

2017年10月18日

晨会纪要(2017年10月18日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金宏观周报-上游分化，地产销售回暖
- 【公司评论】 高新兴(300098)：中兴物联中标电信 NB-IoT 模组项目，智慧城市业务有望进入发展快车道
- 【公司评论】 济川药业(600566)：双渠道优势显现，多品种协同成长
- 【行业评论】 华金 TMT-电子 华为发布 mate10

财经要闻：

- 1.工信部：中国大陆显示面板产量有望在 2019 年位居全球第一
- 2.商务部：前三季度我国对外非金融类直接投资 780.3 亿美元，同比下降 41.9%
- 3.商务部印发《长江中游区域市场发展规划》
- 4.科技部：正在推动智能电网与煤炭清洁的高效利用等科技创新面向 2030 重大项目
- 5.农业部：今年以来猪肉价格持续下跌，从 8 月才止跌回升
- 6.农业部：今年粮食产量保持在 12000 亿斤以上，仍是一个丰收年
- 7.发改委：未来还将继续推进价格改革，能源、农业、交通运输、医疗等领域仍然是改革重点
- 8.能源局：下一步将尽快制定出台光伏扶贫、分布式光伏发电等管理办法
- 9.食药监局：计划组织对全国血液制品流通情况进行专项检查
- 10.民航局：我国民航实现运输航空持续安全飞行 85 个月，创造了历史上最好的安全记录
- 11.邮政局：1-9 月全国快递服务企业业务量累计完成 273.9 亿件，同比增长 29.8%
- 12.央行：周二开展了 1000 亿元 7 天期和 900 亿元 14 天期逆回购操作
- 13.保监会：进一步推进“1+4”系列文件落地，大力推动保险业回归主业
- 14.上交所：支持实体经济，建设世界级交易所
- 15.5G：三大通信主流设备厂商联合研发的下一代 5G 传输系统 SPN 阶段试验测试圆满完成
- 16.北京市住建委：对共有产权住房新政进行解读
- 17.成都：发布《关于推进建筑产业现代化发展的指导意见》
- 18.上证指数涨 0.04% 报 3372.04 点
- 19.恒生指数涨 0.02% 报 28697.49 点
- 20.道琼斯跌 0.18% 报 22997.44 点

重点公告：

- 上海能源：三季报净利预增 90%到 120%
- *ST 新城：前三季度净利同比增长 132.52%
- 南钢股份：三季报净利预增 8 倍
- 国祯环保：中标 2.06 亿元 DBO 项目
- 中国建筑：1-9 月新签合同 1.6 万亿
- 禾丰牧业：拟 1.46 亿元受让大连成三 15.1%股权 完善白羽肉鸡产业链布局

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	3913.07	-0.01%
上证综指	3372.04	-0.19%
深证综指	2008.06	0.11%
恒生指数	28697.49	0.02%
中小板指数	7726.54	-0.17%
创业板指数	1876.99	-0.30%
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
家电(中信)	1.8%	9.8%	39.0%
电子元器件(中信)	1.1%	17.5%	14.1%
非银行金融(中信)	1.0%	7.4%	18.1%
商贸零售(中信)	0.5%	10.8%	0.9%
国防军工(中信)	0.4%	9.4%	-10.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-3.6%	14.0%	-19.5%
煤炭(中信)	-2.4%	4.1%	16.6%
餐饮旅游(中信)	-2.1%	8.3%	-8.1%
传媒(中信)	-2.0%	6.2%	-22.0%
综合(中信)	-2.0%	8.9%	-1.4%

【行业公司评论】

华金宏观周报-上游分化，地产销售回暖

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

1、大事点评：

1.1 IMF 上调 2017-18 年中国 GDP 增速 0.1PCT 至 6.8%和 6.5%

北京时间 10 月 10 日，IMF 发布《世界经济展望》第一章（WEO），上调 2017-18 年中国 GDP 增速 0.1 个百分点至 6.8%和 6.5%，上调 2017-18 年全球经济增速 0.1 个百分点至 3.6%和 3.7%。

我们认为，IMF 在今年四次上调中国 GDP 预期增速以及央行近日对经济增速的表态，表明中国经济增长稳中向好。短期看，我国人民币汇率有平稳基础，外需向好，资本外流整体可控，国内经济景气度高位可以维持，固定资产投资增速和零售额增速有稳定基础；长期看，随之供给侧改革的深入，我国经济调结构进一步推进，在全球朱格拉周期复苏共振的影响下，出口有稳定基础，叠加货币保持稳健中性，我国 GDP 增速稳中向好具备良好基础。

