

## “双十一+国企改革+教育产业化”三条板块推荐主线

■ **双十一强势来袭,把握电商主题投资。**零售 2.0 时代的双十一即将开战,较之历届变化为:①多方阵混战演变为苏阿、京腾双寡头竞争;②自上而下推动线上线下全渠道开展双十一,移动端成订单主要来源;③跨境电商或成增速最高子领域,跨境商品供应链整合能力提升。阿里联合苏宁、银泰等 1000 多家商家和超 18 万家线下门店推出万店同庆“双十一”全渠道狂欢;京东、腾讯共推“京腾计划”打造“品商”创意平台,打造社交电商新模式,双十一京东将借助腾讯流量实现快速转化,京腾 VS 苏阿双十一在零售 2.0 时代值得期待。而将于 12 月中旬在乌镇举办的第二届世界互联网大会将成电商主题投资后续催化剂。**推荐:**苏宁云商(双十一首推标的)、永辉超市(生鲜电商龙头)、西安民生(农村电商新秀)、步步高(云猴电商生态搭建),关注跨境通(跨境电商龙头)!

■ **国企改革成后续主要配置主题。**国企改革是贯穿“十三五”的重头戏,伴随年底及明年“1+N”方案陆续出台,各地将出台实施意见和试点方案,国企改革行情有望持续发酵;另外从主题轮动的角度,创新前期普遍翻倍,当前地方国资证券化率 30%左右,大部分提出证券化率 60%以上目标,留给国企改革的时间愈发紧迫,我们从商业板块自下而上观察,物产中大、浙江国贸、新世界、百联股份、广州友谊、上海物贸、友好集团、银座股份、鄂武商 A、欧亚集团等标的已启动,尚未启动改革进程的国资商企已屈指可数。**央企改革关注邮政体系改革龙头湘邮科技;地方改革关注浙江(物产中拓、物产中大、杭州解百);安徽(合肥百货);北京(王府井、首商股份);上海(兰生股份、第一医药、新世界、百联股份);两广(广百股份、南宁百货);高校改革:同济(同济科技)、复旦(复旦复华)、北大(中国高科)、清华(银润投资)、交大(新南洋)等。**

■ **教育产业化进程持续推进。**2016 年将是 A 股教育产业化大年:①教育法律法规一揽子修正案后续将召开人大二次审议,建立现代国民教育体系、推进高校资产证券化及民办教育营利确权将全面打开教育产业化进程,特别是民办教育营利确权,当前国内登记在册的规模化民办学校超过 15 万所,未来教育产业并购整合空间巨大,类似三年前公立医院改革,制度红利催生巨大并购整合空间,全面利好教育产业链相关标的;2.教育部发文鼓励职业教育集团化发展,推动社会资本全面介入职业教育体系建设,②《高等职业教育创新发展行动规划(2015-2018 年)》公开征求意见中,后续将正式推出利好职业教育产业;③十三五规划中提及创新驱动,涉及高校和科研院所改制,突破高校教育资产证券化法律障碍,全国高校企业资产达 4500 亿,潜在规模突破万亿,证券化空间巨大,借助资本市场完善高等教育投入机制,利好高校教育资产证券化平台相关标的;④二胎作为后续长期主题,此前市值关注吃穿用等前周期主题投资,而教育医疗等后周期主题持续发酵,长期利好教育特别是学前、K12 教育产业。**推荐:新南洋、全通教育、洪涛股份、威创股份、银润投资、中国高科、中泰桥梁、凯美特气、文化长城、关注复旦复华、同济科技等!**

■ **风险提示:**产业结构升级、国企改革进程不达预期。

## 投资评级 同步大市-A 维持评级

首选股票 目标价 评级

### 行业表现



资料来源: Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-1.25	19.97	2.69
绝对收益	-2.99	5.67	37.27

刘章明

分析师

SAC 执业证书编号: S1450515050001  
liuzm@essence.com.cn  
021-68765076

报告联系人

张璐芳

021-68766135

zhanglf2@essence.com.cn

### 相关报告

“双降、双十一及十三五创新驱动全面推动板块上攻。风险偏好企稳回升,关注短期龙头获利回吐及补涨预期发酵	2015-10-26
商贸零售:建设现代流通产业,访美或再掀跨境电商高潮,行业估值步入合理区间	2015-09-23
商贸零售:反弹或可期,布局高弹性。	2015-09-21

## 章节目录

1. “双十一+国企改革+教育产业化”三条板块推荐主线.....	4
2. 安信零售指数表现.....	5
2.1. 细分行业指数：百货引领行业细分.....	5
2.2. 主题指数：跨界转型引领主题指数.....	6
2.3. 分市值成长指数：年初市值<50 引领主题指数.....	6
3. 个股涨跌幅排行.....	7
3.1. 安信零售个股排行：深赛格领涨、秋林集团领跌.....	7
3.2. 贸易个股排行：南纺股份领涨、中成股份领跌.....	7
4. 重点网站流量监测.....	7
4.1. 本周重点跟踪网站流量横向对比.....	7
4.2. 网站流量变化.....	8
5. 重点公告：复旦复华参股大医生，世纪游轮收购巨人网络.....	11
6. 行业新闻：携程去哪儿宣布联姻 天虹商场联手百度.....	15
6.1. 线上新闻——携程去哪儿宣布联姻 世界邮轮网获金葵花资本 A 轮融资.....	15
6.2. 线下新闻——天虹商场联手百度 春秋首度进军酒店业.....	16
7. 估值表和盈利预测.....	17

## 配图目录

图 1：安信零售总指数本周收益.....	5
图 2：安信零售细分行业指数本周收益率.....	6
图 3：安信零售细分行业年初至今收益率.....	6
图 4：安信零售主题指数本周收益率.....	6
图 5：安信零售主题指数年初至今收益率.....	6
图 6：安信零售分市值成长指数本周收益率.....	7
图 7：安信零售分市值成长指数年初至今收益率.....	7
图 8：安信零售个股本周绝对收益率涨幅排行.....	7
图 9：安信零售个股本周绝对收益率跌幅排行.....	7
图 10：安信贸易个股本周绝对收益率涨幅排行.....	7
图 11：安信贸易个股本周绝对收益率跌幅排行.....	7
图 12：安信零售重点跟踪电商网站三月平均的日均 PV 排名.....	8
图 13：亚马逊近期流量上升（单位：万）.....	8
图 14：梅西百货近期流量平稳（单位：万）.....	8
图 15：阿里巴巴近期流量下降（单位：万）.....	9
图 16：天猫近期流量下降（单位：万）.....	9
图 17：淘宝近期流量下降（单位：万）.....	9
图 18：京东近期流量上升（单位：万）.....	9
图 19：苏宁近期流量平稳（单位：万）.....	9
图 20：当当近期流量下降（单位：万）.....	9
图 21：唯品会近期流量稳定（单位：万）.....	9
图 22：百联 E 城流量下降（单位：万）.....	9
图 23：王府井近期流量上升（单位：万）.....	10
图 24：中央商场近期流量上升（单位：万）.....	10
图 25：天虹商场近期流量平稳（单位：万）.....	10

图 26: 海宁皮城近期流量平稳 (单位: 万) .....	10
图 27: 步步高近期流量平稳 (单位: 万) .....	10
图 28: 银座股份近期流量上升 (单位: 万) .....	10
图 29: 友阿股份近期流量保持下降 (单位: 万) .....	10
图 30: 义乌购近期流量上升 (单位: 万) .....	10

## 1. “双十一+国企改革+教育产业化”三条板块推荐主线

**双十一强势来袭,把握电商主题投资。**零售 2.0 时代的双十一即将开战,较之历届变化为:①多方阵营混战演变为苏阿、京腾双寡头竞争;②自上而下推动线上线下全渠道开展双十一,移动端成订单主要来源;③跨境电商或成增速最高子领域,跨境商品供应链整合能力提升。阿里联合苏宁、银泰等 1000 多家商家和超 18 万家线下门店推出万店同庆“双十一”全渠道狂欢;京东、腾讯共推“京腾计划”打造“品商”创意平台,打造社交电商新模式,双十一京东将借助腾讯流量实现快速转化,京腾 VS 苏阿双十一在零售 2.0 时代值得期待。而将于 12 月中旬在乌镇举办的第二届世界互联网大会将成电商主题投资后续催化剂。**推荐:苏宁云商(双十一首推标的)、永辉超市(生鲜电商龙头)、西安民生(农村电商新秀)、步步高(云猴电商生态搭建),关注跨境通(跨境电商龙头)!**

