# 广发证券

# 珠海分公司

[2016]第 167 期总第 2454 期
2016 年 9 月 1 日
（日刊版）
主办：广发证券珠海分公司 总经理：钟雄鹰 主编：罗利长 广发珠海网：www.gfzh.com.cn

最快捷获取我们研究资讯的方法：符合条件者可申请免费使用 www.gfzh.com.cn 权限。

## 核心股票库（适合中长线稳健投资型客户参考，组合经理：罗利长）

| 电脑发出买卖点提示 | 股票（特别重要警示：参考者请务必先阅读并充分理解备注说明） |
|---|---|
| 目前持仓比例：45.8%（55/只）（核心库 120 只股票，每日买、卖占比变化，供仓位控制参考） | |
| 买入 | ★宜安科技（300328）、中直股份（600038）、 |
| 持有 | 景嘉薇（300474）、亨通光电（600487）、兔宝宝（002043）、美晨科技（300237）、联发股份（002394）、欧菲光（002456）、晶盛机电（300316）、世纪华通（002602）、南京高科（600064）、东方国信（300166）、东江环保（002672）、和佳股份（300273）、三聚环保（300072）、万泽股份（000534）、黄河旋风（600172）、佳讯飞鸿（300213）、顺网科技（300113）、国瓷材料（300285）、中科创达（300496）、赢时胜（300377）、同有科技（300302）、银河电子（002519）、万丰奥威（002085）、广博股份（002103）、共进股份(603118)、比亚迪（002594）、光大证券（601788）、中航机电（002013）、迪安诊断（300244）、多氟多（002407）、卓翼科技（002369）、长信科技（300088）、杉杉股份（600884）、亿纬锂能（300014）、初灵信息（300250）、先河环保（300137）、欣旺达（300207）、长海股份（300196）、韶能股份（000601）、中恒电气（002364）、科士达（002518）、深圳惠程（002168）、深科技（000021）、中来股份（300393）、捷顺科技（002609）、日机密封（300470）、中电鑫龙（002298）、宁波华翔（002048）、上海新阳（300236）、威海广泰（002111）、银禧科技（300221）、濮阳惠成（300481）、中颖电子（300327）、钢研高纳（300034）、 |
| 卖出 | ★兴森科技（002436）、 |
| 备选 | 网宿科技（300017）、索菱股份（002766）、古井贡（000596）、奥普光电（002338）、万 |

**免责声明：**在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。

| | |
|---|---|
| | 润股份（002643）、曙光股份（600303）、通合科技（300491）、信质电机（002664）、应流股份（603308）、万安科技（002590）、鼎汉技术（300011）、雄韬股份（002733）、赢合科技（300457）、普路通（002769）、金杯电工（002533）、硕贝德（300322）、国轩高科(002074)、三力士(002224)、新宙邦(300037)、双林股份(300100)、双杰电气(300444)、盛达矿业（000603）、全志科技（300458）、赣锋锂业（002460）、启源装备（300140）、先导智能（300450）、山东黄金（600547）、新海宜（002089）、深天马（000050）、沧州明珠（002108）、得润电子（002055）、光迅科技（002281）、智飞生物（300122）、国睿科技（600562）、久其软件（002279）、美亚柏科（300188）、中鼎股份（000887）、雷佰科技（002577）、亿晶光电（600537）、玉龙股份（601028）、星宇股份（601799）、东港股份（002117）、老板电器（002508）、利亚德（300296）、兰生股份（600826）、振芯科技（300101）、碧水源（300070）、九安医疗（002432）、申达股份（600626）、胜利精密(002426)、长安汽车(000625)、金通灵(300091)、乐金健康(300247)、昆药集团(600422)、高鸿股份（000851）、华丽家族（600503）、当升科技（300073）、方正电机（002196）、科华恒盛（002335）、科泰电源（300153）、宏发股份（600885）、道氏技术（300409）、中通客车（000957）、 |

