

2017年10月11日

# 晨会纪要(2017年10月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 人民币升值助推外储 8 连升，资本外流收窄
- 【行业评论】 新能源设备：双积分正式稿和第 9 批新能源汽车推荐目录落地，第四季度新能源车产销量有望创新高
- 【行业评论】 医药：制度改革接轨国际，医药行业价值回归
- 【行业评论】 【重卡行业】 9 月重卡销量再超预期，全年创新高几成定局

## 财经要闻：

- 1.国务院：党中央、国务院高度重视北京冬奥会筹办工作
- 2.国土部、国务院扶贫办、国家能源局：光伏发电规划应符合土地利用总体规划等相关规划
- 3.国土部：加强光伏发电项目用地监管
- 4.农业部：农业部种植业管理司加挂“农药管理局”
- 5.国资委：推进改革重组，抓好安全保电和维护稳定工作
- 6.发改委：召开涉金融企业失信问题专项治理工作视频会议
- 7.工商总局：发布关于支持河北雄安新区规划建设的若干意见
- 8.统计局：近几年消费对经济增长的贡献率在 50%多以上
- 9.发改委：批复第二批基因检测技术应用示范中心建设方案
- 10.统计局：房地产长效机制正在紧锣密鼓制定，会适时出台
- 11.统计局：上半年国内生产总值同比增长 6.9%
- 12.住建部：8 月，全国缴存住房公积金 1545 亿元，提取住房公积金 1086 亿元
- 13.中宣部、最高法、银监会：2017 年年底搭建完成省级的失信被执行人曝光平台
- 14.保监会：各人身保险公司应做好人身保险业务有关数据报送工作
- 15.保监会：同意中国人民养老保险有限责任公司开业
- 16.国家海洋局：开展北极科考活动申请前预先对环境进行评估
- 17.辽宁：出台发展住房租赁市场四年滚动计划实施方案
- 18.上证指数报 3382.99 点，上涨 0.26%
- 19.恒生指数涨 0.58%，报 28490.83 点
- 20.道指涨 69.61 点，涨幅 0.31%，报 22830.68 点

## 重点公告：

- 保千里：子公司与中国联通子公司签署打令 VR 手机采购合同，合同金额约 5.4 亿元
- 新天科技：公司与郑州经开供水公司、中国电信河南分公司签订战略合作框架协议，共同加快 NB-IoT 窄带物联网技术在郑州经开供水公司的应用
- 中国中铁：拟携手济南新旧动能转换先行区管委会开面全面战略合作，初定合作规模 1000 亿元
- 葛洲坝：中标陕西省延长至黄龙、宁陕至石泉高速公路 PPP 项目，项目总投资约为 248.55 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	3889.86	0.20%
上证综指	3382.99	0.26%
深证综指	2030.18	0.78%
恒生指数	28490.83	0.58%
中小板指数	7694.90	0.55%
创业板指数	1917.46	1.46%
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
计算机(中信)	4.2%	10.7%	-15.0%
医药(中信)	3.4%	5.6%	-0.7%
家电(中信)	3.2%	2.6%	35.0%
农林牧渔(中信)	3.1%	5.0%	-9.1%
传媒(中信)	2.5%	1.9%	-21.0%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-1.6%	10.9%	21.0%
有色金属(中信)	-0.9%	19.2%	23.6%
钢铁(中信)	-0.7%	11.1%	24.7%
餐饮旅游(中信)	-0.2%	6.2%	-6.8%
石油石化(中信)	0.3%	3.0%	9.0%

中国交建：拟通过子公司分别出资 48 亿元、3100 万元，发起设立并认购中交路桥并购合伙基金壹号、贰号份额，进行 PPP 项目投资

金一文化：拟携手安阳市政府及鑫融基金，在安阳打造黄金珠宝文化旅游小镇，项目总投资不低于 50 亿元

## 【行业公司评论】

### 人民币升值助推外储 8 连升，资本外流收窄

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

事件：10月9日公布了9月官方储备资产：1) 官方储备资产:外汇储备 31085.1 亿美元，环比增加 169.83 亿美元，在 30000 亿美元继续企稳，连续 8 个月上涨，略高于市场预期；2) 官方储备资产(SDR 口径):外汇储备 21994.76 亿 SDR，环比增加 121.62 亿 SDR，为今年 3 月以来第一次回升。

