

1990年7月8日创刊 中国证券期刊开创者



QK1944374

# 股市动态分析

股市有动态 投资靠分析

STOCK MARKET TREND ANALYSIS WEEKLY

NO.40

2019.10.19 总第1473期

## 周刊

## 估值历史高位 “消费牛”如何延续？



贵州茅台  
海天味业  
恒瑞医药

ISSN 1671-0401



订刊二维码 www.gsdtfx.com

零售价：人民币2元 港币HKD20元

封面文章/Cover Story

▶ 06 估值历史高位  
“消费牛”如何延续?

随着消费股股价的不断上涨,大部分核心资产都已经实现了价值回归,处在估值洼地的已经很少了。如今,消费白马股呈现估值泡沫化的趋势,而市场的极端价格往往由非理性投资者决定,股价总是上涨时超涨,相对应的泡沫破裂风险也不断积累。况且,近期已有部分资金从高估值板块向低估值板块切换的迹象,若此时追高介入,投资者面临的风险比收益更大,需警惕。



宏观·策略  
Macroeconomy·Strategy

股海冲浪

12 B股:被市场遗忘的角落(上) 卧龙

宏观热评

14 高社融与城投归来 李奇霖

投资策略

16 结合实务浅谈金融工具分类 刘荫成

18 再度回调等待变局 黎仕禹

19 市场的四大顶见信号 胡语文

股市动态30

20 宁德时代:毛利率走低致利润下降  
股市动态分析

趋势·市场  
Trend·Market

技术经纬

22 即将开始C浪下跌 陈亮

24 日线指标居中 大盘窄幅波动 云飞扬

大宗交易

26 康泰生物:三季度业绩超预期 林然

资金动向

27 云南白药:  
股权激励助涨 市值重回千亿 刘吉洪

28 两融资金偏于谨慎 李兴然

行业·公司  
Industry·Company

每周金股

29 德邦股份:快递业务增势喜人 周少鹏

公告寻宝

31 亿联网络:  
SIP与VCS业务发展良好 王柄根

传闻求证

32 南兴股份、众泰汽车

公司深度

33 东阿阿胶现在是否值得投资? 雪球财经



▶ 29 德邦股份:快递业务增势喜人

公司是国内老牌零担快运龙头。看好公司的理由有以下几点:1)差异化竞争带来快递持续高增长,未来盈利提升可期;2)优秀的管理和独特的运营模式构筑护城河;3)“双十一时点”来临,快递企业纷纷涨价,叠加回购等利好刺激,股价有反弹预期。

34 洁特生物:“玻璃瓶罐”冲击上市  
科创板是“升天”稻草 林然

38 有方科技:业绩含金量不足  
依赖单一大客户 李兴然

40 威胜信息:  
同业竞争难解 关联交易复杂 林蔓

行业研究

42 北斗导航:  
组网即将完成 布局时点来临 韦顺

44 环保:低预期反现机会  
紧密跟踪两主线 刘吉洪

机构鉴股

46 股神榜:森马服饰、长安汽车、宋城演艺  
49 风险警示:中孚信息、\*ST凯瑞、国瓷材料

基金·理财  
Fund·Wealth

基金观察

50 华宝中证科技龙头ETF:  
进攻与防守兼具 TMT与医药并重 杨阳

52 工银瑞信19只主动权益基金  
年内收益超40% 文琪

53 基金动态:工银瑞信、民生加银

私募学堂

54 三季度GDP6%引发市场恐慌 石运金

动态学堂

55 涨停次日绿盘突然急拉的处置方法 翁富

## 深港沪通 Stock Connect

### 深港通

- 56 舜宇光学科技:  
手机摄像模组出货环比下滑 林蔓
- 57 澳门博彩行业:  
四季度增长仍将偏弱 韩卫东

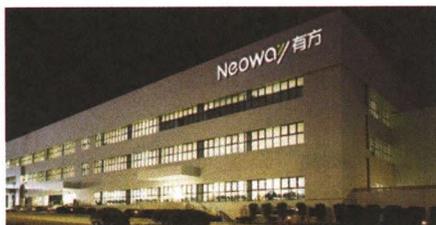
### 沪港通

- 58 外围因素明朗化 恒指国指添动力  
融慧财经
- 59 沪港通一周成交概览

## 数据精选

### Data Collection

- 60 一周沪深市场概览
- 61 一周交易居前营业部买入个股
- 62 重要股东、高管二级市场增、减持明细
- 63 一周成交量大幅增加前50只个股
- 64 一周机构净增(减)仓股前20名
- 65 一周资金净流入、流出额前20名个股
- 66 本周创出今年以来新高的股票
- 67 本周热点板块表现个股
- 68 十大涨跌幅、换手、振幅、资金流向
- 69 全球主要指数走势点评
- 71 分析师一致预期
- 72 股市日历



### 38 有方科技:业绩含金量不足 依赖单一大客户

有方科技招股书显示,公司在报告期内营业收入逐年增长,但在业绩高速增长的光环下,其实还隐藏着不少“暗点”,例如连续三年现金流为负、依赖 Harman 这个单一客户、毛利率持续下滑且有进一步下滑风险等问题。

网络媒体支持



万方数据

## 专业成就财富

名誉社长:李肇文  
社长:刘波  
研究顾问:石运金  
总编辑:刘波(兼)  
编辑部主任:肖俊清  
编辑/记者:林然 王柄根 杨阳  
肖俊清 刘吉洪 林蔓  
研究部:周少鹏 韦顺  
版面编辑:唐英 刘丹  
美编:吴慧敏  
电子版:邓满  
市场总监:曹雪萍  
发行总监:王捷  
商务总监:颜岳东

主管/主办:综合开发研究院(中国·深圳)  
股份经济与证券市场研究所  
出版:《股市动态分析》杂志社  
发行:《股市动态分析》发行部  
邮局发行:深圳市报刊发行局 国内外发行  
邮发代号:46-358  
刊号:ISSN 1671-0401 CN44-1524/F  
广告许可证:440300500020  
定价:人民币12元 港币20元

本刊地址:深圳市福田区深南大道6008号  
深圳特区报业大厦29D1  
邮编:518034

总机:0755-82075959  
编辑部:0755-82075318 82075181  
发行部:0755-82076945 82075105  
订阅投诉电话:0755-82075959  
传真:0755-82076280  
市场部:0755-82076956 82075080  
公司部:0755-82075590 82075748  
投诉电话:0755-82076945  
图文传真:0755-82074097  
网址:www.gsdtfx.com  
投稿邮箱:gsdt-editor@163.com  
承印:三友印务(深圳)有限公司

信息交流热线:0755-82075959

本刊资讯仅供参考 入市投资务必谨慎

## 各地订刊电话

全国邮局:11185  
广深:0755-82076945  
0755-82075105  
西安:029-87444960  
武汉:15071251108  
成都:13808035997  
长春:0431-82776779  
沈阳:024-23413236  
兰州:0931-8850889  
鞍山:13644920911  
北京:13910104334

### 银行汇款

开户行:招商银行深圳分行金色家园支行  
账号:818581112210001  
户名:深圳市股市动态分析杂志社有限公司  
电子版网上订阅 <http://www.gsdtfx.com>

### 微信扫描二维码

### 订阅《股市动态分析周刊》

购买杂志、订阅电子版、微刊浏览  
获取最新资讯、个股推荐



员工及客户推荐读物



员工及客户推荐读物



员工及客户推荐读物



员工及客户推荐读物



员工及客户推荐读物



员工及客户推荐读物



员工及客户推荐读物

# 【有观点，有态度】

《股市动态分析》是您投资道路中的一盏明灯



0755+ **82075959**

[www.gsdtfx.com](http://www.gsdtfx.com)

◎全年50期 | 每周六出版 | 零售价: 12元/期

请在APP Store 或安卓市场搜索【股市动态分析】