



每日投资宝典

2017-2-20 星期一

【今日导读】

- 地方加码重大项目 固定投资成“稳定器”
- 国办发文推进农村基建 PPP 模式受关注
- 航空产业热点不断 十三五建74个机场
- 一季度业绩预测持续出炉 布局预增股
- 兰州或升级副省级市 支持“一带一路”

- 关注受惠于定增募投的行业龙头
- 资金流入预期引发港股基金加仓
- 特色小镇成为房企今年重点方向
- 中小创公司估值已回归历史均值

- 沪指险守3200点 短期震荡加剧
- 一汽换帅合作东风 合并重组预期再升温
- 厂家纷纷上调锦纶报价 行业景气超预期
- 东方精工(002611)：布局高端核心零部件初见成效

- 三部委联合发文实施教育现代化推进工程
- 工信部：我国5G 技术研发已进入第二阶段
- 嘉益投资或再增持焦作万方(000612)成第一大股东
- 三垒股份(002621)拟以自有资金收购教育行业公司
- 中兵红箭(000519)同一实际控制人下股权无偿划转

- 环保部督查通报多项问题 大气污染治理望加速
- 今年核电建设目标明确 美国活跃钻井数创新高
- 康得新(002450)签供货合同 中泰股份(300435)获天然气液化项目
- 三垒股份(002621)收购教育咨询公司 万润股份(002643)拟高送转

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○厂家纷纷上调锦纶报价 行业景气超预期

受中石化己内酰胺上调挂牌价影响，本周锦纶价格猛涨。近日各厂家纷纷上调锦纶报价，石家庄炼化锦纶切片继2月15日上调报价后，17日再度上调报价为21200元/吨，现款出厂。由于供不应求，天津海晶等一些厂商已暂停锦纶切片报价。目前常规纺主流报盘21000元/吨左右，高速纺高端品报盘22000元/吨左右。

本轮锦纶涨价始于去年11月，12月后疯涨模式正式开启，常规纺中粘切片从11月1日的12780元/吨飙升至19100元/吨。进入今年2月后，锦纶价格再次上涨，至目前部分厂家报价涨幅已达70%。去年12月底北方地区出现大面积雾霾，严重影响原料己内酰胺开工，市场价格持续拉高。终端市场陆续开工跟进，锦纶丝在成本和需求双重利好下随即跟涨。分析师认为，受中石化上调己内酰胺影响，各厂后期必将跟进调涨，原料市场高位坚挺运行，下游切片以及锦纶丝市场价格看涨。在化纤景气度不断提高的背景下，锦纶涨幅或超预期。A股中，可关注[美达股份](#) (000782)、[神马股份](#) (600810)。

○工信部：我国5G 技术研发实验已经进入第二阶段

国务院新闻办公室2月17日举行新闻发布会，工业和信息化部部长苗圩称，

我国与国际同步启动了5G 研发，近几年以及“十三五”期间，“新一代宽带无线移动通信网重大专项”重点支持5G 的研发。我国去年初全面启动了5G 技术研发实验，目前已经进入第二阶段，与国内外共同推动5G 产业链成熟。

点评：由于我国运营商、通信设备企业在5G 领域深耕多年，业内认为，由我国企业提出的相关技术标准有望在整个5G 标准中占据相当大比重。5G 将形成全球统一融合的单一标准，我国企业提出的标准在整个5G 标准中所占比例越大，则能获得越大的全球产业竞争力和市场份额。随着物联网的发展及5G 技术的临近，国内已有企业领先布局此领域，关注[烽火通信](#) (600498)、[信维通信](#) (300136)、[新海宜](#) (002089)。

○环保部督查通报多项问题 大气污染治理望加速

据环保部通报，开展今年一季度空气质量专项督查的18个督查组已于15日全部进驻京津冀及周边地区18个城市，截至16日发现问题33个，17日又发现问题42个。多家企业由于污染物减排未得到落实、燃煤锅炉改造进度滞后、环境监测数据异常等原因被点名，并移交地方查处。

点评：今年是《大气污染防治行动计划》（“大气十条”）的终期考核年。机构认为，环保部此次专项督查蓄势已久，规格较高，是落实环保督察常态化的重要信号，将利好大气污染治理和监测行业。[清新环境](#) (002573)、[雪迪龙](#) (002658)、[先河环保](#) (300137)等位于京津冀地区的环保企业受到多家机构关注。对于建材、化工等高能耗、高污染行业，也有望迎来去产能、调结构的积极变化。

【要闻速递】

- “十三五”农产品质量安全规划出台。
- 中国今年计划开工 8 台核电机组，新增装机 641 万千瓦。
- 地方投资大爆发，23 省 2017 年固定资产投资超 40 万亿。
- 贵州茅台、五粮液等 5 大名酒企业探讨川黔白酒抱团发展。

