



每日投资宝典

2016-10-31 星期一

【今日导读】

- 波音海外工厂落户舟山 大飞机产业链望受提振
- 珠海航展开幕在即 多家上市公司将携产品亮相
- NB-IoT 网络建设提速 OLED 发展趋势进一步明确
- 东旭集团间接入主嘉麟杰 ST 合金控股股东变更
- 沪指调整压力增大两大因素影响后市
- 民办教育促进法即将三审行业资产证券化提速
- 舟山开建波音首个海外工厂两类公司有望受益
- 10月机构扎堆调研逾130家公司
- 传统成长行业或迎来新投资窗口
- 新增资金入市推升商品期货市场
- 我国核电发展将获有力法律保障
- 光通信高景气度正向光接入延伸
- 多因素助推大宗商品走强 关注有色
- 重申看好铁路货运板块估值修复机会
- 利多因素在酝酿 高端酒又到配置时
- 政策催化不断 大数据关注度正升温
- 四部门要求 抓紧落实足球中长期发展规划

- 国务院发指导意见 支持健身休闲产业发展
- 东旭蓝天募资投光伏 云南铜业定增提产能
- 成本推动加供不应求 覆铜板涨价年内延续

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○波音海外工厂落户舟山 大飞机产业链望受提振

28日，浙江省、波音公司、中国商飞举行发布会宣布，波音737完工和交付中心将落户浙江舟山，这是波音在美国以外地区建立的第一家工厂。发改委副主任林念修在签约仪式上表示，各方将通力合作，争取在2018年底，让第一架“浙产”波音737客机下线正式交付。

点评：波音在中国建立其首家海外工厂，有利于更多的中国公司进入其配件供应链，中国大飞机制造的整体水平也有望借此提高。上证报资讯曾于27日报道南山铝业与波音签署供货协议，次日南山铝业涨逾4%。此外，中航飞机（000768）是中航工业集团承担波音转包项目的主要生产单位，西部材料（002149）曾表示其金属产品向波音少量供货。对于舟山而言，据悉宏润建设（002062）有望承建朱家尖岛道路平整项目，围海股份（002586）拥有当地港口工程施工经验。

○珠海航展开幕在即 多家上市公司将携产品亮相

28日召开的“中国空军参加中国航展新闻发布会”上，中国空军新闻发言人申进科大校表示，空军试飞员将驾歼-20飞机在第11届中国航展上进行飞行展示。这是中国自主研制的新一代隐身战斗机首次公开亮相。另外，此次航展空军将派出两架运-20飞机参展，一架进行飞行展示，一架进行静态展示。

点评：11月1日至6日举行的珠海航展，预计共有42个国家和地区的700

余家参展商到会，同期还将召开 2016 中国通航发展论坛。在全面实施改革强军战略的推动下，空军装备和信息化将迎来快速发展机遇。券商研报显示，此次航展上，[海格通信](#)（002465）将展示飞行模拟器；[泰豪科技](#)（600590）将亮相雷达、卫星导航系统等产品；[华讯方舟](#)（000687）将展示无人机系统相关产品。

○舟山开建波音首个海外工厂两类公司有望受益

10月28日下午，浙江省、美国波音公司、中国商飞公司在杭州举行发布会宣布，波音737完工和交付中心落户舟山。作为波音首个海外工厂，完工中心将开展737飞机座椅和娱乐系统等内饰安装、机身涂装和飞机维修维护服务，计划年交付量达到100架以上，首架飞机预计2018年底交付。浙江省代省长车俊在会上表示，波音项目将推动舟山群岛新区加快发展，为舟山经济和浙江装备制造业发展注入强大动力。

据波音公司预测，中国未来20年将需要6810架新飞机，总价值约6.85万亿元人民币。由于单台波音737零部件达到600万个，交付中心落户将吸引一大批配套产业进驻或靠近舟山航空产业园，预计年带动相关产业产值达到千亿级。随着波音项目加快落地，一方面利好当地建设工程类公司，如[宏润建设](#)（002062）、[宁波建工](#)（601789）等；另一方面利好打入波音产业链公司，如[南山铝业](#)（600219）等。

○重申看好铁路货运板块估值修复机会

9月大秦线货运量较上月增加64万吨，同比降幅收窄到5%左右，初显业绩触底后的反弹迹象。另外，公路运费的上升与运力减少推动部分货源回流铁路，铁龙物流沙鲛线上半年完成货运量1753.93万吨，仅较去年减少3.96%，三季度运量进一步企稳回升，预计四季度回升趋势仍将继续。而从全国的数据看，8月铁路货运量实现32个月以来的首次正增长，9月增速继续加快，日均装车数自5月份以

来已连续5个月正增长。近期铁路煤炭运输保持持续增长态势，10月中上旬煤炭日均运量超过550万吨，比8月份增长10%以上。随着铁路运力的进一步释放，预计11月份铁路煤炭运量将进一步提高。加之，我们此前提示西安、郑州、太原和乌鲁木齐等铁路局发文，对部分线路煤运提价1分/吨公里。上述举动均显示铁路货运有望迎拐点。

上市公司方面，建议继续关注：[大秦铁路](#)（601006）年内证金公司整整增持了上亿股，且增持力度逐季上升。公司多年来50%的分红比例保证其稳定在6%-7%的高股息收益率，高分红依然具备吸引力；

