



每日投资宝典

2016-12-29 星期四

【今日导读】

- 神宁煤制油项目正式投产 保障能源安全意义凸显
- 分布式能源迎多重政策推动 光伏成发展重点之一
- 海洋工程装备技术产业联盟成立 将助推海洋强国
- *ST 中发实际控制人增持 海欣股份盘活存量土地
- PPP 配套政策将密集出台或掀起2万亿落地热潮
- 涤纶长丝价格持续上涨两大利好支撑明年行情
- 康欣新材：产能释放推动业绩高增长
- 水晶光电产品订单饱和已在扩产
- 资金紧张对债市利空有限 关注分级 A
- 垄断行业混改：军工集团证券化空间大
- 化工品涨价 沥青期货爆发创年内新高
- 汽车产业投资风起 零部件厂商业绩可期
- 网络直播行业联盟成立 市场有望规范化
- 并购频发提升国资上市平台价值
- 险资提前多线布局医养消费市场
- 券商资管看好大蓝筹中长期价值
- 智能传感器产业将受到重点扶持

- 上海将集中力量建张江国家科学中心
- 国务院发文促进农产品加工产业发展
- *ST 中发获控股股东及一致行动人举牌
- 超高速太赫兹阵列成像芯片研制成功

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○神宁煤制油项目正式投产 保障能源安全意义凸显

神华宁煤集团400万吨 / 年煤炭间接液化示范项目28日正式投产，打破了国外对煤制油化工核心技术的长期垄断。据介绍，项目总投资约550亿元，是目前世界石油化工及煤化工行业一次性投资建设规模最大的化工项目。煤制油项目生产的合成油品，有利于推进我国油品升级，具有超低硫、低芳烃、高十六烷值、低灰份的特点，这些指标均优于国V和欧V标准，可有效降低城市空气污染。

点评：我国“富煤、贫油、少气”，石油对外依存度已超过60%，煤制油项目对解决我国油气资源短缺、平衡能源结构、降低对外依存度、保障国家能源安全具有重大意义。

中国化学（601117）曾签下伊泰能源47亿煤制油项目总承包合同；

杭氧股份（002430）曾公告中标神宁煤制油项目大型空分设备订单；

三维工程（002469）承揽了神宁煤制油项目的硫回收装置工程。

○涤纶长丝价格持续上涨两大利好支撑明年行情

据资讯监测，28日，国内部分涤纶长丝工厂继续上调出厂价50元/吨，市场价方面，FDY产品已涨至9500元/吨，较11月底上涨近1100元/吨，涨幅近13%。POY产品的升幅达到1000元/吨，DTY产品报价上涨800元/吨。从市场情况看，下

游需求由于春节临近虽有减弱，但由于涤纶长丝工厂库存极低，对外报价仍稳中有升。

业内认为，涤纶长丝价格上涨有望持续到明年上半年。主要原因一是供需持续改善，有利因素包括企业库存处于历史低位，行业新产能投放集中于下半年以及人民币贬值限制进口货源等。据测算，涤纶行业未来两年新增产能增速不到3%，需求增速大于5%，供需改善有望超预期。二是上游原料 PTA、MEG 价格随国际油价走高对涤纶价格形成支撑。产业链盈利持续改善，[桐昆股份](#)（601233）、[恒逸石化](#)（000703）等龙头受益明显。

○国务院印发《关于进一步促进农产品加工业发展的意见》

近日，国务院办公厅印发《关于进一步促进农产品加工业发展的意见》，对今后一个时期我国农产品加工业发展作出全面部署。意见提出，加强财政支持，支持符合条件的加工企业申请有关支农资金和项目。完善税收政策，扩大农产品增值税进项税额核定扣除试点行业范围，落实农产品初加工企业所得税优惠政策。强化金融服务，加大信贷支持力度，扩大担保业务规模，创新“信贷+保险”、产业链金融等服务模式。改善投资贸易条件，支持社会资本从事农产品加工、流通。落实用地用电政策，执行农产品初加工用地政策。

