

“漂亮50”扩散 谁是下一个资金扎堆地？

低估值企业基本都集中在金融、地产、周期等行业板块

继前期以茅台、五粮液为代表的消费类“漂亮50”大幅走高之后，近日周期股崛起，市场行情从“漂亮50”开始“扩散”。价值是今年A股配置的主线，截至7月20日，在3297家上市公司当中，已有2110家发布2017年半年报业绩预告，占比为64%。从业绩预告的内容来看，整体中报业绩向好。其中68%的企业中报利润正增长，38%的企业中报利润增速较一季报出现改善。

周期股整体业绩向好

在煤炭、钢铁、工业金属、稀有金属行业，共有51家上市公司发布了中报业绩预告；这51家上市公司，一季度的利润增幅中位数在185%，中报预告利润增幅中位数为200%，持续高增长。13家公司预增幅度在1000%以上。

截至7月20日，造纸行业20家上市公司中，已有16家公布中报业绩预告，仅创新股份略减，其余15家均实现利润增速逐季改善；这些公司2017年中报预告利润增速中位数为96%，一季度为75%。而上半年表现抢眼的家电、白酒行业，业绩又如何呢？由于其龙头如格力电器、美的集团、贵州茅台、五粮液都尚未发布业绩预告，整体行业业绩仍有待观

察。截至目前，白酒行业有7家上市公司发布业绩预告，5家向好，2家同比预减。38家家电企业中，发布业绩预告的18家，不足一半，其中，12家向好，6家同比预减。

创业板龙头业绩下滑明显

创业板市值排名前10的公司整体不容乐观。10家公司中，中报预计下滑的有4家，占到40%。其中创业板第一大市值股温氏股份，一季度利润下滑52%，当前预告中报利润将下降77.86%。乐视网，直接预告中报将亏损6亿多，利润下滑300%以上。其他创业板龙头如东方财富、三聚环保、蓝思科技、蓝色光标、碧水源等，业绩都或多或少出现下滑。

国信证券认为，在“行业增速整体趋缓、优势企业强者愈强”的大逻辑下，短期内市场追逐低估值、高盈利优势企业的风格不会改变。低估值是尤为重要的核心变量。因为既然买的是公司中长期行业地位带来的估值提升，自然估值越低弹性越大。所以展望2017年下半年，低估值这个变量可能比以前显得更为格外重要。而A股目前的低估值企业基本都集中在金融、地产、周期等行业板块。

和讯

公司研究

盛和资源(600392): 战略小金属龙头成长之路

盛和资源(600392):经过十多年发展,公司已经成为四川省稀土冶炼分离行业龙头企业。截至2016年底,拥有年处理稀土精矿8000吨能力。

公司低价完成收购晨光稀土、文盛新材和科百瑞。晨光稀土系我国规模最大的民营稀土企业之一,具备成熟的稀土业务运作体系,晨光的加入将夯实公司稀土业务。同时收购文盛新材,公司首次进军锆钛领域丰富自身业务,摆脱稀土单一业务风险。根据业绩承诺,2017、2018年三家公司将增厚公司业绩3.0亿元和3.6亿元。

2012年10月公司受托经营管理四川汉鑫矿业,抢占国内优质矿山;2015年公司收购冕里稀土,进一步保障稀土精矿原料供应。国外:2016年9月收购格兰陵;2017年5月投标海外稀土矿山项目Mouthtain Pass,公司积极拓展海外稀土资源,补足资源短板。

2016年年底,全国开展为期五个月打黑专项行动,效果良好。2017年一季度三轮国储招标落地,

累计实现收储6400余吨,大大提振市场信心。氧化镨钕价格已从年初25万元/吨涨至目前36万元/吨,累计涨幅达44%。我们预计未来打黑会更常态化、趋严化,稀土价格有望继续上涨,提升公司整体业绩。

2016年2月,全球锆供应巨头ILUKA宣布旗下Jacinth-Ambrosia项目于2016年4月停产,停产期18~24个月,项目影响全球20%~30%的锆矿资源供给。锆英砂价格已从2017年年初6000元/吨涨至目前9000元/吨,累计涨幅达50%。全球锆矿供给收缩,锆价持续看涨,提升公司业绩。

光大证券

公告

荣事达大道223号商办楼501室,507室承租人叶列夫,你方承租房屋的租赁合同已经到期。经我司多次催促,至今仍未前来办理参加公开竞拍相关手续,请务必于公告发布后五日内前来我司咨询办理相关事宜,如逾期未至,即视为你方已主动放弃承租房屋的优先承租权。
合肥庐阳国有资产经营有限公司
2017.7.22

一家之言

周期股可首选有色稀土

广发证券高级投资顾问赵恩睿表示,周期股行情是由供需关系决定的——在进入“扎实有效去产能”阶段的国家供给侧改革的大背景下,叠加需求增长供给收缩,使得供需偏紧而价格上涨自然利好相关公司,投资机会值得关注。

