



每日投资宝典

2017-1-16 星期一

【今日导读】

- 国企混改望成2017年 A 股“主菜”
- 受访珠三角 私募严选个股“等坑”
- 半导体产业或全面转向平稳增长
- 大连国际(000881)有望拓展核技术产业链
- 发改委鼓励市场化债转股 签约已近4000亿
- SUV 销量持续高增长 自主品牌统治国内市场
- 供需共同支撑橡胶 价格大涨 看好概念股业绩
- 人工智能 技术成果显著 政策关注度明显提升
- 个股看台：皖新传媒(601801) 去年业绩“双十”增长
- 创业板反抽将是投资者减持机会
- 泰国水灾影响持续发酵 胶价创三年新高
- 上海将加快国企集团整体上市 概念股迎风口
- 九洲电气(300040) 布局新能源 业务成效显著
- 上海推进国企资产上市 竞争类企业混改望加速
- 新能源车充电 将获政策倾斜设施建设提速可期
- 商业航天产业连获进展 市场规模有望不断扩大
- 乐视获融创中国等百亿融资 新黄浦(600638) 遭闪电举牌

- 全国农业机械化工 作会议召开支持政策或落地
- 债转股三个月签约近四千亿 发改委发声明支持
- 乐视系引百亿级战略投资 上市公司股价或反弹
- 新华龙(603399)部分股东转让股份 实际控制人发生变化
- 上海将举全市之力 推进崇明世界级生态岛建设

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○发改委鼓励开展市场化债转股 近期签约近4000亿

国家发展改革委11日发表声明称，鼓励银行、实施机构和企业按照《国务院关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》及附件《关于市场化银行债权转股权的指导意见》相关规定和精神，自主协商开展市场化债转股，并在实践中不断探索和完善业务模式。自《指导意见》下发以来，国内市场化债转股协议额整体已近4000亿元，债转股对象以央企 和较有影响力的地方国企为主，多属于钢铁 、能源领域，主导方则以国有大行、资产管理公司(AMC)为主。

1月10日，国家发改委主任徐绍史在国新办举行的新闻发布会上表示，通过两个多月的运行，四大行及资产管理公司与23家企业签订了市场化债转股框架协议，整个协议额超过3000亿人民币。市场化债转股业务在对象企业的选择、实施模式的方案、预期效果方面，都符合市场化、法治化的原则，符合国务院文件的精神，今年还会加大力度推动。国务院发布的债转股指导意见中，明确地方 AMC 可以参与市场化债转股。随着配套措施、配套细则陆续出台，AMC 参与市场债转股有望全面展开，AMC 相关公司如[海德股份](#)(000567)、[秦川机床](#) (000837)、[信达地产](#) (600657)将再受关注。

○上海将加快国企集团整体上市 概念股迎风口

上海市市长杨雄15日在上海市第十四届人民代表大会第五次会议上作政府工作报告时表示，2017年，上海将深化国资国有企业改革，加快推进企业集团整体上市或核心业务资产上市，改善非公有制经济发展环境，鼓励非公有资本参与国有企业混合所有制 改制。

上海作为国企重镇又是地方国企改革 的“领头羊”，上海国资 整体具有“小公司、大集团”特点。推进国企整体上市或核心资产上市，打造公众公司，也是上海多次强调的一项改革事项，也是上海混合所有制改革的主要实现形式之一。市场人士认为，上海国企改革 整体进程一直走在全国前沿，突破创新的方案也为各地国企改革带来明显示范效应。无论是集团优质资产注入或上市平台转让均将使相关公司基本面实现脱胎换骨，因此，改革预期也推动相关概念股表现强势。一是关注集团或核心资产整体上市预期，比如[申能股份](#) (600642)、[兰生股份](#) (600826)等；二是关注具备壳资源 价值的公司，比如[氯碱化工](#) (600618)、[上柴股份](#) (600841)等。

○债转股3个月签约近4000亿 发改委发声明支持

据统计，自去年10月下发《关于市场化银行债权转股权的指导意见》以来，多地陆续宣布签署市场化债转股业务合作框架协议，债转股3个月签约近4000亿。

国家发展改革委11日发表声明称，鼓励银行、实施机构和企业按照《国务院关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》及附件《关于市场化银行债权转股权的指导意见》规定和精神，自主协商开展市场化债转股，并在实践中不断探索和完善业务模式。

点评：债转股的关注明显升温，预计债转股将成为供给侧改革的重要手段之一，允许企业不良贷款转股对银行和企业都是利好，其中周期龙头股和不良资产管理公司最为受益。相关概念股可关注[海德股份](#) (000567)、[一拖股份](#) (601038)、[秦川机床](#) (000837)等。相关信息可参见今日“中证投资参考”。

