



每日投资宝典

2016-12-19 星期一

【今日导读】

- 美联储加息冲击人民币 流动性结构性紧张
- 油脂有望成为资金配置重点 中期机会来临
- 太阳能发展十三五规划发布 两主线可布局
- 物流行业景气度回升 京东上线物流新服务
- 海洋国家实验室启用千万亿次超级计算机

- 明年股市投资应坚持稳中求进
- 险资中长期看好国企改革机会
- 粤国资改革步入新的提速阶段
- 中药配方颗粒市场近期或放开

- 农业供给侧改革成明年重点工作 机构看好种业股
- >高端白酒明年或再涨价 磷肥企业限产保价意愿强
- 天兴仪表获贝瑞和康借壳 维格娜丝购韩服装品牌
- 陆家嘴拟逾百亿收购苏沪地产 凯迪生态拟高送转

- 利空释放后市场有望短期企稳
- 共享单车概念掀涨停潮行业发展大幅超预期
- 中国捕获美国无人水下潜航器海洋防务板块受关注
- 铁路列入明年混改名单行业改革有望提速
- 洲明科技小间距 LED 扩产项目迎行业红利

- 国内首支百亿冰雪产业基金宣告成立
- 十三五光伏发电将保持稳定发展规模
- 鸿利智汇拟收购速易网络发展车联网
- 贝瑞和康借壳天兴仪表转型基因测序
- 二股东清仓焦作万方股权格局再生变

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○农业供给侧改革成明年重点工作 机构看好种业股

中央经济工作会议 12 月 14 日至 16 日在北京举行，“深入推进农业供给侧结构性改革”成为重点工作之一。提出要把增加绿色优质农产品供给放在突出位置，狠抓农产品标准化生产、品牌创建、质量安全监管；要积极稳妥改革粮食等重要农产品价格形成机制和收储制度；细化和落实承包土地“三权分置”办法，培育新型农业经营主体和服务主体。

点评：受访专家认为，通过对种养等方面的结构性调整，农产品供给关系有望得到改善，为其价格保持稳中向上提供基础。后续即将召开的中央农村工作会议，预计会进一步明确农业供给侧改革的具体路径。申万宏源研报称，目前种业是供给过剩的重灾区，供给侧改革将使粮价下跌空间受限，从而解放板块估值，看好隆平高科、登海种业、农发种业、大北农等公司。

○混改将成国企改革重要突破口

中央经济工作会议提出，要深化国企国资改革，加快形成有效制衡的公司法人治理结构、灵活高效的市场化经营机制。混合所有制改革是国企改革的重要突破口，按照完善治理、强化激励、突出主业、提高效率的要求，在电力、石油、

天然气、铁路、民航、电信、军工等领域迈出实质性步伐。

点评：受访专家认为，混合所有制改革将成为明年国企改革的重头戏和突破口。垄断领域混改此前是难啃的硬骨头，但是对整个混改乃至国企改革有着牵引作用，而攻坚就在这两年。发改委曾于 11 月表示，在电力等七领域选择了七个企业或项目，开展第一批混改试点。目前这些企业都已拿出改革方案，明年将是混改落地之年。预计垄断领域会最先在销售端和新增板块引入社会资本参股或合营。

○中国捕获美国无人水下潜航器海洋防务板块受关注

据媒体报道，12月15日，中国海军在南海有关海域捕获一艘美国的无人水下潜航器（UUV）。美方呼吁中方立即归还这艘无人潜航器。中国国防部表示，中方决定通过适当方式移交美方。需要强调的是，长期以来，美军频繁派出舰机在中国当面海域进行抵近侦察和军事测量。中方对此坚决反对，要求美方停止此类活动。

业内人士表示，无人水下潜航器又称“水下机器人”，可以携带多种传感器、专用设备或武器，执行特定的使命和任务，被视为现代海军的“力量倍增器”。此次 UUV 事件显示出美军水下 ISR 系统（情报、侦查、监视），已具备近海信息化监测作战能力，我国海域安全将严重受到威胁，海洋防御系统的建设显得迫切。[金信诺](#)（300252）水下综合防御系统产品研发已取得实质进展。此外，军工船舶的建设也有望提速，可关注[中船防务](#)（600685）等。

○铁路列入明年混改名单行业改革有望提速

日前召开的中央经济工作会议明确提出，要深化国企国资改革，加快形成有效制衡的公司法人治理结构、灵活高效的市场化经营机制。混合所有制改革是国企改革的重要突破口，在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域

迈出实质性步伐。加快推动国有资本投资、运营公司改革试点。

业内人士表示，铁路“十三五”规划的落实将形成更大资金缺，同时高铁在东中西部的盈利分化加速，铁路改革已成大势所趋。中国铁路总公司作为国内最大的央企，总资产近6万亿元，自政企分开后，改革步伐较小，铁路改革进展备受各方关注。在政策推动下，铁路改革进程有望提速，如客运价格改革、货运组织改革、铁路资产证券化等，可关注[广深铁路](#)（601333）、[铁龙物流](#)（600125）等。

○十三五光伏发电将保持稳定发展规模

国家能源局发布关于印发《太阳能发展“十三五”规划》的通知。开发利用目标为，到2020年底，太阳能发电装机达到1.1亿千瓦以上，其中，光伏发电装机达到1.05亿千瓦以上，在“十二五”基础上每年保持稳定的发展规模；太阳能热发电装机达到500万千瓦。太阳能热利用集热面积达到8亿平方米。到2020年，太阳能年利用量达到1.4亿吨标准煤以上。

