

一周策略回顾与展望

一周回顾：上周组合领先于上证综指和中小盘指，落后于创业板指。

上周组合平均收益下降 0.45%，领先于上证综指和中小盘指，落后于创业板指。纵观市场各项指数，上周创业板指下降 0.33%、上证综指下降 2.60%，中小盘下降 2.06%。

本周我们的组合保持不变。目前我们的组合是麦格米特、亿嘉和、光莆股份、佳发教育。

策略选股一览

上周 1 家公司发生实际控制人变更，为仁东控股。

上周 2 家公司终止重大资产重组，分别为山鼎设计、中宠股份。

上周 6 家公司发布股权激励预案，分别为昭衍新药、风范股份、康龙化成、卫宁健康、科融环境、中装建设。

上周 2 家公司公布员工持股计划，为红太阳、中装建设。

上周 2 家上市公司发布重组计划，分别为国泰集团、福能股份。

风险提示：本策略选股不作任何个股推荐

中小公司研究

陈萌

chenmeng@csc.com.cn

021-68821600

执业证书编号：S1440515080001

秦基粟

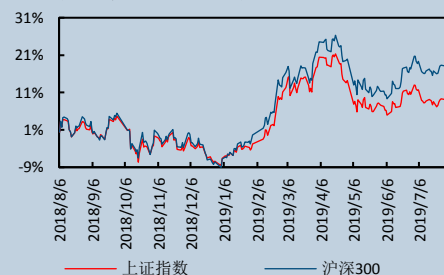
qinjili@csc.com.cn

021-68821600-850

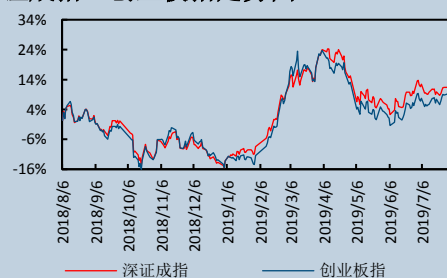
执业证书编号：S1440518100011

发布日期：2019年08月05日

上证指数、沪深 300 走势图



深证成指、创业板指走势图



目录

一周回顾：上周组合领先于上证综指和中小盘指，落后于创业板指。	2
A 股市场概览	7

图目录

图 1:小盘风格指数走势与增减持净额走势	5
图 2:上证、中小板、创业板月度表现	7
图 3:全市场行业一周涨跌幅	7
图 4:中小板和创业板资金流入情况（单位：亿元）	7
图 5:中小板和创业板估值变化情况	7
图 6:一周中小板行业涨跌幅（深证行业指数）	7
图 7:Wind 主题概念板块一周涨幅前 10 名	7

表目录

表 1:上周组合收益一览	2
表 2:重点推荐标的	2
表 3:实际控制人变更一览	3
表 4:重大资产重组终止一览	3
表 5:股权激励预案一览	4
表 6:员工持股计划一览	4
表 7:本周增持比例最高的前十家公司	5
表 8:本周减持比例最高的十家公司	6
表 9:发布重组计划企业一览	6

一周回顾：上周组合领先于上证综指和中小盘指，落后于创业板指。

上周组合平均收益下降 0.45%，领先于上证综指和中小盘指，落后于创业板指。纵观市场各项指数，上周创业板指下降 0.33%、上证综指下降 2.60%，中小盘下降 2.06%。

本周我们的组合保持不变。目前我们的组合是麦格米特、亿嘉和、光莆股份、佳发教育。

表 1: 上周组合收益一览

代码	公司简称	总市值(亿元)	所属行业	本月涨跌幅 (%)	上周涨跌幅 (%)
002851.SZ	麦格米特	97.60	电气部件与设备	-2.16	-1.42
603666.SH	亿嘉和	52.14	专用设备制造	0.45	1.84
300632.SZ	光莆股份	32.90	计算机、通信和其他 电子设备制造	0.33	0.67
300559.SZ	佳发教育	55.68	软件和信息技术服务	-2.15	-2.88
	组合平均 (等权)			-0.88	-0.45
399006.SZ	-0.87			-0.87	-0.33
000001.SH	-2.21			-2.21	-2.60
399401.SZ	-2.07			-2.07	-2.06

