

# 铁路基建板块涨得凶 关注补涨机会及改革红利

证券时报记者 钟恬

昨日沪深两市再度收涨,上证综指站上3400点大关,创下3414点年内新高,也是2016年1月股灾后的新高;同样,深证成指也创下2016年1月以来新高11509点。在沪深股指携手创新高之际,个股的补涨效应也继续扩散。其中,今年以来相对滞涨的铁路基建板块昨日异军突起,晋西车轴、晋亿实业、凯发电气、祥和实业、飞鹿股份和新宏泰涨停,中国中车、中国中铁、中国铁建等也表现活跃,资金流入量居前。

## 铁路基建股迎涨停潮

就在沪深两市股指携手创出阶段新高之际,板块的轮涨也在进行之中。继医药股涨势如虹之后,铁路基建概念股也迎来了主力资金的关注,昨日盘中集体躁动,迎来涨停潮。

从盘面上看,昨日晋亿实业早盘略为低开,随后量能突然暴增,被直线拉升至涨停板。期间涨停板打开一小时左右,成交再度急增,并再次涨停并封死至收盘。晋亿实业的强势表现带动了一众铁路基建概念股纷纷异动,晋西车轴、凯发电气、祥和实业、飞鹿股份和新宏泰先后涨停。太原重工同样放出巨量,盘中一度涨停,收盘涨8.18%;中国中车也放量上扬,一度逼近涨停,收盘涨

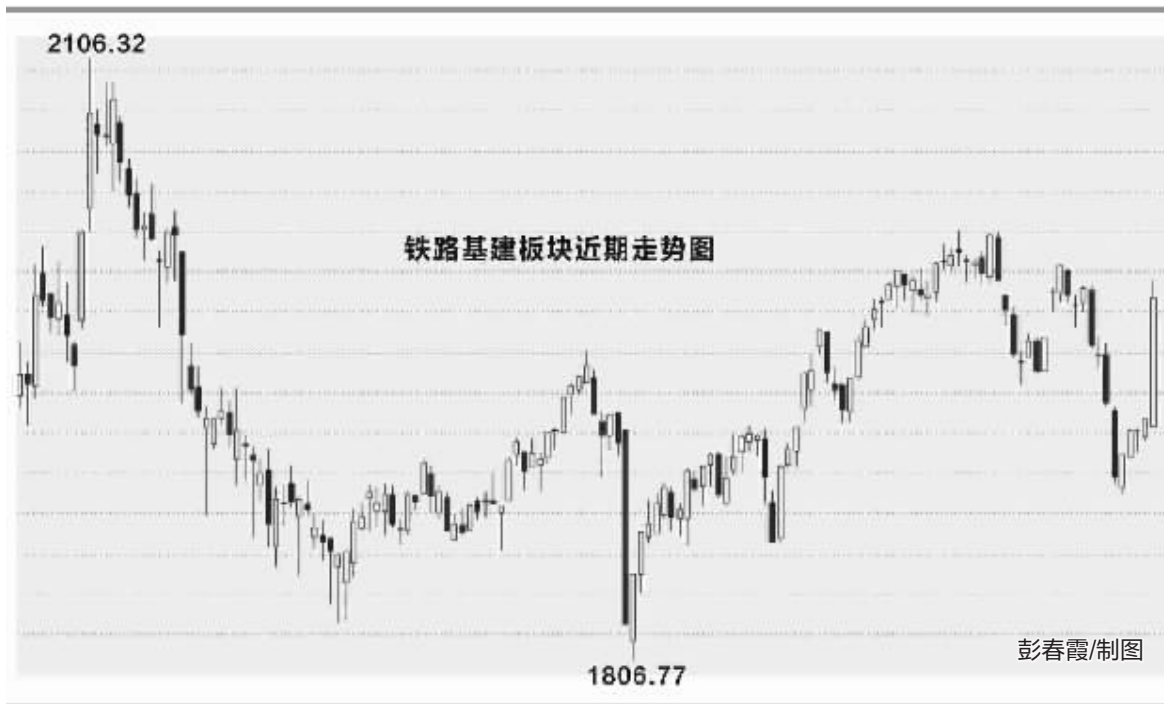
7.75%。此外,思维列控、神州高铁、时代新材、中国中铁、中国铁建昨日表现也相当活跃。

