

■一周热点 | What's Hot |

# 沪指暴跌失守4500点

——创7年来最大单周跌幅,各板块全线飘绿上演跌停潮

市场的调整,说到底,只是前期涨速过快,大量获利盘集中兑现所致。建议投资者在控制仓位的前提下,继续低吸滞涨蓝筹和国企改革题材股,尤其是滞涨的有色、稀土等资源股。

证券时报记者 郑灶金

本周沪指高位跳水,从5100点之上一路暴跌至4478点,全周累计跌幅13.32%,创七年来最大周跌幅;两市个股普跌,热点匮乏,前半周时,央企改革概念、航空股等表现尚可。

## 沪指创七年最大周跌幅

本周5个交易日里,除周三大盘V形反抽涨1.65%外,其余4个交易日日均收出长阴线,分别下跌2%、3.47%、3.67%、6.42%,周五收报4478.36点,失守4500点;全周累计下跌687.99点,跌幅高达13.32%,创七

年来最大周跌幅,上一次沪指周跌幅较本周大的是在2008年6月13日,当周跌幅高达13.84%。深证成指本周跌幅也高达13.11%,创业板指全周跌幅更大,为14.99%。

成交金额方面,本周沪市累计成交4.26万亿元,环比上周的5.50万亿元下降22%。深市成交金额3.72万亿元,环比上周的4.38万亿元降15%。创业板本周的成交金额也有所下降。

个股方面,全周仅225只个股实现上涨;32股涨幅超过6成,其中绝大部分为连续涨停的次新股。下跌个股方面,次新股惠伦晶体五天四跌停,全周累计下跌40%,浙江金

科、东方新星、华鹏飞等15股跌幅超过三成,其中次新股占近半。

巨丰投顾认为,市场的调整,说到底,只是前期涨速过快,大量获利盘集中兑现所致。那么对于市场中大量被错杀的品种,一定要区别对待。建议投资者在控制仓位的前提下,继续低吸滞涨蓝筹和国企改革题材股,尤其是滞涨的有色、稀土等资源股。

## 央企改革概念活跃

本周央企改革概念表现活跃,全周来看,瑞泰科技逆市上涨20.39%,华电能源也上涨13%,国投电力上涨3.61%,国投新集上涨3.32%,中粮屯河上涨2.67%。

消息面上,本周市场有传闻称,国企改革顶层设计关于央企分类、国资投资运营公司、混合所有制改革、员工持股四个方案有望在近期公布。受此消息影响,国企改革概念本周表现也较为活跃。

国泰君安认为,未来央企兼并重组将加快进行,产业集中度不高、核心竞争力与国际同行的大型企业存在一定差距、存在恶性竞争或

者严重产能过剩的外向型行业,央企出现重组整合的可能较大。建材水泥、钢铁、煤炭、航运、船舶制造、军工等很有可能被纳入央企合并名单,以期强强联合、输出产能、参与全球竞争。

## 航空股先扬后抑

航空股本周表现先扬后抑。南方航空本周前4个交易日均实现上涨,累计大涨近两成;不过周五大跌6.36%,全周累计上涨11.43%。东方航空前4个交易日也大涨近10%,不过周五跌停。海南航空、中国国航等表现类似,均为前四天上涨,周五大跌。

招商证券认为,下半年建议继续关注航空板块,理由为供需持续改善,淡季不淡,旺季票价弹性实现,外加互联网逻辑;重点推荐南方航空、东方航空、春秋航空。

长江证券称,综合考虑油价、估值、催化剂等因素,首推两股,包括迎来业绩拐点、后续受益迪士尼刺激、货运和电商平台逐步完善的东方航空,以及差异化竞争、具备成长属性、受益中短航线旅游热的春秋航空;同时推荐对油价与国内航线弹性最高的南方航空和欧美航线布局完善、行业龙头股中国国航。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

# 海兰信(300065) 强化海洋信息化领域领先地位

长江证券 胡路

2015年6月18日,海兰信发布《发行股份购买资产暨关联交易预案(修订稿)》,对业绩补偿方案、交易背景等部分提供了补充说明。公司将于2015年6月19日复牌。

整合劳雷产业优势资源,公司迈入快速发展阶段:通过收购,公司将整合劳雷产业的优质资源,极大提升公司的利润规模以及行业影响力。具体说来:1、公司将收购海兰劳雷100%的股权,后者拥有 Summerview 和劳雷香港各55%股权,为劳雷产业在海洋业务方面的优质资产;2、收购标的作价5.5亿元,并承诺2015-2017年净利润不低于2840万元、3200万元和3360万元,可为公司带来明显的业绩增厚效益;3、海兰信的大股东持股比例将由18.46%升至20.61%,且扬子江船厂也将参与此次收购从而建立战略合作关系,有利于公司的业务布局和长期发展。

