

晨会纪要(2017年06月23日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】国防军工：军民融合步伐加快，进入实质落实和加速实施期

财经要闻：

- 1.发改委：印发《关于加强配气价格监管的指导意见》
- 2.商务部：发布首个中国购物中心发展指数和中国便利店景气指数
- 3.国防科工局：发布 2017 年军民融合专项行动计划
- 4.财政部副部长朱光耀：目前，中美双方经济团队正就中美经济合作百日计划后续行动，保持密切沟通
- 5.环保部：初步建成国家土壤环境监测网
- 6.新华社：国务院第四次大督查聚焦四方面，其中之一是对照今年国务院确定的各项清理规范涉企收费政策措施
- 7.央行旗下《金融时报》：5年来，金融系统牢牢把握金融服务实体经济的本质要求
- 8.人民日报：真正构建起“云+网+端”的立体防御体系
- 9.广电总局：采取有效措施关停上述网站上的视听节目服务，进行全面整改
- 10.中证报：预计鸡苗、肉鸡的价格或将最快于三季度末迎来拐点
- 11.券商中国：按中国结算的文件要求，自 6 月 23 日后的下一交易日（6 月 26 日）起，被确认为休眠账户的，将在交易系统中止交易
- 12.经济参考报：新法首次增加互联网不正当竞争条款
- 13.财新：排查对象多是近年来海外投资比较凶猛、在银行业敞口较大的民营企业集团
- 14.上证报：公募基金的“游戏规则”也将迎来全方位的改变
- 15.证券日报：可以判断个人税收递延型商业养老保险在上海等地先行试点后，将较快地向全国推广
- 16.中证网：自贸区陆家嘴管理局联手中国远洋海运集团倾力打造的陆家嘴航运互联网产业基地项目已于近日正式启动
- 17.新三板：当日新增 1 家
- 18.上证指数报 3147.45 点，下跌 0.28%，两市银行、保险板块上涨
- 19.恒生指数跌 0.08%，报 25674.53 点
- 20.道琼斯工业平均指数收跌 12.74 点，跌幅 0.06%，报 21397.29 点，标普道指连跌 3 天

重点公告：

- 合纵科技：中标国家电网 2.56 亿元招标项目 另承接两光伏项目
 中南建设：子公司联合中标 25 亿元迁建工程 PPP 项目
 涪陵电力：与湖北电力签订 5.5 亿元合同
 久联发展：子公司中标 9.74 亿元安置房项目
 长园集团：藏金壹号以及一致人合计增持超 700 万股
 小康股份：1.1 亿美元收购 AMG 公司民用汽车工厂及相关资产

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	3590.34	0.07%
上证综指	3147.45	-0.28%
深证综指	1862.84	-1.29%
恒生指数	25674.53	-0.08%
中小板指数	6753.98	-0.94%
创业板指数	1798.38	-1.44%
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)	4.4%	9.8%	44.8%
非银行金融(中信)	3.1%	7.6%	13.1%
银行(中信)	2.7%	3.8%	14.6%
食品饮料(中信)	1.5%	4.5%	26.3%
汽车(中信)	0.7%	-3.8%	6.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-2.0%	-11.1%	-18.1%
纺织服装(中信)	-1.4%	-12.6%	-4.5%
计算机(中信)	-1.3%	-13.1%	-22.2%
轻工制造(中信)	-1.3%	-13.1%	0.8%
综合(中信)	-1.1%	-9.5%	4.5%

【行业公司评论】**国防军工：军民融合步伐加快，进入实质落实和加速实施期**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央军民融合发展委员会主任习近平于6月20日下午主持召开中央军民融合发展委员会第一次全体会议。会议审议通过了《中央军民融合发展委员会工作规则》、《中央军民融合发展委员会办公室工作规则》、《中央军民融合发展委员会近期工作要点》和《省（区、市）军民融合发展领导机构和工作机构设置的意见》。习近平指出在“统”字上下功夫，在“融”字上做文章，在“新”字上求突破，在“深”字上见实效，把军民融合搞得更好一些、更快一些。

军民融合步伐加快，进入实质落实和加速实施期：此次会议的召开对军民融合“国家战略”的加速落地的序幕，具有里程碑式标志。军民融合委员会第一次全体会议的召开，将助推军工研究所改制和资产证券化的落地。军民融合近几年成为中央自上而下力推的军工改革重大战略部署，并上升为国家战略，将有利于军用和民用技术融合创新，相互促进，提高装备质量和性能，节约国防采购成本和提高装配效率，提升军队战斗力。各大军工集团将会陆续加速军民融合国家战略落地，积极推进军工科研院所改制和资产证券化，其中军工集团资产证券化程度最高的中航工业集团，在6月19日下发《关于深入贯彻落实国家军民融合发展战略的决定》，已将军民融合发展确定为集团公司进一步深化改革发展的关键。10多位军工集团背景领导任职地方，将有助于地方加速推动军民融合的落地。

