平安证券 PING AN SECURITIES
2016年10月21日（星期五）

投资内参

主办：平安证券经纪事业部投研中心
主编：张新年



一、A 股市场大势研判

股票：A 股时间窗口密集，谨防短期风险升级
基金：短期回归震荡，下一轮炒作或在深港通通车前

二、市场热点

市场再陷窄幅震荡，次新股、高送转持续升温

三、今日荐股

- 广联达（002410）：半年报业绩高增长，施工阶段信息化空间广阔

四、今日荐基

- 华夏沪港通恒生 ETF（000948.OF）：规避人民币贬值风险
- 南方利众（001335.OF）：追求绝对收益，回撤控制好

五、热点行业/板块动态

- 计算机行业：锤子科技新品发布会，讯飞语音受关注
  重点关注：科大讯飞（002230）
- 铜箔产业链：铜箔供不应求局面继续发酵
  重点关注：金安国纪（002636）、生益科技（600183）等
- 医药行业：政策鼓励第三方实验室连锁化、集团化发展
  重点关注：迪安诊断（300244）
- 军民融合板块：军民融合是国家战略，预计会将有更多利好政策
  重点关注：金信诺（300252）、天宝基建（000965）等
- 汽车行业：特斯拉发布 Autopilot2.0，自动驾驶硬件大升级
  重点关注：拓普集团（601689）、欧菲光（002456）等

六、投顾组合表现（近一月收益）

股票组合：轻松涨（8.4%）、低价起涨（4.2%）、财报掘金（4.1%）、优选成长（2.9%）、次新成长（2.7%）、技术达人（2.4%）、稳扎稳打（2.2%）
场内基金组合：长期赢（1.2%）、收益稳（0.0%）
场外基金组合：长信低风险组合（1.7%）、稳守反击（1.6%）、华安三驾马车（1.0%）

七、10 月潜力股

拓普集团(601689)、汇川技术（300124）、大族激光（002008）、东软集团(600718)、四维图新(002405)、海能达(002583)、七匹狼(002029)、软控股份（002073）、西部材料（002149）、爱建集团（600643）

八、优选基金池

长信量化先锋（519983）、泓德优选成长（001256）、长城积极增利（200113）

提醒：

【新股申购】

理工光科：申购代码 300557，申购上限 1.40 万股，申购价格 13.91 元，公司主营提供光纤传感技术安全监测系统整体解决方案及相关服务。

【投资日历】

1. 2016 世界机器人大会；
2. 70 个大中城市住宅销售价格月度报告公布；
3. 2016 首届中国产业互联网大会；
4. 第三届大数据技术与产业应用会议。

全球指数	指数	涨跌
上证综数	3084	-0.01%
深证成数	10784	0.25%
创业板指	2193	0.38%
纽约原油	51	-2.34%
纽交所黄金期货	1266	-0.29%
美元指数	98	0.47%
道琼斯工业平均指数	18162	-0.22%
标准普尔 500 指数	2141	-0.14%
纳斯达克综合指数	5242	-0.09%
日经 225 指数	17236	1.39%
香港恒生指数	23374	0.30%
英金融时报指数	7027	0.07%

A 股涨幅前五名行业	
行业	涨幅
电子	1.20%
计算机	0.66%
纺织服装	0.46%
建筑装饰	0.35%
通信	0.34%
A 股跌幅前五名行业	
国防军工	-0.41%
医药生物	-0.33%
食品饮料	-0.14%
非银金融	-0.08%
采掘	-0.08%

一、A 股市场大势研判

A 股时间窗口密集，谨防短期风险升级！

市场回顾

两市大盘略微高开后随即转入窄幅震荡走势，沪指全天上下波动仅有 13 点，多数交易时间都在前收盘价之下运行，最终再次收出阴十字星，短期市场弱势特征明显，行情再次发出滞涨信号，草甘膦、在线教育、燃料电池涨幅靠前，其他板块涨幅相对非常有限，个股基本跌多涨少，债转股、股权转让等热点熄火，板块整体跌幅居前，市场在逼近年线阻力后，多空分歧开始加大市场观望气氛浓厚，主力资金流出速度明显加快，短期市场谨慎情绪有所升级，**考虑大盘日线指标多呈顶背离的迹象，需要提防短期震荡，当前位置不宜重仓博弈，多一份谨慎没有坏处。**

