

券商3月份金股名单揭晓 五大看点暗含春季行情“密码”?

■本报记者 张颖
见习记者 任世碧 楚丽君

经历了2月份的震荡行情,3月份首个交易日,A股迎来“开门红”。三大股指全线飘红:上证指数、深证成指和创业板指分别上涨0.77%、0.24%和0.16%。

这是否意味着A股春季行情到来?又有哪些个股值得布局?《证券日报》记者梳理20家券商三月份金股研究报告发现,共有173只个股被推荐。此外,电子、电力设备、医药生物等行业获券商看好。

173只金股凸显五大看点

截至3月1日,包括中信建投、平安证券、国信证券等在内的20家券商公布了3月份金股名单,在173只金股中,有40只获得2家及以上券商推荐。其中,周大生和中科曙光均获得4家券商推荐,并列位居推荐次数榜首;创维数字、五粮液、韵达股份、中环股份、宁波银行、迈为股份、金地集团、广汽集团、明泰铝业等9只个股获推荐次数均为3次。

进一步整理发现,上述173只金股呈现出五大看点,值得投资者关注。

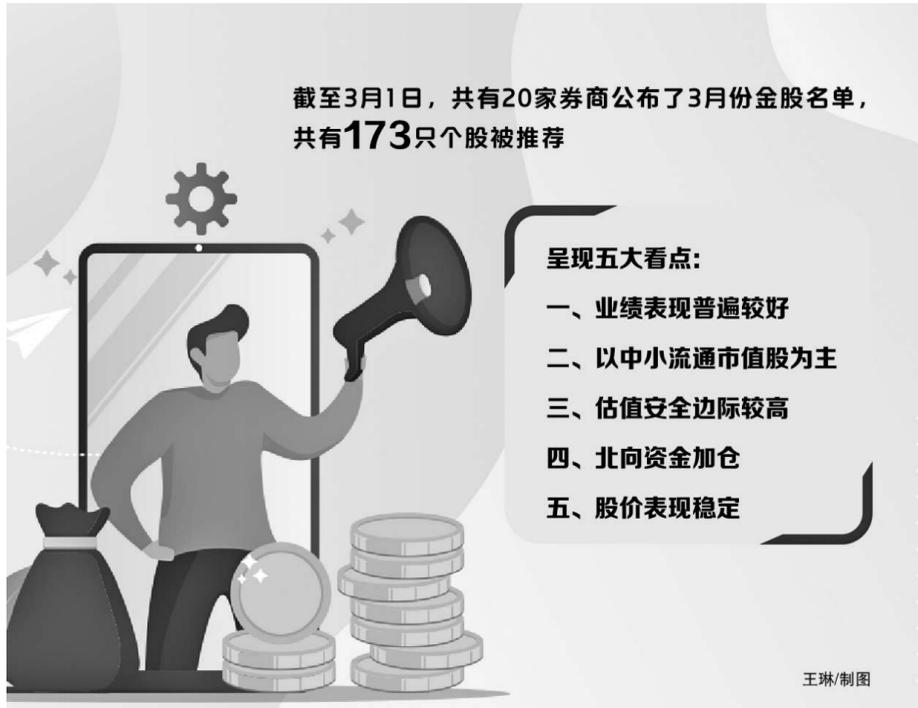
一是业绩表现普遍较好。据同花顺数据信息显示,截至3月1日,上述173家公司中,有39家披露了2021年年度业绩报告或业绩快报,31家实现净利同比增长,占比近八成。其中,诺德股份、容百科技、科达制造等9家公司实现净利同比翻番。此外,还有77家公司披露了2021年年度业绩预告,业绩预喜的公司达64家。其中,31家有望实现净利同比最大涨幅在100%及以上。

二是以中小流通市值股为主。数据显示,上述173家公司中,流通市值在500亿元以下的有118家,占比近七成。其中,有45家公司流通市值在100亿元以下。此外,更有行动教育、普联软件、海象新材、久谦股份、百诚医药、元利科技等6家公司流通市值在20亿元以下。