资料来源: wind, 中信建投研究发展部

表 2: 重点推荐标的

代码	公司简称	2019E 业绩 (亿元)	2019 业绩 增速	推荐逻辑
002851.SZ	麦格米特	3.31	62.3%	①公司管理团队出自华为电气、艾默生，董事长童总为航空电气工程博士、历任华为电气和艾默生副总裁，在电控领域属于元老级人物。②公司历年研发投入均在 10% 以上，围绕电控技术公司具备极强的多元化业务拓展的能力，未来发展空间巨大，目前四大业务板块智能家电、工业电源、工业自动化、新能源汽车电控均保持快速发展，业绩同比增速 2018 年 73%、19 年一季度 139%。③收购三家子公司剩余股权，在 18 年 8 月底并表，考虑并表预计 2019-2021 年公司归母净利润分别为 3.31、4.26、5.32 亿元，长期坚定看好！
603666.SH	亿嘉和	2.43	32.1%	①电力巡检机器人相对于人工巡检而言，可实现全天候巡检、大大提高巡检的效率，目前国网和南网推进巡检机器人的意愿较强。公司目前在手订单 6 亿元左右，支撑 2019 年 30% 以上业绩增速。②巡检机器人市场空间巨大，全国变电站数量 2 万多座，江苏省配电站 2 万多座，潜在市场空间数百亿。③公司开始涉足医院物流配送机器人，3 月公司与南京市鼓楼医院签署战略合作协议，未来逐步放量可期；3 月 28 日发布“带电作业机器人”，上海、江苏推进意愿较强，潜在空间也十分巨大。
300632.SZ	光莆股份	1.77	49.1%	①公司主营 LED 灯具，收入占比 60%，为海外大厂提供 ODM 代工，客户包括安达屋、朗德万斯、Acuity 等，是上市公司中为数不多的纯灯具标的；LED 灯具目前仍处于快速渗透期，2018 年渗透率不到 30%，公司业务体量较小，可发展空间巨大，预计未来三年将保持高速增长态势。②2018 年 FPC 收入 1.2 亿元，销售额首破亿，

步入发展快车道；目前主要客户包括京东方、富士康、冠捷等，占京东方 6.5-17.3 寸 lightbar FPC 需求的 60%左右，未来 FPC 业务有望逐渐拓展至 LCM（包括 OLED）、手机电池、BMS 模组等领域，保持快速增长趋势。

①公司是国内标准化考点建设龙头，市场占有率约 60%左右。受益于标准化建设 2.0 建设浪潮，2018 年佳发教育标准化考点设备实现营业收入 2.92 亿元，收入占比达到 74.7%，同比增长 101.2%。②为满足新高考改革的需求，公司于 2016 年底推出智慧教育产品及整体解决方案，2018 年此项业务收入为 0.68 亿元，同比增长 155.41%，收入占比提升至 17.40%。截止到 2018 年底，公司已完成覆盖 300 所新高考相关业务模块学校用户的任务，并计划在 2019 年、2020 年累计实现 1300、5000 所学校覆盖。

300599.SZ 佳发教育 1.90 59.7%

资料来源：wind，中信建投研究发展部

策略选股一览

实际控制人变更

上周 1 家公司发生实际控制人变更，为仁东控股。

表 3:实际控制人变更一览

变更时间	股票代码	股票简称	总市值 (亿元)	变更方式	第一大股东 持股比例	变动前实际控制人	变动后实际控制人
2019/7/25	002647.SZ	仁东控股	97.32	协议转让	23.68%	仁东信息	北京市海淀区人民政府国有资产监督管理委员会

