

广发证券

珠海分公司

[2016]第 163 期总第 2450 期

2016 年 8 月 26 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：47.5%（57/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	★晶盛机电（300316）、上海新阳（300236）、威海广泰（002111）、
持有	景嘉微（300474）、兔宝宝（002043）、联发股份（002394）、欧菲光（002456）、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）、宏发股份（600885）、道氏技术（300409）、黄河旋风（600172）、科泰电源（300153）、中通客车（000957）、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）、科华恒盛（002335）、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）、当升科技（300073）、亿纬锂能（300014）、方正电机（002196）、初灵信息（300250）、先河环保（300137）、欣旺达（300207）、亨通光电（600487）、兴森科技（002436）、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）、
卖出	★昆药集团（600422）、高鸿股份（000851）、华丽家族（600503）、
备选	网宿科技（300017）、银禧科技（300221）、索菱股份（002766）、古井贡（000596）、奥

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。

最快捷获取研究资讯的方法登录 www.gfzh.com.cn

普光电（002338）、万润股份（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）、中颖电子（300327）、金杯电工（002533）、硕贝德（300322）、宜安科技（300328）、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）、中直股份（600038）、久其软件（002279）、美亚柏科（300188）、钢研高纳（300034）、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）、濮阳惠成（300481）、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）、华友钴业（603799）、

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建议，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

周四大盘低开后震荡调整，尾盘跌幅收窄，上证指数收于 3068 点，下跌 0.57%。创业板指数收于 2180 点，下跌 0.53%。两市成交合计 5110 亿元，相比周三放大 621 亿元，跌破 10 日均线后有杀跌盘出现。盘口看，午后次新股拉升，尾盘券商、房地产板块走强，其它热点不明显。

有关保监会下发了两份征求意见稿对万能险等保险中短期产品进行史上最严监管的消息，成为周四大盘跳水的直接原因。本质上还是目前阶段金融去杠杆、金融监管趋严对股市负面影响的体现。大盘一度盘中跳水，但主板和创业板都是在 20 日均线附近止跌回稳，日 K 线均收出长下影线，反映目前市场仍是一个震荡市，持

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。

最快捷获取研究资讯的方法登录 www.gfzh.com.cn

续大涨和持续大跌的动力均显不足。技术上看，目前上有年线 3100 点阻力，下有 20 日均线 and 30 日均线在 3040 点附近的支撑，大盘短线仍以在这区间反复震荡为主，等待选择突破的方向。尽管盘后保监会对有关消息进行了澄清，但目前金融去杠杆和金融监管日益加强是股市面对的客观现实，对大盘期望不宜过高。操作上反弹减仓，短线进出。控制仓位情况下，逢低选择高成长次新股、调整充分的新兴题材股适当低吸高抛。

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：

号百控股（600640）、四川双马（000935）、方大化工（000818）、创业软件（300451）等个股涨停。智慧松德（300173）、明家联合（300242）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。

中报高送转概念股：

煌上煌（002695）、宝塔实业（000595）、吴通控股（300292）、金科娱乐（300459）涨停。天润数娱（002113）、紫鑫药业（002118）、蓉胜超微（002141）、溢多利（300381）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。（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

★景嘉微（300474）海通证券发表公司研究报告：业绩高增长，自主中国“芯”。预计公司 16/17/18 年 EPS 约为 1.11/2.02/2.89 元。看好 GPU 在整个科技行业的未来前景及公司在 A 股的稀缺性，调高公司估值，对 17 年 PE 给予 87X，目标价 175 元，维持“买入”评级。

投资要点：1、公司披露半年报，营收 1.3 亿元，同比增长 38.37%，归属上市公司普通股净利润 5358 万元，同比增长 29.48%。报告期内业绩增长的主要原因是产品销售增加。另外，研发费用同比增长 66.44%，图形显控产品毛利率为 82.25%，维持较高水平。2、显著受益于军民融合+自主可控。军民融合已上升为国家战略，民营企业已成为我国军工生产的重要组成部分。《国防科技工业军民融合深度发展“十三五”规划》、《2016 年国防科工局军民融合专项行动计划》等一系列政策有益于公司进一步拓展业务范围与领域。另外，在核心电子器件等关键元器件领域，自主可控成为硬性要求，采用自主可控的 GPU 取代国外产品成为国家的战略，公司作为民营企业，拥有 GPU 核心技术，有着巨大空间。3、自主中国“芯”，

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。

最快捷获取研究资讯的方法登录 www.gfzh.com.cn

图形显控龙头，延伸应用领域。图形显控模块是公司研发最早、积淀最深，也是目前最核心的产品，报告期内生产产量为 1620 台套，销量为 1255 台套。图形显控最核心信息处理部件是图形处理芯片 GPU，GPU 芯片的性能决定整个模块和系统性能的优劣。自主研发的以 JM5400 为代表的图形芯片打破了国外芯片在我国领域的垄断，率先实现 GPU 的国产化。公司持续专注以 JM5400 为架构基础的产品运用，针对小型机载天线、伺服控制系统、小型机载微波射频前端、图像处理技术、后端信号处理算法等系统加大研发投入。

4、聚焦小型专用化雷达。公司在雷达领域关注小型专用化雷达分支，依托在微波射频和信号处理方面的长期技术积累，利用在图形显控领域的优势逐渐向小型专用化雷达领域延伸，成功开发了空中防撞雷达核心组件、弹载雷达微波射频前端核心组件和主动防护雷达系统等产品。报告期内，小型专用化雷达产品产量为 34 台套，销量为 23 台套。

5、盈利预测与投资建议：预计公司 16/17/18 年营业收入分别为 3.81、6.46、9.27 亿元，净利润分别为 1.48/2.69/3.86 亿元，EPS 约为 1.11/2.02/2.89 元。看好 GPU 在整个科技行业的未来前景及公司在 A 股的稀缺性，调高公司估值，对 17 年 PE 给予 87X，目标价 175 元，维持“买入”评级。风险提示：系统性风险，GPU 应用不及预期。

【简评】公司拥有 GPU 核心技术，在 GPU 芯片国产化居于领先地位，是军民融合国家战略的直接受益者，中长期成长潜力较大。中报显示，牛散赵建平在二季度进入成为第一大流动股东，刺激股价周四逆势大涨。目前股价 10 送 10 股含权，短线每次回调，都是中长线重点关注机会。（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。

最快捷获取研究资讯的方法登录 www.gfzh.com.cn