



每日投资宝典

2016-10-27 星期四

【今日导读】

- 国企改革再上风口 上海多路径铺开
- 煤炭价格超预期 关注煤企盈利提升
- 核电年底红包行情可期 设备商受益
- 半导体景气持续 国内市场增长乐观
- 上市公司股权争夺白热化 机会涌现

- 铬矿价格三周暴涨40%关注下游具备定价权企业
- 国务院同意建立降杠杆联席会议制度债转股进程提速
- 宝莱特：血透业务助推业绩高增长
- 永兴特钢募投项目有序推进中

- 第二次全国污染源普查拟展开 助推环保业发展
- 优先审批程序将实施 优势医疗器械企业望受益
- 宁波建工收购 IDC 业务 田中精机控股远洋翔瑞
- 武汉中商焦作万方获大幅增持 合力泰年报预增

- 发改委发文推进通用航空产业发展
- 栋梁新材发三季报恒大持股近举牌
- 宁波建工定增跨界收购大数据资产
- 中国天楹第一大股东发起要约收购

- 自下而上寻找基本面改善标的
- 珠三角基金关注独特知名公司
- 快递业巨头兼并步伐有望加快
- 美股能源公司三季度业绩向好

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○国务院同意建立降杠杆联席会议制度债转股进程提速

26日消息，国务院同意建立降低企业杠杆率工作部际联席会议制度。联席会议将研究拟定《国务院关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》相关配套文件，组织开展市场化银行债权转股权试点，研究确定降杠杆的具体政策等。联席会议由发改委牵头，包括一行三会、财政部、高法院等17个部门和单位组成。

业内人士表示，在债转股初期，强周期加国有背景或成债转股的主流品种，而民企接力债转股是判断热点泛化的重要标志。重点关注有国资背景、有较高去杠杆需求以及剥离债务后盈利弹性较好的龙头公司。

[鞍钢股份](#)（000898）去年财务费用高达13亿元；

[中国铝业](#)（601600）去年财务费用高达52亿元，债转股将明显有助于盈利改善。

○第二次全国污染源普查拟展开 助推环保业发展

国务院日前印发《关于开展第二次全国污染源普查的通知》，决定于2017年开展第二次全国污染源普查，并指出这是重大的国情调查，是环境保护的基础性工作。环保部有关负责人表示，为了确保普查信息的真实准确，将提升卫星遥感、无人机等调查手段，以及互联网、移动终端等信息化技术的应用，并从顶层

设计上建立“不敢造假”的制度环境，使各类主体“不能造假”。

点评：从2007年第一次全国污染源普查的公报来看，普查对象总数多达592.6万个，火电、钢铁等污染物排放量居前的行业随后开展了严格的减排行动。全国工商联环境商会副会长骆建华认为，此次普查将开启最庞大的工业企业污染治理市场，为环保产业发展带来新的增长动力。机构研报看好环保类PPP项目继续保持高落地率，引导全社会资源，拉动环保投资。

