



每日投资宝典

2016-10-24 星期一

【今日导读】

- 沪指重返年线或开启维稳模式
- 四川双马引爆股权转让概念两类个股可关注
- 三星新手机电池转投 LG 化学产业链公司迎来良机
- 索菱股份前装业务持续快速增长
- 学银行布局债转股潜在标的
- 橡胶价格区间有望持续抬升
- 险资加大参与优质基建项目
- 饲料行业高景气度有望延续
- 银监会政策松绑 地方 AMC 或将大扩容
- 加息预期强烈美元走强 利好出口企业
- 供给持续下滑 鸡苗价格有望突破百元
- 四季度出生率或放大 可沿两维度布局
- 资金大幅入驻 PTA 价格有望阶段回升
- 动力煤期货创上市以来新高 去产能大方向未变
- 互联网+健康中国大会召开 光缆行业景气度高
- 城投控股重组终获批文 司尔特实际控制人变更
- 恒锋工具购上优刀具 武昌鱼举牌方谋求控股权

- 卫计委正组建健康服务大数据平台
- 工信部官员称传感器升至国家战略
- 司尔特控股股东拟协议出让控股权
- 恒锋工具收购上优刀具丰富业务链
- “双十一”延长快递业将大幅放量

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○三星新手机电池转投 LG 化学产业链公司迎来良机

据媒体报道，为避免明年推出的 Galaxy S8再出现 Note7这种悲剧，三星正在与本国的智能手机大厂 LG 沟通，考虑在三星新型号手机中使用 LG 的电池，以保证三星手机的顺利使用和安全保障。

业内认为，若三星顺利使用了 LG 的电池，那么就会大量缩减三星对于其子公司三星 SDI 的依赖，据了解，三星智能手机约有百分之70%的智能手机都是用的三星 SDI 的电池。从三星这次的改动可以看到，他们已对 SDI 及 ATL 失去信心。三星和 LG 在电子产品市场几乎所有领域都有竞争，这一举动是三星为了延续其品牌的健康度做出的极大让步，这也将为 LG 提供了抢占市场的巨大机会，LG 电池产业链公司有望受益替代需求爆发。A 股中，[当升科技](#)（300073）在国际前6大锂电巨头中拥有 LG 化学、三洋能源等在内的5家客户，[圣阳股份](#)（002580）与 LG 化学合作开发三元正极材料的通信锂电产品。

○动力煤期货创上市以来新高 去产能大方向未变

21日，动力煤期货主力合约突破每吨600元整数位，夜盘交易中最高触及619.6元，创出该品种上市以来新高。同日，发改委等部门和单位召开会议，研

讨今冬明春能源供应保障方案。在煤炭方面，会议强调要妥善处理好去产能、保供应、稳价格的关系。中煤协发布的快报也显示，9月份全国原煤产量同比下降9.8%，但当前供大于求的基本面并未根本改变，必须坚持去产能决心不动摇。

点评：这意味着去产能仍然是煤炭行业政策大方向。机构认为，近期煤矿实际产量释放幅度低于测算值，实际需求持续高于预期，市场库存虽有所增加但仍处于中低位水平，助推了此轮短线急涨；

从长期来看，行业供需正在由宽松转向平衡或略偏紧，煤企盈利将显著改善。以[冀中能源](#)为例，业绩预告显示今年前三季净利润同比增长4337%至4929%，且绝大多数利润都来源于第三季度。央企改革也有加速迹象，中煤、神华参与的央企煤炭资产管理平台于7月成立，中煤集团拟接手*ST 新集控股权一事于9月获得了国资委批复。

○工信部官员称传感器上升至国家战略

在“第四届国际（乐清）物联网传感器技术与应用高峰论坛”上，工信部电子信息司处长王威伟表示，传感器已上升至国家战略，有望单独进入国家创新中心，多项政策规划齐头并进，值得期待。

点评：传感器作为智能装备感知外部环境信息的自主输入装置，对智能装备的应用起着技术牵引和场景升级的作用，并将在产业化浪潮中优先受益。由工信部调研制定的传感器（制造）提升工程行动计划，将对传感器全产业链进行扶持；有业内人士认为，参照国家对集成电路的扶持，后续将很有可能出台基金扶持政策。相关 A 股上市公司可关注[苏州固锴](#)（002079），公司全资子公司明锐光电从事 MEMS 传感器的研发，主要应用于可以记录心率的智能手表，到可以追踪身体活动的智能臂带，穿戴式电子产品与健康监控设备。[士兰微](#)（600460）是国内最大的集成电路 IDM 厂商，在传感器、功率器件、模拟电路等领域处于国内领先地位。

【要闻速递】

- 证监会 21 日通报了 IPO 欺诈发行及信息披露违法违规专项执法行动首批立案案件，涉及 5 家上市公司。
- 银监会近日发布政策调整函放宽了一省只能设立一家省级 AMC 的限制，并允许其对外转让不良资产。
- 全国股转公司就新三板终止挂牌细则公开征求意见，明确了五类应强制终止挂牌的情形。
- 国资委官员 22 日表示，央企今年 719 万吨的钢铁去产能任务预计能在本月完成。
- 9 月银行结售汇逆差 284 亿美元为 3 月份以来新高；
外汇局表示与他国货币相比人民币对美元跌幅不大。
- 美国电信运营商 AT&T 宣布将以 854 亿美元收购时代华纳，进军传媒业。
- 根据基金业协会公布的数据，截止 9 月末，公募资产规模已经突破 8.83 万亿。其中，债券型基金规模突破 1 万亿，混合型基金规模突破 2 万亿，这三个数据均刷新历史纪录。
- 外汇局：10 月来超过 100 种货币对美元不同程度贬值。
- 发改委副主任连维良称，煤炭产能过剩的局面还没有实现根本改变。
- 银监会经济金融分析会：严禁理财资金违规入楼市。
- 我国拟投资 20 亿元实施医学与健康科技创新工程。

