

四组数据锁定一季度高增长行业

一季度GDP增长18.3% 多维数据锁定四大高成长行业

■本报记者 赵子强 张颖 吴珊
见习记者 任世碧 楚丽君

18.3%! 一季度中国经济稳健开局。国家统计局4月16日发布数据,经初步核算,一季度国内生产总值249310亿元,同比上涨18.3%,环比上涨0.6%,相比2019年上涨10.3%,两年平均增长5.0%。

得益于今年经济总体呈现强劲复苏态势,中国企业也展现出极强的竞争优势。《证券日报》记者通过同花顺数据统计,截至4月16日收盘,有1385家公司披露了2021年一季度业绩预告,再加上已披露一季报的公

司,1478家公司2021年一季度业绩增减情况已经基本明确,其中1141家公司实现增长。

《证券日报》研究部根据同花顺数据统计发现,截至4月15日,共有1478家公司披露一季报或一季度业绩预告,根据业绩增长公司家数占行业已披露业绩预告公司家数、业绩增长公司家数占行业内成份公司家数、行业指数价格点位较最近10年最高价点位比例、行业指数价格点位较最近10年最低价点位比例等四组数据锁定了一季度高成长行业,其中,有色金属、钢铁、轻工制造、汽车等四大行业脱颖而出。

55家有色金属公司首季传“喜报”

随着铜、铝等大宗商品价格的高位徘徊,有色金属行业一季度业绩呈现明显增长态势,4月份以来行业指数走势也明显向好。

有色金属行业实现一季度业绩增长公司达55家,占该行业已披露业绩情况公司的90.16%,占行业公司总家数41.35%,两项占比数据均居申万一级行业前列。

从业绩增长的所属有色金属细分的申万三级行业看,铝行业以15家公司居首,其后是铜、铅锌、金属新材料Ⅲ等三类三级行业,业绩增长的均为7家,其他稀有小金属公司有6家,磁性材料4家,黄金3家,锂与钨两类三级行业2家,非金属新材料和稀土各1家。

具体公司来看,有46家公司一季度净利润有望同比增长超100%。赣锋锂业以6483.96%的一季度预计最大净利润增长率排名第一,紧随其后的是中国铝业(3000.00%)、和胜股份(1904.90%)、神火股份(1453.08%)、云南锗业(1445.22%),这些公司一季度最大净利润增长率也分别超过1000%。其中,神火股份最终公布的一季度归属母公司股东的净利润同比增长为1468.63%,略高于预告最高值。

对于有色金属行业的回暖,接受《证券日报》记者采访的智道投资执行董事康道志表示,有色金属是国民经济、国防工业、科学技术发展必不可少的基础材料和重要的战略物资,近年,政府先后出台了一系列相关产业扶持政策,为有色金属零部件生产企业的发展创造了良好的外部环境,推动了我国有色金属市场的持续健康发展。

康道志进一步表示,近期在海外市场,美国3月份零售销售月率大幅高于前值以及预期,美股创下新高,同时美债收益率下滑并且美元指数维持低位,商品市场经过短暂调整后多头气氛回归浓厚,有色金属涨势普遍升温。沪铝本身库存下降,而且市场担忧地缘政治因素影响供给,导致铝价走势强劲。而铜方面,尽管库存增加,但受新能源方面对金属需求,叠加宏观市场回暖,铜价在短暂盘整后又重新保持上行。

方信财富投资基金经理郝心明对《证券日报》记者表示,有色金属板块是典型的强周期行业,走势具有明显的周期性波动属性,主要受到需求和供给关系的影响,需求随着经济好转经济复苏的预期明确提高,供给方面由于“碳中和”对高耗能产能控制,对供给端形成压力,行业未来依然处

