

2017年05月11日

# 晨会纪要(2017年05月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

【行业评论】医药：《深化医药卫生体制改革 2017 年重点工作任务》发布，医改大 年下积极关注政策动态

## 财经要闻：

- 1.10 日，习近平向韩国当选总统文在寅致贺电
- 2.李克强 10 日主持召开国务院常务会议，通过《兴边富民行动“十三五”规划》
- 3.商务部：“一带一路”倡议在推动贸易畅通、深化经贸合作方面取得明显成效
- 4.环保部 / 印发《2017 年全国生态环境监测工作要点》
- 5.统计局：4 月，CPI 同比上涨 1.2%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点，环比上涨 0.1%
- 6.国务院办公厅：转发《国务院国资委以管资本为主推进职能转变方案》
- 7.银监会：一季度末，银行业金融机构境内外本外币资产总额 238.5 万亿元，同比增长 14.3%
- 8 国土部等六部委：发布《关于加快建设绿色矿山的实施意见》
- 9.能源局：发布《2020 年煤电规划建设风险预警的通知》
- 10.工信部部长苗圩：要推动智能制造深入发展，深入实施智能制造工程
- 11.科技部：印发《“十三五”生物技术创新专项规划》
- 12.财新：银行理财或可在其投资子公司托管
- 13.上证报：全国省以下环保机构监测监察执法垂直管理制度改革试点将于 6 月底前全部完成
- 14.经济参考报：地方资管公司以及银行系资管公司正加速密集落地
- 15.新华社：一季度，中国互联网教育市场规模达 458.4 亿元，同比上升 64.9%
- 16.证券时报：4 月初至今，氧化锆和二氧化锆价格分别上涨 33.5%和 22.4%
- 17.新三板：5 月 10 日合计挂牌 11153 家公司，当日新增 10 家
- 18.上证指数报 3052.79 点，下跌 0.9%，成交额 1816.24 亿
- 19.恒生指数涨 0.51%，报 25015.42 点
- 20.道琼斯工业平均指数收跌 32.67 点，跌幅 0.16%，报 20943.11 点

## 重点公告：

- 华数传媒：与华为签战略合作协议
- 金隅股份：子公司逾 7 亿元揽入唐山市三地块
- 博天环境：中标 2.4 亿元 PPP 项目
- 蒙草生态：中标 14.34 亿元生态建设 PPP 项目
- 神州长城：预中标逾 2 亿元扶沟县健身中心项目
- 腾龙股份：1.25 亿收购新三板公司力驰雷奥 54%股份

## 分析师

王刚  
 SAC 执业证书编号：S0910515070001  
 wanggang@huajinsec.cn  
 021-20655693

## 报告联系人

贺根  
 hegen@huajinsec.cn  
 021-20655669

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3337.70	-0.44%
上证综指	3052.79	-0.90%
深证综指	1822.56	-1.36%
恒生指数	25015.42	0.51%
中小板指数	6399.52	-0.76%
创业板指数	1771.32	-1.73%
新三板做市指数	1121.54	-0.42%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	0.5%	-4.9%	8.2%
非银行金融(中信)	-0.3%	-4.8%	8.5%
传媒(中信)	-1.6%	-10.1%	-18.0%
家电(中信)	-2.0%	8.6%	35.1%
电子元器件(中信)	-2.1%	2.2%	17.3%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-9.7%	-19.4%	-3.7%
综合(中信)	-7.2%	-6.4%	8.9%
建材(中信)	-6.3%	-7.9%	18.9%
农林牧渔(中信)	-6.2%	-15.9%	-8.9%
电力设备(中信)	-5.5%	-10.5%	-0.4%

