

一周热点 | What's Hot |

# 4100点面临市场重估 分化中精选个股

**建议精选个股,短期关注托市逻辑和安全边际,中长期关注真成长与绩优股:短期关注维持市场稳定的中坚板块、超跌回补、具有安全边际的标的;中长期重点关注绩优蓝筹与真成长股。**

证券时报记者 谭蕊

本周A股运行进入关键期。在经历政策救市之后,上证指数本周突破4000点整数关,股指一度上行至4184.45点后回落,周五下跌破4100点。政策救市以来,股指出现了20%的反弹,市场猜测将进入“政策手”与“市场手”交接的窗口。在这样一个敏感的心理点位,市场和个股或许将面临新一轮重估。

昨日沪港两市全面下跌。上证指数冲高回落,日线结束六连阳;恒生指数则低开低走,收盘小幅下跌。截至收盘,沪指跌1.29%,报4070.91点,成交8430.22亿元;恒指跌1.06%,报25128.51点,成交

783.60亿港元。盘面上,行业板块涨跌少,非银金融、农林牧渔、传媒、医药生物、家用电器等板块跌幅居前,仅采掘、国防军工、休闲服务板块逆势飘红。

民生证券李少君认为,当前市场已经度过最危险的阶段,进入向常态化过渡的阶段。从市场表现看,截至7月17日两市停牌个股占比下降至22.7%,市场交易资金与股票进入再均衡。两融余额在1.4万亿水平出现企稳。他分析认为,国家队干预力度将会逐渐减弱,但完全退出尚需时日。因为国家队对于市场的“护航”作用短期内不会完全退出,其意义将逐渐由切实提供流动性支持向以存在为市场提供信心转变。

尽管有了一定幅度反弹,当前市场仍继续处于震荡筑底阶段,必须消化四大因素的冲击。这些冲击包括个股复涨潮继续形成的冲击、监管层清理整顿场外配资链条、抄底盘短期获利不菲不稳定性,以及股市赚钱效应减弱、市场热度重新集聚将更缓慢带来的冲击。

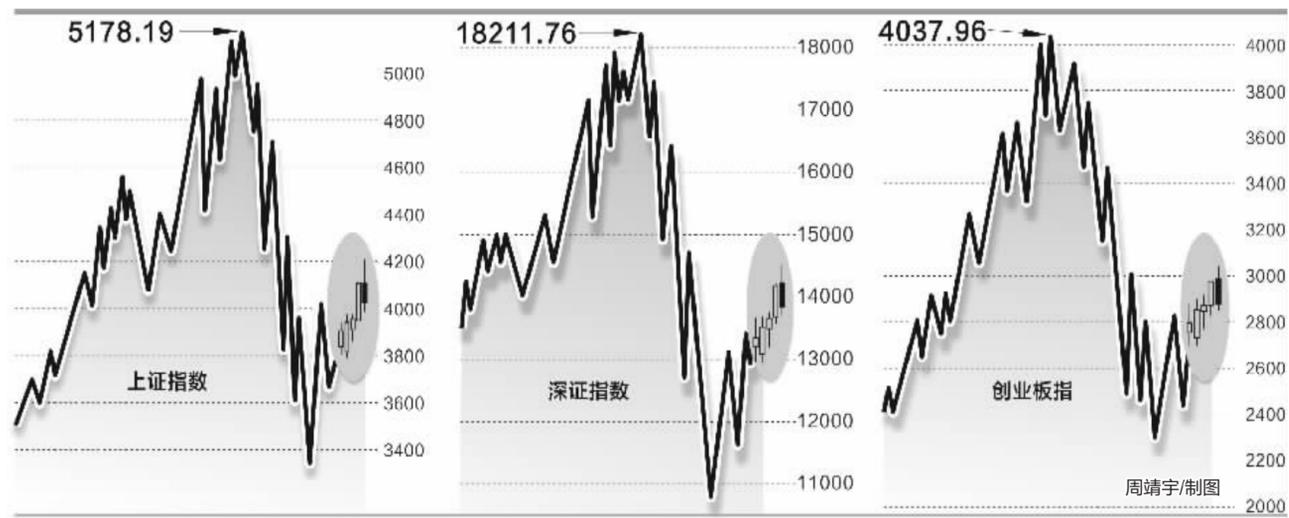
对此,银河证券杨华超认为,结合当前经济发展趋势状况及流动性,优质的中小市值股票仍是投资首选。上半年新入场资金追捧中小盘股,使中小板、创业板与主板的估值持续攀升。6月中旬以来A股经历了深度调整,从估值情况来看,创业板估值依然维持在高位,平均110倍,中小板60倍,沪深300估值水平下行,平均20-30倍,创业板中小板估值没有调整彻底,但结构性机会依然存在。分行业来看,计算机、传媒、轻工、纺织服装等行业代表未来经济转型的方向,依然受到资金追捧,涨幅居前。

