

题材股上演跌停潮 北上资金杀回马枪抢筹白马股

证券时报记者 于德江

继上周上证指数五连阴之后,新的一周开始,A股并未扭转颓势。昨日上证指数下跌0.77%,交易量亦未见起色。统计显示,昨日跌停个股的数量超过330只,数量上创出近期新高。前期强势个股遭遇重挫,例如东方财富、财通证券等;前期热门概念板块也纷纷熄火,工业大麻、燃料电池等大面积跌停。

盘面亦有亮点,主要是白马股表现不俗,北上资金又重新呈现净流入的状态。上证50涨了1.61%,沪深300指数涨了0.28%。昨日北上资金净流入45.33亿元,结束了上周连续5日净流出状态。

跌停个股数量 创近半年新高

上证指数在4月29日继续下跌,已经连续6个交易日为阴线。最近6个交易日中,上证指数累计下跌6.37%,下跌了100多点。

昨日上证50涨了1.61%,但中证1000指数下跌3.63%,市场分化明显可见一斑。Wind数据显示,跌停个股数量达336只,涨停为31只。记者统计发现,这一跌停个股数量创下了近半年的新高。上次超过这一跌停数量的交易日是2018年10月11日,跌停个股接近1000只。

梳理盘面可知,前期强势个股、热门概念板块昨日下午较为惨烈,例如东方财富、财通证券、中信建投、岷江水电、顺灏股份、大智慧、网宿科技等明星股均纷纷跌停。

其中,大智慧一字跌停。公司公告,控股股东及实际控制人张长虹因2016年中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》(2016)88号涉及事项涉嫌违规披露、不披露重要信息罪被公安机关拘留,接受

调查。大智慧去年业绩不佳,净利润下滑72%。今年一季度,在市场行情明显复苏的情况下,大智慧亏损681万元。

5G、证券、工业大麻、燃料电池板块整体跌幅超过了3%。5G板块中,包括东方财富在内,华星创业、世纪鼎利、通光线缆、跃岭股份、南京熊猫等30余只个股跌停;证券板块中,哈投股份、华创阳安、财通证券、国盛金控、中信建投跌停,南京证券、东吴证券、东方财富等多只个股跌幅超过8%;工业大麻板块中,顺灏股份、康恩贝、华仁药业等11只个股跌停;燃料电池板块中,合康新能、美都能源、江特电机等近20只个股跌停。

