



每日投资宝典

2016-10-20 星期四

【今日导读】

○铜箔涨价传导至 PCB 产业链进入新景气周期

○OLED 面板供给吃紧相关公司有望受益

○思创医惠布局智慧医疗前景可期

○益生股份商品代鸡苗规模稳健增长

○布局降杠杆带来的投资机会

○人工智能+ 正引发产业变革

○ST 公司摘帽预期或吸引资金

○胜利精密隔膜项目进展顺利

○基建挑起稳投资大梁 两类股可重点关注

○国庆节后水泥涨价 市场或尚未充分反应

○多重因素共同影响 国企重组或风头正劲

○纸业十月再掀涨价潮 上市公司盈利提升

○台城制药“特一”止咳宝片销售快速增长

○总书记要求加快形成军民深度融合发展格局

○江苏国资改革提速 将推进整体上市和混改

○PPP 助力基础设施发展 水处理项目加速落地

○丽江旅游再获举牌 博世科将获 PPP 项目大单

○增材制造产业联盟成立 助力3D 打印

○武汉控股调整重组方案 拟加码主业

○语音识别错误率低于人工 应用广泛

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○OLED 面板供给吃紧相关公司有望受益

据台湾媒体报道，由于手机与 VR 设备商订单需求旺盛，OLED 面板供不应求状况加剧。主要供应商三星优先向一线大客户供货，使得台湾部分二线手机与 VR 设备商受到面板缺货冲击。目前，OLED 需求正加速提升，苹果将在明年旗舰手机上采用 OLED 屏，其他手机厂商陆续跟进。同时，索尼 PS VR 开售引爆全球 VR 设备市场，OLED 屏已成为多家 VR 厂商出货瓶颈。

业内认为，随着技术提升、产能放量和需求拉动，OLED 产业化速度加快，引领下一代显示技术的趋势已经形成。机构预计，到2020年底 AMOLED 面板市场规模将达到670亿美元，年均复合增长率超过40%。行业爆发式增长将为产业链公司带来重大发展机遇，A 股公司中，[濮阳惠成](#)（300481）在 OLED 功能材料领域的市场地位和产品竞争力正持续提升；

[中颖电子](#)（300327）是国内少数实现 AMOLD 驱动芯片量产的公司，产品放量可期。

○基建挑起稳投资大梁 PPP 加速利好水务股

三季度经济数据显示，前 9 月固定资产投资增长 8.2%，增速比 1-8 月略高，但从到位资金情况看，固定资产投资到位资金同比增长 5.9%，增速比 1-8 月回落 0.3 个百分点，连续第 3 个月回落，到位资金同比增速逐月回落，意味着四季度投资

必须加大力度才能实现稳增长的目标。

在楼市调控之下，基建投资将大概率挑起四季度稳增长的重任。而 PPP 作为公共财政手段的有效补充，其政策意义显得愈发重要。从已经公布的第三批 PPP 项目来看，项目总体规模远超前两批，计划总投资金额 1.17 万亿元，比第二批示范项目增加了 77%。所在行业分布来看，公用事业领域占多数，包括市政工程、环境保护等，其中水务行业值得重点关注。原因：一是此前财政部明确要求在垃圾处理、污水处理等公共服务领域新建项目要强制应用 PPP 模式，主因是水务与园林道路等行业的区别在于使用者付费，具有稳定的现金流和收益，是社会资本和金融机构比较青睐的优质项目；

二是从市场空间来看，政府近年来力推的海绵城市、美丽中国、黑臭水体治理等工程对水务行业的长期发展构成利好。

投资标的建议关注[国祯环保](#)（300388）、[兴蓉环境](#)（000598）、[启迪桑德](#)（000826）。

○投资提速预期强 轨交装备机会来临

国庆节后，发改委批复乌鲁木齐和厦门两城市建设规划，总投资额超 1300 亿。还批复了两条铁路项目可行性研究报告，投资额近 800 亿元。如此密集批复，凸显了在地产调控背景下，轨道交通基建的投资价值。另外，1-7 月铁路建设完成投资 3697 亿元，同比增长 9.6%，按照年初规划的 8000 亿目标任务，也意味着下半年铁路投资将快速增长。

