

一、风行视点

1. 市场研判

周五沪深两市小幅高开，早盘震荡整理，午盘一度翻绿，回补了当日的跳空缺口。午后强势上扬，沪指逼近 3400 点整数关口，整日呈“V 型反弹”态势，沪指周涨幅 6.54% 创出了 7 月份以来的最大周涨幅。盘面上充电桩、迪士尼、互联网金融、国企改革等前期热点持续活跃，市场人气进一步回升，市场对 3000 点区域的底部认同感正在显著加强。目前各指数距离 8 月份的箱体尚有一段距离，反弹行情有望延续。

2. 策略建议

近期公布的 9 月经济数据，呈现企稳态势。同时 9 月新增人民币贷款 1.05 万亿，创同期新高；证保资金、融资余额明显回升，显示资金供给相对充裕。从已经公布的三季报预报的 1723 家上市公司来看，795 家预增、366 家预降、81 家预盈、320 家预亏，情况相对乐观，季报行情有望持续。但对于上涨的性质我们认为仍是技术上的超跌加之预期改善而形成的阶段性反弹，随着反弹的深入，风险也会缓慢累积，建议维持五成仓位不变。

3. 题材及事件

上周题材股全面活跃，特别是前期的主流热点网络金融再次遭资金追捧，板块大涨 5.28% 龙头股同花顺更是连续五天涨停。相较于其它板块互联网金融一马当先更是与其良好的业绩分不开的，正印证了我们前期的选股逻辑，即政策利好加业绩增长。以同花顺为例，上周一公告预计 2015 年 1-9 月实现净利润 4.08 亿至 5.15 亿元，同比增长 1800% 至 2300%，由此动态估值将下降到 40 倍以下，对于一个高速成长的公司可谓具备了较高的投资价值。所以在过去的一周股价上涨了 61%。再看另一家互联网金融的龙头东方财富，上周三预告公司预计前三季度实现净利润约 14.2 亿元-15.2 亿元，同比增加 2166.71%-2326.33%。上周也出现了 36% 的涨幅。如果仔细分析的化，两家公司季度业绩环比也是呈现增长态势，可见当其它产业利好还停留在预期的时候，互联网金融公司已把政策的利好转化为了实实在



在的业绩。同时我们注意到前期饱受 HOMS 系统违规困扰恒生电子，上周也出现了 40% 的涨幅，我们分析虽然证监会对于恒生电子子公司恒生网络近 4 亿元的罚款，将对公司今年的业绩产生重大的影响，但并不能撼动公司在行业内的龙头地位，且经历了本次处罚后，相信公司未来在业务创新及风控上将采取更为严格的标准，我们继续看好公司未来的发展。目前恒生电子的股价，已经超过处罚决定公布日的价格，说明利空影响已被市场消化，同时也反映了市场心态的变化。而且从 A 股的历史看，不乏由于“黑天鹅”事件导致股价大跌而带来投资机会的案例，因此我们继续看好该板块以及相关个股未来的表现。

二、操盘必读

【 要闻动态 】

- 1、习近平访英 多题材有望继续发力
- 2、东盟自贸区升级谈判在即 云南广西华丽转身
- 3、阿里收编优酷土豆 在线视频资源价值凸显
- 4、顺荣三七借《琅琊榜》净利预增百倍

【 热点聚焦 】

1、习近平访英 多题材有望继续发力

据路透报道，英国石油公司 BP(前称: British Petroleum 英国石油)和中国石油天然气集团公司(CNPC)下周将宣布一项战略结盟，在伊拉克及其它地区共同开发石油资源。该交易将在中国国家主席习近平访问伦敦期间签署，旨在加强两家公司在伊拉克的合作。目前两家公司在伊拉克开发鲁迈拉(Rumaila)大型油田。据 BP 网站介绍，位于伊拉克南部的鲁迈拉油田排名全球第二，2014 年日产量 134 万桶。

据彭博，英国和中国未来将宣布，两国就“中国参与法国电力公司在英国欣克利角兴建核电站的项目”已经达成一致。欣克利角核电站将成为三十年以来英国首座核电站，也将成



为世界造价最高的核电站。

习近平表示,未来5年,中国将建成2万所足球特色学校,中英两国在足球人才培养、教练和裁判员培训等领域合作潜力巨大。中国足球一定会得到更大发展,也将为世界足球运动作出自己的贡献。“我对中国足球的最大期待,就是中国足球能跻身世界强队,使足球运动为增强人民体质、激励人们顽强奋斗精神发挥重要作用。”

