



每日投资宝典

2016-10-17 星期一

【今日导读】

- 改革题材趋于活跃
- 央企重组整合提速南北船蓄势待发
- 国务院部署消费升级养老服务获政策支持
- 哈尔斯海外订单爆发助力业绩高增长
- 中亚股份拓展多元化客户已见成效

- 布局楼市调控后经济增长新动力
- 债转股非企业降杠杆最主导手段
- 关注股权转让后未重组上市公司
- 家居行业确定性增长态势望延续

- 利好叠加出台 国改迎新一轮炒作
- 白糖涨价初现 替代市场有望放量
- 基建加码 带动工程机械销量增长
- 借势两大纪念日 三类股蓄势待发
- 唐人神：新一轮高增长启航在即

- 国常会支持康复辅助器具产业 各路资本投资加速
- 化工十三五规划印发 机器人检测认证体系将建立
- 沙隆达获注安道麦 首钢股份获 K2地产董事长举牌
- 恒大建仓金洲管道 超七成创业板公司三季报预喜

- 量子信息产业高峰论坛将开
- 国务院：推进职业联赛改革
- 锡业股份建行签债转股协议
- 兴民智通定增募资发展主业

开利财经—投顾智库（微信公众号：[kailicaijing](#)）

【投资聚焦】

○国务院部署消费升级养老服务获政策支持

10月14日李克强总理主持召开国务院常务会议，确定进一步扩大国内消费的政策措施，促进服务业发展和经济转型升级。要求消除制约养老、教育、体育等消费的体制机制障碍。会议确定了加快康复辅助器具产业发展的措施，明确加大财税、社保等政策支持，将康复辅助器具产业纳入众创众包众扶众筹相关财政支持范围。

目前，中国人口老龄化进入快速发展期，截至2014年底，中国60岁以上老年人口已经达到2.12亿，占总人口的15.5%。老龄化加速为养老服务市场提供了巨大发展空间，全国老龄办《中国养老产业规划》报告中显示，到2030年我国养老服务业市场的总产值将突破10万亿元大关。可关注[湖南发展](#)（000722）、[海南椰岛](#)（600238）等。

○借势两大纪念日 三类股蓄势待发

10月17日是第三个国家“扶贫日”，习近平对全国脱贫攻坚奖表彰活动作出重要指示：万众一心，埋头苦干，切实把精准扶贫精准脱贫落到实处；李克强作出批示，如期完成脱贫攻坚，是全面建成小康社会的重大任务，需要社会各方

面共同努力。另外，10月22日是长征胜利80周年纪念日。长征沿线一些地区发展相对滞后、人民生活水平不高的问题仍然比较突出，脱贫攻坚任务相当艰巨。可以预期，在两个纪念日到来之际，资本市场有望把目光投向长征沿线，相关政策也有望加码出台。

投资标的方面，江西瑞金、贵州遵义、陕西延安对长征来说具有标志性意义，或成为扶贫的重点区域。细分领域建议关注：1) 交通不便仍是制约老区发展的一大瓶颈，可关注上述区域内[达刚路机](#)（300103）、[建设机械](#)（600984）；2) 新形势下电商扶贫效果很好，急需加强信息通讯基础设施建设，可关注[长江通信](#)（600345）等。

此外，红色旅游值得密切关注。长征胜利80周年，重温历史、先烈足迹或引爆红色旅游市场，可关注持有井冈山旅游公司32.73%股权的[桂林旅游](#)（000978）；距离延安较近、利于旅游路线安排的[西安旅游](#)（000610）。

○国常会支持康复辅助器具产业 各路资本投资加速

14日召开的国务院常务会议确定了加快康复辅助器具产业发展的措施，以满足老年人、残疾人、伤病人迫切需求。会议明确了一系列财税、社保政策支持，包括将该产业纳入众创众包众扶众筹相关财政支持范围，高端康复辅助器具产品可纳入首台（套）重大技术装备保险补偿试点范围，鼓励将基本的治疗性康复辅助器具逐步纳入基本医保支付范围等。

点评：康复医疗是临床医疗的积极补充，随着我国进入老龄化社会，由老年性疾病带来的康复医疗需求正在不断增加。近年来公立医院康复科和公立专科康复医院收入增长明显，各路资本积极加码康复医疗投资，康复辅助器具等器械采购需求也将随之增长。

A股公司中：

[信隆健康](#)（002105）、[鱼跃医疗](#)（002223）产品线涵盖轮椅车、助行器等领域；

乐金健康（300247）并购了生产按摩椅的久工健业；

金明精机（300281）与清华大学合作研发康复机器人产品。

◆本次国常会还确定了进一步扩大国内消费的政策措施，主要包括消除制约养老、教育、体育等消费的体制机制障碍，加大旅游、文化等领域有效供给，出台加快发展健身休闲产业指导意见，促进传统消费升级，优化消费环境等五大方面。

○国务院常务会议：推进职业联赛改革

国务院总理李克强 14 日主持召开国务院常务会议，会议提出推进职业联赛改革，要求尽快出台加快发展健身休闲产业指导意见，因地制宜发展冰雪、山地、水上、汽摩、航空等户外运动和电子竞技。

