

2017年09月29日

晨会纪要(2017年09月29日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 受益于收入成本差走阔，企业盈利好转
- 【行业评论】 计算机：GTC China 引领 AI 新格局，GPU 赋能 HPC 值得期待
- 【行业评论】 机械：人工智能与传感技术助力服务机器人市场打开
- 【公司评论】 维尔利(300190)：市政板块持续巩固，外延布局工业节能环保
- 【公司评论】 富瑞特装(300228)：LNG 储运设备将受益于天然气需求的上扬
- 【行业评论】 长江存储一期生产及动力厂房封顶点评

财经要闻：

- 1、李克强：深化营改增试点，完善相关财税政策
- 2、国务院：“证照分离”改革扩容至 10 个自贸区
- 3、国资委：混改稳妥推进，第三批试点企业正在研究确定中
- 4、国资委：中国 1-8 月央企实现利润总额同比增长 17.3%
- 5、发改委：规范有序推进 PPP，激发民间有效投资活力
- 6、国资委：截至 8 月底央企退出钢铁产能 1614 万吨
- 7、外管局：二季度我国经常账户顺差 3488 亿元人民币
- 8、五部门：促进外贸综合服务企业发展
- 9、工信部：发布乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法
- 10、工信部：1-8 月电子信息制造业发展势头良好
- 11、工信部：5G 第二阶段测试完成，将开展互联互通测试
- 12、食品安全办等十四部委：提升餐饮业质量安全
- 13、商务部：双打办发布保护知识产权新进展
- 14、证监会：前三季度并购重组进一步缩减
- 15、雄安新区：48 家企业获批入驻河北雄安新区
- 16、北京：防止房地产市场大起大落，严格商品住房管控
- 17、山东：采暖季前 7 城市压减炼钢产能 183 万吨
- 18、上指报 3339.64 点，下跌 0.17%
- 19、恒指报 27421.6 点，下跌 0.8%
- 20、道指报 22381.20 点，上涨 0.18%

重点公告：

- 卧龙地产：三季报预增 265%
- 天晟新材：与中铁工业达成战略合作意向 共同研制新型轨交车辆及设备
- 荣盛石化：子公司携浙能集团出资 110 亿设立浙江石油公司
- 上海沪工：拟 5.8 亿元收购航天军工企业航天华宇
- 华域汽车：拟逾 17 亿元收购上海小糸 50% 股权 实现全资控股
- 金冠电气：签署年产 2.7 亿 m² 锂离子电池隔膜生产基地项目协议

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	3822.54	0.04%
上证综指	3339.64	-0.17%
深证综指	1974.78	-0.23%
恒生指数	27421.60	-0.80%
中小板指数	7523.37	0.02%
创业板指数	1854.73	-0.01%
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)	2.8%	11.3%	40.6%
国防军工(中信)	1.8%	3.4%	-7.2%
通信(中信)	1.5%	9.9%	5.7%
钢铁(中信)	0.8%	16.4%	30.3%
汽车(中信)	0.8%	4.3%	9.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	-4.1%	0.9%	-1.6%
纺织服装(中信)	-1.9%	-1.6%	-8.8%
农林牧渔(中信)	-1.8%	3.1%	-9.8%
建筑(中信)	-1.8%	-0.0%	16.0%
综合(中信)	-1.6%	6.7%	2.0%

【行业公司评论】

受益于收入成本差走阔，企业盈利好转

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

事件：2017年9月27日统计局公布了工业企业利润相关数据，1) 2017年8月规模以上工业企业利润累计同比增长21.60%，较7月增速增加0.4个百分点，8月同比增速24.0%，较7月上升7.5个百分点；2) 8月工业企业利润环比增速9.68%，较7月上升25.50个百分点。

点评：1、1-8月企业利润同比增速回升的主要原因为企业产品出厂价格增速与原材料投入品价格增速差的缩小。8月企业主营业务收入累计同比12.70%，较7月下降0.4个百分点，企业主营业务成本累计同比12.50%，较7月下降0.6个百分点，8月利润总额累计同比增速较7月上升0.4个百分点，在连续5个月下降后反弹。8月企业的投入品价格增速快于企业产成品价格增速，8月生产者价格指数PPI累计同比6.4%，工业企业原料、燃料、动力购进价格指数PIRM累计同比8.4%，原材料购进价格指数累计同比仍快于生产者价格指数累计同比，两者之差较7月收窄0.1个百分点，支撑利润的增长。