于景气周期,近期板块冲高回落后市孕育了反弹的动力。

私募排排网研究员刘文婷认为有两方面原因促成有色金属行业大面积增长。刘方婷表示,有色金属属于强周期行业,一季度业绩增长一方面跟全球大放水,货币宽松大背景下,通胀预期抬头有关;另一方面则与经济复苏、新能源行业发展对能源和工业金属的增量需求有关,工业需求大幅增长,带动有色金属价格上涨,有利于有色金属企业业绩提升。

由于业绩向好与景气度回暖,4月份以来,有色金属指数表现较好,截至4月16日收盘,在A股走弱的背景下累计实现上涨3.32%。上述55家公司股价走势也普遍较好,有45只上涨,占比超八成,其中,包括常铝股份(20.77%)、永茂泰(19.52%)、海亮股份(19.37%)等在内的12只个股期间累计涨幅超10%。

同样,大单资金也借震荡市潜入部分一季度业绩增长有色金属股,统计显示,4月份以来,截至4月16日,有15只一季度业绩增长有色金属股获大单抢筹,其中常铝股份(17400.64万元)、神火股份(22078.92万元)、中洲特材(16792.84万元)、云铝股份(16297.00万元)等4只个股期间大单净买入均超1.6亿元,合计7.26亿元。此外,有海亮股份、嘉元科技、中矿资源、鑫铂股份、兴业矿业、紫金矿业、锌业股份等7只个股4月份以来大单净买入额超1000万元。

对于有色金属行业的投资机会,华创证券认为基本金属与新能源金属值得关注。

基本金属方面,中短期来看,旺季去库存和海外需求复苏仍有望带动价格创新高,“碳中和”政策将陆续出台利好铝,个股仍看好。长期来看,铝行业优于其他行业,“碳中和”重估低电价稀缺属性,成长标的仍为首选。继续首推铝铜成长型大白马标的天山铝业和紫金矿业,其次可关注成长标的云铝股份、西部矿业和神火股份。

新能源金属方面,中短期来看,锂矿偏紧格局将限制供给,价格上涨仍确定。锂资源板块具备量价齐升逻辑为首选。长期来看,锂镍钴铜箔前驱体等需求高增长或将带动公司业绩成长,资源股具备稀缺属性为优选,加工股放量逻辑次之。可关注锂:融捷股份、天齐锂业和盛新锂能;钴镍:洛阳钼业、寒锐钴业和盛屯矿业;前驱体:格林美、中伟股份和华友钴业;正极:当升科技和容百科技;铜箔:诺德股份和嘉元科技。

9家钢企一季度净利增幅超一倍

截至4月16日收盘,已有15家钢铁上市公司发布了2021年一季报或一季度业绩预告,其中,有14家公司一季度业绩实现增长,有已经披露今年一季度业绩钢铁上市公司的比例为93.33%,占钢铁行业成份股的比例38.89%。

具体来看,广大特材率先披露了2021年一季报,该公司报告期内归属母公司股东的净利润同比增长141.23%,表现亮眼。此外,14家已披露一季度业绩预告的钢铁上市公司中,有13家公司业绩预增,1家公司业绩预减,其中,重庆钢铁和太钢不锈钢预计一季度净利润增幅上限均超10倍,分别增长25880.66%、1305.90%。此外,首钢股份、鞍钢股份、本钢板材、沙钢股份、杭钢股份、河钢股份、南钢股份等7家公司预计一季度净利润增幅上限均超100%。

对于今年一季度钢铁公司的业绩表现,龙赢富泽资产总经理董第铁在接受《证券日报》记者采访时表示,钢铁股在今年一季度中普遍业绩预

增,主要有两方面原因。一方面,去年一季度业绩基数较低,受疫情影响钢铁企业业绩去年同期大多为负增长甚至亏损,这构成了今年一季度同比高增速的直接原因;另一方面,钢材价格上涨,大宗商品价格持续走强,下游需求的反馈显得尤为重要,钢材需求维持保持旺盛状态。

