

2017年02月10日

晨会纪要(2017年02月10日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】机械：工程机械复苏有望持续，军工混改及资产证券化提速

财经要闻：

- 1、外管局：2016年境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入507.78亿元
- 2、商务部：预计我国对外直接投资将呈现稳中趋缓、缓中向好的态势
- 3、央行：央行再度约谈9家在京比特币交易平台
- 4、央行：2月9日连续第五日暂停公开市场逆回购操作
- 5、央行、财政部：决定在全国全面开展省级地方国库现金管理
- 6、隔夜shibor报2.272%，下跌0.45个基点
- 7、国务院办公厅：印发《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》
- 8、民政部等部门：联合印发《关于加快推进养老服务业放管服改革的通知》
- 9、民航局：做好顶层规划与布局，推进军民航融合发展
- 10、粮食局：印发《2017年粮食流通工作要点》
- 11、能源局：发布《微电网管理办法》（征求意见稿）
- 12、工信部副部长徐乐江：持续推进有色金属新材料产业发展
- 13、商务部：今年将采取多举措促进农村电商的发展
- 14、全国乘联会：1月全国广义乘用车国内销量为211.94万辆
- 15、中汽协许艳华：2017年我国新能源汽车预计市场销量在80万辆左右
- 16、新疆生产建设兵团将投3000亿元构建交通大动脉
- 17、新三板：2月9日合计挂牌10505家公司
- 18、上证指数报3183.18点，上涨0.51%
- 19、恒生指数涨0.17%，报23525.14点
- 20、道琼斯工业平均指数收涨117.99点报20172.33点

重点公告：

- 利欧股份:关于为控股及全资子公司提供担保的公告
- 华发股份:为子公司提供担保的公告
- 中珠医疗:对外担保的公告
- 商赢环球:关于为孙公司贷款提供担保的公告
- 东华软件:对全资子公司提供担保的公告
- 大智慧:关于持股5%以上股东减持公司股份计划的补充公告

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	3396.29	0.38%
上证综指	3183.18	0.51%
深证综指	1954.62	0.66%
恒生指数	23525.14	0.17%
中小板指数	6445.23	0.48%
创业板指数	1914.08	0.55%
新三板做市指数	1100.53	0.03%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
建材(中信)	3.9%	-0.3%	33.5%
建筑(中信)	3.6%	3.6%	36.2%
机械(中信)	2.8%	-3.4%	18.7%
通信(中信)	2.7%	-7.0%	13.7%
轻工制造(中信)	2.7%	-4.0%	18.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	0.1%	2.8%	22.4%
石油石化(中信)	0.5%	12.2%	34.9%
医药(中信)	1.2%	-6.4%	11.1%
煤炭(中信)	1.2%	-6.6%	25.0%
餐饮旅游(中信)	1.3%	-6.1%	-5.7%

【行业公司评论】

机械：工程机械复苏有望持续，军工混改及资产证券化提速

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

1月机械指数下挫，军工指数表现优异：2017年第一个月沪深300上涨2.35%。中小板、创业板走势疲软，分别下跌2.02%、3.86%。机械板块表现不佳，下跌2.16%。军工指数表现优异，上涨6.00%，跑赢沪深300指数3.65个百分点。

工程机械复苏有望持续：第一商用车网报道1月重卡共销售8.2万辆，环比增长9%，同比增长122%，创下近六年1月销售新高。重卡的销售火爆侧面印证了基建投资及产业补库存带来的运力紧张。落后存量和小型企业的淘汰，同样是行业集中度进一步提升的过程，行业龙头企业将进一步受益于议价能力提升和国产品牌市占率提高带来的红利。我们认为工程机械行业的复苏有望在今年上半年延续，建议积极关注三一重工、中联重科、徐工机械、柳工等企业。

天然气产业“十三五”规划拉开发展的序幕：天然气在能源战略的地位得以提升，“十三五”期间我国大力发展天然气产业。面对天然气发展的新形势，天然气规划重点提出了扩大天然气利用四大工程，以及全面深化体制机制改革的相关举措。我们认为国内大气污染治理应该是拉动天然气消费的主要动力，其次天然气分布式发电也有一定的发展空间。我们推荐重点关注：洲际油气、中天能源、厚普股份、富瑞特装、中集安瑞科（H股）。

