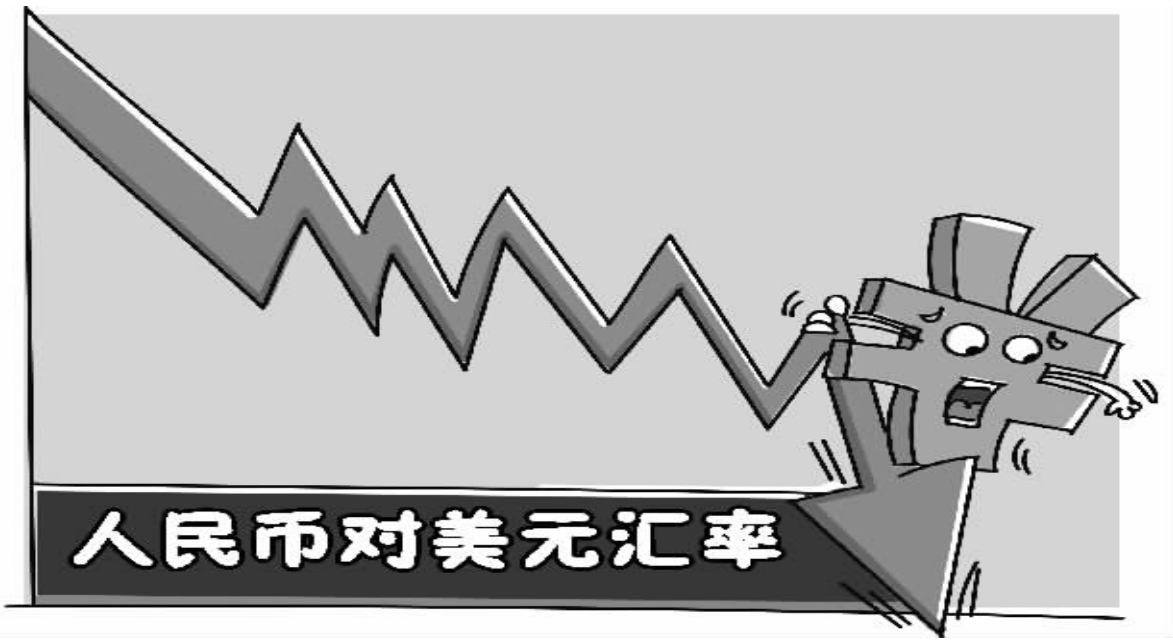


人民币对美元汇率连续12日下调 三类上市公司机会显现

美元继续上涨,人民币跌势不止。昨日,人民币对美元中间价报6.8985,下调189点。11月以来,人民币出现了连续12日下调的走势,为2005年6月以来最长连跌。随着人民币汇率的持续走弱,对相关公司业绩影响也将逐步放大,对于外债较多的公司,将面临较大的偿债压力,而对于出口导向型公司也有望获得额外红包。

冬半年机会在哪③



章丽珍 绘

航空板块汇兑损失或将再现

由于航空公司大部分的融资性租赁负债、各类贷款多以美元为主,人民币贬值将对航空公司业绩造成较大压力。据Wind资讯统计显示,上市公司中,三大航空公司2015年汇兑损失总计达158.45亿元。其中,南方航空汇兑损失57.02亿元,中国

国航汇兑损失51.56亿元,东方航空汇兑损失49.87亿元,汇兑损失前十中,有4家航空公司企业。

汇兑损失第一的南方航空2015年净利润为3851亿元,由于人民币贬值造成的损失已经超过了公司的全年净利润。考虑到今年的人民币贬

值幅度,上述航空企业或将面临巨额汇兑损失。

据Wind资讯统计显示,以2015年年报数据来看,美元长期借款金额前20家上市公司为中国石油、中国远洋、东方航空、京东方A、海南航空、中国核电、中集集团、中国重

工、中海油服、*ST钒钛、绿地控股、中国电建、华东科技、中国铁建、招商蛇口、铜陵有色、中国交建、中远航运、中兴通讯、万科A。若未来人民币贬值势头延续,相关公司或将面对因汇率导致额外上升的财务成本。

海外工程建筑纺织板块受益

人民币贬值是把双刃剑,有公司利益受损,也有公司受益。国金证券表示,三类上市公司将受益于人民币贬值。

1.近期陆续有海外订单生效,海外工程普遍以美元计价,部分采购以人民币计价,人民币贬值提升综合毛利率,且公司有部分美元资产,汇兑收益将增加其净利润。

2.有一部分业务在境外的工程或服务类企业将受益于人民币贬值带来的汇兑收益。

安信证券11月16日发布研报以中工国际为例,

假设公司期末在手美元货币性净资产较中期不变(8.6亿美元),美元对人民币汇率年末为7,则全年产生汇兑收益为4.35亿元,占去年归属母公司净利润的41%。从历史数据看,其他汇兑收益较多的建筑企业为北方国际、中国中铁、中国电建、中材国际等。另外人民币贬值导致成本降低,有利于海外业务开展。

当前归属于申万一级行业中建筑装饰类公司共有92家,其中34家公司产生海外收入,占比超过三分之一,北方国际、中工

国际、中材国际、神州长城、中钢国际、中国化学、中国电建、葛洲坝、北新路桥、中泰桥梁、东华科技、山东路桥、东方铁塔等13家公司海外收入对公司总收入的贡献超过一成。

3.国内部分对美国、日本、欧盟等出口产品占比较大的企业,将显著受益于产品价格降低带来的销量增长,这些企业主要集中在纺织服装、家电、化工等行业。

A股纺织服装行业上市公司较多,按照申万一级行业统计,当前归于纺织服装行业的上市公司多

达80家,其中有跨境通、嘉麟杰、华纺股份、上海三毛、棒杰股份、健盛集团、中潜股份、中银绒业、申达股份、嘉欣丝绸、华升股份、孚日股份、联发股份、鲁泰A等14家公司海外业务贡献了公司一半以上收入。

以华纺股份为例,公司主要产品为印染布和家纺成品,产品出口收入占了公司营收的大头。今年中期的数据显示,公司出口收入达9.21亿元,内销收入不到2亿元,当期出口收入占到了公司总收入的85.20%。

保险股发力 沪指再创反弹新高 资金追捧保险股有何逻辑?

昨日A股在权重股带领下继续向上突破。上证综指最高上摸3229.76点,再创本轮反弹新高,但市场二八分化显著,以创业板为代表的中小盘股表现明显落后。其中,保险股昨天上午表现格外突出,中国人寿盘中一度触及涨停。资金追捧保险股有何逻辑?

有消息称,保险股起舞主要与主流投行近日陆续向机构投资者推荐保险股有关。

有投行保险研究员表示,利率回升、股市回暖等预期的改变,将显著提升保险股的估值和

改善保险股的实际盈利。

首先,利率回升,国债利率10月以来强劲回升20BP,低利率挤压保险公司利差的预期正在改善;其次,第三季度股市回暖,驱动保险股三季报投资收益与浮盈同时回升;此外,第四季度股市走强也利好保险股全年业绩。

主流投行表示,目前保险行业的估值处于历史低位,看好利率回升带来的保险股估值修复行情,建议关注边际改善最大、市值较小或实际流通盘较小的新华保险和中国人寿。

记者 张寅

涨停复盘

南玻A、天目药业、新华百货:南玻A被宝能举牌并更换公司管理层,激活其他被举牌个股。

新疆城建:定增收购方式获卓朗智能100%股权,二连板。

三江购物:拟定增募资15亿元,阿里巴巴战略投资,成第二大股东。

天龙集团:2016年度拟10转15。

永和智控:2016年度拟实施10转10派5元。

瑞和股份:实控人提议2016年度分配10转25派2元。

亚玛顿:截至三季报,每股资本公积金9.29元,每股未分配利

润3.02元。

力星股份:截至三季报,每股资本公积金6.54元,每股未分配利润0.94元。

向日葵:5.2亿元收购奥能电源。

泰山石油:油气改革提速。

陕西金叶:拟7.1亿元加码主业。

摩登大道:拟收购社交软件开发公司,二连板。

上海凤凰:受益于上海国企改革,二连板。

华峰超纤:拟18亿元并购移动支付服务商威富通,二连板。

东北制药:维C半月涨25%,行业出口转旺供货紧张。

公告淘金

新乡化纤:持股5%以上股东增持1528万股。

上海新阳:员工持股计划完成购买191万股股票。

安洁科技:重组拟收购消费电子金属加工企业威博精密。

*ST鲁丰:拟定增募资百亿元收购有色冶炼资产。

山东华鹏:2016年度分配拟10转16派2元。

北信源:2016年度分配拟10转20派0.25元。

*ST黑豹:重组获国家国防科技工业局批复。

金发科技:拟参与

设立花城人寿。

天瑞仪器:拟3.6亿元收购体外诊断产品企业。

嘉应制药:控股股东黄小彪正在筹划转让其持有的公司股份及公司控制权变更事宜。

海翔药业:正在筹划非公开发行股票事项。

必康股份:正在筹划对公司有影响的并购事项。

金城股份:拟更名神雾节能。

皖能电力:参股公司利辛公司发电机组投产。

天业股份:正在筹划重大事项。

记者 张波 整理

关键词

解读

关注受益板块,投资需综合考虑

随着人民币的贬值,美元借款金额较高的上市公司将要更多的人民币换成美元来偿还借款,从而在汇兑上产生较大损失,直接提高了公司的财务成本。对于航空公司,影响将会更加明显。投资者应优先规避美元借款金

额较高的上市公司。

需要提醒的是,对于海外收入贡献占比突出的上市公司,投资者在考虑投资机会的同时也应综合考虑,如嘉麟杰、中潜股份、中银绒业等个股就不太适合中长期价值投资者参与,因为目前股价高高在上,积累了较

大风险。

当然,投资者仍需谨慎多一份风险意识,一些全球重要事件的时间点仍需关注。如:12月份意大利宪政公投将在下月4日举行,业内认为意大利宪政公投带来的风险远高于英国“脱欧”

公投;另外美联储12月13日~14日的议息会议——当然12月加息已是大概率事件,预期2017年仍会有进一步加息可能,人民币贬值势头亦难言终止。

记者 张寅 徐文燕 崔凌琳

股市有风险 投资需谨慎