

一周热点 | What's Hot |

5000点冲关失败 沪指巨幅震荡

盘面上看,银行、券商、保险等权重板块走势较弱;部分题材股活跃,其中次新股、军工股一度集体大涨,信息安全概念也比较活跃。前期涨幅较大的部分题材股则出现回调。

证券时报记者 郑灶金

本周沪深股市巨幅震荡,沪指前半周大涨,先后突破4700点、4800点、4900点大关;后半周,沪指在探至4986.50点后即扭头向下,周四暴跌6.50%,周五再跌0.18%,全周振幅达12.52%。深证成指也是前半周大涨,后半周大跌,全周振幅12.12%。创业板走势则相对较强,周四跌5.39%,周五大幅反弹,涨3.20%,全周累计涨0.75%。成交金额方面,两市本周成交金额均超过5万亿元。

盘面上看,银行、券商、保险等权重板块走势较弱;部分题材股活跃,其中次新股、军工股一度集体大涨,信息安全概念也比较活跃。另外,前期涨幅

较大的部分题材股则出现回调,比如周四市场暴跌时,两市有近600股跌停或逼近跌停。

次新股疯狂大涨

次新股近期股价一直表现较好,本周继续疯狂大涨。本周有51只个股涨幅超过六成,其中,今年上市的次新股有32只,占比达62.74%,包括田中精机、永东股份、醋化股份、金海环境等。

值得注意的是,本周四,在市场暴跌之时,不少此前连续涨停的次新股尾盘跳水,直接从涨停板被砸至跌停板;多只次新股周五继续大跌,例如普丽盛、双杰电气,继周四跌停后,周五

再跌逾9%。

关于次新股的投资逻辑,兴业证券认为,次新股的整体走势与代表着“新”、“炫”的创业板较为相似,而且比创业板的弹性更大;另外,新上市公司外延并购和高送转预期更强;最后,盘子轻、阻力小,上涨动能容易形成合力。

军工股集体大涨

在《中国的军事战略》白皮书发布的消息影响下,军工股前半周集体大涨,其中成飞集成连续三天涨停,虽然周四冲高回落,但全周累计涨幅仍高达27.23%。其余个股中,四创电子全周涨幅四成,奥普光电、中国嘉陵全周涨幅也超过三成。

消息面上,中国政府5月26日发表《中国的军事战略》白皮书,这是中国第九次发布国防白皮书,也是第二次以专题形式发表国防白皮书。白皮书强调贯彻新形势下积极防御军事战略方针,加快推进国防和军队现代化,坚决维护国家主权、安全、发展利益。海通证券称,白皮书全文20余处提及信息化,其认为未来我国武器建设大方向将在于信息化深度融合机械化的高精尖武器领域,以及我国关键领域

短板。建议关注:大飞机板块、发动机板块、军工材料、通用航空、北斗导航等细分行业。

石油板块跌幅居前

周四市场暴跌时,石油板块平均跌幅超过9%,周五再跌逾1%,连续两天领跌。个股方面,上海石化近两个交易日跌幅最大,周四跌停,周五再跌5.30%;石化油服周四也跌停,周五再跌4.55%;“两桶油”也跌幅较大,中国石化周四跌9.38%,周五再跌1.77%;中国石油这两天的累计跌幅也超过10%。

不过,仍有券商看好石油板块。如海通证券认为,石化行业改革将持续推进,建议关注以下几个方面:常规油气开采准入放开、油气管网放开、油气进口权及贸易、原油成品油物流仓储、央企及下属子公司的改革。

对于央企改革方面,海通证券称,中石化、中石油旗下上市公司的整合思路是“专业化分工、专业化上市”。在此思路指引下,中石化下属多家子公司已完成资产重组整合动作,其余公司值得关注。而中石油在改革方面的动作不多,后续改革动作也值得期待。建议关注的公司包括:中国石化、中国石油、上海石化。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

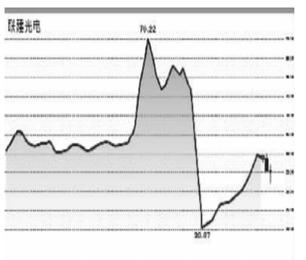
联建光电(300269) 数据连接一切 互动无限美好

国泰君安 陈筱 王聪

首次给予联建光电“增持”评级,目标价66.96元。公司历经3年时间完成了从LED制造LED户外广告运营的蝶变,目前业已转型成基于数据分析的连接商品制造、用户和媒介的综合网络服务商。预计2015-2017年EPS分别为0.62/0.94/1.19元,给予公司目标价66.96元,首次给予“增持”评级。