完善海洋业务技术布局,加速市场拓展及新产品研发,此次收购将使公司获得丰富的产品和技术资源,助力公司市场拓展和新产品研发。具体说来:1、公司将获得劳雷在海洋监测方面的技术优势和市场地位,使

公司进入中国的海洋科考和海底勘探市场,助力国家的海洋经济发展;2、借助劳雷产业的品牌影响力及国际客户资源,公司将加快国际市场的拓展,加速构建全球范围销售和服务体系;3、劳雷在海洋信息数据收集、处理等方面技术实力雄厚,可明显促进“智能驱动机器人”等新产品的研发进度。我们认为,海兰信与劳雷整合后协同效益巨大,利好公司的长期持续成长。

军民品业务融合发展,提供持久发展动力:公司不断完善军品与民品业务布局,双轮驱动保障公司的长期成长。在民品市场,公司抓住公务船市场的发展机遇,持续扩大市场份额,使收入规模保持快速增长。在军品市场,公司积极参与军品项目竞标,并在国内市场率先推出了极小目标探测雷达和波浪能驱动机器人两款产品,构造立体化的海洋监测网络,具有极高的战略价值和广阔的发展空间。我们认为,公司已在航海智能化及海洋信息化方面构筑了明显技术优势,保障公司在民品和军品市场的持续发展。

投资建议:考虑到此次并购所带来的利润增厚及股本摊薄,我们预计公司2015-2017年全面摊薄EPS分别为0.29元、0.51元、0.63元,重申对公司“推荐”评级。

# 拓尔思(300229) 技术变现和数据变现双轮驱动

国泰君安 周明 宋嘉吉 范国华

首次覆盖给予“增持”评级,目标价66元:我们看好拓尔思在媒体、金融、企业、政府等大数据领域的增长前景,预测2015-2017年的EPS分别为0.3/0.45/0.72元,参考大数据行业相关公司估值,给予拓尔思15年PEG 4倍估值,对应66元目标价,给予“增持”评级。

拓尔思在大数据领域的增长潜力被低估;市场认为拓尔思体量小、传统的电子政务领域增速放缓,并不看好拓尔思未来的增长潜力,但我们认为公司强化互联网金融安全/监管/征信布局、试水大数据运营商业模式、协助传统媒体打造新型互联网传媒集团将拉动整体业务步入快车道,理由:

1、互联网金融安全/监管/征信行业

爆发,凭借技术变现+客户资源+重大项目承建经验,拓尔思有望领导互联网金融安全/监管/征信行业。

2、市场对拓尔思积极参与企业信息化建设的看法还单纯停留在获得软件外包合同,但我们认为积极参与企业信息化建设将带来大数据运营增值服务商业模式,公司在B2B大数据领域有深厚的积累,外延扩张极大地增强了B2C领域大数据的竞争力,在挖掘分析企业信息化建设过程汇聚的B2B和B2C端的大数据,数据变现将拓展公司的大数据运营增值服务。

3、国家战略层面推动传统媒体向互联网转型,传统媒体在新技术新模式上投入持续加大,拓尔思做舆情监控起家,在媒体政府行业有着深厚的积累,拓尔思的媒体业务板块有望迎来新一轮的飞速增长。

# 华录百纳(300291) 设立产业子公司“重仓体育”战略落地

中银国际证券 旷实

华录百纳公告,与全资子公司蓝色火焰共同出资5亿人民币设立“北京华录蓝火体育产业发展有限公司”。其中,华录百纳和蓝色火焰各出资2.5亿人民币。华录蓝火公司未来将围绕体育赛事营销、体育IP开发和运营、体育媒体及衍生,这三大方面进行运作。未来,华录百纳希望将其打造为中国领先的体育营销、赛事运营和体育传媒平台。

