

风险等级：低风险

## 赢家日报白金版 1101

### 【赢家视点】

1. **资金流向**：上一交易日主力资金流入前三的行业为（单位：亿元）：有色金属（+4.52）、交运物流（+4.40）、纺织服装（+2.83）；主力资金流出前三的行业为（单位：亿元）：医药制造（-13.26）、电子元件（-10.08）、家电行业（-8.28）。
2. **策略**：十月股市收官，上证指数月涨幅 1.33%，深成指月涨幅 2.53%，创业板指月涨幅 0.15%。周二，沪深两市低开后震荡反弹，上证指数微幅收涨 0.09%，报收 3393.34 点；深成指上涨 0.49%，报收 11367.62 点；创业板指上扬 0.74%，报收 1869.79 点。两市合计成交 4319.55 亿元，沪股通净流出 10.41 亿元，深股通净流入 6.91 亿元。盘面上，上海自贸、快递、次新股、造纸、环保板块涨幅靠前；银行、券商、保险板块翻绿。

消息面上，中国 10 月官方制造业 PMI 为 51.6，连续 15 个月在荣枯线上方，但较上个月下降 0.8 个百分点，不及市场预期。上一交易日，在题材概念的活跃表现的带动下，大盘止跌企稳并于尾盘成功翻红，但市场成交量显著萎缩，显示出资金抄底意愿不强，后续反弹力度仍有待观察。我们继续维持市场短期震荡盘整的观点，建议投资者保持谨慎、控制仓位，关注电子、5G、新能源汽车、大消费板块的滞涨绩优龙头，逢低小仓位介入。

### 【要闻梳理】

1. 中国央行 10 月 31 日进行 1400 亿元 7 天逆回购操作、600 亿元 14 天期逆回购操作、1000 亿元 63 天期逆回购操作，当日有 2200 亿元逆回购到期。
2. 上海市政府：目前，洋山四期码头的岸电设施建设工作将于明年初完成，可使船舶每次靠港减少 95% 的污染物排放量。今年底，四期码头将开港试运行，成为全球最大规模、自动化程度最高的港区，港口的集装箱从港区装卸到码头运输、仓储均将实现自动化运

作，生产作业实现零排放。

3. 人民银行重庆营业管理部、国家外汇管理局重庆外汇管理部 10 月 30 日联合发布《关于金融支持中国（重庆）自由贸易试验区建设的指导意见》，大力支持中国（重庆）自由贸易试验区建设，促进重庆更好地融入国际金融市场，加快建设国内重要功能性金融中心。
4. 近日，国家发改委等部委联合印发《特色农产品优势区建设规划纲要》，鼓励地方做大做强优势特色产业，争创特色农产品优势区，把地方土特产和小品种做成带动农民增收的大产业。规划到 2020 年，创建并认定 300 个左右国家级特优区。
5. 中国药品监督管理研究会副秘书长王宝亭指出，我国已经成为全世界医疗器械的主要生产国和主要消费国之一。到 2020 年我国医疗器械行业的年销售总额预计将超过 7000 亿元人民币，未来 10 年我国医疗器械行业发展速度将继续保持年均 10% 以上的增幅。
6. 武汉市量子保密通信城域网运营服务 31 日正式启动，这是华中地区首个量子通信城域网。至此，武汉市量子保密通信城域网项目一期建设完毕，标志着武汉市正式进入量子通信时代，成为我国量子通信网络的重要组成部分。
7. 能源局核电司副司长秦志军表示，目前，大陆地区在运核电机组共 37 台，3563 万千瓦；在建核电机组共 19 台，2187 万千瓦，数量居世界第一。未来 10—15 年仍然可能是我国核电发展的重要机遇期，也是建设核电强国的关键阶段。
8. 中国国家能源局：今年前三季度，中国可再生能源新增装机约占中国全部电力新增装机的 67% 左右，目前可再生能源已成为中国新增电力的主力，可再生能源利用率不断提高。前三季度，可再生能源发电量达 1.17 万亿千瓦时，约占规模以上全部发电量的 25%。
9. 广州 30 日一连出台 3 份有关房屋租赁的文件。其中，《广州市房屋租赁合同网上备案规则》开启租赁合同“线上”备案模式，《关于广州市住房租赁标准有关问题的通知》首次明确了租赁住房的人均居住使用面积不得低于 5 平方米，《广州市住房租赁合同》示范文本让租房签约有范本可依。

