3 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

本月组合自下而上推荐品种：赛轮金宇、联发股份、科远股份、信立泰、日海通讯、万家文化、天邦股份；自上而下推荐品种：星湖科技、华夏幸福、冀东装备。

要点

- 2 月末市场再次急跌，预示着春节后的超跌反弹行情或已结束，创业板指数率先创新低，上证指数也逼近前期低点。本次调整是前期利好因素逐渐兑现（包括人民币汇率企稳、信贷超预期、两会政策预期），叠加短期资金面边际收紧、技术操作层面博弈等因素共同作用的结果。展望后市，月末急跌后市场情绪再次陷入低谷，央行降准主要起到对冲作用，而两会政策能否超预期、信贷增长能否持续、中外货币政策博弈等仍存在较大不确定性，市场大概率呈现震荡寻底格局，操作层面建议防御为主，并结合年报行情和两会预期精选基本面较好、有政策催化的相关个股。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优质个股，增加了农林牧渔、医药等偏防御行业，以及年报业绩较好的“新兴+传统转型”行业的配置；自上而下选取受益国企改革、供给侧改革及有资本运作空间安全边际较高的标的。

- 本期组合如下：

  自下而上推荐品种：赛轮金宇、联发股份、科远股份、信立泰、日海通讯、万家文化、天邦股份，分别来自化工、机械、医药、计算机、传媒、农林牧渔行业。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：星湖科技（受益国企改革）、华夏幸福（受益供给侧改革）、冀东装表备（有资本运作空间）。

代码	股票名称	推荐原因（一句话说明）	行业
601058	赛轮金宇	受益双反，目前股价低于增发价格(7.25)若增发通过，机会确定。	化工
002380	科远股份	电厂应用的两款机器人有望放量,传统业务转型机器人系统渠道商	机械
002294	信立泰	市场竞争格局稳定，核心品种泰嘉有望保持稳定增速（15-20%）；推动医保，存在放量预期	医药行
600866	星湖科技	汇理资产 2014 年下半年入股,帮助传统国企向生物医药方向转型，2016 年预计有行动	策略
600340	华夏幸福	公司重仓布局的京津冀、长江经济，迎来大发展机遇	策略
002313	日海通讯	主业受益光接入建设大跃进，业绩迎来爆发期，收购建通测绘转型增长	计算机
600576	万家文化	项目储备比较多，有外延预期，3 月市场可能会出现预期	传媒
002124	天邦股份	家庭农场快速复制，猪价高景气度持续	农林牧
002394	联发股份	加码热电、污水处理以及供应链金融等新业务，跨行业之外延拓	化工
000856	冀东装备	市值小，未来资本运作空间大	策略

资料来源：长城证券研究所，WIND

相关报告

<<1 月组合新鲜报>> 2016-01-
<<12 月组合新鲜报>> 2015-12
<<2016 长城研究之金股启航>

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： 经济学硕士，2014 年加入长城证券，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

长城证券
GREAT WALL SECURITIES