

上海朝阳永续信息技术有限公司

——向日葵聚会 2006 年度总结



一、向日葵聚会概况：

向日葵聚会创设三年多了，其最初是地处上海的一群有思想的人有规律的聚会，上海朝阳永续公司提供了创设的平台。三年来，从最初不足 10 人的小规模休闲聚会，发展到如今每次聚会都有 15 人以上参加，有主持、有主题的聚会。同时，参加向日葵聚会的嘉宾辐射了国内 50% 的卖方机构研究所和 70% 的主流证券投资机构，也辐射了地处上海最优秀的私人投资者。借助这个活动平台，06 年我们不但交际了更多的国内证券市场的精英群体，而且也巩固了我们专业研究和质量追求的研发平台定位。向日葵聚会的品质得到越来越多人的认可，品牌效应也正逐步扩大。

二、向日葵聚会成员：

向日葵聚会的成员分为核心成员和普通成员。每次聚会基本上都会有 6 位核心成员和 6 位以上普通成员参加。

核心成员是为向日葵聚会的成立和持续发展做出重要贡献的人员。目前，我们拥有十大核心成员。他们是分别来自基金公司、保险公司、其他投资机构及高校的极具才华的精英群体。他们除了在向日葵聚会的特定活动中发表见解以外，对朝阳永续公司的发展也倾注了心血。

普通成员是关注朝阳永续公司成长，并愿意前来参加向日葵聚会活动的业内投资研究人士。06 年，随着向日葵聚会知名度的提高，普通成员的人数不断提高，由 05 年的三十人左右到目前的近百人。他们分别来自于基金公司、保险公司、信托公司、券商、私募及上市公司等。其中，有 20 多位普通成员的聚会活跃度及忠诚度较高，我们期待能发展他们成为核心成员。新的业内精英的加入为向日葵聚会注入了新的血液。这些来自各方的思想在向日葵这个平台交汇、碰撞，对我们公司来说无疑是一笔无形无价的精神财富。（详见向日葵聚会历届参会名单）

三、向日葵聚会主题回顾：

在总结过去两年活动经验的基础上，06 年我们不断提出迎合市场的聚会主题，并深度探讨，得出了紧随市场步伐的投资结论。

1、第 28 期（2006 年 1 月 6 日），讨论主题：2006 年市场新机会兼谈谈通讯、媒体的发展

讨论要点：看好 2006 年证券市场，理由之一是目前的估值水平低，之二是政策效应在市场上逐步体现，绝大多数行业都有机会。认为未来三年指数将翻番。同意三年牛市的观点。讨论通讯产业（3G）、军工行业。

2006 年的市场走势正如第一期向日葵得出的结论，基本上呈现的是单边上扬走势。指数轻松的突破 2000 点。已无人置疑牛市的观点。

向日葵聚会最早提出军工行业的讨论。洪都航空、中国卫星后期的走势无不证明聚会讨论观点的前瞻性。

2、第 29 期（2006 年 2 月 10 日），讨论主题：并购

讨论要点：并购的相关思考以及投资思路。需要关注的并购方向和机会：外资关注的品种、中小板的机会、私有化等。

市场证明后期的徐工股份、双汇等并购题材股都有不俗的表现。

3、第 30 期（2006 年 3 月 3 日），讨论主题：市场看法及操作策略

讨论要点：政府对资本市场仍处于投入期，整体继续看好。提出自主创新是未来的主题。首次提出指标股将成为焦点。继续看好资源股。

此次向日葵聚会首次提出指标股将成为市场焦点，充分说明其投资的前瞻性。3 月刚好是资源类板块调整时期，聚会提出继续看好资源股，市场也证明了这个结论，4 月份起大部分资源类板块个股不断创新高。

4、第 31 期（2006 年 4 月 7 日），讨论主题：军工行业的价值再发现

讨论要点：继续肯定牛市看法。同时，中国更被国际资本看好，全球配置中，中国的比例上升。市场出发点是全流通，其中包含两条主线蕴涵重大机会：国有企业私有化、私有企业公众化。重点讨论黄金、房地产和军工产业。

向日葵聚会在洪都航空、中国卫星等军工股爆发前夕再次进行价值再发现，其前瞻性与实效性已毋庸置疑。

黄金股的讨论也迎合了市场热点，后期连续创新高。

5、第 32 期（2006 年 5 月 12 日），讨论主题：无主题休闲聚会

讨论要点：提出牛市不轻易言顶的观点。投资机会及关注的产业：资源类、消费品、房地产、资

产重组和并购、银行股。

五一节后市场连续上扬，聚会提出牛市不言顶的观点。所讨论的板块在后市也有不俗的表现。

6、第 33 期（2006 年 6 月 2 日），讨论主题：G 农产品研讨及近期市场投资策略

讨论要点：G 农产品的投资看点及估值，提出最多给 40 倍 PE，合理价位 7~8 元，最高波动幅度 10~15 元。市场投资策略方面：提出看空不做空。看好航空、银行、整体上市板块。