1.2 商务部表示 9 月 FDI 同比增长 17.3%至 706.3 亿元

北京时间 2017 年 10 月 13 日，商务部表示 2017 年 9 月全国新设立外商投资企业 3152 家，同比增长 14.5%；实际使用外资 706.3 亿元，同比增长 17.3%。

我们认为，今年 9 月 FDI 的同比增速 17.3%较去年 9 月同比增速 1.2%加快明显，而前三季度 FDI 的同比增速 1.6%较去年前三季度同比增速 4.2%有所下滑。形成这种局面的原因在于 9 月上旬以前人民币处于升值通道，抑制了 FDI 的增长。9 月中旬开始的人民币贬值则使得 FDI 流入增速快速上涨。四季度，人民币汇率或保持相对稳定，在 6.7 左右波动。

1.3 国务院表示前三季央企收入利润创五年来最佳业绩

北京时间 2017 年 10 月 12 日，国务院表示前三季度收入利润来看，增速创 2012 年以来同期最好水平。其中营业收入 19.1 万亿元，同比增长 15.4%；利润总额 11104.8 亿元，同比增长 18.4%。

我们认为，当前央企在杠杆率较高的情况下取得良好经营业绩与企业成本下降和供给侧改革分不开，未来央企重组和债转股也将对央企收入和利润增长形成利好。最近一年已有 218 户僵尸企业被清退，表明央企的成本控制能力得到提升。目前已有 14 家央企签署债转股框架协议，涉及资金 4400 多亿元。9 月末，央企平均资产负债率稳定在 66.5%，而未来央企的直接融资能力将得到提升，随着债转股的持续推进，央企平均资产负债率或有所下降。

2、宏观基本面

2.1 上游：原材料价格下降，农产品、工业品指数上涨。

2.2 中游：发电耗煤量、高炉开工率下跌，水泥价格继续上涨。

2.3 下游：地产销售环比大涨，乘用车零售环比好转。

2.4 价格：猪肉、蔬菜上涨，鸡蛋、水果上涨，原油价格上涨。

2.5 货币：流动性有所收紧，人民币微涨。

2.6 海外：海外国债收益率涨跌分化，美元指数下降。

3、风险提示。欧美通胀不及预期、特朗普新政效果不及预期、美联储加息节奏超预期。

高新兴(300098)：中兴物联中标电信 NB-IoT 模组项目，智慧城市业务有望进入发展快车道

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】据通信世界网消息，中兴物联成为中国电信 2017 年物联网模块联合促销项目主要中选人，项目中选金额为每片 36 元（含税），总量 50 万片，是电信组织的最大规模 NB-IoT 模组促销比选活动。招标评分标准除价格外，还包括竞标企业经验、服务能力和产品技术性能及在智慧交通、公共事业、安全监控等领域相关经验，此次中标彰显了中兴物联强劲的综合实力。公司 2016 年收购中兴物联 11.43%股权，2017 年收购中兴物联 84.07%股权事项获证监会批准，助力公司纵深拓展物联网布局。

NB-IoT 商用部署有望加快，率先打开物联网智慧城市管理应用：近期，我们看到运营商 NB-IoT 商用部署在加快，基于 NB-IoT 的智慧水表、智慧燃气表、智慧电表等已经开始在深圳、北京、重庆等地批量部署。工信部 6 月发文指出到 2017 年末，实现 NB-IoT 网络覆盖直辖市、省会城市等主要城市，基站规模达到 40 万个；到 2020 年，NB-IoT 网络实现全国普遍覆盖，面向室内、交通路网、地下管网等应用场景实现深度覆盖，基站规模达到 150 万个。此次模组中标价远低于市场均价，将便于下游厂商开发相关终端，进一步打开万物互联下智慧城市管理领域应用。

“网端先行”发展物联网，智慧城市业务有望进一步发展：公司收购中兴物联贯彻“网端先行”发展物联网战略，

完成物联网纵向一体化布局，支撑公司在交通、智慧城市、视频人工智能等领域业务。根据公司 2017 年三季度业绩预告，公司大交通业务及铁路列控业务继续保持较好增长，预计前三季度归母净利润同比增长 39.63%~44.61%。随着物联网产业成熟，公司智慧城市业务有望进入发展快车道。