三是估值安全边际较高。截至3月1日,A股最新动态市盈率中位数为29.26倍,上述173只个股中,有71只最新动态市盈率低于该水平,占比逾四成。其中,中远海控、南京银行、保利发展等10只个股不足10倍。

四是北向资金加仓。截至目前,上述173只个股中,有142只获北向资金持仓,合计持股数量为129.54亿股。其中,京沪高铁、中国能建最受追捧,获北向资金增持数量分别为1.38亿股、1.33亿股。对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,我国经济具备长期增长动力,持续吸引北向资金大幅净流入,金股质地优良的同时,目前估值相对合理。

五是股价表现稳定。私募排排网旗下融智投资基金经理胡泊表示,金股获北上资金认可表明其质量较高,契合市场投资方向。五是股价表现稳定。有机构认为,金股向市场传递出公司具有投资价值的信号,或对公司股价形成一定支撑。上述173只个股中,有131只股价在2月份实现上涨,占比75.72%。其中,云天化表现亮眼,累计涨幅达53.69%;此外,平煤股份、中瓷电子、瓷矿能源、北方稀土等4只个股累计涨幅也均超30%。



截至3月1日,共有20家券商公布了3月份金股名单,共有173只个股被推荐

呈现五大看点:

- 一、业绩表现普遍较好
- 二、以中小流通市值股为主
- 三、估值安全边际较高
- 四、北向资金加仓
- 五、股价表现稳定

王琳/制图

私募排排网旗下融智投资基金经理胡泊表示,金股获北上资金认可表明其质量较高,契合市场投资方向。

有机构认为,金股向市场传递出公司具有投资价值的信号,或对公司股价形成一定支撑。上述173只个股中,有131只股价在2月份实现上涨,占比75.72%。其中,云天化表现亮眼,累计涨幅达53.69%;此外,平煤股份、中瓷电子、瓷矿能源、北方稀土等4只个股累计涨幅也均超30%。

电子等三行业成配置重点

从申万一级行业上看,前述173只金股主要集中在电子、电力设备、医药生物等行业,涉及个股数量分别为16只、14只、12只,整体风格偏向于科技成长。

对于上述三大行业的投资机会,陈雳认为,经过前期回调,相关板块现阶段估值相对合理,具备良好配置价值。具体来看,电子板块方面,随着新能源车、IDC、5G等芯片需求端持续旺盛,半导体及上游原材料产业将持续受益;电力设备方面,风电光伏成本不断优化,商业价值不断提升,相关电力设备产业将保持较快增长;医药生物方面,目前板块整体估值处于相对合理区间,2022年医药生物板块将持续分化,建议关注研发能力较强,产品竞争力较强的创新药同步企业。

胡泊认为,电子行业代表高景气赛道,医药生物行业属于存在反弹机

会的板块,电力设备行业属于稳增长受益板块,对于板块3月份行情持乐观态度,预计反弹行情在两会前仍将持续。

巨泽投资董事长马澄表示,对于上述行业投资机会应区别对待。首先,看多电子和电力设备行业。其中,电子行业的投资逻辑主要是随着新能源车渗透率的快速提升,将进一步带动上游行业的高景气;电力设备行业得益于我国“双碳政策”落地实施,从而带动了风能、光伏的快速发展,也使得风电、特高压迎来机遇期。而对于医药板块,目前应暂时持谨慎态度,主要是由于今年“医药集采”会进一步加大深度和广度,或会影响板块业绩,建议投资者等待政策明朗,再进行相关布局。

3月份结构性机会有望增加

在金股选择背后,是各大券商对于3月份投资机会的分歧,乐观态度与谨慎观点相互交织。

乐观派认为,3月份市场表现将优于2月份。例如,平安证券认为,虽然A股市场仍以震荡为主,但结构性机会有望增加,整体表现会优于2月份。进入3月份以后,随着经济数据、两会政策表态以及上市公司业绩的陆续发布,市场不确定性渐渐减少。

中信建投认为,迈入3月份,股市短期反扑继续,中期挑战仍存。目前,市场仍处于有利窗口期,随着两会临近,基建链稳增长行情已经开始逐步

兑现,后续随着美联储3月份加息预期降温、国内长端国债收益率回落,成长板块环境将得以改善。

谨慎派则表示,市场反弹结束时间最早可能出现在3月初。例如,信达证券提出,3月中下旬至4月份,公司年报和行业高频数据将相继公布,如果业绩趋势向好,则指数走势会随之走弱,反之则将重回牛市。

“尽管当前国内稳增长的政策逐渐落地,但经济还未出现明显好转信号,叠加外围风险不断发酵,美联储利率上行、地缘政治局势紧张、全球风险资产回调等因素对于A股投资者情绪仍有抑制。”银河证券在其研究报告中表示。

配置方面,成长股获得券商青睐。浙商证券在其研究报告中提出“三低”配置策略,即以低估值、低股价、低持仓为锚挖掘稳增长和新成长,而目前存量博弈的市场特征或将呈现跷跷板效应。展望3月份,组合配置可边际均衡。具体来看,年初以来,稳增长和成长股大幅分化。就成长股而言,除了前期超跌赛道股之外,可围绕财报积极挖掘新成长方向,例如汽车电子和半导体等子领域等。

东吴证券表示,物价逻辑纠偏和经济增长将把利率带回合理水平,因此应关注成长赛道中的投资机会。

中信建投看好景气度较高的功率半导体、光伏板块,以及预期边际改善的CXO等。同时,建议投资关注受益于地缘政治的铝、原铝链,受益于煤价下行的火电、获得政策支持数字经济等。

两会声音

全国政协常委张连起: 营造良好的独董行权场景

■本报两会报道组 朱宝琛

康美药业案中独董被处罚引起业界广泛关注,由此也引发关于注册制改革下,如何推动权责利相匹配的独董制度完善的思考。

全国两会召开前夕,全国政协常委张连起在接受《证券日报》记者专访时表示,独董已成为上市公司完善治理结构、促进规范运作、保护中小投资者权益的重要一环,并成为区别于非上市公司治理的显著标志。

但独董“不独”和“不懂”事件的频繁发生,将独董制度推上风口浪尖。谈及原因,张连起认为,这既有独董不愿为的问题,又有不能为的系统性问题。当前在大股东、中小股东、经营管理层的三角关系中,法律并没有赋予独董足以抗衡大股东和经营管理层的权利,其更多是一项虚拟增信工具。

针对独董判罚与过错失衡问题,张连起建议,要推动完善权责利相匹配的独董制度改革,压实独董权责对等原则的同时,还需要系统性解决其独立性问题,营造一个良好的行权场景。

同时,张连起建议,证券监管部门要与相关部门积极沟通,推动系统完善,进一步明晰独董权责边界,加强履职保障、完善责任机制,支持和督促独董切实履行诚信勤勉义务,努力形成各方归位尽责、市场约束有效的制度环境和良好生态。

康美药业案中几位独董被判须承担连带责任,由此引发一波独董“辞职潮”,而为应对,部分上市公司在最近一段时间内纷纷给独董涨薪,掀起一波独董“涨薪潮”。

对此,张连起认为,要充分发挥声誉机制与报酬机制作用,探索等价有偿的独董报酬体系,平衡报酬与责任匹配问题。

张连起建议,成立独董协会,通过自律组织制定相应行业规范和履职规范,形成“金牌独董”“负面名单”之类的声誉机制,制定行为准则和指南,构建激励约束相容机制,为社会公众和中介机构客观评价提供条件,给上市公司选聘提供参考依据。

此外,张连起建议,要鼓励支持保险公司开发独董险。一方面,可以降低独董的从业风险;另一方面,具有优化独董市场资源配置的作用。

全国政协委员、中华全国律师协会副会长吕红兵: 建议适时制定碳排放权交易法

■本报两会报道组 吴晓璐

3月1日,全国政协委员、中华全国律师协会副会长、国浩律师事务所首席执行合伙人吕红兵在接受《证券日报》记者采访时表示,将建议进一步完善碳排放权交易体系架构,加快推进碳排放权交易体系建设,适时制定碳排放权交易法。