点评：农产品加工业已成为农业现代化的支撑力量和国民经济的重要产业。进一步促进农产品加工业发展对促进农业提质增效、农民就业增收和农村一二三产业融合发展，对提高人民群众生活质量和健康水平、保持经济平稳较快增长有着十分重要的作用。相关上市公司可关注[晨光生物](#)（300138）、[南宁糖业](#)（000911）、[顺鑫农业](#)（000860）等。

【要闻速递】

○国务院办公厅发布《关于进一步促进农产品加工业发展的意见》，鼓励企业打造全产业链。

- 国家铁路局明年将推动铁路装备技术现代化，促进铁路供给侧结构性改革。
- 我国首个国家级航空发动机研究院 28 日成立，国产航空发动机研制迎新机。
- 28 日市场供需偏紧推动三氧化钨涨近 3%，近一月累计涨幅达 18%。
- 乐视网最新公告拟引入战略投资者，预计交易规模超过 100 亿元。
- 央行法定数字货币研究取得阶段性成果，原型方案初定。
- 浙江国资混改：将选择 5-10 家企业启动员工持股试点。
- 中远海运等 7 家海洋工程装备制造骨干企业发起产业联盟。
- 我国高端服务器研发获重大突破。
- 中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平日前对神华宁煤煤制油示范项目建成投产作出重要指示。
- 国务院新闻办公室将于 29 日发表《中国交通运输发展》白皮书
- 国家发展改革委副主任王晓涛和国家开发银行行长郑之杰分别代表双方签署《支持现代物流业发展战略合作协议》，共同推进物流领域供给侧结构性改革，促进现代物流业持续健康发展。
- 12 月 27 日，全国测绘地理信息工作会议在京召开，提出六大任务，将实施新测绘法。
- 财政部：1-11 月煤炭钢铁等实现利润同比增幅较大。
- 国务院决定成立国家新材料产业发展领导小组。

【产业情报】

○分布式能源迎多重政策推动 光伏成发展重点之一

中国能源研究会常务理事余春平 28 日表示，分布式能源将成为“十三五”电力发展主流，分布式光伏、风电等为主要方向。相比集中式存在输电通道受阻、弃风限电严重等弊端，分布式拥有能源布局灵活、能量高效等优势。

点评：近期出台的相关政策已明显向分布式倾斜。近日发改委正式公布了光伏电站和陆上风电标杆电价调整结果，普遍下调 2017 年新能源标杆电价，但分

布式光伏发电补贴标准不作调整。另外，《电力发展“十三五”规划》等，也明确提出推进分布式光伏发电建设。券商研报认为，预计未来4年分布式光伏装机规模年均增长有望达12GW左右。

隆基股份（601012）为单晶硅片制造商，受益分布式光伏发展；

林洋能源（601222）积极拓展分布式光伏电站建设运营。

○海洋工程装备技术产业联盟成立 将助推海洋强国

28日我国深远海海洋工程装备技术产业联盟在北京成立，由中远海运重工有限公司等7家海洋工程装备制造骨干企业发起，将促进产学研全产业链整合，深入推动深海海工装备技术进步和产业化。中远海运重工总经理梁岩峰表示，海洋工程装备是实施海洋战略、建设海洋强国的物质和技术基础。

点评：《中国海洋经济发展报告2016》显示，去年我国海洋生产总值达64669亿元，占国内生产总值达9.4%。另据媒体报道，船舶工业“十三五”规划近期有望出台，规划提出到2020年，高技术船舶、海工装备核心技术主要产品，在国际市场占有率达到30%以上。

○汽车产业投资风起 零部件厂商业绩可期

今年以来，汽车产业的投资风潮风云迭起，不论是江淮、上汽、北汽等加码汽车制造，特别是新能源汽车等等，还是乐视、华为、格力等跨界造车，投资汽车产业的风潮十分强劲。普华永道认为，2015年下半年，受到减税政策刺激，本已陷入疲态的中国汽车市场在四季度强势拉伸。该项政策在2016年得以延续，令整体汽车市场持续升温，预计全年销售量有望达到两位数字的增长，约14%。另外，在房地产投资放缓的宏观经济环境下，关系到消费升级、产业转型的高品质自主汽车、新能源汽车、互联网汽车等将继续成为资本投资重点。

