

2017年09月15日

# 晨会纪要(2017年09月15日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 投资、零售、增加值增速下滑，长期有韧性
- 【行业评论】 汽车：传统车分化加剧，新能源车盛宴开启
- 【行业评论】 医药：基因测序：开启生物大数据时代（上）
- 【行业评论】 电子元器件-三星 note 8 北京发布会点评
- 【行业评论】 【材料价格速递】 钴精矿价格持续上涨

## 财经要闻：

- 1.国务院：发布《关于推广支持创新相关改革举措的通知》
- 2.发改委：编制完成《京津冀健身休闲运动协同发展规划（2016-2025年）》
- 3.发改委：智能交通产业将迎来大发展的黄金十年
- 4.发改委、商务部：预计10月出台境外投资企业黑名单制度
- 5.财政部：要进一步做好预算执行和库款管理工作
- 6.商务部：决定建立重点零售企业联系制度
- 7.商务部：前8个月我国对外直接投资687.2亿美元，同比下降41.8%
- 8.工信部：印发《公共互联网网络安全威胁监测与处置办法》
- 9.证监会：坚决纠正那些严重脱离实体经济需要的伪创新
- 10.央行：应探索开发出“雄安贷”和“雄安债”产品
- 11.统计局：8月规模以上工业增加值同比增长6%，环比回落0.4个百分点
- 12.财政部：防范财政收入虚增空转 稳妥开展国库现金管理
- 13.统计局：前8个月房地产开发投资69494亿元，同比增长7.9%
- 14.环保部：紧盯地方党委政府是否落实大气污染治理
- 15.最高法：印发《关于进一步保护和规范当事人依法行使行政诉权的若干意见》
- 16.国家版权局：要求音乐授权公平，避免授予独家版权
- 17.粮食局：将推动粮食产业经济发展情况纳入各级粮食安全责任制考核
- 18.上证指数报3371.43点，跌0.38%
- 19.恒生指数报27777.2点，跌0.42%
- 20.道琼斯报22203.48点，涨0.20%

## 重点公告：

- 和晶科技：转让 BoCo 株式会社股权 预计获利超 3500 万
- 宝色股份：签 1.05 亿元供货合同 占去年营收四成以上
- 金卡智能：计划本月底在雄安新区进行 NB-IoT 表的试挂
- 海大集团：拟 2.99 亿元收购大信集团 60% 股权，加强北方市场布局
- 三峡新材：2017 年第三季度业绩预盈 2.5~2.8 亿元，同增逾十倍
- 东宝生物：披露定增预案，拟定增募资不超 3.65 亿元

## 分析师

盖斌赫  
 SAC 执业证书编号：S091051680002  
 gaibinhe@huajinsec.cn  
 021-20377177

## 报告联系人

王睿  
 wangrui@huajinsec.cn  
 021-20377036

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3829.96	-0.33%
上证综指	3371.43	-0.38%
深证综指	1993.53	-0.07%
恒生指数	27777.20	-0.42%
中小板指数	7517.13	-0.66%
创业板指数	1879.25	-0.49%
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
建材(中信)	3.6%	17.2%	19.0%
电力设备(中信)	3.3%	6.0%	-3.4%
餐饮旅游(中信)	3.0%	9.0%	-5.4%
食品饮料(中信)	2.7%	8.5%	32.0%
汽车(中信)	2.6%	3.9%	6.6%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-1.0%	11.8%	17.7%
非银行金融(中信)	-0.6%	14.1%	18.3%
传媒(中信)	-0.4%	-2.5%	-20.7%
交通运输(中信)	-0.3%	6.5%	11.4%
通信(中信)	-0.2%	9.3%	1.0%

**【行业公司评论】****投资、零售、增加值增速下滑，长期有韧性**

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

**投资要点**

事件 2017 年 9 月 14 日国家统计局发布 1-8 月中国宏观经济数据。1) 8 月固定资产投资累计同比 7.8% ,预期 8.2% ,前值 8.3% ;2) 8 月社会消费品零售总额同比 10.1% ,预期 10.5% ,前值 10.4% ,8 月社会消费品零售总额累计同比 10.4% ,预期 10.4% ,前值 10.4% ;3) 8 月规模以上工业增加值同比 6.0% ,预期 6.6% ,前值 6.4% ,8 月规模以上工业增加值累计同比 6.7% ,预期 6.8% ,前值 6.8%。

