

异动股扫描

通化金马午后涨停

□本报记者 黎旅嘉

昨日午后，通化金马强势拉升涨停。报7.25元，上涨10.02%。Wind数据显示，昨日该股全天成交1.32亿元，换手率为3.29%。

消息面上，公司半年报显示，2018年上半年，公司稳步实施双轮驱动政策，半年实现实现营业收入8.61亿元，与去年同期相比增加54.30%；归属于上市公司股东的净利润达1.39亿元，较去年同期增长11.53%，实现营收、净利双升。

具体来看，2018年上半年，通化金马完成了对部分优势药企的兼并吸收。报告期内，通化金马全资公司永康制药、圣泰生物分别以自有资金收购源首生物51%股权、49%股权，进一步扩大了其在生物制品规模并提高市场占有率。此外，通化金马上半年还以自有资金收购了江西丰马医药有限公司100%股权，进一步强化上市公司在华东、两广、两湖地区的销售布局，从而提高上市公司在该地区的市场份额，增强上市公司整体盈利水平。

半年报显示，借助并购医疗服务机构向产业下游延伸的方式，通化金马将进一步完善医疗产业布局，提升公司的综合市场竞争。拟收购的五家综合医院，将与公司的主营业务产生良好的协同和互补作用，为上市公司开拓新的利润空间，成为通化金马新的业务增长点。

泰永长征逆市涨停

□本报记者 叶涛

沪深市场昨日震荡下行，场内个股涨少跌多。凭借可圈可点的基本面表现，泰永长征昨日早盘阶段便封住涨停，收盘报33.21元。

泰永长征近日发布中期业绩预告称，2018年上半年归属于母公司所有者的净利润为2528.91万元，较上年同期增21.40%；营业收入为1.55亿元，较上年同期增7.57%；基本每股收益为0.22元，较上年同期增4.76%。

本周以来，泰永长征股价连续上涨，日成交额也节节攀升。相比本周一5997万元成交额，昨日该股成交累计实现1.32亿元，同时昨日主力净流入额也达到6135万元，而本周一则为534万元。

泰永长征昨日低开高走，开盘价为30.18元，比前一日收盘价低1分钱，不过开盘后很快强势上攻，短短几分钟内便封住涨停，之后更将涨停维持至收盘。收盘后，该股涨停价位上仍有逾1.8万手挂单。另外，随着股价“三连涨”，昨日泰永长征一举收复20日均线。

灵康药业直线上涨

□本报记者 黎旅嘉

昨日，开盘后灵康药业即直线拉升至涨停，其后涨停也未被打开。报11.33元，上涨10.00%。Wind数据显示，昨日该股全天成交2565.14万元，换手率为0.63%。

消息面上，8月21日晚间公司公告称，公司与海南肿瘤医院签署了《关于海南省肿瘤医院成美国际医学中心有限公司之股权转让协议》。根据协议约定，灵康药业以10000万元现金收购海南肿瘤医院持有的成美国际25%股权。

公司表示，本次股权收购将拓展公司业务类型，也是公司进入高端医疗服务领域的首次尝试，有利于公司战略发展规划的实施，对于公司布局大健康产业链具有很强的推动作用。同时，也将进一步优化公司投资结构，增强公司市场竞争力和整体抗风险能力，促进公司的可持续发展。

数据显示，近两年灵康药业销售费用突然猛增，2017年销售费用同比增长890.81%至5.39亿元，2018年上半年已经达到5.88亿元，同比增长398.03%。

灵康药业2018年半年度报告显示，其上半年营业收入8.17亿元，销售费用5.88亿元，按照半年报营收数据和销售费用数据显示，其销售费用占营收比例为72%。

长城军工放量“一”字涨停

□本报记者 叶涛

作为估值处在历史底部的板块之一，近期市场对军工板块向上预期逐渐增强。

昨日午后，军工概念快速拉升，表现出较强的抗跌性，航天军工、中航高科、航天发展等抱团跑赢大市。其中，长城军工一马当先，昨日直接录得“一”字涨停板，收盘报15.07元。

作为今年8月初上市的次新股，截至昨日收盘，长城军工已经连续13个交易日涨停，相比上市首日开盘价，目前该股累计涨幅已超过350%。

中信建投证券认为，军工行业基本面拐点逐步显现。一方面，随着军改影响逐步消除，订单补偿效应明显。2018年军改对订单压制作用将大幅减弱，新装备定型批产将加速，陆军、战略支援部队等新军种装备的订单补偿效应或最为明显。另一方面，实战化练兵加速新装备列装，有望大幅提升装备维修保障和弹药需求。此外，军民融合由规划进入实质落地阶段；央企资本运作数量有望回暖；军品采购与定价机制改革方案有望出台；首批院所改制有望完成，与资本市场相关度提升。