[铁龙物流](#)（600125）作为铁总唯一专业物流上市公司，在全程物流、多式联运等方面经验丰富，显著受益于提高集装箱化率与转型物流等铁路货运改革方向；

[广深铁路](#)（601333）客运部分随着上半年铁路调图的实施，铁路客运提价可期；

国务院支持铁路建设实施土地综合开发，公司土地约1200万平方米，开发价值巨大。

○国务院发文支持健身休闲产业发展

据中国政府网消息，国务院办公厅发布关于加快发展健身休闲产业的指导意见。意见指出，到2025年，中国健身休闲产业总规模将达到3万亿元。意见指出，发挥多层次资本市场作用，支持符合条件的健身休闲企业上市；

鼓励符合条件的企业发行企业债券，募集资金用于健身休闲产业项目的建设。意见还指出，鼓励各地成立健身休闲产业孵化平台，为健身休闲领域大众创业、万众创新提供支持。

点评：我国体育产值为美国的1/10，人均体育产值为美国1/40。因此，我国的体育产业有着巨大的发展空间。随着全民素质的提高，对健康的重视程度提高，将促使未来几年内全民在体育消费方面的投入呈现倍数型增长。管理层此时将全

民健身上升为国家战略，既符合社会需求，也能够拉动经济。相关概念股可关注中潜股份（300526）、信隆健康（002105）、探路者（300005）等。

【要闻速递】

○28日召开的政治局会议指出要有效实施积极的财政政策，保证财政合理支出。

○中央近日出台意见完善农地“三权分置”办法，提出要建立健全土地流转规范管理制度。

○国务委员王勇30日在国际能源变革论坛上表示，我国近期将发布实施《能源生产和消费革命战略2016-2030年战略规划》。

○国办近日印发《加快发展健身休闲产业的指导意见》，提出到2025年产业总规模达到3万亿元。

○证监会28日核准桂发祥等14家企业首发申请，筹资总额预计不超过101亿元。

○中国铁建宣布斥资20亿元成立中铁磁浮交通投资建设有限公司，标志着中国磁浮正式产业化运营。

○政治局会议：注重抑制资产泡沫和防范经济金融风险。

○IPO再掀新一轮核查风暴，各地证监局交叉检查项目。

○中办、国办印发《关于完善农村土地所有权承包权经营权分置办法的意见》。

○财政部已经完成个税改革方案的草案，个人收入和财产信息的互联互通正加速推进。

○证监会就《期货公司风险监管指标管理办法》进行修订。

○民航局日前印发《关于鼓励社会资本投资建设运营民用机场的意见》，全面放开民用机场建设和运营市场。

○知情人士称，上交所将不允许竞拍地王哄抬地价的房地产企业发债。

○波音737系列飞机完工和交付中心落户浙江舟山。

【产业情报】

○ “十三五” NB-IoT 网络建设将提速 商用元年将开启

上证报资讯获悉，《国家新一代信息技术产业规划（2016-2020）》已经完成，有望于年内发布。根据规划，“建设 NB-IoT 网络”成为信息通信业“十三五”的重点工程之一。NB-IoT 是物联网领域的新兴技术，也被叫作低功耗广域网。NB-IoT 将改变 4G 以及其他无线技术的局限，使得物联网触角延伸至各个细分领域。依托 NB-IoT 技术，物联网的规模化商用将全面提速。

点评：今年 6 月，NB-IoT 标准获得国际组织 3GPP 通过，国内 NB-IoT 的行业标准也将在年底发布。市场普遍预计 2017 年是中国 NB-IoT 的商用元年。[三川智慧](#)（300066）正与华为合作开发基于 NB-IoT 标准的物联网水表；

[信维通信](#)（300136）有望受益 NB-IoT 技术带来的射频需求；

[东信和平](#)（002017）拟定增投向基于 NB-IoT 的安全接入解决方案研发项目；

[宜通世纪](#)（300310）通过并购天河鸿城，进入物联网运营市场。

○ OLED 发展趋势进一步明确 上游需求或受提振

据媒体报道，夏普总裁戴正吴日前接受采访时表示，下一代 iPhone 将会采用 OLED 显示屏。夏普向苹果提供智能手机显示屏，戴正吴也是夏普母公司富士康的高管。另外，京东方最新公告，拟在四川省绵阳市投建一条第 6 代 AMOLED（柔性）生产线，主要生产高端手机显示及新兴移动显示产品，项目总投资 465 亿元。

点评：机构预计，到 2020 年底，AMOLED 市场规模有望达到 670 亿美元，年复合增长率将超过 45%。随着 TCL 集团、京东方等相继投建生产线，OLED 发展趋势有望进一步明确，上游液晶材料、显示驱动的需求或受提振。

[濮阳惠成](#)（300481）的 OLED 蓝光功能材料芴类衍生物已开始贡献业绩；

[中颖电子](#)（300327）可生产 AMOLED 驱动芯片。

○我国核电发展将获有力法律保障

全国人大常委会会议将于近期对《核安全法（草案）》进行审议（即一读）。之后将按相关程序，就该草案向社会公开征求意见，并对其进行二读和三读，这意味着，《核安全法》最快将于明年上半年出台。据了解，该草案除包括对核电发展监督检查、法律责任的规定外，还涉及信息公开与公众参与、核事故应急准备与响应，核设施、核材料安全等内容。

