

# 中报进入密集披露期 资金潜伏待行情

□本报实习记者 吴玉华

Choice数据显示，截至7月30日披露中报143家左右。其中，就截至7月29日披露的84家而言，有78家归属母公司股东的净利润为正，占比为92.86%，仅6家亏损。61家公司归属母公司股东的净利润实现增长，占比为72.62%，超过七成。

本周预计将有130家上市公司发布中报，下周预计将有216家上市公司发布中报，上市公司半年报渐入密集披露期。对于中报行情，分析人士表示，应重点关注业绩大幅度增长、业绩有所改善的公司。具体而言可以选择业绩绝对增速在25%~100%、业绩提升幅度在50%~100%、业绩增速连续两个季度都在提升的个股或行业。

## 25家公司净利润增长超100%

截至7月29日，choice数据显示除84家上市公司披露中报外，还有141家上市公司披露了业绩快报，两市合计有225家上市公司公布上半年净利润。

从净利润数额来看，上述225家上市公司中，招商银行上半年实现净利润为447.56亿元，位居首位，另外，上海银行、保利地产、绿地控股、宁波银行和中信证券等多家上市公司净利润超过10亿元。

从净利润变动幅度来看，在上述225家上市公司中，有25家上市公司归属母公司股东净利润实现同比增长超过100%，其中，悦达投资、美年健康、威华股份归属母公司股东的净利润增长居前，悦达投资净利润同比增长率达到1073.33%，美年健康净利润增长率达到998.00%，威华股份净利润同比增长率达到

639.34%。

而在上述25家上半年净利润增长率超过100%的上市公司中，截至7月30日收盘，自7月份以来，18家公布半年报的上市公司15家上涨，3家下跌。其中，恒力股份、青松建化、群兴玩具在此期间涨幅超过10%，分别为12.07%、11.19%和10.58%，而同期内，上证综指涨幅仅为0.76%。

从机构调研方面来看，部分业绩优秀的上市公司在公布上半年业绩之后迎来了机构的调研。例如，水井坊在7月24日晚间发布上半年业绩，实现营业收入13.36亿元，同比增长率为58.97%，实现净利润2.67亿元，同比增长率为133.59%，7月25日公司即以电话会议的方式接待了机构调研。

## 21家拟发中报公司预告增长翻倍

在本周将披露半年报的上市公司中包括了贵州茅台、万华化学、华能国际这三家市值超千亿的公司，且这三家公司均未披露业绩预告。其中，贵州茅台发布业绩快报，据贵州茅台初步核算，其2018年上半年实现营业总收入350亿元左右，同比增长37%左右；实现利润总额同比增长40%左右。

剔除扭亏，在本周将披露半年报的上市公司中，业绩预增最高翻倍的公司有21家，其中有安阳钢铁、杰瑞股份、当代明诚、亚光科技、中洲控股、山东墨龙、康泰生物、多喜爱8家公司业绩最高预增幅超过3倍。

截至7月30日收盘，上述21家公司7月以来股价涨幅居前的是安阳钢铁、圣农发展、杰瑞股份和同德化工，分别上涨21.32%、12.27%，

9.97%和9.54%。安阳钢铁所在钢铁板块延续去年强势，今年行业整体业绩报喜。

从资金流向来看，安阳钢铁近五日主力资金净流入率为-1.28%，圣农发展近五日主力资金净流入率为-4.94%，杰瑞股份近五个交易日主力资金净流入率为-3.27%，同德化工近五个交易日主力资金净流入率为0.01%。

在这些本周将发布半年报的公司中，业绩增长原因各有不同。如安阳钢铁预计2018年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为9亿~10.5亿元之间，同比增加3142%~3682%。一季度公司净利润为1.29亿元，可见在第二季度公司业绩在7.71亿~9.21亿元之间，增长显著加速。业绩增长的原因是，钢铁行业供需总体平衡、效益稳定提高。同时，报告期公司产销量呈增长态势，盈利能力稳步提高。

油田设备制造企业杰瑞股份近日大幅向上修正业绩预告。公司预计上半年净利润为1.82亿~1.97亿元，同比增长5倍~5.5倍。这一增幅远高于上次业绩预告的增长3倍以上。增长原因在于，随着油田服务市场的回暖，市场对于油田技术服务及钻井设备等的需求增加，毛利增长超过预期；同时，2017年人民币升值影响公司财务费用约9000万元，而2018年上半年，公司外币货币性资产主要币种是美元，美元升值幅度超过预期幅度。

