

晨会纪要(2017年09月18日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 机械：液化天然气行业：全球背景下的中国发展趋势
- 【行业评论】 半导体：2017年9月策略：人工智能芯片发布引发资本市场关注，行业基本面收益景气度持续
- 【行业评论】 医药：基因测序：开启生物大数据时代（下）
- 【公司评论】 东华软件(002065)：理想照进现实，“人工智能+”战略不断落地
- 【行业评论】 新一代北斗三号信号体制的高精度导航定位芯片正式发布

财经要闻：

1. 李克强：要实现精准搬迁、安全搬迁、阳光搬迁
2. 国务院：推进创新创业是深化供给侧结构性改革的应有之义
3. 住建部等四部委：加快推进北方地区城镇清洁供暖
4. 发改委：CPI、PPI将继续在合理区间运行
5. 商务部：中国与马尔代夫结束自由贸易协定谈判，冀正式签署协定
6. 国办发文力促民间投资 鼓励民资参与PPP项目
7. 央行：8月末 M2 增速再创新低
8. 环保部：成立专家团队指导京津冀及周边“2+26”城市
9. 体育总局等三部委：印发《京津冀健身休闲运动协同发展规(2016 - 2025年)》
10. 发改委：下半年将在金融、新能源汽车等领域进一步放宽外资准入
11. 史上最严调控半年来 全国楼市平稳下行
12. 银监会：截至8月末，银行业总资产 239 万亿元，各项贷款 121 万亿元
13. 智能汽车创新发展战略正在起草 产业望迎加速发展
14. 中国国际石墨烯创新大会将于9月24-26日举行
15. 建国内首个城市灯控路况监测平台 百度为北京开启智慧交通
16. 中国超级电容电动汽车行业标准首被发达国家采用
17. 三星发布新款电动车电池 产业链望受益
18. 上证指数报 3353.62 点，下跌 0.53%
19. 恒生指数涨 0.11%，报 27807.59 点
20. 道指收涨 64.86 点，涨幅 0.29%，报 22268.34 点

财经要闻：

- 中国石油：中国石油集团拟发行不超过 200 亿元可交债
- 华谊嘉信：预计前三季度盈利增长 5%-25%
- 浙数文化：拟转让唐人影视股权 获利 1.27 亿
- 银河生物：拟收购远程心界医院 估值在 50 亿至 60 亿之间
- 景旺电子：拟 13.6 亿投建电路板生产基地
- 华夏幸福：中标湖北团风县产业新城 PPP 项目

分析师

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

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3831.30	0.04%
上证综指	3353.62	-0.53%
深证综指	1987.99	-0.28%
恒生指数	27807.59	0.11%
中小板指数	7488.37	-0.38%
创业板指数	1875.63	-0.19%
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
房地产(中信)	3.9%	10.6%	6.5%
食品饮料(中信)	2.8%	9.5%	32.5%
家电(中信)	2.1%	5.8%	31.1%
餐饮旅游(中信)	2.0%	8.6%	-6.1%
农林牧渔(中信)	0.9%	7.0%	-8.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-4.6%	21.0%	30.5%
钢铁(中信)	-4.1%	22.0%	32.0%
有色金属(中信)	-3.9%	31.9%	26.2%
电子元器件(中信)	-1.6%	11.0%	10.9%
计算机(中信)	-1.5%	5.1%	-15.3%

中珠医疗：公司及全资子公司一体医疗与远程集团及其下属子公司签订《合作协议之补充协议》

【行业公司评论】**机械：液化天然气行业：全球背景下的中国发展趋势**

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

世界能源发展四大趋势：在全球应对气候变化压力、信息技术和新能源技术不断进步等因素的共同推动下，世界能源转型升级、变革步伐加快。发展趋势可以概括为：能源消费结构低碳化、能源供应格局多元化、能源生产消费智能化、分布式能源快速发展。

世界天然气行业特点：世界天然气资源丰富、天然气供需格局发生深刻变化、天然气消费持续增长、全球天然气区域价差缩小、油气价格关联性减弱、全球天然气液化能力持续增长、未来几年世界 LNG 大于求、世界 LNG 贸易量不断增长。