点评: 习总书记访英除政治上的需要外,在经济合作领域也会有多项重大事件出台。我们看好石油开发、核电、足球三大领域的投资机会。中英两国共同开发中东石油资源,选择在习近平访英期间签署意义重大,这将是中英两国在能源领域合作的“新里程碑”,受此影响,A股相关上市公司有望迎来实质性利好。相关公司:招商轮船(601872)、日照港(600017);核电方面继续保持对三剑客的看好;足球体育方面看好中体产业(600158)、道博股份(600136)。

2、东盟自贸区升级谈判在即 云南广西华丽转身

中国-东盟国防部长非正式会晤于15日至16日在北京举行,东盟十国防务部门领导人及东盟副秘书长参加。国务委员兼国防部长常万全围绕“迈向中国-东盟命运共同体,加强防务安全合作”主题,就推进中国-东盟防务安全合作提出了5点倡议。“共同把握好合作大方向。坚定落实中国-东盟领导人共识,不断深化中国-东盟战略伙伴关系,构建更为紧密的中国-东盟命运共同体。”被放在突出位置。

点评: 商务部今年9月7日举行的例行发布会上,中国商务部新闻发言人沈丹阳在谈及第14次中国-东盟(10+1)经贸部长会议时表示,敦促加速中国-东盟自贸区升级谈判进程,力争在2015年11月前完成。随着中国-东盟自贸区升级谈判时间窗口临近,东盟自贸区概念股有望接力炙手可热的“炒地图”行情。做为中国与东盟合作的前沿和枢纽,云南和广西本地股值得重点关注。相关公司:云南城投(600239)、五洲交通(600368)、北部湾港(000582)、北部湾旅(603869)。

3、阿里收编优酷土豆 在线视频资源价值凸显

阿里巴巴 16 日宣布 45 亿美元对国内视频领域市场份额第一的优酷土豆发起全面收购要约，优酷土豆当日开盘大涨 22.86%。阿里巴巴集团 CEO 张勇表示，以视频为代表的数字产品是电商除实物商品外重要组成部分，优酷土豆优质的视频内容将会成为未来阿里电商数字产品的核心组成部分。

点评：业内认为，优酷土豆将会成为阿里巴巴在构建大娱乐帝国战略的一个重要环节，还将成为推动阿里巴巴视频电商战略的重要出口。阿里收购优酷土豆将加速中国互联网变革传统行业，尤其是文化产业的进程。未来以互联网视频为基础的线上线下文化娱乐平台已经雏形显现，优酷纳入阿里系，将直接带来在线视频行业的竞争变局。上市公司中，暴风科技（300431）是中国知名的互联网视频企业，华媒控股（000607）全资子公司杭州网络传媒有限公司今年 4 月 2.04 亿元收购快点传播 51% 股权。

4、中国三大主粮收购价全线下跌 利好下游深加工

今年入秋以来，粮食主产区的玉米、小麦价格均出现不同程度下跌。玉米价格下跌明显，农户价格平均下跌 20% 以上，最高跌幅相比去年达 30%，而小麦在国庆前也经历了一轮断崖式下跌。国际低粮价与国内库存积压均被视为本轮粮价下跌的主因。

点评：在畜禽养殖行业，玉米是当之无愧的饲料之王，它的用量占到饲料行业的 60% 以上。若以成本来核算，其占比甚至达到 70%—80%。但因饲料基本采取成本加成定价法，所以粮价下跌对饲料的利好作用有限。可关注玉米及小麦其他下游深加工类企业，如保龄宝（002286）、工大高新（600701）、克明面业（002661）等。

5、石墨烯行业盛会将开 科技创新成果不断涌现

2015 中国国际石墨烯创新大会将于本月 28 日至 30 日召开。由诺贝尔奖得主安德烈·海姆领衔的多位专家，将就石墨烯在环保、锂电池、可穿戴等领域的应用前景展开讨论。近日石墨烯产业创新成果不断涌现，据世界科技研究新闻资讯网 PhysOrg 报道，韩国科学家

开发出一种石墨烯涂层织物，可检测多种空气污染物，向穿戴者发出提醒。

点评：石墨烯已被《中国制造 2025 》列为战略前沿材料之一，有望成为新材料领域的重点发展方向。据机构预测，2018 年全球石墨烯规模将达 329 亿美元。A 股中国宝安（000009）的子公司参与运营深圳市先进石墨烯应用技术研究院；德尔未来（002631）拟定增 投向石墨烯超级锂电池材料等项目。

