

2017 年 8 月 25 日

成长型投资组合

资深投资顾问：潘俐俐

执业证书编号：S0570615050012

✉：panlili@htsc.com

大盘震荡关注业绩优秀标的

周四午盘次新龙头中科信息突然停牌，此后其他次新股盘中也基本涨停打开回落。次新板块尽管近日走势凶悍，但面临较大的监管风险，建议投资者保持谨慎。8 月仅剩最后 7 天，上市公司中报马上就要公布完成，不少公司还同步公布了三季报的业绩预告，投资者可从中报里寻找上半年业绩优秀、全年也有望实现较好盈利的公司，作为下一阶段投资的重要标的。

2017 年收益率：**1.96%**

当前仓位：**21%**

操作计划

买入：

证券代码	证券简称	价格区间（元）	理由

卖出：

证券代码	证券简称	价格区间（元）	理由

组合心语

周四市场震荡调整，上证综指下跌 0.49%，创业板指数下跌 0.72%。行业方面，只有家电、公用事业两个行业收红，通信、非银金融、食品饮料和计算机等则跌幅居前。主题方面，PM2.5、房屋租赁、PPP 等表现相对活跃，区块链、移动支付、电子竞技等则弱势调整。

周四午盘次新龙头中科信息突然停牌，此后其他次新股盘中也基本涨停打开回落。次新板块尽管近日走势凶悍，



2017年8月25日

但面临较大的监管风险，建议投资者保持谨慎。8月仅剩最后7天，上市公司中报马上就要公布完成，不少公司还同步公布了三季报的业绩预告，投资者可从中报里寻找上半年业绩优秀、全年也有望实现较好盈利的公司，作为下一阶段投资的重要标的。

周三组合中老板电器、康美药业表现较好，其他则基本震荡调整。近期板块轮动快速，准确把握轮动并不容易，可操作性下降，组合计划先持股为主，同时关注中报业绩优良、全年增长预期较确定的标的。

持仓情况

证券代码	证券名称	调入时间	买入理由与跟踪	所属行业	EPS (2017)	持仓比例 (%)	本周涨幅%	累计涨幅%
300339	润和软件	2015/11/11	公司致力于引领“金融产品云端化、金融机构云端化、金融服务云端化、金融创新云端化、金融风险控制云端化”的行业发展方向，最终将风控、直销银行、供应链金融、基金代销乃至最终的核心系统等以及保险IT系统都实现云端化	计算机	1.04	3	-3.77	-44.73
000568	泸州老窖	2016/11/04	公司Q3实现营业收入16.11亿元，同比增长22.30%，增速明显超过上半年，实现归母净利润3.94亿元，同比增长30.74；中高档酒高速增长，显示各项调整措施卓有成效，底部反转进一步明确。	食品饮料	1.52	1	-3.67	76.23
511810	理财金H	2017/2/20	交易型货币基金，目前货币基金配置价值超过国债及国债ETF品种。	--	--	77	0.00	1.76
300207	欣旺达	2017/3/14	消费电子电池成长扎实，盈利能力稳中有升，一方面主要客户新产品iPhone 8、iPad、Macbook将是公司的重点突破方向，另一方面随着双电芯、快充技术的渗透率提升，产品单价仍处于持续上行通道。智能硬件渐成公司新增长点，公司着力开发创新硬件产品的ODM/EEMS业务，可以充分发挥公司在规模制造与产业灵活性上的平衡优势，逐渐成为公司新的增长点之一	电子	0.42	1	-3.62	-5.17
600068	葛洲坝	2017/4/11	2016年业绩符合预期，装备、环保与地产收入增长50%以上；PPP订单饱满提升公司盈利，证券化推进打造轻资产企业；受益一带一路持续推进，海外工程与投资齐头并进；预计2017-19年EPS 0.98/1.22/1.48元	建筑	0.98	4	-3.32	-15.56
600518	康美药业	2017/4/28	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；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	医药	0.84	1	-0.90	14.12
002101	广东鸿图	2017/7/4	公司是国企改革优质标的，员工持股与股票激励等政	汽车	1.05	2	0.49	-6.66





2017年8月25日

证券代码	证券名称	调入时间	买入理由与跟踪	所属行业	EPS (2017)	持仓比例 (%)	本周涨幅%	累计涨幅%
			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					
000826	启迪桑德	2017/7/4	公司作为环卫运营板块龙头,先发优势明显,设备基地的发展有望进一步完善公司的固废生态产业链。我们预测公司2017~2019年EPS为1.64/1.97/2.11(不考虑增发摊薄)	环保	1.64	4	-0.40	-3.13
601211	国泰君安	2017/7/25	公司是行业内长期、持续、全面领先的综合金融服务商,自成立以来持续保持较强的综合竞争实力。看好公司突出的创新能力及综合竞争实力	券商	0.7	2	0.71	-4.33
601211	桐昆股份	2017/8/1	国内涤纶长丝的龙头企业,涤纶长丝景气有望回升,长远而言,公司作为行业龙头,市场份额逐年提升,虽然业绩跟随油价有所波动,但中长期盈利能力稳定具备持续扩张潜力	化工	0.92	2	-3.18	-7.98
002508	老板电器	2017/8/11	随着人们品牌消费意识的增加以及高端品牌渠道下沉的推进,厨电行业集中度未来有望进一步提升,公司作为行业龙头将明显受益	家电	1.27	1	3.20	1.47

