

寻找2019年A股新脊梁

今日限行 3 8
明日限行 4 9

06

封面

创富

封面

2019.1.2
星期三
财经 028-96111

责编 黄强 版式 刘丹阳 校对 张晓



如果用个字来形容刚刚过去的2018年,很多投资者可能会用“惨”字,这一年A股出现明显的普跌,主要指数都以下跌报收,上证指数全年跌幅超过20%,跌幅之大仅次于2008年。不仅A股,海外股市乃至多数国际投资品种在2018年也都出现下跌,根据德意志银行的统计,截至12月20日有超过90%的投资品种在2018年出现负收益,为1901年有统计以来的最高,甚至超过了1929年的经济大萧条时期。可见,2018年不仅是A股,更是全球投资者的“比惨之年”。

进入2019,市场会有哪些新动向呢?目前,中国正走进物美价廉的时代。物美是指企业需要不断加大研发,提升产品品质,让消费者满意;价廉是指在全球供应链下,企业能够不断控制成本,让消费者从满意消费过渡到愿意消费。

可以预料,社会对低价高质和高价高质——以低价高质为主的追求将是未来的大趋势。2019年,只有适应物美价廉的新消费模式的企业,才能够成为中国资本市场的新脊梁。

这类企业的直观特征包括,企业扩张、产品涨价、员工涨薪、招收新人、预收账款增加等。这类企业都有谁呢?

货币资金、预收款和利润高速增长公司

当大多数企业都是打降价牌以至业绩缩水的时候,那些预收账款、货币资金不断增加,并且货币资金远好于利润增长的企业,自然演变为行业龙头。我们都知道,好的财务数据是企业经营得好的直接体现。

截至到2018年三季度,预收账款和货币资金都不断增加的龙头公司有三一重工、宁德时代、视源股份、永辉超市、海康威视、大秦铁路、海澜之家、深信服、安琪酵母等。具体来看,三一重工归母净利润从1.38亿增长到48亿。这样的业绩背书是能让投资者在指数恐慌中保持从容的。

视源股份没有银行贷款,基本上没有应收账款,而预收账款2015年的2.3亿增长到2018年三季度的9.3亿。该公司让东方红基金打破了上市公司不到一年半不买的铁律。

总体来看,以上这些公司2018年以来的市场表现都比较好。

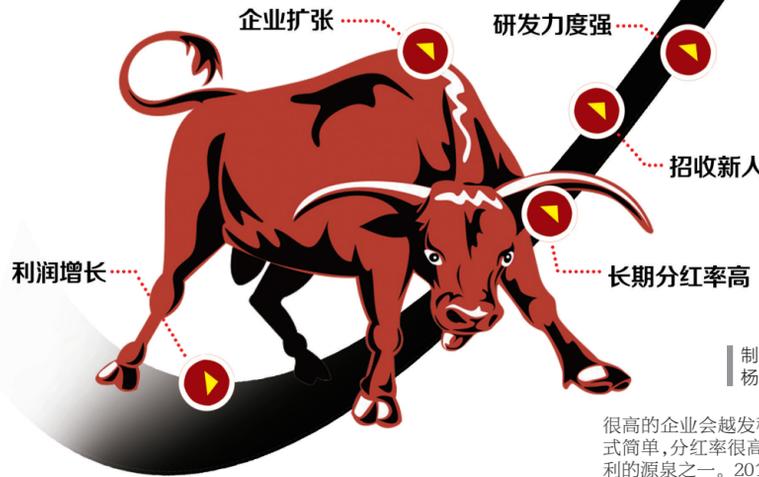
逆势扩张、产品涨价、大规模招人的公司

许多公司在喊“活下去”,可也有公司在努力“把钱花出去”。券商们大多在“度寒冬”,裁人、压缩规模等,但中信证券却逆势收购广州证券,同时也在招人。

在业务扩张的公司里,福耀玻璃在美国的工厂实现盈利后又要到欧洲建厂,真正在做全球化布局。福耀的“后继者”中国巨石,也到了美国点火建厂。

产品涨价方面,涪陵榨菜、片仔癀是少数还在进行产品提价的公司。这是因为产品好、需求旺和公司有提价权的三大因素叠加,上市公司的估值也是一样,只有少数高品质企业能享受到高估值。