点评：

1、9 月美元指数震荡上行，人民币对美元均值较 8 月均值有所上升，估值效应助外储上行。整个 9 月美元指数上升 0.48%，美元兑日元升值 2.314%，美元兑欧元升值 0.804%，美元兑英镑贬值 3.471%。9 月即期汇率:美元兑人民币平均汇率 6.5677 低于 8 月的 6.6713。

2、资本外流较为平稳，外汇储备仍有稳定基础。8 月境内银行代客涉外收付款差额为-35.47 亿美元，较 7 月环比收窄 184.58 亿美元，显示资本外流较为平稳。从外汇市场美元兑人民币日均即期询价成交量来看，9 月日均为 215.31 亿元，较 8 月日均减少 69.18 亿元或下降 24.32%，显示外汇市场活跃度有所下降。8 月中美 10 年期国债收益率之差的均值为 1.42，8 月均值为 1.43，中美利差有所缩小，叠加美国税改获得重大实质进展和非农数据向好影响，中美利差或继续缩小，我国资本外流的压力将有所加大。中央银行在人民币汇率中间价形成机制中纳入逆周期因子后，人民币汇率相对稳定，资本外流总体可控，外汇储备或较为稳定。

3、2017 年 8 月社融中新增外币贷款为-332 亿元，较 7 月的-213 亿元大幅下降，连续 2 个月较大幅度下降，显示市场对人民币贬值略有担忧，不利于外汇储备的继续上行。

4、外汇占款减少幅度小幅继续收窄，在外汇储备相对稳定的背景下，央行暂时或没有刻意缩小外汇占款减少幅度的意愿，市场流动性或继续维持稳健中性态势，难言宽松。8 月央行口径外汇占款余额 21.5098 万亿元人民币，较 7 月减少 8.21 亿元人民币，连续 22 个月下降，但减少幅度较 7 月缩小 38.26 亿元，连续 2 个月收窄。

风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境改善不及预期。

### 新能源设备：双积分正式稿和第 9 批新能源汽车推荐目录落地，第四季度新能源车产销量有望创新高

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

本月观点：双积分正式稿和 17 年第 9 批新能源汽车推荐目录落地，第四季度新能源车产销量有望创新高：9 月 28 日，工业和信息化部、财政部、商务部、海关总署、质检总局联合公布了《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》。管理办法于 2018 年 4 月 1 日开始实施，2019、2020 年度的积分比例要求分别为 10%、12%，2021 年度及以后年度的积分比例要求另行公布。在执行时间上比此前的征求意见稿略有延后。政策的微调给了企业更多缓冲的时间，但是国家对于大力推进新能源汽车产业发展的步伐是坚定不移的，保障了我国新能源汽车中长期的高速增长。9 月 30 日，工信部发布了第九批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共有 251 款车型入选，符合预期。截止目前，17 年前 9 批推荐目录共有 2790 款车型入选，已超过去年全年水平，奠定今年四季度产量高增长的基础。8 月新能源车产销分别完成 7.2 万辆和 6.8 万辆，同比分别增长 67.3%和 76.3%。2017 年 1-8 月累计产销分别为新能源汽车产销分别完成 34.6 万辆和 32.0 万辆，比上年同期分别增长 33.5%和 30.2%。8 月新能源车产销量同比继续增长，增速符合预期。我们预计产销量在第四季度会继续上涨，整体判断行业回暖仍在延续。原材料价格保持上涨态势，行业景气度持续提升：9 月 30 日，亚洲金属网数据，电池级碳酸锂高幅价格 16.7 万元/吨，比年初上涨 32.5%；镍钴锰酸锂 523 高幅价格 198 元/公斤，比年初上涨 29.4%；金属钴高幅价格 450 元/公斤，比年初上涨 60.71%。8 月中国新能源汽车市场动力锂离子电池装机总量高达 2.88GWh，与 2016 年 8 月的 1.67GWh 相比，同比大增 73%，环比增长 12%。1-8 月的电池的需求累计达到 11.19GWh，同比恢复了正增长，达到 13%的增长。从电池类型来看，8 月乘用车和专用车装机总量三元锂占比均持续提升，达到了 74%和 63%。8 月的电动汽车装机量同比大增主要基于去年同期的大幅下降背景下的增量，同时也受到新能源汽车产量大增的拉动。从材料上来看，三元锂依旧保持上升趋势，处于主导地位，重点推荐资源龙头（天齐锂业，赣锋锂业，华友钴业）三元锂及材料标的（亿纬锂能，当升科技，杉杉股份，格林美，科恒股份）。