资料来源：wind，中信建投研究发展部

重大资产重组终止

上周 2 家公司终止重大资产重组，分别为山鼎设计、中宠股份。

表 4:重大资产重组终止一览

终止日期	公司代码	公司简称	总市值 (亿元)	拟重组标的行业	承诺重组 冷淡期
2019/7/30	002891.SZ	中宠股份	29.70	上海福贝不低于 51%的股权	1 个月
2019/7/27	300492.SZ	山鼎设计	20.01	赛普健身 80.35%股份、赛普力量教育 3.23%股权。	1 个月

资料来源：wind，中信建投研究发展部

股权激励

上周 6 家公司发布股权激励预案，分别为昭衍新药、风范股份、康龙化成、卫宁健康、科融环境、中装建设。

表 5:股权激励预案一览

预案公告日	公司代码	公司简称	总市值 (亿元)	激励 标的	基准年	激励股本占总股本比例	行权价格 (元/股)	现价 (元/股)
2019/08/02	002822.SZ	中装建设	44.34	股票	2018	100.00%	3.7	7.39
2019/08/02	300152.SZ	科融环境	27.51	期权	-	140.29%	4.41	3.86
2019/08/02	300253.SZ	卫宁健康	229.05	股票	2018	102.67%	7.01	14.10
2019/08/02	300253.SZ	卫宁健康	229.05	期权	2018	97.91%	14.02	14.10
2019/07/30	300759.SZ	康龙化成	226.88	股票	2018	68.89%	17.85	34.57
2019/07/30	300759.SZ	康龙化成	226.88	期权	2018	17.22%	-	34.57
2019/07/30	601700.SH	风范股份	61.76	期权	2018	247.08%	5.82	5.45
2019/07/30	603127.SH	昭衍新药	80.34	股票	2018	27.89%	24.06	49.80
2019/07/30	603127.SH	昭衍新药	80.34	期权	2018	77.42%	48.11	49.80

资料来源: wind, 中信建投研究发展部

员工持股计划

上周 2 家公司公布员工持股计划, 为红太阳、中装建设。

表 6:员工持股计划一览

公告日期	公司代码	公司简称	总市值 (亿元)	认购金额(不 超过, 万元)	认购股份(不超 过, 万股)	现股本(万股)	占总股本 的比例(%)	现价 (元/股)
2019/8/01	002822.SZ	中装建设	44.34	5000	10000	60000	不超过 10%	7.39
2019/7/27	000525.SZ	红太阳	72.19	7100	572.12	58077.29	不超过 10%	12.43

资料来源: wind, 中信建投研究发展部

市场整体以减持为主

上周整体增减持净额为-79.16 亿元。增持企业为 39 家, 比上周减少了 5 家; 减持企业为 113 家, 比上周减少了 78 家。这里列出了增减持股份比例较高的 10 家企业。

图 1:小盘风格指数走势与增减持净额走势



资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

表 7:本周增持比例最高的前十家公司

公司代码	公司简称	总股本(万股)	变动股份(万股)	变动比例	参考市值(万元)	总市值(亿元)
600966.SH	博汇纸业	133,684.43	6,684.22	5.00%	26,416.30	52.00
002427.SZ	*ST 尤夫	39,815.47	1,986.69	4.99%	31,211.85	47.26
600593.SH	大连圣亚	12,880.00	629.29	4.89%	27,638.64	51.13
300053.SZ	欧比特	70,215.82	2,272.80	3.24%	24,702.96	79.34
002196.SZ	方正电机	46,869.49	1,222.23	2.61%	7,250.62	26.72
300426.SZ	唐德影视	41,383.30	624.90	1.51%	3,878.42	24.42
002098.SZ	浔兴股份	35,800.00	358.01	1.00%	2,016.37	19.62
000593.SZ	大通燃气	35,863.10	358.62	1.00%	2,336.87	22.31
002101.SZ	广东鸿图	53,236.34	530.30	1.00%	4,043.84	36.15
300201.SZ	海伦哲	104,092.15	865.14	0.83%	4,515.02	52.25