2019年 牛股的几大特征



制图 杨仕成

研发力度强的公司

研发投入是持续性的一件事,对龙头来说研发投入是持续增多的一件事。在汽车领域,上汽是唯一一个研发费用过百亿的公司,也是唯一一家市值过3000亿的公司,而且研发人员2.2万余人。紧随其后的是比亚迪,比亚迪每年研发费用60多亿,研发人员2.4万人,这样的研发能力使得比亚迪在电池、IGBT、电动车、云轨等领域占据一席之地。

在医疗领域,恒瑞2018年前三季度17亿的研发费用直接计入费用,公司有2000多研发人才和600多项专利。恒瑞是医疗领域唯一一家市值近2000亿的公司。

在造纸行业,太阳纸业每年5亿左右的研发,研发市值比例接近4%,也因此才有其溶解浆以及世界上第一张无添加的生活用纸。

现金复利“机器”

对于资本市场而言,长期分红率

很高的企业会越发稀缺。那些商业模式简单,分红率很高的企业,是现金复利的源泉之一。2018年,大秦铁路、长江电力、上海机场等一批分红稳健的公司越来越受到资本的青睐。

茅台有着千亿的货币资金,还有百亿的预收款。如果茅台接受“低增长分红王”的定位,资本市场反而能接受其稳定的估值,而不是波动的业绩预期和波动的估值。

当高增长的公司步入平稳增长的时代,分红就是市场关注的新焦点。

如果你持有的公司有成为2019年脊梁的趋势,那就不必纠结,因为市场终将给予你合理的回报。

综合《证券市场红周刊》

成都出现共享3D眼镜 4小时收费两元

手机扫码,从机器中取出3D眼镜,看完电影归还后,租金直接从手机上扣除……共享3D眼镜出现在成都的影院门口。

虽然看上去颇为高大上,然而部分市民对这样的模式并不感冒,“这不是变相强制消费么,3D眼镜一直都是影院免费提供的。”对此影院方回应称,此举是为了保证3D眼镜的清洁,提升观众的消费体验。

3D眼镜收费两元 市民表示不合理

在多家影院门口,记者都发现了摆在门口的共享3D眼镜。机器约两米高,外形方正,根据其提示,便可进行取镜和归还的操作。其右下角还有“专业清洗”“消毒杀毒”等字样。

上午11点左右,一对男女在看完电影后按照操作将眼镜归还。可能是第一次操作机器,他们的动作并不熟练,在一旁的工作人员的帮助下才将眼镜归还成功。

工作人员告诉记者,共享眼镜的价格并不高,一个普通的眼镜使用4小时收费1.5元,儿童眼镜或者夹片使用4小时收费2元,此外,租赁眼镜需交付



成都某影院共享3D眼镜。

30元的押金,“当然如果不想用共享眼镜,可以直接在我们这里购买,价格只有5到10元。”

不过这对男女对这次的消费显然并不满意:“以前都是免费提供3D眼镜,现在一顿操作还得多给3块钱。”他们提出,不熟悉手机支付的人,就得去购买3D眼镜才能观看3D电影。而不管是共享或者是直接购买3D眼镜,都有强制消费的嫌。

影院未来 或将逐步推广共享眼镜

在成都,影院不提供免费3D眼镜的情况在2016年便开始出现,当时成都橙天嘉禾下属的6家影院宣布不再提供免费3D眼镜,而是要顾客自备3D眼镜观影。此举在广大影迷中引发争议。不过那时候成都大部分的影院仍然会提供免费3D眼镜。

“有观众投诉我们的眼镜片质量不

好或者不清洁,为了提升眼镜的质量和观众的观影体验,我们才推出了眼镜租赁的业务。”沙湾店影院的一名工作人员说,租赁的眼镜质量和清洁效果都比免费提供的眼镜高出许多,所以收费也是合理的。

