

一周热点 | What's Hot |

深圳本地股崛起 十三五规划主题活跃

证券时报记者 郑灶金

本周大盘窄幅震荡,沪指全周累计下跌0.88%,成交也出现缩量,沪市成交不足2万亿元,环比下降逾一成;创业板指全周累计下跌逾2%,成交量环比也出现下降。热点方面,本周深圳本地股崛起,另外,十三五规划主题表现活跃,军工股一度大涨,券商股周五也大涨护盘。

深圳本地股崛起

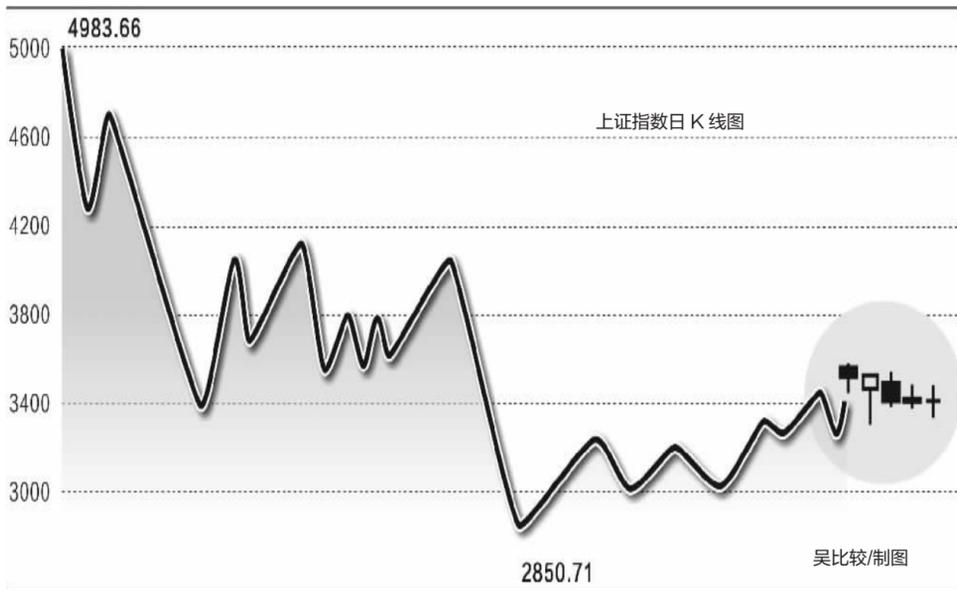
特力A遭资金爆炒后,激活了市场对深圳本地股的炒作热情,相关个股纷纷大涨,比如深华发A,其本周后三个交易日涨停,全周累计涨近四成;方大集团、深深宝A、深桑达A均涨逾两成,其他个股中,深科技、深物业A等也均大涨。

A股历史上,深圳本地股一直表现活跃,与上海本地股类似,市场人气较活跃。本周的大涨中,主要为游资推动,以深华发A为例,其龙虎榜数据中,中信证券上海溧阳路证券营业部、银河证券宁波解放南路证券营业部、国信证券深圳泰然九路证券营业部等知名游资聚集的营业部均现身买入席位。另外,深桑达A的龙虎榜数据则显示,除了中信证券上海恒丰路证券营业部等游资外,也有机构买入。

深圳本地股的炒作还与国企改革题材关系密切。广发证券认为,作为中国经济最活跃的区域之一,深圳改革方面历来先人一步。本轮国企改革中,深圳市领导也将国企改革作为政府工作的重中之重。预计深圳国企改革有望全面加速,将会致力于引入央企等外部力量参与改革。另外,深圳国企主要集中在房地产等传统行业领域,国资体系优质资产也有限,单纯依靠自身力量难以迅速做强,引入以央企与PE等外来力量,同时实现企业转型,将是一种有想象空间、受市场欢迎的改革方式。相关公司有,沙河股份、深纺织A、深物业A、深振业A、深深房A、深深宝A等。

十三五规划主题活跃

本周市场还有一大热点是十三五规划主题。中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议,于10月26



日至29日在北京举行,全会审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》。

相关概念股也在本周表现活跃,如“美丽中国”涉及的风沙治理概念、环保股;二胎概念;智能机器人概念等。风沙治理概念股本周大涨,蒙草抗旱全周累计大涨逾三成,大禹节水涨逾两成;风沙治理概念股与“美丽中国”的主题关联度较大;另外,部份环保股本周也表现活跃。