【要闻速递】

- 湖北：鼓励省属国企与民企、央企兼并重组。
- 2017 年陕西全面深化国企改革，鼓励民营企业参与国企改制重组。
- 吉林将筛选 10 户以上国企开展混改试点。
- 天津 2017 年力推供给侧改革及国企混改
- 青海今年将推进“混改”放手发展民营经济。
- 中国将推进医疗大数据应用建设。
- 上海将举全市之力推进崇明世界级生态岛建设。
- 全球首个城市级无人驾驶区落户厦门湾漳州开发区。
- 北京冬奥会新建场馆今年全开工。
- 证监会 13 日核准 10 家企业首发申请，筹资总额不超过 41 亿元。
- 证监会 13 日召开新闻发布会，表示将抓紧制定区域性股权市场的业务及监管规则。
- 央行 13 日投放 3055 亿元 MLF，多数为 1 年期限凸显“缩短放长”政策意图。
- 《关于促进移动互联网 健康有序发展的意见》近日印发，提出全面推进 4G 覆盖并加快 5G 研发。
- 14 日发布的北京市政府工作报告提出，将推动京津冀 共建科技园区和产业基 地。
- 重庆市从 14 日起调整房产税政策，“三无”人员征收房产税的范畴从二套房 调整为首套房。
- 央行明确支付机构应将备付金一定比例交存至指定账户
- 工信部部长苗圩在“2017 中国电动汽车 百人会论坛”上表示，工信部已牵头 编制了《汽车产业中长期发展规划》，明确了到 2020 年我国新能 源汽车年产量 将达到 200 万辆，以及到 2025 年我国新 能源汽车 销量占总销量的比例达到 20% 以上的发展目标。
- 据一位接近监管层的人士透露，接下来关于保险投资的监管思路会发生变化，

一些软约束的规则有望向硬约束转变，并与偿付能力监管紧密结合，“出格”的行为或将被施以降低投资比例等行政手段。

○中办国办印发《关于促进移动互联网 健康有序发展的意见》。

○我国新能 源汽车保有量已突破 100 万辆，居全球第一。

○报道称，英国首相将于下周二宣布“脱欧”方案。

【产业情报】

OSUV 销量持续高增长 自主品牌统治国内市场

据乘联会公布的最新销量数据显示：12 月，国内乘用车 市场销量再创历史新高，乘用车共销售 267.23 万辆，同比增长 9.09%。其中 SUV 销售 108.21 万辆，同比增长 35.61%。2016 全年乘用车共销售 2437.69 万辆，同比增长 14.93%，其中 SUV 销售 904.70 万辆，同比增长 44.59%。从 SUV 占全部汽车 销量的比重来看，2016 年为 40%，而 2015 年占比为 29%，2014 年为 21%，显示出 SUV 已经成为乘用车市场主力车型。

12 月数据显示，自主品牌 SUV 多个车型销量创下新高，已经形成对合资品牌的压倒性优势，12 月 SUV 销量前 10 名中，自主品牌占了 7 个，榜首的长城哈弗 H6 销量超过 8 万辆，哈弗 H2 和上汽通用五菱的宝骏 560 分居二三名。合资品牌在 SUV 市场的份额已经连续第 24 个月下降。

展望后市，由于今年起 1.6 升及以下小排量车型购置税税率从 5%上浮至 7.5%，这在一定程度上导致 2017 年部分购车需求在去年年底被提前集中释放，车企普遍预期 2017 年车市增速将弱于 2016 年，但在细分领域，SUV 仍有望维持高速增长。随着宏观经济复苏带动的消费 需求提升，SUV 在中小城市尤其是位于中西部地区的三四线城市新增市场空间仍大，由于低价 SUV 一直广受国内市场青睐，而这一细分市场自主品牌相较合资车有着明显的性价比优势。SUV 销量的持续高增长对车企业绩贡献显著，增强了车企资金实力和投入新车型研发的动力，看好未来几年自主 SUV 销量在新车型投放的刺激下保持高速增长。

投资标的可关注销量前列车型所属上市公司如[长城汽车](#) (601633)、[上汽集团](#) (600104)、[江淮汽车](#) (600418)。

○橡胶价格大涨 概念股业绩有望超预期

近期，天然橡胶价格大幅上涨。截至 1 月 13 日收盘，沪胶 1705 合约报 21095 元/吨，盘中触及 21125 元/吨，创阶段新高。仅 1 月 9 日以来，该合约就累计上涨了 18.15%；自 11 月初算起更是上涨了近 50%。东京 TOCOM 日胶指数自 11 月初以来暴涨逾 63%。

供给方面，泰国严重的洪水灾情是近期天然橡胶上涨的主要炒作因素。近期泰国受到季风影响连降暴雨，受灾区是泰国杯胶、胶片和乳胶原料的主要供应区，洪水既可能使该国天然橡胶减产，又使得成品出运受到影响。需求方面，2016 年下游乘用车以及重卡销量大幅好转，轮胎 开工率非常好，天然橡胶需求量维持高位。

