



每日投资宝典

2016-10-13 星期四

【今日导读】

- 债转股强调市场化资产交易所受益明显
- 全国双创周开幕本地创投概念受关注
- 姚记扑克“大健康”布局进展顺利
- 北新路桥中标14亿高速公路项目
- 三季度经济增长好于市场预期
- 主流险资预计10月份窄幅震荡
- 儿童药企将受益医保目录调整
- 吉电股份新能源业务逐步发力
- 人民币中间价创六年来新低 或维持弱势
- 玉米供需矛盾突出 两维度布局下游机会
- 煤源紧张动力煤价涨势强劲 关注概念股
- 市场短期供应偏紧 丁二烯价格大幅上涨
- 债转股热度不减 可关注滞涨股补涨行情
- 总书记关注治安防控建设 要求加快信息化发展
- 激光雷达成为无人驾驶标配 华为发力人工智能
- 永艺股份定增扩产 国华人寿四度举牌天宸股份
- 易华录签养老服务 PPP 项目 天坛生物业绩预增

○推进老年人宜居环境建设意见发布

○永艺股份拟定增募资扩产能拓营销

○垃圾污水处理新项目将强制应用 PPP

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○全国双创周开幕本地创投概念受关注

12日，2016年全国大众创业万众创新活动周暨第二届深圳国际创客周在深圳开幕。李克强总理参加中外创客领袖座谈会，苹果 CEO 库克、马云等科技大佬参会。本届双创周的主题是“发展新经济、培育新动能”，预计整个活动参加人数将达到60余万人。

数据显示，今年1-8月，深圳高新技术产业实现产值11233.7亿元，同比增长了11.4%。到今年8月，深圳已建成国家省市创新载体1421家，国家级89家，省部级135家，是“十二五”初期数量的三倍多。深圳已成为我国最具活力的双创城市之一，本地创投企业发展潜力巨大。A 股中，[深圳华强](#)（000062）与腾讯合作百亿创客计划；[大众公用](#)（600635）参股深圳市创新投资集团。

○军工板块预期利好多 高度关注主题机会

伴随 A 股风险偏好上升，四季度多重利好将冲击军工。首先，11 月 1-6 日，第十一届中国航展将在珠海举办，预计将展示我国航空产业的阶段性成果，对航空航天板块构成刺激。其次，国产大飞机预计年底前首飞，临近年末预计会有进一步进展。第三，我国国产航母近期进展迅速，有望在年底完工，也将进一步发酵海洋重工装备制造板块。军工板块弹性较大，从历史经验看，在 A 股风险偏好

上升期，军工板块往往值得关注主题性交易机会。建议投资者关注相关时间节点，选择弹性标的如[中直股份](#)（600038）、[军工 B](#)（150182）。

○机器人产业或迎来系列扶持政策

在 2016 世界机器人大会第二次新闻发布会上，工信部装备工业司副司长瞿国春表示，下一步将会落实机器人产业各个子领域的相关政策和指导意见，预计今年年底会陆续出台。

中国作为世界第一制造业大国，随着劳动力成本的不断上升，工业领域对机器人的需求一直在加速增长，据国家统计局的数据显示，2015 年我国工业机器人产量为 32999 台，同比增长 21.7%，今年 1 至 8 月份继续保持高速的增长，产量达到 45439 台，同比增长 33.1%，比去年的全年增长率高出 11 个百分点。但是高速增长的同时却面临核心技术缺失，国内机器人制造企业大多集中在组装和代工等附加值较低的环节，因此上游核心零部件研发必将是国家大力攻关的重心，包括精密制造、传感器、电控系统、减速器等相关企业有望迎来政策扶持。投资标的建议关注[机器人](#)（300024）、[雷柏科技](#)（002577）、[大族激光](#)（002008）等。

○总书记关注治安防控建设 要求加快信息化发展

全国社会治安综合治理创新工作会议 10 日至 11 日召开。习近平总书记就加强和创新社会治理作出重要指示，强调要进一步加强和创新社会治理，完善中国特色社会主义社会治理体系，努力建设更高水平的平安中国，进一步增强人民群众安全感；

