

2016年10月11日

# 晨会纪要(2016年10月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【行业评论】 环保及公用事业：“十三五”生活垃圾无害化规划出台，垃圾焚烧与餐厨垃圾治理领域受益
- 【行业评论】 计算机：估值回归，建议积极关注硬件子版块和云计算概念板块
- 【行业评论】 通信：受益于行业需求拉动，光通信行业将迎来发展风口
- 【行业评论】 通信：通信行业周报：LTE V2V 标准正式冻结，千亿市场大幕徐徐开启
- 【行业评论】 电子元器件：2016年10月月度策略：藏器于身，待时而动
- 【行业评论】 房地产：调控紧锣密鼓，三四线去库存仍将持续
- 【公司评论】 【通宇通讯】：国内基站天线领先厂商，静待行业拐点助力公司业绩增长
- 【公司评论】 【当升科技】：2016年前三季度业绩预告

## 财经要闻：

- 1.国务院：印发《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》
- 2.发改委：严禁“僵尸企业”、失信企业和助长产能过剩的企业实施债转股
- 3.发改委、住建部：联合开展重大市政工程领域政府和社会资本合作（PPP）创新工作
- 4.发改委、认监委：发布《关于开展城市轨道交通装备认证工作的通知》
- 5.发改委专家：“十三五”将从四个方面推进农业现代化
- 6.央行副行长范一飞：货币政策将谨慎实施并进行适时微调，以促进债转股
- 7.央行：周一进行200亿7天期和100亿14天期逆回购操作
- 8.国土部：城镇建设用地增加将与吸纳农业人口挂钩
- 9.工信部：机器人产业相关政策预计年底出台
- 10.工信部：计划或在本月底公布中国智能网联汽车发展技术路线图
- 11.人社部：2017年开始建立统一的城乡居民医保制度
- 12.证监会：系统内工作人员违规买卖股票一律顶格处理
- 13.监管政策收紧波及“老三板”
- 14.有色金属协会钛锆钨分会会长：国内核电项目建设将推动钛材市场快速增长
- 15.资源税全面改革成效初现 8月总体减负5.54亿
- 16.草甘膦价格继续上调
- 17.我国百亿亿次超算样机系统研制工作正式启动
- 18.新三板：10月10日合计挂牌9124家公司
- 19.沪指收涨1.45%报3048.14点
- 20.道琼斯工业平均指数收涨88.96点报18329.04点

## 晚间资讯：

## 分析师

何筱微  
 SAC 执业证书编号：S0910510120001  
 hexiaowei@huajinsec.cn  
 021-20655618

## 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	涨跌幅
沪深300	3293.87	1.25%
上证综指	3048.14	1.45%
深证综指	2033.38	1.89%
恒生指数	23851.82	-0.56%
中小板指数	6910.22	1.87%
创业板指数	2208.47	2.72%
新三板做市指数	1089.37	-0.04%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	4.1%	-2.3%	-5.1%
通信(中信)	3.3%	4.1%	13.6%
钢铁(中信)	2.7%	7.1%	-15.1%
基础化工(中信)	2.6%	4.9%	16.5%
电子元器件(中信)	2.5%	1.9%	15.4%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	-1.1%	14.2%	10.0%
银行(中信)	0.7%	6.3%	8.7%
家电(中信)	0.8%	6.2%	26.9%
有色金属(中信)	0.9%	-15.3%	8.1%
煤炭(中信)	1.1%	3.5%	2.1%

陕西煤业:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况公告

航天通信:关于挂牌转让所持上海航天舒室环境科技有限公司 71.43%股权及 1874.34 万元债权事项的进展公告

商赢环球:关于完成环球星光国际控股有限公司 95%股权过户手续的公告

超图软件:关于收购北京世纪安图数码科技发展有限责任公司 100%股权完成工商变更登记的公告

南京新百:关于收购新加坡 CordlifeGroupLimited(康盛人生集团)20.00%股权完成交割的公告

永安药业:关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告

## 【行业公司评论】

**环保及公用事业：“十三五”生活垃圾无害化规划出台，垃圾焚烧与餐厨垃圾治理领域受益**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

事件：9月29日，国家发改委、住建部发布《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划（征求意见稿）》，提出到2020年我国城镇生活垃圾无害化建设的五大目标。

焚烧处理占比提高，生活垃圾焚烧发电行业景气度将持续：“十三五”规划提出具备条件的直辖市、计划单列市和省会城市（建成区）要实现原生垃圾“零填埋”，鼓励垃圾焚烧的无害化处理方式；全国城镇生活垃圾焚烧处理设施能力占无害化处理总能力的50%（35%）以上，其中东部地区达到60%（48%）以上。由于土地资源的稀缺性，填埋方式受到制约，垃圾填埋场将主要作为填埋焚烧残渣和应急使用，垃圾焚烧将成为生活垃圾处理的主要方式。

