

## 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，农林牧渔业以其优异的“中考成绩”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数周涨幅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，农林牧渔业板块景气度二季度比一季度有所提升。结合经济和全球经济发展态势，农林牧渔业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历史新高。

“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。

“农林牧渔业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，因此看好猪肉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，可优选盈利高增长的龙头企业。

## 创业板注册制开启首周审核

创业板注册制改革进行时

## 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，逐步过渡到对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为企业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。

华泰联合证券执行董事张雷对《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、与同行业比较等方面，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问题。

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局面。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。

## 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7%。

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在于，今年首季度供给端受开工率影响，二季度需求递延影响。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8%和7%。

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图像传感、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。

中银证券对相关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，同时关注芯国国际、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只股年内获融资净买入

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”，这是东方财富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、舍得酒业、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、天味食品等5只个股期间累计涨幅均在10%以上。

对此，渤海证券分析师刘瑀表示，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：一是疫情下仍能盈利的企业，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。

## 公用事业将迎结构性改善

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

## 机构给出三大投资逻辑

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、穗恒运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、中电环保、

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。