户外市场构建营销重要组成,互动营销工具赋予新天地。户外广告市场构建了营销行业的重要组成部分,2014年互联网广告市场规模达1563亿元,同比增长超56%。预计未来3年复合增速有望超30%。在互动营销技术、O2O工具、移动广告等应用的相互渗透下,我们预计包括户外广告的多屏联动广告投放市场将迎来用户数据丰富程度提升、客户服务深度与广度强化及投放效果加速优化的三重红利。

三年四步走,构建综合数据传播集团。公司于2012年进军LED户外广告,迈出从设备制造向媒体



跨界第一步;2013年并购分时传媒,深入布局户外广告业;2014年对易事达和友拓公关的并购,实现广告链从媒体向上游公关服务跨越;2015年收购精准分众传媒,为公司的传播产业链引入互动营销、O2O工具、移动广告投放,同时进一步强化客户资源。联动文化、分时传媒、友拓公关、精准分众等在客户、媒介、数据和技术上已形成全面共享,目前公司正全面开启迈向以数据为基础的连接商品制造、用户、媒介的全新综合互联网集团。

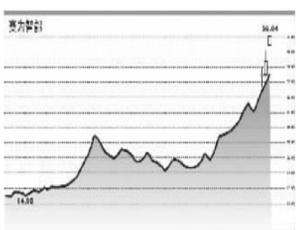
风险提示:经营和并购整合或对公司的成长带来一定的不确定性。

赛为智能(300044) 无人机整机飞控系统新秀

西南证券 熊莉

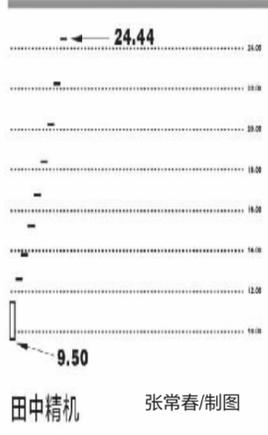
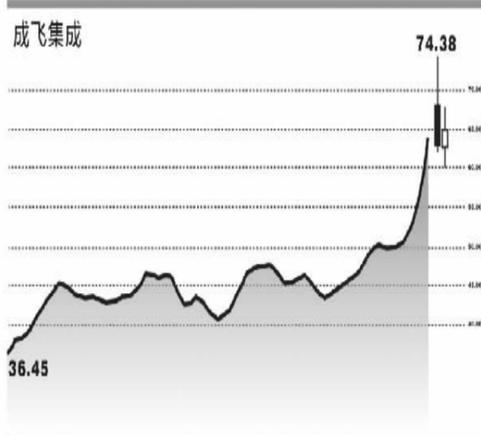
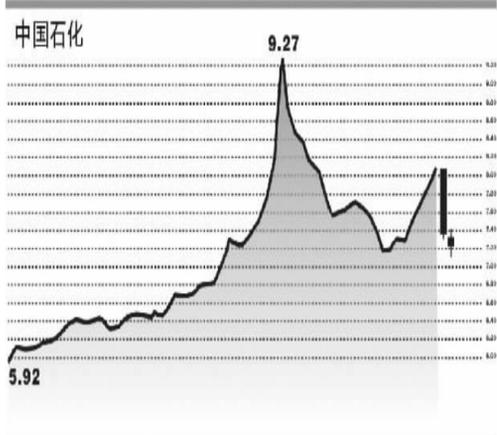
无人机市场新秀,今年2月份公司全资子公司合肥赛为智能自主研发的SF10-A01固定翼无人机试飞成功。公司第一次以无人机整机飞控系统提供商的身份出现在公众视野。赛为智能无人机技术来源于原北方导航总工程师盛溯蒲以及无人机、飞艇航专家杨学武,上市公司与技术方以股权合作方式(各占50%)研制各类型号的无人机设备。

公司无人机的差异化市场定位。目前无人机领域参与方主要从事整机制造、飞控系统、动力设备制造三大类业务,其中最核心的是飞控系统,较多整机制造商涉足飞控系统的研制,公司主要经营的是整机制造和飞控系统研发。公司固定翼机型以大载重、续航时间长、航速快等特点快速抢占军用以及行业应用领域。公司正在研制的多旋翼无人机不应用电池飞行,而是借底盘持续供电,目前该机型预计升空300米,载重5公斤,主要应用于应急救援、固定通讯等。价格方面,公司产品单价在60-100万元,与目