同样是在节后，中国铁路建设投资集团启动货车招标工作，共计招标 15600 辆。其中 NX70A 型共用平车 6600 辆，同比增 120%，SQ6 型凹底双层运输汽车专用 9000 辆，同比增 283%，招标数量略高于市场预期。机构分析人士认为，前三季度铁总招标一直低于预期，此次是铁总换届完成之后的第一轮大型招标，释放出积极信号。今年高铁招标还未开展，依据往年经验，预计动车组招标也将很快恢复。

上市公司方面，本周部分铁路基建股已出现异动，建议关注轨交产业链及运营维护、核心零部件国产化景气持续向上受益股，如[鼎汉技术](#)（300011）、[永贵电器](#)（300351）等。

○总书记要求加快形成军民深度融合发展格局

习近平总书记 19 日在北京参观第二届军民融合发展高技术成果展，强调要继续推动体制机制改革创新，从需求侧、供给侧同步发力，从组织管理、工作运行、政策制度方面系统推进，继续把军民融合发展这篇大文章做实，加快形成军民深度融合发展格局，切实打造军民融合的龙头工程、精品工程，为实现中国梦强军梦作出新的更大的贡献。

○江苏国资改革提速 将推进整体上市和混改

江苏省政府 19 日召开供给侧改革第六场新闻发布会，专题发布省内国企改革相关情况。据介绍，江苏大力推进国有资产资本化、证券化，下一步将利用好现有上市公司资源，推进竞争类企业实现整体上市；将在全省混合所有制企业中选择 10 户企业开展员工持股试点，并推广试点经验；

“十三五”期间将完成改建或组建 4 至 5 户省级国有资本投资公司和 1 户国有资本运营公司，2018 年年底全面完成“僵尸企业”出清。

点评：江苏省国资委拥有 21 家国企和 8 个 A 股上市平台，整体证券化率低于全国平均水平。目前[金陵饭店](#)（601007）、[江苏舜天](#)（600287）、[弘业股份](#)（600128）的总市值低于 60 亿元，均处于竞争性行业。金陵饭店集团与钟山宾馆集团都属于酒店餐饮行业，舜天集团与苏豪集团、汇鸿集团在纺织服装业务上有重合，同质化竞争较为严重，存在整合需求。

【要闻速递】

- 习近平：加快形成军民深度融合发展格局，打造龙头工程。
- 新华社：中国容不下百病缠身的房地产市场，必须铁腕整治。
- 水电、光伏、生物质能等“十三五”规划即将发布。
- 发改委：19日24时起，汽油每吨上调355元，柴油每吨上调340元。
- 穆迪：中国结构调整稳步推进，今年增速将达到6.5%左右。
- 全国冬春农田水利基本建设电视电话会议19日召开，李克强总理要求大力加强农田水利和重大水利工程建设。
- 中国结算月报显示9月份QFII、RQFII分别新开21户、34户，开户数均创下年内新高。
- 央行数据显示截至9月末境外机构和个人持有境内股票6562亿元，较6月末增加550亿元。
- 北京市经信委18日公示第三批新能源汽车财政补助资金，北汽旗下福田汽车有望获得3.92亿元补助。
- 最新一期环渤海动力煤价上涨每吨7元，10月以来主要电企煤炭库存偏低状况已得到一定程度修复。
- 中国三季度GDP同比增长6.7%，符合市场预期，其中房地产对经济增长贡献率8%左右。
- 19日从国家发改委获悉，发改委印发《关于明确储气设施相关价格政策的通知》。通知明确，储气服务价格由供需双方协商确定。
- 中国长征火箭有限公司在京揭牌，将涉足太空旅游。

【产业情报】

○节后水泥涨价 市场或未充分反应

9月底以来全国水泥价格加快上涨，上周环比大幅上涨5.7%至297元/吨。除东北地区保持平稳以外，其他地区水泥和熟料价格全线上调，幅度在20-50元

/吨。涨价主要是受成本端推动，一是水泥的主要成本源煤炭自涨价以来已累计上调近 200 元/吨；二是受治理超载影响所有原材料进厂成本均有上升；三是河南、山东和河北三地进入 11 月之后水泥将大面积减产，厂家涨价信心坚定，不仅覆盖了成本上涨，也增加了单位产品的盈利能力。

