

2017年07月26日

晨会纪要(2017年07月26日)

晨会纪要

今日要点：

【公司评论】 浙江鼎力(603338)：业绩发力 定增助力

财经要闻：

- 1.习近平：进一步把国防和军队改革向纵深推进，推进军民融合重要领域取得实质性进展
- 2.国务院：发布关于建立现代医院管理制度的指导意见
- 3.财政部：1 - 6 月，国有企业营业总收入 245802.9 亿元，同比增长 16.6%
- 4.商务部：十年来，金砖国家经济总量占全球经济比重从 12%上升到 23%
- 5.工信部：上半年，高技术制造业增加值同比增长 13.1%，快于整体工业 6.2 个百分点
- 6.工信部：乘用车企业平均燃料消耗量与新能源积分并行管理办法将于近期正式发布
- 7.央行：要继续实施稳健中性的货币政策，严格规范金融市场交易行为
- 8.央行：本周二开展了 7 天期逆回购 1000 亿，14 天期逆回购 400 亿
- 9.央行旗下《金融时报》：银行贷款利率已开始上升，货币政策不宜进一步收紧
- 10.发改委、能源局：近期将在前期摸底调研基础上，开展第一批电力现货市场建设试点
- 11.证监会：公示 17 届发审委委员候选人名单
- 12.银监会：6 月末，银行业金融机构资产总额 236.54 万亿元，同比增长 11.4%
- 13.保监会：将有针对性解决重要的和突出的问题，督促落实整改和巡视成果运用
- 14.深交所：正推进个人投资者认购地方债的试点工作
- 15.民航局：要发展大型机场的城市轨道交通、城际铁路、高速铁路建设
- 16.新华社：全国单日最高发电量达 17.53 亿千瓦时，已六次突破往年极值
- 17.新三板：7 月 25 日合计挂牌 11278 家公司，当日新增 5 家，成交金额 6.32 亿
- 18.上证指数报 3243.69 点，下跌 0.21%
- 19.恒生指数涨 0.02%，报 26852.05 点
- 20.道指收涨 100.26 点，涨幅 0.47%，报 21613.43 点

重点公告：

- 美锦能源：终止重大资产重组事项
 金利科技：关于终止重大资产重组投资者说明会召开情况的公告
 易事特：关于重大资产重组停牌公告
 超华科技：上半年净利润同比增长超 9 倍
 创业环保：公司中标约 7.8 亿元 PPP 项目
 赫美集团：关于筹划重大资产重组的停牌公告

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20655584

报告联系人

齐力
 qili@huajinsec.cn
 021-20655776

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3719.56	-0.64%
上证综指	3243.69	-0.21%
深证综指	1848.59	-0.33%
恒生指数	26852.05	0.02%
中小板指数	6920.45	-0.62%
创业板指数	1688.09	0.10%
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
食品饮料(中信)	2.9%	7.3%	17.2%
家电(中信)	2.6%	13.3%	32.9%
国防军工(中信)	2.4%	-10.9%	-20.7%
商贸零售(中信)	1.7%	-1.2%	-3.4%
建材(中信)	1.3%	6.1%	11.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	-2.2%	14.8%	13.7%
煤炭(中信)	-1.2%	18.2%	22.9%
钢铁(中信)	-1.1%	8.5%	23.2%
建筑(中信)	-0.6%	-0.1%	22.7%
房地产(中信)	-0.0%	0.6%	5.9%

【行业公司评论】

【浙江鼎力】(603338)：业绩发力 定增助力

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

2017 年上半年公司实现营业收入 5.53 亿元，净利润 1.50 亿元，同比增幅分别为 74.55%和 77.55%，其中海外业务 3.23 亿元，同比增长 75.12%，外销占比 58.41%，经营活动产生的现金流量净额 6989 万元，同比增长 110.52%。

细分行业仍处于高速成长期，收入和利润齐增加，长期应收款大幅下降：目前，高空作业平台行业在国内仍然处于高速成长期，基建投入保持高增长，租赁市场需求增加，上半年公司实现收入和利润大幅增长，长期应收款大幅下降，运营效率提高。公司应收账款 2.94 亿元，同比增长 65.54%，增幅小于收入增幅；融资租赁相关应收款项由年初 2.57 亿元下降到 1.48 亿，同比降幅 42.41%，主要是由上游客户提前归还融资款所致，上游租赁市场向好迹象较为明显。