点评：环境压力加大，包括光伏在内的新能源产业受到国家的大力扶持。目前国内外光伏市场需求旺盛，2016年全球光伏市场仍将保持增长势头。我国光伏市场虽面临一些局部问题，但通过提升可再生能源附加、优化电站指标规模发放等手段来破解瓶颈，产品价格的持续下降也将抵消电价下调和限电带来的影响，预计2016年我国光伏装机市场在“领跑者”计划和电价下调带来的抢装驱动下，将达20GW 以上。建议重点关注业绩增长确定，估值相对较低的龙头标的，如[精功科技](#)（002006）、[拓日新能](#)（002218）、[阳光电源](#)（300274）。

【要闻速递】

○《证券期货投资者适当性管理办法》近日发布，半年过渡期后将从明年7月起实施。

○证监会16日核准11家企业首发申请，筹资总额预计不超过50亿元。

○白糖和豆粕的期权交易获证监会批准，预计相关准备工作需要 3 个月左右完成。

○央行 16 日开展 3940 亿元 MLF 操作，分析师认为年底前的流动性缺口和央行投放资金格局将延续。

○稀土秩序整顿工作布置会 16 日召开，八部门将联手在全国开展打击稀土违法违规行为专项行动。

○万科宣布终止收购深圳地铁集团资产，并表示会继续保持和各类机构的沟通。

○2016 中央经济工作会议：着力防控资产泡沫，确保不发生系统性金融风险。

○发改委明确明年九大重点工作，化解过剩产能位列第一。

○上交所：IPO 审核尺度趋严，财务问题关注比例上升。

○能源局印发太阳能发展“十三五”规划，目标 2020 年装机达到 1.1 亿千瓦以上。

○《自然》评出 2016 年度重大科学事件，中国多项成果上榜。

○中央经济工作会议：货币政策要保持稳健中性；

保持人民币汇率基本稳定，着力防控资产泡沫；

2017 是供给侧改革深化之年；

坚持“房子是用来住的不是用来炒的”定位；

要在电力、军工等领域迈出实质性改革步伐；

加快出台养老保险制度改革方案；

特大城市要加快疏解部分城市功能。

○证监会主席刘士余在大商所第六次会员大会上表示，国务院最近对金融市场有序推出系列改革发展措施，充分体现股市波动后社会各界对证券期货交易市场的肯定，今后我们会好消息不断好戏连台。

○12 月 18 日发改委网站消息称，为深入实施西部大开发战略，促进区域协调发展，支持“一带一路”建设和长江经济带发展，2016 年国家新开工西部大开发重点工程 30 项，投资总规模为 7438 亿元，重点投向西部地区铁路、公路、大型水利枢纽和能源等重大基础设施建设领域。

○工信部、国家税务总局等八个部门联手，将于今年 12 月至明年 4 月在全国开展打击稀土违法违规行为专项行动。将严厉打击稀土非法开采。重点查处无证勘察开采等违法违规行为，坚决取缔非法开采矿点，及时拆除非法开采的地面设施，没收采出的矿产品和违法所得。

○据银监会网站 16 日消息，银监会、发改委、工信部日前印发《关于钢铁煤炭行业化解过剩产能金融债权债务问题的若干意见》。

○保监会主席项俊波：坚决遏制个别机构激进的投资行为。

○恒大总裁夏海钧：恒大无意也不会成为万科控股股东。

【产业情报】

○油脂有望成为资金配置重点 关注概念股

近期，国内期货市场上三大油脂一路稳步上行。12 月 16 日，在外盘走强带动下，棕榈油期货主力合约创逾两年新高，交投十分活跃；豆油和菜籽油也维持高位震荡。据统计，11 月 15 日至 12 月 16 日，衡量三大油脂表现的油脂板块指数累计上涨了 9.18%。

短期来看，当前油脂基本面较好，国内豆油库存约在 90 万吨，走货良好，库存仍在回落；棕榈油港口库存约 29.35 万吨，远低于往年同期；国内临储菜油拍卖也持续火爆。因此，较低的库存水平支撑国内油脂维持上升通道。

中期来看，供给方面，由于过去几年油脂价格下跌，油脂库存不断降低，高库存压力已经大为改善。需求方面，印度成为一个需求增长的新亮点。再从大周期看，油脂这一轮始于 2012 年的熊市周期已经告一段落，当前价格处于低位，随着通胀预期来临，具有对冲通胀功能且目前安全边际很高的油脂，可能成为大资金的配置重点，中期投资机会值得关注。A 股方面，可以关注概念股如新赛股份（600540）、东凌国际（000893）、中粮生化（000930）。

○太阳能发展“十三五”规划发布

国家能源局 12 月 16 日对外发布《太阳能发展“十三五”规划》。规划提出，到 2020 年底，太阳能发电装机达到 1.1 亿千瓦以上，其中，光伏发电装机达到 1.05 亿千瓦以上，太阳能热发电装机达到 500 万千瓦，太阳能热利用集热面积达到 8 亿平方米。到 2020 年，太阳能年利用量达到 1.4 亿吨标准煤以上。

点评：太阳能“十三五”规划提出的发电装机容量与去年底征求意见稿中规划的装机容量相比有明显的下调，反映了政策层面对太阳能发展的指引更趋理性。截至 2015 年底我国光伏发电装机容量为 0.43 亿千瓦，光热装机 1.39 万千瓦，按照目前规划，十三五期间，光伏、光热发电装机年均增长率分别为 28.4%、324.5%。可以看出，作为新能源的重要分支，在国家政策支持及能源消费结构调整的带动下，十三五期间，光伏发电行业仍将获得快速增长，而光热发电由于基数低，将面临巨大的发展机遇。在光伏电站建设方面，规划明确提出要大力推进分布式光伏发电和“光伏+”应用，建议关注在中东部积极布局分布式光伏业务的[林洋能源](#)（601222）及单晶组件供应商[隆基股份](#)（601012）。光热发电增长空间巨大，可关注[首航节能](#)（002665）、[杭锅股份](#)（002534）。