【要闻速递】

○国务院开展第二次全国污染源普查。

○多地“十三五”核电项目大增，部分项目有望年底获批。

○民航局：禁止携带和运输三星 Galaxy Note 7 手机。

○银行间债市非金融机构合格投资人标准下调。

○统计显示基金三季度新进重仓股主要集中在原材料、消费品和信息技术行业，其中全筑股份、歌力思、分众传媒、石大胜华等近期相对滞涨。

○中粮集团挂牌出售旗下资产加速整合肉食板块；

中国建材集团与中保投共同设立 800 亿元产业基金推动建材业整合。

○上证报资讯获悉互联网消费金融 ABS 产品的发行审批已然趋紧，由银监会批复的消费金融公司不受影响。

○最新一期环渤海动力煤指数再度上涨每吨 16 元至 593 元，因产能释放形成的产量增量低于预期。

○郑商所再次调整动力煤期货手续费，日内平今仓交易由每手 6 元上调为 12 元。

○国务院同意建立降低企业杠杆率工作部际联席会议制度，组织开展债转股试点。

○为了加快推进生态文明建设，环保部决定于 2017 年开展第二次全国污染源普查，中国境内有污染源的单位和个体经营户均属普查对象。

○新华社评论：中国有充足的政策工具保持经济增速在 6.5-7% 的区间。

○财政部要求进一步加快处理不良资产。最引人注意的一点是降低不良资产包批量转让门槛，将批量转让门槛从 10 户 / 项以上下调到 3 户 / 项。

【产业情报】

○煤炭价格超预期 关注煤企盈利提升

近期，煤炭期货价格在供应偏紧的驱动下，创下该品种上市以来新高。此前我们多次跟踪煤炭价格，提出煤炭价格有望震荡向上。目前煤炭价格已经突破电力企业可承受的成本区，造成较大的压力，预计后续煤炭价格在保供应的政策驱动下，有望恢复平稳，但煤炭企业尤其先进产能煤炭企业盈利将有望大幅增加，并可能创近几年最好时期。目前，部分煤炭股已经有一定表现，但与煤炭价格及企业利润增幅仍未完全匹配，建议高度关注，推荐涨幅偏小的低 PB 股如[冀中能源](#)（000937）、[潞安环能](#)（601699）等。

○核电“年底红包”行情可期 设备商受益

2015 年年底核电项目集中获批尚记忆犹新，2016 年已经进入倒计时，市场预期 11、12 月仍可期待一批核电项目的集中核准，尤其是此前筹备已久的项目，例如国核示范电站、辽宁徐大堡以及广东陆丰有望获得核准开工。

核电作为清洁能源，在当前国家能源结构调整、节能减排以及环境保护力度加大的背景下，其作用不可或缺。据了解，2015 年我国核准了 8 台机组，今年截止至今，没有新的机组通过核准。根据我国核电发展中长期发展规划，到 2030 年完成 1.2 亿-1.5 亿千瓦的装机规划，核电占整个中国发电量的比例也仅有 5%-8%。依此测算，为达到这个目标，每年必须开工建设 6-8 台。而且，相比火电，核电建设周期长，通常一座核电站的建设要经历 5-7 年左右的长周期，也就是说，如果需要核电在国家电力结构调整或者能源供应中发挥主力作用，必须再提早 5-10 年甚至更长时间进行规划和开工建设。综上预期，年底前核电项目集中放开值

得期待。

投资方面，建议关注：一是关注短周期设备供应商。核电站投资规模巨大，一座核电站其投资 50%是集中在核电设备上。可以预期，核电项目集中核准后，相关设备需求有望放量，可关注[江苏神通](#)（002438）、[台海核电](#)（002366）；二是核电关键设备用钢批量国产化实现重大突破。近日，厚度 8-40mm、宽度 1500-3700mm 的 S32101 型核电站用超宽幅双相不锈钢首次实现国产化批量生产，更在幅宽改善方面填补了国内外空白。可关注[鞍钢股份](#)（000898）及特钢子板块[抚顺特钢](#)（600399）等。

○新能源车技术路线图将出 把握主题投资机会

节能与新能源汽车技术路线图将于 10 月 28 日发布，从产业发展方向看，汽车产业低碳化趋势已经明确，新能源车是主要突破口。另外，工信部发布 2016 年工业转型升级（中国制造 2025）重点项目指南通知，动力电池研发在 18 个重点任务清单之列，将对新能源车提供技术支撑。新能源车有望迎来主题投资机会。市场需求方面，今年新能源车市场维持高增长，统计局公布数据显示，2016 年 9 月我国新能源汽车产量达 6.5 万辆，同比增幅 66.7%，今年 1-9 月新能源汽车累计产量已达 46.1 万辆，同比增长 83.7%。同时，随着国家逐步推进节能减排，预计各大城市会进一步压减传统燃油车购车指标，对新能源车的普及构成利好。投资标的选择上，[江淮汽车](#)（600418）与大众成立新能源汽车合资公司，有望成为国内新能源车新龙头，另外可关注新能源汽车动力控制系统龙头[均胜电子](#)（600699）。

○半导体产业景气持续 国内市场增长更乐观

国际半导体设备材料协会 (SEMI) 近日发布 2016 年 9 月北美半导体设备制造商订单出货比 (B/B) 值为 1.05。B/B 值高于 1 代表半导体产业景气正持续扩张，

自 2015 年 12 月以来 B/B 值已连续 10 个月高于 1, 9 月 B/B 值 1.05 则较 2016 年 8 月的 1.03 略再上扬。市场调研机构 IC Insights 也看好今年第 4 季半导体 IC 市场销售量, 预估今年第 4 季销售额有望创下 769 亿美元单季新高, 并调高今年半导体 IC 设计销售展望, 从原先预估衰退 1% 上修至成长 2%。