水泥的需求受投资拉动影响显著。2016 年稳增长政策加码，基建投资成主要发力点，今年 1-8 月基建投资同比增长 19.7%。10 月份以来密集的房地产调控将对房地产投资起到负面影响，基建投资有望进一步加速。受投资拉动的水泥需求有望维持稳定或缓慢增长态势。

当前水泥行业因成本上涨全线涨价，下游需求稳定，因部分地区限产导致四季度价格超预期上涨正在兑现，市场可能未充分反应。推荐中南地区因旺季提价带来的盈利弹性标的[华新水泥](#)（600801）以及显著受益于减产的区域内标的[冀东水泥](#)（000401）、[金隅股份](#)（601992）。

○纸业再掀新一轮涨价潮

近日纸业市场涨价潮继续蔓延。继前期铜版纸涨价后，非涂布文化纸价格开始松动，几家大纸厂先后发涨价函。晨鸣纸业将所有工厂全木浆双胶、静电原纸系列产品上调 100 元/吨，所有高、中、低档次黄白防产品全部上调 300/吨；太阳纸业对全品牌系列的普通印刷用纸上调 100 元/吨，普通工业加工类非涂布纸产品上调 300 元/吨。业内人士认为，8 月底以来，煤炭价加速上涨带动电价上涨，同时随着“治超”力度加大，公路运费价格上浮了 20%-30%左右，提供了成本支撑。

从行业基本面来看，造纸行业在今年供需格局改善情况下，原材料木浆价格持续下降，部分产成品提价落实情况良好，企业盈利能力提升，上市公司三季度业绩预测已作出印证，如中顺洁柔三季度预计净利润同比增 160%-175%；晨鸣纸业三季报预计净利润同比增 170%-190%。此外，四季度为纸张产品的传统消费旺季，需求也将对纸张价格形成支撑，长期看好造纸供需结构边际改善推动纸品价

格上升带来业绩弹性，可关注纸业公司如[晨鸣纸业](#)（000488）、[太阳纸业](#)（002078）、[山鹰纸业](#)（600567）等。

○PPP 助力城市基础设施发展 水处理项目有望加速落地

日前财政部等多部委联合公布第三批 PPP 示范项目，计划总投资金额 11708 亿元，远高于前两批。财政部表示，此次筛选依法择优选择社会资本，鼓励同等条件下优先选择民营资本。近日发改委、住建部联合印发《关于开展重大市政工程领域政府和社会资本合作（PPP）创新工作的通知》，明确要求推动 PPP 模式在新型城镇化中的运用，加大城市基础设施建设力度。

点评：机构预计，在 PPP 模式的推动下，供水、污水处理等城市基础设施相关项目，有望加速落地。[渤海股份](#)（000605）已获得多个污水处理 PPP 项目，拟定增收收购嘉诚环保 55%股权，加码水处理业务；[瀚蓝环境](#)（600323）主营供水、污水处理和固废业务，并积极进行外延式扩张。

○电子发票迎政策执行大年 双层盈利模式催生广阔市场

据新华社报道，中国电信 30 家省级公司近期完成了增值税电子普通发票上线工作，成为率先完成此项工作的央企之一。2015 年底，国家税务总局发布公告，要求电信等开票量较大的行业组织实施电子发票上线工作。与传统的纸质发票相比，电子发票更适应电子商务交易无纸化、高效率、虚拟化的特点，顺应未来发展方向。

点评：广发证券研报认为，2016 年是电子发票配套政策执行大年。电子发票已确定基础层服务与衍生层服务的双层盈利模式，前者空间预计将达 300 亿至 400 亿元，后者则是以平台所包含的数据为基础的一系列商业分析，这些数据成为待深度挖掘的千亿金矿。

[东港股份](#)（002117）旗下瑞宏网是北京市国税局唯一授权的电子发票服务平

台及国家级电子发票研究中心；

航天信息（600271）已为超过 30 家企业提供电子发票开票服务。

○足球成体育改革重点 发展规划进一步细化

19 日发改委印发《中国足球中长期发展规划（2016—2050 年）重点任务分工》通知，其中包括 22 项重点任务，排在首位的是十三五足球体制改革攻坚工程。另外，十三五校园足球普及行动、足球场地设施重点建设工程等也排名靠前。通知还提出，要积极研究推进发行以中国足球职业联赛为竞猜对象的足球彩票。

