一家之言

A股已经走入慢牛行情

沪指明年上4000点

备受全世界瞩目的美国总统大选落下帷幕，特朗普在最后时刻逆袭成功，反超希拉里成功当选美国总统，美国总统大选可谓跌宕起伏。这一次大选的关注度也创了历史新高，可谓是今年的年度大戏。那么特朗普最终上台对中国股市有什么影响，我们认为，他上台比希拉里上台对中国股市更有利。

前海开源 杨德龙

特朗普当选对中国更有利

之前已经有很多文章讨论到底是希拉里上台还是特朗普上台对中国更有利，其实不管谁当选总统，美国对中国大的政策方向是不会变的。美国仍然会采取又打又拉的政策。为了防止中国崛起超过美国，替代美国成为世界第一大超级大国，美国对中国政策整体是遏华的政策。近年来，美国经济增速放缓，很多年处于低速增长的状态，而中国则保持中高速增长。或许，中国GDP超过美国只是一个时间问题。美国遏华的外交政策，其实都是在延缓中国追赶美国这个过程，但是并不能改变中国与美国的经济实力和综合国力越来越接近的事实。

从特朗普和希拉里两人的未来政策预期来看，特朗普当选后对于中国的压力更多的是经济贸易摩擦，其竞选期间的语言更多的是对中国的不了解，没有太多的实质性仇恨，对中国的负面影响形式大于实质。而希拉里对中国的政策实际上更加强硬，作为亚太再平衡政策的始作俑者，其当选后中国的战略压力会进一步加大，甚至不排除出现局部地缘政治冲突或者代理人战争，对中国整体国家利益潜在破坏性极大，中国很难集中精力发展经济贸易、改善民生，将被动陷入美国挑动的“周边烽火外交”中，疲于应对钓鱼岛、南海、萨德、台独等热点问题，经济发展定力受到实质性损害，非常不利于中国国家利益。

特朗普上台后，预计美国会更加注重解决国内的问题，减少国际军事外交强硬干预。重返亚洲的计划可能会推迟甚至搁浅，这有利于中国周边战略局势的稳定。特朗普上台后，美国国内局势可能会出现暂时混乱及空前分裂，国内内耗加大，决策效率降低，这样美国会减少对中国的关注，中国将迎来难得的四年战略发展期。所以特朗普上台毫无疑问是天佑中华，使得中国能够集中精力进行经济结构调整和转型，推动一路一带战略，中长期利好中国经济整体战略性评级和中国资本市场长期评级。

明年上证指数目标点位提至4000点

今年春节之后，大盘见到2600多点的低点。前海开源基金结束了长达9个月的空仓期，在整个市场异常悲观的情况下，一次性将股票类基金的仓位从接近空仓加到接近满仓，并且主要加仓黄金、白酒等优质蓝筹股，起到了稳定市场信心的作用。当时我们率先提出了“千点大反弹”的观点，引起市场强烈反响，反对者众，赞成者寡。现在上证指数已经从底部抬高了500多点，初步验证了当时的看法。不仅如此，现在A股市场已经逐渐从反弹行情走入慢牛行情。而特朗普的上台将成为中国整体经济和中国资本市场长期战略评级提升的战略性转折点，有利于A股走势的进一步抬升，提高A股的估值。因此我们将明年的上证指数目标点位从3600点上调到4000点！

投资论坛

被错杀成长股存在估值修复机会

近期A股市场一波三折，在境内外一些不利因素影响下，依旧顽强走出震荡攀升格局，沪指成功连续创出今年来新高。目前大盘底部逐渐抬升，震荡上行的大趋势保持良好。而创业板指数却与沪指严重背离，创下8月以来新低，这种反差让投资者更多担心创业板的未来走势。

一方面，从估值角度看。对比全球最成功的创业板市场美国纳斯达克指数，纳指目前平均市盈率24倍左右，同时PE出现分层现象，市值越大，PE越低。千亿市值以上PE约为20倍，200~1000亿市值PE约为30倍，50~200亿市值PE约为70倍；而A股创业板市场平均市盈率，2015年5月底达到133.76倍的高位，之后逐渐回落，进入2016年以来，基本维持在70倍到80倍之间，截至目前平均市盈率为78倍左右。我们认为，纳指估值的分层现象是因为很多企业经历了成长的过程，从早期的“无业绩、高估值”到后来成为巨头后的“业绩增加、估值回落”。我们认为，市场环境不同，宏观经济背景不同，市场整体表现出的成长性也有较大差异，不能完全照搬和类比，但未来A股创业板市场分化加剧的大趋势或越加明显，部分成熟型公司估值将整体回归，而处于快速成长期的公司不能完全以估值判断投资价值，一段时间内仍将享受估值溢价。

