

2018A股回望·北上资金

年内逾2900亿元北上资金入场 中国平安等10个股勇登“吸金榜”

编者按:本周三(12月5日)深交所发布深港通两周年“成绩单”,总成交额累计4.15万亿元,已经成为海外投资者投资中国的重要渠道之一。无疑北上资金已受到A股市场各方的密切关注。统计发现,2018年以来截至昨日,沪股通和深股通合计净流入资金达2906.57亿元。其中,中国平安、贵州茅台、五粮液、美的集团、伊利股份、招商银行、海螺水泥、分众传媒、大族激光和洋河股份等10个股,今年以来北上资金净买入金额居前。今日本报特对上述十大“吸金王”进行梳理分析,以供投资者参考。

中国平安 北上资金净买入逾186亿元

《证券日报》市场研究中心根据choice数据统计发现,中国平安今年以来的北上资金净买入金额达到1862356.34万元,排名第一。

业绩方面,公司暂未公布2018年年报预告,今年三季度则实现净利润达793.97亿元,同比增长19.7%。

中国平安三季报披露显示,2018年前三季度,中国宏观经济保持总体平稳。中国平安在“金融+科技”、“金融+生态”的战略规划指引下,积极布局生态链,加大科技研发投入,打造优质的产品和服务体验,推动“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”,实现各项业务稳健增长。

前三季度,中国平安实现归属于母公司股东的营运利润达856.37亿元,同比增长19.5%;净利润达894.89亿元,同比增长19.0%;归属于母公司股东的净利润达793.97亿元,同比增长19.7%。如果按保险子公司执行修订前的金融工具会计准则的法定财务报表利润数据计算,集团归属于母公司股东的净利润为895.88亿元,同比增长35.1%。同时,中国平安在个人客户经营方面发展稳健,截至2018年9月末,集团个人客户数1.82亿,同比增长18.7%,其中32.5%的客户同时持有多家子公司合同,同比提升5.4个百分点。

对于该股,华泰证券指出,公司科技业务今年前三季度已贡献集团约6%净利润,呈现持续快速发展的态势,有望成为新的业绩增长点,预计2018年-2020年每股收益分别为5.85、7.32元和9.13元,维持“买入”评级。(王珂)

贵州茅台 提高直营渠道比重

《证券日报》市场研究中心根据choice数据统计发现,贵州茅台今年以来的北上资金净买入金额达到1769393.51万元,排名第二。

贵州茅台近期涨幅较为显著,12月份以来累计上涨3.89%,期间也受到了近2亿元大单资金抢筹,累计大单资金净流入金额为19102.68万元。

业绩方面,公司今年前三季度累计盈利达247.34亿元,较上年同期增长23.77%。

东方证券指出,在公司产品短期无提价催化情形下,明年非粮放量驱动收入提升,直营和云商销售带动利润增长。(王珂)

五粮液 品牌价值有望进一步提升

《证券日报》市场研究中心根据choice数据统计发现,今年以来五粮液累计受到1520665.09万元北上资金布局,排名第三。

市场表现方面,五粮液12月份以来股价累计上涨1.53%,期间大单资金累计净流出10779.09万元。

业绩方面,五粮液今年三季度实现盈利达949441.65万元,同比增长36.32%。

对于该股,东方证券表示,公司产品结构进一步优化,重塑五粮液高端产品价值,为规避原材料价格大幅波动给公司进一步更新升级,预计2019年第二

美的集团 坚持全球运营战略

《证券日报》市场研究中心根据choice数据统计发现,今年以来美的集团累计受到1361776.25万元北上资金布局,排名第四。

市场表现方面,美的集团12月份以来股价累计下跌0.54%,期间大单资金也呈现净流出态势,累计净流出金额为24329.44万元。

美的集团今年三季报实现归属于母公司股东的净利润为1790023.90万元,同比增长19.35%。公司三季报披露显示,为规避原材料价格大幅波动给公司大宗原料采购带来的成本风险,公司开展了部分大宗原材料的期货操作业务,降低现货市场价格波动给公司经营

伊利股份 打造千亿元健康食品集团

近年来,北上资金成为A股市场一股重要力量,投资方向时常是市场的“风向标”,其持股动向一直备受投资者关注。据统计发现,截至昨日,伊利股份北上资金年内净买入金额达848210.57万元,在十大交投活跃股排名中位居第五名。公司主要业务涉及乳及乳制品的加工、制造与销售,旗下拥有液体乳、乳饮料、奶粉、冷冻饮品、酸奶等几大产品系列。

