

机构掘金超跌绩优股

□本报记者 李香才

近期上市公司股价普遍下挫。随着大盘企稳反弹,上半年业绩大幅增长股价却大幅下跌的公司开始受到关注。在市场下跌过程中,一些机构投资者频频调研上市公司,为后续投资布局做准备。与此同时,产业资本开始密集举牌部分股价跌幅较大的上市公司。

中小创公司业绩增长较快

据Wind资讯统计,截至7月11日,沪深两市共有1286家上市公司公布上半年业绩预告。其中,预增、续盈、扭亏、略增等预喜的公司家数合计为838家,占比达65%。据统计,中小板公司业绩预告已基本披露完毕,中小板公司上半年业绩整体较好。从现有公布业绩预告的公司来看,业绩增速较快的公司仍主要集中于中小板和创业板公司。6月15日开始的这轮下跌中,中小板和创业板公司成为下跌“主力军”。随着大盘反弹,中小板和创业板公司的表现值得关注。

长江证券报告认为,众多中小市值公司的改革牛、转型牛才是真正能重燃市场激情的引擎,创业板、中小板的中小

市值公司转型互联网是A股的活力和信心所在。

上半年业绩增幅超过10倍的公司共计11家,其中两家为深市主板公司为康达尔和华媒控股,两家为创业板公司为红宇新材和恒顺众昇,其余7家均为中小板公司,按照业绩增幅由高到低排列依次为顺荣三七、深圳惠程、海翔药业、冠福股份、浩宁达、汉麻产业和金一文化。

按行业来看,传媒、非银金融、医药生物等行业公司上半年业绩整体较好。业绩增幅超过10倍的公司中,华媒控股、顺荣三七均为传媒行业公司,传媒行业公司业绩增长翻倍的公司还包括跨境通、拓维信息、互动娱乐、唐德影视、新文化、天威视

讯、华谊嘉信等。生意宝、跨境通、拓维信息、游族网络、新文化、长城影视、华媒控股等公司在此轮调整中跌幅较大,6月15日以来的股价跌幅均超过50%。

渤海证券报告认为,一方面文化传媒行业中长期的成长逻辑并未因行情惨淡而发生改变;另一方面,未来行业及板块内个股的走势将逐步呈现分化的特征。投资者短期内对于传媒行业的投资逻辑应保持审慎,尽量规避前期涨幅过大且尚未有业绩支撑的相关题材股。

机构密集调研超跌股

巴菲特曾说过:“别人贪婪时我恐惧,别人恐惧时我贪婪。”在这轮暴跌中,与一些机构和散户出逃形成对比的是,有些机构开始着手调研超跌股,试图发觉被错杀的公司。而更加“贪婪”的一些产业资本,诸如中科招商、潇湘资本等已经开始密集举牌。

据科陆电子披露,6月23日下午,公司接待了东方港湾、东莞证券、广州证券、瀚信资产、弘立投资、厚德投资、华商基金、华夏基金等诸多机构的调研。公司表示,截至目前,公司储能业务实现订单总额近5亿元。海外市场拓展方面,公司在东亚、中亚、南非、欧洲等海外地区拓展情况良好,海外销售订单大幅增加。目前公司已成功进入全球60多个国家与地区,公司国际化的经营格局正在形成。

科陆电子6月15日以来股价跌幅为38.34%。公司在披露一季报时称,2015年上半年公司智能电网业务稳定增长,新能

源业务的开拓取得实质性进展,光伏电站项目为公司贡献了较为稳定的收入和利润。预计上半年实现净利润6226.73至7924.92万元,同比增长10%至40%。信达证券报告认为,科陆电子在能源互联网上强势拓展及卡位优势,未来几年业绩具有成长性,科陆电子是被市场错杀的优质标的。

据联络互动披露的投资者关系活动记录表,公司7月7日接待了信达澳银基金和长城基金的调研。联络互动表示,公司将加强与Avegant公司的深度合作,抓住市场机遇,在大中华地区全面推广Glyph虚拟现实眼镜,将智能眼镜打造成公司一个全新的人口。公司表示,将根据自身情况,通过外延并购合作打造生态圈。公司从2015年之后,陆续投资了几家游戏公司和渠道公司,后期还将密切关注行业内的优质标的,但投资并购的方向会始终和公司的战略发展相一致。联络互动在一季报

中称,公司应用分发业务持续增长,产能持续释放,带动公司半年度净利润大幅增长。预计上半年实现净利润1.3亿元至1.4亿元,同比增长128.61%至146.20%。6月15日以来,公司股价累计跌幅高达49.61%。

股价的大幅下跌也给产业资本举牌提供了千载难逢的机会,随着调整持续,产业资本争相出手。7月以来,中科招商举牌朗科科技、三变科技、天晟新材、鼎泰新材、大连圣亚和北矿磁材;刘益谦通过国华人寿举牌有研新材和国农科技;“成功系”掌门人刘虹通过潇湘资本举牌朗科科技。值得注意的是,这些被举牌的公司中大多数目前总市值较小,在此轮调整中跌幅较大。被举牌的消息一经公布,这些公司股价闻风大涨。