9 月行情回顾：9 月上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-0.54%、1.90%、0.16%，呈分化态势。其中，整车，锂资源，燃料电池，太阳能发电，电机电控，动力电池，充电桩，石墨烯，CS 电力设备、风力发电和核能核电的涨跌幅分别为：20.54%、13.68%、7.87%、7.23%、7.10%、6.18%、4.45%、4.23%、3.16%、-0.01%和-1.21%。此外，整车、燃料电池、太阳能发电、电机电控、动力电池、充电桩和 CS 电力设备板块市盈率较上月有所上升。资源、石墨烯、风电和核电板块市盈率较上月有所下降。

重大行业新闻：1、8 月份新能源汽车销量 6.8 万，同比增长 76.3%：9 月 11 日，中汽协数据，8 月份产销量分别为 7.2 万辆和 6.8 万辆，同比增长分别为 67.3%和 76.3%；2017 年前 8 个月累计产销分别为 34.6 万辆和 32 万辆，同比增长分别为 33.5%和 30.2%。2、2017 年第 9 批新能源汽车推荐目录发布，共有 251 款车型入选：9 月 30 日，工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2017 年第 9 批)》，共有 251 款车型入选。3、双积分管理办法正式发布，2019

年起开始设定积分比例要求：9月28日，工业和信息化部、财政部、商务部、海关总署、质检总局联合公布了《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》。政策将于2018年4月1日正式实施，根据政策规定：2019年度、2020年度，新能源汽车积分比例要求分别为10%、12%。

#### 重点推荐公司点评

【华友钴业】(300340) 澳大利亚 AVZ 探锂超预期，锂钴双矿龙头华友钴业再出发

【科恒股份】(300340) 拟收购优质锂电搅拌设备标的万好万家

【科恒股份】(300340) 前三季度归母净利润预增 22-25 倍

风险提示：新能源汽车产销不及预期；后续政策不及预期；市场竞争加剧。

#### 医药：制度改革接轨国际，医药行业价值回归

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

#### 投资要点

事件：10月8日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。

增加供给，缓解临床试验的供需矛盾：一致性评价出台以来，药企对临床试验的需求出现井喷，临床试验资源的供需矛盾日益凸显。本次改革通过鼓励（1）社会力量投资设立临床试验机构（2）已获得资质的医疗机构加大临床试验比重（3）临床医生参与药品医疗器械临床试验来增加国内临床试验的供给，缓解临床试验资源紧缺的现状，既解决了仿制药一致性评价需求的燃眉之急，也为新药的研发提供了更充足的临床资源，整体利好药品的研发。

多环节协同发力，药品研发周期有望缩短：药品的研发周期漫长，平均在10年左右。本次改革通过（1）增加临床试验供给（2）提高伦理审查效率（3）优化临床试验审批程序（4）接受境外临床试验数据（5）加快上市审评审批多个方面来减少药品在临床试验和上市的审批环节中的耗时，有望缩短药物研发周期。

大力扶持新药研发：我国新药研发与欧美发达国家存在较大差距，本次改革从新药研发企业的切身利益出发，制定和完善了多项保护制度，包括（1）建立药品专利链接制度（2）开展药品专利期限补偿制度试点（3）完善药品试验数据保护制度（4）落实上市许可持有人法律责任（5）完善医保目录动态调整机制等，以期促进和规范国内创新药市场的发展，利好新药研发能力强的制药龙头企业。

规范医药市场，临床价值导向：（1）中药评价和审批进一步规范化：我国中药市场发展相对混乱，本次改革拟建立符合中药特点的注册制度和评价体系，为中药疗效的评价标准指明了方向，利好真正具有临床价值的中药品种。（2）注射剂品种监管趋严：本次改革严格药品注射剂的审批，同时拟对已上市药品注射剂进行再评价，这对中小注射剂生产企业将会产生较大负面影响。（3）原料药与制剂关联审批：本次改革将原料药与药品进行关联审批，不再发放原料药批准文号，这意味着制药企业以后将自产原料药或与特定原料药供应商长期深度合作，形成“以需定产”的发展模式，有望改变目前原料药行业普遍产能过剩的现状。