市场新闻 Market News

A股再增结构性机会

断寻找相对风险偏好更高者的过程。

股市短期是“投票器”，但长期更是“称重机”，特别是对于相对收益资金来说，悲观情绪释放下的超跌会带来结构上的机会，关键在于确定基准。

中信证券认为，近期市场“泥沙俱下”背后的主要风险是交易惯性下，情绪和风险的负反馈。研判的关键还是要厘清风险。对于人民币贬值和紧信用，政策已经开始积极应对，后续恶化并失控的可能性已很小。而新兴市场风险对A股的影响有限。受冲击而本币贬值明显的阿根廷、土耳其和南非，无一例外都有外债率上行和经常账户赤字率“双高”的问题。整体来看，新兴市场的外债和经常账户比较稳健，即使考虑美元的强势，风险失控可能也不大。中国没有这些问题，而从经济体规模和关联来看，中国受传染的可能性极小，对A股的影响主要是情绪上的。

针对后市，中信证券表示，当下，市场已具备长期绝对收益的安全边际。既然风险点不会失控，对长期投资而言，低估值就是重要的正能量，因而可以提供宝贵的人场点。2000年以来数据的回测结果显示，在Wind全A指数P/E估值低于16.7倍时，买入指数并持有3年的收益都大于0，而且预期年化收益率是21.5%。如果历史经验有效，那么目前A股整体估值水平（Wind全A指数P/E为14.7倍）已经进入了“看长做长”相对安全的布局区间。“泥沙俱下”带来的低估值，提供了长期投资重要的人场机会。

人民币止贬 投资机会隐现

进入8月，以土耳其里拉、伊朗里亚尔为代表的新兴市场国家货币都出现了剧烈贬值，里拉更是出现两周贬值40%、自年初以来贬值超过80%的情景。纵观全球，货币贬值不仅仅发生在土、伊两国，阿根廷比索、俄罗斯卢布、巴西雷亚尔等国货币也出现了程度不同的贬值，代表

计净流出125.30亿元。
具体来看，昨日沪深300板块净流出金额为33.67亿元，而前一日则是净流入51.39亿元；与此同时，创业板和中小板昨日净流出金额也分别达到26.13亿元和32.43亿元。

轻仓为宜 戒骄戒躁

行业方面观察，资金运行轨迹与板块涨跌表现大体较为一致。
以申万一级行业为例，昨日仅有非银金融和农林牧渔指数出现上涨，涨幅为0.55%、0.08%，采掘、国防军工、银行、钢铁指数表现相对较好，跌幅分别为0.08%、0.13%、0.34%和0.41%。同期，休闲服务、计算机、通信、电子指数分别下跌2.06%、1.91%、1.67%和1.65%，在行业中昨日跌幅居前。

资金流向上看，非银金融和钢铁板块昨日分别获得1.38亿元和3566.13万元净流入，这也是昨

现货波动影响较小，煤企煤炭综合售价基本保持平稳。焦煤方面，华北华东大范围环保限产，使得炼焦煤需求受限严重，但是炼焦煤价格因长协季度定价而使得价格持续保持相对高位。
焦炭方面，截至8月21日，焦炭最新价格为230375元/吨，近一个月以来，焦炭价格持续上涨，近5日上涨325%。近10日上涨841%，近20日上涨1776%。

分析人士表示，目前，煤炭方面供求关系最大的不确定性在于进口，今年1—7月，我国累计进口煤炭1.74亿吨，距离2.5亿吨的目标近在咫尺，如果进口政策不放开，下半年煤炭进口量回落将导致煤炭供求偏紧，煤价上涨。
板块有望继续反弹

兴业证券认为，旺季即将到来，煤价上涨预

医药板块持续调整

龙头股迎逢低配置机会

29%，跟国家基本医保两者合计支出1.56万亿元，同比增长33%。

对此，海通证券分析师表示，预计2018—2020年医保支出增速维持在10%—15%左右，增速维持稳定。

此外，2018年1—6月医药制造业实现主营业务收入12577亿，同比增长13.5%；实现利润总额1586亿，同比增长14.4%，较1—5个月增长有所回升，业内预计未来行业增速将维持在15%左右稳定快速增长水平。市场人士表示，行业内部看，龙头公司业绩增长稳定，其中新版医保品种保持较快增长、辅助用药受限，内部分化明显，龙头增长有较强确定性。
从中报披露看，细分领域龙头业绩普遍较好。如东普医疗，上半年营业总收入为29.55亿元，同比增长35.37%，归母净利润为8.10亿元，同比增长63.48%；2018年前三季度业绩预告方面，预计归母净利润为11.01亿元—11.62亿元，同比增长49%—57%。

市场新闻

人民币连升提振信心

□本报记者 黎旅嘉

反弹两个交易日后，昨日两市再度回调。盘面中清晰展现出底部区域投资者的谨慎情绪。截至收盘，沪指回撤0.70%。分析人士表示，自3月下旬以来，两市历经长期调整背后主要是悲观情绪的宣泄。