- 汽车销售管理办法有望 2 月底前公布。
- 自由贸易试验区开封片区各项筹备工作已经就绪。
- 我国迎来 H7N9 疫情高发季节，多地活禽市场陆续关闭。
- 证监会完善上市公司非公开发行股票规则，非公开发行股票数量不得超过总股本 20%；当次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于 18 个月。
- 央行 1 月外汇占款下降 2088 亿元，连续 15 个月下降。
- 据中国电力企业联合会标准化管理中心副主任刘永东透露，国内的无线充电标准将会在 2018 年发布。
- 工信部：下一步将会同财政部研究调整新能源汽车的补贴政策。
- 据外媒报道，通用公司拟于 2018 年开始生产和部署数千辆无人驾驶电动汽车，并与合作伙伴、拼车公司 Lyft 共同进行测试。
- 国家环保部部长亲自带队巡视华北，整个沙河市所有深加工全部处于停产状态。沙河是国内最大的玻璃集散基地。
- 证监会 17 日发布再融资新政，要求突出市场化定价机制并限制再融资的规模和频次。
- 证监会 17 日核准 12 家企业首发申请，筹资总额不超过 55 亿元。
- 央行发布 2016 年四季度货币政策执行报告，强调要严格限制信贷流向投资投机性购房。
- 沪深交易所宣布成立工作小组，推进 PPP 项目资产证券化业务。
- 工信部通报数据显示去年钢铁行业实现利润同比增长 2.02 倍，亏损企业亏损额同比下降 51%。

【产业情报】

○航空产业热点不断 十三五将新建机场 74 个

民航局近日发布《中国民用航空发展第十三个五年规划》，“十三五”期间

全国续建、新建机场项目 74 个，到 2020 年之前要完善华北、东北、华东、中南、西南、西北六大机场群，新增布局一批运输机场，建成机场超过 50 个，运输机场总数达 260 个左右。

民航领域近期热点不断，2 月 13 日，大型水陆两栖飞机 AG600 全部四台发动机首次试车成功，预计很快将实现首飞。备受关注的国产大飞机 C919 也将于今年上半年首飞，并启动后续整个宽体大型客机项目。此外，波音公司的首个海外工厂已落户浙江舟山，每年将组装完工上百架飞机，中外合资项目将对国内的大飞机产业带来显著的带动效应。

通用航空产业链上下游涉及制造业领域十分广泛，可以预见随着各地密集上马机场项目以及国产大飞机的产业化全面铺开，相关行业包括航空发动机、地勤设备、新材料、导航等将明显受益，可关注上市公司如[国睿科技](#)(600562)、[洪都航空](#)(600316)、[中航飞机](#)(000768)等。

○北方供暖陆续结束 煤市淡季特征初现

春节过后，动力煤、焦煤价格如节前市场预期的那样开始回落。原因主要是 3 月下旬北方将陆续结束供暖，而考虑到煤炭生产有一定惯性，市场最新预期是动力煤供应将偏多。

来自煤炭业内的多方调查显示，目前煤矿生产工作日还未从 330 天调整至 276 天，但随着供暖期结束后，除部分安全高效煤矿、个别煤种煤矿或个别省区外，其他煤矿或大概率按 276 个工作日生产并持续 6 个月。

根据国家能源局发布的《2017 年工作指导意见》，2017 年将力争关闭落后煤矿 500 处以上，退出产能 5000 万吨左右。有受访的煤炭行业资深研究人士认为，国家能源局发布的淘汰小旧煤矿产能 5000 万吨，与供给侧改革所提淘汰煤炭、钢铁落后产能是两个概念。此前，国家发改委主要负责人在公开场合表示，2017 年煤炭钢铁行业去产能方案正在制定中。

○游戏行业景气网易股价创历史新高

近日网易公布亮眼财报后，股价上涨至历史新高。主要受到游戏业务大获成功的推动，这家中国在线游戏和互联网巨头去年四季度收入猛增 53%，达到 17.4 亿美元，业绩大幅超市场预期。业内人士表示，游戏行业整体依然维持较高景气度，游戏板块目前估值水平相对较低。建议关注具有极强游戏研发发行能力以及一季度业绩表现可能较为优秀的游戏龙头公司如[中青宝](#)(300052)、[美盛文化](#)(002699)等。

○能源局明确今年核电建设目标 产业链步入需求上升期

近日国家能源局印发《2017 年能源工作指导意见》，要求积极推进已开工核电项目建设，积极推进具备条件项目的核准建设，年内计划开工 8 台机组。同时，扎实推进三门 3、4 号机组等项目前期工作，项目规模 986 万千瓦。意见还提出，有序启动后续沿海核电项目核准和建设准备，推进高温气冷堆示范工程建设，推动核电“走出去”。

点评：[广发证券](#)(000776)认为，在 2016 年核电项目审批空白的背景下，为实现“十三五”8800 万千瓦的既定目标，从 2017 年开始的未来几年内，平均约 8 台机组通过审批将是大概率事件，产业链将步入需求上升期。[中国核电](#)(601985)、[中国核建](#)(601611)分别为我国核电运营、建设龙头企业。[江苏神通](#)(002438)在核电工程蝶阀、球阀市场份额居前。

○美国活跃钻井数再创新高 油服行业有望迎来复苏

美国油服公司贝克休斯日前公布数据显示，截至 2 月 17 日当周，美国活跃钻井数增加 6 座至 597 座，刷新 2015 年 10 月以来的新高。至此，美国活跃钻井数已连续五周攀升，进一步延续长达九个月的上升趋势，表明美国产油商正通过