点评：机构认为，足球作为体育产业单一最大项目，产值占比超过 40%，按照 2025 年体育产业规模逾 5 万亿目标计算，足球市场空间达 2 万亿元。

雷曼股份（300162）最新公告成为中超联赛 LED 显示屏首选合作企业；人民网（603000）旗下互联网彩票平台澳客网有望受益足球彩票发展；当代明诚（600136）通过外延并购布局足球经纪、体育场馆经营领域。

○微软语音识别错误率低于人类

微软本周宣布，经过训练的神经网络已可以像人工一样识别人类的语音。在周一发布的报告中，微软让 NIST 2000 自动化系统与专业速记员进行了比赛。结果显示，自动化系统的错误率首次低于人工。报告称：“这是会话语音领域首次报告的（自动化系统）达到人工水平。”

点评：语音识别系统能够运用在多个领域中，除了用来帮助有听力和语言障碍的人士，相关技术也会对人工智能的发展起到很好的助推作用。拓尔思（300229）加入语音产业联盟，是中文非结构化信息处理龙头，掌握中文智能处理核心技术。科大讯飞（002230）为国内语音识别领域绝对龙头，技术层面上，公司中文语音处理技术已达到国际先进水平，并实现了从单机识别向基于移动互联网的语音云的突破，基于云计算的讯飞语音云对常用语的识别率达到 90%。

○世界机器人大会召开在即

2016 世界机器人大会将于 10 月 21-25 日召开，大会期间有人工智能、医用机器人、无人驾驶智能车、无人机等机器人相关领域的近 20 场专题论坛，涵盖了当前机器人应用的最新技术及行业热点，相关机器人概念有望迎来风口，可适当关注[机器人](#)（300024）、[新时达](#)（002527）、[沈阳机床](#)（000410）。

【公告解读】

○丽江旅游再获举牌 华邦健康方面持股达 10%

[丽江旅游](#)（002033）公告，华邦健康在 10 月 13 日至 17 日，累计买入 2115 万股公司股票，价格区间为 15.19 元至 16.09 元，占公司总股本比例为 5.0037%，触及举牌。此前，华邦健康的一致行动人张一卓已持有 2113.5 万股丽江旅游股票，占股 5.0002%。本次增仓后，华邦健康及其一致行动人持股已逾 10%。

○博世科签 PPP 大单

[博世科](#)（300422）预中标贺州市太白湖生态保护及基础设施建设 PPP 项目，总投资约 2.8 亿元，占公司 2015 年营收的 55.48%。

○高乐股份股东拟增持

[高乐股份](#)（002348）股东杨广城拟在未来一年内，增持公司不超 5000 万元。杨广城目前持股占比 13.05%，此次增持目的是提升公司投资者信心。

○武汉控股调整重组方案 拟收购水务资产

武汉控股（600168）发布调整后的重组预案，公司拟以 9.58 元/股发行 2.89 亿股，并支付现金 11 亿元，合计作价 38.67 亿元收购水务集团、建发公司持有的自来水公司 100%股权、汉水科技 100%股权、工程公司 100%股权、阳逻公司 100%股权、长供公司 71.91%股权、建发公司所属供水管网相关资产。

点评：交易完成后，公司将拥有武汉市中心区域主要区域、武汉经开区、新洲区的供水业务，合计设计供水生产能力大幅提高，供水管网长度大幅增加。

○华中数控（300161）、实达集团（600734）、浙江富润（600070）重组获证监会无条件通过。

【资金风向】

○大盘受阻于年线资金青睐煌上煌

周三，两市小幅高开，大盘上行遇阻年线回落，随后一路震荡走低，沪指尾盘翻红。今日共成交4954亿元，较上个交易日增加120亿元；

两市共计净流出资金161亿元，化工净流入17.97亿元居首，其已连续七日净流出居前。截止收盘，沪指上涨0.03%报3084点，创业板下跌0.6%报收2184点。盘面上，高送转、股权转让、化工新材料、大飞机等板块涨幅居前，生物质能、充电桩、环保工程等板块跌幅居前。

龙虎榜上，营业部资金最青睐煌上煌，净买入金额达1.23亿元。煌上煌（002695）高送转每10转25送5股派1.25元，近日刚刚除权，再度遭市场炒作欲走填权行情。

