

# 海通证券首席经济学家李迅雷： 股市处于结构性牛市初期

## 专家论坛

9月21日，在“建设银行基金服务万里行·中证金牛会(南昌站)”巡讲活动现场，海通证券副总裁、首席经济学家李迅雷表示，中国经济高速增长时代已经结束，未来经济发展的机会在于新兴产业，而A股正处于结构性牛市的初期，军工、教育、医疗、互联网等新兴产业都存在一定的投资机会。

李迅雷表示，可以从上市公司披露的数据中找到未来的投资机会。“军工行业去年的就业增长是所有行业里面的第一名，第二名是传媒文化行业，第三名

是生物制药，第四名是IT行业。”这些正是未来投资机会广泛存在的领域。他表示，中国过去是一个增量经济，钢铁、水泥产量增长，经济总量就会扩大；而现在中国经济在减速，在此背景下，投资者其实没有必要过于关注GDP增速，而应该看具体行业存在的投资机会。

李迅雷说，目前A股一些成长性公司估值偏高，但这其中存在一定的合理性。国内股市的发展历史较短，不够成熟，很难套用成熟市场的指标来分析A股市场。“不便宜的东西现在不买将来更

贵，投资机会将又一次错过。”李迅雷特别提到一个挑选投资标的的标准——选美理论。投资者在评价一家公司时，不能仅仅是他自己认为好，还要得到整个市场的认可。目前A股的一些成长股实际上已经得到了市场的认可。“现在已是一个信心市场。”李迅雷说。

从钢铁、水泥等产量分析，李迅雷表示，国内的投资增速正在下行，房地产需求下降，意味着房价上涨预期较为有限。他建议投资者，与其讨论房价何时企稳，不如把精力和资金放到股市投资上来。张昊

## 教你一招

### 寻找隐性百元股

数据显示，2014年以来A股诞生67只百元股。1993年也产生一些百元股，但这批股票被分拆，不属于讨论范畴。第二个时间点在2006年大牛市，贵州茅台顺利登顶，并带动一批传统老字号的酒药类股票站上50元高价。

有投资者认为无论百元股的特征如何转移，但在2500只中选出60只股票，成功的概率只有2.4%。按照后复权计算，上市以来最高价超过百元大关的，共计有550家，相比两市2500家股票占比22%。我们把交易价在百元以上的个股称为显性百元股，复权价在百元以上的股票称为隐性百元股。捕捉显性百元股的成功率只有2.5%，但隐性的成功率却达到22%。如何捕捉隐性百元股？顺应行业周期，站在时代的风口上。百元股的趋势由传统的高资产、品牌价值转移到高科技类企业，在寻找下一个隐形百元股上，重点着力于中小创业板的高科技企业，比如可穿戴设备、智慧城市等。

睿森金融 刘军

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

**股民培训基地**

服务热线: 62627033

www.gyzq.com.cn



## 公司研究

### 春兴精工002547： 业绩爆发增长 期待精彩转型



春兴精工 002547：2014年上半年，公司实现营业收入9.42亿元，同比增长80.33%，主要原因是国内市场由于4G建设导致射频器件需求较好，公司获得大客户订单增加；毛利率同比提高2.5个百分点，主要是4G新产品毛利率较高所致。上半年公司实现净利润为4995万元，同比增长201.36%。净利润大幅提升的主要原因是受今年4G建设带动，同时公司成本费用控制得当。公司预期2014年前三季度归属于上市公司股东的净利润为7022万元至7832万元之间，同比增长160%到190%。受益于4G建设的大范围开展，公司业绩今年将大幅增长。

公司上半年加大了对镁合金结构件生产项目的投入，未来公司在消费电子板块的发展有望成为公司

一大亮点。镁合金是最轻的金属结构工程材料，在电子信息行业，镁合金和传统的3C产品的材料(铝合金和塑料)相比具有一系列的优良特性：比重小、刚性高、减振性好、抗电磁干扰性好、散热性好、质感佳、可回收使用等。随着3C类产品薄、轻、环保等硬件特性逐渐占据市场主流地位，镁合金在未来3C行业的应用比重有增无减，相关市场前景广阔。公司镁合金结构件生产项目产品主要应用于笔记本电脑机壳、手机结构件、台式机结构件、通讯器件及电动工具。镁合金加工设备投资大，技术门槛高，公认利润高，公司技术领先，且拥有700余台CNC数控机床，在数量和工艺上都处于国内领先地位，能够满足快速增长的市场需求，预期镁合金结构件产品在将来将成为公司业绩的一抹亮色。