餐厨垃圾资源化利用与无害化处理前景良好：从投资估算看，“十三五”规划拟投资餐厨垃圾专项工程136亿元，较“十二五”规划金额增加24.77%，是“十三五”规划投资估算中仅有的两个增项之一，可见餐厨垃圾治理目前尚存短板亟待弥补。“十三五”规划提到力争到2020年底形成4万吨/日处理能力，30%的城镇餐厨垃圾经分类收运后实现无害化处理和资源化利用。餐厨垃圾的有效治理依赖于垃圾收运体系和垃圾分类工作的进一步完善，因此餐厨垃圾资源化利用与无害化处理的投资也将带动生活垃圾收运体系和垃圾分类领域前景向好。

PPP模式在生活垃圾处理领域推广可期：在“十二五”规划提出生活垃圾处理设施建设资金以地方投入为主的基础上，“十三五”规划更加明确“政府引导、社会参与、市场运作”的多元化投资机制，提倡PPP模式在生活垃圾处理领域的应用。PPP模式的应用有望推动生活垃圾处理项目落地率提高，生活垃圾无害化处理能力建设速度加快。

投资建议：我国城镇生活垃圾清运量仍处于稳步增加态势，生活垃圾无害化处理能力，尤其是焚烧处理能力相对不足，因此我们认为生活垃圾处理行业景气度将不断提升。在生活垃圾焚烧发电领域，我们建议关注高能环境（603588.SH）、永清环保（300187.SZ）、瀚蓝环境（600323.SH）；在餐厨垃圾治理领域建议关注维尔利（300190.SZ）。

风险提示：项目进度不达预期、竞争加剧

计算机：估值回归，建议积极关注硬件子版块和云计算概念板块

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

计算机硬件子版块和云计算概念板块值得关注：在经历过2016年初的市场大跌后，我们发现2016年初-2016年Q3CS计算机板块的市盈率下降到了约72倍，与2014年-2016年Q3的市盈率中值水平基本持平。从各个子版块来看，CS计算机硬件子版块、CS计算机软件子版块以及CSIT服务子版块的市盈率中值分别约为49、62和41倍。CS计算机硬件子版块和CSIT服务子版块的市盈率中值已经低于CS计算机板块的整体市盈率中值。Wind计算机主要概念板块市盈率中值已经低于计算机板块市盈率中值水平。从市盈率指标以及指数走势来看，我们认为CS计算机硬件子版块和Wind计算机云计算概念板块值得重点关注。

2016年Q2中国服务器和存储设备市场增速领先全球水平：1)服务器，根据Gartner发布全球服务器市场2016年Q2季度报告数据显示：2016年Q2，全球服务器市场仍然处于一个相对低迷的增长周期中，全球服务器出货量276万台，同比增长2%；销售额约900亿人民币，同比下降了0.8%。而在中国市场，2016年Q2服务器出货量达到了60.9万台，同比增长15.5%；销售额达到了167亿人民币，同比增长了21%；与2016年Q1相比：整体出货量55.3万台，环比增长了11%；销售额141.4亿人民币，环比增长了12%。2)存储，根据IDC发布的报告数据显示，2016年Q2，中国存储市场增长表现稳健，整体销售额超35.3亿人民币，同比增长7.2%，总体存储容量1.84EB。而全球的整体销售额为88.29亿美金，与2015年Q2的88.32亿美金的销售额基本持平。

2015年中国公有云服务快速增长，2020年将超50亿美元：2015年，中国公有云服务增长迅猛：总市场规模达到14.42亿美元，比2014年同比增长53.8%。1)IaaS市场：IaaS成为游戏、视频、移动互联网等领域中小企业IT资源建设的首选。IaaS市场依然是规模最大并且增速最快的基础市场，2015年IaaS市场总规模达到8.37亿美元，年度同比增长率高达70.7%。预计2016年仍将保持较高的增速，增速约47%；2)SaaS：从2015年的数据来看，SaaS是公有云的第二大细分市场，市场规模达到了5.59亿美元，同比增速34.8%。在ERP、CRM等核心企业管理软件服务领域，国际厂商占据主要市场份额，缺乏有力的国内竞争者，虽然畅捷通、国信灵通等国内企业都开始提供相应产品，但从产品水平、技术能力等方面，仍无法与Salesforce、Oracle、IBM等国际厂商竞争。当前，云计算的应用正在从游戏、电商、移动、社交等在内的互联网行业向制造、政府、金融、交通、医疗健康等传统行业转变，政府、金融行业成为主要突破口。未来五年中国公有云市场将保持快速增长，整体市场的年化增长率将达到33.2%，总体市场规模达到52.42亿美元。