SEMI 的报告指出, 北美半导体设备厂商今年预估在全球接获订单金额同比增长 2.6%, 而对应预估的出货金额同比增长 3.5%。设备增长意味着今年整体半导体需求有望实现同比较快增长, 这也表明对于全球性的半导体行业复苏, 业界的预期正在趋于一致。我们预计, 受益于国内市场强劲需求、国际产能向国内转移、国内政策扶持等因素, 国内半导体产业链的整体成长速度将会在未来一个时期内超过国际同行。

根据 ICInsights 的统计数据, 大陆的半导体产能在全球半导体产能中的占比不足 10%, 而亚太地区的半导体销售额却占到全球的接近 60%。高端产能的缺位, 为国内半导体产业链上高端产能的进口替代提供了机会, 看好这一变化在短期带动国内下游封测需求、国内制造消耗品需求的作用。看好半导体封测龙头[华天科技](#) (002185)、半导体材料龙头[上海新阳](#) (300236) 以及半导体设备稀缺标的[七星电子](#) (002371)。

○Visa 推出基于区块链的 B2B 支付解决方案

据了解, 近日 Visa 公司宣布推出基于区块链技术的 Visa B2B Connect 预览版。Visa B2B Connect 是由 Visa 公司开发的全新平台, 它能够为金融机构提供一种简单、快速和安全的支付方式来处理全球范围的企业对企业的交易。基于该技术, Visa 正在开发新的接近实时的交易系统, 在代表企业客户的银行参与方之间提供大额国际支付的交换, 为其金融机构伙伴提供高效而透明的全球支付方式。

业内人士表示看好区块链商业应用前景, 金融是最先爆发的领域, 区块链的基因决定了其天然适合金融领域应用。不仅如此, 区块链的应用场景也正从最单

纯的数字货币到更广泛的金融，如贸易结算、清算交易、票据资产交易平台等等。未来区块链将应用在万物互联之中，“区块链+”将成为现实。下半年区块链领域催化剂不断，权威机构加盟、官方研讨会召开、国内重磅产品发布等有望持续落地，建议积极把握这一科技领域重大风口，可关注“区块链”相关上市公司如[新国都](#)（300130）、[海立美达](#)（002537）、[御银股份](#)（002177）等。

○ 优先审批程序明年起实施 优势医疗器械企业有望受益

国家食品药品监督管理总局 25 日发布《医疗器械优先审批程序》，将于 2017 年 1 月 1 日起施行。实施优先审批的医疗器械包括：诊断或治疗罕见病、恶性肿瘤且具有明显临床优势的医疗器械、诊断或治疗老年人特有和多发疾病且目前尚无有效诊断或治疗手段的医疗器械、专用于儿童且具有明显临床优势的医疗器械等，以及列入国家科技重大专项或国家重点研发计划的医疗器械。

点评：实施优先审批程序，将加快相关医疗器械的研发上市进度，对于具备技术研发优势的医疗器械企业将起到明显的激励作用。[科华生物](#)（002022）是国内为数不多的仪器与试剂齐头并进，产品多样的体外诊断公司；

[九强生物](#)（300406）G92000 全自动生化分析仪 9 月取得注册证，有望促进生化体外诊断试剂的销售；

[乐普医疗](#)（300003）日前先后公告超声肝硬化检测仪、双腔起搏器获得注册证。

○ 节能与新能源汽车技术路线图发布 轻量智能成发展趋势

26 日，节能与新能源汽车技术路线图在沪发布。该路线图受国家制造强国建设战略咨询委员会、工信部委托，由中国汽车工程学会组织逾 500 位行业专家研究编制。路线图提出，重点研发新体系动力电池，显著提升能量密度，大幅降低成本，实现新体系动力电池实用化和规模化应用；到 2030 年，单车用铝量超

过 350kg，单车使用镁合金 45kg，碳纤维使用量占车重 5%；近期推进以自主环境感知为主，网联信息服务为辅的部分自动驾驶应用。

点评：在汽车强国战略的推动下，锂电池、轻量化和智能驾驶产业有望迎来快速发展机遇。

公司方面：

[亿纬锂能](#)（300014）三元和磷酸铁锂电池产能位居行业前列；

[云海金属](#)（002182）为镁合金龙头，旗下产品在新能源汽车的零部件上已有应用；

[万安科技](#)（002590）通过携手 Haldex 公司，进一步拓展先进驾驶辅助系统业务。

○锌行业供需关系持续改善

据百川资讯数据，25 日，国内各地锌锭市场价格再度回升，每吨涨约 820 元，各地报价在每吨 20530 元至 18960 元，相比年初每吨 12500 元左右的低位，涨逾 50%。目前锌矿仍处于紧缺状态，在环保压力之下，国内矿山复产较难，加之旺季消费带动精炼锌去库存，行业供需关系有望持续改善。

从公司层面看，[兴业矿业](#)此前预计 2016 年前三季度净利润同比增长 282.52% 至 330.33%，主要原因系公司主营业务锌精粉销售价格持续回升，销售量增加，库存量降低。

【公告解读】

○宁波建工拟 12.63 亿元收购 IDC 业务

[宁波建工](#)（601789）拟合计作价 12.63 亿元，以 4.54 元每股定增收购中经云 27.20%股权、融美科技 80%股权。由此，融美科技成为公司全资子公司，而其主要资产为所持有的中经云 63.47%股权。同时，公司拟以 5.02 元每股向大股东、

二股东、员工持股计划等五方定增配套募资 7.6 亿元。由此，宁波建工将承接中经云的数据中心建设项目，在主业之外增加 IDC 服务业。

○田中精机拟 3.9 亿元控股远洋翔瑞

田中精机（300461）拟以 3.9 亿元现金收购远洋翔瑞 55%股权。标的资产主营业务为高精度数控机床及相关软件的设计、研发、制售，原股东承诺 2016 至 2018 年净利润分别不低于 5000 万元、6500 万元及 8500 万元。

○武汉中商焦作万方遭资本大佬潜伏

武汉中商（000785）三季报股东榜中新出现绿地金融投资控股集团，持股比例为 4.9%，后者隶属于绿地控股集团；

焦作万方（000612）三季报股东榜中新出现杭州滨江房产集团和杭州滨江西部房地产，持股比例分别为 2.9%和 2.04%，据查询，这两家公司正是上市公司滨江集团及其全资子公司，合计持股比例达到 4.94%。杭州金投在今年 7 月入主焦作万方，目前持股比例仅为 15.96%。

○泛海控股参股公司拟 27 亿美元私有化 GNW

泛海控股（000046）参股 25%的亚太寰宇拟以 27 亿美元现金收购 Genworth 金融集团（纽交所上市，代码 GNW），实现全资控股。GNW 是美国最大的长期护理保险公司，也是美国最主要的住房按揭保险公司之一，截至今年 6 月底的净资产为 170 亿美元，上半年实现营业收入 40.21 亿美元，税后净利润 3.28 亿美元。目前，亚太寰宇其余 75%股份由泛海控股大股东中国泛海及关联方泛海资本持有。

○*ST 商城（600306）拟 3.6 亿元出售部分百货零售资产。

○康力电梯（002367）拟推资金总额上限不超 4.7 亿元的员工持股计划。

【资金风向】

○两市弱势回调资金青睐司尔特

周三，两市早盘震荡下行，沪指在 5 日线附近获得支撑，随后保持低位整理。今日两市成交 5473 亿元，较上个交易日增加 85 亿元；

两市共计净流出资金 328 亿元，仅食品饮料和房地产板块录得净流入。截止收盘，沪指下跌 0.5%报 3116 点，创业板跌 0.71%报 2184 点。盘面上，钛白粉、白酒、饮料、健康中国等板块涨幅居前，煤炭、高送转、尾气处理、稀土永磁等板块跌幅居前。

龙虎榜上，司尔特最获资金青睐，净买入金额达 1.74 亿元，高居榜首。司尔特（002538）将控股权转让给产业控股。券商认为股权变更以后，新控股股东可与公司在医疗健康领域进行整合，联合做大医疗健康产业。

