



# 每日投资宝典

2016-11-17 星期四

## 【今日导读】

- 全面二孩实施满一年 幼教产业迎风口
- 新西兰地震促奶价上涨 关注西部牧业
- BDI 九连涨创年内新高 关注航运板块
- 动力电池指导意见将出 有望重拾升势
- 多部门发文培育客运龙头 多只股受益
  
- 打造具造血功能的智能制造业
- 新三板市场定位不确定性减弱
- 国内航运业显现触底反弹迹象
- 可穿戴医疗设备应用领域扩大
  
- 国常会推进生态环境保护 环保投资需求望释放
- 内贸流通“十三五”规划发布 电商将延续增长
- 科技部调研新能源车技术 智能网联产业潜力大
- 坚瑞沃能收购澳洲矿企 赛为智能等公司签大单
  
- 重磅手游即将发布超级 IP 关注度升温
- 船舶“十三五”规划出台在即两个方向受关注
- 乙二醇价格持续走高相关公司盈利有望改善
- 东方国信积极推进“大数据”战略

- 国务院部署十三五生态环境保护工作
- 国务院发布实施新一轮东北振兴战略
- 坚瑞沃能收购矿企股权涉足锂矿资源
- 发改委密集发文天然气价改加速推进
- 供需成本推动供应商上调氯丁橡胶价

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

## 【投资聚焦】

### ○ BDI 指数九连涨创年内新高 关注航运板块

近期，BDI 指数连续走强。截至11月15日，BDI 已收出连续第九个上涨，报1084点，创年内新高。从10月27日起，BDI 指数涨幅高达35.16%。

BDI 指数由几条主要航线的即期运费加权计算而成，直接体现海运价格变化，并反映大宗商品市场贸易情况。此次 BDI 上涨主要有三重因素支撑：首先，因为近期铁矿石等商品市场火热，价格大涨，航运业有所回暖。其次，需求方面，四季度为干散货市场的传统旺季，季节性因素有助于推动 BDI 指数上涨。第三，供给方面，近几年由于航运市场持续低迷，过剩运力加速淘汰，也支撑了 BDI 指数。

分析人士认为，虽然航运业供大于求的状况仍未改变，BDI 指数也难以全面复苏，但是短期内特朗普加码基建等因素仍会带来想象空间，且从技术上看 BDI 指数一旦形成突破有较大概率走出一段趋势行情，因此短期涨势有望延续。目前运价水平已经接近盈亏平衡点，且航运板块估值较低，有望直接受益 BDI 上涨；港口板块也有望维持强势。可关注概念股如[中远航运](#)（600428）、[中海集运](#)（601866）、[宁波港](#)（601018）等。

### ○ 国常会推进生态环境保护 环保投资需求望释放

15日召开的国务院常务会议通过《“十三五”生态环境保护规划》，确定了多项任务：强化源头管控，淘汰高污染产品，加快节能环保产业发展；大力实施大气、水、土壤污染防治行动计划，开展造纸、建材等15个重点行业治污减排专项治理；强化环保督察执法，适时开征环境保护税。

点评：入冬以来我国北方雾霾频发，北京市将于17日0时启动今年首个空气重污染橙色预警。机构认为，未来环保税等政策的出台将倒逼企业加大环保投入，而PPP模式的推广将促使更多投资需求释放。季报显示大气、监测等环保细分板块盈利呈现30%以上的高增速，毛利率维持较高水平，土壤修复行业也正在兴起。

## ○船舶“十三五”规划出台在即两个方向受关注

据媒体报道，船舶工业“十三五”发展规划已进入最后评审阶段，年内有望正式发布。规划提出将进一步推进船舶企业的兼并重组，促进国内船舶企业做大做强。未来多个部委将联合推出促进船舶企业兼并重组的配套政策。此外，规划重点任务要推进行业军民融合深度发展，鼓励军工企业生产民用基础设施和“民参军”。

数据显示，今年9月底，我国手持订单量11061万载重吨，占全球份额的36.4%。我国是造船大国但还不是造船强国，尤其是“双高”船舶（高技术、高附加值船舶）接单能力不足。规划中重点提示的兼并重组、军民融合两个方向值得关注。整合重组、军民融合，有助于促进我国船舶工业转型升级，进一步提升行业竞争力。可关注[中船防务](#)（600685）、[亚星锚链](#)（601890）等船舶相关个股。

## ○乙二醇价格持续走高相关公司盈利有望改善

据资讯监测，近期国内乙二醇价格持续走高，截止11月15日优等品级乙二醇报价6266元/吨，10月份以来涨幅已将近20%。本周各主产区厂家继续上调报价，

燕山石化、扬子石化、天津石化、新疆肚子山等厂上调价格200-600元/吨，报价区间在6300-6600元/吨。目前场内交易相对活跃，走货顺畅，厂家看涨预期依然强烈。