风险提示：宏观经济发展增长不及预期，使得行业需求增长放缓。

通信：受益于行业需求拉动，光通信行业将迎来发展风口

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

### 投资要点

9月宽带提速概念板块走势领先大势：从行业指数上看，以2016年8月31日收盘指数作为基期，2016年9月中信通信板块指数跌幅达-1.25%，强于沪深300、创业板以及中小板走势，三者的区间涨幅分别为-2.24%、-2.55%和-1.91%。宽带提速概念板块走势远远强于板块整体走势和主要对标市场指数走势，整体涨幅达到了3.08%。

光纤宽带用户仍有增长空间，用户接入速率亟需提升：1) 与日本韩国相比，我国光纤宽带用户数仍有增长空间根据Ovum发布的相关数据显示，2015年中国宽带用户数达到了约2.2亿户，其中光纤宽带用户数达到了约1.39亿户，宽带用户数占比约63%。与日本和韩国相比，我国的光纤宽带用户数占比仍然处于较低水平；根据中华人民共和国统计局发布的2015年统计公报数据显示，2015年末我国人口数量达到了137462万人，按照户均人口3人来计算，我国户数约4.58亿户，按照我国2015年末1.3亿户光纤宽带用户数来计算，光纤宽带普及率仅有28.4%，因此，与先进国家和地区，我国的宽带用户渗透率仍然处于较低水平。2) Akamai发布的数据显示，我国宽带用户接入速率处于较低水平，根据Akamai发布的2016年2季度《互联网现状》报告数据显示，全球平均网速为6.1Mbit/s，较前一年提升了14个百分点，但比今年前一季度下滑了2.3个百分点；全球平均峰值网速达到了36Mbit/s，较去年提升了2.5个百分点，同时比今年1季度提升了3.7个百分点。我国平均网速5.2Mbit/s、峰值网速35.4Mbit/s。与国际平均水平相比较，我国宽带接入速率处于较低水平。

用户规模以及网络速率提升预期将带动光通信行业发展：1) 光纤，根据最新发布的《中国光电线缆及光器件行业“十三五”发展规划纲要》，到“十三五”末，我国光电线缆产业将完成工业产值6407.58亿元人民币；2) 10G-PON，随着4K视频、虚拟现实等业务的快速发展，10G PON逐渐成为PON网络的主流技术。根据Ovum发布的报告数据显示，未来5年，10G-PON中的，OLT市场规模将从2015年的1485万美元增长到2020年的30505万美元；ONT/ONU市场规模将从2015年的1251万美元增长到2020年的48380万美元；3) 光模块：随着宽带中国战略以及4G建设推进，将驱动光模块在传输和接入市场的稳定增长。根据Ovum发布的数据显示：在传输市场，2016年-2020年的市场规模年化增长率约为8%，到2020年，整体市场规模将从2015年的79.29亿美元增长到121.19亿美元；在接入市场，2016年-2020年的市场规模年化增长率约为3%，到2020年，整体市场规模将从2015年的19.27亿美元增长到20.25亿美元，在CPRI细分应用领域，增长迅猛，增量市场规模达到了2.62亿美元。

风险提示：宏观经济发展不及预期，使得行业需求增长不及预期。

### 通信：通信行业周报：LTE V2V 标准正式冻结，千亿市场大幕徐徐开启

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

### 投资要点

LTE V2V 标准正式冻结，千亿市场大幕徐徐开启：根据3GPP网站新闻报道，3GPP已在9月底美国新奥尔良的3GPP RAN会议上正式完成了LTE V2V标准的制定。预计在2017年3月，将完成其余例如V2X的标准制定。中国工程院院士邬贺铨先生认为：车联网是一个非常大的产业链，但真正达到车联网水平的车大概只有4%，比例不高。虽然很多企业说自己的车可以联网，但没有达到车联网的标准。邬贺铨先生预计，中国的车联网市场2020年是361.3亿欧元，可以占全世界车联网市场的三分之一多。到2022年25%的车会有车联网功能，2025年每一辆新车都以多种方式联网。

车联网应用场景：在交通管理方面，车联网可以帮助疏通车流，实时地对拥塞采取有效措施。管理部门可以根据一些具体的条件灵活地实施交通规则，例如：可调的时速限制、可变的信号灯周期和灯闪顺序、交叉路口自动车流控制、救护车/消防车/警车的开道。在司机辅助方面，智能交通可以提供自动泊车、导航状态、路标识别等。对于警察等执法部门，车联网有助于监控、超速提醒、禁区管理、勒停命令的实施等。通过电子支付的方式，车联网使过路费/停车费的收集更加快捷方便，从一定程度上减轻车流的拥塞，减少收费站附近常发生的低速追尾事故。

