



每日投资宝典

2016-11-10 星期四

【今日导读】

- 特朗普赢得美国大选 机构认为对 A 股影响有限
- “双十一”刺激家电消费 冰洗产品线上需求旺
- 国内集成电路投资正盛 未来供货量将有望爆发
- 恒大增持万科 中房地产实控人拟整合地产板块
- 广东首单国企债转股落地相关公司有望受益
- 炭黑供需持续向好行业盈利稳步改善
- 广生堂积极布局乙肝治疗领域
- 利尔化学全力实施草铵膦技改扩能项目
- 年内经济增长无忧 基建明年继续发力
- 煤炭行业避谈涨价 供应缺口仍在修补
- 供给紧张 肉鸡产业链景气度有望提升
- 淡季不淡 中泰化学 PVC 价格继续上涨
- 地方国改加速 上海重点推集团资产证券化
- 电动物流车推广目录将出 产销放量倒计时
- 医改经验推广意见出台 医药股又到布局时
- 苹果公司大举采购 OLED 显示时代或已到来
- 通胀预期叠加政策推动 玉米期价短期坚挺

- 食品业技术进步“十三五”指导意见发布
- 吉艾科技拟以自有资金设立资产管理公司
- 金明精机与西门子战略合作打造产业龙头
- 行业开工率暂无回升尿素价格将持续上行

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○特朗普赢得美国大选 机构认为对 A 股影响有限

初步统计结果显示，共和党总统候选人特朗普所获选举人票已超过胜选所需的 270 张，赢得美国大选。此前在各州大选结果陆续开票之时，全球金融市场避险情绪一度急剧上升，美股纳斯达克指数期货下跌 5%，但随后又收复大部分失地。截至发稿时，纳指期货跌幅收窄至 1.9% 左右。

与海外市场的“一日三惊”相比，A 股盘中虽有短时间波动，收盘时沪指仍站稳 3100 点上方。多家受访机构认为，这对 A 股市场影响有限。朱雀投资认为，A 股短期受到海外以及港股的下跌情绪传导，但影响更多的还是国内宏观政策和资金面因素，事件性冲击过后，A 股将重回自身路径。华泰证券首席策略分析师戴康认为，中长期看 A 股的主要运行逻辑将逐渐回归至盈利周期恢复，如短期市场调整幅度较大，则是加仓的好时机。兴业证券王德伦策略团队认为，中长期看，特朗普上台对 A 股未必是坏事，中国或成为资本的避风港。

○铜陵化工集团股权挂牌转让到期

上证报资讯从北京产权交易所获悉，铜陵化学工业集团有限公司 34.09% 股权挂牌转让于 9 日到期。六国化工（600470）、安纳达（002136）去年 6 月曾公告称，控股股东铜陵化学工业集团有限公司筹划混合所有制改革。

○炭黑供需持续向好行业盈利稳步改善

近日炭黑市场出现明显探涨意向，幅度 150-200 元/吨不等。优于原料市场自 10 月下旬出现上涨，目前局部地区已上调 100 元/吨左右，且尚无起稳迹象，使得炭黑成本压力增加。另据媒体报道，炭黑国际巨头卡博特 11 月计划将炭黑价格上调 150 元/吨。炭黑行业近期整体偏好。

业内表示，原料市场近期一直偏好运行，迫于成本压力，炭黑生产商拉涨意向较浓，预计炭黑市场短期仍有上涨空间，幅度 100-150 元/吨左右。一方面，我国焦炭行业的供给侧改革逐步发力，导致众多小炭黑厂跟随关停，产能的缩减提高了炭黑行业的议价能力。另一方面，下游轮胎行业 11 月有望充分消化双反带来的负面冲击，需求将重返上升通道，炭黑供需的紧张态势将进一步加剧。