3C自动化为2017年确定性机会板块：智能手机两大趋势为双面玻璃及OLED屏幕。随着iPhone明年新技术的使用将加快未来三年渗透率的提升。双面玻璃将明显提升玻璃精雕机的需求，重点关注田中精机、核心部件重点关注昊志机电；OLED屏的使用将推动后段模组设备更新，重点关注联得装备。

2017年铁路固定资产投资继续保持8000亿：2016年全国铁路行业固定资产投资完成8015亿元，连续三年保持在8000亿元投资规模上。2016年底，全国铁路营业里程达12.4万公里，其中高速铁路2.2万公里以上，较2015年底分别增长2.5%、15.8%。2017年的铁路工作将保持稳定，固定资产投资预计将维持2016年的水平，继续保持在8000亿水平，重点是西部铁路建设。我们建议关注轨交装备领域的时代新材、康尼机电、烟台冰轮、鼎汉技术、华伍股份。

军工混改及资产证券化提速：中国兵器工业集团在1月5日印发混合所有制经济的指导意见，致使整个军工板块出现持续整体性行情，其中以中国兵器工业集团下的11个A股上市公司为领头羊。这次军工行情和去年6月份的军工小行情（北斗+航发）有很大区别：候任总统特朗普上台后的鹰派表现，与台湾领导人通话（12月2日）；中央经济工作会议把军工列为七大重点改革行业之一（12月14日）；歼31试飞（12月24日）；航母编队首次穿越宫古海峡跨年训练，绕台，绕日，进南海（12月25日）；中国兵器工业集团混改指导文件出台（1月5日）。叠加2016年军工板块整体走向偏弱，估值有所回归。我们认为，军工行业的行情仍能持续，或以在各军工集团间轮动的形式，带动板块整体上涨行情。重点关注中电科优质资产注入上市公司预期，航天科工集团下多家上市公司停牌带来混改加速预期。重点推荐睿科技（600562），四创电子（600990），航天晨光（600501），航天发展（000547）。

重点公司点评：洲际油气2017年量增价涨，业绩迎来新起点；弘亚数控为木工装备龙头，受益于板式家具市场渗透率提升；雪人股份压缩机业务迎来收获期，静候燃料电池产业东风；信捷电气拥有PLC核心技术，民族品牌骄傲。

风险提示：宏观经济增长不及预期；行业并购整合进程面临挑战。

【财经要闻】

1、外管局：2016年境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入507.78亿元

外管局：2016年，境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入507.78亿元，流出684.49亿元，净流出176.71亿元；我国境内金融机构对境外直接投资流出1241.69亿元，流入607.78亿元，净流出633.91亿元。

2、商务部：预计我国对外直接投资将呈现稳中趋缓、缓中向好的态势

商务部：近期，国际市场，特别是金融市场的不确定因素增多，波动加大，部分国家经济政策不确定因素增加。2017年，世界经济复苏乏力，预计我国对外直接投资将呈现稳中趋缓、缓中向好的态势。

3、央行：央行再度约谈9家在京比特币交易平台

央行：2月8日，央行营业管理部检查组对从事比特币交易的“中国比特币”等9家在京的比特币交易平台主要负责人进行约谈。提出明确要求，不得违规从事融资融币等金融业务，不得参与洗钱活动等。

4、央行：2月9日连续第五日暂停公开市场逆回购操作

央行：2月9日，连续第五日暂停公开市场逆回购操作。当日逆回购到期规模为1500亿。值得注意的是，近期市场对临时流动性便利（TLF）到期后续作的预期加强。

5、央行、财政部：决定在全国全面开展省级地方国库现金管理

央行、财政部：决定在全国全面开展省级地方国库现金管理，地方国库现金管理商业银行定期存款期限应在1年（不含1年）以内；进一步完善地方国库现金管理存款利率形成机制，加强预算管理，加大盘活财政存量资金力度。

