



每日投资宝典

2016-11-03 星期四

【今日导读】

- 土壤修复业景气提升 布局板块龙头
- 原奶价格超预期跳涨 关注西部牧业
- 主产区监管升级 中药饮片或大涨价
- 沪昆高铁即将开通 关注沿线旅游股
- 通用航空热点密集 万亿市场将打开

- 股权转让接替“壳资源” 成长期题材
- 精准捕捉“有后手”的股权转让标的
- 10月车市销量稳增提振上市车企业绩
- “十三五”饲料添加剂增长空间较大

- 新能源车企力推换电模式锂电需求成倍增加
- 冰雪运动产业规划印发千亿级市场待开启
- 欣旺达动力电池业务已初具规模
- 劲胜精密高端装备业务进展顺利

- 多地黄磷价格持续上涨 近一月累计涨逾两成
- 重卡销售同比大增 河北对钢企实施生产调控
- 通富微电深耕集成电路 津膜科技延伸产业链

- PVC 价格连续上调 较低点已涨5成

- 津膜科技定增 收购膜与水处理公司
- 通富微电购股权 加码集成电路业务
- 九部门印发通知 实施全民节水计划

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○智慧物流备战“双十一” 主题机会凸显

日前，京东 X 事业部智慧物流实验室首次揭开了神秘的面纱，展现了由机器人、人工智能算法和数据感知网络打造的全自动仓储场景。同时露面的还有将在“双11”进行多地农村送货的京东新型无人机和即将第一次上路试运营的京东配送无人车。为了迎接“双11”，无人仓的部分技术已经应用到了京东物流系统中，无人仓的技术突破与落地，将为未来的“双11”、“618”大促的物流提供有力的保障和支持。

据介绍，京东无人仓是自主研发的定制化、系统化整体物流解决方案，掌握了核心智慧物流设备与人工智能算法，拥有完全的自主知识产权。此次亮相的无人仓则代表着全新的第三代物流系统技术，实现了从自动化到智慧化的革命性突破。智慧物流在电商行业应用空间广阔，当前国内电商库房自动化程度较低，以适合电商的移动机器人为代表的智慧物流产品软硬件技术要求较高，目前国内属蓝海市场，空间巨大。建议关注：[机器人](#)（300024）与京东签署战略合作协议，双方将在自动化物流装备制造及应用领域展开深度合作；

[传化股份](#)（002010）：国内首创公路物流港模式，拥有全国线下网络布局的“国家队”，为国内最大智慧物流平台。

○冰雪运动产业规划印发千亿级市场待开启

据媒体报道，体育总局印发冰雪运动发展规划（2016-2025年），促进冰雪产业发展。计划到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1万亿元。进一步巩固东北地区冰雪运动发展基础，促进健身休闲、竞赛表演、冰雪旅游、用品制造等各产业门类协调发展。

业内表示，体育健身消费扩容，被列为促进消费带动转型升级的行动重要内容之一。中国已成功申办2022年冬奥会，有助于提升冰雪运动在国内的普及。目前中国滑雪行业规模约80亿元，预计2025年行业将步入成熟期，市场规模近1000亿元，相关公司有望受益行业增长。[长白山](#)（603099）背靠冰雪度假胜地长白山景区，打造冰雪度假项目；[探路者](#)（300005）投资巩义嵩顶滑雪场运营，计划2022年冬奥会成为冰雪运动综合服务商。

OPVC 价格连续上调 较年初低点已上涨5成

据百川资讯最新数据，继昨日上调价格后，国内多个厂家今日再度调高 PVC 价格。目前，各地不同型号 PVC 粉市价在8010至7000元/吨，相对年初低点已上涨约50%。

点评：目前，各地 PVC 装置整体开工率较高，很多厂家处于满负荷生产状态。受上游电石价格上涨、下游市场需求偏紧等因素影响，PVC 价格今年9月初以来持续上涨。PVC 属于房地产行业的后周期，需求滞后于地产新开工6个月至12个月，上半年新开工的地产项目对 PVC 的需求有望在下半年集中释放。机构认为，下半年 PVC 需求相比去年同期将有8%-10%的增长，有望呈现量价齐升的局面。A股上市公司可关注[英力特](#)（000635）、[金路集团](#)（000510）。