【上市公司】

1、超半数游戏上市公司三季报预增 顺荣三七借《琅琊榜》净利预增百倍

截至昨日晚间，在已经公布三季报业绩预告的 43 家网络游戏概念股上市公司中，净利润实现增长的公司达到 29 家，占比为 67.4%，净利润下滑的公司达到 14 家，占比达 32.6%。三季报预告中，顺荣三七预计今年三季度净利润约为 3.4 亿元至 3.53 亿元，最大增长幅度为 10720.59%。

2、科陆电子逾 9 亿元全控两电子公司

科陆电子(002121)拟分别作价 5.31 亿、3.89 亿元，收购芯珑电子、金海科技各 100% 股权。其中，芯珑电子专注于电力电子产品设计，金海科技则是以平安城市、数字城市、智慧城市建设为主体的安防系统集成商和运营商。

据业绩承诺，2015-2017 年，芯珑电子及金海科技扣非后净利润合计分别应达 8100 万元、1.04 亿元、1.34 亿元，收购市盈率 11 倍。

3、锦江股份巨资收购酒店资产

锦江股份(600754)拟支付 82.69 亿元现金收购铂涛集团等持有的 Keystone 的 81% 股权，其拥有 7 天酒店、7 天优品等经济型酒店品牌，以及丽枫、喆·啡等中高端服务酒店品牌。停牌期间，迪斯尼概念股涨幅明显，出境旅游热持续升温。

4、人福医药投妇幼保健院

人福医药(600079)拟与宜昌市卫计委合作,投资5亿元用于共同组建的“医院管理公司”注册资本金及宜昌市妇幼保健院新院区建设项目资金。人福医药将持有医院管理公司66%的股权。

5、普利特威海广泰全年预增

普利特(002324)前三季净利同比增长31%,预计全年净利同比增30%-60%,主因是市场份额继续扩大。威海广泰(002111)前三季净利同比增长34%,预计全年净利同比增40%至80%,主因是受益国内航空业的稳定增长及营口新山鹰并入合并报表。

6、时代新材前三季预增

时代新材(600458)预计前三季净利增加100%-150%,主因是风电业务大幅增长。道博股份(600136)预计前三季净利增加577倍-632倍,主因是强视传媒纳入合并报表。

三、风行研究

剁手“双十一”倒计时,“买买买”的同时别忘了还可以关注这些股票

去年“双十一”盛况还历历在目,马云大哥可谓是硕果累累,最终成交额571亿,其中无线成交占比43%,呈大幅增长趋势。今年的双十一还只有不到一个月的时间,相信不少



人已经在开始构想买买买了,那么小编也带着大家来看看今年的“双十一”有哪些投资机会。

让我们来看看马云大哥今年又要搞什么动作。首先,阿里巴巴集团宣布,阿里旗下天猫将与湖南卫视联手,于11月10日晚推出“天猫2015双11狂欢夜”,4小时全球互动直播,著名导演冯小刚将坐镇此次晚会的总导演。这种用晚会的形式过双11,让消费者可以边看边玩边买买买,无论对天猫还是湖南卫视而言尚属首次,噱头足足的。面对如此大的盛宴,哪个商家都不想错过这个时机。其次,10月13日,阿里巴巴与来自39个国家的驻华使节代表共同启动2015天猫双十一全球狂欢节。阿里宣布,今年的双十一指挥部将实现“全球买、全球卖”。39个国家的驻华使节代表、近50家知名海外品牌同时亮相,以及英语为发布会主要语言的设计,都传递一个新的信号,一个全球化趋势的“双十一”!

让我们来找找马哥精心策划的购物狂欢盛宴里潜藏着哪些受益股?

1、电商卖方: 既赚名声又赚吆喝,且不谈双十一败家娘们带来的巨大销售量,吆喝多了关注度肯定也就上去了。



打开去年双11的销量榜单里,可以发现其中不乏很多上市公司:

服饰鞋包类:海澜之家、七匹狼、探路者、浪莎股份、红蜻蜓等。当然还有一个潜在“天猫概念股”——**搜于特**!搜于特于8月18日宣布5700万元收购品牌女装ELLE后,8月28日再次公告宣布增资入股“纤麦”、“熙世界”、“云思木想”3个女装电商品牌,投资总额7251万元。

电器类:美的集团、九阳股份、青岛海尔、乐视TV、海信科龙、TCL等。

床上用品类:梦洁家纺、富安娜、多喜爱、罗莱家纺等。

食品保健类：好想你、汤臣倍健、康恩贝、东阿阿胶等。

首先这些商家在去年嗅觉灵敏抓住了双十一这个大肆增加营业收入的良机，今年应该也会积极的进行精心布局和宣传。

另外值得关注的有**快乐购**：喜欢看芒果台的朋友们应该都知道，公司是国内首家电视购物上市公司，极具稀缺性标的，2005年由湖南电视台和湖南广播影视集团共同出资设立，是商务部认定的全国首批电子商务示范企业。主要通过湖南快乐购物频道、电商销售平台Happigo.com（包括移动终端）及电话呼叫中心三大渠道销售商品，主要经营品类包括家居生活、3C数码、流行服饰、珠宝美妆等。而恰巧今年的双十一的特色是什么？天猫与湖南卫视联手的“天猫2015双11狂欢夜”晚会节目！快乐购的想象空间大家自己品味吧。

2、电子支付：支付要通过第三方，所以电子支付概念可能也会受到双十一盛会的影响。**证通电子**主打业务为在线支付与O2O，至今股价为最高值的3折，属于超跌股。而**生意宝**则是多重概念兼备，“生意通”可为全国各大B2B电子商务平台提供支付结算服务，使之由原先简单的贸易信息撮合平台向真正的在线交易平台升级。

3、物流：买了东西自然要送货，不能忘了最辛苦的应该是物流行业，而且今年国家特别强调促进快递业发展。这里有三个股值得关注一下：**外运发展**在国际航空货运代理领域的市场份额稳居第一，与多个海淘网站开展合作；**吴通通讯**计划定增投向智能快递柜项目，有望打开社区O2O业务的广阔空间，最新公告拟更名为“吴通控股”；**长江投资**是智能物流的龙头之一，并且还有跨境电商的概念。

最后祝大家“双十一”购物愉快！

四、个股掘金

1. 公司掘金

兆驰股份（公司是国内成长较好的液晶电视生产企业之一，现拥有液晶电视，数字机顶盒，视盘机和多媒体音响四大系列，300多个型号的产品，形成了相对完整的家庭视听消费

类电子产品体系。阿里溢价收购优酷土豆，视频网站入口价值凸显，兆驰股份前期收购风行在线 63%股权，有望借势上涨，建议关注。)

2. 荐股跟踪建议

康美药业 (放量上涨，有望冲击半年线。)

五、风行者说

穿越牛熊 这 247 只股 “10 年涨了 10 倍”

市场流传着这样一种说法，中国股市不适合长期的价值投资，事实真的如此吗？

今年 6 月以来，A 股市场呈现断崖式下跌，多数个股被腰斩再腰斩。然而记者梳理发现，截至 9 月 25 日，仍有 247 只股票穿越牛熊，在 10 年中涨了 10 倍。

为了完整地反映最近 10 年个股的表现情况，我们选取了 2005 年 8 月 31 日以前上市的公司作为统计样本，对股价进行了复权处理。股价涨跌幅统计区间设定为 2005 年 8 月 31 日至 2015 年 9 月 25 日的约 10 年交易时间。统计区间的 10 年中，沪指上涨了 2.6 倍。

根据 Wind 数据统计，在 2005 年 8 月 31 日之前上市的 1310 只 A 股中，有 1309 只股价在 10 年中实现了上涨，占比 99.92%，下跌的则有 1 家（华菱钢铁）。其中，华夏幸福成为涨幅冠军，10 年间上涨了近 81 倍，中鼎股份与鄂股三安光电则成为涨幅亚军和季军。除了三安光电，鄂股中另有人福医药、长江证券上榜。

医药生物牛股多

按照申万一级行业划分，247 只“10 年 10 倍股”分布在医药生物、食品饮料、电子、电气设备、公用事业等 16 个行业。其中，医药生物指数涨幅 944.87%，家用电器指数涨幅 795.94%，食品饮料指数涨幅 546.58%，成为涨幅前三甲。

这些消费蓝筹板块明显领先于其他行业，成为少数几个穿越经济周期的行业。这也与过去 10 多年中国经济的发展背景相当一致，**经济的发展使得百姓生活水平的提高，对消费、医药相关产品的需求大大提升。**