**点评：****1、固定资产投资增速不及预期**

受采矿业投资累计同比、基建投资累计同比和制造业累计同比下降影响，固定资产投资累计同比增速下滑。8 月房地产开发投资累计同比 7.90% ,与 7 月持平，当月同比 7.83% ,较 7 月上升 3.01 个百分点，由于大量消费贷投向房贷，叠加去年的低基数导致房地产投资的当月同比上升，我们认为银行成本端的压力传导到房贷利率的上升，加之今年以来诸城限购限贷的持续加码，对消费贷流入楼市的监管加强，必将影响到房地产开发投资的增速，预计四季度房地产投资增速将缓慢回落。8 月基建投资环比 1.01% ,累计同比 16.09% ,较 7 月下降 0.58 个百分点，我们认为虽然基建投资有所反弹，但受制于地方政府债务的高企，专项金融债停发，叠加银行成本端受压，财政政策空间有限，预计基建投资或存下滑压力。8 月采矿业累计同比-7.00% ,较 7 月下降 0.9 个百分点，其中受益于石油价格的大幅反弹，石油和天然气开采业累计同比上升 0.1 个百分点，受制于煤炭、钢铁等行业的去产能和环保督查趋严影响，煤炭开采和洗选业、黑色金属矿采选业累计同比有所下滑。8 月制造业投资累计同比 4.50% ,较 7 月下降 0.3 个百分点，具体来看，受益于上游材料价格上涨带来的盈利大幅改善影响，黑色金属冶炼及压延加工业、有色金属冶炼及压延加工业投资累计同比收窄，受需求回暖影响，农副食品加工业、纺织业、汽车制造业投资累计同比有所回升，已经出来数据的其他 9 个行业累计同比有所下降。

第一产业、第二产业和第三产业固定资产投资累计增速转弱，中央固定资产投资累计增速下降，地方投资累计同比反弹，民间固定资产投资累计增速降低但不弱。8 月第一产业、第二产业和第三产业固定资产投资累计同比均出现回落，较 7 月分别下降 2.2 个、0.2 个和 0.7 个百分点。中央项目固定投资累计同比-27.60% ,较 7 月下降 20.40 个百分点，低于去年全年的 4.90% ,地方项目固定投资累计同比 9.70% ,较 7 月上升 0.8 个百分点，由于地方基建投资大概率回落，我们认为地方项目投资依然有下滑压力，随着中央对地方债务风险的管控加强，加之金融去杠杆下预算外的资金来源受限，我们认为基建和地方项目投资增速有下滑压力。受上游价格上涨导致成本端承压，外需转弱影响，民间投资增速继续回落，8 月民间固定资产投资完成额累计同比 6.40% ,较 7 月下降 0.46 个百分点，较去年同期上升 4.26 个百分点，我国东部、中部和西部地区的民间固定资产投资累计同比增速均下滑，只有东北地区略有收窄。

**2、社会消费品零售总额下滑，消费升级类产业值得关注**

城镇和乡村消费品零售总额同比均下降。8 月社会消费品零售总额同比 10.1% ,较 7 月下降 0.3 个百分点，连续 2 个月下滑。其中城镇消费品零售总额同比 9.90% ,较 7 月下降 0.3 个百分点，乡村消费品零售总额同比 11.50% ,较 7 月下降 0.2 个百分点，连续 2 个月下降，商品零售同比 10.10% ,餐饮收入同比 10.70% ,较上月分别下降 0.2 和 0.4 个百分点。

消费升级类产业零售同比增速相对较高，大部分上升，建议积极关注。从具体门类的零售总额同比来看，汽车类同比 7.90% ,较 7 月下降 0.2 个百分点，从乘联会的数据看，8 月乘用车零售同比 6.2% ,批发同比 5.8% ,较 7 月分别上升 1.1 和 0.2 个百分点，虽然乘用车同比好转，但增速偏低，继续拉低汽车零售数据，汽车类消费在社会消费中的占比达到 27% ,汽车类同比下降是消费品零售总额回落的主要因素之一。具体消费门类中，与消费升级相关的门类，服装鞋帽针纺织品类、化妆品类、金银珠宝类、通讯器材类均有所回升，而汽车类、家具类、中西药品类等虽有所下滑，但大部分仍属于所有门类中较高增速，我们认为随着居民收入的增加、房价的企稳以及 80 后 90 后逐渐具有稳定的收入来源，将持续推动我国消费的升级和消费的持续增长，消费升级类产业值得持续关注。