○合力泰等年报预增

合力泰（002217）年报预增逾2倍，主因部品件公司、业际光电和平波电子并表。

亚夏汽车（002607）年报预增逾4倍，主因销量增长。

东山精密（002384）年报预增3-4倍，主因订单增加。

汉王科技（002362）年报预增3倍，主因管理效益显现。

永安药业（002365）年报预增2倍，主因牛磺酸涨价。

骅威文化（002502）年报预增1-2倍，主因影视业务增长。

○今日游资机构各青睐 1 股 净买入金额均超亿元

10 月 26 日龙虎榜中，11 只个股出现了机构的身影，其中 7 只股票呈现机构净买入。当天机构净买入额最高的事城投控股（600649），净买入额 1.68 亿元，其他个股机构净买入额均不足亿元。

◆游资方面，今日游资营业部席位净买入金额超亿元的个股位司尔特（002538），净买入金额达 1.74 亿元。

【机构动向】

○珠三角基金关注独特知名公司

上证报资讯珠三角调研发现，上市标的资产的稀缺性、独特性和并购价值，越来越成为部分基金经理关注重点，尤其是那些在 A 股和港股中题材具有唯一性、业内具有较高知名度的上市公司。理由是，在上市公司同质化竞争、题材过剩供应的市况下，题材稀缺性公司更易获得资金关注。正因为是行业唯一上市企业，不管是并购他人或被并购的可能性更大，方式也更为丰富。

【热点数据】

○6只 ST 扭亏股有望“脱星摘帽”

数据统计显示，两市共有14家 ST 或*ST 上市公司披露今年三季报业绩，除暂停上市的公司外，有6家公司今年前三季度业绩实现同比扭亏，它们分别为*ST 蓝丰、*ST 神火、*ST 冀装、*ST 易桥、*ST 星湖、*ST 人乐。伴随着今年业绩持续转暖，其中有4家公司已受到机构资金的提前布局，它们分别为*ST 神火、*ST 易桥、*ST 蓝丰、ST 冀装。分析人士表示，对于风险较大的*ST 标的，机构的强势入场显示了其对公司基本面改善的认可，同时也加强了公司未来成功“脱星摘帽”的预期，值得积极关注。

【公司直击】

○宝莱特：血透业务助推业绩高速增长

资讯获悉，[宝莱特](#)（300246）血透业务板块布局逐渐带来整体业绩的爆发期，前三季度推动公司营收增速达 63%，其中血液透析板块实现销售收入同比增长 111.91%。目前公司已完成“产品+渠道+服务”全产业链布局：在产品方面，公司透析机、透析粉液和透析管路已有批文能够正式生产，透析器预计 2017 年底将获得批文，同时公司推进公司第四代血液透析机 D50 的研发，有望进一步丰富公司产品线；

渠道方面，继宝瑞医疗、申宝医疗后，公司于今年 8 月投资设立深圳宝原，未来公司将快速进入华南地区的血透市场；

在服务方面，公司积极推进院中院和肾科医院的建立。受益行业高速增长以及持续外延并购，公司血透板块发展前景可期。

○永兴特钢募投项目有序推进中

资讯获悉，[永兴特钢](#)（002756）募投项目“年产 25 万吨高品质不锈钢和特种合金棒线项目”正在有序推进中，目前建设期过半，预计于明年上半年完成工程建设并进行试运行。公司粗钢产能 35 万吨，而现有老轧钢线产能实际只有 16 万吨，严重制约前端产能；

同时由于设备陈旧等因素，严重制约了公司高端特种合金业务的开拓。募投项目达产后，公司前后端产能将逐步匹配，业绩有望显著增长。此外，公司积极布局多元化领域，计划通过并购等多种方式不断整合主业及相关产业领域，拓展新的产业布局，进一步提升公司整体竞争力、盈利能力和可持续发展能力。

○栋梁新材披露三季报 恒大持股 4.95%

栋梁新材（002082）26日晚披露三季报，公司前10名股东持股情况显示，恒大人寿保险有限公司一传统组合A、恒大人寿保险有限公司一万能组合B合计持股4.95%。

○中国天楹第一大股东发起要约收购

中国天楹（000035）公告称，公司第一大股东南通乾创投资有限公司及一致行动人中国天楹第一期员工持股计划发起要约收购，要约价格6.84亿元，要约收购股份数量共占公司总股本的12.19%，要约收购对象为除严圣军、坤德投资之外的全体股东，目的为进一步巩固实际控制人的控股地位。