广发证券称,“美丽中国”将纳入十三五十大目标之一,环保与多项目标紧密相关。回顾过去几年,环保板块大的行情均与重大政策出台有关,特别是2009年~2011年间,伴随环保十二五规划的预期,环保板块典型个股大幅跑赢沪深300指数。政策升级一市场空间打开一订单快速释放一业绩预期提升”,是环保政策主题投资的核心逻辑。以过去几次政策驱动的行情的来看,均为行业个股普涨,仓位配置最为关键。

另外,由于全面放开二胎,相关概念股在本周五全线暴涨,江南高纤等逾10只个股涨停。中投证券认为,放开二胎政策,若完善相应的配套政策,在未来5~10年内,我国将会形成一

个规模适度的婴儿潮,不但有利于缓解中长期老龄化社会的养老压力,提升消费拉动经济的力量,还能培育服务业,有助于经济转型升级使得婴幼儿产业深受提振。预计婴幼儿保育、婴幼儿奶粉、儿童玩具、婴幼儿医疗护理与学前教育等相关标的将直接受益,建议关注贝因美、戴维医疗、海伦钢琴、群兴玩具、奥飞动漫等个股。

券商股护盘

券商股本周五也集体大涨,板块涨幅超过3%,国投安信涨停,西部证券涨逾6%,山西证券、东吴证券等多只个股涨逾4%。

中航证券认为,在经济下行压力进一步增大和资本市场逐步回暖的重要关口,央行的降息降准在一定程度上缓解了基本面的压力,而券商板块无疑是此次双降的主要受益者。降息不仅能够重新激活之前大幅下降的交易量,也降低了券商的融资成本,因而利好券商的经纪、两融等主要业务。券商的经营业绩在经过三季度的低谷之后,有望在四季度重新迎来增长。此外,券商整体估值仍然处于历史低位,有很大的增长空间。因此,证券板块将

会在未来有强于大盘的表现。

16股本周涨逾三成

本周大盘震荡,但仍牛股频出,16只个股累计涨幅超过三成。其中,安彩高科本周连续五个交易日涨停,累计大涨逾六成;中原特钢、宝安地产、国光电器均涨逾四成,联创股份、深华发A、九安医疗、蒙发利、神思电子等12只个股涨逾三成。这些个股中,除因复牌大涨的个股外,其余不少个股与题材炒作有关,如深华发A、九安医疗分别受益于深圳本地股、健康中国概念的炒作。

关于后市,申万宏源认为,经济基本面继续下行,常规的货币宽松对经济和对市场的效用都在逐渐递减,投资者普遍期待着更有力的量化宽松政策,但是这个短期难以看到。至少从短期成交量来看,万亿以上似乎是个天花板。随着十三五规划的落地,市场热点可能会进入一个真空期,赚钱效应也将下降。临近年底,市场的流动性需求上升,对市场或形成一定压力。操作上建议关注有安全边际的品种。由于市场各行业和板块估值差异较大,投资者在短线可以抓住反弹为主,中期关注具备安全边际,进入价值投资区间的品种。

二胎政策全面放开引爆一批概念股

证券时报记者 赖少华

中共十八届五中全会公报中提出,要促进人口均衡发展,坚持计划生育的基本国策,完善人口发展战略,全面实施一对夫妇可生育两个孩子政策,积极开展应对人口老龄化行动。这意味着,我国将实行普遍二胎政策。

受上述利好消息刺激,二胎概念股周五全线爆发,个股涨幅潮。江南高纤、康芝药业、西部牧业、博晖创新、贝因美、新南洋、金发拉比、中顺洁柔等逾10只个股涨停。

事实上,中共十八届五中全会召开前,市场便对二胎政策放开早有预期。10月以来,二胎概念股便受到市

场持续热捧,板块龙头海伦钢琴月累计涨幅高达111.77%。此外,威创股份涨幅达50.82%,皇氏集团、中顺洁柔、戴维医疗、康芝药业、仟源制药等涨幅亦超过40%。

资金流向监测数据显示,二胎概念股获资金大举抢筹,板块内近七成个股实现资金净流入。板块内有9只个股资金净流入超过5000万元,其中,贝因美资金净流入2.10亿元,威创股份(0.65亿元),康芝药业(0.20亿元),江南高纤(0.13亿元),博晖创新(0.739万元),中顺洁柔(8066万元),皇氏集团(6703万元),德力股份(6197万元),奥飞动漫(6079万元),上述9只个股累计实现资金净流入