昨日涨幅居前的铁路基建概念股均出现量能飙升,可见是获得了主力资金的关注。以中国中车为例,昨日其成交额急增至41.13亿元,为前一交易日8.59亿元的4.79倍。晋西车轴和晋亿实业昨日成交额为8.09亿元和7.60亿元,分别为前一交易日的13.75倍和6.33倍。盘后资金流向数据显示,铁路基建板块流入资金49.67亿元,净流入27.21亿元,位列两市各板块前列。其中,中国中车流入资金量居首,为15.19亿元;其次是中国中铁和中国铁建,分别流入5.68亿元和4.03亿元。

上交所公开信息也显示,昨日晋西车轴和晋亿实业的买盘相当强劲,其中华泰证券成都南一环路第二证券营业部买入晋西车轴5512万元,中国国际金融大连港兴路证券营业部买入晋亿实业5142万元。

## 改革红利值得期待

值得注意的是,昨日铁路基建板块内表现惊艳的多为次新股及滞涨个股。次新股方面有祥和实业、飞鹿股份、新宏泰等;滞涨个股方面,晋西车轴、中国中铁、中国铁建、太原重工等今以来的涨幅均在4%以下,表现较好的



中国中车和晋亿实业,今年累计涨幅为14.85%和8.09%。而鼎汉技术、永贵电器今年以来跌幅分别达到33%和30%,凯发电气今年以来也录得10%的跌幅,这三个股昨日均表现强势。

那么,今年表现相对沉寂的铁路基建概念股,是否从此迎来轮动补涨的机会呢?目前多数券商认为下半年会是铁路改革的黄金窗口期,看好该板块改革红利的释放,铁路局改革已于9月初启动,

铁路局更名将于2017年11月底前完成,2018年起铁路局全面按照新机制运行。国金证券认为,2017年铁总工作会议中指出将专注于推进供给侧结构性改革,增强铁路服务质量;以“一带一路”为导向,加强对外交流;开展混合所有制改革,提升铁路盈利能力。目前铁路改革在票价市场化、铁路沿线土地综合开发已取得阶段性进展。其认为,今年下半年将是铁总改革加速及产生实质性变化的阶段,建议重

点关注现在有明显动作的价改及土地盘活方向。

天风证券认为,当前已经进入铁路改革密集催化的加速阶段,在今年看到的是铁总在高铁、土地、普铁以及制度上的全面推进,而未来的铁路改革重点将在改善投融资体系(土地盘活+引入社会资本+证券化存量资产)以及市场化推进(货运现代化+客运定价市场化)。其相信,下半年铁路改革明显加速,改革迎来黄金窗口期。

## 特斯拉国产化预期升温 概念股再度活跃

证券时报记者 刘凡

近两日,特斯拉概念股再度成为市场的热点。10月26日,在商务部例行新闻发布会上,商务部新闻发言人高峰称,特斯拉目前正在与上海有关部门沟通。这令市场对特斯拉国产化的预期再度升温,相关概念股迎风起舞。

截至10月26日收盘,同花顺特斯拉概念指数上涨0.45%。其中,鸿特精密涨停,上海临港上涨逾9%,永贵电器上涨6.32%,北汽模、四维图新等传统特斯拉概念股被提升,威唐工业则在大幅冲高后回落。

关于特斯拉在上海建厂的消息,其实早在今年6月已有传言。当时上海临港股价大幅波动,还曾专门发布相关的澄清公告。但这一次,商务部的表态无疑增强了市场对特斯拉国产化的预期。高峰还表示,对于高技术、节能环保、新兴产业等领域的投资,中方始终持欢迎态度。

尽管特斯拉与上海的沟通结果、合作方式等最终没有公开,但中国对新能源汽车的市场条件无疑对特斯拉具有很大的吸引力。

天风证券认为,2018年特斯拉目标产量是50万辆,对应锂电池需求将超过30GWh。2020年目标产量100万辆,对应动力电池需求将超过60GWh。如果届时中国市场全球占比达到40%的话(目前占比15%以上),则动力电池需求将超过20GWh,出于供应链安全和成本的考虑,预计特斯拉未来电池材料将基本实现本地化,对于电池材料供应商来说将有明显增量。

特斯拉国产化给供应链上的企业带来的机会。民生证券认为,可从三条主线关注特斯拉国产化带来的投资机会:一是关注特斯拉供应链;二是倘若特斯拉国内建厂,加速智能驾驶渗透,建议关注在智能驾驶领域较早布局、具有技术优势的相关企业;三是特斯拉一旦国内建厂,势必推动新能源汽车产业发展,带动功率半导体器件需求增加。

