

股海淘金

“斑马股”概念横空出世 三类“斑马股”有望向白马演变



在贵州茅台、美的集团等白马股频频创历史新高后，前期积累的巨大获利盘压力，让投资者对这些白马股的后市走势心存疑虑。但在国家强监管、市场各路资金仍坚持价值投资逻辑的市场大环境下，白马股行情又有望持续。正是在此背景下，“斑马股”这一新兴概念在A股横空出世，其相关机会也受到了众多机构的看好。

所谓的斑马股，招商证券解释为：公司市值相对较小(80亿元-500亿元)，整体基本面还算不错，在市场知名度尚可，在所属行业或者竞争领域拥有一定地位，但是基本面或短期业绩存在一定的问题，或者估值相对较贵，导致机构配置比例相对较低的个股。而中高端消费、科技创新、制造升级、绿色中国等四大领域中更容易出现有巨大上涨潜力的斑马股。

而从11月份以来大智慧概念板块的市场表现来看，确实存在斑马股异动的迹象。芯片概念、半导体、网络安全、无人零售、无线充电等板块周内涨幅居前，均在5%以上，与招商证券预测的上涨潜力大的斑马股容易扎堆在消费升级、科技创新等领域相吻合。

以月内表现居前的芯片概念为例，板块内振芯科技、金信诺、海伦哲、国民技术、汇顶科

技、海特高新、东软载波、耐威科技、上海贝岭和全志科技等昔日明星牛股或细分领域龙头股最新总市值在80亿元-500亿元之间，年内涨幅跑输同期大盘(沪指年内上涨9.63%)，存在作为斑马股的潜质。

值得一提的是，在潜力斑马股的选择上，招商证券也给出了自己的意见。主要是包括以下三类个股。第一类，公司原本是白马股，但是过去一段时间出现一定经营扰动，出现类似管理层变更、短期业绩低于预期等现象，导致公司的吸引力下降。但是，公司仍处在一个快速发展的行业，同时公司的核心竞争力并未出现本质的恶化，如果能有预期明年或者未来几年经营业绩回归正常增长，公司仍将重回白马阵营，例如：光迅科技、鱼跃医疗、奥飞娱乐等。第二类，公司原本是黑马，市场关注度较低，但是公司经营情况持续改善，竞争力快速提升，营收规模迅速增长，市值也持续扩大，市场关注度持续提升，这类股有望向着白马方向转变。例如，东山精密、信立泰、兆易创新、星宇股份。第三类，公司是所在细分领域的龙头，但是由于该领域关注度较小，导致该公司的成长性被市场忽视，市场一旦开始寻找业绩增长较为确定的细分领域龙头时，就会开始关注到这类有白马潜质的公司，例如，恒力液压、杰克股份等。

招商证券推荐的9只斑马股整体后市表现也受到其他券商的普遍看好。9只个股近30日内机构买入或增持等看好评级数均在5家以上，鱼跃医疗近30日内机构看好评级数更是高达18家，居第一，该股今年以来累计上涨9.80%，略跑赢同期大盘，但整体处于滞涨状态。对于该股，信达证券表示：看好公司未来能够继续拓宽医院渠道、加快移动医疗布局、深化线下渠道等方面的发展，市场占有率有望进一步提升，维持“买入”评级。除鱼跃医疗外，星宇股份、杰克股份、信立泰和光迅科技等个股近30日内机构看好评级家数也均在10家及以上，后市表现也较为值得关注。 ■ 乔川川

特别关注

刘士余讲话透露哪些信号?

近日，证监会召开老领导和在京局级(会管)退休干部党的十九大精神学习传达会。证监会党委书记、主席刘士余出席并发表讲话，在他的讲话中，提到“着力增强资本市场融入国家战略、服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展”，这让外界反响强烈。那么，刘士余的这一番话释放出了哪些信号，对于这些信号我们如何解读?

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军：

信号一，上市节奏将会越来越快，加快IPO的结构和步伐，增加创业板比例；信号二，会进一步规范债券市场，完善合理的债券收益率曲线，资本市场将会逐渐成为融资的主力；信号三，新的经济变化带来新的要求，必将产生与之匹配的新的融资方式，会进一步加大支持创新创业的股权融资，例如新兴行业，尤其是高科技领域。新三板市场将会不断鼓励和完善。

中国银河证券首席经济学家左小蕾：

第一，提高直接融资比重必须在尊重融资规律的前提下，不能违背资本市场发展的基本原则，直接融资也必须要以优质的公司为基础；第二，中小企业贷款是短期的融资周转，资本市场的调整是一个长期的过程，资本市场的优化还是需要银行来承担主要责任。

资深金融家孟怡：

第一，资本市场会进一步去杠杆，股市不是资本大佬为所欲为的天堂，赵薇夫妇被证监会顶格处罚就是一个很好的例子。第二，社会金融环境将进一步趋于稳定，中小投资者承担的风险也将减小。 ■ 中财

分类广告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

安徽省金亿网络科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

合肥恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告

安徽恒电电子科技有限公司... 注销公告