9.57亿元。

华泰证券预计,若全面开放二胎得以实施,预计每年将有可能新增新生儿100万~200万,2018年新生儿有望超2000万。其所蕴含的消费红利大约在每年1200亿~1600亿元,食品、玩具、母婴医疗、儿童服饰、家用汽车、教育培训等行业上市公司的业绩均有望迎来爆发式增长。

中投证券认为,在未来5~10年内,我国将会形成一个规模适度的婴儿潮,不但有利于缓解中长期老龄化社会的养老压力,提升消费拉动经济的力量,还能培育服务业,有助于经济转型升级使得婴幼儿产业深受提振。预计婴幼儿保育、婴幼儿奶粉、儿童玩

具、婴幼儿医疗护理与学前教育等相关标的将直接受益。

机构大举出货。值得注意的是,部分二胎概念股出现资金趁利好出货迹象。二胎概念龙头海伦钢琴早盘拉升,股价一度涨超9%,此后一路震荡走低,尾盘出现跳水,全天跌3.71%。戴维医疗股价也出现冲高回落,该股早盘最高触及涨停,尾盘仅以1.34%的涨幅报收。上述2只个股也呈现出资金净流出,其中,海伦钢琴资金净流出1.51亿元,戴维医疗净流出9341万元。

盘后龙虎榜数据显示,二胎概念股大涨的主要推手为游资,机构则趁利好大举出货。个股方面,海伦钢琴龙虎榜买方前五席位为全清一色游资,卖方席位中则出现两机构身影,分别卖出5513万元和1576万元;戴维医疗也遭到两机构席位卖出,卖出金额为3312万元和2967万元。

贝因美买方席位中出现一机构席位,买入金额为3678万元,不过,该股也遭到两机构席位卖出,卖出金额分别为4589万元和4068万元。威创股份卖方也出现两机构席位,分别卖出2487万元和1178万元。

此外,博晖创新也遭到机构资金的集体甩卖,该股买方前五席位有一机构席位买入2507万元,其余均为游资;卖方前五席位中则有4席机构席位,分别卖出2507万元、2275万元、1437万元和1049万元,合计卖出9764万元。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

东方财富(300059) 开启互联网券商时代

上海证券 虞婕雯

10月27日,东方财富公布了公司的三季报数据:今年1~9月公司实现营业收入22.95亿元,较上年同比增长592.07%;实现归属母公司净利润14.75亿元,较上年同比增长2,255.16%,每股基本收益0.87元,较上年同比增长2,258.27%

基金销售形成互补。公司前三季度互联网金融电子商务平台共计实现基金销售额为6,171.61亿元,收入同比增长1083.78%,其中,“活期宝”销售额累计为3,456.18亿元。从单季度来看,即使在较大波动的三季度,除货币类基金销售第三季度较第二季度出现大幅下降下降了42.95%,由于投资者对于投资理财的需求,公司“活期宝”的销售量在第三季度较第二季度激增72.95%,因此,总体基金销量第三季度较第二季度仅小幅下滑7.1%。我们认为东方财富强大的用户黏性以及用户的投资需求,使除货币类基金与活期宝在销售上形成良好的互补。

开启互联网券商时代。 “万2.5佣金、送专业版投资系统、1分钟开

户、闲置资金可理财”,在东方财富网页上打出广告,公司全资收购西藏同信证券获无条件通过,开启了真正的互联网券商时代。我们认为公司的东方财富网多年累积庞大的财经用户、天天基金网的基金投资者、东方财富终端用户等未来都是将转化成为交易用户的潜在用户。基于公司现在的推广力度,通过低佣金送系统,我们认为其转化为交易用户数量将迅速增长,用提高经纪业务市场占有率以弥补低佣金率。未来公司的互联网券商相较于传统券商的竞争力将不容忽视。

给予未来6个月“增持”评级。公司的第三方基金销售非货币类基金与活期宝形成互补,基金销售有望持续高速增长,第三方销售龙头地位得到进一步巩固。全资收购同信证券获通过完善了公司一站式互联网金融服务的大战略,基于东方财富网行业第一的庞大用户数,将快速抢占经纪业务的市场占有率,提升互联网券商的竞争力。

我们预计2015年、2016年、2017年的每股收益为1.02元、1.59元和1.97元,以10月28日收盘价55.01元计算,对应动态市盈率分别为53.84倍、34.51倍和27.95倍。

网宿科技(300017) 结盟思科扩张国际市场

国联证券 牧原

网宿科技公告,2015年前三季度,公司实现主营收入20.1亿元,同比增长47%;归属于上市公司股东的净利润5.6亿元,同比增长82.4%;其中第三季度单季实现营收7.7亿元,净利润2.35亿元,同比增长分别为57.1%及109.5%。

