

# 医药行业主题基金净值回升

## 产业迎来长周期新起点

□本报实习记者 万宇

沉寂已久的医药行业近期逐渐活跃，成为国庆长假后A股市场的新亮点。10月以来，申万一级行业指数中，生物医药指数涨幅达6.96%，在28个同类指数中排名第三。有机构认为，医药行业已经迎来一个长周期的新起点。

由于估值相对合理、股价处于低位，叠加市场避险情绪升温等多种因素，医药行业早已有主流资金潜伏，进行价值挖掘，因此近期相关主题基金净值回升。Choice数据显示，53只医药行业主题基金中，除了尚未成立的平安大华医疗健康，其他52只基金近一个月净值均出现增长，增幅最大的中海医药健康产业达12.74%。

### 政策面基本面双利好

从9月底开始，医疗板块出现一波拉升行情，10月8日《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》发布后，更是推动医疗板块掀起涨停潮。10月以来至25日，申万一级

行业指数中，生物医药指数从7885.17点涨至8341.08点，涨幅达6.96%，在同类28个分类指数中排名第三，仅次于家用电器与食品饮料。

券商研究认为，医药板块近期表现抢眼，主要是受多项政策利好影响。国信证券医药行业研究员指出，近期医药股的上涨是技术面、政策面和基本面三重因素导致，具备可持续性。技术面上，医药行业指数自2016年以来大幅跑输沪深300指数和家电、食品饮料等行业，在经过1-2年的估值消化后已经具备上涨基础；政策面上，10月8日国家发布重磅文件，推进医药行业改革，鼓励创新；基本面上，国家统计局和工信部2017年最新数据表明，医药行业利润增速正在转好。

在买方机构看来，节后医疗行业的爆发，不仅是政策利好推动的结果，更是行业景气度回升的结果。广发基金医疗保健基金经理邱璟雯表示，国家统计局数据显示，医疗行业自2016年四季度见底后，收入和利润指标逐渐回升，产业链上下游对此前出台的各项政策调整压力已经适应，产业链间利润重新分配，所以在新一轮招

标逐渐推行情，行业毛利率开始企稳。

### 相关主题基金净值回升

在医疗板块拉升行情的带动下，医药行业主题基金净值普遍回升。Choice数据显示，近一个月来，53只医药行业主题基金中，除尚未成立的平安大华医疗健康，其他52只基金净值均出现不同程度的增长，其中有8只基金净值增幅超过10%。

53只医药行业主题基金中，近一个月净值增幅最大的是中海医药健康产业A，增幅达12.74%。该基金前十大持中，有多只医药股，包括上海医药、东阿阿胶、仙琚制药、华东医药、通化东宝、丽珠集团、中国医药、济川医药。此外，今年新成立的广发医疗保健基金，9月26日至10月13日连续9个交易日上涨，单位净值从9月26日的1.0045升至10月25日的1.1173，近一个月净值涨幅达11.41%。

### 医疗创新步入新周期

东兴证券医药行业首席分析师张金洋表示，

大健康、中药消费品等领域有望迎来良好发展。

从中长期看，不少机构认为，医疗行业的政策监管和企业创新，正双双步入新周期。国泰君安表示，节后新政强化创新鼓励力度，接受境外临床试验数据、支持拓展性临床试验、支持罕见病治疗药品医疗器械研发、加快临床急需药品医疗器械审评审批等多项具体举措，表明中国主管部门药械审评审批关注重点逐渐回归产品本身的临床价值，全方位提升药械审评审批效率，鼓励药品医疗器械创新。中国药械监管正走向科学化，逐渐和国际先进监管理念全面接轨。

邱璟雯认为，医药产业正迎来一个长周期的新起点。政策加剧行业格局分化，医药行业自身特性决定了其供给侧改革和技术更新过程较慢，需要关注持续性的更有质量的成长。他认为，创新型制药及医疗器械企业、优质仿制药等类别的龙头公司有望受益，市场将对较高增速的公司给予较高估值，未来将重点布局细分行业中估值与业绩增速匹配的龙头企业。

# 融通基金张延闽：明年A股慢牛行情可期

□本报记者 张焕昀

今年以来截至10月23日，A股上演了结构性行情。据银河证券统计数据显示，融通通乾研究精选基金业绩表现突出，今年以来已实现28.02%的收益率（同期其业绩比较基准上涨7.74%），在255只同类基金中居第10位。基金经理张延闽在接受记者采访时表示，未来一年慢牛行情可期，看好汽车、中药、券商、房地产相关板块。

### 市场信心逐步增强

时至10月下旬，融通通乾研究精选的基金经理张延闽开始着手布局明年的市场机会。他表示：“全社会流动性仍然宽松，A股将受益于居民财富的重新配置。金融监管很大程度规范了高回报率的金融产品供应，同时地产的双限政策使得成交量霜冻，削弱了房地产市场的吸金效应。叠加经济表现出来的良好韧性，企业盈利预期乐观。”