浙江移动已开展LTE-V外场测试，初步实现预定目标：目前，浙江移动已经联合国内上汽、华为等厂家在云栖小镇及乌镇等地区开展了LTE-V外场测试。从测试的初步情况看，系统会根据周边车辆发出的信号，为驾驶者提供红绿灯车速引导、人车冲突预警、交叉路口碰撞避免提醒、变道辅助提醒等功能，为安全驾驶提供了有效的辅助手段，这标志着试验网络已初步实现预定目标，显示出低时延、高可靠的接入性能，对于车辆的安全辅助提供了很好的信息交互保障。

浙江移动工作人员进一步介绍，想要在多辆车之间进行数据传输，对网络的要求极高。如果网络不够快，前车的刹车信号传递到后车需要一些时间，后车很可能来不及做出反应。以4G网络为例，时延可能达到几百毫秒，这个平时可以忽略不计的数字，如果在车辆速度较快的时候，很可能导致车辆反应不及，造成事故。而LTE-V技术，是4G过渡到5G的中间阶段，速度比4G快了很多，时延仅为几十毫秒，以60公里时速的车速为例，车辆距离可以控制在分米的级别，极大地提高了安全性。

风险提示：宏观经济发展不及预期，使得需求增长不及预期；行业标准制定推进不及预期；产业生态发展不及预期，使得市场增长不及预期。

### 电子元器件：2016年10月月度策略：藏器于身，待时而动

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

### 投资要点

9月行情受到市场整体影响出现下跌：电子行业指数本月下跌1.8%，其中半导体行业的反弹力度最小，其他电子元器件的反弹力度最大调整幅度最为显著，市场风险偏好程度整体较低，行业整体呈现在小幅度的震荡走势。随着市场半年报发布完成后进入了终端厂商的产品发布月，业绩增长的兑现以及未来主题投资机会共存将会是主要的机会所在。2016年8月，A股市场电子行业一级指数上涨4.9%，分别跑赢沪深300、中小板指数、创业板1.0、1.6、1.6个百分点。

海外市场反弹持续，旺季效应显著：海外市场方面来看，2016年9月费城半导体指数上涨4.3%，香港资讯科技指数上涨4.2%，台湾资讯科技指数上涨2.3%，海外市场维持了上涨趋势，上游有复苏的迹象配合行业传统旺季的来临，资本市场反应积极，未来市场整体风险偏好将会成为影响走势的主要因素。

苹果新品发布引领产业链，半导体行业复苏迹象引关注：9月是各终端厂商新产品发布的时间，其中苹果的发布仍然是市场关注的重要事件，从产品本身的角度看，超越市场预期的创新有限，但是包括iPhone7的双摄像头、光学防抖、Lightning耳机接口、机身防水、大容量存储，以及apple watch陶瓷外观件等有望对产业链的供应商带来关注，如我们之前在9月策略的建议，关注相关新功能在其他厂商应用的供应链而不仅仅是苹果自身。半导体行业的投资事件以及上游设备厂商带来的乐观预期仍然在持续，并且不仅是在中国大陆地区，亚太区的其他地方也有了部分复苏的迹象，因为我们认为尽管下游需求的数据仍然不甚理想，但是上游传递来的积极信号的时间长度足够长应当引起充分的重视。从行业信息看，我们认为智能终端的产业链以及半导体行业将会有投资机会。

投资建议：我们推荐的子行业包括存储器、封测、以及移动支付相关。存储器板块我们推荐设计和制造的紫光国芯(002049)以及封测厂商华天科技(002185)、深科技(000021)，封测行业中我们推荐的标的还有通富微电(002156)，移动支付领域的推荐标的为指纹识别材料供应商三环集团(300408)。

风险提示：全球市场宏观经济波动影响电子元器件行业的终端需求；新产品市场认可度不及预期；行业持续并购后整合进度及效率存在风险。

## 房地产：调控紧锣密鼓，三四线去库存仍将持续

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

### 投资要点

黄金周调控政策集中出炉：国庆黄金周期间，为抑制房价非理性的上涨，北上深等一线以及南京、合肥等热点二线共计逾20个城市集中出台了房地产调控政策，调控涉及限购、限贷以及土地供应等领域，政策出台之密集略超预期，不排除是受到了窗口指导的原因。从调控着力点来看，主要政策仍是以抑制需求的限购限贷为主，而又以一线城市最为严格，具体来看，一线三大城市对于外地户籍均限购一套房（需缴满五年社保），而上海外地户籍单身未婚甚至不得购房；房贷方面，北京将首套最低首付比例提高到35%，其他两个城市仍然为30%；信贷条件方面，深圳此次规定购房家庭有过按揭贷款（商业或公积金）记录的同时名下无房的，首付比例需要提升至50%，同时规定购买二套房的首付比为70%。除此之外，上海10月8日晚间出台了“沪六条”，提及加大商品房用地供应力度，不过并无实质性的内容。其他的二线城市调控也基本以限购限贷为主。

