雄安概念股分化 A股震荡格局依旧

□本报记者 徐伟平

雄安概念股昨日迎来集中复牌，14只股票相继发布澄清公告。复牌后雄安概念股迎来分化，先河环保、金隅股份等依然涨停，另一部分股票则出现大面积跌停。值得注意的是，沪深股市成交额居前10位的股票有9只为雄安概念股，且换手率巨大。巨量换手叠加分化，意味着雄安主题步入十字路口。机构人士指出，雄安主题是一个中长期主题，震荡换手充分后，第二波和第三波行情仍然可期，但需要注意股价大幅波动风险。



复牌迎分化

4月1日，雄安新区设立的消息公布后，A股中雄安主题迅速崛起，掀起涨停潮。在发酵逾两周后，中化岩土、巨力索具、先河环保等14只雄安概念股在4月12日晚间纷纷发布停牌公告，进行自查。由于这14只概念股连续涨停，不少个股更是连续“一字板”，势头强劲，被市场认为是众多概念股中的龙头股，其复牌走势也直接决定着整个雄安主题的走向。

17日，14只雄安板块概念股迎来集体复牌，与复牌同时到来的还有澄清公告，这14家公司的表述基本相似。但复牌潮后雄安主题并未能延续之前走势，而是开启了分化潮。雄安新区指数昨日下跌3.22%，延续调整模式。正常交易的52只成分股中有15只股票实现上涨，金隅股份、先河环保、冀东装备和嘉寓股份涨停，韩建河山、京汉股份和乐凯胶片3只股票打开涨停板，当日涨幅超5%。在下跌的37只股票中，廊坊发展、巨力索具、唐山港、河北宣工、华夏幸福、建投能源、通合科技、四通新材、中化岩土和庞大集团10只股票跌停，另有15只股票跌幅超过5%。

申万宏源证券研究部联席总监钱启敏在接受中国证券报记者采访时表示，“上周二雄安板块吸引了逾2600亿元资金，而当日沪市的成交额也就3100亿元，短线资金追高有非理性的成分。雄安概念股出现分化潮，这其实有利于雄安主题中长期走势。”

巨量换手

据统计，沪深股市昨日成交额排名前10位的股票有9只为雄安概念股，在成交额排名前20位的股票中有15只雄安概念股。金隅股份的成交额位居首位，达到152.09亿元，创历史新高。冀东水泥、京汉股份、华夏幸福和先河环保的成交额也突破50亿元，分别为93.27亿元、61.16亿元、59.71亿元和51.15亿元。在巨量成交的背后是换手率激增，京汉股份全天巨震，换手率高达67.27%，位居A股首位。先河环保和韩建河山的换手率也超过50%，分别为57.43%和50.61%。

在巨量换手的背后，其实暗藏着机构和产业资本的大举撤离。昨日涨停的先河环保和金隅股份均出现机构撤离，昨日卖出先河环保金额前五的席位中有三家机构现身，分别卖出3.01亿元、2.86亿元和8839.06万元，共计卖出逾6亿元，占到总成交额的13.06%。昨日卖出金隅股份金额前五席位中有四家机构现身，分别卖出15.86亿元、12.26亿元、8.26亿元和7.15亿元，共计卖出逾43亿元，占总成交额的28.62%。

产业资本也在二级市场上开启了减持模式。4月14日晚间，冀东装备发布股东减持公告。城建投通过大宗交易方式于2017年4月11日、12日减持295.1万股。冀东水泥于13日和14日晚间，连发两份“减持公告”，第二大股东安徽海螺水泥股份有限公司和第三大股东菱石投资有限公司纷纷减持5%的股份。京汉股份在发布了复牌公告之后，又发了一则复牌补充公告。实际控制人和公司控股股东表示，计划在未来六个月内通过深圳证券交易所二级市场或大宗交易系统减持不超过200万股。

此外，昨日主力资金净流出金额前9位的股票均为雄安概念股，京汉股份、冀东水泥和华夏幸福昨日的净流出金额均超过10亿元，分别为14.7亿元、11.67亿元和11.11亿元。金隅股份、庞大集团、河钢股份的净流出金额也超过5亿元，分别为9.93亿元、7.03亿元和6.88亿元。

步入休整期

经过两周的发酵后，雄安主题在一定程度上透支了政策利好，这在个股上反映得尤为明显。以本轮雄安主题的龙头股金隅股份为例，昨日涨停后，其股价收报9.08元，创历史新高，而其H股价格仅为3.93元，A股溢价率超过100%，达到130.98%，两者巨大的价差也折射出雄安主题短线炒作缺乏理性。

从历史上看，历次区域概念的炒作也难以维持初始的“大锅饭”格局，随后的大分化实属必然。机构人士指出，雄安主题是一个中长期主题，但短线已到十字路口，“歇脚休息”才能迎来第二波爆发。