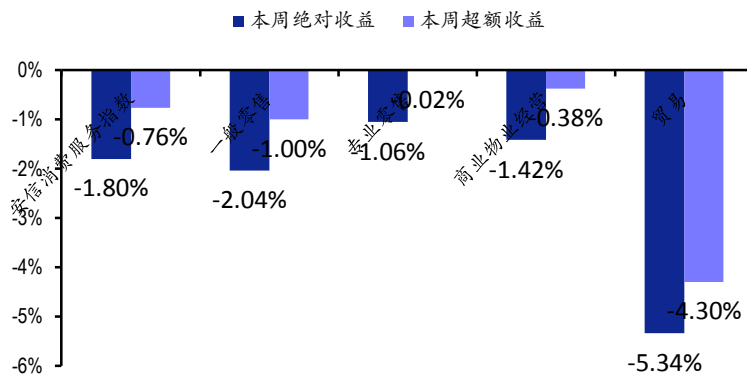
**国企改革将成后续主要配置主题。**国企改革是贯穿“十三五”的重头戏,伴随年底及明年“1+N”方案陆续出台,各地将出台实施意见和试点方案,国企改革行情有望持续发酵;另外从主题轮动的角度,创新前期普遍翻倍,当前地方国资证券化率 30%左右,大部分提出证券化率 60%以上目标,留给国企改革的时间愈发紧迫,我们从商业板块自下而上观察,物产中大、浙江国贸、新世界、百联股份、广州友谊、上海物贸、友好集团、银座股份、鄂武商 A、欧亚集团等标的已启动,尚未启动改革进程的国资商企已屈指可数。**央企改革关注邮政体系改革龙头湘邮科技;地方改革关注浙江(物产中拓、物产中大、杭州解百);安徽(合肥百货);北京(王府井、首商股份);上海(兰生股份、第一医药、新世界、百联股份);两广(广百股份、南宁百货);高校改革:同济(同济科技)、复旦(复旦复华)、北大(中国高科)、清华(银润投资)、交大(新南洋)等。**

**教育产业化进程持续推进。**2016 年将是 A 股教育产业化大年:①教育法律法规一揽子修正案后续将召开人大二次审议,建立现代国民教育体系、推进高校资产证券化及民办教育营利确权将全面打开教育产业化进程,特别是民办教育营利确权,当前国内登记在册的规模化民办学校超过 15 万所,未来教育产业并购整合空间巨大,类似三年前公立医院改革,制度红利催生巨大并购整合空间,全面利好教育产业链相关标的;2.教育部发文鼓励职业教育集团化发展,推动社会资本全面介入职业教育体系建设,②《高等职业教育创新发展行动规划(2015-2018 年)》公开征求意见中,后续将正式推出利好职业教育产业;③十三五规划中提及创新驱动,涉及高校和科研院所改制,突破高校教育资产证券化法律障碍,全国高校企业资产达 4500 亿,潜在规模突破万亿,证券化空间巨大,借助资本市场完善高等教育投入机制,利好高校教育资产证券化平台相关标的;④二胎作为后续长期主题,此前市值关注吃穿用等前周期主题投资,而教育医疗等后周期主题持续发酵,长期利好教育特别是学前、K12 教育产业。**推荐:新南洋、全通教育、洪涛股份、威创股份、银润投资、中国高科、中泰桥梁、凯美特气、文化长城,关注复旦复华、同济科技等!**

## 2. 安信零售指数表现

本周，**安信商贸零售指数**绝对收益为-1.80%，相对收益（沪深 300 指数，下同）为-0.76%；其中，**一般零售指数**绝对收益为-2.04%，相对收益为-1.00%；**专业零售指数**绝对收益为-1.06%，相对收益为-0.02%；**商业物业经营指数**绝对收益为-1.42%，相对收益为-0.38%；**贸易指数**绝对收益为-5.34%，相对收益为-4.30%。本周零售板块弱于大盘。

图 1：安信零售总指数本周收益



数据来源：wind 安信证券研究中心

除总指数外，我们从细分行业、主题两个维度对跟踪行业（指数成分按市值加权）。  
 第一，细分行业指数主要为零售三级分类（百货、超市、多业态零售、专业连锁、一般物业经营、专业市场、教育、体育、美容）；第二，主题指数主要为前期投资热点（国企改革、零售 O2O 转型、零售跨界转型、潜在重组、贸易转型、成长），具体主题指数成分请见下表，我们将对主题指数进行丰富和更新。

表 1：安信零售主题指数标的公司

主题指数	标的公司
国企改革指数	百联股份 益民集团 重庆百货 银座股份 合肥百货 广州友谊 广百股份 友好集团 新世界
零售 O2O 转型指数	苏宁云商 中央商场 天虹商场 步步高 王府井 友阿股份
零售跨界转型指数	友阿股份 香溢融通 通程控股 爱施德 开元投资 天音控股 深圳华强
潜在重组指数	宏图高科 百大集团 民生投资 银座股份 兰生股份
贸易转型指数	物产中大 弘业股份 兰生股份
商贸成长指数	永辉超市 海宁皮城 新南洋

数据来源：安信证券研究中心

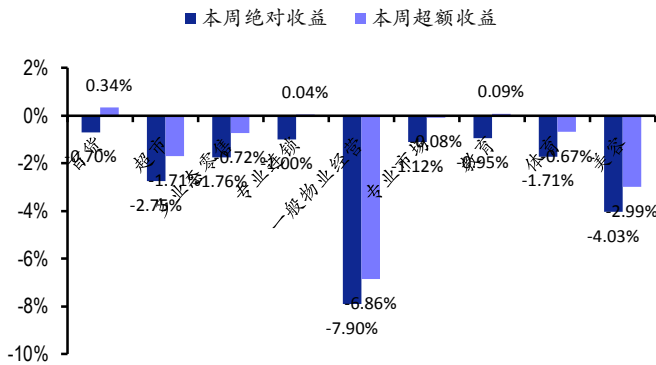
### 2.1. 细分行业指数：百货引领行业细分

本周，**百货指数**绝对收益为-0.70%，相对收益 0.34%；**超市指数**绝对收益为-2.75%，相对收益-1.71%；**多业态零售指数**绝对收益为-1.76%，相对收益为-0.72%；**专业连锁指数**绝对收益-1.00%，相对收益为 0.04%；**一般物业经营指数**绝对收益为-7.90%，相对收益为-6.86%；**专业市场指数**绝对收益为-1.12%，相对收益为-0.08%；**教育指数**绝对收益为-0.95%，相对收益为 0.09%；**体育指数**绝对收益为-1.71%，相对收益为-0.67%；**美容指数**绝对收益为-4.03%，相对收益为-2.99%；

年初至今，**百货指数**绝对收益为 102.42%，相对收益 102.41%；**超市指数**绝对收益为 26.08%，相对收益 26.07%；**多业态零售指数**绝对收益为 31.27%，相对收益为 31.26%；**专业连锁指数**绝对收益 69.14%，相对收益为 69.13%；**一般物业经营指数**绝对收益为 69.53%，相对收益为 69.52%；**专业市场指数**绝对收益为 53.79%，相对收益为 53.78%；**教育指数**绝对收益为 114.78%，相对收益为 114.77%；**体育指数**绝对收益为 12.56%，相对收益为 12.55%；**美容指数**绝对收益为 38.88%，相对收益为 38.87%；

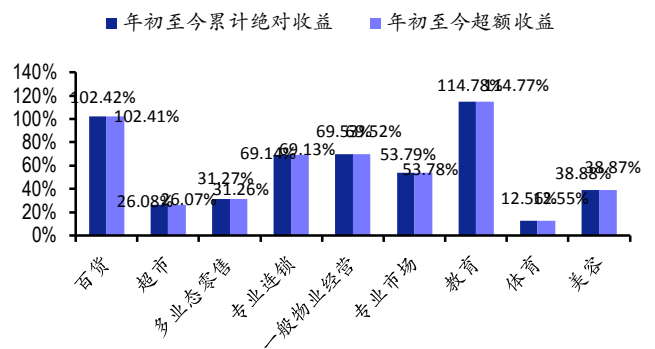


图 1：安信零售细分行业指数本周收益率



数据来源：wind 安信证券研究中心

图 2：安信零售细分行业年初至今收益率



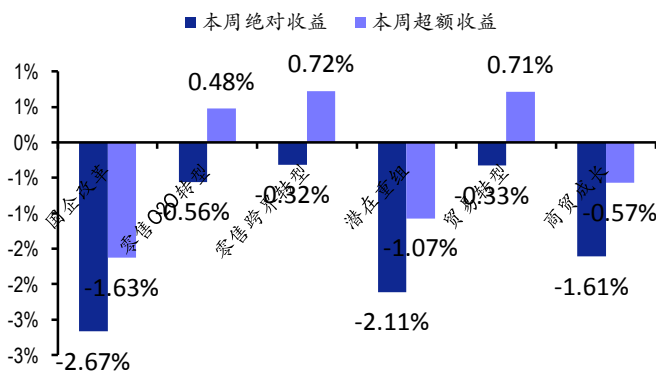
数据来源：wind 安信证券研究中心

## 2.2. 主题指数：跨界转型引领主题指数

本周，**国企改革指数**绝对收益为-2.67%，相对收益-1.63%；**O2O 转型指数**绝对收益为-0.56%，相对收益为 0.48%；**跨界转型指数**绝对收益为-0.32%，相对收益为 0.72%；**潜在重组指数**绝对收益为-2.11%，相对收益为-1.07%；**贸易转型指数**绝对收益为-0.33%，相对收益为 0.71%；**成长指数**绝对收益为-1.61%，相对收益为-0.57%。

