



每日投资宝典

2016-12-26 星期一

【今日导读】

- 混改落地引领明年国企改革大局
- 广东将加快构建创新型经济格局
- 燃料电池汽车 行业迎来发展契机
- 卫星商业化应用加快带来新机会

- 养老市场将全面放开 产业进入黄金时代
- 物流“十三五”规划将出 关注物流升级
- 环保税开征倒计时，监测板块直接受益
- PPP 项目年末热点持续 关注龙头企业
- 实景红包大热 LBS +AR 有望成为新风口

- 进入年底“鸡肋”时间 谨慎操作
- “二马”再战 AR 红包 布局 LBS +AR 公司或受益
- 充电基础设施接口新国标下月实施 利好龙头企业
- 澳洋顺昌(002245)LED 迎来业绩爆发期

- 北特科技领衔沪市年报 业绩超预期品种望受青睐
- 出口关税取消改善氮磷肥供需 停车场建设望提速
- 郭昌玮将入主中润资源 谢氏父子再举牌海达股份
- 海峡股份号百控股等重组过会 海南瑞泽拟高送转

- 多部委已起草十三五国家食品安全规划
- 中润资源大股东转让股份实控人将变更
- 谢先兴谢建勇父子俩二度举牌海达股份
- 需求在好转尿素价格持续上涨迭创新高

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

OPPP 项目年末热点持续 关注龙头承接企业

年末，PPP 模式下的投资机会持续展现。12月23日，国家林业局局长张建龙表示，力争到2020年，全国林业总产值达到9万亿元。张建龙认为，要大力推广国家储备林等林业 PPP 项目建设，力争“十三五”期间，社会资本和金融资本投入林业生态建设和保护达到5000亿元。同日，由中铁第五勘察设计院集团有限公司承担勘察设计的杭(州)绍(兴)台(州)高铁 23日在浙江台州正式开工建设。这是我国首条民营 资本控股的高铁 PPP 项目。杭绍台高铁全长269公里，总投资449亿元，设计时速350公里。杭绍台高铁是国家首批铁路 PPP 示范项目，PPP 融资框架方案明确由民营资本、中国铁路总公司、浙江省交通集团和地方政府共同出资建设，其中民营资本占51%。而日前，农业部与国家发改委联合发布了《关于推进农业领域政府和社会资本合作的指导意见》，提出大力推进农业领域政府和社会资本合作，这是农业领域首个 PPP 指导文件。

在房地产调控、产业发展放缓的背景下，新的投资增长动力正在 PPP 等模式之中孕育，预计2017年及“十三五”期间，PPP 模式带动下的投资将成为经济的重要看点，也必然是政策密集支持的产业。但是 PPP 模式在经历此前市场的追捧之后，正处于趋于理性化的阶段，建议关注 PPP 模式中的龙头企业：[海航基础](#) (600515)、[龙元建设](#) (600491)、[东方园林](#) (002310)、[安徽水利](#) (600502)、[康尼机电](#) (603111)、[春晖股份](#) (000976)等。

○充电基础设施接口新国标下月实施 利好龙头企业

国家发改委、能源局和工信部近日发布了《电动汽车 充电基础设施接口新国标的实施方案》，该方案明确，2017年1月1日起，新安装的充电基础设施、新生产的电动汽车必须符合新国标。该方案要求稳步推进旧标准升级转换。

业内认为，该方案明确的分配了车厂和充电桩 运营商责任，分摊了旧车旧桩改造的成本。同时也兼顾了实现新旧标准平稳过度，满足新车、老车的充电需要，在整体的规划上较为切实可行。从2017年起，各地会陆续出台地方相应的电动汽车充电 基础设施接口新国标的实施方案，并通过鼓励政策等方法保障实施。新国标执行后，车桩匹配度将进一步提升，有利于缓解新能源汽车 充电难的问题。此外，新国标的执行也相应提高了充电设施制造商的进入门槛，利好龙头企业，可关注[通合科技](#) (300491)、[国电南瑞](#) (600406) 等。

○北特科技领衔沪市年报 业绩超预期品种望受青睐

上交所公布上市公司2016年年报预约披露时间表。首份沪市年报将由北特科技于2017年1月14日发布，[大豪科技](#)、[赤天化](#)、[塞力斯](#)、[安泰集团](#)、[*ST 景谷](#)、[*ST 江泉](#)、[安信信托](#)等“第一梯队”紧随其后，将相继于2月之前公布年报。上述公司中，安信信托前三季度盈利23亿，且预告全年业绩大幅增长；*ST 景谷、*ST 江泉前三季度均实现盈利，且预告可实现同比扭亏。

点评：根据过往经验，第一批披露年报的上市公司的关注度将升温，而后续业绩超预期品种则有望受到市场青睐。券商研报指出，根据三季报数据，估值和盈利匹配度较优的行业有食品饮料、饲料养殖、化学制药。此外，下半年以来化工品价格普涨，未来行业有望延续当前的涨价趋势，投资机会包括：供需格局持续改善的PTA、涤纶长丝、氨纶等品种；化肥、农药行业需求增长，带动农化行业走出低谷重回成长。

○多部委起草《“十三五”国家食品安全规划》

国务院食品安全办会同发展改革委、财政部等部门日前研究起草了《“十三五”国家食品安全规划》。计划到 2020 年，农作物病虫害绿色防控覆盖率达 30% 以上，农药利用率达 40% 以上，主要农产品质量安全监测总体合格率达到 97% 以上。

点评：舌尖上的安全日益受到广大民众和国家相关部门的重视，政府的食安投入激增是确定的，将为行业内公司打开成长空间。目前，就食品安全产业链的发展角度来看，食品安全包括食品生产过程中的洁净设备检测类、食品追溯类、安全原料类及信誉度较高食品厂商/替代类等四大类。此前，国务院办公厅印发了关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见。意见明确，推进追溯体系与检验检测体系、企业内部质量管理体系对接，打造严密的全过程质量安全管控链条。

◆相关上市公司可关注[美亚光电](#)（002690），公司致力于可见光、X 射线领域安全检测与品质分级设备的研发，拥有在食品检测、工业品检测等领域的光电检测与分级产品的研发、生产和销售一体化能力；[新大陆](#)（000997）在食品溯源等二维码延伸领域有着非常明显的优势，公司在溯源领域首创嵌入式电子秤，而其产品也占到目前农业部相关产品采购份额的 70% 以上。

【要闻速递】

- 明年全国人代会将于 3 月 5 日在京召开。
- 李克强主持召开会议审议通过《西部大开发 “十三五 ” 规划》
- 我国核反应堆又一研发技术达国际先进。
- 国务院解决养老 PPP 难题：国有建设用地使用权可作出资或入股。
- 万亿收费公路 PPP 流程文件将出，明确必须“先立项再引资”。
- 工信部：电动自行车未来要统一标准，存量车实施赎买、淘汰。
- 上海充电桩建设提速，桩车比提至 1:1.7。

○推进“中国制造 2025”工作现场会暨国家制造强国建设领导小组第四次会议 23 日在湖南省长沙市召开。

○中国科学家首次实现十光子纠缠刷新世界纪录，该成果可应用于大尺度量子信息技术。

○23 日核反应堆零功率装置“启明星 II 号”实现首次临界，标志着我国在核反应堆新一代零功率装置研发领域达到国际先进水平。

○百度在 23 日举办的智能出行生态大会上推出 3D 地图，并称接下来将在步行 AR 导航、室内图、4K 地图、轨迹导航等功能上发力。

○民航局局长冯正霖日前表示航空运输量增长已经触及保障能力的“天花板”；要抓紧出台具体政策引导低成本航空健康有序发展。

○报道称商务部近日将出台《商贸物流发展“十三五”专项规划》。规划结合贯彻“一带一路”建设、京津冀协调发展、长江经济带发展等三大战略，提出布局全国性和区域性商贸物流节点，构建以物流分拨中心、专业配送中心和末端配送网点为支撑的商贸物流体系。

○国家林业局局长张建龙 23 日表示，力争到 2020 年，全国林业总产值达到 9 万亿元，林业主要产业带动就业人数达到 6000 万。

○发改委、能源局和工信部发布了《电动汽车充电基础设施接口新国标的实施方案》，该方案明确，2017 年 1 月 1 日起，新安装的充电基础设施、新生产的电动汽车必须符合新国标。该方案要求稳步推进旧标准升级转换。

○近日，在上海核工研究设计院组织的“核工燃料用 Inconel718 合金板带材国产化制造”项目验收会上，东北特钢集团大连精密合金公司负责研发生产的 Inconel718 合金板带材顺利通过项目验收，为实现我国核电领域所需特殊材料 Inconel718 合金板带材替代进口迈出了关键一步。

○北京市委书记：房价已过高，严格落实中央调控房价部署。

○下周解禁规模创年内最大，解禁市值接近 1700 亿元。

○工信部：明年 7 月起非基本功能 APP 必须可卸载。

【产业情报】

○ “十三五” 规划释放燃料电池汽车新契机

国务院近日印发了《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》。资讯梳理发现，在新能源汽车产业发展方面，与“十二五”规划相比，此次规划中重点提到，要系统推进燃料电池汽车研发与产业化。这意味着燃料电池汽车行业有望迎来发展契机。

业内人士认为，燃料电池汽车或将成为新能源汽车发展的下一个风口，虽然目前处于产业化前期，但随着燃料电池技术逐步成熟及加氢站数量快速增长，预计2020年燃料电池汽车将进入爆发期。据《中国氢能产业基础设施发展蓝皮书(2016)》，到2020年，我国加氢站数量将达到100座，燃料电池车辆达到10000辆，行业总产值达到3000亿元。