投资建议：我们预计公司 2017 年-2019 年将实现净利润 4.25 亿元、5.58 亿元和 7.28 亿元，每股收益为 0.38 元、0.50 元和 0.66 元。维持买入-A 评级，六个月目标价 16.34 元，相当于 2017 年 43 倍动态市盈率。

风险提示：智慧城市、视频监控业务发展不及预期；车联网业务开展情况不及预期。

济川药业(600566)：双渠道优势显现，多品种协同成长

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司发布 2017 年三季度报告，2017 年前三季度实现营业收入 421,362 万元，同比增长 20.17%；归母净利润 90,732 万元，同比增长 34.18%；扣非净利润 84,173 万元，同比增长 30.38%。其中，第三季度实现归母净利润 32,551 万元，同比增长 38.07%。

核心产品增长稳定，二线品种遍地开花：公司前三季度收入增长主要是因为蒲地蓝消炎口服液、雷贝拉唑钠肠溶胶囊、小儿鼓翘清热颗粒等核心产品的销售保持了稳健增长，这三个品种贡献了公司大部分的收入来源。蒲地蓝消炎口服液为公司独家剂型，临床上主要用于腮腺炎、咽炎、扁桃体炎、疖肿等；雷贝拉唑钠肠溶胶囊是公司首仿产品，是新一代质子泵抑制剂，主治十二指肠溃疡、胃溃疡、反流性食管炎，近几年雷贝拉唑类药品的市场占有率始终保持领先地位；小儿鼓翘清热颗粒是公司独家品种，主治小儿风热感冒。公司首仿产品蛋白琥珀酸铁口服溶液以及东科制药的妇炎舒胶囊、甘海胃康胶囊、黄龙咳喘胶囊、黄龙止咳颗粒等品种也实现了快速增长，是促进业绩增长的另一个重要因素。此外，在近期发布的《中医药单用/联合抗生素治疗常见感染性疾病临床实践指南》七项团体标准中，公司的蒲地蓝被“急性扁桃体炎项目”列为治疗推荐用药；蒲地蓝和小儿鼓翘清热颗粒被“小儿上呼吸道感染项目”列为治疗推荐用药；妇炎舒胶囊被“盆腔炎症性疾病”列为治疗推荐用药。《指南》的出台有望进一步提高这些品种的市场渗透率，带动业绩增长。

OTC+医院双渠道建设，协同优势逐步显现：公司长期坚持“大品种战略”，前三季度除了继续巩固原有的医院市场外，积极开拓蒲地蓝等核心品种的零售市场，药店销售规模和销售占比不断提升，也因此进一步拉升了蒲地蓝等品种销售额的增长。同时公司利用核心品种建立起来的销售渠道，推进蛋白琥珀酸铁以及东科制药产品的销售上量，从而实现了二线品种销售额的大幅增长。随着销售渠道铺设的逐步完成，我们预计今年四季度和明年公司在保持大品种稳定增长的基础上，二线品种的销售有望再上一个台阶。

费用率稳中有降，下调仍有空间：从费用端来看，公司今年以来加强零售渠道的建设，导致销售费用同比有较大幅度的增长，前三季度销售费用同比增长 15.98%，仅第三季度就比去年同期增长了 1 亿元，但受益于收入的增长，前三季度销售费用率反而下降了 1.91 个百分点。即使如此，销售费用率仍然高达 52.66%，还存在下降空间。同时，管理费用率和财务费用率保持相对稳定，分别小幅下降了 0.44 和 0.06 个百分点。随着公司销售渠道的建成和产品销售上量对费用分摊的增加，我们预计公司今年四季度和明年对“三费”的控制能力有望进一步加强，继续增厚业绩。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.54、1.81 和 2.23 元。我们维持公司买入-A 评级，6 个月目标价为 46.20 元，相当于 2017 年 30 倍的市盈率。

风险提示：零售渠道拓展不达预期，销售费用居高不下，市场竞争加剧。

华金 TMT-电子 华为发布 mate10

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

新闻：北京时间 10 月 16 日晚华为在德国慕尼黑发布 Mate10、Mate10 Pro 以及 Mate10 保时捷版三款新品。华为 Mate10 系列采用全面屏设计，后置 1200 像素+2000 万像素徕卡双摄像头，搭载麒麟 970 处理器，可以自动判断拍摄环境的主题进行自行调整，帮助用户拍摄照片，4000mah 电池，外观上采用金属中框加 3D 玻璃后盖。Mate10 采用 16:9 的 LCD 屏，正面指纹识别；Mate10pro 采用 18:9 的 OLED 屏背面指纹识别，定价上 Mate 10(4GB+64GB)为 699 欧元，Mate 10 Pro 为 799 欧元。

