

■一周热点 | What's Hot|

# 券商股护盘 信息安全概念活跃

证券时报记者 郑灶金

本周大盘走势较弱,沪指一路震荡下行,全周累计跌逾2%,创业板指累计跌近1%;市场走弱,个股活跃度也下降,沪深两市全周成交金额均环比下降。热点方面,信息安全概念股前半周表现活跃,而券商股在后半周挺身护盘;另外,高送转概念、稀土永磁概念、有色板块、上海本地股等也表现活跃。

## 券商股护盘

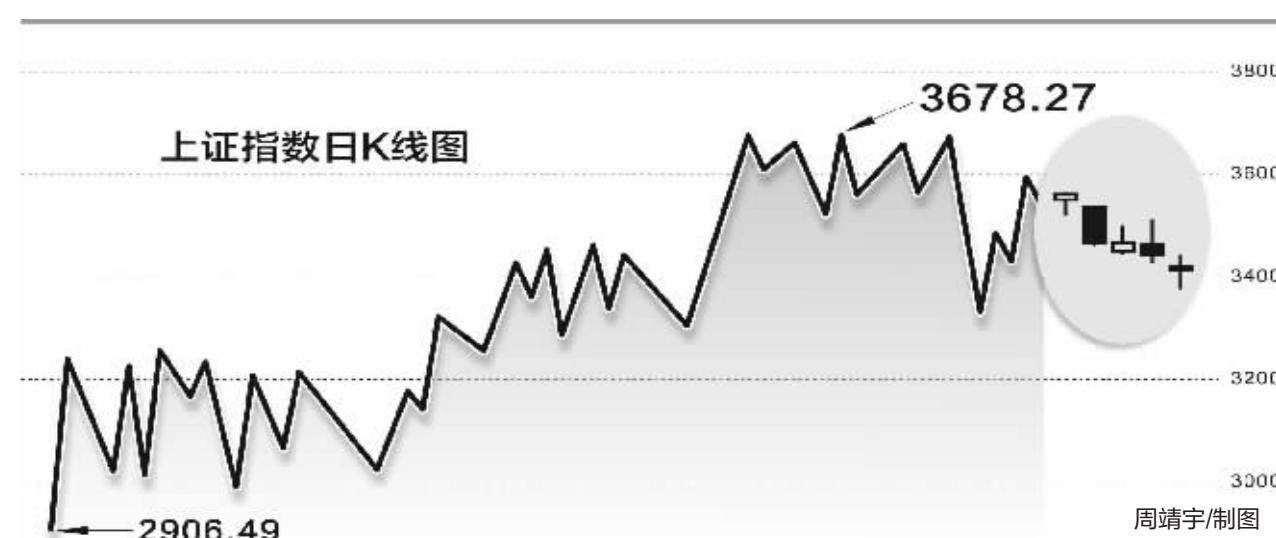
从周四起,券商股集体走强,屡屡挺身护盘,其中,11月份时券商股行情的领头羊东兴证券近日再度走强,周四一度涨停,收盘涨逾5%;周五再度大涨7%。另外,与东兴证券一样同属次新股的国泰君安最近两个交易日也涨逾6%,其他个股中,国投安信、国元证券、光大证券等也表现较好。

消息面上,国务院总理李克强12月9日主持召开国务院常务会议,通过提请全国人大常委会授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用《中华人民共和国证券法》有关规定的决定草案。草案明确,在决定施行之日起两年内,授权对拟在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易的股票公开发行实行注册制度。

东兴证券认为,注册制是券商投行业务的重大利好,将挖掘投行新的“服务溢价”。券商投行原本更多体现为“通道价值”,注册制推出后对投行的风险识别、研究定价、分销管理能力提出全新要求,倒逼投行转型,挖掘投行新的“服务溢价”,券商承销费率可能不降反升。另外,注册制的推出利好两类投资标的。一是投行实力强、IPO项目储备多、投行资源丰厚的券商;建议关注广发证券、国元证券。二是创投类投资标的。注册制推出将加快创投类公司项目退出的渠道,加快收入实现;市场扩容后并购导致的一二级市场联动也直接有利于创投类公司;建议关注鲁信创投。

## 信息安全概念活跃

信息安全概念股本周表现活跃,为弱市中持续性较强的热点之一。个股方面,兆日科技继上周四与周五连续涨停后,本周继续走强,周一、周二



均涨停,全周大涨近两成。其他个股中,绿盟科技、北信源全周累计涨幅逾两成,美亚柏科、飞天诚信均涨逾一成,梅泰诺涨近一成。盘后数据显示,在本次信息安全概念股的行情中,机构参与程度较高,兆日科技、梅泰诺等大涨的个股均获机构买入。