**3、工业增加值短期仍有下行压力，长期有支撑**

工业增加值下降主要是因为制造业和采矿业增加值同比均下滑，或与高温和降雨天气部分有关，9 月和 10 月是传统的消费旺季，工业增加值未来数月或现反弹。8 月工业增加值同比 6.0% ,预期 6.6% ,前值 6.4% ,环比增速 0.46% ,前值 0.41% 。8 月工业增加值累计同比 6.7% ,预期 6.8% ,前值 6.8% 。工业增加值分项中，受内需较强影响，8 月制造业增加值同比 6.9% ,较 7 月上升 0.2 个百分点，受上游产能收缩影响，采矿业增加值同比-3.4% ,较 7 月下降 2.1 个百分点。

高炉开工率和集装箱运价指数下挫，工业增加值短期仍有下行压力，长期压力较小。从具体产品看，8 月 596 种产品中 377 种产品同比增长。8 月化学原料及化学制品制造业、医药制造业、专用设备制造业、汽车制造业、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业、电气机械及器材制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业同比较 7 月有所上升，同比上升的行业较 7 月多增 5 个行业，其他已经出来的 10 个行业工业增加值同比中有 9 个行业较 7 月回落，一个

与7月持平。我们认为，由于企业原材料购进价格和出厂价格差价的扩大，外需的转弱，工业增加值短期仍有下行压力，这从高炉开工率和CCFI同比下挫得到印证，9月高炉开工率月化同比-3.96%，较8月同比下降0.99个百分点，中国出口集装箱运价指数（CCFI），9月月化同比16.64，较8月下降4.66个百分点。长期来看，上游去产能导致的上游价格上涨并不可持续，在全球经济复苏和美、日、欧制造业高景气度的背景下，外需有转好的基础，我国制造业仍处于企业补库存周期和设备更新上升周期，我国制造业增加值长期增速仍有支撑，基本不存在失速下行的可能。

风险提示：内外需环境改善不及预期，金融监管程度超预期

## 汽车：传统车分化加剧，新能源车盛宴开启

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

### 投资要点

17H1 汽车行业业绩概述：增速趋缓，业绩分化。17H1 国内汽车销量 1335.36 万辆，同比增长 4.28%；中信汽车全行业营业收入 13320.41 亿元，同比增长 21.18%；净利润 700.66 亿元，同比增长 12.63%。受小排量汽车购置税优惠减半、新能源汽车补贴退坡等因素影响，17H1 汽车行业销量和业绩增速较 16 年同期有所放缓。在汽车行业竞争加剧，整体销量增速趋缓的情况下，预计未来行业内的技术、人才、客户等资源将进一步向行业龙头及掌握核心竞争力的优质企业集聚，并对其他竞争力不足的企业产生“挤出效应”，业绩分化或进一步加剧。

新能源汽车：产销增速放缓，下半年有望景气上行。17H1 新能源汽车产销分别完成 21.2 万辆和 19.5 万辆，同比增长 19.7%和 14.4%，由于受骗补核查、补贴退坡、推荐目录等政策出台时间晚等不利因素影响，产销量增速不及预期。17H2 随着利空因素逐步消除，以及新一轮利好政策的出台将推动行业形成新一轮高速发展期：a) 2017 年新能源汽车推广目录与补贴目录的出台已形成常态化，有利于促进新能源汽车产销量的高增长；b) 全球新能源汽车发展趋势已经形成，挪威、荷兰、英国、法国、德国等国已相继确定停售燃油汽车的时间表。工信部副部长辛国斌表示，我国为抢占新一轮的制高点，也正在研究传统燃油车停产停售时间表，逐步用新能源汽车替代传统燃油车；c) 双积分政策公布期临近，无论考核时间从哪一年开始，至 2020 年考核目标（年销量 200 万辆）是不变的。这将有效推动新能源汽车产业链在较长时间段内均将保持较高速的发展。

乘用车：销量增速放缓，自主品牌分化加剧。受小排量乘用车购置税优惠退坡影响，乘用车行业增速放缓。17H1 乘用车销量 1125.23 万辆，同比增长 2.13%；营业收入同比增长 14.47%，净利润同比增长 3.63%。其中，吉利、广汽、上汽依靠崛起的自主品牌与稳健的合资品牌，不断推出竞争力较强的产品，带动公司销量与业绩进入上升通道；江淮、长安等公司由于缺乏强有力的新车型，销量与业绩均呈现不同程度的下滑。

