

掘金年报行情 趁大盘调整冬播

7成上市公司预增 化工业黑马最多

从高速增长和高送转题材中找机会

记者 董捷

2016年剩余5个交易日,A股市场进入收官阶段,上市公司的全年经营状况逐渐清晰。上交所昨日公布了上市公司2016年年报预约披露时间表,3020只个股面临业绩考验。

根据交易所安排,沪市主板上市公司——北特科技将于2017年1月14日公布年报,成为沪市首批披露年报的上市公司,紧随其后的大豪科技、赤天化、塞力斯分别将于2017年1月20日和1月24日公布。

随着年报披露期越来越接近,市场焦点将会逐步转向业绩和估值,高成长股将被资金重点关注。截至目前,在已预告年报的1203家公司中,近7成公司预喜。从行业来看,医药、化工和电子行业业绩预喜比重最高。

年报题材是岁末年初A股市场最合时令的操作主线。近期大盘持续调整,正好提供了逢低布局的机会,而那些业绩向好的成长股在跌时重质的调整市中,同时也具有较高的安全边际。

逾7成上市公司年报预喜 新光圆成预增446倍 暂列预增王

Wind数据统计显示,截止到12月22日,沪深两市共有1203家公司发布了2016年度业绩预告,占比超1/3,其中扭亏、续盈、略增、预增的上市公司达859家,占比71.40%;预减、首亏、续亏、略亏的公司有265家,占比22.03%;年报业绩预告不确定的公司有79家,占比6.57%。

在预喜的公司中,净利润预告上限有望达到或超过100%的公司有237家,目前有13家公司有望实现全年业绩10倍以上增长。其中,新光圆成以最高446倍的预增幅度暂列预增年度业绩预增王。该公司在今年三季报中表示,预计年度净利润为14亿元至15.2亿元,同比增长44605.88%。

此外,中泰化学、德展健康预告年报业绩增幅在100倍以上。比亚迪、分众传媒、金风科技、荣盛发展、牧原股份、康得新等预计净利润均较靠前。

分析人士指出,业绩预增是个相对概念,上市公司业绩大幅向好,可能的确是经营有方,但也有可能是去年同期基数过低,或者是重组等偶然因素影响了业绩。

化工行业业绩表现抢眼 已有不少个股逆势上涨

从已公布的年报预告看,业绩预喜的公司主要集中在机械设备、有色金属、化工、医药生

物、农林牧渔、汽车、电子、电气设备等板块。其中,化工行业表现最好,无论是预增、略增、续盈的家数还是扭亏的家数均居前列,该行业有90家公司2016年年报预喜。

从2016年化工行业整体情况来看,以申万划分的化工行业271家上市公司(不包括中国石化、中国石油),共实现营收8616.8亿元,同比减少5.2%,实现归属于母公司股东净利润为394.8亿元,同比增长25.6%,景气度回升。

中金公司在2017年年度化工行业投资策略略中表示,预计2017年化工品价格同比将有较大涨幅,看好涤纶、钛白粉、PVC等子行业投资机会。

在已经公布年报业绩预告的公司中,赞宇科技、佰利联等25家公司2016年全年预告净利润增幅翻倍。

其中,年报业绩预增幅度排名第二(净利润预计增幅149-162倍)的中泰化学表示,业绩向好主要是公司主营产品PVC、烧碱、粘胶纤维、纱线销售价格较上年同期上升和公司纱线产量较上年增加所致。

同处于化工行业、预计2016年净利润同比增幅12-12.5倍的多氟多则将业绩大幅预增的原因归结为:传统氟化盐市场企稳回升,以六氟磷酸锂为代表的电子化学品需求旺盛,量价齐升,带来了较好的经营效益。

作为环氧乙烷衍生产业领军企业的奥克股份,在预告扭亏的上市公司中表现比较出彩。其预计,2016年1月至12月公司可能仍

将继续保持盈利状态,较去年同期的亏损业绩出现较大幅度的增长。该股12月以来累计涨16.55%。

如何布局年报行情? 沿送股和业绩两主线抓黑马

一季度是每年上市公司公布年报的时候,届时会催生很多个股机会。在这一时间段,重点需要把握的是年报行情和高送转行情,因此业绩高成长、高含权的优质公司是首选。

首先,可关注年报率先披露概念。管理层往往会有意安排业绩或者分红送股方案都较为出色的公司率先披露年报,所以市场形成了追捧首批年报披露个股的习惯。根据沪深交易所的安排,来自沪市主板上市公司——北特科技1月14日拔头筹,紧随其后的是大豪科技、赤天化、塞力斯。

二是高送转题材。这是A股市场百炒不厌的题材。中小企业板与创业板是高价股和高送转题材的集结地。虽然今年公布高送转方案的公司,会受到监管层的问询和条件限制,但预期——抢权——填权三个阶段仍有很大概率被炒作。

三是业绩预增概念。对于每年必炒的业绩预增行情,实际上分为两个炒作过程:一个是预期炒作过程,就是在年报发布之前,股价开始启动;另一个则是公司秀出实际的超预期业绩之后开始第二波强劲的拉升。