要完善社会治安综合治理体制机制，加快建设立体化、信息化社会治安防控体系。

点评：近年来我国安防行业维持两位数增长，但过于依赖人工导致行业信息化程

度不足，监控成本较高。随着大数据、人工智能等技术变革稳步突破，安防信息化的序幕已然开启，行业龙头有望借此从现有竞争中拓展蓝海市场。

公司方面：

佳都科技（600728）在智能交通图形图像分析领域实力较强，已获得多个智慧城市项目；

中电鑫龙（002298）全资子公司中电兴发曾为 G20 峰会提供安保服务。

【要闻速递】

○习近平：加快建设立体化、信息化社会治安防控体系。

○发改委印发促进民间投资健康发展若干政策措施。

○发改委：将研究制定“地方政府偿还欠款计划”，督促地方分期还款。

○银监会近日公布了三家地方 AMC 名单；

债转股的配套措施、配套细则正在紧锣密鼓地研究、制定。

○深港通首场全球路演将于 13 日下午在香港举行；

据了解港交所对于新股通仍处于初步研究阶段。

○财政部发布通知深入推进 PPP 工作，提出在中央财政给予支持的公共服务领域可探索开展两个“强制”试点。

○发改委印发促进民间投资健康发展若干政策措施，将进一步放开民间投资市场准入并大力推广 PPP 模式。

○发改委印发天然气管道运输价格管理试行办法，为进一步的天然气价格改革和管网独立等改革铺平道路。

○中汽协数据显示 9 月份全国汽车产销同比分别增长 32.82%和 26.14%，较 8 月的 26.6%和 24.22%继续加速。建部：加大整顿规范力度，促进楼市平稳健康发展。

○职业年金基金管理暂行办法发布，股票投资比例上限为 30%。

○第三届世界互联网大会 11 月 16 日开幕，习近平将发表视频讲话。

○国防科技工业局党组今日在《人民日报》刊文称，中国航天将力争在 2050 年之前全面建成航天强国。

【产业情报】

○玉米供需矛盾突出 两维度布局下游投资机会

据国家统计局中国经济景气监测中心披露的数据显示，9月下旬国内玉米每吨价格为1678元，较9月上旬的1825元下跌8%。卓创资讯数据也显示，截至9月底，国内玉米均价为1673.75元/吨，已跌至近10年里的最低点，同比跌幅达16.83%。自2008年国家在东北、内蒙古地区实施玉米临储收购政策后，玉米库存逐年上升，目前已高达2.6亿吨左右。目前正逢秋收，新季玉米又陆续上市，失去托市价格支撑的全国玉米均价全面下跌。

今年是我国玉米临储政策调整后的第一年，市场情况较为复杂。截至目前，新产玉米已集中上市，供应压力集中释放，加上各需求终端担心价格进一步走低，不愿增加库存，市场看跌新玉米价格情绪较为明显。而玉米价格的接连下滑直接利好下游产业链。

◆玉米深加工。目前玉米深加工主要集中在淀粉、酒精以及味精、赖氨酸等，受原料成本影响较大，上述背景利于深加工企业，特别是有出口业务的深加工企业，用粮成本降低将改变原来因国家连年启动收储托市带来的下游相关产品价格处于竞争劣势的局面。另外，从政策面看，8月以来国内玉米深加工行业利好不断：8月23日，财政部公布《关于恢复玉米深加工产品出口退税率的通知》提到“自2016年9月1日起，将玉米淀粉、酒精等玉米深加工产品的增值税出口退税率恢复至13%”；

9月23、28日商务部分别就进口美国DDGS“反倾销、反补贴”裁定，分别以征收保证金的形式实施临时反倾销、反补贴的政策，进一步利好玉米深加工。而结合目前的情况，业内认为玉米深加工在政策补贴的预期加大，玉米深加工或再迎利好。建议关注有出口业务的[梅花生物](#)（600873）、[莲花味精](#)（600186）及[龙力生物](#)（002607）等。

◆饲料。玉米是养殖饲料的重要原料，是很多养殖大户的首要选择。8月份

生猪存栏量为 3.7671 亿头，环比增长 0.2%，由于 7 月大范围降水和高温天气已过，疫情风险减小并且育肥难度降低，同时 8 月补栏往往为下一年春节做准备，最终导致 8 月生猪存栏量回升。此外，有机构草根调研显示，9 月份饲料上市公司销量同比、环比增长正在加速。主料成本下降叠加产品放量及生猪存栏好转预期，饲料股再次迎来布局时机，可关注[海大集团](#)（002311）、[唐人神](#)（002567）等。