○物流行业景气度回升 京东上线物流新服务

京东日前宣布其物流服务将全面对社会开放，上海、杭州、宁波等全国 42 个城市的消费者可免费叫京东快递上门取货。目前包括淘宝、京东在内的众多电商物流企业正在向农村、跨境物流方向发展，例如，淘宝推出农村服务站和合伙人，京东推出京东帮等等。随着全年经济企稳态势进一步巩固，物流活动继续活跃，物流需求保持平稳增长，预计全社会物流总额可比增长有望超过 6%。

1-11 月份，全国快递服务企业业务量累计完成 278.9 亿件，同比增长 52.8%；业务收入累计完成 3544.1 亿元，同比增长 44.3%。11 月份，中国物流业景气指数为 59.3%，与 10 月相比上升 0.1 个百分点，继续处于扩张区间。供给侧结构

性改革背景下，传统行业的物流需求出现一定幅度回暖，而新动能正加快孕育，在此背景下，可适当关注物流板块个股如[怡亚通](#)（002183）、[外运发展](#)（600270）和[交运股份](#)（600676）等。

○海洋国家实验室启用千万亿次超级计算机

综合媒体消息，青岛海洋科学与技术国家实验室近日启用拥有每秒一千万亿次运算能力的超级计算机，为海洋国家实验室海洋立体观测网络和深海基因组计划等海洋科研项目提供技术保障。据了解，海洋国家实验室将与国家超级计算济南中心、山东省科学院、浪潮集团协同合作，根据海洋领域科研和数据研究的需求，在这个平台上建设海洋大数据、海洋云平台、海洋网络空间安全等六个子平台。

超级计算机领域是未来科技发展一个重要方向，而我国在此方面取得了较好的成绩，从其应用领域、国际竞争与行业态势来看，其面临较好的行业领域机会，相关上市公司如[浪潮信息](#)（000977）、[中科曙光](#)（603019）、[天通股份](#)（600330）等可适当关注。

○油价中期反弹确立 推升化工品价格

本月，欧佩克与非欧佩克产油国 15 年来首次达成减产协议，代表油价中期反弹基本确立。下游化工行业有望迎来低价原料库存增值与产品涨价的双重利好。上证报资讯借助生意社数据库统计发现，今年以来，多个石油下游产品价格大涨，油价中期反弹有望继续扩大这些产品的利润空间。

丁二烯价格从年初的 5562 元/吨涨至 14741 元/吨，涨幅高达 165.02%。环氧丙烷价格则从 8283 元/吨涨至 10521 元/吨，涨幅 27.02%。尿素价格从年初 1430 元/吨涨至 1536 元/吨，涨幅 7.38%。化纤方面，粘胶短纤价格从 12933 元/吨涨至 15420 元/吨，涨幅 19.23%；PA6 从 11100 元/吨涨至 19400 元/吨，涨幅

高达 74.77%。聚碳酸酯（PC）价格从 16450 元/吨涨至 20413 元/吨，今年涨幅为 24.10%。

目前石油下游多个化工品的供需缺口较大，价格涨速较快，且整体价格上涨趋势还未结束。最终，多数化工品价格都会回到供需平衡时边际产能成本线。有成本优势的龙头企业无论是市场占有率还是盈利能力都有望保持在较高水平。

○ 高端白酒需求强劲 明年价格或继续上浮

在 18 日召开的五粮液 1218 厂商共建共赢大会上，集团公司总经理、股份有限公司董事长刘中国称，2017 年将继续采取综合性配套措施，使五粮液核心产品普五的价格体系在目前的基础之上继续上浮，目标在 739 元以上。1218 大会后五粮液 1618、五粮液低度系列产品的价格体系即将调整。

点评：茅台近日亦在官网表示，目前 43° 和 15 年陈贵州茅台酒两款产品产能不足。机构指出，这是因为标准茅台强劲的需求无法满足时，市场转向其他品种，导致供应紧张。

综合券商研报：

五粮液（000858）此前通过提高出厂价倒逼一批价和终端价上涨的策略已经被验证有效，普五明年的价格表现被看好；

贵州茅台（600519）受益于需求周期和库存周期再次启动，产品已进入量价齐升的格局。

○ 限产保价意愿强 磷肥价格大幅上调

近一周磷肥价格大幅上调，其中磷酸一铵上调每吨 200 至 300 元，幅度逾 10%；磷酸二铵也普遍上调每吨 200 元，企业主流报价在每吨 2200 至 2500 元之间。

点评：据了解，此轮调价主要受到磷肥行业集体限产，以及硫磺、合成氨等原料价格上涨推动。目前行业开工率较低，市场库存偏小，企业限产保价意愿强

烈。另据中金公司研报预计，磷肥出口关税或将在 2017 年取消，有利于提升出口需求，[兴发集团](#)（600141）、[六国化工](#)（600470）等企业受益磷肥产品涨价的业绩弹性较大。

○血制品行业政策将向龙头企业倾斜

卫计委近日发布《关于促进单采血浆站健康发展的意见》明确指出：按照向研发能力强、血浆综合利用率高、单采血浆站管理规范的血液制品生产企业倾斜原则，未来新设浆站将向龙头企业倾斜。在这一倾斜政策作用下，行业集中度将提高，利好血制品龙头企业，建议关注[华兰生物](#)（002007）、[天坛生物](#)（600161）。