6、隔夜shibor报2.272%，下跌0.45个基点

隔夜shibor报2.272%，下跌0.45个基点。7天shibor报2.634%，上涨0.1个基点。3个月shibor报4.144%，上涨3.46个基点。

7、国务院办公厅：印发《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》

国务院办公厅：印发《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》。要围绕解决医药领域突出问题，从药品生产、流通、使用全链条提出系统改革措施，提高药品供给质量疗效，确保供应及时，促进药品价格合理。

8、民政部等部门：联合印发《关于加快推进养老服务业放管服改革的通知》

民政部等部门：联合印发《关于加快推进养老服务业放管服改革的通知》。《通知》要求，尽快破除养老服务业发展瓶颈，激发市场活力和民间资本潜力，培育和打造一批品牌化、连锁化、规模化的养老服务企业和社会组织。

9、民航局：做好顶层规划与布局，推进军民航融合发展

民航局局长冯正霖表示，2017年，民航将继续支持和保障空军相关工作。希望双方应在空域管理体制、民航空域优化实施、空域精细化管理改革试点、航班计划审批流程等方面，进一步加强协作、相互支持。

10、粮食局：印发《2017年粮食流通工作要点》

粮食局：印发《2017年粮食流通工作要点》，其中对于粮食收储制度、粮食去库存等多方面问题，提出了2017年的部署和规划。产业结构调整是农业供给侧改革的重要方面，而粮食供给侧改革则是调整农业产业结构的重要抓手。

11、能源局：发布《微电网管理办法》（征求意见稿）

能源局发布《微电网管理办法》（征求意见稿），鼓励在城市、商业、工业、新型城镇等地区建设以风、光发电、燃气三联供系统为基础的微电网；对示范项目实行优先并网，优先纳入政策性资金支持。

12、工信部副部长徐乐江：持续推进有色金属新材料产业发展

工信部副部长徐乐江：针对目前我国有色金属行业“大而不强”的现状，要充分发挥科技创新和模式创新在产学研转化中的引领作用，加强供给侧结构性改革，持续推进有色金属新材料产业发展。

13、商务部：今年将采取多举措促进农村电商的发展

商务部：今年将采取多举措促进农村电商的发展。具体涉及推动农村电商公共服务体系建设，提升农村产品电子商务发展水平，深化电商精准扶贫和加强经验总结和推广四个方面。

14、全国乘联会：1月全国广义乘用车国内销量为211.94万辆

全国乘联会：1月，全国广义乘用车国内销量为211.94万辆，环比下跌23.4%，同比下跌9.8%。乘用车开局零售没有超预期，这是春节偏早因素叠加购置税减半政策退坡后的零售低迷。

15、中汽协许艳华：2017年我国新能源汽车预计市场销量在80万辆左右

中汽协许艳华：2017年我国新能源汽车市场将继续保持快速增长，预计市场销量在80万辆左右。其中，乘用车消费进一步增强，预计占比会突破70%。未来新能源汽车的扶持政策虽然会逐步取消，但不会出现断崖式退出现象。

16、新疆生产建设兵团将投3000亿元构建交通大动脉

新疆兵团交通局透露，新疆生产建设兵团“十三五”期间，将投资3000亿元构建交通大动脉，为实现兵地共建高效便捷、衔接顺畅的新疆综合运输体系“发力”。

17、新三板：2月9日合计挂牌10505家公司

新三板：2月9日合计挂牌10505家公司，当日新增10家，成交金额5.5亿，其中做市转让3.12亿，协议转让2.37亿。三板成指报1209.36，涨0.21%，成交额4.6亿。

18、上证指数报3183.18点，上涨0.51%

上证指数报3183.18点，上涨0.51%，成交额2097.23亿。深证成指报10182.73点，上涨0.52%，成交额2489.4亿。创业板指报1914.08点，上涨0.55%，成交额665.99亿。两市合计成交4586.63亿。从盘面上看，丝绸之路、水泥建材等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨0.17%，报23525.14点

恒生指数涨0.17%，报23525.14点。国企指数涨1.2%，报10075.17点。沪股通净流入17.74亿元，当日余额112.26亿元。深股通净流入2.67亿元，当日余额127.33亿元。

