

与股价齐飞

消费白马股业绩稳健增长

□本报记者 常佳瑞

今年以来, Wind白马股指数上涨超过三成, 白酒、家电类股票表现强势, 多家公司股价创历史新高, 以贵州茅台、格力电器、美的集团为代表的消费白马股成为市场关注的焦点。与此同时, 白酒、家电行业多数公司上半年业绩稳定向好。

股东净利润 14.67 亿元，同比增长 32.73%。

洋河股份上半年实现营业收入 115.30 亿元, 同比增长 13.12%; 归属于上市公司股东的净利润 39.08 亿元, 同比增长 14.15%。

山西汾酒营业收入 34.2 亿元，同增 41.2%；归属于上市公司股东的净利润 6.0 亿元, 同比增长 67.6%，中高端青花汾酒实现快速增长。

家用电器行业方面, 小天鹅 A、老板电器等公司上半年营业收入同比增幅在 20% 以上。

老板电器在连续数年保持利润 30% 以上高增长的基础上，今年上半年仍取得逾 40% 的增长, 实现营收 32 亿元, 净利润接近 6 亿元。在烟机、灶具等既有优势的基础上，其嵌入式新品爆发式增长成为亮点。

青岛海尔上半年实现收入 775.76 亿元，增长 59.01%；归属上市公司股东的净利润 44.27 亿元，增长 33.54%。

去年第四季度以来，空调整机和上游配件行业出货量呈现高速反弹态势。联讯证券指出，家电行业处在消费升级超级周期，消费者的消费习惯正由功能性消费转向品质消费，推动整机厂商不断优化产品结构，高端产品占比持续提升，龙头公司受益明显。

机构青睐白酒家

与股价、业绩齐飞相对应的是机构持股高度集中。半年报显示, 多只消费股的机构持股比例在 50% 以上。其中, 山西汾酒的机构持股比例高达 81.20%，小天鹅 A、贵州茅台、泸州老窖、洋河股份、五粮液和老板电器等公司的机构持股均超过 70%。

QFII 对消费白马股依然看好。从二季度末持股情况看, QFII 持有市值超过亿元的 7 家公司中，两家为消费类白马股，分别为贵州茅台和老板电器。目前 QFII 持有市值最高的是贵州茅台。二季度末, 易方达资产管理(香港)有限公司、奥本海默基金公司、新加坡政府投资公司持有该股票。不过, 相较一季度末, 新加坡政府投资公司有所减持。

从公募基金持仓情况看，白酒股成为不少绩优基金的重仓股。其中, 贵州茅台、五粮液最受青睐, 在十大重仓股名单中多次出现。富国天源沪港深平衡基金、财通价值动量基金等均持有贵州茅台、五粮液。截至 6 月底, 银华富裕主题混合基金的十大重仓股中 7 只为白酒股，相较一季度，对其 5 只进行了加仓。农银汇理国企改革混合十大重仓股中 5 只为白酒股，合计占基金净值比重达 29.39%。

除了“喝酒”，多只基金同样偏好

家电板块大面积报喜

□本报实习记者 于蒙蒙

截至 8 月 30 日, 34 家披露半年报的家电公司中, 26 家业绩增长, 报喜比例达 76.47%。

中怡康数据显示，上半年家电行业增速迅猛，白色家电板块销售收入为 1909 亿元，同比增长 20.2%；厨卫电器实现 958 亿元的销售业绩, 同比增长 11.7%。家电行业形势大好，行业白马股捷报频频。

行业龙头青岛海尔上半年实现营业收入 775.76 亿元, 增长 59.01%；实现净利润 44.27 亿元，增长 33.54%。其中, 高端品牌卡萨帝收入增长 46%。

小天鹅上半年实现营业收入 105.7 亿元, 同比增长 32.4%，归属于母公司股东的净利润 7.3 亿元，同比增长 26.0%；整体毛利率为 25.6%。公司产品结构持续升级，滚筒洗衣机收入占比达 50%，产品均价提升约 10%。