在供需两端共同支撑叠加技术面强势突破格局之下，沪胶涨势有望延续，国内橡胶生产商业绩有望超预期，机会值得关注。概念股方面重点关注[海南橡胶](#) (601118)，还可以关注[中化国际](#) (600500)、[浙江龙盛](#) (600352)。

○人工智能成果显著，政策关注提升

在上周全国科技工作会议中，科技部部长透露科技部正在编制人工智能专项规划，同时还在论证人工智能重大项目的立项工作。此专项规划已经筹备了一年多，内容将覆盖人工智能包括大数据、计算平台、算法以及产业应用在内的四大维度。2016 年下半年，美国、英国等多个国家以政府工作报告的形式密集规划本国未来的人工智能国家发展战略。目前人工智能的热度高涨主要得益于全球产业界持续几年的高强度投入在 2016 年产生了一大批人工智能标志性成果，如谷歌的 AlphaGo 和 Master，吸引到政策方的关注。据悉，人工智能在我国国家

政策中的级别已出现了明显的提升，在国务院于 2016 年 7 月印发的《“十三五”国家科技创新 规划》中，人工智能作为新一代信息技术 中的一项列入规划。

全球范围内科技巨头从 2016 年开始大范围布局人工智能：谷歌竞技类 AI (人工智能) 从 AlphaGo 演进到 Master；微软本周收购 AI 初创公司 Maluuba，该公司关注于机器学习中的对话和机器阅读理解两个细分领域；百度近日发布 NMT 机器翻译技术，且其 AI 挑战“最强大脑”获胜。随着全球产业界的持续投入以及技术的不断演进，人工智能有望在各领域逐渐进入应用落地阶段，建议从人工智能应用领先的几个领域筛选投资标的：1. 以视觉、语音为代表的感知技术领域，科大讯飞 (002230) 是国内顶尖的语音识别 公司；2. 智能驾驶 有可能成为人工智能首先突破的重要领域，关注智能交通 运营商和大数据服务商千方科技 (002373)；3. 以金融、医疗等为代表的大数据行业，同花顺 (300033) 不断推出人工智能创新金融 服务。

○新能源车充电将获政策倾斜 设施建设提速可期

在 14 日举行的 2017 中国电动汽车 百人会论坛上，国家能源局副局长郑栅洁表示，2017 年我国将力争新增充电桩 80 万个，其中专用桩 70 万个，公共桩 10 万个。同时，将引导行业探索合理商业模式，严格执行优惠电价，补贴方向将从购车补贴向充电补贴倾斜。

点评：数据显示，2016 年全国公共充电桩从年初的不到 5 万个增长到年底的 15 万个，私人充电桩安装比例超过 80%。机构预计，随着充电网络建设的加快，到 2020 年我国充电设备 市场规模将达到 1320 亿元。许继电气 (000400) 此前承担了京港澳、京沪、青银高速公路 电动汽车快充网络建设工程；奥特迅 (02227) 的矩阵式柔性充电堆具有模块化、标准化、预装式、集成化等突出特点。

○商业航天产业连获进展 市场规模有望不断扩大

13 日北京蓝箭空间科技与丹麦 GomSpace 公司在杭州签订火箭发射服务合作协议，成为国内民营企业承接的国际市场商业火箭发射服务的首单。而就在不久前，航天科工集团旗下“快舟一号甲”火箭发射成功，成为我国纯商业发射第一单。

点评：种种迹象预示着中国商业航天产业方兴未艾。据美国航天基金会发布的《2015 年航天报告》统计，目前全球航天经济总量约 3300 亿美元，商业航天产业占比高达 76%，市场规模巨大。机构研报认为，伴随国家政策壁垒逐步破除及商业模式逐步清晰，商业航天市场规模将不断扩大，长期看好卫星发射与应用领域。

○上海将举全市之力推进崇明世界级生态岛建设

1 月 15 日，上海市市长杨雄在上海市第十四届人民代表大会第五次会议上作政府工作报告时表示，坚持生态立岛，上海将举全市之力，高标准、高质量推进崇明世界级生态岛建设。

点评：有分析认为，崇明之于上海的作用，应该可以和长岛之于纽约、九龙之于香港作对比。因此，崇明的发展建设乃是上海整个区域经济发展 和质量提升的有机组成部分。上市公司中，[亚通股份](#) (600692) 是崇明国资委 旗下唯一上市公司；[*ST 中企](#) (600675) 在崇明拥有土地储备 。

