

## 从博鳌论坛看资本市场

## 四大关键词把握股市投资机遇

## 市场观察

2015年博鳌亚洲论坛本周四正式拉开帷幕。本届论坛的主题是：亚洲新未来，迈向命运共同体。对此，分析人士表示，结合官方公布议程安排来看，“一带一路”、三农、“互联网+”、国企改革等四大关键词将成为博鳌亚洲论坛召开期间资本市场关注新焦点，相关概念股也将迎来新的上涨契机。

第一，“一带一路”，据悉，博鳌亚洲论坛有望成为“一带一路”对外宣示的重要窗口，而参会的各方也将在论坛期间签署重要经济合作协议。28日，一场以“共建21世纪海上丝绸之路暨中国东盟海洋合作年启动仪式”为主题的分论坛即将召开也证明了“一带一路”中海上丝绸之路的重要性。相关龙头股主要分为两类：1、大基建(中国电建、中国交建、中国铁建、中国建筑、龙建股份)；2、高铁核电(上海电气、东方电气、中核科技、中国南车、中国北车)等。

第二，三农，3月26日下午，一场以普惠金融：探索农村金融改革的新模式为主题的分论坛使得农村金融再次成为人们关注的焦点；而3月27日下午以“城镇化背景下的农业、农村与农民”为主题的分论坛也显示了“三农”问题重

要性，事实上，银监会办公厅于3月3日发布了《关于做好2015年农村金融服务工作的通知》，要求通过进一步加快涉农信贷增长速度，丰富农村金融从业主体，大力发展农村普惠制金融等方式，提升农村金融服务的能力和水平。而A股市场上农村金融概念股主要有：大北农、新希望、诺普信等，其它“三农”类龙头股主要有：吉峰农机、金正大、登海种业等。

第三，“互联网+”，此次论坛中，有多个分论坛或闭门会议与“互联网+”密切相关，例如分论坛“互联网金融：自律与监管”；闭门会议“跨界对话：产业·互联网”；分论坛“电子商务：线上线下的融合”等，在“互联网+”国家战略的支持下，未来互联网医疗、在线旅游、工业互联网、互联网汽车等领域投资机会明

显，相关龙头股有：机器人、中青旅、康美药业、上汽集团等。

第四，国企改革，分论坛“资本市场2015：改革红利与投资策略”及以会员俱乐部形式讨论的“混合所有制：国企改革再发力”均一定程度表明了当前国企改革在经济转型背景下的意义重大；值得一提的是，国务院总理李克强3月25日主持召开国务院常务会议，强调以国资国企改革优化资源配置。会议强调，要继续加大国企国资改革力度，加快国有资本投资公司、运营公司试点，充分发挥市场机制作用，促进强强联合，优化资源配置，有效解决重复建设、过度竞争等问题。国企改革相关龙头股有：中粮地产、中国医药、中国石化、中国南车以及中国北车等。

乔川川

## 特别报道

## 3月份136公司遭减持 套现总额超353亿元

进入3月份以来，A股市场又迎来一波上涨的行情。在开户人数不断增多、纷纷进场时，一些上市公司的股东也开始借机出货。据数据显示，3月份以来，截止到3月27日，A股总计有136家上市公司遭股东380次减持，总计套现达到353.5亿元。

据统计，在这136家遭股东减持的上市公司中，有44家公司来自上海主板市场，34家来自深圳主板市场，37家来自深圳中小板市场，21家创业板上市公司遭股东减持。随着A股指数的走高，大部分上市公司的股价随之水涨船高。一些上市公司股东借机开始高位套现。据统计，截止到3月27日，有93家上市公司股东减持额度超亿元。其中，京东方A、上海电气、庞大集团等上市公司股东减持套现额度较大。

张敏

## 公司研究

## 青岛海尔：互联工厂战略注入活力



青岛海尔(600690)创立于1984年，经过30年创业创新，从一家资不抵债、濒临倒闭的集体小厂发展成为全球家电第一品牌。

业绩增幅明显，雄踞市场龙头。据2014年年报显示，海尔全球营业额实现2007亿元，同比增长11%；实现利润150亿元，同比增长39%，利润增幅是收入增幅的3倍；同时线上交易额实现548亿元，同比增长2391%。根据世界权威市场调查机构欧睿国际(Euro-monitor)发布2014年全球大型家用电器调查数据显示，海尔大型家电零售量第六次蝉联全球第一，并首次突破两位数的市场份额增长。同时，海尔冰箱、洗衣机、冷柜、酒柜的全球品牌份额也分别继续蝉联全球第一。海尔在全球有5大研发中心、21个工业园、66个贸易公司、143330个销售网点，用户遍布

全球100多个国家和地区。

互联工厂战略改变生产模式。海尔是目前在工厂互联网化布局最为领先的家电企业。公司比较早地开始关注工业4.0，且已经逐步完成了首批互联工厂的设计和建设。公司2014年中报指出其沈阳冰箱互联工厂是拥有全球第一条高柔性个性化定制总装线。公司近日正式高调加码智能家居生态构建，表示用户可以借助U+智慧生活APP一站式接入智能家居，体验智能家居，市场分析认为这标志着公司将向定制化定制的工业4.0转型。

积极整合其他平台建设。农村电商物流将是海尔电器(青岛海尔子公司)2015年的重点发展方向之一。2015年海尔计划整合“车小微”，形成农村移动电商网络，不止将产品送到农村，也希望把农村特产销售出去。跨境B2B电商平台建设是海尔各种平台建设的设想之一，将在4月上线，致力于为中小企业提供出口服务，解决通关、商检、物流等痛点。这将为公司的长期发展注入活力。