钱启敏表示，雄安主题的第一波行情暂时结束，然后震荡换手消化，之后根据政策细节、规划、定位，以及上市公司的具体情况筛选，确定新的概念股龙头。因为第二波和第三波行情会比较长，而且走势可能比较缓慢，所以需要投资者耐心筛选。

银泰证券陈建华表示，雄安概念股日前以华夏幸福巨量开板为标志已显示出降温迹象，昨日板块大多数个股回调，整体进一步降温。雄安概念短期炒作预计将暂告一段落，但其投资机会值得持续关注，后期建议更多从基本面着手，关注受益上市公司机会。对跟风炒作的个股需仔细甄别，规避题材降温后持续调整的风险。目前应该是雄安主题的短期高点，未来一段时间可能以调整为主。连续上涨已较充分反映利好，也积累了不少获利盘，这均对短期股价形成压力。

海通证券荀玉根指出，经历3月底季末资金面紧张冲击后，4月以来政策亮点较多，“一带一路”、国企混改继续推进，政策暖风下短期行情向好继续。中期中枢抬升的震荡市没变，主逻辑是盈利改善。但既然是进二退一，有进就会有退。而市场干扰变量是资金面、政策面，尤其应重视二季度后半段和三季度。一是国内因素，关注去杠杆政策，二是国外因素，跟踪中美经贸关系。操作上，建议稳中求进。当前A股已经进入二维投资时代，布局主题周期+消费升级+价值成长，配置上短期重视粤港澳、“一带一路”等政策主题，下半年则重视金融股。



CFP图片 制图/王力

机构建议掘金白马股

□本报记者 徐伟平

在持续发酵两周后，雄安主题周一迎来分化，少数龙头股依然强势涨停，其他股票则大面积跌停。机构人士指出，目前雄安热点仍由资金和情绪驱动为主，存在许多不确定性，谨防回调风险。

东方证券表示，雄安新区发展目标渐渐浮出水面，部分关联性不强的个股已经开始走弱，有些甚至大幅度下跌，说明博弈资金开始趋于理性，板块龙头开始隐现。部分资金由于没有挤进这一波行情，开始寻找边缘相关概念，比如智慧城市、高铁等，甚至部分资金重新进入“一带一路”等板块。

国海证券指出，从主题角度来看，雄安新区无疑是当前市场最确定的主题。一方面，雄安新区规格之高直接类比深圳特区和浦东新区；另一方面，雄安新区在发展过程中市场空间广阔。因此，从确定性和市场空间的角度来看，雄安新区主题是中短期确定主题，后续一系列政策的出台将持续催化该主题。

从标的的角度来看，白马股是今年以来A股市场表现稳健、超额收益显著的板块。其中类似于海康威视、贵州茅台等标的股价不断创下今年以来新高，当前市场都在积极挖掘白马标的。因此，如果把两者结合起来，即在确定的雄安新区主题中挖掘确定的白马主线，可以有效抵御短期市场风险偏好波动带来的指数波动，并获得较好的超额收益。从数据测算的角度，分析得出基建、建材、环保是受益直接的板块，有望对本地公司带来实实在在的订单增长。从白马选股逻辑的角度来看，白马公司是在产业竞争中不断凸显优势，且估值较低、业绩能稳定增长的公司。

广发证券指出，从政策导向及新区城市功能定位来看，重点受益产业包括基建、地产和环保等。首先，基建先行。以骨干交通网为核心的基础设施建设是短期内的首要任务。另外，作为配套的地下管廊需求增量也不容忽视。

其次，地产股值得挖掘。一方面，重点关注区域内土地储备较多的公司。另一方面，重点关注模式创新的相关装配式建筑龙头公司。

三是环保护航。从建设“绿色智慧新城”和打造“优美生态环境”城市定位出发，未来重点有望集中在大气、水污染治理、生态园林建设等方向，重点关注布局京津冀地区的相关细分领域龙头公司。

建材类公司业绩明显增长

□本报记者 王维波

截至目前，在昨日复牌的14只雄安概念股中，有9家发布了2017年一季度业绩预告，其中有7家公司预计业绩增长，2家公司预计业绩下降。在7家预计业绩增长的公司中，有4家公司预计同比增长幅度超过50%，其中金隅股份、冀东装备预计业绩增长幅度均超过100%。相关公司2016年年报也表明，建材类公司经营业绩有明显增长。

年报业绩差异较大

在上述14只雄安概念股中，有9家披露了2016年年报，其中8家营业收入实现增长，包括2家公司增长幅度在40%以上。在净利润方面，2016年实现业绩增长的公司有6家，其中增幅在30%以上的有5家，包括2家公司增幅超过100%。在3家净利润下降的公司中，有1家公司降幅超过50%。在净资产收益率方面，2016年这9家公司的加权净资产收益率均为正值，但有2家公司在1%以下，在10%以上的有2家。从净资产收益率增长指标看，2016年有5家公司同比出现下降，降幅都超过10%，其中下降幅度最大的超过55%。