当前市场上，传统的汽车制造企业等相对体量较大，此前在汽车消费增长过

程中实现的市场估值也相对较高。在汽车投资走强的背景下，不妨沿着产业链延伸寻找投资机会。建议关注汽车产业下游的汽车零部件企业的业绩增长预期，特别是当前资本涌动之际，部分零部件企业得以抓住产能消化及生产升级的机会。建议关注：[中鼎股份](#)（000887）、[宗申动力](#)（001696）、[银轮股份](#)（002126）、[京威股份](#)（002662）、[新朋股份](#)（002328）等。

○化工品涨价 沥青期货爆发创年内新高

近期，化工品价格处于升势，沥青表现尤为强劲。近两个交易日，期货市场上，沥青 1706 合约累计上涨了 9.24%，周三涨停之后更是创下年内新高的 2696 元/吨。现货市场上，国内沥青价格也是大面积普涨，涨幅在 50-450 元/吨。分析人士指出，由于此前金九银十旺季时，沥青去库存状况较好，再加上国际油价上涨的推动，因此即便处于传统淡季，沥青市场仍然淡季不淡。

展望后市，当前供需偏紧仍然是沥青市场现状，长三角市场供给进一步缩减，沥青资源高价难求，短期炼厂供给仍不足。因此，预计紧张局面有望持续，沥青价格将保持坚挺。在沥青价格走强之下，沥青相关概念股值得关注，包括[宝利国际](#)（300135）、[融捷股份](#)（002192）等。

○移动互联网直播行业联盟成立 直播进入规范化时代

综合媒体消息，近日梦想直播、一直播、小米直播、花椒直播等直播平台，与直播内容提供商国传云媒集团，在京共同发起成立中国移动互联网直播产业联盟。该联盟旨在进行行业自律，同时配合政府监管，积极响应国家相关部门的管理规定，实现互联网直播行业良性有序发展。联盟也将进一步成为直播行业内的高效沟通合作交流平台。

2016 年是直播元年，国内网络直播业发展迅速，随着直播行业联盟成立，行业加强自律、监管收严、直播内容多元化丰富化，移动直播行业大步向前继续

发展。目前直播用户数处于指数级爆发阶段，明星主播入驻直播、事件直播等热点事件带动各类产品爆发增长，关注度持续攀升，市场仍处于高速上升期。直播行业的爆发式增长将会带来千亿市场，建议关注拥有视频直播平台的上市公司如[巴士在线](#)（002188）、[浙报传媒](#)（600633）、[恺英网络](#)（002517）等。

○超高速太赫兹阵列成像芯片研制成功

中国科学院上海微系统与信息技术研究所研究员曹俊诚领衔的研究团队制备了可无像素成像的 THz 频率上转换成像芯片，上述成像芯片的成功研制是 THz 高速成像技术的重要进展，对该频段内高速、高能物理过程、材料分析以及生物医学成像等技术的发展具有重要意义。

点评：专业人士指出，太赫兹是电磁波谱最后的处女地，具有独特的优越性及极重要的应用，是新一代产业的科学技术基础。太赫兹科学综合了电子学与光子学的特色，是典型的交叉前沿科学领域，蕴含着原创性重大机理和方法并亟待突破，具有重大的科学意义。太赫兹科学技术也将是后摩尔时代信息技术发展的重要支撑。相关概念股可关注[大恒科技](#)（600288）、[四创电子](#)（600990）。

【公告解读】

○*ST 中发获实际控制人增持

*ST 中发（600520）接到通知，实际控制人通过旗下多家公司于 6 月 30 日至 12 月 27 日增持公司 792.14 万股，占总股本 5%，买入价格区间为 18.6 元至 23.66 元，完成后持股比例达到 25%。*ST 中发日前刚公告获紫光集团方面三度举牌。

