

4 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、传化股份、科远股份、创维数字、中航动力、天邦股份、盛天网络；自上而下推荐品种：双箭股份、中国高科、星湖科技。

要点

■ 3 月中旬以来市场呈现明显的反弹行情，尤其创业板表现较为靓丽，尽管月底市场略有调整，量能层面有所萎缩，但我们认为短期调整压力不改市场向上的逻辑。展望后市，本轮反弹逻辑尚未被证伪，无论从政策层面的外管局旗下资金入市、养老金即将入市，到汇率层面的耶伦近期表态偏鸽派、人民币短期相对强势，到经济层面的 PMI 重回荣枯线、新开工数据向好、传言 3 月信贷继续高增，再到资金层面的房市资金有望流入股市、券商两融利率下调，反映政策呵护、经济企稳、汇率空窗期及资金入市意愿均对股市构成支撑，市场大概率呈现震荡上行格局，后续密切关注经济数据验证、通胀走势及美联储议息表态，时间点可能在 4 月中旬。结构层面，周期股和成长股的博弈中我们更看好成长股的投资机会，成长股业绩靓丽弹性较大，预计本轮反弹中表现较好；周期股更多的是结构性的投资机会。本月组合倾向于从自下而上角度出发，根据行业研究员推荐精选优质个股；此外，自上而下角度选取前景向好、有政策催化的主题性投资标的，以及有资本运作空间的标的。

自下而上推荐品种：赛轮金宇、传化股份、科远股份、创维数字、中航动力、天邦股份、盛天网络，分别来自化工、机械、计算机、军工、农林牧渔、传媒行业。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：双箭股份（养老产业）、中国高科（教育产业）、星湖科技（有资本运作空间）。

相关报告

<<3 月组合新鲜报>> 2016-03-

<<1 月组合新鲜报>> 2016-01-

<<12 月组合新鲜报>> 2015-12-

代码	股票名称	推荐理由（一句话说明）	行业
601058	赛轮金宇	公司业绩有望反转	化工
002010	传化股份	看好公司物流平台	化工
002380	科远股份	两款机器人 2016 年将实现放量，传统业务转型机器人系统渠道商	机械
000810	创维数字	集"VR "+" 互联网智能生态"于一身，估值大幅低于行业水平	计算机
600893	中航动力	2015 年业绩略超预期，中国航发预计挂牌，未来可能对上市公司增资，托管股东资产	军工
002124	天邦股份	家庭农场快速复制，猪价高景气度持续	农林牧渔
300494	盛天网络	有望携旗下资源成为 VR 重要的国内渠道商	传媒
002381	双箭股份	看好公司养老产业的持续布局	策略+化工
600730	中国高科	积极转型教育产业，受行业利好政策及外延式并购催化，双轮驱动（职业教育+在线教育），整装待发	策略+中小市值
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

资料来源: 长城证券研究所, WIND

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
李双红：0755-83699629, 18017465727, lishuanghong@cgws.com
李 丹：0755-83699629, 18665289977, ldan@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, wangv@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>