商用车：客车业绩承压，重卡享受狂欢。17H1 商用车销量 210.12 万辆，同比增长 17.47%；整体营业收入同比增长 11.35%，净利润同比下降 20.08%。细分行业中，客车行业和卡车行业也呈现分化态势，其中客车行业由于新能源客车销量的大幅下滑，整体营收与净利润同比下降 28.35%和 45.44%；卡车行业则在重卡持续热销的带动下，整体营收与净利润同比增长 40.85%和 30.08%。下半年，随着新能源客车地补政策的明确以及各地公交公司采购招标的陆续启动，新能源客车销量有望企稳回升，进而带动客车行业整体业绩复苏；重卡在超限超载治理、换车需求、基建投资复苏等多个有利因素共振下景气有望延续，全年高增长可期。

汽车零部件：结构性机会凸显，把握具有高壁垒龙头。17H1 在进口替代、消费升级、新兴产业蓬勃发展等因素的共同影响下，汽车零部件行业继续保持了较高的增长速度，整体营业收入同比增长 36.63%，净利润同比增长 35.76%。我们预计以下细分领域将在 17H2 及未来几年具有较好的投资机会：（1）新能源汽车：迈入高速成长期；（2）汽车电子：受益于消费升级与进口替代；（3）汽车安全：细分领域龙头正在形成；（4）动力总成：国产进程加快，长期或受冲击；（5）重卡产业：持续超预期，周期的狂欢仍在延续。

行业投资逻辑：（1）新能源汽车盛宴临近，全行业有望高增长。挪威、荷兰、英国、法国、德国等国已相继确定停售燃油汽车的时间，新能源汽车全球化大背景已经逐渐形成。而我国新能源汽车销量占全球销量的 42.5%（根据 EV Sales 与中汽协数据，17H1 全球销量 45.8 万辆，我国销量 19.5 万辆），是全球新能源汽车的最大的市场。在产品规划与核心技术方面，我国也处于全球领先水平。在政策、市场、技术等多重有利因素带动下，我国新能源汽车部分企业有望在全球新能源汽车的发展浪潮中脱颖而出，投资价值凸显。（2）智能化与新能源化是趋势，汽车电子首先受益。汽车智能化是长期的演变过程，智能汽车的发展将带动汽车电子产品的普及应用。而在新能源汽车领域，三大核心系统电池、电机、电控均促进汽车零部件从机械式向电子式演变。汽车电子的核心技术以前均掌控在德国、日本等发达国家手中，但目前我国部分零部件企业已取得较大的技术进步，汽车电子真空泵、油压传感器、雨量传感器、胎压监测等产品均已实现大批量生产。（3）汽车安全竞争格局重塑，隐形冠军或在形成。汽车安全分为主动安全和被动安全，主动安全有望随智能驾驶的推进而持续突破；被动安全市场相对成熟。奥拓立夫、高田、天合、百利得占据全球约 80%的市场份额，而在今年上半年，全球第二大被动安全巨头日本高田发布破产申请，这给中国被动安全相关企业带来发展的良机，百利得母公司均胜电子与高田已签署合作备忘录，拟收购高田优质资产。国内零部件正奋起成为被动安全领域全球极具竞争力的企业。（4）核心技术突破，变速箱进口替代加速。近年来我国在自动变速器的多个领域内实现了技术突破，并已初步具备了产业化的能力：如东安动力、盛瑞传动的 AT 产品，突破了国外企业的技术瓶颈，目前已投放市场；上汽、比亚迪为首的车企已在部分车型应用了自主研发的 DCT；万里扬、湖南江麓容大自主设计生产的 CVT 产品综合性能已应用于自主品牌乘用车。（5）享受周期的狂欢，重卡产业链持续超预期。重卡行业景气上行，产销量持续超预期主要受益于以下因素：a) 超限超载治理政策下单车运力下降迫使物流公司购买更多车辆以补充运力；b) 2010 年至 2011 年销量高峰期的重卡已进入换车周期，更新需求基数大；c) 国内及海外固定资产投资和基建投资的复苏拉动工程类重卡消费增长；d)