据了解，目前已有多家企业涉足燃料电池汽车领域。[富瑞特装](#)(300228)此前与国际氢燃料电池企业PlugPower签订协议，计划在3年内完成13500辆燃料电池商用汽车的示范推广应用，其中2017年完成500辆。[康盛股份](#)(002418)今年8月通过参股亿华通公司，涉足氢燃料电池领域；公司目前受托管理控股股东旗下的中植汽车，后者上月发布搭载氢燃料电池的新能源客车产品，2017年上半年有望投放市场。

○ 支付宝 QQ 春节 AR 实景红包大战 “LBS+AR” 行业有望成为新风口

12月21日，在北京举办的媒体沟通会上，媒体人员体验支付宝“AR实景红包”功能。当日，支付宝正式公布“AR实景红包”。“AR实景红包”基于“LBS+AR+红包”的方式，用户在发、抢红包时，都需要满足地理位置和AR实景扫描两个条件，相比于既有的红包形式，互动性和趣味性都有增强。除了用户之间可以借此加强线下交流，商家也可以利用此产品在春节等特殊时间点与用户深度互

动。在此前 11 月举行的 QQ 内部招商会上，QQ 红包的相关负责人就曾透露，AR 红包将是 QQ 所采取的主要玩法之一。随着支付宝先行一步推出 AR 红包，春节红包大战有望提前开启，而基于“LBS+AR”的 AR 实景红包或成最大亮点。

业内认为，基于 LBS+AR 的移动互联网 属性让线上虚拟场景与线下地理场所迸发出无限可能性，基于位置服务能和任何场景进行联系，位置服务市场迎来广阔空间。据 Berg Insight 预测，全球 LBS 市场规模将以 22.5%的复合年增长率从 2014 年的 103 亿欧元，增加至 2020 年的 348 亿欧元。据高盛发表的研究报告认为，基于乐观预计，到 2025 年全球 VR 和 AR 市场的硬件营收规模将达到 1100 亿美元，相关软件营收高达 720 亿美金，总的市场规模将达到 1820 亿美元。此次支付宝 AR 红包具备社交 属性，时至年末春节红包使用高峰，其强大的用户基础将引发新风潮，“LBS+AR”行业有望成为近期新风口。A 股市场中涉及“LBS”“AR”的上市公司主要有：[四维图新](#) (002405) 公司是中国领先的数字地图内容、车联网 和动态交通信息服务 、基于位置的大数据 垂直应用服务提供商，每天通过 LBS 和互联网地图服务使用公司地图产品的点击量达 9100 万次。深圳市腾讯产业投资基金有限公司持有 11700 万股[四维图新](#) (002405)，占总股本比例 10.97%。[红旗连锁](#) (002697) 与腾讯合作的微信平台公司 1400 多家门店进入查询系统，顾客可通过基于 LBS 的门店查询系统，实现最新商品信息、打折促销活动、包裹等查询功能。[利亚德](#) (300296) 成立北京黑晶科技有限公司进军 AR、VR，参股知名增强现实(AR)公司 Magic Leap。

○氮磷肥出口关税取消 行业供需有望改善

财政部网站披露，2017 年 1 月 1 日起我国将对进出口关税进行部分调整，其中取消氮肥、磷肥等商品的出口关税，适当降低三元复合肥等商品的出口关税。数据显示，2016 尿素出口关税为每吨 80 元、磷酸氢二铵出口关税为每吨 100 元、三元复合肥税率为 30%。此次调整后，尿素和磷酸氢二铵将取消出口关税，三元复合肥税率降至 20%。

点评：目前氮磷肥出口约占行业总产量 10%-15%，关税调整有利于增强我国化肥产品的出口竞争力，并改善行业供需关系。受环保核查和成本上涨因素推动，尿素和磷酸二铵价格持续上调，尿素价格自 8 月份低点至今最高涨幅近 40%。券商研报认为，主营磷酸二铵的云天化（600096）、煤头尿素龙头华鲁恒升（600426）等，受益于产品价格上涨的业绩弹性大。

○停车难矛盾日益突出 设施建设有望提速

关于“停车难”问题，住建部部长陈政高 24 日表示，其中一个重要原因就是家庭轿车爆发式增长准备不足。据他介绍，现在城市停车位缺口大概占 50% 左右，据此估算，全国停车位缺口约为 5000 万个左右。同时私家车每年增加 1800 万辆左右，随着私家车数量的增长，矛盾越来越突出，问题越来越大。下一步将进一步开放市场，吸引社会资本进入，建设停车场；加大地下空间开发利用。

点评：近年来，为推进停车场建设，发改委、住建部等部门出台了系列扶持政策。停车场建设作为 PPP 模式的重要合作领域，国务院文件明确表示，鼓励社会资本，投资停车场等市政基础设施项目。