农产品后期最高到达 13.29 元，基本符合聚会讨论结论。

7、第 34 期（2006 年 7 月 7 日），讨论主题：寻找未来消费行业的大公司及市场策略交流

讨论要点：讨论美林研究报告《中国——消费者增长呈最佳态势》。生活质量的提升、消费行业的巩固、国外竞争和并购加剧、中国新财富阶层的出现都是消费行业业绩仍将上升的理由。讨论：液态奶、酒类、食品等。

酒类个股后期有很好的表现。

8、第 35 期（2006 年 8 月 4 日），讨论主题：休闲主题兼谈封闭式基金

讨论要点：封闭式基金可能面临最大的投资机会：“基改”在基金业发展中具有重要意义，分红也是很大的投资因素，融资融券业务给封闭式基金带来的跨品种的套利机会。提出在未来 12 个月之内有可能跑赢大盘 30%~40%。

以 8 月 4 日指数为基点，到 11 月 29 日，上证指数涨幅 30.8212%，封闭式基金指数达到 55.2919%，远远跑赢上证指数。

9、第 36 期（2006 年 9 月 1 日），讨论主题：军工板块讨论

讨论要点：提出目前军工股票的下跌，主要是由于市场前期关注的两个主要因素业绩提升和资产注入两个预期均不同程度落空导致的。但注入将是个长期过程。A 股市场火箭、卫星、洪都、西飞较有潜力。

10、第 37 期（2006 年 10 月 13 日），讨论主题：大盘股的投资机会

讨论要点：大盘股中各板块均有有利的催化剂。从国际资本市场经验来看，期指推出初期，成分股走势是明显强于市场的，因此大盘股会有溢价。从大额资金配置的角度，从流动性考虑具有流动性的大盘股仍然会是首选。重点讨论中石化、联通、南航。

后续的一个多月，大盘股的优秀表现已充分说明了聚会讨论的价值。以中石化为例：10 月 13 日收盘价 5.45 元，最高达到 8.32 元，最高涨幅 52.66%。

11、第 38 期（2006 年 11 月 3 日），讨论主题：医药板块讨论

讨论要点：医药板块的产业机会：在医改的预期和医药企业的努力之下可能会有创新的东西引发市场的追捧，但是目前医院绝对比例是国有企业，完全没有市场化，责任和监督体系不到位，此时各种尝

试的持续性都是难以预期的。包括政府新增的投入，在责任体制缺失的情况下，是否能达到目的也是难以预期的。

经过讨论，医药板块并没有市场所想象的那么透明，产业机会连研究员也不肯定。从后续市场来看，医药板块个股走势也不尽人意。

12、第 39 期（2006 年 12 月 1 日），讨论主题：寻找年度超预期的品种

讨论要点：主流行情可能在股指期货推出后结束。对大盘股的炒作还是会转移到小股票上来。封闭式基金还有机会。个股方面：普洛康裕、南山铝业、太原重工、新天国际。

四、向日葵聚会的延伸：

1、向日葵聚会不仅仅是我们搭建的思想交流的平台，更是提高公司知名度及推介公司产品及服务的平台。06 年随着公司新的数据产品的研制开发，向日葵聚会对公司产品的推广和销售起到了促进作用。

2、随着今年 1 月 8 日中国研究员专业网的成立，06 年我们将向日葵聚会与中国研究员专业网平台相结合。一方面利用中国研究员专业网所笼络的研究精英，不断为向日葵聚会增加新鲜血液，从形式和内容上进行改进探索；另一方面向日葵聚会的会议纪要也定期在中国研究员专业网公开，使未参加聚会的投研者能通过网络获得聚会信息，并可将讨论主题继续延展下去。

3、06 年向日葵聚会的讨论主题不仅仅拘泥于股票投资领域，还拓展到期货等其他投资领域。利用向日葵聚会平台，今年 7 月 6 日，我们邀请了期货界及证券界的研究精英，与大连商品交易所共同组织了玉米研讨会。向日葵聚会的内容更加丰富了。

五、小结：

历史能够证明，数据能够证明。秉承着专业与品质的宗旨，向日葵聚会每次都能提出前瞻性的投资理念和极具实效性的投资品种。未来的投资之路还很长，我们亦将尽所能，将向日葵聚会办的更好。