下周主流机构最看好的板块和个股

国金证券		看好行业:轨道交通建设
重点关注个股	中国中车、康尼机电、春晖股份、永贵电器、鼎汉技术	
核心观点	模式加速地铁项目建设进程。近日,中国中车联合中国中铁,获得芜湖地铁PPP项目30年特许经营权,总投资估算约146亿元。今年以来,发改委先后批复了南京、厦门、芜湖等多个城市轨道交通建设规划,规划投资额超过5700亿,其中多个项目的资金安排中提出采用多元化融资方式。以芜湖地铁项目为示范,未来兼具装备制造/建筑施工的专业能力以及强大资金实力的大型央企或国企,将更受益于地铁建设中PPP模式的推广。	

爱建证券		看好行业:房地产
重点关注个股	苏宁环球、信达地产、南京高科、中房地产、陆家嘴	
核心观点	2017年,房地产行业将进入调整期,主要体现在:投资增速下滑、销售增速放缓或出现负增长、去库压力加大、行业景气度下滑;另一方面,我国人口结构的变化导致中长期房地产市场需求不足。总体来看,预计调控政策将对自住和改善型需求的购房者更有利。同时,我们判断各地对保障房、廉租房的覆盖面积将较今年有更大的增加,故房地产龙头企业会凸显其优势,并且行业内的企业转型和整合将至。	

中银国际		看好行业:新能源电池
重点关注个股	诺德股份、双杰电气、胜利精密、尤夫股份、南都电源	
核心观点	国家促进新能源汽车产业发展的大趋势不会变。第四批新能源汽车推广目录物流车上榜车型多达243款,部分主打物流车市场的新进电池企业可关注。同时,关注产业链内积极进入动力电池领域的上下游公司,若新政能够落实,会拉升动力电池企业的门槛,降低上市公司收购难度。建议重点关注上游材料领域有技术、有市场、有产能、有弹性的企业,以及2017年预计存在供需紧张的湿法隔膜及动力电池铜箔领域个股。	

国元证券		看好行业:智能制造
重点关注个股	机器人、蓝英装备、智云股份、博实股份、山河智能	
核心观点	国务院近日发布了《战略新兴产业十三五规划》,对比十三五规划和十二五规划,智能制造提到了更重要的位置、解释也更为详尽。过去的5年,智能制造设备产业得到了发展,推动了我国制造业的进步;未来5年,十三五规划指出要形成若干国际知名品牌,要求更高。大家都明白,一个大国必须有自己强大的制造业。我们预判机器人、自动化、智能化设备将是2017年市场重点与热点板块之一。	

东吴证券		看好行业:计算机行业
重点关注个股	杰赛科技、中国软件、长城电脑、用友网络、海立美达	
核心观点	沪深300的估值已经回落到牛市初期2013年5月份的水平。在估值底部的时候,优质成长估值仍然可以保持在30多倍市盈率水平。计算机行业已进入底部区域,目前已经出现一大批优质公司估值仅30倍上下,随着机构被动减仓进入尾声,行业将出现反弹。建议重点关注业务能兑现和高景气细分行业的龙头公司。就子行业讲,当前时点我们仍然重点推荐军工信息化、消费金融、信息安全自主可控、政务云和政府大数据。	

万联证券		看好行业:儿童用药
重点关注个股	山大华特、济川药业、葵花药业、亚宝药业、康芝药业	
核心观点	由于全面二孩政策的实行叠加育龄高峰的到来,今年开始我国新生儿较以往每年将增加100万以上,到2020年儿童群体数量有望达到2.4亿,未来几年儿童药市场仍将维持10%以上复合增速。同时,为了鼓励儿童临床急需用药的开发,国家对于儿童药的开发从优先审评、市场准入方面采取了多项积极鼓励政策,我们看好儿童药行业未来发展,一些常见领域中的潜力品种未来市场表现仍值得关注。	

渤海证券		看好行业:电子行业
重点关注个股	顺络电子、蓝思科技、依顿电子、精测电子、东旭光电	
核心观点	今年前三季度,光学光电子、半导体、电子元器件、电子设备与制造板块营业收入同比增速分别为28.24%、59.77%、25.63%和26.02%。电子行业整体业绩向好,从三年来的机构持股情况来看,2016年三季度机构持股比例已经是2015年6月大跌以后的最低水平。电子行业上半年大涨后迎来了接近半年的调整,目前回调已经基本接近尾声,一些高景气度细分行业中的成长型白马股已经开始具备一定吸引力。	

国联证券		看好行业:节能减排
重点关注个股	百川能源、长青集团、清新环境、龙马环卫、维尔利	
核心观点	近日,中央财经领导小组会议表示,推进北方地区冬季清洁取暖,做好垃圾分类和畜禽养殖废弃物处理和资源化利用。目前来看,大气治理核心仍是减少煤炭消费总量排放,将会重点对污染源进行整治,民用散煤清洁化、燃煤小锅炉和“散小乱污”企业的淘汰将是接下来治理的重点。环卫市场将会受益于市场开拓和政策推进加快发展,同时,沼气及生物质天然气也将得到重视和发展。	