

关注新兴产业成长股低吸机会

□ 张翠霞

沪深两市股指继续强势运行，深成指、中小板指连阳攻击刷新新高，形成风向标示示范效应，有利沪指、创业板指后期突破前高点颈线压力。盘口看，市场热点轮动较好，预高送转、智能穿戴、OLED、家用电器、元器件、次新股、智能家居、芯片、仪器仪表等板块联袂走高，形成对沪深两市股指的极强正向推动力，此为判断两市股指趋势看高一线的逻辑和依据。

从沪指盘口看，近期股指稳定3350点上方强势运行，本周有望在主流热点板块的向好推动下形成对前高点3410点颈线的技术突破，如果突破信号给出则明确阶段性调整结束，后市有攻击3684点区域动能和势能。创业板指数四连阳上攻突破250日线技术阻力，表现为大小周期的技术指标MACD金叉上行、短中期均线系统多头排列，结合三季度业绩表现情况，应有利股指进一步上攻突破250日线、60周线及20月线技术压力。此突破信号给出，则创业板指后市有望在战略新兴产业板块及个股带动下展开对2330点平台技术阻力的多头攻击，完成对于深成指和中小板指的相互印证关系，其跟随和补涨走势预期有利提振小市值成长股的溢价预期。

数据向好 提升溢价预期

国家发改委的数据显示，经济稳中向好趋势进一步巩固，预计今年底经济总量将超过80万亿元人民币，增量可能超过6万亿元，全年6.5%左右的预期增长目标将顺利实现。截至目前，沪市已披露三季报的百家上市公司合计实现营业收入同比增长约20%，净利润同比增长约47%，表现出前三季度经营业绩稳步改善。以有色金属和黑色金属为代表的强周期板块受益于环保整治政策影响，商品价格明显回升，已披露三季报上市公司共实现净利润同比增长逾300%。医药、计算机等新兴产业也实现高速增长，呈现出经济结构转型背景下的数据向好表现。细分领域，电信业务总量1月~9月完成18,209亿元，同比增长63%。其中，电信业务总量9月完成2620亿元，同比增长89.4%。三家基础电信企业完成电信业务收入1030亿元，同比增长7.2%，增速较去年同期提高5.4个百分点。

工信部围绕制造强国、网络强国战略，突出IC产业顶层设计。预计中国集成电路市场规模将达到1.3万亿元规模。到2020年，实现环保装备制造业创新能力明显提升，环保装备制造产值达到1万亿元。此为调整经济结构，转变经济增长方式，深化经济体制改

革的最直接利好预期。新能源、新材料、生物工程、新一代信息技术、节能环保、新能源汽车、人工智能、高端装备制造等八大领域将成为我国的支柱型产业，预期带来的市场增量应该是万亿元以上规模，有望大幅度提升性价比处于低谷的新兴产业成长股溢价预期。

逻辑清晰 估值考虑多元化

成长股的投资逻辑应该考虑估值、行业周期、结构性特征。考虑到成长阶段上市公司具有诸多不确定性，单纯考虑用简单的相对估值或传统的现金流、低PE来评估成长股，是不合适的。因为，技术创新是全球化的，成长性上市公司也会受到经济周期影响，而出现阶段性的高峰和低谷。但要注意，成长性公司在成长初期因为并无稳定的赢利，致使传统估值体系失效。此种情况下评估其价值属性，不能仅凭单一指标——估值高低来衡量公司优劣。成长股的投资重点和投资逻辑应该是公司的新产品动态、平台搭建、技术创新等维度。

从目前A股市场与GDP的比值来看，我国股市还有很大发展空间。在资本市场着力服务“三去一降一补”和关键领域改革的关键时期，加快对产业转型升级的支持力度，推动互联网、大数据、人工智能等创新行业与实体经济深度融合就变得尤为重要。按照规划，到2020年，我国GDP将超过92.7万亿元，其中战略性新兴产业增加值将占GDP的15%，表现出经济总量稳步增长、结构持续优化进行中。新技术、新业态、新模式的发展壮大需要资本市场支持，此种大产业背景

