

一周热点 | What's Hot |

A股巨震 “健康中国”给大盘增添活力

证券时报记者 郑灶金

本周市场总体上延续上周涨势,沪指全周累计涨0.62%,创业板指累计涨3.65%;不过期间再现巨震,尤其是周三沪指大跌逾3%,创业板指累计大跌逾6%。

成交方面,本周继续放量,沪市成交超过2万亿元。热点方面,本周“健康中国”概念全线暴涨,为市场最大热点,此外,医药板块、房地产、二胎概念等也均大涨。

“健康中国”概念崛起

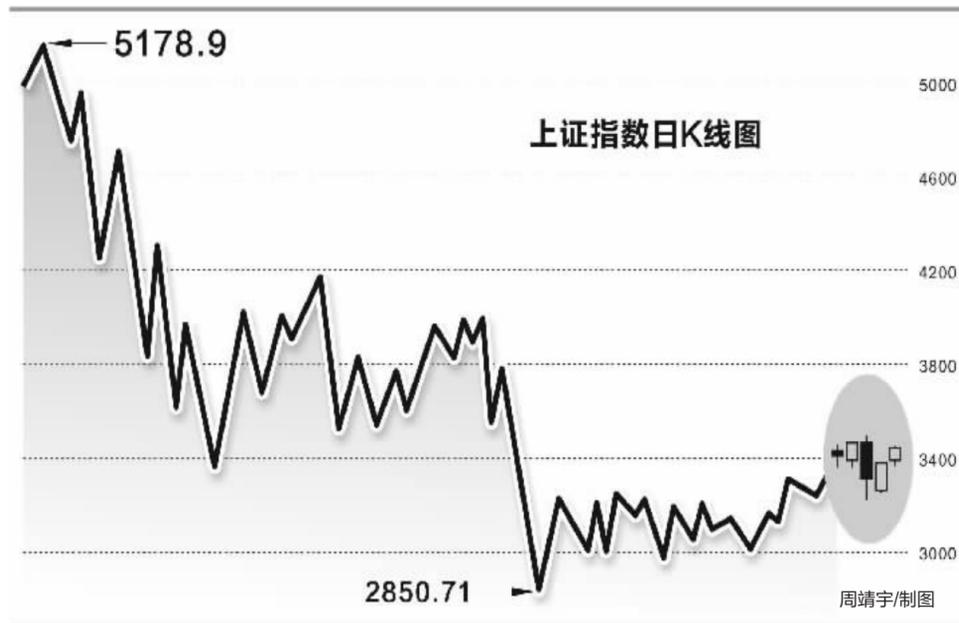
本周四,有媒体报道称,“健康中国”有望升至国家战略。十八届五中全会召开在即,关于“十三五”规划相关议题的讨论成为市场关注的焦点。据悉,“健康中国”有望写入中央相关文件。而今年9月初,国家卫计委已全面启动《健康中国建设规划(2016-2020年)》编制工作。

受此影响,A股相关板块从周四开始全线暴涨。其中,医疗保健板块连续两日出现涨停潮,乐金健康、宝莱特、和佳股份、宜华健康等一大批个股连续涨停;其中乐金健康、九安医疗连续两天一字涨停,渐显龙头风范。龙虎榜数据显示,宜华健康中机构为做多主力;九安医疗则是游资唱主角。光大证券奉化南路证券营业部买入最多。另外,养老概念、智能医疗、民营医院等相关板块也集体大涨。

相关人士分析认为,在推进“健康中国”战略规划中,整个医疗卫生行业以及大健康产业都将受益。就细分领域而言,医疗服务、健康保险、养老产业及互联网医疗等为首的上市公司有望率先受益。

中期来看,总体来看,“健康中国”概念的提出符合当前“价值医疗”的规划理念,即强调“预防为主”,逐步扭转实现医学模式的转变。短期来看,目前市场投资热情略有回升,医药作为“常青树”行业,前期又有诺贝尔奖的利好刺激,攻守兼备配置价值凸显,在五中全会召开与十三五规划制订之际是市场投资的绝对热点板块。

投资标的方面,中泰证券建议关注三条主线。第一,国内创新药龙头企业恒瑞医药;新药趋势方向布局的企业北陆药业、香雪制药、银河投资等。第二,器械企业中研发创新能力强、产品定位高端的科华生物、理邦仪器、迈克生物;拥有多元化产品储备以及可