复用率持续提升。公司2015年前三季度营收同比增长47.08%,而营业成本则较去年同期增长39.18%,也即毛利率由2014第三季度的40.96%上升3.17个百分点至44.13%。我们认为,公司在国内CDN市场份额的持续提升,叠加三季度当季Windows10及IOS9更新,分发流量持续提升,带来公司CDN带宽复用率的持续提高,直接表现为当季毛利水平的继续提升。

结盟巨头拓展海外及云计算业务。日前公司公告,与Cisco合作,贡献技术积累与渠道资源,双方将针对企业级市场展开深入的技术合作。Cisco是公司继同VMware结盟后,在企业级市场领域达成合作的又一国际巨头。我们认为一方面公司有望借助Cisco良好的口碑和市场

渠道,拓展海外CDN市场;另一方面,结合VMware行业领先的虚拟化解决方案以及Cisco在商用通信解决方案领域的深厚积淀,公司将加速向政企市场的私有云服务供应转型。

技术驱动是CDN行业成长动力。对政企客户及大中型互联网企业来讲,CDN加速效果直接影响终端用户体验,稳定性、定制化以及快速响应的技术服务能力,是他们选择CDN服务商的首要指标。截至2014年末,公司研发和技术服务团队规模达到960多人,团队规模远超国内第二的蓝汛(887人)。同时参考公司近日公告,于业内率先推出基于HTTPS协议的无证书加速解决方案,解决了金融、政企、电商等行业对于高安全需求与CDN加速服务间的矛盾,也从一个侧面展示了公司行业领先的研发与技术服务能力。

寡头趋势已经成型,维持“强烈推荐”评级。我们认为公司在CDN市场龙头地位稳固,伴随全网流量的快速增长有望继续贡献不俗的营收增速,同时面向政企和个人用户的云服务全面启动,基于公司现有技术优势和客户规模,将有希望争雄云计算市场,继续维持“强烈推荐”评级。

高新兴(300098) 新产品新项目开花结果

安信证券 胡又文

业绩符合预期。前三季度公司实现营业收入6.16亿元,同比增长27.7%;实现净利润6093万元,同比增长20.49%,每股收益0.067元,符合预期。公司持有的以及新增的多个平安城市与智能交通项目正在按施工计划平稳推进并陆续进入结算期,推动营业收入和净利润同比稳步增长。

新产品新项目持续开花结果。公司产品研发继续坚持面向公安大数据应用为核心,治安视频监控平台、公安实战平台、警务云存储平台等系统,增强现实摄像机、智能巡逻机器人等特色化智能前端产品也不断推向市场;同时积极构建智慧城市顶层设计,率先提出并在智慧城市项目中推广“城市数据

总线”建设。拟收购联创电子和国迈科技,协同效应明显,竞争力进一步增强。2015年10月14日公司公告,公司重大资产事项获得中国证监会核准批复,两个并购标的企业分别在铁路安全和数据安全领域具有较强的竞争优势,协同效应明显,并购完成后预计将进一步增厚公司业绩。

投资建议:公司正积极实施从平安城市建设商向聚焦公安信息化、大数据的智慧城市运营商的转型,内生外延并举,预计未来仍有望保持高速增长,大股东和骨干员工继续参与二期员工持股计划彰显对公司长期前景的信心,我们看好其未来在该领域的进一步布局和拓展。考虑收购因素,预计2015年~2016年备考摊薄每股收益为0.20元、0.32元,给予买入-A评级,6个月目标价15元。

投资账户名称	9月24日		9月23日		9月22日		9月21日		9月18日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价									
平安发展投资账户	3.6587	3.587	3.6376	3.5663	3.6538	3.5822	3.6438	3.5724	3.59	3.5197	2000年10月23日
平安安收益投资账户	1.7253	1.6914	1.7251	1.6912	1.725	1.6911	1.7248	1.6909	1.7245	1.6906	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.1396	4.0585	4.1116	4.031	4.1342	4.0532	4.1164	4.0357	4.0024	3.924	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.1988	2.1557	2.1914	2.1485	2.1983	2.1552	2.1981	2.155	2.1967	2.1537	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.0857	1.0645	1.0786	1.0575	1.0883	1.067	1.0829	1.0617	1.0501	1.0296	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3547	1.3281	1.3547	1.3281	1.3545	1.3279	1.3542	1.3276	1.3542	1.3276	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