点评：12 强赛国足惨败，世界杯出线无望，再次引起业界对中国足球甚至整个职业联赛改革的预期。尽管成绩不争气，但足球仍然国内第一大体育产业，市场空间巨大。按照国际体育产业中足球 40% 的占比测算，中国足球 2025 年产业规模将超过 2 万亿元，在国家顶层设计推动下，以足球运动为代表的中国体育产业的起步和发展，体育产业多样的主题性投资机会将会不断持续延伸，成为中国经济建设新的支柱产业。相关上市公司建议关注**贵人鸟**（603555）、**雷曼股份**（300162）、**双象股份**（002395）等。

◆会议还确定进一步扩大国内消费的政策措施，促进服务业发展和经济转型升级。

【要闻速递】

○监管部门连发七文：合规性成互联网金融企业“生死劫”。

○专家预计今年 GDP 增速 6.7%，年内货币政策难有大变化。

○我国加快推进机器人产业检测认证制。

○证监会 14 日核准吴江农商行等 14 家企业首发申请，并公布 3 起典型编造、传播虚假信息案的查处结果。

○中国结算 14 日发布最新修订的《证券账户业务指南》，明确个人最多可开立三个同类账户。

○神舟十一号载人飞船将于 17 日 7 时 30 分发射，天宫二号已做好交会对接准备。

○《蒙特利尔议定书》第 28 次缔约方大会 15 日达成限控氢氟碳化物协议，有望促进氟化工产业升级。

○中化集团及中国化工集团旗下多家上市公司回应两集团合并传闻，表示未得到来自政府部门的信息。

○云锡控股 16 日与建设银行签订总额近 50 亿元市场化债转股协议，成为全国首单成功落地的地方国企市场化债转股项目。

○证监会新闻发言人张晓军 10 月 14 日表示，证监会发布《证券投资基金经营机构参与内地与香港股票市场交易互联互通机制的指引》，从发布之日起执行。

○位于美国洛杉矶的超级高铁公司 Hyperloop One 表示，该公司已经完成 5000 万美元融资，并准备为 2017 年第一季度全面测试超级高铁系统做准备。

○有报道称，截至 2015 年底，全国的个人账户记账总额已高达 47144 亿元，而账户里实实在在的资金还不到十分之一。

○农业部表示，十三五期间，我国力争实现东部沿海发达地区、大城市郊区、国有垦区和国家现代农业示范区等四个区域率先基本实现农业现代化。

○农业部副部长余欣荣表示，引导农户依法自愿有序流转土地经营权，发展多种形式的适度规模经营。

【产业情报】

○家居行业确定性增长态势有望延续

10 月份以来，上市公司陆续披露三季报业绩，超预期增长的公司受到市场认可。上证报资讯梳理发现，多家家居行业上市公司前三季业绩实现增长，且第

三季度环比呈现向好态势。国家统计局数据显示，今年前8个月，规模以上家具企业总收入为5208亿元，同比增长8.2%。尽管近期多地出台房地产限购政策，但从新房销售到家居销售滞后1年左右时间，机构认为，今年第四季度和明年，家居行业仍将享受地产销售红利。

从上市公司层面看，定制衣柜行业龙头[索菲亚](#)预计今年前三季净利润同比增长30%至50%，橱柜业务的持续增长是公司业绩向好的重要原因之一；[大亚科技](#)日前公告称，公司预计前三季净利润同比增60%至90%，产品毛利率的增加带来了公司盈利的增长。

○白糖涨价初现 替代市场有望放量

受国内外白糖大幅减产影响，扬州白糖价格今年以来首次上调，零售价涨幅超5%，部分超市涨幅甚至近三成。受此影响，液态奶等相关使用白糖较多的产品也已开始上调零售价。业内人士认为，进入四季度以后，国内食品生产企业进入旺季，白糖是生产糕点、糖果、奶制品的主要原料，预计后期白糖价格仍有进一步上升的可能。

据了解，近2个榨季国内甘蔗产量下滑460万吨，15/16榨季国产糖产量不足870万吨，国内食糖供需缺口达200万吨。我们判断，未来国内食糖供需短缺的情况或将加剧。国内10月下旬开始抛售35万吨储备糖，竞拍底价6000元/吨，折合成本并不低于目前的现货价格，反而对市场构成价格支撑。现货商挺价意愿较强，加上供不足需的背景，糖价有望长期保持坚挺，不排除涨至7000元/吨的可能。

期货走势来看，中秋节后，在原糖上涨带动下，配合国内利多因素，9月中下旬郑糖涨幅超出预期。主要因素有商务部对进口食糖保障措施立案调查，市场考虑或将影响后续进口糖数量。但短期内在郑糖创出新高后，糖价或面临回调压力。中长期看，在供应不足情况下，糖价仍将偏强。

投资方面，除了关注纯正的糖类股，新型甜味剂、玉米淀粉与白糖相关系数较高，

替代机会也值得关注：

1) 在玉米淀粉糖生产成本大幅下调的背景下，以玉米淀粉为主要原料的果葡糖浆企业利润率或开始不断扩大。目前二级市场果葡糖浆主要上市公司包括保龄宝（002286）、龙力生物（002604）。

2) 其他新型甜味剂，如安赛蜜、麦芽酚、三氯蔗糖、阿斯巴甜等细化工产品保持量价齐升，金禾实业（002597）、安琪酵母（600298）等标的可关注。

○基建加码带动工程机械设备销量持续增长

据外媒报道，随着中国经济出现回暖迹象以及基建投资发力，全球第二大工程机械巨头日本小松公司在内地市场销量暴涨，该公司在中国内地挖掘机销售数量从今年五月起开始反弹，8月份同比增速已快速上升至60%，9月销售同比暴涨97%至373台。数据显示，今年8月国内主要企业挖掘机销量同比大增44.9%，创2014年2月以来新高。同时，今年以来国内重卡在低库存和物流车持续向好的基础上，已经连续复苏8个月，8月份重卡销量增速创下本轮复苏新高。

工程机械及重卡销量持续增长的背后，是国内基础设施建设持续发力。据国家统计局信息，今年1-8月全国固定资产投资同比增长8.1%，其中基础设施投资增长较快，1-8月份同比增长19.7%。今年上半年，发改委批复一系列交通基础设施建设项目，投资总额近8000亿人民币，7、8月份又密集批复12个基建项目，前8个月，发改委已累计批复基建投资项目逾万亿元。随着经济下行压力加大，2016年稳增长政策显著加码，基建投资成为主要发力点，今年全年基建投资实际增速有望超预期，各类工程机械销量的增长也可见一斑。今年以来工程机械存量设备开工小时持续改善，未来行业将受益于基建、房地产、PPP项目推进，推荐有竞争力的龙头企业徐工机械（000425）；同时重卡行业除受益基建加码外，还受益于超限超载治理政策带动的产品结构升级，关注弹性大的标的潍柴动力（000338）、威孚高科（000581）。

○今秋首发雾霾预警 关注大气治理

据中国之声《新闻纵横》报道，中央气象台今年秋天首次发布雾霾黄色预警，北京、天津、河北中部、山东北部等地有中度霾，局地有重度霾。近年来冬季全国各地雾霾严重，大气污染问题受关注度逐步提高，治理雾霾的呼声也越来越强烈。今年多省市密集出台相关政策，大手笔投入治理雾霾。河北、北京等地则明确提出 2016 年和“十三五”期间降低污染物排放的量化目标。大气治理板块仍是十三五确定性高增长的板块之一。雾霾预警将提升大气治理热度，将对能源清洁利用企业及环境监测企业产生巨大推动，相关环保标的如[先河环保](#)（300137）、[神雾环保](#)（300156）、[清新环境](#)（002573）有望受益。

○石化和化学工业十三五规划印发 化工新材料自给率将提升

14 日工信部印发《石化和化学工业发展规划（2016—2020 年）》，提出了一系列目标，包括传统化工产品产能过剩矛盾有效缓解，烯烃、芳烃等基础原料和化工新材料保障能力显著提高。在化工新材料方面，加快开发高性能碳纤维及复合材料、石墨烯等高端产品；提升电子化学品工艺技术水平，重点发展高端氟、硅聚合物；加快开发 3D 打印材料等。

点评：目前我国高技术含量的化工新材料、高端专用化学品国内自给率偏低，在政策大力扶持和下游需求增加的推动下，国产替代空间有望进一步打开。券商研报显示，[海源机械](#)（002529）依托强大的液压相关设备生产经验，攻克了碳纤维工业化的关键技术；[巨化股份](#)（600160）为氟化工龙头，积极布局集成电路电子化学品业务。

○机器人检测认证体系将建立 助力产业健康发展

据新华社报道，国家多部委正联动推进建立我国机器人产业标准、检测认证

体系，首批机器人认证项目已经启动，并将于近期正式发布认证标志和首批获证企业情况。根据预测，到 2020 年，我国自主品牌工业机器人年产量将达到 10 万台，服务机器人年销售收入有望超过 300 亿元。

点评：目前我国机器人产业仍面临关键核心技术缺失，关键零部件依赖进口，产品、集成和检测类标准滞后和缺失等问题。检测认证体系的建立，有助于推动机器人产业健康发展，龙头企业有望脱颖而出。[康力电梯](#)（002367）旗下康力优蓝主营家用智能机器人，与中科院等科研机构达成了战略合作；[美的集团](#)（000333）拟收购库卡集团开拓服务机器人蓝海。

○铁路货运呈现量价齐升

资讯此前提示部分重要经济数据指标企稳回升，铁路货运量转正，相关股值得关注。最新获悉，近日多个铁路局已对煤炭铁路运价或取消优惠、恢复基准，或上浮 5%；

而铁路货运量也连续两个月转正且增速扩大。可以预期，在经济弱企稳背景下，相关货运企业盈利有望迎来阶段性拐点，建议继续关注[铁龙物流](#)（600125）、[大秦铁路](#)（601006）等。

【公告解读】

○沙隆达 A 185 亿获注全球第七大农药生产商

[沙隆达 A](#)（000553）拟向公司间接控股股东中国农化发行股份，购买其持有的全球第七大农药生产商 ADAMA（安道麦）100%股权，交易作价 185.67 亿元。同时拟定增配套募资 25 亿元，用于支付定向回购 B 股等，上述定增价格均为 10.2 元每股。交易完成且注销 B 股后，中国农化的直接持股比例为 70.11%，成为公司控股股东。

点评：本次交易是中国农化践行国企改革的重要一步，可迅速提高国有资本在国际农化行业的话语权。

○首钢股份获 K2 地产董事长及其一致行动人举牌

首钢股份（000959）公告，自 8 月至 10 月 13 日，北京易诊科技等互为一致行动人的六家公司合计买入 2.65 亿股上市公司股份，占总股本的 5%，交易均价在 4.97 至 5.28 元每股。增持目的为出于对首钢股份未来发展前景的看好，尤其是在供给侧改革、京津冀一体化及国企改革过程中面临的巨大发展机遇。

点评：穿透多层持股关系，上述六家公司的实际控制人分别指向崔巍、桑春华、邵家富及杨有庭四人。其中，崔巍系北京 K2 地产董事长，该公司专注于中高端房地产开发。首钢股份今年前三季度实现扭亏为盈，9 月份曾停牌筹划重大事项，但因条件不成熟而终止，后续仍存在重组可能。

○恒大人寿建仓金洲管道 持股接近举牌线

金洲管道（002443）季报显示，恒大人寿传统组合 A、万能组合 B 新进股东榜，截至 9 月底的持股比例分别为 3.13%、1.83%，合计 4.96%，已接近举牌线。

○小康股份 9500 万美元拟购电动汽车动力系统资产

小康股份（601127）拟以 9500 万美元收购美国 ACP100%股权、香港亿马 100%股权及亿马先锋 100%股权，以及相关的所有从事电驱动系统、控制系统、电池系统等新能源汽车业务相关的公司及实体、商标、专利及其他无形资产等。特斯拉在电机研发中曾使用 ACP 公司的核心电机专利授权，ACP 公司客户包括宝马、裕隆等知名汽车制造商。

○兴民智通募资 21 亿深耕车联网

兴民智通（002355）拟定增 1.8 亿股，募资 21.65 亿元，将用于车载终端 T-Box 自动化生产及数据运营服务项目、智能车载终端设备生产建设项目等。公司实际控制人王志成拟认购的金额不低于 1 亿元。

○中国电影（600977）拟以 5.53 亿元收购大连华臣影业集团有限公司 70% 股权，大连华臣 2015 年、2016 年 1 至 5 月净利分别为 6924 万元、1982 万元。

【资金风向】

○两市探底回升机构买入新晨科技

上周五，两市低开低走，午后股指探底回升，沪指尾盘翻红。今日共成交 4216 亿元，较上个交易日减少 106 亿元；两市共计净流出资金 170 亿元，化工行业净流出 16.58 亿元三度居首。截止收盘，沪指微涨 0.08% 报 3063 点，创业板跌 0.65% 报 2194 点。盘面上，机场航运、化工新材料、草甘膦、高送转等板块涨幅居前，新材料、油品升级、传媒等板块跌幅居前。

龙虎榜上，8 只个股出现了机构的身影，净买入分别是渝三峡 A、新晨科技，资金流入净额分别是 0.30 亿、0.02 亿元。新晨科技（300542）以数据交换与处理为核心价值体系，向银行业、空管行业、政府企事业等，提供渠道类、业务类及数据交换应用类等软件产品和服务。

○创业板三季报预告出炉 超七成公司预喜

截至 10 月 15 日，已有约 540 家创业板上市公司披露三季报业绩预告。其中，有 397 家公司预喜，占比高达 74%。从预告的前三季度净利润同比增长上限看，

有 116 家公司预增幅度超过 100%，其中，青松股份、当升科技、新宁物流、国联水产、长亮科技、华灿光电、宝德股份、三五互联及文化长城等 9 家公司的预计净利润同比增幅上限超过十倍。另外，包括三五互联在内，开元仪器、科新机电等 24 家公司预计三季报实现扭亏。

行业方面，材料、软件服务、专用设备制造等板块表现颇佳。以当升科技为例，公司预计前三季度净利润为 6000 万至 6300 万元，同比增长 3057.4%至 3215.27%，原因是公司锂电正极材料需求旺盛，车用动力多元材料满负荷生产，同时，此前收购标的实现并表。

○神州数码等预增

神州数码（000034）前三季预增逾 11 倍，主因处置部分子公司获收益约 1.9 亿元及神州数码并表。

通化金马（000766）前三季预增逾 17 倍，主因圣泰生物与永康制药并表。

紫光股份（000938）前三季预增逾 3 倍，主因华三通信并表。

冀中能源（000937）前三季预增 400 多倍，主因煤价反弹。

本钢板材（000761）前三季预增 2.5 倍，主因钢价反弹。

○机构青睐西安饮食 净买入额近2亿元

在14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1只，为西安饮食（000721），净买入金额达1.84亿元。