事实上，“10 年 10 倍股”中最多的也是**生物医药企业，达 36 家**；房地产企业以 25 家位居第二。通策医疗、达安基因、中源协和、海南海药、康美药业、仁和药业更是涨幅超过 30 倍。

优质医药公司常年保持 20%左右的利润增长率，将业绩稳定的蓝筹本色演绎得淋漓尽致。比如恒瑞医药作为“癌症概念股”，10 年涨幅达到 29 倍。恒瑞抗肿瘤药营收已连续 7 年排名国内第一，市场份额超过 12%。

证券简称	上市日期	收盘价 截至: 2015-09-25 前复权 [单位] 元	收盘价 截至: 2005-08-31 前复权 [单位] 元	涨幅
华夏幸福	2003-12-30	22.8200	0.2770	8138.27%
中鼎股份	1998-12-03	24.7500	0.3510	6951.28%
三安光电	1996-05-28	20.3000	0.2904	6890.36%
金证股份	2003-12-24	33.8100	0.5581	5958.05%
恒生电子	2003-12-16	43.3400	0.8469	5017.49%
通策医疗	1996-10-30	110.3600	2.3800	4536.97%
中源协和	1993-05-04	79.3400	1.8430	4204.94%
达安基因	2004-08-09	43.9000	1.0254	4181.26%
桑德环境	1998-02-25	34.3900	0.8036	4179.49%
华信国际	2004-07-13	44.0800	1.0865	3957.06%
海南海药	1994-05-25	49.9700	1.2321	3955.68%
长城信息	1997-07-04	34.8800	0.8644	3935.17%
西部资源	1998-02-25	22.1200	0.6163	3489.16%
康美药业	2001-03-19	13.9600	0.3916	3464.86%
中恒集团	2000-11-30	5.4800	0.1550	3435.48%
鹏博士	1994-01-03	20.7900	0.5970	3382.41%
北方导航	2003-07-04	28.3300	0.8230	3342.28%
北方稀土	1997-09-24	13.0200	0.3807	3320.02%
中天城投	1994-02-02	7.3400	0.2160	3298.15%
中航资本	1996-05-16	15.7600	0.4892	3121.59%
仁和药业	1996-12-10	8.5100	0.2642	3121.04%
长春高新	1996-12-18	96.0000	3.0956	3001.18%

说起鄂股在医药生物的优异表现,就不得不提到人福医药,该股 10 年已然涨了 14 倍。作为湖北第一家上市的民营高科技企业,人福医药已成为湖北省医药工业的龙头企业。

除了消费蓝筹股,资源股也占据一定席位,西部资源、北方稀土、广晟有色、山东黄金等涨幅超过 20 倍。不过,近年来,黄金、稀土等行业上市公司震荡剧烈,一会是大家追捧的“高帅富”,一会又变成无人问津的“矮矬穷”,远没有消费蓝筹股稳步攀升那么亲民。

恒瑞医药	2000-10-18	46.1100	1.5173	2938.95%
锦龙股份	1997-04-15	21.7500	0.7260	2895.87%
上海家化	2001-03-15	34.4600	1.1790	2822.82%
中国卫星	1997-09-08	36.1900	1.2773	2733.32%
科达洁能	2002-10-10	29.6400	1.0947	2607.59%
江中药业	1996-09-23	45.0200	1.6685	2598.23%
双鹭药业	2004-09-09	26.2200	0.9752	2588.68%
通化东宝	1994-08-24	21.3300	0.7941	2586.06%
电广传媒	1999-03-25	42.8300	1.6238	2537.64%
苏宁环球	1997-04-08	6.7400	0.2586	2506.34%
宜华健康	2000-08-07	52.7000	2.0545	2465.10%
华兰生物	2004-06-25	35.6000	1.3891	2462.81%
广晟有色	2000-05-25	48.4500	1.9048	2443.57%
格力电器	1996-11-18	16.0900	0.6392	2417.21%
国睿科技	2003-01-28	41.2700	1.6928	2337.97%
宝诚股份	1996-03-15	34.4300	1.4298	2308.03%
中文传媒	2002-03-04	21.1300	0.8953	2260.10%
置信电气	2003-10-10	10.2500	0.4377	2241.79%
宇通客车	1997-05-08	18.0600	0.7850	2200.64%
国药股份	2002-11-27	30.1300	1.3268	2170.88%
山东黄金	2003-08-28	17.3200	0.7663	2160.21%
国金证券	1997-08-07	11.9000	0.5276	2155.50%
金叶珠宝	1996-04-25	19.6000	0.8716	2148.74%
古井贡酒	1996-09-27	27.3800	1.2179	2148.13%
中航电子	2001-07-06	20.9600	0.9346	2142.67%
华东医药	2000-01-27	68.2300	3.0537	2134.34%
西南证券	2001-01-09	15.4600	0.6938	2128.31%
隆平高科	2000-12-11	18.8000	0.8509	2109.43%
南京新百	1993-10-18	37.5300	1.7107	2093.84%
川投能源	1993-09-24	10.4400	0.4839	2057.47%
老凤祥	1992-08-14	47.5400	2.2440	2018.54%
特力 A	1993-06-21	50.1600	2.3857	2002.53%

