

2017年01月19日

# 晨会纪要(2017年01月19日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

【行业评论】计算机：网络安全热度持续，云安全、物联网安全和智能防御是发展趋势

## 财经要闻：

- 1、李克强主持召开国务院会议，通过“十三五”促进就业规划
- 2、国务院：印发《关于鼓励社会力量兴办教育促进民办教育健康发展的若干意见》
- 3、新华社：央企整合不是只做“减法”，要加速重组“化学反应”
- 4、国资委：修订发布《中央企业投资监督管理办法》和《中央企业境外投资监督管理办法》
- 5、财政部、发改委：会同有关部门正在组织对涉企收费进行新一轮清理规范
- 6、央行：周三进行了2000亿7天期和2600亿28天期逆回购操作
- 7、隔夜shibor报2.328%，上涨7.17个基点
- 8、住建部总经济师赵晖：坚决避免打着特色小镇名义搞圈地开发
- 9、农业部：印发《全国苜蓿产业发展规划(2016-2020)》
- 10、统计局：从环比看，一二线城市房价走势总体趋于平稳
- 11、上海市国资委等四部门：印发《关于本市地方国有控股混合所有制企业职工持股首批试点工作实施方案》
- 12、社科院、腾讯理财通：联合发布《国人工资报告》
- 13、基金业协会会长洪磊：PPP项目资产证券化业务发展空间广阔
- 14、我国自主研制的首个货运飞船天舟一号近日通过出厂评审
- 15、南方电网研究编制深化改革指导意见
- 16、达沃斯论坛上首个全球区块链理事会成立
- 17、新三板：1月18日合计挂牌10296家公司
- 18、上证综指收盘涨0.14%报3113.01点
- 19、香港恒生指数收盘涨1.13%报23098.26点
- 20、道琼斯工业平均指数收跌22.05报19804.72点

## 重点公告：

- 中南建设:关于对全资子公司武汉锦苑中南房地产开发有限公司提供担保的公告  
 大港股份:关于持股5%以上股东进行股票质押式回购交易的公告  
 星源材质:关于为控股子公司提供担保的公告  
 金科娱乐:关于持股5%以上股东股份质押的公告  
 中孚实业:关于公司为河南中孚电力有限公司提供担保的公告  
 商赢环球:关于为孙公司贷款提供担保的公告

## 分析师

盖斌赫  
 SAC 执业证书编号：S091051680002  
 gaibinhe@huajinsec.cn  
 021-20655584

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深300	3339.37	0.39%
上证综指	3113.01	0.14%
深证综指	1864.59	-0.45%
恒生指数	23098.26	1.13%
中小板指数	6206.26	-0.14%
创业板指数	1845.79	-1.18%
新三板做市指数	1092.40	-0.24%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	2.4%	3.6%	14.3%
非银行金融(中信)	0.6%	-0.1%	5.8%
食品饮料(中信)	0.2%	2.1%	25.2%
家电(中信)	-0.3%	0.8%	22.6%
钢铁(中信)	-0.5%	8.2%	9.5%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-6.4%	-17.1%	-22.6%
综合(中信)	-4.8%	-7.5%	-1.3%
基础化工(中信)	-4.7%	-6.0%	8.4%
轻工制造(中信)	-4.7%	-8.0%	2.0%
商贸零售(中信)	-4.6%	-0.4%	2.9%

## 【行业公司评论】

### 计算机：网络安全热度持续，云安全、物联网安全和智能防御是发展趋势

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

#### 投资要点

网络安全热度持续，市场规模保持 21.2% 高增长：2016 年，网络安全事件频频发生，波及的行业及用户数量广泛，引发社会大规模关注，DDoS 攻击、勒索软件等网络攻击规模不断提升，赛迪顾问预测 2016 年信息安全产品市场整体规模预计达到 338.39 亿元，同比增长 22.3%。2017 年 6 月 1 日，网络安全法将正式实施，受国家政策影响，国家关键信息基础设施网络安全迎来了新的发展机遇，国产替代进程在不断推进，预计到 2019 年，中国信息安全产品市场规模将达到 602.0 亿元，未来三年的复合增长率为 21.2%。

智能泛在时代的网络安全趋势：云安全、物联网安全、智能防御：1) 2017 年，我们将看到更多针对云管理平台、工作负载和企业 SaaS 应用的攻击。针对云环境的虚拟化安全产品具有广阔发展前景，中国云安全整体的市场规模会随云计算市场增长而快速崛起。2) 利用物联网在通信和数据收集链中的缺陷，以及针对物联网设备的攻击将会更加复杂，规模也会越来越大。因此，那些能够确保产品安全的物联网厂商则将在 2017 年借此赢得市场青睐，为物联网厂商提供身份认证、可信芯片、机密通信等安全技术将是安全领域的重要布局点。3) 未来安全厂商和服务提供商将进一步应用人工智能技术、数据可视化等功能，帮助企业更主动识别和应对自学习的恶意软件攻击。