○ST 公司摘帽预期有望吸引资金关注

随着三季报陆续披露，上市公司全年业绩情况已逐步明朗，ST 公司摘帽行情有望升温。根据以往情况看，由于 ST 公司摘帽向市场传递出经营状况好转的积极信号，因此往往受到市场关注。值得注意的是，一些 ST 公司通过出售资产、获得大股东资助等方式实现了扭亏，但经营状况并未发生实质性改变，只是暂时摆脱风险。那些通过主营业务改善或资产重组实现扭亏的公司，经营状况有望根本性好转。

据上证报资讯统计，截至目前，剔除停牌股，共计15家 ST 公司预计前三季度业绩扭亏，1家续盈，1家预增。其中，*ST 百花、*ST 创疗、*ST 黑化、*ST 蓝丰、*ST 橡塑和*ST 易桥均已完成重大资产重组，盈利能力显著增强，预计前三季度扭亏为盈。*ST 神火则因主营产品煤炭、电解铝价格回升，预计三季报扭亏为盈。

○江苏吴中预增

江苏吴中（600200）前三季预增195%，主因响水恒利达并表。

紫江企业（600210）前三季预增50%-70%，主因成本下降利润增加。

○游资青睐 3 股 净买入金额均超亿元

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 亿元公司有 3 只，分别是煌上煌（002695）、天马股份（002122）、节能风电（601016），净买入金额分别为 1.23 亿元、1.05 亿元、1.05 亿元。

◆机构席位发面，今日净买入金额逾亿元的个股只有 1 只，为西王食品（000639），净买入金额 1.39 亿元。

【直击改革】

○多重因素影响 国企重组风头正劲

伴随有关政策出台，国企改革再度成为市场热点。我们认为，当前国企改革正进入与以往不同的阶段，有关国有企业的重组值得高度关注。首先，从恒大借壳深深房的案例来看，国有企业向民营企业让渡或者说交叉，已经打响了战役。这样，给国有企业尤其部分僵尸（类壳）国有企业带来了新的憧憬。其次，市场重组的行情逐步向好，反映了乐观预期。近期，部分复牌个股涨幅惊人，给市场造成了财富效应，因而部分具有重组预期的国企标的得到市场关注。第三，在当前监管严厉的政策环境下，国有企业或者说国资平台相对独立于监管机构，从更高层面上，有独立于其他企业运作的空间。此前我们持续提示深圳国资平台的净壳企业如[深物业 A](#)（000011）、[沙河股份](#)（000014）等，另外，在资产证券化比例低的大国资平台的小公司如[湘邮科技](#)（600476）等，也值得重点关注。

○浙江国企改革或加速 概念股关注升温

日前，国家发展改革委副主任刘鹤主持召开专题会，研究部署国有企业混合所有制改革试点相关工作。会上东航集团、联通集团、南方电网、哈电集团、中国核建、中国船舶等中央企业和浙江省发展改革委负责人就列入第一批试点的混合所有制改革项目实施方案做了详细介绍。受此消息刺激，中国联通、佳电股份接连出现涨停潮，东方航空、文山电力等也跟随大涨。目前来看，此轮混改结构性机会出现，主要集中在尚未公布混改方案的公司上。除上述央企外，浙江省发改委参会，或意味着省内相关改革提速。据资讯统计隶属于浙江省国资委的上市公司如：[物产中拓](#)（000906）、[巨化股份](#)（600160）、[菲达环保](#)（600526）、[物产中大](#)（600704）等可适当关注。

【热点数据】

○26只证金汇金持仓标的曝光

目前沪深两市共有69只个股披露了今年三季报，其中26只个股前十大流通股

股东中出现证金或汇金等国家队代表的身影。其中有22只个股持股数量与今年第二季度相同，另外新进陕西黑猫、新城控股两股，增持兄弟科技、小商品城两股。从本期持股数量来看，以证金、汇金为代表的国家队持有小商品城、广汇能源、建投能源、华北制药、海康威视、大华股份和滨化股份等个股数量较为居前，均在3000万股以上。另外，国家队持有日出东方、科大讯飞、歌尔股份、友阿股份、兴发集团、杭氧股份、宋城演艺和上海梅林等个股数量也相对较多，均在1000万股以上。