医药代表备案制逐步落地，药品营销推广将面临大变革：本次改革进一步明确了医药代表备案制，这是医药代表正规化的开始，也将颠覆国内药企长期以来的营销推广模式，利好药品临床疗效好、学术推广能力强的企业。

维持“同步大市”评级：综合公司基本面和本次审评制度改革情况，我们建议关注恒瑞医药、复星医药、康弘药业、天士力，维持医药行业“同步大市-B”评级。

风险提示：政策落地不达预期，研发风险，市场竞争加剧。

#### 【重卡行业】9月重卡销量再超预期，全年创新高几成定局

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

9月突破10万辆，重卡单月销量连续创历史新高点，超市场预期：根据第一商用车网数据，9月重卡市场销量突破10万辆，同比增长89%；至此连续4个月创历史记录，超市场预期。今年1-9月重卡累计销量87万辆，同比增长77%，预计全年超2010年的101.7万辆历史最高销量已成定局，或将超市场先期预期的105万辆水平。

多因素共振下高景气度延续，全年销量或超110万辆：重卡市场在多因素共振下，景气度持续上行：1）治超新政刺激需求增加：超限超载治理下单车运力下降，客户需要够买更多车辆以补充运力；2）换车周期到来：2010年、2011年是上一轮重卡销量高峰，销量分别达到101.5万辆和88.1万辆，目前该批次重卡已逐步进入换车更新周期；3）基建投资和制造业持续复苏带来新增需求：7-9月PMI指数分别为51.4%、51.7%、52.4%，实体经济持续向好，工程类和其它重卡需求旺盛；4）电商迅猛增长带来快递物流类卡车需求增长较多。根据宏观经济发展形势和行业发展状况判断，我们预测今年的重卡销量有望超110万辆。

投资建议：我国重卡行业竞争格局较为稳定，四大企业（一汽、东风、重汽、陕汽）占据约75%的市场份额。重卡行业全年业绩高增长无忧，整车龙头及其核心供应商将充分受益。我们重点推荐中国重汽、潍柴动力、云内动力、银轮股份。

风险提示：环保限产导致采暖季部分工程项目停工；原材料价格大幅上涨。

## 【财经要闻】

### 1. 国务院：党中央、国务院高度重视北京冬奥会筹办工作

国务院：党中央、国务院高度重视北京冬奥会筹办工作。要加快推进场馆建设，积极有序推进基础设施建设。要与京津冀协同发展紧密结合，推进交通、生态、产业等重点领域冬奥会项目加快建设。

### 2. 国土部、国务院扶贫办、国家能源局：光伏发电规划应符合土地利用总体规划等相关规划

国土部、国务院扶贫办、国家能源局 / 联合印发意见强调，光伏发电规划应符合土地利用总体规划等相关规划，可以利用未利用地的，不得占用农用地；可以利用劣地的，不得占用好地。

### 3. 国土部：加强光伏发电项目用地监管

国土部强调，要加强光伏发电项目用地监管，除文件规定的情形外，光伏电站项目用地中硬化地面、破坏耕作层的，应当按违法用地查处。布设后未能并网的光伏方阵，由所在地能源主管部门清理或责令整改。

### 4. 农业部：农业部种植业管理司加挂“农药管理局”

农业部：经中央编办批准，在农业部种植业管理司加挂“农药管理局”牌子，加强统筹协调，全力抓好农药管理各项工作。农业部农药管理局将主要承担农药产业规划、行业指导、行政许可、监督管理、行政处罚等工作。

### 5. 国资委：推进改革重组，抓好安全保电和维护稳定工作

国资委党委书记郝鹏：要坚定不移落实新发展理念，积极稳妥推进改革重组，全力以赴抓好安全保电和维护稳定工作；中国国电要把握重组契机，进一步明确公司战略定位、业务布局和发展规划，扎实推进供给侧结构性改革。

### 6. 发改委：召开涉金融企业失信问题专项治理工作视频会

发改委召开涉金融企业失信问题专项治理工作视频会，要求抓好七个方面工作，抓核查、清存量、防风险、督落实、严考核、抓惩戒、建机制，形成对涉金融企业广泛覆盖的信用监管体制机制，有效防范信用风险外延。