**备注说明：1、核心库共 120 只股票。入库股票均有研究报告支持，原则上要求有 3 家以上研究机构推荐，未来三年净利润复合增长 30%以上，估值具有吸引力。核心股票库主要解决选股问题，应以客户经理为主帮助客户选时。“★”代表新增或买、卖、持有策略调整，新增和剔除将有专门提示；2、买点、持有、卖点提示，是根据《操盘手》电脑软件根据技术分析指标设定条件当天盘中自动给出的操作提示，没有投资顾问任何主观判断，仅供买卖参考不构成投资意见，且内参提示时间滞后一天。投资者应自行做出分析判断，投资风险自担。库中股票，最佳买入时机在股价调整到低位技术指标处于低位或进入超卖之时；卖出时机以接近或达到合理估值为准，或短线技术指标处于高位或进入严重超买之时；达到设定条件客户不用等软件提示可自行买入或卖出；3、任何股票买入前必须先设立止损价并坚决执行，可参考成本价 5—8%或者 30 日均线价为止损点。库中股票必须坚持波段操作原则，不拘泥于长线。**

**基金投资：请参考广发经纪总部投资顾问每日发布的金管家基金投资示范组合。**

## 每日策略分析

| 大盘短期预测：震荡整理 | 大盘中期预测：宽幅震荡 |
|---|---|

周三大盘下探 20 日均线支撑后小幅反弹，上证指数收于 3085 点，上涨 0.35%。创业板指数则小幅回调收于 2191 点，下跌 0.17%。两市合计成交 4412 亿元，相比周二增加 186 亿元。盘口看，受许家印牌友圈持股万科已逼近 10%的消息刺激，万科 A 涨停，带动了恒大系举牌股和地产股反弹。白酒、金融等板块涨幅居前，但涨幅均有限。其他超过六成个股涨跌在 1%以内，牛皮市特征明显。

周三地产板块反弹是主板走稳反弹的主要动力。而两市成交量并未明显放大配合。目前进入 G20 峰会维稳

**免责声明：**在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。

期间，向下调整空间有限。技术上看，大盘在年线受阻后整理已经是第 12 个交易日，20 日均线逐步上移接近年线，大盘向上反弹尝试突破年线阻力的概率有所增大。不过，以目前金融去杠杆、强监管的环境，向上突破大幅拓展空间难度不小。而 G20 会议期间如果都不能在量价配合下放量突破年线，则后续仍有调整新的可能。暂时看，大盘延续小幅波动概率较大，个股行情为主。操作上，短线操作，控制仓位情况下，逢低关注调整充分的高成长预期题材股及适当关注大金融板块。

**操作策略：跟随热点，低吸高抛**（罗利长，执业证书编号 S0260611020033）

## 热门板块点评：

**重大资产重组概念股：**

华光股份（600475）、实达集团（600734）、浙江东日（600113）、方大化工（000818）等个股涨停。银鸽投资（600069）等也有较大涨幅。预计该板块个股后市具备反复活跃的潜力，建议可继续关注，逢股价震荡可少量参与，不建议追涨买入。

**次新股：**

欧普照明（603515）、洪汇新材（002802）、幸福蓝海（300528）、恒泰实达（300513）、科大国创（300520）涨停，其中科大国创（300520）已经连续两日涨停。白云电器（603861）、世明科技（300522）、名家汇（300506）、微光股份（002801）等也有较大涨幅。预计该板块个股短期维持活跃状态的概率较大，建议可继续关注，逢股价震荡可少量参与，不建议追涨买入。

**恒大系：**

廊坊发展（600149）、万科A(000002)、嘉凯城（000918）涨停。预计该板块个股短期维持活跃状态的概率较大，但因此前累积涨幅巨大，不建议追涨参与。（投资顾问：蔡劲，执业证书编号S0260611090020）