军转民关注科研院所改制、资产证券化，民参军在于找准切入点：重点关注会议明确指出的以下领域：基础设施建设和国防科技工业、武器装备采购、人才培养、军队保障社会化、国防动员等领域军民融合潜力巨大，海洋、太空、网络空间、生物、新能源等领域军民共用性强。军工科研院所改制有助于激发活力、促进创新、控制成本、加速军用技术民用化，更是实施股份制改革、实现军工资产证券化的基础。我国军工资产证券化率虽在近年有较大提升，但整体来看仍然较低，与欧美差距明显。目前民企在参与国防建设关键在找准切入点，通用航空等高端装备制造、北斗导航、雷达等国防信息化以及新材料等领域更易打开局面。

【中直股份】：中航工业集团2013年将昌河航空、昌飞零部件、惠阳螺旋桨、天津直升机公司以及哈飞集团零部件相关资产注入，成为中航工业集团直升机板块的唯一上市平台。我国军民直升机市场空间广阔，需求巨大，公司作为唯一以直升机为主业的上市公司，业绩将会受益。公司目前的业务仅包括民用直升机总装和直升机零部件等业务，而军用直升机总装则仍归哈飞集团和昌飞集团，设计研发工作主要由中航工业602所承担。随着科研院所改制的落实和资产证券化的步伐加快，体外直升机资产有望注入。

【中航光电】：以军品为依托，享受防务领域高增长，通过军民融合持续推进市场化、多元化，切入新能源汽车、通讯网络、数据中心和云计算等高端连接器系统，提升公司未来的盈利水平和发展空间。随着国家军费投入的逐渐增多和武器装备更新换代的速度加快，高端军用设备的快速升级，公司防务领域的快速增长，预计未来三年可以保持20%以上的增速水平。公司产品在国产各主流军机型号上都有应用，占据国内航空领域连接器市场80%以上的市场份额，在舰船领域占有率也超过50%以上，在航天领域其产品广泛应用于武器系统、载人航天系统等，产品种类齐全、分布领域广，是连接器领域稀有的系统解决方案提供者。

【威海广泰】：较早进入军工市场，并设立专门军工事业部负责军工装备的研发、生产及销售。目前进入军方市场的主要有静变电源、电源车、探照灯车、撒布车灯、除雪车、消防车等，通过多年努力和培育，向多兵种扩展，装备于陆军、海军、空军、火箭军、陆航等各兵种。随着装甲防暴车，攀登突击车，装备运输车等7个型号9款警用装备成功进入公安部装备采购目录，未来公司特种车辆在公安市场销售可期。

【红宇新材】：2016年公司与中国人民解放军某研究所签署了《某新型武器可控离子渗入(PIP)技术应用研究意向协议》。公司按照军方规定的作战使用性能要求和战术技术指标进行某新型武器可控离子渗入(PIP)技术应用的样机试制，公司提供研究报告和样机供军方验收。PIP是金属表面复合处理技术创新性重大发展，具有耐磨耐腐，无变形无污染，成本低周期短的特点，我国基础件行业存量巨大，应用前景极其广阔，预计PIP替代市场规模估计100-120亿元。

【海特高新】：作为国内少有的民营军品主机单位直接承担军品型号的研制任务，形成了产品量产一批、型号在研一批、项目预研一批的发展机制。目前主要产品有发动机电子控制器（ECU）、直升机救援电动绞车、驾驶员脉冲供氧系统、导航测试系统等。控股子公司海威华芯主要业务为研发以砷化镓、氮化镓为代表的第二/三代化合物半导体，该类高端半导体芯片在雷达、卫星通信、电力电子、通信基站等领域有巨大的军民两用需求，属于国际前沿技术。

风险提示：政策落实低于预期、军费增长不及预期、军工四证资质获取不达预期、改制进度和资产注入不达预期、军品需求波动等。

【财经要闻】

1. 发改委：印发《关于加强配气价格监管的指导意见》

发改委：印发《关于加强配气价格监管的指导意见》。地方价格主管部门要厘清供气环节，核定独立的配气价格，并可在合理分摊成本的基础上，制定区分用户类别的配气价格。

2. 商务部：发布首个中国购物中心发展指数和中国便利店景气指数

商务部：发布首个中国购物中心发展指数和中国便利店景气指数。此后每季度首月发布上一季度的指数报告。当前消费已经成为国民经济增长的第一拉动力，购物中心和便利店是实体零售行业发展速度最快的两种业态。

3. 国防科工局：发布 2017 年军民融合专项行动计划

国防科工局：发布 2017 年军民融合专项行动计划。《专项行动计划》提出，在深化“民参军”方面，将着力促进资本层面的“民参军”，并围绕投资、税收、准入等领域，继续优化有利于民营企业发展的政策环境。

