

2017 年 09 月 27 日 星期三

# 联讯晨报-20170927

[www.lxsec.com](http://www.lxsec.com)

## 今日关注

责任编辑: 陈勇

资格证书: S0300515060002

电话: 010-64408702

邮箱: chen Yong@lxsec.com

### 两岸三地主要股指

指数	收盘	涨跌%
上证综指	3,343.58	0.06
沪深 300	3,820.78	0.08
深证成指	10,950.77	0.18
中小板指	7,451.77	-0.01
创业板指	1,839.46	-0.23
三板做市指	1,004.84	-0.08
恒生指数	27,513.01	0.04
台湾加权指	10,257.02	-0.77

### 国际主要股指

指数	收盘	涨跌%
道琼斯工业	22,284.32	-0.05
标普 500	2,496.84	0.01
纳斯达克	6,380.16	0.15
富时 100	7,303.5	-0.05
德国 DAX	12,605.2	0.08
日经 225	20,321.0	-0.38

### 主要商品期货

名称	收盘	涨跌%
纽约原油	50.66	-0.16
COMEX 黄金	1,295.7	-1.06
LME 铜	6,450.0	-0.11
LME 铝	2,148.0	-0.46
BDI 航运	1,503.0	0.06

### 主要外汇

外汇	收盘价	涨跌%
美元指数	92.66	0.35
美元/人民币	6.61	0.2
欧元/美元	1.18	-0.78
美元/日元	111.68	-0.69

资料来源: 聚源

### 【重点报告推荐】

- ◇ **【联讯融资融券周报】** 指数震荡, 两融余额增速放缓
- ◇ **【联讯策略-流动性观察】** 短期资金面压力整体可控, 市场风险偏好略有下降
- ◇ **【联讯传媒周报】** 创业板回调, 传媒板块走势平稳
- ◇ **【联讯策略-策略周报】** 股市的韧性对冲经济数据波动
- ◇ **【联讯电新周报】** 8 月新能源汽车产销继续高增长, 国企改革提速在即
- ◇ **【联讯中小盘周报】** 9.18-9.22 新股首发一览
- ◇ **【联讯传媒】** 电视剧限酬令发布, 演员总片酬不超过制作总成本的四成之点评——影响中性偏正面

### 【国内外财经新闻】

- ◇ **点评:** 公开市场连续两日净回笼

### 【行业与公司要闻】

- ◇ **点评:** 酸奶市场大调查: 酸奶增幅远超牛奶, 常温酸奶竞争激烈
- ◇ **点评:** 中国船舶(600150)、中船防务(600685)双双公告因控股股东重大事项停牌
- ◇ **点评:** 润达医疗(603108)收购资产进展及设立产业基金
- ◇ **点评:** 泰格医药(300347) 4700 万元投资杭州康柏医院
- ◇ **点评:** 鸣志电器拟 3 亿元收购新三板运控电子
- ◇ **点评:** 工信部副部长透露, 政府在动力电池领域正部署未来五大工作重点
- ◇ **点评:** 大连友谊(000679): 关于购买武汉信用小额贷款股份有限公司 30% 股份暨关联交易
- ◇ **点评:** 欧亚集团(600697): 竞得国有建设用地使用权
- ◇ **点评:** 茅台、五粮液、国窖 1573、剑南春最新价格

### 【两融数据与信息】

- ◇ 两融市场概况



## 【国内外财经新闻】

### ☞ 公开市场连续两日净回笼 (wind)

9月25日，央行开展了2000亿元逆回购；9月26日，央行开展了500亿元逆回购。

**点评：**由于周一有2800亿逆回购到期，周二有1300亿到期，导致央行公开市场连续两日净回笼，但并不意味着流动性会出现紧张。临近季末，财政支出力度会加大，可一定程度对冲逆回购到期的影响，所以央行本周会明显缩减逆回购的投放。比如去年9月最后一周，央行公开市场净回笼了4200亿元。

(宏观及固定收益研究组)