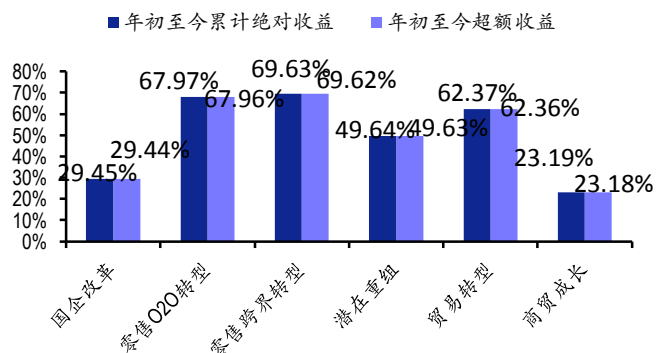
年初至今，**国企改革指数**绝对收 29.45%，相对收益为 29.44%；**O2O 转型指数**绝对收益为 67.97%，相对收益为 67.96%；**跨界转型指数**绝对收益为 69.63%，相对收益为 69.62%；**潜在重组指数**绝对收益为 49.64%，相对收益为 49.63%；**贸易转型指数**绝对收益为 62.37%，相对收益为 62.36%；**成长指数**绝对收益为 23.19%，相对收益为 23.18%。

图 3：安信零售主题指数本周收益率



数据来源：wind 安信证券研究中心

图 4：安信零售主题指数年初至今收益率



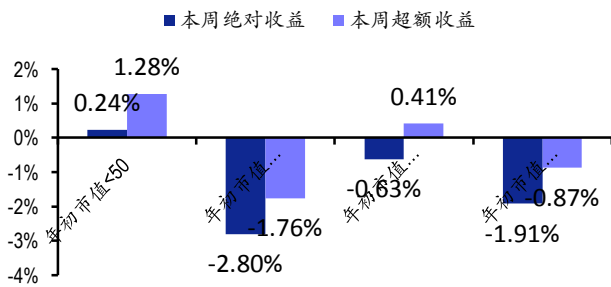
数据来源：wind 安信证券研究中心

## 2.3. 分市值成长指数：年初市值<50 引领主题指数

本周，**年初市值<50 指数**绝对收益为 0.24%，相对收益 1.28%；**年初市值 50-100 指数**绝对收益-2.80%，相对收益-1.76%；**年初市值 100-300 指数**绝对收益为-0.63%，相对收益为 0.41%；**年初市值>300 指数**绝对收益-1.91%，相对收益-0.87%；

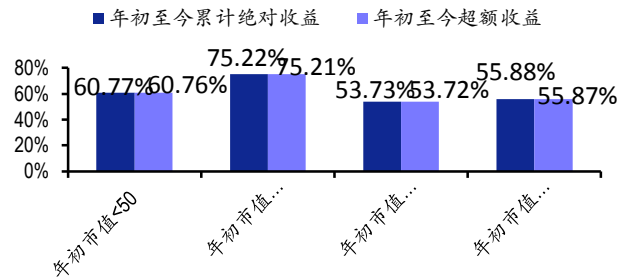
年初至今，**年初市值<50 指数**绝对收益 60.77%，相对收益 60.76%；**年初市值 50-100 指数**绝对收益为 75.22%，相对收益为 75.21%；**年初市值 100-300 指数**绝对收益为 53.73%，相对收益为 53.72%；**年初市值>300 指数**绝对收益 55.88%，相对收益为 55.87%；

图 5：安信零售分市值成长指数本周收益率



数据来源：wind 安信证券研究中心

图 6：安信零售分市值成长指数年初至今收益率



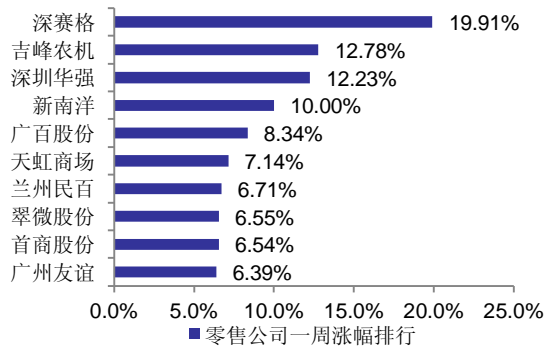
数据来源：wind 安信证券研究中心

### 3. 个股涨跌幅排行

#### 3.1. 安信零售个股排行：深赛格领涨、秋林集团领跌

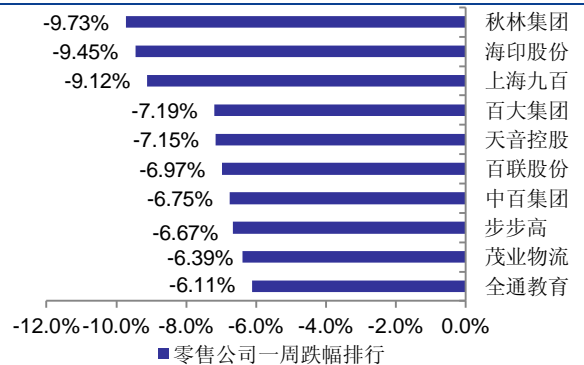
个股方面，安信零售涨幅榜前五名：深赛格 (+19.91%)、吉峰农机 (+12.78%)、深圳华强 (12.23%)、新南洋 (+10.00%) 广百股份 (+8.34%)；安信零售跌幅榜前五名：秋林集团 (-9.73%)、海印股份 (-9.45%)、上海九百 (-9.12%)、百大集团 (-7.19%)、天音控股 (-7.15%)。

图 7：安信零售个股本周绝对收益率涨幅排行



数据来源：wind 安信证券研究中心

图 8：安信零售个股本周绝对收益率跌幅排行

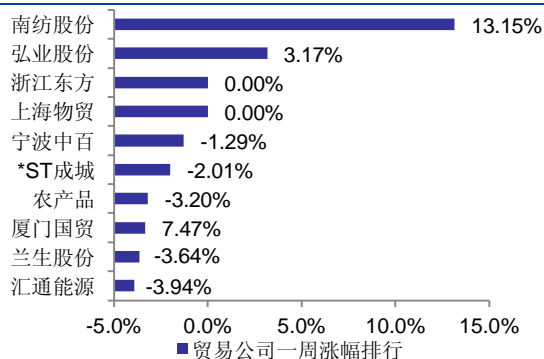


数据来源：wind 安信证券研究中心

#### 3.2. 贸易个股排行：南纺股份领涨、中成股份领跌

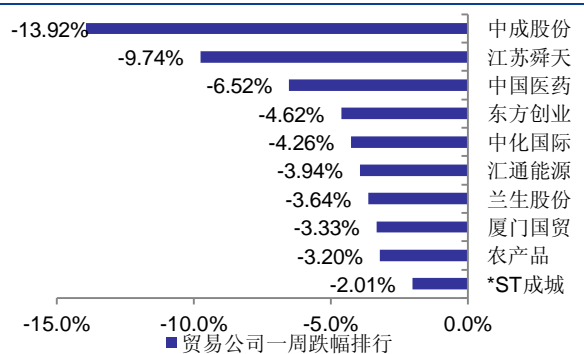
安信贸易涨幅榜前五名个股分别：南纺股份 (+13.15%)、弘业股份 (+3.17%)、浙江东方 (+0.00%)、上海物贸 (+0.00%)、宁波中百 (-1.29%)；安信贸易涨幅榜后五名个股分别：中成股份 (-13.92%)、江苏舜天 (-9.74%)、中国医药 (-6.52%)、东方创业 (-4.62%)、中化国际 (-4.26%)。

图 9：安信贸易个股本周绝对收益率涨幅排行



数据来源：wind 安信证券研究中心

图 10：安信贸易个股本周绝对收益率跌幅排行



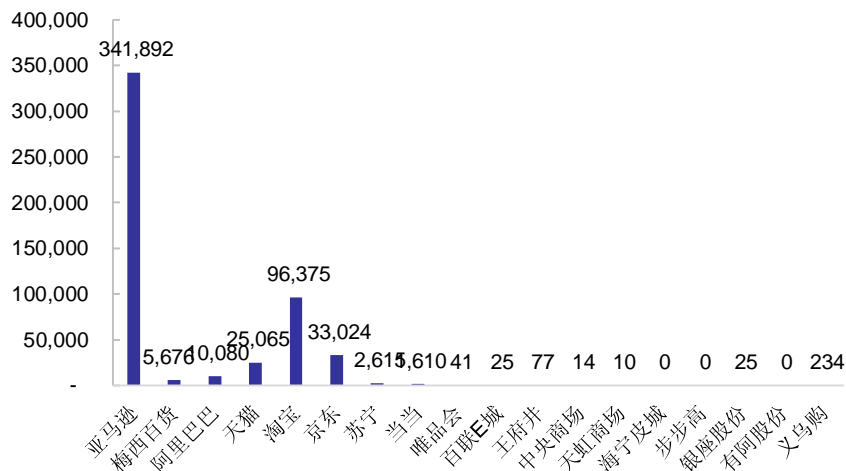
数据来源：wind 安信证券研究中心

### 4. 重点网站流量监测

#### 4.1. 本周重点跟踪网站流量横向对比

截至本周五，安信零售跟踪的重点电商网站中(数据来自 Alexa 流量监测)，三月平均的日均 PV 量前三名分别是亚马逊 (341892 万)、淘宝 (96375 万) 和京东 (33024 万)。传统零售线上平台与互联网巨头差距明显，但也有流量，排名前三的是梅西百货 (5676 万)，王府井 (77 万)，百联 E 城 (25 万)。

