

2016年11月28日

晨会纪要(2016年11月28日)

晨会纪要

今日要点：

- 【公司评论】【宁波高发】：受益自主品牌崛起盛宴的汽车电子新贵
- 【行业评论】工信部：公示拟公告符合《锂离子电池行业规范条件》企业名单（第一批）

财经要闻：

- 1、财政部：1-10月国有企业营业总收入同比增长1.5%
- 2、统计局：中国10月规模以上工业企业利润总额同比增长9.8%
- 3、统计局：传统原材料制造业利润增长较快，对整个工业利润增长作用较大
- 4、外管局：10月中国外汇市场总计成交10.99万亿元
- 5、发改委：12月1日在召集部分大型煤企及相关省份行业管理部门召开座谈会
- 6、发改委：10月全国粗钢产量同比增长4%
- 7、发改委：10月全国十种有色金属产量增速同比提高0.6个百分点
- 8、发改委、国家标准委：发布《节能标准体系建设方案（征求意见稿）》
- 9、发改委：发布航空运动、山地户外运动、水上运动三项产业发展规划
- 10、工信部：公布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》（第九批）
- 11、能源局规划司：“十三五”期间中国能源发展有9大重点任务
- 12、农业部：我国农产品需求呈现出小型化、特产化和精致化三个变化
- 13、央行研究局局长徐忠：数字货币的开发和应用有助于发展普惠金融和精准扶贫
- 14、证监会：深港通下的股票交易将于2016年12月5日开始
- 15、中登公司：发布《关于做好深港通业务上线相关工作的通知》
- 16、2016年初以来新三板发行股票融资总额超1000亿元
- 17、氧化铝涨价趋势并未完结
- 18、上周五上证指数报3261.94点，上涨0.62%
- 19、上周五香港恒生指数涨0.51%，报22723.45点
- 20、上周五道琼斯指数涨0.36%至19152.14点

重点公告：

- 海航创新：拟转让所持有的海南海创企业管理有限公司100%股权所涉及的股东全部权益价值评估报告
- 山东如意：关于持股5%以上股东更名及相关工商登记事项变更的公告
- 奇信股份：关于持股5%以上股东部分股权质押的公告
- 万安科技：关于收购浙江万安泵业有限公司100%股权完成工商变更登记的公告
- 信威集团：关于原持股5%以上股东减持股份计划实施情况的公告
- 海南航空：关于合资组建成都神鸟航空有限公司暨关联交易的公告

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	3521.30	0.93%
上证综指	3261.94	0.62%
深证综指	2129.85	0.39%
恒生指数	22723.45	0.51%
中小板指数	6921.69	0.44%
创业板指数	2167.53	0.97%
新三板做市指数	1090.15	-0.15%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
家电(中信)	5.3%	13.7%	23.3%
银行(中信)	3.3%	4.3%	10.2%
钢铁(中信)	2.8%	12.1%	-2.1%
房地产(中信)	2.7%	9.5%	3.4%
建筑(中信)	2.0%	19.1%	3.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	-0.9%	1.3%	-5.8%
建材(中信)	-0.9%	9.7%	6.2%
电力设备(中信)	-0.2%	3.3%	-11.4%
机械(中信)	-0.2%	9.8%	-7.9%
基础化工(中信)	-0.1%	6.9%	-0.5%

【行业公司评论】

【宁波高发】：受益自主品牌崛起盛宴的汽车电子新贵

林帆 linfan@huajinsc.cn

投资要点

收购雪利曼完成股权交割，切入汽车电子和车联网核心零部件领域，转型升级顺利完成。公司收购雪利曼电子和雪利曼软件，切入客车 CAN 总线系统。CAN 总线是整车电子构架和智能网联汽车的神经系统，雪利曼在国内客车 CAN 总线市场占有率排名前三，主要给宇通、金龙等知名企业配套，收购整合后未来有望进入卡车、乘用车领域。凭借收购雪利曼的契机，公司完成汽车电子和智能网联汽车业务的精准卡位，产品转型和升级顺利完成，为未来发展赢得先机。

拟定增加大汽车高端电子和车联网业务投入，增强乘用车零部件配套比例，提升产品盈利水平。公司拟定增募资 8.8 亿元，投向汽车电子换挡系统、CAN 总线控制系统、虚拟仪表、城市公交车联网平台等项目，加速从传统零部件产品往汽车高端电子零部件产品升级，并促进雪利曼从客车配套业务进入卡车和乘用车配套业务，有利于提升产品的竞争力和盈利水平。