2017 年上海还将全面推进科技创新 中心建设，集中力量建设张江综合性国家科学中心。相关概念股为[张江高科](#) (600895) 。

【公告解读】

○乐视获融创中国等三公司 168 亿融资

[乐视网](#) (300104) 及乐视相关主体获融创中国、乐然投资以及华夏人寿三公司

合计超 168 亿元融资，其中上市公司及其控股子公司合计将获得资金约 71 亿元。明细来看，贾跃亭将所持乐视网(300104)8.61%股份，以 60.41 亿元转让给融创中国实控的嘉睿汇鑫，单价为 35.39 元每股，融创中国由此成为乐视网(300104)第二大股东；嘉睿汇鑫以 10.5 亿元拿下乐视影业 15%股权；嘉睿汇鑫以 79.5 亿获乐视致新 33.5%的股权，为第二大股东，乐然投资和华夏人寿则分别以 14.3 亿和 4 亿元入股乐视致新，乐视网(300104)仍为乐视致新的控股股东。

乐视和融创将在智能硬件、互联网+ 房地产、以汽车及影视为主题的互联网生态小镇、智能家居 和智能社区等领域合作。上市公司表示，此举解决了战略实施过程中的资金瓶颈问题。

○新黄浦(600638)遭领资投资闪电举牌

新黄浦(600638)日前接到通知，领资投资在 1 月 10 日至 13 日期间累计增持公司股份 2805.82 万股，首次触及 5%的举牌线。领资投资称此番增持主要出于对公司未来业务发展前景的看好，未来 12 个月内将视情况决定是否增持。领资投资主要股东为厦门国际信托股份有限公司，持股 99.9%。

○国光电器(002045)拟定增 10 亿加码主业

国光电器(002045)拟以 10.80 元每股向南通聚达投资、北京智度德广投资、西藏智度投资定增不超 9259.26 万股，募资不超 10 亿元，用于微型扬声器产品技术改造项目、智能音响产品技术改造项目。北京智度德广投资、西藏智度投资构成一致行动关系，定增完成后将合计持有 10.90%公司股份。

海默科技(300084)控股股东 12 日买入公司 385 万股。雪人股份(002639)公告，截至 1 月 13 日，实控人及高管共增持公司 443.65 万股。

【资金风向】

○西藏珠峰(600338)等预增

西藏珠峰(600338)年报 预增287%-337%，主因铅锌价格回升。[*ST 中企](#) (600675)预计年报净利6-7亿，大幅扭亏 为盈，主因出售星华城置业30%的股权。[海伦哲](#) (300201)年报预增 201%-229%，主因连硕科技并表。[信维通信](#) (300136) 年报预增130%-150%，主因销售规模扩大。[秀强股份](#) (300160)年报预增87%-112%，主因全人教育并表。[天夏智慧](#) (000662)年报业绩预计3.56-3.78亿，大幅扭亏，主因天夏科技并表。

○游资13日青睐3股 净买入金额均逾亿元

在13日登陆沪深两市龙虎榜个股中，游资营业部席位净买入超1亿元公司有3只，分别是[万家文化](#) (600576)、[弘亚数控](#) (002833)、[西仪股份](#) (002265)，净买入金额1.76亿元、1.37亿元、1.14亿元。

当天机构净买入最高的是[元祖股份](#) (603886)，资金流入净额分别0.11亿元。

上周五，两市早盘探底回升，午后深市单边下行，沪指在蓝筹护盘的作用下，小幅收跌守住3100点。两市共计成交3837亿元，较上个交易日增加200亿元；两市共计净流出244亿元，仅银行、非银金融 呈现净流入。截止收盘，沪指跌0.21%报3112点，创业板指跌1.56%报1900点。盘面上，两市仅银行、机场航运两个板块收红，其余板块全线下跌，次新股、国产软件、计算机应用等板块跌幅居前。

龙虎榜上，[匹凸匹](#) (600696)获营业部资金买入0.88亿元，位居第四。随着网贷 整改的推进，不合规平台加速淘汰，行业规范逐步建立，集中度明显增强，公司因此受益。

【热点数据】

○逾千公司获机构“买入”评级

数据统计显示，1月以来，沪深两市共计有1099家上市公司获机构“买入”评级。从申万一级行业上看，医药生物、化工和机械设备三个行业被给予“买入”评级数量最多，分别为90股、89股和69股。这三个行业1月以来的涨跌幅分别为-1.15%、0.02%、0.1%，均跑输同期沪指0.5%的涨幅。

进一步来看，上述1099家上市公司中已有15股发布了2016年度业绩快报。其中，[保利地产](#)(600048)、[新宙邦](#)(300037)和[隆鑫通用](#)(603766)是已发布业绩快报的个股当中，给予“买入”评级机构数量最多的三只个股。

【公司直击】

○大连国际(000881)有望拓展核技术产业链

[大连国际](#)(000881)1月9日宣布通过旗下子公司，现金收购3家公司部分股权，市场预期，公司未来还将继续通过“内生增长+外延并购”的模式加快发展。通过外延式并购，公司将加强资源和渠道优势，快速拓展核技术产业链。

此外，[大连国际](#)(000881)目前已完成对高新核材、中科海维、中广核达胜等公司股权收购。根据业绩承诺，除深圳沃尔以外，其余6家目标公司2016年度合并报表的净利润合计数不低于3亿元。从目前情况看，上述标的公司生产经营状况良好，达产率较高，达到业绩承诺概率大。