黑猫股份（002068）为国内炭黑龙头，年产能 120 万吨，业绩弹性大；

永东股份（002753）有 14 万吨炭黑产能和 4 万吨煤焦油深加工产能。

【要闻速递】

○工信部近日印发《锂离子电池综合标准化技术体系》，提到在电池材料、电池回收等领域有23项国家标准正在制定。

○国家旅游局等多部委近日联合印发意见，促进自驾车旅居车旅游发展。

○近一月国内尿素价格累计涨幅近12%，行业开工率暂无回升或致价格存在进一步上涨空间。

○港股通9日净流入额骤增至43亿港元，创下一个半月新高。

○三大期货交易所决定上调多个品种的交易保证金、手续费标准，并对螺纹钢、天然橡胶、焦炭、焦煤实施交易限额制度。

○习近平致电特朗普祝贺其当选美国总统。

○大商所提高焦炭、焦煤保证金和铁矿石交易手续费，对焦炭、焦煤实施交易限额制度。

- 投保基金：10月份中国证券市场投资者信心指数创年内新高。
- 2015全国社保基金总收入46354亿元，同比增长14.6%。
- 恒大集团宣布增持万科A股1.62亿股至9.14亿股，占总股份的8.285%。
- 美国总统选举初步结果揭晓，共和党总统候选人唐纳德·特朗普战胜民主党候选人、前国务卿希拉里·克林顿赢得总统选举，将成为美国第四十五任总统。
- 国家统计局最新公布，10月CPI同比上涨2.1%，9月为同比上涨1.9%。10月PPI同比上涨1.2%，9月为同比上涨0.1%。
- 发改委：煤炭中长期合同价格为每吨535元。

【产业情报】

○“双十一”刺激家电消费 冰洗产品线上需求旺

随着“双十一”临近，家用电器类产品作为历年活动中的重要消费品，其销售情况将引起市场关注。目前线上两大主流平台的家电预售情况较为乐观。京东商城数据显示，洗衣机需求突出，50个洗衣机单品预定量超1万件，34个冰箱单品预定量也超过5千件。天猫商城数据显示，在几大家电品类中，洗衣机多个单品预定量已超过万件。据第三方权威机构预计，2016年“双十一”，冰箱线上零售额同比增幅有望到52.7%；洗衣机线上零售额有望同比增长51.7%。

点评：机构研报认为，“双十一”活动对家电企业终端销售形成较为明显的刺激作用。2015年“双十一”，洗衣机、冰箱市场全网销售均突破10亿元。上市公司中，美的集团（000333）正加快电商业务部署，电商整体销售今年上半年同比增长57%；小天鹅A（000418）是洗衣机行业龙头企业，电商零售额保持高速增长。

○国内集成电路投资正盛 未来供货量有望爆发

华力微电子二期12英寸集成电路芯片生产线项目9日在上海开工。项目总

投资 387 亿元，主要从事逻辑芯片生产，重点服务国内设计企业先进芯片的制造需求，并满足部分事关国家信息安全的重点芯片制造。根据计划，该项目将于 2018 年底形成 1 万片生产能力，2020 年具备 14 纳米产品生产能力，2022 年前实现 4 万片生产能力。

点评：当前国内集成电路投资正盛，3 日中芯国际也宣布启动华南首条 12 英寸集成电路生产线。目前我国集成电路自给率仅为 27%，存在较大提升空间，物联网、无人驾驶、人工智能等新兴市场也催生出新的需求。随着各地集成电路产业基地形成，未来国内供货量有望爆发。[七星电子](#)（002371）、[上海新阳](#)（300236）分别为集成电路设备制造商和材料供应商。

○煤炭行业避谈涨价 供应缺口仍在修补

据了解，在国家发改委打出调控“组合拳”后，目前煤炭行业对于“涨价”二字的态度极其谨慎。

据上证报资讯对于煤炭企业、贸易商的调研，近一周，动力煤和焦煤各环节价格仍然继续上涨，其中动力煤涨幅在 20-40 元/吨不等，焦煤涨幅在 100-140 元/吨不等，局部地区汽运费再度上涨 10 元/吨。陕西等局部地区还有“车等煤”的现象发生，贵州地区煤炭供应也相对紧张。而内蒙古某煤炭企业人士表示，该企业运往北方港口的动力煤运输和销售都比较正常。

相关部门宣布扩大先进产能释放范围已有 40 天，煤炭增产量逐步提高。据业内估计，加上参与调节的地方煤矿，近期全国煤炭每日实际增产量或超过 100 万吨，供应缺口正在修补中。国内某大型煤炭贸易企业人士透露，煤炭只是短期供应不足，下游需求也没有明显向好的迹象。过了这段缓冲期，煤炭价格必然停止上涨甚至回调。虽然对近期煤炭市场继续看涨，出于谨慎，企业基本没有囤货。对于动力煤价的走向，业内人士的判断存在一定分歧。有受访人士认为，最早在 11 月中下旬，动力煤价就将企稳。也有观点认为，动力煤价转折点将出现 2017 年农历春节前后。

○电动物流车推广目录将出 产销放量进入倒计时

日前，工信部发布《道路机动车生产企业及产品公告》（第 290 批）的车辆新产品公示信息，包括东风和比亚迪等 75 款纯电动物流车入围。据悉，进入公告的新能源汽车可开展生产销售，如要获得补贴，还需再获得《新能源汽车推广应用推荐车型目录》准入。业内预期，新能源汽车补贴调整等政策或近期落地，电动物流车有望进入推广目录。