另一方面，从盈利角度看，近期公布完毕的创业板公司三季报盈利整体增速为34.6%，相比一季报的29.9%进一步改善，尤其是创业板市值后50%的非权重股盈利增速大幅提升，但剔除外延并购的创业板公司三季度业绩增速只有12.1%，与主板业绩增速水平相当，这引发了市场对创业板成长性和盈利的担忧。而实际上，外延并购一直是企业发展的重要路径之一，自2012年以来，A股出现并购热潮，创业板并购重组持续活跃，收购标的广泛分布于高端装备、移动互联网、信息技术、医疗健康等多个领域，作为推进产业整合、增添业绩增长动力的一种手段，并购重组活动对创业板公司的业绩和规模提升明显。数据显示，2015年度完成重组的58家创业板公司在业绩增长上表现突出，2015年净资产、营业收入和净利润数据较上年增长分别高达52%、56%和58%，均显著高于同期创业板平均水平。不可否认的是，A股市场中不乏题材炒作似的并购重组，我们需要寻找真正通过产业整合、资产重组，进而利于企业发展的优质上市公司。

长期来看，创业板代表的是国内经济转型的新兴产业，在获得更多政策扶持和监管完善的同时，创业板市场将不断走向成熟。然而由于估值泡沫、减持套现、概念炒作、公司治理等问题仍然局部存在，未来创业板市场结构分化将是常态，因此，投资者需摒弃投机心态，更多从公司基本面和企业成长角度去投资；短期来看，今年以来蓝筹板块出现估值修复行情，而成长股在短期风险集中释放完毕后，创业板指有望企稳，被错杀的成长股存在估值修复的机会。

民族证券 黄博

分类广告

广告刊登热线：0551-62860702 15395123255
QQ:1740168127 北一环新亚汽车站嘉华中心A座1301室
全省发行，每天均可见报，欢迎刊登

聘 全国连锁合肥首家养老社区招：接待、客服、推广，管理。本地人：28-48岁，4000-9000元/月，有保险，双休日。17305607187 张经理

注销公告
定远县环美保洁有限公司(注册号：341125000052642)，现拟向公司登记机关申请注销登记，清算组成员为李学珍、张俊华、单正平，请公司债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申请债权债务。联系人：李学珍，联系电话：15555055036。特此公告

注销公告
安徽美复电力科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年11月08日成立清算组，清算组成员姚正春、项云龙、沈建军三人组成，负责人为项云龙，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
芜湖县平升建设有限公司(统一社会信用代码91340221MA2MW72B7D)经股东会决议，现拟向公司登记机关申请注销登记，清算组成员为：杨滨、晋华。杨滨为清算组组长，请债权人于见报之日起45日内向本公司清算组申请债权债务。
联系人：杨滨 电话：13956181777
公司地址：芜湖县湾沚镇荆江东路津苑小区14幢105室
清算组地址：芜湖县湾沚镇荆江东路津苑小区14幢105室

注销公告
宿州市品行电动车业有限公司(统一社会信用代码：91341302MA2MUPKU55)拟向登记机关申请注销登记，清算组由刘超、张兵组成，负责人为刘超，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。特此公告！
安徽伽铭科技咨询服务有限公司
2016年10月28日

注销公告
安徽人道是信息科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年11月09日成立清算组，清算组成员由王建球、陈国芳、刘绍坚组成，清算组负责人为王建球，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

减资公告
安徽米酷电器股份有限公司(注册号：340100000169869)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币1000万元整减少至720万元整，请债权人自本公告见报起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应的担保请求，特此公告

注销公告
涡阳县广而告之传媒有限公司(注册号：341621000082768)，现拟向公司登记机关申请注销登记，清算组成员为窦嘉惠、王奇、潘超，清算组负责人：窦嘉惠，请公司债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
界首市双赢商贸有限责任公司于2016年6月2日，经公司股东会议研究决议解散并成立清算组，由李峰、邱萍、李坤组成，清相关债权人自本公告发布之日起45日内向本公司清算组申请债权。特此公告！联系人：李峰
界首市双赢商贸有限责任公司

注销公告
安徽伽铭科技咨询服务有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年10月28日成立清算组，清算组由邹猛、张兵组成，负责人为邹猛，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。特此公告！
安徽伽铭科技咨询服务有限公司
2016年10月28日