用资金充裕的三诺生物、和佳股份、宝莱特等。第三,养老、慢病管理、医疗信息化的相关标的,如福瑞股份、万达信息、爱尔眼科、迪安诊断等。

房地产概念渐获资金关注

本周房地产概念股也渐渐显示出有资金关注的迹象,在本周五板块涨幅超过4%,万通地产、中航地产、大龙地产等近20只个股集体涨停。

消息面上,国家统计局23日发布9月份70个大中城市住宅销售价格变动情况,新建商品住宅中,与上月相比,70个大中城市里,价格下降的城市有21个,上涨的城市有39个,持平的城市有10个。环比价格变动中,最高涨幅为4.0%,最低为下降0.7%。

方正证券认为,从房地产整体数据来看,供给端持续低迷,需求端回暖进程小幅放缓,房地产市场的稳定关乎到国家整体经济转型的空间和方向,未来政策将保持持续的宽松,转向的空间不大,国家也将逐渐重点对三四线城市的购房需求进行调整和释放,以缓解三四线城市的库存压力。维持行业“推荐”评级。除推荐龙头万科、保利外,继续推荐会展轻资产业务快速发展的北辰实业,及商业地产运营模式具有明显优势的南国置业。

“二胎概念”持续强势

本周“二胎概念”也表现强势,走势最强的是海伦钢琴,全周累计涨幅达到57%;另外,戴维医疗也涨近三成,中顺洁柔涨近两成,贝因美涨近一成。

由于有媒体报道称“全面二胎”望放开,“二胎概念”近期反复活跃。华泰证券认为,若全面开放二胎得以实施,预计每年将有可能新增新生儿100万~200万人,2018年新生儿有望超2000万人。短期内将直接刺激母婴医疗、儿童用药、奶粉、母婴生活用品、玩具、婴幼儿教育、儿童服饰、MPV汽车等消费需求。长期内,将为整个经济提供劳动力供给,提高潜在经济增长动力。投资标的方面,按照主题相关度和相关业务营收占比,建议关注如下标的:第一,母婴医疗,建议关注戴维医疗、宝莱特、理邦仪器等。第二,儿童用药,建议关注康芝药业、山大华特、济川药业等。第三,奶粉业,建议关注贝因美、西部牧业、伊利股份等。第四,母婴生活用品,建议适当关注卫星石化、江南高纤、中顺洁柔。第五,玩具行业,建议关注奥飞动漫、高乐股份等。第六,婴幼儿教育,建议关注海伦钢琴、珠江钢琴、全通教育等。第七,儿童服饰,建议关注金发拉比、森马服饰等。

第八,汽车行业,建议关注MPV盈利贡献占比最高的江淮汽车。

市场热度爆棚 14股涨逾四成

本周市场大幅震荡,但个股活跃度极高,市场热度爆棚。全周来看,6只个股涨幅超过六成,包括特力A、潜能恒信、科陆电子、智度投资、海欣食品、上海三毛等;这些个股多数遭到游资追捧,股价走势妖性十足,如特力A已连续收出八个涨停,短线迅速翻倍;海欣食品也连续收出六个涨停。另外,海伦钢琴、连城数控、汉王科技、报喜鸟、健桥通讯、厦门信达、暴风科技、通鼎互联等涨幅均超过四成。

对于后市走势,英大证券认为,四季度震荡上行仍是主基调,但过程中仍有反复。震荡市行情的热点一般不会是大盘股。反复过程中活跃的重点品种依然会来自小盘成长股群体,从近期的走势看,本轮行情小盘股资金介入深度较高,短期很难大规模出货,同时小盘股弹性大,跌得快涨得也快,投资者可高抛低吸操作。目前的成交量并不能支持大盘股持续上行,因此市场选择了题材股作为炒作的热点,盘面呈现大盘权重股搭台、小盘成长股唱戏的格局,投资者应该紧跟题材股炒作的步伐,把握结构性领涨龙头机会。

“十三五”规划催热环保主题

逾3亿资金热捧6只个股

证券时报记者 赖少华

周五,环保股尾盘出现集体飙升,板块整体涨幅超过6%。中电环保、先河环保、永清环保、清新环境、万邦达、蒙草抗旱、环能科技等7只个股涨停,三维丝涨超9%,中电远达、创业环保、国祯环保、云投生态等多股涨幅超过8%。

资金流向监测数据显示,板块内超七成个股当日实现资金净流入,板块整体资金净流入近4亿元。个股方面,6只个股净流入资金超过3000万

元。其中,清新环境净流入8982万元,万邦达6588万元,中电远达5545万元,中电环保4503万元,科融环境3993万元,创业环保3988万元,上述6只个股合计净流入资金达3.36亿元。