近年来，随着电商网购交易规模持续扩张，我国快递业务量高速增长，有望推升电动物流快递车需求。去年全国快递业务量完成 206 亿件，同比增长 48%，最高日处理量 1.6 亿件左右。从成本角度来看，物流费用主要由运输、管理、保管等费用构成，其中运输费用占到五成以上。电动物流车比传统汽油车节约至少 30% 成本，可显著降低物流运输费用。此外，高层也大力支持电动物流车的发展。2015 年发改委等四部委联合发布了《关于 2016-2020 年新能源汽车推广应用财政支持政策的通知》，提出完善新能源城市物流配送车的运营政策，对新能源物流车不实行限行限购约束政策，对新能源城市物流配送车运营权指标不实行总量控制，鼓励推行新能源城市物流配送车整车租赁。同时，各地方关于电动物流车的推广政策，如专用牌照收放、运营补贴等事项也陆续出台。随着政策的多方面支持，我国电动物流车将迎来扩容机遇。

投资方面，建议关注[力帆股份](#)（601777）、[骆驼股份](#)（601311）。此外，第 290 批新能源物流车中，搭载了三元锂电池的有 34 款车型，占公示新能源物流车的 45%。三元锂电池在新能源乘用车和专用车中的搭载比例正逐步提升，三元材料也正逐渐成为主流正极材料，可关注[湘潭电化](#)（002125）。

○医改经验推广意见出台 医药板块又到布局时

近日，中办国办转发《国务院深化医药卫生体制改革领导小组关于进一步推

广深化医药卫生体制改革经验的若干意见》，意见提出要从 8 个方向推进医改，包括公立医院取消药品加成，统筹考虑当地政府确定的补偿政策；价格调整重点提高医务人员技术劳务价值；公立医院药品采购逐步实行“两票制”，减少药品流通领域中间环节，提高流通企业集中度；发挥中医药服务优势，加强基层医疗卫生机构中医馆建设；加强健康信息基础设施建设，健全基于互联网、大数据技术的分级诊疗信息系统等。

从改革措施来看，新政将在以下两方面产生显著影响：一是药品的流通环节，过去药价居高不下的原因之一就是药品流通环节效率低下，药企的销售成本直接推高了药价，新政通过减少中间环节，提高集中度将降低药企与市场之间的期间成本；

二是医疗服务的终端建设，依靠大数据等互联网技术建立分级诊疗信息系统将促进互联网+大健康产业的发展，在消费转型升级的政策背景下市场前景可期。投资标的建议关注中医药行业龙头[康美药业](#)（600518）、估值调整到位的[双鹭药业](#)（002038）、民营医院及大健康医疗平台龙头[通策医疗](#)（600763）等。

○苹果公司大举采购 OLED 显示时代或已到来

据媒体报道，摩根大通近期深入分析了苹果提交给美国证券交易委员会（SEC）的文件。文件显示，苹果正在从三星大规模采购 OLED 面板。苹果首次发起了期限超过 1 年的采购申请，总价值约为 40 亿美元，业内人士认为，这与苹果从三星采购 OLED 面板有关，而未来的 iPhone 将搭载 OLED 显示屏。

据中国电子视像行业协会发布的《2016 OLED 显示产业白皮书》指出：“OLED 有机电视在中国市场的美誉度和接受度，让我们看到了 OLED 时代已来，2016 年是 OLED 的推广元年。”《白皮书》称，根据中国 OLED 显示产业联盟的统计，2015 年全球 OLED 面板出货 3.7 亿片，同比增长 54%；

全球电视面板出货 50 万片，同比增长 195%。今年随着 LGD 的两条 8.5 代线能开出电视机面板 150 万片，比去年增长 3 倍，而国内 OLED 电视销量将达 30 万

台，同比增长 7 倍。OLED 面板的崛起，将带动上游材料产业链的大发展，直接利好国内 OLED 发光材料和传输材料中间体企业，并为国内企业跨入 OLED 终端材料领域带来机遇，建议关注 OLED 概念如[濮阳惠城](#)（300481）、[中新科技](#)（603996）、[合力泰](#)（002217）等。

○供应紧张 尿素价格持续上调

据悉，9 日国内尿素市场挺价强烈，局部报价继续补涨，近一月累计涨幅近 12%。其中辽宁地区尿素价格，主流厂家出厂报价 1310-1420 元/吨；河北地区尿素出厂报价在 1310-1440 元/吨。国际方面，受印度招标需求推动，尿素价格也持续走高。

