

行业精选股票池

数据不及预期引发调整关注调整中机会

资深投资顾问：潘俐俐

执业证书编号：S0570615050012

✉：panlilili@htsc.com

选股逻辑：根据形势变化，结合研究所研究成果进行自上而下和自下而上相结合筛选，从各行业、主题中优选个股，形成中长线投资重点配置的精选股票池。

股票数量：不超过 20 只

目标客户：本产品为中低风险评级产品，适合具有中低风险承受能力的中长期价值型投资者。

行业精选池回顾与调整

上周主要指数涨跌不一，沪指一周下 0.35%，深成指一周上涨 0.84%，中小板指数上涨 0.53%，创业板指数下跌 0.51%。行业方面，房地产、食品饮料涨幅居前，其中，房地产全周上涨 3.67%；钢铁、采掘、计算机全周跌幅居前。

上周五公布了金融信贷数据，8 月末 M2 同比增长 8.9%，前值 9.2%，继续创下历史新低。随着金融去杠杆进入深化阶段，M2 低增速成为新常态，M2 增速已经连续第 4 个月低于 10%。配合去杠杆进程，预计流动性会继续保持紧平衡。从近期金融板块整体调整，一部分是因为消化之前过快涨幅，另一部分原因，金融目前似乎成为平抑指数的一个手段了。不过，如果后期指数想更上一层楼，那么还是需要金融板块的助力的，就像 8 月下旬拉银行，指数突破了 3300，后期可能会拉抬券商。市场回暖+政策改善助力券商业绩提振，行业边际改善效应持续显现，而且券商板块估值目前也不高。

上周因为公布的 8 月的主要经济数据，如工业增加值等显著不及预期，市场上周四、周五连续调整。大盘突破 3300 点以后，市场信心明显恢复，短期调整不改中线震荡上行，不破 3305-3300，仍属于强势调整，而回落调整还是追跌低买的机会，目前我们还是维持这个观点。市场上现在对于后期的政策、周期板块分歧比较大。我们的观点是，虽然 8 月份数据受环保和限产影响出现回落，但经济整体的韧性较强，不存在失速的风险，现在管理层对于经济增长更重视其质量，市场化的去产能仍是工作重点，预计环保等措施力度不太会放松，而且托底经济的手段我们认为政府可能更倾向于基建。我们认为只要环保措施不放松，PPI 环比将继续为正，推动价格上涨，企业盈利仍有望超预期，周期的逻辑延续。近日周期股调整，部分是因为目前的分歧，部分则是因为周期确实涨的也比较多了，获利盘丰厚，不少资金在利用周期的弹性做波段。周期调整反而是介入机会。



2017年9月18日

上周股票池中亨通光电、中国铝业表现较好。上周中国铝业公告，公司正在筹划重大事项，可能构成重大资产重组，于12日起停牌。央企重组频率明显提升，整合规模和力度大幅加大，中铝这次停牌也备受关注，目前市场猜测也比较多，建议相关信息还是以中国铝业发布的公告为准。近期光纤光缆板块表现抢眼，中移动10月即将开启2018年光纤光缆集采，企业宽带和物联网将带动光纤光缆行业需求持续增长，未来光纤光缆行业将继续维持高景气，建议关注股票池中的亨通光电。另外，建筑板块在本轮市场反弹中明显滞涨，上周五市场调整中建筑股逆市反弹，近期可能有表现机会，可关注股票池中的中国建筑。本周股票池暂不做调整。