消息面上,十八届五中全会即将于下周召开,编制“十三五”规划将是其主要议程。生态文明建设作为“十三五”规划发展的目标之一,成为市场一大关注焦点。据环保部规划院测算,“十三五”期间,环保投入将增加到每年2万亿元左右,社会环保总投资有望超过17万亿元。

机构指出,在“十二五”期间,我国节能环保产业以15%至20%的速度增长,十二五期间环保投资3.4万亿元,比十一五期间增长了62%。预计“十三五”规划在资源环境、生态文明建设方面的力度将会进一步加大,节能环保行业将迎来新一轮的发展机遇,行业发展迎来黄金发展阶段,环保板块是未来5年成长确定性高的板块。

长江证券认为,环保行业相对创业板指的估值溢价已经处于近年来

的低点,估值吸引力开始显现。在低风险偏好下,环保业绩确定性高,符合当前市场配置需要。此外,行业保增长,调结构的意义明显,将带来行业确定性增长。而市场对于“十三五”规划的预期,也将环保股形成利好。综合来看,环保行业逻辑清晰,配置价值明显。

渤海证券指出,板块进入三季报集中披露期,建议关注业绩超预期个股。根据上市公司披露的三季报业绩,按预告盈利增长范围的中值统计看,环保板块前三季度业绩同比增速在30%以上的公司占比达63.4%,其中增速超过50%的占比为39%,板块业绩总体呈较快增长,增速则有加快趋势。在政策、监管、投融资体制创新等持续推动下,行业发展有望延续高景气度,维持对行业的看好评级。看好PPP模式推动下的水处理产业链、垃圾焚烧发电等细分行业的投资机会,以及国企改革等主题性投资机会。

策略方面,国泰君安认为,“十三五”规划出台在即,需紧抓“十三五”规划公用事业及环保的投资机会。无论是监测、大气、固废,将全面受益于“十三五”规划。推荐津膜科技、碧水源、雪迪龙、清新环境、长青集团、东江环保、盛运环保、启源装备、聚光科技、神雾环保、龙净环保、瀚蓝环境等。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

迈克生物(300463) 渠道扩张持续推进

西南证券 朱国广

公司2015年三季报营收、净利润分别为7.5亿元、1.9亿元,同比增速分别为13.5%、10.1%。2015第三季度营业收入、净利润分别为2.3亿元、5685万元,同比增速分别为12.8%、1.8%。

高质量、齐全的产品线是IVD企业的核心竞争力。

1、齐全的产品线能够提供多样化的产品组合,满足不同客户的需求,占据更多市场份额,而且针对的目标客户群体相同,能够充分挖掘营销网络效率,节约销售费用和管理费用。公司通过代理+自产拥有1500多种试剂和30多种仪器,覆盖了生化、免疫、分子、POCT等领域,通过众多在研产品和加斯戴克合作将进一步向尿液和微生物等产品线继续延伸。

2、IVD检测的准确性是第一要素,随着医疗机构检测项目互认逐步推进,产品质量要求将进一步提高。公司具有国际一流的量值溯源能力,通过了国内外量

值溯源能力最高评审机构的认可且连续7年100%通过RELA实验检测项目,凭借质量优势将在市场上脱颖而出。

营销渠道模式化扩张,助推产品迅速放量。公司是西南地区IVD龙头企业,上市以来积极向全国市场扩张,在西南以外地区,公司与各省的IVD资深人士合资成立新公司,借助合作方在当地广泛的客户基础推动产品迅速放量,并约定了3年内的营业收入和净利润承诺以及股份收购协议,从而激发合作方积极性。这种模式操作简单,可复制性强,公司于9月和10月相继在湖北和吉林予以落实,预计后续还会将这种模式复制到其他省份,逐步完善全国性的营销渠道版图。

盈利预测及评级:预计公司2015-2017年每股收益分别为1.42元、1.86元和2.46元,对应市盈率分别为60倍、45倍和34倍。考虑到化学发光持续放量,产品线和营销渠道布局加快,外延式扩张预期十分强烈,维持“买入”评级。

创业软件(300451) 区域医疗平台运营模式初现

海通证券 钟奇

业绩稳定增长。公司前三季度营业收入2.59亿元,同比增长4.42%,归属于上市公司股东净利润为1918.42万元,同比增长17.14%;第三季度单季度营业收入8888.88万元,同比增长8.54%,归属于上市公司股东净利润为1180.54万元,同比增长29.35%。业绩稳定增长的原因包括:1、公司依托业务优势,不断向产业链的上下游进行拓展和整合,医院信息化业务保持了稳定增长;2、公司加大对公共卫生信息化建设力度,市场份额得到提升。

