

晨会纪要(2017年06月07日)

晨会纪要

财经要闻：

1. 习近平：中国历来高度重视航天探索和航天科技创新，愿加强同国际社会的合作，和平探索开发和利用太空
2. 财政部、农业部：发布关于深入推进农业领域政府和社会资本合作的实施意见
3. 国资委主任肖亚庆：当前国企改革态势良好，要再接再厉、乘势而上
4. 能源局：发布关于加快推进分散式接入风电项目建设有关要求的通知
5. 央行：周二开展了 4980 亿 MLF 操作，期限为 1 年，中标利率保持 3.2%
6. 证监会副主席姜洋：深化新三板改革
7. 保监会：下半年将组织偿付能力数据真实性的现场检查工作
8. 财经：银监会近日也向银行下发调研函，摸底理财、委外等的业务规模和穿透投向
9. 财新：人民币跨境收支占全部跨境贸易收支的 25% 左右，因此还有很大的上升空间
10. 证券时报：未来煤炭央企和电力央企之间的“重组联姻”或是一个重要方向
11. 新华社：兜底式员工持股倡议多是出于稳定自身股价的目的
12. 中证报：LED 芯片涨价将持续至今年三季度，并带领中下游涨价
13. 中证网：重庆市政府办公厅近日印发《政府性债务风险应急处置预案》
14. 中国基金报：《公开募集证券投资基金收取浮动管理费指引（初稿）》下发并征求意见，未来公募基金收取浮动费率规则更细化
15. 上证报：此举是国内成品油供应过剩、需求低迷、零售高利润乃至共享单车普及等多重因素所致
16. 经济参考报：行业累计问题平台数已达 3169 家，行业洗牌继续加剧
17. 新三板：6 月 6 日合计挂牌 11263 家公司，当日新增 0 家
18. 上证指数报 3102.13 点，上涨 0.34%，成交额 1278.05 亿。深证成指报 9915.92 点，上涨 0.74%，白酒、国防军工等板块涨幅居前
19. 恒生指数涨 0.52%，报 25997.14 点
20. 道琼斯工业平均指数收跌 47.81 点，跌幅 0.23%，报 21136.23 点

重点公告：

- 三变科技：中标 1766 万美元尼泊尔配变供货项目
- 新黄浦：领资投资完成增持计划 累计增持 8.42 亿元
- 华西能源：签近 33 亿海外电厂工程合同 占去年营收 97%
- 北方国际：签署 30.28 亿元伊拉克水泥厂项目合同
- 中国电建：联合中标 110 亿元 PPP 项目
- 莱茵体育：签署葛仙山运动休闲小镇合作协议 投资总金额 40 亿元

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	3492.88	0.70%
上证综指	3102.13	0.34%
深证综指	1810.80	0.55%
恒生指数	25997.14	0.52%
中小板指数	6509.93	0.62%
创业板指数	1766.39	0.29%
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
家电(中信)	2.1%	6.6%	33.9%
电子元器件(中信)	1.5%	-3.2%	1.7%
国防军工(中信)	1.4%	-21.1%	-12.2%
煤炭(中信)	1.3%	-4.4%	15.8%
房地产(中信)	0.8%	-4.9%	4.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
石油石化(中信)	-1.8%	-8.2%	10.7%
银行(中信)	-1.5%	-0.7%	11.8%
钢铁(中信)	-1.0%	-10.1%	12.9%
建材(中信)	-0.9%	-10.0%	9.2%
机械(中信)	-0.6%	-14.7%	-5.8%

【财经要闻】

1. 习近平：中国历来高度重视航天探索和航天科技创新，愿加强同国际社会的合作，和平探索开发和利用太空

2017年“全球航天探索大会”6日在北京开幕。习近平向大会致贺信强调，中国历来高度重视航天探索和航天科技创新，愿加强同国际社会的合作，和平探索开发和利用太空。
2. 财政部、农业部：发布关于深入推进农业领域政府和社会资本合作的实施意见

财政部、农业部：发布关于深入推进农业领域政府和社会资本合作的实施意见。提出工作目标，探索农业领域推广PPP模式的实施路径、成熟模式和长效机制，创新农业公共产品和公共服务市场化供给机制。
3. 国资委主任肖亚庆：当前国企改革态势良好，要再接再厉、乘势而上

国资委主任肖亚庆：当前国企改革态势良好，要再接再厉、乘势而上，聚焦增强企业活力，发挥基层首创精神，一步一个脚印地扎实推动国企改革各项任务落地生根、开花结果。
4. 能源局：发布关于加快推进分散式接入风电项目建设有关要求的通知

能源局：发布关于加快推进分散式接入风电项目建设有关要求的通知。各省级能源主管部门应结合实际情况及时对规划进行滚动修编，分散式接入风电项目不受年度指导规模的限制。
5. 央行：周二开展了4980亿MLF操作，期限为1年，中标利率保持3.2%

