

2016年11月25日

晨会纪要(2016年11月25日)

晨会纪要

今日要点：

【公司评论】【光环新网】：携手上海电信，进军上海 IDC 运营市场

财经要闻：

- 1、李克强：全年钢煤行业化解淘汰过剩落后产能任务基本完成
- 2、Shibor 利率持续 11 个交易日全线上涨
- 3、财政部:开展 2016 年地方预决算公开情况专项检查
- 4、商务部：中国将与东盟合作尽快结束 RCEP（区域全面经济伙伴关系）的谈判
- 5、财政部、工信部：发布关于组织开展绿色制造系统集成工作的通知
- 6、发改委、财政部：今年新棉上市期间不安排储备棉轮入
- 7、发改委、地震局：联合印发《防震减灾规划（2016 - 2020 年）》
- 8、国家发改委联合国家林业局发布林业领域 PPP 推进指导意见
- 9、工信部部长苗圩：“十三五”我国将着重推动大型客机发动机等研制
- 10、交通部：农村公路新改建提前完成年度任务
- 11、环保部：2016 年第二批环境保护督察工作全面启动
- 12、公安部出台推进“互联网+公安政务服务”工作实施意见
- 13、食药监总局：将于近期在部分城市组织开展经营环节重点水产品专项检查
- 14、国务院参事刘桓：房地产税出台应慎重
- 15、金砖国家新开发银行 2017 年贷款规模预计达 25 亿美元
- 16、十三五我国将突破高性能纤维等 30 项纺织关键技术
- 17、新三板：11 月 24 日合计挂牌 9723 家公司
- 18、上证综指涨 0.02%报 3241.74 点
- 19、香港恒生指数收盘跌 0.3%报 22608.49 点
- 20、美国市场因感恩节休市

重点公告：

- 桂东电力:关于拟收购闽商石业 16.67%股权并对其进行增资的公告
 硅宝科技:持股 5%以上股东减持计划进展公告
 华鼎股份:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示性公告
 新宁物流:关于持股 5%以上股东减持股份暨减持计划实施完毕的公告
 恒通股份:关于持股 5%以上股东股权质押的公告
 云铝股份:关于收购昆明冶金研究院持有云南冶金科技(美国)有限公司 34%股权暨关联交易的公告

分析师

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

分析师

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

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3488.74	0.40%
上证综指	3241.74	0.02%
深证综指	2121.49	-0.38%
恒生指数	22608.49	-0.30%
中小板指数	6891.44	-0.66%
创业板指数	2146.63	-0.88%
新三板做市指数	1091.78	-0.09%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	5.5%	13.1%	16.5%
银行(中信)	2.7%	2.7%	5.6%
非银行金融(中信)	2.4%	7.9%	-6.7%
石油石化(中信)	2.2%	7.3%	-8.3%
建筑(中信)	2.0%	18.6%	-6.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	-1.0%	1.5%	-11.7%
通信(中信)	-0.5%	2.6%	-12.3%
餐饮旅游(中信)	-0.4%	2.2%	-17.8%
建材(中信)	-0.2%	9.9%	-0.1%
国防军工(中信)	-0.2%	-2.0%	-29.2%

【行业公司评论】

【光环新网】：携手上海电信，进军上海 IDC 运营市场

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2016年11月24日，公司官网披露：光环新网（上海）信息服务有限公司（以下简称光环新网）与上海信息网络有限公司（以下简称上海信网）签订了合作框架协议，双方本着优势互补，合作双赢的原则，未来将在数据中心建设及数据中心运维方面开展长期、广泛、紧密的合作。

IDC运营服务市场主要集中在北上广：从区域结构上来看，华东、华北和华南是IDC运营服务市场的主要集中地。根据CCID发布的报告数据显示，TOP200的互联网大客户中有80%分布在这三个区域。从城市结构上来看，一二线城市占据了市场的绝大部分份额，占比约78.5%。根据IDC圈发布的数据显示，2016年-2018年中国IDC运营服务市场将保持38%以上增速，预计到2019年将达到1390.4亿元。在这样一个巨大的增量市场中，我们相信牵手上海信网的光环新网能够大有所为。

内生与外延进军云计算市场，全方位提升公司的盈利能力：公司加大了云计算业务的投入。牵手亚马逊AWS和UNITEDSTACK进入IaaS细分市场和收购无双科技进入SaaS市场，将提升公司盈利能力。根据IDC提供的数据显示，2015年AWS在中国区的收入达到了3610万美元，同比增长157.9%，市场占比约4.3%。在仅提供有限预览服务的情况下，能取得如此成绩实属不易。随着AWS与光环新网合作的落地，我们认为AWS在中国区业务的开展将没有政策方面的约束，已经完全合法。因此，业务收入也将随着行业的增长而增长。

投资建议：我们预测2016年-2018年，公司的：净利润分别为3.29亿元、5.25亿元和10.21亿元。未来三年的净利润年化增长率约为105%；EPS分别为：0.45元、0.68元和1.35元。维持买入-A评级，6个月目标价48元。