调控因城施策，三四线去库存仍会持续：我们认为，当前部分热点城市房地产市场非理性上涨是政策出台的主要原因，从数据来看，截止至8月，虽然70大中城市房价同比仅增长7.5%，不过北上深等一线城市房价涨幅均高达30%左右。事实上，今年以来，“一线城市防泡沫，二线城市要稳，三四线城市要活”是当下的主要政策指导思想，此次出台的政策的确也是因城施策，总体调控力度小于上一轮（2010-2014）的政策力度，着力点主要放在热点的一二线城市，这主要是考虑到目前国内经济增长的压力长期存在，而房地产去库存对房地产投资的拉动并不明显（前8月5.4%，低于固定资产8.1%的增速），向经济新常态的转换中仍需房地产投资作为一定支撑，因此我们认为本轮调控并非是要打压楼市，而是为了更好的去库存，更遑论从政策本身来看任务指导性的痕迹也较为明显。

展望未来及投资建议：伴随政策出台，预计一二线城市的需求会得到一定收缩，从政策的主要内容（主要是限购）来看，主要也是对需求端的抑制，因此我们预计也将主要表现为量的收缩而非价的调整；并且我们始终认为，楼市调整的关键点在于供给端的变化，对于北上深供求关系失衡也是房价过快上涨的主要矛盾，未来需持续关注一线城市的土地供应情况；当然，此轮楼市还包含着较多的金融属性，因此货币政策的走向也至为重要，在经济并未显著企稳的背景下，无风险利率也不存在显著回升的可能，综上所述我们判断房价当下无大幅回调的基础，更多的表现为量的收缩而非价的调整。

投资建议：我们认为此次调控对于上市房地产企业不会有显著影响，如我们长期推荐的首开股份，其在2016年以来拿地已经较为保守，并且其北京在手土地储备价值高，分红股息率也较为可观；以及华夏幸福(600340.SH)：一线城市卫星城的思路符合行业发展方向，深耕产业新城的优势带来多产业协同，PPP房地产标杆；另外我们8月初还撰写了华业资本(600240.SH)的深度报告，作为转型医疗及供应链金融企业，其未来两年的新业务业绩较为确定，其股价未来仍有较大的上升空间。我们还建议关注嘉宝集团(600622.SH)，光大系入股后房地产基金模式的转型颇具看点。

风险提示：调控政策超预期；资本市场系统性下跌；宏观经济超预期下行

## 【通宇通讯】：国内基站天线领先厂商，静待行业拐点助力公司业绩增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

### 投资要点

国内基站天线领先厂商，经营业绩质量稳步提升：根据美国 EJLWireless Research 发布的《Global BTS Antenna Market Analysis and Forecast,2015-2019》报告数据显示，2014 年全球基站天线出货量 TOP10 厂家中，中国厂家占据五席，分别是京信、华为、摩比、通宇和烽火，出货量占比分别为 17.3%，14%，9%，7%和 3%。中国厂家出货总量已经占到全球 50%。根据 Wind 提供的数据显示，与同行盛路通信、摩比发展以及京信通信相比，公司的毛利率水平处于领先水平。公司的毛利率基本已经稳定在 39%左右。

SK 或 2017 年进行预商用 5G 部署，静待行业拐点出现：据 C114 网站新闻报道，作为全球走在 5G 试验最前沿的移动运营商之一，SK 电讯正准备在 2016 年第三或者第四季度进行更进一步的 5G 试验，并计划在 2017 年进行预商用的 5G 移动通信网络部署。我国已经在最近完成了主要 5G 无线和网络关键技术的性能和功能测试，并有望最早在 2020 年正式商用。超密集组网已基本确定成为 5G 核心技术，在 5G 时代基站数量将会大规模增加，预计数量会是现有基站的 10 倍左右。因此，天线出货量需求也将大规模增加。基站天线市场规模或将迎来行业拐点。

投资建议：作为国内领先的基站天线厂家，我们认为公司目前技术实力以及收购芬兰 Prism 公司都将助力公司在 5G 天线的布局。行业拐点到来时，公司能够享受到行业发展带来红利。我们预计 2016 年-2018 年，公司收入分别为：14.6 亿、16.8 亿和 20.7 亿；公司 EPS 分别为 1.27 元、1.59 元和 2.02 元。给予增持-A 评级，6 个月目标价 56 元。