分析认为，当前政策已经开始积极应对，而近期人民币止贬预期增强无疑提振了市场信心。在这样的背景下，种种迹象表明，不少资金已经逐步进场布局。数据显示，资金抄底步伐正在加速，随着估值空间跌幅收窄，配置机会也将越发明显。

两市缩量回撤

周三，两市主要股指再度回撤并伴随有成交量的急剧萎缩。截至收盘，上证指数报2714.61点，下跌0.70%，成交985亿元；深证成指报8454.75点，下跌1.10%，成交1308亿元；创业板指报1439.55点，下跌1.20%。

这是沪指继2016年1月7日后再次成交未过千亿元。彼时沪指全天有效成交时间仅十余分钟，合计成交约800亿元。

盘面上，农业板块领涨，傲农生物、宏辉果蔬涨停。煤炭板块表现强势，云煤能源上涨4.23%。跌幅方面，5G概念领跌，会畅通讯、神州股份等多股跌停。锂电池板块下挫，星源材质、美都能源跌停。芯片、网络安全、汽车零部件板块均跌幅靠前。

近两周两市实际交易情况表明，筑底进程显然仍在持续中。不过，历经此前两个交易日的反弹，空方情绪已被大幅释放。当前市场估值仍处于历史底部区域，流动性预期正在逐渐获得改善。上市公司景气度也依旧处于高位。因而后市情绪一旦稍加好转，反弹仍将延续。

从这一角度出发，投资者不妨把关注点从

抄底信心不足 主力资金再度净流出

□本报记者 叶涛

短短一个交易日获得净流入后，昨日沪深市场资金流向重回净流出。wind数据显示，截至昨日收盘，从两市净流出的资金规模达到125.30亿元，为8月以来相对高位，场内绝大多数行业板块和个股也同步遭遇资金大幅净流出。受到经济数据、海外市场不确定性等影响，尚处于信心修复期的市场较难一蹴而就地走出底部调整，昨日市场低开下行，结束前两日普涨行情，短期获利了结以及羊群效应共振，刺激资金离场。从资金面来看，即便包括激进资金在内，边走边看的防御心理也无法避免。同时，昨日两市成交双双萎缩，不排除接下来资金面谨慎情绪进一步发酵可能。

主力资金重回净流出

上周沪综指两度下破2700点，但随之而来的反弹力度并不尽如人意。本周前两个交易日

煤炭板块逆市上涨 盈利确定性提升配置价值

□本报记者 吴玉华

昨日，两市震荡走低，三大指数全面下行，截至收盘，上证指数报收2714.61点，下跌0.70%，深证成指报收8454.75点，下跌1.10%，两市合计成交2293亿元，市场再度缩量调整，市场人气低迷，煤炭板块逆市翻红，中证煤炭指数上涨0.31%，板块内个股表现活跃，*ST安泰、*ST安煤涨停，云煤能源上涨4.23%。

分析人士表示，在煤炭行业全年供需平衡及煤价维持高位运行的背景下，预计市场将逐步修复前期过于悲观的预期，煤炭股进入估值修复阶段，而业绩有保证，低估值的煤炭龙头公司将重获关注。

煤炭板块持续活跃

昨日，煤炭板块个股表现亮眼，从盘面上来看，板块内个股涨多跌少，昊华能源、郑州煤电涨幅超过3%，*ST安泰连续8个交易日涨停，*ST安煤连续4个交易日涨停。煤炭指数8月16日以来，已经连续三个交易日上涨，煤炭板块的持续活跃来自于需求旺盛，价格有望再次回升。

在行业层面上，动力煤方面，环渤海港口山西西煤紧缺、山东东北等地询货增加和贸易商囤货较少抬价意愿增强，综合导致港口地区动力煤价格快速反弹后企稳。分析人士预计煤价在600—630元/吨区间内高位盘整，在9月份东北地区冬储煤需求新增后煤价有望进一步上涨。对于大型煤炭企业而言，受高比例长协煤的影响，

医药板块持续调整

龙头股迎逢低配置机会

29%，跟国家基本医保两者合计支出1.56万亿元，同比增长33%。

对此，海通证券分析师表示，预计2018—2020年医保支出增速维持在10%—15%左右，增速维持稳定。

此外，2018年1—6月医药制造业实现主营业务收入12577亿，同比增长13.5%；实现利润总额1586亿，同比增长14.4%，较1—5个月增长有所回升，业内预计未来行业增速将维持在15%左右稳定快速增长水平。市场人士表示，行业内部看，龙头公司业绩增长稳定，其中新版医保品种保持较快增长、辅助用药受限，内部分化明显，龙头增长有较强确定性。
从中报披露看，细分领域龙头业绩普遍较好。如东普医疗，上半年营业总收入为29.55亿元，同比增长35.37%，归母净利润为8.10亿元，同比增长63.48%；2018年前三季度业绩预告方面，预计归母净利润为11.01亿元—11.62亿元，同比增长49%—57%。

股市有风险，请慎重入市。 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。