【热点数据】

○149公司前三季度利润不断改善

截至目前为止今年三季报业绩预告已公布1739家，根据三季度预告计算出的

第三季度净利润，显示有149家今年以来业绩三个季度环比连续增长的公司。其中*ST 韶钢、章源钨业、文化长城等公司第三季度的净利润环比增幅最大，分别高达5769.36%、4924.81%、1566.85%。

在上述149家公司中，有13家公司在业绩不断改善的背景下，前三季度业绩已跨入了绩优股行列，每股收益超过0.5元，其中牧原股份、万华化学、仙坛股份的每股收益最高，分别为1.7707元、1.1288元、0.9789元。

【公司直击】

○哈尔斯海外订单爆发助力业绩高增长

资讯获悉，哈尔斯（002615）经营业绩持续超预期，海外大客户订单量的大幅增长，是公司业绩超预期的主要原因。公司于今年3月收购瑞士SIGG，并定增4亿元建设年产800万高端杯生产线。未来公司将借用SIGG在海外市场的影响力，进一步拓展海外市场，海外业务有望持续高增长。此外，公司与汉华科技合作发展智能水杯业务，将于本月19日召开新品发布会并上市销售。智能杯符合消费升级以及大健康产业的发展趋势，未来市场潜力巨大。

○中亚股份拓展多元化客户已见成效

资讯获悉，中亚股份（300512）多元化客户拓展已见成效。在饮料、食用油脂包装行业，公司已开发雀巢、可口可乐等知名客户；在日化包装领域，公司已经与联合利华等开展业务；在医疗健康领域，公司与亚宝药业、海正药业正合作。今年以来，公司新增汤臣倍健、恒瑞医药、恒顺酒业等新客户订单。目前公司整体订单情况较好，前景比较乐观。

此外，公司结合客户需求及国内外包装机械行业的发展趋势，不断研发新的智能高端包装设备。目前公司已自主研发了蜘蛛型智能机器人、六自由度智能关节机器人，并将逐步应用到公司的各类智能设备及包装机械行业。

○皖通科技员工持股计划有望加快推进

皖通科技（002331）日前公告称，股东大会同意公司实施第一期员工持股计划。根据计划，员工持股计划设立后，将委托东兴证券设立东兴金海 27 号计划，资金总额不超过 7500 万元，锁定期为 12 个月。

公司近年来积极谋求外延式发展机会，近年来筹划了 2 次重大资产重组，涉及安徽广电集团、软通动力等企业，但均因故终止。券商研报认为，公司仍具有通过并购重组方式实现发展并以此为股东和员工创造价值的强烈意愿。

○中牧股份：国企改革一触即发 动保央企起航在即

中牧股份（600195）疫苗产品线丰富。蓝耳-猪瘟二联苗解决了养殖户防疫的痛点，降低了疫苗注射带来的应激反应，可取代招采苗成为亿元级重磅品种。公司口蹄疫市场苗在兰州厂和保山厂口蹄疫悬浮培养生产相继投产后，品质和产能都上了一个新台阶，年内有望销售突破亿元。针对目前广泛流行的仔猪腹泻病的腹泻二联活疫苗市场前景同样广阔

此外，公司大股东中农发旗下上市公司中水渔业、农发种业均已实施资产注入等动作，公司作为唯一畜牧制药企业，国企改革预期强烈；公司半年报中仍承诺在今年 10 月 18 日前提出管理层中长期激励方案，期限已近。另外，公司当前手握 12 亿现金，外延并购预期强烈。

○唐人神：饲料迎来高增长 养殖贡献高弹性

近期机构密集调研唐人神（002567）。资讯了解到，公司受益于养殖景气回升，新一轮高增长起航在即。一方面，饲料有望拉动高增长。随着养殖景气持续，

存栏逐步回升，饲料销量的增长带动盈利的全面增长。公司制定了“销量环比增长压倒一切、产品结构调整增利润、1+5 成本管理增强竞争力”的工作思路，积极调整产品及客户结构，推动饲料销量大幅增长。机构预计公司 2016-17 年饲料销量 350 万吨、430 万吨，同比增长 20、30%，饲料业务将成公司增长主动力。另一方面，养殖贡献高弹性。公司通过“公司+农户”等方式自建产能，还通过收购龙华牧业加速产能储备。机构预计 2016-17 年公司生猪出栏约 25、60 万头，同比贡献较高的利润弹性。

此外，大股东以 11.57 元/股增持 5.26%，并以相同价格参与定增，彰显对公司未来发展信心。

○锡业股份与建行签署债转股协议

锡业股份（000960）公告称，锡业股份及控股子公司华联锌铟与建设银行三方于当日在北京签订《投资意向书》，建设银行或其关联方设立的基金拟向华联锌铟注资以认购其新增注册资本，本次增资后，投资人将持有不高于 15% 的华联锌铟股份。