中国天然气发展前景：我国天然气资源基本特点是资源丰富，人均不足。天然气产量、消费量、进口量快速增长，非常规页岩气快速发展，LNG 接收站快速发展，天然气基础设施建设不断完善，天然气发展目标：天然气在一次能源消费结构中的比例 2020 年力争 10%，2030 年约 15%。预计“十三五”国天然气市场呈中高速增长判断。

天然气行业发展获国家重视：国家发展和改革委员会副主任、国家能源局局长努尔·白克力出席白皮书论坛并做主题演讲，表示国家明确了逐步把天然气培育成为我国主体能源之一的战略定位，要实施天然气发电工程，大力发展天然气分布式能源，鼓励发展天然气调峰电站，有序发展天然气热电联产，推动天然气与新能源的融合发展。他还指出：加快推动天然气发展，是我国能源结构优化调整的战略举措和现实选择，需打通天然气利用“最后一公里”。目前，天然气供应只能满足我国约 1/3 人口的需求，还有 2/3 的市场需要开拓。

天然气宏观新背景与新形势：《天然气发展“十三五”规划》：2020 年天然气占一次能源消费比例 8.3%~10%；《能源生产和消费革命战略（2016-2030）》：到 2030 年一次能源结构中天然气占比达到 15%左右。政策取向：加强国内开发；加快天然气管网等基础设施建设；培育天然气市场。认清 2013 年前中国天然气需求高增长的原因：清洁、高效的能源产品；在石油、煤炭价格较高时，天然气价格调整滞后，价格优势明显。2014 年以来需求增速的回落与 2017 年需求增速的回升。面临的新形势：煤炭、石油等替代产品价格的变化，经济发展新阶段下的非居民用户的价格承受力，环境保护的新要求。

中国天然气发展面临的挑战：包括国产天然气供应能力持续下降，加剧能源安全形势，基础设施能力总体不足和利用水平低，天然气开发利用关键技术和重大装备总体落后，天然气价格形成机制与政策有待完善，油气体制机制改革滞后和行业监管不足。

促进天然气发展的措施与建议：深入推进油气上游体制改革，逐步建立完善现代油气资源勘探开采市场体系，提高国内资源供应能力。加强国际能源合作，增强境外天然气资源供应安全，加强天然气基础设施建设，深化改革，提高输送和公平服务能力，深化价格改革，强化监管，完善天然气市场交易体系，加大政策支持力度完善支持方式，促进天然气可持续发展。

风险提示：天然气体制改革进程不及预期、天然气价格大幅上涨、可替代能源价格快速下降等。

半导体：2017 年 9 月策略：人工智能芯片发布引发资本市场关注，行业基本面收益景气度持续

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

华为发布麒麟 970 芯片搭载全球首款独立专用 AI 芯片引发关注：A 股半导体行业走势近期获得了市场的持续关注，受益于华为在 2017 年度 IFA 柏林国际消费电子产品展上公布其最新的麒麟 970 芯片，搭载了全球首款带有独立 NPU 专用 AI 芯片的移动终端处理器，并且将会应用于新机 Mate 10 上。人工智能成为了短期内行业受到市场关注的主要原因，在与云计算和大数据结合后，终端方面的智能化推进与后台强大的运算能力相结合，将会对信息技术的格局产生深远的影响，也将会在逐步渗透后持续改变人们的生活方式。

需求端汽车电子人工智能继续推动，上游扩张持续：SIA 公布的每月销售收入数据继续扩张趋势，存储器价格在小幅调整后再次上行，消费电子的旺季效应显著。从上游的情况看，晶圆价格在上半年大幅上涨后，三季度再次出现协议价格上升的趋势，包括三星在内的行业龙头企业通过增加长期协议价格来获得较好的供应保障，而 SUMCO 则预计增加约 4 亿美元的资本开支来扩厂产能以应对需求的上升。另外，设备行业的 SEMI 报告显示了上半年整体的设备支出同比大幅上升达到 50%，产业需求全方面提升。