日前,公司发布公告,全资子公司金港控股现金收购泰国本土最大的冰

坦、印度尼西亚等国家,持续的国际化布局有助于公司打开成长空间,实现中长期稳定增长。

对于该股,西南证券表示,考虑到收购Chomthana(乔玛纳)在一定程度上增厚了公司收入和利润,因此略微调整盈利预测,预计公司2018年至2020年营业收入和归属于母公司净利润复

招商银行 长期注重创新投入和科技应用

据不完全统计发现,截至昨日,招商银行北上资金年内净买入金额达848210.57万元,在十大交投活跃股排名中位居第六名。公司以“创新驱动、零售领先、特色鲜明”的中国最佳商业银行”为发展愿景,长期注重创新投入和科技应用对金融服务的赋能。2017年提出了“金融科技银行”的定位,把金融科技作为转型发展的核动力。2018年,在常规IT成本投入的基础上,提取了上一年营业收入的1%(22.1亿元),成立了金融科技创新项目基金。在创新孵化平台方面,对标互联网企业创新机制,在内部建立金融科技孵化平台,为金融科技创新项目提供全面孵化

支持,为创新项目注入新能力、新资源。在外部,引进金融科技资源,通过与科技企业、高校建立联合实验室,或通过金融科技创新项目基金引进外部资源,提升银行金融科技能力。

对于该股,天风证券表示,2018年以来在存款竞争加剧背景下,公司存款成本率波动不大,归功于其较好的零售客户基础。三季度负债成本维持平稳,公司吸存策略或更加积极。公司整体风险偏好不高,存量资产质量较优,新增资产的不良压力应该不大。考虑公司在金融科技银行战略升级之下,净资产收益率有望高位持续提升。维持“买入”评级。(徐一鸣)

海螺水泥 稳步推进国际化发展战略

据不完全统计发现,截至昨日,海螺水泥北上资金年内净买入金额达806268.93万元,在十大交投活跃股排名中位居第七名。公司主营业务为水泥、商品熟料及骨料的生产、销售。先后建成了铜陵、英德、池州、枞阳、芜湖等5个千万吨级特大型熟料基地,并在安徽芜湖、铜陵兴建了4条12000吨生产线。2017年,公司不断优化完善国内市场布局,稳步推进国际化发展战略;同时,积极延伸上下游产业链,大力发展骨料项目,探索进入商品混凝土行业。截至2018年6月末,公司熟料产能2.48亿吨,水泥产能3.44亿吨,骨料产能3090万吨,商品混凝土60万立方米。

对于该股,东北证券表示,预计公司2018年至2020年营业收入分别为1040.90亿元、1094.71亿元、1150.63亿元,归属于母公司净利润分别为290.03亿元、306.41亿元、323.31元,每股收益分别为5.47元、5.78元、6.10元,维持“买入”评级。(徐一鸣)

已形成覆盖约300多个城市的生活圈媒体网络。

对于该股,广证恒生证券表示,作为电梯媒体龙头公司,依靠核心点位优势不断获取大客户资源,规模优势使得毛利率远高于同行平均。点位以及客户资源构成了公司几乎无法被逾越的护城河,公司将率先收割行业加速增长带来的红利。考虑到公司正处于点位积极扩张时期,成本大幅上涨,预计公司2018年至2020年净利润分别为59.22亿元、68.67亿元、86.60亿元,对应每股收益分别为0.40元、0.47元、0.59元,给予公司2018年20倍的市盈率,对应目标价8.00元;给予“强烈推荐”评级。(徐一鸣)

分众传媒 构建最大城市生活圈媒体网络

《证券日报》市场研究中心根据choice数据统计发现,今年以来美的集团累计受到1361776.25万元北上资金布局,排名第四。

市场表现方面,美的集团12月份以来股价累计下跌0.54%,期间大单资金也呈现净流出态势,累计净流出金额为24329.44万元。

美的集团今年三季报实现归属于母公司股东的净利润为1790023.90万元,同比增长19.35%。公司三季报披露显示,为规避原材料价格大幅波动给公司大宗原料采购带来的成本风险,公司开展了部分大宗原材料的期货操作业务,降低现货市场价格波动给公司经营

带来的不确定性风险;同时公司利用银行金融工具,开展了部分外汇资金业务,以规避汇率和利率波动风险,实现外汇资产的价值增值,减少外汇负债及进行成本锁定。公司对衍生品投资与持仓风险进行充分的评估与控制。

对于该股,中信建投证券指出,公司坚持全球运营战略,在家电品类及上下游产业布局全面,业务长期稳健增长。细分行业洗衣机、厨卫电器、生活家电等高毛利细分行业将成为美的集团下一步形成新竞争格局的重点领域。预计2018年-2019年净利润分别为203.6亿元、235.7亿元,同比增长17.8%、15.7%。维持“买入”评级。(王珂)