增加钻探活动来充分享受油价回升带来的利好。

点评：机构研报认为，原油价格站上 50 美元/桶，为油服行业复苏提供了大背景。油服类公司业绩与油价之间有明显正相关关系，且业绩波动滞后原油价格 3 至 6 个月。相比中国油服市场，北美等海外地区的油服市场容量更大，弹性更足，拓展海外市场值得看好。[杰瑞股份](#) (002353) 为综合性油田服务提供商，较早布局北美等国际市场；[通源石油](#) (300164) 油田增产技术领先，此前通过并购着重布局北美。

【公告解读】

○康得新(002450) 中泰股份(300435) 等一批公司签大单

[康得新](#) (002450) 与坤盛国际签署战略合作协议。此后一年内，坤盛国际将向[康得新](#) (002450) 指定的终端配套厂商采购基于康得新 (002450) 技术的、搭载[康得新](#) (002450) 全套软硬件解决方案的设备，包括裸眼 3D 智慧贩售机、智慧餐饮系统、娱乐教育系统等，目标采购金额为 20 亿元。中泰创赢去年底举牌康德新，中泰创赢与坤盛国际同属中泰创展控制，其明显具有先入股、后合作的特征。

[中泰股份](#) (300435) 与内蒙古正泰易达签订 300×104m³/d 天然气液化工厂项目，项目金额 3.2 亿元，占公司 2015 年营收的 69%。[文科园林](#) (002775) 与枝江市政府签署枝江市旅游资源开发暨金湖湿地公园项目战略合作框架协议，项目总投资 20 亿元，占公司 2015 年总营收 190%。[盈峰环境](#) (000967) 与仙桃市政府签订了仙桃市循环经济产业园 PPP 项目合作协议，总投资概算约 20 亿元，为公司 2015 年营业总收入的 66%。

○三垒股份(002621) 拟收购楷德教育咨询公司

[三垒股份](#) (002621) 拟 3 亿元收购北京楷德教育咨询股份有限公司 100% 股权，

作为进军教育领域的发展起点及整合平台。标的公司 2017 至 2019 年的承诺扣非净利润分别不低于 2000 万、2600 万、3200 万元。

○京威股份(002662)拟合资投建锂电池厂

京威股份(002662)拟出资 5.4 亿元(占股 27%)与正道集团、致云基金合作设立宁波京威动力电池有限公司，生产钛酸锂电池，布局新能源车。正道集团为港股公司，主要生产新能源车及配套电池、电机、电控等，在钛酸锂电池领域具技术优势。致云基金本次出资计划中有京威股份(002662)、正道集团及宁波奉化政府母基金等参与认缴。

○奥瑞金(002701)等获增持

奥瑞金(002701)控股股东 16 日-17 日共增持 2355 万股。凯撒旅游(000796)股东凯撒世嘉一致行动人宁波凯撒 16 日-17 日共增持 90.7 万股。福达股份(603166)控股股东 15 日、17 日共增持 85 万股。东江环保(002672)控股股东方面 1 月 12 日-2 月 16 日，共增持 887 万股。

【资金风向】

○沪指回踩3200点 资金青睐雅百特(002323)

上周五，两市冲高回落，股指在震荡中连续跳水，沪指回踩3200点。两市成交4993亿元，较上个交易日增加478亿元；两市共计净流出346亿元，仅国防军工、家用电器呈现净流入。截止收盘，沪指跌0.85%报3202点，创业板指跌0.78%报1882点。盘面上，次新股集体大跌，军工、西藏、量子通信等板块涨幅居前，采掘、上海国改、油改、煤炭等板块跌幅居前。

龙虎榜上，营业部净买入超1亿元有中信国安(000839)、世纪游轮(002558)、

雅百特(002323)，净额分别达2.58亿、1.32亿、1.21亿元。在去年上半年抢装潮及整体市场回暖的背景下，光伏行业普遍收获不俗的业绩。2017年中国光伏发电预计新增装机20-30GW，作为光伏新能源技术在金属屋面系统应用的领军企业，雅百特(002323)或将受益于此。

○17日游资抢筹3股 净买入金额均逾亿元

在17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。中信国安(000839)是资金最青睐个股，净买入金额达2.58亿元，高居榜首。此外，世纪游轮(002558)、雅百特(002323)净买入金额也排名居前，分别为1.32亿元、1.21亿元。

当天机构净买入额最高的是同兴达(002845)，但资金流入净额只有0.12亿元。

万润股份(002643)董事长提议年报10转15派3.5元，未来6个月内，实控人及董监高承诺不减持，股东鲁银投资(600784)将减持不超1000万股。

力源信息(300184)一季报预增84%-110%，主因南京飞腾并表。

【热点数据】

○2月上半月基金“摸底”108股

数据显示，2月上半月基金公司合计调研了108家上市公司。其中，有26家上市公司接受了5家以上基金公司扎堆调研。从接受调研的公司来看，基金偏爱短期内公司发生并购重组或基本面出现明显变化、公司所处行业为市场热点且发展态势较好、公司新项目或产品关注度较高3类公司。行业上，基金节后调研偏爱电子、化工、机械设备、建筑装饰、轻工制造、医药生物等行业上市公司。

