

三利好支撑 A 股 三主线把握反弹

电力改革、石油改革、税制改革、量子通信、医药健康等板块或脱颖而出

市场观察



周一，两市股指先是高开低走，煞有跳水的苗头。但就在接近翻绿的一霎那，股指又重拾升势，午盘类似这种的回升又第二次出现。如此规律的走势暴露当前护盘维稳的行情特征。不过，反弹的力度却并不强势，成交量也非常一般。在数则带有护盘性质的利好作用下，指数依然是震荡，是走是留值得深思。

从利好支撑因素来看，主要有三方面：1、周末，有报道称央行出手，再次通过SLF/PSL等释放流动性，在经济下行，有通缩风险下，央行释放货币流动性的趋势仍在持续；2、在经历了前期的暴跌之后，外围市场总算引来了反弹，原本受其拖累的

电子、计算机等高科技个股有所回升。

虽大盘系统性风险不大，长线趋势也仍是向好的，但短期内市场较为亢奋的情绪需要修复，盘面上一些不属于当前改革转型主线、新兴产业格局、产业资本攻击方向的跟风个股的反弹或难以持续。

不过，目前盘面上个股方面的热度仍在，上述介绍的三大类个股还继续获得主力增仓，仍具有操作价值。具体板块上，我们认为，电力改革、石油改革、税制改革、量子通信、医药健康、高送转预热等板块或将在震荡中脱颖而出，值得关注。 广州万隆

国元视点

股指下有支撑 进入盘整阶段

周一市场小幅高开之后缩量反弹，成交量明显下滑显示资金开始犹豫，尤其是上证综指接近2400点之后，市场分歧加大，恐高情绪有所蔓延，表现在涨幅较高的板块出现一定程度调整。上周五上证综指盘中击穿30日均线，但收市站在30日均线上方并收出长下影线，表明市场在恐高的同时又不愿放弃这波行情。指数方面，预计后市进入盘整阶段，将依托2300点中轴线上波动。

本周四进行新股发行申购，从前几次新股发行前市场表现来看，基本上发行前一周股指均出现不同程度的调整，所以我们认为上周市场的调整极有可能是受此规律的影响。本周股指继续下跌的空间不大，30日均线的支撑效应会再度显现。从当前沪综指分析，实际上已经脱离中期底部区域，而颈线位在2270点附近，即便后续出现技术调整，颈线位的支撑力度会非常强，也就代表着股指深幅下跌的可能性不大。市场风险并非系统性风险，主要来自于结构性风险，如部分估值偏高的行业或大幅炒作的题材类个股。

盘面热点，生物医药、软件信息类个股走势较强，同时部分题材概念股也表现不错，如马彩概念股九龙山。上周，九龙山、珠江实业、武汉控股等马彩概念股整体走强。一方面受消息面刺激，据悉，赛马会日前在北京成立，赛马会马彩工作组也正式成立。另一方面，从香港马彩行业发展历程看，成长速度非常快，相关行业也显著受益。未来，中国内陆的马彩行业一旦开闸，巨大的成长空间将给相关上市公司无限想象。中线成长股，医药及医疗器械、软件信息可重点关注，会成为年报行情炒作的热点。

国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES 股民培训基地 服务专线: 62627033 www.gyzq.com.cn

特别关注

退市意见发布 八公司直面“生死考验”

分别是*ST国恒、*ST超日、*ST二重、*ST武锅B、*ST凤凰、宝德股份、天龙光电和万福生科

退市制度终于尘埃落定。近日，证监会正式发布了《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》，《意见》在列明吸收合并等7种主动退市情形外，同时确定了上市公司存在欺诈发行和重大信息披露违法将强制退市的原则。《意见》将于一个月后生效。《意见》的落地无疑为存在退市风险的上市公司敲响了警钟。

*ST国恒于7月份披露了2013年

年报。年报显示，公司连续三年经审计的净利润为负值，根据相关规定，深交所对该公司股票于7月17日起做出了暂停上市的处理。截至10月17日，*ST国恒仍未能复牌，且该公司公告称由于经营班子调整，公司将延期披露2014年三季报。

据观察，2013年以来已有*ST创智、*ST炎黄、*ST长油等三家上市公司因连续亏损被强制退市。目前，除了*ST国恒、*ST超日、*ST二重、*ST

武锅B以及*ST凤凰等4家上市公司处于暂停上市状态，这些公司若今年继续亏损，按《意见》规定有可能被交易所强制退市。

此外，由于创业板没有设立风险警示制度，连续亏损三年的创业板公司将直接被暂停上市。目前宝德股份、天龙光电和万福生科三只创业板个股已经发布了关于暂停上市风险的警示公告，这3只股票的退市风险也非常大。

乔誌东

公司研究

华星创业300025:全年业绩高增长可期

华星创业300025:公司前三季度业绩高增长，主要原因在于：(1)并表因素，新增上海鑫众通信和浙江明讯网络39%股份、珠海远利网讯99%股份，而这三家公司是华星创业盈利的主要来源；(2)受益于行业较高的景气度，可以说今年是无綫通信网络建设的大年，特别是中国移动在4G领域投入较大，华星创业及子公司直接受益。

我们认为公司的投资逻辑在于今明两年业绩好并且在网优板块频频转型的背景下，公司也在积极地探索。

虽然今年两次因为不同的原因导致重组失败，但是此前也是拥有成功的外延经历(鑫众、明讯和远利)，因此公司的管理能力毋庸置疑。目前公司的外延战略是谨慎选择成长性行业，不会一味追逐市场热点，要求标的管理层对公司的长远发展有明确规划，仍然值得市场期待。

对于主业方面，我们认为近两年高增长是大概率事件，主要基于以下几点：(1)受益4G带来的行业增长；(2)公司客户已经拓展到了运营商和设备商，



拿单能力更加全面；(3)行业集中度有明显提升，浙江、江苏等省已经有所体现，考量网优公司的整体实力，对华星是好机会。

安信证券

分类广告咨询电话: 0551-62649617 62612696 地址: 杏花公园北100米润安大厦B座32层

大志投资 急用钱、好项目借款融资大志是首选。市场最早、最规范、利率最低、资金最雄厚，社会诚信度最高。 13013090009, 13866170000

牛市股票配资 出★专业为股民朋友提供融资炒股服务，时间灵活、费用低； 15345693736

急用钱 当得款 凭本市户口5千-50万 电话: 62888481

德众投资 德众是一家具有实力资本信誉最高的投资管理公司 电话: 0551-62260168 18900513788

招租 铜陵北路与北二环路交口有三层 独栋商业门市出租，面积: 7800m² 13013090009, 13866170000

明珠易贷 个人、企业银行抵押贷款与无抵押贷款服务 18119629501 18056022939 0551-63816898

步行街招租 淮南路步行街226m²钻铺出租 13485513958, 13905518035

正规银行贷款 无抵押贷款，利息合肥最低 1.3分当天放款 13739256637

浴场转让 桐城南路闹市区一经营中浴场 对外转让，1200平方精装修！ 13075521888 价格面议

聘 养老产业，客服，销售主管，社区专员，女28-48岁，高中，3000至6000元/月，双休 13329015186 吴

中餐厅转让 双岗北一环沿街旺铺中餐厅，面积300m²，设备齐全，价面议 13956098282 何女士(非诚勿扰)

注销公告 凤台县羽邦物业管理有限公司 拟向公司登记机关申请注销登记，清算组已于2014年10月18日成立，清算组由陈其东、清债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。