截止本周，到港乙二醇总量依然不多，库存保持低位且持续下降，供给较为紧张。需求方面，下游产品价格纷纷上涨，聚酯产业终端产销较好，厂家高负荷运行对乙二醇的需求有较强支撑。预计在供需持续改善及人民币不断贬值的前提下，乙二醇价格将维持坚挺，相关公司盈利能力有望改善。可关注[东华科技](#)（002140）、[丹化科技](#)（600844）。

## ○深入推进实施新一轮东北振兴战略发布

国务院发布《关于深入推进实施新一轮东北振兴战略》。提出全面深化国有企业改革，2016 年底前出台深化东北地区国有企业改革专项工作方案；支持东北地区开展“中国制造 2025”试点；实施好东北地区培育和发展新兴产业三年行动计划；加快在东北地区推广中国（上海）等自由贸易试验区经验。

点评：尽管在 2003 年，国家就启动“振兴东北”战略，经过 10 多年的振兴发展，东北地区的经济结构也发生了一系列深刻变化，但长期积累的一些结构性问题并没有得到根本解决。在此背景下，新一轮东北振兴受到了各界的广泛关注和期待。随着振兴东北战略加速推进，相关受益产业及上市公司也将迎来新的发展机遇。可关注[营口港](#)（600317）、[沈阳机床](#)（000410）、[龙江交通](#)（601188）。

◆国家发改委将于 11 月 17 日上午 9:30 召开新闻发布会，介绍深入推进实施新一轮东北振兴战略有关情况。另外，国家发展改革委在中央预算内投资中设立了专项，推进东北地区创新链整合。

## 【要闻速递】

○国家主席习近平16日在第三届世界互联网大会开幕式上通过视频发表讲话，强调要深化网络空间国际合作。

○国务院《关于深入推进实施新一轮东北振兴战略加快推动东北地区经济企稳向好若干重要举措的意见》16日全文印发。

○央行16日开展3020亿元 MLF 操作，本周以来累计净投放资金已逾4000亿元。

○江苏第二家地方 AMC 在苏州获批设立，股东包括东吴证券、苏州高新等。

○格力电器终止筹划发行股份购买资产，未来至少1个月内不再筹划重大资产重组事项。

○国务院常务会议，通过全国“十三五”脱贫攻坚规划。

○发改委：省级电网输配电价定价办法征求意见。

○我国稳态强磁场装置研发获重大突破。

○深交所近期将深化创业板改革，推动新三板转板。

○离岸人民币跌破6.89关口，再创历史新低。

○第三届世界互联网大会将于16日至18日在浙江乌镇开幕。本次大会的主题是“创新驱动造福人类——携手共建网络空间命运共同体”，会议期间将集中展示中国互联网发展成就和全球范围内互联网技术成果。本届大会将围绕互联网经济、互联网创新、互联网文化、互联网治理和互联网国际合作五个方面进行探讨交流。

○内贸流通“十三五”规划发布：培育大型流通企业集团。

○10月份全社会用电量同比增长7.0%。

○中国农业科学院今日宣布成立全球农业大数据与信息服务联盟。

○社保基金会：养老金入市首批管理人申报受热捧，将分期制定资产配置计划。

## 【产业情报】

### ○动力电池指导意见将出 行业有望重拾升势

据悉，动力电池行业规范化发展的指导意见正处于收尾阶段，应该会很快出炉。行业内将加强对有国际竞争力的龙头企业的培养。

作为动力电池最主要的下游市场，新能源车产业经过前几年的迅速扩张后，

盲目投资和低水平建造较为严重，去年的骗补事件导致新能源汽车补贴政策前景未明，影响了今年的销量，据中汽协数据，10月新能源汽车生产4.9万辆，销售4.4万辆，与去年同期相比，产销量增幅均有所收窄，分别增长14.3%和8.1%，产销增速大幅放缓。下游需求放缓导致动力电池也面临产能过剩。

中国汽车工业协会副秘书长许艳华表示，目前新能源汽车推广政策还在摸索改进之中，具体的补贴调整方案将在11月底推出。分析认为，政策落地之后，动力电池行业将重回快速发展期，行业规范指导意见的出台将有利于推动小散乱和落后产能的淘汰，市场占有率大、掌握先进技术的龙头企业将受益。

投资标的方面，可关注锂电池材料供应商龙头[杉杉股份](#)（600884）、[天齐锂业](#)（002466）、锂离子电池电解液行业龙头[江苏国泰](#)（002091）等。