重点关注标的：具备核心技术、产品及较强服务能力的骨干企业，顺应行业发展趋势，在云安全、物联网安全以及大数据、智能防御方面有一定的积累，是我们认为值得关注的标的。：1) 启明星辰：公司在 UTM、SOC、IDS/IPS、防火墙等市场多年稳居榜首，并且占据着政府、军队、电信运营商、银行等众多优质客户，综合实力强劲，是国内少有的网安综合厂商标的，并通过外延发展终端安全、数据安全、物理安全等，实现产业链全布局，强化龙头地位；风险提示：公司经营业绩不及预期。2) 绿盟科技：公司在 Web 应用防火墙、抗 DDoS、IPS、IDS 等细分市场领跑行业，坚持研发领先，结合外延发展涉足内容安全、数据库加密、云安全等多领域，实力不断提升，并基于云计算技术积累，在国内首发 SECaaS 平台，助力公司业务发展；风险提示：公司安全云服务等业务收益不及预期。3) 卫士通：卫士通长在密码产品多样性和密码算法高性能实现方面一直保持国内领先水平，形成了芯片—单机产品—系统产品—系统集成及安全服务的完整产业链，目前，公司定增过会，其募集资金投向移动终端安全、物联网、工控芯片研发等项目，提升公司整体竞争力；风险提示：公司新项目开展不及预期。

风险提示：宏观经济发展不及预期，信息安全行业发展不及预期。

## 【财经要闻】

### 1、李克强主持召开国务院会议，通过“十三五”促进就业规划

国务院总理李克强主持召开国务院会议，通过“十三五”促进就业规划，推动稳定和扩大就业；中国去年较好地完成了主要的经济任务，2017 年将促进经济平稳健康发展，将保持中国经济运行在合理区间。

### 2、国务院：印发《关于鼓励社会力量兴办教育促进民办教育健康发展的若干意见》

国务院：印发《关于鼓励社会力量兴办教育促进民办教育健康发展的若干意见》。《意见》指出，民办学校实行非营利性和营利性分类管理。建立差别化政策体系，积极鼓励和支持社会力量举办非营利性民办学校。

### 3、新华社：央企整合不是只做“减法”，要加速重组“化学反应”

新华社：今年央企数量将被压缩至 100 家以内，但这并不是最终目标。央企重组整合不是只做“减法”不做“加法”。应关注已重组企业的内部融合问题，加速重组的“化学反应”，实现“1+1>2”的效果。

### 4、国资委修订发布《中央企业投资监督管理办法》和《中央企业境外投资监督管理办法》

国资委修订发布《中央企业投资监督管理办法》和《中央企业境外投资监督管理办法》，提出试行投资项目负面清单管理，明确出资人投资监管底线，划定中央企业投资行为红线；中央企业境外投资应提高收益水平，实现国有资产保值增值。

### 5、财政部、发改委：会同有关部门正在组织对涉企收费进行新一轮清理规范

财政部、发改委：会同有关部门正在组织对涉企收费进行新一轮清理规范，将研究提出取消、停征和减免一批涉企收费项目，切实加强和规范经营服务性收费管理，治理各类“红顶中介”收费的具体措施，进一步减轻企业负担。

#### 6、央行：周三进行了 2000 亿 7 天期和 2600 亿 28 天期逆回购操作

央行：周三进行了 2000 亿 7 天期和 2600 亿 28 天期逆回购操作，中标利率持平于 2.25% 和 2.55%。当日有 500 亿逆回购到期。中信证券表示，春节前的流动性压力才刚刚开始，建议投资者做好流动性管理。

#### 7、隔夜 shibor 报 2.328%，上涨 7.17 个基点

隔夜 shibor 报 2.328%，上涨 7.17 个基点。7 天 shibor 报 2.5042%，上涨 3.76 个基点。3 个月 shibor 报 3.7491%，上涨 2.69 个基点。

#### 8、住建部总经济师赵晖：坚决避免打着特色小镇名义搞圈地开发

住建部总经济师赵晖：有关全国各省特色小镇建设一哄而上的报道比较多，我们做了实实在在的调查，并不是很严重。另外，要加强舆论引导，推广正面的建设经验，坚决避免打着特色小镇名义搞圈地开发。

#### 9、农业部：印发《全国苜蓿产业发展规划（2016 - 2020）》

农业部：印发《全国苜蓿产业发展规划（2016 - 2020）》。《规划》提出苜蓿供给立足“国内为主、适当进口”原则，到 2020 年，新增优质苜蓿种植面积 300 万亩，增加优质苜蓿产量 180 万吨。

#### 10、统计局：从环比看，一二线城市房价走势总体趋于平稳

统计局：从环比看，一二线城市房价走势总体趋于平稳，房地产市场持续呈现积极变化。其中，15 个一线和热点二线城市中 12 个城市新建商品住宅价格环比下降、2 个城市持平，广州市环比上涨 0.7%，但已连续三个月涨幅回落。

#### 11、上海市国资委等四部门：印发《关于本市地方国有控股混合所有制企业员工持股首批试点工作实施方案》

上海市国资委等四部门：印发《关于本市地方国有控股混合所有制企业员工持股首批试点工作实施方案》。根据《试点意见》规定，本市遴选 5 - 10 户企业开展首批试点。由市国资委确定本市开展员工持股首批试点企业名单。