◆16 日，建设银行与云南锡业集团(控股)有限责任公司在京签署总额近 50 亿元的市场化债转股投资协议。

【交易闹铃】

○新股电魂网络 17 日发行

电魂网络（732258）发行价 15.62 元，市盈率 18.16 倍，申购上限 2.4 万股，主营网络游戏。

【一周回顾】

○资金蠢蠢欲动 赚钱概率增加

上周的行情与十一长假前的行情明显不同，资金对各类消息的敏感度骤然增强，对上涨幅度的容忍度也明显提升。上证报资讯 10 日报道的债转股概念股**海德股份**连续涨停，9 日报道的国企改革概念股**中国联通**领涨蓝筹。

现在到春节前已经没有大的假期，今年没怎么赚钱的机构也有抓紧干活的冲动。调查显示，10 月份私募对后市看好情绪已经有了明显的升温，计划加仓的私募比例（26%）明显高于计划减仓的私募比例（18%）。实际上，美联储加息最快要到 12 月份，在此之前没有明显利空，两个月的时间有波吃饭行情也很正常。尤其是在房产调控政策密集出台之后，只要 A 股有了赚钱效应，资金自然逐利而来。

短期来看，三季报是最受关注的。从 PPI 转正、住房销售、汽车销售等经济指标来看，上市公司整体业绩有望向好。资产重组、国企改革有望继续保持热度，传统的高送转、ST 摘帽行情应该也不会缺席。此外，年初确定的多项经济改革政策不少将要在四季度落地，不排除再度激发类似于债转股这样的局部热点。

○拥抱低估值 系好安全带

四季度的序幕已经拉开，A 股面临换季考验，10 月 10 日的跳空上涨带来一丝惊喜，遗憾的是没有按下大步流星的反弹键。3100 点压力令投资者倍感焦虑，选择低估值蓝筹御寒，并紧盯三季报布局新热点，或许是换季当口的最佳策略。

本周快报重点资讯有：国务院通过《全国农业现代化规划》；中国智能汽车技术路线图将于本月面世；国家发改委发布通知放开食盐价格；国务院发布大力发展装配式建筑指导意见；我国百亿亿次超算样机系统研制启动；中央深改领导小组：全面放开养老服务市场；习近平：加快建设信息化社会治安防控体系；区块链技术白皮书有望近期发布等。

周一开局，A股高开高走，一举收复节前一周的跌幅。周二指数继续冲高，深成指、创业板等均线回补9月12日的缺口。后三个交易日，指数进入横盘整理，周三沪指创近14年来的最小单日振幅。本周成交量放大有限，总体依然呈现存量博弈特征。

10月9日，高层集体学习网络强国战略，绿盟科技（300369）次日涨停。

10月10日，双十一晚会落户深圳，艾迪西（002468）次日涨停。

10月11日，债转股板块上演涨停潮，秦川机床（000837）2日涨幅18%；杭齿前进（601177）2日涨幅14.8%。

10月12日，继续关注债转股，腾邦国际（300178）次日涨逾8%。

【独家参考】

○改革题材趋于活跃

未受外盘不振影响，上周市场放量上行，实现5连阳，沪指全周上涨1.97%，创业板指上涨2.06%。板块方面，债转股是本周主线，相关个股大面积涨停。此外，中国联通混改、中化集团合并传闻等消息刺激，国企改革，特别是央企改革受到资金关注。

技术上看，目前沪指再度逼近年线，已经取得7连阳，面临较大调整压力。在基本面没有大变动的情况下，市场或维持继续震荡，局部性的热点仍是资金聚集中心。近期题材类炒作相对低迷，政策及改革类板块受到资金追捧，在改革加速推进的背景下，相关板块后市仍值得重点关注。

○央企重组整合提速南北船蓄势待发

据外媒报道，中国计划将中化集团与中国化工集团合并为一家集团。虽然相关公司发布澄清公告，不过从南北车等央企合并过程看，这并不意外，央企重组整合由上级部门决定。随着宝钢和武钢重组方案落地，目前央企数量已降至103

家。此前，国资委表示仍有几组央企重组整合案例还在酝酿中，预计央企总数在年底前有望减至 100 家以内。

业内人士表示，相关信息表明，央企重组整合明显在提速，合并预期较高的行业有望迎来重大转折。船舶作为国家重要战略性重点行业，“南北船”合并的预期很高。近日中船重工集团董事长胡问鸣表示，在船舶制造行业，合并是大势所趋。“南北船”合并一切听从中央的安排。南北船旗下船舶资产上市公司有[中国重工](#)（601989）、[中国船舶](#)（600150）、[中船防务](#)（600685）等。

○布局楼市调控后经济增长新动力

国庆节后的首个交易周，沪指上涨近 2%，成交量也较节前一周放大逾三成。市场量价齐升，令投资者对密集楼市调控措施可能引发的“房股跷跷板效应”有了更多期待，而部分先知先觉的房地产开发商资金及楼市投资者近期确有进入股市迹象。笔者认为，从大类资产配置角度来看，未来 A 股确实有望持续受惠于“房股跷跷板效应”，但其表现形式不是简单的资金流入，而是寻找和布局楼市调控后的经济增长新动力，这值得投资者密切关注。