这名工作人员告诉记者,在试点了几个月后,共享眼镜从2018年12月开始在影院正式推行。“未来可能成都大部分影院都会推行3D眼镜共享模式或者影院直接租赁。”而对于不会使用网络支付的老年群体,影院暂时会免费提供3D眼镜。在影院的相关网络购票页面,记者也发现了“需租赁3D眼镜”的提示。

北京安博(成都)律师事务所陈军认为,观众看3D电影,影院应该提供3D眼镜,“3D眼镜作为看电影的基础设施,影院不应该推出共享或者租赁。”不过他认为,如果影院一定要推行3D眼镜租赁业务,必须在所有购票渠道提前告知消费者,否则可能引发消费纠纷。

华西都市报·封面新闻记者 杨尚智 见习记者 刘旭强



扫二维码 看本文视频

海淘更便宜了 跨境电商零售进口政策调整 一大波经济新政实施! 将影响你我生活

从 2019年1月1日起,一大波新规将正式上线!

对于居民生活,最大的利好莫过于个人所得税专项附加扣除,子女教育、继续教育、大病医疗、住房贷款利息、住房租金、赡养老人六项支出将首次作为专项附加扣除。此外,在出行购物等方面,也有诸多利好,港澳货物零关税进入内地;跨境电商零售提高享受税收优惠政策的商品限额上限,还有多种抗癌药料实行零关税等等。

金融机构篇 创投个人合伙人税负只减不增

2018年12月12日召开的国务院常务会议进一步明确了针对创投企业的所得税优惠政策,使创投企业个人合伙人税负有所下降,只减不增。按照会议要求,该政策实施期限暂定5年。

会议决定,从2019年1月1日起,

对依法备案的创投企业,可选择按单一投资基金核算,其个人合伙人从该基金取得的股权转让和股息红利所得,按20%税率缴纳个人所得税;或选择按创投企业年度所得整体核算,其个人合伙人从企业所得,按5%—35%超额累进税率计算个人所得税。

慈善组织投资可买理财产品

民政部下发《慈善组织保值增值投资活动管理暂行办法》,规定慈善组织可以开展的投资活动包括:直接购买银行、信托、证券、基金、期货、保险资产管理机构、金融资产投资公司等金融机构发行的资产管理产品,但不得开展直接买卖股票等8项投资活动。办法自2019年1月1日起施行。

税收篇 个人所得税专项附加扣除实施

第十三届全国人民代表大会常务

委员会第五次会议修订的《中华人民

共和国个人所得税法》于2019年1月1日正式实施。根据国务院印发的《个人所得税专项附加扣除暂行办法》,自2019年1月1日实施,其中规定——子女教育、继续教育、大病医疗、住房贷款利息、住房租金、赡养老人六项支出将首次作为专项附加扣除。

港澳货物零关税进入内地

经国务院关税税则委员会审议通过,并报国务院批准,自2019年1月1日起,我国将调整部分商品的进出口关税。其中,根据内地与香港、澳门签署的货物贸易协议,对原产于香港、澳门的进口货物将全面实施零关税。

跨境电商零售进口政策调整

自2019年1月1日起,调整跨境电商零售进口税收政策,提高享受税收优惠政策的商品限额上限:年度交易限值由每人每年20000元提高至26000元;单次交易限值提高至5000元。

生活篇 海外中国公民护照政策调整

海外中国公民护照办理的受理范围将进一步扩大,申请材料要求进一步放宽,未成年人办证也将更加便利。相关政策调整,将于2019年1月1日正式实施。

手机卡异地销户

工信部已经要求三家基础电信企业最迟于2018年11月1日试行手机卡异地销户服务,2019年1月1日在全国正式提供手机卡异地销户服务。

微商必须办理工商登记

第十三届全国人大常委会第五次会议通过的《中华人民共和国电子商务法》将于2019年1月1日起正式施行。新法明确:利用微信朋友圈、网络直播等方式从事商品、服务经营活动的自然人也是电子商务经营者,从事个人代购、微商也须依法办理工商登记取得相关行政许可,依法纳税。拒退押金、恶意搭售,最高将面临50万元罚款。恶意刷好评、擅自删差评也被明令禁止。根据《电商法》,今后电子商务经营者会受到严格监管,一旦违规将面临最高200万元罚款。 据《证券时报》

知冷暖 成都市区天气情况 今日 2-8°C 明日 2-7°C 省内主要城市今明两天天气 马尔康 晴 -10-9°C 康定 晴 -10-7°C 西昌 小雨转晴 3-18°C 攀枝花 晴 6-21°C 广元 阴 0-5°C 绵阳 阴转多云 2-6°C 遂宁 多云 3-7°C 德阳 多云转阴 1-6°C 雅安 多云 0-5°C 乐山 阴 3-8°C 眉山 阴 2-7°C 资阳 多云转阴 3-7°C 内江 多云转阴 4-8°C 自贡 阴 4-8°C 宜宾 阴转小雨 3-7°C 泸州 多云转阴 4-8°C 南充 多云 3-8°C 广安 多云 3-10°C 巴中 多云 1-6°C 达州 多云 2-8°C

同呼吸 1日空气质量 成都(13时) AQI指数 65 空气质量良 优:康定、马尔康、广元、绵阳 良:西昌、泸州、内江、攀枝花、遂宁、眉山、乐山、德阳、资阳、巴中、宜宾、自贡、广安 轻度污染:南充、达州、雅安 2日空气质量预报 成都主城区 AQI指数 100-130 空气质量等级:良至轻度污染 全省区域 成都平原局地为良至轻度污染;川南部分城市为良至轻度污染;川东北部分城市为良至轻度污染;盆地其余城市为优至良;攀西地区和川西北大部分城市为优或良。全省首要污染物以PM2.5为主。 杜江茜(数据来源:各地环保部门官方网站)

体彩 中国体育彩票1月1日开奖结果 7星彩第19001期全国销售9983804元。开奖号码:6596629。一等奖0注;二等奖2注,单注奖金129761元;三等奖103注,单注奖金1800元。3335701元奖金滚入下期奖池。 排列3第19001期全国销售15138886元。开奖号码:322。直选全国中奖2600(四川171)注,单注奖金1040元;组选3全国中奖4558(四川258)注,单注奖金356元。8324379元奖金滚入下期奖池。 排列5第19001期全国销售10733838元。开奖号码:32233。一等奖115注,单注奖金10万元。210449735元奖金滚入下期奖池。 以上奖期兑奖截止日为2019年3月4日。以开奖现场公证后的结果为准。

锦绣四川 好戏连台 1月2日晚,成都特仑苏音乐厅将举办《维也纳皇家交响乐团2019新年音乐会》; 1月5日至6日晚,成都锦城艺术宫将上演圣彼得堡俄罗斯芭蕾舞剧院经典芭蕾舞剧《天鹅湖》; 1月8日晚,自贡四川轻化工大学学生会堂将举办《白俄罗斯国家歌舞团2019新年歌舞音乐会》; 1月9日晚,成都初相遇剧场将演出北京未爱剧社作品《因为单身的缘故》; 1月13日上午,四川歌舞大剧院将演出英国BBC大型互动式多媒体儿童舞台剧《海底小纵队4:极地大探险》; 1月12日晚,民族歌剧《呦呦鹿鸣》将在宜宾酒都剧场上演。 1月15日至16日晚,成都锦城艺术宫将上演民族歌剧《呦呦鹿鸣》。

掘金 | 龙虎 | 榜 酿酒行业资金净流入 行业资金流向方面,19个行业资金净流入,其中酿酒行业、券商信托、文教休闲等行业资金净流入居前。42个行业资金净流出,其中通讯行业、电子元件、保险等行业资金净流出居前。 龙虎榜显示,4只个股获机构净买入。 个股提示 国海证券(000750)公司业务涵盖证券经纪、投资银行、证券自营、资产管理等多个板块,并通过子公司开展基金、期货、直投和区域性股权市场等业务,形成了多元化的业务体系。上周五获机构净买入2219万元。 齐翔腾达(002408)公司专注于对原料碳四进行深度加工转化成高附加值精细化工产品的发展和生产和销售。上周五获机构净买入582万元。 华西都市报·封面新闻见习记者 刘旭强



封面

下载封面新闻APP 浏览最新资讯