具体来看，安洁科技(002635)、天孚通信(300394)、慈文传媒(002343)、齐

峰新材(002521)、国创高新(002377)和视源股份(002841)这6家公司接受了超过10家基金公司的抱团调研。其中,安洁科技(002635)以接待20家公募基金的调研领先;天孚通信(300394)和慈文传媒(002343)均以接待15家基金调研排第二;齐峰新材(002521)以接待14家调研排第三。

【公司直击】

○东方精工(002611):布局高端核心零部件初见成效

东方精工(002611)近年来积极布局高端核心零部件板块,目前已初见成效。高端核心零部件板块是公司未来的发展重心,有望在公司的重点培养下发展成为新的支柱业务。在高端核心零部件方面,公司瞄准了船用、陆用、航空三大交通运输模块。船用核心零部件方面,公司收购了苏州百胜动力进入了船艇用舷外机领域,在15年和16年为公司带来了厚实的营业收入和净利润。陆用方面,公司意图重点发展汽车用核心零部件,通过收购北京普莱德科技,切入动力锂电池和新能源汽车领域。航空用方面为公司未来发展蓝图中的一部分,在公司此次完成普莱德科技收购并成功发展新能源汽车产业链后或将进一步择机切入航空新技术相关领域,完成高端核心零部件业务板块的全面布局。此外,公司收购普莱德事宜已于2016年底获得证监会审核通过,目前正在等待证监会的正式批文。

○大洋电机(002249)加快氢燃料电池业务的布局

大洋电机(002249)为进一步加快在全国氢燃料电池业务的布局,于近期与巴拉德签署了《燃料电池模块组装框架协议》。2016年6月,公司通过全资子公司大洋电机(002249)香港认购全球公认的燃料电池领导者巴拉德9.9%的股权,与其形成牢靠的战略合作伙伴关系,从而顺利切入氢燃料电池领域。公司充分发挥巴拉德在氢燃料电池设计、开发、制造、销售及专利服务等业务方面的优势,动力总成业务从“电机+电控+动力电池”。而本次协议的签署,将使得公司与巴

拉德在氢燃料电池业务上的战略合作完成落地实施,进一步提升巴拉德氢能技术在中国产业化的能力并推进其推广应用,同时丰富和完善了公司在新能源汽车全产业链上的资源整合。

○嘉益投资不排除进一步增持焦作万方(000612)并成第一大股东可能

焦作万方(000612)公告,嘉益投资自2016年11月8日开始持续买入焦作万方(000612)股票,系认可并看好焦作万方(000612)的未来发展前景,通过增持焦作万方(000612)股份以获取上市公司股权增值带来的投资收益。未来,若焦作万方(000612)的股票价格处于合理区间范围内,嘉益投资将不排除进一步增持焦作万方(000612)股份并成为其第一大股东的可能性。

○中兵红箭(000519)同一实控人下股权无偿划转

中兵红箭(000519)公告,公司控股股东豫西工业集团及其一致行动人上海迅邦投资,分别签署股权转让协议。豫西集团将所持公司1亿股,无偿划转至中兵投资管理有限责任公司;上海迅邦将其所持全部公司股权,无偿划转至中国兵工物资集团有限公司。上述划转不会造成公司最终控股股东变化。

哈空调(600202)控股股东工投集团采用公开征集方式协议转让所持哈空调(600202)9583.52万股股份(占公司总股本的25%)。截至2月16日17:00,共有7家公司以有效形式提交了受让申请意向书及相关资料。

江海股份(002484)在投资者关系互动平台上表示,公司超级电容已量产,2016年实现收入1200万元,2017年计划实现收入6000万元。

物产中大(600704)5亿元设立物产中大(600704)健康集团,打造集基本医疗、特需医疗、医疗康复、养生养老等于一体的网络化布局、全产业链联动的“物产中大(600704)健康城”医养结合综合体。

中国电建(601669)1月新签合同额约487亿,同比增45%。盈峰环境(000967)签订20亿元环保产业PPP项目。

万润股份(002643)拟10转15派3.5元。

【一周回顾】

○寻找“大而美”

上周沪深两市震荡整理,与此同时,彼岸的美股却迭创新高。和海外关联度较高的港股市场也不甘示弱,恒生指数再度逼近去年高点,银行H股更是在上周三集体爆发。尽管A股向来与外盘的联动性较弱,但我们依然可以从美股与港股的走势中得到些许启示。

近期苹果公司股价连续创出新高,但即便如此,其股价对应的市盈率仍只有16倍左右。由此可见,在合理的估值和稳健的基本面下,成熟企业也可以给投资者带来不错的回报。银行H股的联袂上涨,多少也与其有着异曲同工之妙。

事实上,A股市场也并不乏这样“大而美”的公司。今年以来,葛洲坝(600068)上涨19%,万华化学(600309)上涨22%,海螺水泥(600585)上涨20%,中国交建(601800)上涨18%,这些均为市值达数百亿甚至数千亿的大型企业。我们并不难从这些个股上提炼出一些关键词:周期、涨价、供给侧改革、PPP。