央行：周二开展了4980亿MLF操作，期限为1年，中标利率保持3.2%。未开展公开市场操作，当日有600亿逆回购操作到期。中金表示，预计6月份资金面不会很紧。
6. 证监会副主席姜洋：深化新三板改革

证监会副主席姜洋：继续完善多层次资本市场体系。强化主板、中小板、创业板融资功能，深化新三板改革，规范发展区域性股权市场，支持各种类型的企业扩大股权融资。继续深化并购重组的市场化改革。
7. 保监会：下半年将组织偿付能力数据真实性的现场检查工作

保监会 / 下发通知，要求各保险公司于6月30日前，完成2016年四个季度和2017年第一季度偿付能力报告的自查工作。下半年将组织偿付能力数据真实性的现场检查工作。
8. 财经：银监会近日也向银行下发调研函，摸底理财、委外等的业务规模和穿透投向

财经：有银行资管人士证实，除却“三三四”专项检查，银监会近日也向银行下发调研函，摸底理财、委外等的业务规模和穿透投向。
9. 财新：人民币跨境收支占全部跨境贸易收支的25%左右，因此还有很大的上升空间

财新：央行副行长殷勇表示，人民币跨境收支占全部跨境贸易收支的25%左右，而在“一带一路”沿线国家占比只有14%，低于整体水平，因此还有很大的上升空间。
10. 证券时报：未来煤炭央企和电力央企之间的“重组联姻”或是一个重要方向

证券时报：本轮的煤炭、电力企业重组将更加注重煤电结合，鼓励煤炭、电力、运输、煤化工等产业链上下游企业进行重组或发展大比例交叉持股。未来煤炭央企和电力央企之间的“重组联姻”或是一个重要方向。
11. 新华社：兜底式员工持股倡议多是出于稳定自身股价的目的

新华社：股权质押风险警报闪现A股。自5月30日起，已经有多家A股上市公司实际控制人均以看好公司发展为由，公开倡议董监高、员工增持自家股票。业内人士表示，兜底式员工持股倡议多是出于稳定自身股价的目的。

12. 中证报：LED 芯片涨价将持续至今年三季度，并带领中下游涨价

中证报：经过近两年的价格战后，LED 行业自 2016 年下半年以来主要产品价格持续上涨，行业景气度持续向好，上游芯片以及中游封装行业企业业绩大幅改善。LED 芯片涨价将持续至今年三季度，并带领中下游涨价。

13. 中证网：重庆市政府办公厅近日印发《政府性债务风险应急处置预案》

中证网：重庆市政府办公厅近日印发《政府性债务风险应急处置预案》，对政府性债务风险的应急处置做出包括分类、认定、追责、处置在内的系统安排，切实防范财政金融风险。

14. 中国基金报：《公开募集证券投资基金收取浮动管理费指引（初稿）》下发并征求意见，未来公募基金收取浮动费率规则更细化

中国基金报：《公开募集证券投资基金收取浮动管理费指引（初稿）》下发并征求意见，未来公募基金收取浮动费率规则更细化：业绩好多收费，业绩差少收费；出资金额低于 100 万元的基金经理别想去管发起式浮动管理费基金产品。

15. 上证报：此举是国内成品油供应过剩、需求低迷、零售高利润乃至共享单车普及等多重因素所致

上证报：由中石化、中石油两家主营单位牵头发起的一轮降价潮正在多地加油站上演，民营、社会加油站被迫跟进，由此引发一场激烈的市场份额争夺战。在业内看来，此举是国内成品油供应过剩、需求低迷、零售高利润乃至共享单车普及等多重因素所致。

16. 经济参考报：行业累计问题平台数已达 3169 家，行业洗牌继续加剧

经济参考报：截至 6 月 5 日，行业累计问题平台数已达 3169 家，行业洗牌继续加剧。上海黄金交易所理事长焦瑾璞近日表示，市场上甚至出现了许多打着数字普惠金融的旗号，借助互联网从事非法集资等违法活动。

17. 新三板：6 月 6 日合计挂牌 11263 家公司，当日新增 0 家

新三板：6 月 6 日合计挂牌 11263 家公司，当日新增 0 家，成交金额 10.96 亿，其中做市转让 3.86 亿，协议转让 7.1 亿。三板成指报 1215.66，跌 1.27%，成交额 6.66 亿。

18. 上证指数报 3102.13 点，上涨 0.34%，成交额 1278.05 亿。深证成指报 9915.92 点，上涨 0.74%，白酒、国防军工等板块涨幅居前

上证指数报 3102.13 点，上涨 0.34%，成交额 1278.05 亿。深证成指报 9915.92 点，上涨 0.74%，成交额 1700.17 亿。创业板指报 1766.39 点，上涨 0.29%，成交额 469.88 亿。两市合计成交 2978.22 亿。从盘面上看，白酒、国防军工等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨 0.52%，报 25997.14 点

恒生指数涨 0.52%，报 25997.14 点。国企指数涨 0.09%，报 10606.26 点。沪股通净流入 8.93 亿元，当日余额 121.07 亿元。深股通净流入 12.33 亿元，当日余额 117.67 亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收跌 47.81 点，跌幅 0.23%，报 21136.23 点

标普 500 指数收跌 6.77 点，跌幅 0.28%，报 2429.33 点。道琼斯工业平均指数收跌 47.81 点，跌幅 0.23%，报 21136.23 点。纳斯达克综合指数收跌 20.63 点，跌幅 0.33%，报 6275.06 点。美股小幅收跌，英国大选和 Comey 听证会等风险事件前投资者趋于谨慎。

【重点公告】

【采掘】

恒源煤电：定期报告中数据算法出错未及时披露 被监管谈话

【传媒】

明家联合：下属公司诉乐视网等 4 家乐视系公司拖欠广告款 总金额超 6000 万

长城动漫：董事长号召增持 承诺兜底

长城影视：实控人号召增持 承诺兜底

乐视网：28 日召开 2016 年度股东大会 积极推进重组

浙数文化：携手创新工场拓展大数据、人工智能等领域

【电气设备】

凯发电气：七名高管拟减持公司不超 1.51% 股份

三变科技：中标 1766 万美元尼泊尔配变供货项目

成飞集成：承担项目入选国家 2017 年度项目公示清单

【电子】

振华科技：拟定增募资逾 17 亿元 强化电子元器件主业

欧菲光：终止筹划重大事项 7 日起复牌

风华高科：公司大股东的一致行动人增持 858.38 万股

三星医疗：预中标两项目 金额 1.43 亿元

【房地产】

实达集团：股东补充质押 730 万股

新黄浦：领资投资完成增持计划 累计增持 8.42 亿元

莱茵体育：签署葛仙山运动休闲小镇合作协议 投资总金额 40 亿元

空港股份：拟与金隅大成合资成立公司

新城控股：前 5 月新增借款 147.5 亿元

中房地产：前 5 个月累计新增担保 29.06 亿元

金地集团：前 5 个月签约金额 517.6 亿元 同比增 5 成

万科 A：地铁集团筹划受让公司股份 明起停牌

【纺织服装】

霞客环保：政策不明朗 拟终止 45 亿收购协鑫有限

*ST 天首：6 月 8 日起撤销退市风险警示

兴业科技：董事长号召增持 承诺兜底

【非银金融】

兴业证券：母公司 5 月净利同比增 7.86%

国海证券：5 月利润仅 1665 万元 同比大幅下滑逾八成

太平洋：母公司 5 月份业绩继续亏损

【公用事业】

清水源：股东新华联产投拟减持不超 630 万股

启迪桑德：签署战略合作框架协议 预计总投资 20 亿元

神雾环保：实控人及董监高等增持公司逾 1% 股份 火速完成增持计划

【国防军工】

航发动力：实控人拟增持 3000 万元-1 亿元

【化工】

龙蟒佰利：累计 3.28 亿元回购公司 1% 股份

回天新材：已完成雄安新区市场调研 业务拓展在积极推进

三棵树：拟投资 5-8 亿元于明光市建新型建材项目

*ST 河化：今起生产装置停车 料减产 4 万吨

永太科技：拟 8 亿元投建原料药及中药提取项目

东凌国际：无应披露而未披露事项 7 日起复牌

【机械设备】

华东重机：在手订单中属于“一带一路”项目逐渐增多

达意隆：股东拟减持不超过 3% 股份

雪人股份：董事长号召增持 承诺兜底

华西能源：签近 33 亿海外电厂工程合同 占去年营收 97%

五洋科技：两股东拟减持不超过 1500 万股

东音股份：拟投资 11.8 亿元扩大潜水泵产品产能

【家用电器】

美的集团：已成中国家电全网销售规模最大公司

乐金健康：董事长向公司全体员工发出增持公司股票倡议 承诺兜底

【建筑】

北方国际：签署 30.28 亿元伊拉克水泥厂项目合同

宏润建设：今年前 5 月新承接工程超 65 亿元 同比增长 62%

中国电建：联合中标 110 亿元 PPP 项目

乾景园林：预中标 1.28 亿元河北定兴县工程项目

【农林牧渔】

中粮生化：收到 1.71 亿元政府补助

开创国际：小间科技逼近三度举牌 拟继续增持 1.99%-9.99% 股份

【汽车】

宇通客车：5 月产销量同比分别降 31.4%、33.7%

吉利汽车：前五个月销售汽车逾 44 万部 同比增长 89%

【商业贸易】

爱迪尔：重组标的世纪缘提出终止交易

【食品材料】

维维股份：资管计划将到期 安信乾盛计划减持不超 2% 股份

【休闲服务】

*ST 云网：因主要银行账户遭冻结被新增实行其他风险警示 8 日起复牌

【医药生物】

云南白药：鱼跃医疗实控人旗下企业拟逾 56 亿增资白药控股

康美药业：5 亿元设立子公司 深耕“智慧+大健康”

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