厨电巨头老板电器上半年实现营业收入 31.98 亿元, 同比增长

26.63%；净利润为 5.98 亿元，同比增长 41.37%。公司主力产品零售量和零售额增长均大幅超越行业平均水平，市场份额进一步提升。

原材料价格、房地产市场等成为影响家电板块未来走向的重要因素。为应对风险, 相关公司各显神通。

老板电器表示, 建立战略供应商制度, 公司与供应商共同承担原材料涨价带来的不利影响。同时, 扩大生产规模, 提升生产效率, 抵消原材料涨价带来的不利影响。积极培育三、四级市场, 拓展发展空间。青岛海尔利用互联网工具升级渠道管理模式, 在“新零售”背景下, 推进场景化、精准化营销。小天鹅围绕技术创新和产品差异化竞争, 加大研发投入, 强化智能产品、中高端产品, 改善产品结构。

海通证券指出, 一线龙头企业业绩确定性强，从估值角度看, 短期板块回调, 充分夯实底部, 价值属性凸显。预计家电板块后续收入保持双位数增长。

医药行业细分领域有亮点

□本报记者 戴小荷

财汇金融大数据统计显示，262 家医药公司的 2017 年半年报显示, 162 家公司净利润有所增长, 90 家下滑, 10 家亏损。整体看, 医药公司运行平稳, 总体业绩较为平淡。

受环保监管趋严影响, 原料药产能收缩, 刺激价格上涨。此外, 医药零售、医药消费品以及医疗服务等细分领域存在亮点。

业内人士表示，“新医改”实施以来，医保控费力度逐年加大，压力已传递到制药企业。随着下半年医改配套政策陆续落地，药品招标采购集中展开，行业将继续承压。

162 家公司净利增长

数据显示, 上述 262 家医药公司总体营业收入增长约 6%，净利润增长约 8%。

在净利润增长的 162 家公司中, 智飞生物、东北制药、天坛生物、紫鑫药业、四环生物、花园生物、振东制药等 19 家公司增幅超 100%。销售规模扩大, 新品上市以及外延式扩张并表, 成为业绩增长的主要原因。

因环保治理趋严, 不少原料药企业被停产限产，刺激原料药涨价, 东北制药、花园生物因此净利润大幅增长。华创证券医药研究员邱昱认为，受环保监管趋严影响, 原料药产能将进一步压缩, 原料药

提价有望持续。

18 家公司净利润增幅在 30% -100% 之间, 包括海王生物、永安药业、北大医药、九州药业、沃森生物、长生生物等。业绩增长的原因主要在于收购资产并表以及销售规模。

此外, 125 家公司增幅在 30% 以内。

50 家公司净利润出现下滑, 包括嘉应制药、双鹭药业、健民集团、东富龙、海普瑞、赛托生物、香雪制药、步长制药等。其中, 步长制药于 2016 年 11 月上市。

医药工业面临挑战

今年上半年, 医药制造业收入增速为 10%，重回两位数水平, 较上年同期已有所回升。

中国医药企业管理协会会长于明德告诉中国证券报记者，2015 年上半年的医药制造业收入增速创了近 15 年来新低，增速仅为 8.76%。行业收入增速跌破 10% 的情况，仅仅在 2000 年之前出现过。当时的情况是因为城镇职工医保制度缺失。2003 年、2007 年新农合、城镇居民医保体制分别建立，在老龄化需求不断释放的当下，增速跌破两位数的情况少见。

据了解, 随着医保控费力度逐年增强，医药工业面临巨大挑战，医院药占比越来越小, 药品飞行检查加强、药品招标降价和辅助用药、抗生素、大输液等限制力度加大等, 对医药行业产生重大影响。

