

2017年05月19日

晨会纪要(2017年05月19日)

晨会纪要

今日要点：

【公司评论】 【坚瑞沃能】：28 亿大单落地，助力 17 年业绩持续高增长

财经要闻：

1. 外交部长王毅 18 日会见韩国特使李海瓚
2. 人社部：今年就业形势保持总体平稳、稳中向好
3. 国家发改委：今年全国已退出钢铁产能 3170 万吨，完成年度任务的 63.4%
4. 18 日，我国首次海域天然气水合物（可燃冰）试采成功
5. 国家质检总局：去年共检出不合格进口汽车 2.35 万辆，涉及金额 23.93 亿美元
6. 上海市统计局：1-4 月上海市商品房销售面积 436.84 万平方米，比去年同期下降 39.1%
7. 商务部：1 - 4 月，全国新设立外商投资企业 9726 家，同比增长 17.2%
8. 统计局：4 月，15 个一线和热点二线城市新建商品住宅价格同比涨幅全部回落
9. 央行副行长范一飞：2016 年，移动支付业务笔数首次超越互联网支付
10. 科技部等三部门：印发《“十三五”海洋领域科技创新专项规划》
11. 发改委、能源局：印发《依托能源工程推进燃气轮机创新发展的若干意见》
12. 环保部：预计 5 月 18 - 19 日，京津冀及周边地区将出现一次污染过程
13. 中证网：世界银行正在与财政部 PPP 中心共同推进一个新项目
14. 证券时报：国有大行开始涉足“校园贷”
15. 经济参考报：新能源、智能化、轻量化已成为未来汽车产业公认的发展方向
16. 证券日报：明年将会有一半的无人机公司面临倒闭
17. 新三板：5 月 18 日合计挂牌 11207 家公司，当日新增 9 家
18. 上证指数报 3090.14 点，下跌 0.46%，成交额 1681.5 亿
19. 恒生指数跌 0.62%，报 25136.52 点
20. 道琼斯工业平均指数收涨 56.09 点，涨幅 0.27%，报 20663.02 点

重点公告：

- 中利集团：签 3.18 亿美元“一带一路”光伏电站项目
 积成电子：中标 1.4 亿元国家电网项目
 华发股份：13.45 亿元在佛山拿地
 隆华节能：拟 3.33 亿元并购复合材料公司
 坤彩科技：拟 6 亿元在福清市建 20 万吨/年氯化钛项目
 新乡化纤：拟投资 8.87 亿元扩产纤维素长丝

分析师

王刚
 SAC 执业证书编号：S0910515070001
 wanggang@huajinsec.cn
 021-20655669

报告联系人

贺根
 hegen@huajinsec.cn
 021-20655669

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	3398.11	-0.35%
上证综指	3090.14	-0.46%
深证综指	1855.99	-0.63%
恒生指数	25136.52	-0.62%
中小板指数	6515.76	-0.79%
创业板指数	1813.51	-0.50%
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
综合(中信)	3.8%	-4.4%	14.0%
计算机(中信)	3.6%	-6.6%	-9.8%
电子元器件(中信)	3.1%	4.7%	19.3%
通信(中信)	2.9%	-2.3%	7.4%
食品饮料(中信)	2.8%	5.3%	26.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-1.9%	-4.2%	9.8%
建筑(中信)	-1.3%	-3.8%	31.2%
家电(中信)	-0.9%	6.0%	41.5%
非银行金融(中信)	-0.9%	-5.1%	7.6%
纺织服装(中信)	1.2%	-9.7%	1.5%

【行业公司评论】

坚瑞沃能(300116)：28 亿大单落地，助力 17 年业绩持续高增长

陈雁冰 021-20655676 chenyanbing@huajinsc.cn

投资要点

事件：3 月 17 日，公司发布公告，全资子公司沃特玛近日与成都大运汽车集团有限公司运城分公司签署三份《销售合同》，合同标的为磷酸铁锂电池组 15000 组，含税总价 28.62 亿元。

并表动力锂电龙头沃特玛，Q1 公司业绩表现强势：16 年公司以 52 亿元的对价收购沃特玛 100% 的股权，并于 9 月开始纳入合并报表，大幅增厚公司业绩。17 年第一季度公司实现营业总收入 27.83 亿元，同比增长 3,615.27%；实现归母净利润为 2.54 亿元，同比增长 1681 倍。公司传统主业消防业务基本不贡献业绩，业绩主要来自锂离子电池（组）生产销售，Q1 实际销量 1.11GWh，同比增长 65%，实现营收 24.94 亿元，实现净利润 2.76 亿元。其次是新能源汽车租赁及服务业务，实现营收 2.2 亿元，实现净利润 801.91 亿元。这两块业务目前增长势头迅猛，可持续性较强。