【要闻速递】

- 《中国统计年鉴 2016》显示生育率走低老龄化严重。
- 商务部报告：四季度进出口下行压力依然较大。
- 新华社十评当前经济形势：持续推进人民币汇率市场化。

○10月中国30城新房成交面积环比减少8%。

○2017年LED照明市场规模达到331亿美金。

○环保部近日印发《全国生态保护“十三五”规划纲要》，提出基本建成生态监测数据库和监管平台。

○国家大科学工程“人造太阳”实验装置近日获得重大突破，可为未来核聚变反应堆提供重要参考。

○中国联通与百度2日签署战略合作协议；据悉3日召开的联通合作伙伴大会将有李彦宏、马化腾出席。

○上海国际导航产业与科技发展论坛2日举行，与会专家介绍称我国北斗产业总产值已超2000亿元。

○奇瑞新能源汽车公司的纯电动乘用车项目近日获得发改委“准生证”；此前海螺型材曾有意收购该公司股权。

○环境保护部部长陈吉宁1日主持召开专题会议，分析研判近期重污染天气形势，并对下一阶段工作作出部署。陈吉宁强调，要进一步完善预警预测机制，提高重污染天气应急预案可行性，着力防治机动车污染及散煤污染，全力做好冬季大气污染防治工作。

○发改委将推动冰雪运动等体育产业规划制定。

○旅游局将研制全国体育旅游发展纲要等系列规划。

○商务部：中日韩三方重申加快自贸区和RCEP谈判。

【产业情报】

○主产区监管升级 中药饮片价格或大涨

日前，甘肃省食药监局发布《关于印发2016年第四季度中药饮片重点监管品种名单的通知》，要求各级药监管理部门在全面监督检查的同时，对名单中党参、当归、柴胡、小通草、山药等40个品种进行重点检查。

作为中国中药材最大的产地，甘肃的气候条件非常适合中药材的种植、储存

和加工，是全国中药材主产区之一。2015 年，全省中药材种植面积达到 388 万亩，产量 99 万吨，均居全国第一，出口量占全国的 90%以上。据悉，今年以来甘肃省对中药材的质量检查和跟踪明显加强，连续四个季度发布重点监管品种名单。业内预计，在药监部门严控质量，中药饮片溯源成本增加的情况下，优质、高含量的药材价格持续走俏。此前，太子参从 5 月份的 65 元/公斤涨到最高 120 元/公斤，涨幅接近 1 倍；

党参涨价从 8 月开始启动，最高涨到 70 元/公斤，接近 2011 年 90 元/公斤的历史高价，一个月时间涨幅超过 1 倍。今年大宗中药材涨势有极端天气、减少种植量以及商家囤货的原因。另外，需求增长和品质要求提高也成为推动价格上涨重要因素。新版《中国药典》颁布以及药监部门检查频率的增强，让众多中药企业“如履薄冰”。2016 年，采购到质量、含量合格的药材已成为各大药企面临的共同难题，部分优质货源甚至到了一货难求的局面。

投资方面，可关注优质的中草药种植基地类上市公司，如佛慈制药（002644）拥有 1 万亩当归药源基地、1 万亩党参药源基地，可年产 1400 吨当归、2000 吨党参；振东制药（300158）有 5 万亩人工种植党参抚育基地。

○最美沪昆高铁即将全线开通 沿线旅游股值得关注

被称中国最美高铁的沪昆高铁 11 月 30 日全线通车。沪昆高铁由沪杭客运专线、杭长客运专线以及长昆客运专线组成，途经上海、杭州、南昌、长沙、贵阳、昆明 6 座省会城市及直辖市，线路全长 2266 公里，设计时速 350KM/h，是中国东西向线路里程最长、经过省份最多的高速铁路。

随着沪昆高铁全线开通，云南也将全面进入高铁旅游时代。滇黔两地有丰富多彩的民族文化和壮丽多姿的自然风光。随着沪昆高铁全面通行，贵阳到昆明只要两小时，两省旅游的通达性和舒适性将大大提升。与此同时，高铁沿线的石林、黄果树、张家界、西湖等高品质景区将连成一线，区域市场在旅游宣传促销、游客互送、旅游信息交换等方面合作将更加紧密，未来有望打造成世界级的黄金旅

游线路。

上市公司可关注前三季度业绩稳步增长、华邦两次举牌的[丽江旅游](#)（002033），以及借“大庸古城”布局全域旅游、继续整合区域资源、交通改善和实际控制人变更强化国企改革预期的[张家界](#)（000430）。

○通用航空近期热点密集 万亿市场空间打开

昨日开幕的珠海航展上，除了传统的军工科研成果展示以外，军民融合领域多款新产品面世——我国首架民企自主研发的通用飞机亮相、世界首架长航时载人无人机首发等，通用航空领域新成果不断涌现，势必吸引市场关注。