大族激光 激光行业龙头公司

据不完全统计发现,截至昨日,大族激光北上资金年内净买入金额达485518.11万元,在十大交投活跃股排名中位居第九名。

作为提供激光、机器人及自动化技术在智能制造领域的系统解决方案的高端装备制造公司,业务包括研发、生产、销售激光标记、激光切割、激光焊接设备、PCB专用设备、机器人、自动化设备及为上述业务配套的系统解决方案。公司产品主要应用于消费电子、显示屏、动力电池、PCB、机械五金、汽车船舶、航天航空、轨道交通、厨电电气

洋河股份 产品结构升级空间大

据不完全统计发现,截至昨日,洋河股份北上资金年内净买入金额达416022.07万元,在十大交投活跃股排名中位居第十名。

公司从事的主要业务是白酒生产与销售,白酒生产采用固态发酵方式,主要包括制曲、酿酒、勾储、包装等环节,白酒销售主要采用经销和零售两种模式,报告期内公司的主营业务和经营模式没有发生变化。作为全国大型白酒生产企业,主导产品梦之蓝、洋河蓝色经典、双沟珍宝坊、洋河大曲、双沟大曲等绵柔型系列白酒,在全国享有较高的品牌知名度和美誉度。

对于该股,东方证券表示,公司产品渠道高效运作掌控力强,库存合理价格稳定。深度分销模式使公司对经销商的依赖程度大大下降,销售人员数量领先竞品,牢牢掌握核心终端。较好的产品需求、偏低的渠道库存叠加省内稳价策略有助于稳固价差。西南证券则表示,预计公司2018年至2020年每股收益分别为5.39元、6.47元、7.58元,未来三年归属于母公司净利润将保持在20%左右的复合增长率。考虑到公司是大中白龙头,未来产品结构升级空间较大,给予公司2019年18倍估值,对应目标价116.46元,上调至“买入”评级。(徐一鸣)

大势研判

A股疲态中渐现希望 密切关注细分领域龙头股

金百临咨询 秦洪

本周A股市场出现了震荡中重心下移的走势。尤其是周四,通讯股、医药股的急跌,使得上证指数出现了考验2600点的苗头。周五盘中,沪指虽然一度击穿2600点整数关口,但值得庆幸的是,通讯板块企稳,2600点得而复失。如此的走势就说明了A股略显疲态,但仍然有一股力量在支撑着A股的走势。

当然,这也不能怪A股多头不努力,主要是因为当前A股市场所依靠的产业格局正在发生着较大的变化,对公募基金等机构资金的投资思维产生了巨大的挑战。如果说关于增量采购问题,医药股的防御,安全的色彩就迅速褪色,估值坐标随之切换,以防御性品种30倍市盈率走向传统工业制造业的20倍乃至更低的市盈率。如果再考虑到盈利能力降低等因素,医药股带有强烈的戴维斯双杀的调整压力。

更为重要的是,不少敏感的市场参与者还由此联想起近一年多来的游戏、影视等产业的监管政策导向,从而推导出未来的高盈利机会,缺乏强有力创新的相关细分产业,极有可能面临着进一步的税收调控问题,甚至波及白酒、水电等领域。在此背景下,这些行业的资金逃离压力较大。

积极信息正在涌现

这是A股市场走向成熟市场的一个必然步骤。淘汰不适应者,留下了意志坚定者。

新的变革也在吸引着更多的增量资金关注。较为典型的就是北上资金在

近年来,看到了中国经济变革的希望之所在,如优质企业的经营效率的提升、龙头上市公司盈利能力的提升等,所以,北上资金在近两年以来一直呈现出净流入且均是配置龙头上市公司的格局。其中,上海机场的北上资金持有流通股股本的比例已在30%。而且,在本周A股市场调整过程中,北上资金仍然是持续的净流入,由此可见,北上资金成为当前A股市场的一个重要支撑的力量。

与此同时,中国产业经济也出现了较为积极的变化。其中,5G领域的通讯标准已在全球获得了一席之地,人工智能等领域也涌现了一批在全球排名靠前的优质企业。如此说明了当前中国经济固然增速放缓,但高质量增长的发展模式已经呈现。

投资股票,就是投资未来,只要有积极的变化,只要在科技创新领域保持着持续奋进的态势,中国经济就有未来,A股也就有未来。这其实也是北上资金敢于逆势持续加仓的诱因,也是A股在近期走势看起来要破位,但却震荡企稳的诱因。

