焦点话题

A股国际化步伐再加速 逾七成MSCI成份股受机构青睐

本报记者 张颖 见习记者 王珂

编者按：近日，标普道琼斯指数公司发布公告称，将通过沪深港通交易的合格A股公司纳入其有新兴市场分类的全球基准指数，自2019年9月23日开盘前生效。分析人士表示，标普道琼斯指数将纳入合格的中国A股名单或参考MSCI成份股进行选取。明年由于A股将纳入罗素富时指数，流入A股的被动资金将进一步将上升，据测算通过MSCI与FTSE被动配置资金流入将为240亿美元，再考虑主动资金流入，预计全年流入A股的外资规模大概在3500亿元至4000亿元人民币左右。今日本报特从市场资金、业绩估值和机构评级等方面梳理分析MSCI成份股的投资机会，以飨读者。

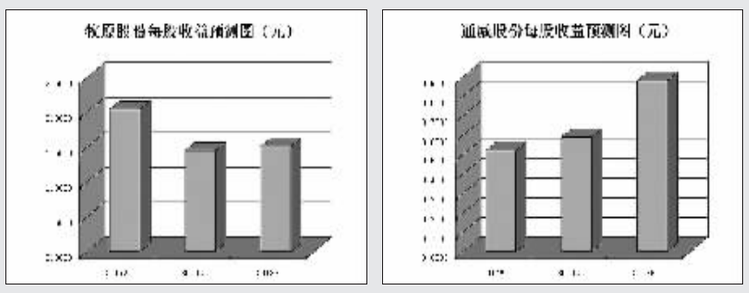
7只MSCI成份股月内吸金逾23亿元

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，12月份以来，MSCI成份股市场表现出现分化，其中有120只个股期间累计实现上涨，牧原股份（11.51%）、通威股份（10.26%）两只个股期间累计涨幅居前，均达到10%以上，包括海澜之家（8.52%）、山西汾酒（7.84%）、天齐锂业（7.61%）、通化东宝（7.41%）、片仔癀（7.38%）、金隅集团（7.25%）、华夏幸福（7.06%）、完美世界（6.97%）、康美药业（6.65%）等在内的13只个股期间也均累计上涨超过6%。

对于期间累计涨幅居首的牧原股份，国泰君安证券表示，在全行业底部资金链紧张的压力下，大型养殖集团纷纷下调出栏规划，而公司多元化融资渠道，有望继续实现底部扩张，成长价值显著。公司产能持续快速扩张，多元化的融资渠道和充足土地储备也为未来业绩高增长打下坚实基础。而此次公司募集资金在安徽、山东、黑龙江、江苏、湖北等地进行扩张，更加强化了公司的高成长性。维持"增持"评级。

资金流向方面，月内共有101只成份股受到大单资金布局，合计吸金57亿元。中兴通讯（60110.08万元）期间累计大单资金净流入金额居首，达到6亿元以上，海康威视（34531.92万元）、中国建筑（31416.05万元）、贵州茅台（30623.53万元）、招商银行（30463.78万元）、中信证券（25329.21万元）、工商银行（24782.26万元）等6只个股期间也均累计受到2亿元以上大单资金抢筹，上述7只个股月内合计大单资金净流入达23.73亿元。此外，华泰证券（19579.65万元）、通化东宝（14510.15万元）、洋河股份（14091.95万元）、华夏幸福（14060.84万元）、华东医药（13889.97万元）、农业银行（11600.11万元）、海通证券（11164.29万元）、宁波银行（11117.57万元）、泸州老窖（10859.04万元）等个股月内也均累计实现1亿元以上大单资金净流入。

对于期间大单资金净流入居首的中兴通讯，国盛证券指出，公司研发基础雄厚，有的放矢发展业务重心。在研发实力上，公司仍具备通信行业一流水准；未来几年发展重心有望聚焦5G，在人员上进行调整，精简架构，有望节省超过5亿元费用。考虑公司未来受益5G的确定性，给予"买入"评级。