风险提示：宏观经济发展不及预期，使得行业需求增长不及预期；市场竞争加剧，使得公司出货量不及预期；5G 部署进程不及预期，使得出货量不及预期。

## 【当升科技】：2016 年前三季度业绩预告

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

当升科技 2016 年前三季度业绩预告：2016 年 10 月 10 日，公司发布 2016 年度三季报业绩预告称，公司 2016 年前三季度归母净利润盈利 6000-6300 万元，同比增加 3057.40% - 3215.27% 其中，第三季度归母净利润盈利 2350 万元-2650 万元，同比增长 2391.78% - 2709.88%。业绩增长的主要原因系，首先，公司锂电正极材料需求旺盛，车用动力多元材料满负荷生产，销售收入及销量同比大幅增长，产品综合毛利率同比上升。其次，公司合并北京中鼎高科自动化技术有限公司报表收入及利润较去年同期大幅增加，根据购买资产时的业绩承诺，中鼎高科 2016 年预测净利润为 4300 万元。我们认为当升科技作为锂电正极龙头，在新能源汽车发展确定的情况下，锂电正极材料业务将会持续增长，我们持续看好当升科技的发展前景，建议投资者积极关注：当升科技（300073.SZ）。

## 【财经要闻】

### 1.国务院：印发《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》

国务院印发《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》。《意见》提出了积极稳妥降低企业杠杆率的主要途径，包括积极推进企业兼并重组，完善现代企业制度强化自我约束，多措并举盘活企业存量资产等。

### 2.发改委：严禁“僵尸企业”、失信企业和助长产能过剩的企业实施债转股

发改委：严禁“僵尸企业”、失信企业和助长产能过剩的企业实施债转股；市场主体自主决策、自担风险、自享收益，政府不承担损失的兜底责任；债转股资金主要是市场化方式筹集；政府不干预市场化债转股的具体事务，不搞“拉郎配”。

### 3.发改委、住建部：联合开展重大市政工程领域政府和社会资本合作（PPP）创新工作

发改委、住建部联合开展重大市政工程领域政府和社会资本合作（PPP）创新工作。从每个省份选择 1 个具有一定 PPP 工作基础、有较好项目储备和发展空间的中小城市，进行 PPP 模式创新工作。

### 4.发改委、认监委：发布《关于开展城市轨道交通装备认证工作的通知》

发改委、认监委：发布《关于开展城市轨道交通装备认证工作的通知》。对车辆、信号系统等重点装备及关键零部件逐步推进自愿性产品认证，力争到 2020 年实现城轨装备重点产品认证全覆盖。

### 5.发改委专家：“十三五”将从四个方面推进农业现代化

国家发改委农村经济司巡视员胡恒洋表示，“十三五”期间我国将大力推进农业现代化建设，确保建成8亿亩高标准农田、改造4300座大型灌区、提升农业机械化达到70%以上，同时在农产品现代物流体系建设上取得突破。

#### **6.央行副行长范一飞：货币政策将谨慎实施并进行适时微调，以促进债转股**

央行副行长范一飞：货币政策将谨慎实施并进行适时微调，以促进债转股；央行会在安排货币供应时考虑债转股的影响。

#### **7.央行：周一进行200亿7天期和100亿14天期逆回购操作**

央行：周一进行200亿7天期和100亿14天期逆回购操作，中标利率分别维持在2.25%和2.4%不变。当日有1200亿逆回购到期。某券商固收研报指出，国庆期间全球市场波动剧烈，流动性风险仍是主因。

#### **8.国土部：城镇建设用地增加将与吸纳农业人口挂钩**

国土部等五部委发文确认，将吸纳农业人口作为增加建设用地指标的条件，提出到2018年基本建立人地挂钩机制；超大和特大城市中心城区原则上不因吸纳农业人口安排新增建设用地；允许进城落户人员自愿有偿退出或转让宅基地。

#### **9.工信部：机器人产业相关政策预计年底出台**

工信部装备工业司副司长瞿国春在2016世界机器人大会上表示，机器人产业发展规划是整体框架，下一步会落实各个领域的子领域相关政策和指导意见，预计今年年底应该会有一些相应的政策陆续出台。

#### **10.工信部：计划或在本月底公布中国智能网联汽车发展技术路线图**

工信部或在本月底公布中国智能网联汽车发展技术路线图，智能网联汽车标准体系方案也将很快浮出水面。消息称，工信部正在组织制定智能汽车相关的标准、技术体系，法律法规层面则由交通部组织制定。

#### **11.人社部：2017年开始建立统一的城乡居民医保制度**

人社部印发通知，2017年开始建立统一的城乡居民医保制度，加快推进基本医保全国联网和异地就医直接结算，确保明年开始基本实现跨省异地安置退休人员住院费用直接结算；2017年底，基本实现符合转诊规定的异地就医住院费用直接结算。

#### **12.证监会：系统内工作人员违规买卖股票一律顶格处理**

近日，证监会召开全系统党风廉政建设警示教育大会。主席刘士余在大会上讲话，针对证券期货监管系统存在的监管人员及其近亲属违规买卖股票问题，从警示教育大会召开即日起，只要再发现系统内工作人员及近亲属有违规买卖股票的，发现一起，查处一起，一律顶格处理，绝不姑息。