**【行业公司评论】****医药：《深化医药卫生体制改革 2017 年重点工作任务》发布，医改大年下积极关注政策动态**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

**投资要点**

行业重点新闻：国务院办公厅发布《深化医药卫生体制改革 2017 年重点工作任务》，重点推进工作包括：（1）进一步扩大试点范围，分级诊疗试点和家庭医生签约服务扩大到 85% 以上的地市；（2）2017 年，家庭医生重点人群签约服务覆盖率达到 60% 以上，把所有贫困人口纳入家庭医生签约服务范围；（3）2017 年 6 月底前各省（区、市）要明确推进医疗联合体建设的工作方案，综合医改试点省份每个地市以及分级诊疗试点城市至少建成 1 个有明显成效的医疗联合体；（4）2017 年 9 月底前全面推开公立医院综合改革，所有公立医院全部取消药品加成（中药饮片除外）；（5）2017 年，全国公立医院医疗费用平均增长幅度控制在 10% 以下；（6）城乡居民医保财政补助由每人每年 420 元提高到 450 元，同步提高个人缴费标准，扩大用药保障范围；（7）推进按病种收费工作，2017 年年底所有城市实行按病种收费的病种不少于 100 个；（8）加快推进仿制药质量和疗效一致性评价，开展药品上市许可持有人制度试点工作；（9）2017 年年底前，综合医改试点省份和前四批 200 个公立医院综合改革试点城市所有公立医疗机构全面执行“两票制”，鼓励其他地区实行“两票制”；（10）人均基本公共卫生服务经费财政补助标准提高到 50 元。我们认为 2017 年是医改大年，建议积极关注政策动态。

重点公告点评：（1）迈克生物牵手德国凯杰，涉足二代测序技术：公司发布公告，拟与德国凯杰 QIAGEN N.V. (以下简称“凯杰”) 在中国共同投资设立迈凯基因生物科技有限公司，其中迈克生物出资 1,800 万元美金，占合资公司注册资本的 60%。拟成立的合资公司——迈凯基因生物科技有限公司旨在对二代测序技术及产品进行本地化开发，开拓国内市场。按照协议约定，凯杰提供 GeneReader NGS System 组件以及相关的专利技术，迈克生物主要负责市场营销和推广。本次合资公司的设立将会把凯杰现有的基因测序（GeneReader NGS 系统）产品引入中国快速发展的临床和科研市场，为中国的实验室提供从样本制备到结果解读的完整二代测序解决方案，并且根据中国市场需求持续开发新的产品项目，不断实现基因测序领域系列产品的国产化。同时，公司在渠道方面优势明显，公司可以充分利用自身的渠道优势推广 GeneReader NGS 系统，达到共赢的结果。（2）沃森生物 ACYW135 群脑膜炎球菌多糖疫苗出口印尼，给公司业绩带来积极影响：公司发布公告，全资子公司玉溪沃森与合作伙伴印度尼西亚 PT. Mersifarma Tirmaku Mercusana 公司签署了关于 ACYW135 群脑膜炎球菌多糖疫苗的第一批产品《销售合同》，玉溪沃森将向印尼 PT. Mersifarma Tirmaku Mercusana 公司销售第一批 ACYW135 群脑膜炎球菌多糖疫苗 17.5 万剂。标志着公司的疫苗产品正式进入印尼市场，有利于提升公司的品牌形象，是公司疫苗产品在进军国际市场的道路上取得的重要成果。本次疫苗的出口将给公司今年的业绩带来积极影响。

重点公司点评：（1）长生生物：自营疫苗产品最为丰富的民营企业，未来业绩放量可期；（2）博晖创新：组分调拨获批，期待微流控平台放量；（3）迈克生物：渠道布局加速，化学发光+基因测序齐发展。

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌-1.64%、-2.05%、-1.66%、-1.76%和-2.21%。医药生物板块跌 1.43%，其中子板块化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌-0.68%、-1.59%、-2.22%、-1.14%、-1.70%和-1.99%。

风险提示：研发不达预期、合作不达预期、竞争加剧。

**【财经要闻】****1. 10 日，习近平向韩国当选总统文在寅致贺电**

10 日，习近平向韩国当选总统文在寅致贺电。习近平强调，中方愿同韩方共同维护中韩关系来之不易的成果，在相互理解、相互尊重的基础上，巩固政治互信，妥善处理分歧，加强协调合作。

**2. 李克强 10 日主持召开国务院常务会议，通过《兴边富民行动“十三五”规划》**

李克强 10 日主持召开国务院常务会议，通过《兴边富民行动“十三五”规划》，促进边疆繁荣稳定和各族群众生活改善；听取去产能工作进展和重点行业淘汰落后产能督查情况汇报，推动经济结构优化。

**3. 商务部：“一带一路”倡议在推动贸易畅通、深化经贸合作方面取得明显成效**

商务部：“一带一路”倡议在推动贸易畅通、深化经贸合作方面取得明显成效。2014 年至 2016 年，中国与有关国家贸易总额约 20 万亿元，增速高于全球平均水平。