【产业情报】

○销量逐季提升 饲料行业高景气度有望延续

据上证报资讯梳理，多家饲料上市公司预计前三季净利润同比大幅增长，主要原因系原料价格下跌及饲料销量提升。根据三季报预告情况看，部分公司第三季度业绩环比有望继续好转。农业部数据显示，9 月份全国生猪存栏量为 37709 万头，已经连续 2 个月环比增长。机构草根调研同时发现，7 月份饲料销量已止

跌，8 月份恢复增长，9 月份增速多大于两位数。业内人士预计，随着生猪存栏增加，饲料行业有望出现销量、毛利率齐升的态势，高景气度有望延续。

[唐人神](#)（002567）已初步形成饲料、养殖、肉品加工的生猪产业链体系。今年二季度以来，公司饲料销量持续高增长。公司预计前三季净利润同比增幅 90% 至 110%，以盈利预测下限测算，公司第三季度环比实现增长。

[正邦科技](#)（002157）饲料业务主营收入占比逾 70%。今年来，公司高附加值的饲料产品占比持续增加，毛利率有所提升。机构预计今年公司饲料销量将超过 500 万吨，业绩持续高增长可期。

[大北农](#)（002385）是国内最大的预混料生产企业，直接服务的规模猪场用户占总销量比重超过 35%。公司产品结构不断优化，教槽料、保育料以及母猪料等高端饲料产品销售收入占比增加。公司预计三季报业绩同比增长 50% 至 80%。

○供给持续下滑 鸡苗价格有望突破百元

据从祖代场调研了解到，现阶段去年强制换羽的祖代鸡已进入淘汰阶段，导致父母代供应量出现直线下滑。预计 10 月份行业单月父母代种鸡供应量已由前期 400 万套以上下降至不足 350 万套，部分厂甚至出现产能减半现象。且产能的持续减少将持续到明年 4 月份，后期行业当月父母代供应量或下滑到 250 万套。而需求方面，由于引种的大幅紧缩，大型厂商均看好明后年鸡价行情，因此扩产动力较足。在供给端持续收缩及补栏较为积极的两方面因素影响下，预计父母代鸡苗价格或将出现持续上涨态势，高点有望突破 100 元/套。

禽养殖板块前期调整幅度较大，预计后期资金热情将围绕毛鸡类下游价格波动，看好明年一季度鸡价上涨，相关禽业养殖概念股如[民和股份](#)（002234）、[华英农业](#)（002321）、[圣农发展](#)（002299）等有望获益。

○四季度出生率放大可期 两维度布局主题机会

今年是“全面二孩”放开后的第一年，又逢猴年，业内预计 2016 年出生率或超预期。

2015 年 10 月底十八届五中全会决定全面放开二胎，2015 年 12 月 27 日人大通过人口与计划生育法修正案，全面二孩定于 2016 年 1 月 1 日起正式实施。据相关数据显示，2016 年上半年出生人口与 2015 年同比上升 6.9%，其中二孩出生占比超过 40%。业内人士指出，未来出生率有望进一步提升。2016 年上半年孕妇建档数较去年同期增长了 36.2%。其中，北京增长了 103.7%，深圳、武汉、成都分别增长了 23.3%、39.7%和 34.1%。此前国家卫计委相关官员表示，在设立的重点监测地区中，由于全面两孩政策的实施，当地分娩量和孕产妇建档量较去年同期明显增加。而机构的草根调研也显示，全面二胎带来的新生儿增量有望在今年四季度开始释放。

投资方面，可沿两维度布局：一是辅助生殖。由于我国生育政策的相对特殊性，随着二胎政策全面放开而新增育龄妇女生育中，有近 50%是由 35 岁及以上的高龄产妇贡献。此前有媒体调查，今年以来，各生殖中心“试管婴儿”数量呈现明显增长趋势，其中，二胎“试管婴儿”已成为主力，有医院增长达到了 50%。拥有妇幼医疗技术、辅助生育以及基因检测类的相关上市公司的需求有望渐趋强劲，[人福医药](#)（600079）、[通策医疗](#)（600763）等个股值得跟踪。二是婴幼儿消费。参考美、日婴儿回声潮，二胎放开利好教育、儿童药、纸尿裤、奶粉等婴幼儿消费。可关注[威创股份](#)（002308）、[卫星石化](#)（002648）。

○消费升级助推游戏产业 上市公司业绩可期

消费升级正在给游戏、娱乐、电商等新兴产业带来大量机遇，其中游戏产业因轻资产、变现快等优势正成为各路资本追逐的宠儿。由于游戏产业主要以销售虚拟数字化产品为主，因此利润率非常高，以国内两大游戏巨头为例，网易游戏业务 2016 年第二季度毛利率高达 66.2%，腾讯半年报也显示网络游戏业务利润贡献了公司净利润的将近 50%。2016 年上半年 11 家游戏行业上市公司营收 130

亿元，净利润高达 82 亿元。

游戏行业的高盈利吸引多家上市公司积极布局。史玉柱旗下巨人网络壳公司世纪游轮 305 亿收购一家以色列网游公司，金利科技拟定增 18 亿收购网游公司微屏软件，赛为智能 10.85 亿并购开心网母公司，进军网游市场……游戏业务的高盈利将成为这些公司的业绩推手。

未来几年，随着智能手机和移动互联网技术的不断升级，可以预见游戏产业仍将维持高速增长。投资者可关注各细分领域的龙头公司，如页游市场仅次于腾讯的[三七互娱](#)（002555）、业绩高增长的手游龙头[掌趣科技](#)（300315）等。

○互联网+健康中国大会召开 国家战略催生万亿市场

“2016 互联网+健康中国大会”22 日在北京召开。工信部信息通信发展司副司长陈立东在会上表示，互联网与医疗健康的融合是一个相对新的领域，存在着大量的技术、应用的创新空间，也蕴含了巨大的改革发展机遇。针对互联网+医疗健康面临的挑战和瓶颈，陈立东提出三点建议，包括加速互联网医疗健康技术的应用创新，深化互联网与医疗健康产业的融合创新，加强医疗健康数据的安全保障。

点评：目前“健康中国”已列入国家整体发展战略。有专家指出，随着健康中国战略落地，“十三五”期间，我国大健康产业有望突破十万亿元市场规模。上市公司中，[乐金健康](#)（300247）正在由单一的桑拿保健设备制造商，向家庭健康系统解决方案的提供商转型；[悦心健康](#)（002162）8 月宣布设立产业基金，加快战略转型大健康产业进度。

○中移动公布光缆中标候选人 量价齐升凸显行业景气

21 日中国移动采购与招标网对 2016 普通光缆（第一批次）中标候选人进行公示，总计有 15 位中标候选人。按照中标份额排序，[长江通信](#)（600345）参股

17.58%的长飞光纤中标份额达 16.77%，中天科技（600522）份额为 12.56%，亨通光电（600487）总共份额 11.45%，烽火通信（600498）中标份额 10.47%。此外，中利科技、特发信息、凯乐科技也中标部分份额。

点评：兴业证券研报认为，此次中移动招投标数量为 6114 万芯公里，加上 6 月份集采的特种光缆（1481 万芯公里），合计为 7595 万芯公里。按照此次半年用量，再乘以 2 计算，全年招标量应为 1.5 亿芯公里以上，同比增长 50%。从光缆价格来看，几大厂的价格均价达 120 元/芯公里以上，同比上涨 20%以上，毛利率将显著提升。

○美国互联网大面积瘫痪 敲响网络安全警钟

美国两家网络服务提供商迪恩与亚马逊 21 日遭受网络攻击，导致美国东海岸、欧洲部分地区的网民一度无法使用网上支付系统贝宝、社交媒体网站推特和在线视频网站奈飞等多家网站。白宫发言人欧内斯特说，美国国土安全部正在监控事态发展，并将展开调查，但尚不清楚谁应为这一“恶意行为”负责。

点评：此次美国互联网遭受大面积网络攻击，对于我国也有一定的警示意义。机构指出，我国在网络安全方面的投入占整个 IT 比重仅为 2%左右，远低于欧美国家 10%左右的水平，潜在发展空间将达千亿级别。绿盟科技（300369）是国内领先的企业级网络安全解决方案提供商；卫士通（002268）为国有信息安全骨干企业。

○双十一延长 快递将大幅放量

阿里巴巴宣布双十一由 24 小时延至 24 天，即从 10 月 21 日开始至双 11 当周的周末截止。加之，支付宝已形成了“全球收全球付”的能力，业内预计今年双十一期间快递量突破 10 亿件，11 月份规模以上快递业务量有望达到 40 亿件，

同比增加 60%，创造快递史上单月业务量最高的记录。可适当关注[圆通速递](#)（600233）、[鼎泰新材](#)（002352）、[新宁物流](#)（300013）等。

○11 部委联合发文支持利用闲置资源发展养老服务

民政部、发展改革委等 11 个部委联合印发了《关于支持整合改造闲置社会资源发展养老服务的通知》，拟通过整合改造闲置社会资源，有效增加供给总量，推动养老服务业发展提质增效，更好地满足社会日益增长的养老服务需求。

点评：随着老龄化进程的加快，我国的养老服务需求正不断增长，而相应的养老服务产业的发展却相对滞后。近年来，国家不断加强对养老服务业的政策支持力度，财政、金融、用地、税费、人才、技术及服务等相关配套政策也在逐一完善并落实，这对于我国养老产业的发展将起到积极的推动作用。A 股上市公司可关注[金陵饭店](#)（601007）、[双箭股份](#)（002381）、[天宸股份](#)（600620）等。

【公告解读】

○城投控股、阳晨 B 股吸并及分立上市终获批文

[城投控股](#)（600649）公告，已收到证监会批文，其“悬空”多时的吸收合并阳晨 B 股并分立上市“上海环境”一事终获放行。据方案，城投控股将先向阳晨 B 股全体股东发行 A 股股份，以换股方式吸收合并阳晨 B 股，换股比例为 1:1；同时，安排全资子公司环境集团承接阳晨 B 股的全部资产、负债、业务及人员。此后，环境集团将以“上海环境”的身份分立上市。届时，城投控股（吸并阳晨 B 股后）全体股东的每 1 股股份将按 0.782637 和 0.217363 的比例拆为分立后的城投控股股份和上海环境股份。

○司尔特控股股东 15.8 亿元出售控股权 实控人变更

司尔特（002538）控股股东宁国农资公司拟将其持有的 17953 万股公司股份（占总股本的 25%）以 15.8 亿元的现金对价出售给产业控股，单价 8.8 元每股。由此，产业控股成为司尔特第一大股东，宁国农资公司方面的持股比例则降至 13.29%。上市公司实际控制人也由金国清变更为袁启宏。

产业控股的控股方为国购投资，主营房地产投资与开发，目前暂无对上市主营业务进行重大调整的计划。

○恒锋工具拟收购上优刀具延伸业务链

恒锋工具（300488）拟作价 1.94 亿元收购上优刀具 100%股权，其中现金支付 5380 万元，其余对价通过定增支付，定增发行价为 62.89 元每股。上优刀具主要产品为高精度复杂齿轮刀具，是三一重工、双环传动等龙头企业的供应商，与恒锋工具在产品结构上有较强的互补性。据业绩承诺，上优刀具 2016 至 2018 年净利润分别应达 1450 万、1850 万和 2300 万元。

○武昌鱼举牌方确认将谋求控股权

武昌鱼（600275）的举牌方宜昌长金在上交所问询下明确宣布，有意通过增持或其他形式成为上市公司控股股东。对此，武昌鱼现控股股东北京华普表示坚决反对。具有宜昌国资背景的宜昌长金方面此前曾披露进一步增持计划，拟缩小与北京华普方面不到 4 个百分点的持股差距。

○神州高铁实控人拟转让所持 4.9 亿股

神州高铁（000008）实控人文炳荣及其一致行动人拟以 8.9 元每股，协议转

让所持公司 4.9 亿股，占比 17.77%。同时，文炳荣方面拟以 9 元每股，向北京银叶金光投资合伙企业转让 1.4 亿股，占比 5.08%。北京金光是华软资本管理集团管理的专业投资基金。

转让完成后，北京海淀区国有资产投资经营有限公司将为公司第一大股东，公司将无控股股东、实际控制人。公司还发布了限制性股票激励计划草案。

○长盈精密控股方振新材料 加码消费电子

长盈精密（300115）拟使用 2.97 亿元以增资和股权收购的方式取得广东方振新材料精密组件有限公司 36%的股权，交易完成后，公司将持有方振新材料 51%的控股股权。方振新材料专注于消费电子领域精密模具及硅胶精密结构件的研发、设计、制售，其 2017 年至 2019 年承诺净利分别不低于 7500 万元、1.1 亿元、1.6 亿元。

【资金风向】

○沪指受阻 3100 点机构买入飞力达

上周五，两市早盘震荡上行，沪指冲上 3100 点，可惜后续力量不济，指数出现跳水；午后大盘止跌回升。当天共成交 5061 亿元，较上个交易日增加 311 亿元；两市共计净流出资金 242 亿元，电子行业净流出 29.2 亿元居首。截止收盘，沪指涨 0.21%报 3090 点，创业板下跌 0.56%报收 2181 点。盘面上，农机、酒店餐饮、次新股、港口航运等板块涨幅居前，氟化工、高送转、燃气水务、集成电路等板块跌幅居前。

龙虎榜上，12 只个股出现了机构的身影，机构净买入前三分别是美盛文化、飞力达、红阳能源，资金流入净额分别是 0.25 亿、0.24 亿、0.09 亿元。飞力达（300240）是一家专注于 IT 制造业的现代物流服务企业。券商认为，由于快递的服务质量提升且价格不断下降，电商物流外围需求被激发，未来增长潜力巨大。

○猛狮科技等预增

猛狮科技（002684）年报预增31-56倍，主因四季度为铅电池传统旺季。

天齐锂业（002466）年报预增5倍，主因锂电产品销售量价齐升。

沧州明珠（002108）年报预增125%-150%，主因销量增加。

完美世界（002624）年报预增7倍，主因购买了完美世界游戏业务。

金利科技（002464）年报预增472%-521%，主因公司实施了重大资产重组。

华英农业（002321）年报预增472%-586%，主因销售量价齐升。

云海金属（002182）年报预增432%-481%，主因销量增加镁价上涨。

拓日新能（002218）年报预增254%-302%，主因光伏电费收入增加。

○21 日游资青睐 3 股 净买入金额均超亿元

在 21 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，其中四川双马（000935）最受资金青睐，净买入金额达 1.32 亿元。此外，海德股份（000567）、顾家家居（603816）净买入金额也排名居前，净买入金额分别为 1.30 亿元、1.25 亿元。

◆当日机构席位净买入居前的是美盛文化（002699）、飞力达（300240），但净买入额只有 0.25 亿元、0.24 亿元。

【热点数据】

○245公司提前“曝光”全年业绩

截至10月23日，沪深两市共有245家公司公布2016年年度业绩预告，其中114家预增、30家预降、23家预盈、11家预亏。具体来看，预增翻倍的公司共有31家，其中预计年度业绩增长率最高的前十家公司有多氟多、好想你、启明信息、

北京利尔、华英农业、云海金属、江特电机、齐心集团、沙钢股份、牧原股份，净利润同比增幅分别为1225.00%、792.06%、547.00%、531.61%、529.19%、456.13%、425.00%、389.64%、310.86%、277.87%。