○海欣股份拟推进产业园区开发 盘活存量土地资源

海欣股份（600851）与上海洞泾镇政府、上海临港签订战略合作协议，拟在以洞泾镇为核心的松江区域，共同推进产业园区开发建设、经营管理及配套服务等，包括盘活现有存量土地资源；收购兼并已具成熟开发条件的在建项目；合作获取增量土地等。

○香江控股等公司获增持

香江控股（600162）实际控制人的一致行动人 28 日增持 1174.67 万股，占总股本 0.42%，均价 3.97 元，未来 6 个月累计增持不超过总股本的 4%。

江粉磁材（002600）实际控制人的配偶及儿子于 26 日至 28 日增持 291.76 万股，均价 10.19 元。

恒顺众昇（300208）实际控制人 27 日增持 133.12 万股，均价 17.487 元。

壹桥股份（002447）董事及配偶 27 日增持 11.9 万股，均价 9.84 元。

【资金风向】

○东华软件利欧股份拟高送转

东华软件（002065）实际控制人提议年报 10 送 10 股派 1.5 元。

利欧股份（002131）大股东、实际控制人等提议年报 10 转增 25 股派 0.37 元，部分董监高未来 6 个月计划减持不超过 590 万股。

○蓝色光标大幅预增

蓝色光标（300058）全年预增 10 倍至 11.6 倍，因移动互联业务持续较快增速、前期对外投资项目部分确认投资收益等。

○游资今日青睐神宇股份 净买入额逾亿元

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 亿元只有 1 只，为神宇股份（300563）净买入金额达 1.42 亿元。

◆当天机构净买入 2 股，分别是高争民爆（002827）、安车检测（300572），机构资金流入净额分别是 0.17 亿元、0.08 亿元。

【热点数据】

○6公司年内被超百家私募调研

数据统计显示，今年以来截至12月23日，共有226家上市公司被20家及以上私募机构扎堆调研，其中中小板公司121家，创业板公司74家，二者合计占比高达86%。梳理完226家上市公司调研情况后发现，最引人注意是6家上市公司，参与调研的私募数量均过超百家，分别是汇川技术（179家）、信维通信（161家）、美的集团（128家）、利亚德（115家）、宋城演艺（111家）和海康威视（106家）。另外，从行业来看，这226家上市公司主要分布在计算机、电子和医药生物三大行业。

【公司直击】

○康欣新材：产能释放推动业绩高增长

资讯获悉，康欣新材（600076）年产 27.5 万方 COSB 项目已建成投产，随着产能逐渐释放，目前已基本达产。产线投产前，公司集装箱底板产能为 12 万方，市占率约为 6.5%；去年部分投产后，市占率提升至 7.4%；预计至今年年底，产能完全释放后达到 42 万方，通过挤占作坊式企业的市场份额，公司的市占率有望提升至 20%。产能提升后公司将扩大销售区域，未来随着公司渠道建设的启动，业绩有望持续高增长。

此外，公司于今年 10 月投资新设子切入木结构建筑领域，打造新的业绩增

长点。木结构房屋是一种装配式建筑，发展前景广阔。目前子公司厂房及设备尚处于施工、安装阶段，预计 17 年下半年投产，现有部分订单在手。

○水晶光电产品订单饱和已在扩产

资讯获悉，水晶光电（002273）目前主要产品订单饱和，公司已在扩产当中并增强优化设备稼动率，以缓解目前产能吃紧问题。公司是国内精密光学元器件领先企业，受智能手机行业景气度提升，以及双摄、体感等趋势带来的镜头内涵与外延需求放量，公司镜头与玻璃部件业绩快速增长，未来一定时间内公司产品将处于供不应求和产能扩充阶段。随着智能手机等终端产品的持续高景气，预计公司光学业务将继续保持良好发展态势。

此外，公司积极布局虚拟显示业务，投资了以色列知名 AR 设备公司 Lumus，研发了用于 AR、车载 HUD、超短焦投影、微投等领域的光引擎产品。同时公司也在大力开发 C 端市场，包括参股 OTT-TV 运营服务商，打造新的业务增长点。