“从高频数据的解读来看,钢材的整体需求超出预期。二季度需求平稳,全年需求不悲观。高炉开工率维持低位,2021年行业或迎来供需缺口。在全球复苏背景下,海外钢价大幅上涨,钢铁行业将出现供需缺口。以唐山地区为主发布的减产停产措施短期会对钢厂盈利有所提振,但是就目前国内的行业趋势来看,在需求旺盛下,短期供给的相对缺口是暂时性的,“碳中和”产生短期冲击的持续性不强。但“碳中和”作为我国节能减排、绿色发展的大计,对钢铁行业的影响是深远的。”富荣基金研究部总监郎聘成告诉《证券日报》记者。



良好的业绩预期促使钢铁股股价的上涨,今年以来,截至4月16日,钢铁行业指数期间累计涨幅达27.63%,位列申万一级行业指数期间累计涨幅榜首。个股来看,上述14只个股中有11只期间累计涨幅均超11%,其中,太钢不锈、鞍钢股份、重庆钢铁等3只个股期间累计涨幅位居前三,分别为58.38%、56.40%、50.56%。

对于钢铁股的出色表现,私募排排网研究主管刘有华对《证券日报》记者表示,今年以来,顺周期板块中钢铁行业股涨幅遥遥领先其他行业股,主要有三方面原因。第一,在全球通胀因素的影响下,铁矿石价格接

机构力荐20只轻工制造成长股

“轻工制造行业总体上景气度出现回升,行业中很多是具有全球竞争力的优势企业,是中国制造的代表,海外产能受限的情况下订单格外饱满。部分上市公司的业务具有比较强的消费属性,行业集中度的提升利好龙头公司释放业绩。”私募排排网基金经理夏风光在接受《证券日报》记者采访时表示。

的确,《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至4月16日收盘,已有58家轻工制造行业上市公司披露了一季报或一季度业绩预告,业绩增长家公司数达51家,占行业内已披露一季报及一季度业绩预告公司数量比例为87.93%,彰显出轻工制造行业的成长性。

记者进一步梳理发现,上述51家轻工制造公司中,有41家报告期内实现或有望实现净利润同比增长超100%。其中,易尚展示、飞亚达等两家公司,报告期内实现或有望净利润同比增长均在10倍以上。紧随其后的是,皮阿诺、索菲亚、齐峰新材、德力股份、潮宏基、奥瑞金、海伦钢琴等7家公司,报告期内净利润同比增长均有望超500%。

对此,冬拓投资基金经理王春秀告诉《证券日报》记者,轻工制造行业的业绩增长,一方面是由于去年一季度受疫情影响,绝大多数企业业绩都

有不同程度的下滑,基数普遍较低。另一方面,轻工制造以居民消费行业为主,随着疫情逐步得到控制,居民消费逐步恢复,相关上市公司业绩也逐渐修复甚至超过2019年同期水平。当前市场的主要矛盾还是估值偏高,高估值的压力要靠大盘的系统性调整或者个股的调整来释放。当前系统性风险不大,主要是个别高估值板块和股票的调整。

与此同时,接受《证券日报》记者采访的龙赢富泽资产高级研究员宋飞跃认为,轻工制造行业迎来了景气度的全面提升。从各个细分领域看,家居细分作为房地产后周期品种,随着地产销售和竣工数据持续回暖,家居消费回暖趋势也较为明显,企业利润自去年三季度开始快速回升;造纸细分行业中箱板瓦楞市场维持稳定,传统淡季二季度呈现淡季不淡,产品价格稳定;白卡纸行业格局持续向好,寡头垄断格局下白卡纸厂议价能力提高,前期涨价函顺利落地,同时文化纸需求旺季逐步临近,短期价格或继续强势盘整。

可以看到,伴随着轻工制造行业景气度的回升,行业整体走势也水涨船高。统计发现,今年以来,大盘震荡回落中,上证指数年内累计跌幅达1.34%,4月份以来累计跌幅达0.44%。与此同时,轻工制造行业指