## ○3D 打印大会将开 相关概念再迎风口

“2016 第七届深圳国际 3D 打印技术展览会暨研讨会”将于 11 月 24 日-26 日在深圳举行。该展览会主要集中展示全球 3D 打印新产品和技术，为包括工业设计、机械制造、航空航天、军工装备、医疗、珠宝制造、模型制作以及时装、电影、建筑、创意设计等行业和领域提供复杂构件的一次成型制造及创新 3D 打印产品、技术和专业服务。

近年来 3D 打印已形成一条比较完整的产业链。整个产业链条自上游到下游分别包括图像扫描、逆向工程、三维图形处理软件、原材料、3D 打印机、打印服务等，未来 3D 打印将有望深刻改变当前的商业模式。在响应全球“工业 4.0”的大趋势，全球 3D 打印产业在世界各大政府及企业的催动之下，逐渐火热，2015 年市场规模达到了 51.65 亿美元。有机构预计至 2020 年，全球 3D 打印市场规模有望达到 212 亿美元，未来发展空间巨大。据 IDC 发布的一项研究报告，亚太地区（不包括日本）的 3D 打印市场支出将以 23%的年复合增长率持续上升，其中离散制造业、航天航空和军工制造、模具和零部件和牙科和医疗保健领域将



成为 3D 打印市场增长的主要力量，相关涉及 3D 打印业务的上市公司如[光韵达](#)（300227）、[金运激光](#)（300220）等有望迎来发展机遇，可适当关注。

## ○11 部门发文培育骨干龙头客运企业 多股受益

近日，交通运输部、国家发展改革委、财政部等 11 个部门联合出台《关于稳步推进城乡交通运输一体化提升公共服务水平的指导意见》，部署 4 个方面 18 项重点任务，提出到 2020 年实现“八个 100%”目标，基本形成城乡交通运输一体化格局，让人民群众共享交通运输改革发展成果。

《指导意见》明确，加快整合城乡客运资源，鼓励开展区域经营，积极培育骨干龙头客运企业，鼓励整合分散的农村客运经营主体。引导农村客运班线采取区域经营、循环运行、设置临时发车点等灵活方式运营。积极支持传统村落、休闲农业聚集村、休闲农园、特色景观旅游名村、农家乐等乡村特色旅游区域开通乡村旅游客运线路。

分析人士认为，交通运输业属于弱周期板块，现金流充沛且稳定，而客运与旅游天然融合，转型水到渠成。11 部门发文将中长期利好[宜昌交运](#)（002627）、[富临运业](#)（002357）、[南京公用](#)（000421）、[龙洲股份](#)（002682）等。

## ○国内航运业显现触底反弹迹象

15 日美股海运板块股集体飙升，其中 Seenergy 海运控股、Globus 海运有限公司、TOP Ships 以及 Euroseas 等龙头日涨幅超 50%。当日波罗的海综合运价指数（BDI 指数）再涨 1.78%，报收于 1084 点。

实际上，近期国内出口集装箱运价综合指数、沿海干散货运价和煤炭海运费也连续上扬。

原因是，铁矿石价格上涨较快，铁矿石的国内运量加大，推高了运价。由于陆地运力紧张，一些内陆企业已经转往北方港口接煤，阶段性地加大了海运需求，

这与今年稍早的行业低迷时期形成了鲜明对比。调查显示，此前航运业低迷主要源于世界经济贸易的不景气，消费需求和投资需求双双下降，导致货量增长速度远低于运力增长速度。短期来看，航运业有触底反弹迹象，但整体好转还需时日。

## ○内贸流通“十三五”规划发布 电商将延续增长态势

商务部、发改委等 10 部委近日联合发布《国内贸易流通“十三五”发展规划》，提出到 2020 年，流通成本进一步下降，效率明显提高。电子商务交易额达到 43.8 万亿元，年均增长 15% 左右。网上零售额达到 9.6 万亿元，年均增长 20% 左右。实体商业加速转型，线上线下深度融合，服务消费、绿色消费占比扩大，流通信息化、标准化、集约化水平大幅提升。

点评：今年“双十一”天猫销售总额突破 1200 亿元，同比增长 32.25%，进一步印证了电子商务仍处于高速发展中。机构认为，未来电商引流将更加多样化，“电商+网红+直播+新技术”结合线下体验或成为零售整体发展趋势。南极电商（002127）首创全新电商服务模式，构建了“品牌/品类/IP+渠道+内容+工具型服务”的矩阵生态圈；青岛金王（002094）拟全资控股杭州悠可，后者为化妆品电商代运营龙头。

