

2016年12月14日

晨会纪要(2016年12月14日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 新能源设备：新能源车进入冲量期，1-11月累计产量同比增长59%

【行业评论】 汽车：11月汽车产销量分析-购置税优惠透支下的高增长

财经要闻：

- 1、统计局：11月规模以上工业增加值同比实际增长6.2%
- 2、统计局：1-11月，全国房地产开发投资同比名义增长6.5%
- 3、统计局：1-11月，商品房销售面积同比增长24.3%
- 4、财政部：11月全国一般公共预算收入同比增长3.1%
- 5、外管局：国际清算银行宣布中国正式加入国际银行业统计的本地银行业统计
- 6、保监会主席项俊波：正确把握保险业的定位和发展方向
- 7、银监会主席尚福林：股份制商业银行要严密防控四类风险
- 8、央行：周二进行了500亿7天期、450亿14天期和200亿28天期逆回购
- 9、隔夜shibor报2.296%，上涨0.4个基点
- 10、国务院：印发《中国落实2030年可持续发展议程创新示范区建设方案》
- 11、发改委：1-11月全国全社会用电量同比增长4.96%
- 12、发改委：发布实施“千企千镇工程”推进美丽特色小（城）镇建设的通知
- 13、工信部总工程师张峰：工信部将从五方面推进工业和信息化供给侧结构性改革
- 14、文化部：印发《网络表演经营活动管理办法》
- 15、环保部：发布《关于实施工业污染源全面达标排放计划的通知》
- 16、全国股转系统：10家私募入围新三板做市业务试点
- 17、新三板：12月13日合计挂牌9891家公司
- 18、上证指数报3155.04点，上涨0.07%
- 19、恒生指数涨0.06%，报22446.7点
- 20、道指收涨114.78点报19911.21点

重点公告：

- 启源装备:关于持股5%以上股东股权质押的公告
 德威新材:关于受让中国航天汽车有限责任公司所持贵州航天特种车有限责任公司30%股权及对其进行增资的公告
 芭田股份:关于股东减持公司股份后持股比例低5%的提示性公告
 融捷股份:关于转让芜湖天量30%股权的进展公告
 易尚展示:关于持股5%以上股东部分股份解除质押及股份被质押的公告
 厦门钨业:因收购成都虹波实业股份有限公司持有成都联虹钼业有限公司49%股权涉及的成都联虹钼业有限公司股东全部权益评估报告书

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	3405.04	-0.12%
上证综指	3155.04	0.07%
深证综指	1975.88	0.33%
恒生指数	22446.70	0.06%
中小板指数	6550.17	0.36%
创业板指数	1985.04	0.03%
新三板做市指数	1084.86	-0.32%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	1.5%	7.5%	8.3%
石油石化(中信)	1.3%	12.2%	1.5%
钢铁(中信)	-1.0%	15.4%	-1.7%
食品饮料(中信)	-1.2%	7.5%	14.3%
农林牧渔(中信)	-1.7%	3.3%	-10.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-7.7%	-5.2%	-33.2%
传媒(中信)	-6.7%	-7.0%	-37.9%
电子元器件(中信)	-6.0%	-4.5%	-11.4%
机械(中信)	-5.5%	4.1%	-14.3%
餐饮旅游(中信)	-5.3%	-5.6%	-23.8%

【行业公司评论】

新能源设备：新能源车进入冲量期，1-11月累计产量同比增长59%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

十一月行情：11月各板块涨跌互现，板块A股稳中有增，上行4.07%。充电桩板块上涨1.63%，整车板块微涨0.87%，电机电控板块微跌0.09%，动力电池板块下跌2.92%，锂资源板块下跌5.17%。

重大行业新闻：1、中汽协：11月新能源汽车产销量公布，1-11月总产量达42.7万辆。11月新能源汽车生产7.2万辆，销售6.5万辆，同比分别增长12.8%和6.4%，环比增长约47%。1-11月，新能源汽车生产42.7万辆，销售40.2万辆，同比分别增长59.0%和60.4%。2、工信部公示第一批符合《锂离子电池行业规范条件》企业名单：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），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。3、国务院发布“十三五”控制温室气体排放通知：通知称到2020年，营运货车、营运客车、营运船舶单位运输周转量二氧化碳排放比2015年分别下降8%、2.6%、7%，城市客运单位客运量二氧化碳排放比2015年下降12.5%。4、工信部发布新能源汽车安全监管通知：《通知》提出，新能源汽车生产企业是安全第一责任人，对整车产品负总责。地方政府有关部门要切实做好安全监管工作，行业组织也要充分发挥行业自律和技术支撑作用。

重点推荐公司点评

【金杯电工】（002533）披云雾而睹青天，“新能源车+冷链物流”双驱动

【金风科技】（002202）风电龙头携手苹果公司，共促绿色风电发展

【德威新材】（300325）投资美国混动，加速燃料电池产业化；

【道氏技术】（300409）陶瓷材料专家，布局石墨烯+三元锂材料；

【华西能源】（002630）投资石墨烯产业，大股东增持信心十足；

投资建议：第四批新能源汽车补贴目录下发，11月新能源汽车产销量开始放量，专用车进目录后出现大幅增长，预计12月专用车放量将得以保持，预计新补贴政策将于17年正式实施，12月产销量或超预期增长。继续推荐三元锂及物流车子板块，推荐三元锂标的澳洋顺昌、金杯电工、当升科技；物流车板块推荐新海宜、科泰电源。

风险提示：政策不及预期；新能源汽车产销量大幅下滑；市场竞争加剧。

汽车：11月汽车产销量分析-购置税优惠透支下的高增长

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

汽车产销量环比分别增长16.4%和10.9%，同比分别增长17.8%和16.6%，购置税优惠政策透支下的高增长，超预期。中国汽车工业协会公布2016年11月汽车产销数据，产销量分别为301.1万辆和293.9万辆，环比分别增长16.4%和10.9%，同比分别增长17.8%和16.6%，产量增幅高于去年同期17.8个百分点，销量增幅高于去年同期16.6个百分点。产销量较上月和上年同期继续呈现超预期高增长，1.6L排量以下乘用车购置税减半优惠政策带来的透支消费效应明显。1-11月汽车产销分别完成2502.7万辆和2494.8万辆，同比分别增长14.3%和14.1%，高于去年同期14.3和14.1个百分点。

新能源汽车产销同比分别增长12.8%和6.4%，销量增速放缓明显。11月新能源汽车产销7.2万辆和6.5万辆，同比分别增长12.8%和6.4%，销量增速趋缓。其中纯电动汽车产销分别为6.4万辆和5.8万辆，同比分别增长30.8%和27.4%；插电式混合动力汽车产销分别为0.8万辆和0.7万辆，同比分别下降47.5%和下降56.6%。1-11月，新能源汽车产销42.7万辆和40.2万辆，同比分别增长59.0%和60.4%。其中纯电动汽车产销34.0万辆和31.6万辆，同比分别增长75.6%和77.8%；插电式混合动力汽车产销分别完成8.7万辆和8.6万辆，比上年同比分别增长16.2%和18.0%。

乘用车产销量环比分别增长15.3%和10.5%，同比分别增长17.6%和17.2%，同比环比均实现较快增长。11月乘用车产销263.8万辆和259.0万辆，环比分别增长15.3%和10.5%，同比分别增长17.6%和17.2%，同比环比均实现较快增长。1-11月，乘用车产销分别完成2174.3万辆和2167.8万辆，同比分别增长15.6%和15.6%，增幅比上月扩大0.3和0.2个百分点。