点评：目前国内多数地区运输方面情况仍未好转，部分厂家待发订单量较大，市场尿素供应仍稍显紧张。在行业开工率暂无回升，以及成本压力和供应偏低支撑下，尿素价格存在进一步上涨空间。A 股相关上市公司可关注[四川美丰](#)（000731）、[鲁西化工](#)（000830）、[湖北宜化](#)（000422）等。

○沪橡胶主力合约连续大涨

今日沪橡胶 1701 主力合约继续狂飙，连续三天最大累计涨幅近 14%。据悉，今年国际天胶供应量增幅缩减，目前青岛保税区库存低位，加之下游重卡销售明显提升及 2016 年中国乘用车销量预计同比增长 13%，均支撑业者后市偏多预期。可关注拥有橡胶种植产能的[海南橡胶](#)（601118）、[中化国际](#)（600500）的交易性机会。

○铜价补涨行情有望延续

隔夜 LME 期铜收涨 2.7%，盘中一度涨至 5248.50 美元/吨的 2015 年 10 月 2

3 日以来最高位。资讯 9 月底强调中美两大制造业大国需求回暖支撑有色金属阶段性行情，并重点提及铜，近期期货强劲上涨验证了我们预判的前瞻性。短期而言，铜价补涨行情有望延续，继续关注[江西铜业](#)（600362）、[铜陵有色](#)（000630）。

【公告解读】

○恒大增持万科 A 至 8.285%

[万科 A](#)（000002）在 8 月 16 日至 11 月 9 日期间获恒大增持 1.62 亿股，目前恒大持有万科 A 股份占公司已发行股本总额的 8.285%，总代价约为 187.7 亿元。

○中房地产实控人拟整合房地产板块

[中房地产](#)（000736）实控人中交集团正在推进房地产板块重组整合工作。中交房地产集团作为上市公司控股股东的母公司，是此次中交集团全面深化改革的试点单位，将推进所属房地产板块的重组整合工作。在重组整合工作整体方案尚未最终确定的背景下，中房地产将获中交房地产集团委托，对其全资子公司中交地产进行经营管理，并将于近日召开中交地产债券持有人会议进行审议。

○[华控赛格](#)（000068）联合体参与了玉溪海绵城市项目竞争性磋商采购，项目估算总投资 14.1 亿元，公司 2015 年营收 1.71 亿元。

○[大北农](#)（002385）全资子公司科高大北农与内蒙古乌兰察布市政府签署了年出栏 600 万头生态养猪一体化产业项目投资框架协议书，项目预计总投资 120 亿元。公司 2015 年总营收 161 亿元。

○[普丽盛](#)（300442）实际控制人姜卫东 11 月 8 日通过大宗交易增持公司 107.25 万股，成交价格为 43.20 元。

○上海家化（600315）控股股东一致行动人平安人寿于 10 月 28 日至 11 月 9 日期间，增持公司 336.7 万股。

【资金风向】

○露天煤业东方园林上修预增幅度

露天煤业（002128）年报利润由原预计6.17亿元，上修为7.33亿元。

东方园林（002310）年报预增幅度由原预增70%-100%，上修为预增85%-115%。

○股权转让持续火爆资金青睐嘉麟杰

周三，受美国大选影响，两市开盘后即一路走低，午后见底上演 V 型反转。两市共成交 6536 亿元，较上个交易日剧增 1276 亿元；两市净流出资金 271 亿元，计算机板块资金净流出 31.13 亿元居首。截止收盘，沪指跌 0.62%报 3128 点，创业板跌 1.23%报 2123 点。盘面上，黄金股表现最为抢眼，有色、股权转让、稀缺资源等板块涨幅居前，海工装备、地下管网、水利、宽带中国等板块跌幅居前。

龙虎榜上，营业部净买入超 1 亿元公司有 6 只，[万科 A](#)、[嘉麟杰](#)、[通用股份](#)位居前三。[嘉麟杰](#)（002486）实控人与东旭集团签署股权转让意向书，拟转让公司控股股东 100%股权，并委托其行使持有剩余股份的投票权，将导致实控人发生变更。

○游资机构对决万科 A

在今日登陆沪深两市的龙虎榜个股中，游资营业部席位净买入超1亿元公司有6只。具体来看，[万科 A](#)（000002）今天最受游资青睐，营业部席位净买入金额达19.89亿元。同时，该股卖一为机构席位，卖出金额达13.28亿元。