○动力煤价格涨势强劲 关注概念股

近期，动力煤期现货走势强劲。期货方面，郑煤今年一直延续牛途，近一个月上涨了 9.9%，年内涨幅更是高达 70%。现货方面，节后动力煤价格延续升势，主产地价格涨幅约为 10 元/吨。从期货持仓来看，10 月 11 日收盘数据显示，动力煤合约前 20 名席位多方持仓 115991 手，空方持仓 92373 手，主力方面多头继续维持明显优势。

分析人士指出，需求方面，11、12 月需求旺季将至，部分地区下游电厂补库积极性较高；

供应方面，“276 个工作日”并未完全放开，仍对煤价有一定支撑，且港口供给依然偏紧，煤源紧张局面依然存在。因此，展望后市，动力煤价格涨势有望延续，可关注概念股如[开滦股份](#)（600997）、[西山煤电](#)（000983）等。

○供应偏紧致丁二烯价格近期大幅上涨

据生意社数据，化工品丁二烯最新报价为 11950 元/吨，近七日累计涨幅接近 18%。国庆节之后国内丁二烯厂家供应价格大幅调涨，加之假期期间外盘行情出现暴涨，带动国内市场行情，当前价格较去年低点已经翻倍。

丁二烯的主要下游应用是橡胶、ABS 树脂等，其中汽车行业是最主要需求应用，近年来我国合成橡胶和 ABS 树脂产量整体趋势向上，且汽车保有量将带动橡

胶的需求持续增长，丁二烯的长期需求有望稳定。丁二烯生产主要是通过石脑油裂解乙烯的副产品中抽离出来，由于乙烯行业投资门槛高，未来以石脑油为原料路线的乙烯投产较少，副产品丁二烯产量有望保持紧缺。

统计数据显示近年来我国丁二烯消费量整体上呈现出增长趋势，除自产外历年均有不同程度进口。壳牌新加坡 9 月下旬公布丁二烯装置遭遇不可抗力，造成亚洲丁二烯市场短期供应偏紧，推动丁二烯价格单周上涨 200 美元/吨。外围市场变动带动国内产品涨价，相较于丁二烯 8 月均价，目前国内已上涨超过 4000 元/吨。此外泰国 14 万吨丁二烯装置将于 11 月中旬进入例行检修，在供应偏紧态势下，短期丁二烯价格有望进一步上涨。上市公司方面，[华锦股份](#)（000059）具备约 10 万吨/年的丁二烯产量，生产成本低，盈利情况良好；

[齐翔腾达](#)（002408）拥有 15 万吨/年氧化脱氢制丁二烯装置。

○激光雷达成无人驾驶标配 科技巨头竞相布局

德国芯片厂商英飞凌近日宣布，已收购荷兰半导体公司 Innoluce，将利用其技术，为高性能激光雷达系统开发芯片组件。英飞凌汽车电子事业部总裁称，这次收购让公司在激光雷达技术领域向前迈进了一大步，激光雷达技术将在自动驾驶汽车的安全防护中扮演重要角色，英飞凌要让全球每一辆新车都能配置上激光雷达。

点评：机构认为，激光雷达作为无人驾驶汽车的“标配”，已获得谷歌、百度等企业的认可。相比更为普及的可见光摄像头，激光雷达更为精准看得更远，且不受外界光线影响。未来随着市场的逐步清晰，激光雷达需求量上升，其成本对于商业应用的障碍将逐步消除。[中海达](#)（300177）的三维激光扫描仪技术适用于激光雷达产品的开发；[巨星科技](#)（002444）参股公司欧镭激光从事车用 3D 激光雷达的研发销售。

○华为发力人工智能 行业有望迎快速发展

华为日前宣布将与加州大学伯克利分校进行合作，并投入初始资金 100 万美元，这次合作将涵盖深度学习，强化学习，机器学习，自然语言处理和计算机视力方面。华为有可能遵循微软的发展路径，创造一个类似于 Cortana 的虚拟助理，也有可能使用其先进的 AI 技术打造一种类似于谷歌 AI 助理的预测服务。

点评：9 月亚马逊、谷歌等五大巨头联合成立 AI 合作组织，目的是为人工智能的研究制定和提供范例，推进人工智能发展。机构指出，2016 年全球人工智能市场规模预计达到 1650 亿美金，2018 年将超过 2000 亿。[神州泰岳](#)（300002）通过收购鼎富科技，布局人工智能；[浙大网新](#)（600797）近日公告与浙江大学共建人工智能研究中心。

○垃圾污水处理新项目将强制应用 PPP

财政部发布《关于在公共服务领域深入推进政府和社会资本合作工作的通知》，通知提出，进一步加大 PPP 模式推广应用力度。在垃圾处理、污水处理等公共服务领域，项目一般有现金流，市场化程度较高，PPP 模式运用较为广泛，操作相对成熟，各地新建项目要“强制”应用 PPP 模式。

点评：根据测算，按照“水十条”要求，完成相应目标需投入资金约 4 万亿—5 万亿元，社会资本成为了很关键的寄托对象。根据“水十条”及目前国家鼓励的方向来看，PPP 成为企业参与治水、治污的主流渠道，也将给相关上市公司带来巨大的市场空间。可关注[兴蓉环境](#)（000598）、[格林美](#)（002340）、[瀚蓝环境](#)（600323）等。

○硅铁硅锰价格暴涨联袂突破新高

郑商所硅铁、硅锰期货主力合约今日早盘联袂突破新高，均触及期货品种上

市以来主力合约最高价。硅铁主力合约收盘仍强势封板。A股上市公司中，[鄂尔多斯](#)（600295）硅铁、硅锰均为公司主营产品，销售收入分别占公司总营收的42%和15%。硅铁、硅锰连续上涨并突破新高，公司业绩有望受到强力提振。

【公告解读】

○永艺股份定增募资6亿投向人机工程项目

[永艺股份](#)（603600）拟以47.2元每股为底价，定增1271万股，募资6亿元，其中2.7亿元、2.3亿元将分别投向年产200万套人机工程健康办公椅生产线项目和年产40万套人机工程休闲沙发生产线项目。

○国华人寿四度举牌天宸股份

[天宸股份](#)（600620）遭国华人寿四度举牌。自9月2日至10月10日，国华人寿增持3433万股天宸股份（占总股本的5%），以致其合计持股量达到1.37亿股（占比20%）。此次增持价格区间为12.89元至15.9元。国华人寿表示拟12个月内择机继续增持不少于1000万股，但无意获得控制权亦无意参与经营，举牌系出于公司存在转型意愿，对公司无筹划重大事项之计划。目前，公司大股东持股比例29.17%。

点评：国华人寿去年7月15日首次举牌，随后开始加大火力密集增持，至去年8月4日、8月26日，持股比例分别直线上升至10%、15%。举牌至今，天宸股份大股东仲盛虹桥亦进行过增持，并且公司两度停牌筹划购买环保、教育类资产谋求转型，但均告失败。

○易华录签养老服务PPP项目合同

易华录（300212）获签蓬莱市智慧健康养老服务 PPP 项目合同，项目总投资 7.079 亿元，项目主要建设综合性智慧健康养老社区。该项目是公司智慧健康养老板块业务落地的关键一步。

○棕榈股份（002431）签奉化市阳光海湾“特色小镇”项目投资合作意向协议，该项目将以 PPP 为合作模式，预计投资总规模 30 亿元，占公司 2015 年经审计营收的 68%。

【资金风向】

○两市窄幅震荡调整资金青睐读者传媒

周三，受外围普跌影响，两市窄幅震荡调整。今日共成交 4254 亿元，较上个交易日减少 382 亿元；两市共计净流出资金 116 亿元，化工行业净流出 13.26 亿元居首，仅银行和休闲服务录得净流入。截止收盘，沪指下跌 0.22%报 3058 点，创业板跌 0.05%报收 2209 点。盘面上，题材股分化严重，酒店餐饮、农机、石墨烯、次新股等板块涨幅居前，物流、深圳国改、新材料等板块跌幅居前。

龙虎榜上，今日营业部最青睐个股是读者传媒，净买入额达 1.74 亿元，无锡银行、西安饮食净买入额也分别超过 1 亿元。读者传媒（603999）近期获得卖方报告推荐，主要看点是转型预期强烈，IP 电影、VR 旅游等新业务想象空间巨大。

○天坛生物等公司预增

天坛生物（600161）前三季预增3-4倍，主因血制品利润大增。光环新网（300383）前三季预增168%至195%，主因中金云网与无双科技并表。高新兴（300098）前三季预增222%至230%，主因大数据业务、通信安全业务及铁路行车安全业务保持较高增长。深桑达 A（000032）前三季预增17-19倍，主因收购资产合并范围扩大。

