

■一周热点 | What's Hot |

沪指创调整新低后出现反弹

证券时报记者 郑灶金

尽管周五大幅反弹,但本周A股表现仍然较差,沪指全周累计跌幅超过6%,创业板指跌幅更是超过7%;其中,周二与周四股指均大幅下挫,周五则大幅反弹。值得注意的是,周二、周三,沪指均创下调整新低,最低跌至2638.30点。成交量方面,本周市场继续缩量,沪市成交低于1万亿元,创近16周以来的新低;而上一次沪市周成交金额低于1万亿元是在去年10月9日当周,由于恰逢国庆节,该周仅有两个交易日。

热点方面,除了部分上海国资概念股表现活跃,权重股的携手护盘是最大亮点;另外,周五时,由于市场反弹,题材股全线活跃,信息安全、锂电池等板块涨幅居前。

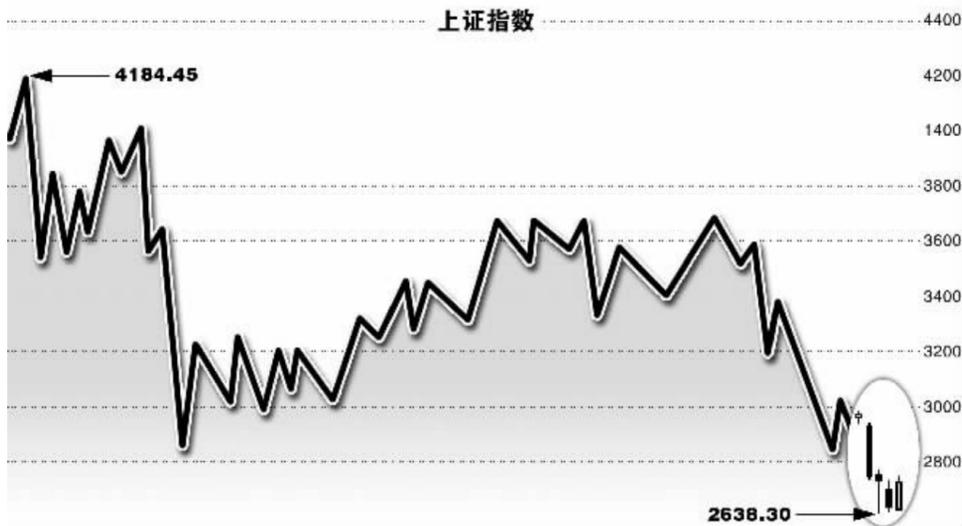
部分国资概念股活跃

在周五大幅反弹之前,A股前半周走势低迷,市场热点匮乏,不过有部分上海国资概念股逆势活跃。其中,双钱股份走势最强,其在周二午后突然受到巨量资金抢筹,股价直线拉升并封住涨停,尽管随后抛盘汹涌而出,但其股价仍然继续封住涨停至收盘,当日其成交金额超过1亿元,环比大幅增加。随后的三个交易日,双钱股份走势越来越强,周三大幅高开并迅速涨停,周四、周五更是一字涨停。

消息面上,双钱股份周一晚间发布业绩预告,预计2015年归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长80%~120%,较公司发行股份购买资产并募集配套资金备考合并的归属于上市公司股东的净利润减少30%~60%。而盘后数据显示,炒作双钱股份的主要是各路游资,包括中投证券无锡清扬路证券营业部、银河证券绍兴证券营业部等。

除了双钱股份,其他多只上海国资概念股也表现活跃,例如上海凤凰本周累计上涨近30%,其中周三、周四均涨停,周五也一度涨停;市北高新本周也累计大涨逾两成,其周一至周四均大涨,周五逆市回调。

广发证券认为,作为地方国有经济最发达的地区与地方国企改革龙头,上海国企改革基础扎实,推进迅速。自2013年12月上海率先发布国企改革指导意见《上海国资国企改革



20条”以来,已经有超过15家国有企业推进了国企改革,其中不乏借壳、重大资产重组、整体上市等重磅改革案例。2016年作为上海国企改革“新起点”,将有更多的国企改革案例落到实处,资本市场应该予以高度关注。上海国企改革投资逻辑上,重点推荐两条主线。首先是划归上海国有资本流动平台旗下的上市公司;其次推荐关注拥有多个上市平台的国资集团。相关公司包括,海立股份、申达股份、华建集团、仪电电子、上海机电、氯碱化工、交运股份等。

权重股携手护盘

前半周A股行情低迷,权重股的携手护盘成为最大的亮点。比如中国石油在周三、周四的尾盘均大幅拉升,两个交易日涨幅均超过2%,全周来看,也涨近2%。中国石化表现相对较弱,但周跌幅也仅有2%,大幅跑赢大盘。