创业板部分上市公司2017年半年报主要财务指标一览

证券代码	证券简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	加权净资产收益率(%)	每股经营性现金流净额(元)	营业总收入(万元)	同比增长率(%)	归属母公司股东净利润(万元)	同比增长率(%)	收盘价(元)	今年以来股价涨幅(%)
300571	平治信息	1.26	7.27	18.38	1.7968	41920.60	163.62	5032.46	101.61	130.51	118.37
300457	赢合科技	0.94	9.24	11.91	-1.2269	73685.27	125.99	11432.76	98.24	82.63	32.69
300497	富祥股份	0.93	7.64	12.43	0.8479	47450.48	30.52	10111.14	17.00	47.72	-17.36
300577	开润股份	0.9	4.68	11.00	0.511	49521.21	46.43	6027.08	76.58	49.33	62.46
300575	中旗股份	0.87	13.00	6.82	0.1371	64843.78	53.10	6381.55	56.07	56.12	-11.86
300393	中农股份	0.84	6.10	14.78	-1.9116	157145.48	158.80	15386.17	89.63	42.02	-14.77
300288	朗玛信息	0.81	3.90	22.23	0.3786	98250.52	418.43	27335.20	598.50	31.63	15.89
300547	川环科技	0.77	10.49	7.27	0.3379	30382.97	27.92	4620.22	27.70	59.34	-29.30
300508	维宏股份	0.6917	8.27	8.58	0.3638	9881.88	40.38	3930.20	46.93	84.20	-30.55
300038	梅泰诺	0.6894	19.61	3.38	0.4801	95375.83	179.16	17502.64	346.70	43.90	0.37
300072	三聚环保	0.68	4.13	17.63	-1.1287	1208547.69	108.13	121298.54	50.83	32.75	6.49
300567	精测电子	0.66	9.14	7.14	0.3218	30693.76	39.14	5245.03	77.56	93.05	-3.86
300519	新光药业	0.64	8.14	7.72	0.7921	15077.86	-3.36	5138.67	-9.92	25.15	-37.40
300482	万孚生物	0.62	5.26	12.24	0.2229	44843.83	80.37	10924.80	35.97	62.70	-15.39
300473	德尔股份	0.6187	14.78	3.88	1.0334	79697.08	153.94	6339.18	1.82	43.05	-44.58
300396	迪瑞医疗	0.59	7.53	8.04	0.8502	39630.92	18.17	9113.52	45.94	35.85	-4.66
300572	安车检测	0.5833	7.87	7.44	0.7887	18909.60	27.82	3894.61	54.38	49.00	-23.19
300543	朗科智能	0.579	1.35	6.54	0.39	48450.51	20.48	4055.93	14.65	36.36	-34.86
300033	同花顺	0.53	5.11	10.06	0.3156	60492.91	-5.20	28640.60	-21.30	60.20	-11.30
300340	科恒股份	0.5156	11.43	4.61	-0.7054	74695.58	193.32	6077.30	1380.50	40.11	-24.48
300501	海顺新材	0.51	8.63	5.94	-0.0813	17887.82	25.27	3449.76	3.17	42.29	-48.43
300533	冰川网络	0.51	14.69	3.36	-0.0658	15992.76	-18.53	5050.38	-43.08	76.76	-35.23
300548	博创科技	0.51	7.02	7.33	-0.2316	18339.13	21.78	4201.48	31.29	48.74	-42.18
300196	长海股份	0.49	10.89	4.54	0.611	92572.55	8.00	10492.53	-16.38	28.56	-23.40
300357	我武生物	0.4872	4.29	11.33	0.4573	16513.29	23.77	7873.01	45.45	42.04	20.81
300518	盛讯达	0.4779	11.55	4.17	0.3017	9797.87	-12.70	4460.91	-9.63	61.36	-45.84
300561	汇金科技	0.45	7.60	6.02	-0.4415	9614.23	-17.07	3767.60	-28.37	41.93	-46.18
300410	正业科技	0.44	9.52	5.15	0.0405	54374.32	134.24	8171.25	309.64	36.80	-31.70
300485	霖升药业	0.44	8.92	4.90	0.149	26410.16	-13.10	10530.74	-20.11	29.73	-30.06
300488	恒锋工具	0.44	7.96	5.88	0.3718	14379.02	52.12	4541.71	28.02	33.81	-27.06
300522	世名科技	0.44	8.47	5.10	0.1305	14328.15	10.47	2906.13	1.64	27.93	-46.50
300535	达威股份	0.44	10.67	4.09	-0.029	15092.78	13.68	2600.39	5.33	43.10	-52.08
300450	先声智能	0.4387	2.62	17.77	0.8612	62263.27	59.08	17898.30	88.19	66.10	95.03
300100	双林股份	0.43	6.77	6.60	0.2589	200963.02	36.95	17257.55	5.16	25.96	-23.59
300507	苏奥传感	0.43	6.82	6.45	0.1031	29988.87	13.11	5219.86	17.41	48.50	-16.92