鸿路钢构（002541）近期与天成致远公司签订合作协议，有望利用后者在当地的资源优势及政府的合作平台，开展钢结构住宅及立体车库业务；捷顺科技（002609）全年预增 20%至 50%，因智慧社区、智慧停车业务加快推广。

○需求好转 尿素价格持续上涨迭创新高

据悉，近日尿素市场价格延续上涨态势，其中山东鲁西化工出厂报价上调 40 元至 1560 元/吨，华鲁恒升出厂报价上调每吨 20 元，小颗粒报价为 1560 元/吨，大颗粒 1610 元/吨。目前北方尿素主产区报价稳步上行至 1520 元-1570 元/吨，8 月底以来累计最高涨幅近 40%。

点评：业内人士称，尿素下游市场需求明显好转，农业备肥热度提高。机构

认为，2017 年尿素等化肥出口关税或将取消，有利于推升国内出口需求。相关厂家预计，短期内受环保检查影响，局部尿素开工率持续低位，市场供应紧张，尿素价格继续维持高位。相关个股可关注[华鲁恒升](#)（600426）、[鲁西化工](#)（000830）、[湖北宜化](#)（000422）。

○分布式光伏装机占比有望提升

据悉，2017 年光伏上网标杆电价方案已进入最后审批流程，近日将正式公布。当前光伏电站地域集中建设特征较为明显，今年 1-11 月大型集中式电站装机在全部光伏发电新增占比 89%，而分布式光伏发电新增占比 13%，分布式发展规模显著低于预期。在集中式光伏标杆电价逐年下调的背景下，预计能源局力推多年的分布式光伏将在新增装机量中占比大幅提升。关注[林洋能源](#)（601222）、[向日葵](#)（300111）。

【公告解读】

○中润资源酝酿易主 郭昌玮将成新实控人

[中润资源](#)（000506）控股股东南午北安拟将其所持有的 2.33 亿股股份，以 9.69 元每股全部转让给宁波冉盛盛远投资管理合伙企业，交易总价约 22.58 亿元。

本次股权转让后，中润资源实际控制人将变更为郭昌玮。今年三季度，郭昌玮还曾入主另一上市公司金利科技，据公告，郭氏旗下企业主要涉及投资、房地产及物业、健康等领域。

○谢氏父子二度举牌海达股份

[海达股份](#)（300320）披露，11 月 22 日至 12 月 22 日期间，谢先兴、谢建勇

父子合计购买 1466.74 万股公司股份，占比 5%，增持价格区间 17.54-20.13 元每股。至此，谢氏父子共计持有 2933.49 万股公司股份，持股比例为 10%，构成二次举牌。

谢氏父子表示，本次增持是出于对 A 股市场未来的乐观判断以及对公司发展前景的看好。谢氏父子是上市公司浙江永强的实际控制人。

○海峡股份等重组过会

海峡股份（002320）、号百控股（600640）重组获证监会有条件通过，银亿股份（000981）获无条件通过。

○和而泰引入战投前海互兴

和而泰（002402）实控人刘建伟 23 日通过大宗交易将 2120 万股转让给深圳前海互兴资管公司，占股比 2.55%。引入前海互兴意在利用其优质资源，进行产业整合，促进公司主业的快速发展。

【资金风向】

○股指全线飘绿 资金青睐超图软件(300036)

上周五，连涨两日的 A 股迎来调整，各指数开盘略涨后便掉头下行，纷纷收绿。两市成交 4047 亿元，较上个交易日增加 76 亿元；两市净流出资金 283 亿元，仅商业贸易板块录得净流入。截止收盘，沪指跌 0.94% 报 3110 点，创业板指跌 1.09% 报 1964 点。盘面上，权重及题材股全线萎靡，仅二维码识别、VR、卫星导航和在线旅游微幅收红；次新股、林业、上海国改等板块跌幅居前。

龙虎榜上，营业部净买入前三为优博讯(300531)、华联股份(000882)、超图软件(300036)，金额分别为 1.43 亿、1.37 亿、1.34 亿元。支付宝推出“AR 实景

红包”，用户发、抢红包时，需满足地理位置和 AR 实景扫描两个条件。[超图软件](#) (300036) 同时具备 AR 和 LBS 概念，受到资金的青睐。

○海南瑞泽拟高送转

[海南瑞泽](#) (002596) 实控人提议年报分配预案为10转20股并派息不低于公司当年可分配利润的10%。

○游资周五青睐4股 净买入金额均逾亿元

在23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4只，分别是[优博讯](#) (300531)、[华联股份](#) (000882)、[超图软件](#) (300036)、[家家悦](#) (603708)，净买入金额分别为1.43亿元、1.37亿元、1.34亿元、1.31亿元。