政策方面，今年以来利好频出。发改委近日印发《近期推进通航业发展的重点任务》，将指导地方发展通用航空产业示范区，首批将建设 25 个。目前，浙江、广西、重庆、西藏、宁夏等 5 个省市已出台通用机场布局规划；

此前 5 月份国务院印发《关于促进通用航空业发展的指导意见》，明确了通用航空产业的发展目标：到 2020 年建成 500 个以上通用机场、通用航空器达到 5000 架以上，培育一批具有市场竞争力的通用航空企业、通用航空业经济规模超过 1 万亿元等。

中长期来看，在政府转型升级产业结构和培育新消费模式的思路下，通用航空产业将获得政策支持和市场需求拉动双轮驱动，目前国内通用航空企业规模小而分散，机队规模不足，未来成长空间巨大。

投资标的选择可以围绕三条主线展开：一是基础设施即机场建设，发改委通知明确要求已发布规划省份建立通用机场建设项目储备库，解决“落地难”的问题；

二是通用航空器研发制造，包括飞机制造、航空发动机研发、无人机等行业；

三是通信、导航、雷达等配套设施研发制造。建议关注[洪都航空](#)（600316）、[国睿科技](#)（600562）、[威海广泰](#)（002111）等。

○10 月车市销量稳增 多家上市车企业绩可期

据上证报资讯梳理，在 19 家 A 股整车企业中，13 家公司第三季度业绩录得正增长，显示了汽车行业整体景气度较好。业内人士估计，10 月份国内汽车销售仍将保持 10%至 15%的增长，全年增长会在 10%以上，好于年初预期。

比亚迪（002594）因去年基数较高，今年第三季度单季利润下降约 6%，但公司方面表示，今年全年净利润同比增长 77%至 84%。由于公司前三季度盈利 36.64 亿元，据此测算，第四季度单季盈利将达 14 亿元左右，比去年第四季度单季盈利增长 60%以上。

江淮汽车（600418）第三季度单季同比增长近 114%，一举扭转第二季度单季利润下降的状况。其中，换代车型的拉动作用较为明显。9 月份，公司最畅销的 S3 重回上升通道。业内人士预计，后续几个月里，公司的 SUV 销量也有望回升。

○“十三五”饲料添加剂增长空间较大

中国饲料工业协会副秘书长乔玉峰近期对上证报资讯表示，“十三五”期间，饲料添加剂增长空间较大，目前国内相关企业规模较小，如氨基酸品种中的蛋氨酸进口依赖度较高，下一步要大力发展。

机构预计，中国 2016 年蛋氨酸需求增速可达 27%。由于环保要求及较高的技术壁垒，目前全球 170 万吨产能的 90%由赢创、安迪苏、诺伟司和住友四大寡头垄断。中国正处于国产替代进口的起步阶段，预计到 2017 年国内产能将达 34 万吨。业内预期，随着逐步加快进口替代，以及家禽市场消费拓展，国内蛋氨酸企业有望实现较大增长。

此外，今年以来，随着下游养殖业景气度恢复、海外供应偏紧，部分饲料添加剂价格明显上涨，尤其是维生素品种。6 月至今，维生素 B6 价格上涨超过 40%，

目前报价在 220 元至 240 元 / 公斤之间。赖氨酸、维生素 A 和 K3 等品种价格近期也出现上涨。

○多地黄磷价格持续上涨 近一月累计涨逾两成

百川资讯数据显示，2 日贵州、云南等地黄磷价格继续上调，近一月累计涨幅逾 20%。据了解，此轮黄磷价格调涨，一方面是因为原料无烟煤、焦炭等价格持续攀升；

另一方面是因为电价上调，四川地区部分企业将执行枯水期电价。另外，下游磷酸、草甘膦等产品价格也呈现上调，对黄磷价格起到支撑作用。

点评：在成本上升以及下游价格传导顺畅的推动下，黄磷价格仍存上涨预期。目前行业整体开工率不高，库存偏低，货源偏紧现象有望进一步助推市场价格。拥有电力、磷矿资源优势的企业将受益于黄磷价格上涨。

[澄星股份](#)（600078）拥有黄磷、磷酸以及电厂产业链优势；

[兴发集团](#)（600141）为我国磷化工龙头，在磷矿石、磷酸盐和电力方面竞争优势显著。

○重卡销售同比大增 积极态势有望延续

据第一商用车网报道，刚刚过去的 10 月份，国内重卡市场共约销售各类车型 6.74 万辆，同比大幅增长 49%，环比 9 月增长 27%。49%的同比增幅，也打破了今年 8 月销量同比增长 44%的纪录，创下了今年以来的月度涨幅新高。