追寻“小而美”是股市永恒的主题,但我们不能一味的追求“小”,而忘记审视企业“美”的一面。当大公司的“美”已然摆在面前,而小公司的“美”尚未绽放之时,我们不如先与前者共舞一番。

○市场向上基调未变

去年底A股大幅回调导致的恐慌情绪目前已经大幅缓解,市场人气回暖,本周成交量创下近9周最高水平。年报业绩预告公布率已逾75%,2016年上市公司业绩相对2015年显著回升。有经济复苏予以支撑,慢牛格局大概率未被打破。

所谓“不积跬步，无以至千里”，市场步履蹒跚，但向上基调没有改变。

2月15日中证头条“国防科工局：加快出台军工科研院所转制实施意见”重点推荐个股[光电股份](#) (600184) 17日以涨停报收；同日产经观察“不良资产证券化试点近期有望扩容”重点推荐个股[陕国投 A](#) (000563) 次日强势冲高，冲击涨停；2月14日中证聚焦“苹果向三星追加面板订单，OLED已进入爆发性增长”重点推荐个股[景旺电子](#) (603228) 之后两个交易日最高涨幅12%。

上周大盘呈现震荡整理走势，沪指自周一站上3200点后，即围绕其上下反复。深市表现相对偏弱，尤其创业板三阴夹二阳，跌势明显。截止周五收盘，沪指周涨0.17%，深成指涨0.11%，创业板指跌1.15%。两市成交额较前一周增加18%，板块轮换依然明显，在经过连续的反弹后，市场围城效应有所增强。

2月13日，[北特科技](#) (300353) 转向器业务有望持续提升，2日最大涨幅7.52%。

2月14日，[蓝思科技](#) (300433) 3D玻璃出货量有望持续增长，2日最大涨幅11.49%。

【机构动向】

○受访私募认为银行基本面最坏时刻已过去

近期银行股表现活跃，资讯就此调研了部分上海私募人士。受访者认为，随着行业息差企稳及不良贷款缓释，银行基本面最坏的时刻已过去。私募指出，在央行上调中期借贷便利（MLF）利率后，中国的货币政策走向中性趋势明显，这有助于净息差回升。此外，虽然国内主要金融机构的存款准备金率自2015年起逐步走低，但目前还处在16%水平，仍远高于欧美等国家银行存款准备金率2%至3%的监管水平，未来下调空间很大。

【独家参考】

○地方加码重大项目 固定资产投资成“稳定器”

据华夏时报报道，进入 2017 年，全国各地新一轮重大项目投资相继开工，而拟定的投资项目数额动辄达到千亿甚至万亿。统计显示，至今已有 23 个省公布了 2017 年固定资产投资目标，累计投资超过 40 万亿元，在众多投资项目中，铁路、公路、机场项目的投资占主要比重。春节后各地上马重大投资项目，其中，陕西年度投资 4820 亿元，浙江新开工总投资 7903 亿元，而江苏省首批开工重大项目投资额高达 1.33 万亿元。

在目前国内经济增长放缓，房地产投资明显减速，消费和外需难以迅速回暖的形势下，通过加大固定资产的投资成为应对经济放缓的主要方式。其中基础设施建设投资在固定资产投资中所占比重近年来稳步上升，政府主导的基建项目仍将是稳定经济增长的重要拉动力。有预计认为今年我国固定资产投资增速在 8% 左右，其中基建投资规模约 16 万亿。

各地庞大的项目投资计划，使 PPP 成为市场关注的热点，受政策加码影响，去年以来 PPP 项目井喷式增长，且今年 PPP 项目有望继续维持高增长，并从交通、市政等领域扩展到更多领域。在地产调控及稳增长双重压力下，基建投资将发挥重要作用。推荐：大建筑国企[中国中铁](#) (601390)，[中化岩土](#) (002542) 受益于机场投资项目，[苏文科](#) (300284)、[棕榈股份](#) (002431) 有望受益于地方 PPP 项目增长。

○国办发推进农村基建 PPP 模式受关注

国务院办公厅发布《关于创新农村基础设施投融资体制机制的指导意见》，提出对农村道路等没有收益的基础设施，建设投入以政府为主，鼓励社会资本和农民参与。对农村供水、污水垃圾处理等有一定收益的基础设施，建设投入以政府和社会资本为主，积极引导农民投入。对农村供电、电信等以经营性为主的基础设施，建设投入以企业为主，政府对贫困地区和重点区域给予补助。

此次指导意见涉及诸多产业，重点提及了改革农村供水及垃圾处理管理制度、引入社会资本参与农村电网改造升级和电信基础设施建设、推进农村地区宽

带提速降费等等改革措施。

我国农村地区基础设施建设长期面临财政资金投入不足、融资渠道不畅的问题，而且基建项目投入本身具有资金投入规模大、回报周期长等特点，因此在投融资安排上有突出优势的 PPP 模式将成为主流，此次指导意见也重点强调了要充分利用政府和社会资本合作模式。