国内市场继续推进投资建设，汽车电子传感器投资完善布局：国内市场方面，台积电南京项目和英特尔大连项目建设逐步推进后半程，量产计划也推上日程。新增项目方面，我们关注到博世在南京建设智能化助力器生产项目，汽车电子相关领域的布局推进，徐州则计划投资建设传感器基地，成为中国的传感器集群，在物联网和智慧城市方面发挥效用，

继续完善国内的产业布局。

投资建议：9月我们坚定维持行业的乐观判断，人工智能引发的关注度仍将持续，IC设计首先受到影响，其次预计是化学品、设备建设等上游产业，之后行业景气度提升带来的业绩改善将会体现到封测行业，因此整个产业链投资机会均值得期待。个股方面，主要推荐标的为华天科技（002185）、通富微电（002156）和长电科技（600584）。集成电路设计领域我们推荐MCU产品设计厂商东软载波（300183）和指纹识别芯片供应商汇顶科技（603160）。其他建议关注标的包括封测及工程厂商太极实业（600667），存储器封测深科技（000021），IC设计全志科技（300458），富瀚微（300613）、LED厂商三安光电（600703）。

风险提示：全球宏观经济波动影响半导体行业的终端需求增长；全球产业整合带来的竞争市场格局变化；新产品及技术更新换代带来的竞争力变化风险。

医药：基因测序：开启生物大数据时代（下）

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点

无创产前检测开展顺利，受益二孩红利百亿空间可期：1.无创产前检测优势明显，监管趋严市场从无序走向有序。无创产前检测集合了无创、检测周期短、操作便捷、安全性高、准确率高等多方面的优势，近年来渗透率快速增长。而市场亦经历“无监管→叫停→监管”三个阶段，政策的出台使国内无创产前检测市场得以良性发展。2.单价略降渗透率提升，百亿空间可期。受到市场竞争、技术发展以及政策导向等多方面的影响，近年来无创产前检测的价格略有下降，我们预计未来仍将维持稳中有降的趋势。收益二孩，市场空间进一步打开。以覆盖人群1760万、渗透率35%、单价1500元计算，我们预计2020年国内无创产前检测的市场规模为92.4亿元，2015-2020年间的复合年增长率为50.92%。3.竞争加剧，核心看品牌渠道优势。国内无创产前检测服务的供应商主要是华大基因、贝瑞和康、达瑞生物、博奥生物、安诺优达等，其中华大基因和贝瑞和康的市场份额最大。行业壁垒更多的是先发优势、规模效应、渠道和品牌。华大基因和贝瑞和康进入市场较早，在未来很长一段时间内仍有望主导市场。

胚胎植入前检测有望成为下一个爆发点：1.需求庞大，年复增长率或近40%。我国的不孕不育率从1984年的4.8%上升至2012年的12.5%，近年高龄人群受孕需求增加，亦带动体外受精周期数。以每百万人口治疗周期年增长率5%估计，我们预计2020年我国体外受精周期数将达到70万，按照70%二代测序-胚胎植入前检测渗透率、一个体外受精周期检测6个胚胎、单价2500元/胚胎计算，市场规模将达到72.56亿，2016-2020年间的复合年增长率为38.20%。2.贝瑞抢占先机，未来竞争激烈。目前国内还没有胚胎植入前检测的产品正式获批，其中进展最快的是贝康医疗、贝瑞和康和中仪康卫。华大基因、安诺优达等多家企业也在积极推进其胚胎植入前检测产品的上市。总体上该技术壁垒并不高，先发优势、渠道和品牌仍然是企业抢占市场的关键因素。

肿瘤基因检测快速发展，千亿市场可期：1.闭环形成。未来基因测序在肿瘤临床研究和应用有望实现“预防→诊断→治疗→愈后监测”的闭环，即（1）肿瘤易感基因筛查，（2）肿瘤早期诊断，（3）肿瘤伴随诊断和用药指导，（4）肿瘤愈后监控。2.临床和测序数据积累成为核心资产。国内已有多家企业开始布局肿瘤基因检测，包括华大基因、贝瑞和康、安诺优达等。整体而言，除液态活检外，肿瘤基因检测技术壁垒并不高。行业核心资产在于累积检测病例数，这直接决定了企业测序数据和临床数据的积累。华大基因等行业龙头有望借助于大数据的优势，与药企合作开发抗肿瘤药物，发展潜力较大。