点评：中金公司研报认为，随着查处重卡超载的严格执行，11 月份重要重卡厂商和零部件的排产计划将进一步环比大幅提升，乐观估计这一波重卡超预期的销量至少有望延续到明年 3 月份。[威孚高科](#)（000581）在燃油喷射系统和尾气后处理部件等领域拥有领先地位；

[潍柴动力](#)（000338）拥有重卡业动力总成、整车、其它零部件三大业务板块；
[天润曲轴](#)（002283）为重型发动机曲轴龙头。

○河北对钢企实施生产调控 环保因素助力去产能

为应对今冬明春不利气象条件可能带来的重污染天气，自 11 月至明年 1 月，河北将对重点城市的电力、钢铁、水泥等工业企业实施生产调控措施，对不能稳定达标排放的企业实施停产。在重污染天气期间，达标排放企业也将按照应急预案实施限产、停产。另外，北京市最新发布空气重污染黄色预警和霾黄色预警，预计 3 日至 5 日空气质量为中度至重度污染。

点评：从 8 月份开始，钢铁行业去产能进程显著加快，此前市场对于去产能任务无法完成的担忧逐渐散去。从目前形势看，今年全国钢铁过剩产能退出任务有望提前完成，据悉发改委牵头的部级联席已开始着手 2017 年化解过剩产能目标任务的研究工作。环保压力引发的生产调控，将进一步倒逼落后产能退出，有利于龙头企业提升利润。具备合并预期的国资钢企受到机构重点关注。

○九部门关于印发全民节水行动计划的通知

发改委、水利部、住建部等关于印发《全民节水行动计划》的通知，推进各行业、各领域节水，在全社会形成节水理念和节水氛围，全面建设节水型社会。

点评：国务院此前批准通过实施最严水资源管理制度，水利部也在此基础上编制相应实施方案，提出未来水资源管理的“三条红线”，即全国用水总量控制目标、用水效率指标和水功能区纳污能力。对于高耗水行业的用水定额标准更加严格；同时，对于超标用水的企业将施以惩罚性水价。这些政策动向无疑都为工业企业落实节水责任上了一道“紧箍咒”。随着政策加码节水行业，工业和市政再生水利用两大领域的市场空间巨大。相关上市公司可关注[大禹节水](#)（300021）、[国中水务](#)（600187）、[双良节能](#)（600481）。

○多地酝酿地方“土十条”细则

今年5月国务院印发了被称为“土十条”的《土壤污染防治行动计划》，目前辽宁、山西、甘肃、广东等多个省份酝酿地方细则，包括探索土壤污染治理领域政府和社会资本合作，向民资开放准入等措施，土壤修复行业或迎来资本追逐，目前行业仍是一片蓝海，十三五期间市场空间有望达到年均千亿级别。建议关注铁汉生态（300197）、博世科（300422）。更深入详细分析见今日“投资参考”。

【公告解读】

○通富微电逾19亿元收购集成电路封测资产

通富微电（002156）拟作价19.21亿元，以10.61元每股向国家集成电路产业基金定增收购富润达49.48%股权、通润达47.63%股权；同时拟以11.74元每股为底价，定增配套募资9.69亿元，投建集成电路封装测试项目、高性能中央处理器等集成电路封装测试项目。

交易完成后，通富微电将直接和间接持有富润达、通润达各100%股权，从而间接持有通富超威苏州、通富超威槟城各85%股权。后二者作为AMD主要的封测供应商，拥有先进的封测技术、稳定的品质以及成熟的业务团队。AMD于今年4月承诺，支持通富超威苏州、通富超威槟城达成为期36个月的，在每个财政年度合计实现2000万美元利润的目标。

○津膜科技拟14.27亿收购两家产业链公司

津膜科技（300334）拟合计作价14.27亿元，通过定增及支付现金的方式收购江苏凯米、金桥水科各100%股权；同时，公司拟定增募集配套资金3.78亿元。

上述定增发行价均为 15.22 元每股。

江苏凯米主营膜产品研制、膜设备制造、膜应用工程设计施工等，其 2016 至 2019 年承诺的扣非净利分别为 6000 万、7500 万和 9375 万元；金桥水科是从事地表水净化、城市污水处理等水务领域全产业链服务提供商，上述三年的承诺扣非净利分别为 2500 万、3250 万和 4225 万元。