借助 Magni 发力海外业务：公司通过和 Magni 在市场开拓和技术融合方面的合作，进行组织架构调整，加大海外市场开拓力度，2017 年上半年海外销售显著增加。公司通过逐步吸收消化欧洲先进的设计理念和工业生产技术，有望继续抢占国外品牌的市场份额。

定增获批，助力高端市场拓展：7 月 19 日，公司公告定增方案获证监会批准，将募集资金总额不超过人民币 8.80 亿元用于大型智能高空作业平台建设项目，该项目建成达产后可形成年产 3200 台大型智能高空作业平台建设基地，主要用于直臂和曲臂等高端产品的生产，有效提升公司臂式产品的生产能力，有利于打破国内高端市场被国外品牌垄断的局面，增强公司在高端高空作业平台市场的竞争优势，彰显了公司对未来发展的信心。

投资建议：我们预测 2017 年至 2019 年公司营业收入分别为 10.80 亿元、15.16 亿元和 21.26 亿元，净利润分别为 2.77 亿元、3.73 亿元，5.14 亿元，每股收益分别为 1.70 元、2.29 元和 3.16 元，给予买入-A 建议，6 个月目标价为 70 元，相当于 2017 年 41 倍的动态市盈率。

风险提示：高空平台租赁业发展低于预期；工程机械厂商进入加剧行业竞争；钢材等原材料成本大幅上升；汇率变动风险等。

【财经要闻】

1.习近平：进一步把国防和军队改革向纵深推进，推进军民融合重要领域取得实质性进展

国家主席习近平在中共中央政治局第四十二次集体学习时强调，进一步把国防和军队改革向纵深推进，推进军民融合重要领域和关键环节改革取得实质性进展。

2.国务院：发布关于建立现代医院管理制度的指导意见

国务院近日发布关于建立现代医院管理制度的指导意见。意见要求到 2020 年基本形成公立医院运行新机制和治理机制，促进社会办医健康发展，基本建立现代医院管理制度；强化公立医院引领带动作用，完善多元办医格局，加快医疗服务供给侧结构性改革，深化医保支付方式改革。

3.财政部：1 - 6 月，国有企业营业总收入 245802.9 亿元，同比增长 16.6%

财政部近日公布，1 - 6 月，国有企业营业总收入 245802.9 亿元，同比增长 16.6%；国有企业利润总额 14072.3 亿元，同比增长 24.3%。钢铁、有色等去年同期亏损的行业持续保持盈利；煤炭、石油石化、交通等行业实现利润同比增幅较大。

4.商务部：十年来，金砖国家经济总量占全球经济比重从 12%上升到 23%

商务部表示，十年来，金砖国家经济总量占全球经济比重从 12%上升到 23%，贸易总额比重从 11%上升到 16%，对外投资比重从 7%上升到 12%，对世界经济增长率贡献达到 50%。并将于 8 月 1 日至 2 日在上海主办第七届金砖国家经贸部长会议。中方将进一步推进市场开放，扩大从包括金砖成员在内的各国的进口。

5.工信部：上半年，高技术制造业增加值同比增长 13.1%，快于整体工业 6.2 个百分点

工信部表示,上半年,高技术制造业增加值同比增长 13.1%,快于整体工业 6.2 个百分点。工业机器人、集成电路的产量分别增长 52.3% 和 23.8%。上半年积极推动结构调整,传统产业改造升级取得积极进展,新兴产业也实现了大幅度跨越。

6.工信部：乘用车企业平均燃料消耗量与新能源积分并行管理办法将于近期正式发布

工信部郑立新称,乘用车企业平均燃料消耗量与新能源积分并行管理办法,也就是外界简称的“双积分办法”,近日已在国务院法制办中国政府法制信息网上公示,办法将于近期正式发布。

7.央行：要继续实施稳健中性的货币政策，严格规范金融市场交易行为

央行表示,要继续实施稳健中性的货币政策,处理好稳增长、调结构、控总量的关系,保持货币信贷适度增长和流动性基本稳定。把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置。严格规范金融市场交易行为,加强互联网金融监管。

