

财通早班车

2015年07月23日星期四

今日目录

【财通看盘】

- 反弹趋势下继续多头思维

【要闻点评】

- 国务院常务会议：部署加快转变农业发展方式
- 财政部：落实积极的财政政策稳定投资扩大消费

【公司点睛】

- 聚飞光电 (300303) : 关于拟用自有资金收购LiveCom Limited 51%股权的公告
- 光明乳业 (600597) : 公司复盘公告

【研究所股票池】

研究所股票池

【研究所对冲策略】

研究所对冲策略股票池

【新股策略】

新股研究策略

【港股资讯】

港股交易信息一览

【研究所模拟盘】

积极型投资组合

稳健型投资组合

股票与分级基金模拟盘

【一周研报回顾】

- 一周研报回顾

主办：
财通证券研究所

责任编辑：

徐童迅

(SAC 证书编号：

S0160611010001)

联系电话：0571-87821397

胡 华

(SAC 证书编号：

S0160611040021)

联系电话：0571-87821405

【财通看盘】

反弹趋势下继续多头思维

周三市场震荡走高，截止收盘沪指涨 0.21%，创业板指涨 0.5%。据中登公司最新数据显示，上周基金新增开户数环比增加 48.41%，表明投资者信心正在逐步恢复并重新入场。但经过前期急杀的洗礼，市场稳定性依旧较弱，也意味着反弹行情并不会一蹴而就。随着场外配资的关停以及两融余额的企稳，杠杆资金对行情波动的影响或将减弱，将有助于市场自身以时间换空间的方式来演绎慢牛。操作上仍然建议投资者持股待涨，板块选择上可继续关注中报亮眼，跌破定增，董监高增持等因素催化的标的。

分析师: 徐童迅 (SAC 证书编号: S0160611010001)

【要闻点评】

新闻：国务院总理李克强7月22日主持召开国务院常务会议，部署加快转变农业发展方式，走安全高效绿色发展之路。

点评：近年来，我国农业农村经济发展持续向好发展，粮食生产实现了“十一连增”，农民增收实现了“五连快”，现代农业建设取得了新进展。但农村经济发展的各种风险也在逐步积累集聚，“成本地板”和“价格天花板”的双重挤压越来越大，资源约束和环境压力的双重约束越来越紧，农业亟须在转变发展方式上寻求新突破。而政府正以此为契机，为转变农业经营、生产和资源利用方式大开“绿灯”。农业部6月中旬在山东召开全国现代畜牧业建设工作会议上，明确了“产出高效、产品安全、资源节约、环境友好”的发展方向；此次国务院常务会议进一步为转变农业发展方式提出了四大方向。可见农业现代转型势在必行，包括农业互联网、农业信息化、农村互联网金融及农资综合平台等概念值得关注。

新闻：在7月22日召开的全国财政经建会议上，财政部副部长刘昆充分肯定了近年来财政经建工作所取得的成绩，分析了当前财政经建工作面临的新形势、新要求与新任务，并就今后一个时期财政经建的重点工作进行了部署。

点评：会议明确了今后一个时期财政经建工作的基本思路:形成宏观调控、经济运行、结构调整、生态文明建设、经济安全等方面的财政支撑政策体系。当前宏观经济政策组合中，

货币政策已经保持宽松状态,但从“宽货币”向“宽信贷”传导机制却没有被很好疏通,银行资金充足但实体经济融资难融资贵的现象并存。私人部门不愿加杠杆的背景下,政府部门加杠杆显然是不得已而为之。因此,在货币政策乏力的时候,还需要落实积极的财政政策,稳定投资扩大消费。比如以发债方式融资增加定向投资,通过基建支持实体经济稳增长,减免税收以支持产业升级和中小企业发展等。只有同时落实好货币政策和财政政策,社会信用的扩张才可期,经济的企稳也才可期。

【公司研究】

聚飞光电 (300303) : 关于拟用自有资金收购LiveCom Limited 51%股权的公告

➤ 事件描述

公司与 Newinfo Holdings Limited 在深圳签订了《股权转让协议》,公司拟收购 Newinfo Holdings Limited 所拥有的 LiveCom Limited 的 51% 股权。经双方协商确认, LiveCom Limited 51%股权转让款为 9,000 万元人民币,资金来源为公司自有资金。交易完成后 LiveCom Limited 成为公司控股子公司。

➤ 我们的观点

公司是专业从事 SMDLED 器件的研发、生产与销售的高新技术企业,主要产品为背光 LED 器件和照明 LED 器件。LiveCom Limited 是一家国际信息综合服务提供商,拥有香港 SBO 电信运营牌照,为国内“走出去”的企业、组织及政府等跨境机构用户,提供海外经营所需的一站式通讯、企业信息化及电视内容等服务。我们认为此次收购打破了公司业务单一的局面,达到了公司在新兴产业领域开展多元化经营的目的,培育了新的利润增长点。同时公司也成为了国家“一带一路”发展战略的积极践行者。未来公司业绩将会持续稳定增长。

光明乳业 (600597) : 公司复盘公告

➤ 事件描述

公司下属子公司上海光明荷斯坦牧业有限公司拟向公司控股股东光明食品(集团)有限公司全资子公司上海牛奶(集团)有限公司收购其持有的上海鼎健饲料有限公司 100%股权、天津市今日健康乳业有限公司 30%股权;荷斯坦牧业拟向光明集团下属上海泰杰实业公司收购其持有的上海冠牛经贸有限公司 100%股权。