【机构动向】

○险资提前多线布局医养消费市场

上证报资讯调查获悉，多家大中型险企近日召开的年度内部策略会透露的信息显示，险资看好不断迎来政策利好的医疗与养老养生市场，并计划通过一、二级市场进行提前多线布局。

险资的观点是，在老龄化加速的大背景下，医养产业将迎来巨大刚性需求，预计到 2020 年我国医养消费市场规模将达 4 万亿元。近期有关部门已明确加快包括养老、养生、健康、医疗在内的医养服务产业市场化改革，以期有效增加供给。作为医养产业链的重要参与者，保险资金将多渠道进行布局。在一级市场，保险公司将加大投资养老地产、民营医疗护理机构、新型养老养生科技产品企业，以及加快发展养老金融保险产品；在二级市场，看好迎合政策基调、搭载智能及

“互联网+”概念的医养个股，包括养老、养生、医疗、药品、医疗器械、健康体检、相关信息及软件服务商等板块。

○受访银行资管称或寻求权益投资机会

接受上证报资讯调查的银行资管人士表示，考虑到年初资金面或仍偏紧，银行理财在固收类投资方面，会优先侧重于银行同业存款等资金类业务；而在权益类投资方面，会抓住当前股市估值相对偏低的投资契机，采用打新、量化对冲、二级市场股票投资等组合投资策略，在严控风险的前提下，增厚理财资金投资收益。

【直击改革】

○垄断行业混改：军工证券化空间大

中央经济工作会议明确：混合所有制改革是国企改革的重要突破口，要在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工七大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。。可以预见，国企混改将成为贯穿整个2017年的投资热点。

军工领域混合所有制改革相对较为急迫，一方面，军工领域历来被央企高度垄断，民企参与不足，通过改革打破垄断引入民企能极大促进军工装备技术升级，也契合军品供给侧改革的政策思路；另一方面，我国军工集团整体资产证券化率仍然较低，未来潜在改革空间大。因此，未来军工领域混改的主要路径一是扩大行业开放水平，放宽准入，一是提高军工集团的资产证券化率。目前发改委已公布第一批混改试点的央企名单，军工领域有中国核建及中国船舶两家央企在列。此外，近期国防军工热点不断：港媒称第二艘国产航母在上海开工，将配备蒸汽弹射器；美国2017年度国防授权法案首次写入“美台高层军事交流”，为中美关系蒙上阴影；我国将于2020年发射首颗火星探测器等等。军工板块或在热点

事件驱动下迎来主题投资机会。

投资标的建议关注军工科研院所改制及资产整合平台概念股，如[航天电子](#)（600879）、[中直股份](#)（600038）等。

【交易闹铃】

○荣泰健康等三新股 29 日发行

[荣泰健康](#)（732579）发行价 44.66 元，申购上限 1.7 万股，主营按摩器具。

[清源股份](#)（732628）发行价 5.57 元，申购上限 2.7 万股，主营太阳能光伏电站。

[移为通信](#)（300590）发行价 28.48 元，申购上限 2 万股，主营追踪通讯产品。

【独家参考】

○PPP 配套政策将密集出台或掀起 2 万亿落地热潮

据媒体报道，作为财政支出创新的重要形式，政府和社会资本合作（PPP）仍将担纲明年投资主力。税收优惠、操作细则等相关政策将密集出台，鼓励与规范并举的政策框架将进一步完善。其中，财政政策重点将从“补项目”转向“补运营”。

业内认为，PPP 改革不亚于经济体制改革，涉及经济体制、投融资、财政、行政体制改革，是一个非常系统的改革。日前 PPP 资产证券化文件的发布，解决了 PPP 发展核心症结，盘活长期资产，增加流动性，吸引社会资本。随着相关系列配套政策出来，PPP 有望进一步加速推进。据测算，明年落地规模有望达到 2 万亿元。可关注[文科园林](#)（002775）、[丽鹏股份](#)（002374）等。