受益于自主品牌乘用车的崛起和新客户的拓展，公司业务和盈利有望实现较快增长。公司目前拥有四大业务板块：变速箱操纵器和软轴、汽车拉锁、电子油门踏板和电磁风扇离合器，近年新开拓客户一汽大众、上汽大众、上汽通用五菱、吉利汽车等处于新产品集中投放周期，销量增长较快，有利于公司业务和业绩的增长。随着汽车电子和车联网新项目的建成投产，乘用车新客户的拓展，公司受益于国内消费升级和自主品牌乘用车崛起的红利日益明显，有望持续实现业绩较快增长。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 1.07 元、1.14 元（摊薄后）和 1.61 元（摊薄后）。净资产收益率分别为 17.6%、19.8% 和 25.1%，首次覆盖，给予买入-A 的投资评级，6 个月目标价为 68.00 元，相当于 2017 年 60 倍动态市盈率。

风险提示：与雪利曼的整合不达预期；定增募投项目进度低于预期。

工信部：公示拟公告符合《锂离子电池行业规范条件》企业名单（第一批）

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

工信部，11 月 25 日，公示拟公告符合《锂离子电池行业规范条件》企业名单（第一批）。他们分别是天津力神、天津巴莫、江苏必康、江苏海四达、杭州南都、宁德新能源、宁德时代新能源、九江天赐、东莞新能源，共 9 家。

《锂离子电池行业规范条件》是工信部于 2015 年 9 月 16 日发布的，进入名单的电池企业应满足以下规模要求：电池年产能不低于 1 亿瓦时；正极材料年产能不低于 2000 吨；负极材料年产能不低于 2000 吨；隔膜年产能不低于 2000 万平方米；电解液年产能不低于 2000 吨，电解质产能不低于 500 吨。企业申报时上一年实际产量不低于实际产能的 50%。相比于工信部在《汽车动力蓄电池行业规范条件》规定锂离子动力蓄电池单体生产企业年产能不低于 2 亿瓦时的要求，《锂离子电池行业规范条件》相对较低，这样很好的防止了部分企业扎堆发展汽车动力电池，为储能和消费型锂离子电池消费需求保留了空间。而锂离子电池关键材料的年产能要求相对较高，这很大程度上保证规模化生产，预计在此标准下很多不达标企业或谋求联合重组或被大企业兼并，有效的避免了行业“散、小、乱”发展趋势。建议积极关注进入目录的标的：必康股份、南都电源、天赐材料。

【财经要闻】

1、财政部：1-10 月国有企业营业总收入同比增长 1.5%

财政部：1-10 月，国有企业营业总收入 36.74 万亿，同比增长 1.5%（1-9 月增长 0.8%）；国有企业利润总额 1.92 万亿，同比增长 0.4%（1-9 月下降 1.6%）。

2、统计局：中国 10 月规模以上工业企业利润总额同比增 9.8%

统计局：中国 10 月规模以上工业企业利润总额 6161 亿元，同比增 9.8%，增速比 9 月加快 2.1 个百分点，连续 8 个月正增长。

3、统计局：传统原材料制造业利润增长较快，对整个工业利润增长作用较大

统计局：10 月份工业利润增速虽然稳中有升，但利润增长结构不尽合理，传统原材料制造业利润增长较快，对整个工业利润增长作用较大，而高技术制造业和装备制造业利润增速却有所放缓。

4、外管局：10 月中国外汇市场总计成交 10.99 万亿元

外管局：10月，中国外汇市场总计成交 10.99 万亿元。其中，银行对客户市场成交 1.66 万亿元，银行间市场成交 9.33 万亿元；即期市场累计成交 4.50 万亿元，衍生品市场累计成交 6.49 万亿元。

5、发改委：12月1日在召集部分大型煤企及相关省份行业管理部门召开座谈会

发改委将于 12 月 1 日在召集部分大型煤企及相关省份行业管理部门召开座谈会，交流当前煤炭经济运行情况，重点围绕如何保障中长期合同执行，更好地有效实施 276 个工作日制度，加快企业兼并重组提高行业集中度等。

6、发改委：10月全国粗钢产量同比增长 4%

发改委：10 月全国粗钢产量 6851 万吨，同比增长 4%，去年同期为下降 3.1%；钢材产量增长 4.1%，去年同期为下降 0.2%；焦炭产量增长 7.3%，去年同期为下降 9.4%。