前消费型的小型、微型无人机售价存在较大差异。

无人机市场空间大,军用产品技术要求高,竞争相对缓和。目前国内无人机市场约为30亿元,其中军用无人机占比约为90%。目前全球民用无人机市场份额为11%,军用占据较大空间。目前我国军费开支以10%的速度增长,商用无人机市场则呈现爆发式的增长。不可否认,目前在中国,军用以及政府公共服务才是无人机最广阔的应用市场。赛为智能的产品也是按照相应的技术标准进行立项研发,目前公司已经取得军工二级保密资质和军用资质,相关产品的销售也有有条不紊地推开。



盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

股票代码	股票简称	所属行业	最新收盘价	综合T+1年EPS(当前)	综合T+1年EPS(上周)	变动幅度(%)	基本得分	技术得分	机构认同度	安全星级
600117	西宁特钢	钢铁	9.51	0.0474	0.0101	369.31	83	46	48	★★
002069	獐子岛	渔业	19.43	0.18	0.085	111.76	20	72	26	★
600986	科达股份	基础建设	32.87	0.6206	0.4	55.15	90	31	100	★★★★
000503	海虹控股	互联网传媒	61.02	0.0672	0.0442	52.04	27	74	99	★★★★
000673	当代东方	营销传播	38	0.718	0.478	50.21	35	82	100	★★★★
000066	长城电脑	计算机设备	20.59	0.1482	0.1	48.2	59	31	94	★★★
300149	量子高科	农产品加工	18.75	0.18	0.1286	39.97	65	60	28	★★★
601969	海南矿业	其他采掘	29.97	0.1668	0.1277	30.62	7	20	92	★
300140	启源装备	专用设备	54.09	0.3982	0.3078	29.37	41	50	34	★★
300152	德控科技	电源设备	38.19	0.414	0.3252	27.31	100	78	100	★★★★
300380	安硕信息	计算机应用	154.6	0.3879	0.3092	25.45	40	91	67	★★★★
300209	天泽信息	计算机应用	37.89	0.1727	0.1429	20.85	41	83	84	★★★★
002753	永东股份	化学制品	38.06	0.4934	0.4161	18.58	61	94	44	★★★
000421	南京中北	公交	13.14	0.4188	0.3538	18.37	42	52	95	★★★★
002447	壹桥海参	渔业	15.7	0.3738	0.3228	15.8	68	47	23	★★★
601689	拓普集团	汽车整车	39.52	0.7757	0.6748	14.95	57	65	61	★★
000801	四川九洲	视听器材	37.17	0.3657	0.3183	14.89	41	74	82	★★★
002620	瑞和股份	装饰装修	45	0.5667	0.4963	14.18	36	82	98	★★★
002080	中材科技	化学制品	22.7909	0.5194	0.4633	12.11	94	20	93	★★★★
300369	绿盟科技	计算机应用	80	0.654	0.5849	11.81	73	55	98	★★★★
600561	江西长运	公交	19.48	0.6032	0.54	11.7	27	14	77	★★★
002106	莱宝高科	光学光电子	16.44	0.15	0.135	11.11	8	5	9	★
002191	劲嘉股份	包装印刷	17	0.6429	0.5787	11.09	80	54	84	★★★★
002520	日发精机	通用机械	36.2	0.3784	0.3443	9.9	90	52	99	★★★★
300154	瑞凌股份	通用机械	31.4	0.6549	0.5974	9.63	29	20	78	★★
600790	轻纺城	商业物业经营	13.38	0.4092	0.3746	9.24	33	99	94	★★★★
002084	海鸿卫浴	家用轻工	19.68	0.1806	0.1654	9.19	91	33	84	★★★★
000719	大地传媒	文化传媒	16.55	0.9911	0.9122	8.65	87	3	65	★★
600305	恒顺醋业	食品加工	30.55	0.5629	0.5182	8.63	97	63	88	★★★★

巨震中宜区别对待国企改革股

证券时报记者 谭超

本周A股出现巨幅震荡,沪深两市各指数涨跌幅区间在99.2%到119.1%之间。对于下周走势,有机构认为,IPO巨资抽血加重了市场担忧,巨量IPO和冻结资金远超前几轮,必然对市场资金面预期造成负面影响。下周短暂调整蓄势后股指或将继续上攻,预计6月有望开门红。

不过,笔者认为,国企改革概念依然值得关注,南车北车的合并成功形成了良好的示范效应,也激活了国企改革的进程。作为本轮牛市的重要动因之一,国企改革动力不减。

消息面上,本周,国务院发布规范地方国企员工持股计划,这也是推进国企改革的重要手段之一;另外,国资委发布《关于国有企业引入战略投资者的指导意见》,此次推介的45个投资项目中,有30个是混合所有制经济改革的企业,招商以市场化为主,开放程度高、合作方式灵活。