## ○科技部调研新能源车技术 智能网联产业发展潜力大

科技部网站 16 日披露，近日科技部部长万钢与新能源汽车总体专家组成员召开座谈会，就智能网联汽车技术、燃料电池汽车技术等热点问题进行了座谈调研。会议介绍了智能网联汽车技术最新发展动态以及我国的发展情况，并就下一步战略发展重点提出了意见和建议。万钢表示，要充分做好下一步新能源汽车科技规划，重视各种技术的相互驱动与相互支撑，保证技术的先进性。

点评：按照规划，“十三五”期间我国将积极发展智能网联汽车，具有驾驶辅助功能的新车渗透率达到 50%。机构认为，智能网联汽车产业发展潜力巨大，



ADAS、红外夜视仪等辅助系统将迎来快速发展机遇，潜在市场规模达千亿级别。

万安科技（002590）已布局 ADAS 产业链；保千里（600074）汽车夜视仪系统销售持续放量。

## ○天然气价改加速推进

日前发改委表示，决定率先在福建省开展天然气门站价格市场化改革试点。

近期发改委密集发布一系列天然气价格改革政策及通知，天然气管输、储气设施、化肥用气等逐步市场化，气改进程明显提速。气价理顺对于促进终端消费量提升有明显作用，当前燃气板块基本面持续改善，估值较低，建议关注陕天然气（002267）、深圳燃气（601139）等低估值个股。

## ○供应商纷纷上调氯丁橡胶价格

据悉，受市场以及成本等因素的影响，全球范围内主流氯丁橡胶供应商纷纷宣布，在 11 月上调其产品价格 8%不等。此前商务部裁定对进口氯丁橡胶继续实施反倾销措施，本次调查自 2016 年 5 月 10 日起开始，于 2017 年 5 月 9 日前结束。上市公司中，传化股份（002010）、\*ST 天利（600339）、齐翔腾达（002408）等涉及氯丁橡胶产能。

## 【公告解读】

### ○坚瑞沃能拟斥资逾 2 亿元出海购矿

坚瑞沃能（300116）拟认购澳大利亚上市公司 Altura 的 3.06 亿股股票，交易总金额 4161.6 万澳元（折合人民币约 2.14 亿元）。交易完成后，公司将持股 19.9%，成为 Altura 的第一大股东。Altura 在印尼及澳洲拥有多个煤矿、铁矿及锂矿项目，其中，位于澳洲西部的 Pilgangoora 锂矿项目开采纯度高，符合车

用动力电池对材料一致性的要求，将于 2017 年第三季度试运营，第四季度正式投产。

## ○赛为智能签系列大单

赛为智能（300044）联合中标吉首市停车场建设和城区、小区综合改造及物业管理 PPP 项目，项目总投资 19.5 亿元；同时，公司预中标智慧吉首 PPP 项目，项目总投资估算为 9.78 亿元；公司还签订了深圳银德保税仓数据中心建设项目设备采购及服务合同，合同总金额 2.8 亿元。上述项目合同金额合计超 32 亿元，公司 2015 年总营收 6.65 亿元。

另外，聚光科技（300203）联合签订黄山市浦溪河综合治理工程 PPP 项目，项目总价 12.5 亿元，占公司 2015 年营收的 68%。柯利达（603828）中标泰州医药高新区体育文创中心建设 PPP 项目，项目金额 11.97 亿元，公司 2015 年营收 16.3 亿元。太极实业（600667）中标太阳能产业化工程四期 EPC 项目，中标金额 10.54 亿，公司 2015 年营收 44 亿元。文科园林（002775）签绥阳县工程施工合同，合同金额合计 3.6 亿元，公司 2015 年营收 10.5 亿元。

## ○康得新推员工持股计划

康得新（002450）推出员工持股计划，拟认购的信托计划合计总额不超过 6 亿元，这将按 40%、30%、30%的比例注入三个信托计划，其中员工持股计划拟筹集资金额不超 2 亿元，资金来源为公司员工自筹资金。该信托计划按照 2:1 的比例设立优先级份额、劣后级份额。

三泰控股（002312）部分高管拟在 2017 年 6 月 30 日前，增持公司 230 万股。

歌尔股份（002241）部分董监高通过信托计划 16 日合计增持公司 188 万股。

广生堂（300436）控股股东 15 日、16 日增持公司 15.46 万股，占股比 0.1%。

## 【资金风向】

### ○两市继续窄幅震荡机构买入申达股份

周三，两市继续窄幅震荡，深强沪弱格局明显，创业板冲高回落。两市共成交6307亿元，较上个交易日减少1373亿元；两市净流出资金197亿元，仅传媒、房地产录得资金净流入。截止收盘，沪指跌0.06%报3205点，创业板涨0.15%报2182点。盘面上，港口航运、上海国改、网络游戏、互联网彩票、石墨烯等板块涨幅居前，次新股、钛白粉、白酒等板块跌幅居前。