点评：搭载 AI 的麒麟 970 芯片成为关注点，最终的作用体现在摄像方面，对于图像处理的优化有望成为 AI 在移动端的落地点。全面屏和 OLED 继续渗透，Mate 及 Pro 上都应用全面屏，Pro 上应用 OLED 屏幕，继续成为高端旗舰机的主要卖点，近期华为成为京东方柔性屏首个重磅客户，全球柔性屏供应不足，后续京东方有望深度受益 OLED 大趋势。曲面玻璃+金属中框是行业趋势，玻璃供应商蓝思科技、中框供应商长盈精密等值得关注。

【财经要闻】

1、工信部：中国大陆显示面板产量有望在 2019 年位居全球第一

工信部近日表示，上半年，全球显示产业销售收入达 497 亿美元，同比增长 11%；显示产品出货面积达 9649 万平方米，同比增长了 17%。中国大陆显示面板凭借多条高世代线建设，产能不断扩大，有望在 2019 年位居全球第一。

2、商务部：前三季度我国对外非金融类直接投资 780.3 亿美元，同比下降 41.9%

商务部近日表示，前三季度，我国对外非金融类直接投资 780.3 亿美元，同比下降 41.9%。呈现特点包括，对“一带一路”沿线国家投资合作稳步推进；对外投资降幅收窄，行业结构持续优化；对外承包工程新签大项目多。

3、商务部印发《长江中游区域市场发展规划（2016-2020 年）》

商务部印发《长江中游区域市场发展规划（2016-2020 年）》，这是商务部首次发布跨区域流通发展规划。《规划》提出，要优化商业功能布局，以长江、沪昆、京广、京九、二广为主轴，构建长江中游“两横三纵”商贸物流总体格局。

4、科技部：正在推动智能电网与煤炭清洁的高效利用等科技创新面向 2030 重大项目

科技部：科技部会同有关部门正在推动科技创新面向 2030 的两个重大项目，一个是智能电网，一个是煤炭清洁的高效利用。2030 智能电网专项的目标之一就是要支撑大规模可再生能源的全额消纳。

5、农业部：今年来猪肉价格持续下跌，从 8 月才止跌回升

农业部近日表示，今年来猪肉价格持续下跌，从 8 月才止跌回升；目前猪粮比价稳定在 8:1 之上，明年猪肉市场供应有保障，猪价预期稳中略降；当前农产品市场供给总体充足，若不出现大范围灾害性天气，预计市场价格不会出现大幅涨跌。

6、农业部：今年粮食产量保持在 12000 亿斤以上，仍是一个丰收年

农业部近日表示，目前，全国秋粮收获已近七成，全年粮食生产大局已定。在今年继续调整优化种植结构的情况下，粮食产量保持在 12000 亿斤以上，仍是一个丰收年。预计小麦、稻谷产量略增，玉米继续减少，杂粮杂豆等增加。

7、发改委：未来还将继续推进价格改革，能源、农业、交通运输、医疗等领域仍然是改革重点

发改委近日表示，未来还将继续推进价格改革，其中能源、农业、交通运输、医疗等领域仍然是改革重点。到目前为止，中央层面已经放开下放 80 多项政府定价项目，政府定价只限定在重要公用事业、公益性服务和网络型自然垄断环节。

8、能源局：下一步将尽快制定出台光伏扶贫、分布式光伏发电等管理办法

能源局近日表示，下一步将健全光伏行业管理制度。尽快制定出台光伏扶贫、分布式光伏发电等管理办法，实现光伏发电规范化、制度化。此外，有关部门还将大力推进光伏发电技术进步，通过技术进步提升光伏设备的转换效率。

9、食药监局：计划组织对全国血液制品流通情况进行专项检查

国家食品药品监督管理总局要求各省、自治区、直辖市食药监报送辖区内血液制品流通情况。同时，一份相关文件显示，食药总局计划组织对全国血液制品流通情况进行专项检查。

10、民航局：我国民航实现运输航空持续安全飞行 85 个月，创造了历史上最好的安全记录

民航局数据显示，2010 年 8 月至 2017 年 9 月 30 日，我国民航实现运输航空持续安全飞行 85 个月、5400 多万小时，创造了历史上最好的安全记录。

