

■一周热点 | What's Hot |

大盘弱势反弹 有色金属板块活跃

证券时报记者 郑灶金

在连续下跌后,本周A股终于出现反弹,沪指全周累计涨近1%,深成指则涨近3%,创业板指更是涨逾5%。总体上看,本周沪指围绕2700点展开争夺,并一度逼近2800点。另外,尽管本周市场出现反弹,但全周成交仍然缩量,沪市周成交金额不足7800亿元,环比下降16%;深市周成交金额也环比下降。热点方面,相比上一周,本周的热点较为活跃,例如地产股、有色金属板块、深圳本地股等。

地产股活跃

受购房政策再次松绑消息刺激,地产股周三早盘集体冲高,深物业A、浙江东日、宝安地产等多只个股涨停,全周来看,珠江控股、深物业A、浙江东日涨幅均超过三成,宁波富达涨逾两成,银润投资等一批个股涨逾一成。

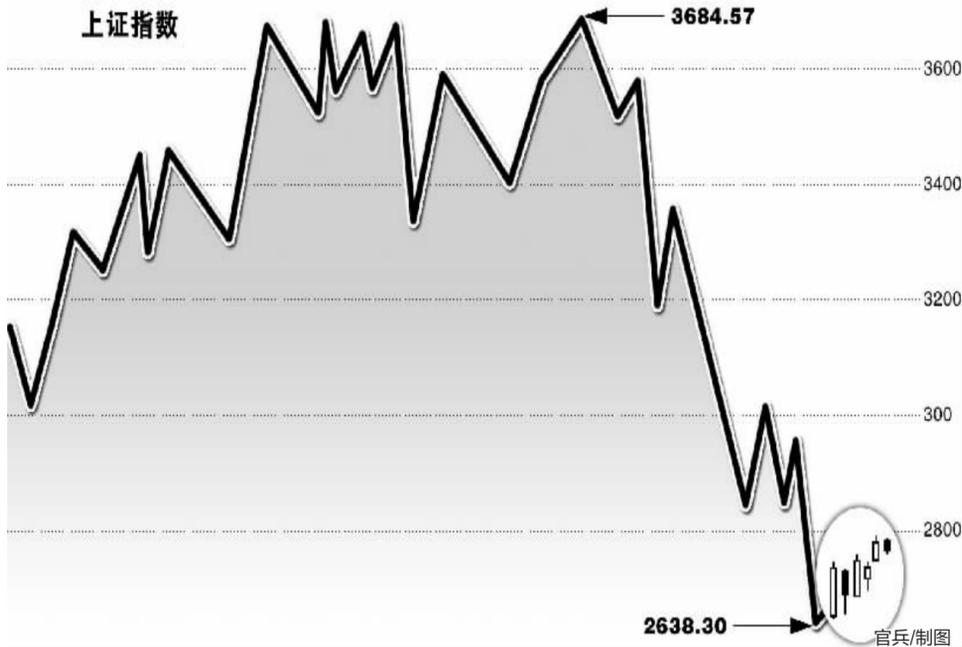
消息面上,2月2日,央行、银监会发布《关于调整个人住房贷款政策有关问题的通知》,在不实施限购措施的城市,对首套房贷首付比例最低可降至20%;对拥有一套住房且相应购房贷款未结清的二套房贷首付比例调整为不低于30%。相较于去年3月和9月发布的楼市政策,此次《通知》对首套房和二套房贷首付比例均有所松绑。

兴业证券认为,经济疲弱背景下,房地产行业重要作用凸显,预期政府扶持力度将持续加大。看好地产板块全年投资机会,在货币政策的持续宽松、调控政策不断出台背景下,地产行业复苏有望超预期。持续推荐华联控股、香江控股、世联行、华夏幸福、保利地产、万科A等。

有色金属板块走强

有色金属板块本周也走强,全周来看,该板块的个股绝大多数都上涨,其中,华泽钴镍涨逾三成,豫光金铅、山东黄金、罗平锌电均涨逾两成,天齐锂业、金贵银业等逾20只个股涨逾一成。

有色金属板块的大涨,与外围大宗商品走强有一定关系。同时,一些个股也受到利好刺激,例如,豫光金铅2015年年报拟10转2派0.13元,受消息影响,该股周四、周五均一字涨停。天齐锂业近期也推出高送转预案,



公司股票本周一度涨逾三成,但周五大幅回落。

长江证券称,预计美国后续加息步伐将极有可能放缓,判断3月份美国加息的概率很小。后续美元指数可能因加息预期调整而偏弱,人民币汇率、大宗商品价格、A股市场都将因美联储加息预期的下调而迎来反弹。有色金属大宗价格和股票短期值得参与和博弈。黄金未来仍将维持维持升势,基本金属由于前期价格跌幅较大,预计将会出现回升。总体上,看好黄金、铜、铝、锌。判断这一波反弹具备一定的持续性,建议投资者积极参与和把握。

深圳本地股强势

本周深圳本地股表现强势,个股轮流大涨,全周来看,英飞拓累计大涨逾五成,深深宝A涨近五成,深物业A涨逾三成,深纺织A、深南电A、深赤湾A等一大批个股涨逾一成。深圳本地股一向较为活跃,市场人士认为,其集体走强或与资金炒作深圳国资改革题材有关。

从盘后数据来看,深圳本地股的上漲主要是游资推动,以领涨的龙头

股深深宝A为例,1月28日以来,其先后受到兴业证券上海金陵东路证券营业部、华泰证券厦门厦禾路证券营业部、中投证券无锡清扬路证券营业部、中山证券杭州杨公堤证券营业部等多家营业部接力炒作。

12只个股周涨逾三成

本周沪指反弹幅度不大,但不少个股却大涨。全周来看,12只个股涨逾三成;其中,英飞拓涨逾五成,深深宝A、山水文化、万里石均涨逾四成,安居宝、珠江控股、中发科技、深物业A、浙江东日、高澜股份、海欣食品、华泽钴镍等均涨逾三成。这些个股中,深圳本地股较多,包括英飞拓、深深宝A、深物业A等,另外,万里石为次新股,华泽钴镍为有色金属板块个股。

西南证券认为,市场目前的反弹主要还是以下方面的原因:一是市场参与者逐渐认同“底部区间”理论,即在信用货币时代,资产价格的总体趋势将“随着货币发行总量的增加而增长”,而不会无限下跌下去。二是市场参与者开始认识到人民币贬值的冲击并不如原先预期的

那么严重。

展望未来,市场发展会分成三个阶段进行:短期内,主板在2900点左右,创业板在2150点左右出现比较剧烈的震荡走势,主要原因是这两个区间是前期下跌过程中的密集成交区,而且一部分看反弹的资金可能会在这两个区间选择离场;中期,随着市场消化掉反弹获利盘,将在供给侧改革和新产业成长引领下走出震荡上行的走势,当然其间随着改革措施落地过程,市场会有所反复;长期,随着供给侧改革在企业负债结构、行业产品价格上出现确定性的积极信号,市场形成改革成功的一致预期后,出现一个快速上涨局面。总体而言,只要改革能够持续落地推进,1月份被砸出大坑的A股在2016年仍有良好的投资机会。

国金证券则称,2016年A股市场本身是一个难以操作的市场。刚刚过去的一个月,A股市场,无论是大盘蓝筹股,还是中小创业板,单月跌幅在历史上均为少见,但跌多了并不是A股市场企稳回升的充分理由。在没有明显的政策转向或其他积极因素出现之前,市场既有的趋势不会发生改变,仍建议以控制风险、谨慎操作为主。

举牌概念再掀热潮 关注三类投资机会

证券时报记者 赖少华

节前最后一周,A股止跌企稳,迎来难得的红包行情。其间,举牌概念股再度引发市场关注,中发科技作为举牌概念的龙头股,股价表现非常抢眼。中发科技公告称,紫光集团1月27日买入中发科技股份805万股,买入金额约为1.32亿元。紫光集团表示,此次举牌是基于对中发科技未来新业务领域的拓展及转型发展的信心,不排除在未来12个月内继续增持中发科技股份。受此消息影响,中发科技股价连续大涨,1月29日以来累计涨幅超过50%。

海欣股份近期股价也连续大涨,1

月29日以来,海欣股份累计涨幅达34%。海欣股份公告显示,深圳凝瑞投资管理企业(有限合伙)于2016年2月4日通过大宗交易和集中竞价交易方式买入公司股份6039.25万股,占公司总股本的5.003%。本次权益变动前,深圳凝瑞不持有公司股票。

事实上,即便在开年股市大跌期间,举牌概念仍不乏亮点。作为险资举牌股,金地集团1月份涨幅17.32%,同期上证指数下跌22.65%。融资客的疯狂追捧成为该股大涨的一个重要推手。在两融余额持续下滑并跌破9000亿大关时,金地集团却逆势受捧获得持续融资净买入。据统计,1月以来,金地集团融资净买入资金累计近40亿元。

分析认为,由于举牌方往往涉及多方利益博弈,而且资金量一般较大,对股票价格产生的影响也较为明显,因而容易成为备受市场关注的热点。近年最好的案例便是“宝万之争”,宝能系资金连续多次举牌万科A,使万科A股价在去年12月罕见地出现了5次涨停。

对于举牌概念,浙商证券认为,“宝万之争”不是终点,A股举牌事件仍将继续上演。投资者举牌上市公司背后的动机主要有:看好公司长期发展;通过举牌争夺公司控制权;有借壳企图,通过举牌增加日后谈判筹码;险资改善资产负债表的需求;为业务经营层面进行的战略布局;参与上市

公司的市值管理等。

统计举牌事件的特征发现,举牌密集期大都发生在股价急速下跌或长期低迷途中。行业偏好方面,房地产和商业贸易的上市公司被举牌最频繁。此外,被举牌公司往往大股东持股比例低。

股价表现方面,举牌公告对股价的正面影响较大。据浙商证券统计,公告以后30天内可取得2%以上平均超额收益,其中小市值、低ROE和高估值的股票在短期内表现最好。举牌到减持期间可大概率取得正的绝对收益。获得正绝对收益的概率为73%,平均绝对收益为34%。其中小市值、低ROE和低估值的股票的平均绝对收益高于样本的平均水平。

浙商证券建议,可关注与举牌相关的三类投资机会。一、举牌公告当天投资机会,推荐交易型投资者选择小市值、低ROE、高估值三种类型的被举牌公司进行投资,如中发科技;二、已经被举牌的公司的投资机会,推荐关注股价已经跌破举牌人的举牌成本个股ST金路、新世界、沙河股份、丰乐种业、东湖高新等;三、未来可能被举牌的上市公司,保守型投资者可以选择类似险资的投资策略,选择大股东持股比例低、估值低、现金充沛个股,建议关注TCL集团、格力电器、鲁泰A、利源精制、浙江龙盛、特变电工和辽宁成大等。激进型投资者可以选择小市值、低ROE和高估值的个股,建议关注方圆支承、法因数控、吉峰农机、四川美丰、北纬通信和运盛医疗等。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

秀强股份(300160) 教育产业并表将贡献业绩

浙商证券 程艳华

受益于冰箱消费结构升级、光伏行业回暖,2015年度公司主营产品彩晶玻璃及光伏玻璃销量较上年同期增长26%,产量的增加提高了产品的规模化程度,单位产品生产成本下降,带来业绩大幅提升,2015年公司实现5700~6500万元的净利润,同比增长56%~78%,盈利能力显著提升。扣除教育产业并未并表影响(全人教育2015年业绩承诺1000万元),基本符合我们之前的预期。考虑到2015年家电行业整体销售市场低迷,公司主业能实现如此高速增长实属不易。

股票购买进度超预期。公司前期收购的全人教育公司董事长周崇明先生承诺收购价款中1亿元

用于二级市场购买公司股票,目前已购买完毕,成交均价37.34元/股,并公告其后续不排除通过二级市场继续购买公司股票的可能,周崇明增持速度之快超出我们预期,在高位增持也彰显其对公司教育产业未来发展充满信心。我们认为通过股票购买实现上市公司与收购团队利益高度绑定,未来做强做大教育产业的目标高度一致。长期来看,公司未来不排除继续通过外延并购进一步壮大教育产业规模的可能性。

高送转彰显管理层信心。公司拟以2015年底总股本数为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增22股,同时以不低于2015年度经审计的归属于母公司股东净利润的10%向全体股东派发现金红利。公司年度利润分配方案充分展现了公司管理层对公司未来发展充满信心。

东富龙(300171) 精准医疗布局不断落地

东北证券 高建 崔洁铭 梁静

主营业务稳健,短期承压。公司主要产品冻干机在无菌注射剂生产市场占比在80%以上。随着新版GMP改造在2013年基本完成以及制药工业整体增速放缓,业绩短期承压。在后GMP时代,公司积极应对,从生产冻干机升级提供冻干系统工程,向工业4.0迈进。2015年7月收购致淳,整合致淳MES系统、药品生产自动化监控系统、计算机化系统验证等软件服务系统,打造智能化智能工厂。同时扩大制药厂覆盖范围,向原料药、生物药、固体制剂延伸,产品升级结合覆盖药厂增多,主营业务有望稳健发展。

设立子公司东富龙医疗,以精准医疗作为重点发展方向。公司采取中心加服务的双模式。拟设立广州、重庆、上海、北京、武汉五大医疗中心,作为第三方检

测中心和细胞GMP工厂,与地区知名三甲医院(三军大、西南医院)合作进行免疫细胞治疗服务。目前,公司已与重庆市大渡口区人民政府签署建设重庆精准医疗创新创业平台的战略合作协议。未来随着其他中心的不断落地,精准医疗布局将日益完善。同时,公司于2015年7月增资伯豪生物,从事基因芯片及测序服务等,凭借公司提供的销售团队,预计2015年收入超过8000万。公司在2015年年初布局溥生生物,涉足细胞免疫治疗领域。

外延布局不断,医疗器械、食品、材料等全面开花。食品装备方面,公司收购上海瑞派,打造食品药品标准化。材料方面,收购主营业务为可吸收医用膜的典范医疗、参股建中医疗生产灭菌包材,均为高附加值耗材。医疗器械方面,坚持多品种、小投入、看重三板机会的投资思路,参股诺成电气,已于2015年年底挂牌新三板。

阳光电源(300274) 高增长维持 估值底显现

中信建投 徐伟

公司发布2015年业绩预告,归属于上市公司的净利润为4.25~4.82亿元,同比增长约50%~70%,符合市场预期。

公司业绩大幅增长的主要原因是受益于2015年国内光伏电站的装机量大幅增长,逆变器的出货量大幅增加,规模效应也更显著;光伏系统集成业务确认规模也大幅增长。

从2015年四季度单季度看,净利润1.64~2.21亿元,同比增长3%~38%。逆变器出货量受到了第四季度光伏电站建设放缓的影响,但市场占有率提高到40%左右。由于2016年6月国家将下调光伏上网电价,上半年光伏电站抢装使淡季不淡,公司逆变器与光伏系统集成业务规模将会超预期,确保今年业绩高速增长。而同时市场对于限电、补贴发放周期长、电价下调等

因素已经有较充分的预期,公司估值处于历史低位。而且公司在2016年将开展光伏电站运营,有利于业绩稳定增长。

公司凭借在光伏逆变器领域的技术优势,以及对电力系统的深刻理解,提前布局能源互联网各个关键节点。在储能系统的变流器、电动车用电机控制器等新领域已经具备了较大的先发优势。

公司2015年成立阳光电力科技,注册资本1亿元,计划年产10万套电动车驱动及配套系统,1000套光伏充电桩。2016、2017年将分别贡献收入1.25亿、2.40亿元,毛利0.4亿、0.72亿元,至2020年毛利还将在2017年基础上翻番。

公司与三星SDI成立合资公司,布局储能电池包业务,将于今年6月左右建成投产。结合双方分别在锂电EPC业务规模将会超预期,确保今年业绩高速增长。而同时市场对于限电、补贴发放周期长、电价下调等

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	2月4日		2月3日		2月2日		2月1日		1月29日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价									
平安发展投资账户	3.6906	3.6183	3.654	3.5824	3.6471	3.5756	3.5893	3.519	3.6044	3.5338	2000年10月23日
平安保诚收益投资账户	1.7517	1.7174	1.7515	1.7172	1.7513	1.717	1.7511	1.7168	1.7505	1.7162	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.0917	4.0115	4.0242	3.9453	4.0116	3.933	3.9033	3.8268	3.9351	3.858	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.1628	2.1204	2.1616	2.1193	2.1633	2.1209	2.166	2.1236	2.1648	2.1224	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.0579	1.0372	1.0426	1.0222	1.0373	1.017	1.0016	0.982	1.0015	0.9819	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3674	1.3406	1.3673	1.3405	1.3673	1.3405	1.367	1.3402	1.3668	1.34	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

中国平安人寿保险股份有限公司

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。