○暴风科技新品即将发布 全民 VR 高清时代将来临

暴风科技将于 12 月 20 日发布 VR 新品，或在重量、清晰度和眩晕问题上有改进。市场预期暴风新产品将带领用户进入全民 VR 高清时代。另外，Trend Force 预计，2016 全年度 VR 设备出货总量将达 291 万台，至 2017 年将增长至 510 万台，年增长率为 75%。业内人士指出 12 月份之后 VR 热点事件因素众多，可适当关注 VR 产业链个股如[康得新](#)（002450）、[美盛文化](#)（002699）等。

【公告解读】

○天兴仪表获贝瑞和康 43 亿借壳 变身基因测序服务商

[天兴仪表](#)（000710）拟作价 43 亿元，以 21.14 元每股定增收购贝瑞和康 100%股权；同时，公司拟将扣除货币资金、应收票据、短期借款、应付票据、长期借款以外的资产及负债出售给天兴集团子公司通宇配件，作价约 2.97 亿元。

贝瑞和康主营基因测序服务与设备试剂销售，通过本次交易实现借壳上市，

其实控人高扬将成为上市公司新的实控人。贝瑞和康 2017 至 2019 年承诺的扣非净利润分别不低于 2.28 亿元、3.09 亿元、4.05 亿元。

○维格娜丝收购韩国服装品牌

维格娜丝（603518）拟现金收购韩国服装品牌 Teenie Weenie 及与其相关的资产和业务。其中，公司第一步将获得标的资产 90%的股权，作价 45 亿元，剩余 10%股权待后续收购，预计整体交易价格在 50 亿元左右。公司将借助外部融资完成 77%以上的并购资金筹措。

目前，Teenie Weenie 已成为中高端时尚休闲服装品牌，标的资产 2015 年度营业收入为 21.12 亿元。本次收购将提高维格娜丝的产品多样性，扩大公司的目标客户群。

○陆家嘴拟 119 亿元收购苏州、上海地产项目

陆家嘴（600663）通过旗下全资公司佳湾公司、佳二公司在上海联合产权交易所联合竞得苏州绿岸 95%股权。其中佳湾公司出资 20.25 亿元，佳二公司则以 20.25 亿元作为劣后级通过信托计划出资 65 亿元。上述交易总价 85.25 亿元，其中苏州绿岸 95%股权对应成交价 68.4 亿元，代偿债务 16.85 亿元。苏州绿岸拥有项目地块 17 幅，且取得时间较早、成本低，此次交易中的整体评估值为 72 亿元，增值率 15688%，主要系地块增值。

陆家嘴另拟通过旗下全资公司上海纯景实业收购上海申万置业有限公司 100%股权及全部债权，交易作价 34.13 亿元。申万置业主要资产为上海浦东黄浦江沿岸地块，土地面积 2.38 万平方米，周边规划有两条轨道交通线路。

○红旗连锁等公司被增持

红旗连锁（002697）公告，中民财智 16 日通过大宗交易方式增持公司股份 6799.99 万股，占公司总股本 4.99%。

均胜电子（600699）控股股东 12 月 15 日、16 日共增持公司 248 万股。

泰胜风能（300129）三位股东 16 日增持 1099 万股并锁定三年。

大连电瓷（002606）控股股东 16 日增持公司股份 204 万股。

亚太股份（002284）控股股东 16 日增持公司 18 万股。

*ST 金瑞（600390）重组获证监会无条件通过。TCL 集团（000100）终止筹划重大重组事项复牌。

【资金风向】

○凯迪生态拟高送转

凯迪生态（000939）年报预增0.37%至23.78%，大股东提议10转20股。

○16 日游资青睐 3 股 净买入金额均逾亿元

在 16 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 3 只，分别是四川双马（000935）、奥拓电子（002587）、徐家汇（002561），净买入金额分别为 1.46 亿元、1.26 亿元、1.03 亿元。

◆当天机构净买入前三分别是和科达（002816）、浩云科技（300448）、永安林业（000663），机构资金流入净额分别是 0.17 亿元、0.13 亿元、0.12 亿元。

上周五，两市分化明显，沪指全天维持窄幅震荡，深市股指低开高走，在创业板指触及2000点后横盘整理。两市共成交4338亿元，较上个交易日减少247亿元；两市净流出资金100亿元，有色金属净流出18.6亿元居首。截止收盘，沪指涨0.17%报3122点，创业板指涨1.13%报1998点。盘面上，题材股表现活跃，股权转让、农产品、酒店餐饮等板块涨幅居前；国防军工、银行、有色等板块跌幅居

前。

龙虎榜上，营业部净买入超1亿元公司有四川双马、奥拓电子、徐家汇，买入净额分别为1.46亿、1.26亿、1.03亿元。奥拓电子（002587）定增及支付现金合计作价3亿元收购千百辉100%股权，以实现协同发展。

【公司直击】

○皖维高新：募投项目填补高端市场 致力打造一体化产业链

皖维高新（600063）已于近日收到中国证监会出具的增发批文，核准公司非公开发行不超过 2.8 亿股新股，募资 20 亿元，扣除发行费用后的将全部用于 10 万吨/年特种聚乙烯醇树脂、60 万吨/年工业废渣综合利用循环经济项目。目前，公司已经采用自有资金进行项目建设，主体建设已经基本完成，预期将在今年年底正式投产运行。

资讯了解到，此次募投项目的投入，将达到全国 PVA 产能的一半，未来公司将在加剧产能的集中度方面发力。今年公司出口量超 1 亿元，约占营业收入的 15%左右，同时受益人民币贬值影响，增加了实际销售额。

此外，公司将打造“石灰石-电石-醋酸乙烯-聚乙烯醇-水泥”的全产业链一体化结构，进一步增强了公司的盈利能力和竞争力。下游方面，公司收购皖维集团旗下皖维膜材 100%股权，主要产品为 PVB 膜用树脂和光学薄膜，公开资料显示，皖维膜材 2015 年实现净利润 1877.43 万元。