特斯拉概念大热的背后也不乏游资炒作的身影。鸿特精密在10月25日、26日连续两天涨停并登陆龙虎榜。其中,10月25日,申万宏源证券上海闵行区东川路营业部在10月25日买入1596.5万元之后,又在次日大幅卖出1651.07万元。10月26日的龙虎榜中,还出现了华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部等一线游资的身影。

# 贵州茅台股价升破600元 多家券商调高目标价

证券时报记者 王基名

贵州茅台在公布亮眼三季报后涨势如虹。昨日,股价开盘便突破600元大关,半天市值涨超400亿元,全天收盘涨6.97%,这也是自2015年7月9日以来的单日涨幅新高。在冲破600元大关后,一些券

商又开始新一轮的摇旗呐喊,直接把贵州茅台的目标价调高至800元以上。

## 茅台涨势加速

10月25日晚,贵州茅台三季报公布,前三季度净利润200

亿元,同比增长60%。昨日开盘,贵州茅台股价直接大幅高开,一举突破600元关口,全天最高涨至613元,股价再创历史新高。贵州茅台的市值也进一步攀升至7601亿元,其总市值已经超过中国石化,排在第八位,位居中国人寿之后。

一直以来,贵州茅台基本都

是稳扎稳打,呈现慢牛走势。从2015年10月26日至2017年10月25日的490个交易日中,虽然上涨天数有260天,但涨幅超过4%的只有9个交易日,涨幅超过3%的也仅有22个交易日,其余交易日涨幅均在3%以内。昨日受到强势业绩推动,股价直接高开近7%,实属少见。从K线走势图的斜率上看,贵州茅台的涨势已经明显加速。

除了贵州茅台外,五粮液、山西汾酒等三季报业绩也出色,白酒板块整体表现不俗。

2017年前三季度,山西汾酒实现净利润8.06亿元,同比增长78.54%。五粮液前三季度实现净利润69.65亿元,同比增长36.53%。

另外,根据酒鬼酒、皇台酒业、洋河股份三家公司发布的三季度业绩预告情况,三家白酒公司前三季度业绩也均取得不错涨幅。酒鬼酒前三季度业绩预计增长72%-80%;皇台酒业前三季度业绩预计增长35.33%-44.57%;洋河股份前三季度业绩预计增长10%-20%。

在业绩报喜以及贵州茅台股价拉动的下,白酒板块纷纷跟涨,除了停牌的老白干酒和皇台酒业,其余白酒股昨日全线飘红。Wind酒类指数全天上涨3.78%,位居各行业涨幅

之首。

## 多家券商上调目标价

在贵州茅台突破600元大关后,各家券商已经开始纷纷上调茅台目标价。

中金公司分析师邢庭志称,茅台三季度业绩大幅超预期,主因三季度营收大增116%,三季度茅台酒供给大幅增加到1.1万吨左右,茅台等品牌主导的高端酒市场将迎来爆发性增长,预计2018年~2020年三年间飞天茅台的出厂价提升幅度分别为22%、15%、15%。维持推荐评级,上调目标价至845元。

申万宏源也表示,茅台业绩大超预期,上调一年目标价至750元。展望明年,申万宏源认为茅台酒的收入增长将由量为主,切换到量价齐升,加上系列酒的稳定增长,2018年公司的收入和利润仍将维持高速增长态势。

中泰证券指出三季度贵州茅台发货量大增,收入和利润均远超市场预期,并认为利润增速快于收入增速主要是管理费用使用效率提升所致。中长期来看,茅台总供应偏紧,未来2至3年公司收入复合增长率可达20%以上。上调目标价至677元。



# 15家上市煤企披露三季报 前三季度均告盈利

证券时报记者 刘宝兴

截至10月26日,已披露三季报的15家上市煤炭企业,不论是煤炭生产企业还是动力煤生产企业,全部宣告今年前三季度实现盈利。

中央财经大学中国煤炭经济研究院煤炭上市公司研究中心主任邢雷对记者表示,上市煤企业绩的好转,主要原因在于煤炭价格的上涨。后期随着发改委各项政策的推出,煤炭产量的增长,再加上取暖用煤采购的逐步完成,煤价有望保持稳定甚至小幅回调。

数据显示,截至10月26日,37家上市煤企中已有15家披露三季

报,且15家煤企在今年前三季度全部实现盈利。其中,安泰集团、山西焦化、蓝焰控股、昊华能源、兰花科创,\*ST大有,\*ST平能共7家煤企,同比实现扭亏。

具体而言,扭亏力度最大的为\*ST大有,该公司去年前三季度亏损额为12.86亿元,在今年前三季度则实现了4.14亿元的净利润;此外,该公司今年前三季度营业收入为53.55亿元,同比增长103.18%。