市场研判

目前市场基本面并未有实质性的改变，增量资金入场有点趋势性行情暂时不会出现，市场在逼近年线后内部力量面临分化，短期获利盘兑现和前期套牢盘松动风险逐步加大，势必会令短期上行之路变的更加曲折。年线久攻不下很容让市场失去耐心，任何利空出现都会迅速助长空头气焰，即便短期消息面保持平稳，市场大概会继续维持高位震荡，逐步陷入窄幅波动状态，在空间上不会有超预期的提升。**短期最大的不确定性依然是来自上攻动能的过度消耗，在积累到一定的升幅后市场面临强烈回踩需求，千万不可能因短期上涨变的异常兴奋，忽略对市场的风险控制，在打破存量格局之前，仍要谨慎看待行情走势，采取滚动操作的方式降低持仓成本。**

从三夫户外、佳隆股份高位放出长阴线，到红阳能源、康欣新材、优博讯相斥暴跌，**前期的强庄股走势发生异常，强势股的突然变盘极易挫伤市场积极性，需要引起投资者的重视。**其实细心的投资者应该记得，沪指从 3140 点后的几次下跌都是强庄股跳水引发，名家汇、金冠电气暴跌引发 8 月下旬调整，浙大网新暴跌引发 9 月上旬调整，安利股份、东方新星等跌停引发 9 月下旬的调整，这部分资金对市场趋势把握能力超强，或许他们已经感受到了市场风险，资金开始出现集中疯狂出逃，在不计成本的选择离场，对于持有这类股票的投资者还需控制风险，作为风向标市场也会紧盯他们的走势，这些强势品种如果率先走弱，意味着市场新一轮调整的开始，也极易引发市场的连锁抛售反应，甚至会引起其他强势股跟随下跌，从而会拖累指数进一步的下跌。

后市策略

大盘在年线附近停滞不前，市场参与情绪依然偏谨慎，以目前的量能水平很难顺利突破，**本周五和下周初市场面临重要的时间窗口，原则上短期只能选择继续观望，谨防市场再次选择下行。**

（徐以刚，执业编号 S1060611010037，电话 0411-39527905）

二、市场热点

昨日，两市小幅高开，开盘后震荡上行，但在权重股分化下，股指上行空间极为有限。此后，资源股一度走低，市场冲高后翻绿，维持红盘下方整理。午后，创业板开始发力、填权行情继续发力，题材股纷纷表现，两市震荡上行重新翻红。

次新股：

次新股的上涨主要源于两方面：一方面，新股中签率低，稀缺性遭资金爆炒。另一方面，次新股股本较少，流通市值较小，套牢盘轻，会引起资金反复关注。相关个股：古鳌科技（300551）、和仁科技（300550）、汇顶科技（603160）、顾家家居（603816）、崇达技术（002815）、博创科技（300548）、路畅科技（002813）

高送转：

四季度都有一波中报高送转填权的炒作。在历年的填权行情中，公司利用资本公积金转增的比例要远高于送红股，而在公司成长性相对较好的情况下，发生填权行情的概率较大。相关个股：溢多利（300381）、煌上煌（002695）、财信发展（000838）、通裕重工（300185）、四通新材（300428）

有色：

工信部发布有色金属工业“十三五”发展规划，《规划》提出了实施创新驱动、加快产业结构调整、大力发展高端材料、促进绿色可持续发展、提高资源供给能力、推进两化深度融合、积极拓展应用领域、深化国际合作等 8 项重点任务，并以专栏形式列出 7 项发展重点和 4 项重点工程。相关个股：西部资源（600139）

PPP：

日前，国家发改委投资司、全国工商联经济部共同在北京召开 2016 民营企业 PPP 投资项目推介会，向民营企业推介了 668 个、总投资约 1.14 万亿元的传统基础设施领域 PPP 项目。相关个股：国祯环保（300388）

（刘炜，执业编号 S1060613020003，电话 0755-22628888）

三、今日荐股（短线）

股票名称 代码	推荐理由	目标价/ 止损价(元)
广联达 （002410）	1.公司半年报业绩高增长，2016 年上半年实现营业总收入 7.86 亿元，同比增长 50.33%，实现归母净利润 1.07 亿元，同比增长 93.17%。公司同时预计 2016 年前三季度归母净利润变动幅度为 60%至 110%，归母净利润变动区间为 1.84 亿元至 2.42 亿元，业绩反转趋势确定。 2.施工阶段信息化为公司发展提供了广阔的成长空间：公司面向建筑工程项目“决策、设计、采购、施工、运维”全生命周期，2015 年坚定执行战略转型。从百亿市场空间的采购阶段信息化业务向千亿市场空间的施工阶段信息化业务拓展，打开公司的成长空间。看好公司以施工阶段信息化业务、大数据业务等为代表的新业务以及传统业务中以云计价等为代表的新产品的未来发展。 （推荐人：陈丽，执业编号 S1060613080004，电话 020-84266226）	18/15