电商时代下快递物流量的快速增长带动物流类重卡上量。

重点推荐：（1）新能源汽车产业链：宇通客车、方正电机、均胜电子、科达利、科泰电源；（2）受益于自主崛起和进口替代带来业绩高速增长汽车电子与安全产业链、自动变速箱产业链：华懋科技、保隆科技、精锻科技、拓普集团；建议重点关注吉利汽车（H股）、广汽集团（H股）；（3）重卡产业链：中国重汽、潍柴动力、云内动力。

风险提示：汽车销量增速不及预期，新能源政策不确定性影响新能源汽车销量；原材料价格大幅上涨。

### 医药：基因测序：开启生物大数据时代（上）

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点

技术为本-二代测序主导市场，Illumina 垄断上游市场：测序行业上游为测序仪、测序试剂和耗材的供应。测序试剂和耗材通常与测序仪配套使用，因此测序行业上游竞争的核心在于测序仪的竞争。而测序仪的面世都是基于测序技术理论和方法的突破，故而测序仪市场准入壁垒很高。目前，全球市场长期被 Illumina、Life Technologies、Roche 等国外几家大的测序仪生产商所垄断。借助于 HiSeq 系列测序仪的升级和推广，近年来 Illumina 的市场份额不断扩大，测序市场逐步由三足鼎立演变成一家独大的局面。我们认为 Illumina 的霸主地位未来较长时间内不会发生改变。

数据为核-中游服务竞争加剧，先手恒强：1.未来测序数据将成几何数量激增，分析能力成为中游掣肘。随着测序设备自动化程度的提高，未来测序数据必将成几何增长，基因测序的工作重心已从人工测序转到了数据分析上。目前测序数据处理的流程已经标准化，但对于数据处理过程中的核心步骤各家公司都有自己的分析方法，因此测序数据处理和分析的技术壁垒较高，是掣肘基因测序行业中游发展的关键因素，也是各大测序公司的核心竞争力所在。数据分析作为基因测序必需的辅助手段，为下游的终端应用提供技术支持。从这个角度讲，基因测序数据分析的市场空间将无可限量。2.各家争夺数据入口，先手恒强。由于基因数据未来的应用场景仍待开发，现有测序服务竞争集中在数据入口争夺上。未来随着国家安全意识的提高，无序的基因数据争夺并将面临监管，而行业龙头将由于卡位效应，而最终获益。

应用开花-“基因+”优势初显，由点到面潜力无限：1.测序成本下降，至下游应用领域扩大。随着测序技术的快速发展，测序的成本也呈现“超摩尔定律”下降。受益于测序成本的下降和测序技术日趋成熟，基因测序的应用领域也迅速扩大。目前基因测序最主要的下游应用是临床检测和科研服务两方面，我们预计未来临床检测的市场比重将会持续提高，而科研服务作为生命科学研究的刚性需求，整个科研服务的测序市场规模也一直稳定增长。2.NIPT 日趋成熟，未来爆点在肿瘤。基因测序目前临床转化最成熟的是无创产前检测项目，受益于技术优势和高龄产妇人数的不断增加，我们估计约有 100 亿市场规模；另外胚胎植入前遗传学检测是提高体外受精成功率重要手段，有望成为继 NIPT 之后基因测序临床应用的下一个爆发点；在肿瘤相关疾病领域，随着临床数据积累，未来有望成长为千亿级别的市场。3.非临床应用值得期待。基因测序将随着临床转化的深入逐步开拓新的临床应用市场，同时也由临床领域向众多非临床领域扩展。整体来看，目前基因测序已被开发的应用项目还仅仅只是冰山一角，未来更广阔的应用领域将逐步浮出水面。

风险提示：市场竞争加剧、政策风险、市场推广不达预期。

### 电子元器件-三星 note 8 北京发布会点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

新闻：三星电子 9 月 13 日晚在北京召开 Galaxy Note8 新品上市发布会。三星为中国消费者准备了黑、灰、蓝三款配色的 Galaxy Note8。64GB Galaxy Note8 售价为 6988 元、128GB Galaxy Note8 售价为 7388 元、256GB Galaxy Note8 售价为 7988 元。亮点有首个支持双光学防抖技术的后置双摄像头（广角镜头+长焦镜头）、全视曲面屏、增强版 S pen 以及秒开摩拜的功能。三星高管强调了 note8 电池的稳定性 and 安全性。