综上所述,短线看,近两周的交易时间周期,的确难有大的实质性的突破行情的契机。但是,积极因素正在聚集,随着科研投入的增加、减税预期的落实,A股仍然有着乐观预期。在操作中,建议市场参与者在保持适宜仓位的同时,积极关注科技投入比重大、经营效率持续提升的细分产业领域的头部公司。与此同时,对未来较为确定的5G板块、人工智能等领域也可积极布局。

主题透析

工信部批复5G试验频率使用许可 3.37亿元资金抢先布局8只受益股

本报记者 乔川川

据悉,工信部已批复三大电信运营商5G试验频率使用许可。业内人士称:发放5G试验频率,可以让电信运营商和设备商确定产品开发目标,大大加速5G产业链各环节产品开发进程,这也意味着全国范围的大规模5G试验即将展开。

中信证券也表示:频谱资源分配落地加速产业化进程。频谱是5G发展的核心资源,对运营商来说,频谱方案落地将开启其小规模商用建设的进程;对设备厂商来说,则为其研发试验指明方向。

在上述利好消息刺激下,昨日5G板块再度走高,整体上涨1.08%。板块内:铭普光磁、意华股份和高斯贝尔等3只个股股价实现涨停,盛路通信(7.50%)、新易盛(6.68%)、日海智能(6.34%)、国脉科技(5.42%)、亚联发展(5.20%)、英维克(5.14%)和通宇通讯(5.01%)等个股涨幅也均在5%以上。

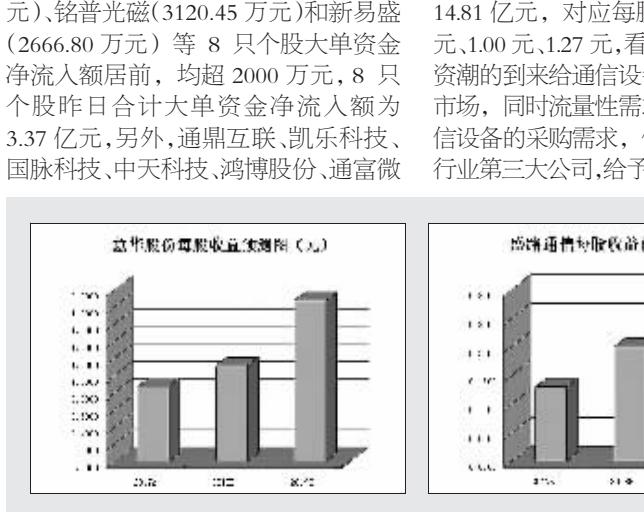
资金流向方面,共有63只5G概念股昨日大单资金处于净流入状态,其中高斯贝尔(7828.28万元)、世纪鼎利(5171.34万元)、意华股份(4804.88万元)、合力泰(3847.73万元)、信维通信(3155.74万元)、盛路通信(3136.07万元)、铭普光磁(3120.45万元)和新易盛(2666.80万元)等8只个股大单资金净流入居前,均超2000万元。8只个股昨日合计大单资金净流入额为3.37亿元,另外,通鼎互联、凯乐科技、国脉科技、中天科技、鸿博股份、通富微

电、贝通信、东土科技和通宇通讯等个股昨日大单资金净流入额也均超1000万元。

对于5G产业链的龙头股布局方面,华泰证券表示:5G将是贯穿通信行业下一阶段投资的主线,预商用网络建设有望带来资本开支边际改善,并驱动行业盈利能力回升。无线相关的移动主设备商受益性强,同时5G传输网新建将带来设备升级机遇。个股重点推荐中兴通讯、金信诺、光迅科技、烽火通信。民生证券则表示:实验频率落地后,运营商即可展开招标和网络建设,设备商首先受益。建议关注:系统设备商中兴通讯、烽火通信;产业链上游企业:光迅科技、通宇通信、深南电路、沪电股份、东山精密。

从整体券商评级来看,烽火通信(11家)、光迅科技(7家)、中兴通讯(5家)、深南电路(4家)、立讯精密(4家)、飞荣达(3家)、天孚通信(3家)、信维通信(3家)、中际旭创(3家)、鹏鼎控股(3家)和通宇通讯(3家)等11只个股均被机构看好,近30日内机构给予“买入”或“增持”等看好评级家数均在3家及以上。

对于机构扎堆推荐的烽火通信,国联证券表示:预测公司2018年-2020年分别实现净利润9.33亿元、11.70亿元、14.81亿元,对应每股收益分别为0.80元、1.00元、1.27元,看好未来5年5G投资潮的到来给通信设备商带来的增量市场,同时流量性需求催生运营商对通信设备的采购需求,作为国内通信设备行业第三大公司,给予公司“推荐”评级。



本版主编 吴珊 编辑 徐一鸣 制作 连景 E-mail:zqb5@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。