11月自主品牌乘用车销量113.0万辆，同比增长21.8%，占乘用车销售总量的43.6%，同比提高1.6个百分点。市场份额处于继续上升期。

商用车产销量环比分别上涨24.5%和14.0%，同比分别上涨18.7%和11.7%，货车景气度恢复带动高增长。11月商用车产销37.3万辆和34.8万辆，环比分别增长24.5%和14.0%，同比分别增长18.7%和11.7%，。其中客车产销同比分别下降6.1%和9.3%，货车产销量同比分别增长了24.5%和14.6%，重卡销量同比增长88%。1-11月，商用车产销

分别完成 328.4 万辆和 327.0 万辆，同比分别增长 9.0%和 8.1%。经济复苏促进了卡车特别是重卡的大幅增长。

投资推荐：重点推荐享受于自主品牌乘用车崛起带来业绩高增长的宁波高发、华懋科技；建议重点关注受益于电动专用车的科泰电源、龙马环卫、新海宜，受益于混合动力车型热销的科力远、大洋电机。

风险提示：购置税优惠政策取消；新能源汽车补贴退坡超预期；上游原材料价格大幅上涨。

【财经要闻】

1、统计局：11 月规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%

统计局：11 月，规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%，前值 6.1%；社会消费品零售总额 30959 亿元，同比名义增长 10.8%，前值 10%。1 - 11 月，全国固定资产投资 538548 亿元，同比名义增长 8.3%，前值 8.3%。

2、统计局：1 - 11 月，全国房地产开发投资同比名义增长 6.5%

统计局：1 - 11 月，全国房地产开发投资 93387 亿元，同比名义增长 6.5%，前值 6.6%；房屋新开工面积 151303 万平方米，增长 7.6%，前值 8.1%。

3、统计局：1 - 11 月，商品房销售面积同比增长 24.3%

统计局：1 - 11 月，商品房销售面积 135829 万平方米，同比增长 24.3%，前值 26.8%；商品房销售额 102503 亿元，增长 37.5%，前值 41.2%。11 月末，商品房待售面积 69095 万平方米，比 10 月末减少 427 万平方米。

4、财政部：11 月全国一般公共预算收入同比增长 3.1%

财政部：11 月，全国一般公共预算收入 11491 亿元，同比增长 3.1%，前值 5.9%；全国一般公共预算支出 18064 亿元，同比增长 12.2%，前值同比下降 12.5%；证券交易印花税 105 亿元，同比下降 51.2%，前值同比下降 51.3%。

5、外管局：国际清算银行宣布中国正式加入国际银行业统计的本地银行业统计

外管局：12 月 11 日，国际清算银行宣布中国正式加入国际银行业统计的本地银行业统计，并在其官方网站上发布中国数据。这表明我国国际收支统计数据质量再次得到国际认可，数据透明度持续提高。

6、保监会主席项俊波：正确把握保险业的定位和发展方向

保监会主席项俊波：要坚持保险业姓保，始终站在战略和全局高度，正确把握保险业的定位和发展方向。保险业助推中国制造，就是要做善意的财务投资者，不做敌意的收购控制者。

7、银监会主席尚福林：股份制商业银行要严密防控四类风险

银监会主席尚福林：股份制商业银行要严密防控四类风险。一是要严控合规风险，二是严控信贷风险，三是严控跨行业跨市场金融风险，四是严控流动性风险。使跨行业跨市场资金流动始终能够“看得见、管得了、控得住”。

8、央行：周二进行了 500 亿 7 天期、450 亿 14 天期和 200 亿 28 天期逆回购

央行：周二进行了 500 亿 7 天期、450 亿 14 天期和 200 亿 28 天期逆回购，中标利率维持在 2.25%、2.4%和 2.55%不变。当日逆回购到期规模 1150 亿。某券商表示，当前市场已进入美联储加息前的动荡模式，加息靴子落地前仍要保持谨慎。

9、隔夜 shibor 报 2.296%，上涨 0.4 个基点

隔夜 shibor 报 2.296%，上涨 0.4 个基点。7 天 shibor 报 2.496%，上涨 0.2 个基点。3 个月 shibor 报 3.1498%，上涨 1.21 个基点。

10、国务院：印发《中国落实 2030 年可持续发展议程创新示范区建设方案》

国务院：印发《中国落实 2030 年可持续发展议程创新示范区建设方案》。《方案》提出，建设中国落实 2030 年可持续发展议程创新示范区，要以实施创新驱动发展战略为主线，以推动科技创新与社会发展深度融合为目标。

11、发改委：1-11月全国全社会用电量同比增长4.96%

发改委：1-11月，全国全社会用电量53847亿千瓦时，同比增长4.96%，增速较去年同期回升4.24个百分点；全国水电、核电、风电发电量同比分别增长6.94%、23.87%和30.3%。

12、发改委：发布实施“千企千镇工程”推进美丽特色小（城）镇建设的通知

发改委：发布实施“千企千镇工程”推进美丽特色小（城）镇建设的通知。“千企千镇工程”的典型地区和企业，可优先享受有关部门关于特色小（城）镇建设的各项支持政策，优先纳入有关部门开展的新型城镇化领域试点示范。

13、工信部总工程师张峰：工信部将从五方面推进工业和信息化供给侧结构性改革

工信部总工程师张峰：工信部将从五方面推进工业和信息化供给侧结构性改革。包括积极增加产品有效供给，丰富供给品种、提高供给质量、创新供给方式；稳妥去除无效供给，重点是淘汰落后过剩产能等。

14、文化部：印发《网络表演经营活动管理办法》

文化部：印发《网络表演经营活动管理办法》。从事网络表演经营活动的网络表演经营单位，应当向省级文化行政部门申请取得《网络文化经营许可证》，网络表演经营单位应当要求表演者使用有效身份证件进行实名注册。

15、环保部：发布《关于实施工业污染源全面达标排放计划的通知》

环保部日前发布《关于实施工业污染源全面达标排放计划的通知》，要求到2017年底，钢铁、火电、水泥、煤炭、造纸、印染、污水处理厂、垃圾焚烧厂等8个行业达标计划实施取得明显成效。

16、全国股转系统：10家私募入围新三板做市业务试点

近日，私募机构做市业务试点专业评审工作小组对私募做市业务试点专业评审申请材料进行了集中评审。深创投等评分排名前10的私募机构，将进入下一阶段的现场验收环节。

17、新三板：12月13日合计挂牌9891家公司

新三板：12月13日合计挂牌9891家公司，当日新增24家，成交金额10.1亿，其中做市转让5.46亿，协议转让4.64亿。三板成指报1189.73，涨0.53%，成交额8.61亿。

18、上证指数报3155.04点，上涨0.07%

上证指数报3155.04点，上涨0.07%，成交额2031.75亿。深证成指报10332.28点，上涨0.29%，成交额2548.05亿。创业板指报1985.04点，上涨0.03%，成交额654.04亿。两市合计成交4579.8亿。从盘面上看，电信运营、船舶制造等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨0.06%，报22446.7点

恒生指数涨0.06%，报22446.7点。国企指数涨0.21%，报9719.94点。沪股通净流入4.93亿元，当日余额125.07亿元。深股通净流入12.51亿元，当日余额117.49亿元。

20、道指收涨114.78点报19911.21点

标普500指数收涨14.76点，涨幅0.65%，报2271.62点。道指收涨114.78点，涨幅0.58%，报19911.21点。纳指收涨51.29点，涨幅0.95%，5463.83点。投资者在美联储决议声明前夕试探2万点关口。

【重点公告】**【传媒】**

大晟文化:重大资产重组进展公告

龙韵股份:关于股东减持股份的进展及后续减持计划公告

盛讯达:关于重大资产重组停牌公告

视觉中国:关于股东部分股份质押的公告

【电气设备】

卧龙电气:关于股东股份解除质押的公告
启源装备:关于持股 5%以上股东股权质押的公告
九洲电气:关于发行股份购买资产暨关联交易之部分限售股份上市流通的提示性公告
合康新能:关于股东部分股权解除质押暨进行质押式回购交易的公告
中际装备:关于控股股东部分股票解除质押的公告
经纬电材:关于重大资产重组停牌进展公告
白云电器:独立董事候选人声明(周渝慧)