11、邮政局：1-9月全国快递服务企业业务量累计完成 273.9 亿件，同比增长 29.8%

邮政局数据显示,1-9月,邮政行业业务收入累计完成 4692.2 亿元,同比增长 24%;业务总量累计完成 6734.9 亿元,同比增长 32.8%。全国快递服务企业业务量累计完成 273.9 亿件,同比增长 29.8%;业务收入累计完成 3425 亿元,同比增长 26.7%。

12、央行：周二开展了 1000 亿元 7 天期和 900 亿元 14 天期逆回购操作

央行周二开展了 1000 亿元 7 天期和 900 亿元 14 天期逆回购操作,中标利率分别持平于 2.45%和 2.6%。当天有 600 亿元逆回购到期。市场人士指出,流动性暂时无虞,从后半周开始,流动性或再度收敛,但波动风险可控。

13、保监会：进一步推进“1+4”系列文件落地，大力推动保险业回归主业

保监会党委理论学习中心组开展学哲学用哲学专题学习,陈文辉要求,进一步推进“1+4”系列文件落地,大力推动保险业回归主业,切实保护保险消费者的利益。紧紧围绕服务实体经济、防控风险、深化改革三项重点任务,切实加强党对保险工作的领导,使保险业真正成为促进经济发展、维护金融安全、改善民生保障、创新社会治理的重要力量,以崭新的精神面貌迎接党的十九大胜利召开。

14、上交所：支持实体经济，建设世界级交易所

上交所负责人表示,深刻理解并全面落实总书记关于新常态下资本市场稳定健康发展的一系列重要指示,主动扛起市场一线监管职责,着力夯实市场发展根基,资本市场各项工作有序进行。努力将上交所建设成世界级交易所,更好地服务实体经济的发展。一是坚持市场化发展根本方向,继续配合实施新股发行制度改革,支持传统产业与新经济企业发行上市。鼓励上市公司通过并购重组等市场化手段,优化产业结构。二是坚持综合化发展总体思路,进一步发挥好交易所服务市场、监管市场等功能。继续全面推进“以监管会员为中心”的交易行为监管模式转型,加大违法违规线索发现和处置力度,严厉打击各种市场投机炒作和违法违规行为,切实扛起交易所市场一线监管的主体责任。三是坚持全球化发展重要布局,在持续优化“沪港通”、积极筹备“沪伦通”的基础上,探索上交所与“一带一路”沿线国家(地区)主要交易所的深度合作。

15、5G：三大通信主流设备厂商联合研发的下一代 5G 传输系统 SPN 阶段试验测试圆满完成

由中国移动研究院提出,华为、中兴和烽火三大通信主流设备厂商联合研发的下一代 5G 传输系统 SPN 阶段试验测试圆满完成,本次测试成功拉开了全球 5G 传输技术由研究到实现的序幕。

16、北京市住建委：对共有产权住房新政进行解读

北京市住建委对共有产权住房新政进行解读时表示,共有产权住房的建设,实行工程质量终身责任制和工程竣工永久性标识牌制度,接受社会监督;共有产权住房新政的出台,标志着北京市保障房建设工作进入了新的阶段,保障性房建设品质再上新的台阶。

17、成都：发布《关于推进建筑产业现代化发展的指导意见》

成都:发布《关于推进建筑产业现代化发展的指导意见》。到 2022 年底,全市新开工商品住宅和保障性住房成品住宅面积比例达到 100%,全面实现成都市住宅产品结构从清水房为主到成品住宅为主的根本转变。

18、上证指数涨 0.04% 报 3372.04 点

上证指数报 3372.04 点,下跌 0.19%,成交额 1629.11 亿。深证成指报 11275.34 点,上涨 0.04%,成交额 2267.21 亿。创业板指报 1876.99 点,下跌 0.3%,成交额 642.17 亿。两市合计成交 3896.32 亿。从盘面上看,交运物流、装修装饰等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨 0.02% 报 28697.49 点

恒生指数涨 0.02%，报 28697.49 点。国企指数跌 0.3%，报 11568.31 点。沪股通净流入 2.19 亿元，当日余额 127.81 亿元。深股通净流入 15.92 亿元，当日余额 114.08 亿元。