龙虎榜上，14只个股出现了机构的身影，净买入前三分别是申达股份、黄山胶囊、东方中科，流入净额分别为0.17亿元、332万元、4.23万元。[申达股份](#)（600626）是纺织集团旗下仅有的两家上市平台之一，中报再次强调可能存在集团优质资产注入。上海国企改革进一步推进背景下，公司有望在改革中领先。

### ○今日游资青睐5股 净买入金额均逾亿元

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5只。[能科股份](#)（603859）今天是资金最青睐个股，游资净买入1.64亿元。此外，[拓邦股份](#)（002139）、[东旭光电](#)（000413）、[天润数娱](#)（002113）和[飞天诚信](#)（300386）等个股游资净买入金额也均超亿元，分别为1.37亿元、1.35亿元、1.26亿元、1.14亿元。

## 【热点数据】

### ○基金上半月摸底269股

近期，市场持续了10月份以来的震荡走高行情。面对好转的市况，基金调研的热情高涨。统计显示，11月份的上半月（1日-15日），基金公司调研了269家上

市公司。有88家公司接受了5家以上(含)基金公司扎堆调研，这其中更是有30公司接受了超过10家基金公司的抱团调研。

华斯股份、田中精机、信维通信、以岭药业和路畅科技这5家公司上半月均已经接待了超过20家公募基金的抱团调研。其中，华斯股份以接待38家公募基金的调研领先；田中精机和信维通信两公司均以接待23家公募基金的调研并排第二，以岭药业接待22家公募基金的调研排第三。

## 【公司直击】

### ○安利股份聚氨酯合成革产品价格提升

受到原材料价格上涨助推，聚氨酯合成革产品价格近期有所上涨，涨幅 6% 至 7%。近年来，在环保压力的推动下，国内合成革产业升级加速，落后产能逐步淘汰，行业集中度有所提高。安利股份（300218）具有年产聚氨酯合成革 700 0 万米的产能，是目前国内专业研发生产生态功能性聚氨酯合成革规模最大的企业，公司目前产能利用率超 80%。

### ○东方国信积极推进“大数据 ” 战略

资讯获悉，东方国信（300166）正积极推进“大数据”战略。作为电信行业大数据龙头，公司立足电信行业，通过积极的外延式扩张，横跨金融、工业、农业、媒体、医疗等行业布局大数据，进一步巩固公司在国内大数据行业的领先地位。跨行业的大数据布局将有利于公司更好地享受到国家大数据战略的政策红利，助力公司业绩高速增长。

此外，公司积极开拓大数据运营业务，进军大数据精准营销业务领域，构建公司大数据能力的纵向全产业链布局。随着大数据技术的推广以及底层技术的迅速发展，大数据变现通道打通，公司将凭借全产业链优势重点受益。

## ○富临运业：布局智慧出行延伸产业价值链

资讯获悉，[富临运业](#)（002357）近年来积极响应国家进行互联网+产业升级的号召，推出了“互联网+客运+旅游”的创新业务模式。公司目前已上线“爱出门”和“天府行”两款APP，前者瞄准网上订票和旅游服务，后者瞄准专车服务和新能源汽车分时租赁市场。针对“天府行”平台，公司聘请和重新组建了专业化的管理团队，以用户需求为导向，不断完善功能模块和产品设计；以客流量为入口，提高平台和客户之间的粘性。未来公司还将在这方面持续发力，以移动互联手段推动企业产业转型。

此外，公司于近期公告终止定增收购华西证券股权。此次定增终止可使公司在传统客运主业下滑的大环境背景下，更加专注于在经营业务上进行转型升级，为公司带来长期发展动力，同时也为未来公司其他项目打开资本运作空间。

## 【交易闹铃】

### ○中装建设、苏州科达两新股 17 日发行

[中装建设](#)（002822）发行价 10.23 元，申购上限 3 万股，主营建筑装修装饰工程。

[苏州科达](#)（732660）发行价 8.03 元，申购上限 2.5 万股，主营视频会议和视频监控系統。

## 【机构动向】

### ○受访险资称短期操作以换仓防御为主

上证报资讯对京沪两地保险机构投资经理的调查显示，由于临近年底，保险资金投资操作主要以换仓防御为主，即仓位从涨幅较大的周期股向涨幅较小的蓝筹股切换。之所以这样做更多源于险资本身原因，季末通常是偿付能力报告节点，

卖出浮盈股票可节约最低资本，利于偿付能力充足率改善，利于保险公司整体业务开展。此外，近期新股 IPO 有所提速，且 12 月为二级市场传统解禁高峰期，短期看 A 股窄幅震荡格局难变。至于明年投资策略，受访险企表示，需待 12 月中旬掌握更多基本面、政策面情况后才能敲定。