赵恩睿认为,周期股中最热门的当属有色稀土,特别是铝业在2016年以前基本处于略亏状态,违规产能停产势在必行。根据相关要求,2+26城市电解铝厂限产30%以上;氧化铝企业限产50%左右;碳素企业达不到特别排放限值的,全部停产,达到特别排放限值的,限产50%;26+2限产方案四季度启动后,将影响电解铝产量90万吨;电解铝需求平稳增长。据此,预计铝供求关系基本面或将改善,铝价有望上行,相关个股将受益。

赵恩睿还指出,近几个月来,金属钕、金属镨、氧化钕、氧化镨、镨钕合金等主要稀土价格底部回升,都有很大涨幅,引发整个产业链的惜售待涨情绪;再加上收储将吸收一部分货源,大厂搬迁、环保核查促使一些工厂停产整顿等因素,今年稀土供应呈现紧缩态势,但下游需求却稳中有升。此外,工信部发布公告称,稀土办公室成立了整顿稀土行业秩序专家组,将持续推进打击稀土违法违规行为专项行动,逐步将整顿工作常态化、制度化,这将利好稀土产业长期有序发展,稀土价格将逐步回暖,预计四季度前都将维持震荡上行趋势。

刘莉

瓜田来了供电党员服务队

近日,巢湖市供电公司党员服务队协助夏阁镇八贫困户靳兆平采摘搬运西瓜。该户为精准帮扶对象,家中缺乏劳动力。该服务队主动联系,帮助该户采运西瓜,鼓励其把握精准扶贫政策,早日脱贫。
李正波

巢湖供电QC成果 双获一等奖

日前,巢湖供电公司选送QC课题《基于电话控制的交换机远程重启装置的研制》、《新型拉线辅助工具的研制》参加2017年全省QC小组成果发表会,从300多项成果中脱颖而出,双获一等奖。
范荣琴 马冬妮

杨元庆:联想要做这一轮AI变革的推动者和赋能者

刘强东现身助阵联想TechWorld 联想将与京东共建AI大数据平台

7月20日,联想集团以“让世界充满AI”为主题的第三全球创新科技大会(Lenovo Tech World)在上海世博中心举行。作为联想年度最大的科技盛会,Lenovo Tech-World已经举办了三届,一直是联想向业界和用户展示最新的创新产品、战略布局以及传递联想对未来科技探索成果的平台。在今年的Tech World上,联想首次对外公布了其在人工智能领域的战略布局和前沿技术探索。

联想要做AI智能变革推动者和赋能者

有别于以往发布会由主持人介绍开场,本届Tech World由一个全息投影的虚拟分身和智能音箱的对话开场,预告了整场大会的主题——AI。联想集团董事长兼CEO杨元庆指出,由AI驱动的第四次工业革命即将到来,人工智能正在以前所未有的广度、深度、速度与我们实际生活的世界紧密结合,并通过大数据、计算力和算法三大要素的联合作用,快速渗透进各行各业。在这样一个充满AI的时代,“联想的使命,是要成为这一轮‘由AI驱动的智

能变革’的推动者和赋能者。”

为什么联想可以在人工智能领域有一番作为,并敢于设立这样的愿景和使命呢?对此,联想集团CTO、高级副总裁、人工智能专家芮勇博士在演讲中做出了解答。在现场,联想集团执行副总裁兼中国区总裁刘军,以及联想集团执行副总裁、数据中心业务集团总裁Kirk、联想集团高级副总裁、数据中心业务集团中国区总裁董夫尧,还分别从“设备+云”和“基础设施+云”两个角度,介绍了联想如何利用人工智能技术提高企业和个人的工作效率等。

京东、蔚来将与联想展开战略合作

大会现场除了各种炫酷的创新技术和智能应用展示外,嘉宾阵容也是相当豪华。专程从欧洲飞回来的京东集团董事局主席兼CEO刘强东,以及蔚来创始人、董事长李斌均应邀出席。在大会现场,杨元庆也分别二者对外宣布了即将达成的战略合作。其中杨元庆与刘强东共同启动了联想京东大数据战略合作,双方将打造AI大数据平台,



在数据融合、挖掘、分析以及消费者洞察、市场需求预测等领域深度合作。而联想和蔚来也将开展深入合作,联合开发智能汽车计算平台,加速智能汽车时代的到来!?

2017联想Tech World的成功举行,展示了联想在AI方面的战略布局,也展示了众多联想研发的前沿的领先全球的技术和产品,在越来越多IT互联网巨头将战略中心瞄向AI的时候,联想找到了自己的方向和优势,也让联想在AI驱动的第四次工业革命中处于领先的身位。