\*ST大有表示,公司煤炭产销量四季度预计会有所增加,煤炭价格会略微下降,但产销量增量部分创利预计能够弥补煤价下

跌影响,预计公司能够实现全年盈利。另外,受国家“三供一业”、企业办社会职能剥离等政策影响,公司负担将逐步减轻。

邢雷指出,今年以来,我国经济保持了较好的发展态势,尤其是工业发展情况良好,带动了用电量的增加;由于今年水电出力不足,火电发电量出现了近几年少有的增长;另外,随着我国煤炭去产能工作的持续进行,在一定程度上造成煤炭供给相对紧张,这些因素带动了煤价上涨,从而引发了上市煤企业绩的持续改善。

煤炭企业龙头中国神华日前披露前三季度经营数据称,在今年1-

9月,公司煤炭销售量同比增长13.9%,主要原因是受经济形势稳中向好发展、水电出力偏弱、三季度高温天气持续时间较长等因素影响,下游用煤需求同比增加。

与此同时,本身拥有发电业务的中国神华,今年前三季度总售电量实现同比增长12.8%。中国神华表示,主要原因在于全国规模以上电厂水电发电量同比下降,导致火电发电量同比增长;2016年8月以来,公司火电机组装机容量有所增加。

据悉,煤炭市场价格“风向标”环渤海动力煤价格指数于10月25日当周报于582元/吨,较上一周下

跌1元/吨。值得注意的是,该指数今年以来持续处在560元/吨以上的高位。

需要说明的是,32家上市煤企中,下游对接着钢铁行业的焦炭生产企业,今年前三季度业绩表现也很亮眼。例如,安泰集团今年前三季度实现净利润946.23万元,较去年同期4.43亿元的亏损额,实现大幅扭亏。

安泰集团此前表示,在供给侧结构性改革深入推进的背景下,钢铁、焦化行业总体趋势向好,公司主营产品产销量增加,同时销售价格上涨,使得公司主营业务收入较上年同期大幅增长,亏损额大幅减少。

## 年内85家上市公司更名 逾六成股价下跌

证券时报记者 刘少叙

听说过各种“门”,但最近最热的非“金拱门”莫属。自1990年以来,沿用了27年的“麦当劳(中国)”竟然更名为“金拱门”。实际上,就监管而言,对公司更名无特别限制,只要经过公司董事会等法定程序,到工商局变更登记即可。放到A股上市公司中,更名如同家常便饭。

数据显示,今年以来,截至10月26日,沪深两市变更公司名称的上市公司有195家,远超2016年的139家。但除去ST股名称变动后,实质上改变名称的有85家。其中广汇物流、中油工程、宏创控股、蓝焰控股、贝瑞基因、藏格控股等上市公司名称在2017年内居然变更了两次。

整体来看,上市公司更名原因多种多样:有的由ST股变更为正常股票名称,或由正常股票名称变更为ST股;也有上市公司因重组完成,上市公司主体发生变化而直接更名的;还有部分上市公司实控人出现变更导致上市公司主营业务发生改变而更名的;当然,也有部分上市公司为蹭热点而改变名称的等等。

不可否认,上市公司更名对股价有一定影响,甚至有投资者不明就里,喜欢跟风炒作“更名股”的。但事实证明,这其中风险不可小觑。以今年上市公司更名为例,我们统计发现,今年85家更名上市公司中,更名后上涨家数仅32家,超过50家是下跌的,下跌风险超六成。

统计显示,今年更名公司中,跌幅超30%的居然还有7家,跌幅在20%-30%之间的也有7家。其中,欢瑞世纪因市场对其收购网络大电影顾虑重重,加之该股业绩前三季度报亏,该股一路走熊,今年更名后跌幅已达39.89%,成为今年慢牛行情中名副其实的熊股。

此外,更名后跌幅居前的还有中兵红箭、精准信息、中广核技等。值得一提的还有明星股巨人网络,该股曾因史玉柱借壳,加之有手游光环,曾是10倍大牛股,但更名后该股今年走势落寞,更名后下跌6.84%,年内跌幅高达18.90%。

当然,更名上市公司中也不乏好股、牛股。比如艾派克260亿元收购美国利盟公司后更名为纳思达,摇身一变成为集成电路业务龙头。尽管三季报预亏,但该股一路上扬,更名后涨幅达到了35.07%,远远领先同期沪指。此外,快递龙头韵达股份,顺丰控股在更名后面貌焕然一新,其股价也收获了不小涨幅。