○中化岩土（002542）、天神娱乐（002354）、诺力股份（603611）重组获证监会无条件通过。

○*ST 黑化（600179）、*ST 橡塑（600346）摘帽复牌。

○吉电股份（000875）与龙翔集团签署长春新区综合智慧能源供应以及增量配电网 PPP 项目合作协议，项目估算总投资 83 亿元。公司 2015 年总营收 43 亿元。

【资金风向】

○两市放量下探资金青睐襄阳轴承

周三，两市低开后一路震荡走低，午后沪指回踩 3100 点后小幅回升。两市共成交 5484 亿元，较上个交易日增加 646 亿元；两市净流出资金 340 亿元，连续三日行业全线净流出。截止收盘，沪指下跌 0.63%报 3102 点，创业板跌 1.38%报 2146 点。盘面上，股权转让、黄金、钛白粉、有色等板块涨幅居前，白酒、PP、石油矿业等板块跌幅居前。

龙虎榜上，营业部净买入超 1 亿元公司有 3 只，分别是浙江世宝、金贵银业、襄阳轴承。襄阳轴承（000678）控股股东三环集团正筹划混合所有制改革事项，可能会造成三环集团的实控人发生变化，从而导致上市公司最终控制人发生变更。

○游资今日青睐 3 股 净买入金额逾亿元

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 亿元公司有 3 只。浙江世宝（002703）今天是资金最青睐个股，净买入金额达 1.53 亿元此外，金贵银业（002716）、襄阳轴承（000678）等个股净买入金额也排名居前，分别为 1.18 亿元、1.14 亿元。

◆今日 14 只个股出现了机构的身影，其中 5 只股票呈现机构净买入。当天机构净买入额排名居前的是田中精机（300461）、优德精密（300549），买入净额分别是 1.72 亿元、0.72 亿元。

【热点数据】

○季报透露392只券商重仓股

数据显示，截至第三季度末，有392家上市公司的前十大股东中出现了券商的身影。券商在今年第三季度新进137只个股，增持64只个股，减持103只个股。板块方面，以申万行业划分，钢铁、食品饮料、房地产等行业在今年第三季度遭到券商的密集减持。其中，房地产行业在今年第三季度遭到券商的减持比例最高。在减仓地产股的同时，通信、采掘、建筑材料行业在今年第三季度获得券商增持较多，券商对其持股市值环比涨幅分别为173.20%、30.87%和26.83%。

【公司直击】

○*ST 东钽有望凭借补偿款保壳

*ST 东钽（000962）三季报亏损 1.5 亿元，同比实现一定幅度减亏，除部分产品售价有所提升外，公司收到大连隆泰的第一笔补偿款 5000 万元是减亏的主要原因。若能够按照约定获得全部补偿款，*ST 东钽将有望成功保壳。根据承诺，第二笔补偿金 5000 万元及最后一笔补偿款 2.52 亿元，将分别于 11 月 18 日和 12 月 15 日之前支付。

*ST 东钽今年 7 月底宣布终止筹划重大资产重组并复牌，公司同时表示，在

6 个月承诺期满之后，将根据自身经营需要，综合考虑大连远洋渔业金枪鱼钓有限公司 2016 年业绩等情况，再决定是否重新启动资产重组。由于公司主营业务状况根本性好转具有较大难度，市场预期，公司未来仍将通过外延式发展谋求转变。

○欣旺达动力电池业务已初具规模

资讯获悉，[欣旺达](#)（300207）近年来不断加大动力电池业务的推进力度，目前已在客户资源、技术储备、生产工艺、自动化设备等方面初具规模。公司已与多家整车厂商达成合作协议，包括五菱汽车、五洲龙、吉利汽车、欧辉客车等，在手订单充足。同时，公司还在德国设立投资公司，引进最先进的工业 4.0 技术和管理模式，提升未来生产的自动化水平，挖掘潜在新能源汽车客户。公司博罗基地多条全自动 Pack 产线即将建成投用，新增产线年产能有望达到 1.5GWh，预计未来三年将为公司业绩做出较大贡献。

此外，经过多年的设计和生产技术经验积累，公司现已具备成熟的智能电子笔生产技术。目前公司与微软、华硕、英特尔，惠普及联想等客户均已达成合作，未来电子笔有望和公司的软包电池实现协同大发展，成为新的利润增长点。

○劲胜精密高端装备业务进展顺利

资讯获悉，[劲胜精密](#)（300083）高端装备业务目前进展顺利。公司于去年通过并购创世纪切入高端装备制造领域，创世纪是国内最大的 CNC 设备生产商，在消费电子细分领域优势突出，目前与公司业务协同进度正在不断推进中。创世纪已成立海外市场部，积极拓展数控机床等高档产品的海外市场，推动对相关产品的替代进口；