【公司直击】

○思创医惠布局智慧医疗前景可期

资讯获悉，思创医惠（300078）在自主研发的智能开放平台基础上，逐步接入和搭载多样化的微小应用，平台生态更加丰富。同时，公司加快在医疗健康认知计算领域布局，投资的杭州认知网络与 IBM Watson 合作的认知计算产品已成功落地。医疗健康认知计算产品将优化医生诊疗路径，为患者提供精准个性化的特色服务，是未来技术的发展趋势，拥有广阔的市场空间。公司在医疗认知计算领域具备先发优势和掌握优质资源，该业务有望成为公司的业绩增长点。

○益生股份商品代鸡苗规模稳健增长

资讯获悉，益生股份（002458）近年来加大商品代投入，商品代鸡苗产量呈稳健增长，今年上半年产量 1.2 亿只，全年预计能达到 2.5 亿只。继睢宁项目以及 2014 年同中粮肉食签订租赁合同后，公司今年 8 月与中红普林签订了为期 10 年的租赁合同。项目完工后，预计新增年出栏商品代鸡苗规模超过 2000 万只，同时也将优化公司家禽养殖区域布局。此外，公司还租赁了若干规模较小的父母代鸡场，预计明年商品代产能和产量都将稳步提升，商品代鸡苗产量可达到 3.3 亿只。

○胜利精密电池隔膜项目年内有望投产

胜利精密（002426）子公司苏州捷力建设的锂离子电池湿法隔膜生产基地项目进展顺利，年内有望正式投产。该项目达产后，公司锂离子电池湿法隔膜年产能将达到3亿平方米。目前，公司年产能约7000万平方米。

苏州捷力目前已实现向ATL、LG、三星等一线厂商的稳定批量供货，今年上半年实现净利3308万元。机构认为，随着公司产能逐步释放，以及切入到大客户核心供货体系，该业务未来成长潜力巨大。

○台城制药：“特一”止咳宝片销售快速增长

台城制药（002728）核心产品为“特一”止咳宝片，为全国独家品种，其秘方于2009年入选岭南中药文化遗产保护名录（第一批），于2012年被认定为广东省重点新产品。2015年，该产品单品销售突破1亿元，当年公司营收为5.2亿。公司预计，中药止咳片市场未来可达8亿元。

近年来公司一直致力于“特一”品牌的整合营销，以增加止咳宝片的销售并提升经营规模。目前正在着手将旗下产品统一为“特一”品牌，在加强营销队伍建设和加强经销商管理的同时，通过在电视媒体、网络、报刊、微信公众平台等的广告投放，进一步提升了“特一”等品牌的市场知名度和美誉度。

此外，在公司的定向增发方案中，大股东参与了一半，显示对公司未来发展充满信心。根据公司的战略规划，未来发展方向是医药工商业并举，做大医药工业，做强医药商业，构建覆盖制药、医药流通的全产业链架构。

【机构动向】

○险资拟加大中西部地区基建投资力度

上证报资讯调查显示，为响应国家精准扶贫的号召，京沪主流保险机构在基础设施建设等另类投资方面，将更多向中西部倾斜，具体以贫困地区特色资源开发、产业园区建设、新型城镇化发展为重点投资对象，项目运作方式主要选择与地方政府或当地上市公司、龙头企业合作，投资模式有债权计划、股权计划、项目资产支持计划、支农支小专项资管产品、各级政府设立扶贫产业基金等多种形式。初期，主要依托保险业产业扶贫投资基金，以此为投资载体，同时保险机构也将加大中西部地区上市公司国企改革的参与力度。

【交易闹铃】

○新股中富通 20 日发行

中富通（300560）发行价 10.26 元，市盈率 22.99 倍，申购上限 1.75 万股，主营通信网络维护和优化。

【独家参考】

○铜箔涨价传导至 PCB 产业链进入新景气周期

根据中国化学与物理电源行业协会的数据，近期铜箔、电解液等锂电池原材料产品价格明显上涨，部分产品涨幅达到 55%。目前铜箔涨价效应已依次传导至覆铜板与印制电路板（PCB）环节，相关公司提价 5%-20%，成本转嫁通畅，显示出 PCB 产业供需关系改善。

业内人士表示，以汽车电子为代表的多个细分行业，实现两位数的年增长速度，显示出 PCB 行业需求回暖，进入新一轮景气周期。而铜箔价格上涨，为覆铜板与 PCB 厂商带来新的定价机会，覆铜板龙头企业及 PCB 高端供应商将在成本转