○资金利率上行 局部紧张对债市利空有限

临近年底，交易所市场回购利率一度出现显著上涨。27 日，上交所国债质押式回购隔夜利率最高上冲至 33%，创近 3 个月以来高点；其他品种利率也有较明显上涨。银行间市场回购利率涨幅则相对较小。

近几日资金利率上涨，符合年底季节性规律，并呈现出结构性特征，其实整体流动性尚可。因有财政存款释放，银行体系流动性问题不大，央行连续实施公开市场净回笼就是证明，但因 MPA 考核以及 LCR 等指标考核，银行融出资金，尤其是跨年资金的意愿下降，致使非银机构融资较困难，边际因素及实际占用期因素推高了资金利率，以非银机构参与为主的交易所市场表现最明显。

交易所资金利率上涨对债市影响中性，因前期调整已充分反映市场对货币政策及流动性边际收紧的谨慎预期，而且从以往经验看，机构在长假、小长假前持券意愿会上升，因闭市期间风险资产面临海外不确定性，持债则可安享票息收益，尤其是近期利率明显上涨，使得配置价值提升。

○资金面趋紧形势下关注低风险分级基金 A 份额

年末市场资金面趋紧，反映市场短期拆借利率水平的国债逆回购 1~7 天利率近两日波动剧烈、上涨明显，且 Shibor 1 周、2 周利率也处于近期高位。市场资金趋紧短期或持续对股市形成冲击，导致资金净流出。自 12 月上旬以来，A 股呈现股指下行、成交量萎缩的趋势，无可持续的强势板块，反映当前市场氛围较为低迷。在金融去杠杆、限售股解禁市值达到阶段高峰以及年末市场资金告紧等叠加影响因素没有改善的情况之下，我们认为市场短期大概率将延续低迷趋势。操作上建议重视下行风险，采取稳健策略。

债券市场连续多周下跌之后，近日迎来反弹，债市当前风险已经释放大半，短期有望呈现企稳态势。分级基金 A 份额作为固定收益类品种，受债市稳定影响，近期价格也迎来反弹，且分级 A 由于隐含期权价值往往先于债市企稳。建议关注高隐含收益率、高流动性且距离下折较远的分级 A 如[银行业 A（150255）](#)、[创业板 A（150152）](#)、[深成指 A（150022）](#)、[煤炭 A 基（150321）](#)等。

○新材料发展领导小组成立 产业前景可期

国务院日前决定成立国家新材料产业发展领导小组，主要职责是审议推动新材料产业发展的总体部署、重要规划，统筹研究重大政策、重大工程和重要工作安排。国务院副总理马凯任组长，工信部部长苗圩、国资委主任肖亚庆、发改委副主任林念修等任副组长。此外，据媒体消息，工信部起草的《新材料发展规划指南》即将发布。指南指出，新材料领域的发展重点是特种无机非金属材料、先进复合材料、特种金属功能材料等。

新材料是发展高端装备制造业的基础，已经被列入“中国制造 2025”规划重点支持发展的十大领域。目前工业制造诸多前沿领域中，汽车轻量化、大飞机、航空发动机等产业均将直接受益于新材料的技术突破，市场前景广阔。统计显示，新材料产业总产值由 2010 年的 0.65 万亿元增至 2015 年的近 2 万亿元，年均增速 24%。预计未来几年政策扶持力度仍将继续加强，行业有望保持高增长。

投资标的方面，建议关注无机非金属材料相关上市公司[瑞泰科技](#)（002066）、电子功能材料企业[新纶科技](#)（002341），特种金属行业可关注[宝钛股份](#)（600456）、[万泽股份](#)（000534）。

○并购频发提升国资上市平台价值

数据统计显示，重组新规出台以来，上市公司重大资产重组方案推出数量呈下滑态势，由新规实施前的日均 1.02 家降至实施后的日均 0.94 家，但国企上市公司占比却由此前的 24.42% 提升至 28.71%，且方案审核通过率仍相当高。这一方面表明，“抑制炒壳、提升上市公司资产质量、引导资金脱虚入实”的监管意图得到有力贯彻，同时也意味着，A 股并购重组博弈格局正在重构，频发的并购将提升国资上市平台价值。