## 【独家参考】

### ○幼教产业有望迎来板块风口

近日有关“二孩时代”学前教育问题见诸报端。据悉，从 2019 年开始，学前教育资源需求将开始大幅度增长，2021 年将成为未来我国学前教育办学压力最大的一年。根据相关预测，到 2021 年，我国学前教育园舍需求量达到最大值 31.95 万所，相比 2014 年的供给量，将有大约 10.96 万所的缺口需要补充；而到 2021 年，幼儿教师和保育员预计缺口超过 300 万。面对 3 年后必然来临的大缺口，如何在未来 3 年内，通过科学规划和幼教体系机制的建立，在补充现有缺口的同时，逐步平衡过渡到对幼教机构和师资的需求高峰，是各级政府和教育部门亟需解决的问题。

点评：二孩政策实施以后，有望缓解我国低生育率、少子化和老龄化问题。而“二孩时代”的各种配套政策牵动人心。其中，学前教育处于各种配套的最前端，备受关注。综合来看，适龄儿童锐增，提前做好教育资源规划，除了义务教育由各地政府托底埋单，幼教尚需依托社会投资支持，尤当未雨绸缪，提早谋划和建设。政府应该继续为民间的办学者提供最大力度的优惠，鼓励办学。从市场空间看，随着国民收入不断提升，新一代家长消费观念升级，国家放开计划生育政策，幼教行业利好政策不断出台，幼教渗透率和幼教生均支出将稳步提升。预计 2020 年幼教市场规模将达 3000 亿，市场前景广阔。可关注涉足幼儿园概念的上市公司如[威创股份](#)（002308）、[时代出版](#)（600551）、[长江传媒](#)（600757）等。



## ○新西兰地震催化奶价加速上涨 继续关注西部牧业

11月15日晚，全球乳制品第176次拍卖结果出炉，全脂奶粉成交均价3423美元/吨，上涨3.2%，脱脂奶粉成交均价2562美元/吨，上涨9.8%，符合我们之前的预期。据了解，11月13日凌晨，新西兰南岛发生7.5级地震，当地属新西兰第二大产奶地区，占比12%左右，已全面停产。目前正处于新西兰产奶旺季（10-12月即占全年40%以上），地震意外因素对产奶和运输均会造成严重影响。我们认为，原奶新周期趋势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，而短期事件催化可能会进一步推动奶价加速上涨。对此，我们在此前的资讯中反复予以提示。

此外，市场人士认为，国际奶价的快速上涨也将进一步影响到国内原奶价格上升。11月第二周国内主产区奶价为3.46元/kg，较10月底上涨0.6%，国内奶价回暖符合我们此前判断。国内三季度大型牧场收奶价在3.8-3.9元/kg的区间，而目前进口奶粉还原奶价格已超3.4元/kg，国内外价差基本抹平。加之，国内北方极寒天气导致产奶量下降和春节消费增长的推动，未来国内奶价将进入小碎步上涨的阶段。

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。

## ○天然气价改加速利好燃气板块

日前发改委表示，决定率先在福建省开展天然气管站价格市场化改革试点，这是天然气第一个市场化改革试点地区。10月份以来，发改委陆续发布《天然气管道运输价格管理办法》和《关于推进化肥用气价格市场化改革的通知》等文件，天然气管输、储气设施、化肥用气等将逐步市场化，天然气管道企业成本公开、管输价格进一步市场化，为气价市场化改革奠定了良好的基础。

气价理顺对于促进终端消费量提升有明显作用，燃气公司毛利率与净利率改

善值得关注。对于相关公司而言，十二五时期的多次门站价上调抑制了天然气消费和盈利的释放，未来气价理顺之后，终端消费量有望提升。当前国内燃气公司正处于天然气的价、量双重拐点，对四季度燃气消费增速持乐观估计。上市公司方面，可关注燃气销量增速远超全国平均水平且估值偏低的[深圳燃气](#)（601139）以及低价购进加拿大油气田、燃气销售有成本优势的[中天能源](#)（600856）。

## ○打造具造血功能的智能制造业

在经历了新兴产业公司的喧嚣和沉寂后，循国家经济发展脉络开展均衡配置，已渐成多数机构投资者的共识。而参考发达国家在崛起过程中无不抓住“工业革命”的历史经验，打造具有强大造血功能的智能制造业，无疑对经济的持续发展有着非同寻常的战略意义，且不排除 A 股涌现出一批市值超千亿的领军公司，部分聪明资金已据此开展布局。

大力发展新兴产业和鼓励传统产业“触网”，尤其是制造业的“智能化改造”，一直是中国经济转型升级的两大主战场。前者由此诞生了包括 BAT 在内的市值超万亿的虚拟经济和增值服务类巨头，但后者尽管总体规模大、数量多，但个体含金量不足，市值超千亿且能在全球担纲龙头的 A 股制造业公司依然稀缺。