当前我国共有核电机组 56 台，包括已运行的 35 台和在建 21 台，其中近三年投入运行的就有 18 台。根据已公布的核电中长期发展规划，至 2020 年，我国核电机组将达近百台，这意味着，未来 4 年多的时间里，还有近 40 台核电机组待批待建。而《核安全法》的出台实施，可在法律层面为快速发展的国内核电提供有力保障，促其安全有效发展。

○政策催化不断 大数据关注度正升温

近日有工信部官员介绍，工信部将编制实施《大数据产业“十三五”发展规划》，年底前将发布。发改委、工信部曾批复同意在上海、河南、重庆等七区域推进国家大数据综合试验区建设，本周广东正式启动建设珠三角国家大数据综合试验区。此前广东省发布促进大数据发展行动计划显示，到 2018 年广东大数据及相关产业规模达 4000 亿元，到 2020 年达 6000 亿元。本周上海大数据发展实施意见亮相，明确了上海在 2020 年建成 3 家大数据基地，引进培养重点企业，使大数据产值达到千亿规模的发展目标；

同时山东省发文促进大数据发展，提出培育形成国内领先的大数据核心龙头企业。截至目前，全国共有 30 多个省市专门出台了大数据相关政策支持文件。近几年，随着云计算、物联网技术的不断发展，大数据行业市场规模迅速增长。根据 2016 年中国大数据产业峰会发布的数据，2015 年我国大数据市场规模 1692 亿元，同比增长 63.07%，处于快速发展期，预计 2020 年市场规模将达到 1362

6 亿元，“十三五”期间年复合增速将到达 51.8%。

作为国家战略的重要组成部分，大数据产业快速发展，叠加近期迎来一系列政策利好，产业链相关个股值得关注。建议关注：

- 1) “大数据+行业”垂直应用快速发展，数据拥有者将掌控核心资源，如[初灵信息](#)（300250）；
- 2) 基础设施建设带动的大数据底层软件、云计算企业的成长机遇，如[东方国信](#)（300166）；
- 3) 受益政府部门大数据应用市场规模成倍增长的公司，如[拓尔思](#)（300229）。

○覆铜板涨价潮年内有望延续

资讯 8 月初前瞻率先提示“覆铜板销售走旺厂商普遍涨价”。据悉，进入 10 月份，中小覆铜板厂商、龙头建滔以及南亚、金安国纪、山东金宝分别发出调价通知，涨幅在 5%-10%之间。价格上调主要是上游原材料铜箔涨价转嫁、供不应求和竞争向好的叠加影响。市场预期，在超负荷生产之下，苹果及国产新品驱动出货旺季，覆铜板年内再涨值得期待。可关注[金安国纪](#)（002636）、[生益科技](#)（600183）等。

【公告解读】

○东旭集团拟间接入主嘉麟杰

[嘉麟杰](#)（002486）实际控制人黄伟国与东旭集团签署了股权转让意向书，拟协议转让其持有的上海国骏投资有限公司（为公司控股股东，持有公司 19.61%股份）100%股权，并将其直接持有的公司 4.06%股票的表决权委托给东旭集团行使。转让价格、具体交易（过户）方案尚未最终确定。如转让顺利完成，东旭集团将合计拥有嘉麟杰表决权的股份比例将达到 23.67%，公司实际控制人将发生变更。

点评：东旭集团法人代表是李兆廷，目前总资产逾千亿。公司是以光电显示、新能源两大产业为核心，集金融、城镇化地产为一体的多产业投资集团，旗下拥有两家上市公司东旭光电、东旭蓝天。

◆**东旭蓝天**（000040）最新公告，拟以不低于 11.80 元每股，向控股股东东旭集团等定增 4.11 亿股，募资 48.52 亿元，用于太阳能光伏电站的投资建设。

○*ST 合金控股股东变更

*ST 合金（000633）第二大股东招银玖号和第三大股东辽机集团日前与通海投资签署股份转让协议，后者以 10.5 元每股的价格分别受让前二者持有的公司 4740 万股（占总股本 12.31%）、2962.13 万股（占总股本 7.69%），合计交易总额 8.09 亿元。交易完成后，通海投资将持有公司 7702.13 万股，占公司总股本 20%，成为公司控股股东。

○恒大地产四度举牌 晋身廊坊发展大股东

廊坊发展（600149）30 日晚间公告，恒大地产于 10 月 28 日增持公司股票 1900 万股，占公司总股本 5%，构成四度举牌，增持均价为 29.35 元每股。本次增持完成后，恒大地产共计持有公司 7603 万股，占总股本 20%，成为公司第一大股东。恒大地产方面表示，增持公司股份是充分把握京津冀一体化的政策契机，看好上市公司未来发展前景。

○**万通地产**（600246）公告，嘉华控股将本次重组要约收购价由原 4.3 元每股，提高至 5.49 元每股。

○**中科三环**（000970）与特斯拉签署了《特斯拉零部件采购通用条款》，零部件交易标的为钕铁硼磁体。

【资金风向】

○帝龙文化预增

帝龙文化（002247）年报预增逾 4 倍，主因美生元并表。

亚太药业（002370）年报预增约 1 倍，主因新高峰并表。

巴士在线（002188）年报预增逾 7 倍，主因巴士科技并表。

大康农业（002505）年报预增 24-27 倍，主因收购巴西子公司所致

粤宏远 A（000573）年报预计大幅扭亏，主因房地产业务销售好转。

○沪指跳水考验 3100 点机构买入皖新传媒

上周五，两市早盘冲高回落，尾盘出现跳水，煤炭板块有护盘迹象。两市成交 5112 亿元，较上个交易日增加 573 亿元；两市共计净流出资金 305 亿元，仅非银金融、银行、综合板块录得资金净流入。截止收盘，沪指下跌 0.26%报 3104 点，创业板跌 0.78%报 2165 点。盘面上，仅银行、高送转、证券、冷链物流等板块有所上涨，股权转让、债转股、钛白粉、化工新材料等板块跌幅居前。

龙虎榜上，25 只个股出现了机构的身影，机构净买入前三分别是联得装备、先进数通、皖新传媒，流入净额分别是 0.76 亿、0.35 亿、0.29 亿元。皖新传媒（601801）出版主业业绩稳步增长，定增加速推进文化教育服务的转型升级，打开估值空间。另外，公司受益于参股公司新华网 IPO 上市。

○28 日游资青睐 4 股 净买入金额超亿元

在 28 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 4 只，其中天润数娱（002113）最受资金青睐，净买入金额达 2.33 亿元。

其次是[金轮股份](#)（002722）、[天邦股份](#)（002124）、[通用股份](#)（601500）等，净买入金额分别为 1.91 亿元、1.60 亿元、1.60 亿元。

◆28 日龙虎榜中，25 只个股出现了机构的身影，其中 12 只股票呈现机构净买入，当天机构净买入额最高的事[联得装备](#)（300545），但净买入额只有 0.76 亿元。

【机构动向】

○险资：资产轮动加速 A 股有机会

上证报资讯最新调查显示，京沪主流保险机构投资经理的短期风险偏好有所提升，拟适当增加 A 股配置比例，主要看好有估值优势、国企改革提速的周期股。理由是，经济增速放缓、低通胀、低利率格局下，高收益资产逐渐被消灭，但在市场资金存量十分充沛的情况下，大类资产间的轮动会呈现加快趋势。而从目前来看，楼市、债市等资产类别的价格均处于大涨过后的高位且面临被调控或去杠杆，A 股性价比凸显，不排除短期上升突破的可能性；此外，四季度重要会议密集召开，维稳情绪有望持续发酵。

【热点数据】

○国家队5只基金三季度均盈利

国家队去年7月份成立的5只救市基金，包括华夏新经济、易方达瑞惠、招商丰庆 A、嘉实新机遇和南方消费活力，今年三季度同时实现正收益，共盈利52亿元。从持仓动向来看，制造业是5只国家队基金配置比例最高的行业，华夏新经济与嘉实新机遇持有制造业占比都在30%左右，其次占比较高的是银行股；此外，建筑、交通运输等较为抗跌行业的占比也较为靠前。[伊利股份](#)成为唯一一只5家基金共同持有的个股。[格力电器](#)、[康美药业](#)、[中国建筑](#)、[大秦铁路](#)、[招商银行](#)、[工商银行](#)、[贵州茅台](#)、[交通银行](#)、[民生银行](#)、[兴业银行](#)等10只个股，均获

两只国家队基金入驻。

【公司直击】

○富瑞特装正积极研发氢能装备相关产品

资讯获悉，富瑞特装（300228）正在积极研发氢能装备相关产品。今年上半年，公司成立了氢能装备有限公司，开展燃料电池汽车用高压车载供氢系统、氢燃料电池汽车用加氢站及加氢站用撬装化设备的研发工作，现已完成了车载供氢系统和 500kg/d、1000kg/d 加氢站的技术设计，为氢燃料电池物流车样车提供了两台供氢系统，并与客户签订了供氢系统和加氢站的技术协议。同时，公司正在自主开发商业化运营的 35MPa 加氢机产品。预计到今年底，公司将为 1000kg/d 商业化运营的加氢站提供成套装备和安装服务，并形成车载供氢系统的批量化生产能力。未来随着氢燃料电池产业的发展，公司有望极大受益。

○诺德股份有望加快布局锂电产业

随着不再筹划重大资产重组事项的承诺期到来，诺德股份（600110）未来通过外延式发展加快布局锂电产业的预期有望升温。

诺德股份 9 月 27 日宣布，由于公司不能在承诺的停牌时间内完成预案披露工作，因此终止筹划重大资产重组，并于 28 日复牌。公司承诺复牌之日起 1 个月内，不再筹划重大资产重组事项。诺德股份在投资者说明会上表示，公司将重点布局锂电产业，未来将积极通过内生式和外延式发展相结合的方式进行战略布局，巩固行业龙头地位。