农村基建市场空间巨大，此前中央农村工作领导小组副组长唐仁健曾指出，“十三五”时期，农业农村需要投入大量资金，据测算，供水、道路、电力、通讯等农村基础设施建设方面，需要投入的资金约为 3.4 万亿。投资标的建议关注农村基建和公用事业行业以及涉足农村 PPP 项目较多的上市公司，如山推股份(000680)、特发信息(000070)。

○兰州或升级副省级城市 支持“一带一路”建设

近日，兰州市城乡规划设计研究院编制完成《中国·兰州 2030 城市规划愿景》，着力于生态安全的战略提升、区域协调的机制创新、规划龙头的引领带动等三个方面进行顶层设计，提出将兰州作为“一带一路”黄金段上的中心城市为突破口，创造条件升格为“副省级”城市，提高向西开放和区域合作的自主性，发挥兰州在甘肃省、西部乃至全国经济社会发展中的骨干作用。

中国政府实施“一带一路”建设以来，作为中国西部的偏远省份，甘肃跃升为中国向西开放的“前沿阵地”。近年来，甘肃与丝绸之路沿线国家在经贸、旅游文化等多领域开展了广泛交流合作，2016 年贸易额突破 100 亿元。据甘肃省政府工作报告显示，2016 年，甘肃与 16 个国家开展了实质性产能合作。今年该省将加快省属大型企业“走出去”步伐，开拓国际市场，相关上市甘肃兰州本地上市公司如兰州民百(600738)、兰州黄河(000929)、祁连山(600720)等有望迎来腾飞机遇。

○一季度业绩预测持续出炉 布局业绩预增股

近期，上市公司一季度业绩预测持续出炉，部分公司一季度业绩表现突出，引来市场关注。一般而言，上市公司一季度预喜，有 1) 子公司并表、大额非经常性损益等等，这类公司信息明确，适合提前布局；2) 所处行业景气度高，产品市场表现强，如近期的汽车产业、大消费板块等，部分上涨周期行业已经出现不少“业绩牛”；3) 跨界并购、转型升级等的收获期，业绩改善；等等。当然抓取一季度业绩预增牛股，需要避开大额减持、高送转压力传导等的个股。

在此“精细化”布局策略下，建议关注：[澳洋顺昌](#) (002245)：业绩预计比上年同期增长 40%-70%，行业景气度高；[英唐智控](#) (300131)：预增 115.09%—161.85%，业务拓展，产业链上下游整合；[富春环保](#) (002479)：比上年同期增长 80%—100%，产品提价、新增产能；[红太阳](#) (000525)：行业行政去产能。

○关注受惠于定增募投的行业龙头

再融资新规“靴子”落地，其中发行期首日定价、间隔时间需 18 个月、融资股份数量不超总股本 20%等举措，无疑将影响持续火爆多年的定增市场。笔者认为，政策调整之际，实际上也是检验已完成定增项目对公司营收、盈利提升效果的重要窗口，特别是过去两年通过定增募得巨资、快速推进或达产募投项目，并由此实现自身产业升级的行业龙头公司，更值得关注和挖掘。

受惠于当初的市场、资金等环境因素，从 2014 年至 2016 年 A 股定增募资金额逐年攀升，相当数量的上市公司借此获得大量资金，总额百亿元的方案也不罕见，如曾募集 292 亿元投入互联网转型的[苏宁云商](#) (002024)、募集 150 亿元投入新能源汽车的[上汽集团](#) (600104)、募集 100 亿元投入面板换代的[华映科技](#) (000536) 等。通过定增募得巨资的行业龙头公司，在行业竞争中获得了领先于其他公司的优势。较为宽裕的财务状况将为其后续保持领先地位、扩大市场份额提供支持；另一方面，已实现定增募投项目快速推进、甚至达产的公司，有望更顺利地实现产业改造和升级，进一步甩开其他融资能力较弱的竞争对手。

事实上，已有部分公司通过定增募投“羽翼渐丰”。经过前期的融资、建设、投产甚至达产，定增募投项目开始为公司贡献营收和业绩，如在 2014 年就募集 448.85 亿元的京东方 A(000725)，其多个项目已建成投产，且产能充沛，加上液晶面板产业已呈现供不应求局面，定增项目持续发力有望带动公司业绩整体向好。此类情况应非孤例，值得投资者耐心仔细挖掘。

○资金流入预期引发港股基金加仓

近期港股新高迭起，成交额也从节前的日均成交不足 600 亿港元放大至近千亿港元。为此资讯特赴港实地调研，重点了解增量资金和行情持续性。

调查显示，内地资金南下仅是引爆本轮港股行情的导火索，港股通买盘增加极大地提升了市场信心，但非主因。数据显示，春节过后沪深交易所的港股通交投确较前显著改善，成交额及净买入额成倍增加，但约 20 亿港元日均净买入额对港股日均近千亿港元成交额，显然是杯水车薪。此外，借道 QDII 涌向港股的内地资金也非常有限。资讯还专门咨询了内地投资者最为集中的中银国际、国泰君安国际、富途证券等券商，他们普遍表示，受赚钱效应吸引，近日前来咨询港股的内地投资者较节前明显增多，但来自内地投资者的实际委托并没有像港股总成交额那样出现倍增。