除了“两桶油”,券商股后半周也出现护盘,周四早盘,券商股一度集体大涨,收盘时,东方证券等仍逆市上涨。周五,券商股则集体大涨,板块涨幅接近6%,东方证券、华泰证券均涨停。另外,周五时,中字头个股也普遍大涨,中国中铁涨停,中国远洋、中国铁建等均大涨。

在A股行情低迷之时,中国石油频频成为主力护盘的重要工具。对于

中国石油,海通证券称,暂不考虑评估增值可能带来的一次性收益,预计中国石油2015年~2016年EPS分别为0.27、0.34元,油价仍将是影响公司业绩的重要因素。维持“增持”投资评级,给予10.30元的目标价,对应2015年1.6倍PB。另外,在改革的大背景下,三大石化央企将通过平台化整合、专业化重组不断增强自身竞争力。建议关注中国石油及旗下公司的投资机会;中国石化及旗下泰山石油、上海石化、四川美丰的投资机会;中国海洋石油旗下山东海化、中海油服等公司的投资机会。

锂电池概念卷土重来

本周五,市场复苏,题材股集体大涨,其中锂电池概念涨幅居前,板块涨幅超过5%,南洋科技、亿纬锂能、江苏国泰、国光电器、西藏矿业、当升科技、赣锋锂业、东方钽业等近10只个股涨停;中国宝安、赢合科技等也涨幅居前。而除了锂电池概念股,与新能源汽车相关的充电桩概念、特斯拉概念等也均大涨,板块涨幅均超过5%。

国海证券认为,锂电池材料作为新能源汽车动力电池关键原材料,目前行业整体处于景气上行周期的起点。由于部分原材料技术壁垒高,扩产周期长,供需刚性缺口不断加大,锂电材料价格有望继续上涨,掌握锂电池

材料核心技术的龙头企业市值增长空间广阔,看好行业发展前景,给予行业推荐评级。重点推荐具有核心技术优势的投资标的,锂电方面,推荐天赐材料、多氟多;三元材料方面,推荐当升科技;隔膜方面,推荐沧州明珠、南洋科技。

仅200余只股票上涨

个股方面,A股2800多个个股中,本周仅230余只个股上涨,其中,双钱股份大涨近五成,长江润发涨逾三成,上海凤凰、完美环球、*ST常林、市北高新、人人乐、上海三毛等均涨逾两成,上述个股中,有相当部分是上海地区的个股。另外,三联商社、金禾实业、铜峰电子等逾30只个股涨幅超过一成。下跌个股方面,超过70只个股跌幅超过两成,其中,沙钢股份跌幅超过四成,宜华木业、明家科技、金证股份跌幅均超过三成。

关于后市,招商证券王祺认为,从总体上看,市场仍然处于某个级别的5浪杀跌中,且幅度接近5浪的上限,且有延长迹象。很显然,票据案导致的资金流出叠加减持出逃导致的筹码供应,为3.5双延长期的走势提供了坚实的基本面支撑。目前已经处于之前规划的底部区域中间偏下位置。正确的心态是希望多于沮丧,但是思考多于行动。申万宏源也认为,股价回归基本面仍是大趋势,考虑到目前市场的中位数市盈率仍在相对高位,未来仍将有一定回归的空间。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

联建光电(300269) 备考净利润超预期

中投证券 李超 耿琛

公司发布公告,2015年公司净利润约2.21亿~2.41亿,同比增长65%~80%。

公司2015年归母净利润符合我们之前的预期,考虑到公司全资子公司友拓公关、易事达、精准分众2015年并没有完全并表,我们预计公司2015年备考净利润约2.6~2.7亿,超出我们之前的预期。短期看,精准分众原股东在二级市场1.35亿现金增持将会对公司股价有较强的支撑作用且公司股价对应2016年业绩仅30倍市盈率估值,安全性较高。中长期看,我们认可公司“数字户外传媒集团”的发展蓝图,预计公司未来两年备考业绩将继续保持50%以上的增速,继续强烈推荐。

一次转型,从LED广告屏制造商变身户外广告运营商。从2013年开始,公司通过收购分时传媒、易事达、友拓公关、精准分众(参股)等标的进入户外广告领域,公司转型之路顺畅,无论从净利润增长还是公司市值角度来看,公司都是近两年

来A股转型最为成功的公司之一。

二次转型,进军线上数字营销领域。第一次转型成功后,公司提出了线上线下一同发展新战略,本次收购的四家标的符合公司此次转型需求;深圳力玛为集团公司提供了互联网广告流量入口;华瀚文化增强了公司区域户外广告的投放能力;励唐营销显著提升了公司在活动营销细分业务领域的实力;进洋传媒进一步增强了公司在全国范围整合第三方广告资源的能力。