○皖新传媒(601801)：2016年业绩实现“双十”增长

[皖新传媒](#)(601801)2016年业绩继续保持平稳增长，据公司相关负责人透露，2016年公司营业收入和净利润实现“双十”增长，即同比增长约10%。2017年，公司将继续在K12领域发力，不排除有一些大型并购举措。同时，上述负责人表示，十三五期间，新华集团要实现600亿的营业收入和规模，上市公司是其中最重要的一部分。

此外，了解到，公司大股东(新华控股)2016年7月29日在上交所挂牌发行可交换公司股票债券“16皖新EB”，该EB期限为5年，募资25亿元，换股期限为2017年6月23日起至2021年6月22日，初始换股价格为16.50元/股，今年为换股第一年。因此，预估，若想成功转股并实现盈利，公司股价最少要在换股价的基础上继续上涨15%-20%，截止1月13日，公司收盘价报18.31元/股。

○洽洽食品(002557)：现金流充足 线上渠道大发展

洽洽食品(002557)2016年业绩继续保持平稳增长，预计实现净利润32754.77万元-40033.6万元，且公司现金流充足，据三季报显示，公司年初至三季度末经营活动产生的现金流量净额达90635.16万元。

针对近期公司股价持续走弱，公司相关负责人表示并不担忧，这主要是受三季度公司收入小幅下滑的影响，四季度公司迎来了双十一和销售旺季，收入将回升上涨，或对股价产生促进作用。

同时，了解到，公司重视线上渠道发展，推动电商平台建设，通过外部引进和内部培养相结合的方式，大幅扩充电商运营团队，目前线上也已成为公司新品的重要推广渠道。据悉，公司质地优良、盈利相对稳定、现金流充裕、电商业务将成为业务增长驱动因素，未来公司发展可期。

○九洲电气(300040)布局新能源业务成效显著

据悉，九洲电气(300040)近年来在传统业务逐步优化的同时，深化新能源领域的产业布局，目前发展已取得显著成效。公司自转型以来，光伏、风电电站设计、施工和总包业务呈现快速增长态势，2016年签署的大额新能源EPC/BT项目订单超20亿元，预计当年将贡献净利近1亿元，全年业绩将实现大幅增长。同时，公司积极将业务延伸至下游新能源电站运营领域，于2016年11月发行股份收购万龙风电100%股权、佳兴风电100%股份，将对签订20亿以上新能源总包

合同起着至关重要的作用。

此外，公司凭借在蓄电池领域和直流充电领域 20 余年的技术积累和经验，积极布局储能、充电桩和智能电网等领域。目前公司充电桩技术储备充分，预计随着未来政策推广力度的提速，公司业绩有望进一步释放。

○新北洋(002376)：扩产推动营收高增长

据悉，新北洋(002376)自助服务终端产品市场需求旺盛，供不应求，公司正开始通过班次轮换、外包等方式增加产量。公司自助服务终端产品包括智能物流柜、硬笔兑换机、智能柜员机等产品，2016 年初的产能仅为 6 万台。在产能吃紧背景下，公司自 2016 年初起开始实施扩产计划，并注重新工厂的自动化水平，采购德国先进生产线设备。公司于 12 月募投 5 亿元拟新建厂房建筑面积 2.95 万平方米，拟新增设备 155 台。预计公司 2017 年自助服务终端的产能或将达到 12 万台，全部达产后将达到约 20 万台的产能，有望推动公司营收高速增长。

此外，公司于 2016 年年底参与设立了产业并购基金，预计公司将结合各合作方资源，逐步加大在金融、物流等领域的外延式发展力度。

○新华龙(603399)股东转让股份 实际控制人发生变化

新华龙(603399)收到通知，股东秦丽婧与宁波炬泰投资管理有限公司签订股份转让协议，转让其所持有的公司 29,928,058 股股份(占公司总股本的 5.99%)；本次权益变动完成后，宁波炬泰(占公司总股本的 28.70%)将成为公司控股股东及实际控制人。

○溢多利(300381)定增 募资 延伸产业链

溢多利(300381)发布定增预案，拟定增募资不超过 10.86 亿元，用于生物酶

制剂项目、甾体药物及中间体项目、药物制剂系列产品建设项目，及收购长沙世唯科技有限公司 51%股权项目。公司将通过此次定增强化传统业务，同时在医药领域和农牧领域进行产业延伸。

网宿科技(300017)拟 H 股 IPO，发行股份不超过总股本的 9.99%。

*ST 舜船(002608)公告，重组完成，预计 2016 年度实现扭亏 为盈。

有消息称，深地铁表示不排除进一步增持 万科 A(000002)。

新黄浦(600638)公告，领资投资 4 天增持 5%股权，构成举牌 。

巴士在线(002188)公告，公司持股 5%以上中麦控股计划自 2017 年 1 月 10 日至 3 月 31 日增持不超过 3 亿元，其通过信托计划 1 月 11 日、1 月 12 日、1 月 13 日分别增持 246.22 万股、311.39 万股和 330.83 万股，合计增持 888.44 万股，增持金额 2.58 亿元。

