

## 1月组合新鲜报

### 分析师

汪毅 021-61680675

Email: yiw@cgws.com

执业证书编

号: S1070512120003

### 联系人:

包婷 021-61680357

Email: baoting@cgws.com

从业证书编

号: S1070114100033

### 投资建议

本月组合结合自上而下和自下而上角度进行筛选,并增加食品饮料、旅游等消费类板块配置。自下而上推荐品种:神州泰岳、科远股份、传化股份、新华锦、圣农发展、富春通信、泸州老窖;自上而下推荐品种:瀚蓝环境、中青旅、冀东装备。

### 要点

■ 12月上旬市场呈现震荡整固格局,中下旬随着美联储加息落地,短期主要利空出尽,风险偏好逐渐恢复。展望后市,我们认为春季行情值得期待,中期看涨到两会之前;16年流动性相对充裕的资产配置格局不变,市场慢牛行情可期,但波动料将加剧。我们认为明年一季度小票和蓝筹均有机会,但考虑到目前小票股估值偏高,建议关注消费类二线白马股。我们倾向于本月组合结合自上而下和自下而上角度进行筛选:自下而上根据行业研究员推荐精选个股,并增加了食品饮料、旅游等消费类板块配置;自上而下选择增发破禁、野蛮人策略及有资本运作空间的标的。

### ■ 本期组合如下:

自下而上推荐品种:神州泰岳、科远股份、传化股份、新华锦、圣农发展、富春通信、泸州老窖,分别来自计算机、机械、化工、医药、农业、传媒、食品饮料行业。感兴趣的投资者可以跟对口研究员详细交流。

自上而下推荐品种:增发破禁的瀚蓝环境,险资举牌的中青旅,以及有资本运作空间的冀东装备。

### 相关报告

<<12月组合新鲜报>> 2015-12

<<2016 长城研究之金股启航>

<<11月组合新鲜报>> 2015-11

代码	股票名称	推荐理由(一句话说明)	行业
300002	神州泰岳	员工持股完成股票购买,互联网创新布局加速	计算机
002380	科远股份	全面布局机器人和智能制造产业链	机械
002010	传化股份	看好公司物流平台的发展空间	化工
600735	新华锦	养老业务模式新型,利百联设备进入医院推广阶段	医药
002299	圣农发展	行业龙头,催化因素 1.行业景气度反转; 2.公司转型升级商业模式。	农业
300299	富春通信	业绩厚积薄发,持续外延补足传媒版图	传媒
000568	泸州老窖	年报业绩高速增长,预期向上弹性较大	食品饮料
600138	中青旅	阳光人寿举牌凸显投资价值,看好公司互联网传媒端发展	策略
600323	瀚蓝环境	16年2月即将解禁,定增破发安全边际较高	策略
000856	冀东装备	员工持股完成股票购买,互联网创新布局加速	策略

## 研究员介绍及承诺

**汪毅：**金融学硕士，6年证券研究经验，曾任职联合证券、国金证券研究所高级分析师，11年宏观研究新财富最佳分析师入围（团队）。2012年加入长城证券，任首席宏观研究员、宏观策略部经理。擅长产业经济、货币政策等方向。

**包婷：**南京大学经济学本科，厦门大学经济学硕士，任宏观策略研究员。

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

## 长城证券投资评级说明

**公司评级：**强烈推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅15%以上；  
推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于5%~15%之间；  
中性——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间；  
回避——预期未来6个月内股价相对行业指数跌幅5%以上。

**行业评级：**推荐——预期未来6个月内行业整体表现战胜市场；  
中性——预期未来6个月内行业整体表现与市场同步；  
回避——预期未来6个月内行业整体表现弱于市场。

## 长城证券销售交易部

### 深圳联系人

刘 璇：0755-83516231, 18938029743, liux@cgws.com  
李 丹：0755-83699629, 18665289977, ldan@cgws.com  
李嘉禾：0755-83516287, 18201578698, lijiah@cgws.com  
李小音：0755-83516187, 18562591899, lixiaoyin@cgws.com  
吴林蔓：075583515203, 13418560821, wulinman@cgws.com

### 北京联系人

赵 东：010-88366060-8730, 13701166983, zhaodong@cgws.com  
王 媛：010-88366060-8807, 18600345118, wyuan@cgws.com  
李珊珊：010-88366060-1133, 18616891195, liss@cgws.com  
杨徐超：010-88366060-8795, 18611594300, yangxuchao@cgws.com  
申 涛：010-88366060-8777, 15801188620, shentao@cgws.com

### 上海联系人

谢彦蔚：021-61680314, 18602109861, xieyw@cgws.com  
徐佳琳：021-61680673, 13795367644, xujl@cgws.com  
凌 云：021-61683504, 18621755986, lingyun@cgws.com  
王 一：021-61683504, 13761867866, wangy@cgws.com

## 长城证券研究所

深圳办公地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦17层

邮编：518034 传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街112号阳光大厦8层

邮编：100044 传真：86-10-88366686

上海办公地址：上海市民生路1399号太平大厦3楼

邮编：200135 传真：021-61680357

网址：<http://www.cgws.com>