数字户外广告板块成长空间巨大,打造数字户外传媒生态圈。预计2014~2017年,户外广告市场规模将从846亿元增至1600亿元,网络广告市场规模将从1540亿元增至3327亿元,行业景气度高。本次收购完成后,公司数字户外传媒生态圈雏形搭建完成,形成了公关策划、代理执行、广告平台、互动活动、广告资源、广告设备六大业务板块,通过线上数字和线下户外的一站式广告投放解决方案,各业务板块的协同效应初现。

持续并购,融合发展 战略清晰明确,强烈推荐”评级,建议买入,目标价37元。

红相电力(300427) 横纵向拓展昂首迈进

海通证券 房青 牛品

电力监测专业厂商,横纵向拓展昂首迈进。公司在电力监测检测产业深耕数十载,监测产品覆盖变压器、GIS、开关柜等主要的一次、二次设备,共计十余个产品系列。公司近年着力聚焦横向、纵向的业务外延扩张,通过收购、自主拓展等多种途径,已布局电厂监测、售电、配电网业务,规划进一步拓展军工、轨道交通、石油石化等监测业务。

横向拓展:精准卡位售电业务。2015年11月,公司公告,与厦门火炬集团、厦门信息集团成立售电公司。公司出资3300万元,占合资公司股权33%。火炬、信息集团均具工业园区管委会角色,管理的园区占厦门工业产值1/3,用电量40亿度年。红相以此精准卡位电改市场,后期将持续开展售电、配变运维、电力增值服务等。同时,立足厦门,拓展福建省其他地区。

纵向拓展:收购涵普,布局配网。2015年11月,公司公告,完成浙江涵普51%股权的收购。浙江涵普产品包括电测标准装置、配电网智能产品和配电网自动化终端产品等,前身由台湾祥正机电创立。收购浙江涵普对红相意义重大:1、布局配网:目前涵普源于配网产品收入约1000万元,曾占烟台北电力90%的供货量,并为国内龙头企业供货。红相以此完成配网产业布局。受益国内配网投资加大。2、贯通电厂:发电企业变送器占涵普50%收入,覆盖国内发电企业80%~90%的市场份额,有助红相在电厂领域进行监测产品拓展。

纵向拓展:立足电网,走向电厂。公司在做大做强电力设备监测检测产品的同时,持续扩张监测产品运用领域,2015年公司成立电厂事业部,电厂监测产品已有实质性进展,我们预计,2016年收入可达5000万~1亿元。后期通过联手涵普,有望实现电厂监测产品体量的持续扩张。

券商股王者归来 逾15亿元资金疯狂抢筹

证券时报记者 赖少华

周五,券商股早盘集体发力,带领两市股指绝地反击。截至收盘,券商板块大涨5.90%,领涨两市行业板块。个股方面,华泰证券、东方证券涨停,国元证券、光大证券涨逾7%,东兴证券、海通证券涨逾6%。

资金流向监测数据显示,板块内23只个股有22只当日实现资金净流入,整体净流入资金15.37亿元。其中,中信证券净流入2.06亿元,华泰证券净流入2亿元,东方证券净流入1.89亿元,光大证券净流入1.05亿元,海通证券净流入1.03亿元。

近日,多家券商发布业绩快报,业

绩普遍增逾一倍以上。其中,招商证券预计2015年净利润(合并数据)与上年同期相比增长150%~200%;兴业证券披露的业绩快报显示,公司2015年度实现营业收入116.26亿元,同比增长107.28%;净利润42.08亿元,同比增长136.17%;西部证券2015年度实现营业收入56.35亿元,同比增长190.71%;净利润19.85亿元,同比增长198.97%。

此外,国金证券2015年净利润同比预增170%至190%;东方证券2015年净利润73.5亿元同比增逾两倍;中信证券去年净利润198.25亿元,较上年同期虽未能实现翻倍增长,但也录得74.87%的同比涨幅。

平安证券认为,经济红利和政策

红利将支撑证券行业向上发展,2016年值得期待的政策红利包括注册制实施、国企改革和深港通等。大部分上市券商都有国资背景,这部分券商自身有国企改革预期,此外,所属地方国资体系的国企改革会给券商带来大量的业务机会。深港通实施后,将对股市有提振作用,利好券商。预计今年券商业绩仍有靓丽表现,但2015年基数较高,因此业绩高速增长的概率也不大。

国海证券表示,1月份证券行业多项业绩驱动力下行明显,且去年12月份业绩基点较高,预计券商1月业绩环比下降30%以上;但目前板块估值水平已经体现了市场对今年行情的悲观预期,而2016年多项资本市场改