从每股收益看也有较大差别，9家公司中基本每股收益在5分钱以下的有2家，0.1元至0.2元的有2家，0.2元至0.4元间的有4家，最高的达到2.22元。从资产规模看，总资产超过2000亿元的公司有2家，超过100亿元低于1000亿元的公司有3家，百亿元以下的公司有4家。而2016年这些公司总资产规模的变化也分化明显，有6家公司总资产出现增长，其中增幅最大的超过50%，有3家公司总资产出现下降，降幅最大的达到26%。有7家公司的资产负债率都在50%以上，其中最高的达到84%，最低的只有26%。这表明，雄安概念类上市公司由于所处行业不同，经营环境也不同，其未来受益程度预计也存在较大差别。

行业景气度良好

从行业看，预计今年一季度业绩增幅最大的前三家公司中有两家为建筑材料类，即金隅股份、冀东水泥，1家为机械设备类。而从2016年业绩增长在30%以上的5家公司看，有2家为建筑材料行业，1家为房地产行业，1家公用事业，1家机械设备，这表明建筑材料行业经营情况回暖明显。

金隅股份2016年实现净利润26.8665亿元，同比增长33.17%，扣非后同比增长71.65%。其水泥业务营业收入同比增长41.89%，毛利率同比提高7.23个百分点。该公司2017年一季度业绩预告情况表明，目前行业景气度依然良好。该公司发布的一季度业绩预增公告称，预计2017年一季度实现归属于上市公司股东的净利润为38,000万元至45,000万元之间，而上年同期归属于上市公司股东的净利润为15,067.01万元。

冀东水泥预计今年一季度业绩亏损35,000万元至40,000万元，与去年同期相比减亏。该公司表示，今年一季度公司核心区域水泥市场秩序进一步好转，水泥和熟料价格均同比提升，营业收入及毛利率均同比增加。

冀东水泥2016年实现归母净利润5288万元，同比增长103%。主要原因是，2016年金隅、冀东战略重组促使公司核心区域水泥市场秩序逐渐好转，水泥和熟料价格趋于理性。同时，公司进一步加强内部管理以及加大市场开发力度，成本费用同比降低，水泥和熟料综合销量同比增加；公司主营业务收入及毛利率同比均增加，扣除非经常性损益的归属于上市公司股东的净利润同比大幅减亏。

沪深股市4月17日净流出金额前10位股票

证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	主力净流入额(万元)	主力净流入率(%)	主力净流入额占比(%)	开盘主力净流入额(万元)	尾盘主力净流入额(万元)
000615.SZ	京汉股份	7.39	-147,664.66	-24.14	-15.77	-71,243.49	-11,375.01
000401.SZ	冀东水泥	-4.48	-116,705.00	-12.51	-3.63	-59,056.67	-9,334.92
600340.SH	华夏幸福	-10.00	-111,102.14	-18.61	-0.94	-79,048.56	-1,997.90
601992.SH	金隅股份	10.06	-99,339.70	-6.53	-1.34	-90,527.00	-12,408.86
601258.SH	庞大集团	-9.98	-70,316.96	-27.45	-2.86	-46,117.48	609.16
000709.SZ	河钢股份	-8.61	-68,832.22	-14.26	-1.23	-9,779.24	4,259.94
002342.SZ	巨力索具	-10.01	-49,800.39	-22.33	-4.64	-31,449.05	-586.12
601000.SH	唐山港	-10.01	-42,796.00	-11.94	-1.52	-33,791.36	-602.88
002146.SZ	荣盛发展	-7.40	-40,022.59	-12.57	-0.81	-4,470.17	3,520.15
601718.SH	际华集团	-9.95	-37,672.19	-25.85	-1.06	-22,658.69	511.68

沪深股市4月17日成交额前10位股票

证券代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅	振幅	换手率	市盈率	市净率(LF)
601992.SH	金隅股份	9.08	0.83	10.06%	7.15%	20.79%	36.09	2.19
000401.SZ	冀东水泥	23.66	-1.11	-4.48%	18.97%	27.06%	602.86	3.19
000615.SZ	京汉股份	26.3	1.81	7.39%	16.01%	67.27%	187.84	12.06
600340.SH	华夏幸福	39.95	-4.44	-10.00%	5.92%	4.97%	18.19	4.65
300137.SZ	先河环保	30.12	2.74	10.01%	0.22%	57.43%	119.60	7.13
000709.SZ	河钢股份	5.31	-0.5	-8.61%	8.61%	8.44%	98.33	1.26
601000.SH	唐山港	7.01	-0.78	-10.01%	10.27%	12.07%	24.20	2.36
000778.SZ	新兴铸管	7.98	0.01	0.13%	7.28%	12.38%	53.11	1.69
002146.SZ	荣盛发展	12.88	-1.03	-7.40%	8.48%	6.37%	23.06	2.37
601668.SH	中国建筑	9.94	0.03	0.30%	2.02%	0.97%	9.98	1.70

数据来源/Wind 制表/徐伟平