20、道琼斯工业平均指数收涨117.99点报20172.33点

标普500指数收涨13.20.14点，涨幅0.58%，报2307.87点。道琼斯工业平均指数收涨117.99点，涨幅0.59%，报20172.33点。纳斯达克综合指数收涨32.73点，涨幅0.58%，报5715.18点。美国三大股指齐创收盘纪录新高，银行能源板块表现不俗，得益于特朗普暗示税改即将来临。

【晚间资讯】

【传媒】

南方传媒:2016年半年度权益分派实施公告

全通教育:首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告

利欧股份:关于为控股及全资子公司提供担保的公告

当代明诚:债券发行预案公告

龙韵股份:关于公司股东进行质押式回购交易的公告

【电气设备】

协鑫集成:关于控股股东部分股份质押的公告

中光防雷:关于首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告

温州宏丰:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

合纵科技:申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于公司部分限售股份上市流通事项的核查意见

赛摩电气:关于控股股东暨实际控制人股权解除质押及重新质押的公告

【电子】

海洋王:关于第一期股权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告

晶方科技:首次公开发行限售股上市流通公告

扬杰科技:首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告

天华超净:关于控股股东暨实际控制人进行股票质押式回购交易及部分股份解除质押的公告

【房地产】

华发股份:为子公司提供担保的公告

上海临港:发行股份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

嘉凯城:收购报告书摘要

中珠医疗:对外担保的公告

实达集团: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募集配套资金非公开发行股票发行情况报告书

财信发展:关于控股股东部分股份办理质押的公告

【公用事业】

宝新能源:独立董事关于受让及增资宝合金服股份涉及关联交易事项的独立意见

大唐发电:非公开发行 A 股股票预案(二次修订稿)

清新环境:2016 年公司绿色债券上市公告书

【国防军工】

航天电子:2016 年度比较式资产负债表及利润表

【化工】

商赢环球:关于为孙公司贷款提供担保的公告

鼎龙股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市报告书

【机械设备】

北方创业: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发行情况报告暨上市公告书

万讯自控:关于股东股份解除质押及质押的公告

天广中茂:关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告

电光科技:关于股东进行股票质押的公告

新莱应材:关于本次限制性股票激励计划内幕信息知情人及授予激励对象买卖公司股票情况自查报告

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(修订稿)

【计算机】

东华软件:对全资子公司提供担保的公告

汉邦高科: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)

大智慧:关于持股 5%以上股东减持公司股份计划的补充公告

海康威视:首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告

【家用电器】

禾盛新材:关于为子公司对产业投资基金投资标的及优先级有限合伙人份额承担远期受让及差额补足提供担保的公告

万家乐:关于拟收购和增资浙江翰晟携创实业有限公司的补充公告

【建筑材料】

新力金融:关于第一大股东股份解除质押并进行股票质押式回购交易的补充公告

【交通运输】

楚天高速: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(修订稿)

【农林牧渔】

海大集团:监事会关于 2016 年限制性股票激励计划激励名单核查及公示情况的说明

【汽车】

中鼎股份:独立董事关于为中鼎(香港)有限公司提供担保议案的独立意见

金杯汽车:非公开发行 2017 年公司债券(第一期)在上海证券交易所挂牌的公告

龙生股份:非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书

德尔股份:重大资产购买暨关联交易预案(修订稿)

庞大集团:关于公司控股股东股权质押的公告

【商业贸易】

茂业商业:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

【通信】

通鼎互联:关于控股股东股权质押的公告

中天科技:非公开发行 A 股股票发行情况报告书

【休闲服务】

号百控股:发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书(修订稿)

【医药生物】

迈克生物:关于部分首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告

金城医药:中信证券股份有限公司关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之资产交割的独立财务顾问核查意见

三诺生物:北京国枫律师事务所关于公司第一期员工持股计划的法律意见书

【有色金属】

格林美:2016 年公司绿色公司债券上市公告书

*ST 鲁丰:关于筹划非公开发行股票事项的停牌进展公告

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

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