4. 财政部副部长朱光耀：目前，中美双方经济团队正就中美经济合作百日计划后续行动，保持密切沟通

财政部副部长朱光耀：目前，中美双方经济团队正就中美经济合作百日计划后续行动，保持密切沟通，积极进行磋商，并已展开首轮中美全面经济对话的相关筹备工作。

5. 环保部：初步建成国家土壤环境监测网

环保部：我国正在开展土壤污染状况详查。截至目前，全国已完成 2 万个左右基础点位布设，覆盖 99%的县、98%的土壤类型、88%的粮食主产区，初步建成国家土壤环境监测网。

6. 新华社：国务院第四次大督查聚焦四方面，其中之一是对照今年国务院确定的各项清理规范涉企收费政策措施

新华社：国务院第四次大督查聚焦四方面，其中之一是对照今年国务院确定的各项清理规范涉企收费政策措施，取消、停征、免征或减征相关收费情况。

7. 央行旗下《金融时报》：5 年来，金融系统牢牢把握金融服务实体经济的本质要求

央行旗下《金融时报》：党的十八大以来的 5 年，是我国经济和金融持续稳定健康发展的 5 年。5 年来，金融系统牢牢把握金融服务实体经济的本质要求。我国金融业有效应对了国际金融危机后各经济体政策频繁变动所带来的严峻挑战。

8. 人民日报：真正构建起“云+网+端”的立体防御体系

人民日报：物联网潜藏的安全漏洞已不容小视。仅仅依靠用户、企业或政府的单一力量，也不可能解决所有安全问题。不同参与主体联防联控、密切协同，真正构建起“云+网+端”的立体防御体系，才能共筑物联网安全共同体。

9. 广电总局：采取有效措施关停上述网站上的视听节目服务，进行全面整改

广电总局：针对“新浪微博”、“ACFUN”、“凤凰网”等网站在不具备《信息网络传播视听节目许可证》的情况下开展视听节目服务，并且大量播放不符合国家规定的时政类视听节目和宣扬负面言论的社会评论性节目，采取有效措施关停上述网站上的视听节目服务，进行全面整改。

10. 中证报：预计鸡苗、肉鸡的价格或将最快于三季度末迎来拐点

中证报：5 月，父母代鸡总存栏量出现下滑，其中在产父母代鸡存栏量出现较大幅度下滑，与上年同期存栏量基本持平。专家表示，这反映了行业供给端的改善，预计鸡苗、肉鸡的价格或将最快于三季度末迎来拐点。

11. 券商中国：按中国结算的文件要求，自 6 月 23 日后的下一交易日（6 月 26 日）起，被确认为休眠账户的，将在交易系统中中止交易

券商中国：根据中国结算发布的《关于开展存量一人多户休眠工作的通知》，已启动对同一投资者开立的三户以上多开账户的休眠工作。按中国结算的文件要求，自 6 月 23 日后的下一交易日（6 月 26 日）起，被确认为休眠账户的，将在交易系统中中止交易。

12. 经济参考报：新法首次增加互联网不正当竞争条款

经济参考报：近日全国人大财经委和法工委组织座谈会，对《反不正当竞争法（修订草案）》征求意见。这是反不正当竞争法 24 年来的首次修订。据了解，新法首次增加互联网不正当竞争条款。

13. 财新：排查对象多是近年来海外投资比较凶猛、在银行业敞口较大的民营企业集团

财新：银监会于 6 月中旬要求各家银行排查包括万达、海航集团、复星、浙江罗森内里在内数家企业的授信及风险分析，排查对象多是近年来海外投资比较凶猛、在银行业敞口较大的民营企业集团。从大行到股份制银行，部分商业银行先后自主采取了避险措施，万达相关债券因此在近几天出现了比较大的成交。

14. 上证报：公募基金的“游戏规则”也将迎来全方位的改变

上证报：上半年监管层连续发布多项新规，剑指公募基金从募集、管理，到投资、销售等多个重要环节。随着新规效应逐步发酵，在资产管理规模即将迈入 10 万亿大关的当口，公募基金的“游戏规则”也将迎来全方位的改变。

15. 证券日报：可以判断个人税收递延型商业养老保险在上海等地先行试点后，将较快地向全国推广

证券日报：分析人士表示，个人税收递延政策对于地方政府而言，税收减少的压力并不明显，因此可以判断个人税收递延型商业养老保险在上海等地先行试点后，将较快地向全国推广，从而推动寿险业迎来新一轮高增长。

16. 中证网：自贸区陆家嘴管理局联手中国远洋海运集团倾力打造的陆家嘴航运互联网产业基地项目已于近日正式启动

中证网：6 月 22 日，从中国（上海）自贸区管委会陆家嘴管理局获悉，自贸区陆家嘴管理局联手中国远洋海运集团倾力打造的陆家嘴航运互联网产业基地项目已于近日正式启动。

