

风格骤变搅扰A股 机构建言掘金低估值板块

2022年A股首个交易周,市场连续调整引起各方关注。在市场风格骤变的背景下,新能源、半导体、军工、CRO等高景气赛道普遍回调,而经历去年深度调整的一些白马股,比如格力电器、万科A等逆市走强。

有分析师表示,从A股历史经验来看,1月份A股市场容易出现风格切换波动加大。在市场调整之际,上周券商共对150只个股给出“买入”评级,其中17只个股给出的目标价,较其最新收盘价仍有50%以上的上涨空间。



新年伊始,“中字头”板块的中国铁建、中国中铁、中国电建等个股逆市上涨。

三大股指开年回调

上周A股三大股指集体调整。Wind数据显示,截至1月7日收盘,全周上证指数下跌1.66%,深证成指下跌3.46%,创业板指下跌6.8%。

据海通证券统计,A股开年出现调整,过去20年有8年发生过,分别是2002年、2003年、2010年至2012年、2014年、2016年、2019年。这种下跌与全年行情关系不大,但是回调后一季度均有春季行情。

对于本年初的市场调整,海通证券认为,从宏观环境看类似于2012年和2019年。2019年上证指数开年跌了两个交易日便上涨,至4月8日最大涨幅为35%;从全年看,上证指数上涨了22%。2012年上证指数开年延续了2011年的跌势,但是只跌了两个交易日,随后便一路上涨至2月27日,区间最大涨幅为16%。

市场风格大切换

从上周市场风格看,新能源赛道出现剧烈调

整,宁德时代、比亚迪、赣锋锂业等明星股纷纷下跌。与此同时,去年表现不佳的银行、保险、地产板块逆市上涨,万科A、中国平安、格力电器、美的集团、三一重工等蓝筹股纷纷上涨。此外,“中字头”板块的中国铁建、中国中铁、中国电建等个股也是逆市上涨。

对于风格调整原因,有券商认为是机构调仓所致。东北证券表示,开年基金调仓行为是市场调整主因。也有券商认为,近期美债收益率出现显著上行,逼近去年以来的高点,美债利率快速上行对部分高估值板块有压制作用。

作为市场关注度颇高的板块之一,房地产板块近期出现反弹,同时也被券商看好。华泰证券表示,当前,房地产板块估值仍处相对低位,业绩确定性强,股息高,值得重点关注。

150只个股获买入评级

尽管不少个人投资者对市场首周表现有所忧虑,但在部分专业投资者看来,当下或正是“别人恐惧我贪婪”的时刻。

Wind数据显示,截至1月7日记者发稿,上周券商共对150只个股给出买入评级,其中71只个股被券商给出了明确的目标价位或目标区间。从预期上涨空间看,多达62只个股超过20%,17只个股预期上涨空间超过50%。

从整体行业分布情况看,前述150只获券商“买入”评级个股涵盖了31个申万一级行业中的27个行业,从属基础化工行业的个股最多,合计18只;紧随其后的是电力设备和医药生物,从属个股分别有17只、16只。

从行业板块近期走势看,基础化工、电力设备以及医药生物板块近期持续处于调整或横盘状态。在券商看来,这些板块在2022年仍有值得布局的良机。

以近期回调幅度较大的医药生物板块为例,信达证券认为该板块正转向估值修复阶段。中药、普药、低值耗材、药店等板块的估值均已跌到相对较低位置,估值在20倍左右,部分个股估值甚至跌到10倍左右,将在2022年迎来估值修复行情。

据《中国证券报》

沪深交易所发布修订后股票上市规则

1月7日晚,沪深交易所分别发布修订后的股票上市规则。

上市规则修订内容主要包括五个方面:落实新证券法、国发14号文、《上市公司信息披露管理办法》(以下简称《信披办法》)等上位规定新要求;进一步调整内部章节顺序,提升规则体例简明性、易读性;上移部分运行成熟的下位规则及过渡性通知的规范内容;回应市场关切,规范实践中的突出问题;优服务,办实事,减轻上市公司负担。