○*ST中发今年全年有望扭亏

*ST中发（600520）此前公告称，公司及全资、控股子公司今年前5个月累计收到有关补助资金300.67万元。今年公司自动封装系统及设备销售形势较好，LED支架在上半年经营回暖，市场预期公司今年全年有望扭亏。

此外，*ST中发14日接到控股股东三佳集团的通知，其股东天源投资已委托安徽长江产权交易所，公开挂牌转让其所持三佳集团30%的国有股权，挂牌公告期自2016年10月14日至11月10日。

【交易闹铃】

○贝达药业、快克股份两新股 27 日发行

[贝达药业](#)（300558）发行价 17.57 元，市盈率 22.99 倍，申购上限 1.2 万股，主营靶向抗癌药。

[快克股份](#)（732203）发行价 16.5 元，市盈率 21.04 倍，申购上限 9000 股，主营锡焊设备。

【独家参考】

○上海国企改革多路径铺开

近期，上海国企板块又有不少动作，不论是老牌化工企业华谊集团旗下三爱富的卖壳，还是城投控股吸并阳晨 B，乃至浦东新区国资委旗下浦东科投密集收壳，都显示上海国企改革持续拖进，并不断创新的态势。

上述例子反映了当前上海国资国企改革的多重路径，上述改革方式多是“可复制可推广”的，上海国资系统人士此前就表示，将多方法推进国有企业混合所有制改革、提高资产证券化率、整合国资资源资产。具体来看，三爱富卖壳央企中国文发集团，“壳资源”的盘活，将是多家上海国企的选择，例如华谊集团旗下另一家上市公司[氯碱化工](#)（600618），上海电气集团旗下[海立股份](#)（600619）、[上海机电](#)（600835），上海仪电集团旗下[华鑫股份](#)（600621，已停牌筹划重大资产重组）等等。B 股问题是上海国企改革中绕不过去的问题，此次城投控股吸并阳晨 B，是上海国企在 B 股改革领域的重要突破，目前来看，[华谊集团](#)（600632）的华谊 B 和氯碱 B，[市北高新](#)（600604）旗下市北 B，上汽集团旗下[上柴股份](#)（600841）的上柴 B 等等都有改革预期出现，建议关注。

此外，浦东科投密集收壳显示了上海国企改革的一个重要战略考量，国资投资公司“囤积”壳资源，通过运作将部分新兴产业、战略性产业上市。浦东科投近期已经纳入[*ST 新梅](#)（600732）、[万业企业](#)（600641）、[上工申贝](#)（600843）三个上市公司，上述公司后续资产的腾挪将迎来市场追捧。

○上市公司控制权争夺延续 建议高度关注

我们曾在 9 月 7 日和 9 月 21 日两期投资参考中，深度梳理部分股权分散上市公司尤其优质老牌上市公司控制权的收紧，并对部分标的做了前瞻性提示，如[国民技术](#)，[长园集团](#)，[中国宝安](#)等。[长园集团](#)在我们剖析不久后停牌，国民技术在三季度报中获得验证，并有抢眼表现。我们认为，当前针对上市公司的股权争夺仍有望延续，其背后驱动逻辑已经在前期投资参考中阐述。其一是当前经济环境，企业扩大投资的冲动不足，盈利累积后做并购是较好选择。其二是大型企业手握大量现金，信用扩张能力十足，尤其房地产企业，收购优质公司股权成为极优选择。其三，部分上市公司长期经营稳健，有品牌和较强竞争力，其股权分散，大比例入股存在股权争夺溢价。当前形势下，前述逻辑基础仍扎实，因而仍需重视部分分散股权的优质上市公司，综合企业质地及股权结构等因素，建议关注[中国宝安](#)（000009）、[TCL 集团](#)（000100）等。

○铬矿价格三周暴涨 40%关注下游具备定价权企业

据行业网站数据，10 月以来，国内铬矿报价近三周累计涨幅达到 41%。以今年 3 月低位计，铬矿到岸价格涨幅更是接近 200%。由于国内铬矿 98%依赖进口，价格暴涨主要源于南非嘉能可等大型矿企控制出货量，导致国内进口量持续下跌。需求方面，中国作为全球最大不锈钢生产国，今年上半年产量同比增长 8.6%，对铬系资源需求稳定。业内预计，国际大型矿企限制出货仍将持续，铬矿价格强势将延至明年。