数据显示,上半年中小市值个股涨幅巨大。截至6月中旬,中小板指近一年来上涨66.47%,创业板指数上涨78.91%。自年初以来,A股的成交量屡创新高,在5月间一度超过2万亿历史高点。市场在到达6月15日的最高点5200点后大幅下

跌,成交量也随之大幅下滑,仅三周时间大盘从5200点跌至3600多点,目前收敛整理,两市成交回暖。截至7月17日,2015年年初至今中小板上涨49%、创业板指数上涨57%。

李少君建议精选个股,短期关注托市逻辑和安全边际,中长期关注真成长与绩优股;短期关注维持市场稳定的中坚板块、超跌回补,具有安全边际的标的;中长期重点关注绩优蓝筹与真成长股。

杨华超下半年看好四条投资主线。首先,“互联网+”。随着“宽带中国”建设、三网融合进程加快,4G网络的发展,我国信息化程度大幅度提高,同时带动了相关产业的发展。互联网与传统行业的结合能有效改变低效的旧有生产方式,促进产业升级,是未来的长期趋势。“互联网+”相关行业有望迎来新一轮增长,关注传统行业与互联网的有效结合。其次,中国制造2025和工业4.0。中国制造2025和工业4.0将促进我国制造业向智能化转型,实现制造强国的战略目标。应关注4.0聚焦行业:制造业、消费、医疗、教育。第三,智能汽车。看好智能交通和车联网相关的投资机会,关注汽车电子、信息通信及软件解决方案在车联网领域的应用。第四,国企改革。关注大集团小市值、有区域优势,能和国家战略形成共振的公司。



## 大变革时代 高弹性医药股受关注

证券时报记者 谭蕊

周五,沪深两市双双高开,沪指开盘后震荡上升,临近午盘涨幅扩大,午后短线拉升后震荡下行,临近尾盘跌幅不断扩大,最低跌至4044.83点,后探底回升跌幅收窄,终结六连阳。本周,医药板块随大盘震荡,因为反复停牌影响,医药板块个股的涨跌幅参差,但医药股的后市走势依然是市场人士关注的焦点。

整体而言,6月份的系统风险中,全市场泥沙俱下,并非基本面因素导致,医药行业也是这样。所以整体上看,医药股的后市走势依然是市场人士关注的焦点。

这是医药大变革时代,转型与创新股值得看好。国金证券李敬雷认为,当前,政策对传统医药的影响进入深水区,行业格局将发生重大变化。政策大变局背景下,利益再构受益品种,如价格弹性品种、高性价比替代品种、招标放量品种值得重视。在新的紧缩政策环境下,主动求变的公司将有更大的成长弹性。相对而言,李敬雷看好围绕主业并购、业务多元转型、机制动力改变的企业。此外,有能力跳出政策影响范畴的新模式业态,将是引领医药产业升级的希望。比如研发突破、健康服务、智慧医疗等领域的机会。

从行业属性来说,医药行业是常青树,板块投资也遵循常青树的投资

理念。齐鲁证券认为,投资者仍可在传统细分行业中寻找结构性机会,在新兴细分行业中把握持续的成长确定性,以去伪存真的角度看待接下来的分化走势。经过本轮大洗礼,后期投资逻辑应以均衡配置为主,布局基本面稳健的成长性个股。月度组合建议重点配置:康缘药业+人福医药+上海凯宝+其他标的。康缘药业是基本面稳健中药企业,产品升级研发、大健康产业布局、互联网电商尝试中,逐步放开思路,积极探索新领域、新模式,未来3-5年有望打造成中药+生物药+创新商业模式下的优秀药企;人福医药产业和资本运作的双重拐点已经确立,在医疗服务和海外制剂方面步入收获