➤ 我们的观点

公司主营产品有巴氏杀菌奶、常温奶、常温酸奶、配方奶粉。受原材料及渠道战略因素



的影响，巴氏杀菌奶成为了公司的基础优势品类。公司不断的通过新品开发及市场开拓，形成以华东为基地向华中拓展的态势，也塑造了常温酸奶的明星产品。从公司未来的发展需求看，公司始终重视奶源建设，确保公司原材料的品质和供给稳定性。本次公司收购兄弟公司下属部分奶源类资产，将有助于提升公司的原材料供给能力和联动能力以及公司整体竞争力。

分析师：赵月亮（SAC 证书编号：S0160511030006）

【财通股票池】

代码	股票名称	调入时间	调入均价	市值	最新价	累计涨跌幅	推荐理由
600133	东湖高新	01月05日	8.35	64.85	9.02	4.91%	集武汉东湖科技园区、参股金融、新三板、环保等多重概念。
002649	博彦科技	04月21日	57.19	73.27	83.81	46.55%	公司顺应企业需求和技术发展趋势，积极布局大数据、车联网、互联网金融等领域，有望在未来互联网浪潮下立于不败之地。
300096	易联众	04月21日	20.33	97.27	30.73	94.54%	公司的战略目标是“从中国最专业的民生行业应用解决方案提供商向领先的民生信息服务提供商转型”。
300235	方直科技	04月21日	27.30	52.20	25.40	-9.09%	外延整合是公司的重要战略，方向是在教学管理软件、考试阅卷软件、评测系统、在线教育和个性化服务等。
002642	荣之联	04月21日	52.77	48.74	46.40	-12.07%	公司积极开发大数据、云计算相关的核心技术，通过内生式发展与外延式收购，积极拓展在生物信息、车联网、电信数据运营等产业布局，把握“互联网+”下各行业变革所带来的重大机遇。
	组合仓位	23.11%	组合市值	323.51	组合收益率	39.94%	
	沪深300					14.16%	

备注：初始资金1000万元（2015年01月05日开始，调入调出价格均为前一交易日收盘价，个股持股比例不超过10%，分级基金持有比例不超过5%）。

分析师:李骊 (SAC证书编号: S0160514020002)

【港股大行视点】

注：请务必阅读本报告正文所附之免责声明

公司代码	研究机构	评级	估值	投资逻辑
中化化肥 (00297)	美银美林	买入	2.00	<p>中化化肥(00297.HK)日前发盈喜, 预料上半年盈利按年将增 120%至 160%, 此迈向该行对中化化肥之全年增长预测 (155%)。维持中化化肥 2015/16 财年每股盈利不变, 但将目标价由 2.2 元降至 2 元, 反映近日青海盐湖工业股价回调, 以致隐含价值降低。新目标相当潜在总回报 46%。</p> <p>该行重申中化化肥的“买入”评级, 指其估值落后、生产及分销领域整合将带来长远协同效应, 以及股东回报率改善。</p>
维达国际 (03331)	美银美林	买入	21.30	<p>维达(03331.HK)录得 29%销售增长, 该行相信其增长是内地日用品股中增长最高的, 明显抢占了市场占有率; 盈利亦大升 49%。该行维持公司“买入”评级, 目标价由 19.3 元上调至 21.3 元, 是中小型日用品股的首选, 以反映其优秀的收入增长及利润率改善。</p> <p>於今年上半年, 公司的卫生纸销售增长 25.5%, 比起行业之 6%至 7%高三倍。同时, 公司之毛利率增加 210 个基点, 因高利润率之非厕纸产品占比提升, 纸浆成本亦下降了 3%至 4%。该行认为强劲的销售和利润率改善, 是归因於推广得宜、产品细分及包装创新等所致。</p> <p>该行认为公司的销售增长及产品组合改善很可能持续至下半年, 料盈利增长大致平稳, 主要因为去年同期录得高比较基点; 纸浆成本微升或令毛利润改善较少; 及个人护理产品需投入更多销售、一般及行政成本以提升知名度等。展望来年, 个人护理产品会是主要的毛利率改善动力。</p>

【A股与H股股价比较】

代码	名称	价格 (元)	A股相对H股 溢价率(%)	H股代码	H股名称	价格 (港元)
000002.SZ	万科A	14.51	-5.50	2202.HK	万科企业	19.18
000039.SZ	中集集团	23.62	65.76	2039.HK	中集集团	17.80
000063.SZ	中兴通讯	20.84	36.58	0763.HK	中兴通讯	19.06
000157.SZ	中联重科	6.54	95.91	1157.HK	中联重科	4.17
000338.SZ	潍柴动力	24.92	186.64	2338.HK	潍柴动力	10.86

