

署名人：丁俭 S0960511030020 dingjian@china-invs.cn 署名人：李晓红 S0960515050001lixiaohong@china-invs.cn

## 主要市场指数

指数	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	1月	本年
上证综指	3362.86	0.28	0.06	8.35
深证成指	11153.53	0.82	3.11	9.59
中小板指	7567.67	1.06	3.29	16.93
创业板指	1894.80	1.02	2.46	-3.43
沪深300	3843.14	0.31	0.55	16.10
恒生指数	28159.77	1.27	0.68	28.00
标普500	2503.87	0.15	1.30	11.84
富时100	7253.28	0.52	-2.39	1.55
纽约期油	50.37	0.00	6.97	-6.53
纽约期金	1323.50	0.00	-0.23	14.89
伦敦期铝	2092.00	0.12	-1.69	23.93
伦敦期铜	6532.00	0.68	-4.15	18.42
美大豆	968.00	0.00	2.46	-3.94
USD/RMB	6.56	0.27	-0.53	-5.58
USD/JPY	111.53	0.43	1.31	-4.47
EUR/USD	1.19	-0.12	0.34	13.10
美元指数	91.85	0.00	-0.84	-10.29

## 财经要闻

### 【国内资讯】

央行周一向市场“放水” 开展3000亿元逆回购（东方财富网）

8月债券发行4.39万亿 创历史新高（新浪财经）

虚拟货币交易平台关闭 消息称平台负责人暂时不得离京（新浪财经）

山东最大“僵尸企业”处置后7个月盈利2.1亿元（新华社）

北京全市前8月商品房销售面积同比下降44.8%（新浪财经）

中国炒房团涌入一带一路国家 有人花2亿美金购整栋楼（新浪财经）

### 【国际资讯】

国际清算银行：世界各地央行对比特币不能袖手旁观（新浪财经）

中资考虑再投英国核电 项目价值达150亿英镑（环球网）

日本研究新型虚拟货币“J-COIN”（人民网）

迪拜启动全球最大太阳能发电站项目 中国承包商中标（新浪财经）

德国最大车企大众集团公布“电动路线图”（新浪财经）

### 【行业资讯】

3年后乙醇需求量超过1000万吨（新浪财经）

剑南春核心单品提价 次高端白酒有望再迎提价潮（中证报）

环卫市场进入快速增长期 2020年市场空间有望达2000亿（新浪财经）

有机硅价格再创新高 河北等地轻质纯碱价格再度上调（新浪财经）

物联新时代遭遇核心技术瓶颈 芯片等依赖进口（经济参考报）

### 【公司资讯】

康得新称员工持股计划已买入7.83亿元（东方财富网）

硅宝科技：三位股东拟将其直接持有的公司无限售流通股，通过协议方式转让给四川某国有企业（新浪财经）

兴业证券向欣泰电器等 26 名被告索赔 2.2 亿 北京二中院已受理（新浪财经）

## 财富视点

### IPO 家数和融资额创近五年来新高 保持新股发行常态化

2016 年，IPO、再融资(现金部分)合计融资 1.33 万亿元，同比增长 59%，IPO 家数和融资额创近五年来新高，再融资规模创历史新高。今年上半年，225 家企业通过 IPO 审核，同比增长 106%。237 家企业完成 IPO 发行，同比增长 259%。首发融资 1166.46 亿元，同比增长 192%。2016 年以来，监管层致力于修复市场功能，推动新股发行常态化，扩大直接融资规模。

证监会称将进一步健全多层次资本市场体系，保持新股发行常态化。预测监管层将保持 IPO 现有发行节奏，给股市一个明确的预期，在十九大之前维持股市稳定健康运行。

## 财经要闻：

### 国内资讯

#### 一、央行周一向市场“放水” 开展 3000 亿元逆回购

18 日，央行公告称，为对冲税期、政府债券发行缴款和 MLF 到期等因素的影响，维护银行体系流动性基本稳定，今日以利率招标方式开展了 3000 亿元逆回购操作。这是自 5 月中旬以来央行单日净投放最大量。

**点评：**16 日到期的 1135 亿元中期借贷便利(MLF)顺延至今天到期。央行意图以短期逆回购来对冲 MLF 到期量，以保证市场流动性充裕。上周五，上海银行间同业拆放利率(Shibor)整体上行，隔夜和 7 天利率分别报 2.6958%和 2.8320%。存款类机构质押式回购利率 DR007 加权利率报 2.9079%。

#### 二、8 月债券发行 4.39 万亿 创历史新高

随着企业直接融资比重的不断提高和近期资金面的持续紧张，近来债券市场呈现发行总量、发行利率以及取消发行量“三高”的局面。Wind 统计数据显示，8 月份债券发行规模高达 4.39 万亿元，创下单月债券发行规模历史纪录，同比增长 17.4%，环比增长 11.1%。与此同时，整个 8 月份已经有上百只债券取消发行，涉及金额 723.6 亿元，超过 6 月和 7 月两个月的弃发总额。

### **三、虚拟货币交易平台关闭 消息称平台负责人暂时不得离京**

多位知情人士透露，目前各比特币交易平台负责人、高管等不得离开北京，要配合调查。按照监管要求，各交易平台股东、实际控制人、高管、财务负责人等在清理退出期间要在京全力配合相关工作。业内人士认为，随着主要两家虚拟货币交易平台关停所有业务，预计比特币价格还将下跌。（新京报）

### **四、山东最大“僵尸企业”处置后 7 个月盈利 2.1 亿元**

山东能源集团权属企业肥城矿业集团有限公司去年底完成处置后，今年前 7 个月盈利 2.1 亿元，同比减亏增盈 7.3 亿元。山东省国资委有关负责人介绍，截至 2015 年底，肥矿集团负债总额约 140 亿元，实际资产负债率达到 150%。2016 年底，肥矿集团在山东省政府的推动下，顺利完成债务、资产和人员重组，共安置职工 1.4 万余人，分流安置过程“无震荡”。

### **五、北京全市前 8 月商品房销售面积同比下降 44.8%**

北京市统计局最新公布的数据显示，今年 1 月至 8 月，北京全市商品房销售面积为 526.9 万平方米，同比下降 44.8%。其中，住宅销售面积为 344.6 万平方米，下降 39%。前 8 月北京市完成房地产开发投资 2217.8 亿元，同比下降 3.3%。

### **六、中国炒房团涌入一带一路国家 有人花 2 亿美金购整栋楼**

据中国最大海外房源平台居外网数据，目前，泰国已跃居中国买家海外购房目的地国家排行第三名，仅次美国和澳洲，今年 2 季度中国买家在居外网对泰国房源的查询、咨询量比去年同期涨 147%。而除了泰国以外，中国买家对马来西亚房的兴趣也猛涨，今年 2 季度居外网马来西亚房源访问与咨询量比去年同期增加 95%。

## 国际资讯

### 一、国际清算银行：世界各地央行对比特币不能袖手旁观

听任加密货币的发展，有可能对金融体系稳定构成风险。各国央行应当仔细权衡是否要发行数字货币，以及这种货币应有怎样的属性，不过在瑞典等现金使用日益减少的国家，这个问题最为迫切，必须尽快作出决定。

### 二、中资考虑再投英国核电 项目价值达 150 亿英镑

英国《泰晤士报》17 日称，中资再次瞄准英国的核项目，中广核公司正考虑竞标日本东芝此前在坎布里亚郡获得的核电项目。由东芝公司和有着法国政府背景的机构共同组建的合资企业 NuGen 此前获授权建设坎布里亚郡的穆尔赛德核电项目，该项目计划建成发电能力为 3800 兆瓦的核电站，为 600 万户家庭供电，该核电站项目价值达 150 亿英镑。

### 三、日本研究新型虚拟货币“J-COIN”

据朝日电视台报道，日本大型商业银行正与地方银行等研究发行共同的虚拟货币“J-COIN”。它不像比特币那样有价格变动，事先将存在银行里的日元兑换为“J-COIN”，使用手机就可以在店铺支付或在个人之间转账等。目前，日本正在担心不使用现金交易的结算数据会被苹果支付等海外支付方式所控制，作为日本国内银行联盟的对抗策略，将争取在东京奥运会召开的 2020 年之前付诸实施。

### 四、迪拜启动全球最大太阳能发电站项目 中国承包商中标

阿联酋《国家报》消息称，全球最大的集中式太阳能发电站项目在迪拜启动。用于收集反射太阳光的太阳能集中器将高达 260 米，其高度属现今世界同类型集中器之最。沙特和中国的联合承包商中标，预计项目将耗资 39 亿美元。

### 五、德国最大车企大众集团公布“电动路线图”

计划到 2030 年实现全系电动化，即届时大众旗下所有品牌的约 300 个车型都将拥有电动版本。为此，大众将投资 200 亿欧元打造两个全新的电动平台，并升级工厂、建设充电基础设施以及研发和生产电池。

## 行业资讯

### 一、3年后乙醇需求量超过 1000 万吨

近日，国家发展改革委、国家能源局等十五部门联合印发《关于扩大生物燃料乙醇生产和推广使用车用乙醇汽油的实施方案》，要求到 2020 年，在全国范围内推广使用车用乙醇汽油，基本实现全覆盖。从去年起，随着新能源汽车及共享出行等对传统汽油消费的抑制，汽油消费量增长将趋于低速，预计未来三年我国汽油表观消费量将在目前基础上保持 2%左右的增速，届时若全面推广乙醇汽油，需要的乙醇将更多。

### 二、剑南春核心单品提价 次高端白酒有望再迎提价潮

近日，剑南春对核心单品水晶剑进行价格调整，标价最高提升至 433 元/瓶。随着市场不断好转，次高端品牌已经不满足于原先“低价跑量”的营销模式，水晶剑价格一向被视为白酒次高端价格带的标杆。业内人士表示，水晶剑价格不提升，次高端天花板无法上移，其他对应名酒便不敢涨价；随着水晶剑价格上涨，其他名酒的价格进一步打开了释放空间。

### 三、环卫市场进入快速增长期 2020 年市场空间有望达 2000 亿

随着政府环境管理理念的不断深化，城市垃圾市场需求进一步释放，特别是餐厨垃圾市场急剧放量。与此同时，在 PPP 模式的推动下，环卫市场进入快速增长期，预计到 2020 年将产生 2000 亿元的市场空间。

### 四、有机硅价格再创新高 河北等地轻质纯碱价格再度上调

受货源偏紧等因素影响，有机硅价格今日再度调涨每吨 1000 元，涨幅达到 3.5%，最新主流报价为 29500 元/吨，近一个月涨幅近 40%，相比去年同期接近翻番。

河北等地轻质纯碱今日（18 日）每吨再度上调 50 元至 2050 元/吨。百川资讯数据显示，9 月以来，轻质纯碱价格持续上涨，每吨涨约 400 元。目前，纯碱市场货源紧张氛围持续且需求稳健，行业供需格局将持续向好，纯碱行业景气度有望延续。

### 五、物联新时代遭遇核心技术瓶颈 芯片等依赖进口

经过 8 年时间发展，我国物联网发展有了长足进步，但仍面临一些瓶

颈，比如两大基础核心技术——传感器和芯片仍受制于人；也面临应用场景碎片化、数据充分共享平台缺失、网络安全防范难度加大等问题。专业人士呼吁，我国应加强物联网领域的技术研发和自主创新，同时要以更加包容的政策、创新的思维、开放的市场来呵护物联网带来的颠覆与变革。

## 公司资讯

### 一、康得新称员工持股计划已买入 7.83 亿元

康得新 9 月 17 日晚间公告，截至 9 月 15 日，公司 2017 年员工持股计划通过集中竞价交易方式合计买入约 3690.46 万股公司股票，约占公司总股本 1.04%，买入均价 21.23 元/股，成交金额 7.83 亿元。此外，公司同时披露了控股股东增持公司股份的进展，控股股东康得集团及其设立的资金信托计划自 7 月 27 日至 9 月 15 日以集中竞价交易方式共增持 2135.32 万股，占公司总股本的 0.60%。

### 二、硅宝科技：三位股东拟将其直接持有的公司无限售流通股，通过协议方式转让给四川某国有企业

三位股东拟将其直接持有的公司无限售流通股，通过协议方式转让给四川某国有企业，拟转让股份数合计 58,915,416 股，占公司总股本的 17.80%。因公司无实际控制人，拟受让方受让前述股份后，将成为对于公司具有重大影响的单一大股东。硅宝科技今日早间临停，预计停牌时间不超过 3 个交易日。

### 三、兴业证券向欣泰电器等 26 名被告索赔 2.2 亿 北京二中院已受理

兴业证券诉称，欣泰电气欺诈发行行为属于证券市场侵权行为，自己与众被告对于投资者的损失应承担连带赔偿责任，但自己所设先行赔付专项基金赔付的金额已大大超出自己应当承担赔偿的份额，故就支付的超出自己应赔偿的份额向其他连带责任人进行追偿，要求判令各被告赔偿自己就欣泰电气欺诈发行事件因先行赔付投资者而支付的超出自己应当赔偿数额的损失 226,858,909 元。



## 投资评级定义

### 公司评级

强烈推荐：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数涨幅 20%以上

推荐：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数涨幅介于 10%-20%之间

中性：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数变动介于跌幅 10%和涨幅 10%之间

回避：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数跌幅 10%以上

### 行业评级

看好：预期未来 6-12 个月内，行业指数表现优于沪深 300 指数 5%以上

中性：预期未来 6-12 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数持平

看淡：预期未来 6-12 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上

## 研究团队简介

丁俭，博士，中国中投证券财富研究部研究总监，首席分析师。在金融衍生品、封闭式基金、市场估值等领域有深刻的研究。2007 年 10 月上旬，曾经成功地在市场最高点来临前夕发布估值报告，前瞻性地警示市场拐点来临的风险。2006 年曾经以领先同行的独到视角揭示了封闭式基金的巨大套利机会，发表多篇极具市场影响力的研究报告。2006-2007 年先后在证券市场周刊、中国证券报等权威证券类媒体发表文章十余篇。参与编写并正式出版《中国金融产品与服务报告 2006》、《中国金融产品与服务报告 2007》，其研究成果《基金与股指期货套利研究》在中国证券业协会 2006 年度科研课题研究成果评选中获奖。荣获世界金融实验室颁发的 2004 年度大奖，被评为“2004 年中国最具声望的 100 位证券分析师”。

孔军，中国中投证券财富研究部研究员，2000 年进入南方证券研究所，05 年加盟中国中投证券研究所，先后研究的领域有：化纤、中药、建材、有色和纺织服装。

李晓红，中国中投证券财富研究部研究员，华中科技大学学士，上海财经大学硕士，中国注册会计师，16 年证券从业经验。

刘中华，中国中投证券财富研究部高级投资顾问，对电子信息、医药医疗及新能源汽车等领域有较深研究。

赖勇全，中国中投证券财富研究部投资顾问，深圳大学金融学硕士，2010 年加入中国中投证券。

## 免责条款

本报告由中国中投证券有限责任公司(以下简称“中国中投证券”)财富研究部提供，旨在派发给本公司客户及特定对象使用。中国中投证券是具备证券投资咨询业务资格的证券公司。未经中国中投证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送、转发或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，由公司授权机构承担相关刊载或转发责任，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于中国中投证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。中国中投证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

该研究报告谢绝一切媒体转载。

**中国中投证券有限责任公司财富研究部** 公司网站：<http://www.china-invs.cn>

### 深圳市

深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 19-20 楼  
邮编：518000  
传真：(0755) 82026711

### 北京市

北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际大厦 15 层  
邮编：100032  
传真：(010) 63222939

### 上海市

上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 5 楼  
邮编：200082  
传真：(021) 62171434