期,年内看一倍空间到65元,5年内看1000亿市值;上海凯宝内生+外延并购是公司一贯坚持的发展路线,2015年医改持续推进,医药企业面临着从未有过的价格压力,行业集中度提升、销售模式转型、新模式探索是必须的选择,看好公司已经开启的外延式发展道路。其他标的股可关注转型升级、业绩拐点、产业链拓展、行业属性好的个股。

华创证券张伟光认为,医药行业估值体系不会重构,依然看好高弹性股。他看好个体化诊疗,包括基因诊断、细胞治疗、生物医学材料和核医学等细分领域,坚信这些领域未来还将保持高弹性。同时看好医疗服务和中药行业的发展机遇,作为大周期领域,值得相对稳健的配置。

张伟光认为,行业发展的内因是决定性因素,临床需求决定未来方向,技术的发展在临床应用领域只会前进,不会后退,他表示看好细分领域及相关标的。在新技术应用领域,达安基因、迪安诊断、冠昊生物、新开源、昌红科技、东诚药业、康芝药业和丽珠集团是看好的标的,符合对于行业发展趋势的判断。同时,像远方光电这样在测序领域积极布局的公司值得密切关注。新的商业模式领域,继续看好好家堂;医疗服务板块看好好家堂资本的投资行为,同时紧密关注京东方在这个领域的布局;中药板块长期看好,看好健民集团、羚锐制药、东阿阿胶和太龙药业等标的。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

## 先导股份(300450) 中报预告业绩超预期

华金证券 谭志勇

公司发布2015年半年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升90%-120%,盈利4314万元-4995.17万元(上年同期盈利2270.53万元)。

三大业务布局高端线路,中报业绩增长源于上年订单确认,全年业绩高速增长可期。公司2015年半年度业绩同比增长主要受益于2014年末在执行订单的收入陆续得到确认,作为国内领先的锂电池、光伏薄膜电容器设备制造商,公司三大业务布局高端路线,主要客户集中在行业前五。2014年实现营业收入3.06亿元,而2014年末实际在手订单达6.5亿元,2015年全年业绩高速增长可期。中报利润分配预案为资本公积金每10股转增10股,充分彰显了公司发展的强大信心。

2015年上半年锂电设备订单与产能均同比增长,市场空间仍大

有可为。公司未来发展重心是锂电和光伏设备,尤其是锂电设备。预计2015年上半年营收占比达60%以上。由于锂电设备市场集中度较高,目前锂电生产厂商特别是高端锂电生产厂商的自动化率不到50%,全自动化率的空间较大。上半年锂电设备订单产能均同比增长,开发了天津力神电池、光宇等新客户,截止到2015年6月底,已交付2014年订单约80%。

进一步巩固与大客户ATL业务关系,与IBM合作建立“先导云”和大数据中心。2014年公司大客户ATL订单约占锂电设备收入的80%,预计2015年占比仍将保持70%-80%。公司目前主要客户包括ATL、比亚迪、三星和力神等,其中大客户ATL采购的卷绕机中公司占到了90%,业务合作关系稳固。同时,公司与IBM合作建立“先导云”和大数据中心,从而实现设计研发、生产制造、企业管理的全生命周期无缝连接,实现工厂智能化,建立一条全价值链的协同平台。

## 天玑科技(300245) 创新转型战略初见成效

华金证券 谭志勇

7月21日晚间,天玑科技发布2015年半年报。报告期内,公司实现营业收入19343.8万元,同比增长5.84%;实现归属于上市公司股东的净利润2631.9万元,同比增长8.81%。公司围绕IT架构国产化的开路先锋”这一战略定位,积极推进的基础架构国产化和助力金融行业转型两大创新转型战略已初见成效。

基础架构国产化:继成功研发数据库云平台产品PBData后,推出了PriData私有云平台、PhegData大数据云平台产品以及OneProxy分布式数据库中间件和OneFirewall数据库防火墙,在分布式数据库架构的产品化领域,上了一个新台阶。以上产品已得到了早期用户的使用积极反馈。与此相关的IT软件服务业务同比2014年增长77.52%。

助力金融行业转型:借力技术优势切入金融行业应用,在行业转型过程中与客户共同成长。天玑科

技将发挥自己的底层技术优势,大力加强应用软件投入,并适度试水面向互联网的金融业务运营,以垂直、立体的解决方案,助力金融行业客户实现转型,例如,成功实施了某股份制商业银行的信用卡大数据分析平台一期项目。