38家公司年报业绩预喜

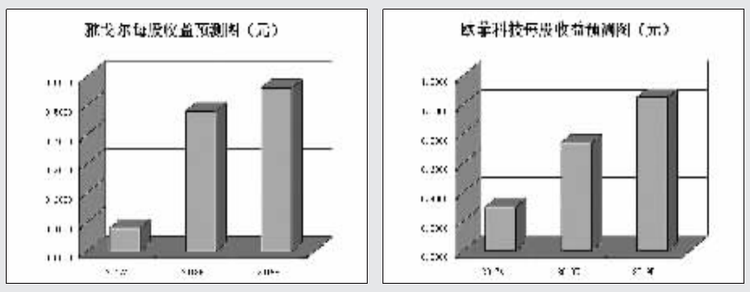
《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，普遍良好的业绩预期也成为MSCI成份股的"标签"之一，MSCI成份股中，目前已有51家上市公司披露了2018年年报业绩预告，其中业绩预喜的公司家数达38家，占比超过七成。

从预告净利润增幅来看，雅戈尔（1000.00%）居于首位，年报净利润有望实现同比增长10倍，欧菲科技（150.00%）、金科股份（100.00%）两家公司紧随其后，报告期内净利润也均预计同比翻番。此外，包括苏宁易购（90.00%）、科伦药业（85.00%）、二三四五（60.00%）、立讯精密（55.00%）、美年健康（51.64%）等在内的10家公司报告期内净利润也均有望同比增长超过50%，成长性较为显著。

从预告净利润上限来看，海康威视（1223411.16万元）、宁波银行（1166696.50万元）两家公司全年净利润均有望突破100亿元，洋河股份（861532.10万元）、荣盛发展（806507.80万元）、苏宁易购（800378.04万元）、分众传媒（620000.00万元）、顺丰控股（526000.00万元）等5家公司年报净利润也均预计超过50亿元。此外，还有包括金风科技、金科股份、大华股份、立讯精密、荣盛石化等在内的20家公司年报净利润有望达到10亿元以上。

对于盈利能力最为突出的海康威视，中银国际证券指出，公司AICloud和安防外新业务影响力尚未体现。公司的AICloud解决方案自2017年10月份发布以来，新解决方案将边缘计算引入云计算，使得两者协同更高效灵活地解决安防问题。公司在智能家居、汽车电子等领域都有布局，凭借产品性能和品牌影响力实现了较高的增速，为业绩新增长点的培育提供了土壤。预计2018年至2020年实现净利润分别为115.8亿元、151.0亿元和197.8亿元，每股收益分别为1.26元、1.64元和2.14元，对应估值为22倍、17倍、13倍。公司龙头位置巩固，对AI等技术的高研发投入持续，业绩增长稳定，给予"买入"评级。

估值方面，上述年报业绩预喜股中，荣盛发展（5.28倍）、华域汽车（6.89倍）、宁波银行（8.02倍）、金科股份（9.81倍）等4只个股最新动态市盈率均在10倍以下。此外，苏宁易购（10.14倍）、金螳螂（11.29倍）、分众传媒（12.47倍）、金风科技（12.66倍）、二三四五（12.89倍）、老板电器（13.21倍）、纳思达（13.31倍）等个股最新动态市盈率也均低于A股平均值（13.63倍），具有较高的安全边际，估值优势凸显。

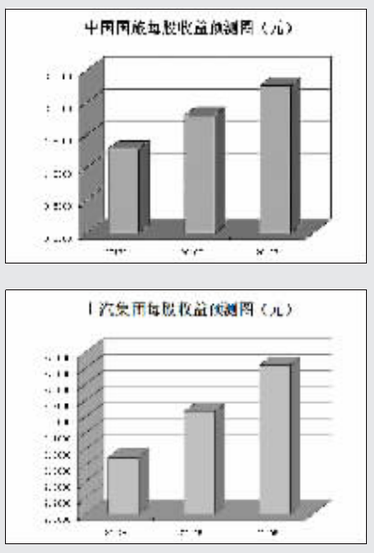


逾七成个股受到机构青睐

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，上述MSCI成份股也于近期受到机构的普遍青睐，共有173只成份股近30日内获得到机构推荐，占比超过七成。

具体来看，中国国旅（17家）、上汽集团（14家）、中国建筑（12家）、华东医药（12家）、永辉超市（12家）、美年健康（10家）、格力电器（10家）等7只个股期间均受到10家及以上机构给予"买入"或"增持"等看好评级，而包括金风科技、比亚迪、广汽集团、美的集团、保利地产、大秦铁路、万科A、科伦药业、分众传媒、上海机场、宝钢股份等在内的30只个股期间机构看好评级家数也均达到或超过5家，后市表现值得期待。