荐股追踪

股票名称/代码	推荐日期	累计涨幅（%）	建议
高能环境（603588）	2016-8-12	15.83	**持有**
先河环保(300137)	2016-8-11	15.25	**持有**
深振业 A（000006）	2016-8-17	14.68	**持有**
皖通科技（002331）	2016-9-14	12.97	**持有**
亨通光电（600487）	2016-8-29	11.68	**持有**

四、今日荐基

基金名称	推荐理由
华夏沪港通恒生 ETF（000948.OF）	1、 挂钩香港恒生指数。港股市场估值仍处于历史较低位置，相对 A 股具有更高的安全垫。叠加深港通利好，有望受资金追捧。基金采用港币投资，可有效规避人民币贬值风险。 2、 今年以来，基金净值已上涨 11.59%，而同期沪深 300 指数和恒生指数分别下跌 13.40%和上涨 7.78%。（截止 9.28）
南方利众（001335.OF）	追求绝对收益，股债平衡投资。近一年收益近 12%，最大回撤不到 1.5%，持有体验极佳。

五、热点行业/板块动态

1、计算机行业：

近日，锤子科技在上海梅赛德斯-奔驰文化中心召开了 2016 年秋季新品发布会。期间，讯飞语音输入法因其超高识别率一度引爆会场。现场罗永浩用并不标准的普通话快速说了一大段话，讯飞语音瞬间完成文字转化，且识别率近乎 100%，由此因其现场观众轰动。

点评： 1、近年来，语音识别率逐年攀升，正确率达 90%，而讯飞作为业内翘楚，正确率高达 97%以上，由此引发人机交互方式的变革。当前时点，计算机界面正从过往的纯键盘，变为麦克风+键盘，且在以百度、谷歌为代表的各大互联网平台上语音搜索的占比稳步攀升。2、中国语音产业联盟数据显示，2015 年全球智能语音产业规模达 61.2 亿美元，同比增长 34.2%，预计到 2017 年市场总规模将超过 100 亿美元。3、语音入口价值已经凸显，规模变现值得期待，建议重点关注我国语音识别的龙头**科大讯飞（002230）**，公司的语音识别的效率和准确度都位列行业第一，并且已经全面布局教育、汽车和政府领域，是目前 A 股市场上较为稀缺的人工智能投资标的。

2、铜箔产业链：

铜箔供不应求局面继续发酵。据铜箔厂家反馈，目前电池级铜箔和线路板铜箔市场已出现有价无市的状态，甚至出现企业带现金到厂里抢货的现象。现电池级铜箔已飙升至 78 元/公斤，而厂家预计年底涨至 80 元/公斤以上将是大概率事件。相关厂商表示，电池级铜箔的高速增长挤压了线路板铜箔的产量，导致线路板铜箔从之前的 60 元/公斤也飙升至 76-78 元/公斤，而铜箔厂家虽然也在扩产，但长达 2 年的扩产周期难以解决当下的困境，预计到 2017 年底之前，铜箔整体上都将呈现出供不应求的状态。此外，受锂电池厂商为双 11 和双 12 备货影响，也助推铜箔价格上涨。相比电子级铜箔，锂电池对铜箔的生产工艺、性能要求更高。新增锂电铜箔产能受建设周期长、生产工艺壁垒较高、特殊设备、投资大、环保压力高而相对滞后，锂电铜箔供需矛盾依然突出。

点评：铜箔产业链已经成为近期市场的热点，资金介入较深，具备中线反复炒作的机会。考虑到铜箔涨价是中长期过程，重点推荐国内覆铜板厂商**金安国纪（002636）、生益科技（600183）、诺德股份（600110）**，PCB 产业链一体化厂商**超华科技（002288）**。

3、医药行业：

卫计委发布《医学检验实验室基本标准（试行）》和《独立医学检验实验室管理规范（试行）》的通知，提出医学检验实验室为独立法人单位，并鼓励医学检验实验室形成连锁化、集团化，建立规范化、标准化的