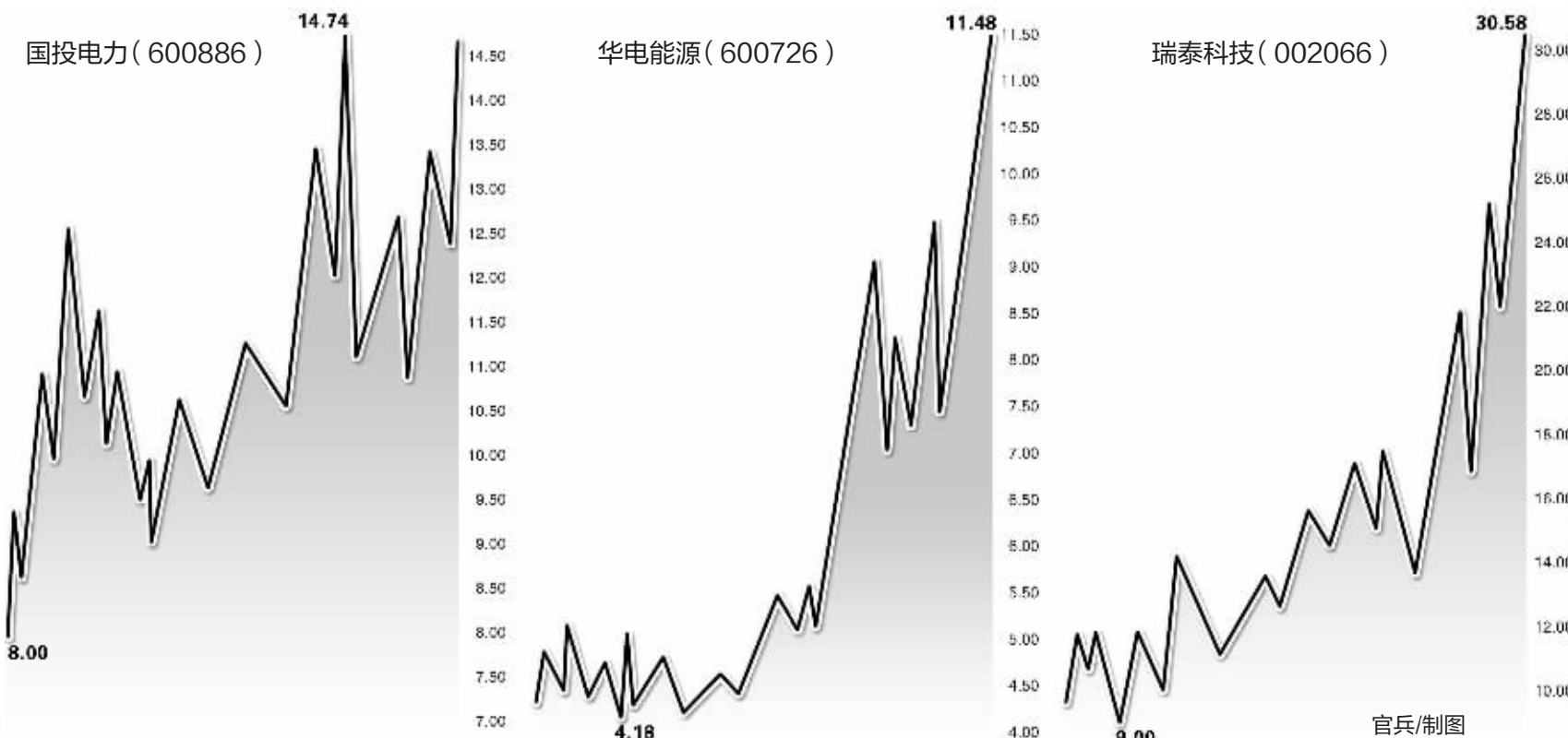
华录“重仓体育”战略落地:华录百纳今年提出“重仓体育”战略布局,此次合资公司成立是华录进军体育的重要一步。在进军体育行业之前,华录百纳已经形成“传媒+娱乐”产业链布局,这将帮助华录蓝火公司在体育行业竞争中获得先发优势。

在客户资源上,华录蓝火可依托蓝色火焰在内容整合营销领域

所积累的品牌客户,如美的、创维、华帝、金立等,快速形成强大的客户资源网络;帮助客户更快地切入新兴的体育内容营销领域,获取更好的营销效果。

在媒体资源上,华录百纳过去在精品剧的制作发行中与一线卫视,如央视、湖南、江苏、浙江、北京卫视形成合作关系,与视频网站优酷土豆、腾讯视频、爱奇艺、芒果TV也开展深入合作。因此,华录百纳能为华录蓝火带去优质的媒体资源,从而与蓝色火焰的客户资源形成协同效应。

根据万得一致预期,2015-2017年公司全面摊薄每股收益分别为0.67、0.87、1.09元。我们认为,通过体育子公司的落地华录百纳在原有精品电视剧业务基础上,外延增加优质业务板块,这对于深度挖掘华录和蓝火已有的媒体和客户资源、增厚公司利润都大有裨益。公司当前市值332亿元,考虑公司体育产业加娱乐产业布局,市值存在较大提升空间。