受益于4G建设大范围展开，公司今年业绩将爆发增长，未来两年仍将保持平稳态势。同时，公司在消费电子和工业品商城方面的储备有望成为公司未来转型的重要驱动力。 兴业证券

股民热线: 0551-62556617  
E-mail: wq69535104@sina.com

## 9月22日沪深指数

**上证指数：**  
开盘：2323.55 最高：2323.55  
最低：2284.38 收盘：2289.87  
涨跌：-39.58点 成交：1478.42亿元  
上涨：192家 下跌：732家 平盘：100家

**深成指：**  
开盘：8036.87 最高：8036.87  
最低：7886.88 收盘：7895.87  
涨跌：-151.38点 成交：1719.64亿元  
上涨：278家 下跌：842家 平盘：118家

### 上证指数日K线图



### 深成指日K线图



## 国元视点

### 短线关注2250点支撑

周一股指小幅低开之后震荡走低，发出中阴线，把上周三根小阳线一举吞吃，并且击穿5日、10日均线，短线进入空头区域。9月16日下跌成交量均出现明显放大，显示资金分歧加大，沽盘部分涌现。预计十一长假之前，股指维持箱体震荡走势，以2300点为中轴，上下50个点波动。本周新股密集发行，根据以往情况分析，新股发行期间一般股市场表现平平，等待发行申购结束后才会恢复强势。所以，我们判断本周市场以震荡调整为主，沪指有回调至30日均线的可能。

大盘指数回调支撑位应该在2250点附近，后市若回到此点位附近，操作上可逢低吸纳。 国元证券

分类广告咨询电话: 0551-62649617 62625568 地址: 润安大厦B座32层(杏花公园北100米)

**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。

◆本公司长期办理企业及个人、房产、土地、车辆等实物抵押贷款。

◆快速现金收购商业房产、土地及车辆等。

◆欢迎各界人士，闲钱来投资，月收益2%左右，有抵押物。专业团队为您服务，保障资金安全，收益稳定。

◆诚邀全国合作伙伴加盟，高薪诚聘金融专业人士加入本公司，共创财富!

财富热线: 0551-62615286 13739266618 龚总

总部地址: 合肥市府广场天徽大厦C座22层

**正邦银行贷款**

无抵押贷款，利息合肥最低  
1.3分当天放款13739256637

**三孝口 兑现 垫还 0.4**  
实体店有积分  
CBD 13514978254

**0.4 兑现一万只收40元**  
垫还 节假日不休  
13023083555

**兑现0.4 垫还0.7元**  
提现贷款 15922416374

**0.4 兑现一万只收40元**  
垫还 节假日不休  
芜湖路 13075580011

代办大额信用卡、贷款 18757120961  
北二环0.4兑现垫还18326119137

**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；  
众★您的自有炒股资金可以放大5倍杠杆，5万可以配25万；  
投★电话: 0551-65544354 15345693736  
资★网址: www.ahgppz.com 地址: 合肥市庐阳区濉溪路国金大厦1305室

**按揭房、按揭车 信用贷款**

月息1.2-1.5分 可贷30万  
手续简单，最快1天放款  
企业大额融资 法人房产可做到评估额的100%

400-997-1115 18955146779 曹经理

**饭店转让**

庐阳区双岗合瓦路107号营业中  
600㎡饭店对外转让，市口好，客源稳  
电话: 18712089999

**拟处置债权信息**

合肥地区房地产债权本金9000万  
变现处置 15656043789

**时尚餐厅低价转让**

站前路信地步行街，高档精装658平米，急用钱  
低价转让 苏先生 13966735190

**招租**

一环约450㎡(三楼)，位置佳，适合  
合办公学、棋牌会所等，宾馆除外  
13359019455

**温泉养生公寓**

汤池/合肥后花园/中国最美村镇  
精工户型/法式精装/温泉入户/养老度假  
32/52/76㎡ 山景别墅式公寓 13035065956

**安徽唐融 月息1分5封顶**

◆全产房、按揭房抵押 额度大  
◆手续便捷 当天放款 18919616977  
地址: 合肥市徽州大道418号金万通大厦1801、1607室

**公示**

合肥新站综合开发试验区站北社区  
高峰社居委换届组，户主: 王东焱(身份证号: 340111198810267559)，妻: 王晓璐(身份证号: 340702198510307527)，子: 王子然(身份证号: 340104201407285053) 共计叁人，系合肥新站综合开发试验区站北社区高峰社居委换届组居民。

监督电话: 合肥新站综合开发试验区拆迁办: 64253715  
合肥新站区站北社区管委会: 66339951