8.央行：本周二开展了 7 天期逆回购 1000 亿，14 天期逆回购 400 亿

央行于周二开展了 7 天期逆回购 1000 亿,14 天期逆回购 400 亿,中标利率分别持平于 2.45%和 2.6%。当日有 1400 亿逆回购到期。分析师认为,市场资金面将回归紧平衡状态。

9.央行旗下《金融时报》：银行贷款利率已开始上升，货币政策不宜进一步收紧

央行旗下《金融时报》近日刊登,交通银行连平表示,鉴于流动性明显收紧和货币市场利率明显上升,银行贷款利率已开始上升,货币政策不宜进一步收紧。在下半年经济存在下行压力的情况下,金融宏观调节有必要开展具有维稳性质的操作。

10.发改委、能源局：近期将在前期摸底调研基础上，开展第一批电力现货市场建设试点

发改委、能源局近期将在前期摸底调研基础上,选择在人次、技术和市场等条件相对较好、试点意愿相对较强的地方,开展第一批电力现货市场建设试点。此举意在加快探索建立市场化的电力电量平衡机制。

11.证监会：公示 17 届发审委委员候选人名单

证监会公示了 17 届发审委委员候选人名单。候选人包括 24 名来自律师事务所、32 名来自会计师事务所、6 名证券公司、4 名基金公司、4 名保险资管、以及 8 名高等院校及 2 名资产评估机构。

12.银监会：6 月末，银行业金融机构资产总额 236.54 万亿元，同比增长 11.4%

央行副行长陈雨露表示,长时间和大规模的资本管制无法有效地应对资本流出压力,中国的外汇管理法规没有改变。央行已经明确提出探索建立“货币政策+宏观审慎政策”双支柱政策框架,积极探索二者间的协调配合。

13.保监会：将有针对性解决重要的和突出的问题，督促落实整改和巡视成果运用

保监会党委召开会议,专题学习贯彻新修改的《中国共产党巡视工作条例》,保监会党委将进一步加强对巡视工作的领导,坚持定期召开党委会听取汇报,有针对性解决重要的和突出的问题,督促落实整改和巡视成果运用。

14.深交所：正推进个人投资者认购地方债的试点工作

据一财报道,继本月初上海证券交易所试点个人认购地方政府债券后,深交所近日正推进个人投资者认购地方债的试点工作,部分券商已进行个人投资者认购意愿摸底。此次试点有望进一步推进个人投资者的“入市”。

15.民航局：要发展大型机场的城市轨道交通、城际铁路、高速铁路建设

民航局局长冯正霖表示,要发展大型机场的城市轨道交通、城际铁路、高速铁路建设,加强机场群与城际高速公路联网对接,推动“空铁联运”等交通一体化运营模式创新。

16.新华社：全国单日最高发电量达 17.53 亿千瓦时，已六次突破往年极值

新华社报道,受大范围持续高温天气影响,我国发电量 7 月以来持续攀升。截至 25 日零时,全国单日最高发电量达 17.53 亿千瓦时,已六次突破往年极值。北京、广东、上海、江苏、安徽等 24 个省级电网用电负荷创历史新高。

17.新三板：7月25日合计挂牌11278家公司，当日新增5家，成交金额6.32亿

新三板市场于7月25日合计挂牌11278家公司，当日新增5家，成交金额6.32亿，其中做市转让3.15亿，协议转让3.18亿。三板成指报1231.71，涨0.13%，成交额5.35亿。

18.上证指数报3243.69点，下跌0.21%

上证指数报3243.69点，下跌0.21%，成交额2134.05亿。深证成指报10353.21点，下跌0.49%，成交额2208.68亿。创业板指报1688.09点，上涨0.10%，成交额438.32亿。两市合计成交4342.74亿。从盘面上看，新材料、在线旅游等板块涨幅居前。

19.恒生指数涨0.02%，报26852.05点

恒生指数涨0.02%，报26852.05点。国企指数跌0.35%，报10782.74点。沪股通净流入3207万元，当日余额129.68亿元。深股通净流入12.89亿元，当日余额117.11亿元。

20.道指收涨100.26点，涨幅0.47%，报21613.43点

标普500指数收涨7.18点，涨幅0.29%，报2477.08点。道琼斯工业平均指数平均指数收涨100.26点，涨幅0.47%，报21613.43点。纳斯达克综合指数收涨1.36点，涨幅0.02%，报6412.17点。道指收涨逾100点标普纳指罗素创收盘纪录高位，企业财报向好让投资者振奋。