管理与服务模式，对拟开办集团化、连锁化医学检验实验室的申请主体，可以优先设置审批。

点评：机构认为推进医疗机构与医学检验实验室间检查检验结果互认，政策鼓励第三方实验室连锁化、集团化发展，对于参与其中的上市公司而言是重大利好。对于独立医学检验中心子行业，卫计委将其提升到向下推进分级诊疗、向上提供技术支持的战略高度。判断独立医学检验中心即将迎来蓬勃发展。重点推荐**迪安诊断（300244）。**

4、军民融合板块：

19 日，习近平主席在参观第二届军民融合发展高技术成果展时强调，军民融合是国家战略，关乎国家安全和发展全局，既是兴国之举，又是强军之策；中央政治局其他六位常委也都参观军民融合展。

点评：习主席和 6 位常委共同参观军民融合展，表明党和政府对军民融合的高度重视，军民融合板块未来预计会有更多利好政策。建议重点关注**金信诺（300252）、天宝基建（000965）、方大化工（000818）、海特高新（002023）、兴森科技（002436）、海兰信（300065）、通光线缆（300365）、麦捷科技（300319）等军民融合标的。**

5、汽车行业：

特斯拉召开电话会议发布 Autopilot2.0，自动驾驶硬件大升级，新系统价格 8000 美金，而之前是 3000 美金。

点评：1、视觉方案将升级为 8 个摄像头处理数据，3 个在正面，能够识别车身 360 度，250 米范围内的各种条件变化。
2、更强大的超声波雷达矩阵 12 个，遍布全车身。更精准的近距离物体识别。
3、正面的毫米波雷达在雨雪天气提供更精准的数据服务。由于成本原因，没有采用激光雷达。
4、拥有更强大的车载电脑，比上一代提高 40 倍的效率。
5、从今天开始生产的 Model S 车型和 Model X 车型就全面装备上述装备。未来的 Model 3 车型也会装备。
6、建议关注催化下的自动驾驶板块：tesla 轻量化供应商、电子刹车系统-**拓普集团（601689）**、车载屏幕-**欧菲光（002456）**、摄像头、毫米波雷达等 ADAS 系统-**亚太股份（002284）**、汽车电子-**均胜电子（600699）**等。

六、投顾组合表现

组合名称 风格策略	近一月 收益	近三月 收益	近一年收益	持仓个股	昨日调仓	仓位
沪深 300	1.88%	2.50	-7.24%			
股票组合						
轻松涨 **（李轩群）** 热点狙击 短线	8.4%	1.99%	-9.37%	德赛电池 玉龙股份 长信科技	**无**	99.90%
低价起涨 **（彭伟）** 底部涨停 跟踪主力 主板蓝筹	4.24%	3.2%	7.83%	一汽轿车 海航投资 福田汽车 七匹狼 湖北能源	**无**	99.98%

				三全食品 精工钢构 国栋建设		
财报掘金 **（韩世清）** 业绩拐点 政策解读	4.12%	6.38%	20.24%	电广传媒 阳普医疗 南风股份 赛升药业 中国神华	**无**	99.62%
优选成长 **（敖露）** 产业升级 公司转型 新型成长	2.91%	2%	——	启明星辰 雪莱特 中国中期 炼石有色 郴电国际	**+雪莱特**	96.55%
次新成长 **（邓君）** 次新股 医药、通信为主	2.7%	0.27%	7.62%	曲美家居 迦南科技 环能科技 克明面业 葵花药业 高能环境 晨光文具 东诚药业 莎普爱思 迪安诊断 博腾股份 柳州医药	**-珍宝岛**	61.12%
技术达人 **（张海飞）** 底部选股 逃顶抄底 波浪理论	2.36%	-1.34%	15.4%	恒宝股份 浙江医药 湘电股份 三木集团 东华科技 天威视讯	**+浙江医药**	84.75%
稳扎稳打 **（曹杰）** 趋势择机 跟踪资金流向	2.18%	1.19%	-4%	卫宁健康 友阿股份 金圆股份 宝胜股份 国脉科技 长园集团 森源电气	**无**	74.77%
融易赚 **（朱啸川）** 稳健、趋势	1.93%	-0.95%	6.07%	中国海城 大富科技 钢研高纳 中海达 招商蛇口	**无**	69.80%
价值多赢 **（陈丽）**	1.91%	6.55%	——	广联达 中粮生化	**+广联达**	83.55%

板块轮动 基本面选股 稳健操作				珠江啤酒 广州发展 岭南控股 国海证券		
至尊宝 （刘梦鹏） 严控仓位 环保板块 小盘成长	0.89%	-4.15%	10.41%	万邦达 科达洁能 先河环保 立思辰	**无**	90.84%
小赚快跑 （陈深） 超短线 市场热点 行业龙头	-0.08%	-0.1%	20.61%	华昌化工 科新机电 江铃汽车 山东章鼓 渤海股份 华讯方舟 硕贝德 润和软件	**+华昌化工 +科新机电 -皇氏集体**	47.52%
趋势为王 （袁红波） 捕捉拐点 60 日线趋势选股	-0.88%	-8.05%	-11.17%	置信电气 界龙实业 中国人寿 保利地产 深振业 A 华侨城 A	**无**	95.19%
波段进取 （肖小明） 波段，趋势 成长股	-4.93%	-12.56%	-12.66%	北部湾港 中牧股份	**无**	69.25%
场内基金组合						
长期赢 （郭华山） 板块轮动、波段操作和动态模型	1.22%	2.19%	——	创业板 华宝添益 银华日利 医药行业 300ETF 平安银行	**无**	99.85%
收益稳 （郭华山） 趋势策略、均衡配置和稳定避险	-0.03%	0.80%	——	国债 ETF 银华日利 华宝添益 300ETF 黄金 ETF H 股 ETF	**无**	95.53%
场外基金组合						
长信低风险组合 （邓虎） 大类金融资产配置工具	1.74%	1.46%	——	长信利丰债券 长信量化先锋	**无**	**无**

稳守反击（孙志远） 构建基金投资的恒星、卫星组合	1.59%	0.24%	——	诺安配置 南方利众 华夏沪港通恒生 ETF 链接 兴权轻资产 泰达宏利逆向策略	**无**	**无**
华安三驾马车（华安基金） 股、债、黄金的“黄金比例配置”	1.02%	0.48%	——	华安科技动力 华安逆向粗略 华安双债 A 类 华安纯债 A 华安易富黄金 ETF 联接	**无**	**无**

（注：今日调仓竖列中，“+”代表买入，“—”代表卖出）

七、潜力股票池

股票名称 代码	推荐理由	支撑位/ 阻力位
拓普集团 **(601689)**	1、10 月份中国网联汽车规划图出台在即，拓普集团是智能驾驶刹车系统执行件的核心标的。公司主营汽车减震产品和隔音产品，在国内市场已经取得了龙头地位，国际市场也有出口，稳定增长；2、电子真空泵产品用于涡轮增压汽车、新能源汽车，定增 24 亿（不低于 21.47 元/股）用于智能刹车系统 IBS，精准卡位无人驾驶执行系统核心部件。定增报告预测 IBS 利润可达 6 亿，电子真空泵 1 亿。3、8 月 23 日公告进入 Tesla Model 3 底盘轻量化产品供应商，Model 3 全球订单 37 万辆，并陆续进入比亚迪供应链，16-18eps0.8、0.98、1.24，对应 PE34、28、22 倍。 （推荐人：刘梦鹏，执业编号 S1060611080002，电话 0755-25153084）	25/35
汇川技术 **（300124）**	智能制造行业领军企业，工业伺服、电梯变频复苏、新能源乘用车电机控制器是长期看点。今年 1 至 8 月份，规模以上工业企业利润同比增长 8.4%，增速比 1 至 7 月份加快 1.5 个百分点。工控行业是工业后周期，龙头公司汇川技术的主业是变频器、伺服、电梯控制器等，利润有望复苏。2、汇川技术第一、二季度单季度净利润增速为 10.47%，22.21%。7-8 月份公司新能源汽车电机控制器的最大客户宇通客车由于受到查骗补影响，增速放缓，但预计 10 月份政策出台后 4 季度仍会有抢装行情。并且公司成立了子公司做乘用车动力总成。3、Wind 一致预期 16、17 年复合利润增速 20%以上，EPS0.61、0.75，16 年 PE30 倍，17 年 24 倍。由于公司股价在 16 年底部盘整较长时间，建议逢低买入。 （推荐人：刘梦鹏，执业编号 S1060611080002，电话 0755-25153084）	16/23
大族激光 **（002008）**	公司是激光行业绝对龙头公司，业务专注于激光标记、激光切割、激	20/29