【电子】

士兰微:2016 年度非公开发行股票预案
上海贝岭:重大事项停牌公告
火炬电子:第二期员工持股计划(草案)
锦富新材:对外担保公告
鸿利智汇:关于重大资产重组进展公告
艾派克:非公开发行 A 股股票预案(修订稿)

【房地产】

陆家嘴:重大资产购买暨关联交易实施情况报告书
中房股份:重大事项继续停牌公告
中南建设:关于继续推进非公开发行股票事项暨公司股票复牌的公告
中洲控股:重大诉讼进展公告

【纺织服装】

中潜股份:关于重大资产重组停牌的公告
浙江富润:关于减持“上峰水泥”股份的公告
美欣达:关于重大资产重组进展公告
金鹰股份:关于控股股东股权解除质押的公告
浔兴股份:关于公司股东协议转让所持公司股份过户进展公告

【钢铁】

马钢股份:关于控股股东进行股票质押回购交易进展的公告
华菱钢铁:关于控股股东部分股份解质押的公告
常宝股份:关于筹划发行股份购买资产停牌进展的公告

【公用事业】

广安爱众:重大资产重组继续停牌公告

【国防军工】

航新科技:关于公司实际控制人进行股票质押的公告

【化工】

宏达新材:关于股东股份解除质押的公告
金利科技:关于股票交易异常波动的公告
德威新材:关于受让中国航天汽车有限责任公司所持贵州航天特种车有限责任公司 30%股权及对其进行增资的公告
嘉澳环保:拟股权收购项目涉及的浙江东江能源科技有限公司股东全部权益价值评估报告
西陇科学:关于重大资产重组停牌期间进展公告
芭田股份:关于股东减持公司股份后持股比例低 5%的提示性公告

【机械设备】

融捷股份:关于转让芜湖天量 30%股权的进展公告
五洋科技:关于重大资产重组停牌的公告
烟台冰轮:出售资产进展公告
科林环保:关于投资设立全资子公司的公告

五洋科技:关于公司股票临时停牌的公告

【计算机】

浙大网新: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预案

高伟达: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非公开发行股票募集配套资金发行情况报告书

长城信息:停牌进展公告

【建筑材料】

亚泰集团:关于为所属子公司提供担保的公告

开尔新材:关于控股股东,实际控制人减持股份的提示性公告

上峰水泥:关于 5%以上股东减持股份公告

【建筑装饰】

棕榈股份:关于股东部分股权质押及解除质押的公告

东方园林:关于股东进行股票质押的公告

【交通运输】

华北高速:关于重大资产重组停牌进展公告

【汽车】

跃岭股份:关于筹划重大资产重组的停牌进展公告

【轻工制造】

鸿博股份:2016 年限制性股票激励计划(草案)

易尚展示:关于持股 5%以上股东部分股份解除质押及股份被质押的公告

海顺新材:关于持股 5%以上的股东部分股份解除质押的公告

【通信】

永鼎股份:关于控股股东部分股权质押的公告

大富科技:关于控股股东进行股票质押的公告

世纪鼎利:关于重大资产重组的进展公告

【医药生物】

广济药业:拟收购湖北华科投资有限公司部分房地产评估项目评估报告

海虹控股:拟转让金萃科技有限公司股权所涉及的金萃科技有限公司股东全部权益评估项目资产评估说明

博济医药:关于公司持股 5%以上股东部分股权质押的公告

博雅生物:关于持股 5%以上股东股权质押的公告

【有色金属】

厦门钨业:因收购成都虹波实业股份有限公司持有成都联虹铝业 49%股权涉及的成都联虹铝业股份有限公司股东全部权益评估报告书

宁波富邦:关于重大资产重组的进展公告

【综合】

亿利洁能:股份解质及质押公告

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