图 11: 安信零售重点跟踪电商网站三月平均的日均 PV 排名

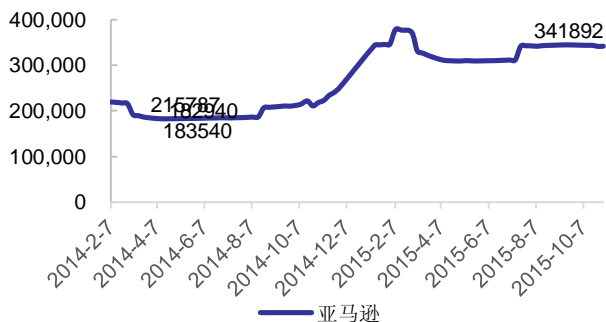


数据来源: alexa 安信证券研究中心

#### 4.2. 网站流量变化

分公司来看，安信零售共跟踪 18 家公司电商平台流量数据 (数据来自 Alexa, 每周五统计)，本周流量呈明显上升趋势的网站有：淘宝、天猫、梅西百货、苏宁、京东。。流量减少的网站有：阿里巴巴、当当、银座股份、步步高、义乌购。各大传统零售企业线上平流稳中有升，但总体流量和电商巨头仍存一定差距。具体数据请参照附图。我们会对流量变化进一步跟踪。

图 12: 亚马逊近期流量平稳 (单位: 万)



数据来源: alexa 安信证券研究中心

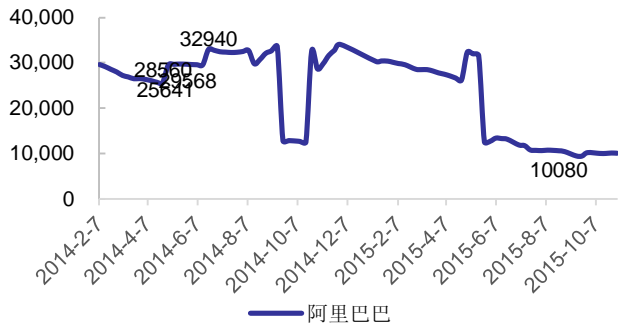
图 13: 梅西百货近期流量平稳 (单位: 万)



数据来源: alexa 安信证券研究中心

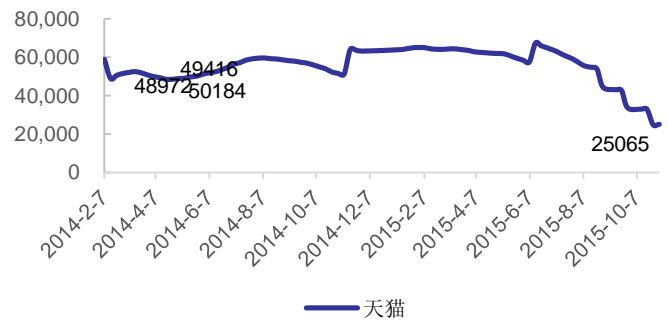


图 14: 阿里巴巴近期流量平稳 (单位: 万)



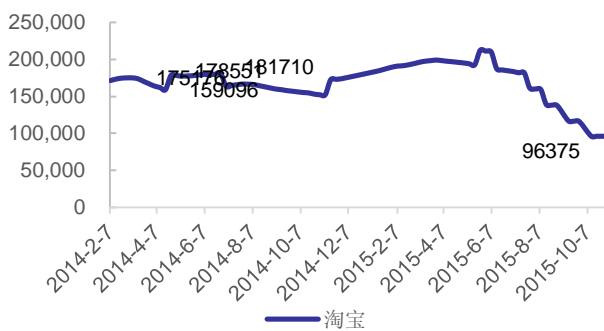
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 15: 天猫近期流量平稳 (单位: 万)



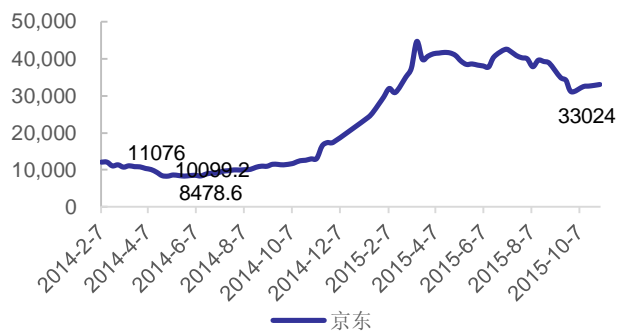
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 16: 淘宝近期流量下降 (单位: 万)



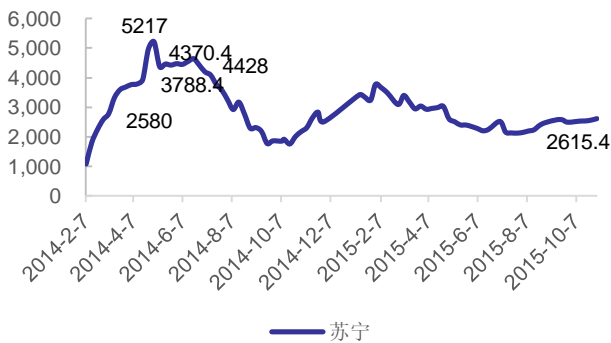
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 17: 京东近期流量上升 (单位: 万)



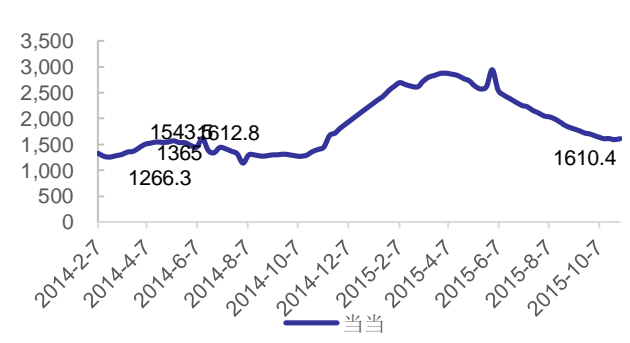
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 18: 苏宁近期流量上升 (单位: 万)



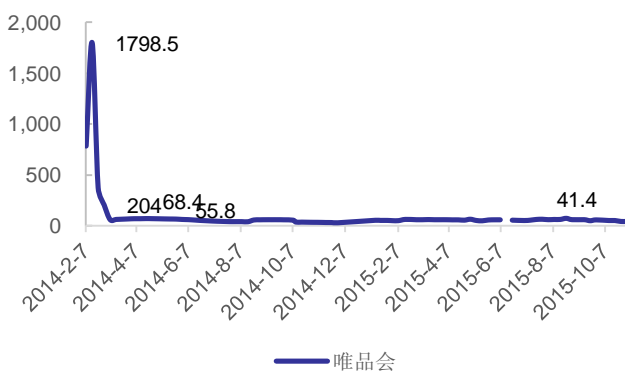
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 19: 当当近期流量下降 (单位: 万)



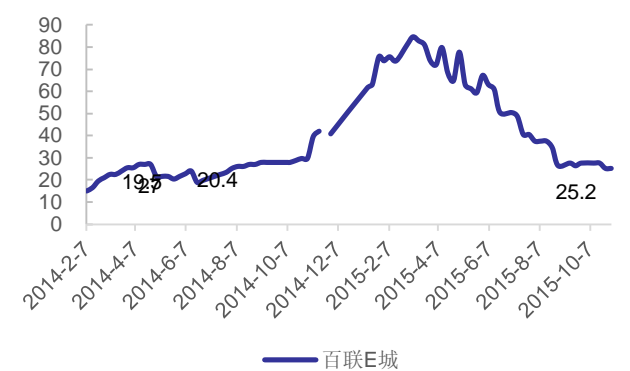
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 20: 唯品会近期流量平稳 (单位: 万)



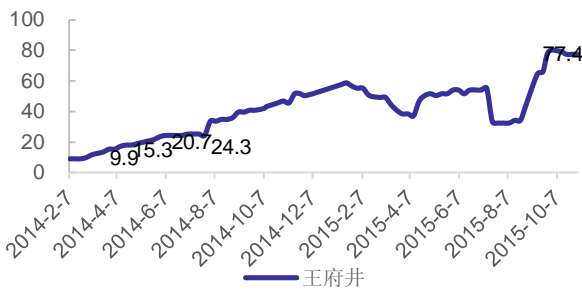
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 21: 百联E城流量上升 (单位: 万)



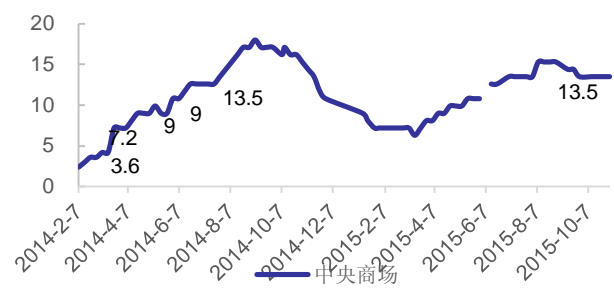
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 22: 王府井近期流量上升 (单位: 万)



数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 23: 中央商场近期流量平稳 (单位: 万)



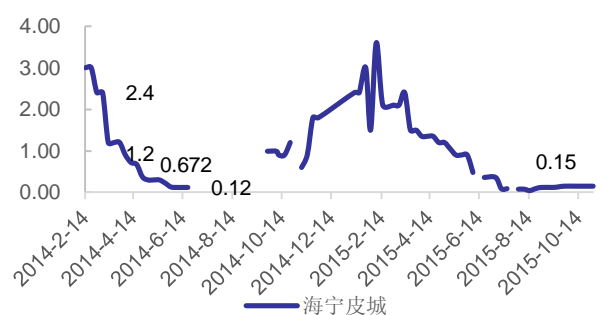
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 24: 天虹商场近期流量平稳 (单位: 万)