○铜陵有色：国企改革排头兵 铜价上涨带来新希望

铜陵有色（000630）作为国内国企改革的排头兵，公司混改彻底且出现多种改革创新模式，主要包括三部分，即股权多元化、股权市值化和整体资产证券化。

具体来看，上市公司员工直接以约 8 亿认购额参与公司定增方案，同时控股股东管理层及员工直接在二级市场购买股票或者其他金融产品（计划规模 4 亿

元，目前近期增持 2 亿元）。

此外，资讯了解到，集团旗下厄瓜多尔米拉多铜矿，未来或将成为全球超大型铜矿，预计将在 2019 年投产，不排除会从集团划入股份公司，以增厚股份公司业绩。目前，控股集团旗下还有房地产、物流、化工、机械、80%的矿权等产业，未来或逐步装进股份公司。集团旗下的物流公司将于 2017 年登陆新三板。

业绩方面，目前铜行业正在逐步筑底，铜价自 10 月底反弹已超 30%，下游需求驱动叠加库存低位运行，支撑铜价反弹偏强。公司表示，铜价上涨趋势或将延续至明年，公司盈利及业绩上涨将是大概率事件。铜箔加工费持续上涨，促进公司铜加工业务逐渐好转。公司目前拥有 3 万吨/年的铜箔加工能力，随着加工费持续上涨，公司铜加工费业务盈利大幅改善。

○洲明科技小间距 LED 扩产项目迎行业红利

资讯获悉，[洲明科技](#)（300232）在惠州大亚湾占地近二十四万平方米的现代科技园区已于今年第三季度正式投产。随着小间距 LED 显示屏价格进一步下降，小间距 LED 的优势愈发明显，应用领域进一步扩张，未来将全面进入传媒、广告、影院等商业应用，预计到 2018 年，小间距 LED 市场规模接近百亿，未来 3 年保持高速增长（60%以上）。在 LED 小间距领域，公司收入规模排名第二，面对未来迅速增长的行业红利，公司扩产项目的顺利投产正当时。此外，公司海外业务收入占比超过 70%，人民币贬值将对其业绩具有积极影响。

○华测检测：健康险助力检测业务资源协同

资讯获悉，[华测检测](#)（300012）近日与多家公司发起设立了共同发起设立了健康保险公司。此次涉足健康险，有利于公司拓展医疗行业资源，与公司已有的医学健康监测业务形成一定的协同效应，属于公司加速主业布局的一部分。同时，此次保险公司设立合作方包括爱尔医疗、电广传媒等公司，业务多元。除医疗服

务外，公司检测业务中的环境检测、CRO 检测等未来均有机会与合作方建立业务往来，实现协同发展。

○鸿利智汇拟收购速易网络 发展车联网

鸿利智汇（300219）公告，拟收购深圳市速易网络科技有限公司的 100%股权，标的股权交易对价为 9 亿元。公司向交易对方发行股份和支付现金的方式支付对价，股票发行价格为 12.70 元/股，现金支付 3.6 亿元。速易网络是业界优秀的移动数字营销解决方案供应商。

点评：本次交易完成后，上市公司主营业务在原有 LED 器件及其应用产品的研发、生产与销售业务的基础上，增加互联网营销及汽车互联网服务业务。本次交易将使上市公司的业务进一步多元化，形成“LED+车联网”的业务架构。交易对方承诺速易网络 2016 年度、2017 年度和 2018 年度实现的净利润不低于 6300 万元、7600 万元、9650 万元。

○洲际油气拟清仓退出 焦作万方股权格局再生变

焦作万方（000612）及其第二大股东洲际油气公告，洲际油气将通过大宗交易或协议转让方式，以不低于持有成本的价格，转让所持焦作万方全部 1.05 亿股，即占其总股本 8.77%的股份。焦作万方股权格局再生变。

【机构动向】

○险资中长期看好国企改革投资机会

中央经济工作会议是判断当前经济形势和定调第二年宏观经济政策的权威风向标。根据历史经验，会议提出的重点任务是来年的经济工作重心，也往往会成为资本市场持续热点，其中长期表现往往明显跑赢大盘。

在研究今年会议提出的重点内容后，接受上证报资讯调查的京沪主流险企投资经理表示，将在近期对旗下中长期投资组合做适当调整，看好同时契合供给侧改革和国企改革的相关板块，在具体行业上并无明显的倾向性，主要是关注改革推进有实质进展的试点央企，以及改革速度较快的深圳、上海、北京等地方龙头，并重点留意年底国资委对于国企改革尤其是混合所有制改革的总结展望及具体部署，从政策中寻找确定性投资机会。

【热点数据】

○18 股年报拟高送转

临近年底，高送转行情持续升温。截至目前共有 19 家公司披露了 2016 年年度分红送转预案，其中 18 家公司年度拟每 10 股送转 10 股以上，占所有预案公司的比例高达 95%。从各公司具体情况看，[金利科技](#)、[易事特](#)的送转比例较高，达到 10 送转 30 股；其次有[云意电气](#)、[瑞和股份](#)等 5 家公司提出了每 10 股送转 20 股以上的方案；[山东华鹏](#)、[欧菲光](#)、[天龙集团](#)等 11 股年度拟每 10 股送转 10 股至 20 股之间。

【交易闹铃】

○英维克等三只新股 19 日发行

[英维克](#)（002837）发行价 18 元，申购上限 2 万股，主营机房等场所的温控设备。

[弘亚数控](#)（002833）发行价 10.11 元，申购上限 1.3 万股，主营板式家具生产设备。

[日月股份](#)（732218）发行价 23.9 元，申购上限 1.2 万股，主营风电等领域的金属铸件。

【一周回顾】

○市场偏好脱虚向实

上周五题材股有再度活跃迹象，但放到更长的坐标上看，市场偏好脱虚向实的进程仍在持续中。从行业来看，上周表现较为活跃的个股主要在集中在种业、养殖、化工等传统行业，而科技股则依然表现平淡。

市场偏好的转变下，投资者更应看到暗流涌动的基本面变化，即实体经济回暖，而虚拟经济、新兴产业则亮点不多。无论是重卡销售火爆、PPI 和 CPI 双回升，抑或是规模以上工业增加值增长加快，都进一步验证了实体经济的回暖。此外，对于供给侧改革的预期，也进一步加强了资金配置传统产业的意愿。反观中小创，曾经的龙头乐视身陷各种风波，而作为创业板权重板块的影视行业，也不得不面临票房收入增速放缓的窘境。

正是基于上述判断，上证报资讯近期的报道重点也更多地脱虚向实。11 日上证聚焦指出农业供给侧改革受重视，机构看好种业公司转型，[隆平高科](#)、[登海种业](#)等个股上周连续大涨。同日产业情报指出石油产业链盈利有望改善，石化板块后续表现抢眼。15 日我们报道环保装备制造获政策力挺，[启源装备](#)次日强势涨停。

○调整恰是布局时机

沪指一根周阴线吞没了 11 月涨幅，创 4 月 29 日当周以来最大周跌幅；市场量能也明显萎缩，谨慎情绪浓厚。“福兮祸所依，祸兮福所伏”，资本市场向来祸福相依，去年的股市、今年的债市无不印证了“乐极需防生悲，否极往往泰来”的市场运行规律。周五市场已有抄底资金介入，市场显露企稳迹象，目前的调整可能恰恰是跨年行情最佳布局时机。

快报周四头条推出“腾讯与上海国际汽车城战略合作推进无人驾驶”，重点推荐个股[万安科技](#)次日冲击涨停；周三头条推出“锦纶开启疯长模式，多个厂家

停止报价”，重点推荐个股[美达股份](#)次日以涨停报收，[华鼎股份](#)盘中冲击涨停，收盘涨 4.05%。

上周，沪深两市均在周一出现大幅回调，随后进入低位盘整。

美联储加息靴子落地，A 股表现较为淡定，仅沪指周四微跌。截至周五收盘，沪指周跌 3.4%，深成指跌 4.22%，创业板指跌 4.85%。盘面上，资金有意识回避险资重仓股，蓝筹股遭受抛压连续收阴，题材股经过前期大跌后开始企稳反弹，个股活跃度有所好转。

12 月 12 日，盐改新政下月实行，[云南能投](#)（002053）2 日最大涨幅达 12.1%，[井神股份](#)（603299）4 日连涨 9.71%。

12 月 13 日，农田水利建设加码可期，[韩建河山](#)（603616）3 日最大涨幅达 8.89%。

【独家参考】

○美联储加息冲击人民币汇率

12 月 16 日，人民币对美元中间价报 6.9508，较前一交易日大跌 219 个基点。在岸人民币（CNY）对美元汇率一度跌破 6.96 元关口，创逾八年半新低。与之相对应的是，美元指数飙涨，十四年来首次站上 103。美联储会议释放出明年将加快加息步伐的信号，明显超出市场预期，美元走强吸引资金流出新兴市场国家，对人民币等非美货币而言，未来一段时间贬值压力或将持续存在。

实体经济的低迷构成人民币汇率的另一大利空，由于国内的低投资回报率推动“资金出海”，居民积极配置非人民币资产，这也将加剧人民币的贬值。官方数据显示，11 月末央行口径外汇占款 22.3 万亿元人民币，环比下降 3827 亿元，下降幅度为今年以来最大，外汇占款下降显示资本外流压力加大，若未来资金外流趋势不变，则人民币将面临更大的贬值压力。

人民币贬值不利于航空、房地产等美元负债较多的中国企业，但对于纺织、

玩具、海外工程等出口占比较大的产业构成利好，纺织业建议关注[上海三毛](#)（600689）、[嘉欣丝绸](#)（002404）。海外工程建议关注[中材国际](#)（600970）、[中成股份](#)（000151）。

○流动性结构性紧张更严重

进入 12 月中旬，流动性再度趋紧，央行顺势加大资金投放力度，上周通过逆回购和 MLF 净投放资金 6440 亿元。

今年四季度以来流动性趋紧，超储率偏低是症结，外汇占款持续下降叠加国内缴税、负债端扩张等因素，导致超储率大概已降至 1.5%-1.8% 的偏低水平。年末各类机构融入资金需求增多；同时，货币政策边际收紧的趋势很明确，流动性预期发生变化。

近期流动性结构性紧张的问题突出，非银机构普遍感受到更大的流动性压力。一是由于 MPA 考核以及 LCR 等指标考核，大中型银行为了指标达标不愿意主动融出资金，尤其不愿意对非银机构融资；二是近期部分券商交易业务出问题，引发了对交易对手信用风险的关注，或进一步加大非银机构融资难度。

值得关注的是，在降准选项被排除的情况下，央行投放的资金“贵”的问题依然会存在，而且，逆回购和 MLF 操作的局限性正显现，因非银持有的利率债等合格质押品不足，限制其向央行融资的能力。

总之，年底流动性不稳，在央行扶助下，预计总量问题不大，钱够，钱荒难重现，但不富余，而且银行与非银有别的情况可能持续，非银机构融资压力大，受流动性冲击最明显。

○明年股市投资应坚持稳中求进

年末临近，有朋友来询对明年经济和股票投资的看法和建议，笔者用了一句“明年情况很复杂，且行且珍惜”搪塞了过去。预测本身是件很难、很不可靠的

事情，但投资又是基于预期的行为，无法回避。这里且将自己的一些基本看法提出来，供大家参考。

明年宏观经济仍然是筑底和蓄势的行情，经济不会有太大起色，但也不至于太差，总体状况略好于今年。刚刚结束的中央经济工作会议特别强调明年要“稳中求进”，稳是主基调，相应的宏观经济政策都会以此作为目标。说到“稳”，大家容易理解为“保增长”，即经济增速下滑时，政府会采取积极措施抑制下滑势头。这种理解虽然正确但不全面，“稳”的另一个含义是“防过热”，无论是总量过热还是局部过热，也无论是实体经济过热还是金融市场过热，都必须防范。这一点尤其需要注意。

中央提出明年要“下决心处置一批风险点”、“着力防控资产泡沫”。至于哪些“风险点”是要下决心处置的，现在还难以说清楚，但不外乎是在直接融资领域的企业债、地方债违约和间接融资领域的各类理财业务。从“下决心”这一表述来看，明年这方面的动作会比较大，无疑会强化人们的避险心理，这一点需要投资者做好准备。

明年股市的资金供应依然会保持充沛。尽管明年货币环境总体不会太松，但由于实体经济还处在筑底状态，相当数量的社会资金在其他大类资产（如房地产）投资受限的情况下，还会以直接或间接的方式陆续进入股市。但管理层也担心各类资金过快、过猛地进入资本市场，导致实体经济资金“脱实向虚”和金融资产泡沫，因此，资金进入市场的节奏也会受到限制。最近保险资金频频举牌上市公司的行为受到监管限制，就是明证。

明年股市系统性大涨不太可能，但结构性的、阶段机会仍有很多。供给侧改革、国企混合所有制改革、农业供给侧改革、金融改革等等都会带来很多政策性推动、预期推动以及实质性效益推动的行情。

总之，笔者认为，明年在宏观经济平稳的前提下，股市总体还是平稳的，但局部的风险和机会也不少。投资者也应该保持“稳中求进”的心态和策略。

○广东国企改革步入新的提速阶段

广东省国资委以及下属关键企业相关人事布局近期调整之后，广东国企改革落实进程开始步入新的提速阶段。上证报资讯从广东省国资委获悉，该委目前正在制定资本运营三年规划，加快企业改制上市步伐，提升国资证券化率。与此同时，广东将召开全省国资系统的座谈会，布置安排改革任务，找准国资国企改革的突破点。

目前广东国企改革的特点主要有：第一，以点带面。广东省国企改革有两个典型样板企业，分别是广弘控股和省广股份，前者已成功进行了混改，后者日前停牌筹划收购资产；第二，布局屯壳。主要是以恒建公司和借助资管等通道，潜伏相关壳公司；第三，基金杠杆。广东国企重组发展基金在企业改制和增资之机，陆续入股重点试点企业，放大国资资本功能。

○中药配方颗粒市场近期或放开

《中药配方颗粒管理办法（征求意见稿）》出台已近一年时间，市场预计，正式文件将于今年年底出台。上述办法提出，配方颗粒的试点限制将被放开，中药生产企业只需经过所在地的省级食药监部门批准，并履行相关程序，即可生产。业内人士透露，随着中药配方颗粒正式文件下发临近，部分省份已在积极筹备相关开放试点工作，其中广西、四川等省份放开试点预期较高。有券商研报预计，2017年至2020年，中药配方颗粒市场有望实现年复合增长率40%，市场规模有望达到近400亿元。

目前国内仅有6家试点企业具有生产资质，包括A股公司华润三九旗下的深圳三九、红日药业旗下的康仁堂。华润三九近期透露，配方颗粒业务上半年增速平稳，预计下半年增速有望提升。公司看好配方颗粒对于传统饮片的替代，预计放开后市场扩容将带来更大增长空间。

随着正式文件出台，除上述药企外，康美药业、佛慈制药等中药企业都有望

快速抢食市场“蛋糕”。其中，佛慈制药 2015 年 6 月受让兰州化物所中药配方颗粒技术，并积极推进相关准备工作，政策放开将对公司业务转型发展带来积极影响。康美药业则在广东普宁市投建了中药配方颗粒项目，预计将开发并生产甘草、茯苓等中药配方颗粒品种约 450 种，年产量约 24 亿包。

○2017 年，风往哪里吹

新年将至，对于即将到来的 2017 年，投资者已满怀期许。如何预测来年市场风向？正确理解国家政策，特别是找到其中的新变化至关重要。刚刚闭幕的中央经济工作会议就给了我们一个有力抓手，是研判新一年经济政策最权威的风向标。

今年，在供给侧结构性改革的大背景下，煤炭、钢铁、有色等周期性行业成为下半年行情的主线之一。而对于明年经济工作的重点任务，中财办副主任杨伟民在解读中央经济工作会议精神时提出，如果用一句话来概括就是深化供给侧结构性改革。这表明煤炭、钢铁行业去产能将继续深入推进，并有望向其他产能过剩行业领域扩展。值得注意的是，此次会议指出，明年要深入推进农业供给侧结构性改革。“农业供给侧结构性改革”在近期的重要会议中已多次出现，具备成为市场热词潜力。

在市场关注度颇高的国企改革方面，与去年相比，此次会议提法是，“混合所有制改革是国企改革的重要突破口”。这意味着在未来一段时间里，混改都将成为国企改革的重头戏，并有望在电力、石油、天然气、铁路等领域取得实质性突破。随着具体方案不断落地，相关投资主题也将进一步得到强化。