## 【新股申购】

**【新股】大业股份（申购代码 732278）**，发行价格 15.31，申购上限 2.00 万股，顶格申购需配市值 20.00 万元。

**乐惠国际（申购代码 732076）**，发行价格 19.71，申购上限 1.80 万股，顶格申购需配市值 18.00 万元。

**药石科技 ( 申购代码 300725 )** , 发行价格 11.32 , 申购上限 1.80 万股 , 顶格申购需配市值 18.00 万元。

## 【东方研究】

### 洋河股份 ( 002304 )

公司公布三季报, 2017 年前三季度公司实现销售收入 168.78 亿元, 同比增长 15.08% ; 归属于母公司净利润 55.82 亿元, 同比增长 15.34% , 对应基本 EPS 为 3.7 元/股。单三季度实现收入 53.48 亿元, 同比增速升至 19.55%。利润 16.73 亿, 同比增长 18.23%。预收款 24.45 亿, 环比增长 9.82 亿, 此轮增长的主要动力源自次高端放量, 梦系列维持高增长, 公司加大梦系列的推广力度。蓝色经典系列收入占比在 70% 的基础上进一步提升, 其中海之蓝、天之蓝和梦之蓝占比由 5:3:2 逐渐转为 4:3:3。带动产品结构升级, 业绩增长提速。

公司管理效率提高, 前三季度期间费用率 17.01% , 同比下降 0.13pct。运营效率稳步提升、费用投放精准化、产品结构升级等因素推动盈利能力上行, 前三季度毛利率 62.25% , 同比增长 1.36pct ; 净利率 33.02% , 同比增长 0.14pct。省内消费升级迅速将持续带动梦系列高增长, 随高端占比提升, 公司盈利能力有望稳定上行

为优化库存及理顺价格体系, 公司去年对省内市场主动调整策略。目前省内库存清理良好, 渠道已理顺, 调整基本结束。省内增速已恢复, 三季度加速增长。省外市场控制发货节奏调节经销商库存至合理水平。目前省外主要为海、天贡献, 未来看点在批价上行后的渠道利润增厚、新江苏市场推进下的省外市场布点增多及梦系列逐步向省外扩散带来的结构升级。

风险提示: 食品安全风险、省外拓展进度不达预期风险、需求不及预期风险。

## 【免责声明】

本报告(或刊物、资讯,以下统称:报告)由东方证券股份有限公司财富管理业务总部编撰、制作及发布本营业部的客户。

本报告是基于本部门认为可靠的或目前已公开的资讯、信息进行摘录、汇编或撰写,本部门对报告所载内容始终力求但不保证该信息的准确性和完整性。“东方研究”摘自东方证券研究所已发布的研究报告,东方证券研究所的研究观点应以正式发布的东方证券研究报告为准。其他信息来源主要有 wind 资讯、东方财富网、中财网、证券之星等各大财经网站,本报告不能保证所有信息的真实性和可靠,请投资者阅读时注意风险。

在任何情况下,本报告所载信息、意见、推测或观点仅反映本部门于发布报告当日的判断,且不构成对任何人的投资建议,亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人发出邀请。投资者应通过正规渠道获取产品服务,根据个人风险承受能力评估结果、个人投资目标、财务状况和需求来判断是否借鉴、参照报告所载信息、意见或观点,独立作出投资决策并自行承担相应风险。

在任何情况下,本部门及其员工不对任何人因援引、使用本报告中的任何内容所引致的任何损失及后果负有任何责任。

任何机构或个人未经本部门事先许可不得就本报告的全部或部分内容擅自引用、刊发或转载,亦不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用的证明或依据,不得用于赢利或其他未经允许的用途。



部门团队

财富管理业务总部  
东方赢家财富管理团队



联系方式:

上海市中山南路 318 号  
东方国际金融广场 2 号楼 13 楼  
邮编: 200010  
电话: 021-63325888  
邮件地址: orientwinners@orientsec.com.cn