◆当天机构净买入前二分别是[神州长城](#) (000018)、[丝路视觉](#) (300556)，机构资金流入净额0.24亿元、0.17亿元。

【热点数据】

○11家上市公司易主

数据统计显示，11月16日至12月15日，A股共有48家上市公司发生股权转让事件，其中1家属于行政划转，10家属于无偿划转。余下的37家股权转让中，22家发生控股股东股权转让，最终11家控股股东易主。他们分别是[三垒股份](#) (002621)、[天马股份](#) (002122)、[司尔特](#) (002538)、[浔兴股份](#) (002098.)、[*ST宏盛](#) (600817)、[嘉麟杰](#) (002486)、[上工申贝](#) (600843)、[*ST东晶](#) (002199)、[神州高铁](#) (000008)、[嘉应制药](#) (002198)、[中茵股份](#) (600745)。

【公司直击】

○澳洋顺昌(002245)LED 迎来业绩爆发期

澳洋顺昌(002245)LED 扩产项目已顺利投产。公司 LED 业务二季度开始反弹，下半年继续保持回升。公司瞄准时机进行产能扩张，1 期产能约在 200 万片/年，二期规划由原来的 400 万片/年变更至 600 万片/年，今年四季度完成设备调试后投产，预计明年下半年接近满产，2017 年有效产能将达 700 万片/年，2018 年满产后产能将达 800 万片/年。从市场份额来看，在落后产能陆续被淘汰行业集中度提升的情况下，公司的产能扩张有望抢占更多的市场份额，LED 芯片 业务将迎来业务爆发期。

此外，公司于近期增资子公司淮安光电，同时引来大客户的木林森(002745)参股淮安光电。木林森(002745)为 LED 封装领域的领先企业，未来有进一步扩产需求，将对公司 2017 年扩产后的芯片产能释放起到积极作用。

○新纶科技(002341)转型新材料将受益进口替代

新纶科技(002341)定增 投建 TAC 功能性光学薄膜材料 项目已于近期获证监会批复。TAC 膜是 TFT-LCD 偏光片的重要原料构成，在全球和我国有巨大的市场空间，预计 2018 年全球 TAC 膜需求量将达到 10 亿平方米，市场规模将达到 250 亿元左右。TAC 膜技术要求严格，进入壁垒高。目前我国 TAC 薄膜市场被日本富士写真和柯尼卡美能达等公司所垄断，国内进口替代空间巨大。公司 TAC 项目依托日本东山的合作协议逾越技术壁垒，项目建成后有望成为我国领先的 TAC 膜生产者。

此外，公司于 7 月顺利实现日本凸版印刷铝塑膜业务的并购，并将启动铝塑膜原材料的国产化进程。铝塑膜是软包电池电芯封装的关键材料，国内 90%市场被日本企业垄断，进口替代空间巨大。

【直击改革】

○环保税开征进入倒计时，监测板块直接受益

据悉，环境保护 税正渐行渐近，12 月 20 日，十二届全国人大常委会第二十五次会议审议了《环境保护税法(草案)》，为年内二次审议该税法草案，今日，全国人大常委会将表决该法案是否通过。按照立法原则，环保税是“税负平移”，从排污费平移到环保税，征收对象为大气污染物、水污染无、固体废物、噪声。环保税法整体上比当前施行的排污费要严格，相比排污费，环保税将水、大气污染物征收标准整体提高了一倍，税额整体更高，对污染物排放企业将产生更大的影响。

据统计，2003 年至 2015 年，全国累计征收排污费 2115.99 亿元。排污费制度对于防治环境污染发挥了重要作用，但与税收制度相比，排污费制度存在执法刚性不足、地方政府和部门干预等问题，因此有必要进行环境保护费改税。随着环保税的出台，一方面，征收力度大幅加强，将为国家环保投资提供充足资金来源，环保产业全面受益；另一方面，将倒逼企业加大环保投入、追求节能减排。对于应税大气、水污染物和固废的排放量以及工业噪声的分贝，《草案》规定优先按照监测数据作为计量标准，总体上看，未来所有需要交税的污染源都有硬性的监测需求，我们认为“费改税”将直接利好污染源监测板块，建议关注[聚光科技](#)(300203)、[先河环保](#)(300137)、[雪迪龙](#)(002658)。

【机构动向】

○私募积极备战明年春季行情

上证综指再度回调至 3100 点一线，但部分私募却并不悲观，而是积极利用低点进行布局，为明年春季行情做准备。上述私募认为，稳中求进是宏观经济明年的大局，蓝筹股中的金融股、基建、采掘 等周期股的盈利能力与宏观经济密切相关，而这些蓝筹股的估值并不高，2016 年以来的行情走势也反复证明，资

本市场的定价能力越来越高，随着这些蓝筹股基本面好转，估值修复行情将在明年春季继续上演。另外，私募新产品发行也有加速迹象，11月私募发行量和备案量均迎来大幅增长，发行量达1476只，备案量达1303只，一举扭转前三个月产品发行备案持续下降的颓势。