在近几期的决策参考中，上证报资讯就重点关注了农业、国企改革、化工品涨价等方面的信息，并获得了市场认可。未来我们仍将以守望者的姿态，监测最新市场风向。

○利空释放后市场有望短期企稳

在险资投资监管趋严、美联储加息等消息影响下，上周市场一路走低，沪指全周下跌 3.4%，击穿 60 日中线支撑；创业板指周跌 4.85%，破 2000 点大关。板块方面，共享单车、国企改革、农业等表现亮眼，而中小创高估值个股及险资举牌重点板块跌幅较大。

消息面上，备受关注的中央经济工作会议文件出炉，供给侧改革将成为 2017 年经济工作最大看点，国企改革尤其是混改的推进有望加快落地。资金面上，强调货币政策“稳健中性”，流动性由“合理充裕”变为“基本稳定”。政策面上更加注重防风险，着力防控资产泡沫，资本市场起伏或有限度。短期来看，利空释放后市场有企稳的可能，机会更多是在结构性的热点板块。

○共享单车概念掀涨停潮行业发展大幅超预期

近期，共享单车领域资本的热度迅速升温，仅 8 月以来，共享单车龙头 ofo 和摩拜共进行了 8 次融资，投资方包括滴滴、小米、腾讯等互联网巨头，同时行业的新进入者小鸣单车与优拜单车等也分别在近期完成 A 轮融资，金额均超过 1 亿元。A 股中，[上海凤凰](#)、[中路股份](#)、[深中华 A](#) 等自行车相关个股，近日连续涨停，成为市场焦点。

业内人士表示，时下共享单车正在以人所未料的势头迅速普及，其显著的优势在于可以无桩停车。其中，ofo 计划年内连接 100 万辆单车；快兔预计 2017 年完成 100 万辆的投放；优拜宣称未来 1 年内投放 280 万辆车；小鸣单车预计 2017 年投放 400 万辆。据机构测算，市场成熟后空间将达到百亿量级，并有望与出租车、巴士地铁等其他行方式结合实现协同效应。

[姚记扑克](#)（002605）投资参股自行车生产商中德索罗门。[华讯方舟](#)（000687）投建年产 4 万辆碳纤维复合材料自行车项目。

○国内首支百亿冰雪产业基金成立

12月17日，吉林省吉林市人民政府与光大证券在吉林市签署战略合作协议，中国首支百亿冰雪产业基金于同日宣告成立。光大证券董事长薛峰表示，体育文化产业已成为资本市场的下一个“风口”，光大证券愿与吉林市政府一道，共建我国首支百亿冰雪产业基金，做大做强当地文化旅游产业。

点评：11月25日，国家发改委联合多个部委印发了《冰雪运动发展规划(2016—2025年)》和《全国冰雪场地设施建设规划(2016—2022年)》，从政策支持、教育推广、基础设施建设、机制体制改革等多个方面为冰雪产业的健康发展提供有力保障。《发展规划》指出，到2025年，将形成冰雪运动基础更加坚实，普及程度大幅提升，竞技实力极大提高，产业体系较为完备的冰雪运动发展格局。直接参加冰雪运动的人数将超过5000万，并“带动3亿人参与冰雪运动”。到2020年我国冰雪产业总规模达到6000亿元，到2025年我国冰雪产业总规模达到10000亿元。相关上市公司可关注[探路者](#)（300005）、[长白山](#)（603099）、[华录百纳](#)（300291）、[众信旅游](#)（002707）。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[航天发展](#)：拟14.94亿收购锐安科技66%股权 加码[信息安全](#)领域

传闻：[威尔泰](#)：遭股东减持717万股 占比5%

传闻：[中新科技](#)：股东计划清仓式减持

传闻：[云意电气](#)：高级管理人员减持公司股份

传闻：[英唐智控](#)：股东郑汉辉增持公司股份

传闻：[物产中拓](#)：拟更名“浙商中拓”

传闻：[鲁信创投](#)：子公司减持[华东数控](#) 212.86 万股 获利 2760 万元

传闻：[天神娱乐](#)：布局影视娱乐业 并购基金投资工夫影业和口袋科技

传闻：[金卡股份](#)：与阿里云战略合作

传闻：[拓维信息](#)：参与设立爱尔保险

传闻：[新城控股](#)：41.87 亿元竞得土地使用权

传闻：[步森股份](#)：拟投资入股浙江稠州商业银行

传闻：[昆仑万维](#)：参与收购休闲竞技游戏公司

传闻：[厚普股份](#)：合作发展天然气掺氢混合燃料汽车

传闻：[联建光电](#)：控股股东等披露减持计划

传闻：[梅安森](#)：第二大股东披露减持计划

传闻：[惠伦晶体](#)：股东世锦国际减持公司股份

传闻：美联储 12 月 FOMC 会议宣布加息 25 个基点，新的联邦基金目标利率将处于 0.5%-0.75% 的区间，与市场预期一致。这是美联储时隔一年后再加息，也是十年半以来美联储第二次加息。政策声明显示，本次利率决议是一致通过。预计明年将加息三次。

传闻：国家互金安全专委会的官网在试运行一个月后，日前已正式上线。这一由国家互联网应急中心牵头成立的互联网风险分析技术平台，主要从数据披露、网安评级、企业舆情、近期动态四个方面监测互联网金融行业，能够实现对互联网金融总体情况的摸底、实时监测预警企业异常和违规情况等功能。

传闻：第三批自贸试验区整体方案发布在即，最快有望在明年 1 月统一挂牌。由此，我国自贸试验区将形成梯度发展的新格局，步入 3.0 时代。探索内陆开放新途径将成为自贸试验区的新任务。备注：今年 8 月，辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西七地正式获批第三批自贸区。

（ 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