17. 新三板：当日新增 1 家

新三板：6 月 21 日合计挂牌 11312 家公司，当日新增 1 家，成交金额 13.83 亿，其中做市转让 3.06 亿，协议转让 10.77 亿。三板成指报 1229.68，跌 0.07%，成交额 11.48 亿。

18. 上证指数报 3147.45 点，下跌 0.28%，两市银行、保险板块上涨

上证指数报 3147.45 点，下跌 0.28%，成交额 2204.38 亿。深证成指报 10265.2 点，下跌 0.98%，成交额 2576.81 亿。创业板指报 1798.38 点，下跌 1.44%，成交额 629.66 亿。两市合计成交 4781.19 亿。从盘面上看，两市银行、保险板块上涨。

19. 恒生指数跌 0.08%，报 25674.53 点

恒生指数跌 0.08%，报 25674.53 点。国企指数涨 0.09%，报 10402.76 点。沪股通净流入 4.91 亿元，当日余额 125.09 亿元。深股通净流入 12.8 亿元，当日余额 117.2 亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收跌 12.74 点，跌幅 0.06%，报 21397.29 点，标普道指连跌 3 天

标普 500 指数收跌 1.11 点，跌幅 0.05%，报 2434.50 点。道琼斯工业平均指数收跌 12.74 点，跌幅 0.06%，报 21397.29 点。纳斯达克综合指数收涨 2.74 点，涨幅 0.04%，报 6236.69 点。美股大致收平，标普道指连跌 3 天。

【重点公告】

【传媒】

万达电影：目前公司财务状况良好明日复牌

巨龙管业：获《三生三世十里桃花》游戏独家联合开发、发行权

【电气设备】

科林电气：预计上半年净利润同比增长 55%-105%

合纵科技：中标国家电网 2.56 亿元招标项目 另承接两光伏项目

【电子】

昆仑万维：拟 1 亿美元增资两香港子公司 拓展海外及投资业务

天和防务：持股 3.2%的股东拟 6 个月内减持不超过 2%股份

银河磁体：料上半年业绩增幅翻倍受益于老厂区收储补偿

【房地产】

荣盛发展：子公司与齐河县政府签订温泉小镇项目合作协议

泛海控股：公司对外担保金额为 1098 亿元 占 2016 年净资产 599%

中南建设：子公司联合中标 25 亿元迁建工程 PPP 项目

东旭蓝天：拟参与忻州新能源、生态环保 PPP 项目 投资额 50 亿元

【非银金融】

华安证券：获准新设 9 家证券营业部

【公用事业】

涪陵电力：与湖北电力签订 5.5 亿元合同

大众公用：深创投去年给公司贡献净利 1.82 亿

【化工】

多氟多：拟定增募资不超 20 亿元 加码锂电池业务

久联发展：子公司中标 9.74 亿元安置房项目

嘉澳环保：起诉东江能源原股东涉及金额超 1 亿元

【机械设备】

金卡智能：公司会努力开拓雄安新区业务

长园集团：藏金壹号以及一致人合计增持超 700 万股

日机密封：控股股东误操作构成短线交易增持计划暂停

应流股份：终止资产重组 23 日召开投资者说明会

艾迪精密：公司经销商早已布局雄安新区市场

【建筑】

三圣股份：受监管及市场环境的影响终止筹划定增明起复牌

中国电建：主动参与雄安新区规划制订和咨询服务

【交通运输】

太阳鸟：并购成都亚光不存在“变相借壳”

【农林牧渔】

亚盛集团：遭受自然灾害 造成经济损失 3115 万元

雪榕生物：拟 10 亿元于甘肃投建金针菇工厂

【汽车】

小康股份：1.1 亿美元收购 AMG 公司民用汽车工厂及相关资产

天汽模：未参与特斯拉在中国建立汽车主机厂的有关合作事宜

德尔股份：拟投资 7.1 亿元提高电液泵、变速箱油泵产能

【轻工制造】

宜宾纸业：启动生活用纸项目总投资约 7.5 亿

【食品材料】

克明面业：被登记为联合国全球供应商消息属实

【医药生物】

浙江医药：控股股东计划增持不低于 800 万股、不超过 1200 万股

九州通：高级管理人员违规减持公司股票

人福医药：拟出资不超过 1 亿美元参与并购美国公司

步长制药：拟与九州通合作开展药房托管业务

【有色金属】

沃尔核材：正在与特斯拉中国区展开业务接洽

爱康科技：下属公司大安 10MW 光伏电站并网发电 预计产生年收入 1443 万

【综合】

中路股份：非公开发行授权到期终止风电项目尚未获批文

天宸股份：收到绿地控股 6958 万现金分红

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