【一周回顾】

○A股重回熬人状态

上周A股市场在前周明显下跌后重回小涨小跌的熬人状态，除了国企改革等个别主题外，其他板块的持续性都不佳，少量个股拉涨对板块也几无提振。实际上，在保险资金举牌被监管后，市场再度面临找不到上攻理由的尴尬。好在权重板块估值不太高，好在国家队还在，指数再现连续暴跌的概率也不高。

当周上证报资讯重点关注了各类政策。临近年底，各类政策密集出台令人应接不暇，但由于活跃资金匮乏，市场对多数政策的解读挖掘并不热心。2016年交易仅剩一周时间，A股全年收跌已成定局，机构早已无心恋战，硬找机会有难度。不过，A股已经形成了较大规模的、吃二级市场饭的存量资金，包括保险、基金、私募、大户等，来年其周转腾挪仍将催生局部机会。上证报资讯将一如既往的站好岗，助投资者观察把握机会。

○成交至冰点 A股真没钱

12月20日，A股成交额已连续5日萎缩，降至3840.46亿元，恰好刷新9月30日以来新低，而10月正是本轮反弹起点。量能降至“冰点”意味着交投极度不活跃，“钱紧”再度成为制约行情的主要因素。股指走出震荡整理平台，只能耐心等待流动性的改善。

12月21日快报聚焦“第四代核能60万千瓦高温气冷堆核电站技术发布”，重点推荐个股[中国核建](#)次日盘中冲击涨停；

12月20日头条“习近平：深入推进农业供给侧结构性改革”，重点推荐个股[华英农业](#)次日盘中冲击涨停。

上周，A股整体呈现弱势震荡的行情。周一、周二连续下跌，沪指盘中一度跌破3100点。周三阳线反弹，但场外跟风盘缺乏进场意愿，周五市场再度出现大幅下行。截至周五收盘，沪指周跌0.41%，深成指跌1.31%，创业板指跌1.68%。受年末因素影响，成交量相比上周明显萎缩。盘面上，主板走势明显强于中小创，国企改革类个股成为市场上的亮点。

12月18日，铁路列入明年混改名单，推荐的[广深铁路](#)(601333)4日最大涨幅达14.26%；[铁龙物流](#)(600125)次日涨停，3日最大涨幅达19.68%。

【交易闹铃】

○景旺电子等三新股26日发行

[景旺电子](#)(732228)发行价23.16元，申购上限1.4万股，主营印刷电路板及高端电子材料。

[天铁股份](#)(300587)发行价14.11元，申购上限1万股，主营轨道工程橡胶制品。

[道恩股份](#)(002838)发行价15.28元，申购上限8000股，主营高性能改性塑料、热塑性弹性体。

【独家参考】

○混改落地引领明年国企改革大局

日前召开的中央经济工作会议提出：混合所有制改革是国企改革的重要突破口，将在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域迈出实质性步伐。这意味着2017年将是混改的落地之年和重点突破年。发改委已在上述

领域选择了 7 家企业或项目开展第一批混合所有制改革试点。被列入第一批混改试点的央企 包括东航集团、联通集团、南方电网、哈电集团、中国核建(601611)、中船集团等。虽然改革方案目前尚未公布，从改革难易程度推测，国企混改或在销售端和新增板块率先实现。例如，专家预计中石油将率先放开下游销售业务，再逐步放开上游勘探业务，实行部分市场化。

国企混改的主要任务是开放竞争性业务、破除行政垄断、打破市场垄断，推进政企分开、政资分开、网运分开、特许经营等。例如，中船集团将优先选择在纯民品、竞争性强的业务领域，引入各种所有制资本；南方电网系列电改 新政将于明年出炉，社会资本参与增量配电网 业务不设比例限制。 综合来看，2017 年国企改革料将出现三个转变：从偏重政策设计向政策落地转变，偏重全面试点向重点突破转变，偏重企业外部向内外兼修转变。其中，混改既要跟外部结合，更是触动内部的调整，因此更具有内外兼修的改革特征。

○广东将加快构建创新型经济格局

广东省委经济工作会议 24 日举行，创新被提升至仅列于改革之后的 2017 年重点任务。广东省委提出要加快构建创新型经济格局，加快形成以创新为主要引领和支撑的经济体系和发展模式，使新动能超过旧动能，成为经济发展的主引擎，实现发展动力的根本转换。

广东正将创新纳入新的生产要素，发挥与土地、资本、人才要素的协同作用。目前，广东正在构建面向市场的创新要素流通体系，包括建设全国知识产权交易中心、华南风投创投 中心、以高新技术企业为主导的创新转化体系，推动技术高效对接产业、对接市场、对接资本，让更多的创新成果在广东实现转化。12 月 1 日，《广东省促进科技成果转化条例》获广东省十二届人大常委会通过。