【公司直击】

○索菱股份前装业务持续快速增长

资讯获悉，[索菱股份](#)（002766）近年来将前装市场作为市场开发和营销网络建设的重点，加大对前装市场的开发力度，进一步提升公司的市场竞争地位、扩大产品市场份额。公司加强与整车厂商的合作，在现阶段已经和东风乘用车、上海通用、华晨汽车、一汽马自达、众泰汽车、北汽银翔、广汽丰田、吉利汽车等车厂等建立了稳定的合作关系。预计公司今年前装业务将出现爆发收入有望达到的总营收的 30%以上，远期前装业务收入达到总营收的 50%。

此外，公司今年 6 月份发布公告拟收购三旗通信、英卡科技 100%股权，该事项已于 10 月 12 日收到证监会受理通知，年内有望过会。收购完成后，公司将快速从车联网产品切入“车联网终端+通信+平台+服务”，提供车联网综合解决方案，扮演车联网 TSP 角色，成长空间广阔。

○大华股份加速拓展海外市场

资讯获悉，[大华股份](#)（002236）正在加速拓展海外市场。公司持续看好海外市场未来广阔的发展空间，海外市场是国内市场 2 到 3 倍的空间，海外需求旺盛。公司计划结合海外业务拓展进程加大投入力度，通过进一步增设海外分支机构，实现本地化营销策略，持续推进自主产品向各行业领域精细化渗透。现阶段公司在海外市场份额较小，海外业务占销售收入 30%以上，预计未来海外销售规模与国内销售规模的比例至少为 1:1。

公司围绕视频大数据核心主业，同时在 VR/AR、智能机器人、人脸识别、机

器视觉、智能汽车电子等新业务、新服务、新商业模式中进行探索，研发投入不断增加，后续有望带来新的利润增长点。目前公司机器视觉产品已被富士康等厂商采用；机器人、无人机等业务也逐步推向市场。

○泰豪科技积极谋求向军工领域转型

泰豪科技（600590）去年以来，积极谋求向军工领域转型，公司在内部整合的同时，积极进行外延拓展。在国家大力支持军民融合发展的背景下，市场预期，公司未来也将围绕该领域加大研发投入和并购力度。

今年9月份，泰豪集团连续通过大宗交易系统减持泰豪科技股份。截至9月底，泰豪集团及其一致行动人合计持有公司15.43%股份。而泰豪科技第二大股东同方股份持股比例为15.37%，二者已十分接近。市场预期，若泰豪集团有进一步减持的动作，同方股份或将获得第一大股东的位置。

○伊利拟定增募资并收购中国圣牧37%股权

伊利股份（600887）公告称，拟定增5.87亿股，募集资金90亿元，最重要的一笔投资将用于收购在港上市公司中国圣牧37%的股权，此后伊利将成为圣牧第一大股东，并将拥有一家香港上市公司平台。

【机构动向】

○险资提升优质基建项目参与力度

保险业2011年高利率时配置的数千亿元5年期协议存款，将迎来到期高峰，这使得保险机构全年到期再投资压力较大，存在资产切换的配置需求。对此，受访的京沪保险机构投资经理表示，在“优质资产荒”背景下，四季度将更注重风

险均衡配置策略，不求超额收益、只求绝对收益（即投资收益覆盖资金成本），在 A 股、商业地产、基建投资上进行分散投资。除在一线城市加大力度参与商业地产外，会趁四季度基础设施建设项目提速良机，把握介入优质基建项目的投资机会。

【一周回顾】

○倾听理性的声音

上周沪指延续了国庆以来的升势，但周一 B 股指数的“闪跌”仍然将 A 股投资人吓得不敢。当晚上证报资讯指出——B 股下跌对 A 股的实质影响不宜高估，宏观经济指标仍支持结构性行情。从事后来看，B 股指数上周收跌 4.95%，而上证综指则收涨 0.89%，一度冲破 3100 点关口，可见 A 股投资者的恐慌并无必要。行情总在犹豫和怀疑中展开，在这一过程中理性的声音更显难能可贵。除了对市场的冷静分析外，上证报资讯的理性之声还体现在对重点资讯的精准把握和专业解读。如 17 日产业情报提示 2017 年新能源汽车专项申报指南发布，次日板块普涨；18 日上证聚焦报道振兴东北推进会议召开，[长春一东](#)、[大庆华科](#)等地方国企均有强势表现；20 日我们指出，信息化成为农业现代化重要抓手，次日[智慧农业](#)股价一度涨停。

稍显美中不足的是，周五主板与中小创之间再次出现了跷跷板效应。不过，考虑到沪指的强势主要依赖于中字头基建股和券商的大幅拉升，而这又有持续向好的经济数据作为支撑，因此，中小创的调整或更多表现为热点之间的切换。部分已经在三季报中显露出成长性的个股，后续有望成为资金重点关照的对象。

○放眼长远 关注高成长

进入四季度，市场焦点开始转至 2017 年业绩表现上。高增长品种是行情的

重要方向，此类品种估值水平可能远不如金融股那般低廉，但也处于合理水平，其业绩爆发力充足，往往能走出超预期行情。

本周快报重点资讯包括：国务院印发全国农业现代化规划；工信部：将采取六项措施推进网络强国建设；兴国强军，习近平要求加强军民融合；中国增材制造产业联盟成立，3D 打印获助力；中国区块链发展白皮书发布，建议出台扶持政策；国务院召开会议，通过新一轮东北振兴战略；世界人工智能大会将开，酝酿万亿市场等。

上周一 A 股受 B 股影响意外下挫，周二大盘强劲反弹走出阳包阴，盘面呈现久违的普涨态势。其后三个交易日，市场涨跌交替，多空围绕年线争夺。截止周五收盘，上证综指周涨 0.89%；深证成指跌 0.1%；创业板指跌 0.6%。上周中字头蓝筹股开始集体发力，对应的是中小创略显疲态，风格切换初露端倪。

10 月 16 日，[中亚股份](#)（300512）拓展多元化客户已见成效，4 日最大涨幅达 16.85%。

10 月 17 日，[赣锋锂业](#)（002460）锂辉石生产线将于 10 月底投产，3 日最大涨幅 8.75%。

10 月 19 日，台媒报道 OLED 面板供给吃紧，[濮阳惠成](#)（300481）次日涨停，2 日最大涨幅达 12.88%。

【独家参考】

○沪指重返年线或开启维稳模式

周五股指小幅低开后震荡走高，沪指在券商、一带一路等权重板块的带动下，一度冲上 3100 点，可惜后续力量不足，随后快速走低，尾盘翻红收盘，沪指成功站上年线，报收 3090 点。创业板下跌 0.56%，报收 2181 点。过去一周大盘结束短调再度向上，并且反复冲击年线的压力，从均线系统来看，5 日、10 日、2

0 日、30 日、60 日多条均线均已拐头向上，并且开始快速向上对股指形成支撑，显示短期、中期趋势都在逐渐向好，股指突破年线后，将打开上涨空间。十八届六中全会即将于 10 月 24 日至 27 日召开，A 股下周或将进入“开会模式”。权重搭台，个股唱戏，债转股及重组机会和三季报大幅预增的中小市值品种，值得关注。另外股权转让、具有重组预期个股等题材热点有望持续。

○四川双马引爆控股权转让概念两类个股可关注

8 月 22 日，四川双马原大股东拉法基宣布退出第一大股东地位，拥有 IDG 背景的和谐恒源实际控制人林栋梁将成为上市公司新的实际控制人。此举引爆了四川双马股价连续涨停，不到两个月时间涨幅已逾 2 倍。

近期以来，壳资源稀少的 A 股市场，控股股东高溢价转让控股权给第三方的火热现象激起市场无数涟漪，国栋建设大股东溢价七成转让控股权，公司股价连续 4 个交易日涨停。梳理发现，有部分公司股价尚低于转让价，这些个股值得关注。科林环保（002499）10 月 12 日公告实际控制人拟将合计持有的 19% 股份，协议转让给重庆东诚瑞业投资有限公司，黎东将成为公司新的实际控制人，转让价格为 43.46 元/股，目前比公司股价溢价逾 50%。[栋梁新材](#)（002082）此前公告称，控股股东陆志宝拟将其持有的栋梁新材 9.44% 股份以 32.49 元/股的价格转让给万邦德集团，目前该价格仍比股价溢价近 50%。另外近期已公布但转让价格尚未确定的上市公司也可以重点关注，比如[香梨股份](#)（600506）、[银鸽投资](#)（600069）等。

○学银行布局债转股潜在标的

近期 A 股整体表现平淡，债转股概念成市场难得热点。综合笔者与监管部门、金融机构的沟通情况来观察，在未来相当长的时段内，债转股都将是协助企业“降杠杆防风险”的重要抓手。与此同时，包括银行在内的债权人也得以藉此开展股

股权投资，为实体经济供给侧营造良好的货币金融环境。这意味着，债转股概念有望延续，而跟随兼具资本、信息诸多优势的银行机构进行布局，捕捉其中的中长期投资机会，或为较佳策略。

自国务院 10 日印发《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》后，立即有多家公司相关方案落地，包括银行在内的金融机构也表现出极大兴趣。据建行相关负责人透露，该行是把债转股作为其向综合性金融服务机构转型的战略性机遇，并有意设立新的独立机构进行运作，目前接触的客户已经超过 50 家，目标客户不仅局限于国企，对部分优质民营企业同样有兴趣。另一大银行的主要负责人更明确表示，试点期间尽可能选择上市公司作为债转股对象，理由是流动性好，且有市场化定价。

市场化债转股成功的关键之一在于，甄选合适标的企业。综合考量降杠杆、去产能以及防风险等政策导向，事关实体经济稳健运行和国计民生必需，但因经济发展周期影响暂遇困境的龙头企业，有望被率先考虑。鉴于国务院相关指导意见已明确将僵尸企业等四类公司排除在外，煤炭、钢铁、有色金属等领域债务高企、且去产能任务艰巨的龙头企业，极有可能成为银行等债权方的首选标的。武钢和云锡成为最早推出债转股方案的公司，即是明证。

结合上述逻辑和相关金融机构的具体动作，未来债转股的潜在标的主要出自三个方面：一是部分大型煤炭企业和其他矿产企业，尽管其目前业绩不理想，但拥有的巨量资源仍被银行所看好；二是部分负债率高的电力企业，也容易被银行接纳为长期投资对象，将债权转化为长期股权；此外，部分大型工程企业也有望纳入，理由是其资产负债率高，资金需求量大，而“一带一路”战略的实施也需要这些工程企业担当先锋。

同样值得重视的是，由债转股引发的市场边际效应，首先是国企的进一步改革和资产证券化运作，以提升业绩并满足实施机构未来的退出需求，这在云锡集团的案例中已有明确迹象，也给未来部分地方国企树立了标杆；其次是产业整合，由银行携手产业龙头一起实施，最终达到产业整合的目的，适合充分竞争且分散的行业，部分大型国企也可以借此实施混改；最后是资产管理公司的快速扩容。

○橡胶价格区间有望持续抬升

6月中旬至今，沪胶期价已上涨40%，显示年初处于低位的沪胶价格正逐步回归。而综合业内相关论坛和机构调查的最新情况显示，受惠于基本面、资金面双重推动，橡胶价格区间有望持续抬升。

从基本面来看，2016年全球天然橡胶供应增长不达预期，天气异常和劳动力不足导致主要产胶国本年度产量几无增长，中国减产幅度也较大，库存连续回落。另一方面，橡胶消费稳步回升。预计2016年中国橡胶表观消费增长近8%，其中轮胎业产销明显反弹。截至8月份，中国子午线轮胎产量已达4.5亿条，同比增长16%，此外乳胶制品需求也呈亮色。

受访投资机构表示，随着最大利空因素巨量沪胶库存和仓单问题逐步解决，加之产区即将陆续进入停割期，预计到明年二季度，不排除现货供需矛盾集中体现，这不仅夯实价格底部，且有望逐步抬升总体价格区间。实际上，这一现象已经引发资金关注，来自上期所的数据显示，前三季度橡胶期货交易量和交易规模逐渐回升，持仓规模快速增长，其中法人参与度明显回升达到36%。

○政策红利不断 银监会松绑地方AMC

近日，银监会下发了《关于适当调整地方资产管理公司有关政策的函》（1738号文），放宽了“一个省可设立一家地方资产管理公司”的限制，允许确有意愿的省级人民政府增设一家地方AMC；允许地方资产管理公司“以债务重组、对外转让等方式处置不良资产”。

目前全国已有30家地方AMC正式开业。1738号文要求，省政府增设地方AMC，应当考虑不良资产处置压力、不良资产转让需求以及原有地方AMC经营情况等三个因素，且必须符合原有的准入规定。可以预计，将来会有不少省级政府选择增设，地方AMC或迎来大扩容。另外，本次1738号文突破限制允许地方AMC

对外转让，更多社会资本可参与不良资产市场，而且可以减少流程，处置效率将大大提升。资讯从年初以来一直跟踪地方 AMC 的进展，如 1 月 28 日“银行不良资产加速出清，配套 AMC 存爆发可能”；4 月 6 日“继续关注 AMC 行业历史性投资良机”；9 月 21 日“新一轮债转股利好钢铁煤炭 AMC 板块”等，陕国投 A、海德股份、天津普林等表现出色。银监会松绑地方 AMC 后，预计其市场份额未来会上升。而从贷款总量、不良余额分析，辽宁、山西、浙江、江苏、广东、山东、福建等地方 AMC 潜在业务规模较大，或有意愿增设一家地方 AMC。由此建议关注涨幅不大的[鲁信创投](#)（600783）、[浙江东方](#)（600120）、[东吴证券](#)（601555）等。

○加息预期下美元持续走强 利好出口企业

自十一长假过后，人民币对美元汇率呈明显贬值趋势，周五再度大幅贬值，在岸与离岸均跌破 6.76，创近六年新低。从全球汇率市场看，进入 10 月以来，美元得到强力支撑，10 月初至今，美元指数已升值超过 3%；

同期各主要货币对美元大多贬值，其中英镑、欧元贬值幅度最明显。美国总统大选最后一轮希拉里占据明显优势，此外美联储官员相继发表言论，对外透露加息意愿，当前市场对美国 12 月份加息已基本达成共识，美元不断上扬。欧洲央行行长暗示不会突然中止 QE，欧元对美元随即刷新 7 个月新低，推动美元指数涨至高位。

历史上美元重启加息周期曾数次对金融市场造成较大冲击，本次 12 月份加息预期在汇率市场已有显现，作为投资人，需提前预判美元重启升息对新兴市场资产价值的负面影响可能会传导至股市。在最近几次美元阶段性走强过程中，人民币走势均明显弱于其它新兴经济体货币，基于市场普遍认定的人民币汇率高估及近些年中国经济增长的走弱，人民币汇率的贬值压力持续存在。

部分海外业务及出口占比重的上市公司将明显受益于人民币贬值。资讯曾多次提示人民币贬值带来海外工程占比高的上市公司汇兑收益增加，此类公司包括[中工国际](#)（002051）、[中材国际](#)（600970）等；以及带动出口占比高的上市公司出口

收入增加，此类公司以纺织、家用电器等行业居多，如[孚日股份](#)（002083）、[新宝股份](#)（002705）。

○资金大幅入驻 PTA 有望阶段回升

近期 PTA 期货市场备受资金关注。10 月 20 日，PTA 主力 1701 合约成交量激增 57.4 万手至 199.5 万手，持仓量激增 234.7 万手至 371.2 万手。当天，该合约涨 2.04%，最高触及 4942 元/吨。

展望四季度，PTA 价格可能出现阶段性回升。首先，需求方面，四季度聚酯负荷将呈现季节性回升，随着聚酯产量上升，PTA 需求也将得到有效支撑。其次，供给方面，今年 PTA 新增产能少于预期，供应过剩得到缓解。四季度供应面上一些装置短期检修、停车等将继续提振 PTA 价格。第三，原料方面，原油价格有效站上 50 美元/桶，从成本端给 PTA 价格带来支撑。

今年以来，以黑色系为领头羊的商品期货普遍大涨，但 PTA 表现相对沉闷，年涨幅只有 10% 左右。在基本面并不悲观的情况下，PTA 突然获得资金高度关注，价格有望获得提振。特别是如果持仓量继续增加，或迎来较大行情。短期关注期价是否突破 5000 元/吨。概念股机会可期，包括[恒逸石化](#)（000703）、[荣盛石化](#)（002493）、[桐昆股份](#)（601233）等。

○债券：机会不大 风险更小 不妨持有

当前对债市行情最有利的支撑仍来源于供需关系。四季度是债券传统发行淡季，利率债中政策金融债与地方债供给已减少，金融监管及房地产调控收紧则使得信用债供给下滑成为大概率事件，债券净供给萎缩具有相当确定性。同时，来自于银行理财、保险的配置需求居高不下，考虑到年初时供给少、机构仍看好 2017 年债牛，四季度也成为提前布局的窗口期，需求上有保证。在基本面仍难现趋势改观的情况下，良好供需关系支持利率低位运行。

但货币宽松受限、监管去杠杆态度明确，加上外汇扰动及经济暂稳，平坦化收益率曲线继续下行空间仍受限。考虑到外汇持续流出，货币政策操作更趋中性，叠加年底季节性因素，资金面稳定性有所下降，债券杠杆操作应适度。总之，配置仍可行，交易应有度，利率下行或有限，但上行就是机会。品种上，中长期利率品可持有，信用债不宜过度下沉评级。

○卫计委正组建健康服务大数据平台

22日，国家卫计委宣传司司长毛群安在“2016 互联网+健康中国大会”上说：“我们正在组建健康服务大数据平台、健康促进专业委员会，就是期待大数据的理念和技术的东风在健康理念的传播、健康行为的改变、健康素养的提升，及健康服务的可及、健康政策的推进等诸多方面，可以拿出翔实的数据与资料，做出科学的政策建议，真正把健康政策落到实处。”

◆此前国务院印发《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》提出：到2020年，建成国家医疗卫生信息分级开放应用平台，实现与人口、法人、空间地理等基础数据资源跨部门、跨区域共享，医疗、医药、医保和健康各相关领域数据融合应用取得明显成效。意见明确相关重点任务和重大工程，其中包括夯实健康医疗大数据应用基础，全面深化健康医疗大数据应用，规范和推动“互联网+健康医疗”服务，加强健康医疗大数据保障体系建设。

点评：“互联网+医疗”催生了医疗信息化，将成为医疗行业的发展方向。我国医疗健康行业 and 信息技术行业的快速发展，以及政务及商务对医疗大数据的需求，推动医疗信息化接近爆炸式发展的临界点。未来几年在医院端电子病历、移动医疗、远程医疗、医学影像等系统的部署将成为行业主要增长点，我国各地市区域医疗信息化平台招投标正在快速展开。权威预计行业将保持在15%-20%左右的增速。相关概念股可关注[数字政通](#)（300075）、[天泽信息](#)（300209）、[九安医疗](#)（002432）等。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[国祯环保](#)：推股权激励计划

传闻：[龙韵股份](#)：股东胡来菊拟继续减持

传闻：[海康威视](#)：推限制性股票激励计划

传闻：[丽江旅游](#)：[华邦健康](#)买入 5%公司股份

传闻：[汤臣倍健](#)：拟推限制性股票激励计划

传闻：[普莱柯](#)：拟推 400 万股限制性股票激励计划

传闻：[兴民智通](#)：拟与北汽集团合作发展车联网

传闻：[世纪游轮](#)：拟逾 300 亿元收购网络游戏公司

传闻：[创力集团](#)：控股股东“代购”[新能源](#)资产

传闻：[赛为智能](#)：拟逾 10 亿元并购开心人信息

传闻：[天音控股](#)：拟投资 2 亿元参股手机厂商“魅族”

传闻：[南山铝业](#)：拟携手[上海钢联](#)设立铝电商平台

传闻：[安信信托](#)：前三季度净利润预增约九成

传闻：[美丽生态](#)：中标贵州 3.1 亿元设计施工总承包项目

传闻：[青岛金王](#)：近 7 亿元收购杭州悠可剩余股权 加码布局化妆品电商

传闻：苹果发布会下周召开，聚焦两大亮点。苹果周三向媒体发出邀请函，正式确定将在美[太平洋](#)时间 10 月 27 日上午 10 点(北京时间 28 日凌晨 1 点)于加州 Cupertino 总部举行第二场的秋季发布会。据媒体目前透露出的消息来看，OLED 和指纹识别，或成为此次发布会的产品亮点。。

传闻：9 月汽车销量泄洪式增长 29% 车企称出人预料。9 月是汽车市场的狂欢季。据中国汽车工业协会(下称中汽协)10 月 12 日公布的数据，9 月乘用车销量激增 29%，创下了近年汽车销量增幅新高。汽车销量超出车企和行业预期，已经持续了近一年。今年上半年的销量，就超出了大部分车企的预期，市场出现让人看不懂的增长，很多车企内部都在找原因。

传闻：中国足球中长期规划分工落地，将成体育改革突破口。19 日发改委印发了《中国足球中长期发展规划(2016-2050 年)重点任务分工》的通知，旨在促进我国足球持续健康发展。其中包括 22 项重点任务，排在首位的是“十三五”足球体制改革攻坚工程。另外，“十三五”校园足球普及行动、足球场地设施重点建设工程等任务也排名靠前。《通知》还提出，要积极研究推进发行以中国足球职业联赛为竞猜对象的足球彩票。

(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](#) 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