近日各地陆续出台的楼市调控措施的力度和密度都是近年罕见的，而监管部门针对楼市过热乱象的执法、监管行动也在升温。最新 PPI 数据 54 个月来首次由负转正显示，三季度经济增长好于二季度情况，好于当前市场预期，正是房地产之外的其他产业缓慢复苏给了本轮楼市调控更多“底气”，这意味着，由调控引发的“房股跷跷板效应”有望持续和深入，并逐步影响社会资金的大类资产配置。

上证报资讯最新调查显示，近期成立的多只私募产品中，有相当一部分资金来自房地产商，原因就是这些房地产商预判楼市的价格未来几年不会大涨，因此不再拿地和建房，而是将资金投入更有潜力的股市。但客观来看，资金“脱房入股”规模和示范效应的进一步扩大需要时间和耐性。

从融资融券等市场先行指标观察，过去一周两市融资余额净流入近 200 亿

元，但融资一直青睐的传统高弹性标的如券商股却表现平平，资金更多流向“债转股”、“PPP”等改革新焦点概念板块。这说明，楼市、股市间的跷跷板效应不会是简单的资金快速流入，先知先觉的聪明资金已开始积极寻找和布局能取代或者部分取代房地产支柱地位的经济新动力。而四季度向来是重大会议召开和重大政策落地的密集期，其中蕴含的政策导向或投资机会，正可成为投资者未来操作的重要参考。

○债转股非企业降杠杆最主导手段

国务院 10 日印发了《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》，其中市场化债转股最受市场关注。而参与意见制定的相关专家在接受上证报资讯专访时则表示，应全面深入地理解该意见，市场化债转股因其手段新、涉及银行等因素受到市场高度关注，但并非企业降杠杆的最主导手段，也不会成为未来银行处置不良资产的主要手段。

企业降杠杆的核心仍在于深化国企改革，希望通过杠杆水平的明显下降，将过剩产能降低到合理均衡水平。降杠杆将是一个持续过程，对企业杠杆的合理水平不设具体量化目标，而要视行业区分对待。

结合当前正在大力推进的供给侧结构性改革，将用 5 年时间再压减粗钢产能 1 亿至 1.5 亿吨，用 3 到 5 年时间再退出煤炭产能 5 亿吨左右、减量重组 5 亿吨左右。这意味着钢铁、煤炭将成为降杠杆的主方向，而市场化债转股也有望在这两大行业持续发力。

○国企改革加速落地 公司股权转让受关注

近期，国企改革相关政策密集出台，市场对于改革加速落地的预期有所升温。同时，国企混合所有制改革也在加速推进，陆续有上市公司披露股权转让方案。由于股权转让完成后，上市公司存在整合等资本运作预期，因此受到市场关注。

据上证报资讯统计，剔除停牌等因素，2015年以来，约有245家上市公司完成了股权转让。其中，近94家上市公司从2015年以来未进行过再融资等资本运作，或资本运作未能成功。在这些公司中，有23家具有国资背景。数据显示，中恒集团、焦作万方等公司最新股价低于转让价格。

中恒集团（600252）2月公告称，广投集团与控股股东中恒实业已完成股份转让。由广投集团受让中恒实业所持公司股份7.13亿股，占公司总股份的20.52%，转让价为每股5.44元。对于此次受让目的，广投集团表示，未来将借助上市公司平台，整合优质资产，增强上市公司盈利能力。

焦作万方（000612）6月公告称，西藏吉奥高将所持公司全部股份（占公司总股本17.56%）转让给金投锦众，平均转让成本约每股10.8元。后者成为公司第一大股东。而早在2015年4月，洲际油气就以每股10.03元，受让1亿股公司股份，占总股本逾8%，成为公司第二大股东。

○耐心等待更多有利因素集聚

国庆节后一周的A股，给人的总体感觉是趋暖的。当然究其原因可能更多源于消极因素进一步恶化的概率下降。异常波动后的A股在经过近一年的“休养生息”后，不管是从场内的投资模式、投资文化，还是外围经济、资金环境，都较以往正常、理性了不少。

防范结构性风险、加大惩戒力度的趋严监管导向，以及对各类违法违规案件的频繁警示，极大地净化了市场，缓慢地培养起投资者“重技术进步并兼顾业绩提升”的价值操作模式，习惯于短期操作的游资也不得不改弦更张。A股比以往更多地反应经济基本面的最新变化，而非由资金肆意推动，对上市公司的技术、业绩、经营上的最新变化，场内资金都能及时适度反应，但不逾矩、不过分。

尽管从中位数角度来看，当前A股估值仍不低，但从大类资产配置角度来看，A股受惠于“房股跷跷板效应”是有希望的。而刚刚启动的企业降杠杆举措，则有望在相当程度上松绑实体经济，进一步稳固三季度出现的经济企稳苗头。虽然

受制于经济转型的大环境，期待 A 股出现趋势性行情仍不现实，但过度悲观似已无太大必要了，投资者可以耐心等待更多有利因素集聚。

○利好叠加出台 国企改革迎新一轮炒作

周五有媒体消息称，中国计划将中化集团与中国化工合并为一家集团。受此影响，中化系概念股集体拉升，中化国际触及涨停。虽然周末中国化工集团官方否认了合并传闻，但是周五尾盘中字头股票的集体拉升似乎已经表明了市场对国企改革带动新一轮行情的看好。理由在于，此前国资委已有明确表态：目前有 5 组 10 家中央企业重组工作正在积极推进，还有几组重组工作正在酝酿之中，中央企业户数年内有望整合到 100 家之内。

近期国企改革暖风频吹。首先是中央对国企做大做强的政策定调。全国国有企业党的建设工作会议上，习近平强调要加强国有资产监管，坚定不移做强做优做大国企。其次，作为企业降杠杆的重要途径，本轮债转股毫无疑问是对国企尤其是行业龙头国企的重大利好，随着债转股工作的逐渐深入，国企的整合重组将好戏连台，预计未来化工、钢铁、汽车、军工等领域均可能有重磅重组。

从近期国企改革案例来看，之前的南北车到最近的宝钢武钢都是同业合并，这也契合高层去产能和避免同质化竞争的政策目标。

因此投资者可重点关注产能过剩行业的兼并重组概念，例如煤炭行业可关注中国神华（601088）、中煤能源（601898）；航运业可关注中海集运（601866）、中国远洋（601919）。

○量子信息产业高峰论坛将开

据悉，“2016 首届量子信息产业发展高峰论坛”将在 18 日召开。在论坛上，沪杭干线浙江段将宣布竣工，工信部主管司局的领导有望出席竣工仪式并发言。

◆业内人士将浙江段竣工看作中国量子通信网络完善的开端。在经过了浙江段的探索后，未来一两月内，沪杭干线全线贯通、京沪干线竣工等利好也将先后落实。与此同时，多地的量子小镇建设也提上日程。

点评：量子通信技术是目前唯一的安全性得到严格证明的保密通信方式，在军事、国防、金融等信息安全领域有着重大的应用价值和前景，未来国内量子通信市场规模有望达到千亿元级别。我国量子通信技术已经处于世界领先水平。产业化目前也已经初具规模。A股相关概念股包括浙江东方（600120）、神州信息（000555）、福晶科技（002222）等。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[禾盛新材](#)：控股股东发生变更

传闻：[完美世界](#)：上调前三季度盈利预测

传闻：[天龙集团](#)：前三季度业绩预增六至八倍

传闻：[福安药业](#)：前三季度业绩预增两倍以上

传闻：[卫宁健康](#)：前三季度业绩预增四倍以上

传闻：[新力金融](#)：股东[海螺水泥](#)减持公司5%股份

传闻：[赛为智能](#)：拟逾10亿元并购开心人信息

传闻：国华人寿：无意取得天宸股份实际控制权

传闻：重庆百货：拟募资近 50 亿引入战略投资者

传闻：吉电股份：获控股股东累计增持近 1%股份

传闻：华谊兄弟：前三季度预计盈利 6 亿元至 7 亿元

传闻：中海集运：拟定增募资 120 亿元加码租赁业务

传闻：交通银行：获准发行至多 300 亿元绿色金融债券

传闻：中能电气：前三季度净利预计同比增长 135%至 160

传闻：北京银行：新华联控股拟继续增持 无意控股权%

传闻：温氏股份：前三季度净利 108 亿元 同比增长超一倍

传闻：三星电子将召回 Galaxy Note 7 智能手机的范围扩大至包括原始机和置换机。三星电子美国公司称，所有的 Note 7 手机设备持有人都能置换三星公司其他智能手机设备、或者获得退款。三星公司 10 月 10 日决定停产后，遂决定将召回范围拓展至包括新置换的 Note 7 手机设备。

传闻：日本软银将组建软银 Vision 基金公司，以期在全球科技领域投资 1000 亿美元，管理部门将设立在英国，软银方面未来五年将投资至少 250 亿美元，而沙特公共投资基金 (PIF) 则将考虑投资并在该基金公司起主导作用、未来五年潜在投资规模高达 450 亿美元。但沙特国家电视台的说法是，软银未来 25 年的投资

规模大约为 250 亿美元。

传闻：中国保险业协会表示，保险业要加速回归长期储蓄和长期保障的本源，摆脱对利差模式的高度依赖。在负债端，寿险公司应摆脱对短期储蓄型理财产品的过度依赖，提升长期产品的开发力度和销售比重；在投资端，应该努力调整资产周期、调整资产配置和拓宽投资渠道；从资产负债管理的角度，寿险公司应强化管理意识，动态调整管理策略，适当有效错配，赚取适当收益。

（ 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
 QQ: 519033021 邮箱：shshibo168@163.net
 微信公众号：[kailicaijing](https://www.weixin.com/kailicaijing) 客服微信：[kqjhq2](https://www.weixin.com/kqjhq2)

二维码扫一扫关注

全国统一客户服务电话：021-56661808