仙坛股份（002746）前三季业绩上修至预增11倍，主因原材料涨价低于预期，肉鸡价格下降较缓。法尔胜（000890）前三季预增42-46倍，主因上海摩山商业保理并表，且转让三家子公司100%股权获收益。乐金健康（300247）前三季预增140%-168%，主因久工健业并表。川金诺（300505）前三季预增131%-142%，主因销售增加，财务费用下降。

○游资青睐3股 净买入金额均超亿元

在今日登陆沪深两市的龙虎榜个股中，游资营业部席位净买入超1亿元公司有3只，分别是读者传媒（603999）、无锡银行（600908）、西安饮食（000721），净买入金额达1.74亿元、1.60亿元、1.35亿元。

【热点数据】

○三季报显示多只中小创获基金新入或加仓

随着A股三季报逐步披露，三季度公募基金持仓动向浮出水面。截至11日，共有银禧科技、科林环保、杭氧股份、恺英网络、鹏翎股份、宋城演艺、兄弟科技、九华旅游等10余家公司率先交出三季度成绩单。值得一提的是，多数个股前十大流通股东中都出现了机构身影，一些中小创个股尤其受到基金青睐，获得基金增持或新进买入。

从已披露的数据看，乐凯新材三季度获得三只基金新进买入，以及原有基金增持；杭氧股份三季度获得两只基金新进买入。此外，二季报显示九华旅游、恺英网络前十大流通股东中并未有公募基金现身，但在三季度受到部分机构青睐。

【公司直击】

○姚记扑克“大健康”布局进展顺利

资讯获悉，近期多家机构调研姚记扑克（002605），重点关注公司在“大健康”领域的布局进展情况，公司布局主要方向是免疫细胞治疗，所投资的细胞集团公司获得新一轮的融资，新一代 CAR-T 及“白泽剑”细胞治疗技术在多种类型实体瘤病患上表现出良好的治疗效果，细胞冻存业务月销售额屡创新高，获得临床研究伦理批件 13 项、在国际临床试验机构注册 8 项、申请发明专利 6 项、国家、省部级课题 2 项，公司未来在细胞治疗领域有望获得新突破。

此外，公司收购万盛达 85% 股权事项已获证监会通过，这将进一步加强公司经销渠道的覆盖，进而提高公司在扑克牌定价权方面的实力。

○北新路桥中标 14 亿高速公路项目

据云南省交通厅网站公告，楚雄至大理高速公路改扩建工程勘察试验段土建工程施工招标评标工作已经结束，评标结果已通过监督委员会审议，北新路桥（002307）为该项目第 4 标段第一中标候选人，投标报价为 14.07 亿元。根据公告，该项目中标公示期已于 10 月 10 日结束，根据交易所相关规定，北新路桥随时有可能公告。

当前我国西部基建相对落后，路桥建设具有较大的增长空间，公司作为新疆最大的路桥建设企业在西北地区具有很强的竞争优势，未来随着政策倾斜及资金到位，公司业绩有望回暖。同时，公司具有丰富的海外工程经验，随着国家“一带一路”战略的逐步推进，公司有望进一步拓展海外业务。

○吉电股份新能源转型成效逐步显现

吉电股份（000875）近年来积极向清洁能源领域转型，开拓风电、光伏等新能源产业，并积极寻求向海外发展。公司新能源业务已逐渐步入收获期，且这一态势有望延续。2016 年半年报数据显示，公司利润同比增长主要得益于新增新

能源产能的贡献。

此外，目前东北地区即将进入长达半年的供暖期，吉电股份主要承担长春、吉林、四平、通化等地区的民用供热及吉林、四平部分企业工业用热，公司热电业务经营有望回升。值得注意的是，吉电股份定向增发申请已于 9 月收到批文，公司拟以不低于 5.59 元/股，募资用于布局新能源业务。

【机构动向】

○主流险资预计 10 月 A 股维持窄幅震荡

上证报资讯最新调查显示，京沪主流保险机构投资经理对 10 月 A 股较为一致的预判是，继续维持窄幅震荡走势格局。理由是：近期宏观经济确有向好迹象，但境内外不确定因素犹存，推升股指向上突破的内生动力不足；

另一方面，低利率环境下，“优质资产荒”愈演愈烈，A 股优质蓝筹股在“矮子里拔将军”过程中的相对优势凸显，大盘向下破位概率也不大，9 月份“不上不下”的窄幅震荡或再现。但随着年底密集召开的重要经济、金融会议确立最新宏调基调或重大改革举措落地，这一态势或将逐渐破局。