消息面上,第二届世界互联网大会将于12月16日到18日在浙江乌镇举行,大会的主题是“互联互通·共享共治——共建网络空间命运共同体”。中共中央总书记、中国国家主席习近平将出席大会,并发表主旨演讲。

本届大会的议题涉及互联网创新发展、数字经济合作、互联网技术标准、互联网治理等前沿热点话题。

上海证券称,信息安全将从终端安全、网络安全过渡到云安全(端、网、云的计算机网络成熟路径)。同时,随着云技术大数据的迅速发展,以及数据应用价值被逐步认识,信息安全将从传统的底层安全,逐渐过渡到数据安全和应用安全。考虑到目前厂商集中度差,行业技术细分领域众多,未来并购整合将成为企业进入新领域的必经之路。建议关注在增速较快领域和未来热点领域有优势或有布局的上市公司,如启明星辰、绿盟科技等。

## 高送转概念继续受追捧

高送转概念为每年年底最受追捧的题材之一,今年也不例外,近期不少公司早早公布高送转预案,其股价也普遍受到追捧。最明显的例子是财信发展,公司12月7日晚间发布业绩预

告及高送转预案。尽管公司预计2015年度实现归属于上市公司股东的净利润约7800万元,同比仅增长4.62%,但由于同时公布拟每10股转增25股并派现的高送转预案,公司股价从周二开始连续四天一字涨停,全周累计大涨逾五成。

其他个股中,三川股份公布高送转预案后也连续大涨,三个交易日累计涨近三成;万润科技公布高送转预案后也涨逾两成;盛洋科技经过调整后,在本周五也再度涨停。

东方证券认为,高送转一直是A股炒作的热点概念,统计发现年报高送转的股票从当年11月到次年5月相对市场平均有明显超额收益,其中当年11月和次年5月两个月份最为显著。光大证券称,其对2015年报告期可能实施高送转的股票进行了预测,结果上看,高送转股票以次新股为主,这符合历史经验。适当结合上市公司基本面和交易状态,进一步筛选出了10个潜在的,包括赛升药业、金雷风电、浩丰科技、厚普股份、迈克生物、万孚生物、创业软件、鹏辉能源、强力新材、昆仑万维等。

## 有色板块周五崛起

有色金属板块在本周五逆市崛起,板块涨幅超过1%,个股方面,吉恩镍业、云南铜业均涨停,中金岭南涨逾6%,江西铜业、云南锗业、云铝股份、园城黄金、海亮股份等均涨逾5%。

太平洋证券认为,美元长期波动

弱化,中国经济转型等,将会逐渐熨平此前“资源经济”下的周期性和波动性。商品在2005~2015年之间的牛市与熊市格局将很难再现,商品在大跌之后进入数年的蛰伏期,以往波澜壮阔的有色趋势性投资也将弱化。从中线投资逻辑配置超越周期性限制的锂、钴、买入华友钴业,维持中线增持赣锋锂业及天齐锂业评级;从短线逻辑,如果美联储加息,有色短线上则将有一次整体性反弹机会,买入豫光金铅,同时可关注云海金属、云南锗业等新金属材料类股。

## 11只个股周涨逾四成

尽管市场整体走弱,本周大涨逾四成的个股也有11只,环比上周的9只有所增加,其中,龙力生物、众和股份、赛摩电气均涨逾6成,中茵股份、财信发展均涨逾5成,奥瑞德、雅本化学、世纪华通、鞍重股份、金刚玻璃、康达尔等均涨逾4成。不过,除了财信发展因推出高送转预案而大涨外,其余个股均是经过停牌后最近复牌而大涨的,下跌个股方面,建新矿业、东方园林均跌逾3成,新城控股、联美控股、神农基因均跌逾两成。

对于后市,万联证券认为,短期市场仍将面临一定的压力。从投资者情绪来看,近期市场成交量持续维持在低位,市场热点持续性比较弱,投资者在年底前谨慎情绪抬头。从外围市场环境来看,近期人民币大幅贬值,人民币资产的风险偏好将下降,不利于股票市场的表现。因此,综合来看,短期市场难言乐观,建议投资者控制仓位,等待企稳。

# 两融余额连续下降 券商股遭大规模净偿还

证券时报记者 赖少华

截至12月10日,两融余额报11550.96亿元,连续第7个交易日出现环比下滑。行业方面,券商股成为融资客集中抛售的对象。

## 融资客谨慎情绪蔓延

本周市场震荡下行,沪指周跌幅为2.56%。融资客的谨慎情绪蔓延,两融规模在经历了11月27日的市场大跌之后,近10个交易日仅有1个交易日出现增长,其余时间均呈现下滑态势。截至12月10日,沪深融资融券余额报11550.96亿元,较上一交易日环比下降0.18%,这也是两融余额自12月2日以来连续第7个交易日出现下降。