风险提示：1、朝北云计算数据中心、太和桥云计算基地以及上海嘉定云计算基地的数据中心机架销售不及预期；2、酒仙桥二期、光环云谷二期、房山云计算基地（1期和2期）建设进度不及预期，错过市场窗口期；3、云计算市场增长不及预期；4、宏观经济发展不及预期，使行业需求增速下降。

【财经要闻】

1、李克强：全年钢铁行业化解淘汰过剩落后产能任务基本完成

国务院常务会议：目前全年钢铁煤炭行业化解淘汰过剩落后产能的任务基本完成。下一步，要统筹去产能与保供给、稳价格。继续鼓励优势企业加大兼并重组力度。

2、Shibor 利率持续 11 个交易日全线上涨

央行周四进行600亿元7天期逆回购、450亿元14天期逆回购、100亿元28天逆回购。当日公开市场有2000亿逆回购到期，因此当日净回笼850亿，结束连续9个交易日净投放。Shibor利率持续11个交易日全线上涨。

3、财政部：开展 2016 年地方预决算公开情况专项检查

财政部决定自11月24日起，组织财政部驻各地财政监察专员办事处以及地方财政厅（局），联合开展地方2015年决算和2016年预算公开情况专项检查。检查对象覆盖面达到100%（依法不予公开的部门除外）。

4、商务部：中国将与东盟合作尽快结束 RCEP（区域全面经济伙伴关系）的谈判

商务部：中国将与东盟合作尽快结束RCEP（区域全面经济伙伴关系）的谈判；不论TPP（跨太平洋伙伴关系协议）和RCEP的走向如何，中国都将继续深化改革。

5、财政部、工信部：发布关于组织开展绿色制造系统集成工作的通知

财政部、工信部：发布关于组织开展绿色制造系统集成工作的通知。提出工作目标，2016-2018年，重点解决机械等行业绿色设计能力不强等问题，支持企业组成联合体实施覆盖全部工艺流程和供需环节系统集成改造。

6、发改委、财政部：今年新棉上市期间不安排储备棉轮入

发改委、财政部：今年新棉上市期间（目前至明年2月底）不安排储备棉轮入，2017年储备棉轮出销售将从3月6日开始，截止时间暂定为8月底，每日挂牌销售数量暂按3万吨安排。

7、发改委、地震局：联合印发《防震减灾规划（2016 - 2020 年）》

发改委、地震局：联合印发《防震减灾规划（2016 - 2020 年）》。《规划》明确“十三五”时期防震减灾工作的主要目标是，地震监测预报、震灾预防、应急救援体系效能显著；公共服务能力全面提高等。

8、国家发改委联合国家林业局发布林业领域 PPP 推进指导意见

发改委联合林业局近日发布指导意见，提出在林业重大生态工程、国家储备林建设、林区基础设施建设、林业保护设施建设、野生动植物保护及利用等 5 大重点领域实施 PPP 模式。

9、工信部部长苗圩：“十三五”我国将着重推动大型客机发动机等研制

工信部部长苗圩：“十三五”期间，我国将推动大型客机发动机、先进直升机发动机、重型燃气轮机等产品研制，初步建立航空发动机及燃气轮机自主创新的基础研究、技术与产品研发和产业体系。

10、交通部：农村公路新改建提前完成年度任务

交通运输部：2016 年前 10 月，全国农村公路累计完成新改建规模 23.6 万公里，提前完成 20 万公里的年度任务。

11、环保部：2016 年第二批环境保护督察工作全面启动

环保部：2016 年第二批环境保护督察工作全面启动，已组建 7 个中央环境保护督察组，负责对北京、上海、湖北、广东、重庆、陕西、甘肃等 7 个省（市）开展督察工作。第二批环境保护督察进驻时间为 1 个月左右。

12、公安部出台推进“互联网+公安政务服务”工作实施意见

公安部出台实施意见，到 2020 年底前，基本形成覆盖全国的整体联动、省级统筹、一网办理的“互联网+公安政务服务”体系，让企业和群众办事更方便、更快捷、更有效率。

13、食药监总局：将于近期在部分城市组织开展经营环节重点水产品专项检查

食药监总局：将于近期在部分城市组织开展经营环节重点水产品专项检查。对北京等 12 个大中城市，经营鲜活水产品的集中交易市场、销售企业和餐饮服务单位组织开展随机性专项检查和抽样检验。

14、国务院参事刘桓：房地产税出台应慎重

国务院参事刘桓表示，房地产税出台时机选择要极为慎重，其推出会对市场产生多大影响需要深思熟虑。以充分考虑中国国情为基本原则，对百姓的一般住宅不征税，征税时要“从易到难”，影响最小。

15、金砖国家新开发银行 2017 年贷款规模预计达 25 亿美元

金砖国家新开发银行副行长：新开发银行 2017 年争取贷款规模能达到 25 亿美元，将支持约 15 个基础设施项目。此外，新开发银行也正进行国际评级的准备工作，在完成国际评级后，将考虑在国际市场发行债券。