【新股申购】

○新股黄山胶囊 13 日发行

黄山胶囊（002817）发行价 13.88 元，市盈率 22.98 倍，申购上限 8500 股，主营药用空心胶囊。

【独家参考】

○债转股强调市场化资产交易所受益明显

周三晚间，[中国一重](#)公告国务院国资委原则同意公司“债转股”式定增方案。随着国务院近期正式下发债转股相关文件，对积极稳妥降低企业杠杆率工作作出部署，已有中钢集团、中国一拖、云南锡业集团等多家企业债转股获批。业内预计，随着各部委详细的配套措施和实施细则出台，以及银行逐步积累经验，探索出成熟的模式，债转股将从目前的个案和试点转向常态化的资产处置方式。

业内认为，新一轮债转股更加强调市场化，主要体现在确定转股价、转让方式以及引入市场化资金等环节。其中，通过金融资产交易所、股权交易中心进行债权、股权公开挂牌转让，将成为市场化最为重要的体现方式。据报道，温州等地的金融资产交易中心已开始积极探索不良资产挂牌转让等业务，将分享年转让额过千亿的市场。

A 股公司中：

[中科金财](#)（002657）去年入股安徽和大连金融资产交易所，今年 9 月引入中国交易所行业“泰斗级”人物熊焰及其团队，加大业务拓展力度；

[腾邦国际](#)（300178）持有前海股权交易中心 8.49%股权。

○三季度经济增长好于市场预期

国家统计局将于 19 日公布三季度经济数据。为帮助投资者更好地把握经济基本面变化，近日上证报资讯对相关研究机构和权威专家进行了走访，现将调查统计结果供投资者参考。

预计三季度 GDP 增速在 6.7%至 6.8%区间，好于当前市场预期，也好于二季度情况。从三大需求来看，三季度消费和出口都要好于二季度，9 月份投资增速有望继续回升，但三季度整体投资增速或仍低于上半年 9%的增速。

三季度工业运行情况要好于二季度，作为经济先行指标的 PMI，8、9 月份均稳在 50.4%，为去年以来月度最高值，而房地产和汽车销售的火爆也拉动了工业

经济的企稳回升。此外，PPI 同比跌幅有望继续收窄，并有望于 9、10 月份实现转正。这些因素都促使三季度工业生产稳中有升。

不过，应该清醒认识的是，当前经济企稳基础并不牢固，四季度经济仍面临诸多不确定性：一是世界经济缓慢复苏，但不确定性加大，主要包括美联储加息、英国脱欧等因素；二是居民收入增速连续回落，给消费增速提升带来压力；三是在多地重启限购的背景下，未来房地产市场走向存在不确定性。实际上，作为房地产投资先行指标的土地购置面积今年以来持续下滑，且 1 至 8 月下滑幅度不断扩大，房地产销售及投资增速能否持续增长存疑。

○以稳健精准的货币信贷调控配合降杠杆

国务院 10 日正式发布《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》，以六大强力举措确保“降杠杆”稳步推进。随着全国范围的降杠杆“大旗”高高举起，金融监管部门须“为降杠杆营造适宜的货币政策环境”，这意味着，在降杠杆过程中，货币政策大概率将维持稳健基调，适时预调微调。在经济增速没有滑出合理区间的前提下，货币政策调控仍以公开市场操作、SLF、MLF 等为主，降息降准等“重磅”措施推出概率降低。

降杠杆涉及债转股、兼并重组、盘活存量资产、优化债务结构等多重手段，这些举措或多或少都会影响到信贷及其他社会融资规模，进而影响到货币政策下一步动向。而且，降杠杆目标能否实现，很大程度上取决于货币政策的配合程度。近年来我国企业杠杆率高企，债务规模增长很快，若货币政策进一步宽松，可能造成全社会债务规模在高位继续攀升，与降杠杆的目标背道而驰。周小川近日已指出，随着全球经济复苏逐步正常化，中国也会对信贷增长有所控制。当然货币政策也不会过度收紧，当前我国经济下行压力仍然较大，保证适宜的货币环境可发挥逆周期调节作用，确保经济增长落在合理区间内，也为降杠杆创造必要的货币政策空间。