嫁过程中扩大利润空间，获得业绩弹性提升。历史上铜箔涨价曾带来覆铜板及 PCB 企业毛利率提升，相关企业股价大涨 3-5 倍。

[超华科技](#)（002288）高精度铜箔产能即将扩增至 8000 吨，拥有 PCB 产业链一体化布局。

[沪电股份](#)（002463）是国内领先的汽车 PCB 制造商。

○布局降杠杆带来的投资机会

在以“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”为重点的供给侧结构性改革实施近一年后，国务院近日出台了《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》，表明债务高已成推进供给侧改革的难点所在，降低企业杠杆率势在必行。综合笔者近日与机构投资者交流的情况分析，此次强调市场化、法治化的降杠杆思路，利于国资国企改革深化，也有利于改善资本市场外围经济环境，由此带来的投资机会值得关注。

与笔者沟通的多家大型投资机构认为，本轮推进企业降杠杆意见，相当程度上与 2004 年出台的《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》类似，实质都是关于投融资体制的重大改革意见，核心目的是借助股权融资手段为企业提供增量资金，降低企业风险，服务于国资国企改革和转型升级大局。但手段上，更加强调市场化、法治化，决定权从政府变成了市场主体。此举在整体改善实体经济运行的同时，也大大提速上市企业的兼并重组节奏，投资者可从以下三方面加以布局。

首先，关注国有股权转让的公司，尤其是股权转让后控股权发生变更的公司。统计数据显示，最近一年来，已有 28 家公司发布公开征集股权受让方公告，包括[襄阳轴承](#)、[泸天化](#)、[宝光股份](#)、[中电广通](#)、[三爱富](#)、[上工申贝](#)等国资背景企业，其中[襄阳轴承](#)、[宝光股份](#)等导致控股权变更。从襄阳轴承等公司近期市场表现看，股市对此类概念充满热情。

其次，关注上市公司股权协议转让情况。今年以来转让股权的公司已达 100

多家，对于接盘方实力雄厚、资本运作经验丰富的公司，可以重点关注。近期受到市场追捧的[四川双马](#)，即为此例。

第三，关注债转股的推进情况，债转股目的在于通过企业治理结构的改善，使之恢复盈利能力。16日云南锡业集团与建设银行在北京签订总额近50亿元的市场化债转股投资协议，拉开了市场化债转股的序幕。据悉，相关部门正在紧锣密鼓地研究、制订债转股的配套措施，细则将涉及转股价格、国有资产转让、优先股发行、股份增发、股权转让等。这意味着，债转股“开弓没有回头箭”，而打造成功的标杆才能确保后续顺利推进，投资者应对早期推进的公司予以重点关注。

○ “人工智能+”正在引发相关产业变革

2016世界人工智能大会（AI World）近日开幕，本年度世界机器人大会也将稍后召开，此前Facebook等美五大科技龙头已宣布组成AI联盟，美政府也连续发布两份有关人工智能的报告。一系列来自政府、企业和资本的高规格协同举措均显示，“人工智能+”概念有望再度升温，且正在实质性引发相关产业变革。狭义来看，人工智能的自身发展涵盖基础、技术两个层面，具体包括基础层的芯片、算法，技术层的生物识别、机器视觉、语音识别技术等，预计到2020年全球狭义AI（基础层+技术层）市场将达到1190亿元。但其最终商业价值的实现途径还在于“人工智能+”，即通过与包括制造业在内的其他行业的结合，引发这些产业变革，进而形成较清晰可盈利的商业模式。调查显示，未来5年，“人工智能+”有望在无人驾驶、工业机器人以及AR/VR等与感知有关的行业率先落地、应用和大规模推广。

实际上，国内部分上市公司也已在工业、教育、医疗、金融、智慧城市等领域，探索实施“人工智能+”，并取得了一定的进展。其中，[科大讯飞](#)正致力于构建一站式智能人机交互解决方案；[博实股份](#)、[巨轮智能](#)致力于将人工智能应用