安徽奥来新能源有限公司法人公告
安徽奥来新能源有限公司(下称奥来公司)投资建设的合肥“奥来科创中心”项目因资金问题停工整合。奥来公司由黄天志持有60%股权，许春雷持有40%股权，为了尽快完成项目建设，2016年1月30日和2016年1月31日，黄天志与自然人吴豹(身份证号：342101198310106811)签订了将其60%股权转让给吴豹的《协议书》和《补充协议书》，约定了自协议书签订之日起60天内，由吴豹筹集资金投入项目建设，支付奥来公司尚欠项目施工单位的部分工程款，并将黄天志以个人名义为奥来公司借款所担保的责任以及黄天志以个人名义借款用于奥来公司项目建设的债务全部转由吴豹承担。之后，又将奥来公司的公章移交给吴豹。但是，由于吴豹一直未能履行上述《协议书》和《补充协议书》的义务，奥来公司法定代人多次催促未果，没有按时履行协议，已严重违约，给奥来公司和黄天志造成一定程度的损失。对此，奥来公司做出以下法人公告：
一、黄天志与吴豹于2016年1月30日所签订的《协议书》和2016年1月31日《补充协议书》终止，黄天志签署给吴豹办理有关股权转让、法定代表人变更、法人授权等相关文件无效。
二、奥来公司的由股东、法定代表人黄天志行使企业的管理权和经营权。
三、自公告之日起，吴豹所涉及与奥来公司有关的工商、税务等变更登记以及经营等一切事项奥来公司均不予承认。
四、自公告之日起原移交给吴豹的“安徽奥来新能源有限公司”公章回时作废。
特此公告
安徽奥来新能源有限公司
法定代表人：黄天志
2016年10月28日

注销公告
安徽晨升信息科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年11月01日成立清算组，清算组成员由金贤琴、侯佳丽组成，负责人为金贤琴，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
颍上县劲爽绿色果蔬专业合作社拟向公司登记机关申请注销登记，清算组由吴炳银组成，清算组负责人为吴炳银，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

遗失声明
企业名称：固镇建邦保温工程有限公司；税务登记证号：340323322756070的税务登记证正、副本遗失，声明作废。
二〇一六年十一月十日

公告
合肥汽宇互联网汽车服务有限公司，于2016年8月11日，印章和营业执照正（副本，证号：91340100MA2M2MRL1B19丢失，现本公司公告，自本公司印章和营业执照丢失之日起所有以本公司名义对外签订的任何合同、承诺、借款和担保等任何行为均不是本公司的行为，一律无效，本公司不负任何法律责任；任何时间以本公司名义签订的合同、承诺、借款和担保等如没有本公司法人的亲笔签字均对本公司不发生法律约束力，本公司不负任何法律责任。

注销公告
安庆冠杰商贸有限公司(统一社会信用代码：91340800591405041Q)拟向登记机关申请注销登记，清算组由钟妙如、许炳铨组成，清算组负责人：田润杰，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
安庆市安源贸易有限公司(统一社会信用代码：34080000000807014)拟向登记机关申请注销登记，清算组由杨守福、许炳铨组成，清算组负责人：许武，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
安庆银隆商贸有限公司(统一社会信用代码：91340800591404954Y)拟向登记机关申请注销登记，清算组由黄丹丹、许炳铨组成，清算组负责人：李荣，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
合肥宝运投资管理有限责任公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年11月01日成立清算组，清算组成员由王龙号、荆广波、王号组成，负责人为王龙号，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
安徽逸祥商贸有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年11月03日成立清算组，清算组成员由李睿、戴哲慧、张露组成，负责人为李睿，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
安庆君晟商贸有限公司(统一社会信用代码：91340800591404047X4)拟向登记机关申请注销登记，清算组由钟妙如、许炳铨组成，清算组负责人：陈晓东，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
安庆信宏贸易有限公司(统一社会信用代码：91340800591404997C)拟向登记机关申请注销登记，清算组由许佳玲、许炳铨组成，清算组负责人：陈贤峰，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
合肥市金贵仕餐饮管理有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年11月10日成立清算组，清算组成员由潘利民、董顶立、刘一星组成，潘利民为清算组负责人，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
合肥蓝凌电子商务有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年11月2日成立清算组，清算组成员王延辉组成，负责人为王延辉，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
合肥有诚商务咨询有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，于2016年11月3日成立清算组，清算组由杜正亮、夏新玉组成，负责人：夏新玉。请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告
淮南市龙金商贸有限公司经股东会决议拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年11月8日成立清算组，清算组由程龙金、詹林组成，程龙金为清算组组长，请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

●安徽昌达道路设施工程有限责任公司：熊俊义安全员岗位证书遗失，编号：皖建安C(2015)0037120，发证时间2015年12月17日，声明作废。
●赵贵宇医学出生证丢失编号K340534213，声明作废。

注销公告
合肥深度网络科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，于2016年11月10日成立清算组，清算组由刘佳芝、许玉峰、刘春霖组成，负责人：刘春霖。请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