000488.SZ	晨鸣纸业	8.56	164.67	1812.HK	晨鸣纸业	4.04
000513.SZ	丽珠集团	66.60	105.93	1513.HK	丽珠医药	40.40
000585.SZ	东北电气	5.70	219.29	0042.HK	东北电气	2.23
000666.SZ	经纬纺机	15.57	98.87	0350.HK	经纬纺织机械股份	9.78
000756.SZ	新华制药	10.39	159.57	0719.HK	山东新华制药股份	5.00
000776.SZ	广发证券	20.26	48.00	1776.HK	广发证券	17.10
000898.SZ	鞍钢股份	6.19	79.82	0347.HK	鞍钢股份	4.30
000921.SZ	海信科龙	11.36	136.51	0921.HK	海信科龙	6.00
002202.SZ	金风科技	19.79	47.85	2208.HK	金风科技	16.72
002490.SZ	山东墨龙	10.26	255.02	0568.HK	山东墨龙	3.61
002594.SZ	比亚迪	54.82	82.85	1211.HK	比亚迪股份	37.45
002672.SZ	东江环保	21.15	81.70	0895.HK	东江环保	14.54
002703.SZ	浙江世宝	52.01	322.56	1057.HK	浙江世宝	15.38
600011.SH	华能国际	10.83	37.76	0902.HK	华能国际电力股份	9.82
600012.SH	皖通高速	13.22	109.83	0995.HK	安徽皖通高速公路	7.87
600016.SH	民生银行	9.62	31.62	1988.HK	民生银行	9.13
600026.SH	中海发展	9.78	130.50	1138.HK	中海发展股份	5.30
600027.SH	华电国际	8.26	25.37	1071.HK	华电国际电力股份	8.23
600028.SH	中国石化	7.03	43.26	0386.HK	中国石油化工股份	6.13
600029.SH	南方航空	13.48	88.99	1055.HK	中国南方航空股份	8.91
600030.SH	中信证券	24.45	28.33	6030.HK	中信证券	23.80
600036.SH	招商银行	18.08	6.28	3968.HK	招商银行	21.25
600115.SH	东方航空	11.68	106.66	0670.HK	中国东方航空股份	7.06
600188.SH	兖州煤业	11.45	195.51	1171.HK	兖州煤业股份	4.84
600196.SH	复星医药	27.55	31.60	2196.HK	复星医药	26.15
600332.SH	白云山	33.23	85.72	0874.HK	白云山	22.35
600362.SH	江西铜业	16.69	86.48	0358.HK	江西铜业股份	11.18
600377.SH	宁沪高速	8.92	6.12	0177.HK	江苏宁沪高速公路	10.50
600548.SH	深高速	9.23	86.87	0548.HK	深圳高速公路股份	6.17
600585.SH	海螺水泥	20.35	1.48	0914.HK	安徽海螺水泥股份	25.05
600600.SH	青岛啤酒	40.49	13.53	0168.HK	青岛啤酒股份	44.55
600660.SH	福耀玻璃	14.34	4.63	3606.HK	福耀玻璃	17.12
600685.SH	中船防务	48.64	153.69	0317.HK	广州广船国际股份	23.95
600688.SH	上海石化	7.58	165.97	0338.HK	上海石油化工股份	3.56
600775.SH	南京熊猫	16.22	193.64	0553.HK	南京熊猫电子股份	6.90
600806.SH	昆明机床	8.84	213.71	0300.HK	昆明机床	3.52
600808.SH	马钢股份	4.69	194.40	0323.HK	马鞍山钢铁股份	1.99
600837.SH	海通证券	19.67	56.90	6837.HK	海通证券	15.66
600860.SH	京城股份	13.29	207.43	0187.HK	京城机电股份	5.40

600871.SH	石化油服	8.80	324.42	1033.HK	中石化油服	2.59
600874.SH	创业环保	10.85	160.64	1065.HK	天津创业环保股份	5.20
600875.SH	东方电气	17.01	96.74	1072.HK	东方电气	10.80
600876.SH	洛阳玻璃	14.27	319.42	1108.HK	洛阳玻璃股份	4.25
601005.SH	重庆钢铁	4.48	231.14	1053.HK	重庆钢铁股份	1.69
601038.SH	一拖股份	11.86	180.06	0038.HK	第一拖拉机股份	5.29
601088.SH	中国神华	19.80	61.02	1088.HK	中国神华	15.36
601107.SH	四川成渝	6.26	142.85	0107.HK	四川成渝高速公路	3.22
601111.SH	中国国航	15.31	118.32	0753.HK	中国国航	8.76
601186.SH	中国铁建	19.89	109.14	1186.HK	中国铁建	11.88
601238.SH	广汽集团	17.37	239.56	2238.HK	广汽集团	6.39
601288.SH	农业银行	3.70	25.94	1288.HK	农业银行	3.67
601318.SH	中国平安	80.55	3.41	2318.HK	中国平安	97.30
601328.SH	交通银行	7.76	35.38	3328.HK	交通银行	7.16
601333.SH	广深铁路	5.91	86.43	0525.HK	广深铁路股份	3.96
601336.SH	新华保险	49.24	58.53	1336.HK	新华保险	38.80
601390.SH	中国中铁	15.60	150.80	0390.HK	中国中铁	7.77
601398.SH	工商银行	5.15	13.86	1398.HK	工商银行	5.65
601588.SH	北辰实业	6.22	168.85	0588.HK	北京北辰实业股份	2.89
601600.SH	中国铝业	6.63	171.54	2600.HK	中国铝业	3.05
601601.SH	中国太保	28.64	0.64	2601.HK	中国太保	35.55
601607.SH	上海医药	22.16	33.73	2607.HK	上海医药	20.70
601618.SH	中国中冶	7.28	206.19	1618.HK	中国中冶	2.97
601628.SH	中国人寿	32.38	27.19	2628.HK	中国人寿	31.80
601633.SH	长城汽车	35.60	48.48	2333.HK	长城汽车	29.95
601688.SH	华泰证券	21.53	44.13	6886.HK	HTSC	18.66
601717.SH	郑煤机	8.77	154.77	0564.HK	郑煤机	4.30
601727.SH	上海电气	14.32	227.02	2727.HK	上海电气	5.47
601766.SH	中国中车	18.53	113.14	1766.HK	中国中车	10.86
601800.SH	中国交建	17.56	98.69	1800.HK	中国交通建设	11.04
601808.SH	中海油服	19.31	134.64	2883.HK	中海油田服务	10.28
601818.SH	光大银行	5.24	51.52	6818.HK	中国光大银行	4.32
601857.SH	中国石油	13.48	111.01	0857.HK	中国石油股份	7.98
601866.SH	中海集运	7.70	267.12	2866.HK	中海集运	2.62
601880.SH	大连港	6.46	179.22	2880.HK	大连港	2.89
601898.SH	中煤能源	8.37	168.09	1898.HK	中煤能源	3.90
601899.SH	紫金矿业	4.45	147.06	2899.HK	紫金矿业	2.25
601919.SH	中国远洋	9.58	183.58	1919.HK	中国远洋	4.22
601939.SH	建设银行	6.51	23.96	0939.HK	建设银行	6.56