于机器人产品；[易华录](#)将人工智能用于智慧城市；[思创医惠](#)、[卫宁健康](#)积极布局人工智能在医疗领域的应用。

○人工智能辅助英国海军检测潜在威胁

本周一，英国国防科技实验室（DSTL）表示，已和英国 Roke 公司签订第三阶段 100 万英镑投资合同，将 Roke 旗下人工智能软件 STARTLE 和 DSTL 的海上作战系统融为一体，为英国皇家海军监控和评估潜在威胁，同时助其在资源调配上更快做出决策。Roke 公司表示，STARTLE 的算法建立在模拟人类大脑识别威胁之上，未来还能用于自动驾驶汽车系统。

○中国增材制造产业联盟成立 3D 打印获助力

10 月 19 日，“中国增材制造产业联盟”成立大会在北京举行，这一联盟将结合政府与行业力量，协同推动增材制造材料、工艺装备、关键部件等产业链条的研发及产业化，推进增材制造在重点行业的创新应用。

◆去年，工信部、发改委、财政部制定发布了《国家增材制造产业发展推进计划（2015-2016 年）》，计划提出，到 2016 年，初步建立较为完善的增材制造产业体系，整体技术水平保持与国际同步，在航空航天等直接制造领域达到国际先进水平，在国际市场上占有较大的市场份额。

点评：增材制造俗称 3D 打印，被称作是“第三次工业革命”的重要标志。虽然国内相关技术暂时落后于世界先进水平，但这并不妨碍我国成为世界最大的 3D 打印市场。专业人士预计，在未来的 3 年至 5 年内我国 3D 打印市场有望以每年至少一倍的速度增长。具体上市公司可关注[光韵达](#)（300227）、[毅昌股份](#)（002420）、[中航重机](#)（600765）等。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[安琪酵母](#)：全年净利润预增 70%至 100%

传闻：苏宁阿里：拟合作设立“猫宁电商”

传闻：[广济药业](#)：前三季度净利润大增逾七倍

传闻：[华灿光电](#)：拟 16.5 亿元收购传感器企业

传闻：[福星股份](#)：控股股东拟增持约 4700 万股

传闻：[中国巨石](#)：预计前三季度净利润增长五成

传闻：[华建集团](#)：前三季度净利润预增 65%至 80%

传闻：[中国联通](#)：前三季度净利润同比预减 81.8%

传闻：[拓邦股份](#)：拟 1.2 亿元收购智能控制器公司

传闻：[普莱柯](#)：拟推 400 万股限制性股票激励计划

传闻：[赛为智能](#)：拟逾 10 亿元并购开心人信息

传闻：[重庆百货](#)：拟募资近 50 亿引入战略投资者

传闻：[新天科技](#)：拟 1.05 亿元收购[万特电气](#)控股权

传闻：[高乐股份](#)：拟收购泛爱众 拓展教育信息服务

传闻：[三一重工](#)：拟推 3.77 亿股股权及限制性股票激励

传闻：[粤泰股份](#)：控股股东拟减持公司 7.1%至 10.25%股份

传闻：新一代信息技术顶层设计将出台，5G 网络最快 2020 年部署。，《新一代信息技术产业规划（2016-2020）》（以下简称《规划》）近期有望正式发布。根据这项文件，我国的第五代移动通信技术（5G）将在未来五年争取实现跨越式发展。

传闻：近日四川出台《关于进一步加强和规范水电建设管理的意见》（以下简称《意见》），在加强生态保护和做好移民安置的前提下，继续坚持“水电为主”的能源开发方针，推进全省水电资源开发，重点推进金沙江、雅砻江、大渡河国家规划水电基地建设，优化电源结构，调整水电开发时序，建设国家重要的优质清洁能源基地。“十三五”期间，除具有航运等综合利用为主、兼顾发电的项目外，其余小型(单站装机容量 5 万千瓦以下)水电项目全面停止核准建设。已发布水电工程建设征地范围内停建通告的，依法解除，妥善处理有关后续问题。稳妥有序推进 2.5 万千瓦以下小水电遗留问题处理。已建成的中小型水电站不再扩容。

传闻：9 月汽车销量泄洪式增长 29% 车企称出人预料。9 月是汽车市场的狂欢季。据中国汽车工业协会（下称中汽协）10 月 12 日公布的数据，9 月乘用车销量激增 29%，创下了近年汽车销量增幅新高。汽车销量超出车企和行业预期，已经持续了近一年。今年上半年的销量，就超出了大部分车企的预期，市场出现让人看

不懂的增长，很多车企内部都在找原因。

(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