○伊利股份：高端明星单品增长势头强劲

伊利股份（600887）1-9 月实现营业总收入 461.71 亿元，实现净利润 44.0

5 亿元，业绩持续稳居国内行业第一。高端明星产品“金典”、“安慕希”、“畅轻”的快速增长。2015 年“金典”收入约 53 亿，同比增 24%，市占率 25%以上；安慕希收入 36 亿，同比增 350%以上，今年仍有望翻倍达到 70 亿元以上；低温酸奶畅轻等增速预计在 20%以上。

公司三费中，增长最快的是销售费用，2015 年公司销售费率 21.97%，同比提升 3.4 个百分点。其中增量最大的是广告费，公司 2015 年广告费 73 亿，同比增长 26.38 亿。未来供需关系改善，竞争趋缓，广告费增幅有望放缓。总体上，公司有能力保持毛利率而费用有望下降，实现盈利加速，三季报看公司的经营性利润已经加快增长。

目前公司 2017 年估值不足 18 倍，股息率接近 3%，同时具有较高的分红率，尤其近两年分红率大幅提高，2014、2015 年公司的分红率接近 60%。

○众兴菌业拟定增募资 17.6 亿元投入主业

众兴菌业（002772）公告，拟以不低于 19.81 元/股非公开发行不超过 8898.25 万股，募资不超过 17.63 亿元。主要投向年产 2 万吨双孢蘑菇及 11 万吨堆肥工厂化生产项目、年产 32400 吨金针菇生产线建设项目、年产 32400 吨金针菇工厂化循环经济产业链建设项目等。

点评：公司将通过本次非公开募集资金投资项目的实施，引入行业最新的工厂化种植设备、技术和管理模式，进一步提升公司在食用菌生产过程中的技术水平，增强行业竞争力，稳固公司在技术水平上的领先地位。

○云南铜业拟定增募资逾 81 亿元提升产能。

云南铜业（000878）发布定增预案，拟以不低于 9.31 元/股的价格，非公开发行不超过 8.72 亿股，募集资金总额不超过 81.22 亿元，旨在提升公司铜冶炼产能，淘汰落后产能，并布局东南沿海市场等。

点评：此次发行完成后，公司现有铜冶炼产能将大幅提升，并有利于公司淘汰落后产能，提升冶炼工艺技术水平，同时推进“南北布局”策略，进一步扩大市场覆盖面。

【交易闹铃】

○新股海兴电力 31 日发行

海兴电力（732556）发行价 23.63 元，市盈率 21.32 倍，申购上限 3.7 万股，主营智能电能表等配用电产品。

【一周回顾】

○循环往复的行情与一往无前的行情

有些时候，行情走势就像是潮汐起伏一样循环往复。9 月下旬，次新股板块在热炒多时后突然急转直下，典型案例是宏盛股份，前一天还延续着无量涨停，第二天就是无量跌停。而到了 10 月下旬，次新股板块又在冷却多时后重新转暖，同样是宏盛股份，上星期走出了四连板的强势大涨。

也有些时候，行情走势就像大江东去一样一往无前。被称为“股改最硬钉子户”的 S 佳通在今年 9 月提出了股改方案，虽然方案未获股东大会通过，但投资者对于公司会提供更优厚方案再推股改的预期仍然愈发强化。从 9 月 26 日首次打开涨停至今，累计涨幅已达 39%。

更多情况下，行情走势兼具曲折性和前进性，更加复杂多变。“去产能”无疑是今年的政策大方向，但煤炭钢铁价格并未单边上涨，而是在进二退一的震荡中逐步走强。复杂性还反映在，煤炭与钢铁价格的上涨节奏并不同步，煤价与煤企股价的上涨节奏也不同步，环保核查、楼市调控等突发的利多利空层出不穷。那么，如何踩准浪花节奏，从中搏击取胜呢？最重要的是放宽视线，看清浪花背后的本质。行情主导因素究竟是周期性的市场情绪，还是“开弓没有回头箭”的

改革；

政策的影响范围有多广，执行时间有多长，是否史无前例；

公司的发展是在存量市场里多分一杯羹，还是真正打开了增量市场……上证报资讯最近几次重点稿件，如债转股板块的[海德股份](#)，煤炭板块的[中煤能源](#)，都做了上述考量。

○等待变盘

上周一的中阳线伴随着量能放大，给了投资者大盘即将破“箱”而出的乐观预期。然而接下来四个交易日的震荡整理，将涨幅慢慢吞噬，也消磨着投资者对后市的信心。市场面临变盘窗口，3140 点若成功突破，则打开进一步上涨空间；若关山难越，则大概率重回箱体震荡。

本周快报重点资讯有：国家能源局拟推升级版光伏“领跑者”计划；无人驾驶技术路线图发布，助力产业发展；发改委发文推进通用航空产业发展；测绘地理信息科技发展迎顶层设计；白糖供应存在较大缺口，市场正在消化库存等。

上周 A 股上演了过山车走势。周一冲高后，随即迎来持续四个交易日的调整，周五两市尾盘放量跳水，沪指考验 3100 点。上证综指周涨 0.43%，创业板指跌幅 0.71%。在煤炭股强势爆发的带动下，前半周权重股表现强劲，但随后全面熄火。题材方面，仅“恒大举牌”等几个零星热点，随着恒大准举牌对象的增加，个股也出现明显分化。

10 月 23 日，四川双马引爆控股权转让概念，[科林环保](#)（002499）、[栋梁新材](#)（002082）、[银鸽投资](#)（600069）都有亮眼表现。[索菱股份](#)（002766）前装业务持续快速增长，2 日最大涨幅达 14.82%。

10 月 24 日，[鼎汉技术](#)（300011）新产品推进顺利，2 日最大涨幅达 13.95%。

10 月 25 日，控制权转让主题延续涨停潮，[天原集团](#)（002386）次日涨停。

10月26日，铬矿价格三周暴涨40%，[振华股份](#)（603067）2日最大涨幅达13.95%。

【独家参考】

○沪指调整压力增大两大因素影响后市

过去一周，沪指先涨后跌，险守3100点。周一，煤炭、券商等权重板块大涨引领指数最高冲至3137点，创出两个月来新高。其后4个交易日连续调整，重心逐步下移至3100点。全周沪指上涨0.43%，创业板指跌0.7%，两市日均成交5224亿元，连续三周实现增长。下跌个股占比约54.5%，较前周有所增加。日均涨停板家数约43家，仍处于近期高位。

纵观全周盘面，市场热度减弱令调整压力加大。一方面是“新”热点表现不具有持续性，如受益煤价大涨的煤炭板块、受深港通开车刺激的券商板块等；另一方面是“旧”热点持续性减弱，如高送转、股权转让等板块龙头陆续停牌自查，对题材股炒作人气影响较大。短期看，在大市缺乏宏观政策指引情况下，热点数目及持续性将成为市场强弱的风向标，需要密切关注。同时，外围市场的波幅随着美国总统大选临近可能加大，由此对A股投资者风险偏好的影响也值得关注。

○民办教育促进法即将三审行业资产证券化提速

10月31日，十二届全国人大常委会第二十四次会议将在京举行，会议继续审议民办教育促进法修正案草案等。这意味着，在去年12月二审暂不表决后，民促法修正案即将迎来三审。业内预期，经过近10个月的调研和征求意见，此次三审通过可能性较大。作为民办教育的顶层法律，此次修法核心问题是民办教育机构营利性和非营利性分类管理，这将为教育资产证券化扫清障碍。业内认为，此次修法对民办教育的意义主要体现在两方面：一是扶正营利性民办

教育上市资质；

二是消除了非营利性民办教育享受政策扶持的障碍。其中第一项分歧最小，尤其是民办化程度较高的细分领域，如幼教、职业教育、K12 课外辅导等，上述领域随着资产证券化障碍消除，行业龙头将利用资本平台优势迅速抢占市场，赢得快速发展机会。

A 股公司中：

[新南洋](#)（600661）依托上海交大教育资源和品牌效应，重点发展 K12 教育和职业教育；

[威创股份](#)（002308）定位为幼儿园全托管运营集团，今年加盟幼儿园计划达到 6000 家。

○10 月机构扎堆调研逾 130 家公司

据资讯统计，截至目前，本月两市共有 132 家公司获得机构调研。从 wind 行业分类来看，有五大行业获得机构重点关注，其中工业机械上市公司获调研最多，共有 12 家；

此外，电子元件有 8 家，电子设备和仪器、金属非金属、基础化工各有 6 家。在众多公司中，歌尔股份、当升科技等公司获得多家机构扎堆调研。

[歌尔股份](#)（002241）在新一轮声学升级和 VR 等新智能硬件放量趋势下，三季度业绩略超市场预期。公司计划未来高度聚焦 VR、AR 产品，继续加大研发、推广投入，做大做强 VR 业务。[当升科技](#)（300073）高镍多元材料从去年开始批量供货以来，市场需求非常好，目前公司车用多元材料产能基本满负荷运转。公司已经开始布局下一代车用高镍多元材料，目前进入中试阶段，未来将加快产业化的进程。

○传统成长行业或迎来新投资窗口

过去一周基金三季报披露完毕，透露出的有价值信息不少。笔者认为其中最值得关注的是，曾经一度失语的传统成长行业，可能在明年迎来新的投资窗口。首先是，机构对三季度的主流热点——低估值蓝筹的热情开始钝化，较为主流的看法是，上一季度涨幅靠前的板块集中于建筑建材、消费电子、房地产和家电等业绩确定性强的行业。这一领域受房地产市场整体热度影响较大，在10月初高层收紧房地产政策后，这一批热点板块的未来蒙上阴影。

其次是，过去两到三个季度，计算机、传媒、电子等传统成长行业处于估值消化之中，部分个股回调幅度较大。日益增多的机构准备在其中寻找中长期投资机会。过去一个季度里，面对价值股的股价提升，基金的行业布局基本没有变化。这表明，大多数基金经理依然在低位不断买入成长股，兑现价值股。

其三是，债市和房地产市场的政策收紧调门日益升高，意味着A股外围资金环境趋紧，这进一步提升了场内机构对于业绩增长的渴望。展望明年，基金经理们期望能从自主创新的医药行业、具备需求升级机会的高端制造业、具备提价能力的高端消费品、具备核心技术的新能源产业中找寻投资机会。

○新增资金入市推升商品期货市场

近来商品期货市场升温明显，全面跟踪国内商品走势的文华商品指数自9月14日以来一路攀升，截至10月29日上涨13.9%，创两年来新高。伴随指数上涨的是煤炭等相关品种的凌厉走势，9月14日迄今，郑煤主力合约上涨33%，焦煤、焦炭主力合约则分别上涨54%和60%，其中焦炭期货主力合约更创造了16连阳记录；其他商品中，10月以来，铁矿石涨幅超20%，螺纹钢涨幅近15%，甲醇、PVC涨幅近20%，沪铝涨幅超10%。

上证报资讯调查显示，本轮商品期货市场的升温，除与三季度经济增长好于市场预期、去产能年度目标接近完成等宏观利多因素外，最主要的原因是场外资金的入市推动。随着近期各地楼市政策收紧以及A股赚钱效应趋弱，不少投机资金涌入商品期货市场，寻找价值洼地，这直接反映在近期焦煤、焦炭、甲醇、

沪铝等商品成交和持仓数据的双双放大上。

另据调查，沉寂一年多的期货新产品上市工作有望重新启动，郑商所的棉纱期货和大商所的乙二醇期货均已获证监会立项批准，上期所的原油期货上市也筹备顺利，此外包括尿素、水泥、电力、生猪、纸浆等期货新品都在排队等待中。业内预计，随着供需双向扩容，国内期货市场的活跃度有望持续提升。

○光通信高景气度正向光接入延伸

中国移动 9 月初启动了 2016 年度光分路器集采工作，按照往年招标进度看，中标结果正式对外公布在即。此次集采招标规模约为 2190 万套，相比 2015 年大幅增长 258%。研究机构认为，光通信的高景气正从光纤光缆向光接入延伸。光分路器是固网宽带建设中的关键组件，光接入正从以 FTTB（光纤到大楼）为主，向 FTTH（光纤到户）为主转变。在往年招标中排名居前的上市公司，有望受益 2016 年集采的大幅增长。

在 2015 年中移动大分光比光分路器集采中

[亨通光电](#)（600487）中标份额逾 30%。公司作为全球第四大光纤光缆制造商，客户主要是三大电信运营商及国家电网等行业龙头企业。公司在高端光棒领域的绝对优势，保障了光通信业务的持续增长。

[特发信息](#)（000070）在 2015 年中移动大分光比光分路器集采中，中标份额逾 19%。随着行业景气度持续提升，公司在光接入领域的布局成效有望显现。主营 PON 设备的子公司深圳东志今年上半年收入 8.7 亿元，已接近 2015 全年的 9.2 亿元。特发信息预计，公司 2016 年净利润同比增长 80%至 130%。

○眼睛不要只盯着恒大

从天堂到地狱只在一念之间。上周，同样是恒大准举牌概念，[国民技术](#)、[梅雁吉祥](#) 25 日、26 日依次披露三季报后迎来涨停，[栋梁新材](#)、[积成电子](#) 27 日、2

8 日先后披露三季报后则跌得稀里哗啦。市场从趋之若鹜到弃如敝履仅一两天时间而已。

恒大概念股走强与其操盘史密不可分。廊坊发展 8 月绚丽的 K 线，使得恒大的名号与大牛股紧密联系起来，嘉凯城、万科 A 进一步强化了这种光环。此外，国民技术、梅雁吉祥走强有市场对股权转让概念持续追捧的大环境。这种现象编者在 10 月初已提醒，“从股权分散易被举牌、国资绩差小市值两个角度挖掘潜在重组概念”。国民技术、梅雁吉祥恰恰均是第一大股东持股比例在 5% 以下。资本市场除了融资功能，资产放大效应也非常显著，这是各路资本追捧 A 股的重要原因。在当前境内外实体资产收益率均偏低、上市与非上市估值差明显的背景下，有一个 A 股平台方便腾挪资产就很重要。仔细分析三季报股东名单可以发现，可进可退的准举牌越来越多，第二大股东增持暗流涌动。这些公司爆点在何时难以确定，不妨列入观察名单，耐心等待放量跟进机会。

○多因素助推大宗商品走强 关注有色

进入 10 月以来，国内煤炭等大宗商品价格持续大涨，焦煤焦炭主力合约涨幅均超 20%，有色金属近日也表现强势。大宗商品大涨背后主要是受需求支撑，中国近来多项经济数据向好，市场对经济回暖的预期不断得到验证，制造业好转将有力支撑包括基本金属在内的工业原材料的消费需求。本周内国际铜价触及两周来高位即反映了市场对中国需求增强的乐观预期。高盛近日上调了对铜、铝、锌、铅等基本金属的价格预期，主要原因是认为未来 3-12 个月内，随着经济的企稳回暖，中国对基本金属的需求仍将稳健。

除需求因素之外，近期交通部门出台的“治超”新政推升运输成本，也将对有色金属价格形成支撑。另外，人民币汇率持续走弱，10 月 28 日人民币兑美元中间价报 6.7858，创 2010 年 9 月来新低，短期内人民币持续贬值预期或难以扭转，因此大宗商品价格或仍有继续上行的空间。