数在同期均跑赢上证指数,年内累计涨幅达7.62%,4月份以来累计涨幅达1.17%。其中,轻工制造行业中年内累计涨幅超20%的个股有7只,分别为,晨鸣纸业、飞亚达、岳阳林纸、*ST永林、共创草坪、索菲亚、齐峰新材,尽显强势。值得关注的是,本周,共创草坪、凯恩股份、海伦钢琴、盛通股份等4只个股的股价表现抢眼,同时创出了年内新高。

出色的表现和靓丽的业绩无疑使得轻工制造行业受到各方的关注,同时也成为各大机构研究的主要对象。统计显示,在上述51只业绩增长股中,机构近30日内给予“买入”或“增持”以上评级的公司达20家,其中,周大生、索菲亚、太阳纸业、共创草坪等4家公司被推荐次数均超过10次以上,后市值得关注。

对于轻工制造行业的投资机会,夏风光进一步阐述,在投资逻辑上要视不同的子行业有所侧重。纸浆造纸等重点关注生活用纸行业的龙头企业。木业家具等外贸形势整体向好,出口订单景气度持续,关注市占率比较高的单品龙头。和地产竣工联系紧密的家居装饰,则可能更多只是中期的机会。电子烟板块则面临政策方向的扰动。总体上,可以去关注长期赛道好,成长空间大,护城河较深的轻工制造龙头企业。

受多重因素的提振,4月16日,汽车板块表现亮眼,整体上涨2.83%,有127只个股股价实现上涨。其中有58家一季度业绩增长上市公司股价实现上涨,路畅科技、亚太股份、长安汽车、常熟汽饰、华阳集团、ST八菱等6只一季度业绩增长股收获涨停。正因如此,当前市场资金也开始对今年一季度业绩超预期的汽车股进行了积极布局,4月16日,上述69只汽车股中,有33只呈现大单资金净流入态势,合计吸金16.79亿元。其中,长安汽车最受追捧,大单资金净流入达到11亿元,亚太股份、华阳集团、广汇汽车、路畅科技、常熟汽饰等5只一季度业绩增长股当日均受到5000万元以上的大单资金青睐,后市表现值得期待。

对于汽车板块的投资逻辑,国信证券行业策略分析师唐旭震表示,3月份汽车产销量实现增长,关注一季报超预期品种;汽车板块复苏、电动智能、进口替代、产品升级国内汽车行业经历了两年以上调整,底部逐步确立,产销企稳并逐步复苏,重点推荐大空间成长赛道星宇股份、福耀玻璃、玲珑轮胎及低估值细分优质龙头中国汽研、骆驼股份、宇通客车。

“2021年一季度汽车的销量数据相比去年同期取得不错的增长,但是从绝对值来说,只是恢复到了2019年同期销量水平。原材料的波动,“缺芯”的影响等对业绩还会有一定压制。目前中国汽车的千人保有量还处于较低水平,看好汽车板块的长期成长逻辑,从投资层面要选择竞争力强的上市公司。已经在传统燃油领域取得优势竞争地位,并且能够顺应行业新四化的变革,在混动、电动领域同样能够做好产品的主机厂企业很有投资前景,特斯拉8000亿美元市值给行业制定了一个很高的天花板和想象空间。新能源汽车的销量增速很强劲,但竞争格局和技术路线还不是很明朗。”止于至善基金总经理何理对《证券日报》记者表示。

聚焦港股

一季度32家企业赴港IPO

融资总额超1300亿港元创历史同期新高

■本报记者 谢若琳

据德勤中国数据统计,今年一季度,港交所共迎来32只新股上市,较去年同期37家相比减少14%;总融资金额为1328亿港元,较去年同期总募资金额141亿港元相比增长842%,位居全球第二,创历史同期新高。