实际上，上述灵活的货币政策调控思路已可从节后公开市场操作上窥见一

斑。由于节后市场流动性需求整体减少，到期量也较大，本周连续三个工作日央行累计在公开市场净回笼 3550 亿元。央行并没有因降杠杆意见出台而出现转折，操作上则保持了灵活、适度，根据阶段具体情况适时预调微调。预计未来这一灵活的货币政策取向有望一以贯之，结合降杠杆的需要，货币信贷调控的力度和节奏将更为精准。

○新医保目录将出 儿童用药成入选亮点

人社部 9 月末发布了《2016 年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整工作方案（征求意见稿）》。时隔 7 年，医保目录调整再度开闸，为相关药企及竞争性较强的重磅品种打开新一轮发展空间。据上证报资讯了解，新医保目录调整的一大看点是，首次将儿童用药作为独立部分调入遴选范畴。在国家不断加强儿童医疗卫生服务改革的背景下，新医保目录对儿童用药的重视，进一步验证了国家对该产业的支持力度。从上市公司层面来看，专注儿童药研发的葵花药业、康芝药业、亚宝药业等公司旗下的儿童药拳头产品，有望冲刺新医保目录，为公司产品销售带来新的增长空间。

葵花药业（002737）的小儿肺热咳喘口服液为国家级新药。根据专业研究机构数据，该产品在国内儿童止咳化痰类药品中市场占有率领先。2016 年上半年，该产品重新确立增长态势。

康芝药业（300086）主要从事儿童用药的研发、生产和销售。涵盖当前儿童用药中销量最大的解热镇痛类、感冒类等西药和中成药。公司在儿童退烧、感冒及腹泻与消化系列的多个品种都具有较好市场口碑。

亚宝药业（600351）在儿童大健康市场处于领先地位。公司旗下的丁桂儿脐贴等产品在国内儿科用药市场具有较强竞争力。

○保险业巨头积极布局 网络安全市场潜力巨大

本周二，在美上市的保险业巨头怡安集团宣布将收购 Stroz Friedberg，并表示有望在 30 天内完成这项收购。Stroz Friedberg 是一家网络安全和网络风险管理公司，曾帮助雅虎、索尼和谷歌解决网络漏洞和威胁。怡安集团总裁表示，收购 Stroz 后，公司能为客户提供完整的网络风险评估和管理解决方案。怡安集团近日在 2016 年网络洞察报告中也提出，网络安全市场潜力巨大。

国内机构预计，随着网络技术普及至各企业，网络安全的需求将水涨船高，预计 2017 年我国网络安全市场规模将超 400 亿元人民币。

○人民币中间价创六年来新低 或将维持弱势

10 月 12 日人民币兑美元中间价再次大幅下调 160 点至 6.7258 元，连续第 6 个交易日调降，为 2010 年 9 月 14 日来新低。昨日晚间离岸人民币跌势进一步扩大，录得连续八个交易日下跌，并创下 2014 年 3 月以来最长连跌纪录。根据央行最新公布的数据，截至 9 月末，中国外汇储备规模为 3.16 万亿美元，环比 8 月减少近 188 亿美元，这是外汇储备连续第三个月下降，且规模降至 2011 年 6 月以来最低值。受此影响，10 月以来离岸人民币兑美元大幅贬值，显示出市场对人民币信心不足。

从央行政策意图来看，今年资本流出已有减缓趋势，维稳汇率的压力减轻，而当前经济低迷，出于提振出口贸易的考虑，人民币汇率或将维持弱势。分析认为央行弃守关键点位 6.70，表明其容忍人民币缓慢贬值。随着人民币加入 SDR 货币篮子，官方也会放松对汇率的调控，更多让市场决定，人民币汇率或将在更大区间内宽幅双向波动，这也被解读为央行汇率政策的新动向。

此外，全国范围内的房地产调控陆续出台，房价或小周期见顶，也会对人民币带来贬值压力。

人民币贬值将提高出口商品价格优势，传统外贸出口行业如纺织业等将迎来利好，并带动集装箱运输等行业，低迷已久的航运业将受益。纺织服装行业建议

关注产品外销出口为主的[华纺股份](#)（600448）、[上海三毛](#)（600689）；航运业建议关注[中远航运](#)（600428）、[天海投资](#)（600751）。