20、道琼斯跌 0.18% 报 22997.44 点

标普 500 指数收涨 1.72 点，涨幅 0.07%，报 2559.36 点。道琼斯工业平均指数收涨 40.48 点，涨幅 0.18%，报 22997.44 点。纳斯达克综合指数收跌 0.34 点，跌幅 0.01%，报 6623.66 点。道指扣关 23000 点关口。

【重点公告】

【采掘】

上海能源：三季报净利预增 90%到 120%

【传媒】

龙韵股份：拟购买长影置业 60%股权及长影娱乐 47%股权

当代明诚：子公司与国际足联签 2018 世界杯亚洲区独家市场销售代理

【电子】

亿纬锂能：子公司与荆门高新区管委会签订《合同书》

大恒科技：三季报预计扭亏为盈

【房地产】

陆家嘴：总经理辞职

粤泰股份：控股股东粤泰控股将吸收合并广州恒发

绿地控股：前三季度合同销售额同比增长 17%

大名城：第三季度房地产实现销售额 39.35 亿

*ST 新城：前三季度净利同比增长 132.52%

渝开发：前三季度净利同比增长 5 倍

【非银金融】

中国太保：前三季度累计保费收入 2311 亿元

宝硕股份：拟筹划股权激励计划

【钢铁】

南钢股份：三季报净利预增 8 倍

【公用事业】

西昌电力：2017 年前三季度净利润将增加 19%

国祯环保：中标 2.06 亿元 DBO 项目

东方能源：与河南确山县政府签订新增风电项目合作框架协议

华电能源：三季报预亏

高能环境：前三季度净利同比增长 71.89%

【化工】

君正集团：2017 年前三季度净利润增长 45%—75%

兴发集团：磷矿停产预计减少公司当期净利润约 2100 万元

安纳达：前三季度净利同比增长 554.65%

诚志股份：三季报净利同比增长近 30 倍

【机械设备】

南兴装备：重大资产重组复牌

晋亿实业：参股公司上海慧高精密电子工业有限公司 25.77%股权转让完成工商变更

五洋科技：子公司已中标项目正式签订合同

海默科技：签订合作框架协议

海联金汇：银联商务计划减持不超过 2500 万股

道森股份：三季报预计扭亏

【计算机】

朗新科技：2017 年度限制性股票激励计划(草案)

华力创通：北斗 RDSS 短报文终端首次应用国产民机试飞

【家用电器】

奋达科技：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之实施情况暨新增股份上市书

【建筑材料】

扬子新材：中民投下属公司取得公司控制权

【建筑装饰】

百利科技：第二期员工持股计划(草案)

花王股份：完成收购郑州水务建筑工程股份有限公司 60%股权

东珠景观：2017 年第三季度中标合同金额相比下降 88.06%

中国建筑：1-9 月新签合同 1.6 万亿

延长化建：签重组框架协议，拟并购北京石油化工工程公司

中泰桥梁：拟 6.39 亿元向关联方剥离桥梁钢结构业务

龙元建设：三季报净利预增 70%-80%

【交通运输】

保税科技：预计前三季度亏损 7950 万元

【农林牧渔】

禾丰牧业：拟 1.46 亿元受让大连成三 15.1%股权 完善白羽肉鸡产业链布局

【汽车】

曙光股份：控股子公司收到 9000 万元政府补贴

小康股份：并购美国电池系统公司 InEVit 特斯拉首任 CEO 全职加盟

漳州发展：前三季度净利同比增长 151.26%

多伦科技：三季报净利同比下降 65.63%

【轻工制造】

帝王洁具：收购鲍杰军持有的佛山欧神诺陶瓷股份有限公司 1.6063%股权暨关联交易完成

【商业贸易】

吉峰农机：子公司签订 6 亿元供货项目协议

【食品饮料】

维维股份：博泓合丰投资受让公司 6.9%股权

【通信】

中天科技：中标 6.5 亿海底光缆项目

【医药生物】

美诺华：2017 年第三季度利润预减减少 45%至 55%以内

健友股份：2017 年第三季度扣非净利润增长 147%-159%

欧普康视：签订投资合作框架协议

【有色金属】

宝钛股份：前三季度预亏 2600 万元

华钰矿业：金属产品价格上涨前三季度净利预增 95%

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