港股基金争相提升仓位，才是港股近期放量上涨的主要原因。资讯采访的香港多家公、私募基金反映，自 12 月份以来一直在提升港股仓位，降低现金水平。其中有一家管理着 40 亿美元的香港本地私募表示，去年其旗下港股基金的仓位普遍只有两成，到现在已经提至五成；有一家外资基金则表示，目前港股仓位仍很低，近期已开始加仓。而实际上，受英国脱欧、美国总统大选、人民币贬值预期等多种不确定因素影响，大部分港股基金 2016 年底的仓位仅在两成左右。

值得注意的是，内地资金特别是内地机构投资者资金持续流入港股，且有望成为港股市场中长期“锚定投资者”的预期，成为港股基金经理加仓港股、做多中资股的重要原因。目前 AH 股整体仍存在近两成的价差，港股仍相对便宜，内

地资金南下有望继续，且回流香港增加港股配置的海外资金仍只是来了“先头部队”，大部分海外资金对人民币资产的态度仍待改观，这意味着未来港股仍有上行动力。

○特色小镇成为房企今年重点发展方向

据资讯最新了解，在国家政策推动及房企自身发展需要等因素影响下，绿地、万科、碧桂园、华夏幸福等多家龙头上市房企，均把特色小镇作为今年业务发展的重要方向。据介绍，房企热衷小镇建设的原因，一是获取低价土地的可能性大大增加；二是信贷政策的倾斜可使房企获得优惠贷款；三是开发商还有可能在项目实现招商后获得投资分成。目前政府积极筹划建设的特色小镇项目，以及逐步成熟的 PPP 模式，都给房企提供了一种新的发展思路。

去年 7 月，住建部等三部委提出开展特色小镇培育工作。目前已有浙江、天津、江苏、福建、广州、贵州、甘肃等省市出台了相关政策，在租金、税费等方面进行减免优惠。今年 2 月 8 日，发改委发文鼓励国家开发银行为特色小（城）镇建设提供多元化金融支持。数据也显示，去年 12 月末，全国 PPP 综合信息平台项目库中含项目 11260 个，总投资额高达 13.5 万亿元，其中城镇综合开发项目数有 688 个，投资额占入库项目投资额的 10%，已达万亿规模，开发商参与空间充足。

○中小创公司估值回归历史平均水平

截至 17 日，共计 2340 家 A 股公司披露了 2016 年报业绩预告，710 家预增，271 家扭亏，再加上续盈、略增，A 股公司预喜占比达到 74%，较三季报明显提升。

中小板和创业板公司已基本出完业绩预告。据资讯统计，按预告业绩下限计，中小板 2016 年整体业绩增速达 36%，显著超越 2015 年、2014 年可比数据 11%和

17%；创业板 2016 年整体业绩增速超 30%，其 2015 年、2014 年增速分别为 25% 和 20%，呈现出依次递增趋势。进一步的数据统计显示，仍按业绩下限计算，目前创业板整体市盈率为 58 倍，接近历史均值水平；中小板整体市盈率为 49 倍，略高于历史平均水平。

○日历效应明显 关注政策信号

市场对于 A 股行情的期待正在不断升温，近日接受资讯采访的部分沪上绩优基金经理也表示，看好两会前 A 股行情。

从往年情况看，市场热衷捕捉未来政策的蛛丝马迹，使得政策主题成为重要焦点之一。通过去年底中央召开的系列重要会议内容，及地方两会发出的“信号弹”分析，今年供给侧改革将进一步深化，并有望向更多产能过剩行业领域扩展；混合所有制改革将是国企改革的重头戏，或在电力、石油等领域取得实质性突破；“一带一路”战略也将不断推进。就目前市场表现看，这些政策预期已然开始发酵。出于上述思考，近期的决策参考也对地方国企改革、供给侧改革背景下的景气度回升行业进行了重点跟踪。

除政策预期推动下的主题投资机会外，那些在供给侧改革等利好政策催化下，逐步走出低谷，经营状况切实改善的行业和公司也不容忽视。通过梳理已披露的年报可以看出，钢铁、煤炭、化工等周期行业业绩改善明显。市场对于业绩确定性增长的关注度有望延续。

○沪指险守 3200 点 短期震荡加剧

周五股指全线下挫，沪指早盘一度冲高创本轮反弹新高后回落，此后一路震荡走低，最低探至 3200 点整数关口后企稳，勉强收在 3200 点上方。前期涨幅较大的板块获利回吐较明显，主要是节后市场持续上行已积累了较多获利盘，同时沪指在 3240 点附近的技术阻力位受到较大压制，短期内市场震荡或加剧。从资

金面来看，过去的一周两市合计成交金额约 2.39 万亿元，较上一周增加近两成。代表高风险的融资余额上演四连升，截至 2 月 16 日两市合计融资余额重回 8900 亿元以上，较上周五增加约 122 亿元。下周沪指能否稳住在 3200 点之上以及市场出现一个新的领涨热点，是指数企稳的关键，下周 IPO 进入常态化意味着中小盘股批量来临，即使能够暂时企稳，估计空间也不大，小心谨慎为主。目前是两会维稳前奏，预计股指跌幅不会太大，次新股依然是高风险区域。