截至12月10日,融资余额报

11520.45亿元,融券余额报30.50亿元。期间融资买入额705.23亿元,偿还额为726.04亿元,融资净偿还额为20.81亿元。这也是市场连续第七个交易日处于融资净偿还状态,近7个交易日融资净偿还额累计高达431.96亿元。

分行业看,本周前4个交易日,28个申万一级行业中,24个行业遭到融资净偿还,净偿还金额排名前五的行业分别为非银金融、公用事业、国防军工、医药生物和机械设备,净偿还金额分别为27.02亿元、11.42亿元、10.67亿元、9.51亿元和8.05亿元。

本周有4个行业受到融资客青睐,呈现融资净买入状态,分别为计算机、房地产、轻工制造和食品饮料。其中计算机行业融资净买入5.05亿元

最多,房地产融资净买入3.76亿元。

个股方面,本周有33只个股融资净买入金额超过亿元关口。其中西藏矿业融资净买入3.23亿元排名居首,万科A、城投控股、东方园林、多氟多、风帆股份、启明星辰、游久游戏的净买入额也超过2亿元。本周遭融资净偿还过亿元的个股有47只,其中中国平安、中国重工、中信证券、东北证券、中国中车、乐视网的净偿还金额均超过3亿元。

## 券商股遭大举抛售

经历了11月初的大涨之后,券商股近期出现持续的调整,也成为融资客集中抛售的对象。本周前4个交易日,券商板块融资净偿还额高达24.10亿元,居两市行业之首。此前的两周,

券商股融资净偿还额分别为54.96亿元和35.90亿元,近3周券商股累计净偿还额高达114.96亿元。

具体到个股,中信证券近3周遭融资净偿还23.26亿元,兴业证券9.40亿元,光大证券6.95亿元,山西证券、太平洋、长江证券、海通证券、招商证券、国金证券、西南证券的净偿还额均超过5亿元大关。

受经纪业务增速放缓、股市债市表现不及10月等因素影响,上市券商11月业绩出现下滑。据统计,11月24家上市券商实现营业收入2476.5亿元,环比增长6.19%;净利润102.92亿元,环比下滑10.01%。截至2015年11月30日,24家上市券商净资产8790.98亿元,环比增长1.12%。

太平洋证券认为,虽然证券行业业绩增速有所下滑,但业绩逐渐趋稳,经纪业务、投行业务等均有回暖迹象,资本市场也稳中有升,整体利润增速有望维持在160%以上,高于预期。随着经济转型,供给端改革的持续深入,直接融资比例提升,资本市场扩容,兼并重组成为常态,投行业务有望放量;随着市场的企稳,资本市场改革频度、力度加大,证券行业将因此而受益。

广发证券认为,随着成交金额、股指等市场环境企稳,券商全年业绩高增长已成定局。经纪、资本中介、自营等业务表现有望环比向上,注册制将提升创投业务弹性,长期利好券商。估值方面,参考最新三季报数据,目前大型券商2015年PE估值位于12~15倍,PB估值位于1.7~2.6倍,处于历史中枢,仍具备上行空间。

## 中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

**说明:**

1. 平安世纪恒业投资连结保险投资账户、平安发展投资账户、平安基金投资账户和平安价值精选投资账户;平安聚宝步步高升投资连结账户、平安聚宝稳健保值账户及平安聚宝定期投资连结账户;平安世纪恒业投资连结保险投资账户、平安基金投资账户、平安基金投资账户、平安聚宝定期投资账户、平安聚宝稳健保值账户和平安聚宝投资账户。
2. 不投资于单只的货币型理财产品或货币型基金产品,并不得购买任何结构性理财产品。客户可通过本公司全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站(<http://www.pingan.com>)、客户服务中心以及平安寿险全国相关的服务窗口。

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 PING AN

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

# 长信科技(300088) 布局车联网 试水大数据

国元证券 常格非 胡伟

公司原有三大业务:导电玻璃业务、触摸屏业务(Sensor)、TFT减薄业务。导电玻璃业务目前市场需求稳定,毛利在27%左右,2015年较上年有增长。触摸屏业务利润在下滑,不过由于该业务占比不大,对公司利润影响有限。TFT减薄业务处于高成长阶段,市场份额在40%左右,销售额也接近导电玻璃。

子公司德普特科技,尤其是德普特电子业绩的爆发,成为公司业绩增长新动力。德普特电子是显示屏模组生产商,定位高端市场,与日本JDI合作,供货华为Mate 8、小米手机等。目前月产量400万,今年销售额有望达到20亿,公司已为扩容做好准备,明年持续增长可期。