## 社保基金加仓潜伏待行情

分析人士表示，“业绩为王”是当前市场主要选股思路，选择一些业绩超预期的板块和个股是获得超额收益最好的方法，而中报业绩较好的公司二级市场往往较好，会产生一段中报行情。

在已经公布中报的上市公司中，有13家公司前十名流通股股东名单中出现社保基金身影，从持股数量来看，截至二季度末，上述13家公司中，社保基金持有涪陵榨菜4515.86万股、恒力股份4088.83万股、悦达投资3999.62万股、云图控股3833.52万股、古越龙山2599.85万股、信维通信2349.62万股和济川药业1701.03万股。在上述13家公司中，社保基金新进持有济川药业、旭升股份，持股数量分别达到1701.03万股、250.01万股；并对恒力股份、涪陵榨菜、川环科技、信维通信、云图控股等5家公司进行了加仓操作，增持股份数量分别为1599.98万股、642.38万股、149.50万股、145.09万股和134.55万股。

社保基金持有个股有一个共同的现象是，中报净利润全部实现同比增长，其中，悦达投资增长1072.33%，广宇发展增长465.10%，水井坊增长133.59%，恒力股份增长132.61%。

根据以往经验，半年报业绩将会成为未来一段时期内影响个股甚至板块走势的重要因素。业内人士普遍认为，“业绩为王”成为主流核心逻辑，对驱动股价上涨所起到的作用正大幅增加。

对于中报行情，分析人士建议从五条主线进行配置，一是中报预喜股，其中质地优良的次新股也逐渐成为市场关注的焦点；二是从防御的角度配置低估值蓝筹股，从业绩预告情况来看，蓝筹股业绩表现良好，这些估值仍在历史低位的蓝筹股，估值优势将愈发明显；三是自下而上深入挖掘成长性明确的中小盘股以及战略性新兴产业相关个股；四是高送转潜力股；五是业绩向上修正个股，在上半年景气度较高的行业中，业绩向上修正个股无疑会有更强的反弹力度。

## ■ 异动股扫描 德新交运高位涨停

□本报记者 黎旅嘉

昨日，大幅高开后的德新交运开盘后不久便已封上涨停，其后也未被打开。报17.08元，上涨9.98%。Wind数据显示，昨日该股全天成交7231万元，换手率为5.43%。

消息面上，重组失败两个多月后，近期德新交运公布重组预案并复牌。

此前，因筹划重大事项，德新交运于2017年11月1日公告次日起停牌，并于当年11月16日进入重大资产重组程序。德新交运本拟通过收购昌吉公共交通(集团)有限责任公司51%的股权促进公司客运业务的联动发展，继而实现新的利润增长点，不料双方在交易价格、业绩承诺等方面始终未达成一致而终止。之后，在今年1月17日德新交运宣布上述重组计划的发生变更，拟置出并置入相关资产。但该事项筹划逾2个月，最终由于置入资产未能达到可转让状态，于3月28日宣布告吹。

然而，重组失败两个多月后，今年6月4日公告称，再次宣布停牌，称由于前次重大资产重组冷淡期已满，置入资产达到可转让状态条件已经成熟，决定重启上述重大资产重组。

不过，值得注意的是，德新交运7月13日公告2018年半年度业绩预告，预计2018年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(法定披露数据)相比，将减少70%至90%。

## 密尔克卫“一”字涨停

□本报记者 黎旅嘉

昨日，密尔克卫再度以“一”字涨停的强劲走势结束全天交易。报46.31元，上涨10.00%。Wind数据显示，昨日该股全天成交4850万元，换手率为2.75%。

消息面上，此前，密尔克卫发布了其上半年业绩报告，期内公司实现营业收入7.56亿元，比上年同期增长28.35%，实现净利润6696万元，比上年同期增长75.09%。上半年，公司营业收入同比增长，主要是原因是公司仓储收入较去年同期大幅增长所致。

招股说明书显示，密尔克卫从事化工供应链服务，通过提供一站式综合物流服务以及化工品交易平台，为化工行业客户实现在流通领域价值提升。化工供应链管理在中国基本处于初级发展阶段，大部分化工物流企业还停留在提供基础物流服务阶段，公司处于潜力较大且对物流服务专业度较高的市场。

分析人士表示，由于所属行业前景广阔，再加上公司是行业内的领军企业，密尔克卫营收和利润均持续较快增长。2015年~2017年，公司营业收入分别为6.30亿元、9.39亿元、12.91亿元；扣非归母净利润分别为5837.71万元、6783.85万元、8622.45万元。