企业方面,山西汾酒透露目前公司正在探索国企改革阶段;千金药业

今年将从“线上、线下、空中”三个维度全力推广公司产品。山西汾酒、千金药业在大盘大幅杀跌下,同步下跌。但其他国企改革概念股部分逆市表现抢眼,整体而言,板块依然是市场长期关注的焦点,投资机会仍存,值得挖掘。

政策面上,国务院国资委发文规范地方国企员工持股,有利混改顺利推进。按照规划,今年将指导地方国资委研究制定混合所有制企业实施员工持股试点的管理办法,规范开展员工持股试点工作。自深化国企改革和发展混合所有制经济以来,地方推动国企改革的积极性很高,其进度明显快于央企。各地纷纷推出地方版国企改革方案,除资产证券化和引入民间资本之外,员工持股也成为地方推动混合所有制改革的重要手段。近日,来自江西的消息称,“大型国企集团层面引进战略投资者对接洽谈会”,此次推介的45个投资项目中,有30个是混合所有制经济改革的企业,招商以市场化为主,开放程度高、合作方式灵活。

当前国企改革正在进入主要推进阶段,其中的利好和改革成果仍然值得期待。国联证券认为,第一批试点公布以来,部分央企已经有所行动,相关的股票也已经被市场作为概念股追捧。第二批试点也即将发布,相关的概念股标的将有所增加,同样具有投资机会。顶层设计方案如今尚未公布,导致部分试点公司未能有所行动,但在顶层设计方案出台后,相关试点公司将加快国企改革步伐,市场将迎来更多的投资机会,其中尤其关注具有发展混合所有制与国有控股企业整体上市相关概念的标的。

数据来源:今日投资 陈英/制表

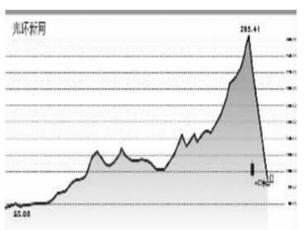
光环新网(300383) IDC和云计算的排头兵

中信建投 崔晨 武超则

公司作为一家互联网基础设施提供商,以宽带接入和IDC为核心业务。拥有2800多公里光纤城域网资源,节点分布于北京市繁华商业区和重要科技园区;拥有酒仙桥、亦庄、东直门、燕郊四大机房,上海机房在建中,属第三方IDC厂商第一梯队。

互联网及移动互联网的快速增长,使得行业客户由于自身的发展需要,对数据中心的需求日益旺盛,而云计算的快速增长也产生了对IDC数据中心和带宽的大量需求;“宽带中国”战略的实施给“云管端”中相对发展较慢的“管”带来了巨大的机遇;公司作为基础设施提供商将直接受益于行业快速发展确定性高增长,并且2015-2016年机柜数将逐步增长,有望翻倍。

投资建议和建议:公司未来1-2年随着机柜数增长及云服务的全面推广,将实现IDC业务的量价齐升。公司目前在售的机柜数约为6000架,2015年下半年到2016年,在建的机房中心将逐



步释放产能,届时机柜数将有望翻倍。而且,随着云计算的应用领域逐步扩大,公司单个机柜的收入也将有大幅提升,有望从现在的约10万元/台提升到50万元/台,大幅提升公司的盈利水平。同时,若实现与亚马逊的合作运营模式,参与分成,对盈利的影响将十分巨大。

经过除权、市场消息影响、红杉资本减持等事件,目前时点我们建议积极配置。考虑到IDC行业进入快速发展期,云计算应用正式全面铺开,我们非常看好公司未来的发展,给予其卡位优势较高溢价,一期目标价120元(对应市值327亿元),买入评级。

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	5月28日		5月27日		5月26日		5月25日		5月22日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价									
平安发展投资账户	4.4848	4.3969	4.6323	4.5415	4.622	4.5314	4.5372	4.4483	4.5144	4.4259	2000年10月23日
平安安享投资账户	1.7061	1.6727	1.7059	1.6725	1.7057	1.6723	1.7056	1.6722	1.705	1.6716	2001年4月30日
平安基金投资账户	5.8771	5.7619	6.1479	6.0274	6.1181	5.9982	5.9561	5.8394	5.9163	5.8003	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.252	2.2079	2.2568	2.2126	2.2468	2.2028	2.2622	2.2179	2.231	2.1873	2003年9月4日
平安精选投资账户	1.573	1.5422	1.6549	1.6225	1.6419	1.6098	1.5955	1.5643	1.5711	1.5403	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3425	1.3161	1.3425	1.3161	1.3424	1.316	1.3423	1.3159	1.3422	1.3158	2007年11月22日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供