当前，广东创新发展具有以下特点：一、初步形成深圳以创新驱动为主、广州以转型升级为主、其他地方融合发展、一体化 发展为主的格局；二、实体创新和金融创新 初步融通。广东省发文支持通过优化资本市场，综合运用征信

管理、账户管理、外汇管理等手段，支持创新型企业方便融资，以及挂牌、上市；三、创新带动土地资源盘活。广东先行先试的“三旧”改造在放缓数年后于近期重新开始活跃，其中创新经济的蓬勃发展对土地资源的需求起到了重要作用，不少“三旧”改造的土地被用于创业孵化、人才公寓等领域；四、创新加速腾笼换鸟。截至今年 10 月，广东自贸试验区累计新设立企业超过 11 万家，远超国内其他自贸区新设企业数量。此外，富士康近日宣布将斥资 450 亿元建设 10 代或 11 代液晶面板工厂，这是富士康此前多条生产线搬离深圳后，再次重回珠三角。

○卫星产业迎战略部署 应用化进程有望加快

日前，中国第一颗碳卫星成功升天。这意味着我国卫星技术在新应用领域取得突破。在最近印发的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中，对我国卫星及应用产业提出了更全面细致的战略要求。行业专家认为，卫星产业的发展事关国计民生，从此次的全面部署可以看出，卫星产业将会是我国“十三五”期间的重点布局领域。

在推进卫星全面应用方面，规划不仅提出创新“卫星+”应用模式，还将推进商业卫星发展和卫星商业化应用，同时积极布局海外市场，建立“一带一路”空间信息走廊。规划还强调将加强军民融合 重大项目建设，其中就包括统筹规划军民卫星研发和使用。

上市公司目前也在加快开拓卫星应用相关领域业务。[中国卫星](#) (600118) 成功发布新一代国产卫星通信系统 ANOV02.0，并推向国际市场；并签订了风云三号/四号地面站网、高分卫星海外站等重点项目合同。[海格通信](#) (002465) 近日也签订了 2.5 亿元的卫星通信、北斗 导航等项目合同。

○资本市场正在逐步回归有序常态

持续近两周的债市波动，以及稍早时候的险资权益投资监管收紧，一定程度上干扰了社会资金年底布局 A 股的节奏。但短期的市场清淡，无碍明年结构性行情延续的预判，尤其在国资改革、供给侧改革等受政策大力支持的领域。只是鉴于入市资金“降杠杆”因素，个股品种的未来表现或更取决于其本身的营收成长性。

实际上，自去年股市异常波动以来，监管部门就一直在通过清理配资、实施史上“最严”重组新规以及强化市场监管、高频度曝光违规行为等举措，提升股市的稳定性，使市场逐步回归有序常态。但作为一个高度开放的动态系统，资本市场的稳健运行，更大程度上取决于整个经济金融系统的稳定，尤其是场内外资金的有序流动。从资本市场长期稳健发展的角度来说，股指相对低位时暴露市场缺陷及由此带来监管提升是件好事。

产品曾报道，一直坚持左侧投资好价格好公司的投资者，或是今年 A 股最大赢家，这是市场异常波动后市场风险偏好下降与监管趋严等因素共同作用的结果。随着市场及外围环境逐步回归有序常态，崭露头角的“价值投资”理念有望进一步深入人心，实实在在的企业自身竞争优势、所处行业技术进步节奏以及政府支持力度，将成为投资者择股的主要标准。而作为“友好投资者”享受企业成长红利与善待投资者实现自身发展的企业，也将在强有力监管举措的倒逼下，实现良性互动。尽管这是一个过程，但已可企及。

○养老服务 市场全面放开 产业进入黄金时代

12 月 23 日《国务院办公厅关于全面放开养老服务市场提升养老服务质量的若干意见》发布，意见提出，到 2020 年，全面放开养老服务市场。养老服务市场将稳步推进养老金管理公司试点，规范和引导商业银行、保险公司等金融机构开发适合老年人的理财、保险产品，满足老年人金融服务需求；降低准入门槛，放开外资准入，外资设立的非营利性养老机构与境内投资者设立的非营利性养老机构享受同等优惠政策；鼓励社会力量通过独资、合资、合作、联营、参股、租

赁等方式，参与公办养老机构改革；推进居家社区养老全覆盖等。

《意见》出台有望撬动大规模社会资本进入养老服务产业，并促进行业迅速发展，打开万亿市场空间。目前人口红利即将消失，老龄化加速推进已成为不争的事实。根据全国老龄工作委员会预测中国老年产业的规模到 2020 和 2030 年分别将达到 5 万亿和 22 万亿。未来 10-15 年将是养老产业快速发展的黄金时代，相关养老概念股[乐金健康](#)(300247)、[湖南发展](#)(000722)、[上海三毛](#)(600689)等有望获益。