在制度层面,2021年1月份至5月份,生态环境部陆续发布《碳排放权交易管理办法(试行)》《碳排放权交易管理规则(试行)》《碳排放权交易管理规则(试行)》及《碳排放权登记管理规则(试行)》。就此,我国碳排放权交易进入全国统一规范、统一交易的发展期。

鉴于此,吕红兵建议,一是依法建立国家统一监管下碳排放权交易市场架构。一方面,应规范形成统一的交易和登记结算场所;另一方面,应依法确立国家统一监管主体。

吕红兵表示,从横向层面来看,应至少包括有关碳排放权登记、交易、结算方面内容,涉及交易主体、中介机构和注册登记机构、

交易场所等各市场参与主体,以求监管规则的全面和完善;从纵向层面来看,参考证券、期货交易管理经验,可以在法律引领和统筹下,出台并完善国务院和相关主管部门制定的监管规则、注册登记机构和交易所制定的监管细则以及行业协会出台的自律管理规则,自上而下形成包括行政监督管理、交易所和行业协会自律监管在内的全方位管理体系。

二是依法完善碳排放配额总量和分配制度,这是碳排放权交易的前提。

三是依法确认碳排放权的法律属性,这是碳排放权交易的基础。碳排放权的法律属性尚不明确是我国碳交易市场体系建设发展中的一大掣肘,应将其界定为证券类资产。

四是加强碳排放信息披露制度建设,这是碳排放权交易的保障。碳排放信息披露制度应至少明确政府(管理者)和企业(排放者)两类主体的义务。

五是关注中国碳市场的国际化问题,设计与国际接轨、打通国内国际碳交易市场的制度,这是碳排放权交易的重要内容。

全国政协委员、中联资产评估集团董事长范树奎: 发挥资产评估特有功能 推动资本市场高质量发展

■本报两会报道组 徐一鸣

2022年全国两会召开在即。3月1日,全国政协委员、北京资产评估协会副会长、中联资产评估集团有限公司董事长范树奎在接受《证券日报》记者采访时表示,将提出“关于适应股票发行注册制,发挥资产评估特有功能,推动资本市场高质量发展”的建议。

范树奎认为,当前,以信息披露为核心的注册制改革存在提升空间,例如注册审核机制中,资产评估专业缺陷导致价值信息入口审核不严;新会计准则公允价值计量要求下,上市公司年报财务信息质量有待进一步提升;以合理估值为基础的公允价值定价机制尚未形成;多元前瞻的价值信息供给尚显不足;适应信息披露要求的数字化平台和生态尚需完善等。

为充分发挥资产评估特有的价值尺度功能优势,范树奎建议,一是充分发挥资产评估师对价值信息审核把关作用,严把资本市场价值信息“入口关”。

二是支持资产评估在增强财务信息客观、准确与有效性上发挥“关键少数”专业作用,提升信息披露质量。尽管在上市公司整体信息披露

中,资产评估专业服务涉及的信息量较少,但很关键,如减值测试、公允价值计量、价值重估等评估专业价值判断,改变了财务数据以历史成本计量的会计属性,攸关价值信息披露的公信力。

三是进一步挖掘和释放资产评估专业估值定价空间,为资本市场高质量发展保驾护航。建议监管部门从提升资本市场资源配置质量出发,充分发挥资产评估价值判断专业优势,推动建立有效的市场定价机制,为市场发现价值夯实基础。

四是支持资产评估机构创新发展多元相关、前瞻性价值信息产品,丰富并提质资本市场信息供给。完善信息披露制度机制,探索在法定核心信息披露之外,丰富和规范更多辅助价值信息供给,为投资者提供更全面、更相关的价值信息。

五是顺应数字中国战略,支持资产评估行业数字化升级服务多层次资本市场。建议监管部门按照相应法律法规规范向数字化评估平台开放数据资源,支持和引导资产评估行业数字化转型,利用“大智移云链”提升资本市场价值信息披露质量。

2月份外资对保险股“感情”分化 看好人保冷淡平安与国寿

■本报记者 苏向昊

2月份,北向资金对保险股的持仓态度显现重大变化。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计,1月份,北向资金对A股五大保险股(中国平安、中国人寿、中国人保、中国太保、新华保险)均进行加仓。而2月份,北向资金持仓态度出现分化,减仓了寿险业务比重较大的中国平安、中国人寿与中国太保;同时,继续大幅加仓产险业务比重较高的中国人寿。