合肥工业大学证券期货研究所  
李萃 姚禄仕

## 年报信息

## 下周339家披露年报 5公司扭亏 13家预计首亏

继本周逾四百家上市企业交付“年度成绩单”，下周市场年报披露的步伐略有放缓。根据深沪交易所预披露时间表安排，共计有339家公司的年报将在下周亮相，其中的219家已发布业绩预告，155家预增，47家预降，14家预亏。

较为引人关注的是爱康科技，其业绩增幅最大，预计将达到1065%至1537%，其将于下周三披露年报；紧随其后的顺荣三七亦有较好表现，预计净利润增长883%至1062.66%。

与此同时，另有5家公司的预计盈利增幅均将达到500%以上，它们分别是联建光电、远兴能源、金通灵、中钢国际及如意集团，其中联建光电的业绩增幅预计高达760.64%至840.56%，将于下周三披露年报。

另一方面，共有13家公司预计净利润将出现首亏，其中8家亏损额破亿。值得注意的是，云天化的亏损额最大，或将达24至26亿元，将于周二披露年报。

杨晓春

## 资金流向

## 1866亿净流入 主力抄底五板块

本周净流入排名前列的板块是：中小板、创业板、机械、工程建筑、计算机。

本周两市资金累计净流入1866.1亿元，与上周的净流入2135.96元相比，继续大幅流入。

本周指数收出放量小阳线，资金大幅流入，分析资金结构，市场行为主体超级机构、机构、大户、中户、散户资金均是大幅净流入。

本周两市成交连续达天量水平，同时净流入市场的数量仍然巨大，下周上证指数仍然会反复，预计波动空间3580~3800。而操作建议仍然是逢高兑现利润。

热点板块及个股如下：

中小板，净流入较大的个股：滨江集团、雏鹰农牧、众业达、中科金财、辉丰股份、金风科技、中化岩土、佛慈制药。

创业板，净流入较大的个股：太空板业、安利股份、中元华电、朗源股份、金刚玻璃、阳光电源、长城集团、南大光电、汉鼎股份、中科电气、燃控科技。 广州万隆

## 151,700元 东风标致408 1.2THP领先上市

3月16日，东风标致408 1.2THP自动豪华版车型正式上市，售价为151,700元。PSA标致雪铁龙集团的最新研发成果——1.2THP涡轮增压直喷发动机也正式登陆中国市场，东风标致408由此成为第一个全系搭载“T+STT”的中级车。它以创新高效的1.2THP涡轮增压直喷发动机，强势进军中级车小排量涡轮增压发动机动力市场，“小T大作”引发中级车市场新一轮高效、经济、环保动力的发展潮流，以“不止领先”的姿态，进一步巩固了408主流中级车的产品实力与市场地位。

“效”傲车坛 东风标致408 1.2THP车型领先而至

秉承“不止领先”的精神，408从未停止前进的步伐，率先迎来了1.2THP车型的上市。东风标致408的1.2THP自动豪华版车型

不仅拥有“All in One 集成触控”、“3D Safety 三维安全”卓越的产品力，更以“效”傲同级的“T+STT 高效动力”，持续扩大在主流中级车市场中的领先优势和牢固地位。

1.2THP涡轮增压直喷发动机与成名已久的1.6THP发动机技术同源，排量虽不大，劲头却不小，以136马力最大功率、230N·m最大扭矩，实现了比肩2.0L、1.4T的动力输出水平；408的1.2THP车型零到百公里加速仅为9.7秒，与同门1.8L CVVT车型相比快了0.5秒，尽显涡轮增压发动机爆发力强的优势；1.2THP发动机同样搭配Stop-Start发动机智能启停系统(STT)，更迎来了5.2L的超低百公里综合油耗，呈现出高性能、低油耗、超平顺的全新动力感受，“小T大作”实至名归。

在上市同期的媒体试驾中，408的1.2THP车型展现出远优于相近排量车型的高

效动力表现，博得一致认可。相较同级别自然吸气发动机车型，1.2THP的爆发力更强，油耗更低；与同级别中主流涡轮增压车型相比，1.2THP发动机采用了轻量化的全铝合金缸体，缸内高压直喷以及双CVVT连续可变正时、轻质涡轮等技术，动力介入更快更及时，并进一步降低了油耗，特别值得一提的是，1.2THP发动机还应用了特殊的平衡轴技术，有效减少运动振动，首次采用内置湿式正时皮带系统等多项革新技术，运行噪音更低，营造出驾驭感受的全新“静”界。如此高性能、低油耗、超平顺的表现，给408带来了更加高效、节能和环保的全新驾驭感受。

销量飘红口碑助阵 408站稳中级车主流阵营

随着“全能男神”的形象渐入人心，东风标致408以月均销量近万的成绩稳居细分市场

场主流阵营，市场和口碑持续走高。凭借领先的智能安全配置、越级品质以及对中级车市场的准确把握，东风标致408无愧为中级车新纪元的开创者。

随着1.2THP车型的上市，东风标致408的价格体系和车型阵列都得到了进一步的完善和丰富，全系产品竞争力也再次得以强化。1.6THP、1.2THP和1.8L CVVT 3种动力选择不仅覆盖了中级车 14万到16万的价格区间，也更好地满足了不同消费者对驾驶感受的偏好。凭借1.2THP发动机“小T大作”的动力表现，408勇闯中级车向小排量涡轮增压动力过渡的先河，倡导强动力与低油耗兼得的动力发展，加速中级车节能环保变革的进程，在不断成就408“中级车新纪元开创者”的同时，继续推动东风标致品牌向上，并始终以“不止领先”的魄力和自信引领时代前行。