601988.SH	中国银行	5.08	41.33	3988.HK	中国银行	4.49
601991.SH	大唐发电	6.84	143.43	0991.HK	大唐发电	3.51
601992.SH	金隅股份	9.31	75.41	2009.HK	金隅股份	6.63

【研究所对冲策略】

说明：本策略仅为前一交易日模拟环境下运行的结果展示，不对客户构成直接的
 买卖建议。

起始日期:2015年1月5日 对比指数 沪深300					产品负责人: 俞毅 (SAC证书编号: S0160611040046)			
起始资金(元) 10000000元		起始日期指数点位 3641.54		组合总资产(元) 16893744.06元		最新沪深300指数点位 4157.16		
组合收益率 68.94%		期间指数涨跌幅 14.16%						
分类	证券代码	证券简称	最新价	持仓量	持仓市值(元)	最新权重	累计盈亏(元)	成本(元)
合计(3)					16,893,744.06	100.00%	6,430,944.06	
股票(1)					8,194,400.00	95.20%	1,304,400.00	
	000069.SZ	华侨城	9.92	400,000	3,968,000.00	34.09%	372,000.00	17.8
	300313.SZ	天山生物	17.61	240,000	4,226,400.00	28.87%	932,400.00	27.50
期货(1)					-1,182,576.00	-32.82%	5,126,544.06	
	IF.CFE	CFFEX 沪深300 期货	3,941.92	-8	-1,182,576.00	-32.82%	5,126,544.06	3,952.20
融资融券(1)					1,189,380.00			
					8,692,540.06			
现金					8,692,540.06			
绝对回报: 68.94%					相对回报: 54.78%			

最新操作： 无

操作计划： 无

对冲策略原理： 运用融券和股指期货等对冲工具与现货市场进行对冲，多种择时策略并行使用，从而降低整个资产组合的波动率，实现稳健盈利的目标。该策略已在 wind 资讯软件共享，关注名为“财通对冲策略 2015”组合可实时查看操作流水。（两融标的参照交易所标的池）



【研究所模拟盘】

积极型投资组合

(适合风险偏好积极型，风险承受能力3级(含)以上客户)

祥龙一号

起始日期:2015年1月5日
对比指数: 沪深300

产品负责人: **胡鹏**

(SAC证书编号: **S0160611120002**)

起始资金(元) 10000000元
组合总市值(元) 14573202.78元
组合收益率 45.73%

起始日期指数点位 3641.54
最新指数点位 4157.66
期间指数涨跌幅 14.17%

代码	证名称称	持仓成本	持有股数	买入明细	最新价格	当前市值(元)	占组合比重
002020	京新药业	17.852	56500	1月15日, 买入56500股, 均价17.852元	27.06	1528890.00	10.52%
002112	三变科技	11.370	100000	2月13日, 买入100000股, 均价11.359元	19.12	1912000.00	10.15%
002286	保龄保	12.88	100000	7月20日, 买入100000股, 均价12.88元	13.22	1322000.00	8.80%

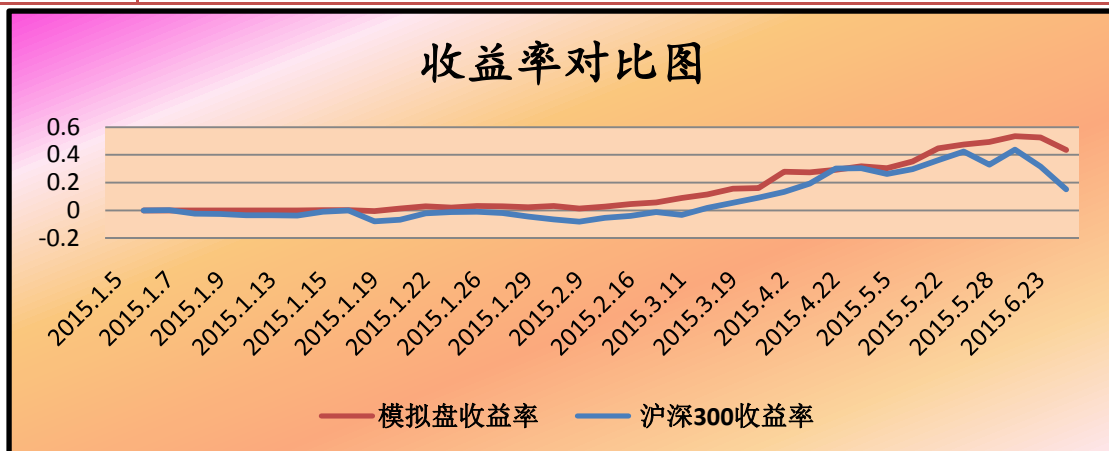
合计证券市值: 4762890.00元

现金余额: 9810312.03元

注: 请务必阅读本报告正文所附之免责声明

操作理由 随着场外配资的关停以及两融余额的企稳，杠杆资金对行情波动的影响或将减弱，将有助于市场自身以时间换空间的方式来演绎慢牛。操作上仍然建议投资者持股待涨，板块选择上可继续关注中报亮眼，跌破定增，董监高增持等因素催化的标的。