投资建议:随着软件技术和网络技术的快速发展,以及大数据、云计算、物联网、移动互联网等新商业模式新业态的不断出现,信息技术与通信技术融合发展的趋势越来越明显,为信息技术服务业带来广阔的发展空间,同时也加快了信息技术服务业结构调整和转型升级的步伐。数据中心数据处理架构也进入了更替交互时代,将拉动数据中心IT基础设施服务需求的增长。计巧资讯(CCW Research)调研数据表明,2014年数据中心IT基础设施服务市场中第三方服务占比是49.5%,到2019年预计达到58.9%,第三方服务占比逐年上升。对于在这一行业深耕多年的天玑科技,无疑将迎来一个新的收入增长空间。

## 东方日升(300118) 组件规模扩张贡献利润增长

长江证券 邹博华

东方日升发布2015年中报,报告期内实现收入16.16亿元,同比增长84.76%;归属母公司净利润1.03亿元,同比增长374.39%;每股收益为0.16元。

组件销售战略转型顺利推进,出货量增长带动盈利复苏。公司目前具备电池片产能900MW,组件产能1600MW。公司此前组件销售以海外市场为主,近年来公司推动组件销售战略转型,将市场重心转移至国内。受益国内市场增长,上半年公司完成组件产量411MW,销量345MW,同比均明显增长,带动组件业务贡献收入同比增61.08%,为10.98亿元,对应组件单价为3.18元/W(含税3.72元/W)。盈利方面,上半年公司组件业务毛利率为18.12%,同比小幅下滑0.31%。净利润方面,此前收购的斯威克上半年实现利润4249万元,贡献利润约3600万元,效果明显。中期看公司将持续推动业务多元化发展,通过布局互联网金融平台、智能运维、电站监测等业务,积极构建“新能源+金融创新+能源互联网”的生态平台,实现收入与利润的规模增长。

非公开增发顺利推进,继续维持推荐评级。公司近期推出25亿元的非公开增发方案,投资建设共379MW光伏电站项目,促进电站业务战略转型,未来业绩持续高速增长确定,预计公司2015年、2016年每股收益分别为0.40元、0.74元,不考虑增发,对应市盈率为35倍、19倍,继续维持推荐评级。

的EPC/BT。2014年公司加大国内电站开发力度,并逐步确定电站运营方向。目前公司在建及已并网电站385MW,其中EPC项目47MW(在建),运营项目338MW(其中已并网项目78.6MW),其他项目储备达GW以上水平,保证公司规模扩张,预计2015年、2016年运营规模分别达450MW、1GW,贡献利润增长。

业务外延扩张成效明显,未来继续多元化发展构建能源互联网平台。在现有组件、电站等业务基础上,公司积极推动业务外延扩张,去年收购的EVA企业斯威克上半年实现利润4249万元,同比增长近100%,贡献利润约3600万元,效果明显。中期看公司将持续推动业务多元化发展,通过布局互联网金融平台、智能运维、电站监测等业务,积极构建“新能源+金融创新+能源互联网”的生态平台,实现收入与利润的规模增长。

非公开增发顺利推进,继续维持推荐评级。公司近期推出25亿元的非公开增发方案,投资建设共379MW光伏电站项目,促进电站业务战略转型,未来业绩持续高速增长确定,预计公司2015年、2016年每股收益分别为0.40元、0.74元,不考虑增发,对应市盈率为35倍、19倍,继续维持推荐评级。

投资账户名称	7月16日		7月15日		7月14日		7月13日		7月10日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价									
平安发展投资账户	3.848	3.7726	3.8276	3.7526	3.9253	3.8484	3.8884	3.8122	3.7842	3.71	2000年10月23日
平安安享投资账户	1.7147	1.681	1.7146	1.6809	1.7144	1.6807	1.7143	1.6806	1.7138	1.6801	2001年4月30日
平安安享收益投资账户	4.4634	4.3759	4.4253	4.3386	4.6145	4.5241	4.5523	4.4631	4.3476	4.2624	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2023	2.1592	2.202	2.1589	2.2045	2.1613	2.2033	2.1601	2.1997	2.1566	2003年9月4日
平安精选收益投资账户	1.1648	1.1455	1.1635	1.1407	1.2278	1.2038	1.2174	1.1936	1.159	1.1363	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3468	1.3203	1.3467	1.3202	1.3466	1.3201	1.3462	1.3198	1.346	1.3196	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