10 年中涨幅超过 20 倍的个股

行业龙头执牛耳



每一个经济热点或相应政策的出台，都可能推动一个行业走出强势上涨的行情。而该行业的龙头股自然会受到资金的追捧，从而催生大牛股。

247只“10年10倍股”中，大多数可以称得上是行业中的龙头。这些龙头公司往往主业单一，并长期专注于自己的主业，在市场竞争中拥有优势地位。

比如，三年前稀土价格快速上涨，令稀土行业进入了黄金时代。作为我国乃至世界最大的稀土生产、科研、贸易基地，北方稀土股价涨幅一度超过49倍。随着稀土价格的回落及市场震荡，虽然该股股价大幅下跌，涨幅缩水，但仍有33倍。

再比如宇通客车。虽然交运设备行业10年整体涨幅不到300%，但宇通客车股价却是稳步攀升，涨幅达22倍。这是因为该公司立足于客车行业，成长为大中客车行业龙头，同时积极进行技术创新，并向新能源客车领域拓展，执行业之牛耳。

白酒行业的龙头贵州茅台可谓消费蓝筹股的典范。在过去10年里，贵州茅台每年都实现高盈利。今年7月，贵州茅台股价创290元的历史新高。近期贵州茅台股价大幅回落至197元，但仍为两市第一高价股，10年中涨了12倍。

此外，格力电器、伊利股份这两个电器和食品业巨头同样出现在10年10倍牛股阵营中。

重组股也领风骚

在A股市场，通过资产重组，“乌鸡变凤凰”不断上演，这也使得并购重组题材一直受到追捧，相关股票价格常常一飞冲天。虽然大多数重组股只能风光一时，但也不乏“10年10倍股”。

在247只牛股中，这样的重组股有鹏博士、三安光电、德赛电池、华映科技、华夏幸福、桑德环境、锦龙股份、国药一致等。从这些公司的经营情况看，绝大多数转入了有发展前景的朝阳行业，并且取得了良好业绩，从而获得投资者青睐。

比如,鹏博士前身是从事特钢冶炼的成都工益,主营业务转型后主要从事电信增值服务、安防监控、网络传媒。2007-2008年重组前后,股价曾大幅起落。今年上半年,随着市场追捧互联网和传媒概念,该股又被炒上,股价一度接近2007年的最高点。

鄂股三安光电,前身是ST天颐,重组后成为目前国内成立最早、规模最大、品质最好的全色系超高亮度发光二极管外延及芯片产业化生产基地。在国家大力推行节能环保的背景下,公司股价大幅攀升。

股价基石是业绩

不管是行业龙头,还是重组股,247只“10年10倍股”大多有一个共同特点,那就是经营稳健,业绩持续增长。这为其股价上涨提供了坚实基础。

据Wind数据统计,10年间,华夏幸福、阳光城、国金证券、新洋丰、四川九州、中天城投等6只股票的净利润年增长率超过100%。泸州老窖、山东黄金、国药一致、康美药业、贵州茅台、格力电器、桑德环境、云南白药、宇通客车、恒瑞医药、双汇发展、承德露露、新华医疗、康缘药业等超50只股票归属母公司股东的净利润逐年增长。

股本扩张也是这些牛股的重要特征,247只牛股中,股本扩张5倍以上的有111只,股本扩张10倍以上的有46只,股本扩张前五的个股分别为:永泰能源、中弘股份、国金证券、康美药业、苏宁云商。

有良好的业绩增长作支撑,上述企业通过股本扩张,从小股本、小市值的小盘股成长为大股本、大市值的“巨无霸”。

以苏宁云商为例,2004年7月登陆中小板市场时,首发总股本仅为9316万股,其后经过长时间的大比例转股,至今其股本规模扩大到73.83亿股,扩张了79倍。与总股本规模快速扩张并行的是其股价的持续攀升,10年涨幅13.5倍。

寻找未来的大牛股



2005年8月31日前, A股市场有的1310股票, 其中“10年10倍股”占比18.8%, 而10年后的今天, 在A市场的股票数已量超过2500只。如何从这浩如烟海的个股中, 发现未来值得拥有的10倍股呢?