布局车联网。4月非定向增发中,中大尺寸轻薄型触控显示一体体

化项目募集资金7.94亿元,表明了进军车联网端系统的决心。车载触控屏和一般屏不一样,由于屏幕大、电阻高、线路长,对高温环境及复杂车况下的安全性、可靠性提出了更高要求,而公司在触摸屏相关业务领域经验丰富,而且早在多年前就从事了汽车触摸屏业务,先天优势明显。此外,公司还在探索带有4G传输功能的多功能智能液晶后视镜的可行性。

试水大数据。公司与大股东新疆丰润设立长信智控,涉足大数据。长信智控出资3000万元,持股30%。长信智控主营音频、视频等电子信息的收集、传输、整理、销售,各类网络平台建设运营,安防网络系统等各类公共信息产品,车联网、物联网等技术开发及系统建设,各类数据的分析应用等。长信智控的成立为公司布局车联网、智慧交通等打下基础,同时也与公司现有业务产生协同效应。

# 和佳股份(300273) 定增盘活效果初步显现

平安证券 邹敏 叶寅 魏巍

公司12月9日晚公告,公司与安乡县人民医院就医院整体搬迁建设工程签订了《投资建设合同》。合同金额约4亿元,建设周期3年。

定增补充流动资金,盘活整体工程建设业务的循环。7月公司完成定增后,流动资金得到补充,医院反腐与直销模式引起的资金紧张得到缓解,增强公司项目承接能力。11月16日公司与河口瑶族自治县人民医院签订《合作框架协议书》,委托公司对河口县人民医院进行扩建,项目涉及金额1.8亿;11月23日公司在睢县中医院设备采购项目中标,中标总价1338.5万元。12月9日公司与安乡县人民医院签订《投资建设合同》,承接医院整体搬迁建设工程,合同金额约4亿元。

此次整体搬迁工程将于年底开工,建设周期3年。假设工程款按4年分期支付计算,平均每年为和佳带来1亿元的工程收入,可使总收入获得近10%的提升。

整体工程建设是公司核心业务,其增强对公司意义重大。工程

建设业务收入占公司总收入比例超三分之一,并带动相关器械设备的销售,是公司高速增长的引擎。今年来受到医院反腐影响项目周期拉长,致使公司收入确认与项目回款遭遇困难,影响了进一步的业务承接。本次工程合同是2014年底公司与安乡县人民医院签订合作意向书的后续发展,该项目得以顺利完成合同签订环节说明定增资金带来的盘活效应现已逐步在业务获取层面显现,未来还将依次呈现到收入端与利润端。

血液净化大合同与康复业务的落地将提升业绩。血液净化中心目前已建成6家,未来会与互联网金融产品结合,通过金融产品绑定会员保障流量。8月与中京大健康签订的3.75亿元血液净化设备供货合同(1500套装置)预计大部分将在2016年得以确认,初步测算能带来近1亿元的利润,成为明年重要的业绩增长点。待中京的戒毒中心投入运营后,公司有大概率成为耗材(罐流器等)供应商,进一步为公司未来的业绩提供保障。

长期布局宏大且清晰,因短期因素业绩承压,明年有望实现触底反转,维持“推荐”评级。

# 盛运环保(300090) 垃圾发电龙头将迎高增长

中信建投 王祎佳 李俊松 万炜

在手订单充足,未来几年将迎来建设高峰。公司具有很强的接单能力,在手垃圾焚烧发电订单丰富。截至2015年11月,公司在手项目超过40个,垃圾焚烧发电总规模预计达3.785万吨/日。预计今年将有5至6项建成投产,2016年新投产7至8项,到2017年将共有30项投入使用生产,大幅提升公司业绩和规模。

此外,随着项目逐步实现投产运营,垃圾发电收入将接替建设收入为公司后面几年的利润贡献更多增长。

积极寻求资金支持,保障未来业绩增长。公司于今年4月公布非公开发行预案,筹集资金不超过21.66亿元分别用于偿还借款和补充公司的项目建设资金。此次增发已于11月4日获得证监会审核通过,我们预计资金将于今年年底前提前到位。公司通过向金叶珠宝转让持有的丰汇租赁22.50%的股权,今年将确认的收益约为7.60亿元(税前)。此外公司分别与华融控股、国开金泰成立并购基金,在垃圾焚烧发电、PPP项目投资领域积极寻求资金支持。

严重低估,建议买入。我们预计十三五规划中,垃圾焚烧占比有望进一步提升,因此未来国内垃圾焚烧行业的景气将延续,公司作为垃圾焚烧巨头,成长弹性最好。随着公司工程建设进度的加快,公司将维持高速增长,考虑公司的成长性,我们给予2016年40倍市盈率,对应目标价格18.4元,接近翻倍空间,建议强力买入。