7、发改委：10月全国十种有色金属产量增速同比提高 0.6 个百分点

发改委：10 月全国十种有色金属产量同比增长 3.2%，增速同比提高 0.6 个百分点；其中，铜产量增长 7.1%，提高 6.5 个百分点；电解铝产量增长 1.1%，回落 4.3 个百分点。

8、发改委、国家标准委：发布《节能标准体系建设方案（征求意见稿）》

发改委、国家标准委：发布《节能标准体系建设方案（征求意见稿）》。提出建设目标，到 2020 年，主要高耗能行业实现能耗限额标准全覆盖，重点行业、终端用能产品和服务实现节能标准全覆盖。

9、发改委：发布航空运动、山地户外运动、水上运动三项产业发展规划

发改委：发布航空运动、山地户外运动、水上运动三项产业发展规划。提出发展目标，到 2020 年，航空运动整体产业经济规模、山地户外运动产业总规模、水上运动产业总规模分别达到 2000 亿元、4000 亿元、3000 亿元。

10、工信部：公布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》（第九批）

工信部公布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》（第九批），多家上市公司的相关车型在名单之中，具体有江淮汽车、长安汽车、比亚迪、长城汽车、力帆汽车、江特电机、中通客车、上汽集团、中国重汽等。

11、能源局规划司：“十三五”期间中国能源发展有 9 大重点任务

能源局规划司副司长何勇健：“十三五”期间中国能源发展有 9 大重点任务，包括优化能源开发格局、加强电力系统及天然气调峰能力建设（补短板）、实施能源需求侧响应能力提升工程、全力化解产能过剩等。

12、农业部：我国农产品需求呈现出小型化、特产化和精致化三个变化

农业部陈良彪：我国农产品需求呈现出小型化、特产化和精致化三个变化，“十三五”现代农业发展和农业产业结构调整应把握并顺应这一趋势。其中，小型化主要是由家庭规模的变化引起的，三口之家成为主流。

13、央行研究局局长徐忠：数字货币的开发和应用有助于发展普惠金融和精准扶贫

央行研究局局长徐忠：数字货币的开发和应用有助于发展普惠金融和精准扶贫。发展中国家通过科技能够消除“贫富差距”。中国作为最大的发展中国家，很有必要利用科技，实现普惠金融。

14、证监会：深港通下的股票交易将于 2016 年 12 月 5 日开始

证监会：深港通下的股票交易将于 2016 年 12 月 5 日开始。深港通交易结算、额度管理等相关业务规则、操作方案及监管安排均已确定，技术系统准备就绪，市场培育和投资者教育取得良好结果，并制定了有针对性的应急预案。

15、中登公司：发布《关于做好深港通业务上线相关工作的通知》

中登公司：发布《关于做好深港通业务上线相关工作的通知》，要求港股通结算保证金以结算参与人为单位通过各结算参与人的 A 股自营结算保证金账户收取，缴纳标准为 20 万元人民币。

16、2016年初以来新三板发行股票融资总额超 1000 亿元

2016 年以来，新三板已经有 2229 家公司通过新三板发行股票融资，募资金额已超过 1000 亿元。截至 11 月 25 日，新三板挂牌公司总数达到 9736 家，总股本达到 5552.42 亿股。

17、氧化铝涨价趋势并未完结

氧化铝涨价趋势并未完结，2017 年大概率仍将维持供不应求，尤其是今年四季度和明年上半年将最为紧张，整个电解铝产业链利润正在不断向上游集中。预计氧化铝价格未来将到 3000-3500 元/吨。

18、上周五上证指数报 3261.94 点，上涨 0.62%

上证指数报 3261.94 点，上涨 0.62%，成交额 2591.17 亿。深证成指报 11036.53 点，上涨 0.63%，成交额 3533.36 亿。创业板指报 2167.53 点，上涨 0.97%，成交额 990.75 亿。两市合计成交 6124.53 亿。从盘面上看，钢铁、保险、网络安全、银行、物流等板块涨幅居前。

19、上周五香港恒生指数涨 0.51%，报 22723.45 点

香港恒生指数涨 0.51%，报 22723.45 点。恒生国企指数涨 1.15%，报 9790.23 点。港股通净流入 8.14 亿元，当日余额 96.86 亿元。沪股通净流入 17.66 亿元，当日余额 112.34 亿元。