点评：目前小米、苹果和三星的手机已经发布完毕，手机创新趋向于同质化，价格成为影响销量的关键因素。相较于 iPhone X 64GB 8388 元和 256GB 9688 元的售价，三星的价格非常亲民，加上 iPhone 新品的高价以及推迟出货打击买气，三星价格上的优势有助于其在高端手机展开竞争。在出货量上，今年 6、7 月份华为的出货量已经超过苹果，虽然苹果新品发布后将重回第二，但是这表明了智能手机市场三星和苹果的双巨头结构已经被打破，国产手机的成长可观，带动国产手机供应商的业绩成长。长盈精密（300115）是国产手机金属件的主要供应商，今年新导入三星，推动今年和明年的业绩成长，建议积极关注。

### 【材料价格速递】钴精矿价格持续上涨

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

9 月 14 日，亚洲金属网数据，6-8%的钴精矿中国到岸中间价 21.6 美元/磅，较 13 日上涨 0.2 美元/磅，涨幅 0.9%，较一周前上涨 0.5 美元/磅，周涨幅 2.4%，较一个月前上涨 1.5 美元/磅，月涨幅 7.5%。钴精矿价格于两周前开始启动上涨，反应了近期钴供给端仍然偏紧。钴的供给具有刚性，短时间内不易扩出新增产能，外加刚果金于 10 月进入雨季，或将影响现有钴矿产能特别是手抓矿产能的释放。基于历史数据，钴精矿价格的涨跌一般都先于金属钴价格的变动，预判金属钴价将继续上涨，重点推荐钴业龙头：华友钴业。

## 【财经要闻】

### 1.国务院：发布《关于推广支持创新相关改革举措的通知》

国务院发布《关于推广支持创新相关改革举措的通知》。通知确定在京津冀、上海、广东等 8 个区域开展全面创新改革试验，推进相关改革举措先行先试，着力破除制约创新发展的体制机制障碍。

### 2.发改委：编制完成《京津冀健身休闲运动协同发展规划（2016-2025 年）》

《京津冀健身休闲运动协同发展规划（2016-2025 年）》近日由国家体育总局会同发改委、旅游局编制完成，提出三地体育休闲产业到 2025 年发展主要目标。其中，未来以河北雄安新区为中心，北京南部将被建设成与雄安新区发展定位相适应、引领世界健身休闲运动的国家运动休闲试验区。

### 3.发改委：智能交通产业将迎来大发展的黄金十年

发改委表示，中国智能交通产业无疑将迎来一个大发展的黄金十年，为此包括发改委、科技部、工信部等多个部委都在进行政策研究，以期给予智能交通产业发展相适应的政策支持。

### 4.发改委、商务部：预计 10 月出台境外投资企业黑名单制度

发改委表示，正会同商务部等相关部门建立境外投资企业黑名单制度，具体规定预计下月出台。这是继发改委等部门于 8 月明确限制类境外投资的行业后，针对具体境内企业计划开展的规范管理措施。

### 5.财政部：要进一步做好预算执行和库款管理工作

财政部表示，要进一步做好预算执行和库款管理工作，加快财政支出预算执行，合理实现财政收支平衡。为此，要做好加强库存管理、防范财政收入虚增空转、清理规范地方财政专户等几个方面的工作。

### 6.商务部：决定建立重点零售企业联系制度

商务部表示，决定建立重点零售企业联系制度，并组织遴选 100 家规模较大、商业模式新、示范引领性强的企业作为商务部重点联系的零售企业，名单将于近日向社会公布。今后，商务部还将对重点零售企业名单实施年度动态管理。

### 7.商务部：前 8 个月我国对外直接投资 687.2 亿美元，同比下降 41.8%

商务部表示，1 - 8 月，我国对外直接投资 687.2 亿美元，同比下降 41.8%，非理性的对外投资进一步得到遏制；实际使用外资金额 5479.4 亿元人民币，同比下降 0.2%。

### 8.工信部：印发《公共互联网网络安全威胁监测与处置办法》

工信部制定印发《公共互联网网络安全威胁监测与处置办法》，对公共互联网上存在或传播的、可能或已经对公众造成危害的网络资源、恶意程序、安全隐患或安全事件监测处置，并建立网络安全威胁信息共享平台，集成合力维护网络安全。

### 9.证监会：坚决纠正那些严重脱离实体经济需要的伪创新

证监会表示，坚决纠正那些严重脱离实体经济需要的伪创新，坚决打击以创新为名义冲撞法律底线的行为；督促证券基金期货等行业机构回归本源，坚决防止“脱实向虚”、“以钱炒钱”。