### 7. 工商总局：发布关于支持河北雄安新区规划建设的若干意见

工商总局：发布关于支持河北雄安新区规划建设的若干意见。依法将“雄安”字样在企业名称核准中予以特殊保护。雄安新区工商和市场监管部门可以将“河北雄安”作为行政区划使用。

### 8. 统计局：近几年消费对经济增长的贡献率在 50% 多以上

统计局局长宁吉喆：9 月，31 个大城市城镇调查失业率创 2012 年来最低，为 4.83%。消费已经成为经济增长的主要驱动力，近几年来，消费对经济增长的贡献率在 50% 多以上。中国政府与腾讯、浪潮等大公司设立合作研究机制，将建立统计云。

### 9. 发改委：批复第二批基因检测技术应用示范中心建设方案

发改委批复第二批基因检测技术应用示范中心建设方案，河北、辽宁、江西、重庆、海南、青海等地基因检测技术应用示范中心建设方案获批。

### 10. 统计局：房地产长效机制正在紧锣密鼓制定，会适时出台

统计局局长宁吉喆：房地产长效机制正在紧锣密鼓制定，会适时出台。目前房地产市场因地制宜、因城施策的政策效果是明显的。过去一年，全国去库存的面积达一亿平方米，主要在三四线城市和小城镇。

### 11. 统计局：上半年国内生产总值同比增长 6.9%

国家统计局：上半年，国民经济运行稳中有进、稳中向好，国内生产总值同比增长 6.9%，增速连续 8 个季度稳定在 6.7%-6.9%；今年有望实现高于 6.5% 目标的经济增速；今年将按时完成去产能目标。

**12.住建部：8 月，全国缴存住房公积金 1545 亿元，提取住房公积金 1086 亿元**

住建部：8 月，全国缴存住房公积金 1545 亿元，提取住房公积金 1086 亿元，发放个人住房贷款 817 亿元；1-8 月，全国缴存住房公积金 12152 亿元，提取住房公积金 8185 亿元，发放个人住房贷款 6484 亿元。

**13.中宣部、最高法、银监会：2017 年年底前搭建完成省级的失信被执行人曝光平台**

中宣部、最高法、银监会 /联合下发通知，各地各有关部门要在 2017 年年底前搭建完成省级的失信被执行人曝光平台，在两年内将平台建设成为当地家喻户晓的信用平台和执行名片。

**14.保监会：各人身保险公司应做好人身保险业务有关数据报送工作**

保监会要求各人身保险公司应做好人身保险业务有关数据报送工作，涉及按季度报送负债业务信息表，调整中短存续期业务数据报送内容及方式，以及加强上报数据的真实性、准确性、及时性

**15.保监会：同意中国人民养老保险有限责任公司开业**

保监会同意中国人民养老保险有限责任公司开业。人保养老注册资本 40 亿元，公司住所为河北省保定市雄县温泉路 73 号。

**16.国家海洋局：开展北极科考活动申请前预先对环境进行评估**

国家海洋局印发规定明确，在提交北极开展考察活动的申请中，应当包括环境影响评估文件，对活动可能产生的环境影响进行预先评估。

**17.辽宁：出台发展住房租赁市场四年滚动计划实施方案**

辽宁出台发展住房租赁市场四年滚动计划实施方案，拟到 2020 年，初步建立起购租并举的住房制度；城镇住房保障要逐步转向以租赁补贴为主，逐步加大租赁住房供应。沈阳、大连租赁住房年度供应规模占住房建设计划的比例要达到 10% 以上。

**18.上证指数报 3382.99 点，上涨 0.26%**

上证指数报 3382.99 点，上涨 0.26%，成交额 2311.49 亿。深证成指报 11329.51 点，上涨 0.58%，成交额 3111.1 亿。创业板指报 1917.46 点，上涨 1.46%，成交额 1006.76 亿。两市合计成交 5422.59 亿。从盘面上看，医疗行业、医疗器械等板块涨幅居前。

**19.恒生指数涨 0.58%，报 28490.83 点**

恒生指数涨 0.58%，报 28490.83 点。国企指数涨 0.29%，报 11418.76 点。沪股通净流入 24.65 亿元，当日余额 105.35 亿元。深股通净流入 17.54 亿元，当日余额 112.46 亿元。