○债转股热度不减 可关注滞涨股补涨行情

受此前国务院发布《关于市场化银行债权转股权的指导意见》刺激，近两日拥有 AMC 牌照的[海德股份](#)连续涨停。资讯曾分别于 9 月 20 日、9 月 21 日的前瞻和参考中提示债转股方案即将出台，重点看好 AMC 板块。目前中国四大 AMC：信达资产、东方资产、长城资产、华融资产。地方持牌 AMC 正陆续进入不良资产处置市场。业内认为，债转股的推行将对四大 AMC 持股公司形成正面催化刺激。上市公司中，中国华融资产管理股份有限公司通过债转股持有[杭氧股份](#)（002340）13.22%股权、[东北制药](#)（000597）11.75%股权，值得关注。

○我国首个推进老年宜居环境建设指导意见发布

由全国老龄办、国家发展改革委、国土资源部、住房和城乡建设部等 25 个部委共同制定的《关于推进老年宜居环境建设的指导意见》今天发布。这是我国制定的第一个关于老年宜居环境建设的指导性文件。指导意见提出，到 2025 年，老年宜居环境建设的总目标是老年宜居环境体系基本建成，加强“住、行、医、养”等硬件设施环境的优化，提升新建住房的适老化水平。

点评：从 2013 年开始，我国老龄化人口数量将以每年 1000 万的规模递增，未来 20 年还将翻一番，突破 4 亿人。庞大的市场潜力为老龄产业发展带来了广阔的空间，“养老地产”便是其中之一。随着相关政策逐一落地，“养老地产”或出现爆发式增长。在扎堆于养老产业的各路资本中，诸多房地产企业正借政策东风高调扩张养老性地产。相关上市公司可适当关注[金陵饭店](#)（601007）、[华业资本](#)（600240）等。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[光韵达](#)：拟收购自动检测设备公司

传闻：[天药股份](#)：拟收购金耀药业 62%股权

传闻：[玲珑轮胎](#)：成为德国大众正式供应商

传闻：[圣阳股份](#)：拟参与投资锂电池公司

传闻：[盛洋科技](#)：拟 8 亿并购两公司拓展主业

传闻：[金石东方](#)：拟 21 亿元收购亚洲制药

传闻：[新能泰山](#)：拟 24 亿并购进军[房地产](#)

传闻：[兰州黄河](#)：实控人完成增持逾 204 万股

传闻：[山西三维](#)：股东[国新能源](#)集团减持 300 万股

传闻：[中海集运](#)：拟定增募资 120 亿元加码租赁业务

传闻：[武昌鱼](#)：武汉联富达等 6 名股东持股达 10.37%

传闻：[中再资环](#)：股东[冀东水泥](#)持股比例降至 5%以下

传闻：当代明诚：拟募资 6 亿元投资影视及体育经纪业务

传闻：来自中国保险资产管理业协会的最新数据显示，9 月 10 家保险资产管理公司共注册各类资产管理产品 17 项，合计注册规模 602 亿元。这一数据，相比今年 8 月的 305.1 亿元和去年 9 月的 312.18 亿元，大涨了 97.31% 和 92.84%。

传闻：人民日报评论称，降低企业杠杆，化解债务风险，关键问题是厘清政府与市场的边界，政府既不能采取“父爱主义”式的盲目兜底，也不能罔顾市场主体意愿进行“拉郎配”，只有在法治的框架内，通过市场化手段发现价格，才有可能实现各个市场主体的利益最大化。我国经济虽然面临杠杆过高的困扰，但杠杆水平与世界上主要经济体相比仍属中等水平，所谓“债务危机”之类的说法实属危言耸听。

传闻：多位业内人士表示，以这次房地产调控为标志，居民部门的信贷收缩将是“紧信用”的重要推动因素，这是四季度宏观调控的一个重要信号，调控或现宽财政、松货币、紧信用的搭配。四季度经济有望延续稳中趋好态势，调控重心将侧重于防范“三去一降一补”政策实施的反弹，货币政策短期内大幅宽松的可能性不大，积极财政政策则沿着减税降费、PPP、产业基金等路径继续发力，并注重对冲部分城市收紧房地产调控的负面影响。

（ 内 部 传 阅 ， 请 勿 外 传 ）



我司非证券投资咨询机构，所有信息产品都是站在第三者立场的行业性中立采编，所有分析判断仅代表一家之言，不作为投资依据，亦不暗示任何投资建议，仅为满足投资者知情权敬请注册使用“开利财经”网页版 网址：web.huijuzx.com

汇聚开利财经

《每日投资宝典》

www.huijuzx.com

QQ: 519033021 邮箱: shshibo168@163.net
微信公众号: kailicaijing 客服微信: kqjhq2

二维码扫一扫关注

全国统一客户服务电话: 021-56661808