此外，[嘉麟杰](#)（002486）、[通用股份](#)（601500）、[金贵银业](#)（002716）和[蓉胜超微](#)（002141）等个股，营业部席位净买入金额也排名居前分别为2.61亿元、1.92亿元、1.42亿元、1.33亿元。

【热点数据】

OA股“无主”公司多达137家

统计显示，截至目前，两市共有137家上市公司没有实际控制人。通过查阅上市公司控股股东持股比例发现，沪深两市共有155家上市公司控股股东持股比例显示为“无”，另外，控股股东持股比例不到10%的上市公司有46家。

相比控股股东持股比例在30%、50%，甚至80%以上的上市公司，无实际控制人和控股股东持股不足10%的公司，被险资或产业资本“打扰”的风险更大。在“无主”上市公司名单中，有6家ST公司，他们分别是[*ST合金](#)、[*ST南电A](#)、[*ST新都](#)、[*ST易桥](#)、[ST慧球](#)和[ST狮头](#)；另外，“无主”上市公司中不乏“蓝筹大盘股”。

【公司直击】

广生堂积极布局乙肝治疗领域

资讯获悉，[广生堂](#)（300436）近年来专注于抗乙肝病毒药物的研发，目前公司抗乙肝病毒领域药物品种丰富，几乎涵盖所有主要的慢性乙肝治疗药物。公司的抗乙肝病毒新产品替诺福韦酯于今年7月21日被国家食品药品监督管理局列入优先审评品种，目前申报生产批件阶段的评审过程进展顺利，公司有望成为替诺福韦酯在国内市场上的首仿厂家。届时公司将凭借先发优势，打破现有市场格局，开启新一轮的增长。

此外，公司积极寻求外延发展。公司于近期与物明投资共同设立新药产业投

资基金，加强新药领域布局。同时可以借助平台优势，降低公司在实施新药产业投资时的财务风险。

○利尔化学全力实施草铵膦技改扩能项目

资讯获悉，[利尔化学](#)（002258）正在全力实施 5000 吨草铵膦技改扩能项目。草铵膦作为公司近年来主要产品之一，目前订单情况良好。公司是国内最大规模的草铵膦原药生产商，随着该项目顺利投产，公司有望从行业巨头成长为行业寡头，独享草铵膦市场迅速扩大的利润蛋糕。同时，由于草铵膦价格四季度已出现回暖势头，意味着公司业绩有望向好。此外，公司草铵膦中间体 10000 吨/年氯氨吡啶酸项目进展顺利，目前已取得省环保厅的环评批文，并正在积极申请办理农药生产资质。

○中泰化学 PVC 价格继续上涨

尽管目前已进入 PVC 传统淡季，但据上证报资讯了解，今年 PVC 行业呈现淡季不淡的特点。市场供应紧张局面仍然存在，贸易商手头货源不多，很多厂家的装置都处于满负荷状态，报价依旧较为坚挺。据百川资讯最新数据，继 8 日之后，各地 PVC 粉市场价格 9 日继续上涨 80 至 130 元不等，目前不同地区吨价在 7200 元至 8290 元。[中泰化学](#)（002092）PVC 装置目前处于满负荷运行状态，公司 PVC 粉报价日前每吨上涨 400 元，达到每吨 7900 元。

○吉艾科技拟设立资产管理公司

[吉艾科技](#)（300309）公告称，拟以自有资金设立资产管理子公司吉艾科技资产管理公司(暂定)，注册资本 10 亿元，公司持股比例 100%，注册地为新疆，子公司将主要从事不良资产评估、管理、重整和处置业务。

○金明精机与西门子战略合作

金明精机（300281）公告，鉴于公司与西门子（中国）有限公司在薄膜装备行业的数字化制造发展方向的共识，基于业务发展需要，双方于近日在德国签订《战略合作伙伴协议》。

点评：通过协议的签订，将促成双方全集成自动化解决方案及数字化制造的资源共享和优势互补，进一步加快公司向打造高度自动化、智能化的智慧工厂整体解决方案的方向发展的步伐，实现成为全球薄膜吹塑行业的领军企业的战略目标。

【机构动向】

○险资看中港股五大投资机会

保险资金参与沪港通开闸已有两月，上证报资讯对京沪深主流保险机构进行了调研。从估值比较、AH 折价率、股息率、全球配置等角度来看，港股对保险资金仍具备较大的吸引力。