明日操作：无。



积极型投资组合

(适合风险偏好积极型，风险承受能力3级(含)以上客户)

祥龙二号

起始日期:2015年1月5日
对比指数: 沪深300

产品负责人: **胡华**
(SAC证书编号: **S0160611040021**)

13年起始资金(元)	10000000元	起始日期指数点位	3641.54
组合总市值(元)	12010232.66元	最新指数点位	4160.61
组合收益率	20.10%	期间指数涨跌幅	14.25%

代码	证名称称	持仓成本	持有股数	买入明细	最新价格	当前市值(元)	占组合比重
600875	东方电气	28.80	64万股	20150617 买入东方电气64万股, 成交均价28.80元	17.19	11001600.00	98%

合计证券市值: 11001600.00元
现金余额: 1008632.66元

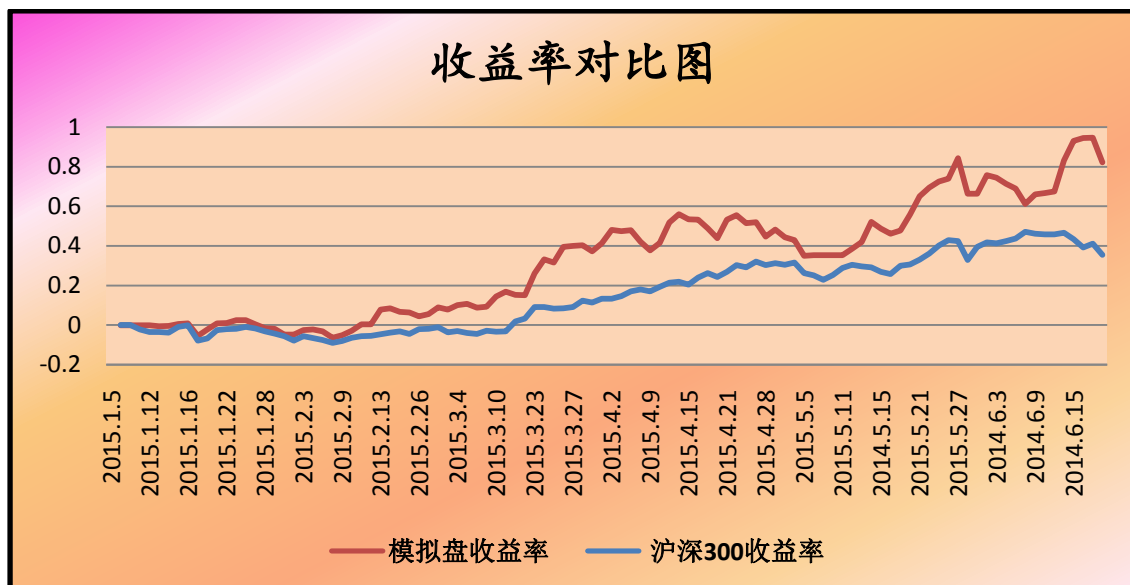
操作理由

市场判断: 中国证券市场在经历6月底至7月初的大跌修正后, 市场将从高杠杆的投机时代重回价值投资的理性中, 相信在高杠杆收回头寸后, 市场自我推动的下跌趋势会得到抑制, 政府的救市行为也会大大提高效率。国家一方面要稳住金融系统, 另一方面也要警示高杠杆的风险性。因此我们相信国家意志对市场的最终效果, 重新树立稳健的价值投资, 维护金融市场的稳定, 坚定持有国企改革的公司。我们的逻辑是国企改革仍然是不变的主题, 他们的价值与市场的稳定性更高。这是目前市场长期投资的主要方向。由于市场资金面的变化, 市场的风格将彻底转变。