对此,业内人士表示,这与今年1月份寿险业“开门红”数据不及预期,而产险业务出现复苏迹象有关。

外资减仓寿险比重高的保险股

自去年保险股出现重挫后,低估值优势凸显,促使外资1月份密集买入保险股。据《证券日报》记者统计,截至1月31日,外资对中国平安、中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险的持股量相较去年12月31日分别增加23%、6%、5%、4%、3%,整体呈加仓态势。

而2月份外资对保险股的持股策略则出现分化。截至2月28日,外资对中国平安、新华保险、中国平安、中国人寿、中国太保的持股量较1月31日分别增长11%、8%、-1%、-4%、-5%。

实际上,外资调仓策略与保险股1月份业绩表现遥相呼应。数据显示,中国人寿、中国平安、中国人保、中国太保、新华保险的1月份保费收入分别为2072亿元、1365亿元、1155亿元、769亿元、359亿元,同比分别增长-5.34%、1.21%、17.89%、2.29%、3.57%。由此可见,中国人保与新华保险保费增速相对较快,剩余3家增速则较为缓慢。

由于人保财险的保费在中国人保的总保费中占比较高,因此有效拉动了中国人保的保费增长。不过,平安产险和太保产险分别在中国平安与中国太保的总保费中占比较低,因此未能产生有效拉动。

中国精算师协会创会会员徐彦琛告诉记者,1月份,受去年保费基数较高、宏观经济增速下行等因素影响,寿险保费增速持续承压,未来保费增速能否反弹要看疫情是否会继续冲击保险业、居民消费水平能否恢复等关键因素。此外,车险业务虽已出现复苏迹象,未来能否

持续保持较高增速有待观察。

行业保费端改善仍需时日

外资机构调仓虽有参考价值,但市场会更关注保险股未来走向。

目前影响保险股走势的诸多因素中,即将披露的上市险企2021年度业绩无疑会对保险股短期走势带来影响。从券商预测来看,预计2021年上市险企净利润仍有可能出现低增速。

国泰君安分析师刘欣琦认为,2021年,受制于权益市场疲弱导致投资收益贡献不及预期,以及750天国债收益率曲线下行趋势小幅放缓导致准备金计提同比低于预期,预计各家上市险企归母净利润增速有所放缓,除中国平安受制于投资端减值计提压力较大,预计面临负增长外,其余上市险企均将实现正增长,预计2021年的净利润同比增速排名分别为:中国人保(10.6%)、中国太保(9.3%)、新华保险(5.9%)、中国人寿(2.2%)、中国平安(-20%)。

从影响保险股中长期走势的因素来看,目前上市险企寿险业务增速仍未见明显好转,虽然产险业务增速出现反弹迹象,但对上市险企保费增速的拉动

作用不明显。基于此,多家险企管理层人士和相关研究机构认为,目前行业仍面临诸多挑战和困难需要克服,负债端(保费端)改善仍需时日。

例如,新华保险董事长徐志斌在2022年度工作会议上表示,面对当前市场环境和前所未有的挑战,必须充分认识寿险业需求侧和供给侧格局加速演变、危机中孕育生机的复杂形势,做好应对准备。

华金证券分析师崔晓雁认为,今年寿险业“开门红”主打产品是以“年金+万能”为主的规模型产品,价值率较低。此外,代理人流失、人均产能提升困难、终端需求疲弱等多重负面影响暂未出现拐点,渠道改革成效、负债端预期改善仍需时日。

尽管目前行业仍未出现触底反弹的迹象,但不少业内人士认为,最坏的情况可能已经过去。昆仑健康保险资管部相关负责人告诉记者,保险股去年大幅回撤在于负债端数据不佳,同时资产端由于市场波动很大,地产和银行股账面浮亏较大。从今年来看,寿险业负债端最差的时候应该已经过去,资产端也在慢慢改善,所以今年保险股会有反弹机会。