

山东个股德石股份领涨虎年首个交易日

A股迎开门红 两市超3500只股票上涨

■青岛财经日报/首页新闻记者 栗莹

虎年首个交易日，A股迎来开门红。截至收盘，上证指数涨2.03%，深证成指涨0.96%，创业板指涨0.31%，两市超3500只股票上涨。

从盘面上来看，开采辅助、煤炭石油、黑色金属、石油炼焦、有色金属等行业板块涨幅居前。概念板块中，锂矿、盐湖提锂、冬奥会等概念板块涨幅居前。受大盘影响，2月7日，山东省内沪深股票有

204只个股上涨，52只个股下跌。其中，德石股份，涨跌幅19.99%，领涨虎年首个交易日。据悉，德石股份是石油开采领域领先的高新技术企业，第三批入选工信部专精特新企业名单的“小巨人”。公司前身德石有限成立于20世纪80年代，由中石化下属企业德州石油机械厂改制而成，是国内早期为数不多的螺杆钻具生产厂商，在行业内具有较

高知名度。

公司主要从事石油钻井专用工具及设备的研发、生产、销售及租赁，开展定向钻井、水平钻井的工程技术服务。公司位于石油开采产业链上游，主要产品包括螺杆钻具、井口装置以及其他钻井装备，应用于石油勘探开发的钻井阶段。公司是中石油、中石化、中海油等石油公司及其下属单位的合

格供应商，螺杆钻具、套管头等主要产品均通过了美国API质量管理体系认证。

除了德石股份表现较为亮眼，山东上市企业今日表现突出的还有，石大胜华，昨日收于173.47元，为个股股价最高。海尔智家，以1752亿元排名山东流通市值榜首位。万华化学以2908亿元排名山东流通市值榜首位。

机构预见虎A：暖意浓 信心足

“开门红”“双底共振”“反击开始”……迎接虎年开市，主流证券研究机构的策略展望暖意浓浓，而公募、私募等买方机构也纷纷表示看好今年市场的结构性机会。

无论是宏观经济的“稳”，还是流动性的充裕、市场资金面的改善，以及上市公司业绩的超预期、行业板块的亮点纷呈，都为市场机构注入了信心。

宏观经济稳字当头 A股估值“合理偏低”

在展望春节后及至全年的A股行情时，市场机构均将宏观经济的“稳”视作首要支持因素。机构普遍认为，“稳”将是贯穿全年的关键词，2022年经济将“以稳为主”。

短期而言，“稳增长”政策落地显效是机构的主流预期。广发证券首席策略分析师戴康预计，自春节后到两会期间，“稳增长”政策将密集落地。中信证券最新策略报告也认为，“稳增长”政策合力正逐渐形成，一季度宏观经济有望“后程发力”。

展望全年，华夏基金表示，2022年的财政政策有望加强对经济的支持，货币政策将继续稳健偏宽松；产业政策上，部分重大项目以及管网改造或将作为抓手促进基建投资适度回升，制造业方面则着力于改善预期，并通过增加金融、财税方面的政策支持，以保持一定的投资增速。

而广发基金宏观策略部强调，“稳”并不意味着全面刺激。高质量发展仍是经济增长的重心，今年，对政策调控方向或将适度稳杠杆，而对政策鼓励的方向则有望加杠杆。

高毅资产合伙人、首席投资官邓晓峰表示，今年的宏观经济及企业盈利增速或面临一定压力。但从政策角度看，我国应对经济增速压力有较大的政策空间，当“稳增长”开始发力时，经济能够企稳回升，也会给资本市场提供一个更好的投资窗口。

放眼长远，安信证券首席经济学家高善文也表示乐观。他认为，随着技术的进步和收入水平的提高，我国将持续向高端制造和新型服务领域升级转型，特别是在出现重大技术和商业模式变革的领域，以及需要实现技术自主的关键领域，如新能源车、可再生能源、电子制造、医疗养老服务等领域，将能够维持快速增长。