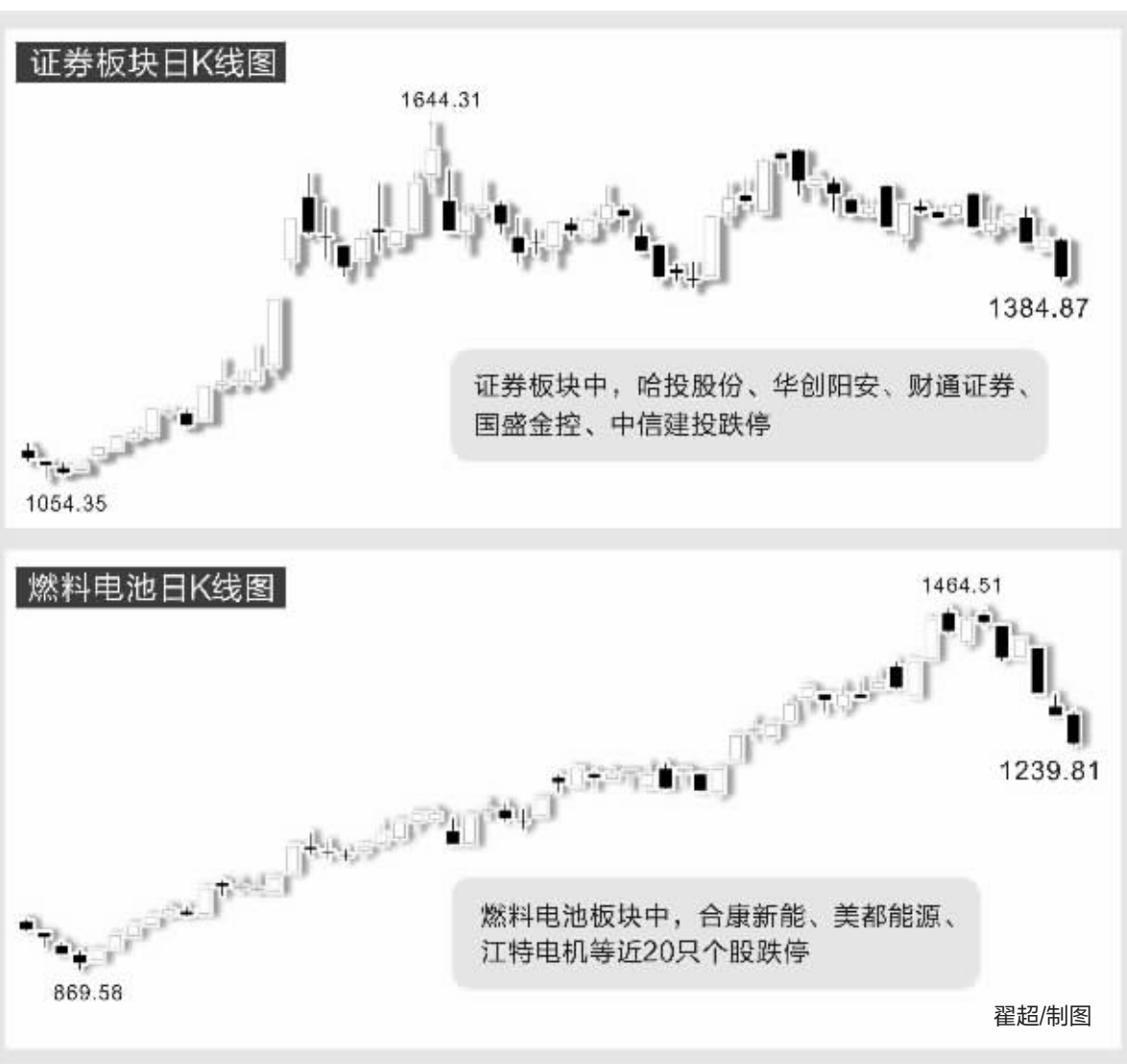
上述提及的个股及板块,均在前一时期录得较大涨幅。例如东方财富,曾短期内成为10倍股,在其带领下,5G概念获得市场追捧,多只个股涨幅巨大。又如工业大麻板块,顺灏股份前期在70个交易日中上涨了近5倍,引得相当数量的公司争相“蹭”工业大麻的概念,使这样一个小众的行业吸引无数市场目光。

值得一提的是个股还有兴齐眼药,该股此前13个交易日12次涨停,昨日闪崩跌停。4月26日晚间,兴齐眼药公告,公司董事、副总经理、董事会秘书张少尧减持公司不超0.15%股份;董事、副总经理高屹拟减持公司不超0.3%股份。

北上资金净流入45亿

昨日白马股表现不俗,成为大盘中的亮点。上证50涨了1.61%,领涨主要指数。贵州茅台、中国平安、格力电器、伊利股份、美的集团、恒瑞医药等个股的涨幅均超过2%。

北上资金回来了,目标仍是白马股。数据显示,北上资金在上周连续5个交易日净流出。4月29日,



北上资金买入322.37亿元,卖出277.04亿元,实现净流入45.33亿元。获北上资金净流入最多的是美的集团、恒瑞医药,均超过5亿元;招商银行、中国平安获净流入超过3亿元,海康威视、贵州茅台、万科A、五粮液获得的净流入金额也超过1亿元。