●遗失界首市子群家俱有限公司组织机构代码证正、副本代码：55780608—7；税务登记证正本税号：341282557806087声明作废。
●界首市鑫龙粮油机械加工有限公司地税税务登记证副本遗失，界地税皖字：341282799812340，声明作废。
●李欣冉出生医学证明遗失，出生证编号M340697430现声明作废。
●唐帮荣身份证于2016年11月11日不慎遗失，证号340123197906098412声明作废。以后因遗失引发经济与法律纠纷均与本人无关。
●合肥一千零一业信息科技有限公司营业执照正副本遗失，统一社会信用代码：91340100MA2MTOLB2F，声明作废。
●界首市龙旺板材有限公司国税税务登记证副本遗失，界税字：341282568993017，声明作废。
●阜阳市颍州区鸿泰装饰材料经营部营业执照副本遗失，注册号：341202600206569，声明作废。
●淮北市德厚工贸有限责任公司营业执照正副本遗失，注册号：340600000008091，声明作废
●淮北市德厚工贸有限责任公司组织机构代码证正副本遗失，代码：66791169-7，声明作废
●淮北市德厚工贸有限责任公司税务登记证正副本遗失，税号：340603667911697，声明作废
●淮南市润民粮食种植专业合作社遗失中国银行潘集支行开户许可证遗失，核准号：J3640003318601声明作废。

遗失声明
●合肥市普强网络科技有限公司营业执照正本遗失，注册号：340100000925193，声明作废。
●合肥时代印章厂不慎遗失行政公章一枚，声明作废。
●杭州泽浩汽车销售服务有限公司合肥分公司不慎遗失(皖)工商核名通知书，声明作废。
●丁方明不慎遗失京商商贸G区GB栋135,233,333收据一张，票据号：0035178,金额:275元，声明作废。
●卫艾宇 遗失建筑证，工作单位:合肥骆岗建筑安装工程有限公司，编号：FGYB100125,声明作废。
●安徽东之风教育咨询有限公司不慎遗失公章一枚，声明作废。
●李小飞遗失合肥通用职业技术学院学生证，学号03150113声明作废。
●安徽润泽万家跨境电子商务有限公司不慎遗失财务专用章一枚，声明作废。
●本人购置合肥市经开区云外路，199号绿城翡翠湖玫瑰园高层公寓4幢2602室的款收据遗失，收据编号为0042909，声明作废。
●李芳合肥宝能城一期21栋2603室购房合同合同编号为：2014080680083IBN20150022，声明作废。
●汤玉梅不慎于2016年11月11日遗失身份证证号：342425198509150024声明作废。
●合肥赤焰飞龙电子科技有限公司遗失营业执照副本，统一社会信用代码：91340100MA2MUJLE4J(1-1)声明作废。
●含山县环峰冯新四便利店的营业执照正副本遗失，注册号341423600114440，声明作废。
●黑龙江省水利四处工程有限责任公司遗失财务专用章一枚，声明作废
●王兰云建筑施工特种作业操作资格证(施工升降机)遗失，编号:皖A042014000311S特此声明。
●合肥赤焰飞龙电子科技有限公司遗失公章一枚，声明作废。

●定远县西井店陆凤刚食品批发部，营业执照正，副本不慎遗失，注册号：341125000035570，声明作废。
●颍上县劲爽绿色果蔬专业合作社营业执照正副本遗失，注册号341226NA000211X，声明作废。
●颍上县劲爽绿色果蔬专业合作社税务登记证正副本遗失，税号341226578516839，声明作废。
●父亲:李文友，母亲:冯丽丽，之子李子瑞，出生医学证明遗失，证号：P340943258，声明作废。
●婴儿姓名张雨墨，出生医学证明遗失，原证编号:N340417055，声明作废。
●合肥欧可尚佳教育科技有限公司营业执照副本遗失，注册号：91340100322780310Z2-2)，声明作废。
●淮南市绿地生态养殖有限公司营业执照正副本遗失，统一社会信用代码：91340400553257615K(1-1)声明作废
●阜阳市颍州区张岭牛肉脯营业执照正副本遗失，注册号：341202600359480，声明作废。
●阜阳市聚贤汽车运输有限公司，皖KN147挂，行驶证遗失，声明作废。
●2015年6月人民西路自建卖场，振民通讯、瑞瑞通讯工号押金各壹万元整。押金条遗失，声明作废。
●全椒县瑞鸿机械加工厂税务登记证副本遗失税字341124L33740569，声明作废。
●合肥顺发网络系统工程有限公司营业执照正本（注册号91340100587223640J遗失，声明作废。
●遗失涡阳县富民农化物种植专业合作社《开户许可证》，核准号：J3726000189501，开户银行:涡阳县城西农村信用合作社，编号：3610—00452142。现声明作废。
●安庆水产养殖有限公司国税登记证正本遗失。税号：国税安国字340811485618211号，声明作废。
●安徽亿立物业管理有限公司股权出质设立登记胶印通知书(合肥质设立登字[2014]第308号—式两份)遗失，声明作废。