

2017年01月12日

晨会纪要(2017年01月12日)

晨会纪要

今日要点：

- 【公司评论】 【信捷电气】：拥有 PLC 核心技术，民族品牌骄傲
- 【行业评论】 行业新闻点评：夏普投资 8.64 亿美元郑州建造 OLED 生产线

财经要闻：

- 1、李克强：主持召开国务院常务会议
- 2、央行公开市场周三净投放 400 亿元
- 3、隔夜 shibor 报 2.104%
- 4、财政部：资管产品增值税政策自 7 月 1 日开始实施
- 5、中共中央办公厅、国务院办公厅：印发《关于创新政府配置资源方式的指导意见》
- 6、发改委：我国将在北京、上海、合肥等地建设综合性国家科学中心
- 7、发改委：家电企业不得相互串通横向垄断
- 8、发改委：四大行债转股工作全面暂停消息不实
- 9、发改委、工信部：发布《关于促进食品工业健康发展的指导意见》
- 10、农业部等五部委：印发《全国奶业发展规划（2016 - 2020 年）》
- 11、交通部：公布《网络预约出租汽车运营服务规范》明确
- 12、工商总局：发布《网络购买商品七日无理由退货暂行办法》
- 13、世界银行：2017 年预计全球实际 GDP 增长 2.7%
- 14、中国信息通信研究院：2016 年国内手机市场出货量 5.6 亿部
- 15、上海市国资委：预计 2016 年上海地方国有企业全年可实现营业收入 3 万余亿
- 16、新三板：2016 年新三板市场共计发行股票 2940 次
- 17、新三板：1 月 11 日合计挂牌 10227 家公司
- 18、上证综指跌 0.79%收报 3136.75 点
- 19、香港恒生指数收涨 0.84%报 22935.35 点
- 20、道琼斯工业平均指数收涨 98.75 点报 19954.28 点

公司公告：

- 冀中能源:关于为控股子公司提供担保的公告
- 中矿资源:关于持股 5%以上股东部分股权解除质押的公告
- 鼎汉技术:关于公司持股 5%以上股东部分股份质押的公告
- 泰禾集团:关于受让山西俊嘉房地产开发有限公司 95%股权的公告
- 纳川股份:关于持股 5%以上股东部分股权解除质押的公告
- 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

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 | 3334.50 | -0.71% |
| 上证综指 | 3136.75 | -0.79% |
| 深证综指 | 1968.43 | -1.05% |
| 恒生指数 | 22935.35 | 0.84% |
| 中小板指数 | 6481.31 | -0.76% |
| 创业板指数 | 1937.55 | -0.72% |
| 新三板做市指数 | 1112.56 | -0.13% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|-------------|-------|-------|-------|
| 钢铁(中信) | 1.9% | 11.2% | 10.0% |
| 国防军工(中信) | 1.6% | 2.7% | 4.3% |
| 煤炭(中信) | 0.2% | 1.3% | 9.6% |
| 电力及公用事业(中信) | -0.1% | -1.0% | 1.9% |
| 有色金属(中信) | -0.3% | 3.7% | 14.3% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|----------|-------|--------|--------|
| 通信(中信) | -3.8% | -8.1% | 6.0% |
| 计算机(中信) | -2.8% | -10.8% | -12.3% |
| 纺织服装(中信) | -2.6% | 3.0% | 10.9% |
| 农林牧渔(中信) | -2.3% | 0.4% | 6.0% |
| 轻工制造(中信) | -2.1% | -1.6% | 11.6% |

【行业公司评论】

【信捷电气】：拥有 PLC 核心技术，民族品牌骄傲

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

小型 PLC 国产品牌龙头：公司专注于工业自动化控制产品的研发、生产和销售，并为 OEM 自动化行业提供智能控制系统解决方案。公司主要产品包括 PLC、HMI、驱动系统和智能装置，2016 年上半年分别占营业收入的 46.91%、25.34%、22.08% 和 5.60%。公司核心产品为小型 PLC，市占率约为 5%，在国内市场处于国产品牌龙头地位（不考虑台湾台达），排在西门子（27%），三菱（13%），欧姆龙（13%），台达（11%）之后。

PLC 处于控制系统核心地位，技术壁垒高：PLC 是连接 IPC、视觉、HMI、运控执行单元（伺服、变频器、步进）的桥梁，并能实现系统的逻辑控制和运算功能，处于控制系统“大脑”地位。PLC 属于技术密集型产品，软件是核心，技术壁垒高；公司的小型 PLC 主要面向 OEM 自动化行业，并以 PLC 为核心提供智能控制系统解决方案；下游 OEM 客户较为分散，客户更关注产品的性价比，公司的产品性能优异而价格亲民；另外，公司具有稳定的经销商团队，2013 年度至 2016 年上半年，年销售额 100 万元（半年度假设 50 万元）以上的分别有 51 家、58 家、60 家和 64 家。

以系统解决方案提供商为目标：在工控领域，从独立零部件向系统解决方案供应商转变才能形成强竞争优势，这在产业中已形成共识。公司不仅是国产小型 PLC 领域产品线最丰富的厂家之一，公司还能够生产人机界面、伺服变频和机器视觉，并逐步实现为客户提供“整体工控自动化解决方案”，从而形成公司在工业控制及自动化领域重要优势。

募投加大研发投入并提高产能：公司募资将主要用于现有产品升级换代和产业链延伸，同时弥补公司现有产能不足和设备性能不足的缺陷。本次募集资金投资项目将新增 1.7 万台运动型可编程控制器、6.5 万台高端伺服系统和 3,000 台智能装置生产能力；公司将利用上市平台的雄厚资金和更灵活的机制投入研发并吸引更多技术型人才。可以预见，公司的品牌影响力和市占率将继续提升，并将推动营业收入实现持续增长。

投资建议：我们预测 2016-2018 年营业收入分别为 3.49 亿元、4.39 亿元、5.73 亿元，每股收益分别为 0.89 元、1.06 元、1.33 元。给予“增持-A”投资评级，6 个月目标价为 51.94 元，相当于 2017 年 49 倍的市盈率。

风险提示：下游 OEM 市场景气度下降、市场竞争加剧致盈利能力下降等。

行业新闻点评：夏普投资 8.64 亿美元郑州建造 OLED 生产线

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsc.cn

新闻：目前苹果屏幕供应商夏普正式宣布将投资 100 亿日元（约 8.64 亿美元）用于建造 OLED 生产线。据日本《日经新闻》报道，生产线将于 2019 年在富士康郑州工厂投入使用。同时，据传夏普 OLED 技术依赖于郭台铭持股企业坂井显示器公司（DSP）。该公司早前投资 570 亿日元（约 4.889 亿美元）用于 OLED 试用生产线，将于 2018 年投入大规模生产。

点评：对于苹果 iPhone8 将采用 OLED 屏幕来取代传统的 LCD 屏幕已经为市场熟知，本次夏普的投资更加确定了未来苹果将在其终端产品上全面采用 OLED 屏幕的态度，从目前的技术演进趋势看，在向 OLED 屏转变的过程中，其带来的对于触控和盖板玻璃的改变预期也将对产业链厂商形成影响，我们建议关注盖板玻璃供应商蓝思科技（300433）、触控显示 GF2 和 GFF 供应商欧菲光（002456）、玻璃减薄镀膜供应商长信科技（300088）等。

【财经要闻】

1、李克强：主持召开国务院常务会议

李克强主持召开国务院常务会议，确定规范发展区域性股权市场的政策措施，拓宽中小微企业融资渠道，提出在区域性股权市场实行合格投资者制度，对同区域多家运营机构的，要积极稳妥整合，实行合格投资者制度。此外，李克强主持召开国务院党组会议，要求完善国资监管，严防在国企重组改制、对外投资中的利益输送等违法行为等。

2、央行公开市场周三净投放 400 亿元

央行公开市场周三净投放 400 亿元，连续三日净投放。隔夜 Shibor 连续两日上涨，中长期品种继续上扬。3 个月期涨 3.27 个基点报 3.5853%，创 2015 年 5 月 14 日以来新高，连涨 59 个交易日。

3、隔夜 shibor 报 2.104%

隔夜 shibor 报 2.104%，上涨 0.8 个基点。7 天 shibor 报 2.39%，下跌 0.9 个基点。3 个月 shibor 报 3.5853%，上涨 3.27 个基点。

4、财政部：资管产品增值税政策自 7 月 1 日开始实施

财政部：7 月 1 日（含）以后，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人，按照现行规定缴纳增值税。对资管产品在 7 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳。

5、中共中央办公厅、国务院办公厅：印发《关于创新政府配置资源方式的指导意见》

中共中央办公厅、国务院办公厅：印发《关于创新政府配置资源方式的指导意见》，提出要统筹规划国有资本战略布局，建立动态调整机制。要完善国有资本退出机制，研究国家持股金融机构的合理比例。

6、发改委：我国将在北京、上海、合肥等地建设综合性国家科学中心

发改委：国家重大科技基础设施建设“十三五”规划印发。意见提出，在北京、上海、合肥等设施相对集聚的区域，建设综合性国家科学中心。到 2020 年，重大科技基础设施建设和运行总体技术水平进入国际先进行列。

7、发改委：家电企业不得相互串通横向垄断

发改委：日前召开家电行业价格法规政策提醒告诫会，要求家电企业不得相互串通横向垄断；不得哄抬价格；不得以排挤竞争对手为目的低价倾销；不得利用虚假或者使人误解的价格手段实施价格欺诈。

8、发改委：四大行债转股工作全面暂停消息不实

针对网上流传的一篇“四大行债转股工作全面暂停，发改委明令禁止‘明股实债’”文章，发改委声明称，文章中涉及的内容不实，纯属编造，保留依法追究相关责任人责任的权利；将鼓励银行、实施机构和企业按照相关规定和精神，自主协商开展市场化债转股。

9、发改委、工信部：发布《关于促进食品工业健康发展的指导意见》

发改委、工信部：发布《关于促进食品工业健康发展的指导意见》。到 2020 年，食品工业规模化、智能化、集约化、绿色化发展水平明显提升，供给质量和效率显著提高。规模以上食品工业企业主营业务收入预期年均增长 7%左右。

10、农业部等五部委：印发《全国奶业发展规划（2016 - 2020 年）》

农业部等五部委：印发《全国奶业发展规划（2016 - 2020 年）》。规划提出，到 2020 年，奶业供给侧结构性改革取得实质性成效，产业结构和产品结构进一步优化，奶业整体进入世界先进行列。

11、交通部：公布《网络预约出租汽车运营服务规范》明确

交通部公布《网络预约出租汽车运营服务规范》明确，网约车平台应该对乘客电话号码进行加密；网约车应安装应急报警装置，设置一键呼叫功能；对于服务过程中发生的安全责任事故，网约车公司应承担先行赔付责任。

12、工商总局：发布《网络购买商品七日无理由退货暂行办法》

工商总局：发布《网络购买商品七日无理由退货暂行办法》，明确消费者在网络商品购买行为中的权益及相关法律法规，网络商品销售者应当依法履行七日无理由退货义务。

13、世界银行：2017 年预计全球实际 GDP 增长 2.7%

世界银行：2017 年，预计全球实际 GDP 增长 2.7%，较 2016 年提高 0.4 个百分点；中国 GDP 增速将轻微下降至 6.5%；美国 GDP 增速将增至 2.2%，这一预期剔除了未来特朗普政府实施任何政策提议的影响。

14、中国信息通信研究院：2016 年国内手机市场出货量 5.6 亿部

中国信息通信研究院：2016 年，国内手机市场出货量 5.6 亿部，同比增长 8%。其中，国产品牌手机出货量 4.98 亿部，同比增长 16.1%。2016 年 12 月，国内手机市场出货量 6316.4 万部，同比增长 11.8%。

15、上海市国资委：预计 2016 年上海地方国有企业全年可实现营业收入 3 万余亿

上海市国资委：预计 2016 年上海地方国有企业全年可实现营业收入 3 万余亿、利润总额 2900 余亿，资产总额近 17 万亿。截至 2016 年底，全市 72 家境内、9 家境外国有控股上市公司总市值约 2.9 万亿，国有股市值近 1.2 万亿。

16、新三板：2016 年新三板市场共计发行股票 2940 次

据统计，2016 年新三板市场共计发行股票 2940 次，完成股票发行 294.61 亿股，全年累计募资资金 1390.87 亿元。机构认为，自 2013 年扩容以来，新三板挂牌公司已实现行业 and 地域的全覆盖。

17、新三板：1 月 11 日合计挂牌 10227 家公司

新三板：1 月 11 日合计挂牌 10227 家公司，当日新增 11 家，成交金额 8.33 亿，其中做市转让 3.53 亿，协议转让 4.8 亿。三板成指报 1234.2，跌 0.53%，成交额 5.67 亿。

18、上证综指跌 0.79%收报 3136.75 点

上证综指跌 0.79%收报 3136.75 点。深成指跌 0.88%报 10215.48 点。创业板指跌 0.72%报 1937.55 点，连跌五日，盘中创出近十个月新低。中小板指跌 0.76%。两市成交金额 4042.5 亿元，上日为 4171 亿元。

19、香港恒生指数收涨 0.84%报 22935.35 点

香港恒生指数收涨 0.84%报 22935.35 点，升破半年线，距 23000 点大关仅一步之遥；国企指数涨 0.72%报 9733.90 点；红筹指数涨 0.83%报 3721.62 点。大市成交额为 697.97 亿，高于上日的 592.48 亿港元。

20、道琼斯工业平均指数收涨 98.75 点报 19954.28 点

美国三大股指集体上涨。纳斯达克综合指数收涨 11.83 点或 0.21%，报 5563.65 点，连续第五个交易日创收盘纪录新高。道琼斯工业平均指数收涨 98.75 点或 0.50%，报 19954.28 点。标普 500 指数收涨 6.42 点或 0.28%，报 2275.32 点。

【晚间资讯】

【采掘】

冀中能源:关于为控股子公司提供担保的公告

中矿资源:关于持股 5%以上股东部分股权解除质押的公告

开滦股份:关于为子公司提供担保的公告

【电气设备】

鼎汉技术:关于公司持股 5%以上股东部分股份质押的公告

科陆电子:关于收购深圳市中电绿源新能源汽车发展有限公司 45%股权事项的补充说明公告

【房地产】

ST 亚太:兰州亚太工贸集团有限公司拟以其拥有的兰州新区办公用房代偿公司债务涉及的单项资产价值评估报告

阳光城:关于为子公司宏辉房地产提供担保的公告

阳光城:关于为子公司臻百利房地产提供担保的公告

云南城投:关于公司转让云南温泉山谷房地产开发(集团)有限公司部分股权进展情况的补充公告

泰禾集团:关于受让山西俊嘉房地产开发有限公司 95%股权的公告

财信发展:关于公司及下属子公司提供担保的公告

【纺织服装】

申达股份:重大资产购买预案(修订稿)

【机械设备】

科达洁能:与芜湖基石股权投资基金(有限合伙)之附条件生效的股份认购协议之补充协议

雪浪环境:关于实际控制人控制的企业设立产业并购基金的公告

集智股份:关于持股 5%以上股东部分股权质押的公告

【计算机】

同方股份:关于转让全资子公司南通半导体和深圳多媒体股权的公告

浙大网新:关于为控股子公司北京新思软件技术有限公司提供反担保的公告

【家用电器】

TCL 集团:关于公司参与设立的产业股权投资基金的投资进展公告

美的集团:要约收购 KUKAAktiengesellschaft 实施情况报告书

【建筑材料】

纳川股份:关于持股 5%以上股东部分股权解除质押的公告

【建筑装饰】

安徽水利:关于投资参股中核新能源投资有限公司进展的公告

【轻工制造】

广东甘化:拟现金和发行股份方式收购河北智同生物制药股份有限公司股权涉及的股东全部权益价值评估项目评估报告书

广东甘化: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)

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

【医药生物】

乐心医疗:关于公司持股 5%以上股东股份质押的公告

一心堂:关于全资子公司重庆鸿翔一心堂药业有限公司收购重庆宏声桥大药房连锁有限公司门店资产及其存货的公告

济川药业:关于蒲地蓝消炎口服液等产品进入河北省医保目录的公告

嘉事堂:发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)(修订稿)

【有色金属】

南山铝业:关于对外投资设立铝电商平台的公告

【综合】

宁波联合:为控股子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.huajinsec.cn