目前，保险资金主要看中港股中的五大机会。一是人民币贬值受益股，主要选择主营业务收入以美元、港币等升值货币结算的公司，如香港本地地产、公共事业股等，优选收入结算货币对人民币升值幅度大的；二是稀缺标的等特色成长股，如科技、教育、博彩、新能源、消费股等；三是高股息率资产，特别是金融板块股息率仍有 5%左右，是目前港股通途径下的加仓方向之一；四是两地套利机会，寻找 H 股折让中具备基本面支持的套利机会，如供给侧改革下凭借低成本或过硬技术优势活下来的公司；五是中小盘板块的重估机会，精选符合内地资金偏好的中小盘绩优股，重点挖掘 50 亿至 200 亿港元市值的优质中小盘股，特别是恒生小型股指数成分股中的细分龙头。

【交易闹铃】

○博迈科、科信技术两新股 10 日发行

博迈科（732727）发行价 20.81 元，申购上限 2.3 万股，主营油气工程模块承包。

科信技术（300565）发行价 8.78 元，申购上限 1.5 万股，主营宽带接入网设备。

【独家参考】

○广东首单国企债转股落地相关公司有望受益

据媒体报道，11 月 8 日，中国建设银行与广东省国资委、广东省广晟资产经营有限公司共同签署市场化债转股框架合作协议，由建设银行安排 150 亿元资金与广晟公司开展市场化债转股合作。标志着广东省内首单省属国有企业市场化债转股合作项目落地。

业内人士表示，广晟公司是广东省省属最大的国有资产经营管理公司之一，是以矿业、电子信息、工程地产、金融为主业、资产超千亿的跨国企业集团。在当前有色行业低迷的行情下，广晟公司面临行业性周期，遭遇负债规模压力较大、财务费用负担较高的阶段性困难。广晟公司成为广东省国有企业债转股的第一站，将有利于相关公司发展。中金岭南（000060）是广晟公司旗下的铅锌采选冶炼行业龙头，财务费用是其净利润的 1 倍以上。广晟有色（600259）是广晟公司旗下的稀土产业平台，高负债率限制了发展。

○年内经济增长无忧 基建明年继续发力

种种迹象显示，目前经济企稳的形势日益明朗。10 月 PMI 及 PPI 涨幅均超预期，市场普遍预期下周即将公布的 10 月投资和消费增速有望持稳，工业增加

值同比增速则会进一步回升至 6.5%。从目前情况来看，年内经济增长无忧，实现今年经济增长目标已成定局。

尽管目前市场对于明年经济走势尚存分歧，但有一点已形成共识，即：近期房地产市场调整措施的影响将从明年上半年开始显现，将会给明年经济带来下行压力，有鉴于此，基建投资有望在明年经济中继续发挥重要作用，成为托底经济的关键。

10 月份以来，国家发改委批复了近 3000 亿元基建项目，地方为冲刺稳投资，四季度以来也相继集中开工一批重大投资项目，其中仅四川和贵州两省集中开工的重大项目计划投资总规模就超过一万亿元。值得注意的是，这些投资仅有小部分会在年内消化，大部分仍是在未来几年完成。因此，预计明年基建投资有望保持 20%左右的增速。

从近期部委动作来看，PPP 将成为基建投资发力的主要抓手。今年 9 月份国家发改委推出第一批总投资 2.14 万亿的传统基础设施领域 PPP 项目，10 月份印发《传统基础设施领域政府和社会资本合作项目工作导则》以加快项目落地，11 月初又成立 PPP 专家库。一系列动作背后，无不昭示政府全面推进 PPP 的意图明显。

据了解，发改委下一步还将研究出台相关行业、领域的 PPP 实施细则，鼓励民资进入公共服务和基础设施领域。

○供给紧张 肉鸡产业链景气度有望提升

据国家质检总局 9 日消息，匈牙利日前报告发生高致病性禽流感。业内普遍认为，由于美国、欧洲 7 月以来多次发生高致病性禽流感，在明年二季度前，我国较难恢复从这些祖代鸡引种大国的进口，明年行业供给依然紧张。

目前，父母代鸡苗价格 11 月份上涨到每套 80 元，12 月份某大厂报价达 100 元。父母代鸡苗减少将推动商品代鸡苗、毛鸡等价格上涨。山东白羽肉鸡苗今年以来均价达 3.24 元/羽，比去年均价高 121%。机构预计，行业供需缺口将持

续扩大至明年年中，鸡苗、毛鸡等价格有望保持上涨趋势，行业景气度将持续提升。

民和股份（002234）是国内商品代肉鸡苗生产龙头企业，充分受益行业景气度提升，是业绩弹性最大品种之一。机构预计，公司 2017 年商品代鸡苗出栏量可达 3 亿羽左右。