**20.道指涨 69.61 点，涨幅 0.31%，报 22830.68 点**

标普 500 指数收涨 5.91 点，涨幅 0.23%，报 2550.64 点。道琼斯工业平均指数收涨 69.61 点，涨幅 0.31%，报 22830.68 点。纳斯达克综合指数收涨 7.52 点，涨幅 0.11%，报 6587.25 点。道指创收盘纪录新高，沃尔玛领涨消费类股。

**【重点公告】**

**【采掘】**

美锦能源：预计 2017Q3 归母净利润 2.98 亿元-3.98 亿元，同增 11.85%-49.38%

中煤能源：预计 2017 年前三季度归母净利润同增 150%到 190%

**【传媒】**

唐德影视：预计 2017 前三季度公司归母净利润 1.12 亿元-1.14 亿元，同增 13.2%-41.5%

**【电气设备】**

航天机电：公司对河北、安徽、青海、山东等总装机容量为 95.8MW 的光伏电站项目公司进行增资，投资金额 1.57 亿元

积成电子：控股子公司正式挂牌新三板

**【电子】**

亿纬锂能：预计 2017Q3 盈利 8,500.53 万元-10,088.20 万元，同增 21.78%-44.53%

飞乐音响：预计 2017 前三季度归母净利润同增约 360%

三安光电：预计 2017 年前三季度归母净利润同增 55%-60%

佛山照明：预计 2017Q3 归母净利润 4.46-4.68 亿元，同增 510%-540%

保千里：全资子公司与中国联通下属子公司签署打令 VR 手机采购合同，合同金额约 5.4 亿元

华金资本：子公司华金证券发布了《华金证券股份有限公司 23.81% 股权增资扩股（第二次挂牌第一次延期）》，公司拟参与认购。

**【房地产】**

绿地控股：中标宁波杭州湾滨海新城基础设施 PPP 项目(三期)