信维通信(300136)2016 年度业绩预增 130%-150%。西藏珠峰(600338)2016 年净利预增约 3 倍。

据生意社最新消息，国内维生素 B3 报价近期突然大幅上涨，据相关厂家兄弟科技(002562)报价显示，10 天内报价从 31000 元每吨直升至 60000 元每吨，涨幅接近 100%。

天沃科技(002564)子公司签 50 亿元 EPC 总承包合同。

【机构动向】

○受访珠三角私募严选个股“等坑”

成长股自去年 12 月中旬以来跌势加重，创业板指数逼近去年 3 月份的低点。对此市况，部分珠三角私募在接受资讯采访时表示，正以“等坑”和“严选个股”的策略来应对。一是以壳资源为代表的垃圾股和部分成长股估值依然偏高，在供给加速的背景下，这部分个股依然面临严峻考验，从而拖累成长股整体表现，一旦成长股整体出现一波急速下跌，其中具有业绩的真成长股将迎来抄底机会。二

是成长股跌势加重拖累市场情绪，蓝筹整体走势需视未来经济走势而定，唯有业绩、估值和逻辑各方面俱佳品种，才符合买入标准。

○大中型险资春季 A 股投资更偏助力经济

春季既是一年中保险业保费收入增长较快的季度，也是险资布局一、二级市场的播种期。近日从多家大中型保险机构内部年度策略会上透露的信息显示，其 2017 年春季 A 股投资策略将积极响应监管号召，紧紧围绕“拥抱实体经济”的主题，重点关注国企改革、高端智能制造、绿色生产和绿色消费、生物医药和健康、农业供给侧改革等实体经济和民生建设领域的优质龙头品种，且要做长期投资者，不做短期炒作者。

【交易闹铃】

○会畅通讯 等三新股 16 日发行

会畅通讯(300578)发行价 9.7 元，申购上限 1.8 万股，主营远程通信协作服务。瑞特股份(300600)发行价 13.73 元，申购上限 1 万股，主营船舶电气系统。正裕工业(732089)发行价 11.63 元，申购上限 9000 股，主营汽车悬架系统减震器。

【一周回顾】

○期待市场信心恢复的契机

上周沪深主要指数走出四连阴，市场赚钱效应持续减弱。西方经济学最为讲究供求关系，很多秉承此道的人，也就因此把新股扩容视为下跌的罪魁祸首。其实从过往经历来看，新股发行与股指涨跌并无多少相关性。一次由跌到涨的快速转折，也许不需要基本面或供求关系的显著改善，但一定伴随着能使市场信心恢

复的关键事件。

国债期货 在去年底出现了深 V 探底走势，从令人胆寒的跌停到随后的持续反弹，稳健中性的货币政策其实一直没有变化，最大的变化来自市场信心。12 月 20 日这天，[国海证券](#) (000750) 与涉及“萝卜章”事件的各机构达成承担责任的共识，打消了债市投资者对于违约风波导致流动性冻结的恐慌。钢材期货也在今年初出现了一次先跌后涨的大行情，转折点发生于 1 月 10 日，发改委要求在今年上半年全部清除落后产能“地条钢”，使钢市参与者对于去产能政策的信心再次点燃。

担忧政策执行力度、担忧汇率波动、担忧资金面趋紧……如果要当事后诸葛亮，这些理由用于解释股、债、期市场的下跌都是无懈可击。但作为以真金白银参与市场的投资者，就不能只沉浸于这些形而上的宽泛话题，而要认真观察足以扭转市场信心的标志性事件。

○静待做空动能释放

在国企改革 概念风暂歇、节前人气涣散、金融行业监管力度加码等背景下，本周市场运行偏弱。蓝筹板块整体表现抗跌，中小创则成为资金争相出逃的“重灾区”。市场连续阴跌之后，在周五跌幅扩大，做空情绪进一步释放。这有助于节后资金“抄底”，而节前恐难有突出表现。

1 月 10 中证头条“人工智能 规划今年编制完成，加快重大项目立项”重点推荐个股[川大智胜](#) (002253) 次日以涨停报收；1 月 9 日产经观察“建筑垃圾资源化利用规范发布，培育行业骨干企业”重点推荐个股[西部建设](#) (002302) 随后两个交易日连续涨停。

上周，在股指期货松绑、IPO 加速等因素的影响下，两市周一冲高后即不断走低，创业板指更是七连阴失守 1900 点。截至周五收盘，沪指周跌 1.32%、深成指跌 2.73%、创业板指跌 3.31%。国企改革概念的调整挫伤市场人气，而创业