另一方面,也有部分白马股遭

北上资金净卖出,包括格力电器、伊利股份、中兴通讯、温氏股份等。

白马股的市场表现优秀,最主要原因是业绩作为支撑。中国平安2018年度净利润突破千亿元大关,增速超过20%;贵州茅台2018年净利润达到352亿元,增速达到30%;格力电器2018年净利润为262亿元,增速17%。

中国平安在2019年一季报的业绩表现更为亮眼,实现净利润455.17亿元,同比增长77.1%。截至3月31日,公司保险资金投资组合规模近2.88万亿元,较年初增长3.2%。2019年一季度保险资金投资组合年化净投资收益率为3.9%;受资本市场回暖带动投资收益同比上升的影响,年化总投资收益率为5.1%。

苏宁易购一季度净利1.36亿元 同比增长22.16%

证券时报记者 臧晓松

4月29日晚间,苏宁易购002024发布2019年一季度报告,报告期内实现营业收入622.42亿元,同比增长25.44%;全渠道商品销售规模为869.26亿元,其中线上自营商品销售规模同比增长40.87%。一季度,苏宁易购实现归母净利润1.36亿元,同比增长22.16%。

在全场景零售布局上,苏宁易购仍在持续发力。一季度新开店1501家,截至3月底,苏宁易购合计拥有各类自营及加盟店达到12329家。

线上平台商品交易达541亿

2019年一季度,在市场景气度较弱的情况下,苏宁易购线上、线下业务依然保持较快增长。

一季报显示,截至2019年3月31日,公司合计拥有各类自营店面9758家,各类加盟店面2571家。其中,苏宁红孩子母婴专业店经营逐步成熟,报告期内可比门店销售收入同比增长15.70%。

而在线上,苏宁易购销售规模增长速度也明显快于行业平均水平。2019年一季度,苏宁易购线上平台商品交易规模为541.24亿元,同比增长36.09%,其中自营商品销售规模379.09亿元,同比增长40.87%,开放平台商品交易规模162.15亿元。

一季度,公司成立家电、消费电子、快消、时尚百货、国际五大商品集团,推进商品经营精细化运作。苏宁易购进一步加强3C、家电等优势品类的对外赋能能力,同时加快快消、生鲜、百货等类目的供应链整合和拓展。

苏宁易购全品类经营战略效果凸显。在3C、大家电方面,苏宁易购紧抓消费升级,强化数据应用能力,发展C2B业务,自主产品上新较快。大快消类目方面,苏宁通过集中采购、产地直采、供应商战略合作,借助线下门店规模布局,实现双线联动发展。同期,苏宁易购通过收购万达百货37家门店,进一步优化线上线下百货供应链的管理。

技术创新持续高投入

一季度,苏宁继续加大在物流、金融、科技等核心能力建设方面的投入,为未来新十年发展奠定坚实基础。

物流基础设施方面,截至2019年3月末,苏宁物流及天天快递仓储及相关配套总面积为964万平方米,快递网点26700个,物流网络覆盖全国351个地级城市、2849个区县城市。苏宁物流配送“半日达”、“次日达”、“准时达”等时效产品覆盖范围持续增加,同时依托公司门店布局,推进苏宁邮局、即时配服务。此外,苏宁加快商品中心仓、前置仓开设,进一步搭建中心仓、前置仓、门店仓全方位仓储体系。

一季度,苏宁金融聚焦供应链金融、消费金融、消费金融、支付和财富管理及金融科技输出等核心业务发展。报告期内,消费金融业务投放额同比增长229.66%,供应链金融业务投放额同比增长78.01%。苏宁金融荣获“毕马威中国2018领先金融科技50企业”,苏宁易付宝通过“国家高新技术企业”认证。

苏宁易购在研发方面保持高投入,一季度研发费用同比增长81.79%。技术创新的持续高投入,带来了苏宁智慧零售运营效率的全方位提升。2019年年初,苏宁科技集团正式成立,并于1月份首次推出“智慧零售大脑”,实现了对整个产业链中的消费者家庭、零售服务供应商、渠道商、生产商等各个环节的赋能。