益生股份（002458）是我国最大的祖代肉鸡养殖企业，三季度以来引种有序进行。公司表示，未来向上会积极寻求与国内外曾祖代育种企业和机构的合作，向下会加大商品代鸡苗的产能。

圣农发展（002299）是白羽肉鸡养殖龙头，公司预计 2016 年业绩将扭亏为盈，全年实现净利润为 7 至 9 亿元。随着后续项目的陆续投产，机构预计公司 2016 年肉鸡出栏量有望达到 4.2 亿羽。

○部分上市公司资本公积金较高

年末将至，市场对于资本公积金较高的上市公司关注度逐步升温。

据上证报资讯不完全统计，2016 年三季报资本公积金在 5 元以上的上市公司逾 100 家，其中每股未分配利润高于 4 元的公司为 17 家。在上述 17 家公司中，每股收益大于 1 元的包括柳州医药、长春高新、冰川网络、华东医药、凯龙股份、新易盛、友邦吊顶、光迅科技和国药一致等。其中，光迅科技、凯龙股份和友邦吊顶今年半年报未进行高送转，且预计 2016 年净利润有不同幅度增长。

○上海国改重点推进集团资产证券化

据媒体报道，近期地方国企改革陆续进入政策落地期。上海、广东、山东等多省市已制定相关细化方案和试点计划，加速国企改革步伐，改革内容包括加速重组调结构、推进资产证券化以及试点投资运营公司模式等。以混合所有制为导向的市场化兼并重组也有望加速，包括整体上市以及整合重组都是地方国企改革

的主要方向。

上海国资国企改革整体进程走在全国各地前列，具有明显的示范效应，并且也是目前国企改革条件较为成熟的地区，实质推进的预期较强。近期有上海国资委人士表示，上海将全面完成市管企业公司制改革，加快企业集团整体上市和核心资产上市，确保整体上市企业占竞争类企业总量 40%以上，“十三五”末力争超过 50%。自三季度开始，上海国资改革动作频频，有机构认为，当前供给侧改革和稳增长压力将加大国资改革的紧迫性，上海国资改革作为地方国改排头兵，值得市场关注。

梳理发现，兼并重组、推动核心资产上市是上海国企改革的主流形式。建议遵循上海国资改革政策的大方向即推进集团企业整体上市和核心资产上市的角度筛选投资标的，重点选择有集团其它资产注入预期的唯一的上市平台或集团核心业务的单一上市平台，有[强生控股](#)（600662）、[上柴股份](#)（600841）、[兰生股份](#)（600826）等。

○ “民促法”修订 教育资产证券化上路

11 月 7 日，十二届全国人大常委会第二十四次会议审议通过了《关于修改民办教育促进法的决定》，明确规定从 2017 年 9 月 1 日起实施。修改后的民办教育促进法规定：民办学校的举办者可以自主选择设立非营利性或者营利性民办学校；不得设立实施义务教育的营利性民办学校；本决定公布前设立的民办学校，选择登记为非营利性民办学校的，根据依照本决定修改后的学校章程继续办学。禁止义务教育段营利性民办学校办学。

“民促法”的修订实施，解决了教育类资产“权属清晰的经营性资产”的问题，将打开教育资产证券化的大门。此前，新南洋借助上海地区性法规，成功实施昂立教育注入，而勤上光电收购广州龙文则是剥离非经营性资产，改变为工商登记，以及非经营性资产注入子公司。“民促法”修订后，除了义务教育阶段营利性民办学校外，其它资产可以选择“营利性”和“非营利性”身份，以此有了

资产证券化的必要条件。

鉴于“民促法”明年9月起实施，当前阶段市场关注焦点仍将是“存量教育资产”。[新南洋](#)（600661）、[勤上光电](#)（002638）、[陕西金叶](#)（000812）、[中国高科](#)（600730）等既有教育资产个股仍值得关注。随着“民促法”修改实施，[洪涛股份](#)（002325）、[秀强股份](#)（300160）、[棕榈股份](#)（002431）、[凯美特气](#)（002549）等跨界进入的上市公司在教育资产证券化上或有进一步的动作。

○通胀预期叠加政策推动 玉米期价短期有望坚挺

近期，在商品普涨的环境下，农产品的表现愈发受到关注。11月9日，期货盘面玉米1701合约上涨16元/吨，至1578元/吨。9月30日以来，该合约从1382元/吨的底部开始，已经上涨了13.53%。而在这之前，玉米期价经历了一段较长时间的下行。