板的不断下行也给市场带来沉重压力，此种情形下投资者需谨慎交易。

2017 年 1 月 10 日，河南省混改进入关键阶段，安彩高科(600207)次日涨停。

【独家参考】

○国企混改望成 2017 年 A 股 “主菜”

截至目前，已召开地方两会 的北京、上海、湖南、新疆等 14 省区市，无一例外地将国资国企改革列为今年工作重点。如此大面积且步调一致的举措，既显示出与中央经济工作会议重要精神的高度统一，也表明各地政府对推动国资国企改革的高度重视，相信即将召开两会的其他省区市也会大概率跟进。鉴于地方国资国企改革强调咬紧混改、提升资产证券化比例、倡导员工持股 等特点，必须借助定价公开公正的资本市场，由此引发的上市企业资源整合、重组 也将成为 A 股潜在的重要投资机会。

从各地两会透露的相关信息可以发现，未来地方国资国企改革有三大看点。一是主要突破口是混合所有制，协同发展提质增效，如上海要改善非公有制经济发展环境，鼓励非公有资本参与国有企业混合所有制改制，进一步落实扩大非公有制企业市场准入、平等发展的改革举措；吉林筛选 10 户以上国有企业，开展混合所有制改革试点。二是提升扩大国有资产资本化、证券化水平，如上海推进企业集团整体上市 或核心业务资产上市，完善功能类、公共服务类国企的法人治理结构；湖南要加快省属国企战略性重组，解决企业同质化和层级过多、战线过长、力量分散等问题。三是研究推出职业经理人、员工持股试点，如北京、广西、青海都在正研究推出职业经理人、员工持股等改革试点。

由此可见，即将全面铺开本轮地方国资国企改革与资本市场存在非常密切的关联度。通过资源整合、产融结合、结构调整，进而开展相应的资本运作。每个地方都有它们的重点发展产业，这些重点发展产业对应的部分优质资产一定会证券化，注入到若干上市公司，从而提升企业的估值水平，如吉林就明确表示，发挥吉盛资产管理公司等 4 家国有资本投资运营公司作用，放大国有资本效应。

值得关注的是，各地方国资手中的“壳资源”较为丰富，可利用和可操作的空间大。实际上，去年以来借着帮助国企“去杠杆”的东风，部分先知先觉的省市已不约而同地对存在上市风险的平台进行重组或重整。如何利用手中的“壳资源”、寻找好的重组标的、设计好重组方案，已成为地方国资国企改革的重头戏。另据了解，地方两会只是对当地国资国企改革任务定调，后续各地国资还将召开专门会议，推出2017年国资国企改革细化方案。届时国企上市公司资本运作值得期待。

○半导体产业或全面转向平稳增长

在全球半导体产业经历了从未有过的5年景气、国内产业政策重点扶持也已历2年的背景下，半导体产业未来走势成市场关注焦点。为此，资讯特开展了专题调研，综合受访企业和业内知名专家反映的情况来看，未来全球尤其是国内半导体产业将由“小衰/小靦”全面转向到“平稳增长”，部分产品尤其是8英寸产品价格或不降反升。

具体来看，智能手机仍是半导体产业发展的主推力。尽管增速或有所下降，但在摄像头、指纹、虹膜、VR、AR等新功能引导下，4G产业持续增长趋势明确；虽然5G标准还在制定中，但随着导入期临近，产业已处于爆发前夜，Intel在2017 CES上已率先发布5G通信芯片。

其次，人工智能(AI)、汽车电子(智能驾驶)将成半导体产业新发力点。在科技最新进展的推动下，由谷歌、英伟达、IBM领跑的人工智能正渐入落地变现车道。据悉近日美国空军研究实验室(AFRL)进行了“神经形态仿人脑芯片”的测试，IBM的True North芯片和英伟达的芯片均成功甄别出军用车辆和民用车辆包括坦克，精度达95%。

就国内而言，作为国家战略的存储器行业也有了实质性的发展，其中紫光“内生+外延”的存储器布局最值得关注，据了解，其32层3D NAND闪存将于2017年量产，已有多家国外公司寻求与其合作。值得关注的是，与前两年相比，半导

体海外并购将进入一个相对冷淡期，与之相反的是，鉴于国内市场巨大体量，不排除有更多的海外技术公司寻求与国内半导体公司展开更多形式的合资、合作，甚至反收购。

○创业板反抽将是投资者减持机会

本周市场冲高回落，盘面呈现出明显的沪强深弱，深成指，中小板，创业板在本周最后两个交易日里陆续出现了低于 2016 年 12 月低点的走势，创业板更是创下去年 3 月以来的低点。近期新股 IPO 提速等是导致创业板低迷的直接原因，但在这背后，仍是创业板高估值回调的自然反应，同时伴有市场内空头企业财务数据不达预期的隐忧。创业板七连跌后应有技术性反抽，但整体趋势仍然偏弱，反抽或许仍是持有中小盘股投资者的减持机会。对于主板来说，沪指多次下探 3100 点后企稳，随时有可能会迎来报复性的反弹，但是从下周开始将是年前的倒数第二周，指望节前大盘有什么大的起色，至少在时间上面不是太充裕。预计真正的反弹行情，将在春节后启动。

○泰国水灾影响持续发酵 胶价创三年新高

受全球最大的天然橡胶生产国泰国 1 月水灾持续发酵影响，天胶价格近期再度开始猛涨，国内上海天胶期货 5 月合约周五夜盘再次大涨 3.5%，报 21095 元/吨。短短 6 个交易日，涨幅已逾 18%，并创下 3 年新高。自去年 11 月初以来，天胶价格涨幅已逾 50%。

泰国橡胶协会此前称，洪水导致该国 1600 平方公里的橡胶种植面积受灾，并且根据气象厅预报，近期还会有一波较强的雨势降在泰国南部。这意味着泰国水灾事件在未来仍会继续发酵，供应偏紧的预期在未来也存在持续升温的可能。业内认为，2017 年上半年泰国整体产量下降已成事实，由于上半年国际上大多数产区长时间处于停割状态，再加上目前泰国水灾的影响，供应偏紧将持续。合

成胶价格受到丁二烯 紧缺的影响也持续上行，供应偏紧叠加需求增长的共振作用将成为后期支撑胶价的重要逻辑。[中化国际](#) (600500) 收购 Halcyon 完成后，将成为全球最大天然橡胶供应商。[海南橡胶](#) (601118) 旗下的 R1 公司是一家主要从事橡胶全球流通服务以及天然橡胶加工业务的企业，在行业内处于领先地位。

○全国农业机械化工作会议召开 支持政策或加速落地

全国农业机械化工作会议 1 月 15 日-16 日召开。业内人士预计此次会议有望对我国农业机械未来发展工作作出进一步详尽规划及部署，相关支持政策有望加速落地。另外，近期中储粮与中储棉正式重组，农业国资重组 助力农业供给侧改革推进。

点评：高端农业装备 的广泛应用是现代的有效保障。近年来国家对于农业机械化发展高度关注，此前工信部、农业部、发改委联合印发《农机 装备发展行动方案(2016-2025)》，旨在促进我国由农机制造大国向农机制造强国转变，增强农业机械有效供给能力，提升我国现代农业 生产水平。A 股中[一拖股份](#) (601038)、[吉峰农机](#) (300022) 等上市公司，涉及农业机械生产销售业务。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：万科 华润出让全部股权 深圳地铁 371 亿元接盘

传闻：[赢合科技](#) 2016 年业绩预增 86%至 116%

传闻：[地尔汉宇](#) 控股股东提议年报 10 转 15

传闻：[森马服饰](#) 实际控制人拟减持股份

传闻：[富春通信](#) 控股股东减持股份

传闻：[元力股份](#) 实际控制人减持股份

传闻：[宝新能源](#) 控股股东拟转让部分股权

传闻：[驰宏锌锗](#) 2016 年预亏 17.1 亿元

传闻：[桂冠电力](#) 控股股东无偿划转 4.85 亿股

传闻：[赢时胜](#) 控股股东提议年报 10 转 30

传闻：[海信科龙](#) 2016 年业绩预增 80%-100%

传闻：[金字火腿](#) 实际控制人一致行动人减持股份

传闻：[佳隆股份](#) 实际控制人减持股份

传闻：[北方股份](#) 2016 年预计扭亏为盈

传闻：[中国核建](#) 2016 年新签合同 692.68 亿元

传闻：[超声电子](#) 2016 年业绩预增 55%-75%

传闻：不断提升的市值门槛及快速增长的网下 C 类投资者正在改变新股网下申购

市场的生态格局。从近期新股配售结果来看，受市值门槛提高及 C 类投资者挤占的双重影响，B 类投资者获配数量占新股网下发行总量的比例不断下降，甚至首次显著降至 10% 以下。

传闻：近期，发改委与商务部发布的最新版《外商投资产业指导目录》透露出了一个重要信号：监管层有意对外资评级机构松绑，打破原有国内评级机构“一家独大”的市场格局，为违约倍增的债券市场建立更加完善的评级制度。这也成了能否推进信用违约互换 (CDS) 有效应用的关键因素之一。多位业内人士表示，引入境外评级短期影响料有限。

传闻：2016 年全球新签订单量持续减少，前 11 个月仅有 419 艘合计 2609 万载重吨，以载重吨计同比下降 75%。业内人士表示，2017 年有望成为我国船舶行业的关键一年——南北船整合将大概率实现破局。当前两船之间的无序竞争已极大阻碍接单能力，继续此类重复建设将不利于两大船企在低迷环境下的生存和发展。当前，两船的内部整合已经悄然拉开序幕。

(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