# 风继续吹 医药行业变革值得关注

证券时报记者 谭恕

截止到6月19日,医药生物板块动态市盈率处在61.97倍附近,较前周相比有所下降,各个子板块则涨跌不一。短期来看,大盘巨幅震荡。随着医改政策出台更加密集,预计行业指数将震荡企稳,大幅调整期成为选择和关注医药生物股的绝对好时机。

自2014年以来,医药行业政策密集发布,分别在药品价格、医疗服务、医疗新技术和医疗保险等方面对行业产生深远影响。这些行业政策一方面是推动医改进程的深化,

另一方面更是在推动着医药行业的变革和创新。这些变革和创新主要表现在体制变革、跨界转型、数字化医疗创新和精准治疗的技术创新等方面。

国联证券最新发表的报告认为,医药行业有政策护航,他们坚定看好变革和创新的趋势。在药品定价变革中,招标持续推进。在药品价格放开政策逐步实施的前提下,医药招标逐步推进。国联认为,药品招标今后的趋势包括医保控费力度加强、谈判机制的引入和药品招标采购不断规范,因此建议关注血制品行业业绩弹性较高的企

业博雅生物和重磅新药亟待招标的莱美药业等。

国企改革是当前A股的重大主题,同样,国企改革也将成为医药行业的下一个风口。医药业国企改革大幕也将开启,内容包括混合所有制改革和资产整合等多个方面。

中银国际认为,医药行业的国企改革,上海医药在激励机制的创新方面具有代表性。公司新设的医药电商子公司采取了灵活的股权结构设置。管理团队持有电商公司30%股权,激励问题得到较好解决,是公司在激励机制方面新尝试;太极集团在资产整合方面具有代表

性;精华制药完成了引进战略投资者和高管持股,形成了多元化的股权结构;还有一些公司通过增发实现了管理层持股。但从整体看,央企中的国药系、华润系,以及多数地方国企如同仁堂、白药、片仔癀等还未进行改革,如果“1+N”方案出台,这些企业的改革有望加快推进,这些都值得关注。

国联证券认为,跨界转型推动企业快速实现健康产业布局。自2013年以来,数十家企业掀起跨界转型健康产业的热潮。在这场转型热潮中,转型养老健康的桂林三金提升空间较大。

数据显示,今年1-3月,我国规模以上医药工业增加值同比增长11.1%,增速较上年同期下降1.7个百分点;医药规模以上企业主营业务收入为5819.37亿元,同比增长9.63%,较上年同期下降4.18个百分点。预计医药行业2015年将保持平稳增长。但由于人口老龄化、疾病负担能力增强、健康意识提高等多个利好因素,未来中国医药市场仍将维持两位数的增长幅度。未来具有潜力的发展方向是移动医疗和处方药电商。

据此,德邦证券的郑一宁认为,互联网医疗和精准治疗依旧将稳坐风口。个股方面,国联证券看好凭借有望颠覆医药行业旧体制的新技术和新模式,建议关注丽珠集团和景峰医药。

### 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     | 6月18日  |        | 6月17日  |        | 6月16日  |        | 6月15日  |        | 6月12日  |        | 投资账户设立时间    |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|
|            | 买入价    | 卖出价    | 买入价    | 卖出价    | 买入价    | 卖出价    | 买入价    | 卖出价    | 买入价    | 卖出价    |             |
| 平安发展投资账户   | 4.5374 | 4.4485 | 4.6404 | 4.5495 | 4.5891 | 4.4992 | 4.692  | 4.6    | 4.7715 | 4.678  | 2000年10月23日 |
| 平安保收益投资账户  | 1.71   | 1.6765 | 1.7098 | 1.6763 | 1.7096 | 1.6761 | 1.7095 | 1.676  | 1.709  | 1.6755 | 2001年4月30日  |
| 平安基金投资账户   | 5.9897 | 5.8723 | 6.1954 | 6.074  | 6.0886 | 5.9693 | 6.2997 | 6.1762 | 6.461  | 6.3344 | 2001年4月30日  |
| 平安价值增长投资账户 | 2.2473 | 2.2033 | 2.2547 | 2.2105 | 2.2508 | 2.2067 | 2.258  | 2.2138 | 2.2607 | 2.2164 | 2003年9月4日   |
| 平安精选收益投资账户 | 1.664  | 1.6314 | 1.7161 | 1.6825 | 1.6934 | 1.6602 | 1.7575 | 1.7231 | 1.7933 | 1.7582 | 2007年9月13日  |
| 平安货币投资账户   | 1.3435 | 1.3171 | 1.3435 | 1.3171 | 1.3435 | 1.3171 | 1.3435 | 1.3171 | 1.3434 | 1.317  | 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

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。