风险提示：市场竞争加剧、政策风险、市场推广不达预期。

东华软件(002065)：理想照进现实，“人工智能+”战略不断落地

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】东华软件股份公司于2017年9月12日在北京召开了以“AI+行业深度融合”为核心的产品发布会。公司基于对行业客户的深度了解，将AI与金融、医疗等行业有机融合，打造适合各个行业的“AI+产品”，正式发布了“精准医疗”、“AI+公安大数据”、“乐享智投”三个行业的解决方案及产品。

投资要点

AI新品发布，进一步落地多个行业：2017年9月12日，公司发布了“精准医疗”、“AI+公安大数据”、“乐享智投”三个行业的解决方案及产品。（1）精准医疗：目前还处于辅助临床诊疗阶段，iMedical8.0P、临床科研大数据分析平台、感染智能监测系统、知识图谱构建系统等实现了辅助医生优化治疗方案和临床科研的功能；（2）AI+公安大数据：通过人脸识别、视频检索技术与公安系统拥有的海量数据库结合，解决了以往案件侦查过程中嫌疑人筛选的问题，大幅提高了筛选速度；（3）乐享智投：作为一款智能投顾产品，主要向金融客户提供产品评测、用户画像、投资组合、投资执行、风险监控、收益分析等服务，并提供个性化的解决方案。本次AI产品的发布，公司实现AI技术在医疗、安防、金融三个热点行业的落地，有望搭上AI行业高速发展的顺风车，助力公司的进一步发展。

布局 AI 行业多年，技术成就应用：公司于 2013 年开始布局人工智能领域，是国内较早投入人工智能领域研发的企业之一，先后与中科院、清华大学、北航、IBM 和微软等国内外知名校企合作。经过多年研究，公司基于人像识别、车辆软件识别、目标图像提取与分析等技术，研发出智能人像服务、人像卡口等系统。本次人工智能新品的发布是对以往产品的进一步改进，是公司多年技术积累的结果，产品系列较为成熟、可靠，用户满意度较高。

业务行业覆盖广，公司发展空间大：公司立足数字化行业多年，服务对象涵盖金融、电力、通讯、交通运输等 10 余个行业，产品线主要包括行业应用软件、人工智能解决方案、大数据服务。这不仅有利于公司率先占据 AI 行业的有利位置，更能够使公司在数据量上存在优势。公司能够尽快实现 AI 产品在多个行业的落地，在 AI 市场还在高速发展期的今天，占据多个行业就意味着拥有更大市场规模的可能性。除此之外，公司拥有各个行业的大量数据，能够实现不同行业数据的相互补充，有利于 AI 系统的自我完善。

投资建议：作为国内 IT 企业龙头，公司将不断完善人工智能技术，并通过数据积累，在产品线和市场应用上不断拓展，最终实现人工智能+战略。我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.48、0.53 和 0.68 元，上调评级至买入-A，6 个月目标价为 13.92 元，相当于 2017 年 29 倍的动态市盈率。

风险提示：（1）政策的不确定性风险；（2）AI 技术创新转化为产品不及预期。

新一代北斗三号信号体制的高精度导航定位芯片正式发布

李东祥 021-20377057 lidongxiang@huajinsec.cn

【华金通信计算机】9 月 16 日，全球首个支持新一代北斗三号信号体制的高精度导航定位芯片正式发布。这是一款拥有完全自主知识产权的国产基带和射频一体化芯片，由深圳华大北斗科技有限公司研发。据专家介绍，这款超低功耗的第三代北斗芯片能在没有地基增强的情况下，实现亚米级的定位精度，并实现芯片级安全加密。未来，芯片可被广泛应用于车辆管理、汽车导航、可穿戴设备、航海导航、GIS 数据采集、精准农业、智慧物流、无人驾驶、工程勘察等领域。