张延闽分析，未来一年市场信心将逐步增强，股票可能是居民财富结构重新分配过程中最受益的品种。当然，由于市场更加规范化，市场参与者也必须接受指数的倾角只有10°的现实，并摒弃过往45°牛市的幻想。

而对于明年的配置，张延闽表示可能会减仓白酒。他认为，目前的价格买入并持有白酒股票可能长期回报并不乐观，首先是行业估值并不便宜，预计白酒行业2017年产值6500亿元，净利润650亿元。按照国际对标长期平均估值约为20倍，行业估值1.3万亿元。而A股19家白酒上市公司收入总和占行业的20%，净利润约为70%，目前总市值超过1.4万亿元。由于人口结构变化，中国白酒行业需求只有低个位数增长。其次，提高“酒税”风险并没有消除。此外，国际对

标企业成为大市值公司的背景是多品牌和丰富的产品结构，这是目前国内大部分白酒企业所不具备的。

### 看好四大板块

对于融通通乾研究精选基金明年的布局，张延闽表示，会持有汽车板块，增配中药、券商、地产板块。

张延闽认为，长期来看，中国的汽车保有量仍然有一倍的增长空间。可以关注汽车零部件，主要是内外饰企业。一方面，这些企业没有燃油发动机相关产品，不受电动化浪潮的长期冲击；另一方面，未来两年是南北大众新车型的集中

投放期，公司的配套业绩增长路径清晰，并且有超预期的可能。

中药也是张延闽看好的方向。“对某些中药企业，不能简单地用一般医药工业的框架来分析，相反它们是极好的强势品牌消费品公司。从微观角度观察，它们的药品不在主流的酒店渠道销售，并且消费者宁可放弃医保而主动购买。个别公司还拥有丰富的产品梯队，有强大的成本转嫁能力和稳定充裕的现金流流入。随着国家对传统中医药的政策倾斜，这个领域的投资机会将越来越被市场认可。”

基于对未来慢牛行情的判断，张延闽认为券商是长期受益者。他认为，证券的传统业务可

类比银行赚息差，但其资产负债表更干净，在中国坏账发生可能性极低，相同PB下大券商的投资价值要优于小银行。另外，重资本业务先天有利于大券商提高市场份额。目前券商板块的相对估值处于历史底部，基本面却已经从底部反转，这种情况特别类似2015年的白酒板块。从组合管理的角度看，券商在这个时点有很强的配置价值。

对于地产，张延闽认为应密切观察接下来“长效机制”对房地产市场的中长期影响，市场可能对政策反应过度谨慎，接下来，只要新房交易市场不被取缔，国有龙头地产公司仍可能是未来两年逆向投资的一个非常好的标的。

## 摩根士丹利华鑫基金：年底A股走势相对乐观

□本报记者 张焕昀

近日，摩根士丹利华鑫基金在阐释四季度策略时表示，目前实体经济韧性较强，对经济过度

乐观和过度悲观均不可取，而今年以来股票已经显著跑赢其他大类资产，具备一定的赚钱效应。近期二级市场资金面小幅改善，因此摩根士丹利华鑫基金对年底A股走势相对乐观，建议投资者

## 华宝基金：港股慢牛格局不变

□本报记者 徐金忠

上周港股出现剧烈震荡，恒生指数10月19日大幅跳水，但次日反弹1%以上。华宝基金认为，今年以来恒生指数积累了相当的涨幅，市场恐高心理趋强，港股此次回调，获利了结特征明显。但港股通资金逆势买入，市场并无重大利空，总体风险不大。同时，四季度开局以来美股表现强势，加上海外银行三季度财报大超预期，美国参议院通过2018财年预算案，特朗普税改

迈出接近关键一步，美国三大股指齐创新高，市场对美股看涨态度积极，港股或可借势上行。总体而言，华宝基金认为港股慢牛格局不变。从中长期看，港股上市公司基本面较好，在估值与业绩双双提升的情形下，仍可能会有较好的表现。

对于A股市场，华宝基金认为，经济波动扰动逐步平缓，未来需要关注企业盈利和风险偏好。华宝基金指出，整体来看，三季度GDP同比增速6.8%基本符合预期，且从趋势来看，9月的季月效应已经相比3月、6月有所削弱，说明经济稳中趋于

适当加大对滞涨、低估值、有逻辑支撑和基本面驱动板块的配置力度，继续持有前期的消费、金融板块，增加对计算机、传媒、环保、建材、零售等关注度较低且有一定催化剂的板块配置。

放缓，预计四季度仍将保持这个趋势。未来中国的经济增速更重结构而非总量，特别是对于满足人民美好生活需求的方向，可能会供需两旺，包括高端制造、消费、医疗、教育等各种类型的服务业。华宝基金认为，短期来看，风险偏好的变化可能会影响市场运行的节奏。中长期来看，A股向好的趋势不变，但短期风险偏好的波动可能会造成一些结构性的调整。配置上可维持之前对金融、消费的配置，并建议适当地自下而上加配部分创业板品种。

# 王亚伟旗下私募现身福斯特前十大流通股东

□本报实习记者 赵中昊

进入10月份以来，A股上市公司三季报陆续披露，知名私募机构的新近持股情况也渐次浮出水面。其中，A股上市公司福斯特的前十大股东中出现了王亚伟千合资本旗下私募产品均沅证券投资集合资金信托计划。

福斯特2017年三季报显示，外贸信托·均沅证券投资组合资金信托计划三季度新近持

有福斯特80.00万股，持股比例为0.20%，位居福斯特十大流通股股东。按照10月25日收盘时的价格37.65元计算，千合资本的持股市值约为3012万元。福斯特三季报还显示，公司营业收入相比去年同期增加了16.56%，而归属于上市公司股东的净利润相比去年同期下降43.49%，基本每股收益比去年同期下降43.64%，业绩上并无过多亮眼之处。同时从三季报中还可以发现，福斯特前十大股东中不乏

“国家队”的身影。其中，中国证券金融股份有限公司持股数量为174.63万股，持股比例为0.43%，位居第五大股东；全国社保基金114组合持股数量为115.10万股，持股比例为0.29%，位居第九大股东。

Wind数据显示，第三季度以来，王亚伟的千合资本总共还调研了其他6家A股上市公司，包括滨化股份、华媒控股、供销大集、泸州老窖、神火股份和\*ST华菱。截至10月25日，上述6家

公司中，滨化股份、神火股份和\*ST华菱3家公司均已披露三季报。从已披露的三季报来看，上述公司中也不乏“国家队”身影。其中，中央汇金资产管理有限责任公司持有滨化股份3105.14万股，持股比例为2.61%，位居第五大股东；中央汇金和社保基金109组合分别持有神火股份1465.85万股和1430.10万股，持股比例分别为0.77%和0.75%，分别第六大股东和第七大股东。

|   |           |                |
|---|-----------|----------------|
| 证券代码:600289   | 股票简称:亿阳信通 | 公告编号:临2017-048 |
| <b>亿阳信通股份有限公司发行股份购买资产继续停牌暨停牌进展公告</b>  |           |                |
| <p>本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。</p> <p>亿阳信通股份有限公司（以下简称“公司”）因筹划发行股份购买资产事项，经向上海证券交易所申请，公司股票已于2017年9月26日起停牌，并发布《关于筹划重大事项停牌公告》（公告编号：2017-045）。2017年10月10日，公司发布了《发行股份购买资产继续停牌公告》（公告编号：2017-047），公司股票自2017年9月26日起预计停牌不超过1个月。</p> <p>截至本公告披露之日，本次发行股份购买资产的有关情况如下：<br/>                     一、本次发行股份购买资产基本情况<br/>                     （一）交易对方类型<br/>                     本次发行股份购买资产的交易对方为第三方，不构成关联交易。<br/>                     （二）交易方式<br/>                     本次交易方式为发行股份及支付现金购买资产，具体方案仍在论证中。<br/>                     （三）标的资产情况<br/>                     本次交易的标的资产涉及通信与信息服务、智慧城市等领域。<br/>                     二、本次发行股份购买资产的工作进展情况<br/>                     自停牌以来，公司积极推进发行股份购买资产的有关工作。截至本公告披露之日，公司</p> |           |                |
| <p>正在与相关各方就本次发行股份购买资产事项开展进一步的沟通和磋商，已组织相关中介机构开展各项工作。已聘请华龙证券股份有限公司担任本次发行股份购买资产的独立财务顾问。</p> <p>三、无法按期复牌的原因说明<br/>                     本次发行股份购买资产事项涉及资产范围较广，相关事项较复杂，公司及有关各方仍需就相关事项继续深入协商，并论证交易方案，因此公司无法按期复牌。</p> <p>四、申请继续停牌<br/>                     为保证公司信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，根据上海证券交易所《上市公司筹划重大事项停牌业务指引》，经公司申请，公司股票自2017年10月26日起继续停牌不超过一个月。停牌期间公司将根据进展情况，及时履行信息披露义务。<br/>                     公司指定信息披露媒体为《中国证券报》、《上海证券报》以及上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn），有关信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准。敬请广大投资者关注公司公告，注意投资风险。</p> <p>特此公告。<br/>                     亿阳信通股份有限公司董事会<br/>                     2017年10月26日</p>  |           |                |