	光焊接设备及其自动化配套产品以及 PCB 专用设备、机器人、自动化设备的研发、生产及销售。 目前公司正在进行打造系统集成商的第三次跨越，公司的小功率激光设备向自动化工作站方向延伸，探索手臂行机器人项目。大功率激光设备重点关注自动化系统集成解决方案领域，尤其重视汽车激光焊接等领域。 2017 年苹果或出现“大改款”，Amoled+3D 玻璃等设计方案的重大变化，使得公司明后年小功率产品增长可见度更高。 预计 2016 年-2017 年公司 EPS 为 0.88 元和 1.19 元，公司有望从激光设备制造商成长为自动化系统集成商，因此给予 25 倍的 17 年 PE 目标价为 29.7 元，“强烈推荐”评级。 机构：高华证券　　分析师：杜茜 （推荐人：朱啸川，执业编号 S1060611010091，电话 0755-33547520）	
东软集团（600718）	东软集团是中国最早上市的软件公司，公司在医疗信息化、社保、汽车电子、云计算/大数据等领域都具有核心技术优势，以汽车电子为代表的创新业务有望不断驱动业绩高速增长，公司的价值目前被低估。 东软商业模式的升级和汽车电子业务的逐步放量，有望继续驱动公司业绩高速增长。同时，作为智能驾驶的核心标的，看好东软在基于图像识别的视觉摄像头业务在智能驾驶领域的卡位优势，在计算机行业具有一定的标的稀缺性。预计近期工信部将颁布智能网联汽车发展技术路线图，有望成为公司股价的催化剂。预计公司 2016-2018 年 EPS 为 0.50、0.70、0.93 元，给与“强烈推荐“评级。 机构：海通证券　　分析师：郑宏达 （推荐人：朱啸川，执业编号 S1060611010091，电话 0755-33547520）	16/21
四维图新（002405）	导航地图：四维图新在导航地图的市场份额位列第一。公司长期与大量国际主流车厂在前装导航市场合作,积极与本土车厂展开全面合作，与互联网企业腾讯、滴滴等深度合作。高精度地图：公司的高精度地图进展迅速，预计 2018 年覆盖 60 个以上的城市。高精度地图在地图层、实时道路层、驾驶层三个层次实现无人驾驶。地图更新频率越来越快：从天、小时到分钟级，最终到实时地图；地图端到端的动态生产是趋势。 车联网生态：从 WeDrive 车联网生态到与 MTK 强强联合。WeDrive 实现了从传统地图到动态内容、云端平台服务、车载手机应用、车载操作系统、混合导航以及手机车机互联方案的完整的全产业链生态布局，车联网大数据平台储备庞大、覆盖广泛、价值无穷。	20/28

	公司致力于将高精度地图、人工智能和芯片等相结合，提供完整的自动驾驶解决方案。从消费芯片到核心芯片最终通过杰发落地，四维图新提供算法和高精度地图，四维图新、联发科/杰发三方合作，算法+芯片强强联合，向无人驾驶解决方案商迈进。预估 EPS 2016-2017 年 0.19 元、0.39 元，给与 “强烈推荐”评级。 机构：招商证券　　分析师：周楷宁 （推荐人：朱啸川，执业编号 S1060611010091，电话 0755-33547520）	
海能达（002583）	（1）经营业绩翻倍上台阶。根据 2015 年的年报数据显示，公司目前 20 亿左右的营业收入正处于一个盈亏平衡点。2015 年营业收入约 25 亿元，预计 2016 年营业收入将达到 40 亿元水平，扣非后的净利润也将从 2015 年的 1.7 亿元，提升到 4 亿元以上的水平。公司经营业绩翻倍上台阶，必将带来估值提升。 （2）全国公安的 PDT 市场规模预计 100 亿左右，2012 年公安部将 PDT 作为部标进行推广，这样一来，国外的竞争对手就很难进入国内公共安全市场领域。截至目前，公司在国内公共安全领域新增市场份额已经占据 80%以上，整个全国公安专网数字化进程目前大概只完成了 10%，预计在未来 3-5 年是建设高峰期。所以，在未来三年内，公司在国内 PDT 市场预期非常可观。 （3）公司 8 月定向增发，原计划发行规模是 30 亿，由于公司管理层基于对公司未来发展充满信心以及同时认为资本市场对公司股价严重低估，因此，在发行阶段各家大型基金、公募、私募等机构报价踊跃的情况下，管理层主动将发行规模减至 21 亿，这也是国内资本市场非公开发行股票事项首次出现发行人主动缩减规模的案例。 （推荐人：韩世清，执业编号 S1060611010029，电话 010-59734868）	11.3/13
七匹狼（002029）	今年2月股东大会通过回购公司股份议案,准备未来一年不高于12元回购3亿元公司股份，回购股份将用作注销以减少注册资本、股份奖励计划、员工持股计划或股权激励计划等，截止上周末公司尚未实施股份回购；第二季度社保基金两个账户新进共计1859万股，成为公司第四大和第五大流通股股东，中线投资价值凸显；技术上该股前期放量突破前期平台，技术性洗盘之后有望展开波段上涨行情。 （推荐人：彭伟，执业编号S1060611010058，电话0898-66591539）	9.4/12
软控股份（002073）	1. 智能机器行业前景广阔：日前，国务院发布了《“十三五”国家科技创新规划》，人工智能成为重中之重。《规划》明确指出，发展自然人机交互技术重点是智能感知与认知、虚实融合与自然交互、语义理解和智慧决策。在基于大数据分析的类人智能方向取得重要突破，实现类人视觉、类人听觉、类人语言和类人思维，支撑智能产业的发展，并在教育、办公、医疗等关键行业形成示范应用。机构认为，当前人	10/13

