

# 雄安概念龙头股还能“雄”多久？

## 港股已开始走弱，部分机构落袋为安

周四，上证综指收盘涨0.33%报3281点，创四个月新高。盘面热点主要集中在雄安新区概念和“一带一路”板块，赚钱效应继续回暖。

雄安概念仍是最强风口，一些好标的买不到，场外资金开始挖掘周边标的。华泰策略分析认为，雄安相关板块的炒作力度，将胜于当年的上海自贸区。不过，昨日收盘相关港股出现明显回调，部分机构落袋为安。

### 雄安主题预计胜于上海自贸区

雄安主题的强度与持续性如何？华泰策略戴康对雄安概念股深度复盘后分析认为，雄安主题强度与持续性将强于2013年的上海自贸区主题。

当时消息一出，上海自贸区样本股32个，涨停股16个，一字板为0；雄安主题91个，涨停79个，其中一字板33个。从顶层推动力度、对风险偏好的集聚效应来看，雄安主题也胜于上海自贸区。

如何展望雄安主题涨幅？2013年8月23日至9月25日，上海自贸区主题指数超额收益率108%，龙头个股涨幅2~4倍。

华泰策略分析了雄安主题的强度与持续性，同时展望了雄安主题涨幅。他们认为，对投资者来说，接下来最重要的事就是把第一梯队的龙头股放入自选股，雄安概念股第一阶段无法参与，等到第二、第三阶段再试手。

甄选雄安主题龙头股则主要观测封板形态、换手率、量比三大指标。位于第一梯队的分别是华夏幸福、冀东水泥、荣盛发展、金隅股份、唐山港、保变电气、京汉股份、嘉寓股份、巨力索具、河钢股份、乐凯胶片、乐凯新材、北京城建、廊坊发展、河北宣工。这15只股票除了乐凯胶片、乐凯新材、北京城建3只股票换手率超过1%，剩余12只股昨日仍然一字板，且换手率低于1%。

### 部分机构开始借机落袋为安

不过，就在市场被雄安概念股点燃热情的同时，风险也开始露头。在主要由机构投资者构成的港股市场，截至周四收盘，雄安新区概念股已开始回落。

截至港股收盘，金隅股份H股跌7.28%，报4.46港元/股；天津港发展跌2.6%，报1.5港元/股；天津创业环保股份跌2.75%，报4.59港元/股；中国建材跌

1.46%，报5.4港元/股。

A股雄安新区概念狂欢未止，港股已先行回落，部分精明的机构也选择了出货落袋为安。4月6日，“雄安新区”概念股北新建材再度涨停。盘后数据显示，卖方席位中，四家机构席位净卖出超4.3亿元。

“雄安新区”概念股建投能源当天同样再度涨停。盘后数据显示，买方席位

中，深股通席位买入1.8亿元；卖方席位中，四家机构席位卖出超1.2亿元。

市场分析人士认为，刚开始的爆炒有些鱼龙混杂，颇有一步到位炒作之势，后续的分化将在所难免。而上海自贸区就是一个典型案例。所以，部分精明的机构选择在市场狂欢时大举派发，趁机落袋。

### 一味概念炒作容易成为接盘侠

摩根士丹利发表报告称，雄安新区建设虽然对金隅集团的水泥业务有正面推动作用，但市场对此利好作用过于兴奋，而未将2017-2019年房地产对其盈利的拖累因素纳入考量。金隅在北京的低成本土地储备已经消耗殆尽，此外，冀东发展集团的非水泥业务亏损亦形成拖累。

摩根士丹利将金隅集团

H股评级由增持下调至减持，目标价由4.65港元下调至3.10港元，金隅A股评级由中立下调至减持，目标价由3.9元人民币下调至2.7元人民币。

在市场还沉浸在雄安狂欢时，这样的冷水可能不受欢迎。但大家在今后做多雄安概念股时，也别忘了外高桥16个涨停板下的累累白骨。

2013年8月30日，外

高桥（600648，SH）复牌了，配合外高桥复牌的还有一篇文章叫《自贸区龙头王者归来》。当时外高桥连拉16个涨停，股价从13.25元涨到62.99元。但是概念毕竟是概念，半年后，在指数波动不大的情况下，外高桥一路下跌到25元，跌幅达到60%。截至昨日收盘，股价也不过20.07元。

记者 张寅



4月6日 星期四 多云

今日，大盘盘中创年内新高，两市近半数个股上涨。

盘面上，雄安概念还是最强的风口，但开始分化了。一些好的标的仍然买不到，能买到的，可以确定不是正宗的雄安概念，不要盲目追高了。今日有媒体报道称，京津冀协同发展专家咨询委员会一位成员透露：“雄安新区基本都是轨道交通，货

运都用轨道交通，减少汽油、柴油的排放。”受此消息影响，高铁板块中的世纪瑞尔、鼎汉技术、远望谷等一波冲涨停。但目前国家尚未出台关于雄安新区的建设具体时间、周期及规划等文件，对这种发酵到了周边的“雄安概念”更要谨慎。下一交易日，雄安概念会分化得更厉害，到下周一也就到尾声了。因为，一字板这种吃独食的炒作手法，股价是涨不高的。