|  |          |               |
|--|----------|---------------|
| 证券代码:603776  | 证券简称:永安行 | 公告编号:2017-023 |
| <b>常州永安公共自行车系统股份有限公司关于参股公司江苏永安行低碳科技有限公司收购股权的说明公告</b>   |          |               |
| <p>本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。</p> <p>常州永安公共自行车系统股份有限公司（以下简称“上市公司”或“永安行”）持有江苏永安行低碳科技有限公司（以下简称“低碳科技”）38.17%的股权，低碳科技为上市公司的参股公司，其经营业绩对上市公司经营业绩的影响较小，且本次交易未达到《上海证券交易所股票上市规则（2014年修订）》中规定披露标准，但因媒体报道较多，现就相关事项说明如下：<br/>                     2017年10月24日，低碳科技与上海静通网络科技有限公司等相关方签署了《股权转让协议》，约定低碳科技自上海静通网络科技有限公司处受让上海韵正网络科技有限公司（以下简称“上海韵正”）100%股权。目前各方正在持续推动前述交易尽快完成交割。<br/>                     上海韵正主要经营共享单车业务，主要运营品牌为哈罗单车，哈罗单车是国内一家共享单车运营企业。根据哈罗单车官方网站的披露，目前哈罗单车已在杭州、宁波、福州、厦门等超过100家城市运营共享单车业务。</p> |          |               |

|  |           |               |
|--|-----------|---------------|
| 证券代码:002607  | 证券简称:亚夏汽车 | 公告编号:2017-059 |
| <b>亚夏汽车股份有限公司关于归还部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告</b>   |           |               |
| <p>本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。</p> <p>亚夏汽车股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年5月8日召开了第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于继续使用非公开发行股票部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，为提高募集资金使用效率，进一步降低财务费用，同意公司继续使用闲置募集资金34,000万元暂时用于补充流动资金（其中O2O项目资金暂时补充流动资金8,000万元，融资租赁项目资金暂时补充流动资金26,000万元），使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月。具体内容详见2017年5月9日公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网上刊登的《关于继续使用非公开发行股票部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》。</p> <p>公司已将20,000万元资金提前归还并存入公司募集资金专用账户，详见公司于</p> |           |               |
| <p>2017年7月14日、2017年8月9日、2017年9月11日、2017年10月11日在巨潮资讯网发布的《关于归还部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》（公告编号：2017-046、2017-047、2017-057、2017-058）。</p> <p>2017年10月24日公司将暂时补充流动资金的部分募集资金8,000万元归还至募集资金专用账户，使用期限未超过12个月。截至本公告日，公司已累计提前归还募集资金28,000万元，剩余6,000万元公司将根据募投项目开展进度在规定期限内适时进行归还。公司已将上述募集资金的归还情况通知了保荐机构及保荐代表人。</p> <p>特此公告。<br/>                     亚夏汽车股份有限公司<br/>                     董事会<br/>                     二〇一七年十月二十六日</p>    |           |               |

|   |           |                |
|---|-----------|----------------|
| 证券代码:600188   | 证券简称:兖州煤业 | 公告编号:临2017-096 |
| <b>兖州煤业股份有限公司2017年前三季度业绩预增公告</b>  |           |                |
| <p>本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。</p> <p>一、本期业绩预告情况<br/>                     （一）业绩预告期间<br/>                     2017年1月1日至2017年9月30日。<br/>                     （二）业绩预告情况<br/>                     经兖州煤业股份有限公司（“公司”、“本公司”）财务部按中国会计准则初步测算，本公司预计2017年前三季度实现归属母公司股东的净利润与上年同期相比，将增加约37%左右。<br/>                     （三）本期业绩预告未经注册会计师审计。<br/>                     二、上年同期业绩情况（按中国会计准则计算）<br/>                     （一）归属于母公司股东的净利润：10.180亿元。</p> |           |                |
| <p>（二）每股收益：0.2072元。<br/>                     三、本期业绩预增的主要原因<br/>                     公司2017年前三季度较上年同期业绩大幅提升，主要是由于：①随着国家供给侧结构性改革和煤炭行业去产能等政策深入实施，煤炭价格保持中高位运行，公司产品煤销售价格同比大幅上涨；②受益于新建矿并陆续投入商业生产，自产煤销量同比增幅明显。<br/>                     四、其他说明事项<br/>                     以上预告数据仅为初步核算数据，具体准确的财务数据以公司正式披露的2017年第三季度报告为准，敬请广大投资者注意投资风险。<br/>                     特此公告。</p>  |           |                |
| <p>兖州煤业股份有限公司董事会<br/>                     2017年10月25日</p>   |           |                |