动力锂电出货量全国靠前，强者恒强屡签大单：沃特玛产能约 12GWh，2016 年度生产 5.45 GWh，销量达到 5.06 GWh，同比增长 269.34%。根据中国化学与物理电源行业协会统计，沃特玛出货量 2016 年位居中国动力电池前三强。本次与大运汽车签订的销售合同是沃特玛今年第 4 笔大额订单。之前三笔分别是 3 月 7 日与新楚风汽车签订的 2 万套电池组《采购合同》，合计金额 13.483 亿元；3 月 28 日，沃特玛与申龙客车签署 4.07 亿元销售合同，为其提供磷酸铁锂电池组 1000 组；3 月 30 日，沃特玛与东风特汽签署《工业品买卖合同》，合同金额 18.44 亿元，为东风特汽供应移动储能车用电池组及充电设备。此外，公司于 2 月 20 日与国内第三大客车生产企业中通客车签署战略合作协议，计划合作生产 8000 辆全系列纯电动客车，10000 辆纯电动轻卡物流车和 5000 辆纯电动微面物流车，预计将实现 20 亿元营收。沃特玛作为动力锂电龙头屡签大单，一方面是利用了以公司为核心的产业联盟的优势进行销售，另外随动力锂电池行业逐步走向规范和成熟的过程中，再次体现因产品生产技术和市场销售的壁垒，而呈现出强者恒强的产业格局。

投资建议：根据对前四批新能源车目录的分析，预计磷酸铁锂电池仍是各大电动客车厂商的首选，磷酸铁锂中短期内仍将占据较大市场份额，沃特玛动力锂电有望受益。同时，利用产业联盟的优势进行电池销售，未来 3 年公司快速健康发展可期。我们预计公司 2017-2019 年 EPS 分别为 0.48、0.63、0.85 元，对应 PE 分别为 19.6、15.0、11.1 倍，继续给予“买入-A”评级，6 个月目标价 12 元。

风险提示：新能源汽车推广不达预期、应收账款风险、市场竞争加剧，行业政策风险。

【财经要闻】

1. 外交部长王毅 18 日会见韩国特使李海瓚

外交部长王毅 18 日会见韩国特使李海瓚。王毅表示，去年以来两国关系遇到了不应有的挫折。希望韩方采取有效措施，推动两国关系重回健康发展的轨道。

2. 人社部：今年就业形势保持总体平稳、稳中向好

人社部：今年就业形势保持总体平稳、稳中向好。1-4 月，全国城镇新增就业人数 465 万人，同比增加 22 万人，完成全年目标任务的 42%。

3. 国家发改委：今年全国已退出钢铁产能 3170 万吨，完成年度任务的 63.4%

国家发改委：今年全国已退出钢铁产能 3170 万吨，完成年度任务的 63.4%；共退出煤炭产能 6897 万吨，完成年度任务的 46%。

4. 18 日，我国首次海域天然气水合物（可燃冰）试采成功

18 日，我国首次海域天然气水合物（可燃冰）试采成功，这标志着我国成为全球第一个实现了在海域可燃冰试开采中获得连续稳定产气的国家。中共中央、国务院发来贺电，向参加这次任务的全体参研参试单位和人员，表示热烈的祝贺。

5. 国家质检总局：去年共检出不合格进口汽车 2.35 万辆，涉及金额 23.93 亿美元

国家质检总局：去年共检出不合格进口汽车 2.35 万辆，涉及金额 23.93 亿美元，同比增 153.99%和 521.19%；其中进口改装车不合格情况较为突出

6. 上海市统计局:1-4月上海市商品房销售面积 436.84 万平方米,比去年同期下降 39.1%

上海市统计局最新数据显示,1-4月上海市商品房销售面积 436.84 万平方米,比去年同期下降 39.1%。其中,住宅销售面积 350.14 万平方米,下降 40.9%。

7. 商务部:1-4月,全国新设立外商投资企业 9726 家,同比增长 17.2%

商务部:1-4月,全国新设立外商投资企业 9726 家,同比增长 17.2%;实际使用外资金额 2864.1 亿元,同比下降 0.1%。高技术服务业吸收外资增长较快;主要投资来源地中,香港地区、台湾地区、欧盟投资保持较高增速。

8. 统计局:4月,15个一线和热点二线城市新建商品住宅价格同比涨幅全部回落

统计局:4月,15个一线和热点二线城市新建商品住宅价格同比涨幅全部回落,9个城市环比下降或持平;70个城市中30个城市新建商品住宅价格同比涨幅回落,31个城市环比下降或涨幅回落。

9. 央行副行长范一飞:2016年,移动支付业务笔数首次超越互联网支付

央行副行长范一飞:2016年,我国支付行业共处理移动支付业务 1228.6 亿笔、277.1 万亿元,处理互联网支付业务 1128.8 亿笔、2133.4 万亿元,移动支付业务笔数首次超越互联网支付,标志着我国零售支付市场移动支付时代的到来。

10. 科技部等三部门:印发《“十三五”海洋领域科技创新专项规划》

科技部等三部门:印发《“十三五”海洋领域科技创新专项规划》。提出总体目标,突破深海运载作业、海洋环境监测、海洋生态修复、海洋油气资源开发、海洋生物资源开发、海水淡化及海洋化学资源综合利用等关键核心技术。

11. 发改委、能源局:印发《依托能源工程推进燃气轮机创新发展的若干意见》

发改委、能源局:印发《依托能源工程推进燃气轮机创新发展的若干意见》。提出发展目标,到 2020 年,结合引进技术消化吸收,突破重型燃气轮机设计技术、高温部件制造技术和运行维护技术。

12. 环保部:预计 5 月 18 - 19 日,京津冀及周边地区将出现一次污染过程

环保部:预计 5 月 18 - 19 日,京津冀及周边地区将出现一次污染过程,北京、天津、河北中南部部分城市空气质量可能达到中度污染,短时可至重度污染。5 月 20 - 23 日,区域大部分城市空气质量以良至轻度污染为主。

13. 中证网:世界银行正在与财政部 PPP 中心共同推进一个新项目

中证网:世界银行常务副行长杨少林透露,世界银行正在与财政部 PPP 中心共同推进一个新项目,全球基础设施基金和国际金融公司也参与了进来。该项目将释放一些成功的 PPP 项目,供中国各级政府、社会资本参考。

14. 证券时报:国有大行开始涉足“校园贷”

证券时报:国有大行开始涉足“校园贷”,中行、建行近日推出“校园贷”产品。中行相关人士表示,充分考虑学生收入不稳定的特征,率先推出中长期贷款政策,贷款金额最高可达 8000 元。

15. 经济参考报:新能源、智能化、轻量化已成为未来汽车产业公认的发展方向

经济参考报:新能源、智能化、轻量化已成为未来汽车产业公认的发展方向,而随着产业转型升级的加速,汽车新材料也成为人们关注的热点,未来市场规模或达数万亿元。

16. 证券日报:明年将会有一半的无人机公司面临倒闭

证券日报:且不谈无人机“黑飞”的影响与实名制政策的对冲,当下市场竞争的无序和知识产权保护的缺乏已经在制约整个无人机行业的良性发展。由于市场的竞争激烈,明年将会有一半的无人机公司面临倒闭。

17. 新三板:5月18日合计挂牌 11207 家公司,当日新增 9 家

新三板：5月18日合计挂牌11207家公司，当日新增9家，成交金额8.89亿，其中做市转让3.2亿，协议转让5.68亿。三板成指报1223.25，跌0.06%，成交额6.03亿。

18. 上证指数报 3090.14 点，下跌 0.46%，成交额 1681.5 亿

上证指数报3090.14点，下跌0.46%，成交额1681.5亿。深证成指报9974.35点，下跌0.56%，成交额2318.95亿。创业板指报1813.51点，下跌0.5%，成交额736.13亿。两市合计成交4000.45亿。从盘面上看，采掘服务、海工装备等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 0.62%，报 25136.52 点

恒生指数跌0.62%，报25136.52点。国企指数跌1.08%，报10271.35点。沪股通净流入1.66亿元，当日余额128.34亿元。深股通净流入8.45亿元，当日余额121.55亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收涨 56.09 点，涨幅 0.27%，报 20663.02 点

标普500指数收涨8.69点，涨幅0.37%，报2365.72点。道琼斯工业平均指数收涨56.09点，涨幅0.27%，报20663.02点。纳斯达克综合指数收涨43.89点，涨幅0.73%，报6055.13点。美股收高挣脱昨日所创年内最大单日跌幅，经济数据向好之际科技股表现不俗。

【重点公告】

【传媒】

万达院线：19日起更名“万达电影” 今日现2.18亿元大宗交易

海航创新：子公司19日起免收九龙山景区门票

富控互动：重组标的资产为英国网络游戏公司

【电气设备】

中利集团：签3.18亿美元“一带一路”光伏电站项目

金龙机电：为ofo提供马达及齿轮结构件

【电子】

积成电子：中标1.4亿元国家电网项目

国民技术：自主研发的RCC技术正式成为手机支付国标

科通芯城：一季度营收同比增逾3成 盘中一度大幅跳水

【房地产】

华发股份：13.45亿元在佛山拿地

【公用事业】

隆华节能：拟3.33亿元并购复合材料公司

【化工】

坤彩科技：拟6亿元在福清市建20万吨/年氢氧化钛项目

康得新：与京东在裸眼3D领域达成战略合作

新乡化纤：拟投资8.87亿元扩产纤维素长丝

【机械设备】

杭氧股份：近期业绩变动不影响非公开发行

汉钟精机：二股东减持730万股

【建筑】

龙元建设：中标14.91亿元PPP项目

栖霞建设：终止筹划重大事项明起复牌

【农林牧渔】

金禾实业：拟建400吨/年吡啶盐项目 总投资2.65亿元

【医药生物】

恒康医疗：拟并购马鞍山医院明起复牌

尔康制药：植物淀粉胶囊项目获湖南科学技术进步奖一等奖

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.huajinsc.cn