经过前三十多年的改革发展，国内在制造业领域已具相当基础，部分领域甚至已居世界前沿，如我国的高铁和核电已在全球范围内拥有最具竞争力的技术和产品。但在很多基础工业领域仍落后于其他发达国家，如上游材料、精密加工等，而在半导体、工业自动化、航天航空等新兴领域的装备差距还十分明显，亟待突破。借鉴美日德等发达经济体的经验，未来国内资本向新材料、新能源、智能制造、航天、海洋等新兴制造产业布局和集聚，应是确定性事件。

实际上，先知先觉的机构投资者已经开始行动起来。调查显示，前几年只专注于投资轻资产互联网、物联网和科技公司的机构投资者，已开始启用均衡配置仓位策略，向原来比较忽视的制造业智能改造领域迁移资金，且这一过程将延续相当长时间。这意味着，未来智能制造公司有望同享“科技板块”荣光。

## ○定位不确定性减弱 新三板市场正触底

出于对年末即将出台的多项新三板相关政策，以及股转系统管理层换届等预期，近阶段有越来越多的资金开始陆续进场“捡漏”，这意味着，随着新三板市场定位不确定性逐步减弱，稳定发展的趋向进一步明朗，前期较为低迷的新三板市场正在触底。

近两个月，新三板各项数据都显示市场步入“极寒”状态。企业挂牌数量在经历了连续两年超过七倍的快速扩张，在8月达到单月978家的高位后戛然而止。10月、11月的挂牌数分别降至227家、202家。就11月份挂牌的势头看，下降还在继续。新三板市场的融资额也在触及底部。今年10月，新三板市场上181家企业共募集资金47.91亿元，只占10月底拟发行募集资金总量1013.57亿元的4.7%。交易萎靡更成常态，今年至今总交易额仅有约1200亿，相当于“双十一”当天淘宝电商的成交额。有数据称，新三板市场的合格投资者数量长期停留在30万左右，而活跃投资者只剩下1.67%，约5000多人。

新三板之所以如此低迷，核心问题是市场的定位和发展预期不清晰，影响参与者信心。此外，监管升级也在一定程度上影响了市场短期预期。值得关注的是，进入9月份以来，股转系统连续发布了私募做市、退市、挂牌指引等五六项政策，发布密度显著大于此前的大半年。上周，股转系统发布信息称，将会在年底前出台创新层制度供给方案。在分层制度推出不到半年之内再次就分层出台进一步政策，显然超出了市场预期。此外，市场关注度很高的私募做市试点已经进入评审阶段，预计12月初公布初审结果。据了解，越来越多的私募开始拿出部分资金在新三板二级市场上寻找价格低估的标的，尤其是大量做市商被深度套牢的品种。

## ○可穿戴医疗设备应用领域扩大

据外媒报道，以色列国防军正在研发一种可穿戴手环，主要用于监测士兵的脉搏、血压等各类生命体征，用来识别士兵在战争中是否受伤和受伤的程度，以便医院在伤员到达前接收数据。目前，可穿戴设备在医疗领域的应用正逐步扩大。除了能检测和监控人体各项数值变化外，近期已有智能穿戴设备投入医用治疗领域，日本熊本大学就研发了一种治疗 2 型糖尿病的可穿戴腰带。据医疗领域市场调研机构 Kalorama Information 统计，2016 年全球可穿戴医疗设备市场将超过 132 亿美元。Kalorama Information 表示，可穿戴医疗设备的市场重心已从健身和改善人类生活领域转向诊断监测，预计未来将在疾病治疗方面大展拳脚。

目前，国内企业也在相关领域积极布局，开发各类移动医疗应用。A 股公司中，[九安医疗](#)（002432）是全球领先的医疗健康电子产品供应商，公司移动医疗产品 iHealth 的海外市场销售逐年提升。[宝莱特](#)（300246）近年来加快开拓可穿戴医疗领域，今年前三季度，公司健康监测板块销售收入同比增 18.46%。

## ○重磅手游即将发布超级 IP 关注度升温

日本媒体 16 日报道，任天堂计划在 12 月 15 日正式发布“超级马里奥跑酷”手游，该游戏将通过苹果公司的 iOS 平台向 151 个国家和地区发布，玩家可免费下载试玩部分内容，收费版为 9.99 美元或欧元。由于这是马里奥系列游戏的首个手游版本，加之超级马里奥这一重磅 IP，此刻游戏有望成为继“口袋妖怪 GO”以后又一款现象级手游。目前，全球预约数已经突破 2000 万人。