近期的政策动向显示，国资国企改革已提升至前所未有的高度，做强做优做

大国有企业更是成为牵动经济发展、转型升级的重要抓手。正因如此，事关国计民生、符合转型升级等条件的国资上市平台加快资产运作，将获得多方面鼓励和推动。这意味着，由国资上市公司重大资产重组引发的投资机会，不仅有其内在客观逻辑，且具有较确定的可操作性。

基于国资国企改革的精神，笔者认为可从三方面把握机会。一是 2017 年央企户数降至两位数引发的机会。从宝钢和武钢、中国建材和中材集团等央企整合案例来看，未来同行业的央企集团也有望合并，可重点关注化工、冶金、能源等板块中的央企集团旗下绩优上市公司。

二是央企表率作用将带动地方国资平台“改革热”。与央企整合关注点重在蓝筹板块不同的是，地方国资由于自身资源有限，与其推出一个“龙头”，还不如清理手中“壳资源”，把资源调配利用好。因此，地方绩差小市值公司更值得关注。

三是做好时点判断与时机把握。除前述两种情况外，已披露易主的国企上市公司，往往要走“招拍挂”流程，若股价涨幅并不明显，可考虑参与“易主”落地时的机会，毕竟一旦有实力机构参与竞逐，市场预期便有望提升。此外，已推出重大资产重组的国企上市公司，则应关注其审核流程，由于“过会”概率很高，可据时间表提前介入，以分享“过会”红利。

○券商资管看好大蓝筹中长期价值

上证报资讯调查显示，据华东某大型券商测算，预计 2016 年度券商资管总规模约在 17 万亿左右，较 2015 年度的 11.9 万亿增长近 40%。但下半年尤其是四季度以来，券商资管规模的扩张速度明显放缓，个别月份新增规模仅为两千亿左右。这意味着，在规模继续扩张的同时，增速已出现明显放缓趋势，原因是监管环境趋严和资产荒。目前压杠杆、去通道、防风险已成为全行业最重要的工作。调查显示，目前规模靠前的大中型券商资管业务，普遍通道业务占比不低，部分占比达到 70%左右；主动性管理业务占比在 20%至 40%之间。在通道业务减少的

情况下，新增资金很多以多策略混合基金形式进入市场，如债券加量化、权益、对冲等，投资方向以债券为主，直接投资 A 股比例相对有限。而近期的债市波动以及机构投资者对后续利率走势的分歧，会使得资金短期趋保守。

就未来投资机会而言，受访的多家券商资管普遍看好大盘蓝筹股的中长期投资价值。“从全球范围看，A 股市值 100 亿美元以上的大盘蓝筹估值不高甚至低估。长远来看，会有一个估值修复的过程。”

○智能传感器产业将获重点扶持

国务院近期印发的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出，推动智能传感器等领域关键技术研发和产业化。据上证报资讯了解，智能传感器和世界级的高端芯片是工信部接下来将要着力发展的重点领域。工信部明年将重点推动“传感器产业提升工程”和“芯火计划”。就传感器产业而言，除将出台“智能传感器产业三年行动指南”外，还将推出传感器产业化发展专项基金，支持兼并重组，形成气体、压力、射频识别（RFID）、流量等重点传感器产品的规模化和产业化，其中微机电系统（MEMS）传感器是产业发展的重点技术路径之一。

券商研报指出，随着传感器应用的领域不断拓展，传感器市场将持续保持高速增长，特别是可穿戴设备、汽车电子、医疗、物联网等，将成为 MEMS 传感器的主要增长点。目前消费电子依旧是 MEMS 传感器最大规模应用领域。上市公司层面，[歌尔股份](#)的 MEMS 麦克风传感器、[高德红外](#)的红外传感器、[苏州固锔](#)的压力传感器在细分领域有较强实力。

○业绩向好 美半导体股 2016 年表现突出

临近年末，纳斯达克指数再创新高。据上证报资讯统计，截至 27 日，共有 246 只美股全年涨幅翻倍。去除公司事件或商品涨价等驱动因素，半导体行业多个个股上榜。其中领涨的是两家超百亿市值的集成电路芯片公司 AMD 和英伟达(N

VDA)，全年涨幅分别为 335.7%和 265.9%。两者今年三季度业绩均好于分析师预期。

今年来，虚拟现实、人工智能等技术革新推动智能产品需求进一步提升，生产线上游的芯片公司最先受益。目前，谷歌、微软、特斯拉已就图形处理器（GPU）和芯片，同英伟达进行合作。而 AMD 亦在 12 月中旬发布新 GPU，用于提升深度学习性能效率。美国半导体行业协会（SIA）12 月发布报告表示，随着智能产品需求逐步上升，半导体市场预计将稳中增长。据世界半导体贸易统计组织（WSTS）预计，2017 年，全球半导体销售额将同比增长 3.3%，突破 3460 亿美元。到 2018 年，将增至 3540 亿美元。

○上海明年集中力量建设张江综合性国家科学中心

上海推进科技创新中心召开会议，提出要着力提高科技创新能力，构建科创中心的“四梁八柱”，集中力量建设张江综合性国家科学中心，构筑功能型创新平台，加快建设科技创新集聚区，大力推动大众创业、万众创新。

点评：张江综合性国家科学中心建设是上海加快建设具有全球影响力的科技创新中心的关键举措和核心任务，将代表国家在更高层次上参与全球科技竞争与合作。根据规划，到 2020 年，张江要基本形成综合性国家科学中心基础框架。为此，将重点开展四个方面工作：建立世界一流重大科技基础设施集群；推动设施建设与交叉前沿研究深度融合；构建跨学科、跨领域的协同创新网络；探索实施重大科技设施组织管理新体制。相关上市公司关注[张江高科](#)（600895）。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[友阿股份](#)：控股股东提议年报 10 转 10

传闻：[朗科智能](#)：实际控制人提议年报高送转方案

传闻：[华锦股份](#)：年报业绩预增四倍以上

传闻：[宏达新材](#)：控股股东筹划股权转让事项

传闻：[鸿利智汇](#)：董事长拟增持公司股份

传闻：[双环科技](#)：拟募资 8 亿投向煤气化节能技术升级改造

传闻：[博腾股份](#)：实际控制人披露增持计划

传闻：[凌云股份](#)：拟 12.89 亿元收购集团军民品资产

传闻：[音飞储存](#)：控股股东增持公司股份

传闻：[斯莱克](#)：与[奥瑞金](#)战略合作

传闻：[雪莱特](#)：控股股东增持公司股份

传闻：[海康威视](#)：总经理增持公司股票

传闻：[万里石](#)：高管黄朝阳减持公司股份

传闻：深圳某大型基金公司人士透露，“这次债市的波动并不会使得大的趋势产生变化，我们这段时间除了加强了与机构客户的沟通之外，委外业务并没有发生

什么变化。”据记者了解，部分机构加仓债基，机构定制基金也仍在如火如荼的发行中。多数业内人士表示，未来公募机构化势在必行；机构定制基金或将更多样、更加规范、透明。

传闻：近日，从国资委了解到，《关于开展市场化选聘和管理国有企业经营管理者试点工作的意见》已经由国务院国有企业改革领导小组审议通过。下一步国资委可能从直接监管的国有独资、国有控股的一级企业(不含金融、文化等国有企业)中再选择3家至5家开展试点。

传闻：中国银行业协会专职副会长潘光伟在出席“2016年全国性股份制商业银行年会”时表示，目前全国各地银行业组建近万家债委会，征集逃废银行债务案例120多个，先后通报了730多家逃废银行债务机构。中银协成立了“依法保护银行债权，打击逃废银行债务”领导小组，研究制定保护银行债权公约。《中国银行业失信人信息管理办法》正在研究中，预计明年发布。

(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