券商估值优势明显

受益于上半年的牛市效应,上市券商上半年业绩大幅增长。根据中国证券业协会对22家上市证券公司2015年度上半年经营数据统计,上市证券公司普遍经营稳定,盈利继续保持较快增长。上半年实现营业收入合计1737.48亿元,同比增长280.13%;实现净利润846.93亿元,同比增长358.05%。中国证券业协会统计,光大证券上半年净利润增幅超过13倍,增幅最高,其次为西部证券,增幅超过8倍。西部证券公布的上半年业绩快报显示,上半年公司实现营业收入30.15亿元,同比增长446.36%;实现净利润15.18亿元,同比增长896.75%。

国海证券报告称,此前的大跌让人更加关注行业风控,未来行业监管趋严概率较大,融资类业务和创新业务的后

续发展有待观察,注册制推出或更谨慎。预计参与救市的主力券商将获得更多政策倾斜。市场中长期有望进入慢牛格局,券商板块或超越指数。“宽松+改革”未停,危机过后,市场有望回归理智,慢牛上路。下半年市场活跃度或有所减弱,但不影响券商行业全年净利润高增长,券商板块估值优势明显。

在上半年牛市行情中,多家上市公司通过减持其他上市公司股份获得投资收益,业绩大幅增长。渝三峡A预计今年上半年实现盈利1.45亿元至1.53亿元,比上年同期增长382%至409%。渝三峡A表示,公司业绩增长变动较大主要系出售北京北陆药业股份有限公司237万股股票取得投资收益约1.24亿元。

烟台冰轮预计上半年实现净利润1.78

亿元-2.02亿元,同比增长190%-230%。烟台冰轮表示,2015年上半年公司净利润上涨的主要原因在于投资收益显著增加。上半年公司累计出售万华化学962万股,均价24.85元/股,扣除会计成本、交易税费和所得税后,盈利约1.7亿元。

深圳惠程预计,上半年净利润同比增长5129.32%-5179.32%。公司称,主要是因为公司从事证券投资产生收益增加。

根据目前多家机构的观点,下半年A股有望走出一波慢牛行情。持有其他上市公司股份较多的公司,通过减持有望增加投资收益,从而实现业绩增长。不过,业内人士指出,依靠投资收益提振业绩不具可持续性,投资者投资此类股票还需谨慎。

上市公司大股东积极增持

□本报记者 倪铭雅

大股东和董监高增持上市公司股份正成为此次维护股市稳定的重要举措之一。中国证券报记者梳理发现,两市已有700多家上市公司公告增持、回购计划。接下来,预计会有更多上市公司披露增持计划。

大股东增持维稳

证监会新闻发言人邓舸日前表示,证监会已要求所有上市公司,立即结合公司实际情况,制定维护公司股价稳定的具体措施,包括但不限于采取如下措施:大股东增持、董监高增持、公司回购股份、员工持股计划、股权激励等,这些措施的相关方案应尽快予以披露。

邓舸表示,该项措施得到了上市公司及大股东的积极响应,包括北京创业板董事长俱乐部、创业板首批28家公司实际控制人、浙江24家公司董事长等多个上市公司联盟以及大连、青岛、湖南等多地上市公司集体发声,宣布通过积极增持、回购、暂不减持等方式稳定公司股价。

大股东及董事、监事、高级管理人员在公司股票出现大幅下跌时通过增持股票等方式稳定股价是有利于产业资本在合理价位增持公司股票,同时避免公司股价出现非理性下跌。据了解,已有相当数量的上市公司大股东及董监高拟于近日增持本公司股票。

中国铁建董秘余兴喜接受中国证券报记者采访时表示,在未来6个月内,中铁建总公司将视股价变化情况确定是否继续通过上海证券交易所交易系统增持公司股份,累计增持比例不超

过公司已发行总股份的2%。

光大证券首席经济学家李大同看来,此举是找到了稳定股市的关键,上市公司增持或不减持自家股票,可以为股市流动性输血。

提振投资者信心

此前,市场对上市公司增持或者减持较为敏感,相关监管也比较严格。这次政策松绑,在英大证券首席经济学家李大同看来,此举是找到了稳定股市的关键,上市公司增持或不减持自家股票,可以为股市流动性输血。

证监会日前发布通知明确规定,6个月内,大股东及董事、监事、高级管理人员不得通过二级市场减持本公司股份。

近日111家央企承诺在股市异常波动时期,不减持所控股上市公司股票,加大对股价严重偏离其价值的央企控股上市公司股票的增持力度,努力保持上市公司股价稳定。中国证券报记者采访了解到,除央企外,越来越多的企业明确表示,未来6个月内不会减持公司股份。泛海控股董秘陈怀东表示,公司已承诺不减持。目前大股东增持股份已完成,正进一步考虑董监高增持方案。

值得关注的是,尽管越来越多的上市公司大股东及高管表示增持或不减持股份,但停牌的公司依然较多。在此情况下,下一步市场将怎样走势。对此,东方证券首席经济学家邵宇表示,市场政策底部基本确认,但由于停牌公司较多,未来可能还会出现一定震荡。邵宇称,市场上流动性其实还是相对匮乏的。目前来看可能还会有一段时间的波动,投资者要注意风险。

机构看好低估值蓝筹

□本报记者 刘夏村

在一系列救市措施之下,A股逐渐企稳。一些机构认为,目前牛市格局未改,流动性冲击结束后,市场中长期仍然向好,在政策底已经出现的情况下,股指进一步下行的空间有限。与此同时,机构认为,经过快速下跌,市场整体估值水平已大幅下降,长期投资价值逐步显现。从板块估值看,家电、煤炭、汽车、房地产、食品饮料估值占优,新股暂缓发行阶段性提高了次新股作为“价值洼地”的稀缺性。

牛市格局未变

尽管近期A股遭遇持续大跌,但一些基金认为,目前牛市格局尚未改变,牛市下半场将开启。工银瑞信基金认为,从中长期看,考虑到利率下行、居民大类资产配置向权益资产转移、深化改革和结构转型仍在坚定推进这三大逻辑并未发生根本改变,监管层呵护牛市、倡导慢牛的态度也很坚决。因此,A股中长期走牛仍是大概率事件。短期来看,一方面近期股市大幅下挫,已经令前期股市快速上涨而积累的风险得到较大程度释放。另一方面在剧烈波动的市场中,监管层释放的政策扶持信号愈发强烈。在股市的政策底已经出现的情况下,股指进一步下行的空间料有限。

汇添富基金认为,A股市场的中长期向好趋势没有改变,流动性冲击结束后,市场中长期仍然向好。这一轮行情的核心驱动力在于改革红利和创新红利的释放。改革步伐没有放缓,创新的

力量也仍然坚挺,宏观基本面在逐步复苏。因此,股市中长期向好的根基尚存。当流动性冲击结束后,市场会重新恢复升势。

海富通基金亦认为,中国经济处在一个传统和转型的衔接时期,低利率趋势会延续,居民依然有着权益类资产配置需求。目前市场对之前的过度乐观进行修正,在市场变得更具理性后,风险最终将转化为机遇。

蓝筹价值凸显

对于后市投资机遇,泰达宏利基金认为,经过快速下跌,市场整体估值水平已大幅下降,长期投资价值逐步显现。短期来看,对那些只擅长讲故事、偏博弈的品种,投资者还是回避为宜,可以从估值安全的角度去关注一些成长性和估值相匹配、股息率较高的蓝筹品种。

中信建投认为,沪深两市的市盈率已从高位滑落到今年一季度末水平。相对创业板、中小板仍高达98倍和162倍的P/E水平,沪深300市盈率仅为14.66倍,估值的安全边际开始显现。从A股的板块估值看,家电、煤炭、汽车、房地产、食品饮料估值占优。考虑到救市资金投放的集中在大盘蓝筹,接下来市场演绎大概率是蓝筹与成长背离行情,业绩确定、估值合理的蓝筹股票将是配置重点。而成长板块里业绩提升确定的标的将是次优选择。

国金证券认为,新股暂缓发行阶段性提高了次新股作为“价值洼地”的稀缺性。投资的偏好可能向前期超跌次新股转移,次新股的成长性高,有一定安全边际的特点有望继续被投资者关注。

跌幅较大的部分公司上半年业绩预告情况

证券代码	证券简称	业绩预告类型	预计净利润最高增幅(%)	所属申万行业	6月15日以来累计涨跌幅(%)
002357.SZ	富临运业	略增	30.00	交通运输	-65.77
300447.SZ	全信股份	略增	12.00	电气设备	-65.15
002253.SZ	川大智胜	续盈	25.00	计算机	-64.79
002584.SZ	西陇化工	续盈	20.00	化工	-64.77
002407.SZ	多氟多	预增	160.00	化工	-64.37
002609.SZ	捷顺科技	略增	30.00	计算机	-64.26
002548.SZ	金新农	续盈	30.00	农林牧渔	-64.05
600727.SH	鲁北化工	预增	200.00	化工	-63.74
002451.SZ	摩恩电气	预增	60.00	电气设备	-63.70
002331.SZ	皖通科技	续盈	30.00	计算机	-63.62
002556.SZ	辉隆股份	略增	50.00	化工	-63.56
002395.SZ	双象股份	预增	110.00	化工	-63.53
002176.SZ	江特电机	略增	30.00	电气设备	-63.48
002290.SZ	禾盛新材	续盈	20.00	家用电器	-63.29
002274.SZ	华昌化工	扭亏	138.53	化工	-63.19
300025.SZ	华星创业	略增	30.00	通信	-62.96
002580.SZ	圣阳股份	略增	40.00	电气设备	-62.61
300445.SZ	康斯特	略增	35.00	机械设备	-61.92
300019.SZ	硅宝科技	略增	15.00	化工	-61.91

数据来源/Wind 制表/李香才



制图/王力