在此背景下，A股目前估值合理。高善文认为，标杆性的沪深300指数的估值目前约处于过去十年的中位数略高的水平，对应市场对2022年盈利的一致预期，动态市盈率则处于20%历史分位的较低水平。高善文表示，综合来看，市场目前处于合理估值区间，甚至是在“合理偏低”的位置。

流动性相对充裕资金面有效改善

对于曾在春节前袭扰市场的“流动性之忧”，机构的主流观点是不必过分担忧。

华西证券研究所副所长、首席策略分析师李立峰认为，海外政策转向不会制约国内政策取向。从引导宽货币到宽信用的时间周期看，未来一到两个季度，国内宏观流动性预计将保持相对充裕。

中信建投首席策略分析师陈果也明确表示，市场担忧节后有望消退。他认为，虽然面临全球流动性收紧的压力，但中国经济基本面周期和政策独立性决定了当前的宽松周期仍未结束，对A股而言，“内松”的影响大于“外紧”。

此外，从市场资金面来看，1月下旬以来，基金发行明显回暖，机构全面启动自购将有效改善春节后市场的短期流动性。

兴业证券统计显示，1月17日至28日，偏股型基金新发754亿份，当月累计发行1028亿份，基本回到正常水平，为市场提供了增量资金。同时，基金自购规模也显著增加。2021年12月偏股基金自购523亿元，创2015年7月以来新高。2022年1月再度自购455亿元。此外，多家私

募、券商资管也展开自购。其中，九坤投资、幻方量化等8家私募宣布将合计自购不少于79亿元的旗下产品。

兴业证券首席策略分析师张启尧表示，虽然从历史来看公募基金自购规模放量并不等同于抄底信号，但市场大幅下跌后的基金大规模自购往往是重要的底部信号之一。

结构性亮点突出业绩增速好于预期

在市场的中观层面，多数机构表示，今年结构性机会依然值得关注，也要适当放低预期。

天弘基金表示，展望全年，预计股市仍将以震荡为主，面对各种短期干扰因素，主要策略仍是通过投资那些业绩预计持续超预期、中长期核心竞争力同样持续超预期的优秀企业，来应对市场短期的不确定性。

建信基金则认为，2022年的核心关注点是经济动能可能出现边际变化。在投资端，房地产保持稳定是各方的“重要关切”；同时，保障房建设、绿色能源新基建则是两个结构性亮点。“2022年，在盈利维持增长和政策环境趋稳定的背景下，我们认为A股市场将延续去年的结构性行情，且整体的市场走势应强于2021年。”摩根资产管理全球市场策略师朱超平说。

而银华基金认为，从估值的年度变化规律看，A股估值在连续扩张两年后，大概率将收缩。但目前A股的结构性高估情形已较年初有所缓解，故而对市场的结构性机会。

在年报披露季，业绩数据的超预期也有助于缓解估值压力。广发证券最新统计显示，截至2月5日，A股年报业绩预告发布率达43%，已具有一定的代表性。目前，年报业绩预告增速高于此前的市场预期。其中，年报业绩加速增长的企业主要集中在TMT(电子、软件、传媒)、新能源产业链(特高压、电机等)和部分传统周期板块，如水泥制造、

通用机械等。戴康表示，年报业绩预告的超预期，将继续助力低PEG(市盈率相对盈利增长比率)科技股以及部分低估值价值股的行情扩散。

在具体的配置方向上，华夏基金表示，2022年，景气结构与估值秩序更为匹配，因而景气投资特征将更加明显，景气度更好的成长和稳定成长风格将显著占优；同时，经济发展的主逻辑或过渡到稳增长。可关注几条重要的行业线索，包括新能源电力投资所带动的产业链投资、具备增长确定性的军工行业、符合政策鼓励方向的领域如网络安全。

嘉实基金也认为，在盈利与估值缺乏较大弹性的情况下，2022年A股仍将是高景气结构性机会主导的震荡市。具体而言，对高景气赛道，相对看好军工板块；新能源产业链在高估值下有望出现分化，相对看好下游环节；对困境反转行业则看好受益于涨价的必选消费和农业。