与此同时，北斗三号全球系统建设全面启动，计划今年年底发射四颗卫星。预计到 2018 年底前后面向一带一路沿线国家和地区提供基本服务，到 2020 年将实现 35 颗北斗卫星全球组网，具备全球服务能力。

【点评】北斗卫星导航的逐步建设，意味着卫星导航与定位技术与地理信息、物联网、大数据、移动通信等技术融合，进一步促进卫星导航行业的发展。据资料显示，我国卫星导航与定位服务产业已进入高速发展期，2016 年产值以突破 2000 亿元。与此同时，随着智能汽车概念的火热，对卫星导航与定位技术的要求不断提高，对高精度地图的需求不断加大，对卫星导航与地图测绘行业来说无疑是个利好，相关行业也将受益，建议积极关注合众思壮、北斗星通。

【财经要闻】

1. 李克强：要实现精准搬迁、安全搬迁、阳光搬迁

李克强对全国易地扶贫搬迁现场会作出重要批示强调，充分发挥基层干部群众的积极性、主动性和创造性，合理安排搬迁规模和进度，实现精准搬迁安全搬迁阳光搬迁，确保搬迁一户稳定脱贫一户。

2. 国务院：推进创新创业是深化供给侧结构性改革的应有之义

国务院副总理在全国大众创业万众创新活动周上表示，推进创新创业是深化供给侧结构性改革的应有之义，要大力推动体制机制改革，加强产权保护制度建设，要大力扶持创新创业，加大财税、金融等政策支持，降低企业融资、用能、物流等成本。

3. 住建部等四部委：加快推进北方地区城镇清洁供暖

住房和城乡建设部、国家发展改革委、财政部和国家能源局近日发布指导意见，要求加快推进北方采暖地区城镇清洁供暖，以保障群众采暖需求并减少污染物排放。

4. 发改委：CPI、PPI 将继续在合理区间运行

发改委 15 日上午召开新闻发布会，新闻发言人孟玮在谈到“物价形势”时表示，8 月份 CPI、PPI 同比涨幅有所扩大，并未改变当前物价平稳运行的基本态势。后期，CPI、PPI 将继续在合理区间运行。孟玮指出，8 月份 CPI、PPI 同比涨幅有所扩大，并未改变当前物价平稳运行的基本态势。后期，CPI、PPI 将继续在合理区间运行。孟玮表示，下一步，我们将继续深化价格改革，强化价格监管，重点聚焦在五个方面：电力方面，国家层面将加快推进跨省跨区专项输电工程和区域电网输电价格改革。地方层面将积极开展地方电网和增量配电网的配电价格改革，实现对电网监管的全覆盖。同时，根据电力市场建设进程，有序放开竞争性环节的发售电价格，逐步扩大市场形成电价的范围和程度。天然气方面，2018 年底前，各地将建立起输配环节定价办法、成本监审办法，重新核定省内短途管道运输价格，制定独立配气价格，降低偏高输配价格。铁路客运方面，全面开展铁路普通旅客列车运输成本监审，2017 年底完成成本监

审工作。水资源方面，在总体不增加农民负担的前提下，扎实有序推进农业水价综合改革。同时，还将研究制定推进城镇非居民用水超定额累进加价制度的指导意见。公用事业方面，适时完善城市供水供电供热阶梯价格制度，合理调整分档用量及价格。

5. 商务部：中国与马尔代夫结束自由贸易协定谈判，冀正式签署协定

中国与马尔代夫签署《中华人民共和国商务部和马尔代夫共和国经济发展部关于结束中国-马尔代夫自由贸易协定谈判的谅解备忘录》。两国间 95% 以上的货物贸易产品将实现零关税。

6. 国办发文力促民间投资 鼓励民资参与 PPP 项目

国务院办公厅 15 日印发《关于进一步激发民间有效投资活力促进经济持续健康发展的指导意见》，从深入推进“放管服”改革、支持民间投资创新发展、鼓励民间资本参与 PPP 项目、降低企业经营成本等多方面入手，进一步提振民间投资。意见提出，要加大基础设施和公用事业领域开放力度，支持民间资本股权占比高的社会资本方参与 PPP 项目，建立 PPP 项目合理回报机制，推动 PPP 项目资产证券化。