对于近期机构看好评级家数居首的中国国旅，渤海证券指出，此前，中国旅游集团与海免公司进行了股权划转，整合完成后海南离岛免税不再呈现有限竞争格局，中国国旅将独享离岛免税牌照，公司在海南离岛免税市场的优势地位得到了进一步巩固，并且完善了对国内免税业的布局。公司当前已成为国内免税行业的绝对龙头，规模优势逐步显现，叠加市内免税店及向海外免税市场拓展的预期，公司长期向好的逻辑没有改变。维持对公司"增持"的投资评级，预计公司2018年至2020年每股收益分别为1.87元、2.33元和2.84元。



《证券日报股市最钱线》

今日微信精彩内容
●A股国际化步伐再加速
●政策驱动军工板块迎来最佳配置时期

更多个股机会请扫描微信二维码或搜寻微信号 zqrbgszqx

热点聚焦

43只强势股逆市涨逾5% 中小创品种占比近七成

本报见习记者 徐一鸣

昨日，A股市场整体呈现大幅回调的状态，《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，截至收盘，共有43只强势股逆市而上且涨幅均逾5%。其中，包括南国置业、粤传媒、浙江世宝、骅威文化、浔兴股份、科士达、新疆交建、四通新材、同有科技、通达股份、麦趣尔、深华发A、南京聚隆等在内的24只个股均收获涨停。

进一步梳理发现，上述43只强势股中，共有28只个股扎堆在中小创板块，占比65.12%。从当前市场来看，中小创类股补涨迹象显著，分析人士建议投资者紧跟市场变化节奏之际，寻找真正具有内生成长性的优质股。

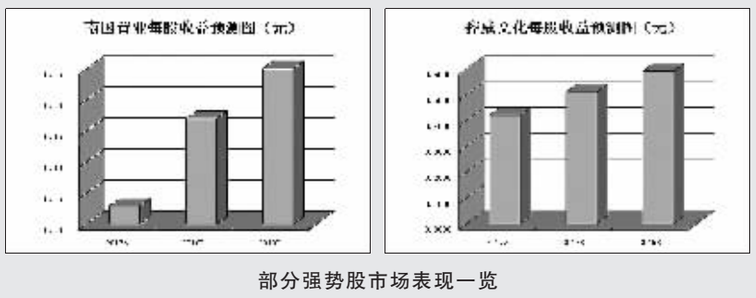
资金方面，近九成个股昨日受到大单资金青睐或是推动股价上涨的重要因素之一。其中，佳讯飞鸿大单资金净流入居于首位，达13589.08万元。新大洲A（6373.99万元）、粤传媒（6121.12万元）、骅威文化（4977.29万元）、方正科技（4384.24万元）、同有科技（4308.82万元）、浙江世宝（4182.93万元）、浔兴股份（3518.04万元）、日播时尚（3464.03万元）、通达股份（3321.37万元）、宇晶股份（3159.21万元）等10只个股则受到3000万元以上大单资金追捧。

从行业属性来看，上述强势股主要扎堆机械设备、汽车、建筑装饰等三类行业，涉及个股数量分别为6只、5只、4只。

对于机械设备板块的后市投资策略，国开证券表示，从估值角度来看，目前板块整体估值溢价率已接近五年来低点，具备一定的安全边际。工程机械行业集中度提升过程中龙头企业更具价值，伴随着工程机械行业需求的整体转暖，国内龙头企业报表得到修复，经营质量不断改善，盈利水平处于持续上升通道，建议关注三一重工、徐工机械及零部件龙头恒立液压。

值得一提的是，机构近期也给予上述强势个股"买入"或"增持"等看好评级。据统计数据发现，东易日盛、凯撒旅游、宝馨科技、奇信股份、保隆科技等5只个股均受到机构推荐，后市表现值得关注。

对于东易日盛，安信证券表示，作为家装龙头公司，看好未来两年家装行业景气度的提升，预计公司2018年至2020年的营业收入增速分别为28.7%、28.9%、29.1%，净利润增速分别为29.7%、28.3%、23.0%，对应每股收益分别为1.07元、1.38元、1.70元，维持"买入-A"的投资评级，6个月目标价为21.4元。



部分强势股市场表现一览

证券代码	证券名称	涨幅(%)	行业	上市板块	首发上市日期	大单净额(万元)
300213	佳讯飞鸿	6.27	通信	创业板	2011-05-05	13589.08
000571	新大洲A	9.14	采掘	主板	1994-05-25	6373.99
002181	粤传媒	10.10	传媒	中小板	2007-11-16	6121.12
002502	骅威文化	10.05	传媒	中小板	2010-11-17	4977.29
600601	方正科技	5.13	电子	主板	1990-12-19	4384.24
300302	同有科技	10.01	计算机	创业板	2012-03-21	4308.82
002703	浙江世宝	10.09	汽车	中小板	2012-11-02	4182.93
002098	浔兴股份	10.04	纺织服装	中小板	2006-12-22	3518.04
603196	日播时尚	5.15	纺织服装	主板	2017-05-31	3464.03
002560	通达股份	10.00	电气设备	中小板	2011-03-03	3321.37

主题透视

政策驱动军工股迎最佳配置时期 9家公司年报净利润有望翻番

本报记者 任小雨

昨日，沪深两市股指低开低走，午后医药股大幅跳水，拖累大盘进一步走低，截至收盘，沪指下跌1.68%险守2600点，报收2605.18点，深证成指和创业板指分别下跌2.44%、2.61%。从盘面来看，避险情绪升温军工板块跑赢大盘，成为弱市中的一抹亮色。

个股方面，四通新材、通达股份、森远股份等3只个股昨日强势涨停，佳讯飞鸿（6.27%）、安达维尔（5.44%）和海特高新（5.19%）等3只个股涨幅也位居前列，均逾5%。另外，包括高德红外、江苏国信、湖南天雁、奥普光电、任子行和太阳电缆等在内的34只个股当日也呈现不同程度的上涨。

资金流向方面，《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现，昨日板块内共有58只军工股呈现大单资金净流入态势，合计吸金4.34亿元。其中，佳讯飞鸿、通达股份、海特高新、四通新材和中直股份等个股大单资金净流入均超2000万元，航发动力、安达维尔、火炬电子、航天电器等个股也均受到1000万元以上大单资金抢筹。

对此，分析人士指出，目前市场主要受利空消息影响，出现不断反复的行情进一步夯实底部基础，跨年度估值修复仍可期。在此背景下，目前仍然有大量优质低估值个股身处低位，可以趁着回踩时挖掘军工类优质标的低价配置机会。

近日，重庆市委军民融合发展委员会召开第一次会议，会议指出，抓好军民融合产业高质量发展，围绕汽车、电子信息、装备制造、应急装备等传统领域和网络空间、生物、新能源、新材料、人工智能等新兴领域，以重大项目、重大工程为牵引，推进产业集聚化、企业集群化、产品和技术集成化。抓好军民科技协同创新，聚焦大数据智能化创新驱动，深化军工科技体制改革。抓好军地基础设施共建共享，完善交通基础设施。扎实推进与军工央企集团合作，是重庆市推动军民融合发展的重头戏。

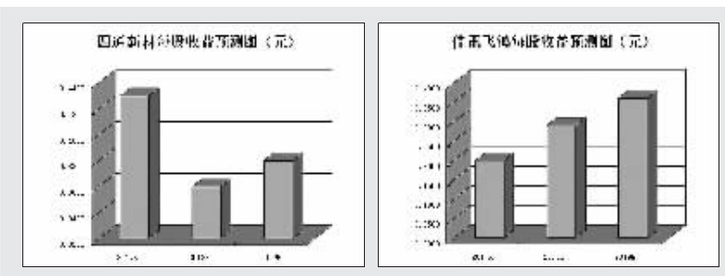
日前，陕西省委办公厅、省政府办公厅印发了《陕西省军民融合深度发展三年行动计划（2018年—2020年）》（以下简称《行动计划》）。《行动计划》明确，到2020年底，基本形成全要素、多领域、高效益的发展格局，推动军民融合深度发展稳步走在全国前列；形成可复制可推广的"陕西模式"；发展壮大军民融合产业；推进实施军民融合重大项目；统筹基础设施军地共建共享。

事实上，军工板块三季报行业基本面进一步改善。2018年前三季度，军工板块营收增速提升到14.63%，超过A股平均水平，相较于今年一季度底部增长8.59个百分点，营收改善幅度明显；尽管三季报净利润增速为11.59%，环比下降4.22%，但仍超过A股平均水平1.16个百分点。近年来军工板块毛利率保持企稳状态，2018年三季报军工板块整体毛利率为17.64%，高出A股平均水平4.25个百分点。

年报业绩预告方面，截至12月6日，已有64家军工类上市公司披露了2018年年报业绩预告，业绩预喜公司共有45家，占比逾七成。其中，通达动力、通达股份、林州重机、航锦科技、久立特材、高德红外、北方华创、康达新材和威海广泰等9家公司均预计2018年全年净利润同比翻番，彰显出军工板块整体业绩回暖势头良好。

对于板块的投资策略方面，太平洋表示，预计2019年军工订单将进一步增加，企业业绩将真正迎来增长的一年，军工板块将迎来最佳配置时期。

信达证券则认为，2019年军工行业投资机会较2018年更确定，各军兵种主战装备列装周期差异及体量不同，细分行业投资方向呈现结构性机会。建议关注标的：中航飞机、航天电子、中直股份、海格通信、高德红外等。



维生素A价格较上月同期涨近1倍 景气回升7只受益股逆市上涨

本报记者 乔川川

据百川资讯数据监测，近期维生素价格连续上行，维生素A、维生素E等品种屡创阶段新高。12月6日，全国维生素A均价为530元/公斤，较上一日的510元/公斤上涨3.92%，较11月6日时的268元/公斤，涨幅高达97.76%；维生素E12月6日报价43元/公斤，较一个月前涨幅也达到16.22%。另外，维生素B5、维生素D3等多个品种亦有显著涨幅。

对此，西南证券表示：从上游原材料端来看，作为维生素A的关键中间体，柠檬醛供给受限，是维生素A价格大涨的重要原因之一。我国维生素出口占比在70%左右，今年9月15日起我国对维生素出口退税率统一上调至16%，使得维生素出口量大幅提升、国内供应减少。从下游需求端来看，四季度又是维生素行业的传统旺季，综合来看，预计短期内维生素A价格有望继续上涨。

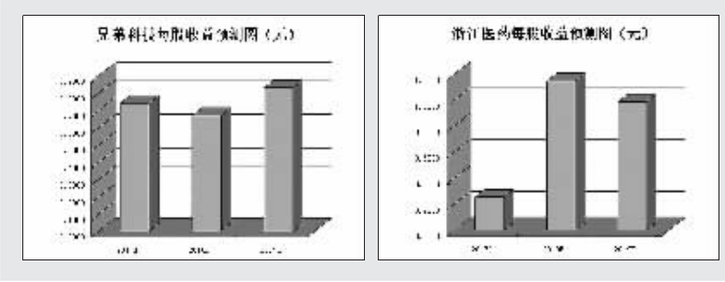
尽管维生素A价格大幅上行，但较2018年2月份时维生素A最高价格1500元/公斤而言，仍处于相对底部区域，价格的底部反弹引起了券商的普遍关注。据记者梳理近期券商研报发现，12月份以来，民生证券、中银国际证券、财富证券、浙商证券、联讯证券等多家券商纷纷表示，可关注维生素行业景气回升给板块带来的投资机会。

事实上，二级市场已经有所反映，据统计数据发现，20只维生素概念股中，有15只个股近一个月股价实现逆市上涨（沪指期间下跌2.26%），其中兄弟科技（24.12%）、ST冠福（16.95%）、浙江医药（11.17%）、新和成（10.73%）、亿帆医药（9.56%）、金达威（8.93%）和华北制药（5.21%）等7只个股近一个月累计涨幅均在5%以上，表现突出。

资金流向方面，花园生物（10048.86万元）、仙琚制药（2890.36万元）、寿仙谷（368.77万元）等3只个股近一个月大单资金均处于净流入状态。资金最为青睐的花园生物，近一个月股价表现也跑赢同期大盘，整体上涨1.79%。

从机构评级方面来看，汤臣倍健、兄弟科技、仙琚制药、东北制药、葵花药业、亿帆医药和新和成等个股近30日内均被机构给予"买入"或"增持"等看好评级。对于市场表现突出，机构看好的兄弟科技，东兴证券表示，维生素涨价，公司受益显著，看好维生素价格底部回暖以及公司在苯二酚等领域的扩张。预计公司2018年-2020年净利润分别为1.13亿元、0.93亿元、1.17亿元，每股收益分别为0.13元、0.11元、0.13元。维持"强烈推荐"评级。

龙头股布局上，联讯证券也指出：推荐近期主要涨价品种VA、VB5、VK3的龙头公司新和成、亿帆医药、兄弟科技，目前相关公司开工稳定、提价顺畅。随着本轮产品价格上涨，相关公司明年一季度业绩环比有望大幅改善。



本版主编 吴珊 编辑 徐一鸣 制作 朱玉霞 E-mail:zqrb5@sohu.net

股市有风险，入市须谨慎。本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。