【重点公告】**【采掘】**

美锦能源：终止重大资产重组事项

【传媒】

暴风集团：重大事项仍在推进中 26日起继续停牌

金利科技：关于终止重大资产重组投资者说明会召开情况的公告

【电气设备】

三变科技：中科汇通减持计划届满 共减持50.14万股

海陆重工：上半年净利润同比增约60% 预计前三季度净利润增长50%-80%

欣泰退：粤财信托减持1.43%股份 持股比例降至5%以下

易事特：关于重大资产重组停牌公告

【电子】

超华科技：上半年净利润同比增长超9倍

劲胜智能：股东劲辉国际近两日减持626.4万股

士兰微：上半年净利预增210%-260%

【房地产】

泰禾集团：下属公司分别以23.77亿元、18.75亿元受让两地产公司股权

【纺织服装】

华茂股份：出售国泰君安债券获益1650万 约占去年净利润16.74%

【非银金融】

香溢融通：上半年净利润预降40%-60%

【公用事业】

大众公用：控股股东增持2680万股H股

创业环保：公司中标约7.8亿元PPP项目

【化工】

云南能投：云天化集团减持计划到期 并未实施减持

康得新：控股股东计划增持不少于5亿元

康得新：暴跌跟业绩无关 不排除个别股东爆仓

天晟新材：中科汇通清仓减持计划届满 实际减持 2.92 万股

道氏技术：股东梁海燕拟减持不超 2%股份

石大胜华：分公司部分装置复产

【机械设备】

天马股份：300 多家大型企业是公司客户 大额合同进展顺利

中航电测：股东洪都航空拟减持不超过 750 万股

【计算机】

中海达：拟 8.1 亿元至 9.3 亿元收购地理信息公司控股权

四方精创：股东 14.16%清仓减持计划届满 未实施减持

科大国创：第三大股东拟清仓减持 4.61%股份

【家用电器】

TCL 集团：补充披露发行股份购买资产信息 明日复牌

格力电器：董事徐自发因短线交易被证监会出具警示函

【建筑材料】

海螺水泥：半年报预增 90%-110%

【建筑装饰】

东南网架：上半年净利润 6866 万元 同比增长约 90%

中泰桥梁：金陵投资溢价近 19%转让 6.03%股份给浙江慧科

蒙草生态：中标约 3.5 亿元项目 金额占去年营收 12%

龙元建设：中标两 PPP 项目

中国中铁：与山西省政府签署战略合作框架协议 总投资规模约 1000 亿元

合诚股份：中标投资额 78 亿元工程项目的监理业务 创公司承揽项目记录

【农林牧渔】

丰乐种业：公司部分被查封土地解封

【汽车】

江铃汽车：上半年整车销量同比增约三成 净利同比降两成

新泉股份：上半年营收同比增近两倍 净利增逾一倍

【轻工制造】

邦宝益智：控股股东补充质押 600 万股

赫美集团：关于筹划重大资产重组的停牌公告

【商业贸易】

中百集团：武商联及关联方拟增持 2%股份

小商品城：上半年净利预增超八成 地产销售利润同比增幅较大

【食品饮料】

贝因美：出售资产事项涉及政府审批 26 日起继续停牌

维维股份：方正证券资管计划拟减持不超过 6%股份

贵州茅台：现三笔大宗交易 均为机构买入

【通信】

国脉科技：金砖国家领导人将在厦门会晤 对公司业绩影响正面

信威集团：重组标的为北京天骄 26 日起继续停牌

【医药生物】

赤天化：预计上半年净利同比扭亏为盈

南京医药：拟收购三家控股子公司剩余股权

南京医药：拟斥资近亿元受让控股子公司部分股权

【有色金属】

江粉磁材：拟 207 亿购买领益科技 100%资产 构成借壳交易

北方稀土：13.44 亿元收购甘肃稀土 44.35%股权 成第一大股东

西藏珠峰：上半年净利同比增长 116% 拟 10 派 6

【综合】

贵糖股份：子公司未与原大股东经营管理分开 收到监管局整改书

中广核技：旗下中联公司去年纳税在雄县排名第一

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