7. 央行：8 月末 M2 增速再创新低

8 月末，广义货币（M2）余额 164.52 万亿元，同比增长 8.9%，M2 增速再创新低；8 月社会融资规模增量为 1.48 万亿元，比上年同期多 186 亿元；人民币贷款增加 1.09 万亿元，同比多增 1433 亿元。

8. 环保部：成立专家团队指导京津冀及周边“2+26”城市

环保部日前召开大气重污染成因与治理攻关领导小组第二次会议，讨论并通过了大气重污染成因与治理攻关实施方案。决定将成立 28 个跟踪研究专家团队，对京津冀及周边“2+26”城市进行驻点指导。

9. 体育总局等三部委：印发《京津冀健身休闲运动协同发展规(2016—2025 年)》

体育总局等三部委印发《京津冀健身休闲运动协同发展规(2016—2025 年)》，旨在推动京津冀健身休闲运动协同发展。规划提出，到 2025 年，京津冀健身休闲运动协同发展格局基本形成，区域合作体制机制初步建立。

10. 发改委：下半年将在金融、新能源汽车等领域进一步放宽外资准入

发改委表示今年下半年将在金融、新能源汽车等领域进一步放宽外资准入。已启动国家智能汽车创新发展战略起草工作。将支持北京、上海、广州、深圳等特大城市率先加大营商环境改革力度，构建更加开放、公平、便利的投资环境。

11. 史上最严调控半年来 全国楼市平稳下行

国家统计局的最新数据显示，1~8 月份，全国商品房销售面积和销售额同比分别增长 12.7% 和 17.2%。与 1~2 月份的年内高点相比，降幅分别达到 12.4 个百分点和 8.8 个百分点。成交量的持续下滑带来了成交价格的调整。目前，一线城市和热点二线城市房价过快上涨的局面得到了控制，投机性、投资性的购房需求大幅减少，三四线城市房地产去库存工作也在有效推进。以全国房价最坚挺的北京为例，目前的状态是住宅成交量持续低迷，不仅新房价格连续 11 个月环比不增长，二手房价格更是连续 3 个月领跌全国。深圳 8 月新房成交均价自去年 10 月以来已连续 11 个月下降，近期市场观望情绪仍然存在。

12. 银监会：截至 8 月末，银行业总资产 239 万亿元，各项贷款 121 万亿元

银监会统计截至 8 月末，银行业总资产 239 万亿元，各项贷款 121 万亿元。商业银行资本充足率 13.2%，拨备覆盖率 175.1%，不良贷款率 1.86%，流动性比例 48%，均保持较好水平。

13. 智能汽车创新发展战略正在起草 产业望迎加速发展

发改委新闻发言人孟玮 15 日表示，我国已启动国家智能汽车创新发展战略起草工作，将明确未来一个时期我国智能汽车发展的战略方向、发展目标、主要路径、重点任务、保障措施，并在战略中提出近期行动计划，确保尽早启动、有序实施。另外，在日前召开的新一代互联网基础设施论坛上，中国电信、百度、大唐共同发布了“基于车联网的无人驾驶行动计划”。

14. 中国国际石墨烯创新大会将于 9 月 24-26 日举行

2017 中国国际石墨烯创新大会将于 9 月 24~26 日在南京举行，以“全球化的合作与分工”为主题。届时，将有各国石墨烯机构负责人、世界顶级石墨烯专家、行业相关组织者和骨干企业代表等 3000 余人参会，打造全球石墨烯产业的饕餮盛会。同期，大会还将举行 2017 中国国际石墨烯材料应用博览会及百项成果展示活动。英国曼彻斯特大学的科研人员 2015 年在自然出版集团旗下的《科学报告》期刊发表论文称，石墨烯凭借其高导电性、超薄、柔性和坚固等特色，被证明是可穿戴电子设备的重要元素。为实施从制造大国向制造强国转变的《中国制造 2025》规划，国务院提出将在“十三五”期间推动 15 个关键工业领域的基础技术研究向应用技术研究转化，其中，作为单列的战略性前沿材料，石墨烯榜上有名。

15. 建国内首个城市灯控路况监测平台 百度为北京开启智慧交通

近日，百度地图智慧信号灯研判平台启动会在百度科技园举办。凭借出行大数据和人工智能技术，百度地图为北京市交管局定制了国内首个城市灯控路口路况监测平台，实现信号灯路口拥堵分钟级发现、实时报警、主动处理，优化城市道路使用效率。同时百度地图与北京交通信号系统已实现大范围“秒级数据互通”，为交管局及时调整信号灯提供依据。

16. 中国超级电容电动汽车行业标准首被发达国家采用

据《解放日报》报道，由上海企业主导的中国行业标准《超级电容电动城市客车供电系统》，已转化为以色列国家标准颁布并实施。这是中国电动汽车行业的技术标准首次被发达国家直接采用。按照上述标准生产的超级电容公交车，已经行驶在以色列第二大城市特拉维夫。这些公交车产自上海奥威科技开发有限公司。

17. 三星发布新款电动车电池 产业链望受益

据国外媒体 **electrek** 报道，在本周的法兰克福车展上，三星旗下的电池企业三星 SDI(SamsungSDI)展示了一种全新的“多功能电池组”解决方案以使得电动汽车的续航里程更长，该公司称此款电池组能够实现 430 英里(约合 692 千米)的超长续航。上述全新的电池模块预计将会吸引汽车制造商们的注意力，原因在于这种模块在单一电池组中所安装的数量直接影响车辆的续航里程。

18. 上证指数报 3353.62 点，下跌 0.53%

上周五上证指数报 3353.62 点，下跌 0.53%，成交额 2529.11 亿。深证成指报 11063.10 点，下跌 0.07%，成交额 3126.01 亿。创业板指报 1875.63 点，下跌 0.19%，成交额 771.61 亿。两市合计成交 5655.12 亿。从盘面上看，航空航天、房地产等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨 0.11%，报 27807.59 点

上周五恒生指数涨 0.11%，报 27807.59 点。国企指数跌 0.3%，报 11067.55 点。沪股通净流入 2.03 亿元，当日余额 127.97 亿元。深股通净流出 0.99 亿元，当日余额 130.99 亿元。

20. 道指收涨 64.86 点，涨幅 0.29%，报 22268.34 点

上周五标普 500 指数收涨 4.61 点，涨幅 0.18%，报 2500.23 点。道琼斯工业平均指数收涨 64.86 点，涨幅 0.29%，报 22268.34 点。纳斯达克综合指数收涨 19.38 点，涨幅 0.30%，报 6448.47 点。标普首次站上 2500 点整数位心理关口道指连续四天创收盘纪录新高，科技股涨幅居前。

【重点公告】

【采掘】

洲际油气：关于海通租赁所涉及相关股份已解除司法冻结

中国石油：中国石油集团拟发行不超过 200 亿元可交债

中煤能源：前 8 月商品煤产量 5157 万吨

【传媒】

华媒控股：拟收购萧报教育 拓展幼教和 K12 育产业链

骅威文化：控股股东增持 166 万股

万润科技：重组报告书新增商誉减值、客户集中、人才流失的风险提示

华谊嘉信：预计前三季度盈利增长 5%-25%

浙数文化：拟转让唐人影视股权 获利 1.27 亿

龙韵股份：交易潜在交易对象属于国有企业

【电器设备】

东北电气：拟 1.35 亿元剥离电力电容器行业资产

银河生物：拟收购远程心界医院 估值在 50 亿至 60 亿之间

江特电机：需求旺盛 拟短期内迅速扩大碳酸锂产能

白云电器：拟发行股份收购桂林电容 51.000%股权，支付现金收购桂林电容 29.589%股权

【电子】

东旭光电：1.77 亿收购成都智能 65%股权

拓邦股份：控股股东、实际控制人近日增持公司总股本的 1.83%

南洋科技：股东金投航天 100%股权被无偿划转至航天气动院；拟收购彩虹公司 100%股权和神飞公司 84%股权

乾照光电：半年报补充披露无超标排放情况

润欣科技：前三季度净利预增 23%-32%

国科微：预计前三季同比扭亏为盈

奥瑞德：拟终止非公开发行股票并决定撤回相关申报材料

景旺电子：拟 13.6 亿投建电路板生产基地

【房地产】

阳光城：逾 18 亿港元转让阳光城粤港 51%股权

华夏幸福：中标湖北团风县产业新城 PPP 项目

中珠医疗：公司及全资子公司一体医疗与远程集团及其下属子公司签订《合作协议之补充协议》

【纺织服装】

万里马：签 3466 万元武警部队被装销售合同

【非银】

鲁银投资：拟继续减持万润股份股票不超过 1800 万股

越秀金控：2018 年至 2022 年实行超业绩奖励基金计划

新华保险：前 8 月保费收入 754 亿元

【钢铁】

本钢板材：新 1 号高炉恢复生产

凌钢股份：部分董事将减持公司股份

【公用事业】

京蓝科技：联合中标 17.15 亿元 PPP 项目

博世科：拟发行不超 4.3 亿元可转债 投入 PPP 项目

华能国际：发行 50 亿元的可续期公司债券和 38 亿元的公司债券获证监会核准

百川能源：签管道天然气特许经营协议

中国核电：福清核电 4 号机组具备商运条件

博天环境：中标 67 亿 PPP 项目

中持股份：拟向激励对象授予 91.80 万股限制性股票，占公司总股本的 0.90%

【化工】

江山化工：重组获证监会无条件通过

利尔化学：拟增资控股赛科化工 加强原料保障

康得新：员工持股计划已买入近 8 亿元公司股票

新疆天业：控股股东天业集团拟非公开发行可转债不超过 10 亿元

恒力股份：重大资产重组未获证监会批准；股票 9 月 18 日复牌

【机械设备】

*ST 东数：部分贷款未能如期偿还或续贷，银行承兑汇票未能按期兑付

博深工具：重大资产重组获批；9 月 18 日复牌

亿利达：拟 1.9775 亿元控股三进压铸

南兴装备：发行 1,999.9997 万股和支付 1 亿元现金购买唯一网络 100%股权

泰嘉股份：拟推 210 万股限制性股票

中发科技：拟变更公司全称为“文一三佳科技股份有限公司”并修改经营范围

康尼机电：以 340,000 万元总价收购龙昕科技 100%股权

【计算机】

千方科技：参设千方智能 推进智能网联汽车产业转型

佳都科技：7.5 亿元参设人工智能产业并购基金

【家电】

格力电器：将投资 150 亿在洛阳建设智能制造产业基地

创维数字：未参与 Apple TV 的制造

奥佳华：拟投资百万台智能按摩椅生产基地

【建材】

*ST 新亿：控股股东万源汇金持有公司 24,615 万股继续被冻结

杭萧钢构：与天津融创兴辰签署钢结构住宅体系合作协议

中国核建：前 8 月新签合同额 446 亿同比增 13.4%

花王股份：拟收购中维国际工程设计公司 80%股权

【交运】

山东高速：公开发行人不超过 80 亿元 A 股可转债获批

【汽车】

万向钱潮：2017 年度配股公开发行 825,947,836 股，预计募集资金 62.50 亿元

【轻工】

合兴包装：15 亿元超短期融资券获准注册

【零售】

汉商集团：控股股东拟要约收购不低于 5%股份 巩固控股权

茂业商业：控股子公司锡林郭勒盟维多利对外担保逾期贷款已于近日全额归还

【食品】

莲花健康：就债务重组收益、关联方资金往来和味精毛利率对申报进行补充说明

【通信】

光迅科技：公布 2017 年限制性股票激励计划(草案修订稿)

中国联通：国有股权转让和非公开发行股份事项获国资委批准

信威集团：与锦安控股战略合作

【医药】

景峰医药：控股子公司海南锦瑞“健康美”商标获批；注射用埃索美拉唑钠未获批注册

华大基因：不存在未披露的重大事项 18 日复牌

复星医药：拟收购 Gland Pharma 股权比例由 86%调至 74%

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