### 10.央行：应探索开发出“雄安贷”和“雄安债”产品

央行表示，金融资源配置要打破区域行政壁垒，引导京津地区金融资源跨区域配置。要扩大融资渠道，在雄安建设中，应该要探索开发出“雄安贷”和“雄安债”的产品，其次要稳妥推动金融机构发行绿色债券。

### 11.统计局：8 月规模以上工业增加值同比增长 6%，环比回落 0.4 个百分点

统计局表示，8 月规模以上工业增加值同比实际增长 6%，比 7 月回落 0.4 个百分点；社会消费品零售总额 30330 亿元，同比名义增长

10.1%。1 - 8 月，全国固定资产投资（不含农户）394150 亿元，同比增长 7.8%，增速比 1 - 7 月回落 0.5 个百分点。

**12.统计局：前 8 个月商品房销售面积 98539 万平方米，同比增长 12.7%**

统计局表示，1 - 8 月，商品房销售面积 98539 万平方米，同比增长 12.7%，增速比 1 - 7 月回落 1.3 个百分点；商品房销售额 78096 亿元，增长 17.2%，增速回落 1.7 个百分点。8 月末，商品房待售面积 62352 万平方米，比 7 月末减少 1144 万平方米。

**13.统计局：前 8 个月房地产开发投资 69494 亿元，同比增长 7.9%**

统计局表示，1 - 8 月，全国房地产开发投资 69494 亿元，同比名义增长 7.9%，增速与 1 - 7 月持平。房屋新开工面积 114996 万平方米，增长 7.6%，增速回落 0.4 个百分点。

**14.环保部：紧盯地方党委政府是否落实大气污染治理**

环保部表示，已经调集 1400 人组成 102 个督查组对各地治霾进行常态化巡查，紧盯地方党委政府是否落实大气污染治理“党政同责”“一岗双责”。

**15.最高法：印发《关于进一步保护和规范当事人依法行使行政诉权的若干意见》**

最高法印发意见要求，对于依法应当受理的行政案件，一律登记立案，切实维护和保障公民、法人和其他组织依法提起行政诉讼的权利。

**16. 国家版权局：要求音乐授权公平，避免授予独家版权**

国家版权局版权管理司约谈了 20 余家境内外音乐公司以及国际唱片业协会等相关协会主要负责人，要求音乐授权公平合理，避免授予独家版权。

**17. 粮食局：将推动粮食产业经济发展情况纳入各级粮食安全责任制考核**

粮食局表示，加强统筹指导，争取尽早出台贯彻落实意见，将推动粮食产业经济发展情况纳入各级粮食安全责任制考核；强化政策扶持，创新完善地方配套政策措施，优化发展环境。

**18.上证指数报 3371.43 点，跌 0.38%**

上证指数报 3371.43 点，下跌 0.38%，成交额 2567.44 亿。深证成指报 11070.49 点，下跌 0.19%，成交额 3296.29 亿。创业板指报 1879.25 点，下跌 0.49%，成交额 838.90 亿。两市合计成交 5863.73 亿。从盘面上看，旅游酒店、水泥建材等板块涨幅居前。

**19.恒生指数报 27777.2 点，跌 0.42%**

恒生指数跌 0.42%，报 27777.2 点。国企指数跌 0.77%，报 11101.14 点。沪股通净流出 2.35 亿元，当日余额 132.35 亿元。深股通净流入 3.87 亿元，当日余额 126.13 亿元。

**20.道琼斯报 22203.48 点，涨 0.20%**

道琼斯工业平均指数收涨 45.30 点，涨幅 0.20%，报 22203.48 点。标普 500 指数收跌 2.75 点，跌幅 0.11%，报 2495.62 点。纳斯达克综合指数收跌 31.11 点，跌幅 0.48%，报 6429.08 点。道指连续第三天创收盘纪录新高，但地缘政治风险和通胀整体温和打压标普和纳指。