○一汽换帅合作东风 合并重组预期再升温

2 月 17 日，一汽集团与东风汽车集团共建前瞻共性技术创新中心战略合作正式签署，根据协议，双方将围绕智能网联、燃料电池、轻量化等共建前瞻性共性技术创新中心，以快速提高中国汽车工业前瞻性技术研究水平。此次合作被外界视为一汽、东风合并重组的新信号。

自 2015 年 5 月一汽原董事长竺延风调往东风，东风董事长徐平调往一汽，这两大汽车集团合并重组预期就出现了。2016 年 7 月，国务院“鼓励汽车等领域相关中央企业共同出资组建股份制专业化平台，推动专业化整合”政策的出台，两大集团合并重组预期再次升温。业内认为，国资委干部考察组对王国强、安铁成升任一汽集团副总经理进行公示的时间已于 2 月 16 日结束，这或是为一汽、东风即将到来的合并准备干部。而此次一汽、东风签署协议，共建前瞻性共性技术创新中心，是已在为未来重组合并未雨绸缪。从宝武钢铁集团合并重组中的人事变动，一汽与东风二者间的合并也有迹可循。可关注[东风汽车](#) (600006)、[一汽轿车](#) (000800)、[一汽夏利](#) (000927) 等。

○三部委联合发文实施教育现代化推进工程

发改委网站消息，“十三五”期间，发改委、教育部、人社部决定实施教育现代化推进工程，印发《教育现代化推进工程实施方案》。方案提出，积极扩宽

投资渠道，鼓励社会力量捐资兴学。推行政府和社会资本合作模式，鼓励企业等社会资本参与除义务教育学校之外的项目建设。

点评：国家层面正在进行《民办教育促进法》的修订，将从制度上重新界定盈利性民办教育的法人身份，为资本进入教育领域清除障碍。业内人士表示，民办机构占比较高的职业教育、幼儿园等领域的市场化运营率先展开，教育资产证券化、行业兼并重组将加速。据测算，国内民办教育市场规模将从 2015 年的 8600 亿元增长到 2020 年的 1.6 万亿元，发展潜力巨大。相关概念股可关注[蓝盾股份](#)(300297)、[佳创视讯](#)(300264)、[方直科技](#)(300235)。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[佳讯飞鸿](#)控股股东提议年报高送转

传闻：[万华化学](#)：有关公司 MDI 调价的报道属实

传闻：[大洋电机](#)签署燃料电池模块组装框架协议

传闻：[柘中股份](#)筹划收购互联网体育资产

传闻：[云铝股份](#)拟定增募资 45 亿元 控股股东参与认购

传闻：[盛讯达](#)签署重大资产重组框架协议

传闻：[浙报传媒](#)：拟出售新闻传媒类资产

传闻：[浙江美大](#)第一季度业绩预增 30%至 70%

传闻：[山东墨龙](#)：实际控制人减持为解决公司资金困难

传闻：[中科云网](#)起诉控股股东孟凯

传闻：[思源电气](#)股东披露减持计划

传闻：[高科石化](#)董事王招明减持公司股份

传闻：[鑫科材料](#)子公司 8.75 亿元受让梦幻工厂 70%股权

传闻：[健盛集团](#)拟 8.7 亿元收购内衣制造商

传闻：[三环集团](#)与[长盈精密](#)合作发展陶瓷外观件

传闻：[锦龙股份](#)涉嫌行贿被起诉

传闻：[广宇发展](#) 2016 年业绩预增 142%

传闻：[银江股份](#)收到 PPP 项目成交通知书

传闻：[三维丝](#)股东丘国强增持股份

传闻：[共达电声](#)股东披露减持计划

传闻：[兆日科技](#)控股股东披露减持计划

传闻：[乐视网](#)放弃控股子公司增资优先认购权

传闻：[德豪润达](#)股东吴长江所持股权流拍

传闻：[双塔食品](#)控股股东增持 1%公司股份

传闻：近日，长江存储和中科院微电子研究所联合承担的 3D NAND 存储器研发项目取得新进展，32 层 3D NAND 芯片顺利通过电学特性等各项指标测试，达到预期要求，成功实现了工艺器件和电路设计的整套技术验证，向产业化道路迈出具有标志性意义的关键一步。

传闻：并购重组后遗症开始显现，截至 2016 年三季度末，A 股累计达到的商誉已超过 9000 亿元规模。沪上大型会计师事务所合伙人表示，目前监管层对于并购重组事后审核确实在进一步从严，上市公司商誉确认会计处理是否得当是监管部门关注的重点。

传闻：IPO 发行的高频率仍在持续。在多位投行人士看来，快速发行去库存的举措不排除是为了注册制所做的准备。另一方面，再融资收紧再出传闻。该传闻指出了再融资的八项政策导向。尽管消息没有得到最终确认，但在多位投行人士看来，可能性很大。

（ 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