具体来看,为进一步明晰监管对象和信息披露义务人的范围,本次修订采用《信披办法》对信息披露义务人的定义,并进一步拓展范围,由股东拓展到存托凭证持有人,由收购人拓展到其他权益变动主体,由破产管理人及其成员拓展到破产事项有关各方。

为进一步提高信息披露质量,根据新证券法

精神,充实信息披露基本原则,在真实、准确、完整、及时、公平的基础上,上市规则新增“简明清晰、通俗易懂”的要求。同时,新增自愿信息披露需符合持续性和一致性的规定。

为进一步落实国发14号文关于抓住“关键少数”的要求,上市规则新增“控股股东和实际控制人”一节,强化其各项义务;进一步明确董事的忠实、勤勉义务;要求无控股股东或实际控制人公司的第一大股东及其最终控制人,比照控股股东、实际控制人予以规范。

为明确违规买入股份表决权限制安排,落实新证券法,上市规则新增规定,股东违规超比例增持的股份在36个月内不得行使表决权且上市公司不得将前述股份计入出席股东会有表决权股份总数。

为进一步保护投资者合法权益,落实新证券

法,上市规则新增独立董事、持股1%以上股东及其他符合条件股东征集投票权、提案权的规范以及证券纠纷代表人诉讼的披露要求。

为防范资金占用等恶性违规行为发生,严格落实证监会监管要求,上市规则明确禁止上市公司向关联人提供财务资助。

此外,上市规则落实《信披办法》要求,进一步强化董监高责任,明确董监高应当对上市公司所披露的信息保真,同时完善其异议声明机制;明确董事、监事无法对定期报告保真的行为应当与其在董事会、监事会表决行为保持一致。

上市规则还根据新证券法对于中介机构资质相关规定的调整,明确保荐人应当为具有保荐业务资格和沪深交易所会员资格的证券公司,其他中介机构需符合新证券法的规定。

据《证券日报》

科创板“硬科技”集群效应进一步强化

集成电路、生物医药、高端装备等领域上市公司集聚科创板,“硬科技”集群效应显现。科创板企业立足科技创新,近期众多募投项目落地成效显著,整体业绩延续高增长态势。

技术创新不断突破

研发是科创板上市企业发展的核心驱动力。据iFinD最新统计,2021年前三季度378家科创板上市公司研发投入合计约493.95亿元。从研发投入占营业收入比例看,集成电路、医药制造、软件等行业居前。

科创板上市企业数量不断增加,龙头企业不断涌现,技术创新不断突破。以近期上市的百济神州为例,作为首家先后在美股、港股以及A股三地上市的生物科技公司,创新和研发是百济神州得以长期发展的引擎和核心竞争力,也是公司持续投入的重点。公告显示,百济神州2021年前三季度研发投入高达65.20亿元。百济神州董事长兼首席执行官欧雷强对记者表示,百济神州打造了强健的自主研发团队以及深厚多元的产品管线,作为一家立足国际化的生物医药创新研发公司,后期将继续加大研发投入。

长阳科技董事长金亚东告诉记者,持续不断的研发投入是企业生存的关键。2021年以来,公司在产品升级与新产品研发方面取得较好成果,积极配合客户需求进行MiniLED用反射膜、吸塑反射膜产品的研发。尤其是光学基膜方面,公司继续加大研发投入,优化产品配方和生产工艺,不断改造和调试加工设备,持续优化洁净生产技术,光学基膜光学性能、力学性能和稳定性持续改善,产品品质不断提高。

2021年三季报显示,公司研发费用达6722.22万元,同比增长94.93%。

值得关注的是,近期多家科创板公司纷纷披

露“未来研发投入计划”。以神州细胞为例,公司日前在接受机构调研时指出,作为一家研发驱动型的创新生物医药企业,未来公司将继续维持相对较高的研发投入,预计在5亿元至10亿元区间,并根据相关条件及时进行调整。

募投项目成效显著

众多科创板企业上市后发展稳健,募投项目落地成效显著。从2021年半年报口径看,331家科创板公司首发募投项目合计1358个,计划投资总额2763亿元,其中超过一半的项目具有研发性质,计划投入募资金额占比67%。

上市之后,科创板公司积极按照募集资金使用计划推进项目建设。331家公司已累计投入938亿元,占预计募投项目总额的36%,整体投入进度与上市时间相匹配。多个IPO募投项目在研发创新、产业化发展、升级扩产等方面取得重要成果,部分公司募投项目实施成效显著,掌握了全球领先技术。

睿创微纳成功发布全球首款8μm红外热成像探测器芯片,能够满足高端红外热成像仪轻量化、高性能的需求;微芯生物治疗2型糖尿病的西格列他钠于2021年10月获批上市,成为全球首个PPAR全激动剂。此外,君实生物、乐鑫科技、中国通号、杰普特等公司分别在癌症治疗、物联网芯片、高铁控制系统、激光切割等方面实现技术突破。

部分公司产能扩张及升级项目取得了立竿见影的效果。2021年6月20日,中微公司半导体临港产业化基地项目开工。项目基础设施建设总投资约15亿元,建成后将满足集成电路、泛半导体设备的研发、测试和产业化需求。建龙微纳近期发布公告称,公司超募资金投资项目泰国子公司建设项目已取得阶段性进展并进入试生产调试阶段。该项目建设工程主要包括新建年产12000吨多系列成型分子筛的生产装置及其配套附属工程,预计

达产后可实现年产12000吨多系列成型分子筛。

作为公司国际化发展战略的首个海外生产基地,建龙微纳表示,未来公司将利用东南亚产能布局优势,更好地保障市场多样化需求,积极融入到全球市场。

伴随研发成果落地,部分企业的产品商业化进程加速。2021年前三季度,康希诺、艾力斯、泽璟制药和神州细胞4家创新药企业推出了创新药,药品销售收入初具规模。

业绩呈现高增长态势

科创板公司立足科技创新,深耕主业,整体业绩延续高增长态势。多家科创板公司发布了2021年业绩预告,实现营业收入和净利润大幅增长。

1月3日晚间,容百科技发布公告称,预计2021年度实现归属母公司所有者的净利润8.90亿元至9.20亿元,同比增长317.71%至331.79%。

大地熊1月4日晚间公告,预计2021年度实现归属母公司所有者的净利润1.43亿元至1.6亿元,同比增长174.42%至206.76%。

此外,纳微科技公告称,经财务部门初步测算,预计2021年度实现营业收入42亿元至45亿元,同比增长104.89%至119.52%;预计2021年度实现归属母公司所有者的净利润1.6亿元至1.85亿元,同比增长131.11%至154.50%。热景生物预计2021年实现净利润20亿元至23.5亿元,同比增长1684.65%至1996.97%。

Wind数据显示,2021年前三季度,九成科创板公司实现营收增长,38家公司实现收入翻番。净利润方面,七成公司实现归母净利润增长,80家公司增幅在100%以上,最高达290倍。上市时未盈利企业营业收入增长幅度显著高于科创板整体水平。其中,康希诺、振华新材、艾力斯和沪硅产业4家公司扭亏为盈。

综合

超八成A股公司2021年度业绩预喜

踏入2022年,上市公司2021年度业绩预告逐步拉开帷幕。wind数据显示,截至1月6日A股已有158家上市公司发布年报预告(有披露具体预告数值),其中132家业绩预喜(包括预增、扭亏、续盈、略增),占比超84%;有24家上市公司预告2021年度净利润超10亿,50股2021全年业绩有望实现翻倍。

化工材料医药生物业绩优异

从行业分布来看,目前年报预喜的132家上市公司主要分布在材料、半导体、信息技术、医疗保健、可选消费等行业,其中材料行业目前预告年报预增的上市公司有41家,占比达到31%,制药医疗企业业绩预增有22家,占比17%;技术设备业绩预增有11家占比8%,半导体预告年报预增的公司有8家,占比6%。在产品涨价和疫情影响的背景下,材料、设备、医药业绩增长也是意料之中。

1月6日晚,有医药公司披露去年业绩大幅增长。热景生物预计2021年实现净利润20亿元-23.5亿元,同比增加1684.65%至1996.97%。

热景生物表示,2021年,上半年公司的新型冠状病毒抗原检测试剂盒较早获得德国联邦药品和医疗器械研究所(BfArM)用于居家自由检测的认证,可以在德国的商超、药店、互联网商店等销售,导致上半年公司的外贸订单爆发式增长;下半年,研发的新型冠状病毒抗原测定试剂盒先后获得了欧盟CE以及英国MHRA、法国ANSM等主要经济体的自测注册/备案,并在第四季度受新冠病毒德尔塔和奥密克戎变异影响,欧洲、东南亚等国家和地区新冠疫情居高不下,导致对新冠抗原检测试剂需求大幅增加时,实现了海外新冠检测试剂收入的大幅增长;导致2021年公司业绩相比去年同期实现较大规模增长。

材料企业正海磁材、攀钢钒钛和三钢闽光6日晚均预告去年业绩优异。

正海磁材披露,公司2021年预盈2.53亿元到2.93亿元,同比增长90%到120%。报告期内高性能铁钕永磁材料业务销售收入及净利润较去年同期大幅增长;新能源汽车电机驱动系统业务收入明显增加,亏损额大幅减少。

攀钢钒钛表示,2021年公司预盈12.8亿元到13.8亿元,比上年同期(调整后)上升236.03%到262.29%。报告期内,公司全力做好产销衔接,钒钛产品价格和销量同比均实现较大幅度增长。

三钢闽光公告,2021年公司预盈40.16亿元,同比增长57.13%。2021年,钢铁行业运行态势良好,钢材价格同比上涨,公司把握市场机遇,深化精细管理,优化产品结构,生产经营持续向好,实现归属于上市公司股东的净利润比上年同期大幅增长。

wind数据显示,从预告净利润下限来看,在158家已披露业绩预告的公司中,有24家上市公司预告2021年度净利润超10亿,其中净利润金额前十的公司分别是中国移动、中信证券、通威股份、成都银行、分众传媒、广汇能源、远兴能源、龙佰集团、歌尔股份、兴发集团。

化工原料公司兴发集团1月6日预告去年业绩大增,预计2021年度实现净利润为42亿元到44亿元,同比增长573.14%到605.19%。受益于全球经济疫后复苏,报告期内化工行业迎来景气周期,公司主营产品有机硅、草甘膦、二甲基亚砜、黄磷等产品销售价格同比大幅上涨,盈利能力显著增强。公司积极抢抓有利市场行情,科学组织生产经营,主要装置实现稳产高产。

日前登陆A股的中国移动预告净利润规模居首,去年12月14日发布2021年报业绩预告显示,中国移动业绩略增,预测去年净利润约1143.07亿元到1164.64亿元,增长6%到8%。

Wind数据显示,从净利润变动幅度来看,目前共有50家上市公司预计2021年净利润同比实现翻倍增长,行业主要分布在有色金属、化工、电子、机械设备、医药生物等板块。

以天然气化工、煤化工、天然碱化工为主导的远兴能源,1月5日晚间公告,2021年公司预盈48.5亿元到50.5亿元,同比增长702.23%到731.6%,高居目前年度净利润增幅榜首位。

远兴能源表示,报告期内,公司纯碱、尿素板块生产装置高效运行,主导产品平均销售价格较上年大幅上涨;煤炭板块对公司利润贡献较上年增长较大。根据公司聚焦主业的整体战略安排,转让了持有的内蒙古博源煤化工有限责任公司、内蒙古博源联合化工有限公司和内蒙古博源水务有限责任公司股权;注销了子公司内蒙古远兴江山化工有限公司;终止了乙二醇项目建设;因此产生的非经常性损益金额约为21亿元。上述因素致使公司2021年度经营业绩同向上升。

除此之外,怡达股份、西藏珠峰、热景生物、东芯股份、兴发集团、双环传动、东方盛虹、耐普矿机、怡亚通等9家公司年报净利润增幅暂居前十。

50股年度业绩翻倍

据《证券时报》