环境和周期对应不高的二级市场新兴产业成长股股价，应该是具备有较强吸引力的，也侧面佐证新兴产业成长股必然不会在牛市周期盛宴中缺席。

在沪指稳定3016点大周期上升趋势线、60日线及颈线共振点支撑不破，创业板指突破250日线、60周线及20月线关键技术阻力阶段，建议投资者继续趋势策略跟踪主流市场热点做多操作。二级市场中，主流的医药、装饰园林、OLED、元器件、酿酒等板块不断创行情新高，说明当前市场虽然多空博弈激烈，但行业龙头股价不断攀升创新高有利于多头，给出了风向标的示范效应。

新兴产业成长股方向，科技创新领域板块及个股调整周期较长、绝对价格较低、位置处于低谷区域。在制造强国、网络强国战略背景下，预期产业资本将不断提升对于5G、通信设备、互联网、信息安全、大数据、云计算等领域的关注度，并把握逢低布局的操作机会。由此可知，一批核心竞争力强、资源优势明显的上市公司将直接受益，代表品种如北纬科技、星网锐捷、榕基软件、中科曙光、汉得信息、美亚柏科、中兴通讯等。环境保护政策趋严，污染治理重中之重，提升二级市场环境保护概念股估值预期。美丽中国远景规划结合已经公布的三季度环保股的业绩预告情况，超70%的预喜上市公司有望催生一轮关于环保产业链的趋势性行情机会，建议投资者中线策略关注以碧水源、先河环保、棕榈股份、天壕环境、中材节能等为代表的低位、低价股操作机会。

(作者系第一创业首席投资顾问)



横店影视股份有限公司在上海证券交易所正式挂牌上市 (横店影视供图)

横店影视上市“东方好莱坞”初现

此次募集资金将用于新建设210家影院，重点布局三、四线城市

□ 张典

横店影视股份有限公司近日在上海证券交易所正式挂牌上市，公开发行5,300万股，成为继横店东磁、普洛药业、英洛华、得邦照明之后，横店系麾下的第5家上市公司，也是2017年国内首家成功上市的影视公司。至此，拥有700亿元庞大身家的“横店系”集团将成为A股最大控股平台。

近年来，在消费新生代逐步崛起、文化产业蓬勃发展的背景下，我国影视消费市场迎来旺盛生长的态势，电影市场在近10年来保持着30%左右的喜人增幅。

2010年~2015年，我国电影票房收入规模由101.72亿元增长至440.69亿元，年均复合增长率达到34.07%。城市院线年观影人次由2010年28,097万人次上升至2016年137,429万人次，年均复合增长率分别达到42%和30%。

2009年，借助行业东风，横店集团正式运作横店影视，布局电影院线市场。背靠“横店系”的庞大集团，也使横店影视坐拥其它院线无可比拟的优势。横店影视的第一大股东横店集团控股有限公司，持股91%，其在影视产业上下游产业链中已经根基深厚，而横店影视则是横店控股整合旗下院线、影城资产及业务的载体。

据悉，此次募集资金将用于新建设210家影院，重点布局三、四线城市的2800个县级市。据统计，2017年上半年，我国观影人群市场逐渐下沉，一线城市影院市场逐渐趋于饱和，三四线城市观影人次保持快速增长。据横店影视数据显示，23.63亿元将用于新建设210家影院，重点布局三、四线城市的2800个县级市，募投项目拥有广阔的市场前景。

横店影视此番布局，意在打破一、二线城市被老牌院线笼罩并统治的旧格局，实现产业战场全突围，寻找新的发展机遇。

如今，横店影视采取多元的经营和服务方式，充分开发影院卖品、场地广告及影片贴片广告等相关业务，实现“放映收入为主，卖品、广告多业态并重”的多元化经营和盈利模式，提高应对市场风险的能力。

成功登陆A股市场后，横店影视也将借此契机，与资本市场有机结合，进一步加快全国战略布局、做大做强主业，大力推进“影院综合体”建设，构建影院生活的空间生态，不断提升企业盈利能力和市场竞争力。

“我们会不忘初心、加倍努力，把公司打造成为全国文化产业的领军企业，成为国家文化宣传的前沿阵地。”横店影视股份有限公司董事长徐天福在上市仪式上说。

遗失声明

灵璧天艺园林工程有限公司遗失营业执照正副本(注册号: 3413233000022216),公章,合同章,财务章,发票章,私章。特此声明作废。

灵璧天艺园林工程有限公司
2017年10月23日



无锡阿科力科技股份有限公司 首次公开发行A股 在上海证券交易所隆重上市

股票简称：阿科力

股票代码：603722

保荐人（主承销商）：



光大证券股份有限公司
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD