

相关研究

《立体投资策略周报-20240129》

2024.01.29

《年初政策如何发力?》2024.01.27

《立体投资策略周报-20240122》

2024.01.22

海通研究 2月精选组合周报 (2月2日)

投资要点:

- **海通研究 2024年2月精选组合:** 新奥股份、浙能电力、紫光股份、中际旭创、重庆百货、万科A、江苏银行、杭州银行、嘉友国际、新国都。
- **二月精选股票组合表现回顾:**
 - (1) 海通精选组合本周(2.1-2.2)共上涨0.07%，同期上证综指下跌2.09%、创业板指下跌1.46%;
 - (2) 海通精选组合本月共上涨0.07%，同期上证综指下跌2.09%、创业板指下跌1.46%;
 - (3) 海通精选组合本周涨幅最高的是中际旭创(+6.86%)，重庆百货(+3.13%)。
- **风险提示。** 市场出现系统性风险；公司的基本面发生变化，业绩不及分析师预期；市场结构性变动带来相关行业估值的波动。

分析师:吴杰

Tel:(021)23183818

Email:wj10521@haitong.com

证书:S0850515120001

联系人:胡鸿程

Tel:(021)23185962

Email:hhc15605@haitong.com

海通研究 2024 年 2 月精选组合：新奥股份、浙能电力、紫光股份、中际旭创、重庆百货、万科 A、江苏银行、杭州银行、嘉友国际、新国都。

本组合股票根据海通证券研究所 2024 年 2 月各行业 13 只重点股票，结合海通策略及市场状况精选而得。

表 1：2024 年 2 月精选股票组合表现回顾

公司名称	股票代码	2 月来涨跌幅	2 月 1 日-2 月 2 日涨跌幅
中际旭创	300308.SZ	6.86	6.86
重庆百货	600729.SH	3.13	3.13
新国都	300130.SZ	1.66	1.66
浙能电力	600023.SH	0.56	0.56
江苏银行	600919.SH	-0.27	-0.27
万科 A	000002.SZ	-1.15	-1.15
创业板指	399006.SZ	-1.46	-1.46
上证综指	000001.SH	-2.09	-2.09
新奥股份	600803.SH	-2.17	-2.17
杭州银行	600926.SH	-2.29	-2.29
紫光股份	000938.SZ	-2.31	-2.31
嘉友国际	603871.SH	-3.31	-3.31

资料来源：wind，海通证券研究所

表 2：2024 年 2 月精选股票组合

公司名称	股票代码	投资亮点	分析师
新奥股份	600803.SH	(1) 天然气龙头企业，受益天然气需求较快增长。(2) 公司计划在《新奥股份未来三年(2023-2025 年) 股东分红回报规划》基础上，将新能矿业 100% 股权出售交易取得的投资收益进行特别派息，若考虑特别派息规划，2023、2024、2025 年公司分红额将达到 0.91、1.03、1.14 元/股(含税)。	朱建军
浙能电力	600023.SH	(1) 公司煤电为主，业绩受煤价影响的弹性较大，有望受益煤价下跌。(2) 公司深度布局核电领域，进一步扩大核电投资规模，投资收益稳定贡献归母净利。(3) 布局新能源制造，优化产业结构布局，培育新的利润增长点，增强公司核心竞争力与抗风险能力。	吴杰
紫光股份	000938.SZ	公司是国内网络设备行业龙头。23 年公告拟并购核心子公司新华三 49% 股权，我们认为 24 年该并购事项有望逐步落地。网络设备跟流量增长景气相关，国内 AI 有望驱动需求进一步提升。	余伟民
中际旭创	300308.SZ	公司是光模块的全球龙头，受益于 800G 需求快速提升。更高速产品 1.6T 光模块需求逐步提升，有望促进业绩持续增长。	余伟民
重庆百货	600729.SH	低估值+稳增长+高弹性。① 区域复苏红利，资产价值高；② 实施股权激励，推进整体上市，有望进一步激发机制活力；③ 马上消费贡献充沛投资收益且有重估空间。	李宏科
万科 A	000002.SZ	公司属于房地产开发类龙头企业。	涂力磊
江苏银行	600919.SH	江苏银行 2023 年 Q1-3 营收同比增长 9.16%，归母净利润同比增长 25.21%。公司个贷增长提速，财富管理业务基数大且有韧性，交易银行迭代优化下企业活期存款占比提升。	林加力
杭州银行	600926.SH	公司发布业绩快报，2023 年全年营收同比增长 6.33%，归母净利润同比增长 23.15%，资产、负债、存款增长均提速，不良率与拨备覆盖率保持稳定。杭州银行的业绩增速与资产质量预计在上市银行中保持行业领先。	林加力
嘉友国际	603871.SH	我们认为公司专注一带一路沿线国家跨境综合物流，长期以来通过对陆锁国核心物流节点的把控，业务模式已由中蒙区域逐渐向中非、中亚复制，形成较强竞争壁垒和规模优势，盈利能力不断被巩固，推动未来业绩持续保持高增长。	虞楠
新国都	300130.SZ	公司是电子支付龙头，在收单业务方面，公司始终坚持围绕商户需求，推出多项创新收单产品；在电子支付设备业务方面，公司积极把握海外市场旺盛需求，大力开拓海外重点市场，业绩实现快速增长。	杨林

资料来源：《海通证券研究所重点推荐股票池(2024 年 2 月)》，海通证券研究所

【备注】(1) 本组合根据海通证券研究所 2024 年 2 月份各行业 13 只重点股票，结合海通策略及市场状况精选而得；(2) 投资者要详细了解公司的基本面情况，请查阅分析师相关的证券研究报告。

【风险提示】(1) 市场出现系统性风险；(2) 公司的基本面发生变化，业绩不及分析师预期；(3) 市场结构性变动带来相关行业估值的波动。

表 3：2024 年 2 月各行业重点推荐股票一览表

公司名称	股票代码	EPS (元)			PE (倍)			PB (倍)
		22	23E	24E	22	23E	24E	22
新奥股份	600803.SH	1.89	1.97	2.46	9.1	8.7	7.0	3.0
浙能电力	600023.SH	-0.14	0.44	0.53	-38.6	12.3	10.2	1.2
紫光股份	000938.SZ	0.75	0.82	1.10	20.3	18.5	13.8	1.4
中际旭创	300308.SZ	1.52	2.07	3.80	72.3	53.1	28.9	7.4
重庆百货	600729.SH	2.17	3.20	3.49	13.4	9.1	8.3	2.3
周大生	002867.SZ	1.9	1.67	1.74	5.0	5.7	5.5	0.5
万科 A	000002.SZ	1.53	1.95	2.38	4.8	3.7	3.1	0.6
杭州银行	600926.SH	1.83	2.27	2.79	5.8	4.7	3.8	0.6
江苏银行	600919.SH	0.97	1.32	1.65	19.6	14.4	11.5	3.2
嘉友国际	603871.SH	0.08	1.38	1.81	236.6	13.7	10.5	3.7
杭氧股份	002430.SZ	1.89	1.97	2.46	9.1	8.7	7.0	3.0
天坛生物	600161.SH	-0.14	0.44	0.53	-38.6	12.3	10.2	1.2
新国都	300130.SZ	0.75	0.82	1.10	20.3	18.5	13.8	1.4

资料来源：《海通证券研究所重点推荐股票池（2024 年 2 月）》，海通证券研究所

- 【备注】（1）收盘价日期为 2 月 2 日；（2）投资者要详细了解公司的基本面情况，请查阅分析师相关的证券研究报告；（3）22 年盈利与估值均为 WIND 直接导出，23-24 年盈利预测为最新外发报告摘要，估值数据供参考。
- 【风险提示】（1）市场出现系统性风险；（2）公司的基本面发生变化，业绩不及分析师预期；市场结构性变动带来相关行业估值的波动。

信息披露

分析师声明

吴杰 公用事业、电力设备与新能源、煤炭

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准: 以报告发布后的6个月内的市场表现 为比较标准，报告发布日后6个月 内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅 相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准: A 股市场以海通综指为基准；香港市 场以恒生指数为基准；美国市场以标 普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	优于大市	预期个股相对基准指数涨幅在10%以上；
		中性	预期个股相对基准指数涨幅介于-10%与10%之间；
		弱于大市	预期个股相对基准指数涨幅低于-10%及以下；
		无评级	对于个股未来6个月市场表现与基准指数相比无明确观点。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平-10%以下。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。