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

表 8:本周减持比例最高的十家公司

公司代码	公司简称	总股本(万股)	变动股份(万股)	变动比例	参考市值(万元)	总市值(亿元)
600751.SH	海航科技	289,933.78	-14,496.69	-5.00%	-54,131.80	83.79
300719.SZ	安达维尔	25,431.78	-808.00	-3.18%	-9,929.29	31.15
000547.SZ	航天发展	160,567.89	-4,816.76	-3.00%	-48,747.82	155.75
300370.SZ	安控科技	95,714.63	-2,747.14	-2.87%	-8,958.13	29.29
000040.SZ	东旭蓝天	148,687.39	-3,799.07	-2.56%	-22,828.72	77.76
000501.SZ	鄂武商 A	76,899.27	-1,952.99	-2.54%	-20,691.79	77.67
300622.SZ	博士眼镜	12,209.40	-259.25	-2.12%	-4,402.67	19.62
603533.SH	掌阅科技	40,100.00	-802.00	-2.00%	-12,308.13	58.31
603969.SH	银龙股份	84,100.00	-1,460.00	-1.74%	-6,495.08	35.41
300679.SZ	电连技术	28,080.00	-480.64	-1.71%	-15,848.50	92.38

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

重组计划

上周 2 家上市公司发布重组计划, 分别为国泰集团、福能股份。

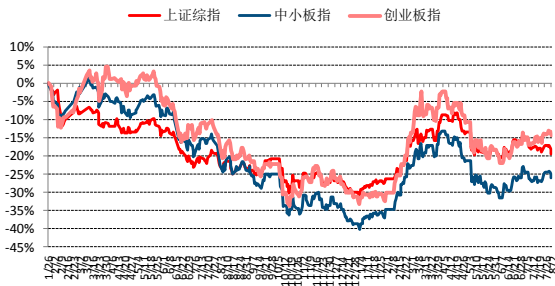
表 9:发布重组计划企业一览

公司代码	公司简称	总市值(亿元)	增发价(元/股)	现价(元/股)	收购标的名称	收购标的行业/主营	收购标的净利润(万元)	
							2017	2018
600483.SH	福能股份	133.30	7.59	8.59	宁德核电 10% 股权	核电站投资、建设与经营	164,847.02	223,409.52
603977.SH	国泰集团	35.09	10.35	8.97	太格时代 69.83%的股权	主营轨道交通领域的电气化工程和信息化工程服务业务	6861.30	7033.76

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

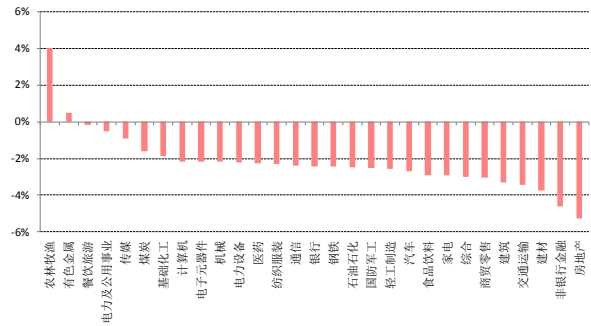
A 股市场概览

图 2:上证、中小板、创业板月度表现



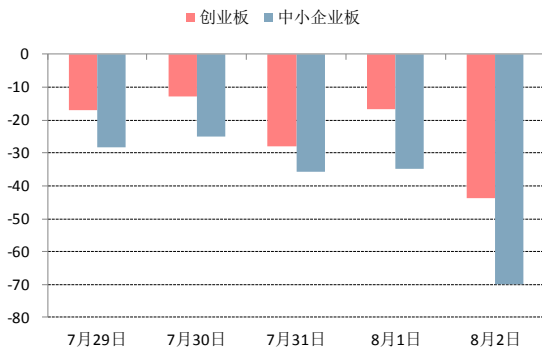
资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图 3:全市场行业一周涨跌幅