海外市场总体上涨负面冲击“尖峰”已过

再将视线投向境外市场，春节假期，全球主要股指虽有起伏，但总体呈上涨态势。自A股休市后，美股道琼斯工业平均指数累计涨1.05%，纳斯达克指数涨2.38%，日经225指数涨2.70%，恒生指数涨4.34%、恒生科技指数涨5.48%。

国泰君安首席策略分析师陈显顺表示，从美股的整体表现看，市场的逐步回暖体现了全球投资者对美联储加息的担忧情绪阶段性缓和。尽管今年3月美联储加息50个基点的概率进一步抬升，且全球主要央行也加快收紧步伐，如2月3日英国央行宣布加息25个基点，但流动性预期对股市负面冲击的“尖峰时刻”正在逐步过去。

高善文也表示，过去两周美股指数企稳反弹，说明外部因素的拖累即使的确曾经产生影响，但目前这一因素暂时已经消除。

据《上海证券报》

1614家深市公司预告去年业绩 超七成预盈

随着业绩预告披露落下帷幕，上市公司2021年“业绩预告”已出炉。深交所数据显示，截至1月底，深市共有1614家上市公司预披露2021年经营业绩。随着国内经济持续恢复、稳中加固、不断向好，超七成公司预计盈利，超六成公司盈利预增，业绩整体表现良好，展现出蓬勃活力和强大韧性。

587家公司盈利增速超50%

从披露率看，深市共有1614家上市公司预披露2021年经营业绩，占深市公司家数的62.22%。其中，深市主板、创业板公司业绩预告披露率分别为60.47%和64.58%。

从业绩规模看，1614家公司预计合计盈利规模为3380.11亿元至4744.44亿元；预计平均实现净利润2.09亿元至2.94亿元，同比增长超过90.5%。1163家公司预计盈利，占比72.06%；预计平均盈利规模达588亿元至650亿元，同比增长超过70.15%。986家公司业绩预增，占比超六成，预计平均实现净利润5.67亿元至6.39亿元。

从业绩增速看，预计盈利的1163家公司中，预计净利润同比增长超过50%、100%、300%、1000%的公司家数分别为587家、418家、79家、23家。

分板块而言，深市主板共901家公司披露业绩预告，预计合计实现净利润超过2509.63亿元，占深市整体业绩规模的74.25%，预计平均实现净利润2.79亿元至3.88亿元，同比变化-20.1%至36.37%。615家公司预计盈利，占比68.26%。其中，国企表现亮眼，270家国有企业预计合计实现净利润超过1850.66亿元，占主板整体净利润水平的七成以上，平均实现净利润6.85亿元至7.93亿元，同比增长超过71.24%，高于主板整体的规模与增速。

创业板公司展现出强劲的增长势头。713家创业板公司披露业绩预告，预计平均实现净利润1.22亿元至1.76亿元，同比增长超过61.65%，远高于深市整体水平的90.5%。创业板147家“专精特新”公司中有79家披露了业绩预告，预计平均实现净利润1.31亿元至1.56亿元，同比增长超过54.97%。79家公司中，71家预计实现盈利，56家预计净利润同比增长，占比分别为89.87%、70.89%。

制造业增长动力强

分行业来看，1614家公司涉及29个申万一级细分行业，其中22个行业预计净利润为正，占



比超过七成，20个行业保持增长，11个细分行业净利润增速超过100%。

在1163家预计盈利的公司中，244家公司预计净利润超过5亿元，133家公司预计净利润超过10亿元，22家公司预计净利润超过50亿元。钢铁、采掘、非银金融、建筑材料等行业表现突出，预计平均盈利规模分别达48.31亿元、9.18亿元、7.22亿元和6.59亿元。

从盈利增长性看，家用电器、非银金融、化工、采掘、电子等20个行业预计平均净利润实现正增长，占比近七成。

深市制造业公司业绩增长动力强，2021年预计实现平均净利润超过3.27亿元，同比增长超过113.44%，有力支撑国民经济的平稳健康发展。按照预告净利润下限计算，京东方A、宁德时代、荣盛石化，预计盈利分别超过257亿元、140亿元、125亿元。

完成预披露的1614家公司中有192家公司扭亏为盈，其中超过一半公司集中在传媒、化工、机械设备、医药生物、计算机和电子等6个行业。如受益于有效的疫情防控和国家产业政策引导，21家传媒公司扭亏为盈，预计平均实现净利润超过1.52亿元。受原材料价格上涨、下游行业景气度提升等因素影响，机械设备与化工行业均有19家公司扭亏为盈，分别预计实现平均净利润超过0.41亿元和2.27亿元，而2020年同期分别平均亏损2.87亿元和5.23亿元。

战略新兴产业实现高增长

深市698家战略新兴产业公司预计平均实现净利润2.12亿元至2.85亿元，同比增长超过150.46%。其中有514家预计盈利，盈利公司中有393家预计同比增长，274家增速超过50%，战略新兴产业公司显现出新的增长动能。

其中，新一代信息技术产业预计实现平均净利润超过0.87亿元，预计同比增长超过2635.33%；新材料行业预计实现平均净利润超过4.54亿元，同比增长超过103.34%。

在“双碳”目标及能源转型背景下，新能源汽车等下游应用市场带动上游锂矿为主的资源行业、电池相关化学材料等行业景气度提升，有色金属、化工行业分别实现平均净利润超过6.23亿元、5.45亿元，同比增长144.62%、238.71%。

储能设备、风电设备等行业公司受益于绿色发展落地见效，实现业绩快速增长，分别实现平均净利润12.53亿元、5.16亿元，分别同比增长126.96%、67.86%。受大宗商品价格上涨、下游需求旺盛等因素影响，以钢铁、采掘等为代表的顺周期行业业绩显著改善，钢铁、采掘行业分别实现平均净利润48.31亿元、9.18亿元，分别同比增长105.87%、244.51%。

据《中国证券报》

50余家A股公司深度参与冬奥会

记者根据上市公司官方渠道披露的信息统计发现，目前已有超过50家A股公司参与到了冬奥会的各类保障服务工作中，主要涉及场馆建设、交通设施配套、赞助和供应服务、技术支持以及特许商品销售等核心环节。

冬奥场馆建设

场馆建设是上市公司重点参与的冬奥会环节之一，包括中国中铁、大丰实业、北玻股份等多家公司参与了冬奥会场馆的建设和改造工程。

2022年北京冬奥会共设立三大赛区，其中张家口赛区是场馆建设的重点。据悉，中国中铁是张家口赛区“三场一村”（“三场”指跳台滑雪场、越野滑雪场和冬季两项场，“一村”是冬奥会运动员村）的主要施工单位。

能源交通配套

绿色办奥位居北京冬奥会四个办奥理念之首，氢燃料电池车的使用也成为本届冬奥会的一大亮点。其中，张家口赛区将投入655辆氢燃料车，为赛事提供交通及物流保障服务。

福田汽车和宇通客车是冬奥会氢燃料电池车的主要供应企业，其中福田方面累计交付数量接近500台，包括为北京延庆赛区提供服务的212台氢燃料客车。

技术支持保障

通信、网络安全保障也是冬奥会赛事服务保障的重点工作，包括中国联通、奇安信、歌华有线等上市公司深度参与了相关保障任务。

以保障网络安全的奇安信为例，记者获悉，公司负责在北京城区、张家口、延庆三个赛区的40余个竞赛场馆、非竞赛场馆的网络安全建设工作，在冬奥会期间24小时全天候地监测、研判、阻断和处置威胁。

再看负责有线电视专网运维保障工作的歌华有线。据悉，歌华有线建设的冬奥专网覆盖北京、河北两地三赛区，共计约4000个有线电视终端点位，涉及32个场馆及场馆群。按冬奥组委要求，冬奥专网提供24套由奥林匹克广播公司(OBS)制作的高清赛事实况转播节目、赛事视频点播(GVOD)服务。

特许商品销售

公开信息显示，截至2021年底，北京冬奥组委共征集特许生产企业29家、特许零售企业58家，先后开发了16个类别5000余款特许产品。

记者整理发现，包括王府井、元隆雅图、中体产业在内的五家上市公司参与了本届冬奥会的特许商品销售或生产。

综合