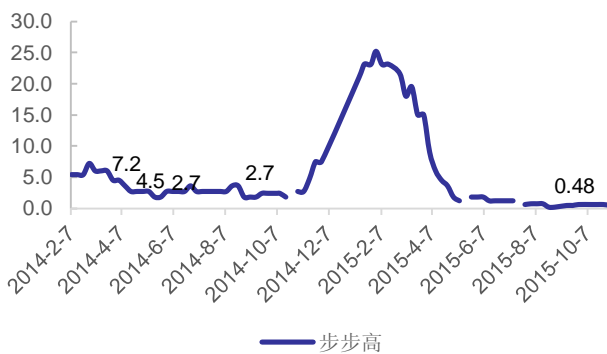
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 25: 海宁皮城近期流量平稳 (单位: 万)



数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 26: 步步高近期流量上升 (单位: 万)



数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 27: 银座股份近期流量平稳 (单位: 万)



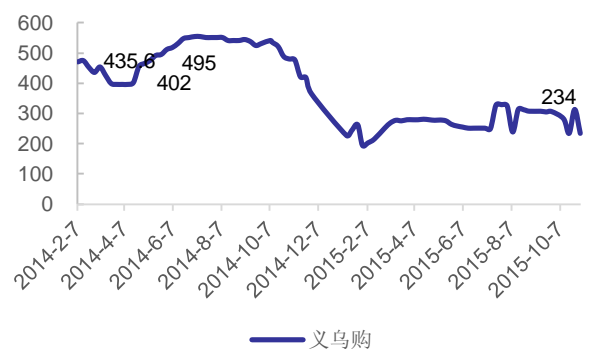
数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 28: 友阿股份近期流量保持平稳 (单位: 万)



数据来源: alexa 安信证券研究中心

图 29: 义乌购近期流量下降 (单位: 万)



数据来源: alexa 安信证券研究中心

## 5. 重点公告：复旦复华参股大医生，世纪游轮收购巨人网络

【复旦复华-公布三季报&参股大医生】1.1-9月公司营收5.29亿，-27.31%YoY；净利3048.26万，+14.57%YoY，EPS0.0579；其中Q3营收1.76亿，-31.73%YoY；净利1214.62万，+21.91%YoY。2.全资子公司复华科创拟向“大医生”增资100万元，增资后持有其股权由10%变更为6%。

【世纪游轮-资产重组&继续停牌】1.公司拟将其全部资产负债转让给控股股东彭建虎或其指定第三方，拟向兰麟投资、中董翊源等发行股份购买巨人网络100%股权，拟向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金。2.公司筹划重大事项，股票自10月31日起继续停牌。

【宏图高科-子公司担保&进展公告】1.公司为下属宏图三胞、苏州宏三、江苏宏三徐州分公司、浙江宏三提供总额为1.48亿元担保。2.公司第一期员工持股计划已购入290万股本公司股票（占总股本0.25%），成交金额合计3140万，成交均价10.83元/股

【豫园商城-公布三季报&定增调整】1.1-9月公司营收140.54亿，-1.50%YoY；净利5.28亿，-9.58%YoY；扣非后归母净利4.27亿，-11.72%YoY，EPS0.367；其中Q3营收45.42亿，+7.39%YoY（15Q1、Q2分别为-11.41%YoY、+4.76%YoY）；净利1.18亿，-53.56%YoY，（15Q1、Q2分别为+44.69%YoY、+3.28%YoY）；扣非后归母净利4.27亿，-11.72%YoY。2.公司非公开发行计划募集资金总额由不超过100亿元调整为不超过48.21亿元，自筹资金投入32.07亿，发行数量由不超过7.21亿股调整为7.32亿股，价格由13.87元/股调整为13.66元/股。

【恒立实业-公布三季报&理财购买】1.1-9月公司营收4171.65万，-1.81%YoY；净利-2275.09万，+39.01%YoY，EPS-0.054；其中Q3营收1472.23万，+74.80%YoY；净利-748.87万，+12.69%YoY。2.公司拟用自有闲置资金5千万购买保本型银行理财产品，预计年化收益率3.55%-3.75%，期限60-183天。

【中国高科-公布三季报&委托理财&员工持股计划&大会提示】1.1-9月公司营收6.00亿，-11.31%YoY；净利6516.47万，-57.29%YoY，EPS0.2222；其中Q3营收1.97亿，+23.50%YoY；净利971.38万，-21.69%YoY。2.公司拟利用不超过3.3亿元的闲置资金进行委托理财。3.员工持股计划拟筹集1000万元，参加人员为公司及下属子公司部分董事、高管和员工不超过61人。4.公司将于11月16日召开临时股东大会。

【农产品-公布三季报&决议公告】1.1-9月公司营收12.80亿，+2.42%YoY；净利4634.31万，-22.59%YoY，EPS0.0273；其中Q3营收4.13亿，+4.96%YoY；净利199.98万，-93.19%YoY。2.董事会通过以下议案：1)与海东丝路公司共同投资成立海东海吉星公司，其中公司出资5100万（占51%）；2)对莆田海吉星农产品物流发展公司的出资额由1亿元调整为5000万元；3)对海投公司增资1.5亿元；4)对天津津俊公司增资1050万元；5)全资子公司广西海吉星公司将其对广西冻品公司3234.40万元借款中的1400万转增资本金，并现金增资320万元。

【弘业股份-公布三季报&股权转让&大会提示】1.1-9月公司营收28.85亿，-2.51%YoY；净利3174.67万，-27.72%YoY，EPS0.1287；其中Q3营收9.49亿，-23.42%YoY；净利1029.91万，-46.66%YoY。2.控股子公司爱涛文化将已投资的文交所28%股权按3802.40万的价格转让给文化集团。3.公司将于11月17日召开临时股东大会。

【步步高-公布三季报&贷款担保】1.1-9月公司营收116.80亿，+25.78%YoY；净利2.39亿，-28.75%YoY，EPS0.3125；其中Q3营收36.20亿，+27.06%YoY；净利-224.61万，-103.80%YoY。2.控股股东步步高投资集团为公司向银行八亿元流动资金贷款提供担保。

【浙江东方-公布三季报&补提坏账准备&继续停牌&大会提示】1.1-9月公司营收54.70亿，-25.87%YoY；净利4.47亿，+10.25%YoY，EPS0.89；其中Q3营收22.49亿，-20.22%YoY；净利1.50亿，+32.12%YoY。2.公司对索日新能源应收款项补提专项坏账准备6331.19万元，合计计提坏账准备2.52亿元。3.公司筹划重大事项，股票自10月31

日起继续停牌。4. 公司将于11月16日召开临时股东大会。

**【东百集团-公布三季报&收购资产&理财购买】**1.1-9月公司营收11.54亿, -7.01%YoY; 净利4233.98万, -75.29%YoY, EPS0.1023; 其中Q3营收3.24亿, -3.12%YoY; 净利-347.83万, -355.82%YoY。2. 公司拟出资5882.98万元购买郑德臻名下百华大厦11层01房屋、03房屋。3. 公司用闲置募集资金2.3亿购买保本型银行理财产品, 利率3.5%, 期限35天。

**【广博股份-公布三季报&继续停牌】**1.1-9月公司营收9.82亿, +50.87%YoY; 净利5332.67万, +452.27%YoY, EPS0.21; 其中Q3营收4.26亿, +70.95%YoY; 净利2851.03万, +615.67%YoY。2. 公司筹划重大事项, 股票自10月31日起继续停牌。

**【上海物贸-公布三季报&高管辞职】**1.1-9月公司营收480.16亿, -13.14%YoY; 净利-6.18亿, -141825.33%YoY, EPS-1.2453; 其中Q3营收166.79亿, -9.52%YoY; 净利-5.02亿, -6746.24%YoY。2. 郭永清先生辞去独立董事职务。

**【西安民生-公布三季报&决议公告】**1.1-9月公司营收42.54亿, +3.46%YoY; 净利4387.11万, -34.32%YoY, EPS0.087; 其中Q3营收12.87亿, +3.82%YoY; 净利-564.09万, -126.09%YoY。2. 董事会同意公司与大集网络进行业务合作。

**【天虹商场-公布三季报&决议公告】**1.1-9月公司营收126.95亿, +5.50%YoY; 净利2.28亿, -35.75%YoY, EPS0.28; 其中Q3营收38.01亿, -1.17%YoY; 净利1744.23万, -76.74%YoY。2. 董事会同意公司投资3亿元设立深圳天虹小额贷款有限公司, 股东大会同意公司转让全资子公司深圳深诚物业管理100%股权, 同意认购“招商创融-天虹商场(一期)资产支持专项计划”次级资产支持证券30%份额, 同意下属子公司为购买苏州相城天虹广场项目商品房的按揭贷款客户提供阶段性担保。

**【南京新百-公布三季报&大会提示】**1.1-9月公司营收102.61亿, +326.50%YoY; 净利-9276.74万, -198.42%YoY, EPS-0.11; 其中Q3营收33.41亿, +377.47%YoY; 净利-2.28亿, -4166.21%YoY。2. 公司将于11月17日召开临时股东大会。