表1：行业精选股票池

股票代码	股票名称	行业/主题	投资评级	调入日期	首次推荐日股价	上期涨跌幅%	累计涨跌幅%
601318	中国平安	保险	推荐	2015/3/23	78.41	-2.98	42.94
600036	招商银行	银行	推荐	2016/5/23	17.88	-1.55	56.28
300036	超图软件	软件	推荐	2016/6/27	23.4	-3.63	-24.86
002013	中航机电	军工	推荐	2016/7/11	16.71	1.40	-1.93
002383	合众思壮	军工/北斗	推荐	2016/7/25	35.56	-2.20	27.86
300197	铁汉生态	建筑/PPP	推荐	2016/9/12	18.8	0.00	-1.30
600487	亨通光电	通信	推荐	2016/10/10	19.72	8.29	57.11
601088	中国神华	采掘	推荐	2016/11/7	17.35	-2.38	36.25
601668	中国建筑	建筑	推荐	2016/11/21	8.2	1.96	23.08
000858	五粮液	食品饮料	推荐	2016/11/28	35.17	5.94	59.42
000528	柳工	机械	推荐	2017/2/13	8.8	-1.65	2.83
600518	康美药业	医药	推荐	2017/4/5	18.86	-1.79	8.36
600104	上汽集团	汽车	推荐	2017/4/10	25.68	-0.55	19.35
002415	海康威视	电子	推荐	2017/4/21	35.87	-1.33	38.37
002101	广东鸿图	汽车/特斯拉	推荐	2017/7/3	23.89	-0.66	1.30
603088	喜临门	轻工	推荐	2017/7/31	35.76	-1.87	-9.49
601600	中国铝业	有色	推荐	2017/7/31	5.44	7.01	48.71

资料来源：华泰证券经纪及财富管理部

注：铁汉生态（300197）于8.4日起停牌，中国铝业（601600）于9.12日起停牌。

行业精选池最新变动

本周调入股票

股票代码	股票名称	行业/主题	调入时间	调入理由

资料来源：华泰证券经纪及财富管理部



2017年9月18日

本周调出股票

股票代码	股票名称	行业/主题	调入时间	调出理由

资料来源：华泰证券经纪及财富管理部

个股点评

股票名称	流通股(亿)	行业/主题	推荐理由	股价表现催化剂
中国平安 601318	54.16	大金融	金融改革加速背景下,平安的“综合金融业务模式”使其更具竞争优势。公司估值水平仅为1.4倍14PEV、1.2倍15PEV,估值处于历史中低位置,投资价值明确。	政策、业绩持续超预期
招商银行 600036	206	银行	经过前几年的路线调整,招行重归零售战略,已经积极在征信、消费金融、移动支付、资产管理方向开展布局。分行改革和员工持股的推进,将为发展注入新生命力;公司股息率较高	
超图软件 300036	3.05	软件	未来几年不动产登记业务有望带动公司业绩带来高速增长,而三维全景模拟技术的潜在应用市场有望为公司带来更大市场空间	外延并购方面超预期
中航机电 002013	5.72	军工	公司航空主业突出,贡献 50%以上营业收入和 70%以上营业利润,带动业绩稳定增长。公司是中航机电板块上市平台,目前已将 18 家公司委托上市公司管理,预计其中与航空主业相关性强、盈利能力强的公司及研究所未来有望继续注入,将显著增厚公司业绩	
合众思壮 002383	1.45	北斗	拥有从算法、芯片、板卡、天线等核心技术研发到各类终端的研发制造能力,拥有 GIS 采集、高精度测量、系统工程、汽车导航、汽车信息技术、航海电子、航空电子、北斗及军工项目八大事业集群。“云+端”战略实施,北斗生态链逐步成型。行业应用拓展顺利,业务全面开花趋势有望延续。持续外延并购,产业布局进一步优化	
铁汉生态 300197	5.26	PPP 主题	今年以来,公司累计新签订单 66.96 亿元,订单十分饱满。今明两年将是 PPP 项目加速落地期,公司作为园林 PPP 龙头,未来有望持续获取更多 PPP 订单。考虑到公司现金流十分充足,拥有强大的综合项目管理能力和订单执行能力,随着存量订单以及新增订单逐步落地,业绩有望加速释放	
亨通光电 600487	11.51	通信	公司内生外延双轮驱动高速增长,预计三季度业绩净利润 10.06-12.07 亿元,同比增长 150%-200%;唱标提价超预期,按照价格的涨幅弹性看,公司是行业受益公司中弹性	