#### **13.监管政策收紧波及“新三板”，**

自9月重组新政正式发布以来，始于A股的借壳监管政策收紧或已波及至“新三板”。在国庆长假前后，据了解，已有部分未进入实质重组阶段的老三板重组方开始观望或放弃找壳。

#### **14.有色金属协会钛锆铅分会会长：国内的核电项目建设也将推动钛材市场快速增长**

中国有色金属工业协会钛锆铅分会会长邹武装表示，航空业的转暖将极大刺激钛材需求，钛材用量两年增幅约在10%-15%。国内的核电项目建设也将推动钛材市场快速增长。海洋资源的开发利用、汽车轻量化发展等也将成为高端钛材的潜力市场。

#### **15.资源税全面改革成效初现 8月总体减负5.54亿**

据国家税务总局透露，资源税全面改革成效已经初步显现。首个征税期里，全国8月份共有62479户纳税人申报缴纳资源税20.65亿元，按改革前政策计算应征资源税费26.19亿元，税费相抵，总体减负5.54亿元，降幅21.14%。

#### **16.草甘膦价格继续上调**

草甘膦价格继续上调，浙江金帆达每吨涨300元至500元不等，草甘膦主流报价上调至每吨2万元至2.05万元。此前9月22日行业龙头乐山福华农化上调每吨500元，8月底以来公司累计调涨近11%。

### 17.我国百亿亿次超算样机系统研制工作正式启动

10 日,国防科技大学与国家超级计算天津中心联合,在天津滨海新区举行国家重点研发计划“高性能计算”重点专项项目启动会,这标志着我国首台百亿亿次超算样机系统研制正式启动。

### 18.新三板:10月10日合计挂牌9124家公司

新三板:10月10日合计挂牌9124家公司,当日新增2家,成交金额9.15亿,其中做市转让3.10亿,协议转让6.05亿。

### 19.沪指收涨1.45%报3048.14点

A股迎十月开门红。沪指收涨1.45%报3048.14点,为近两个月来最大涨幅;深证成指涨1.65%报10741.69点,创业板指涨2.72%报2208.47点。两市成交金额4538亿元,远远高于上日的2983亿。

### 20.道琼斯工业平均指数收涨88.96点报18329.04点

美国三大股指集体上涨。道琼斯工业平均指数收涨88.96点或0.49%,报18329.04点。标普500指数收涨9.92点或0.46%,报2163.66点。纳斯达克综合指数收涨36.27点或0.69%,报5328.67点。

## 【晚间资讯】

### 【采掘】

陕西煤业:关于持股5%以上股东减持股份计划实施情况公告

仁智油服:关于重大事项停牌公告

### 【传媒】

天龙集团:关于重大资产重组停牌公告

大地传媒:关于重大资产重组停牌进展公告

上海钢联:关于设立江西分公司的进展公告

星美联合:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)

### 【电气设备】

特锐德:关于在成都双流投资设立子公司的公告

赫美集团:关于为全资子公司提供担保的公告

合纵科技:关于重大资产重组延期复牌暨进展的公告

中电鑫龙:非公开发行股票新增股份变动报告暨上市公告书

爱康科技:重大资产购买暨关联交易实施情况报告书

国电南自:2016年度非公开发行A股股票预案(修订稿)