## 【行业与公司要闻】

### ☞ 酸奶市场大调查：酸奶增幅远超牛奶，常温酸奶竞争激烈 (中国乳业杂志)

酸奶在液态乳中的比重逐年增加，2016年全国乳制品销售额为3503.9亿元，其中酸奶市场规模约为1000亿，已占近三成份额。预计2020年更将达到1900亿，届时在液态乳中占比将超50%。

**点评：**由于常温酸奶突破了“冷链”的限制，渠道下沉，走入了更多的低线城市。2015年，常温酸奶70%的增速不仅明显高于液体乳增速，还高于低温酸奶15%的增速，成为乳制品中增长势头最迅猛的细分行业。我们预测，2020年，常温酸奶规模将超过400亿元。低温酸奶由于自身的产品特性，多聚焦在一二线城市的冷链配送，销量的增速虽不如常温酸奶亮眼，但国内的城镇化率水平提高，加之中国的冷链市场仍有巨大的增长空间。2020年低温酸奶的未来市场规模将超过常温酸奶。

(食品饮料行业研究组)

### ☞ 茅台、五粮液、国窖1573、剑南春最新价格 (糖酒周刊)

飞天茅台终端零售价在1299-1600元不等；大部分省区一批价超出1299元，北京市场一批价上涨至1370元。普五终端价格969元，市场批价在810-850元左右。国窖1573终端价稳定在820元，市场一批价在740-780左右。水晶剑南春市场批价在345-360左右。

**点评：**高端白酒终端价和一批价坚挺，体现白酒行业高景气度。我们预计中秋旺季后，三季报前，一线白酒将跟上前期次高端白酒节奏，迎来基本面推动的估值切换行情。

(食品饮料行业研究组)

### ☞ 欧亚集团 (600697)：竞得国有建设用地使用权 (公司公告)

近日，儋州欧亚参与了儋州市国土资源局在海南省政府会展楼二楼省公共资源交易服务中心土地交易厅举办的儋州市国有建设用地使用权挂牌出让现场会，并以每平方米1,419.60元人民币、总价款233,888,896.00元人民币的



价格竞得儋州市滨海新区核心区控制性详细规划 C-3-1、C-3-2、C-3-3 地块，共计 164,756.90 平方米的国有土地使用权。其中：C-3-1 地块为商住混合用地，面积 42,153.30 平方米（商业、公共配套用地和居住用地各占 50%）；C-3-2 地块为二类住宅用地，面积 56,845.00 平方米；C-3-3 地块为商业用地，面积 65,758.60 平方米。

**点评：** 竞得该国有建设用地使用权后，儋州欧亚将规划建设商业、商住及住宅项目。竞得该国有土地使用权的《儋州市国有建设用地使用权挂牌出让成交确认书》公司已于 2017 年 9 月 22 日收到。请投资者谨慎关注。

（商贸零售行业研究组）

## ☞ 大连友谊（000679）：关于购买武汉信用小额贷款股份有限公司 30%股份暨关联交易（公司公告）

公司拟以 57,566 万元购买武汉有色持有的小贷公司 45,000 万股股份，占总股份的 30%。此次交易完成后，公司将持有小贷公司 30%股份。

**点评：** 此次交易可探索整合公司零售业、房地产业上下游资源，为其提供一定的融资服务，有利于公司转型工作的进一步推进，符合公司发展战略，是公司积极探索新业务方向和业务模式的主动之举，有利于拓宽公司业务领域，增强公司盈利能力及综合实力。此次交易涉及的标的资产盈利情况优良，且历史年度保持着稳定的分红，此次收购有利于改善公司的整体盈利能力。请投资者谨慎关注。

（商贸零售行业研究组）

## ☞ 工信部副部长透露，政府在动力电池领域正部署未来五大工作重点（汽车纵横）

9 月 26 日，中国汽车动力电池产业创新联盟 2017 年年度大会在北京召开。在本次会议上，工信部副部长辛国斌透露了我国政府在动力电池领域正在推进的五大重点工作。

- 一是要持续重视安全问题，不断提升保障体系。
- 二是要实现技术革命性突破，提供新能源汽车发展支撑。
- 三是推动全产业链协同创新，加快建立产业创新体系。
- 四是加强回收经济性研究，推动回收再利用体系建设。
- 五是加强行业规范管理，发挥市场主体积极性。

其中，提升高能量密度电池系统的可靠性、稳定性和安全性将成为下一步的工作重点，同时鼓励企业加快固态电池等新体系电池的研究开发。

**点评：** 今年 2 月四部门联合发布的《促进汽车动力电池产业发展行动方案》明确提出了“力争实现单体 350 瓦时/公斤、系统 260 瓦时/公斤的新型锂离子产品产业化和整车应用”的发展目标。政府的频繁表态，产业发展更容易获得资金和政策扶持，建议关注电池产业链公司的研发进展。

（汽车及零部件行业研究组）

## ☞ 鸣志电器拟 3 亿元收购新三板运控电子（证券日报）



9月25日晚间，鸣志电器发布公告，称拟投资约3亿元收购新三板挂牌公司运控电子约9.36%的股份。本次的收购，业绩承诺方还向鸣志电器承诺，运控电子2017年-2019年实现净利润将不低于2450万元、2750万元和2982万元，并确保三年合计不低于8182万元。

如果业绩承诺期结束，运控电子三年累计时间的净利润未能逐年增长，就需要业绩承诺方向鸣志电器作出相应的补偿。

**点评：**运控电子是国内仅次于鸣志电器的生产混合式步进电机的公司，在国内安防设备、纺织机械应用领域的市占率排名靠前。其小机座号系列的步进电机产品线和公司的既有产品线有较强互补性。收购运控电子将会巩固公司在国内混合式步进电机市场的统治性地位，提升公司在国内乃至全球市场的市占率。鸣志电器收购运控电子能够帮助收购方拓展产品市场，增强未来盈利能力。

（新三板研究组）

#### ☞ **泰格医药(300347) 4700万元投资杭州康柏医院（公司公告）**

与杭州颐柏健康管理有限公司签订股权转让和增资协议。协议约定公司首期交割时以人民币2,700万元的股权转让价受让杭州颐柏100%控股股东杭州润进中药饮片有限公司，二期交割时，公司以人民币2,000万元的增资价款溢价认购杭州颐柏新增注册资本人民币1,000万元，完成后，公司持有杭州颐柏49.47%股权。

**点评：**杭州颐柏新设杭州康柏医院有限公司，交易双方承诺全部增资价款应用于康柏医院的装修工程和医院后期运营；泰格医药投资医院资产，目的在于将有为BE和I期临床试验服务的独立区域和专用床位，为公司承接BE和I期临床试验服务提供保障，公司也能进一步把握试验质量。

（医药行业研究组）

#### ☞ **润达医疗(603108) 收购资产进展及设立产业基金（公司公告）**

以人民币9,296万元受让上海涌阳企业管理合伙企业(有限合伙)持有的上海瑞美电脑科技有限公司45%股权，已完成工商变更；以自筹资金不超过人民币5,000万元与上海盛瑚投资管理有限公司（以下简称“上海盛瑚”）共同发起成立专项产业基金，用于收购体外诊断企业。

**点评：**成功完成收购上海瑞美电脑45%股权，成目标公司第一大股东。上海瑞美“瑞美检验单及系统(LisOnline)”是公司成熟软件产品，为全国近百家检验仪器厂家配套软件产品。2018年业绩承诺税前1000万元。公司围绕体外诊断行业做同心多元并购，增强公司在体外诊断行业的综合竞争力。另外5000万元参与设立专项产业基金，用于收购体外诊断企业，看好公司后续继续收购瑞莱生物动作。

（医药行业研究组）

#### ☞ **中国船舶(600150)、中船防务(600685)双双公告因控股股东重大事项停牌（公司公告）**

中国船舶(600150)、中船防务(600685)9月26日晚间双双公告，公司于9月26日收到控股股东中国船舶工业集团公司通知，其正在筹划重大事项，可能涉及公司资产重组，公司股票自9月27日起停牌。

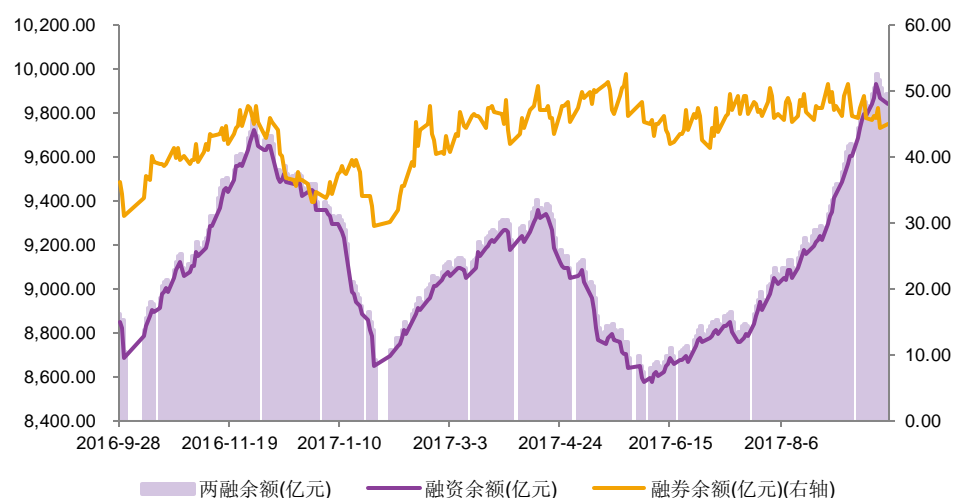


**点评：**中国重工 9 月 14 日因收购旗下大连重工、武船重工剩余股权停牌，本次南船旗下两个上市公司因资产重组发生停牌，这标志南北船重组进入倒计时，在南北船重组前，各自整合旗下资产注入上市公司是大概率事件，南北船旗下目前未停牌的标的还有中国动力（600482）、中船科技（600072）。

（机械行业研究组）

## 【两融数据与信息】

图表1：两融市场概况



资料来源：聚源

图表2：两融净买入及净卖出个券排名

序号	证券代码	证券简称	融资余额变化(%)	序号	证券代码	证券简称	融券余额变化(%)
1	000078.SZ	海王生物	17.88	1	600416.SH	湘电股份	150,131.12
2	000868.SZ	安凯客车	14.5	2	002104.SZ	恒宝股份	96,256.45
3	000719.SZ	大地传媒	13.43	3	002308.SZ	威创股份	83,181.19
4	600436.SH	片仔癀	10.42	4	002063.SZ	远光软件	58,400.49
5	001979.SZ	招商蛇口	9.95	5	000851.SZ	高鸿股份	39,185.28
6	601155.SH	新城控股	9.78	6	600458.SH	时代新材	37,509.76
7	601566.SH	九牧王	7.83	7	002023.SZ	海特高新	36,355.02
8	002050.SZ	三花智控	7.62	8	002022.SZ	科华生物	34,207.06
9	000848.SZ	承德露露	6.94	9	000777.SZ	中核科技	31,244.58
10	300498.SZ	温氏股份	6.94	10	002401.SZ	中远海科	19,440.59

资料来源：聚源

（金融工程研究组）

## 【数据快递】



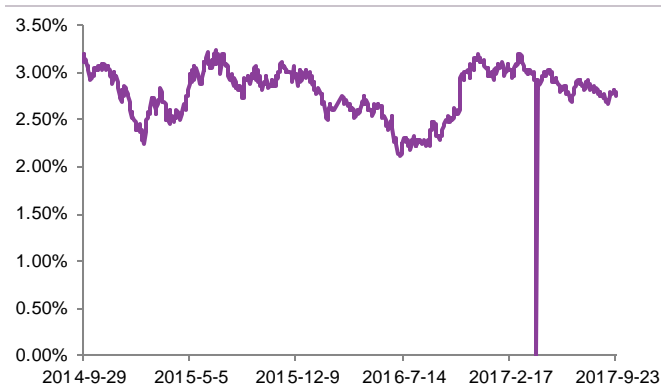

**图表3： 中债国债收益率**

名称	最新价	涨跌 BP (+/-)
国债收益率 1 年	3.448	-0.0209
国债收益率 3 年	3.569	0.0031
国债收益率 5 年	3.617	0.0158
国债收益率 7 年	3.687	-0.0008
国债收益率 10 年	3.617	0.0187