**【新南洋-定增&复牌提示】**1. 公司拟以21.65元/股的价格向上海交大产业投资管理集团、上海交大企业管理中心等发行合计不超过4618.94万股股份, 拟募集资金总额不超过10亿元。2. 股票将于10月30日开市起复牌。

**【中央商场-公布三季报&决议公告&大会提示】**1.1-9月公司营收47.30亿, -7.86%YoY; 净利1.72亿, -65.15%YoY, EPS0.15; 其中Q3营收12.45亿, -8.30%YoY; 净利695.70万, -95.92%YoY。2. 董事会通过以下议案: 1) 终止城市综合体项目委托控股股东代建; 2) 终止重大资产重组。3. 公司将于11月17日召开临时股东大会。

**【物产中大-公布三季报&对外投资&决议公告&大会提示】**1.1-9月公司营收1273.18亿, -5.72%YoY; 净利11.81亿, +79.8%YoY, EPS0.6246; 其中Q3营收425.06亿, -11.62%YoY; 净利4.54亿, +68.64%YoY。2. 公司拟对全资子公司中大元通实业增资2亿元, 使其注册资本从3.45亿元增至5.45亿元。3. 董事会审议通过拟发行超短期融资券和向合格投资者公开发行公司债券的议案。4. 公司将于11月16日召开临时股东大会。

**【永辉超市-公布三季报&对外投资】**1.1-9月公司营收314.44亿, +16.70%YoY; 净利5.97亿, -7.98%YoY, EPS0.16。2. 公司拟出资1800万元与朗源股份、骐进公司合资设立陕西富平。

**【众信旅游-公布三季报&高管离任】**1.1-9月公司营收64.69亿, +101.65%YoY; 净利1.71亿, +82.88%YoY, EPS0.43; 其中Q3营收33.37亿, +116.97%YoY; 净利1.12亿, +95.11%YoY。2. 独立董事赵天庆先生任期届满离任。

**【黄山旅游-公布三季报&理财购买】**1.1-9月公司营收12.23亿, +10.11%YoY; 净利2.92亿, +36.87%YoY, EPS0.6057; 其中Q3营收5.67亿, +15.94%YoY; 净利1.68亿, +66.35%YoY。2. 公司拟使用不超过2.8亿元的闲置募集资金购买一年内的保本理财产品。

**【全通教育-公布三季报&高管补选&大会提示】**1. 1-9月公司营收2.17亿元(+67.31%YoY), 净利3299.02万元(+5.59%YoY), EPS0.15元; 其中Q3营收7695.10万元(+105.74%YoY), 净利-65.42万元(-171.32%YoY)。2. 周卫先生辞去董事、副总经理职务, 刘杰先生辞去独立董事、董事会战略委员会委员职务。董事会分别提名刘玉明先生



和叶伟明先生为非独立董事和独立董事候选人。3.公司将于11月12日召开临时股东大会。

**【欧亚集团-公布三季报&决议公告&大会提示】** 1. 1-9月公司营收93.40亿元(+11.70%YoY)，净利2.05亿元(+10.56%YoY)，EPS1.29元；其中Q3营收29.70亿元(+13.68%YoY)，净利7525.97万元(+9.49%YoY)。2.董事会审议通过以下议案：1)为子公司流动资金贷款提供总额为2.7亿元的担保，期限均为12个月；2)公司分别向浦发银行、吉林银行申请10亿元和5.5亿元的综合授信额度，期限均为一年。3.公司将于11月11日召开临时股东大会。

**【中青旅-公布三季报&申请授信】** 1. 1-9月公司营收78.65亿元(-3.63%YoY)，净利2.86亿元(-20.68%YoY)，EPS0.40元；其中Q3营收30.93亿元(-5.29%YoY)，净利1.21亿元(+10.7%YoY)。2.公司拟向工商银行北京东城支行申请金额为3亿元的综合授信额度，期限为一年。

**【如意集团-公布三季报】** 1-9月公司营收399.17亿，+16.30%YoY；净利2.63亿，+122.89%YoY，EPS1.2991；其中Q3营收146.20亿，+17.52%YoY；净利5806.69万，-27.12%YoY。

**【百联股份-公布三季报】** 1-9月公司营收363.50亿，-5.09%YoY；净利11.76亿，+33.85%YoY，EPS0.68；其中Q3营收109.58亿，-6.42%YoY；净利0.73亿，-48.02%YoY。

**【杭州解百-公布三季报】** 1-9月公司营收38.35亿，-9.35%YoY；净利1.70亿，-6.97%YoY，EPS0.24；其中Q3营收10.78亿，-13.94%YoY；净利3174.22万，-11.27%YoY。

**【宏图高科-公布三季报】** 1-9月公司营收141.39亿，+7.56%YoY；净利3.69亿，+112.00%YoY，EPS0.32；其中Q3营收58.37亿，+5.85%YoY；净利1.09亿，+32.57%YoY。

**【海泰发展-公布三季报】** 1-9月公司营收5.40亿，-25.69%YoY；净利-516.22万，-109.42%YoY，EPS-0.008；其中Q3营收1.67亿，-62.59%YoY；净利-1375.19万，-135.41%YoY。

**【厦门国贸-公布三季报】** 1-9月公司营收431.98亿，+3.42%YoY；净利4.48亿，-36.65%YoY，EPS0.27；其中Q3营收164.76亿，+14.18%YoY；净利4661.14万，-81.22%YoY。

**【新世界-公布三季报】** 1-9月公司营收22.56亿，-5.43%YoY；净利3628.32万，-77.57%YoY，EPS0.07；其中Q3营收7.40亿，-1.29%YoY；净利107.15万，-96.28%YoY。

**【张家界-公布三季报】** 1-9月公司营收5.06亿，+44.75%YoY；净利1.31亿，+101.65%YoY，EPS0.41；其中Q3营收2.63亿，+46.83%YoY；净利8197.80万，+81.99%YoY。

**【峨眉山A-公布三季报】** 1-9月公司营收8.39亿，+8.70%YoY；净利1.42亿，+0.19%YoY，EPS0.27；其中Q3营收3.71亿，+6.20%YoY；净利8671.21万，-0.88%YoY。

**【凯美特气-公布三季报】** 1-9月公司营收0.84亿，-60.09%YoY；净亏0.33亿，-170.05%YoY，EPS-0.06元。其中Q3营收0.56亿，-34.28%YoY；Q3净亏0.02亿，-110.53%YoY。

**【云南旅游-公布三季报】** 1-9月公司营收8.29亿，+71.43%YoY；净利0.46亿，+291.69%YoY，EPS0.06；其中Q3营收3.09亿，+69.35%YoY；净利0.35亿，+309.62%YoY。

**【新南洋-公布三季报】** 1-9月公司营收8.42亿，-6.33%YoY；净利0.48亿，+10.56%YoY，EPS0.19；其中Q3营收3.2亿，+2.47%YoY；净利0.17亿，+7.79%YoY。

**【武汉中商-公布三季报】** 1-9月公司营收32.30亿，1.49%YoY；净利748万，-70.15%YoY，EPS0.03；其中Q3营收9.77亿，+0.23%YoY；净利-0.16亿，-252.31%YoY。

**【三特索道-公布三季报】** 1-9月公司营收3.30亿，+13.88%YoY；净亏1088.64万，+52.99%YoY，EPS-0.08；其中Q3营收1.58亿，+16.52%YoY；净利1842.82万，+340.67%YoY。

**【新华都-公布三季报】** 1-9月公司营收49.20亿，-8.03%YoY；净亏0.98亿，-306.12%YoY，EPS-0.18；其中Q3营收15.86亿，-6.49%YoY；净亏7456.81万，-6780.83%YoY。

**【银座股份-公布三季报】** 1-9月公司营收111.38亿元(+7.53%YoY)，净利1.13亿元(-42.88%YoY)，EPS0.22元；其中Q3营收31.71亿元(-0.11%YoY)，净利1692.14万元(-54.48%YoY)。

**【茂业物流-公布三季报】** 1-9月公司营收16.62亿元(+23.26%YoY)，净利1.15亿元(+48.15%YoY)，EPS0.18元；其中Q3营收5.02亿元(+29.04%YoY)，净利2370.18元(+47.36%YoY)。



【宁波中百-公布三季报】1-9 月公司营收 8.22 亿元 (-5.14%YoY)，净利 3739.01 万元 (+5.53%YoY)，EPS0.17 元；其中 Q3 营收 2.49 亿元 (-6.65%YoY)，净利 521.11 元 (-34.93%YoY)。

【海岛建设-公布三季报】1-9 月公司营收 9.50 亿元 (+30.16%YoY)，净利 3991.18 万元 (+204.03%YoY)，EPS0.09 元；其中 Q3 营收 3 亿元 (+42.34%YoY)，净利 2199.47 元，扭亏为盈。

【腾邦国际-公布三季报】1-9 月公司营收 7.09 亿元 (+114.30%YoY)，净利 1.06 亿元 (+12.73%YoY)，EPS0.20 元；其中 Q3 营收 3.15 亿元 (+180.72%YoY)，净利 4071.61 万元 (+13.27%YoY)。

【中国国旅-公布三季报】1-9 月公司营收 157.95 亿，+8.66%YoY；净利 13.19 亿，+10.58%YoY，EPS1.35；其中 Q3 营收 57.79 亿，+3.44%YoY；净利 3.02 亿，-11.53%YoY。

【江苏国泰-公布三季报】1-9 月公司营收 48.11 亿，+9.90%YoY；净利 1.84 亿，+10.69%YoY，EPS0.51；其中 Q3 营收 19.00 亿，+19.19%YoY；净利 6376.74 万，-14.17%YoY。

【湘邮科技-公布三季报】1-9 月公司营收 1.35 亿，+75.37%YoY；净利-1306.13 万，EPS-0.081；其中 Q3 营收 4166.02 万，+10.09%YoY；净利-767.97 万，-28.41%YoY。

【广州友谊-公布三季报】1-9 月公司营收 20.25 亿，-17.42%YoY；净利 1.52 亿，-11.79%YoY，EPS0.42；其中 Q3 营收 6.23 亿，-16.56%YoY；净利 4082.74 万，-5.89%YoY。

【时代万恒-公布三季报】1-9 月公司营收 9.11 亿，-2.89%YoY；净利-5375.51 万，EPS-0.2901；其中 Q3 营收 4.92 亿，-5.46%YoY；净利-937.60 万，-82.92%YoY。

【长百集团-公布三季报】1-9 月公司营收 12.83 亿，+72.30%YoY；净利 1.31 亿，+34.78%YoY，EPS0.2732；其中 Q3 营收 6.19 亿，+71.26%YoY；净利 5594.76 万，-13.33%YoY。

【秋林集团-公布三季报】1-9 月公司营收 3.16 亿，+12.68%YoY；净利 5113.21 万，+28.22%YoY，EPS0.16；其中 Q3 营收 1.01 亿，+13.11%YoY；净利 2109.45 万，+53.49%YoY。

【首商股份-公布三季报】1-9 月公司营收 81.75 亿，-5.90%YoY；净利 2.37 亿，+13.14%YoY，EPS0.3595；其中 Q3 营收 24.11 亿，-9.48%YoY；净利 6836.57 万，-6.69%YoY。

【翠微股份-公布三季报】1-9 月公司营收 42.00 亿，-6.13%YoY；净利 9308.61 万，-9.15%YoY，EPS0.178；其中 Q3 营收 12.32 亿，-11.12%YoY；净利 2002.70 万，+0.65%YoY。

【东方市场-公布三季报】1-9 月公司营收 4.89 亿，-9.48%YoY；净利 1.36 亿，-12.58%YoY，EPS0.112；其中 Q3 营收 1.64 亿，-1.85%YoY；净利 4652.55 万，-14.43%YoY。

【鄂武商 A-公布三季报】1-9 月公司营收 128.75 亿，+3.75%YoY；净利 5.53 亿，+14.14%YoY，EPS1.09；其中 Q3 营收 38.86 亿，+1.42%YoY；净利 1.17 亿，+1.59%YoY。

【银润投资-公布三季报】1-9 月公司营收 1879.90 万，+59.52%YoY；净利 280.08 万，+321.39%YoY，EPS0.0291；其中 Q3 营收 626.63 万，-1.20%YoY；净利 64.12 万，-65.87%YoY。

【漳州发展-董事换届&大会提示】1.第六届董事会任期届满，提名庄文海、林奋勉等为第七届董事会董事候选人。2.公司将于 11 月 17 日召开临时股东大会。

【深圳华强-复牌提示】全资子公司华强北国际创客中心与京东 JD+ 开放孵化器签署合作协议，股票将自 11 月 2 日起复牌。

【西藏旅游-高管辞职】王平先生辞去董事、董事会薪酬与考核委员会委员、财务总监职务。

【中百集团-高管变更】公司聘任张锦松先生、万明治先生为第八届董事会董事，且对董事会各专门委员会成员进行调整。

【茂业物流-高管辞职】费自力先生辞去总裁职务，张文千先生和于海鹏先生辞去副总裁职务。

【大东方-股份解质】大股东无锡商业大厦原质押给工行无锡城中支行的 3200 万股股份(占总股本的 6.13%)以及招行无锡分行的 800 万股股份(占本公司总股本的 1.53%)解除质押。

【深圳华强-开立保函】公司代为全资子公司湘海电子向浦发银行深圳分行营业部申请开立保函，总金额不超过 1600 万美元，折合人民币约为 1.02 亿元。

【长百集团-补充流动资金】董事会通过公司使用部分闲置募集资金 1.2 亿元暂时补充流动资金。

【辽宁成大-融资券发行】公司 2015 年度第四期超短期融资券已完成发行，发行总额 13 亿元，票面利率 3.65%。

【海宁皮城-融资券发行】公司 2015 年度第一期超短期融资券已完成发行，发行总额 2 亿元，票面利率 3.05%。

【茂业物流-资产过户】公司以 14.06 万出售全资控股子公司茂业控股于中兆投资，并已完成资产过户手续。

【汇通能源-质押解除】控股股东弘昌晟集团将质押给湘财证券的 761.11 万股本公司股份（占股本总额 5.17%）办理了解除质押登记。

【徐家汇-投资理财】公司向上海银行认购 2.8 亿元保本固定收益理财产品，期限为 180 天，年化收益率为 3.85%。

【时代万恒-决议公告】股东大会审议通过为三级子公司融诚林业提供担保的议案。

【东方创业-财政扶持】公司全资子公司物流集团收到财政扶持 0.21 亿元。

【汇鸿集团-决议公告】董事会通过：1. 关于修改公司章程的议案。2. 关于选举公司董事的议案。

【天虹商场-签订协议&APP 上线】1.公司与北京百度网讯科技签订战略合作协议、与多点新鲜(北京)电子商务签订战略合作备忘录。2.公司官方 APP“虹领巾”正式上线。

【银润投资-进展公告】公司正在筹划非公开发行业股票收购学大教育事项，已完成在开曼群岛设立全资子公司的全部程序。

【国旅联合-签订协议】全资子公司国旅体育与明日阳光体育签订关于“哈林秀王国际英语篮球训练营暨百城千营项目”的战略合作协议。

【昆百大 A-高管辞职】黎洁女士辞去公司常务副总裁及其他相关职务。

【农产品-理财购买】公司用 2.5 亿元闲置募集资金向银行购买保本型理财产品。

【黄山旅游-短融发行】公司发行了 2015 年度第一期短期融资券，发行总额为 3 亿元，期限为 365 天，发行利率为 3.41%。

【物产中大-股份登记】公司吸收合并物产集团及发行股份向煌迅投资购买物产国际 9.60%股权涉及的新增股份将于 10 月 27 日登记，物产集团持有本公司 3.10 亿股将于 10 月 27 日注销。

【友阿股份-短融发行进展】公司 2015 年度第二期短期融资券募集资金 8 亿元已全部到位。

【广博股份-决议公告】股东大会通过同意限售股股东股份质押的议案。

【中百集团-大会提示】公司将于 10 月 30 日召开临时股东大会。

【汇鸿集团-合并进展】公司吸收合并江苏汇鸿国际集团的资产、负债交割事宜已实质完成，相关手续在积极推进中。

## 6. 行业新闻：携程去哪儿宣布联姻 天虹商场联手百度

### 6.1. 线上新闻——携程去哪儿宣布联姻 世界邮轮网获金葵花资本 A 轮融资

**携程去哪儿宣布联姻。**携程旅行网 10 月 26 日宣布与百度公司达成一项股权置换交易。根据交易内容，百度将通过此交易完成前拥有的 178,702,519 股去哪儿网 A 类普通股 1 和 11,450,000 股去哪儿 B 类普通股置换成 11,488,381 股携程增发的普通股。该项交易的股票置换比例是每个去哪儿美国存托凭证可转换成 0.725 个携程美国存托凭证 2。交易完成后，百度将拥有携程普通股可代表约 25%的携程总投票权，携程将拥有约 45%的去哪儿总投票权。包括携程董事会主席兼首席执行官梁建章先生和联合总裁兼首席运营官孙洁女士在内的四位携程高管将被任命为去哪儿董事会董事；百度董事长兼首席执行官李彦宏先生和百度副总裁及投资并购部负责人叶卓东先生将被任命为携程董事会董事。（新浪科技）

**世界邮轮网获金葵花资本 A 轮融资。**世界邮轮网与金葵花资本于 2015 年 10 月 24 日在皇家加勒比海洋量子号邮轮，共同召开新闻发布会。世界邮轮网宣布，获得金葵花资本 A 轮融资。作为世界邮轮网的第二轮融资，其网站估值已经超过 1 亿美金，成为国内首家邮轮旅游专业垂直互联网平台。世界邮轮网做为国内唯一一家实现实时对接全球各邮轮公司数据的，邮轮旅游垂直平台，已与全球 62 家邮轮公司建立了紧密的合作关系，平台已整合超过 500 艘邮轮的，28000 条邮轮线路，为用户提供，横跨全球 13 各区域、232 个国家，4216 座港口，84 种不同的旅游体验。(劲旅网)

**波罗蜜 B 轮融资 3000 万美元 百度战略投资。**10 月 26 日消息，主打“视频互动直播”的自营跨境电商波罗蜜宣布完成 3000 万美金的 B 轮融资。本轮由战略投资方百度、LB Investment、分享投资以及成为资本、欧德等上一轮投资者共同投资。至此，波罗蜜总共完成 4300 万美元融资，估值 2 亿美元。成立半年内，波罗蜜已完成 3 轮融资，公司估值增长了 20 倍。目前，波罗蜜已开通日本和韩国市场，提供包括美妆个护、母婴用品、保健品、零食以及小家电等商品。据介绍，波罗蜜 APP 于今年 7 月 1 日正式上线，在上线前，波罗蜜已顺利募集两轮资金，第一轮 300 万美金，第二轮近 1000 万美金，投资方是一个“国际组合”，包括近来投资了微店的成为资本、新加坡 Vickers Capital(伟高达创投)、LG 家族成员创立的 LB Investment 等四家风投。(亿邦动力网)

## 6.2. 线下新闻——天虹商场联手百度 春秋首度进军酒店业

**天虹商场联手百度 “大数据”深度整合零售全渠道。**10 月 26 日，天虹商场携手百度，宣布将成立“百度&天虹零售大数据实验室”，在大数据应用和 O2O 到家业务方面，展开深度战略合作。同时，天虹商场对外发布了官方 APP“虹领巾”，该入口将作为天虹商场全渠道战略的统领角色。两年前，受到电商冲击的百货公司天虹商场开始启动全渠道战略转型，在传统零售行业率先推动业务转型，先后推出天虹的微信和微品，此外，天虹商场旗下还有电子商务网站和“天虹到家”业务。(新浪科技)

**春秋首度进军酒店业 5 年内计划开 15-20 家。**10 月 28 日，春秋集团在上海宣布，将联手东京证交所上市公司东京阳光不动产株式会社在日本推出“春秋阳光酒店”品牌，计划用五年时间在春秋开航的日本城市开设 15~20 家酒店。这也是春秋集团首次进入酒店行业。当天，春秋集团还首次宣布，未来将依靠旅游、航空以及新增的酒店三大业务板块，打造“东北亚最大的综合性旅游集团”。上述酒店品牌计划明年上半年在名古屋开出第一家，此后还将覆盖东京、大阪以及其他春秋开航的日本城市。为此，春秋集团旗下的春秋投资管理有限公司将与阳光不动产共同投资 200 亿日元。(劲旅网)

**沃尔玛将全面接入支付宝。**沃尔玛 10 月 30 日宣布，其全国门店将陆续接入支付宝。除了 5 月已开始接入支付宝的深圳门店以外，即日起将新增 9 个城市的 97 家沃尔玛门店及山姆会员商店受理支付宝支付，进一步提升顾客的购物体验。沃尔玛未来还将可能在大数据挖掘、O2O 等方面与支付宝进行合作，实现“互联网+”在商超行业的突破性尝试。在支持支付宝支付的沃尔玛门店中，顾客不仅可以享受到移动支付的便捷性，更能参与沃尔玛专属的支付宝活动，赢取减免金额。即日起到 11 月 30 日，顾客只要在已接入支付宝的沃尔玛门店购物，使用支付宝扫码付款，即可享随机立减，最高可免单 500 元。(亿邦动力网)

## 7. 估值表和盈利预测

表 2: 盈利预测估值表

业态	代码	简称	收盘价	市值	EPS			PE			评级
			15/10/30	亿元	15E	16E	17E	15E	16E	17E	
多业态零售	600827	百联股份	19.49	323	0.69	0.74	0.78	28	26	25	买入-A
	600694	大商股份	35.65	105	4.32	4.74	5.24	8	8	7	中性-A
	002419	天虹商场	12.90	103	0.72	0.80	0.88	18	16	15	买入-A
	600729	重庆百货	32.39	132	1.29	1.50	1.71	25	22	19	增持-A
	601010	文峰股份	8.02	148	0.69	0.77	0.83	12	10	10	增持-A
	000501	鄂武商 A	18.36	97	0.91	1.02	1.15	20	18	16	增持-A
	000417	合肥百货	9.99	78	0.47	0.51	0.55	21	20	18	增持-A
	600858	银座股份	9.12	47	0.44	0.49	0.53	21	19	17	增持-A
	600697	欧亚集团	26.29	42	2.24	2.68	3.25	12	10	8	增持-A
	600778	友好集团	10.98	34	0.04	0.13	0.15	275	84	73	买入-A
	600785	新华百货	30.68	69	0.71	0.85	1.00	43	36	31	增持-A
	000419	通程控股	8.06	44	0.30	0.30	0.34	27	27	24	增持-A
	600280	南京中商	13.10	150	0.95	0.98	1.00	14	13	13	买入-A
	600682	南京新百	37.53	307	0.88	1.11	1.45	43	34	26	增持-A
	600327	大东方	9.07	47	0.42	0.46	0.52	22	20	18	增持-A
百货	600859	王府井	24.10	112	1.45	1.57	1.74	17	15	14	增持-A
	600723	首商股份	10.26	68	0.54	0.57	0.61	19	18	17	中性-A
	002277	友阿股份	14.25	81	0.60	0.64	0.67	24	22	21	增持-A
	000987	广州友谊	23.98	86	0.67	0.73	0.79	36	33	30	增持-A
	600628	新世界	18.40	98	0.37	0.46	0.53	50	40	34	增持-A
	002561	徐家汇	14.98	62	0.57	0.54		26	28		增持-A
	000516	国际医学	19.75	156	0.37	0.44	0.59	54	45	33	增持-A
	600826	兰生股份	28.36	119	0.51	0.70	0.97	56	41	29	增持-A
	600828	成商集团	7.68	44	0.50	0.54	0.59	15	14	13	增持-A
	600693	东百集团	8.89	40	0.20	0.22	0.23	44	40	39	增持-A
	002187	广百股份	16.10	55	0.73	0.78	0.84	22	21	19	增持-A
	603123	翠微股份	10.58	55	0.37	0.39	0.41	29	27	26	中性-A
	600814	杭州解百	10.20	73	0.12	0.12		85	85		增持-A
	000715	中兴商业	10.85	30	0.41	0.42		27	26		增持-A
超市	601933	永辉超市	10.95	445	0.21	0.26	0.32	52	42	34	增持-A
	002336	人人乐	12.83	51	0.18	0.20	0.23	71	64	56	增持-A
	002251	步步高	18.06	141	0.49	0.56	0.61	37	32	30	增持-A
	000759	中百集团	7.88	54	0.31	0.35	0.41	25	23	19	增持-A
	600361	华联综超	7.24	48	0.05	0.04	0.00	149	166		中性-A
	002697	红旗连锁	6.95	95	0.28	0.31	0.33	25	22	21	增持-A
专业连锁	600661	新南洋	32.89	85	0.36	0.58	0.83	91	57	40	买入-A
	300359	全通教育	96.80	207	0.85	1.59	2.13	114	61	45	买入-A
	002024	苏宁云商	16.26	1200	0.06	0.07	0.15	293	228	108	买入-A
	600612	老凤祥	44.02	196	2.10	2.60	3.20	21	17	14	增持-A
	600212	江泉实业	7.90	40	0.24	0.38	0.53	33	21	15	增持-A
	600655	豫园商城	17.18	247	0.49	0.56	0.65	35	31	26	增持-A
	002416	爱施德	10.59	106	0.42	0.59	0.68	25	18	16	增持-A
	600704	物产中大	18.52	353	0.37	0.48	0.62	50	39	30	买入-A
	600122	宏图高科	11.35	130	0.40	0.42	0.47	28	27	24	增持-A
	000829	天音控股	10.52	100	0.13	0.17	0.21	79	61	50	中性-A
	002556	辉隆股份	16.53	79	0.45	0.61	0.75	37	27	22	中性-A



	300018	恒信移动	27.95	55	0.18	0.40	0.86	155	70	33	中性-A
	300022	吉峰农机	10.15	36	0.05	0.09	0.13	203	113	78	中性-A
商业地 产	600415	小商品城	10.38	565	0.24	0.48	0.64	43	22	16	增持-A
	002344	海宁皮城	14.42	162	0.90	1.02	1.12	16	14	13	增持-A
	000861	海印股份	6.80	153	0.30	0.32	0.36	23	21	19	买入-A
	600790	轻纺城	7.48	78	0.35	0.43	0.44	21	17	17	增持-A
	600824	益民集团	8.73	92	0.25	0.29	0.35	35	30	25	增持-A
	600306	商业城	12.40	22	-0.90	-0.70	-0.40	-14	-18	-31	增持-A
	000679	大连友谊	16.43	59	0.52	0.57		31	29		中性-A
	600738	兰州民百	8.90	33	0.28	0.31	0.35	32	29	25	增持-A
	000062	深圳华强	45.14	301	0.43	0.75	0.80	104	61	56	增持-A
	000056	深国商	24.59	122	0.13	0.17	0.32	189	145	77	中性-A

数据来源: wind 安信证券研究中心



## ■ 公司评级体系

### 收益评级:

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

A —正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B —较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

刘章明声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	侯海霞	021-68763563	houhx@essence.com.cn
	梁涛	021-68766067	liangtao@essence.com.cn
	凌洁	021-68765237	lingjie@essence.com.cn
	潘艳	021-68766516	panyan@essence.com.cn
	朱贤	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-59113570	wenpeng@essence.com.cn
	李倩	010-59113575	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
	张莹	010-59113571	zhangying1@essence.com.cn
深圳联系人	沈成效	0755-82558059	shencx@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558087	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16 层

邮编： 200123

北京市

地址： 北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层

邮编： 100034