\*ST 新城：预计 2017Q3 归母净利润 1.15 亿元-1.17 亿元，去年同期亏损 3,977.87 万元

**【钢铁】**

酒钢宏业：收到化解产能专项奖补资金 6,000 万元

**【公用事业】**

东方能源：预计 2017 前三季度归母净利润 5500 万元，同降 80.66%

深圳燃气：2017 年前三季度营收 77.63 亿元，同增 28.68；归母净利润 7.9 亿元，同增 5.92%

梅雁吉祥：公司将持有的金象铜箔公司 21.33% 的股权转让给嘉元科技，股权转让总价为 5824 万元

川投能源：2017 前三季度公司实现营收 5.52 亿元，同降 21%；归母净利润 28.57 亿元，同增 1.98%

世纪星源：与中国电建集团成都勘测设计研究院有限公司签订《印度尼西亚巴布亚省 UTA 河流域梯级水电战略合作框架协议》

福能股份：拟以自有资金 9.8 亿元收购华润电力(温州)有限公司 20% 股权和华润电力(六枝)有限公司 51% 股权

远达环保：2017 年三季度实现营收 21.97 亿元，同降 7.79%；归母净利润 9301 万元，同降 17.89%

广州发展：预计 2017 年前三季度归母净利润同降 40%-60%

**【化工】**

道明光学：拟设立印度子公司，注册资本约 50 万美金

硅宝科技：预计 2017Q3 归母净利润 1200 万元-1800 万元，同降 40-60%

大庆华科：预计 2017Q3 归母净利润 2,000 万元-2,200 万元，同增 78.70%-96.57%

司尔特：年产 25 万吨硫铁矿制硫酸项目试生产

蓝晓科技：预计 2017Q3 归母净利润 1,991.91 万元-2,660.34 万元，同增 1.23%-35.20%

光威复材：预计 2017Q3 公司归母净利润 4,584.79 万元-6,674.31 万元，同增 132.97%-239.14%

**【机械设备】**

中国中车：2017Q3 签订了若干项合同，合计金额约 283.2 亿元人民币

伊之密：预计 2017 前三季度归母净利润 1.86 亿元-2.08 亿元，同增 151.47%-181.28%

新天科技：公司与郑州经开供水公司、中国电信河南分公司签订战略合作框架协议，共同加快 NB-IoT 窄带物联网技术在郑州经开供水公司的应用

达刚路机：拟以自有资金人民币 1,000 万元在上海设立全资子公司上海达刚投资管理有限公司

三超新材：预计 2017Q3 归母净利润 1774.72 万元-2155.01 万元，同增 40%-70%

吉艾科技：预计 2017Q3 归母净利润 7300 万元-7500 万元，同增 1010%-1035%

中航电测：预计 2017Q3 归母净利润 2,677 万元-3,527 万元，同增 13%-49%

亚威股份：收到中央财政 2017 年工业转型升级（中国制造 2025）资金人民币 700 万元

晋亿实业：中标新建鲁南高速铁路工程站前甲供物资采购项目，中标金额 3.34 亿元

力星股份：预计 2017Q3 归母净利润 1535.22 万元-1608.32 万元，同增 5%-10%

麦迪电器：投资建设厂房，投资概算为 5,000 万元

日机密封：预计 2017Q3 公司归母净利润 2,913.06 万元-3,641.33 万元，同增 20%-50%

**【计算机】**

四方精创：预计 2017Q3 盈利 2,542.53 万元-3,152.73 万元，同增 25%-55%

泛微网络：公司计划现金收购上海 CA 中心增资项目的部分股权

**【家用电器】**

乐金健康：预计 2017 年前三季度归母净利润 4651.30 万元-5607.95 万元，同增 41%-70%

**【建筑】**

宁夏建材：预计公司 2017 前三季度归母净利润同增 210%-230%

旗滨集团：2017 年前三季度实现营收 54.92 亿元，同增 15.88%；归母净利润 8.24 亿元，同增 90.89%

中国中铁：拟携手济南新旧动能转换先行区管委会，在区域综合开发、交通基建及金融等领域展开全面战略合作，初定合作规模 1000 亿元

葛洲坝：中标陕西省延长至黄龙、宁陕至石泉高速公路 PPP 项目，项目总投资约为 248.55 亿元

中国交建：拟通过子公司分别出资 48 亿元、3100 万元，发起设立并认购中交路桥并购合伙基金壹号、贰号份额，进行 PPP 项目投资，公司占两基金的比例分别为 40%、100%

**【交通运输】**

中远海控：2017 前三季度扭亏为盈，实现归母净利润 27 亿元

新宁物流：预计 2017 年 Q3 盈利 3510 万元-4100 万元，同增 77.73%-107.60%

**【农林牧渔】**

安琪酵母：预计 2017 年前三季度归母净利润约 5.7 亿元-6.5 亿元，同增 50%-70%

**【汽车】**

中通客车：预计 2017Q3 归母净利润 5500 万元-6500 万元，同降 66.34%-60.22%

保隆科技：出资 1700 万元人民币，获得常州英孚增资完成后的 20%的股权

常熟汽饰：公司与德国 WirthweinAG 公司共同出资设立沈阳威特万科技有限公司，合资公司投资总额 4 千万元

**【轻工制造】**

博汇纸业：2017 前三季度归母净利润 6.1 亿元，同增 469.6%

金一文化：拟携手安阳市政府及鑫融基金，在安阳打造黄金珠宝文化旅游小镇，项目总投资不低于 50 亿元

金一文化：与南昌小蓝经济技术开发区签署项目投资合同书

晨鸣纸业：预计 2017Q3 公司实现归母净利润 9-10 亿元，同增 46%-63%

**【食品饮料】**

盐津铺子：与新疆吐鲁番市高昌区人民政府签订《项目投资框架协议书》

加加食品：终止筹划收购辣妹子 100% 股权的资产重组事项，拟携手朴和基金发起设立并购基金，投资辣妹子及其他食品行业资产

**【通信】**

初灵信息：子公司以现金 336 万元投资参股南京昌亚智能科技有限公司

鑫茂科技：预计 2017Q3 归母净利润约 1,300 至 1,800 万元，同增 109.56%-190.16%

**【医药生物】**

海正药业：获得澳大利亚 TGA-GMP 证书

博雅生物：广昌浆站、乐安浆站获得单采血浆许可证

普利制药：预计 2017Q3 盈利约 2,359 万元-2,925 万元，同增 25%-55%

乐心医疗：聘请美国伊利诺伊大学朱为模教授为首席科学家

乐心医疗：公司与库珀有氧大健康签订了《品牌授权及战略合作协议》

天坛生物：预计 2017 前三季度公司归母净利润同增约 474%

### 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