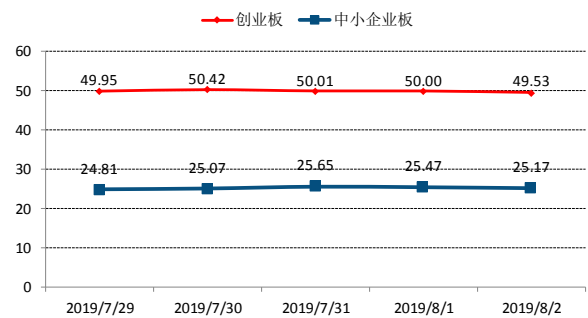
资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图 4:中小板和创业板资金流入情况 (单位: 亿元)



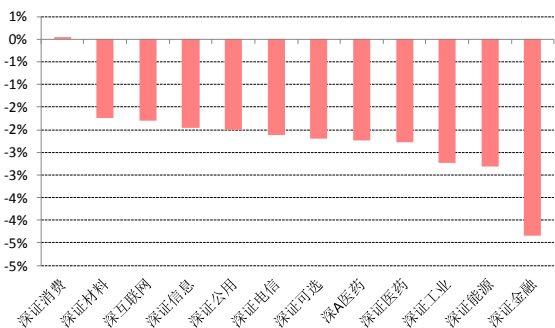
资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图 5:中小板和创业板估值变化情况



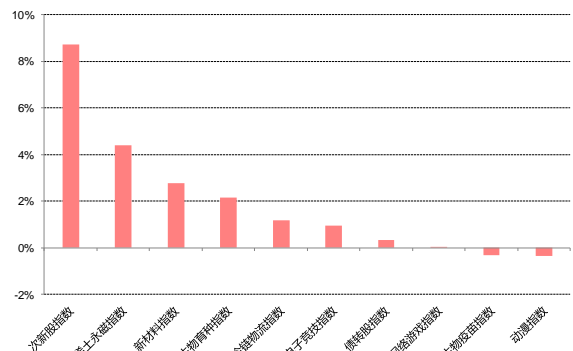
资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图 6:一周中小板行业涨跌幅 (深证行业指数)



资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图 7:Wind 主题概念板块一周涨幅前 10 名



资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

分析师介绍

陈萌：本科毕业于武汉大学，硕士毕业于复旦大学，2013 年加入中信建投证券研究发展部，现任研究发展部海外前瞻组首席分析师，中小市值首席分析师，从事 A 股研究 6 年，海外市场研究 1 年，擅长把握新兴产业边际改善投资机会及产业跨界研究，2017、2015 年“新财富”中小市值研究第三名、2016 年“新财富”中小市值研究入围奖。

秦基粟：上海财经大学会计硕士，南京大学财务管理学士，2016 年加入中信建投证券，重点关注功率半导体等高端制造领域以及并购重组策略研究。2016 年“新财富”最佳分析师中小市值研究入围，2017 年“新财富”最佳分析师中小市值研究第三名。

研究服务

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn
郭洁 -85130212 guojie@csc.com.cn
郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn
张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn
高思雨 010-8513-0491 gaosiyu@csc.com.cn
张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

北京公募组

朱燕 85156403- zhuyan@csc.com.cn
任师蕙 010-8515 renshihui@csc.com.cn
黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn
杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn
杨洁 010-86451428 yangjiezs@csc.com.cn

创新业务组

高雪 -86451347 gaoxue@csc.com.cn
杨曦 -85130968 yangxi@csc.com.cn
黄谦 010-86451493 huangqian@csc.com.cn
王罡 021-68821600-11 wanggangbj@csc.com.cn
诺敏 010-85130616 nuomin@csc.com.cn

上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn
黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn
戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn
翁起帆 021-68821600 wengqifan@csc.com.cn
李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn
范亚楠 021-68821600-857 fanyanan@csc.com.cn
李绮绮 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn
薛姣 021-68821600 xuejiao@csc.com.cn
王定润 wangdingrun@csc.com.cn

深广销售组

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiaoc@csc.com.cn
XU SHUFENG 0755-23953843
xushufeng@csc.com.cn
程一天 0755-82521369 chengyitian@csc.com.cn
曹莹 0755-82521369 caoyingzgs@csc.com.cn
廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn
陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859