玉米期价大幅反弹，主要是政策推动。9月20日国家发布了《关于切实做好今年东北地区玉米收购工作的通知》，随后国家粮食局于10月14日赴东北地区督导调研秋粮收购工作落实情况；10月中旬内蒙古、黑龙江相继启动中储粮玉米轮换收购。此外，技术面上，期价形成突破。

分析人士指出，虽然长期来看，高达2亿吨以上的库存依然给玉米价格带来很大的不确定性，但是在前期价格走势已经消化了很大一部分利空的情况下，短期玉米价格仍有望坚挺。因为一方面华北天气持续阴雨，对玉米晾晒以及运输造成影响；另一方面收购政策的逐步落实支撑了玉米市场价格。此外，当前通胀预期加强，趋势资金配置加大对商品特别是农产品的配置。概念股值得关注，包括[丰乐种业](#)（000713）、[登海种业](#)（002041）、[万向德农](#)（600371）等。

○食品工业十三五指导意见公布

《食品工业技术进步“十三五”指导意见》今日在中国食品科学技术学会第

十三届年会上发布。《意见》以转方式、调结构、促转型、强创新、保安全的努力方向，以推进食品工业结构优化升级为目标，以提高食品工业自主创新能力为主要任务。

点评：近年来，食品正由生存型消费向健康型、享受型消费转变，由吃饱、吃好向基本保障食品安全、健康，满足食品消费多样化转变，我国食品工业也在开始新一轮升级。中国作为一个人口众多的国家，同时伴随着“二胎”新政策的持续发酵，对于乳制品、包装食品、谷物作品等食品产业的市场需求将持续旺盛。相关上市公司可关注[科迪乳业](#)（002770）、[麦趣尔](#)（002719）、[安记食品](#)（603696）等。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[金花股份](#)：股东持股遭司法冻结

传闻：[三湘印象](#)：遭股东减持 763 万股

传闻：[中国铁建](#)：中标 59 亿元工程

传闻：[安徽水利](#)：中标 7.62 亿元工程

传闻：[山东华鹏](#)：遭股东减持 436.04 万股

传闻：[金路集团](#)：获深圳首控国际举牌

传闻：[宁波海运](#)：董事长副董事长双双辞职

传闻：[乐视网](#)：未出现拖欠供应商款项事件

传闻：[*ST 景谷](#)：股东广东宏巨披露减持计划

传闻：[浙大网新](#)：拟收购华通云数据 80%股权

传闻：[海螺型材](#)：遭[盾安环境](#)减持 366.88 万股

传闻：[阳谷华泰](#)：拟定增募资 12 亿元加码主业

传闻：[东华软件](#)：控股股东方拟转让部分公司股份

传闻：[四川双马](#)：股权转让落定 公司实控人变更

传闻：[*ST 山水](#)：股东黄国忠持股将遭法院拍卖

传闻：[积成电子](#)：恒大持有公司股票基于市场判断

传闻：[金浦钛业](#)：实控人兄弟一致行动人关系尚未解除

传闻：[哈药股份](#)：针对大气污染物排放超标已采取限产措施

传闻：美联储副主席费希尔称，每月新增 6.5 万至 11.5 万的就业人数或足以保持美国的充分就业状态。市场认为 12 月美联储加息的概率高于 70%。通胀有可能超过美联储 2% 的目标。

传闻：多部门发布健身休闲产业“水陆空”三规划 总规模累计达 9000 亿元。国家体育总局等部门 8 日在北京召开新闻发布会，发布了关于发展水上运动产业、航空运动产业和山地户外运动产业 3 项规划。

传闻：电力十三五规划出台在即 电能替代酝酿扶持新政。一边是雾霾频繁袭来，一边是《巴黎协定》正式生效，在此背景下中国能源战略加速转型。记者从 11 月 4 日到 5 日举行的 2016 全国用电与节电技术研讨会上获悉，电力“十三五”规划已经编制完成，近日将会印发，重要任务之一是全面推进居民供暖、交通运输、生产制造、电力系统等领域的电能替代，尤其是在任务最重的前两项要下大力气。

（ 内 部 传 阅 ， 请 勿 外 传 ）



我司非证券投资咨询机构，所有信息产品都是站在第三者立场的行业性中立采编，所有分析判断仅代表一家之言，不作为投资依据，亦不暗示任何投资建议，仅为满足投资者知情权
敬请注册使用“开利财经”网页版 网址：web.huijuzx.com

QQ: 519033021 邮箱: shshibo168@163.net
微信公众号: [kailicaijing](#) 客服微信: [kqjhq2](#)

二维码扫一扫关注

全国统一客户服务电话: 021-56661808