同时，创世纪的新产品高光机、玻璃精雕机等新产品获得消费电子龙头企业的认可，已批量生产并销售；

2. 5D 扫光机、3D 热压机、陶瓷加工设备等研发创新正稳步推进中，未来发展可期。

此外，公司金属结构件良品率不断提升，随着下游手机厂商对相关金属构件需求持续放量，未来该项业务有望持续高增长，成为提振主业的主要动力。

○富春环保拟募资 9.2 亿元加码主业

富春环保（002479）公告，公司拟不低于 11.52 元/股非公开发行不超过 7986 万股，募资不超过 9.2 亿元，将用于收购新港热电 30%股权，并投资于“新港热电改扩建项目”、“烟气治理技术改造项目”、“燃烧系统技术改造项目”、“溧阳市北片区热电联产项目”。

点评：本次发行完成后，将有利于提高公司对子公司的决策效率，促进公司生产发展，提高垃圾及污泥处理能力，增强公司综合竞争实力，扩大公司收入规模，提升公司盈利能力。

【机构动向】

○险资对当前 A 股主板估值存较大认可度

尽管近期 A 股主板股指走势阴晴不定，但上证报资讯调查发现，受访的多数京沪主流保险机构对当前 A 股主板估值存在较大认可度，并积极把握交易性机会。因为站在面向 2017 年的布局角度来看，相较于高企的楼市和债市等其他大类资产而言，当前主板公司性价比优势明显。实际上，近期包括恒大人寿在内的险资频繁开展增减持动作，更大程度上是保险公司四季度惯有冲保费的季节性因素主导下，为应对年底满期给付压力高峰而开展的流动性管理举措。借助短期财务性股票投资，既满足给付流动性需要，又有望实现超额收益。这反映出，上述险资对当前 A 股主板公司估值存较大认可度，已将其视同短期流动性管理投资标的。

【交易闹铃】

○新股激智科技 3 日发行

激智科技（300566）发行价 14.94 元，市盈率 22.98 倍，申购上限 1.95 万股，主营液晶显示器用光学膜。

【独家参考】

○土壤修复行业景气提升 布局行业龙头

据悉，在今年 5 月国务院出台《土壤污染防治行动计划》（“土十条”）之后，近日围绕土壤污染治理的环保风暴正蓄势待发，福建、浙江相继印发土壤污染防治工作方案相关文件，提出进土壤修复阶段性工作目标，而辽宁、山西、广东等省也已开始酝酿地方“土十条”细则。各地细则包括划定污染区域、投入治理资金数量、治理具体措施等多项内容，并落实具体时间表。同时，各地也在酝酿一系列鼓励政策，促进和规范土壤污染治理 PPP 模式，逐步向社会资本全面开放。

与大气污染、水污染相比，我国土壤污染治理进展缓慢。由于治理难度大、需要大量的资金投入和较高的技术门槛等因素限制，我国土壤修复行业起步晚，尚未形成良性的产业链条。业内人士介绍，目前国内土壤修复产业产值仅为环保产业产值的 1% 左右，远低于发达国家 30% 左右的水平，随着政府、公众和企业等对土壤污染、食品安全等问题关注越来越高，我国土壤污染修复行业有望逐渐迎来巨大的市场需求，市场规模预计可达万亿。

随着大气、污水、固废处理能力的提升，我国环境污染影响已极大减缓，未来土壤修复等对环境有长期影响、危害居民健康的细分领域有望获得更多投资。当下掣肘土壤污染修复的主要瓶颈是资金问题，随着“土十条”的发布、各地方细则的出台以及政府对于 PPP 模式在公共事业领域的着力推进，预期社会资本

介入有望加快，“十三五”期间土壤修复领域的投资有望大幅增长。在行业景气度将提升的预期下，相关上市公司有望受益。推荐关注：

高能环境（603588），土壤修复行业龙头，2016 年新增订单行业第一，依托技术优势实现修复业务高增长；

永清环保（300187）在土壤修复领域已形成完整产业链，并成功开拓长三角环境修复市场；

鸿达兴业（002002）现有土壤改良剂产能高、销售持续放量，且公司定增募资重点加码土壤修复业务。

○乳制品：奶价超预期跳涨 关注西部牧业

11 月 1 日恒天然第 175 次拍卖价公布，全脂奶粉价格大幅跳涨 19.9%至 3317 美元/吨，脱脂奶粉价格上涨 6.5%至 2329 美元/吨，由于全脂及脱脂奶粉在拍卖中所占比重较高，GDT 乳品价格指数亦大幅上涨 11.4%，远超市场预期。新一轮大涨主要是新西兰新产季天气潮湿奶牛单产下降以及此前杀牛减产共同导致大包粉供给紧张，再次确认原奶周期向上的判断。资讯从 8 月初开始持续跟进原奶价格走势，并提请投资者关注乳制品行业的拐点，推荐个股西部牧业最大区间涨幅近 50%，同期同行业香港上市公司现代牧业涨幅近 90%。