#### 4. 环保部 / 印发《2017 年全国生态环境监测工作要点》

环保部 / 印发《2017 年全国生态环境监测工作要点》，将推进监测信息共享应用和全国环境监测数据联网，建成全国重点污染源监测数据管理与信息共享平台。

#### 5. 统计局：4 月，CPI 同比上涨 1.2%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点，环比上涨 0.1%

统计局：4 月，CPI 同比上涨 1.2%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点，环比上涨 0.1%；PPI 同比上涨 6.4%，环比下降 0.4%。交行连平表示，随着企业补库存周期逐渐走弱，叠加翘尾因素下降的影响，未来 PPI 涨势可能继续放缓。

#### 6. 国务院办公厅：转发《国务院国资委以管资本为主推进职能转变方案》

国务院办公厅：转发《国务院国资委以管资本为主推进职能转变方案》。方案提出，国资委不再直接规范上市公司国有股东行为，减少薪酬管理事项。强化境外投资监管体系建设，加大审核把关力度，严控投资风险。

#### 7. 银监会：一季度末，银行业金融机构境内外本外币资产总额 238.5 万亿元，同比增长 14.3%

银监会：一季度末，银行业金融机构境内外本外币资产总额 238.5 万亿元，同比增长 14.3%，负债总额为 220.4 万亿元，同比增长 14.5%。商业银行不良贷款率环比微降至 1.74%；拨备覆盖率 178.8%，环比上升 2.36 个百分点。

#### 8. 国土部等六部委：发布《关于加快建设绿色矿山的实施意见》

国土部等六部委：发布《关于加快建设绿色矿山的实施意见》。意见要求，持续进行绿色矿山建设技术研究开发及成果转化的企业，符合条件经认定为高新技术企业的，可依法减按 15% 税率征收企业所得税。

#### 9. 能源局：发布《2020 年煤电规划建设风险预警的通知》

能源局：发布《2020 年煤电规划建设风险预警的通知》。煤电建设经济性预警指标基于 2020 年各省新投运煤电项目的预期投资回报率，分为红色、橙色、绿色三个等级。风险预警结果为红色和橙色的省份，要暂缓核准、暂缓新开工建设自用煤电项目。

#### 10. 工信部部长苗圩：要推动智能制造深入发展，深入实施智能制造工程

工信部部长苗圩：要推动智能制造深入发展，深入实施智能制造工程，落实“五三五”重点任务；持续推进智能制造试点示范；着力增强标准、工业软件、工业互联网和信息安全的基础支撑能力；积极培育智能制造生态。

#### 11. 科技部：印发《“十三五”生物技术创新专项规划》

科技部：印发《“十三五”生物技术创新专项规划》。到 2020 年，实现本领域整体“并跑”、部分“领跑”。基础研究取得重大原创性成果，突破一批核心关键技术，完善生物技术标准体系，培育一批具有重大创新能力的企业。

#### 12. 财新：银行理财或可在其投资子公司托管

财新：银行理财或可在其投资子公司托管。多位接近监管人士透露，酝酿中的资产管理监管办法拟提出，具有托管资质的银行，若托管具有独立法人资质的子公司的资管产品，这就算是独立第三方托管。

#### 13. 上证报：全国省以下环保机构监测监察执法垂直管理制度改革试点将于 6 月底前全部完成

上证报：全国省以下环保机构监测监察执法垂直管理制度改革试点将于 6 月底前全部完成，目前全国 12 个试点省市中，河北和重庆等地已印发实施方案和配套政策。按照中央部署的时间安排，地方环保垂直改革将在明年全部铺开。

#### 14. 经济参考报：地方资管公司以及银行系资管公司正加速密集落地

经济参考报：地方资管公司以及银行系资管公司正加速密集落地。截至一季度末，多家上市银行的不良贷款率环比持平或下降，但整个银行业资产质量拐点难言到来，不良资产处置市场仍未饱和，更多主体将加速入场。

#### 15. 新华社：一季度，中国互联网教育市场规模达 458.4 亿元，同比上升 64.9%

新华社：一季度，中国互联网教育市场规模达 458.4 亿元，同比上升 64.9%。扩充优质教育内容和资源仍是竞争重点，主要商家都在通过并购获得优质的教学产品和教育团队。目前，互联网教育尚未出现巨头垄断，市场依然广阔。

#### 16. 证券时报：4 月初至今，氧化锆和二氧化锆价格分别上涨 33.5%和 22.4%

证券时报：4 月初至今，氧化锆和二氧化锆价格分别上涨 33.5%和 22.4%。氧化锆价格同比上涨超 50%。分析师认为，由于我国锆矿储量有限，国际矿商再度上调二季度价格，后期锆氧化物价格将继续上行。

#### 17. 新三板：5 月 10 日合计挂牌 11153 家公司，当日新增 10 家

新三板：5 月 10 日合计挂牌 11153 家公司，当日新增 10 家，成交金额 12.43 亿，其中做市转让 3.99 亿，协议转让 8.44 亿。三板成指报 1222.6，涨 0.18%，成交额 10.43 亿。

#### 18. 上证指数报 3052.79 点，下跌 0.9%，成交额 1816.24 亿

上证指数报 3052.79 点，下跌 0.9%，成交额 1816.24 亿。深证成指报 9756.81 点，下跌 1.3%，成交额 2208.28 亿。创业板指报 1771.32 点，创两年新低，下跌 1.73%，成交额 625.11 亿。两市合计成交 4024.52 亿。从盘面上看，保险、安防设备等板块涨幅居前。

#### 19. 恒生指数涨 0.51%，报 25015.42 点

恒生指数涨 0.51%，报 25015.42 点。国企指数涨 0.97%，报 10227.42 点。沪股通净流入 11.49 亿元，当日余额 118.51 亿元。深股通净流入 11.34 亿元，当日余额 118.66 亿元。

#### 20. 道琼斯工业平均指数收跌 32.67 点，跌幅 0.16%，报 20943.11 点

标普 500 指数收涨 2.71 点，涨幅 0.11%，报 2399.63 点。道琼斯工业平均指数收跌 32.67 点，跌幅 0.16%，报 20943.11 点。纳斯达克综合指数收涨 8.55 点，涨幅 0.14%，报 6129.14 点。纳指创收盘纪录新高并连涨五天，投资者竭力摆脱 FBI 局长 Comey 被特朗普罢免所造成的疑虑。

### 【重点公告】

#### 【传媒】

长城影视：控股股东承诺 6 月内不减持解禁股份

华数传媒：与华为签战略合作协议

#### 【电子】

新华龙：大股东启动新一轮增持计划

#### 【房地产】

金隅股份：子公司逾 7 亿元揽入唐山市三地块

#### 【纺织服装】

南纺股份：控股股东筹划重大事项或涉及控制权变更

#### 【钢铁】

抚顺特钢：东北特钢集团再次申请延期提交重整计划草案

久立特材：控股股东近日耗资 4766 万增持股份

#### 【公用事业】

博天环境：中标 2.4 亿元 PPP 项目

津膜科技：在雄安新区尚无投资项目 11 日复牌

蒙草生态：中标 14.34 亿元生态建设 PPP 项目

#### 【化工】

康得新：控股股东承接资管计划所持股份

**【机械设备】**

康力电梯：员工持股计划完成股票购买浮亏逾 15%  
开元股份：实控人向子公司董事长定向减持 1125 万股

**【计算机】**

高伟达：拟定增募资不超 12 亿 投入金融信息化项目  
神州长城：预中标逾 2 亿元扶沟县健身中心项目

**【交通运输】**

吉林高速：控股股东以“现金”兑现注资承诺 4.5 亿认购定增股  
大秦铁路：大秦线 4 月货物运输量同比增逾三成  
华贸物流：间接控股股东所持 51% 股份拟划转给其他两家央企

**【农林牧渔】**

民和股份：今年争取尽快完成生物燃气加气站建设工作

**【汽车】**

腾龙股份：1.25 亿收购新三板公司力驰雷奥 54% 股份

**【通信】**

中国联通：正积极推进混改工作拟继续停牌 2 个月

**【医药生物】**

必康股份：实控人李宗松已耗资 4.55 亿增持股份  
尔康制药：实控人减持计划实施完毕正在核实媒体报道

**【有色金属】**

诺德股份：控股股东增持 4220 万股 拟继续增持  
东方锆业：子公司签 7000 万元尾矿购销协议 将获额外收益  
西部黄金：下属哈图公司停产整顿

**【食品饮料】**

伊利股份：拟 8.5 亿美元竞买达能集团子公司 Stonyfield

## 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

王刚声明，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