## 晋西车轴早盘涨停

□本报记者 叶涛

近期铁路基建类概念热度持续较好。在前两个交易日连续涨停的基础上，晋西车轴昨日加速上扬，全天报收长阳，收盘价为4.58元。

晋西车轴昨日略微高开，开盘后旋即大幅拉升，经过短暂横盘整理，该股继续大斜率上攻，上午10时前即封上涨停。并且，经过昨日股价大涨，该股已经收复60日均线，距离上方半年线并不遥远。

华创证券也表示，铁路基建工程日趋完善，运能提升催生车辆需求，装备企业弹性大。短期来看，为达到2020年既定铁路货运目标，预计2018~2020年将新增铁路货车4万辆、7.8万辆、9.8万辆，同比增长-22%、95%、26%，预计2018~2020年将新增机车616台、1564台、2004台，同比增长-36%、154%、28%。

从投资角度而言，由于年初受铁总下调全年铁路投资目标的影响，轨交产业链相关公司估值水平都有不同程度的调整。华创证券认为，当前位置市场已基本消化铁路投资下调，以及地铁审批条件提高等利空因素给行业带来的影响。并且，公转铁催生机车货车新增需求，高铁城际动车组招标均已启动，轨道交通装备产业链最差时期已经过去，随着下半年工程进度的恢复，车辆交付进度也相比上半年加快，边际改善加上整个板块调整幅度加深。

近期，中国铁路总公司已经制定并将实施《2018~2020年货运增量行动方案》，明确将大幅提升铁路货运比例，到2020年我国铁路货运量目标值为47.9亿吨。

## 宁波热电放量涨停

□本报记者 叶涛

电力板块延续上周五市场热度，昨日包括节能风电、华电国际、大唐发电等在内的多只电力股逆市抱团上涨。其中，宁波热电凭借控股股东筹划资产注入事项获得提振，昨日直接“一”字涨停，报收3.61元。

宁波热电7月27日发布公告称，控股股东开投集团将筹划涉及公司的资产注入事项。标的资产初步确定为开投集团旗下的宁波明州热电有限公司、宁波科丰燃机热电有限公司、宁波久丰热电有限公司、宁波长丰热电有限公司、宁波市热力有限公司、宁波宁电海运有限公司和宁波能源集团物资配送有限公司所有股权，以及开投集团持有的宁波溪口抽水蓄能电站有限公司股权。

随着利好发酵，本周一集合竞价阶段，宁波电热便受到投资强烈关注，从而刺激股价跳空触及涨停价。截至昨日收盘，该股涨停价位上仍有超过3.4万手挂单。

成交方面，昨日宁波热电实现2250.44万元成交额，较前一日翻倍。超大单看好是重要原因，wind数据显示，昨日共计有1427万元超大资金净流入该股，同期净流出金额为零。

向和持续性。

## 关注持续性

此前大盘连续回撤，对投资者信心的杀伤着实不小，近期回撤表明此前回调的余威仍在。而从主力资金结构来看，在超大单、大单、中单和小单主力资金的进出上，资金也依旧存在着一定分歧。

Wind数据显示，一方面，超大单和大单逆转此前净流入，再度呈现净流出；另一方面中单和小单则呈现出逆势净流入的态势。这似乎也从另一个侧面反映出大盘的回升也并非如想象般稳固，“大”、“小”资金在对盘面的后市走向的判断方面看法显然也并不一致。

其实在盘面回升背景下，“大小”分化的背后，资金在板块上的进出同样存在着分化。从近3个交易日的资金流向上看，28个申万一级行业中出现资金净流入的仅有钢铁这一个板块，其余27个板块均呈现出不同程度的资金净流出。而净流出金额居前的电子、计算机和医药生物

板块又恰恰是前期涨幅较大的几个板块。从净流入及净流出行业的分布以及近期涨跌幅来看，可以明显发现资金在热点上的嬗变，资金在热点板块的停留意愿依旧不强。

针对当下行情的性质和前景，海通证券表示，其在7月8日的策略周报《反弹窗口期》中提出A股涨幅已经很可观，估值接近历史底部，国内货币政策逐渐微调，短期进入反弹窗口期。而历史上可借鉴的四次反弹行情：2010年、2012年、2013年和2016年，后续反弹为2~4个月，幅度大致为15~25%。从上述角度出发，海通证券认为，短期反弹还未走完。

