



特供：“中国证券投资放心工程”

(2017/11/02)

市场行业追踪

板块名称	平均价格	涨跌幅	成交量(手)	成交额(亿)	涨跌家数	最大贡献个股	最新价	涨跌幅
建筑业	9.45	1.59%	18,608,675	200.98	42/51	奇信股份	32.33	10.00%
采矿业	7.91	0.89%	13,628,946	108.58	39/31	华钰矿业	23.13	4.95%
农、林、牧、渔业	10.19	0.62%	3,601,940	43.66	18/24	新五丰	6.97	6.25%
科学研究和技术服务业	15.86	0.44%	1,648,908	54.51	23/11	达安股份	26.61	10.00%
信息传输、软件和信息技术服务业	13.50	0.37%	23,395,701	362.93	114/109	东方通	15.72	10.01%
住宿和餐饮业	12.06	0.19%	390,927	6.09	6/6	首旅酒店	29.68	2.34%
房地产业	9.39	-0.04%	13,456,094	147.37	48/64	新黄浦	16.83	-3.33%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	6.69	-0.06%	8,473,029	65.29	36/57	华电B股	0.45	-6.03%
水利、环境和公共设施管理业	13.59	-0.07%	2,894,780	55.45	16/24	博世科	18.12	-3.26%
文化、体育和娱乐业	12.99	-0.07%	3,054,309	42.79	26/24	新华传媒	6.63	-3.91%
金融业	7.91	-0.11%	29,611,600	383.63	22/56	国投安信	14.89	-2.55%
制造业	13.13	-0.15%	185,383,543	2909.61	988/1023	宏达股份	5.54	-6.89%
卫生和社会工作	22.97	-0.35%	483,589	12.91	4/5	泰格医药	31.00	-2.36%
综合	9.06	-0.40%	2,620,780	18.81	6/16	广汇物流	8.92	-2.83%
教育	27.59	-0.47%	19,046	0.56	1/1	东方时尚	33.73	-1.60%
批发和零售业	11.25	-0.68%	12,910,646	162.25	56/96	人人乐	11.38	-9.97%
租赁和商务服务业	10.80	-0.71%	3,337,011	46.21	12/30	畅联股份	29.03	-3.97%
交通运输、仓储和邮政业	7.34	-0.89%	19,896,259	188.01	27/65	上港集团	8.10	-6.25%

行业分析：

早盘沪指高开上行，盘中站上3400点，午后反弹乏力，小幅回落，创业板指低开后小幅反弹，在1880一线遇阻，维持窄幅震荡，上证50和沪深300指数冲高回落，至收盘，两市小幅翻红，两市成交量较前一日放量。

国内AI芯片龙头寒武纪将于11月6日举办成立以来的首场发布会。会上将披露寒武纪终端和云端新一代处理器产品和路线图，并发布人工智能系统软件，另一方面，美股英伟达创新高，受到上述消息刺激，A股芯片概念早盘崛起，人气股国科微快速封板，半导体板块在韦尔股份涨停的带动下爆发高潮，洛凯股份封三板失败被砸开，新股宇环数控开板回封，周二高潮的自贸港概念早盘大幅回落，龙头东方创业未能延续强势，达安股份涨停带动填权股大幅反弹，保险和地产股盘中异动，中国平安创新高，寒锐钴业表现强势，带动小金属板块反弹，午后填权股赢合科技封板，高位次新股健友股份涨停，带动一批次新股跟风上涨，澄天伟业顺势封板。中国国航领衔机场航运板块反弹，中科曙光冲击涨停，助攻人工智能板块走强。具备题材叠加的高价次新股相继走强，高送转预期升温。

热点板块：

美股英伟达创新高，带动A股芯片概念股早盘大涨，国科微、富瀚微、科大国创涨停，景嘉微、紫光国芯、捷捷微电、北方华创涨逾7%。

韦尔股份涨停，带动半导体板块涨幅居前，韦尔股份、国科微、弘信电子、富瀚微涨停、紫光国芯、汇顶科技涨逾7%。

达安股份封板，带动高送转概念反弹，达安股份、赢合科技涨停，长海股份、亿联网络涨逾4%，荣泰健康、同兴达涨逾3%。

次新股氛围转暖，多家个股封板，弘信电子、达安股份、联合光电、澄天伟业、光威复材、国科微、深圳新星、富瀚微、健友股份、韦尔股份涨停，名钧股份涨逾8%。

保险四巨头各出奇招 前三季度盈利超千亿

保险业四大上市险企前三季度业绩报告已出齐。报告数据显示，国寿、平安、新华、太保前9个月分别实现净利润268.25亿元、752.19亿元、50.42亿元、109.26亿元，合计超千亿元。对于净利润的增长，投资拉动功不可没，不过从四大上市险企三季报来看，在投资方面各显其能，其中国寿净利翻番，与参与联通混改不无关系。

近日，国寿、平安、新华、太保陆续发布前三季度报告。报告显示，平安利润显著增长，在四大险企中净利润排名首位，国寿净利润增速最高，太保因投资收益增加业绩表现亮眼，新华内含价值则稳步提升。具体来看，2017年前三季度，平安实现净利润752.19亿元，同比增长16.1%；归属于母公司股东净利润663.18亿元，同比增长17.4%；如果剔除2016年上半年普惠重组利润94.97亿元影响，同比大幅增长41.1%。

对于净利润持续增长的原因，国君非银报告表示，投资改善成保险季报最大亮点，开门红超预期概率提升。从三季报披露的情况来看，受益于利率曲线稳步提升及蓝筹股行情，投资端已经显著改善。

据了解，平安表示主要是得益于代理人数量快速增长和产能的持续提升，平安寿险及健康险新业务价值同比增长35.5%至537.38亿元，超上年全年规模。在投资端，截止到2017年9月30日，保险资金投资组合规模达2.3万亿元，较年初增长16.9%。前三季度，保险资金投资组合年化净投资收益率5.5%，年化总投资收益率5.4%。

而国寿净利润大幅增长主要集中于三季度。报告显示，2017年前三季度，中国人寿归属于母公司股东的净利润为268.25亿元，同比增长98.3%。其中三季度净利润就达到147.25亿元，同比增长365.5%。国寿净利润大幅增长与今年8月参与联通混改获得超预期回报不无关系。有媒体报道称，国寿在参与联通混改两日即浮盈70.2亿元。

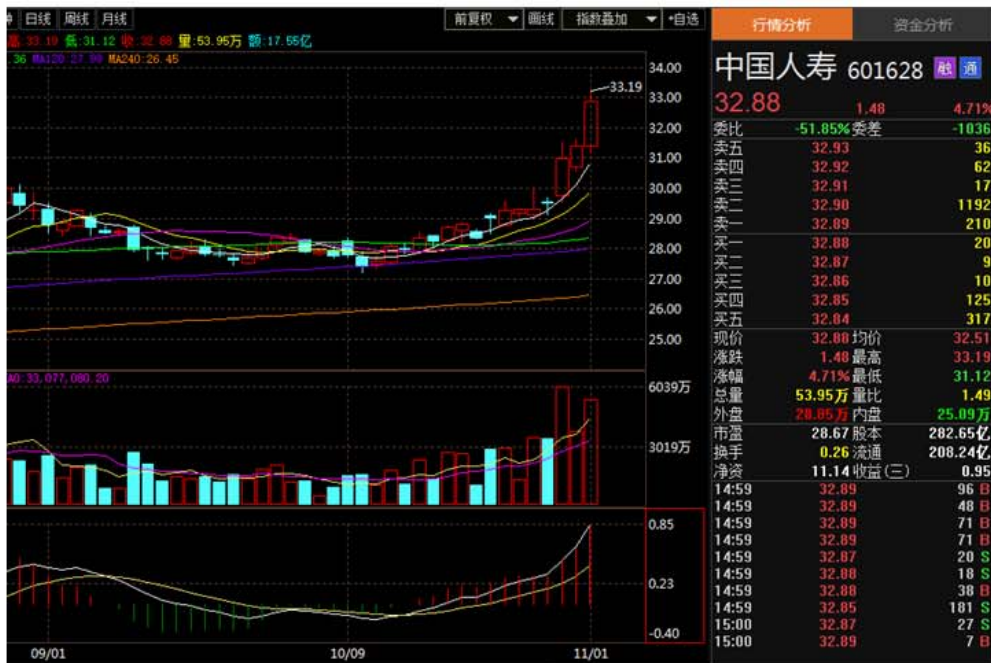
这只是国寿庞大资金投资的一个缩影。据了解，国寿还在加大股权投资力度，通过债转股、信托债权，以及战略增持具有协同效应的标的企业股权等多种方式，将庞大的保险资金来源不断地输出支持实体经济发展。截至今年三季度末，国寿投资资产为2.59万亿元，净投资收益率为4.99%，总投资收益率为5.12%，同比分别增长0.44个百分点和0.65个百分点。

得益于投资收益增加，净利润表现同样抢眼的还有太保。2017年前三季度，太保共计实现净利润109.26亿元，同比增长23.8%。截至今年9月末，太保集团投资资产1.07万亿元，较上年末增长14.1%。其中，大类资产配置基本稳定，固定收益类资产占比81.3%，较上年末下降1个百分点；权益投资类资产占比15.2%，较上年末上升2.9个百分点，其中股票和权益型基金合计占比7.2%，较上年末上升1.9个百分点。

在保险业回归保障本质的大环境下，新华保险作为转型典型，彻底放弃趸缴死差益推动内含价值稳步提升。2017年前三季度，新华保险实现净利润50.42亿元，增幅达到5.3%。其中，前三季度个险和银保渠道的趸缴业务较去年同期分别减少了5.68亿元和198.78亿元，同比下降25.1%和99.8%。与趸缴业务大幅降低形成对比的是，个险、银保渠道首年期缴保费同比分别增长35.7%和27.6%，其中十年期及以上期缴保费分别增长46.8%和287.7%，续期拉动的发展模式已初见雏形。

相关个股：中国人寿（601628）【寿险龙头 大幅受益10年期国债利率上市】

新华保险（601336）【保险转型代表 三季度净利润增速开始转正】



点评：公司前三季营收为5476.52亿元，同比增长20%；实现归属于母公司股东的净利润268.25亿元，同比增长98.3%；每股收益0.94元，同比增长100.3%。受益投资收益大增，这份三季报业绩较为抢眼。从下半年乃至更长周期来看，中国人寿上涨逻辑是投资端推动，表现为受益于国债750日移动均线上涨、近期国债大涨以及长端利率下行压力不大，推动高固收类资产配置占比高收益，整体投资收益上涨；准备金的提取压力会减弱，有助于边际利润释放，缩小内含价值与净利润的背离度。



点评：公司第三季度归属于母公司股东的净利润为18.05亿元，同比增加24.23%；营业收入384.91亿元，同比增加26.89%；基本每股收益0.58元，同比增加26.09%。随着保险行业134号文落地，对万能险、投连险进行一系列限制，引导产品设计回归保险本源，对定期、终身寿险进行鼓励，新华保险契合监管导向的转型方向势必会为公司和股东带来丰厚的回报。四季度有望出台商业养老保险（试点），成为推动发展和板块估值提升的重磅催化剂。