上期操作回顾

买入:

证券代码	证券简称	价格(元)	理由

卖出:

证券代码	证券简称	价格(元)	理由

大类资产观点及资产配置方案



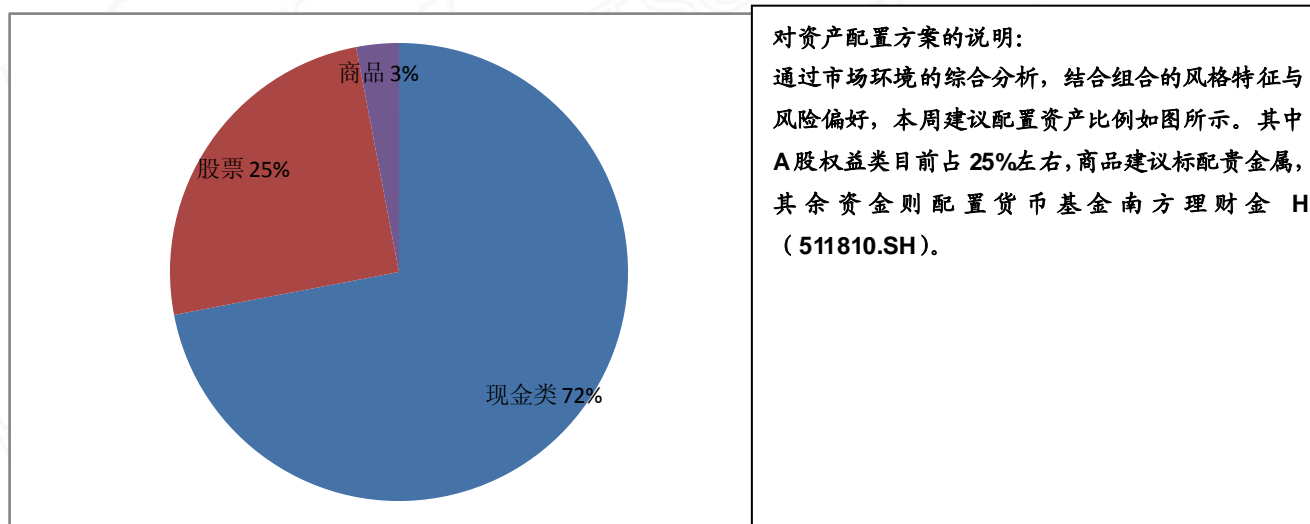
大类资产观点:

国内权益: 上周市场表现要强于我们预期, 市场在震荡中体现了较强的韧性。市场的结构性特征依然明显, 涨价题材相对休整, 中小创则顺势崛起表现活跃, 而联通混改消息刺激, 增强后续对国企改革预期, 整体看市场风险偏好短线有所上升。我们维持近期的判断: 市场总体仍会维持箱体震荡上下波动的特征, 以结构性行情为主, 资金在配置上会趋向均衡, 成长股的一些公司从中长期来看跌出了价值, 但系统性的机会可能仍要等待, 预计近期板块将会快速轮动。

现金类: 闲置资金推荐配置南方理财金 H (511810.SH), 目前货币基金配置价值超过国债 ETF、工银瑞信信用添利 A 等利率或信用债产品。

商品: 维持贵金属温和上涨的判断。近期美联储释放鸽派信号, 美国 7 月 FOMC 会议纪要显示美联储官员对于年内开启缩表达成共识, 但对于通胀是否会持续疲软下行的看法不一, 对于年内加息路径存在分歧, 由于此前市场普遍认为下半年美联储还将加息一次, 目前加息预期有所减弱的信号, 有助于为短期贵金属价格提供支撑。特朗普政策风险反复, 令避险情绪仍无法消退。

资产配置方案



组合说明

本组合的投资范围主要为具有良好流动性的投资品种, 包括国内依法公开发行上市的股票、债券、货币类等金融工具。本组合投资风格以相对积极为主, 会根据市场环境变化, 合理分配资金在各类资产上的投资比例, 以达到投资目标。在股票选择方面, 结合了绝对定价与相对定价方法, 挑选出成长性突出并拥有良好基本面的公司。投资标的具有以下特征: 具有核心竞争力, 盈利水平超过行业平均水平, 未来三年净利润复合增速高于行业平均水平。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短线投资者, 投资者在操作中可以根据自身的流动性等其他要求调整投资品种的配置比例。



2017年8月25日

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。