业内认为，铬矿暴涨将带动整个产业链价格上涨，其中具有定价权企业不仅能完全实现成本转嫁，产品涨幅还可能超过成本涨幅，由此带来毛利率提升而受益。

[兄弟科技](#)（002562）是全球最大维生素 K3 生产商，拥有绝对定价权，VK3 主要原料重铬酸钠以铬矿加工而成，成本占比超过 50%，下游饲料添加剂行业由

于用量少对价格不敏感。公司 VK3 报价本周上调 7500 元/吨，9 月至今涨幅已超过 40%；

[振华股份](#)（603067）是国内铬盐行业龙头，产品采用成本加成定价法，成本转嫁能力强。

○发改委发文推进通用航空产业发展

近日发改委印发关于《近期推进通用航空业发展的重点任务》的通知，加快培育通用航空市场。通知要求，选择重庆、内蒙古开展央地合作共建，推动通用航空业发展示范省建设。开展通用航空旅游试点、航空运动试点、通航小镇试点。另外，通知要求，浙江、广西、重庆、西藏、宁夏已出台通用机场布局规划的省份要建立通用机场建设项目储备库，吸引各类投资主体。其余 26 个省市正在开展规划编制工作，计划 2016 年底前出台。

点评：国务院办公厅此前印发的《关于促进通用航空业发展的指导意见》明确提出，到 2020 年，我国将建成 500 个以上通用航空机场，通用航空器达到 5000 架以上，年飞行达到 500 万小时以上；

同时，发展形成一批具有市场竞争力的通用航空企业，国产通用航空器在通用航空机类中的比例明显提高，通用航空业经济规模超过 1 万亿元，初步形成安全、有序、协调的发展格局。相关上市公司可关注[中信海直](#)（000099）、[中直股份](#)（600038）、[华夏幸福](#)（600340）等。

○自下而上寻找基本面改善标的

每当临近 11 月，对大量机构投资者来说，反思、总结过往行情和操作，并结合宏观基本面进行调研、预判，以期为明年的行情做储备，远甚于对短期市场波动的关注。从笔者与之交流的情况来看，较为一致的看法是，个股分化格局有望进一步深化，“寻宝攻略”看淡“传统”、“成长”等人为标签，更偏向于

自下而上地寻找真实需求导致的基本面趋好品种。

形象地来看，今年以来的行情就像个大筛子，被其“筛上来”的好公司，不仅有正收益，甚至股价创历史新高。统计显示，刨除今年上市新股，今年取得正收益的 A 股公司家数超 900 只，除因资产重组外，其中大多数个股的正收益均来自踏踏实实的基本面改善，而非估值推动。而在被“筛下来”的另一端，今年迄今跌幅超 20% 的个股也超 900 多只，其中年内跌了 30% 甚至 40% 的股票不少是 2013 年到 2015 年的超级明星股，统一特征是当初处于风口，飞得太高，但“故事”迟迟难以兑现成业绩，下跌后估值依然高高在上。

实际上，A 股的分化不仅体现在不同行业、不同板块之间，同一行业或同一概念板块内的公司股价也开始分化。如同为转型公司，业绩兑现良好者股价可能创新高，而业绩不好的股价依然低迷。上述市况意味着，A 股大分化时代正切切实实的来临，且可能持续相当长阶段，关注上市企业基本面改善成股市生存“标配”。

从机构近阶段调研情况分析，未来业绩有望改善的可观察标的有三类：一是传统偏价值的公司，集中分布在家电、汽车、食品饮料、工程建设、水利建设等领域；二是偏硬件的真成长公司，包括新能源、电子板块中的苹果产业链，以及自动化等板块，无论是基于今年的低基数还是新业务的爆发，这几个板块很多都有业绩；三是受益于涨价的周期类品种，如煤炭、有色、化工，其中产品价格不断上涨的细分小行业更易催生大牛股。

○ 快递业巨头兼并步伐有望加快

随着中通本周末在美国 IPO，国内包括“三通一达”（圆通、中通、申通、韵达）及顺丰在内的前 5 大民营快递公司都将完成上市。除中通外，其他几家均为在 A 股借壳。随着龙头企业集中上市潮渐入尾声，快递业即将进入兼并重组阶段，其行业集中度有望进一步提升。