经纬电材:关于重大资产重组停牌进展公告

启源装备:2016年前三季度业绩预告

九洲电气:关于发行股份购买资产暨关联交易进展公告

露笑科技:关于发行股份购买资产预案后的进展公告

### 【电子】

雪莱特:关于发起设立广东雪莱特产业基金的进展公告

通富微电:关于重大资产重组停牌进展暨继续停牌的公告

珈伟股份:关于公司实际控制人暨一致行动人减持计划的提示性公告

京东方A:关于回购部分社会公众股份事项的进展公告

北京君正:关于重大资产重组进展公告

长信科技:关于重大资产重组停牌期满继续停牌的公告

好利来:收购报告书摘要

### 【房地产】

华夏幸福:关于设立下属公司的公告

美好集团:关于筹划非公开发行股票的停牌进展公告

苏州高新:2016 年前三季度业绩预告

中国武夷:2016 年前三季度业绩预告

**【纺织服装】**

中潜股份:关于重大资产重组进展的公告

七匹狼:关于回购股份的进展公告

维科精华:2016 年第三季度业绩预亏公告

美欣达:关于筹划重大事项停牌公告

跨境通:拟股权收购涉及深圳前海帕拓逊网络技术有限公司股东全部权益价值资产评估报告书

**【钢铁】**

山东钢铁:关于向山信软件股份有限公司增资的关联交易公告

**【公用事业】**

武汉控股:重大资产重组进展公告

碧水源:2016 年前三季度业绩预告

碧水源:停牌进展公告

华电能源:业绩预增公告

**【国防军工】**

博云新材:重大资产重组停牌的进展公告

航天通信:关于挂牌转让所持上海航天舒室环境科技有限公司 71.43%股权及 1874.34 万元债权事项的进展公告

**【化工】**

泸天化:2016 年前三季度业绩公告

齐翔腾达:关于 2016 年前三季度业绩预告修正公告

商赢环球:关于完成环球星光国际控股有限公司 95%股权过户手续的公告

道明光学:关于重大资产重组停牌进展公告

科隆精化:关于控股股东部分股权解除质押的公告

友利控股:重大事项停牌公告

**【机械设备】**

天瑞仪器:关于筹划非公开发行股票购买资产停牌的公告

华昌达:关于实际控制人解除部分股权质押的公告

航天科技: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

日发精机:关于收购意大利 MCM 公司剩余股权的公告

泰尔重工:关于终止本次资产重组事项并撤回相关申请文件的公告

光力科技:关于筹划重大事项停牌的公告

金石东方:关于重大资产重组的进展公告

金通灵:非公开发行股票预案(修订稿)

博深工具:重大事项停牌公告

易成新能:重大资产重组进展公告

**【计算机】**

中科创达:关于重大资产重组停牌的公告

合众思壮:收购资产公告

超图软件:关于收购北京世纪安图数码科技发展有限责任公司 100%股权完成工商变更登记的公告

**【家用电器】**

顺威股份:关于股东进行股票质押式回购交易的公告

奋达科技:关于为全资子公司提供担保的公告

蒙发利:关于公司股票临时停牌的公告

**【建筑材料】**

恒通科技:关于重大资产重组进展的公告

太空板业:关于出售资产完成的公告

**【建筑装饰】**

北方国际: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)

罗顿发展:重大资产重组进展公告

**【交通运输】**

中海集运:关于重大资产重组实施进展的公告

飞力达:2016 年前三季度业绩预告

**【农林牧渔】**

温氏股份:2016 年前三季度业绩预告

**【汽车】**

中国嘉陵:关于公司及全资子公司转让所持有上海嘉陵车业有限公司 100%股权及债权的独立董事意见

金马股份:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)

鹏翎股份:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

宗申动力:对外投资公告

**【轻工制造】**

太阳纸业:重大事项复牌公告

金一文化:关于重大资产重组停牌进展暨延期复牌公告

永安林业:关于出售部分可供出售金融资产的公告

齐心集团:关于全资子公司深圳银澎云计算有限公司 2016 年度员工持股计划实施的进展公告

王子新材:关于重大资产重组的进展公告

太阳纸业:重大事项停牌公告

太阳纸业:关于公司股票临时停牌的公告

昇兴股份:关于公司投资设立产业并购基金的公告

**【商业贸易】**

武汉中商:2016 年前三季度业绩预告公告

红旗连锁:2016 年 1-9 月业绩预告修正公告

快乐购:重大资产重组进展公告

时代万恒:关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

物产中大:对外投资公告

南京新百:关于收购新加坡 CordlifeGroup Limited(康盛人生集团)20.00%股权完成交割的公告

如意集团:对外投资进展公告

**【食品饮料】**

好想你: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实施情况暨新增股份上市公告书

西藏发展:2016 年三季度业绩预告

汤臣倍健:关于转让参股公司股权的公告

**【通信】**

华讯方舟:股东减持股份公告

通鼎互联:关于筹划发行股份及支付现金购买资产事项的停牌进展公告

航天发展:关于重大资产重组进展公告

中天科技:2016 年第三季度业绩预增公告

**【休闲服务】**

西安旅游:关于重大资产重组的进展公告

中国国旅:收购报告书

世纪游轮:筹划重大资产重组停牌进展公告

华天酒店:关于子公司获得政府补助的公告

**【医药生物】**

溢多利:2016 年半年度权益分派实施公告

广生堂:2016 年限制性股票激励计划

花园生物:2016 年第三季度业绩预告

博雅生物:2016 年前三季度业绩预告

冠昊生物:关于筹划非公开发行股票停牌的进展公告

振东制药:关于股东股份解除质押公告

振东制药:2016 年三季度业绩预告

众生药业:关于投资设立医药健康产业并购基金的进展公告

永安药业:关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告

台城制药:关于非公开发行 A 股股票预案修订情况说明的公告

**【有色金属】**

\*ST 鲁丰:关于重大资产出售事项的进展公告

宁波富邦:关于重大资产重组的进展公告

沃尔核材:关于参与设立产业投资基金的进展公告

新华龙:关于股东股份解除质押的公告

西藏珠峰:2016 年前三季度业绩预增公告

明泰铝业:关于股东股份解除质押的公告

\*ST 神火:重大仲裁进展情况公告

\*ST 合金:关于公司股票临时停牌的公告

## 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

何筱微、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**

华金证券有限责任公司（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有限责任公司（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“华金证券有限责任公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券有限责任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。

华金证券有限责任公司

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