2021年一季度港股IPO市场呈现数量多、募集总额大的特点。艾德证券期货持牌代表陈刚在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,市场热情在一季度前期高昂,2021年1月4日至2月11日,南下资金大幅流入,新经济概念股持续大幅上涨,使市场参与意愿大涨,彼时港股日成交量一度达到3000亿港元;另一方面,一季度大型企业IPO较多,导致募集总额较大。

Anlan capital执行董事陈达在接受《证券日报》记者采访时表示,今年一季度港股融资额明显提升,一方面反映了赴港上市热情高涨,科技公司纷纷选择港交所;另一方面,有赖于“巨无霸”企业在一季度集中登陆,提振了融资总额。

新股融资额创历史同期新高

数据显示,今年一季度有32家企业登陆港交所,其中78%来自中国内地企业,比去年同期的64%上升14个百分点,16%的企业来自中国港澳地区,比去年同期下降6个百分点,只有6%的企业来自其他地区。

如果按照融资额衡量,今年一季度港交所新股市场融资总额中有99%来自中国内地企业,大约1319亿港元。而去年同期,来自中国内地企业的新股融资额仅为123亿港元。

从市盈率方面,今年一季度上市的新股中,有28%的新股以10倍—20倍市盈率上市,有35%的新股以20倍以上的市盈率上市,有13%的新股上市时市盈率超过40倍。

从上市首日的回报率方面,今年一季度新股的整体首日回报率优于去年,其中首日表现最佳的三家企业分别是诺辉健康-B、快手、医渡科技,首日涨幅分别为215%、161%、148%,快手首日成交额达375.47亿港元。

今年一季度100%的港股IPO获得超额认购,其中91%获得超额认购20倍以上。其中,诺辉健康-B获得4133倍超额认购,成为最大“爆款”。同时一季度,前十大冻资额新股合计冻结38221亿港元资金,以医疗行业为主,冻资规模同比大幅上涨。

德勤中国根据一季度港股新股公开发售的认购情况分析称,投资者由以往追捧及炒卖小型消费零售及房地产新股,改变至目前大力投资不同概念、板块的新经济股票。

二次上市队伍将持续扩大

今年一季度,港股新股融资规模突破历史同期高位,离不开巨头的贡献,从行业分布来看,今年一季度互联网板块是在港交所IPO的主要力量。个股方面,近七成融资金额来自超大型新股,快手、百度和哔哩哔哩(B站)3宗IPO贡献了924亿港元。其中,百度、哔哩哔哩属于二次上市。去年同期,港交所融资规模最高的新股为九毛九国际(融资额25亿港元)。

“快手、百度、B站集中上市,一是2021年年初港股市场新经济公司的确非常受到关注,1月4日—2月11日,恒生资讯科技业大涨28.44%,所以,选择在一季度上市,也有利于公司IPO定价。二是对于香港股市意义重大,美股中概股中科技公司陆续赴港二次上市以及大型互联网公司将中国香港作为IPO首发地,将使得港交所科技公司队伍越发壮大,将加固港股市场——全球科技公司第二大上市集聚地的地位。”陈刚认为。

在陈刚看来,今年赴港上市企业中,最受瞩目的企业非快手莫属,是首家赴港上市的大型短视频公司,也是继腾讯、美团之后,第三家(仅选择在港股一个市场上)的市值超1000亿美元的互联网公司,这证明港股市场对未上市互联网公司有足够的吸引力。

“百度、心通医疗赴港上市的意义也很大。百度赴港上市后,BAT齐聚港股,未来,二次上市公司队伍将进一步扩大。而心通医疗选择登陆港股,证明了香港市场对未盈利生物科技公司IPO的吸引力。”陈刚进一步表示。

德勤中国认为,今年一季度港交所IPO市场火爆,主要受惠于数只不同股权架构的公司以及第二次上市的新经济公司。扣除3只超大型新股的融资金额,2021年首季的融资总额仍然较去年同期大幅攀升。