技、高能环境、首创股份、鹏鹞环保、晶科科技、中环环保、

维尔利等13只个股预计上半年净利润同比增幅有望超过10%。

此外,玉禾田、碧水源、高能环境、鹏鹞环保、维尔利等5只中报预喜股近30个交易日均被机构给予两次及以上“买入”或“增持”等看好评级。

如何布局公用事业领域?财信证券建议关注三条主线:首先,火电板块估值低,并受益于煤价下行,可关注华能国际、华电国际;其次,水电、板块股息率高,配置价值突出,可关注长江电力、湖北能源;最后,从环保角度,可关注水治理政策执行力度超预期的标的,比如碧水源、国祯环保。

接受《证券日报》记者采访的私募排排网资深研究员刘有华补充称:

“智慧城市上升到国家战略,公用事业板块有望引领新一轮大发展,尤其是水处理、固废处理、大气治理等相关领域。”

刘有华给出了三大支撑逻辑:一是各地都在落实和稳步推进“水十条”政策,为水处理企业提供了稳定的经营环境。二是今年3月份财政部办公厅印发《关于开展可再生能源发电补贴项目清单有关工作的通知》,明确了可再生能源项目进入首批财政补贴目录的条件,为固废处理领域的相关企业提供了发展机遇。三是大气治理涉及民生生产业,备受市场关注,叠加政策的支持,行业景气度将持续提升。



创业板注册制审核首周16家上会企业全过关

■本报记者 吴晓璐

创业板注册制下,平移企业IPO项目审核加速。

创业板上市委自本周一首次开启注册制审核以来,截至7月17日,已进行四次审核会议,16家上会企业全部过会,其中14家为IPO项目,2家为再融资项目。第一批(13日)过会的3家拟IPO企业,已于7月16日提交注册。

市场人士表示,创业板注册制下,企业IPO审核加速。创业板上市委的提问紧紧围绕发行条件、上市条件和信息披露三个方面,没有“超纲题”,可预知性比较强,体现了以信息披露为核心的注册制理念。

创业板注册制开启首周审核

深交所网站数据显示,截至7月17日,创业板注册制下已受理296家企业的IPO申请,其中有14家已过会(包括3家已提交注册的在内),30家已问询。据创业板上市委会议第5次、第6次和第7次审核会议公告,下周至少还有12家拟IPO企业将上会。

《证券日报》记者梳理后发现,本周过会的14家拟IPO企业中,来自安徽、北京和浙江的各有2家,来自福建、广东、河北、湖南、陕西、四川6省份的各有1家。从募资规模来看,14家拟IPO企业计划合计募资130.69亿元,平均每家拟募资9.33亿元。其中,有5家企业计划募资超过10亿元,美畅新材计划募资23.36亿元,为本周已过会计划募资最高的企业。

创业板上市委在第一周先后四批审核的14家IPO企业全部过会,对于这样的结果,武汉科技大学金融证券研究所所长董登新在接受《证券日报》记者采访时表示,在创业板实施注册制之前,证监会IPO审核就已淡化实质性审核,逐步过渡到IPO披露信息的真实性、准确性、完整性的审核,在审企业对IPO项目的审核具有承接性。“可以看到,在注册制下创业板的IPO审核速度非常快。”

深交所新闻发言人陆序生表示,目前深交所基于在审企业在证监会的审核顺序以及现有审核成果,按照注册制的程序和规则要求,有序推进在审企业的审核工作。

上市委审核提问可预期

《证券日报》记者对创业板上市委本周四次审核会议结果公告梳理后发现,对于已经过会的14家拟IPO企业,上市委所提的问题普遍为3-5个,所关注的问题多为企业毛利率变动、与同行存在差异的原因及合理性、经营模式的可持续性、重大事项对公司的影响和公司应对措施等方面。

华泰联合证券执委张雷对《证券日报》记者表示,上市委会议主要围绕发行条件提出一些问题,包括企业财务数据披露的准确性,与同行业相比一些异常数据的解释说明等。因为目前已上会企业都采用的是第一套上市标准,跟公司的财务情况、持续经营能力密切相关。“上市委会议关注的问题,体现了以信息披露为核心的注册制改革方向。”

太平洋证券投行部董事总经理王晨光对《证券日报》记者表示,上市委关注的问题,主要围绕业务开展、会计处理、与同业比较等方面,都是围绕创业板对发行条件、上市条件、信息披露等三个方面的要求,可预知性比较强,没有“偏题”和“超纲题”,这也是注册制审核的最大特点。企业只要严格按照发行条件、上市条件和信息披露的要求去准备材料,基本都没有问题。

在企业需要进一步落实的事项中,大多数企业需要进一步落实,或在招股说明书中补充披露,但杰美特、大宏立、圣元环保、安克创新等4家拟IPO企业并没有需要进一步落实的事项。

张雷表示,“拟IPO企业需要进一步落实事项的多少,主要是跟企业信息披露的质量有关。如果信息披露质量较高,该披露的问题都说清楚了,就没有需要补充披露事项,注册速度也会比较快。另外,也与这些存量企业在证监会审核的时间比较久有关。从证监会平移过来的项目,大多信息披露质量还是不错的。”

“企业信息披露做得好,上市委问的问题就少,需要落实的问题也自然少。如果企业按照这三个方面充分准备,自然就没有需要落实的问题。”王晨光表示。

王晨光表示,注册制实施以来,资本市场迎来一个崭新面貌。现在创业板IPO注册程序,对申请、受理、问询、上市审议、注册等各个环节都有明确的时间限制,让拟上市企业也有了明确的预期。