技术上，最近一个多月，股指在箱体内存荡，目前运行到箱体上轨附近，短期可能会受到压

制。从近一个多月的走势来看，大盘有三次突破箱体上轨，三次都创了年内新高，且一个高点比一个高点高；有两次破了箱体下轨，一次用了四天创年内新高，一次用了三天创年内新高。从以上的数据看，大盘的压力和支撑就一目了然了。

操作上，还是耐心等待雄安概念、“一带一路”的低吸良机。老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。

## 沪深两市首份一季报出炉 83家公司年报季报双双翻番

在上市公司年报密集披露的同时，一季报披露也正式拉开序幕。昨日，沪深两市首份一季报出炉，振芯科技营收、净利分别下滑17.28%、43.83%。截至4月6日，已有744家公司一季度业绩预告出炉，报喜公司占比近69%，83家公司年报季报业绩双双实现翻番。

### 首份一季报正式出炉

昨日，一季报披露正式拉开序幕，沪深两市首份一季报出炉，振芯科技营收、净利分别下滑17.28%、43.83%。此外，\*ST松江、博雅生物也将在当晚公布一季报。恒邦股份、信质电机、宜通世纪3家公司均计划于4月8日披露

一季报。博雅生物、宜通世纪、恒邦股份已基本明确年报季报业绩实现双增长。2016年年报显示，宜通世纪、博雅生物均实现净利润同比大幅增长，\*ST松江实现同比减亏。恒邦股份、信质电

机业绩快报显示，2016年两公司净利润分别增长9.61%和14.22%。

2017年一季度业绩预告显示，恒邦股份净利润有望实现同比翻番，而博雅生物、宜通世纪一季度业绩也有望实现大幅增长。

### 83家公司年报季报双双翻番

截至4月6日，已有744家公司一季度业绩预告出炉，报喜公司占比近69%。沪市、深市主板、中小板、创业板披露一季报业绩预告的公司数分别为34家、15家、403家、261家，预喜率分别为72%、88%、87%、65%。

预计一季度业绩增长率最高的公司有坚瑞沃能、深物业A、冠城大通、天坛生物、卫星石化，净利润同比增幅分别为1660倍、519倍、231倍、148倍、115倍。

据Wind统计，从预告净利润同比增长下限来看，有346公

司实现了2016年全年及2017年一季度业绩双增长，83家公司年报季报业绩双双实现翻番。

值得一提的是，2016年全年实现10倍以上业绩飙升的有中泰化学、大康农业、沪电股份、国盛金控、好想你、坚瑞沃能，净利润分别同比增长59.6倍、27.7倍、22.6倍、18倍、13.2倍、11倍。一季报中，这6只股票有望继续保持强劲成长势头，其中，坚瑞沃能预告今年一季度净利润同比增长不低于1644倍，中泰化学不低于9倍，大康农业预计净利润增长不

低于6倍，国盛金控不低于4倍，好想你不低于2倍，沪电股份不低于1倍。

除了业绩外，上市公司股东户数的变动也是投资者关注的焦点。数据显示，截至4月5日，188家公司通过交易所的互动平台披露了3月份的股东户数，其中，100家公司持股集中度出现上升。若剔除2016年四季度以来上市的公司，兔宝宝、广东甘化、云南能投等19公司最新股东户数较去年年末减少10%以上。股东户数降幅最高的是兔宝宝，降幅达34.43%。

### 次新股年报成绩单抢眼

新股无疑是今年一季度行情中最大的热点，次新股屡被炒作。业绩是检验股价最重要的试金石，据Wind统计，截至4月6日，今年上市的138只次新股中，有112只已

通过业绩快报或者年报披露了2016年主要财务数据，所有公布数据的次新股在2016年均实现盈利。

业绩增速方面，96只次新股净利润同比实现增长，占比

85.7%。其中，吉比特、富瀚微、惠达卫浴、寒锐钴业、新泉股份、视源股份、华正新材净利润同比翻番，分别增长234.59%、199.37%、160.03%、134.5%、116.24%、109.32%、107.65%。

### 中小创业绩暴涨近四成

据Wind统计，沪深两市已有2300多家公司通过业绩快报或者年报披露了2016年度主要财务数据，占比74%。2016年上市公司业绩呈现严重分化，中小板、创业板全年业绩大幅增长37.95%、38.95%；

上证A股业绩表现不佳，净利润同比下滑0.51%。

从个股来看，上市公司业绩同样呈现严重分化，业绩暴增和暴降的公司均不在少数。统计显示，2016年业绩翻倍的公

司多达275家，占比19.5%，另有98家公司业绩降幅超过100%。其中，恒信移动、中泰化学、广誉远、天泽信息、高升控股、上海能源等27家公司2016年净利润同比增长率超过10倍。

记者 张波