市场将重回4100点之上, 形成慢牛格局。所有的信心与成交量将需要很长时间得到进一步修复。

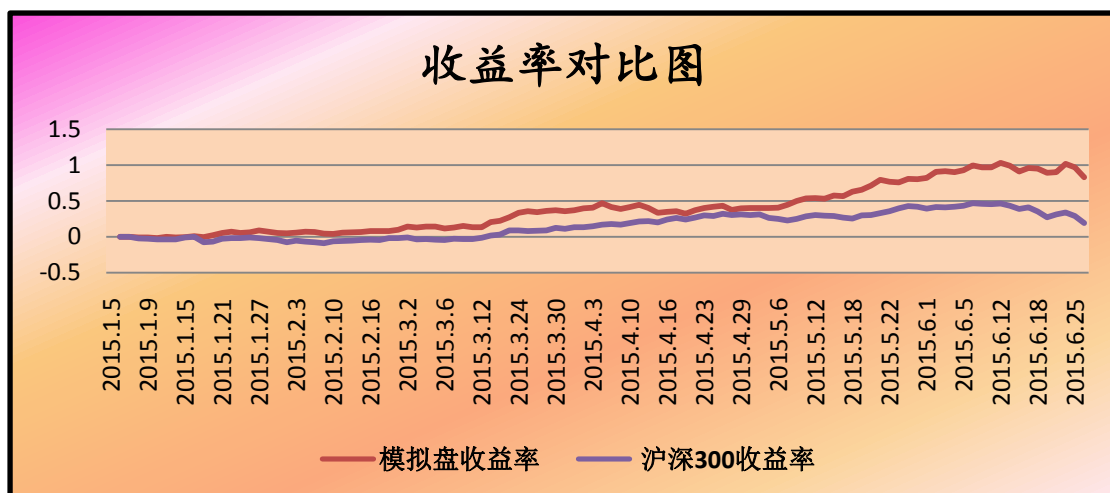
坚决看多，但需要面对一个较长的周期。

操作计划:长期锁仓



稳健型投资组合 适用于风险偏好稳健型，风险承受能力3级（含）以上核心客户

瑞虎二号				产品负责人: 周炜 (SAC证书编号: S0160611010030)			
起始日期: 2015年1月5日				对比指数: 沪深300			
起始资金(元) 10000000元		组合总市值(元) 15679297.84元		起始日期指数点位 3641.54		最新指数点位 4157.16	
组合收益率 56.79%				期间指数涨跌幅 14.16%			
代码	证名称称	持仓成本	持有股数	买入明细	最新价格	当前市值(元)	占组合比重
002202	金风科技	19.453	240000	15年7月15日: 买入80000股,成交均价19.15元; 15年7月17日: 买入160000股,成交均价19.58元	19.82	4756800.00	30.74%
合计证券市值: 4756800元							
现金余额: 10922497.84元							
操作理由		我们维持市场将呈现反复震荡筑底的判断,筑底走势将较为复杂,信心恢复仍需时间。短期市场活跃度有所提升,可控制仓位适量参与超跌反弹机会,中期机会将集中于大幅回调的优质成长股(互联网+、高端装备、医药、消费、文化传媒等)以及跌破增发价、员工持股价和中报业绩大幅预增的个股。 暂无操作。					



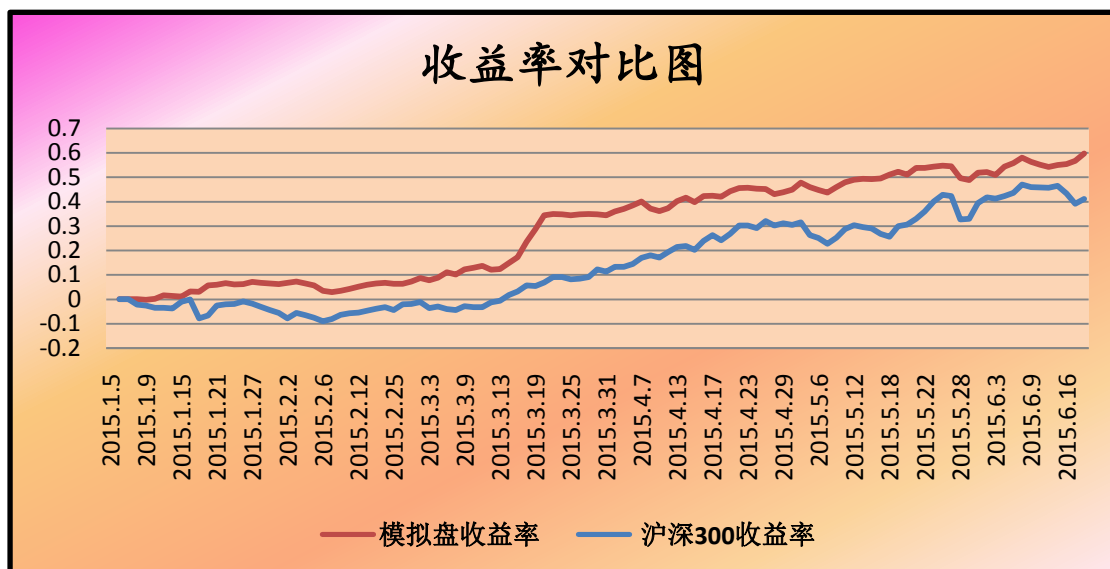
稳健型投资组合 适用于风险偏好稳健型，风险承受能力3级（含）以上核心客户

瑞虎三号				产品负责人： 叶青蓝 (SAC证书编号：S0160611040067)			
起始日期：2015年1月5日				起始日期指数点位 3641.54			
对比指数：沪深300				最新指数点位 4157.16			
起始资金（元） 10000000元		组合总市值（元） 12535134.12元		组合收益率 25.35%		期间指数涨跌幅 14.16%	
代码	证名称	持仓成本	持有股数	买入明细	最新价格	当前市值（元）	占组合比重
002319	乐通股份	30.140	200000	6月18日买入15万股；6月26日买入4.5万股；7月1日买入0.5万股	20.94	4188000.00	33.83%
002476	宝莫股份	18.099	310000	6月18日买入25万股；6月26日买入5.5万股；7月1日买入0.5万股	11.78	3651800.00	28.78%
合计证券市值：7839800.00元							
现金余额：4695334.12元							
操作理由	中长期看，货币宽松、资本市场国际化、改革加速三力齐发将助推A股螺旋式上行。社会资金暂难在楼市或实体经济中找到合适标的的前提下，仍会不断涌入有赚钱效应的股市。“一带一路”、军工、环保及智慧医疗的投资机会将贯穿全年，此次政府工作报告中反复提及的“互联网+”和制造业高端化想象空间无限，但股价冲高要注意获利了结，逢低再波段操作。实体低迷的背景下，大的投资机会仍在新兴成长。新兴产业越来越介入社会各层次人群的实际生活，						

注：请务必阅读本报告正文所附之免责声明

其便捷性和未来增长空间确认无疑。降准降息可以缓解通缩压力，但无法重振中国经济。实体经济不能有效回升、传统产业去产能未尽的背景下，各种战略新兴产业获得资金青睐不仅反映了经济转型迫在眉睫，也符合历史发展潮流。所以，权重搭台题材唱戏仍是主旋律，等“风”的同时要兼顾找“鹰”。