数据显示，2015 年中国手机游戏用户规模已突破 5 亿人，预计今年将达到 5.33 亿人，市场规模预计达到 700 亿元，仍是全球最大手游市场。行业经过一轮洗牌后，具备研发优势、IP 储备、渠道优势的大型手游开发商市场份额将进一步提升。A 股中，[三七互娱](#)（002555）通过收购日本知名游戏公司获得《拳皇》、《合金弹头》等众多知名游戏 IP，明年将上线超级 IP 手游《海贼王》；[中文传媒](#)（600373）子公司智明星是全球领先的手机游戏研发商，超级 IP《全面战争》手游即将上线，具有爆款潜力。

## ○国务院部署“十三五”生态环境保护工作

国务院总理李克强 15 日主持召开国务院常务会议，部署“十三五”生态环境保护工作，推动绿色发展改善人民生活，加快实施一批生态环境保护重大工程，开展造纸、建材等 15 个重点行业治污减排专项治理，实施工业污染源全面达标排放计划，建设美丽中国。

◆当前中国政府将节能环保产业作为加快培育和发展的战略性新兴产业，努力建设资源节约型、环境友好型社会。“十三五”时期，绿色发展将成为引领中国全面建成小康社会的五大发展理念之一，节能环保全社会投资规模有望达到 1 7 万亿元人民币，将助推中国经济转型升级和持续发展。

◆环保行业具备较强的逆周期特性，即在经济下滑周期，环保行业具备明显的投资拉动属性，从股价角度也会表现出一定的相对收益。另外，受“美丽中国”建设的推进，以及近期北方严重雾霾等催化，环保概念或将再次吸引资金目光。个股方面建议关注[先河环保](#)（300137）、[永清环保](#)（300187）、[科林环保](#)（002499）。

## 【私募内参】

### 顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[利亚德](#)：员工持股计划买入 1.1%公司股份

传闻：[开创国际](#)：遭股东累计减持 807.1 万股

传闻：[新宁物流](#)：控股股东减持公司股份

传闻：[中航三鑫](#)：股东韩平元减持公司股份

传闻：[海陆重工](#)：实际控制人减持 5%公司股份

传闻：[中国铁建](#)：中标 149.94 亿元 PPP 项目

传闻：[国轩高科](#)：拟定增募资 36 亿元发展[新能源](#)项目

传闻：[裕兴股份](#)：实际控制人减持股份

传闻：[英飞拓](#)：实际控制人减持股份

传闻：[皖能电力](#)：参股公司 IPO 获批

传闻：[龙建股份](#)：中标 1.65 亿元 PPP 项目

传闻：[山东华鹏](#)：遭股东减持 133.96 万股

传闻：[阳谷华泰](#)：拟定增募资 12 亿元加码主业

传闻：[德尔未来](#)：实际控制人增持公司股份

传闻：[云南城投](#)：拟定增募资 48 亿投向三项目

传闻：[玉龙股份](#)：拟转让 5 家子公司股权



传闻：南玻 A：人事重大变动 董事长等 7 高管集体辞职

传闻：[鱼跃医疗](#)：拟 8.6 亿元收购医用消毒公司

传闻：[西宁特钢](#)：拟不低于 2 亿元转让子公司 100%股权

传闻：[天夏智慧](#)：拟挂牌出售子公司 剥离化妆品和医药流通业务

传闻：最近一周，国内钾肥进口价格率先上涨。东北边贸地区氯化钾主要品种 62%俄白晶从 1650—1670 元/吨涨至 1700—1740 元/吨，目前整体货源紧俏，到货需要等 9 天以后。南方港口部分钾肥贸易商已经停报价格，控制接单，看涨气氛浓厚。国内钾肥企业受天气影响，发货不畅，市场传闻盐湖钾肥后期或上调报价。

传闻：截至目前，近七成央企实现混合所有制，首批 7 家垄断类央企混改试点方案即将批复。各地所监管企业共开展了 135 项重组整合，36 家省级国资委改组组建了 142 家国有资本投资运营公司，全国国资委系统的国有控股上市公司已达 1082 家。业内人士指出，下一步，无论是央企还是地方国企，各项改革措施都将进一步深化，尤其在兼并重组、混合所有制改革及去产能方面将取得实质性进展，从而打通改革“最后一公里”。

传闻：钢铁行业格局正在重塑 去产能压力依旧。去产能方面，截至 9 月底，钢铁、煤炭两个行业退出产能均完成年度任务的 80%以上；去库存方面，商品房待售面积自 3 月份以来连续 7 个月减少；去杠杆方面，8 月末，规模以上工业企业资产负债率 56.4%，比上年同期下降 0.6 个百分点。

（ 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](http://web.huijuzx.com)

QQ: 519033021 邮箱: [shshibo168@163.net](mailto: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