投资标的方面，建议关注有色金属采掘行业公司如[铜陵有色](#)（000630）、[罗平锌电](#)（002114）等。

○现货强劲带动沪铝爆发 关注概念股

近期商品期货盘面上，有色金属表现抢眼，文华有色金属指数近一个半月已上涨 10%，其中沪铝涨势值得关注。自 9 月 20 日起，沪铝开始强势上行，主力 1612 合约在 25 个交易日内上涨约 20%，其中最近一周更是急涨了 11%，突破 14000 元/吨关口。成交量也大幅攀升，资金热情高涨。现货方面，铝价上扬，近一周涨幅超过 9%，领跑有色金属。

总体来看，沪铝的急速上升，主要是受现货坚挺带动，同时资金进入助推了行情爆发。现货上，供给方面，目前市场库存偏紧，紧缺尚未得到缓解，现货升水被拉高；

需求方面，下游需求趋稳，买家接货情绪较高，利好铝价。

展望后市，受基本面利好支撑，铝价上行趋势仍在，短期继续突破的可能性较大。可关注概念股表现，包括[云铝股份](#)（000807）、[南山铝业](#)（600219）、[中国铝业](#)（601600）等。

○利多因素在酝酿 高端酒又到配置时

白酒板块经过前期充分调整后开始筑底回升。随着白酒公司三季报业绩超预期、茅台为代表的一批价不断上涨，尤其是茅台一批价站上 1000 元高点，配合年底的估值切换，高端白酒有望再次迎来投资机会。个股方面，建议重点关注[贵州茅台](#)（600519）和[泸州老窖](#)（000568）。

白酒公司不断有利好刺激，包括[口子窖](#)股东高盛减持接近尾声，[山西汾酒](#)被爆出国企改革，[泸州老窖](#)糖酒会上披露的销售数据给力，[古井贡酒](#)三季度完成全年业绩和有新的并购预期，以及茅台强劲的三季报业绩。以茅台三季报业绩看，

整体呈现藏不住的强劲增长。公司三季度末预收款 174 亿，较二季度增加 59 亿再创新高；

三季度销售商品收到的现金 206 亿，同比增长 175%，真实增长远超利润表。价格方面，目前北上广深一批价全面突破 1000 元/瓶，公司明确表示不释放新的配额，茅台年底将出现严重的供需失衡，股价将继续伴随批价一直向上。

○四部门要求抓紧落实足球中长期发展规划

国家发展改革委、国务院足球改革发展部际联席会议办公室等四部门发布通知，要求抓紧落实《中国足球中长期发展规划（2016-2050 年）》和《全国足球场地设施建设规划（2016-2020 年）》：12 月底前制定出台本地足球发展规划或实施方案，以及本地足球场地设施建设规划。按照《发展规划》和《场地规划》目标任务要求，因地制宜研究编制十三五期间本地足球场地年度计划，明确年度建设任务及投资测算情况。

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。相关上市公司建议关注 [贵人鸟](#)（603555）、[永大集团](#)（002622）、[双象股份](#)（002395）等。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[二三四五](#)：推限制性股票激励计划

传闻：[科伦药业](#)：推限制性股票激励计划

传闻：[掌趣科技](#)：前三季度业绩同比翻番

传闻：[天源迪科](#)：筹划收购软件公司股权

传闻：[恒康医疗](#)：拟收购海外医疗服务公司

传闻：[中航光电](#)：拟推限制性股票激励计划

传闻：[宁波建工](#)：拟 12.6 亿跨界收购资产

传闻：[*ST 商城](#)：拟出售部分百货零售资产

传闻：[维尔利](#)：拟 8.5 亿元收购两家环保企业

传闻：[华电能源](#)：全年净利润同比预增五成以上

传闻：[民生控股](#)：拟 3.5 亿出售民生财富 100%股权

传闻：[*ST 宇顺](#)：与雅视科技受让方签署框架协议

传闻：[摩登大道](#)：拟 4.9 亿元收购社交软件开发公司

传闻：[梅雁吉祥](#)：恒大人寿无意调整管理层及经营事项

传闻：汉鼎宇佑：拟 13 亿元并购游戏公司 布局娱乐产业

传闻：国家发改委气候司副司长蒋兆理透露，第三批试点名单预计将于 11 月向社会公布，第三批在前两批评估的基础上有了更多的经验，申报城市要有一些目标先进性和体制机制的创新。“十三五”时期，低碳试点将扩展到约 100 个。与前两批不同，这批低碳试点被要求明确提出碳排放峰值目标。

传闻：国资委近期召开会议，将继续加强对央企监管，新一届监事会已全面进驻 103 家中央企业开展专项检查。还将根据需要聘请社会中介机构，对企业进行集中重点检查和境外国有资产检查。下一步将加强对可能涉及国有资产流失的事项和关键环节、董事会和经理层依法依规履职情况等的监督检查。

传闻：全国产百亿亿次超级计算机启动研制 速度将十倍于目前世界最快。记者 27 日从国家并行计算机工程技术研究中心获悉，由该中心牵头的“E 级高性能计算机原型系统”研制项目正式启动，速度将十倍于目前世界最快。这标志包括核心处理器在内的全国产化百亿亿次超级计算机步入实际研发阶段。

（ 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.kailicaijing.com) 客服微信: [kqjhq2](https://www.kqjhq2.com)

二维码扫一扫关注

全国统一客户服务电话：021-56661808