楚天都市报联合天风证券从**市值、产品毛利率、市销率**几个方面筛选出了21只潜力股(下表)。天风证券资深分析师陈环宇认为, 这些股票估值偏低, 加上股本适中、主营稳健, 说不定就潜伏着未来的“10年10牛股”。

以益盛药业为例, 该公司今年上半年实现营业收入4.56亿元, 同比增长33.69%现净利润5522.06万元, 同比增长13.34%。**该公司销售毛利率达67%, 市销率仅4.8倍。**在主营医药的同时, 该公司打造的人参全产业链成利润新增长点, 化妆品板块业绩超预期, 未来有较好的发展空间。

很多股民对一些“妖股的”表现瞠目结舌, 这些股票短时间内可以涨幅几倍, 而一旦炒作退潮, 则会套牢一大批“高岗守望者”。而**以云南白药为代表的一大批10倍股, 短期内很少暴涨暴跌, 却能在年复一年的“长跑”中逐步迈向高点。**事实上, 10倍牛正股是由持续的高复合增长率造就: 假定估值不变, **当盈利年增长率超过25%时, 10年期间公司的盈利和股票价格将上涨约10倍。**

选牛股只是第一步，还需要要在对的时间买入。美国著名基金经理彼得·林奇曾表示，买入股票的最佳时机往往就是你发现了价值可靠却价格低廉的股票之时，只要其股价下跌到合理价位你就可以买入。**最好的时机往往是在股市崩盘或大跌的时候，如果你能在市场恐惧时大胆贪婪，那你将会抓住你做梦都想不到的投资良机。**当然，卖出时机也十分重要，成长股如果过早卖出也，可能错失未的大幅上的涨机会。

市值百亿以下、销售毛利率 60%以上、市销率 8 倍以下的潜力股

证券代码	证券简称	总市值 截至: 2015-09-25 [单位] 亿元	销售毛利率 [报告期] 去 年年报 [单位] %	市销率 PS(TTM) 截至: 2015-09-25
300378.SZ	鼎捷软件	78.0300	80.4583	7.6140
603168.SH	莎普爱思	61.9518	70.6373	7.1602
002198.SZ	嘉应制药	37.0990	60.8971	7.0828
300254.SZ	仟源医药	46.5221	68.5630	6.9871
603808.SH	歌力思	54.2720	67.5103	6.9447
002033.SZ	丽江旅游	52.8356	75.1403	6.8993
002724.SZ	海洋王	63.9600	71.8347	6.5244
300381.SZ	溢多利	30.1059	63.9499	6.4052
600779.SH	*ST水井	39.0837	68.0874	6.3878
002646.SZ	青青稞酒	83.7000	69.1592	6.1564
300039.SZ	上海凯宝	90.8716	84.4705	5.8203
002317.SZ	众生药业	80.5826	60.4581	5.6219
600289.SH	亿阳信通	74.3622	62.7299	5.6218
600035.SH	楚天高速	63.3673	63.4853	5.3902
002566.SZ	益盛药业	43.9835	67.9330	4.8722
002612.SZ	朗姿股份	56.4200	60.6635	4.7519
603518.SH	维格娜丝	37.9421	71.0462	4.3583
002656.SZ	卡奴迪路	29.8800	62.4957	4.2209
000915.SZ	山大华特	53.1031	62.0636	4.0535
002763.SZ	汇洁股份	62.2080	71.5384	3.5201
600199.SH	金种子酒	43.9618	62.3453	2.3208

未来的潜力“10年10倍股”

免责声明

本证券分析报告（以下简称“本报告”）由天风证券产品服务部制作。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于我部认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我部力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，我部不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，我部可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券分析报告。我部会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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，并非作为或被视作出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，我部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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的我部证券分析报告，慎重使用公众媒体刊载的证券分析报告。