

A股延续调整 医美板块逆市爆发



昨日，A股延续调整格局，三大股指盘中均跌超2%。

行业板块普跌，两市逾3600只个股下跌，两市成交额再次不足万亿元。

昨日，A股延续调整格局，三大股指盘中均跌超2%。截至收盘，上证指数跌1.25%，报3546.94点；深证成指跌1.62%，报14135.38点；创业板指跌1.81%，报3138.26点。

行业板块普跌，两市逾3600只个股下跌，两市成交额再次不足万亿元。

分析人士表示，A股进入三季报披露期，业绩将成为市场重要关注点，指数或继续保持震荡运行态势。

医美板块逆市爆发

这段时间，周期股持续调整，市场机会主要集中在前期的超跌板块上。10月12日，医美板块逆市上涨，金发拉比、朗姿股份、奥园美谷等多股涨停。“女人的茅台”爱美客上涨6.09%。

从基本面看，医美行业正处于成长爆发期。根据新氧数据研究院数据，2020年中国医美市场受疫情影响，增速仅有5.7%；但同年医美消费人群达到1520万人，同比增长35.7%，是医美市场增速的近7倍。截至2021年4月，我国医美用户规模已达到1807.3万人。医美消费被越来越多消费者所接受，正朝着大众化方向加速发展。

长城证券表示，中国医美行业正处于快速



发展期。由于国内经济快速发展、消费者求美意识觉醒、产品供给日益旺盛，预计未来医美渗透率将持续提升，行业仍将维持快速增长，国产品牌市占率正逐步提升，国内医美市场有望成

为全球规模最大的医美市场之一。

弱市出妖股。昨天上午新中港触及跌停价，但后来上演地天板，成交额超6亿元，迎来四连板。

新中港是今年刚上市不久的新股，主营业务是采用热电联产的方式进行热力产品和电力产品的生产及供应。这家公司流通盘不大。东方财富网数据显示，即使在四连板之后，其流通市值也不到14亿元。

对于股价异动原因，公司11日晚间公告称，目前生产经营状况正常，不存在影响公司股票交易价格异常波动的重大事项，不存在应披露而未披露的重大信息。

市场风格如何变化

当前市场关注的焦点是以周期、成长为主的行业风格是否会向金融、消费切换，同时市值风格是否会由中小盘股转向大盘股风格？

对此，有机构表示，盈利相对优势为风格切换核心，估值、情绪为辅，宏观环境对顺周期行业影响最大。当前成长和周期的盈利相对优势短期难改变，估值、情绪指标处于中性水平，短期内发生大级别的行业风格切换的可能性较小。

安信证券认为，进入四季度，市场风格预计将出现一定均衡。一方面，从申万大盘和中盘的价值与成长相对指数看，目前已处于历史底部区域。而消费、金融地产等板块基本面存在改善预期或者具备一定的估值修复动力及空间。另一方面，从过往10年的季节效应来看，进入四季度，前期高收益板块表现将相对较弱，而前期相对跑输风格则会相对占优。

在配置方向上，川财证券表示，当前市场进入上市公司三季报披露期，而业绩预计出现高增速的行业主要分为两类方向，一类是周期相关的方向，例如钢铁、有色、煤炭、化工等；另一类是行业高景气度、国家重点战略的方向，例如新能源、半导体等，但当前市场对这类板块已经存在一定的预期，且涨幅过大。建议更多关注估值偏低、前期涨幅较小的方向，如能源、电力、金融、种植业等。

据《中国证券报》

多家公司招股书被打回 保荐机构“内功”受考验

“写作”不好也会影响IPO推进！9月份以来，已有隆达股份、井松智能、用友汽车3家科创板申报企业在首轮问询中被上交所要求对招股说明书中部部分章节进行重新撰写。注册制改革不断深化，对保荐机构的专业能力和执业质量也有了更高要求。

投资者对一家企业最初的了解往往基于企业披露的招股书，其重要性不言而喻。但招股书的撰写却走向模板化，质量往往不尽如人意。不同章节内容前后矛盾、部分投行甚至选择同行业公司的招股书复制粘贴后再稍作修改，抱着侥幸心理探底的情况频繁发生。

近期，记者发现，审核问询中招股书质量被频繁关注，甚至有部分企业被要求重写重要章节。

近一个月来，科创板已经出现3家申报企业在首轮问询中被要求对招股书中重要章节进行重新撰写。其中，2家企业被要求重新撰写“业务与技术”章节，1家企业被要求重新撰写“营业收入分析”“营业成本分析”相关章节的内容，涉及的保荐机构包括国信证券、华英证券、华安证券和国泰君安。

9月27日，隆达股份披露的首次问询回复中显示，上交所首个问题就是要求其重新撰写“业务与技术”章节，使相关内容与发行人产品销售收入结构相匹配，客观反映发行人业务情况，并删除重复冗余内容。

“提高上市公司质量已是当前共识，审核细则规定详细到方方面面。招股书存在材料粗糙等问题，必然会影响企业上市进程。”沪上某大型券商资深保荐代表表示。

据新华社



周期行业成“报喜”主力

截至10月11日晚，A股共有217家上市公司披露前三季度业绩预告，191家预喜，预喜比例为88.02%。其中，略增33家，扭亏15家，续盈4家，预增139家。已披露前三季度业绩预告的

上市公司，整体保持了较高的业绩增速。

从股价表现看，业绩大幅增长的上市公司股价普遍出现明显异动。

以雷曼光电为例，10月11日，雷曼光电涨停。10月10日晚，雷曼光电披露2021年前三季度业绩预告，预计1月至9月共实现归属于上市公司股东的净利润4100万元至5100万元，同比增长6478.95%至8083.57%，暂列A股前三季度“预增王”。

光大证券研报表示，从历史上看，个股10月份涨幅与其三季报业绩增速呈明显正相关关系。三季报业绩增速越快的个股，其10月份涨幅有望越高。

从行业角度看，化工、钢铁、有色、煤炭等周期行业上市公司，以及锂电池、新能源汽车公司是“报喜”主力。这些公司所在行业回暖，产品供需两旺，而相关上市公司在报告期内积极扩产，产品成交量价齐升使业绩维持高增长。

以煤炭行业为例，近期煤炭价格相比上年同期翻倍。煤炭行业上市公司业绩水涨船高，相关公司股价表现不俗。今年以来，Wind煤炭指数涨幅接近70%，多家个股今年以来涨幅翻倍。而经历了前期短期调整后，10月11日兖州煤业等公司股价再度涨停，板块指数上涨4.11%。

前海开源基金管理有限公司执行总经理杨德龙表示，当前A股市场逐步完成了风格切换，从前期炒小盘股、题材股、周期股，逐步切换到消费股、绩优龙头股。业绩超预期的绩优白马股可以穿越牛熊。

对于成长类公司投资逻辑，中信建投研报指出，目前新基建体量较小，但成长较快，5G、轨交、特高压、充电桩板块未来发展可期，预计今年四季度和2022年经济复合增速快于今年三季度。

据新华社

本版内容及观点仅供参考，不构成对所述证券的投资建议，投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准，市场有风险，投资需谨慎。