○商贸物流“十三五”规划将出 关注物流升级

商务部近日将出台《商贸物流发展“十三五”专项规划》。规划结合贯彻“一带一路”建设、京津冀协调发展、长江经济带发展等三大战略，提出布局全国性和区域性商贸物流节点，构建以物流分拨中心、专业配送中心和末端配送网点为支撑的商贸物流体系。

流通体制改革是中央经济工作会议确定的明年工作的重点，属于“三去一降一补”五大任务中降成本的环节之一。结合目前商贸物流领域的现状来看，未来改革的方向将集中于两个方面，一是物流服务标准化，提高装卸效率和设备周转率；二是推进物流行业信息化，物联网技术和通信技术升级都将为物流行业转型升级提供技术支撑。

市场需求方面，短期来看，11 月物流业景气指数、公路运价指数、电商物流指数等均有回升，显示国内市场需求向好；长期来看，电子商务的迅猛发展成为拉动物流业升级的主要动力，此前电子商务“十三五”规划已确立 2020 年电子商务交易额 40 万亿元的目标，未来几年，作为配送中枢的物流体系市场空间广阔。

投资标的可关注投资布局新能源物流车行业的[海达股份](#)(300320)、[物流智能化领域龙头传化智联](#)(002010)，以及布局供应链商业生态圈的[怡亚通](#)(002183)等。

○进入年底“鸡肋”时间 谨慎操作

沪指在短暂反弹受阻 60 日均线后，再度掉头向下，中小板和创业板表现更弱，短期市场维持空头趋势。从盘面来看，周四集体躁动的共享单车概念股次日便大幅回落，显示市场热点可持续性太弱，多方资金信心明显不足。混改概念虽然反复活跃，但板块内分化明显。从以往情况来看，年底市场大都是“鸡肋”时间，而目前市场存量博弈格局未变，指数上下两难。市场资金流出依然不减，整体可操作性较弱，在市场赚钱效应和人气不高的情况下，建议投资者控制仓位为主。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[诚志股份](#)：定增致控股股东变更 实控人不变

传闻：[贵州茅台](#)：2016 年实现净利润 166 亿元 同比增 7.4%

传闻：[新华文轩](#)：2016 年季度拟每股派 0.3 元

传闻：[中国中车](#)、[中国中铁](#)：联合中标 146 亿元 PPP 项目

传闻：[中国铁建](#)：中标两 PPP 项目 总投资预估 282 亿元

传闻：[永泰能源](#)：子公司出售 2184 万股[华夏银行](#)

传闻：[*ST 景谷](#)：遭宏巨集团累计减持 5%股份

传闻：[长园集团](#)：拟终止重大资产重组

传闻：[冀凯股份](#)：股东签署股权转让协议

传闻：[中国建筑](#)：与河南省政府签署合作协议 拟“十三五”期间投资千亿元

传闻：[万里石](#)：股东上海祥禾、连捷资本披露减持计划

传闻：[锦龙股份](#)：拟与[岭南园林](#)等发起设立喜康人寿

传闻：[东方创业](#)：出售 145 万股[海通证券](#) 获利 1645 万元

传闻：[雷曼股份](#)：实际控制人取消减持计划

传闻：[恒顺众昇](#)：实际控制人增持公司股份

传闻：[理工环科](#)：实际控制人增持公司股份

传闻：[国海证券](#)：信用债风险收益由公司全部承担 涉及债券总金额不超过 165 亿

传闻：长沙多家银行房贷政策收紧 购房首付比例“内外有别”。“本地户口首套房首付 2 成起，外地户口 4 成”“外地户口不在本地工作不能贷款”……日前，记者调查发现，长沙大多数银行首套房的首付政策出现了细微变化，针对外地户口、外地工作人员等“双外”人员给出了差别化的“备注”。业内人士认为，在

11 月底《中国银监会湖南监管局办公室关于认真落实长沙市政府房地产市场调控措施的通知》中，就提出了各家银行要严格执行购房首付比例的要求。银行人士则表示，除此之外，即使是本地户口的购房者，如果出现资质问题，例如工作收入不稳定、征信记录有瑕疵等，都可能影响到首付比例、优惠及贷款额度等。

传闻：多个城市重度空气污染，部分城市 PM2.5 “爆表”，严重的雾霾四处肆虐。受此影响，河北、山西、河南等地出台措施，钢铁、火电、焦化等多行业迎来停产限产潮。随着环保督查动真格，环保限产风暴席卷全国。这成为拉动钢铁、水泥、造纸等多行业价格上涨的重要因素，符合环保要求，具备成本和技术优势的龙头企业将率先受益。

传闻：天然气全球市场正在加速形成。随着天然气供过于求的市场格局逐渐显现，天然气的全球市场正在加速形成，全球三大交易市场之间的价格趋于一致，天然气与石油之间的价格联动将减弱，上周举行的《能源：国际视野下的跨界对话》会议中透露出上述信息。

（ 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