革政策将落地,对行业形成长期利好。

国海证券表示指出,面对未来持续的低利率环境,板块目前位置具有投资价值,建议中长期投资者分批布局。而短期一旦市场企稳,证券板块也具有反弹弹性,建议短期投资者关注。首推投行收入占比高、IPO储备丰富、自营业务稳健且近期有融资动作的国金证券和兴业证券;同时,建议关注估值低、战略转型清晰且逐渐成效的华泰证券和广发证券。

华融证券认为,利率市场化和金融改革大背景下,从支持资本市场改革和国家产业转型的角度看,3~5年内将是证券行业跨越式发展的转型期,金融改革将为券商提供一个优秀的发展平台,新三板、场外市场、创新衍生品、结构化产品等等,都将为券商提供非常好的发展机遇。而在监管放松的环境下,券商ROE有望整体步入上升新周期。在诸多利好消息的推动下,证券行业板块走势有望强于大盘。我们继续推荐传统业务稳定发展、创新业务目标明确的大中型券商。

东兴证券则对券商股的近期表现比较谨慎,建议等待大盘企稳后的入场时机。其认为,在中性假设下预测2016年全行业营收水平将下降15%~20%,市场对此已有一定预期。从券商股估值的两个驱动力(大盘基本面和行业变革)来看,板块短期内没有新的催化剂。中长期来看证券行业是最受益于金融改革、资本市场改革的板块,对行业的中长期发展充满信心。

中科创达(300496) 2.0战略顺利推进

招商证券 张良勇 徐文杰 黄斐玉

中科创达携手ARM公司共同成立的安创空间以及安创孵化成长营正式运营。公司2.0战略顺利推进,随着智能硬件生态的构建以及商业模式的转型,稀缺性优势有望继续扩大。维持“强烈推荐-A”评级。

1月28日,由中科创达与ARM公司共同成立的北京安创空间科技有限公司举行揭牌仪式,并宣布“安创孵化成长营”项目正式启动。携手巨头ARM,全面构建智能硬件生态。

1、“安创空间”为智能硬件、物联网初创公司以及OEM厂商提供以技术服务为核心,结合ARM全球生态系统资源的孵化加速服务,并同全球知名的微软创投加速器达成了战略合作。安创空间所提供的生态系统资源、工程技术服务、实验设备与技术咨询等切实帮助创业者解决智能硬件及物联网创业中的难点和痛点,从根本上消除其“买不起、不会用、用不好”等诸多问题。通过有针对性地打造创新创业企业所需要的产品和方案,从而大大缩短从原型到产品化的开发周期。

2、“安创孵化成长营”将为早期创业团队提供“找技术、找市场、找投资、找原厂资源”等全方位服务,主要聚焦于机器人及人工智能、AR/VR、智能穿戴、医疗、智能汽车、智能家居、智慧城市等核心领域,旨在成为中国智能硬件与物联网创业的摇篮。目前第一期已全面启动招募,主要针对智能硬件与物联网领域的创新创业团队,通过技术咨询、实验室服务、投资人对接、ARM生态资源共享、品牌推广等,帮助初创企业走上良性成长的轨道。

推进2.0战略变革商业模式,稀缺性优势有望继续扩大:1、在泛智能化时代背景下,市场边界的显著扩张带来了全新的机遇,公司与产业链上下游厂商深化合作关系,形成了牢固的产业链卡位优势以确保抢占先机;2、针对泛智能化时代的行业痛点,公司结合自身积淀全力推进2.0战略,提炼并输出标准化的产品、模块、IP(软件许可),转向按量收费,提升利润率,携手ARM成立安创空间与安创孵化成长营,打造泛智能化生态,即是很好的例证。随着公司不断突破软件开发的业务瓶颈,实现商业模式变革,未来稀缺性优势有望进一步扩大。

投资账户名称	1月21日		1月20日		1月19日		1月18日		1月15日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价									
平安发展投资账户	3.715	3.6422	3.7808	3.7067	3.7999	3.7254	3.7415	3.6682	3.7118	3.6391	2000年10月23日
平安收益投资账户	1.7488	1.7146	1.7485	1.7143	1.7483	1.7141	1.7481	1.7139	1.7475	1.7133	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.1521	4.0707	4.2857	4.2017	4.322	4.2373	4.2042	4.1218	4.1441	4.0629	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.1714	2.1289	2.1746	2.132	2.1785	2.1358	2.1753	2.1327	2.173	2.1304	2003年9月4日
平安精选收益投资账户	1.0662	1.0453	1.1113	1.0896	1.119	1.0971	1.0752	1.0542	1.0609	1.0401	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3662	1.3395	1.366	1.3393	1.366	1.3393	1.3658	1.3391	1.3658	1.3391	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