2017 年 9 月 18 日

			最大的	
中国神华 601088	165	采掘	一体化低估值龙头，看好公司在供给侧改革企业兼并重组中的明显优势公司始终坚持煤电路港航一体化模式发展，公司煤炭业务量价齐升拉动 3Q16 环比大增，4Q 业绩将持续改善	
中国建筑 601668	299	建筑装饰	受基建订单的快速增长影响，公司建筑订单增长较快，目前基建业务新签订单占比已提升至 29.73%，2015 年现金分红 0.2 元/股，分红比率 24.1%，股息率位居行业前列；险资的长期投资理念和安邦举牌的市场效应，安邦此次举牌具有显著的标杆意义	
五粮液 000858	37.96	食品饮料	三季报公司预收账款余额超出市场预期，现金流表现较好，经营活动产生的净现金流为 105.6 亿元，较上年同期增加 84.99%；今年年底公司定增有望过会，定增完成后市场对股价受压制的顾虑也将相继解除，叠加年底旺季，公司作为高端白酒领军之一，有望迎来春季行情；深港通概念股	深港通
柳工 000528	11.25	机械	公司作为挖掘机重要提供商，2016 年全年销量 70319 台同比增长 24.79%。公司发布 16 年业绩预告显示，全年净利润为 3900-4900 万元，同比上升 82.99%-129.91%。公司有望借助“一带一路”提供的政策优势，进一步巩固国外市场，保持领先优势。	
康美药业 600518	43.97	医药	公司有超预期的点：其一饮片医院加成 25%，且不占药占比，公司作为龙头市占率不足 4%，在智慧药房的推动下还将保持 30%+增速；其二：公司在医疗服务的布局尚未被市场充分认知：从药房托管（核心在供应链）到智慧药房（从饮片到供应链，卡位核心城市重点医院）到收购医院（从供应链到延伸医疗服务，卡位地市级城市最好医院），今年大概率超预期；其三 2014-2016 年上半年中药材价格持续下行，2016 年下半年中药材开始上行，预计今年中药材价格还将继续上行，有可能带来业绩弹性（2014-2015 年这块业务均下滑）	
上汽集团 600104	110	汽车	公司近期完成 150 亿非公开发行股票事项，积极布局新能源汽车、车联网、汽车金融等方向，坚定结构转型战略。定增对象包括 11 亿元的员工持股计划，增强市场信心同时激发内部活力，有利于实现管理体制优化。公司处于整车蓝筹企业的龙头地位，盈利能力稳健，自主品牌板块提升迅猛；近三年分红比例一直高于 50%，保持较高的股息率。我们认为上汽集团在整车领域的龙头地位依然稳固，且业绩增长稳定，预计 2017-2019 公司归母净利润将达 368.9 亿、407.3 亿、433.9 亿，对应 EPS 为 3.16 元、3.49 元、3.71 元	
海康威视 002415	48.38	电子	基于视频监控多年深耕的算法积累及对视频的理解，海康威视将相关技术运用至机器人、汽车电子、智能家居 3 块	





			新业务。基于对行业上下游业务的战略部署和长期发展考虑，海康 2016 年新增布局非制冷红外传感器（海康微影和固态硬盘存储技术（海康存储）作为创新业务，期望在新的领域建立战略控制点，形成公司新的增长动力。看好行业景气度持续回升期间龙头尽享市场盛宴，在行业景气度回升大背景下，看好公司视频监控产品及技术持续进步引领行业发展，同时创新业务快速起步，深化布局，前景可期。预计 17-18 年 EPS 至 1.58、1.95 元	
广东鸿图 002101	2.48	汽车/特斯拉	公司是国企改革优质标的，员工持股与股票激励等政策优化公司内部治理结构，同时主业保持良好增长势头，现有主业受益于轻量化产业趋势，通过收购完善产业链布局，未来发展将持续向好。17 年一季度大幅增长 72%，中期业绩预增 200%。预计 17-18 年 EPS 为 1.05、1.25 元	特斯拉概念
喜临门 603008	3.15	轻工	床垫细分龙头，符合消费升级趋势，受益行业集中度提升，中报业绩高增长，预计 17-18 年 EPS 为 0.79、1.09 元	
中国铝业 601600	110	有色	供改或导致电解铝和氧化铝价格双涨，氧化铝的价格波动可能更大，除 300 万吨电解铝产能外，公司是国内最大氧化铝生产商，业绩弹性大，预计 17-18 年 EPS 分别为 0.2、0.29 元	

资料来源：华泰证券经纪及财富管理部

精选池推荐回顾

股票代码	股票名称	行业/主题	投资评级	调入日期	调出日期	累计收益 %	同期指数收益 %
300271	华宇软件	科技制造	推荐	2015/2/9	2016/6/27	37.26	-7.10
601058	赛轮金宇	汽车	推荐	2015/3/3	2015/5/11	15.33	26.58
002292	奥飞娱乐	传媒	推荐	2015/3/9	2016/2/22	92.74	-12.27
300199	翰宇药业	医药生物	推荐	2015/3/16	2015/6/1	93.33	33.81
002065	东华软件	计算机	推荐	2015/3/16	2015/6/8	51.37	44.58
002614	蒙发利	家用电器	推荐	2015/3/23	2015/6/8	88.04	34.37
000686	东北证券	非银行金融	推荐	2015/4/7	2015/5/11	4.23	9.30
300172	中电环保	公用事业	推荐	2015/4/20	2015/6/1	7.63	5.32
600805	悦达投资	汽车	推荐	2015/5/25	2015/6/8	43.12	5.64
002488	金固股份	汽车	推荐	2015/8/10	2015/12/28	12.43	-1.76
002074	国轩高科	锂电池	推荐	2016/5/3	2016/9/5	2.71	4.99
600549	厦门钨业	有色金属	推荐	2016/5/30	2016/6/27	12.10	0.48
000970	中科三环	有色金属	推荐	2016/5/30	2016/9/5	6.69	8.22
300101	振芯科技	北斗	推荐	2016/6/13	2016/7/25	8.13	1.93
600188	兖州煤业	采掘	推荐	2016/9/5	2016/9/12	0.74	0.12
600999	招商证券	非银金融	推荐	2016/3/7	2016/10/31	16.64	7.96
601818	光大银行	银行	推荐	2016/5/23	2016/11/7	14.65	8.96





2017年9月18日

股票代码	股票名称	行业/主题	投资评级	调入日期	调出日期	累计收益%	同期指数收益%
002508	老板电器	家用电器	推荐	2015/12/28	2016/11/28	33.03	-8.26
000568	泸州老窖	食品饮料	推荐	2016/10/31	2016/11/28	-2.77	5.42
300017	网宿科技	计算机	推荐	2015/7/20	2016/12/12	-0.15	-15.84
300207	欣旺达	电子	推荐	2016/9/5	2016/12/12	6.32	5.42
300026	红日药业	医药生物	推荐	2016/6/27	2016/12/26	0.49	7.49
300273	和佳股份	医药生物	推荐	2016/7/18	2017/1/9	-12.76	2.18
002639	雪人股份	机械	推荐	2016/7/25	2017/2/13	-10.61	5.84
002041	登海种业	农林牧渔	推荐	2016/7/11	2017/4/5	-10.69	8.26
600867	通化东宝	医药生物	推荐	2017/2/27	2017/4/5	-4.38	-0.51
002230	科大讯飞	计算机	推荐	2017/3/13	2017/4/21	-9.96	0.52
601992	金隅股份	建筑材料	推荐	2017/4/5	2017/4/21	77.04	-0.29
600031	三一重工	机械设备	推荐	2016/11/28	2017/5/22	1.36	-3.34
000898	鞍钢股份	钢铁	推荐	2016/12/12	2017/6/5	-10.65	-0.21
600028	中国石化	化工	推荐	2016/12/26	2017/7/3	4.96	10.92
002677	浙江美大	家电	推荐	2017/4/21	2017/7/31	-8.07	7.52
300070	碧水源	环保	推荐	2017/6/5	2017/7/31	-6.51	6.75

注：同期指数收益指的是同期沪深 300 指数收益。

资料来源：华泰证券经纪及财富管理部

组合说明

- 1、基于研究所最新行业以及公司观点，综合考虑市场环境，选取有中长线投资机会的个股，形成股票池。
- 2、根据公司或行业基本面变化情况调整股票池，股票池调入调出均会给出推荐理由以及调出理由。





免责条款

本咨询产品的信息均来源于公开资料，力求咨询产品内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本咨询产品中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有咨询产品中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本咨询产品专供我公司有关客户阅读，严禁他人或其它机构传播或做商业用途使用。如发现有关机构和个人违规使用本刊物的，本公司将保留追究其法律责任的权利。本咨询产品版权归华泰证券所有。未获得书面授权，任何人不得对本咨询产品进行任何形式的发布、复制。本咨询产品基于华泰证券认为可信的公开资料，但我们对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，也不承担任何投资者因使用本咨询产品而产生的任何责任。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。