2、本次利润的改善主要得益于石油价格回升、去产能和环保督查趋严导致上游价格上涨，使石油加工业、化学原料及制品业、黑色金属冶炼业利润增速的上升驱动，8月石油加工业、化学原料及制品业、计算机通信电子业、黑色金属冶炼业和食品制造业利润增速分别较7月上升7.8、3.9、0.8、5.4和0.5个百分点。8月相较于7月，上游累计同比回落但仍处高位，中游和下游累计同比跌多涨少，利润累计同比增速大概率将逐渐步入退减期。1-8月企业利润同比增速回落的原因在于制造业利润总额同比增速反弹。8月制造业利润总额累计同比增速18.60%，高于7月的18.10%。8月采矿业利润总额累计3248.9亿元，高于7月的2795.5亿元。由于8月企业原材料购进价格和企业出厂价格均较7月有较大幅度上涨，采矿业利润累计同比下降的主要原因在于均衡量的下行。8月黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、非金属矿采选业和其他采矿业累计同比分别为68.60%、38.80%、10.10%和30.00%，较7月分别变化-2.70、-2.20、0.10和-3.30个百分点。

3、今年以来工业企业利润同比增速主要由采矿业和制造业利润增长拉动，我国经济韧性仍足。8月采矿业利润总额累计3248.9亿元，去年同期累计值为534.70亿元，基数较低，8月制造业累计同比18.60%，快于去年全年的12.30%，累计同比连续5个月下降后反弹，采矿业和制造业利润累计值占整个工业企业利润累计值的95%左右。制造业和采矿业利润增长的反弹，说明我国经济韧性仍足，但成本价格的高企或使工业企业利润增速的动能逐渐减弱。

4、国有企业和私营企业盈利能力下行，但增速仍快。8月全国国有企业利润总额累计同比21.70%，低于7月的23.10%，累计同比连续3个月下降，但增速仍快。私营企业盈利能力作为我国实体经济盈利状况的风向标，其有所下滑，8月私营企业工业企业利润总额累计同比为14.00%，低于7月的14.20%。

5、PPI回升，利润上行，存货同比下行，企业补、去库存有所分化。8月PPI同比6.30%，在2个月走平后录得大幅跃升，企业的产成品存货累计同比增速7.90%，较7月下降0.10个百分点，连续4个月下滑。8月企业产成品库存周转天数同比较7月下降，环比较7月持平，说明企业的已经开始去补库存，由于去库存去产能仍是我国产能过剩企业的主旋律，今年的补库存阶段比往年为弱，大部分企业已经开启主动去库存的行为，随着上游材料价格的不断上涨和预期继续上涨的加强，下游部分企业仍存在补库存的行为。8月产成品周转天数为13.70天，与7月持平，较去年同期下降0.70天，8月应收账款平均回收期累计值为37.00天，低于7月的37.10天，较去年同期下降1.00天。

6、企业利润累计同比增速短期有稳定基础。首先，8月企业收入与成本累计同比之差连续2个月为0后再次为正；其次，企业的景气度转好，内需平稳，外需偏弱，但影响偏小，8月制造业PMI较7月上升0.3个百分点，高于预期的51.3，8月PMI分项中，生产、新订单、采购量、进口、出厂价格、主要原材料购进价格、生产经营活动预期较7月均有不同程度上升，说明经济景气度反弹动能仍足。

风险提示：流动性紧张超预期；出口环境不确定性冲击

计算机：GTC China 引领 AI 新格局，GPU 赋能 HPC 值得期待

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】9月25日至27日，NVIDIA在北京举办顶级AI峰会GPU技术大会(GTC China 2017)，吸引了超过3500名科学家、工程师和新闻界人士参加，作为全球人工智能领域最具影响力的盛会之一，本次大会主要展示及交流关于云计算、无人驾驶汽车、智慧城市、医疗、金融、制造业、VR/AR、无人机、机器人等当今社会最前沿的计算机开发技术和应用，并宣布了一系列产业合作，包括与BAT等国内云服务提供商以及华为、浪潮、联想等OEM厂商在Tesla V100 GPU加速器方面的合作。

深度学习浪潮席卷，高性能计算成AI发展的引擎：人工智能已经从概念走向实际应用，逐步成为世界经济新增长点。深度学习算法的风靡极大推动了当下人工智能的发展，互联网的普及则为深度学习算法积累了海量训练数据，与此同时，算法的训练需要相匹配的计算处理能力。深度模型参数多，计算量大，数据的规模更大，需要消耗很多计算资源。在早期使用深度神经网络进行语音识别的模型中，拥有429个神经元的输入层，整个网络拥有156M个参数，训练时间超过

75 天，Andrew Ng 和 Jeff Dean 打造的 Google Brain 项目，使用包含 16000 个 CPU 核的并行计算平台训练超过 10 亿个神经元的深度神经网络，进一步如果模拟人类大脑的全脑级的神经系统，需要模拟 1000 亿个神经元，计算能力需要有数个数量级的提升。因此，高性能计算始终是 AI 发展的核心领域。

GPU 赋能高性能计算，人工智能发展驱动 GPU 加速服务器市场快速增长：人工智能极大促进了专用加速计算的发展，其中 GPU 加速计算凭借其高并行计算性能和成熟的软件生态，在这一轮人工智能浪潮中脱颖而出，成为现阶段人工智能领域应用最广泛的加速计算解决方案。IDC 最新发布的《2017 上半年中国 AI 基础架构：GPU 加速计算服务器市场跟踪报告》显示，2016 年全年中国 GPU 加速计算服务器市场厂商销售额为 1.71 亿美元；在人工智能发展浪潮的推动下，预计 2017 年全年，厂商销售额将达到 4.78 亿美元，同比增长 180%；2016 年~2021 年间，厂商销售额年复合增长率为 70.5%，并形成了以曙光、浪潮为第一梯队的市场竞争格局。

重点关注标的：我们建议积极关注国内高性能计算领域的龙头中科曙光，公司与 NVIDIA 合作建立深度学习联合实验室，提供一揽子的 HPC GPU 解决方案；同时公司在上游芯片自主可控方面大力布局，参股子公司天津海光和 AMD 合作，研制国产芯片，有望进一步提高公司服务器竞争力。风险提示：市场竞争加剧；云计算业务推进不及预期；新技术研发不及预期；证券市场系统性风险。

风险提示：宏观经济发展不及预期；人工智能行业发展不及预期。

机械：人工智能与传感技术助力服务机器人市场打开

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

服务机器人潜在市场逐渐打开：2017 国际服务机器人产业高峰论坛 9 月 18 日在南京举行，论坛由中国服务机器人应用及推广联盟和南京市麒麟科技创新园管委会共同主办，以“直击热点，捕捉趋势，引领潮流，落地项目”为主题，通过“论坛+展会”的形式让嘉宾更深入、更直观的了解服务机器人行业。我国面临劳动力成本提高和老龄化问题，服务机器人行业市场空间正逐渐打开，机会显现。特别是随着我国居民生活水平的提高，服务机器人将加快寻找到更多的应用场景。服务机器人能满足部分社会需求，如助老、助残、病人康复，在个人、家庭、公共服务上均有潜在的是市场。

人工智能与传感器技术突破是关键：从产业链上看，中游的核心传感器（感知）及人工智能（大脑）已成关键。服务机器人面向的环境复杂，需要在未知的环境中通过大量的传感器搜集数据，作出分析和计算并快速执行响应，这也是与工业机器人最大的区别。目前在温度？压力？接近及接触等传感器方面技术已相对成熟，在视觉？语音识别？语义理解上技术正在不断的提升。另一方面，人工智能技术和以互联网？大数据？云计算等为代表的新一代信息技术的融合发展，也推动机器人向智能化方向快速突破。特别是随着机器学习、模式识别、智能交互等技术的应用，人工智能算法对底层硬件的执行速度、功耗、效率要求不断提高，专用芯片应运而生。比较有代表性的有华为麒麟 970 和英伟达特斯拉 P100 GPU 等。

我国产业政策支持助力行业快速成长：近年来，在一系列政策支持下及市场需求的拉动下，我国服务机器人发展迅速，应用范围日趋广泛。根据《机器人产业规划 2016-2020 年》到 2020 年，我国服务机器人年销售收入将超过 300 亿元，在助老助残、医疗康复等领域实现小批量生产及应用。围绕助老助残、家庭服务、医疗康复、救援救灾、能源安全、公共安全、重大科学研究等领域，培育智慧生活、现代服务、特殊作业等方面的需求，重点发展消防救援机器人、手术机器人、智能型公共服务机器人、智能护理机器人等四种标志性产品，推进专业服务机器人实现系列化，个人及家庭服务机器人实现商品化。重点突破人机协同与安全、产品创意与性能优化设计、模块化/标准化体系结构设计、信息技术融合、影像定位与导航、生肌电感知与融合等关键技术。

重点推荐标的：机器人（300024）公司在国防军用机器人领域拥有成熟的供应和合作体系。公司拥有军队采购一级供应商资质和二级保密资格单位资质。2013 年，公司获得装备自动保障系统研制立项合同；2016 年底公司获得装备自动保障系统 2.16 亿元合同，进一步巩固了公司在国防领域合格供应商的地位。另外，公司“松果”系列服务机器人完成机器人安全标准认证，在人工智能技术领域对自然语言理解和合成、人脸识别、动态人体跟踪、非结构化环境同步定位与环境建模等技术进行了全面升级；同时针对下肢康复机器人、自动护理床、床椅一体化机器人进行技术储备。华工科技（000988）：在物联科技与智能制造高度重合的大背景下，华工科技五大业务板块激光先进装备制造、激光全息防伪、光通信器件、传感器、信息追溯等领域的产品与服务，分别定位在信息的感知、传输、分析、执行，既自成体系，又相互支撑，近年来协同效应愈发明显，一体化运作更趋顺畅。这种内生竞争实力的优化与提升，形成公司差异化的竞争特点，有助于公司的可持续发展。公司在传感器布局具有明显先发优势，有望从工业品切入到服务机器人传感器领域。重点关注：康力电梯（002367）公司通过参股紫光优蓝 40%股权进军服务机器人领域。公司服务机器人产品线完整覆盖类人型服务机器人、教育娱乐型机器人、智能家居型机器人等全线智能服务型机器人产品；拥有数百项的自主知识产权和完善的专利保护体系；公司旗舰产品爱乐优智能机器人，拥有迄今为止最为广泛的智能服务机器人家庭应用案例；推出基于国产芯片的中国自主知识产权的机器人操作系统 UROS，一米以上的服务机器人走入家庭服务领域。

风险提示：行业竞争激烈导致毛利率下滑风险，服务机器人市场空间打开不及预期，军品订单存在波动风险，海外业务拓展面临较多风险等。

维尔利(300190)：市政板块持续巩固，外延布局工业节能环保

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司发布中标公告，由中核工建设集团有限公司作为牵头人与公司全资子公司常州维尔利餐厨组成的联合体中标荆门市静脉产业园项目（一期）PPP项目。本次中标项目建设内容包括处理规模为300t/d的城市有机废弃物处理厂，其中餐厨垃圾规模50t/d，污泥规模245t/d，粪便规模5t/d；处理规模为800t/d的建筑垃圾处理厂；此外该项目还将建设加气站、有机废弃物沼液处理中心、变电站、室外工程及相关配套工程；餐厨垃圾、污泥（含粪便）、建筑垃圾处理的政府缺口性补贴分别为265元/吨、249元/吨和25元/吨，总投资5.04亿元，合作期限30年。

中标新项目，继续巩固市政板块业务：公司市政板块主要包括发展成熟的垃圾渗滤液业务、2013年起步的餐厨垃圾、固废治理以及2014年通过收购纳入的沼气工程领域。垃圾渗滤液处理方面，公司技术成熟市场份额领先，“维尔利”已成为渗滤液处理行业的第一品牌；餐厨垃圾方面，公司已陆续取得十余个项目，其承接的首个餐厨垃圾处理BOT项目——常州餐厨已投入稳定运行，示范效应较强。2017年上半年公司新中标垃圾渗滤液、餐厨垃圾处理、污水处理项目订单合计4.61亿元，同比增长101.31%，沼气工程项目4,379.2万元，同期有所下降。从公司近几年拿单情况看，公司业务量快速增长，2015年以来BOT项目加速拓展，我们认为在我国厨余垃圾处理以及产业链前端环卫市场成长空间大的背景下，公司订单增长可持续。

外延并购拓展工业节能环保领域，培育新的业绩增长点：2017年6月初公司完成收购工业节能标的汉风科技和油气回收标的都乐制冷，完善公司在工业节能环保领域的布局。汉风科技主要以合同能源管理模式开展电机节能和余热回收利用业务，同时从事节能设备销售业务；都乐制冷主要提供油气回收系统及工业VOC治理系统，与中石油、中石化、延长石油等大型石化企业长期合作。在公司完成对汉风科技增资2亿元后，汉风科技2016-2019年业绩承诺依次不低于2,500万元、5,000万元、8,000万元和11,800万元，年复合增速约68%；公司完成补缴都乐制冷5,001万元注册资本后，都乐制冷2016-2019年业绩承诺依次不低于1,000万元、2,000万元、3,100万元和4,400万元，年复合增速约64%。汉风科技、都乐制冷2016年归母净利润分别为3,726.44万元、1,291.16万元，均超额完成业绩承诺。

投资建议：我们预测公司2017年至2019年每股收益分别为0.49、0.64和0.81元，给予公司增持-A建议，6个月目标价为16.24元，相当于2017年33倍的动态市盈率。

风险提示：政策风险、项目进度不及预期

富瑞特装(300228)：LNG储运设备将受益于天然气需求的上扬

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

低温储运设备业绩大幅改善，全年盈利预期空间增强：2017年以来，由于全球油价大致在40-50美元/桶区间窄幅波动，国内成品油价与天然气气价也存在一定的合理价差，同时全球LNG供给充裕，价格低廉，国内LNG进口增加，由此LNG装备制造行业受益明显。重卡行业受煤炭等行业复苏和国家治理超载等因素推动，出现较大幅度增长，也带动了天然气重卡的销售兴旺。富瑞特装的LNG气瓶销售增长也有较大幅度增长，同时公司的罐式集装箱、速必达锅炉、槽车等产品的市场需求都有较明显回升。2017年上半年公司低温储运应用设备销售收入6亿元，同比大幅增长187.84%，毛利率达到27.1%，同比增加8.62个百分点。该业务为公司第一大主业占比74%，盈利明显改观对公司今年中期扭亏为盈有重要意义。今年下半年环保治理因素预计将进一步加强，LNG现货价格相比油价依然有合理的价差，LNG重卡的需求预计保持强势，公司作为LNG储运设备第一阵营的企业将持续收益。公司这块业务最近五年平均来看，上下半年的收入占比基本各是50%，我们估计2017年全年收入规模大致在12亿元左右，毛利率估计有明显改善与提高。

加大研发和产能投入，氢能装备已经开始供应市场：2017年上半年公司氢能装备销售临时加氢装置2套，500kg/d加氢站与加氢机3套，车载高压供氢系统近百套，全资子公司张家港富瑞氢能装备有限公司收入2141万元，净利润-227万元。不过公司新产品和商业模式正逐步获得市场的验证和认可。在技术研发和产能建设方面，公司根据国内氢燃料电池汽车市场的发展现状及市场需求情况，决定终止公司原计划建设的水电解制氢成套设备关键技术研发及产业化项目，并使用该项目原竞拍的土地建设氢能源汽车供氢系统产业化项目，该项目计划总投资3亿元，目前项目正在进行前期建设准备过程中。我们认为公司这一抉择是合理的，一方面规避上游制氢技术路线的风险，另一方面在公司所擅长的汽车能源装备较快形成规模产能，为后续业绩增长提供动力，从而将氢能装备作为未来转型升级的方向。公司原有的“研发中心设备升级改造项目”拟投资5000万元，用于LNG装备制造升级改造的相关研发设备。鉴于LNG行业前几年状况不佳，公司已将该项目剩余的募集资金4,446.64万元用于购买氢能装备制造的相关研发设备及相关产品的设计、研发费用。我们认为这块资金投入对提升公司氢能装备产品的生产工艺和市场竞争力是有利的。氢能也是清洁能源的选项之一，我们预计在未来的2-3年公司氢能装备业务有望较快发展。

重装设备业务表现相对平稳：2017年上半年该业务实现收入1.45亿元，同比增长10.23%，毛利率20.16%，略降0.39个百分点，表现基本平稳。公司的重型装备制造项目投资4.56亿元，已经于2015年9月投产，目前产能尚未充分释放，加之近年来重型装备行业处于周期性低谷，因此重装项目的收益水平没有达到预期，估计短期看盈利水平改善空间有限。我们预计全年收入3亿元左右，毛利率略有提高。

投资建议：2017年上半年富瑞特装实现营业收入8.08亿元，同比增加123.05%，净利润为4380万元，同比增长

161.26%。综合以上对公司主要业务的分析，我们预测公司 2017-2019 年营业收入分别为 16.13、22.57、28.43 亿元，净利润为 0.95、1.87、3.04 亿元，每股收益分别为 0.2、0.39 和 0.64 元。2018-2019 年公司净利润增速分别为 97.4%、62.4%，我们按照 2018 年 40 倍的市盈率，6 个月目标价为 15.6 元，9 月 27 日收盘价 13.06 元，给予“增持-A”投资评级。

风险提示：天然气体制改革效果将会影响到天然气消费的目标，氢能在新能源中商业模式还处在起步阶段，项目运营可能有不确定性。

长江存储一期生产及动力厂房封顶点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

集微网 9 月 28 日消息，上午 10 时，由紫光集团联合国家集成电路产业投资基金、湖北省集成电路产业投资基金、湖北科投共同投资建设的国家存储器基地项目（一期）一号生产及动力厂房，实现提前封顶。此次提前封顶的项目（一期）一号生产及动力厂房建筑面积达 52.4 万 m²，预计将于 2018 年投入使用。

点评：芯片国产化中存储器芯片的国产化需求较为积极，并且由国家投入了大规模的资本和政策的支持，显示了国家在这一领域内的决心，目前长江存储一期的完成，标志着国内存储器产业迈出坚实的推进步伐，而存储器市场持续的高景气度也是行业近期的一个共识。资本市场方面，我们预计对于国内存储器以及半导体板块仍然有进一步加强的利好，相关标的包括兆易创新（603986）、紫光国芯（002049）、太极实业（600667）、深科技（000021）等。

【财经要闻】

1、李克强：深化营改增试点，完善相关财税政策

国务院总理李克强称，要坚持推进供给侧结构性改革为主线，全面深化改革开放，通过简政减税降费，降低制度性交易成本，更大程度激发市场活力，并逐步扩大一般计税方法适用范围，更好解决金融、建筑等行业和小微企业税收抵扣不足的问题。

2、国务院：“证照分离”改革扩容至 10 个自贸区

国务院印发《关于在更大范围推进“证照分离”改革试点工作的意见》，在深入总结上海市浦东新区“证照分离”改革试点经验基础上，在天津、辽宁、浙江、福建、河南、湖北、广东、重庆、四川、陕西 10 个自贸试验区，复制推广上海市改革试点成熟做法。

3、国资委：混改稳妥推进，第三批试点企业正在研究确定中

国资委称，五年来，国企改革顶层设计基本完成，出台了 22 个配套文件，形成了“1+N”政策体系。目前在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等重点行业，已推动了两批共 19 家中央企业开展混合所有制改革试点，第三批试点企业正在研究确定中。

4、国资委：中国 1-8 月央企实现利润总额同比增长 17.3%

国资委：今年 1-8 月份中国央企继续保持良好态势，实现利润总额 9766 亿元，同比增长 17.3%，均为历史同期增加量最高；中国 8 月末央企平均资产负债率稳定在 66.5%，比年初下降 0.2 个百分点。

5、发改委：规范有序推进 PPP，激发民间有效投资活力

发改委网站称，国家发展改革委召开电话会议。会议要求，各地要把激发民间有效投资活力、促进经济持续健康发展放到更加突出的位置，努力保持民间投资的稳步增长态势。规范有序推进 PPP，鼓励民间资本参与。多向民营企业推介前期工作成熟、基本具备开工条件的 PPP 项目。

6、国资委：截至 8 月底央企退出钢铁产能 1614 万吨

国资委称，将坚决退出过剩产能。2016 年，国有企业退出钢铁产能 5249 万吨，约占全国退出产能的 80%；退出煤炭产能 20629 万吨，约占全国退出产能的 70%。截至 2017 年 8 月底，中央企业已退出钢铁产能 1614 万吨，退出煤炭产能 5510 万吨。

7、外管局：二季度我国经常账户顺差 3488 亿元人民币

外管局发布《2017 年二季度及上半年我国国际收支平衡表》。数据显示，2017 年二季度，我国经常账户顺差 3488 亿元人民币，资本和金融账户逆差 2131 亿元人民币，其中，非储备性质的金融账户顺差 2131 亿元人民币，储备资产增加 2163 亿元人民币。

8、五部门：促进外贸综合服务企业发展

商务部、海关总署、税务总局、质检总局、外管局等 5 部门发出关于促进外贸综合服务企业发展有关工作的通知，首次明确了综服企业的定义，为有关部门出台政策措施提供了前提。《通知》的出台，有利于进一步改善综服企业的发展环境，促进综服企业健康规范发展，更好帮助广大外贸企业降低成本、开拓市场，提高贸易便利化水平，促进外贸稳增长、调结构，巩固外贸传统优势，培育外贸竞争新优势。

9、工信部：发布乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法

工信部网站显示，工信部等部委印发乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法，对传统能源乘用车年度生产量或者进口量不满 3 万辆的乘用车企业，不设定新能源汽车积分比例要求，达到 3 万辆以上的，从 2019 年度开始设定新能源汽车积分比例要求，管理办法自 2018 年 4 月 1 日起施行。

10、工信部：1-8 月电子信息制造业发展势头良好

工信部数据显示，1~8 月，电子信息制造业发展势头良好，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.5%，同比加快 3.7 个百分点；快于全部规模以上工业增速 6.8 个百分点，占规模以上工业增加值比重为 7.2%。其中，8 月份增速为 13.0%，比 7 月份加快 1.2 个百分点。出口进入平稳增长区间。

11、工信部：5G 第二阶段测试完成，将开展互联互通测试

工信部发展司于 5G 创新发展高峰论坛称，我国 5G 技术实验已经进入第二阶段，同时第二阶段的主要内容 5G 新空口测试也已经基本结束。为保证实验工作的顺利开展，IMT-2020 (5G) 推进组在北京怀柔规划并将建设 30 个站的 5G 外场。

12、食品安全办等十四部委：提升餐饮业质量安全

国家食品安全办等 14 个部门共同发布《关于提升餐饮业质量安全水平的意见》，提出对餐饮服务提供者全部实行量化分级评定，并对网络餐饮服务提出了更严格的要求，入网餐饮服务提供者要具有实体店和食品经营许可证等。

13、商务部：双打办发布保护知识产权新进展

全国打击侵犯知识产权和制售假冒伪劣商品工作领导小组办公室发布了《中国知识产权保护与营商环境新进展报告》，从法律制度、行政执法、司法保护等 6 个方面介绍了中国近年来知识产权保护和营商环境建设取得的成绩和进步。报告中多次点赞阿里巴巴作为参战单位直接参与的“云剑联盟”及“阿里巴巴打假联盟”，并发布了两起由阿里直接参与的打假典型案例。

14、证监会：前三季度并购重组进一步缩减

今年前三季度，证监会并购重组委审核的重组案例为 131 例，低于去年同期的 196 例，数量上进一步缩减。131 例重组案例中，有 9 例未获通过，其中 7 例是因为标的资产的盈利能力存疑。

15、雄安新区：48 家企业获批入驻河北雄安新区

河北雄安新区管委会称，按照严控入区产业的原则，经过审核，首批获批阿里巴巴等在新区设立 48 家企业。获批落户的 48 家企业全部为高端、高新企业。前沿信息技术类企业 14 家，现代金融服务业企业 15 家，高端技术研究院 7 家，绿色生态企业 5 家，其他高端服务企业 7 家。

16、北京：防止房地产市场大起大落，严格商品住房管控

北京市住建委称，将完善购租并举的住房体系，总规明确规定，北京市建立包括商品住房、共有产权住房、棚改安置房、租赁住房等多种类型，一二三级市场联动的住房供应体系，并明确了未来 5 年新供应各类住房 150 万套以上。

17、山东：采暖季前 7 城市压减炼钢产能 183 万吨

山东省落实秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案。在 2017 年采暖季前(11 月 15 日前)，7 个传输通道城市压减炼钢产能 183 万吨。2017 年 10 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日，7 个传输通道城市辖区内焦化企业出焦时间均延长至 36 小时以上；除满足达标排放要求的电炉、天然气炉外，济南、淄博、济宁、泰安、莱芜、德州、聊城、滨州、菏泽 9 市其他铸造企业采暖季全部实施停产。

18、上指报 3339.64 点，下跌 0.17%

上证指数报 3339.64 点，下跌 0.17%，成交额 1819.56 亿。深证成指报 11031.42 点，下跌 0.05%，成交额 2595.39 亿。创业板指报 1854.73 点，下跌 0.01%，成交额 775.84 亿。两市合计成交 4414.95 亿。从盘面上看，船舶制造、酿酒等板块涨幅居前。

19、恒指报 27421.6 点，下跌 0.8%

恒生指数跌 0.8%，报 27421.6 点。国企指数跌 1.46%，报 10874.52 点。沪股通净流出 1.58 亿元，当日余额 131.58 亿元。深股通净流出 1.38 亿元，当日余额 131.38 亿元。

20、道指报 22381.20 点，上涨 0.18%

标普 500 指数收涨 3.02 点，涨幅 0.12%，报 2510.06 点。道琼斯工业平均指数收涨 40.49 点，涨幅 0.18%，报 22381.20 点。纳斯达克综合指数收涨 0.19 点，报 6453.45 点。美国三大股指逼近纪录高位，投资者对特朗普税改和医改前景预期甚高。

【重点公告】**【采掘】**

鄂尔多斯:关于终止非公开发行股票事项的公告

华录百纳:关于终止重大资产重组事项暨公司股票复牌的公告

【传媒】

华录百纳(300291):终止重大资产重组 股票复牌

【电气设备】

智慧能源:近一个月累计中标金额 6.29 亿元

中电电机:签订 1070 万美金重大合同

九洲电气:将收购梅里斯区全部热力公司资产

融钰集团:与北京碳世纪合作 探索石墨烯技术在汽车领域的应用

金冠电气:签署年产 2.7 亿^m²锂离子电池隔膜生产基地项目协议

【房地产】

卧龙地产:三季报预增 265%

财信发展:关于收购重庆瀚渝再生资源有限公司 100%股权和陕西华陆化工环保有限公司 70%股权的公告

【公用事业】

东方市场:重大资产重组获得江苏省国资委核准

博世科:联合体签订 26.32 亿元 PPP 项目

国投电力:关于湄洲湾二期 3 号机组投产的公告

郴电国际:逾 2 亿拍得四川圣达水电 16.66%股权

【化工】

天晟新材:与中铁工业达成战略合作意向 共同研制新型轨交车辆及设备

中泰化学:因涉及 PVC 销售价格垄断 被罚 7110 万元

荣盛石化:子公司携浙能集团出资 110 亿设立浙江石油公司

【机械设备】

菲达环保:签订逾 7 亿元 PPP 项目合作协议

鞍重股份:签 1.27 亿重大合同 股票复牌

星徽精密:关于终止重大资产重组事项暨公司股票复牌的公告

上海沪工:拟 5.8 亿元收购航天军工企业航天华宇

众合科技(000925):股东终止减持计划

【计算机】

神州数码:拟筹划购买资产 明日起停牌

雄帝科技:多名股东及高管拟合计减持总股本 5.67%

【家用电器】

顺威股份:关于签订黄山工业园区选商引资投资建设合同书的公告

【建筑装饰】

铁汉生态:关于终止重大资产重组暨股票复牌的公告

浦东建设:今日中标金额累计 16.73 亿元

美晨科技:孙公司联合预中标 2 亿元工程施工承包合同

美丽生态:签 26 亿 PPP 项目

海波重科:签 1.3 亿钢结构施工合同

【交通运输】

招商轮船:拟 35.8 亿收购关联方航运资产

【汽车】

华懋科技:控股股东拟减持不超 6%股份

长城汽车:子公司将收购澳大利亚一家矿业公司 3.5%股权

京威股份:与正道集团合资建设年产 30 万台清洁能源乘用车基地

华域汽车:拟逾 17 亿元收购上海小糸 50%股权 实现全资控股

【轻工制造】

集友股份:前三季度净利预增 104%-125%

易尚展示:非公开发行 A 股股票的申请获得中国证券监督管理委员会核准

【食品饮料】

汤臣倍健:三季报预增 30%-50%

【医药生物】

科伦药业:抗肿瘤药获临床试验批件

浙江震元:前三季度净利润同比增 65%-75%

【有色金属】

深圳新星:关于签订轻合金材料生产项目合同书暨对外投资公告

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