#### 12、社科院、腾讯理财通：联合发布《国人工资报告》

社科院、腾讯理财通：联合发布《国人工资报告》显示，2004 到 2015 年间国内工资水平上涨约 3 倍，而 2005 年至 2016 年，居民工资理财规模增长近 10 倍。在日常开销渐增背景下，国民的理财意识已由被动储蓄转为主动理财。

#### 13、基金业协会会长洪磊：PPP 项目资产证券化业务发展空间广阔

基金业协会会长洪磊：中国证券投资基金业协会在后续工作中，将充分考虑传统基础设施领域 PPP 项目资产证券化产品的特点和需求，不断完善负面清单管理；建立 PPP 项目资产证券化业务备案核查绿色通道等。

#### 14、我国自主研制的首个货运飞船天舟一号近日通过出厂评审

我国自主研制的首个货运飞船天舟一号近日通过出厂评审，这意味着天舟一号已经“健康”出厂，中国向建成空间站又迈出一大步。计划 2017 年 4 月在海南文昌发射场由长征七号运载火箭发射。

#### 15、南方电网研究编制深化改革指导意见

南方电网官网：《南方电网公司关于 2017 年全面深化改革的指导意见（征求意见稿）》已编制，强调加大改革措施落实力度。值得注意的是，提及了积极做好深圳前海混合所有制改革试点项目，深入推进售电侧改革等重要内容。

#### 16、达沃斯论坛上首个全球区块链理事会成立

近日，世界首个全球区块链理事会由中国发起，并在达沃斯世界经济论坛上宣布成立。该理事会旨在让企业管理者了解区块链技术，帮助有意应用区块链技术的企业实现他们的目标。

#### 17、新三板：1 月 18 日合计挂牌 10296 家公司

新三板：1月18日合计挂牌10296家公司，当日新增24家，成交金额11.00亿，其中做市转让4.71亿，协议转让6.28亿。三板成指报1201.42，跌0.9%，成交额8.44亿。

#### 18、上证综指收盘涨0.14%报3113.01点

上证综指收盘涨0.14%报3113.01点，深证成指跌0.22%报9804.76点，创业板指跌1.18%。两市成交金额3164.60亿元，为去年9月30日以来新低。

#### 19、香港恒生指数收盘涨1.13%报23098.26点

香港恒生指数收盘涨1.13%报23098.26点，创11月1日以来新高；恒生国企指数涨1.04%，恒生红筹指数涨1.39%。大市成交额657.74亿，高于前一日的506.79亿。

#### 20、道琼斯工业平均指数收跌22.05报19804.72点

美国三大股指涨跌不一。道琼斯工业平均指数收跌22.05点或0.11%报19804.72点。标普500指数收涨4.00点或0.18%报2271.89点。纳斯达克综合指数收涨16.92点或0.31%，报5555.65点。

### 【晚间资讯】

#### 【传媒】

博瑞传播:收购报告书

思美传媒:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书

#### 【电气设备】

隆基股份:关于认购投资基金份额的公告

#### 【电子】

\*ST宇顺:关于终止筹划收购医疗用品及器材相关产业资产的公告

巴士在线:关于吸收合并全资子公司嘉兴嘉联电子有限公司的公告

#### 【房地产】

中南建设:关于对全资子公司武汉锦苑中南房地产开发有限公司提供担保的公告

大港股份:关于持股5%以上股东进行股票质押式回购交易的公告

#### 【钢铁】

凌钢股份:关于与控股股东互相提供担保获得朝阳市国资委批复的公告

#### 【化工】

\*ST天利:收购报告书

星源材质:关于为控股子公司提供担保的公告

国创高新:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)

金科娱乐:关于持股5%以上股东股份质押的公告

永太科技:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之实施情况暨新增股份上市报告书

商赢环球:关于为孙公司贷款提供担保的公告

#### 【机械设备】

田中精机:2017年限制性股票激励计划(草案)

田中精机:2017年限制性股票激励计划人员名单

新界泵业:关于浙江博华环境技术工程有限公司60%股权和相关债权转让的进展公告

雪迪龙:非公开发行A股股票预案(修订稿)

智度股份:关于购买北京奇酷工场科技有限公司20%股权相关交易对方基本情况公告

赢合科技:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(修订稿)

中科电气:发行股份及支付现金购买资产报告书(草案)(修订稿)

#### 【计算机】

中国软件:收购报告书

【建筑装饰】

名家汇:2016 年度创业板非公开发行股票预案(修订稿)

棕榈股份:关于全资子公司对下属参股公司提供担保的公告

【交通运输】

楚天高速:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书

【农林牧渔】

海南橡胶:2016 年非公开发行股票预案(二次修订稿)

【轻工制造】

昇兴股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书

冠福股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市报告书

【商业贸易】

远大控股:关于收购股权公告的公告

【有色金属】

中孚实业:关于公司为河南中孚电力有限公司提供担保的公告

## 公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

**本公司具备证券投资咨询业务资格的说明**

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

**免责声明：**

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

**风险提示：**

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn