

2017年09月21日

晨会纪要(2017年09月21日)

晨会纪要

今日要点：

【公司评论】博创科技(300548)：Kaiam 宣布 100G 光模块放量出货，公司光有源器件收入高速增长可期

财经要闻：

1. 习近平：中新双方要加强发展战略对接
2. 李克强：部署进一步促进扩大就业
3. 统计局：146 家国家高新区生产总值占全国 GDP 比重达 11.8%
4. 国务院：深入推进跨境电商综合试验区建设
5. 交通部等 14 部委：高速公路分时段差异化收费试点
6. 环保部：关注“舍弗勒”事件
7. 央行：严查消费贷等违规“上楼”，房地产调控政策不会放松
8. 外交部：中方坚决反对朝鲜核导开发，坚定推进半岛无核化
9. 国土部、住建部：防止小产权房通过不动产登记合法化
10. 国土部：全国有划定任务的 2887 个县级行政区实际划定永久基本农田 15.50 亿亩
11. 保监会：印发《偿二代二期工程建设方案》
12. 国家邮政局：今年双 11 期间快递处理总量预计会超过 10 亿件
13. 食药监总局：供应少且无替代品种仿制药审批加快
14. 人社部：全国跨省定点医疗机构增加到 6976 家
15. 央行营管部：加强对科创企业的支持力度
16. 上海：《上海市燃料电池汽车发展规划》日前印发
17. 西安：“一带一路”产业发展联合体在西安成立，拟募资 500 亿元
18. 上证指数涨 0.27%，报 3366.00 点
19. 恒生指数涨 0.27%，报 28127.80 点
20. 道指涨 0.19%，报 22412.59 点

重点公告：

- 葛洲坝：作为联合体中标 383.46 亿元尼日利亚蒙贝拉水电站总承包项目 公司占比 45%
- 省广股份：拟转让上海雅润文化传播有限公司 100%股权
- 海德利：出资 1 亿元成立全资子公司
- 美晨科技：孙公司联合预中标近 3 亿元 PPP 项目
- 东华软件：与乌鲁木齐市米东区政府签订的战略合作框架协议
- 皖通科技：拟购买赛英科技 100%的股权

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%
沪深 300	3842.44	0.27%
上证综指	3366.00	0.27%
深证综指	2012.23	0.83%
恒生指数	28127.80	0.27%
中小板指数	7597.00	1.24%
创业板指数	1892.67	0.66%
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)	2.6%	10.3%	6.1%
食品饮料(中信)	2.6%	9.4%	35.9%
家电(中信)	2.4%	1.5%	33.1%
商贸零售(中信)	2.3%	4.5%	1.9%
汽车(中信)	1.7%	4.6%	8.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	-3.4%	19.6%	31.1%
煤炭(中信)	-2.3%	21.7%	31.4%
建材(中信)	-2.1%	13.6%	16.5%
餐饮旅游(中信)	-1.1%	7.5%	-6.3%
交通运输(中信)	-0.8%	4.8%	10.0%

【行业公司评论】

博创科技(300548)：KaiaM 宣布 100G 光模块放量出货，公司光有源器件收入高速增长可期

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2017年9月18日，KaiaM公司通过公司官网宣布：公司基于 LightScale 2 Platform 技术的 100G CWDM4 光模块产品放量出货。目前，博创科技是 KaiaM 公司 40G 光模块和 100G 光模块产品中 ROSA 组件的供应商，且博创科技已经通过购买 F 级优先股的方式参股了 KaiaM，股权占比约 2.95%。因此，我们认为，随着 KaiaM 公司 100G 光模块的放量出货，博创科技的 ROSA 组件等光有源器件收入有望进入高速增长期。

海外收入高速增长，光有源器件毛利率稳步提升：2017年H1，公司扩大了 ROSA 光有源器件的产能，100G ROSA 产量形成规模销售。公司实现：境外销售收入约 1.02 亿元，同比增长约 142.5%；光有源器件收入约 7877.8 万元，同比增长约 367.5%，产品毛利率约 39.18%，提升约 8.21 个百分点。我们认为，公司光有源器件的产能在得到提升的同时，产能利用率也得到了提升。

OTN 市场迎来新增长点，DWDM 器件有望维持稳定增长：重度应用驱动 OTN 网络下沉和光交叉技术应用以及 OTN 作为 5G 承载网主流技术将为 OTN 市场带来新增长点。公司的 DWDM 产品作为 OTN 的重要组件也有望维持稳定的增长。

DWDM 与 ROSA 双轮驱动业绩增长，维持买入-A 评级：我们认为，在 DWDM 和 ROSA 两个产品的双轮驱动下，公司的收入和净利润有望维持较高水平的增速。2017-2019 年公司的：营业收入分别约为 3.92 亿元、5.23 亿元和 7.18 亿元；归母净利润分别为 0.97 亿元、1.39 亿元和 2.09 亿元；EPS 分别为 1.15 元、1.60 元和 2.35 元。6 个月目标价 63.25 元，维持买入-A 评级。

风险提示：光通信行业发展不及预期；公司高速有源器件业务发展不及预期；公司产能扩大不及预期；证券市场的系统性风险。

【财经要闻】

1. 习近平：中新双方要加强发展战略对接

国家主席习近平会见来访的新加坡总理李显龙时表示，中新双方要加强发展战略对接。“一带一路”建设是当前两国合作重点，希望双方建设好中新（重庆）战略性互联互通示范项目，并在地区层面带动其他国家共同参与国际陆海贸易新通道建设。

2. 李克强：部署进一步促进扩大就业

国务院总理李克强 9 月 20 日主持召开国务院常务会议，部署进一步促进扩大就业，更好满足人民群众劳动有岗位收入有来源的需求。

3. 统计局：146 家国家高新区生产总值占全国 GDP 比重达 11.8%

我国 2016 年纳入统计的 146 家国家高新区生产总值占全国 GDP 比重达 11.8%。“十二五”期间，146 家国家高新区实现年均增长 17.4%。

4. 国务院：深入推进跨境电商综合试验区建设

国务院总理李克强 9 月 20 日主持召开国务院常务会议，部署进一步促进扩大就业，更好满足人民群众劳动有岗位收入有来源的需求；确定深入推进跨境电子商务综合试验区建设的措施，加快业态创新提高外贸便利度和竞争力。

5. 交通部等 14 部委：高速公路分时段差异化收费试点

中国交通部等十四个部门联合印发《促进道路货运行业健康稳定

发展行动计划（2017-2020 年）》。计划提出，优化收费公路通行费政策。在具备条件的省份和路段，组织开展高速公路分时段差异化收费试点。据此，省级政府可根据本地区实际，对使用电子不停车收费系统（ETC）非现金支付卡并符合相关要求的货运车辆给予适当通行费优惠。严格执行鲜活农产品运输「绿色通道」政策，免收整车合法装载运输鲜活农产品车辆通行费。

6. 环保部：关注“舍弗勒”事件

配件断供危机凸显汽车产业长期漠视供应链污染。环保部称，各大汽车品牌以此次舍弗勒断供危机为教训，从检索和核查供应链的环境合规表现入手，对供应链的环境风险进行一次彻底的“摸底”，切实解决产业生产过程造成的污染问题，迈向环保、节能、低碳的绿色之路。

7. 央行：严查消费贷等违规“上楼”，房地产调控政策不会放松

9月初，北京银监局、央行营业管理部、北京市住建委等部门发布通知，要求银行业金融机构针对个人经营性贷款和个人消费贷款开展自查工作，重点检查“房抵贷”等资金违规流入房地产市场情况。江苏、深圳随后也加入了这一行列。央行近期发布的《中国区域金融运行报告(2017)》为房地产划出了清晰的金融政策底线：加强住房金融宏观审慎管理，继续做好房地产金融调控，在支持居民合理自住购房同时，严格限制信贷流向投资投机性购房。报告同时强调要继续强化“因城施策”的调控政策，并预判全国房地产市场可能呈现“成交回落、价格平稳略降”发展态势。

8. 外交部：中方坚决反对朝鲜核导开发，坚定推进半岛无核化

外交部长王毅表示，中方坚决反对朝鲜核导开发，坚定推进半岛无核化，中方始终全面、完整执行安理会涉朝决议，充分履行了自身承担的国际义务；所谓中国发挥作用不够的说法是不实之词，对中方实施单边制裁更没有道理。

9. 国土部、住建部：防止小产权房通过不动产登记合法化

国土部、住建部发布通知，要实现房屋交易与不动产登记的有效衔接，防止小产权房通过不动产登记合法化。不动产统一登记制度实施前已经形成的房屋登记纸质资料要移交至不动产登记机构。

10. 国土部：全国有划定任务的 2887 个县级行政区实际划定永久基本农田 15.50 亿亩

国土部副部长曹卫星表示，截至 2017 年 6 月底，全国有划定任务的 2887 个县级行政区实际划定永久基本农田 15.50 亿亩，已全部落到实地地块、明确保护责任、补齐标志界桩、完善信息表册、实现上图入库。

11. 保监会：印发《偿二代二期工程建设方案》

保监会印发《偿二代二期工程建设方案》提出完善监管规则，要重点解决当前存在保险公司资本不实、关联交易复杂、资产不实、多层嵌套导致底层资产不清、产品不透明、非理性举牌问题等制度和制度漏洞。

12. 国家邮政局：今年双 11 期间快递处理总量预计会超过 10 亿件

国家邮政局近期发布预测，根据预测，今年双 11 期间（11.11-11.16）全行业的快递处理总量将达到新的量级，预计会超过 10 亿件。

13. 食药监总局：供应少且无替代品种仿制药审批加快

据国家食药监总局网站消息，食药监总局日前研究制定《关于仿制药质量和疗效一致性评价工作有关事项的公告》。食药监总局表示，对影响市场供应、目前无替代的品种，由其会同相关部委及时发布清单，鼓励企业研发申报仿制药，并加快审评审批，以保障市场供应。

14. 人社部：全国跨省定点医疗机构增加到 6976 家

截至目前，全国跨省定点医疗机构增加到 6976 家，85%的三级定点医疗机构已联接入网，可以提供跨省异地就医住院医疗费用直接结算服务。

15. 央行营管部：加强对科创企业的支持力度

央行营业管理部、北京银监局、中关村管委会联合出台《关于进一步推动中关村国家自主创新示范区科技金融专营组织机构创新发展的意见》。《意见》主要涵盖五个方面的内容：一是进一步加强科技金融专营组织机构组织体系建设；二是有序推进科技信贷管理体制创新，加强新一代信息技术推广应用；三是积极拓展科技金融特色产品和服务，加强对科创企业的支持力度；四是不断完善科技金融人才管理制度；五是加强相关部门对科技金融专营组织机构的支持和引导。

16. 上海：《上海市燃料电池汽车发展规划》日前印发

《上海市燃料电池汽车发展规划》日前印发。规划提出的近期目标(2017-2020年)包括：打造包含关键零部件、电堆、系统集成、测试认证服务、整车开发等环节的产业集群，聚集超过 100 家燃料电池汽车相关企业。中期目标(2021-2025年)包括：燃料电池汽车全产业链年产值突破 1000 亿元，建成加氢站 50 座，乘用车不少于 2 万辆、其它特种车辆不少于 1 万辆。长期目标(2026-2030年)包括：实现上海燃料电池汽车全产业链年产值突破 3000 亿元。

17. 西安：“一带一路”产业发展联合体在西安成立，拟募资 500 亿元

9月20日，由西安市人民政府、中国财富传媒集团主办的“2017 欧亚综合园区论坛”上，一带一路产业园区发展联盟与部分知名投资机构发起的产业联合体在西安成立。据悉，该联合体拟募资规模为 500 亿元，首期 100 亿元将投向“一带一路产业园区发展联盟”成员单位的新一代信息产业、高端制造、新能源、生物医药、新型材料等新技术领域、军民融合、国企混改项目及原有产业园区传统产业的转型优化升级。

18. 上证指数涨 0.27%，报 3366.00 点

上证指数报 3366.00 点，上涨 0.27%，成交额 2258.39 亿。深证成指报 11191.13 点，上涨 0.97%，成交额 3158.61 亿。创业板指报 1892.67 点，上涨 0.66%，成交额 848.26 亿。两市合计成交 5417.00 亿。从盘面上看，有色金属和煤炭等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨 0.27%，报 28127.80 点

恒生指数涨 0.27%，报 28127.80 点。国企指数涨 0.43%，报 11173.51 点。沪股通净流入 9.85 亿元，当日余额 120.15 亿元。深股通净流入 11.58 亿元，当日余额 118.42 亿元。

20. 道指涨 0.19%，报 22412.59 点

标普 500 指数收涨 1.59 点，涨 0.06%，报 2508.24 点。道琼斯工业平均指数收涨 41.79 点，涨幅 0.19%，报 22412.59 点。纳斯达克综合指数收跌 5.28 点，跌幅 0.08%，报 6456.04 点。

【重点公告】**【采掘】**

石化油服：发布管理层齐心共赢计划（草案）

安泰集团：收到补助 6675 万元 占公司 2016 净利润 10%以上

【传媒】

省广股份：拟转让上海雅润文化传播有限公司 100%股权

【电气设备】

合纵科技：计划总投资 3 亿元建设电池级铁锂材料生产基地项目

电科院：获得 2017 年苏州市质量奖和 2017 年苏州名牌认定

【电子】

科力远：获得政府补助 1200 万元

【房地产】

宋都股份：竞得舟山市新城金鸡山单元某地块住宅项目的国有建设用地使用权

京汉股份：子公司签署合作框架协议

泰禾集团：21 亿受让郑州轩龙置业 45%股权

【公用事业】

江南水务：获得政府补助 1880 万元

中国天楹：获得越南富寿省扶宁县站坦社和清化省秉山市社东山坊生活垃圾焚烧发电厂的投资许可

华银电力：湘投控股吸收合并地电公司后直接持有公司 11.73%股权

【国防军工】

航发动力：斥资 70 亿增资三家子公司

【化工】

三棵树：与河北博野经济开发区管委会签订投资协议 总投资金额 6-10 亿

海德利：出资 1 亿元成立全资子公司

永太科技：控股子公司六氟磷酸锂项目试生产

巨化股份：股东计划减持 4202 万股 占公司总股本 1.99%

高科石化：股东减持总股本的 0.92%

【机械设备】

恒星科技：股东计划减持 1500 万股 占公司总股本 1.19%

至纯科技：中标上海华力特气供给及分配系统集成项目

【计算机】

创业软件：拟使用自有资金人民币 4080 万元收购美诺泰科 51%的股权

东华软件：与乌鲁木齐市米东区政府签订的战略合作框架协议

东软集团：与云投集团在签署战略合作框架协议

数字政通：中标大余县智慧亮化路灯节能改造 PPP 项目 投资金额 1.5 亿元

皖通科技：拟购买赛英科技 100%的股权

凯瑞德：董事长拟增持不低于总股本的 10%

【家用电器】

格力电器：举牌海立股份

海立股份：格力电器举牌旨在扩充其产业链结构和整合产业优质资源

【建筑材料】

深天地 A：所属企业租赁约 28.2 亩砂石码头用地

【建筑装饰】

中国电建：子公司作为联合体中标 383.46 亿元尼日利亚蒙贝拉水电站总承包项目 公司占比 35%

葛洲坝：作为联合体中标 383.46 亿元尼日利亚蒙贝拉水电站总承包项目 公司占比 45%

粤水电：署惠州市惠阳区石桥片区市政基础设施建设 PPP 项目 投资金额 7.7 亿元

上海建工：竞得南京市江宁区上元大街以南、湖山路以东地块某地块

【农林牧渔】

壹桥股份：总经理拟增持 6000 万元至 2 亿元

【汽车】

光启技术：与河北雄安新区管理委员会签署战略合作协议

福田汽车：1.4 亿元增资北汽集团财务公司

青岛双星：定增获通过

美晨科技：孙公司联合预中标近 3 亿元 PPP 项目

北特科技：签重组意向协议 拟并购新三板企业光裕股份

天成自控：控股股东并购英国某飞机座椅生产厂 后续或注入上市公司

【轻工制造】

文化长城：拟 15.75 亿并购翡翠教育

易尚展示：第一期员工持股计划完成购买 累计买入 187 万股

【食品饮料】

维维股份：子公司拟转让所持有的无锡超科食品 10%股权 交易价格 6500 万元

【通讯】

闻泰科技：股东清仓减持 9.07%股份

中国联通：股东大会批准非公开发行 A 股股票的议案

【医药生物】

上海莱士：终止筹划重大资产重组

*ST 生化：终止筹划重大资产重组

贵州百灵：公司综合制剂车间建设的软胶囊剂 B 线获得《药品 GMP 证书》

【有色金属】

格林美：全资子公司收到 7500 万元政府补助

焦作万方：收到大气污染管控工作通知 提前实施错峰生产

【综合】

国检集团：公司主导制订的高性能陶瓷国际标准正式发布

华测检测：股东减持 3235 万股

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