据了解，本轮奶价上涨呈现全球趋势。最新美国全脂奶粉价格上涨 2.7%，大洋洲上涨 0.9%，欧盟上涨 0.7%。原奶价格方面，新西兰 8 月价格环比上涨 9.5%，德国 8 月份价格环比上涨 2.89%，而中国的原奶价格 9 月份开始环比改善，10 月最新奶价比 8 月底上涨了 1.17%。

投资方面，建议重点关注 A 股唯一原奶标的：**西部牧业**（300106），公司拥有奶牛存栏 4 万头，日产鲜奶 500 吨，直接受益于原奶价格上涨。

○股权转让接替“壳资源”成长期题材

近来股权转让成 A 股市场最热题材，笔者认为，尽管股权转让题材并不新颖，但本轮结构性行情有其内在独特驱动因素。随着体现“抑制炒壳、提升上市公司资产质量、引导资金脱虚入实”监管意图的重组新规落地施行，以往种种绕开借壳的重组模式几乎统统失灵，A 股并购重组博弈格局开始重构，“股权转让热”则是具体表现之一，值得长期关注。

A 股一直都有“炒壳”的传统，而“炒壳”得以经久不衰的原因，则是其中蕴藏着“乌鸦变凤凰”的可能性。股权转让的逻辑亦是如此，上市公司股权转让导致实际控制人变更，而“一股独大”的机制使得“老板换人，公司换骨”概率大大增加，尤其是拥有雄厚实力的投资者接盘，更令市场对相关个股后续走势浮想联翩。

从制度层面来看，股权转让接替“壳资源”有着深刻的政策面因素。今年以来，监管层对重组尤其是借壳审核明显收紧，尤其是 9 月发布史上最严重重组新规，都令过去花样百出的重组方案难以推行。面对监管持续高压，变“借壳”一蹴而就为易主、整合“两步走”的策略更有吸引力，为此，大批“类壳”公司频现股权转让也不足为奇。

基于上述逻辑，股权转让有望接棒“壳资源”成为日后相当长一段时间内的重组预期炒作题材，有两类情况可重点关注。一是此前曾进行过股权转让或资本运作，但因种种原因未能成行，倘若公司经营情况不佳，易主的概率将大大增加，[天马股份](#)、[国栋建设](#)均属此类；二是股权转让后股票市价波动不大，或转让价格仍较市价有溢价，后续开启大动作的概率较高。

○精准捕捉“有后手”的股权转让标的

受政策、市场等诸多因素影响，股权转让有望成为 A 股长期题材。而唯有熟悉规则、看懂公司动向，才能精准捕捉“有后手”的股权转让标的。为帮助投资者更好地掌握技巧，特以如下可观察标的具体说明。

[东北电气](#)今年年初完成第一大股东变更，由新东投变为苏州青创，转让价格

为 9.82 元每股，仍较最新股价的 7.88 元每股溢价 24.62%。苏州青创接手后迅速筹划重组，但未能成行。在此期间，苏州青创的股东还发生调整，地方国资巨头常高新集团和资管公司农银汇理隐身其后。至此，东北电气无论是股东整合意图还是背后实力都已足够。

***ST 昆机**控股股东今年年初筹划转让控股权未果，此后公司想方设法意在保住“壳资源”，但无论是定增还是出售资产都不太顺利。考虑到公司已经“披星戴帽”，今年有望利用出售资产“保壳”，后续要想“起死回生”仍需要引入拥有雄厚实力的资本方，或同步开启重组，或先保持公司稳健经营，逐步帮助公司回归正常轨道。

玉龙股份今年 7 月完成实际控制人变更，已在 A 股拥有两家上市公司的王文学成为新任当家人。公开资料显示，王文学在产业和资本领域都颇有建树，其拿下玉龙股份自然不会仅赚“短线收益”，加之其有意进一步增持，未来很有可能为玉龙股份引入优质资产。前次实际控制人变更时，王文学受让股份的价格为 7 元/股，而公司目前股价在 10 元左右，整体涨幅并不算高。