## 重要研究报告信息点评（特别重要提示：参考者请务必完整阅读研究报告摘要观点和投资顾问简评观点）

### 报告内容

**★思美传媒（002712）海通证券发表公司半年报点评报告：中报业绩增长 7 成，重点布局内容营销。我们给予公司 17 年 45 倍 PE 估值，目标价 44.55 元，维持买入评级。**

**投资要点：1、中报营收 18 亿（81%）归母净利 0.6 亿（70%），爱得康赛、科翼并表。2016 年中报公司整体营收实现 18.30 亿（80.98%+），归母净利 5911.49 万（70.30%+），主要系科翼（内容营销）2015 年 12 月并表和爱得康赛（搜索营销）2016 年 3 月并表。报告期内，科翼和爱得康赛分别净利润实现 1770 万（对赌完成率 54%）和 579 万（对赌完成率 21%）。预计 2016 年 1-9 月归母净利润为 0.89-1.18 亿。2、**

**免责声明：**在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。

业务结构调整，内容营销占比最快提升，户外营销逐渐退出。报告期，传统电视营销营收 7 亿，营收占比第一稳定增长（8%+，毛利率 10%）。内容营收 5.6 亿（196%，毛利率 15%）。数字营收 4.7 亿（1011%+，毛利率 8%），主要来自于爱得康赛并表业绩贡献。户外营销 2448 万（-35.27%），主要由于公司与杭州市公共自行车交通服务发展有限公司的合同到期，公共自行车停车棚内灯箱广告媒体及公共自行车车身广告媒体业务减少，战略考虑未有续签。品牌管理营收 1809 万（74.08%+，毛利率 64%）。我们认为，公司在传统电视营销企稳情况下，重点发展内容营销和数字营销。3、收购掌维科技、观达影视和科翼传播（剩余股份），重点内容营销。公司公告拟收购掌维科技 100%股权（电子阅读和版权授权），交易价 5.3 亿，16-18 年业绩对赌分别 0.36 亿、0.44 亿和 0.55 亿；收购观达影视 100%股权（电视和栏目制作），交易价 9.17 亿，16-18 年业绩对赌分别 0.62 亿、0.81 亿和 1 亿；收购科翼传播剩余 20%股权，交易价近 1 亿，16-18 年业绩对赌分别 0.34 亿、0.4 亿和 0.48 亿。此外，募集配套资金 8.91 亿，用于交易现金对价和掌维科技动漫 IP 库建设项目。我们认为，在传统广告行业下滑压力下，公司从原有电视广告业务积极转型发展内容营销和互联网新业务。4、目标价 44.55 元，买入评级。考虑数字营销（爱得康赛收购）和内容营销的新渠道广告营销发展，我们预测公司 2016 年和 2017 年归母净利润分别为 1.72 亿和 2.17 亿（科翼传播 201512 并表，爱得康赛 201603 并表），对应 EPS 分别为 0.6 元和 0.76 元。若考虑掌维科技和观达影业收购并表，17 年和 18 年备考净利润为 3.42 亿元和 3.93 亿元，考虑最新股本 3.47 亿股，则全面摊薄 EPS 分别为 0.99 元和 1.13 元。考虑同行业平均估值水平和公司本身的优良整合经营，我们给予公司 17 年 45 倍 PE 估值，目标价 44.55 元，维持买入评级。5、风险提示。收购终止风险和内容营销开展不达预期。

【简评】公司目前股价调整到相对低位，相对于公司尚可的预期业绩和估值，站稳 30 日均线可逢低关注。

（投资顾问：罗利长，执业证书编号 S0260611020033）

重要声明：

本资讯中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证投资顾问作出的建议不会发生任何变更。在任何情况下，资讯中所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。对非因我公司重大过失而产生的上述资讯产品内容错漏，以及投资者因依赖上述资讯进行投资决策而导致的财产损失，我公司不承担法律责任。未经我公司同意，任何人不得对本资讯进行任何形式的发布、复制或进行有悖原意的删节和修改。

**免责声明：**在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。