证券代码	证券简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	加权净资产收益率(%)	每股经营性现金流净额(元)	营业总收入(万元)	同比增长率(%)	归属母公司股东净利润(万元)	同比增长率(%)	收盘价(元)	今年以来股价涨幅(%)
300176	鸿特精密	0.4283	6.17	6.95	2.6555	89324.80	27.13	4594.28	79.04	88.74	193.09
300432	富临精工	0.42	6.95	5.95	0.1088	109919.45	99.85	21228.54	89.84	23.51	-2.48
300530	达志科技	0.42	6.66	6.07	0.2225	7040.50	13.45	2959.78	29.45	44.35	-33.86
300136	信维通信	0.4151	2.35	18.97	0.3422	143210.61	85.56	40338.72	145.74	40.70	42.99
300401	花园生物	0.41	4.52	9.56	0.3088	23297.93	46.40	7518.89	378.01	36.09	-4.80
300579	数字认证	0.41	6.17	6.58	-0.842	17310.10	17.28	3275.39	132.12	50.90	65.64
300470	日机密封	0.4096	8.54	4.80	0.1805	21661.58	31.26	4370.14	20.94	34.19	-21.80
300443	金雷风电	0.4085	6.59	6.28	0.5564	33592.79	28.19	9723.47	11.58	22.66	-19.63
300349	金卡智能	0.4023	11.74	3.45	0.3794	61227.34	92.75	9452.84	140.62	30.60	-3.54
300146	汤臣倍健	0.4	3.32	12.67	0.3142	148654.27	20.53	58226.85	62.29	14.29	22.52
300156	神掌环保	0.4	2.80	14.86	0.068	206413.60	83.38	40480.53	59.04	24.16	-3.08
300073	当升科技	0.3959	4.07	10.31	-0.2453	83487.73	50.98	14492.31	296.77	26.60	23.81
300115	长盈精密	0.39	4.61	8.62	0.1635	369718.87	36.97	35295.66	7.18	35.70	37.74
300294	博雅生物	0.39	5.55	7.28	-0.1606	54043.54	34.55	15773.48	49.23	34.80	-7.21
300585	奥联电子	0.38	2.62	6.96	0.1197	19280.21	34.73	3029.03	18.50	17.35	123.85
300446	乐凯新材	0.3712	4.12	8.87	0.4541	11915.13	-9.07	4558.29	-12.83	29.14	-20.37
300545	联得装备	0.37	6.99	5.50	0.2009	20815.44	82.00	2637.30	66.44	55.90	-34.66
300568	星源材质	0.37	6.42	5.70	0.2498	24666.89	-2.79	7091.73	-23.74	41.96	-17.34
300384	三联虹普	0.3651	9.37	5.21	-0.3644	17487.03	36.43	5672.75	6.04	33.90	-17.67
300144	宋城演艺	0.36	4.68	7.90	0.4799	139262.54	17.41	52360.70	21.17	19.14	-8.14
300233	金城医药	0.36	9.39	4.27	0.1309	12111.42	134.58	12506.05	67.38	20.89	-13.72
300382	斯莱克	0.36	8.05	4.29	-0.3919	17585.14	9.65	4532.99	5.80	14.56	-21.02
300438	鹏辉能源	0.36	6.77	6.72	-0.2622	79513.84	65.91	9621.17	120.29	27.78	-11.52
300529	健帆生物	0.36	3.01	11.96	0.3861	32846.85	26.38	14901.14	48.26	32.96	-29.49
300560	中富通	0.36	6.70	5.45	-0.4528	19212.44	14.96	2535.04	12.97	61.00	49.72
300573	兴齐眼药	0.36	6.75	5.36	0.0876	18278.05	10.50	2868.37	-10.48	31.63	-7.09
300118	东方日升	0.3547	7.82	4.99	-0.2662	577813.56	80.88	27343.92	-43.03	12.80	-21.20
300375	鹏翎股份	0.35	6.95	5.05	-0.0369	55969.99	9.25	6496.37	4.34	18.22	-23.17
300387	富邦股份	0.35	5.97	5.94	0.256	25207.31	-5.38	4388.36	-15.70	18.64	-38.83
300463	迈克生物	0.35	4.22	8.24	-0.0265	84319.73	26.04	19280.68	16.92	25.86	5.80
300498	温氏股份	0.3468	5.27	6.09	0.0838	2512351.53	-11.41	181021.05	-74.95	22.78	-19.65
300037	新宙邦	0.34	5.87	5.73	0.1336	78842.00	15.27	12695.38	1.96	24.56	0.74
300127	银河磁体	0.34	3.50	9.66	0.1455	23610.12	22.44	11041.49	110.10	19.41	13.80
300286	安科瑞	0.34	4.29	8.03	0.238	18991.67	23.48	4821.00	21.69	20.35	-25.83
300430	诚益通	0.34	13.04	3.69	-0.1211	24479.16	21.54	3464.53	12.67	34.21	-28.56