垃圾焚烧板块有望迎来戴维斯双击

江韶军 周津宇

在刚过去的一周,上证综指在冲击3300点未果的情况下走出了五连阴的走势,市场炒作的氛围也出现了一定程度的退潮,昨日,概念股继续大幅降温,两市近300只个股跌停。在当下市场的调整中,有哪些确定性板块被错杀呢?我们认为,垃圾焚烧板块正在迎来估值和业绩双驱动。

参考发达国家的普遍情况,我国的垃圾焚烧处置率最终的稳定水平有望达到60%以上;若达到70%,则对应远期焚烧产能仍有翻倍空间。在城市人口密度与中国较为接近的韩国、日本、德国、英国等国家,垃圾焚烧+资源回收方式几乎

占据处置规模的80%,填埋率均低于20%,其中日本焚烧比例达77%。而我国2017年城镇生活垃圾焚烧处理率为34%,简单从数据上看,我国的垃圾焚烧率似乎还处于居中水平,但考虑到统计口径的影响以及未来城镇化的大趋势,我国垃圾焚烧市场潜力被低估。

从我国城镇化大趋势来看,行业新增焚烧需求主要来自城市化进程以及原有城市环卫服务开始覆盖乡镇而收集面积增大,带动三四线城市新建项目以及原有项目的扩建需求。新建项目向三四线城市拓展趋势较明显,我国有垃圾焚烧厂的城市个数由2011年的64个增加到2018年

的178个;52%的已投运项目已经或正在扩建,在已投运的362个项目中,其中175个为单体项目,187个已经或正在二期及三期扩建。另外根据“十三五”规划,我们测算出2020年我国城镇生活垃圾焚烧处理率将达56%。

我们对全国在运营的生活垃圾焚烧项目进行了全面的梳理,数据证明了我们对于垃圾焚烧行业的判断:国内垃圾焚烧产能正在加速释放。截至2018年上半年,全国已投运垃圾焚烧项目合计37.8万吨/日,2017年全国垃圾焚烧投产产能增速达27%。垃圾焚烧在我国经历三十年发展,存量项目高产能基数之下仍有高速增长,表明垃圾焚烧项目落地进入又一个高峰期。自2017年

以来,新项目投放速度显著加快,每年新增垃圾焚烧项目投产量由2011-2016年年均3万吨/日左右提升到2017年当年新增产能投放7.5万吨/日,2018上半年已新增投运约3万吨,预计2018全年新增产能有望接近2017年新增产能水平,焚烧能力高速扩张趋势持续。

垃圾焚烧行业产能的加速释放也体现在新增中标项目规模加速释放。我们对全行业2015-2018年的新增中标项目进行了全面统计,通过梳理上市公司公告、招标项目的中标公示等信息,确认了垃圾焚烧产能加速释放的趋势。根据我们的不完全统计,2015年垃圾焚烧行业新增中标项目的产能规模约为4.4万吨/日,但是2016年、2017年和

2018年新增的中标项目产能规模分别为6.8万吨/日、7.7万吨/日和9.4万吨/日,行业产能加速释放趋势明显。

2015-2018年行业新增订单加速释放,以及新增订单向龙头集中。这意味着未来三年,垃圾焚烧行业将迎来新产能的投放高峰期,同时也是垃圾焚烧龙头公司产能加速释放和业绩加速增长的坚实基础。从市场表现来看,从春节到现在环保板块也有所反弹,但本轮估值提升幅度较小,估值仍处于历史底部,垃圾焚烧作为环保板块的高成长子板块仍处于价值洼地,建议关注项目多位于珠三角和长三角,产能释放加速、盈利能力在改善的垃圾焚烧板块的龙头公司。

(作者单位:国泰君安证券)



有料 有用 有创见

证券时报官方微信

