

## 热点前瞻

央企改革将是未来市场主题热点

# 三大投资机会可提前布局

中央全面深化改革领导小组发布国企改革监督文件，深改小组召开会议发布了《关于在深化国有企业改革中坚持党的领导加强党的建设的若干意见》、《关于加强和改进企业国有资产监督防止国有资产流失的意见》，标志着国企改革路线分歧得到弥合，顶层设计方案的推出时点可能大幅提前。伴随着顶层设计方案的加速推进，市场期盼的改革大潮正在形成，A股市场上国企改革主题也正在促成以央企改革为核心的新一轮投资机会。



国泰君安认为，未来央企兼并重组将加快进行，且产业集中度不高，核心竞争力与国际同行业的大型企业存在一定差距、存在恶性竞争或者严重产能过剩的外向型行业，央企出现重组整合的可能较大。建材水泥、钢铁、煤炭、航运、船舶制造、军工或因产能过剩的问题，或因经济发展阶段、产业生命周期、国家战略等原因，很有可能被纳入央企合并名单，以期强强联合、输出产能、参与全球竞争。

央企改革将是下一阶段主题热点的重点配置方向，存在三大投资机会：

①央企改革试点，特别是国资管理体

制和混改的试点(中粮/国投/中建材/国药/新兴际华和中节能六大集团)，我们推荐：国投新材、中国巨石、启源装备、国药股份、北新建材、国药一致，另外中粮屯河也将主要受益；②央企国资证券化，重点在传统上证券化程度不高的行业，大集团小公司通过资产注入实现证券化进程加快，推荐：国电电力、风神股份、一拖股份、葛洲坝；③以行业性的国资运营和投资公司为核心，央企会进行大规模整合、重组和合并，资源类和高端装备是重点方向，推荐：中国重工、中煤能源、国电南瑞。

杨晓春

## 应时报表

## 今日解禁限售股一览

简称	解禁日期	解禁股数(万股)	占已流通A股比例(%)	占A股总股本比例(%)
经纬电材	2015.06.24	67.7	0.44	0.33
海伦钢琴	2015.06.24	6539.15	48.81	48.81
天津海运	2015.06.24	8926.49	23	3.08
冠农股份	2015.06.24	6064.2	7.73	7.73
三一重工	2015.06.24	1139.9	0.15	0.15
湖南发展	2015.06.24	19602.75	42.23	42.23

## 焦点个股

证监会出手“妖股”  
京天利遭立案调查



被视为神创“庄股”之一的京天利遭证监会立案调查，周二下午复牌后随即跌停。而在此之前，京天利曾在上市后8个月时间里一度飙涨27倍，成为继安硕信息、全通教育后的两市第三大高价股。

京天利6月23日午间发布公告称，公司6月19日收到中国证监会《调查通知书》，因公司关联关系及相关事项未披露，决定对公司进行立案调查。

京天利提示称，如公司存在或涉嫌存在证券违法违规行为的，公司存在被通报批评、行政处罚、股票暂停上市等风险。截至目前，公司尚未收到中国证监会的最终调查结论。

根据一季报统计，京天利的流通股股东机构云集，有包括基金、信托和保险股在内的19家机构，其中，基金占流通股的比例超过40%，以华商基金持股最多。

最新年报显示，2014年度，京天利营收同比下降30%、利润总额下降20.76%。2014年实现净利润3733.10万元，同比下降18%。今年一季度，公司实现净利润1086.37万元，同比下降12.64%。如果再把时间拉长，会发现，2012年以来，京天利业绩呈现逐年大幅下降趋势，2014年净利润比2012年下降43%。

不过，业绩下滑并不影响公司股价一路走高。自去年10月上市以来，京天利的股价从发行价11.19元节节攀升，在上市后8个月时间里一度飙涨27倍，市值达到251.24亿元。

杨晓春

## 信息快递

跨境电子商务发展  
获政策支持  
概念股有望爆发

日前，国务院办公厅印发《关于促进跨境电子商务健康快速发展的指导意见》(简称《意见》)。这是新形势下，促进跨境电子商务加快发展的指导性文件。

机构预计未来几年跨境电商将快速发展，未来2~3年中国跨境电商交易规模保持30%的CAGR(复合年均增长率)。未来随着跨境物流、支付等环节问题的进一步突破和跨境电商企业盈利能力的进一步提升，行业将迎来黄金发展期。

A股市场上的跨境电商概念股主要包括生意宝、小商品城、华夏幸福、外运发展、焦点科技、华贸物流、物产中大、东方创业等。

中财

产业资本出逃  
6月减持已逾千亿

产业资本大举减持的浪潮仍在持续。据数据统计，从年初至6月17日，已有1234家上市公司发布了重要股东或高管减持公告，累计减持市值约4771.5亿元。

分月份来看，单单5月，上市公司减持套现的规模就达到1500多亿元，较4月暴增93%。6月1日~17日，两市重要股东合计减持1046.77亿元。

杨晓春

市场星报

# 市场星报

## 中国最具成长性媒体