



证券研究报告

分析师：林红垒

执业编号：S1350515070002

市场指数

指数名称	收盘	涨跌幅(%)	
		1日	5日
上证综指	3,165.41	0.21	1.99
沪深300	3,367.79	-0.02	1.74
深证成指	10,371.47	-0.13	1.91
中小板指数	6,587.13	-0.20	1.78
创业板指数	1,983.97	-0.38	1.12
大盘指数	2,167.72	0.46	2.41
中盘指数	3,305.98	0.09	1.69
小盘指数	4,774.79	0.21	2.41
300周期	3,329.12	0.00	1.42
300非周期	3,658.21	-0.12	1.98

数据来源：万得资讯

行业指数

名称	点位	1日%↓	5日%
国防军工	1,620.04	1.16	5.15
交通运输	2,818.12	0.83	3.24
采掘	3,518.05	0.80	2.66
有色金属	3,688.37	0.48	2.66
通信	2,972.05	0.36	2.97
机械设备	1,661.63	0.27	2.33
化工	3,411.13	0.15	2.94
钢铁	2,645.93	0.14	2.37
商业贸易	5,250.72	0.12	2.50
休闲服务	5,739.04	0.11	1.91
公用事业	2,924.53	0.03	1.37
计算机	4,798.54	0.03	1.84
建筑材料	5,741.97	0.01	1.45
汽车	5,352.78	-0.01	2.37
农林牧渔	3,421.86	-0.06	1.96
银行	3,255.99	-0.06	1.26
轻工制造	3,483.07	-0.10	2.20
纺织服装	3,641.29	-0.11	1.60
家用电器	5,196.46	-0.12	2.89
医药生物	7,889.03	-0.12	1.17
电气设备	5,986.59	-0.12	1.83
房地产	4,931.67	-0.16	1.24
电子	3,119.79	-0.18	1.88
非银金融	1,698.97	-0.24	1.09
建筑装饰	3,275.58	-0.24	1.76
综合	3,569.22	-0.39	1.18
食品饮料	7,691.28	-0.40	2.63
传媒	1,223.22	-0.43	1.27

数据来源：万得资讯

九州晨报资讯

A股短评

昨日两市结束普涨行情，呈现分化走势，沪指相对表现强势，创业板低迷。截至收盘，上证指数报3165.41点，涨0.21%，成交额1996.92亿；深证成指报10371.47点，跌0.13%，成交额2503.16亿，创业板指报1983.97点，跌0.38%，成交额147.14亿。行业板块方面，国防军工、交通运输和采掘涨幅居前，传媒、食品饮料和综合跌幅居前。指数波动不大，个股走势则分化明显。节后盘面出现局部赚钱效应，但是诸多利空因素并未消除，建议投资者仍以控制仓位为主，适当关注低估、超跌个股。

精选头条

- ※ 刘士余调研指导稽查执法工作：严惩挑战法律底线的资本大鳄。
- ※ 国务院印发“十三五”节能减排综合工作方案，要求加快发展新兴产业。
- ※ 银监会：加强民营银行股权管理，规范股东持股。
- ※ 外汇管理传递稳定信号，在岸离岸人民币双双反弹。
- ※ 英特尔发布5G调制解调器芯片，下半限量供应。

热点聚焦

- ※ 兵工集团混改启幕 旗下公司受关注
- ※ 农机“十三五”规划印发 高端需求将不断提升
- ※ 首届峰会将召开 区块链技术将带来革命性产业升级
- ※ 四部委发布停车场与充电设施一体化建设通知

重点公告

- ※ 浙大网新18亿全控华通云数据
- ※ 天源迪科8亿收购软件公司维恩贝特
- ※ 中科创达6400万欧元并购车载软件供应商
- ※ 雪浪环境梦网荣信签大单

今日新股申购提示

申购代码	简称	申购价格	发行市盈率	申购上限
300595	欧普康视	23.81元/股	20.36	17,000股
300596	利安隆	11.29元/股	19.17	12,000股
780858	中国科传	6.84元/股	22.97	39,000股

九州研究精选模拟投资组合

代码	简称	所属行业	买入后累计回报率%
000625.SZ	长安汽车	汽车	-3.31
300498.SZ	温氏股份	养殖	9.60

请务必阅读最后的法律声明

责任·诚信·分享·创新



精选头条

【刘士余调研指导稽查执法工作：严惩挑战法律底线的资本大鳄。】证券时报

【国务院印发“十三五”节能减排综合工作方案，要求加快发展新兴产业。】证券时报

【银监会：加强民营银行股权管理，规范股东持股。】证券时报

【外汇管理传递稳定信号，在岸离岸人民币双双反弹。】证券时报

【英特尔发布 5G 调制解调器芯片，下半限量供应。】证券时报

热点聚焦

【兵工集团混改启幕 旗下公司受关注】证券时报

据媒体报道，中国兵器工业集团日前印发了《中国兵器工业集团公司关于发展混合所有制经济的指导意见(试行)》。将推动完善现代企业制度，健全公司法人治理结构，促进企业转换经营机制，放大国有资本功能，实现国有资本保值增值，实现各种所有制资本取长补短、相互促进、共同发展。

业内人士表示，军工领域改革是中央经济工作会议明确要求今年要取得突破的七大重点改革领域之一，改革的确定性和紧迫性高。据测算，截至 2015 年底兵器工业集团资产证券化率约为 21.45%，远低于十大军工集团资产证券化率最高的中航工业集团 60.95%，未来资产证券化空间较大。从混改推进顺序看，民品占比高、竞争性强的领域将率先启动，晋西车轴(600495)、北方股份(600262)等集团旗下公司有望搭上混改“首班车”。

【农机“十三五”规划印发 高端需求将不断提升】上海证券报

农业部 5 日印发《全国农业机械化发展第十三个五年规划》。规划提出，到 2020 年，主要农作物生产全程机械化、种养加全面机械化取得显著进展。全国农作物耕种收综合机械化率达到 70%左右，小麦、水稻、玉米三大粮食作物耕种收综合机械化率达到并稳定在 80%以上。数据显示，目前全国农作物耕种收综合机械化率为 63%。此外，规划要求农机装备水平全面提升。

点评：机构认为，随着农业生产成本持续上升，依靠拼资源、拼投入的粗放农业发展道路已经难以为继。预计未来对先进适用、高科技含量的高端农业机械的需求将不断增加，对农业信息化的要求也将越来越高。隆鑫通用(603766)涉足无人机植保运营及农业信息化；中联重科(000157)通过布局中高端和细分农机产品，打造农业生产全程机械化解决方案。

【首届峰会将召开 区块链技术将带来革命性产业升级】中国证券报

据报道，首届硅谷区块链金融科技峰会将于1月7日在美国旧金山/圣克拉拉举办，届时全球区块链专家学者和与会嘉宾



将一起分享和讨论最新的区块链发展趋势、区块链最新研究成果，深入探讨区块链技术如何带来革命性的产业升级。

点评：利用区块链技术可以在分布式网络中建立一套去中心化的信用体系，实现信息互联网向价值互联网的转变。区块链通过区块链技术所打造的成本极低的、去中心化、去第三方、集体协作的网络体系本身具有巨大的经济和社会价值。A股相关上市公司中，飞天诚信(300386)表示对区块链技术有一定的技术储备和研究，未来将积极参与数字货币及其他区块链技术产业。金证股份(600446)是金融区块链合作联盟发起成员。广电运通(002152)已成立专门团队进行区块链技术的研究。

【四部委发布停车场与充电设施一体化建设通知】中国证券报

发改委、住建部、交通部、国家能源局近日发布《关于统筹加快推进停车场与充电基础设施一体化建设的通知》，鼓励引导有实力的停车场管理企业及充电服务企业开展停车充电一体化项目建设运营，有序建设城市快充站和高速公路服务区配建城际快充站，简化停车充电一体化项目审批流程，与停车场同步建设的充电基础设施无需单独办理建设工程规划许可证和施工许可证。

点评：根据国务院《节能与新能源汽车产业发展规划(2012—2020年)》，到2020年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达200万辆、累计产销量超过500万辆。充电设施与车的配置一般是公交车1:3、乘用车1:5考虑，假设全部按照乘用车的标准5:1来配置充电桩，2020年市场规模可达1000亿元。相关上市公司可关注雪莱特(002076)、易事特(300376)、国电南自(600268)。

重点公告

【浙大网新18亿全控华通云数据】上海证券报

浙大网新(600797)拟以定增与现金支付相结合方式收购华通云数据80%股权，定增价格为12.96元/股，合计作价18亿元，交易完成后将实现对其100%控股。公司另拟配套募资约7.5亿用于现金支付。

华通云数据主要提供IDC托管服务、互联网资源加速服务及云计算服务，客户包括天猫、淘宝、阿里云计算及华数传媒(000156)、华数广电等，是浙江省政府等政务专有云服务的提供商。标的公司承诺的2017至2019年扣非税后净利润分别不低于1.58亿、1.975亿、2.47亿元。

【天源迪科8亿收购软件公司维恩贝特】上海证券报

天源迪科(300047)拟以7.98亿元的对价收购维恩贝特94.94%股权，其中以17.07元/股的价格发行4262万股支付7.28亿元，现金支付0.7亿元，公司同时拟定增募集不超1.37亿元的配套资金。维恩贝特是一家软件企业，主要向金融机构和企业提供信息技术和应用服务，标的公司原股东承诺2016至2018年净利润分别不低于3800万元、4750万元和5940万元。

【中科创达6400万欧元并购车载软件供应商】上海证券报

中科创达(300496)拟出资6400万欧元购买Rightware的全部权益，Rightware是全球领先的汽车用户界面设计工具和嵌入式图形引擎软件产品供应商，与全球约20家著名汽车制造商保持着良好的合作关系，收购有助于公司由车载服务设计商转型为车载软件产品供应商。

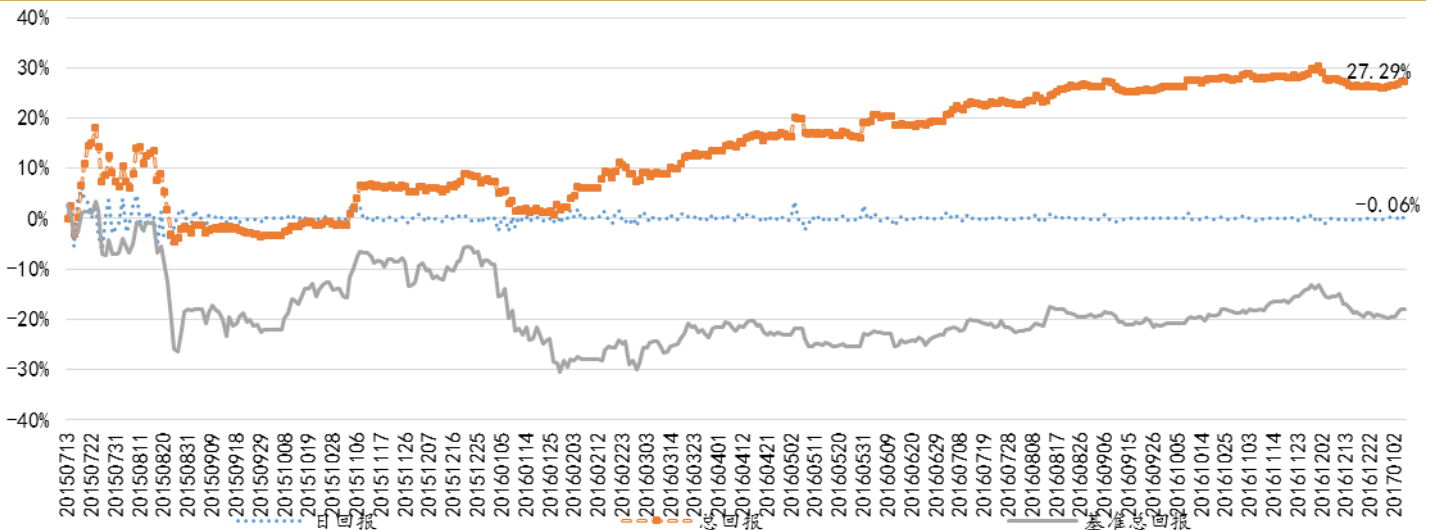


【雪浪环境梦网荣信签大单】上海证券报

雪浪环境(300385)中标烟气净化系统设备采购项目,金额2.2亿元,占公司2015年营收38%。梦网荣信(002123)中标国家电网联网设备公开招标项目,金额5.75亿元,占公司2015年营收32%。



模拟投资组合



证券简称	上一日操作	成本价 (元/股)	期末市值 (万元)	买入后累计回报率 (%)	本周累计涨跌幅 (%)
长安汽车	维持	15.72	96.69	-3.31	1.74
温氏股份	维持	32.70	109.60	9.60	1.76

仓位情况：模拟池资金总量 1000 万，股票总仓位 20%，每只股票的成本均为 100 万元。

模拟投资组合操作说明

- 一、 模拟组合初始资金：1000 万元；
- 二、 参考基准：沪深 300 指数；
- 三、 运作方式：投资组合不做归零处理，持续操作；
- 四、 不考虑交易佣金以及其他交易费用；
- 五、 组合调整

备选池：以市场上有证券研究报告的上市公司作为股票的备选池，形成基本面与技术面相结合的股票组合，并根据市场时点变化与热点变动进行及时调整。

(一) 调出

- 1、 股价达到预计的目标价格，或累计涨幅超过 100%。
- 2、 股票评级被两家以上（含两家）的机构下调或给予“中性/减持”评级。
- 3、 股价跌幅超过 10%。

(二) 调入

- 1、 股价基本面或者消息面发生重大向好变化的。
- 2、 股票评级被两家以上（含两家）的机构上调评级或给予“买入/强烈推荐”评级。
- 3、 市场热点板块的个股短期调整充分，并在底部出现异动，可择机买入。



精选模拟组合投资要点

代码	简称	投资要点
000625.SZ	长安汽车	<p>主营业务: 制造和销售汽车（含轿车）、制造汽车发动机系列产品</p> <p>行业成长性: 中国汽车销量在经历十年的高速增长后增速放缓，进入平稳增长期。2000年至2010年的十年间，汽车销量从209万辆上升到1,806万辆，年均复合增长率高达24.1%。而后的11、12年则相对低迷，同比增速均在5%以下（分别为2.45%和4.33%）。2010年~2014年的年均复合增长率仅为6.8%，汽车销量增速从高速增长区间换挡到中低速区间。但预计未来几年汽车市场仍将保持个位数的增长。</p> <p>公司成长性: 2015年公司完成产销278.1万辆和277.7万辆，同比分别增长5.86%和9.14%，市场占有率11.30%，同比提高了0.46个百分点。2016年上半年实现营业总收入358.02亿元，同比增长8.32%；归属于上市公司股东净利润54.91亿元，同比增长7.98%。</p> <p>竞争格局: 公司是中国汽车行业第一阵营、第一自主品牌、第一研发实力企业。多年来，公司位居全国工业企业500强、中国制造企业100强、中国上市公司20强，重庆市工业企业50强榜首。经过多年发展，现已形成轿车、微车、客车、卡车、SUV、MPV等低中高档、宽系列、多品种的产品谱系，拥有排量从0.8L到2.5L的发动机平台。2015年长安自主品牌狭义乘用车业务实现销售100.7万辆，同比增长30.9%，排名中国品牌乘用车第一，成为中国品牌乘用车中第一个突破100万辆的品牌，也是中国市场突破百万辆用时最短的企业，“中国汽车品牌领导者”地位更加巩固。</p> <p>治理结构: 第一大股东为中国长安汽车集团股份有限公司，持有39.11%的股份，实际控制人为国资委。前十名股东占总股本比例为49.07%。</p>
300498.SZ	温氏股份	<p>主营业务: 公司以肉鸡、肉猪的养殖和销售为主要业务，以奶牛、肉鸭养殖等其他养殖业务为辅，以食品加工、现代农牧装备、兽药生产为配套业务。</p> <p>行业成长性: 我国养殖业的规模化水平总体较低。散养户由于对周期性市场风险的承受能力较低以及严苛的环保政策催生的增量资金投入，已呈加速退出行业趋势，规模化养殖企业的规模经济优势越发明显，未来养殖业的规模化、集约化的趋势将会加快。随着行业部分散养户的陆续退出，留下的市场空间将由具有规模化优势的企业来填补。同时，国内肉类消费虽然已经过了快速增长期，但仍将仍然维持在高位并呈缓慢增长态势，因此消费端的需求有望保持稳中趋升态势。根据农业部制定的《全国生猪生产发展规划》，到2020年，我国年出栏500头以上的规模养殖比重将提升到52%。公司2015年实现营业收入482.37亿元，同比增长24.57%，归母净利润62.05亿元，同比增长130.77%。2016年前三季度实现营业收入436.4亿元，同比增长27.6%；归母净利润108.4亿元，同比增长124.9%。</p> <p>公司成长性: 公司虽然作为我国最大的畜禽养殖企业，2016年上半年肉猪市场份额仅为2.5%，尚有较大的提升空间。公司的黄羽肉鸡出栏量占商品肉鸡出栏量的份额10%左右，肉鸡养殖行业相对较小，但与其他行业比，空间也很大。公司还从事其他养殖业，如奶牛饲养、养羊、养鸭等，养殖规模亦不容小觑。单就养殖业来说，国内至少有一万亿的市场空间。在国内畜禽养殖规模化的大趋势下，温氏集团作为行业龙头企业，兼具行业领先的扩张能力和产品安全控制能力，整体经营规模仍有很大提升空间。</p> <p>竞争格局: 公司是国内最大的养猪企业，公司生猪龙头地位牢固，下游拓展发展全产业链。</p>



公司近几年凭借紧密型“公司+农户”的轻资产模式、以“南稳、西进、中扩、东增、北拓”为区域发展定位在全国进行了全面生猪产能扩张。此外,公司积极延伸产业链至屠宰业务端,下游生鲜门店目前运营良好,有望打造农牧业全产业链龙头。

治理结构: 第一大股东为温鹏程,持有股份 4.15%,公司股权结构比较分散。温鹏程、温均生、梁焕珍、温小琼、温志芬为公司实际控制人温氏家族成员,温氏家族成员共持股 14.45%。

数据来源:公司资料 互联网

模拟组合投资逻辑

我们的投资组合选股标准是以价值投资为核心理念,以行业研究为重要支撑,聚焦有较好成长前景的行业,并从中挑选独具竞争力的优秀标的。目标在于在风险可控的前提下,为投资者提供中长期的投资方向,以达到相对稳定、可持续的回报。



法律声明

本报告由九州证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作，仅供本公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载内容，均基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性和完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测，仅供客户作参考之用，不构成对所述证券买卖的出价或征价。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所刊载信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司或关联机构将来可能会寻求持有本报告中所提及的公司所发行的证券头寸并进行交易的机会，还可能在将来寻求为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务的机会。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

九州证券股份有限公司 JiuZhou Securities Co., Ltd.

北京总部地址：北京市朝阳区安立路30号仰山公园东一门2号楼

客服热线：95305 服务邮箱：jiuzhou@jzsec.com