对比美国快递行业已经形成的 FedEx、UPS、DHL 少数寡头独大格局，我国快

递业龙头企业的规模优势刚刚显现。随着价格竞争边际效应的逐渐趋弱，各大快递公司已纷纷转向对新技术、新增长点的开发，以建立行业壁垒。上市完成后，如何围绕主业进行横向并购及收购地方网点物流，成为各大公司下一步工作重心。信息化投入是各方募资主要投向，如“三通一达”联合顺丰等已联合投资菜鸟，顺丰、申通、中通、韵达、普洛斯联合投资创建深圳市丰巢科技有限公司等。此外，农村电商、跨境物流等也被视为潜力增长点。

中国快递物流业的兴起是电商走入鼎盛时代的见证。继 2009 年快递业务被首次纳入邮政业调整范畴后，此后 7 年快递业年平均增速保持在 50% 以上。来自商务部的最新数据显示，2015 年约 70% 的快递业务直接来自于电商。特别是每年“双 11”被激活的电商消费给快递行业带来明显的波峰波谷效应，也催生了“加盟制”这一被认为适合我国经济发展要求的快递模式。有研究显示，近五年中国快递市场票件量年复合增长率高达 54.1%，超过电商的 50.3%，这种优于电商的增长趋势预计将持续至 2020 年。

○多家美股能源公司三季度业绩超预期

10 月中旬以来，美股进入财报密集披露期。据美国投资机构 Zacks 统计，在已公布今年第三季度业绩情况的公司中，近五成公司的每股收益高于分析师预测。由于多家能源公司业绩超预期，不少机构上调了这类公司评级。海外分析师预计，随着能源需求回暖，相关公司四季度业绩有望持平或再度上升。

油田服务供应商 Halliburton 上周公告称，三季度业绩实现扭亏为盈。分析师此前预计公司为亏损。公司表示，因三季度油价上涨，推动北美钻井勘探设备销量增长。Valero 能源最新公布三季度业绩报告，净利润为 5.71 亿美元，每股收益 1.24 美元，好于分析师预估的 0.91 美元。公司表示，三季度成品油需求上升，推动公司柴油和汽油出口量升高。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[共达电声](#)：拟 18.9 亿元并购影视娱乐公司

传闻：[上海绿新](#)：定增募资 5 亿元投向主业

传闻：[开尔新材](#)：实际控制人披露减持计划

传闻：[财信发展](#)：股东融达公司拟清仓减持

传闻：[中航高科](#)：中航工业集团拟成为直接控股股东

传闻：[火炬电子](#)：部分股东疑似构成一致行动人

传闻：[宝钢股份](#)：预计全年净利润同比增长 6 至 8 倍

传闻：[*ST 创疗](#)：拟投资 2 亿元增资干细胞治疗公司

传闻：[冠昊生物](#)：定增募资 18.5 亿元收购医药公司

传闻：[天音控股](#)：拟投资 2 亿元参股手机厂商“魅族”

传闻：[梅雁吉祥](#)：前三季度净利润同比扭亏 全年或大幅预增

传闻：[汉鼎宇佑](#)：拟 13 亿元并购游戏公司 布局娱乐产业

传闻：钢厂减产检修增多，短期市场库存将继续下降。钢铁现货交易平台——西本新干线综合库存监测数据显示：10月21日沪市建筑钢材库存总规模为34.2万吨，较10月14日减少1.35万吨。上周上半周市场成交活跃，但进入下半周后成交情况明显趋缓，沪线螺终端日均采购量环比回落11.06%。不过上周钢厂到货量普遍不多，市场库存依然呈下降态势。

传闻：我国共融机器人重大研究计划7月底获批 目前已启动。在10月21日举行的世界机器人大会上，中国科学院院士、华中科技大学机械科学与工程学院院长丁汉指出，国家自然科学基金委员会日前发布了“共融机器人基础理论与关键技术研究”重大研究计划，该项目预计投资2亿元，执行期为8年，主要研究领域为共融机器人。

传闻：健康医疗大数据工程启航 多业态已受到资本追捧。朝向“健康中国”的远景目标，借助“互联网+”的一双翅膀，健康医疗大数据工程已经启航。在22日召开的“2016 互联网+健康中国大会”上，健康医疗大数据不但成为各议题设置的出发点，也成为政府人士以及学界各路嘉宾讨论的焦点。

(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