20、上周五道琼斯指数涨 0.36%至 19152.14 点

上周五，道琼斯指数涨 0.36%，至 19152.14 点，周涨 1.51%；标普 500 指数涨 0.39%，至 2213.35 点，周涨 1.44%；纳斯达克指数涨 0.34%，至 5398.92 点，周涨 1.45%。

【重点公告】

【采掘】

新大洲 A:重大资产出售暨关联交易报告书(草案)

陕西黑猫:控股股东股份冻结事项进展公告

宏达矿业:关于出售参股公司股权暨关联交易的进展公告

【传媒】

时代出版:关于重大事项停牌公告

电广传媒:关于拟终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项并撤回申请文件的公告

省广股份:重大事项停牌公告

【电气设备】

保变电气:非公开发行 A 股股票预案(修订稿)

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(更新后)

【电子】

苏大维格: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标的资产过户完成的公告

紫光国芯:重大资产收购事项进展公告

联建光电:关于控股股东部分股份解除质押及新设质押的公告

深天马 A:重大资产重组停牌进展公告

华灿光电:关于重大资产重组进展公告

【房地产】

西藏城投: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)

海航创新:拟转让所持有的海南海创企业管理有限公司 100%股权所涉及的股东全部权益价值评估报告

泛海控股:对外担保公告

【纺织服装】

维科精华:重大事项停牌公告

圆通速递:重大资产重组进展公告

山东如意:关于持股 5%以上股东更名及相关工商登记事项变更的公告

美盛文化:关于公司控股股东部分股票质押的公告

【钢铁】

沙钢股份:关于重大资产重组停牌的进展公告

【公用事业】

上海电力: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

三维丝:重大资产重组实施进展公告

穗恒运 A:关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告

国祯环保:关于控股股东股权质押的公告

【国防军工】

中航机电:重大事项停牌公告

【化工】

道明光学:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨重大资产重组报告书(草案)

神马股份:重大资产重组停牌公告

玲珑轮胎:关于收购资产事项进展暨复牌公告

华信国际:关于控股股东部分股权解除质押的公告

浙江龙盛:2016 年度非公开发行股票预案(修订稿)

高盟新材:关于重大资产重组停牌进展公告

昌九生化:继续停牌公告

尤夫股份:关于投资设立全资子公司的公告

天原集团:重大事项停牌的进展公告

宏大爆破:关于重大投资项目的进展公告

【机械设备】

开元仪器: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)

胜利精密:关于控股股东部分股权质押的公告

中金环境:关于股东部分股份解除质押及再质押的公告

【计算机】

浙大网新:重大资产重组继续停牌公告

信雅达:关于重大事项停牌公告

中安消:重大资产重组实施进展公告

佳都科技:关于股东股份质押公告

北信源:2016 年度业绩预告

汇金股份:对外投资进展公告

长城电脑:关于公司重大资产重组项目实施进展情况的公告

【建筑材料】

博闻科技:关于诉讼事项进展情况的公告

【建筑装饰】

奇信股份:关于持股 5%以上股东部分股权质押的公告

粤水电:重大诉讼公告

【交通运输】

北部湾港:资产置换并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)

海南航空:关于合资组建成都神鸟航空有限公司暨关联交易的公告

珠海港:对外投资进展情况公告

【汽车】

万安科技:关于收购浙江万安泵业有限公司 100%股权完成工商变更登记的公告

【轻工制造】

金一文化:关于对外投资进展的公告

德力股份:关于重大资产重组停牌期间进展公告

【商业贸易】

*ST 商城:关于终止出售铁西百货股权之重大资产重组事项的公告

【通信】

信威集团:关于原持股 5%以上股东减持股份计划实施情况的公告

富春通信:关于重大资产重组进展公告

东土科技:关于筹划发行股份购买资产停牌进展的公告

【医药生物】

海普瑞:第二期员工持股计划(草案)

海王生物:关于对外投资收购股权的公告

迪安诊断:关于筹划员工持股计划的提示性公告

必康股份:关于终止筹划重大事项暨股票复牌的公告

嘉事堂:关于重大资产重组停牌进展暨延期复牌公告

乐心医疗:股票交易异常波动公告

新华医疗:非公开发行 A 股股票预案(修订稿)

恒康医疗:关于控股股东股份质押的公告

【有色金属】

闽发铝业:关于筹划重大资产重组的停牌进展公告

【综合】

东方集团:对外投资设立公司暨关联交易公告

中技控股:关于重大资产购买暨关联交易实施进展的公告

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.huajinsec.cn