**7月23日操作计划：以26.80元买入国统股份（002205）8.7万股；
以12.85元买入栋梁新材（002082）18.3万股。**



📌 上交易日成交回顾：		📌 本交易日操作计划：			
📌 上交易日成交回顾：		📌 本交易日操作计划：			
<p>本模拟盘负责人：徐童迅（SAC证书编号：S0160611010001）</p>					
本模拟盘起始时间：2013年1月4日		初始资金：10000000			
当前组合总市值：13754999.27		收益率： 37%			
权益市值：11028547		仓位：100%			
现金余额：268963.99					
名称（代码）	持仓成本	持有数量	最新价格	当前市值	市值占组合比重
华胜天成（600410）	35.40	160000	63.06	7664000	60%
奋达科技（002681）	31.33	50100	37.10	1694883	16%
冀东装备（000856）	11.55	137000	12.39	1685100	16%
云维股份（600725）	18.47	191600	7.40	1452328	14%
天地科技（600582）	18.49	824000	19.69	1571368	15%

【一周研报回顾】

报告标题	报告类型	主要观点	投资建议	发布日期	分析师
国泰君安 (601211) : 综合实力强劲、创新能力突出, 历久而弥新	新股申购报告	1、背靠上海国资委, 综合实力强大的老牌券商 2、携经纪业务之势与优良创新基因向综合金融服务供应商转型 3、创新业务多点开花, 助力收入结构不断优化 4、IPO募资300亿元, 有利于进一步做大做强, 争取行业二哥地位	预计公司2015-2016年摊薄后EPS分别为1.87元和3.57元, 发行价对应的动态PE分别10.54倍、5.52倍。参考可比公司的估值情况, 给予公司2014年18-22倍PE, 建议积极申购。	2015/6/17	分析师: 马智琴 (SAC证书编号: S0160511030003)
众兴菌业 (002772) : 国内食用菌生产行业龙头企业	新股申购报告	1、国内食用菌生产行业龙头企业 2、市场规模逐年增长, 工厂化生产前景向好 3、公司成本优势明显, 技术、品牌实力突出 4、募投项目扩大产能, 优化产品结构, 提高研发能力	预计公司2015-2017年摊薄后EPS分别为1.055、1.282元、1.552元, 发行价对应的动态PE分别12倍、10倍、8倍。参考可比公司的估值情况, 给予公司2015年20-25倍PE, 对应合理价格区间为21-26.4元。	2015/6/16	分析师: 马鹏飞 (证书编号: S0160514020001)
浙江东日 (600113) : 商贸领域新星	调研简报	1、主营业务变更解决同业竞争问题 2、温州益优优质的资产带来公司业绩新的增长点 3、交易完成后将形成以市场运营为主业的上市公司 4、贸易市场潜力巨大, 平台优势将逐渐显现	考虑到公司主业变更后的盈利能力改善, 参考行业同业务上市公司估值, 我们预计公司2015~2017年EPS分别为0.27元、0.33元、0.43元, 对应2015~2017年PE分别为72.35倍、58.90倍、45.55倍, 首次给予公司“买入”评级。	2015/6/15	分析师: 马鹏飞 (证书编号: S0160514020001)
华鼎股份 (601113) : 增资环球中科, 进军环保领域	事件点评	1、公司主营亏损, 转型动力较强 2、增资环球中科, 进军环保领域	预计公司2015-2017年EPS分别为0.09元、0.19元、0.26元, 对应2015-2017年PE分别为181.01倍、85.43倍、62.09倍, 维持公司“增持”评级。	2015/6/14	分析师: 赵月亮 (SAC证书编号: S0160511030006)
天邦股份 (002124) : 业绩有望爆发	调研简报	1、饲料产品特点突出, 经营稳健, 未来重点打造技术服务团队 2、疫苗业务研发优势明显, 发力营销, 预计延续高成长性 3、养殖板块有效整合, 成本明显下降, 下半年业绩或迎“风”直上	我们预计公司2015~2017年EPS分别为0.81元、1.02元、1.33元, 对应2015~2017年PE分别为32.40倍、25.87倍、19.95倍, 维持公司“买入”评级	2015/6/4	分析师: 马鹏飞 (SAC证书编号: S0160514020001)
胜宏科技 (300476) : 国内高密度印制电路板制造商	新股申购报告	1、国内高密度印制电路板制造商 2、行业市场空间广阔 3、技术出众, 研发实力突出 4、募投项目市场空间较大, 将进一步扩大产能	预计公司2015-2016年摊薄后EPS分别为0.88元和1.23元, 发行价对应的动态PE分别17.88倍、12.78倍。参考可比公司的估值情况, 给予公司2015年36-40倍PE, 建议申购。	2015/6/2	分析师: 马智琴 (SAC证书编号: S0160511030003)
神思电子 (300479) : 国内领先的身份识别解决方案提供商	新股申购报告	1、国内领先的身份识别解决方案提供商 2、行业壁垒高, 市场空间广阔 3、技术出众, 研发实力突出 4、募投项目市场空间较大, 将进一步扩大产能	预计公司2015-2016年摊薄后EPS分别为0.57元和0.70元, 发行价对应的动态PE分别19.24倍、15.78倍。参考可比公司的估值情况, 给予公司2015年40-44倍PE, 建议申购。	2015/6/2	分析师: 马智琴 (SAC证书编号: S0160511030003)
德尔股份 (300473) : 国内汽车转向泵龙头	新股申购报告	1、汽车转向泵龙头, 技术储备丰厚 2、国内市场地位突出 3、新产品储备优势 4、募投项目提高综合竞争力	预计公司15年-17年EPS分别为1.76元、2.11元和2.63元, 对应发行价的市盈率16.32/13.61/10.94倍, 参考可比公司估值, 给予公司2015年40-45倍PE, 发行价具有较高安全边际, 建议申购。	2015/6/2	分析师: 马智琴 (SAC证书编号: S0160511030003)
蓝箭传动 (002765) : 乘用车变速器供应商	新股申购报告	1、从传统汽车经销商向汽车消费综合服务提供上转型 2、自主品牌乘用车手动变速器提供商 3、技术要求较高, 自动变速器空间较大 4、募投项目解决产能瓶颈	预计公司15年-17年EPS分别为0.52元、0.73元和0.92元, 对应发行价的市盈率14.69/10.44/8.32倍, 参考可比公司估值, 给予公司2015年25-30倍PE, 发行价具有较高安全边际, 建议申购。	2015/6/1	分析师: 马智琴 (SAC证书编号: S0160511030003)
杭州高新 (300478) : 技术实力出众的线缆领先企业	新股申购报告	1、研发实力突出的高分子线缆企业 2、主营业务具备核心技术, 优势突出 3、下游电缆市场需求扩张 4、募投项目聚焦主业, 巩固行业地位	预计公司2015-2017年摊薄后EPS分别为0.79元、0.95元和1.21元, 发行价对应的PE为18.76、15.68和12.29。参考可比公司的估值情况, 给予公司2015年45-50倍PE, 建议申购。	2015/6/1	分析师: 赵月亮 (SAC证书编号: S0160511030006)
石大胜华 (603026) : 碳酸二甲酯(DMC)行业龙头企业	定价报告	1、碳酸二甲酯(DMC)行业龙头企业 2、需求增长迅速 3、公司具有产业链优势 4、募投项目聚焦主业, 巩固行业地位	预计公司2015-2017年摊薄后EPS分别为0.54元、0.69元和0.99元, 发行价对应的PE为12.04、9.44和6.58。参考可比公司的估值情况, 给予公司2015年26-30倍PE, 对应合理价格区间14.0-16.2元。	2015/5/28	分析师: 赵月亮 (SAC证书编号: S0160511030006)
申华控股 (600653) : 战略转型可期	调研简报	1、从传统汽车经销商向汽车消费综合服务提供上转型 2、打造汽车云平台, 实现汽车综合服务生态圈 3、汽车租赁是公司近期着力打造业务 4、持有广发银行1.45%股权	考虑到增发摊薄, 我们预计公司2015~2016年EPS分别为0.042元、0.096元。考虑到公司转型预期强烈, 汽车O2O开放式云平台具有想象空间也将给公司带来价值重估, 首次给予“买入”评级。	2015/5/27	分析师: 马智琴 (SAC证书编号: S0160511030003)
赛摩电气 (300466) : 煤能源及其他矿产物的计量及采样设备行业龙头	定价报告	1、煤能源及其他矿产物的计量及采样设备行业龙头 2、行业市场空间广阔 3、技术出众, 研发实力突出 4、募投项目将进一步扩大公司产品产能, 巩固公司行业地位	预计公司2015-2016年摊薄后EPS分别为0.46元和0.51元, 发行价对应的动态PE分别22.15倍、20.21倍。参考可比公司的估值情况, 给予公司2015年40-44倍PE, 对应的合理价格区间为18.40-20.24元。	2015/5/27	分析师: 马智琴 (SAC证书编号: S0160511030003)
金健米业 (600127) : 开启粮油行业的新征程	调研简报	1、营业收入同比大幅增长, 主业稳定成长可期 2、控股股东对公司的支持带来自上而下的变革动力 3、销售队伍整合, 提升产品动销率 4、聚焦主业, 资源整合	考虑到公司理顺转轨阶段等因素, 我们预计公司2015~2017年EPS分别为0.017元、0.019元、0.024元, 对应2015~2017年PE分别为510倍、444倍、366倍, 给予公司“增持”评级。	2015/5/21	分析师: 马鹏飞 (SAC证书编号: S0160514020001)
万马股份 (002276) : 互联网思维带来公司运营新模式	调研简报	1、管理层变更, 互联网思维给传统行业带来新活力 2、以电缆为主体, 新能源、新材料为两翼 3、华丽转身进入充电桩运营服务领域	我们预计公司2015-2017年EPS分别为0.30元、0.38元、0.45元, 对应2015-2017年PE分别为103倍、83倍、69倍。我们认为, 何总担任董事长之后, 将互联网的经营理念带入万马, 激活产业, 释放员工动力, 公司无论在传统电缆还是在新能源汽车充电桩领域都有亮眼表现。考虑到公司目前股价已反映市场预期, 充电桩项目落地还需时日, 下调公司评级至“增持”	2015/5/21	分析师: 赵月亮 (SAC证书编号: S0160511030006)
金州管道 (002443) : 血统纯正的“一带一路”管道供应商	调研简报	1、“中巴经济走廊”项目将催生大量管道需求 2、阵痛过后, 油气输送管道行业景气度有望快速提升	“一带一路”战略实施背景下, 公司将迎来空前的发展机遇。预计公司2015~2017年EPS分别为0.20元、0.32元、0.42元, 对应2016-2017年动态PE分别为50.57倍、37.57倍, 维持公司“增持”评级。	2015/5/19	分析师: 李永良 (SAC证书编号: S0160511030007)

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，财通证券研究所力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向财通证券内部客户及相关部门传送，未经财通证券研究所授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。