**【重点公告】**

**【采掘】**

中国神华：8 月份煤炭销量同比增 11.4%

**【电气设备】**

平高电气：公司中标 3789.44 万元项目

天能重工：对外投资设立三家子公司

爱康科技：拟出资 2.25 亿元发起设立互联网小贷公司

**【电子】**

宇顺电子：延期实施增持公司股份计划

和晶科技：转让 BoCo 株式会社股权 预计获利超 3500 万

东尼电子：公司无线充电产品主要应用于 Apple Watch 上

**【房地产】**

莱茵体育：全资子公司竞得土地使用权

阳光城：子公司竞得土地项目

滨江集团：竞得土地使用权

泰禾集团：下属锦城置业 31.79 亿元受让沃得宝华 100%股权

**【纺织服装】**

中潜股份：终止收购宝乐机器人

**【非银金融】**

中国人寿：前 8 月保费收入约 4027 亿元

西水股份：子公司天安财险前 8 月保费收入为 93.22 亿元

越秀金控：披露核心人员持股计划(草案)

**【钢铁】**

本钢板材：前三季度业绩预盈 13.34 亿元,同增 132.16%

永兴特钢：1.05 亿元受让合纵锂业 11.47%股权，持股增至 25.75%

**【公用事业】**

首创股份：PPP 项目中标，项目估算投资 13.87 亿元

伟明环保：签订生活垃圾处理项目合同书

聚光科技：签订 PPP 项目合同

中材节能：终止发行股份购买资产等事项

**【化工】**

龙宇燃油：与中国联通签订战略框架协议

吉林化纤：四季度高改性复合强韧丝项目开车 业绩将实现更大飞跃

**【机械设备】**

红宇新材：控股子公司投资设立全资子公司

兴源环境：签订 PPP 项目合同，项目总投资 11.16 亿元

天瑞仪器：实际控制人及一致行动人拟减持不超总股本 6%

通润装备：美对华“双反”调查初裁结果公布 公司或面临不利影响

纽威股份：3 亿设精密锻造子公司 进军上游产业

宝色股份：签 1.05 亿元供货合同 占去年营收四成以上

吉艾科技：收购标的业绩未达标 收到业绩补偿款 1.5 亿

山东章鼓：目前正洽谈新能源产品出口相关事项

金卡智能：计划本月底在雄安新区进行 NB-IoT 表的试挂

**【计算机】**

同方股份：终止收购上海莱士股权

航天长峰：中标广东省公安厅机场公安局情指一体化平台项目

**【建筑材料】**

中航三鑫：拟与启迪控股合作开发深圳黄峰岭生产园区

**【建筑装饰】**

粤水电：签署 16.8 亿元轨道交通 PPP 项目合同

宏润建设：重大工程中标，工程中标价逾 3 亿元

中国中冶：前 8 月新签合同额 3646.7 亿元，同增 26.8%，其中新签海外合同额为 335.7 亿元

四川路桥：子公司中标高速公路施工项目，中标价 101.88 亿元

宏润建设：中标安庆市施工项目，中标价 3.03 亿元

安徽水利：全资子公司中标 PPP 项目，估算总投资 13.63 亿元

东华科技：联合中标 PPP 项目，总投资约 32.88 亿元，公司占比 42.75%

农尚环境：签订重大合同，合同金额 1.38 亿元

**【交通运输】**

四川成渝：8 月高速路通行费收入 3.23 亿同比增两成

赣粤高速：1-8 月车辆通行服务收入累计 20.62 亿元，同比增 1.09%

**【农林牧渔】**

海大集团：拟 2.99 亿元收购大信集团 60% 股权，加强北方市场布局

**【汽车】**

金固股份：披露 2017 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)

**【轻工制造】**

东港股份：香港喜多来集团决定终止减持计划

\*ST 中富：子公司河南中富两宗土地拟被收储，补偿款共计 9700 万元

**【商业贸易】**

南京新百：控股股东筹划重大资产重组事项，公司停牌

**【通信】**

初灵信息：子公司投资参股南宁趣享文化传媒有限公司

三峡新材：2017 年第三季度业绩预盈 2.5~2.8 亿元，同增逾十倍

**【医药生物】**

博晖创新：控股子公司获准设置单采血浆站

现代制药：全资子公司获得药品 GMP 证书

千山药机：对外投资设立基层健康服务项目公司

迈克生物：对外投资设立上海迈可优生物科技有限公司

东宝生物：披露定增预案，拟定增募资不超 3.65 亿元

亚太药业：对全资子公司绍兴兴亚药业有限公司增资

上海莱士：终止重大事项

**【有色金属】**

锡业股份：与印尼蒂玛公司合作 拓展锡化工产品市场

海亮股份：拟投资 18.8 亿建设生产线 打造全球第一铜管产能

## 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：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn