

□ 市场热点

英力特问鼎股息宝座 三角度掘金高分红潜力股



半年报密集披露期,上市公司业绩之外,分红方案成为投资者关注焦点。周三晚间,化工股英力特发布半年报,公司上半年实现盈利0.86亿元,比上年同期增长20.8%。同时,英力特推出土豪级别的分红方案,拟每10股派发现金红利12元(含税)。股息率超过11%,问鼎今年首单高比例现金分红的宝座。

那么,哪些股票半年报也可能达到这种分红水平呢?不妨参照目前英力特的情况来进行筛选。

- 1、去年年报没有派现。英力特2016年及2017年都没有实施过分红。
- 2、最新每股未分配利润超过2元。英力特也达到此水平。
- 3、最新股价低于15元。这样能保证股息率水平较高。

根据上述条件,剔除已公布半年报股票、次新股以及ST股后,合计有27只股票入选。从最新每股未分配利润看,东方电气最新每股未分配利润达4.34元居首,海螺型材、金鸿控股、广汇物流等多只个股最新每股未分配利润均超过3元。

有3只股票今年上半年净利同比增长有望超过100%。其中,河北宣工预计上半年业绩扭亏,净利润盈利约5400万元。天原集团预计今年中报大幅上升,盈利1亿元至1.1亿元,同比增长281.59%至319.75%。铁岭新城预告今年上半年扭亏,实现盈利约500万元至650万元。

投行人士指出,高分红的上市公司出现财务“爆雷”的可能性极小。这一点,在A股投资者越来越喜欢寻找安全边际的条件下,显得尤为重要。 □ 海雪峰

□ 机构研发

机构密集调研120家公司 谋布局三行业成热点

目前A股市场处于探底和筑底过程,对这一区间的反弹与下跌不必反应过激,应把握布局建仓时机,特别是下半年以来A股探底期间被机构密集调研公司值得重点关注。

7月份以来,A股市场的持续震荡令投资者心态从极度热情转变为更趋小心谨慎,面对当前的市场情况,跟随机构调研脚步不失为投资者寻找合适价值标的重要思路。数据统计发现,7月份以来,共有306家上市公司接待了包括基金公司、证券公司、海外机构、阳光私募、保险公司等在内的多类机构调研。从参与调研的机构家数来看,上述306家上市公司中,共有120家公司期间受到10家及10家以上机构调研,其中15家公司机构调研家数更是达到50家以上,具体来看,海康威视共计接待了347家机构集中调研,在两市中居于首位,紧随其后的是大华股份,共计接待179家机构调研,此外,立思辰、健帆生物、汉得信息也接待了逾100家机构扎堆调研,除上述获100家以上机构调研的5家公司外,美亚柏科(95家)、卫宁健康(75家)、环旭电子(70家)、中顺洁柔(68家)、珀莱雅(63家)、美的集团(62家)、国瓷材料(55家)、石基信息(54家)、盈峰环境(54家)、耐威科技(53家)10家公司接待调研机构家数也均在50家以上。

数据统计发现,从个股行业分布的角度来看,上述120只个股主要扎堆在家用电器、电子、计算机等三行业,涉及个股数量分别为5只、18只、16只,7月份以来机构调研个股数量占行业内成份股总数比例居前,分别达到8.06%、8.00%、7.58%。

□ 热点透视

养老目标基金推动长期投资

从2017年11月3日《养老目标证券投资基金指引(试行)》向社会公开征求意见,到今年的8月6日首批养老目标基金的获准发行,A股市场又一次迎来了源头活水。与此同时,养老目标基金获批速度之快,也足以体现出国内资本市场加快引导长线资金的真实需求。 □ 郭施亮



首批养老目标基金的获批,对于国内资本市场来说,长远看来确实是一件好事。受此影响,股票市场应声上涨,市场对养老目标基金的期待值也水涨船高。前几年,养老金的入市往往给市场带来了不少的预期。但,遗憾的是,当养老金正式入市之后,A股市场并未如愿走出超预期的走势,反而在内外环境持续恶化的背景下,却演变成股市的持续下跌,甚至进一步逼近2016年1月下旬的2638低点。与养老金相比,养老目标基金同样具有长期性、战略性以及稳定性的特征,但从实际操作中,养老目标基金反而更注重长期持有,以实现资产的长期稳健增值。与此同时,因初期阶

□ 行业掘金

基建产业链全扫描“补短板”中寻机会

随着中央政治局会议提出“加大基础设施领域补短板的力度”,机构认为下半年基建(特别是中西部地区补短板属性的基础设施建设)有望成为扩内需的主要抓手,资本市场上的基建产业链包括建筑、水泥、钢铁、机械等行业将从此受益。这波A股大跌中,基建板块是少有的抗跌品种。

对于基建板块,业内人士表示,市场资金的认可度较高,基建或成为下半年经济增长的主力动向。投资要顺应形势,投资者可关注基建发力的主要行业,从区域化和结构化角度布局。区域化方面,建议关注中西部地区发展和乡村振兴,主要涉及行业包括交通运输、水利建设等。同时,沿海地区基建发力,关注浙江大湾

□ 主力动态

QFII 偏爱低估值企业

今年以来,国内外资本市场环境错综复杂,沪指大幅震荡,从年初的3300点以上下行至当前的2700点附近。在股市低迷期间,国内产业资本各类资金频繁博弈,据不完全统计,自2018年1月1日至2018年8月10日,A股市场重要股东合计增持(净增持)6268次,增持市值792.14亿元;合计减持(净减持)7094次,减持市值1308.45亿元。不难发现,减持次数要大于增持次数,减持市值是增持市值的1.65倍。可见,低迷的行情下,产业资本也呈悲观态度。

具体到个股来看,增持个股有955只,减持个股有863只。其中,隆基股份今年以来累计净增持32.49亿元,位居增持规模首位;其次是川投能源、国投电力,分别净增持20.85亿元、16.92亿元。股东减持规模最大的是万科A,合计减持高达164.47亿元,紧跟其后的海康威视及华友钴业分别遭减持71.03亿元和38亿元。

在市场大跌的情况下,外资主要买入业绩稳定的低估值蓝筹股,体现出其稳健的投资风格。据数据统

计,截至8月10日,全部A股市盈率(历史TTM,整体法,剔除负值)为14.23倍。从历史估值来看,A股总体市盈率已经接近历史低位。华泰证券表示,当前中国经济所处的周期位置:库存周期回落→产能周期仍在开启初期。短周期→库存周期回落→企业业绩增速回落→杀估值;中周期→产能周期开启→企业部门流动性脱虚入实→杀估值,A股陷入双下杀的估值底部。从库存周期波动推算,明年一季度至三季度期间库存增速或见底回升,A股市场或能迎来业绩增速回升下的提估值行情。 □ 中财

段养老目标基金主要采用FOF的运作模式,而与以往模式相似,FOF的运作模式可以把投资优势进一步发挥,同时也可以有效降低不必要的波动风险,增加基金的投资灵活性。

如果说养老目标基金可以引导A股市场走出一轮上涨行情,这或许对养老目标基金的初期表现有所高估。在具体情况下,虽然首批养老目标基金已经得到获批,且发行的时间也不会遥远,但因基金公司申报养老目标基金的意愿非常高涨,一旦未来有更多养老目标基金得以获批,这可能会加剧了养老目标基金的同质化问题,而数量过多的养老目标基金,终究还是会影响到它的实际表现,同时对投资者的长期投资回报率构成或多或少的影响。

不可否认的是,随着越来越多的养老目标基金得以开展运作,未来将会加快引导市场的长期价值投资理念。从长远性的角度来看,养老目标基金在推动股市长期走势方面,会起到比较积极的影响,而一旦在政策层面上对参与养老目标基金的投资者有所优惠,那么其对股市长期表现的积极推动影响也将会更加明显。

在熊市末端的环境下,股票市场往往处于反复筑底的过程,而底部区域中阳线频率的显著增多,实际上也意味着股市距离绝对低点或许已经并不遥远了。在股市临近历史底部区域,作为颇具战略影响意义的养老目标基金得以获批,无论是对基金本身,还是对市场来说,还是具有一定的积极影响意义。但,作为养老目标基金,其亮点所在还是在于长期投资、灵活有效的资产配置,而随着未来越来越多的养老目标基金获批,其对股票市场的长期投资推动还是具有非常明显的刺激影响,对A股市场的长远性发展还是构成比较重要的积极影响。

区的建设推进;结构化方面,基建补短板,密切关注交通运输、市政建设及生态及环境保护。

广发证券认为,补短板的重点是基建领域,这是对国务院常务会议保障在建基建项目的进一步确认,而且没有局限于“在建基建”。先前货币金融政策已转向宽松,低评级信用利差回落,可转债反转,中央政治局会议稳经济基调进一步确认信用缓和。重申绝处逢生的反弹已经确立,7-8月是最佳时间窗口,建议当下继续进攻周期,优先配置补短板方向的基建产业链(建筑/钢铁/化工)。 □ 杨晓春



计,截至8月10日,全部A股市盈率(历史TTM,整体法,剔除负值)为14.23倍。从历史估值来看,A股总体市盈率已经接近历史低位。华泰证券表示,当前中国经济所处的周期位置:库存周期回落→产能周期仍在开启初期。短周期→库存周期回落→企业业绩增速回落→杀估值;中周期→产能周期开启→企业部门流动性脱虚入实→杀估值,A股陷入双下杀的估值底部。从库存周期波动推算,明年一季度至三季度期间库存增速或见底回升,A股市场或能迎来业绩增速回升下的提估值行情。 □ 中财