	工智能行业基础条件已经具备，行业拐点即将来临。 2. 工业机器人和智能物流是公司未来重点发展的业务之一。该板块主要由公司全资子公司青岛科捷（科捷机器人和科捷物流）实施。同时公司在去年 6 月投资了北人机器人系统（苏州）有限公司，其主要产品以机器人系统集成和智能化、自动化焊接系统为主，北人机器人和科捷在收入体量上相当，未来科捷机器人将强化与北人机器人的合作。科捷物流主要针对电商、快递等行业的高速分拣机，轮胎橡胶行业的整体物流解决方案。公司计划通过逐步深化研发等方式，用 5-10 年的时间将该板块打造成和橡胶机械板块一样大。 3.股东筹码趋向集中：根据公司投资者公众平台数据显示，股东户数逐步减少：由 6 月 30 日的 63354 户下降为 8 月末的 60000 户、9 月中旬的 50000 户，期间股价并未大幅上扬，说明筹码逐渐向大资金集中。 4.盈利预测:兴业证券在半年报点评中给予公司"增持"评级，预计公司 16-18 年 EPS 分别为 0.25/0.39/0.72 元，对应当前股价 PE 为 46x/ 29x/ 16x。 （推荐人：李轩群，执业编号 S1060611090003，电话 020-38080900）	
西部材料（002149）	公司主要从事西游金属材料的研发、生产、销售。2016 年上半年，钛制品、其他金属制品分别占收入的 61.68%、30.76%，毛利分别占 63.64%、27.73%。 钛制品有望进入高增长阶段。钛制品下游可分为民用和军用两大类。民用市场门槛低、产能过剩、竞争激烈；军用市场门槛高，毛利高，如西部材料 2016 年前钛制品业务毛利率在 11%以下，而以军用钛产品为主的西部超导 2015 年钛合金业务毛利率高达 45.40%。2015 年，我国军用钛制品需求同比增长 40%，但我国飞机钛合金用量与美国存在很大差距，F22 钛质量占比超过 40%，我国估计不超过 10%，军用钛需求有望进入高增长阶段。正是由于军用钛需求的高速增长，公司钛制品毛利率由 2015 年的负数提高到 2016H1 的 17.2%，带来公司 2016H1 业绩同比大幅改善。 其他金属制品也将促进业绩增长。公司 2016 年初定增募集 9.41 亿元资金投向核电、能源环保、收购西部新锆股份等项目。核电项目、收购西部新锆受益于国内核电大发展，能源环保项目符合国家产业政策导向，都将促进公司业绩增长。 业绩快速增长。2016-2018 年，业绩分别同比增长 131%、122%、107%，EPS 分别为 0.19、0.43、0.89，对应 PE 分别为 177、80、38。 （推荐人：朱啸川，执业编号 S1060611010091，电话 0755-33547520）	**32/40**
爱建集团（600643）	公司定增完成后，均瑶集团将合计持股 20.63%，成为第一大股东，将取得实际控制权，新的管理层和民营资本的注入将会给公司带来新的	**11/15**

	活力，期待公司未来创新发展。公司将会成为均瑶集团旗下唯一金控平台，参股的爱建证券对于公司的投资收益和资产证券化业务将起到较大的提振作用，未来有望实现均瑶集团旗下银行、租赁、互联网业务的资源整合。看好公司民营资本入股后的改革前景，公司未来借助集团资源业务协同效应显着，业绩增长有望进一步提升。技术上，公司平台整理充分，短期放量突破平台，有望改变目前整理趋势，可以逢低关注。 （推荐人：陈丽，执业编号 S1060613080004，电话 020-84266226）	



曹 杰
执业编号：S1060611020030
从业年限：17 年
电话号码：0991-2311815



邓 君
执业编号：S1060611010059
从业年限：9 年
电话号码：0898-66591538



肖小明
执业编号：S1060613050003
从业年限：18 年
电话号码：0759-3172773



陈 深
执业编号：S1060612060001
从业年限：10年
电话号码：020-34050453



袁红波
执业编号：S1060612010003
从业年限：10 年
电话号码：021-62078007



朱啸川
执业编号：S1060611010091
从业年限：9 年
电话号码：0755-33547520



刘梦鹏
执业编号：S1060611080002
从业年限：10 年
电话号码：0755-25153284



李轩群
执业编号：S1060611090003
从业年限：7 年
电话号码：020-38080900



陈 丽
执业编号：S1060613080004
从业年限：8 年
电话号码：020-84266226



张海飞
执业编号：S1060612070005
从业年限：8 年
电话号码：0513-55881115



韩世清
执业编号：S1060611010029
从业年限：7年
电话号码：13522037191



彭 伟
执业编号：S1060611010058
从业年限：10 年
电话号码：0898-66591539



敖 露
执业编号：S1060613100002
从业年限：6 年
电话号码：0532-80909927



郭华山
执业编号：S1060616040001
从业年限：8 年
电话号码：021-20660241


孙志远
执业编号：S1060616070002
从业年限：9 年
邮箱：sunzhiyuan906@pingan.com.cn

八、优选基金池

基金名称	推荐理由	近 3 月业绩
长信量化先锋（519983）	1、基本面和技术面相结合的量化模型选股，不受个人主观影响；持股数量多，风险分散。表现为短期业绩抗跌性强，稳定性高，长期业绩优异。 2、近 1 年净值上涨 35.03%，同类型 363 只偏股混合型基金中位列第 4；近 2 年涨 156.57%，位列亚军；近 3 年上涨 239.36%，位列亚军。（截止 7.1）。	7.96%
泓德优选成长（001256）	根据 WIND 数据统计，从 2015 年 6 月 15 日至 2016 年 6 月 14 日，股灾整整一年时间，该基金净值增长率在 463 只偏股混合型基金中名列第 1。此外，基金经理王克玉此前所管理两只基金，长盛电子信息产业基金获得“2013 年度股票型金牛基金奖”、长盛创新先锋基金获得“五年持续回报平衡混合型明星基金奖”。	2.49%
长城积极增利（200113）	1、基金经理操作风格稳健，杠杆水平低于同类平均，擅长券种间的灵活配置以及对债市的左侧布局，近期回避权益类资产，因此与股市表现相关性低。当前经济数据企稳和债市去杠杆为债市走势增加了不确定性。本基金较为灵活的波段操作策略以及较低的杠杆水平较为适合当前的债市环境。 2、债券市场 9 月 30 日小幅收高，长城积极增利净值维持稳定，其近一周和近一个月的涨幅超过同类平均。	1.56%

【免责声明】

本报告由平安证券在相关法律法规指引下制作而成，仅供平安证券的特定客户（以下简称客户）使用，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。
本报告中的信息均基于公开资料及合法获得的内部外部资料（包括但不限于交易数据、上市公司公告、公开证券新闻、平安证券或其它证券公司及证券投资咨询机构的研究报告及数据库等），对报告所采内容力求但不保证信息的准确性、完整性或可靠性、及时性，平安证券不对因使用此资料的信息而引致的损失承担任何责任。

平安证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性，对非因平安证券重大过失而产生的本报告内容错漏，以及投资者因依赖本报告进行投资决策而导致的财产损失，平安证券不承担法律责任。

在任何情况下，本报告所载信息、意见、推测或观点仅反映对于报告当日的判断，历史业绩不代表未来实际收益，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它标的的邀请或向人发出邀请。平安证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告（或产品），但平安证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。平安证券不对因使用本报告而导致的损失负任何责任。投资人应独立作出投资决策，并承担相应风险。如有需要，投资者可向平安证券投资顾问咨询并独立谨慎决策。

任何情况下，本报告不对任何人援引、使用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。本报告版权属于平安

证券，任何机构或个人未经事先许可，不得就本报告的全部或部分内容擅自更改、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，或其它未经允许的用途。

平安证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易。亦可向有关公司提供或获取服务。平安证券可能与本报告涉及的公司存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

平安证券版权所有并保留一切权利。