着眼交易，海通证券指出，从反弹期的选择来看，本轮反弹，成长机会更大。而从中期磨底的角度而言，着眼未来半年到一年，消费白马仍是较好的配置品。2018年消费白马盈利仍较优、估值和盈利匹配度不错，基金持股比例较高但外资仍在买入。就目前看，未来半年外资仍是较为确定的增量资金，三季度消费白马可能相对偏弱，进入四季度随着估值切换，预计机会再次出现。

来，下游投资的实质回升继续推升机械设备行业的复苏水平。当前，下游产业基于自主发展、参与全球竞争的考虑，更加重视核心装备、核心零部件的国产化进程，给机械设备企业带来了新的发展机遇。

## 装备需求爆发估值提升可期

根据国家发改委公布的《中长期铁路网规划》，到2020年，我国铁路网规模达15万公里，其中高速铁路3万公里，覆盖80%以上的大城市。到2030年，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖。

另外，“公转铁”进程有望持续推进，机车货车等铁路装备新增需求可观。《打赢蓝天保卫战三年行动计划》等文件明确推进“公转铁”进程的重要意义，“蓝天保卫战”刻不容缓，提升铁路货运运输能力势在必行。

华泰证券认为，为加大机车、货车购置是实

现铁路货运运力提升的重要途径之一，未来三年铁路装备新增需求可观，铁路装备制造商有望受益。

华创证券也表示，铁路基建工程日趋完善，运能提升催生车辆需求，装备企业弹性大。短期来看，为达到2020年既定铁路货运目标，预计2018~2020年将新增铁路货车4万辆、7.8万辆、9.8万辆，同比增长-22%、95%、26%，预计2018~2020年将新增机车616台、1564台、2004台，同比增长-36%、154%、28%。

从投资角度而言，由于年初受铁总下调全年铁路投资目标的影响，轨交产业链相关公司估值水平都有不同程度的调整。华创证券认为，当前位置市场已基本消化铁路投资下调，以及地铁审批条件提高等利空因素给行业带来的影响。随着下半年工程进度的恢复，车辆交付进度也相比上半年加快，边际改善加上整个板块调整幅度加深。

近期，中国铁路总公司已经制定并将实施《2018~2020年货运增量行动方案》，明确将大幅提升铁路货运比例，到2020年我国铁路货运量目标值为47.9亿吨。

## 轨道交通迎“风口”

晋西车轴早盘涨停

□本报记者 叶涛

政府专项债券发行推动早见成效。未来专项债的加快发行会为地方基建筹集资金。

随后，各地纷纷释放重大项目投资信号。7月24日，广东省政府召开加快省重点项目投资工作推进会议，强调把促投资稳增长工作摆在重要位置，重点发挥重大基础设施和重大产业项目的支撑作用。

此外，浙江省发改委日前在官网披露上半年省重点建设项目招标情况时也表示，随着杭温铁路、杭衢铁路、杭州地铁三期等重大基础设施项目的继续推进，预计下半年浙江省重点建设项目建设交易量将继续保持高增长。

根据国家统计局数据，今年1~6月，在行业大类中，通用设备制造业增长7.3%，专用设备制造业增长19.4%。

工程机械协会的数据也显示，2018年6月汽车起重机销量3198台，同比增长93.70%。2018年6月叉车销量52531台，同比增长28.21%。

据广发证券分析师刘芷君介绍，2018年以来

下游投资的实质回升继续推升机械设备行业的复苏水平。

当前，下游产业基于自主发展、参与全球竞争的考虑，更加重视核心装备、核心零部件的国产化进程，给机械设备企业带来了新的发展机遇。

华创证券表示，为加大机车、货车购置是实

## 预期改善 建材龙头股迎修复行情

预期改善 建材龙头股迎修复行情

□本报记者 牛仲逸

近期市场板块之间轮动加快，但建材板块

始终保持良好的上涨趋势，昨日板块逆市上涨

1.5%，板块内瑞泰科技、华塑控股、凯伦股份等

涨停，另外，祁连山、国统股份等，耀皮玻璃等

涨幅也较为显著。

分析指出，在现有行业运行格局之下，需求

虽然下行，但行业环保严控，供给承压，因此最

终产品价格表现出较强韧性，从而反映到企业

业绩的较强韧性上。前期板块较低的估值水平

实际上是对利空因素的过度反应，短期政策面

微调改善市场悲观预期，板块内低估值