毛利率小幅下滑,费用控制良好。公司前三季度的综合毛利率为51.5%,同比小幅下滑0.4个百分点,主要是因为:(1)人工成本的上升;(2)公司业务在进行全国地域拓展时,通过降低产品价格来提升市场份额。费用率方面,前三季度公司整体费用率为42.1%,同比下降3.4个百分点,其中销售费用率为13.5%,同比下降1.0个百分点,管理费用

率为29.4%,同比下降1.7个百分点,公司整体费用率控制良好。

公司未来主要看点:基于区域医疗平台开展医疗大数据运营。从短期来看,公司通过地域的扩张来不断铺设区域医疗信息系统平台,收入主要来自于系统开发及设备收入;而从长期来看,公司将不断加大平台的运营,在政府大数据开放以及公司积累的医疗数据的驱动下,基于区域医疗信息平台的大数据运营将成为公司长期持续的盈利增长点。目前,公司签约的中山区卫生信息平台建设运营项目有望成为公司医疗大数据运营平台的标杆项目。

盈利预测与投资建议。公司是国内公共区域医疗服务领域的领先企业,短期我们看好公司跨区域扩张能力,长期看好公司区域医疗平台运营能力。我们预计公司2015年至2017年每股收益为0.85元、1.10元、1.38元。考虑到公司在医疗大数据运营方面的潜在优势,其可享受一定溢价,6个月的目标价为176.70元,对应2016年的市盈率为160倍,首次覆盖,给予“增持”评级。

北京君正(300223) 战略布局可穿戴和物联网

中投证券 李超

基于MIPS架构的自主低功耗嵌入式32位CPU技术-XBurst。基2XBurst内核的JZ47xx(4780、4775等)系列芯片是我国商业化最成功的自主创新微处理器产品之一,累计出货量几千万颗。但由于MIPS架构的兼容性问题,软件生态阻碍了公司在平板等市场领域的推广。

战略布局智能可穿戴、智能家居等泛物联网领域:推出M200/X1000系列芯片、Newton/Halley开发平台,以及针对智能手表的Venus解决方案等。1、在可穿戴领域,M系列芯片及Newton 晟顿平台(标准参考设计)是全球首个实现量产的低功耗可穿戴方案,目前使用该方案的有果壳、智器、映趣、土曼等智能手表厂商,以及奥图科技(酷镜/Cool Glass One)

等智能眼镜厂商。2、针对智能家居的X系列芯片及Halley 哈雷平台,是业界范围内功耗最低的linux平台,果壳已经推出WIFI音箱。

携手BAT打造生态圈,站在新一轮全球智能硬件创新的最前沿。4月份腾讯发布了面向智能手表等可穿戴设备的操作系统TOS,北京君正成为其首批芯片合作伙伴,提供标准硬件参考设计方案。智能穿戴和物联网的兴起为XBurst/MIPS架构的崛起提供了或略性机遇。

参与并购投资基金,寻找创新发展机遇。公司先后以自有资金2000万元参与投资南昌恒益,2000万元参与投资南昌建恩半导体,3000万元参与投资宁波鼎锋明道汇正。目前公司资产负债表非常健康,资产负债率1.7%,货币不理财资金余额超过8.3亿元。

给予“推荐”评级,暂不设定目标价。

投资账户名称	10月22日		10月21日		10月20日		10月19日		10月16日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价									
平安发展投资账户	3.8566	3.781	3.795	3.7206	3.8959	3.8196	3.8586	3.783	3.859	3.7834	2000年10月23日
平安安惠投资账户	1.7297	1.6957	1.7295	1.6955	1.7294	1.6954	1.7292	1.6952	1.7287	1.6948	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.4581	4.3707	4.3542	4.2689	4.5226	4.434	4.4605	4.3731	4.468	4.3804	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2201	2.1766	2.2076	2.1644	2.2262	2.1826	2.2177	2.1743	2.2201	2.1766	2003年9月4日
平安精选收益投资账户	1.1821	1.159	1.1502	1.1277	1.2074	1.1838	1.196	1.1726	1.2075	1.1839	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3575	1.3308	1.3574	1.3307	1.3572	1.3305	1.3569	1.3302	1.3569	1.3302	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