16、十三五我国将突破高性能纤维等 30 项纺织关键技术

中国纺织工业联合会副会长李陵申表示，“十三五”时期，纺织业将加强高仿真功能性纤维材料开发，突破纤维材料高新技术等 30 项共性关键技术，在全行业重点推广纤维材料加工技术等 100 项先进适用技术。

17、新三板：11 月 24 日合计挂牌 9723 家公司

11 月 24 日合计挂牌 9723 家公司，当日新增 20 家，成交金额 9.39 亿，其中做市转让 5.8 亿，协议转让 3.59 亿。三板成指报 1159.4，涨 0.53%，成交额 7.59 亿。

18、上证综指涨 0.02%报 3241.74 点

上证综指涨 0.02%报 3241.74 点；深成指跌 0.06%报 10967.47 点；创业板指跌 0.88%报 2146.63 点。两市成交 6333 亿元，略低于上日的 6795 亿。

19、香港恒生指数收盘跌 0.3%报 22608.49 点

香港恒生指数收盘跌 0.3%报 22608.49 点，恒生国企指数涨 0.13%报 9678.77 点，恒生红筹指数跌 0.35%报 3733.79 点。大市全日成交 544.8 亿港元，低于上日的 588.03 亿港元。

20、美国市场因感恩节休市

美国市场因感恩节休市。美国股市的涨势以近两年来所未见的速度增强。连续 10 天，至少 15%的标普 500 指数成份股的相对强弱指标超过了 70；这种情况过去 10 年出现过 25 次。

【重点公告】

【传媒】

星辉娱乐:关于控股股东减持股份的公告

三五互联:关于终止第二期,第三期员工持股计划的补充公告

【电气设备】

风范股份:关于筹划重大事项停牌公告

启源装备:发行股份购买资产暨关联交易实施情况暨新增股份上市报告书

航天机电:重大资产重组停牌公告

华锐风电:对外投资公告

【电子】

水晶光电:关于对外投资的公告

博敏电子:重大资产重组进展公告

欧菲光:关于收购华东汽电和南京天擎个人股权的公告

三安光电:第二期员工持股计划(草案)

【房地产】

万方发展:重大资产重组进展公告

金宇车城:关于重大资产重组进展公告

深深房 A:关于筹划重大资产重组事项停牌进展公告

*ST 中企: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预案

【纺织服装】

*ST 天首:重大资产出售暨关联交易预案

梦洁股份:关于持股 5%以上的股东股权质押的公告

【钢铁】

上海科技:终止筹划重大资产重组暨复牌公告

【公用事业】

桂东电力:关于拟收购闽商石业 16.67%股权并对其进行增资的公告

【化工】

硅宝科技:持股 5%以上股东减持计划进展公告

华鼎股份:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示性公告

北化股份:重大资产重组进展公告

【机械设备】

蓝科高新:关于终止重大资产重组的公告

道森股份:关于终止部分募投项目的公告

中坚科技:关于重大资产重组停牌进展公告

天和防务:持股 5%以上股东减持股份公告

华伍股份:关于重大事项的停牌公告

天汽模:关于发行股份购买资产停牌进展公告

应流股份:关于筹划重大事项停牌的公告

兰石重装:重大资产重组停牌公告

南风股份:关于终止筹划重大资产重组暨股票复牌的公告

【计算机】

旋极信息:关于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之部分限售股份上市流通的提示性公告

中电广通:关于重大资产重组媒体说明会召开情况的公告

【家用电器】

TCL 集团:关于重大资产重组停牌进展公告

【建筑材料】

新力金融:重大资产出售暨关联交易实施情况报告书

【建筑装饰】

延华智能:重大事项停牌进展公告

普邦股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(修订稿)

【交通运输】

新宁物流:关于持股 5%以上股东减持股份暨减持计划实施完毕的公告

恒通股份:关于持股 5%以上股东股权质押的公告

中昌数据:重大资产出售暨关联交易报告书(草案)摘要(修订稿)

【农林牧渔】

平潭发展:关于收购北京中福康华景区旅游开发有限公司 90%股权完成工商变更的公告

【汽车】

鸿特精密:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

奥特佳:关于重大资产重组的进展公告

【轻工制造】

新通联:关于对外投资的进展公告

永安林业:出售资产公告

【商业贸易】

*ST 商城:关于终止重大资产重组的公告

【通信】

九有股份:重大资产重组继续停牌公告

【医药生物】

和佳股份:重大资产重组停牌进展公告

嘉事堂:关于重大资产重组停牌进展公告

博腾股份:重大事项停牌公告

【有色金属】

炼石有色:重大资产重组停牌进展公告

云铝股份:关于对公司子公司云南浩鑫铝箔有限公司增资 1 亿元的公告

云铝股份:关于收购昆明冶金研究院持有云南冶金科技(美国)有限公司 34%股权暨关联交易的公告

鹏欣资源:关于公司重大资产重组事项获得中国证监会并购重组审核委员会审核通过暨公司股票复牌公告

【综合】

京蓝科技:重大资产重组进展公告

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.huajinsec.cn