

## 晨会焦点

### 研究报告

#### 行业研究

##### 工业：热点速评

##### **A股机械军工月报：10月关注“业绩稳健+政策催化”标的**

吴慧敏, SAC 执业证书编号 S0080511030004, SFC CE Ref: AUZ699

王宇飞, SAC 执业证书编号 S0080514090001, SFC CE Ref: BEE831

史成波, SAC 执业证书编号 S0080513080001, SFC CE Ref: BEB246

孔令鑫, SAC 执业证书编号 S0080514080006, SFC CE Ref: BDA769

贾乃鑫, SAC 执业证书编号 S0080114120008

9月中金A股机械军工组合平均上涨10.9%，大幅跑赢指数。10月关注有业绩增长、有政策催化的子板块，包括铁路装备、核电装备、自动化装备、军工以及天然气储运装备（交易机会），重点推荐康尼机电，华测检测，南方泵业，聚光科技，海特高新，四川九洲。

##### 服装，纺织品：热点速评

##### **TPP 协议签订，国内纺织服装行业出口竞争力下降**

郭海燕, SAC 执业证书编号 S0080511080006, SFC CE Ref: AIQ935

10月6日，美、日、澳等12国达成TPP贸易协定，对纺织服装行业：（1）关税影响：协议绕开中国，中国纺织业出口竞争力下降；（2）原产地规则影响：TPP优惠条件要求成员国纺织企业必须采用TPP国家进口的纱线和面料，降低我国纺织原料市场出口份额。

##### 旅游酒店及餐饮：行业动态

##### **黄金周旅游数据点评：全民出行，把握热点**

黄垚鑫, SAC 执业证书编号 S0080514100001, SFC CE Ref: BCC718

郭海燕, SAC 执业证书编号 S0080511080006, SFC CE Ref: AIQ935

2015年的国庆黄金周旅游数据出现了更典型的客流分化，体现了旅游行业内部的消费升级：在传统自然景区却遭遇接待瓶颈的同时，出境游、微旅游、自驾游成为行业增长热点。

推荐免税龙头中国国旅，微旅游景区龙头中青旅，旅游演艺龙头宋城演艺。

##### 家电及相关：行业动态

##### **国庆期间各类消息对家电影响偏中性**

何伟, SAC 执业证书编号 S0080512010001, SFC CE Ref: BBH812

郭海燕, SAC 执业证书编号 S0080511080006, SFC CE Ref: AIQ935

家电补贴政策预期短期有正面影响；房地产放松、TPP协议影响偏中性；国庆家电销售一般。推荐：苏泊尔（小家电行业需求景气）、老板电器（厨卫电器行业注重企业竞争力），创维数码（彩电行业注重智能电视平台规模）、美的集团、格力电器（低估值白电龙头）。

##### 软件及服务，技术硬件及设备：行业动态

##### **已发布三季报预告企业业绩分化严重，关注国产化、O2O等热点**

卢婷, SAC 执业证书编号 S0080513090003, SFC CE Ref: BCG257

张向光, SAC 执业证书编号 S0080514030002

赵国进, SAC 执业证书编号 S0080515080006

建议关注业绩确定性较高且估值回到合理区间以及转型逻辑未受损伤且正在落地的公司。（1）具备业绩支撑、低估值的个股包括航天信息、千方科技、数字政通、东方国信、启明星辰等；（2）转型逻辑未受损伤的个股主要包括石基信息、广联达、超图软件等。



## 房地产：行业动态

### “930”再现：预期引导，信心贵于黄金

宁静鞭，SAC 执业证书编号 S0080511010003，SFC CE Ref: AVT719

住建部、央行分别宣布针对房地产有关政策，1) 将非限购城市购买首套普通住房的首付比例下调至不低于 25%；2) 提高住房公积金实际贷款额度，全面推行异地贷款业务。

## 新闻

### 政策及要闻

- ▶ 央行外汇局管理局公布市场极为关注的 9 月外汇储备数据。9 月外汇储备 3.51 万亿美元，预期为 3.5 万亿美元。8 月外汇储备减少创纪录的 939 亿美元至 3.56 万亿美元。（新浪财经）
- ▶ 国庆假期期间，全球股市全面反弹。欧美方面，在 10 月份以来截至 10 月 6 日，美股道琼斯工业平均指数累计上涨 3.12%；此外，英国富时 100 指数期间累计上涨 4.36%，而德国 DAX30 指数也有逐渐走出“尾气门”阴影的趋势，期间累计上涨 2.51%。亚洲方面，10 月份以来截至昨日，恒生指数期间累计大涨 8.01%，而日经 225 指数期间累计涨幅也达到 5.38%。（新浪财经）
- ▶ 北京时间 7 日晚，在美上市中概股周三早盘高开高走，在国际市场油价上涨的推动下，三桶油全线飙升，中概新能源股的表现也颇为出色。在 A 股十一长假期间，中概股大幅上涨 9.5%，港股在这一期间也取得涨 8% 的骄人战绩。（新浪财经）

### 行业及个股

#### 医药：

- ▶ “上海医药”9 月 30 日晚间公告称，公司及旗下医药电商平台上药云健康于 9 月 30 日与观澜网络（杭州）有限公司签订了《战略合作框架协议》（中证网）
- ▶ “精华制药”7 日晚间公告，公司于 2015 年 7 月 25 日披露的《2015 年半年度报告全文》中预计：2015 年 1~9 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度为 20~50%；现向上修正为比上年同期增长 60~70%。（中证网）

#### 电子信息传媒：

- ▶ “丰东股份”、“辉丰股份”今日双双公告称，由于受经济下行压力较大导致经营风险加大、互联网金融对小额贷款公司业务冲击等多种不利因素影响，经大丰市沿海农村小额贷款有限公司（筹）各投资人协商，一致同意终止筹建工作，取消对小额贷款公司的投资。（上证报）
- ▶ “御银股份”7 日晚间公告，公司以自有资金在不超过 20,000 万元人民币认购前海股权交易中心（深圳）有限公司新增注册资本 9,000 万元，占其增资扩股后股权的 7.64395%。（中证网）
- ▶ “跨境通”7 日晚间公告，公司拟以不低于 20.92 元/股价格向不超过 10 名的特定对象，非公开发行股票的数量不超过 129,573,164 股，募集资金总额预计不超过 271,067.06 万元。（中证网）

#### 交通运输：（波罗的海干货指数：841）

- ▶ “腾邦国际”今日公告，自公司准备实施第 1 期员工持股计划及对应的定增事宜以来，虽积极推进各项工作，但根据目前市场等实际情况，经各方深入沟通和交流，决定终止本次员工持股计划及对应的定增。腾邦国际还称，公司后续将待时机成熟时择机启动新的员工持股计划。（上证报）

#### 机械制造：

- ▶ “中南重工”7 日晚间公告，公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买钟德平、朱亚琦、刘婷、邓金华、田华东、佳恒投资、信德奥飞、力奥盈辉、康远投资合法持有的值尚互动合计 100% 股权。（中证网）

#### 钢铁：

- ▶ 从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 指数来看，9 月份为 43.7%，较上月回落 1.0 个百分点，结束了此前连续两个月的回升势头，已连续 17 个月处于 50% 的荣枯线以下。（上证报）



**地产：**

- ▶ 首套房首付比例进一步下调。国庆长假前一日，即 9 月 30 日，央行与银监会联合发布《关于进一步完善差别化住房信贷政策有关问题的通知》，通知明确在不实施“限购”措施的城市，对居民家庭首次购买普通住房的商业性个人住房贷款，最低首付款比例调整为不低于 25%，在此之前这一比例为 30%。（上证报）

**食品：**

- ▶ “南宁糖业”7 日晚间公告，公司与广西富方投资有限公司友好协商，拟签署《股权转让合同》，以自有资金 6,000 万元收购远丰糖业 75% 股权。（中证网）

**农林牧渔：**

- ▶ “隆平高科”7 日晚间公告，公司于 9 月 30 日收到公司控股股东湖南新大新股份有限公司、公司董事长伍跃时先生、副董事长兼常务副总裁袁定江先生、副总裁杨远柱先生、产业总监马德华先生和董事会秘书陈志新先生的通知，称其通过深圳证券交易所交易系统共计增持公司股票 524,900 股，投入金额共计 951.56 万元。（中证网）



## 法律声明

### 一般声明

本报告由中国国际金融股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但中国国际金融股份有限公司及其关联机构（以下统称“中金公司”）对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，中金公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中金公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

中金公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点，中金公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。中金公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告由受香港证券和期货委员会监管的中国国际金融香港证券有限公司于香港提供。香港的投资者若有任何关于中金公司研究报告的问题请直接联系中国国际金融香港证券有限公司的销售交易代表。本报告作者的香港证监会中央编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

本报告由受新加坡金融管理局监管的中国国际金融（新加坡）有限公司（“中金新加坡”）于新加坡向符合新加坡《证券期货法》及《财务顾问法》定义下的认可投资者及/或机构投资者提供。提供本报告于此类投资者，有关财务顾问将无需根据新加坡之《财务顾问法》第 36 条就任何利益及/或其代表就任何证券利益进行披露。有关本报告之任何查询，在新加坡获得本报告的人员可向中金新加坡提出。本报告无意也不应，以直接或间接的方式，发送或传递给任何位于新加坡的其他人士。

本报告由受金融市场行为监管局监管的中国国际金融（英国）有限公司（“中金英国”）于英国提供。本报告有关的投资和服务仅向符合《2000 年金融服务和市场法 2005 年（金融推介）令》第 19（5）条、38 条、47 条以及 49 条规定的人士提供。本报告并未打算提供给零售客户使用。在其他欧洲经济区国家，本报告向被其本国认定为专业投资者（或相当性质）的人士提供。

本报告将依据其他国家或地区的法律法规和监管要求于该国家或地区提供本报告。

### 特别声明

在法律许可的情况下，中金公司可能会持有本报告中提及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业务服务。因此，投资者应当考虑到中金公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

**与本报告所含具体公司相关的披露信息请访问 [http://research.cicc.com/disclosure\\_cn](http://research.cicc.com/disclosure_cn)，亦可参见近期已发布的相关个股报告。**

研究报告评级分布可从 <http://www.cicc.com.cn/CICC/chinese/operation/page4-4.htm> 获悉。

个股评级标准：“确信买入”（Conviction BUY）：分析员估测未来 6~12 个月，某个股的绝对收益在 30% 以上；绝对收益在 20% 以上的个股为“推荐”、在 -10%~20% 之间的为“中性”、在 -10% 以下的为“回避”；绝对收益在 -20% 以下“确信卖出”（Conviction SELL），星号代表首次覆盖或者评级发生其它除上、下方向外的变更（如\*确信卖出 - 纳入确信卖出、\*回避 - 移出确信卖出、\*推荐 - 移出确信买入、\*确信买入 - 纳入确信买入）。

行业评级标准：“超配”，估测未来 6~12 个月某行业会跑赢大盘 10% 以上；“标配”，估测未来 6~12 个月某行业表现与大盘的关系在 -10% 与 10% 之间；“低配”，估测未来 6~12 个月某行业会跑输大盘 10% 以上。

本报告的版权仅为中金公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

V150707

编辑：江薇、张莹



## 北京

### 中国国际金融股份有限公司

北京市建国门外大街1号  
国贸写字楼2座28层  
邮编: 100004  
电话: (86-10) 6505-1166  
传真: (86-10) 6505-1156

## 深圳

### 中国国际金融股份有限公司深圳分公司

深圳市福田区深南大道7088号  
招商银行大厦25楼2503室  
邮编: 518040  
电话: (86-755) 8319-5000  
传真: (86-755) 8319-9229

## 上海

### 中国国际金融股份有限公司上海分公司

上海市浦东新区陆家嘴环路1233号  
汇亚大厦32层  
邮编: 200120  
电话: (86-21) 5879-6226  
传真: (86-21) 5888-8976

## Singapore

### China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited

#39-04, 6 Battery Road  
Singapore 049909  
Tel: (65) 6572-1999  
Fax: (65) 6327-1278

## 香港

### 中国国际金融(香港)有限公司

香港中环港景街1号  
国际金融中心第一期29楼  
电话: (852) 2872-2000  
传真: (852) 2872-2100

## United Kingdom

### China International Capital Corporation (UK) Limited

Level 25, 125 Old Broad Street  
London EC2N 1AR, United Kingdom  
Tel: (44-20) 7367-5718  
Fax: (44-20) 7367-5719

### 北京建国门外大街证券营业部

北京市建国门外大街甲6号  
SK大厦1层  
邮编: 100022  
电话: (86-10) 8567-9238  
传真: (86-10) 8567-9235

### 上海德平路证券营业部

上海市奉贤区德平路299弄1号  
A座11楼1105室  
邮编: 201400  
电话: (86-21) 5879-6226  
传真: (86-21) 6887-5123

### 南京汉中门证券营业部

南京市鼓楼区汉中门2号  
亚太商务楼30层C区  
邮编: 210005  
电话: (86-25) 8316-8988  
传真: (86-25) 8316-8397

### 厦门莲岳路证券营业部

厦门市思明区莲岳路1号  
磐基中心商务楼4层  
邮编: 361012  
电话: (86-592) 515-7000  
传真: (86-592) 511-5527

### 重庆洪湖西路证券营业部

重庆市北部新区洪湖西路9号  
欧瑞蓝爵商务中心10层及欧瑞  
蓝爵公馆1层  
邮编: 401120  
电话: (86-23) 6307-7088  
传真: (86-23) 6739-6636

### 佛山季华五路证券营业部

佛山市禅城区季华五路2号  
卓远商务大厦一座12层  
邮编: 528000  
电话: (86-757) 8290-3588  
传真: (86-757) 8303-6299

### 宁波扬帆路证券营业部

宁波市高新区扬帆路999弄5号  
11层  
邮编: 315103  
电话: (86-0574) 8907-7288  
传真: (86-0574) 8907-7328

### 北京科学院南路证券营业部

北京市海淀区科学院南路2号  
融科资讯中心A座6层  
邮编: 100190  
电话: (86-10) 8286-1086  
传真: (86-10) 8286-1106

### 深圳福华一路证券营业部

深圳市福田区福华一路6号  
免税商务大厦裙楼201  
邮编: 518048  
电话: (86-755) 8832-2388  
传真: (86-755) 8254-8243

### 广州天河路证券营业部

广州市天河区天河路208号  
粤海天河城大厦40层  
邮编: 510620  
电话: (86-20) 8396-3968  
传真: (86-20) 8516-8198

### 武汉中南路证券营业部

武汉市武昌区中南路99号  
保利广场写字楼43层4301-B  
邮编: 430070  
电话: (86-27) 8334-3099  
传真: (86-27) 8359-0535

### 天津南京路证券营业部

天津市和平区南京路219号  
天津环贸商务中心(天津中心)10层  
邮编: 300051  
电话: (86-22) 2317-6188  
传真: (86-22) 2321-5079

### 云浮新兴东堤北路证券营业部

云浮市新兴县新城镇东堤北路温氏科技园服务  
楼C1幢二楼  
邮编: 527499  
电话: (86-766) 2985-088  
传真: (86-766) 2985-018

### 福州五四路证券营业部

福州市鼓楼区五四路128-1号恒力城办公楼  
38层02-03室  
邮编: 350001  
电话: (86-591) 8625 3088  
传真: (86-591) 8625 3050

### 上海淮海中路证券营业部

上海市淮海中路398号  
邮编: 200020  
电话: (86-21) 6386-1195  
传真: (86-21) 6386-1180

### 杭州教工路证券营业部

杭州市教工路18号  
世贸丽晶城欧美中心1层  
邮编: 310012  
电话: (86-571) 8849-8000  
传真: (86-571) 8735-7743

### 成都滨江东路证券营业部

成都市锦江区滨江东路9号  
香格里拉办公楼1层、16层  
邮编: 610021  
电话: (86-28) 8612-8188  
传真: (86-28) 8444-7010

### 青岛香港中路证券营业部

青岛市市南区香港中路9号  
香格里拉写字楼中心11层  
邮编: 266071  
电话: (86-532) 6670-6789  
传真: (86-532) 6887-7018

### 大连港兴路证券营业部

大连市中山区港兴路6号  
万达中心16层  
邮编: 116001  
电话: (86-411) 8237-2388  
传真: (86-411) 8814-2933

### 长沙车站北路证券营业部

长沙市芙蓉区车站北路459号  
证券大厦附楼三楼  
邮编: 410001  
电话: (86-731) 8878-7088  
传真: (86-731) 8446-2455



CICC  
中金公司