○碳纳米管开辟全新应用领域

据外媒报道，近日，牛津大学研究团队开辟了新的碳纳米管应用领域。研究团队首次将 X 射线荧光光谱分析（XRF）中用于造影剂的有害元素，密封进碳纳米管中，使得造影成像更加清晰，且不会对人体产生伤害。研究人员表示，这项技术展示了碳纳米管在生物医学应用领域的潜能。该研究结果已发表在《自然通讯》杂志上。

随着技术不断成熟，碳纳米管的运用领域逐步扩大。本周一外媒还报道称，麻省理工学院工程师通过在菠菜叶中嵌入碳纳米管，使之成为检测爆炸物的传感器。市场研究机构 IDTechEx 表示，目前全球碳纳米管产业已有不少站稳脚步的供应商，其中多数来自中国，预计 2021 年碳纳米管市场预期可达 1.5 亿美元。

○新能源车企力推换电模式锂电需求成倍增加

上周，北汽新能源联手中石化等企业打造的首批 10 座充换电站启用，500 辆北汽换电出租车同步投入运营。今年内，北汽将有 50 座充换电站投运，满足近 6000 台车换电营运需求，明年末电站将达到 200 座，支撑 3 万台车换电需求。本周，力帆首座集中式能源站启用，每天可为 2000 辆车进行换电。公司计划未来 5 年在国内建成 500 座能源站。

业内认为，新能源出租车采用换电模式后，“充电”仅需 3 分钟，运营时间与燃油车相当，而每公里成本仅为燃油车的 70%，运营效率远超充电模式。同时，动力电池由换电站进行日常维护，安全性和使用寿命大幅提升。另外，换电站大规模集中充电还可利用直购电、峰谷电价等政策降低成本，实现多方共赢。在新能源车补贴退坡、电池技术短期难以突破等因素下，经济性更佳的换电模式有望快速发展。由于换电模式下单台车需要 1.3-1.8 倍的备用电池，锂电池需求将成倍提升，[石大胜华](#)（603026）、[天赐材料](#)（002709）、[亿纬锂能](#)（300014）等锂电产业链公司将率先受益。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[艾派克](#)拟调低定增股票发行价格

传闻：[远程电缆](#)：夏建统拟入主[远程电缆](#)

传闻：[华铁科技](#)：拟定增募资 18 亿元加码主业

传闻：[安徽水利](#)：拟投资 3 亿元参股中核[新能源](#)

传闻：[中光防雷](#)：拟 1 亿元收购同行业公司

传闻：[航天电子](#)：公司三类产品参展珠海航展

传闻：新大洲 A 拟筹划重组剥离摩托车业务

传闻：[梅雁吉祥](#)：恒大人寿已全部减持公司股份

传闻：[云南铜业](#)：拟定增募资逾 81 亿元加码主业

传闻：[华电能源](#)：全年净利润同比预增五成以上

传闻：[中航重机](#)：控股股东拟变更为中航工业通飞

传闻：[华谊兄弟](#)：使用 10 亿元闲置募资补充流动资金

传闻：[银鸽投资](#)：控股股东股权意向受让方共两家

传闻：[京投发展](#)：控股股东增持逾 650 万股 拟继续增持

传闻：[广汽集团](#)：拟定增募资 150 亿元加码生产及研发

传闻：[廊坊发展](#)：恒大地产不存在取得控制权的明确计划

传闻：[王府井](#)：拟 53.7 亿收购控股股东旗下贝尔蒙特 100%股权

传闻：摩拜单车计划明年进军新加坡 学 ofo 从校园入手。摩拜单车计划于明年进军新加坡。该公司目前已经在上海、北京、广州和深圳开展业务。摩拜单车允许用户将租赁的单车随意停放在任何公共自行车停放区，而不必返还到固定停放点。该服务 2016 年 4 月正式在上海推出，吸引了腾讯、新加坡淡马锡全资子公司 Vertex Venture Holdings 等机构的投资。

传闻：中国社科院企业社会责任研究中心 10 月 30 日在“首届中国社会责任百人论坛”上发布的《企业社会责任蓝皮书》显示，国企 100 强，尤其是中央企业社会责任发展指数持续领先于民企 100 强、外企 100 强，并呈现出不断扩大的趋势；民企 100 强和外企 100 强出现不同程度的下降。

传闻：我国今年快递业业务收入将达到 4000 亿元。“双 11”来临，快递业发展引发关注。我国快递业正保持高速增长态势，预计今年快递业务总量有望突破 300 亿件，业务收入将达到 4000 亿元，分别增长 50%和 40%以上。

(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