资料来源：聚源

**图表4： 中债 10 年国债收益率走势**


资料来源：聚源

**图表5： 美国 30 年国债收益率走势**


资料来源：聚源

**图表6： 中金所三大股指期货（含所有挂牌合约）**

代码	名称	收盘价	涨跌(%)	基差	成交量	成交金额	持仓量
IC1803	中证 1803	6,353.0	0.16	167.72	143	181,562,480	1,596
IC1712	中证 1712	6,415.2	0.26	105.52	567	726,563,200	7,138
IC1711	中证 1711	6,451.0	0.25	69.72	491	632,423,120	853
IC1710	中证 1710	6,485.0	0.3	35.72	9,697	12,560,345,040	20,018
IC0Y03	中证隔季连续	6,353.0	0.16	167.72	143	181,562,500	1,596
IC0Y02	中证下季连续	6,415.2	0.26	105.52	567	726,563,200	7,138
IC0Y01	中证下月连续	6,451.0	0.25	69.72	491	632,423,100	853
IC0Y00	中证当月连续	6,485.0	0.3	35.72	9,697	12,560,345,000	20,018
IF1803	沪深 1803	3,795.6	0.19	25.18	204	232,080,660	2,586
IF1712	沪深 1712	3,803.4	0.15	17.38	732	834,586,500	10,980
IF1711	沪深 1711	3,808.2	0.11	12.58	352	402,107,580	831
IF1710	沪深 1710	3,813.8	0.11	6.98	10,149	11,608,221,720	25,306
IF0Y03	沪深隔季连续	3,795.6	0.19	25.18	204	232,080,700	2,586
IF0Y02	沪深下季连续	3,803.4	0.15	17.38	732	834,586,500	10,980
IF0Y01	沪深下月连续	3,808.2	0.11	12.58	352	402,107,600	831
IF0Y00	沪深当月连续	3,813.8	0.11	6.98	10,149	11,608,221,700	25,306
IH1803	上证 1803	2,713.2	0.32	-34.21	84	68,325,720	1,644
IH1712	上证 1712	2,700.0	0.13	-21.01	497	402,727,320	5,525



代码	名称	收盘价	涨跌(%)	基差	成交量	成交金额	持仓量
IH1711	上证 1711	2,694.2	0.18	-15.21	81	65,444,640	231
IH1710	上证 1710	2,684.8	0.11	-5.81	5,816	4,685,774,760	15,880
IH0Y03	上证隔季连续	2,713.2	0.32	-34.21	84	68,325,700	1,644
IH0Y02	上证下季连续	2,700.0	0.13	-21.01	497	402,727,300	5,525
IH0Y01	上证下月连续	2,694.2	0.18	-15.21	81	65,444,600	231
IH0Y00	上证当月连续	2,684.8	0.11	-5.81	5,816	4,685,774,800	15,880

资料来源：聚源



## 分析师简介

陈勇，中央财经大学硕士。2000 年 2 月至 2008 年在海融、和讯等证券投资咨询机构从事市场研究，2008 年 12 月加入联讯证券，现任研究院总经理助理，策略分析师。

## 研究院销售团队

北京	周之音	010-64408926	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
北京	林接钦	010-64408662	18612979796	linjieqin@lxsec.com
上海	徐佳琳	021-51782249	13795367644	xujialin@lxsec.com
深圳	刘啸天		15889583386	liuxiaotian@lxsec.com

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。  
本公司在知晓范围内履行披露义务。

## 股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

### 股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

- 买入：相对大盘涨幅大于 10%；
- 增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；
- 持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
- 减持：相对大盘涨幅小于-5%。

### 行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

- 增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；
- 中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；
- 减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。





## 免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨为派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。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，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。

本报告基于联讯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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯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。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

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资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

## 联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层  
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：[www.lxsec.com](http://www.lxsec.com)