

晨会纪要(2017年10月19日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 半导体：2017年10月策略：消费电子产业旺季结合汽车电子等提升需求，产业链整体呈现扩张
- 【行业评论】 计算机：云计算+机器智能+IoT物联网，从云栖大会看未来数据战略布局
- 【公司评论】 精锻科技(300258)：受益于大众新车周期，高增长有望持续
- 【公司评论】 当代明诚(600136)：三季度业绩平稳，静待新英资产注入
- 【公司评论】 宜通世纪(300310)：股权激励凝聚军心，期待公司外延内生齐头并进

财经要闻：

- 1、环保部：18日起京津冀污染加重，保定、邯郸已采取应急措施
- 2、国家统计局：9月铁路货运量同比增幅放缓至9.2%
- 3、工信部：深入推进网络提速降费，加快高速宽带网络建设
- 4、工信部：要建立推动新能源汽车持续发展长效机制
- 5、工信部：前三季度全国造船完工量较大提升
- 6、央行：将扎实推进人民币国际化，保持人民币在全球货币体系中的稳定地位
- 7、国资委：央企资产总额五年将近翻了一番
- 8、国资委：推动央企集团层面公司制改革在年底基本完成
- 9、工商总局：2017全国上半年查处商标侵权假冒案1.18万件
- 10、能源局：深入推进能源领域重大改革
- 11、国家邮政局：我国快递业务量占全球四成份额
- 12、央行：货币政策将保持稳健中性，央行已退出汇市常态化干预
- 13、央行：周三进行3000亿逆回购操作，净投放2700亿
- 14、水电总院：中国已成为全球最大的可再生能源生产和消费国
- 15、工程机械协会：9月挖掘机销量1.05万台，同比增长92.3%
- 16、中国光伏行业协会：前三季度分布式光伏新增装机增长超3倍
- 17、中国自主研发ARJ21飞机高(高)原航线试飞成功
- 18、上证指数涨0.29%，报3381.79点
- 19、恒生指数涨0.05%，报28711.76点
- 20、道指涨0.70%，报23157.60点

重点公告：

- 合康新能：全资子公司签订重大合同，金额7178.37万元
- 金融街：拟以不超5.1亿收购上海远乾100%股权
- 宏润建设：前三季度建筑业新中标工程同比增长74.3%
- 得邦照明：重大项目中标 金额1.72亿元
- 盛屯矿业：前三季度实现净利同比增长223.1%
- 天夏智慧：全资子公司签署重大项目合同，金额8.91亿元

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	3944.16	0.79%
上证综指	3381.79	0.29%
深证综指	2000.11	-0.40%
恒生指数	28711.76	0.05%
中小板指数	7756.07	0.38%
创业板指数	1868.16	-0.47%
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)	1.9%	10.7%	41.1%
电子元器件(中信)	1.3%	15.2%	15.1%
食品饮料(中信)	1.1%	21.5%	41.8%
非银行金融(中信)	0.8%	4.4%	19.7%
银行(中信)	0.8%	0.9%	19.1%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-5.1%	11.6%	-20.6%
综合(中信)	-2.6%	5.1%	-2.8%
钢铁(中信)	-2.5%	4.1%	21.7%
通信(中信)	-2.4%	14.4%	0.7%
有色金属(中信)	-2.4%	7.2%	16.2%

【行业公司评论】

半导体：2017年10月策略：消费电子产业旺季结合汽车电子等提升需求，产业链整体呈现扩张

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

消费电子进入旺季，汽车电子工业控制等推升需求：SIA 公布的每月销售收入数据仍然保持扩张，但是月度增速环比有所下降，从下游情况看，消费电子进入了产业旺季，智能手机厂商纷纷提升了存储器的容量，使得本已捉襟见肘的供求关系进一步向供给端倾斜，存储器的价格在三季度小幅度回调后再次呈现上升的状况，而以新能源汽车为代表的汽车电子需求，智能控制类工业控制需求均称为半导体集成电路产业需求增长的重要推手。

上游扩展持续体现稳健预期成长：日本和北美半导体设备制造商出货金额数据同比保持了快速的增长，但是环比的增长幅度有所放缓，产业整体上升周期持续，但是预计将会逐步进入平稳增长的阶段。晶圆价格仍然有上升的预期，并且在先进制程方面的研发投入使得对于先进设备的需求也将会持续增加，未来对于设备厂商的供货能力也将成为产业发展的重要关注点。

国内市场布局持续完善，大硅片光罩项目落地：国内市场投资本月关注两个项目，日本晶圆厂商 Ferrotec 在杭州大江东产业聚集区投资 10 亿美元建设大硅片，以及在合肥高新区美国福尼克斯光罩公司投资建设 1.6 亿美元建设光罩（掩模版）工厂，尽管上述项目均为海外厂商的建设，但是我们可以看到的是，之前主要的投资集中在晶圆加工、封测、存储器等集成电路中下游，而上述项目则完善产业布局，对于上下游厂商的整体推动作用显著，另外一方面在国内的布局对于促进国内同行业企业提升竞争力。

投资建议：10 月我们继续保持行业的乐观判断，在人工智能引发的关注度提升后，产业投资回归基本面的预期提升，IC 设计和上游化学品、设备建设等已经有所反应，行业景气度提升带来的业绩改善将会体现到封测行业，继续关注整体产业链投资机会。个股方面，主要推荐标的为华天科技（002185）和通富微电（002156）。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厂商长电科技（600584），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。

计算机：云计算 + 机器智能 + IoT 物联网，从云栖大会看未来数据战略布局

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2017 年 10 月 11 日-14 日，阿里在杭州举办 2017 年云栖大会。为期 4 天的大会，阿里通过 2 大主论坛，120 余个分论坛和各项活动，展示了其最重要的战略发展方向以及多项新产品发布。其中，智能首次被引入全球云计算生态，AI 成为最受瞩目的技术方向，不少新思路、新平台、新产品因 AI 而推出。

互联网进入智能时代，数据将主导未来市场竞争：随着数字化信息的发展，数据资源的快速增长构成大数据产业发展的基础，也大幅提升推动了数据的商业价值显现。随着互联网、大数据产业与人工智能技术的发展，“数据”作为未来的新石油，将是未来商业竞争的核心动力与命脉。数据资源获取和应用能力将是企业核心竞争力。

全面支撑数据应用，云计算将是未来主流 IT 基础设施：云计算不仅是技术，更是服务模式的创新，可以作为大数据的技术能力支撑。随着云数据存储、计算、安全等能力不断提升，云计算将变革传统的企业 IT 架构，成为主流。政策支持以及企业上云的需求驱动，云计算产业将迎来高速发展。

万物互联造就核心数据源头，IoT 产业有望快速发展：物联网技术的逐步发展与应用使得万物皆可数据化，对物联网的海量数据加以分析及利用，与大数据的结合应用空间广阔。人工智能兴起将赋能物联网，引领物联网向智能网发展，催生新的数字价值。物联网产业正处于爆发前期，城市、工业应用在物联网中占有重要位置，市场需求旺盛，有望领衔产业发展。

重点关注公司：1) 高新兴：公司致力于感知、连接、平台等物联网核心技术的研发和行业应用的拓展，从下游物联网行业应用出发，通过并购上游通用无线通信模块公司和超高频 RFID 专项连接公司，实现物联网纵向一体化战略布局。风险提示：物联网发展不及预期；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。2) 华胜天成：公司不断加大自主高端计算系统产品、云计算解决方案研发、行业市场拓展；通过收购、参与产业基金等方式在物联网核心技术和行业应用上进行布局，构造云计算基础架构、大数据和物联网紧耦合的业务模式。风险提示：业务整合不及预期；技术研发进展不及预期。3) 浪潮信息：公司是国内 X86 服务器龙头，在存储领域持续发力，布局云计算 IaaS 业务；以云计算为基础平台，从软硬件两个层面全面推进智慧计算业务。风险提示：宏观经济波动风险；现金流变差的经营风险；服务器市场竞争加剧风险；新技术研发不及预期。

风险提示：1、宏观经济发展不及预期；2、云计算行业发展不及预期；3、物联网行业发展不及预期；4、人工智能技术研发及落地进展不及预期；5、证券市场系统性风险。

精锻科技(300258)：受益于大众新车周期，高增长有望持续

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

2017 年前三季度营收 8.00 亿元，同比增 27.11%；归母净利润 1.82 亿元，同比增 33.45%。符合市场预期。公司公告今年第三季度实现营收 2.77 亿元，同比增 31.79%；实现归母净利润 0.58 亿元，同比增 29.96%；毛利率 38.69%，净利率 20.79%，同比分别降低 2.14 和 0.29 个百分点。今年前三季度实现营收 8.00 亿元，同比增 27.11%；实现归母净利润 1.82 亿元，同比增 33.45%；毛利率 41.73%，净利率 22.80%，同比分别提升 1.36 和 1.09 个百分点。第三季度营收增长较快的主要原因是配套大众和奥迪项目、戈特拉克项目增长明显（Q3 营收 6059 万元，H1 营收 9266 万元）；净利润增速有所下滑，主要是因上游原材料价格涨幅较大所致。

受益于大众的新车周期，差速器齿轮供不应求，有望保持营收和利润的较高增长。2017 年上汽大众密集投放途昂、途观 L、斯柯达科迪亚克等多款 SUV 车型，2018 年一汽大众也将陆续投放 SUV 新车，大众系的新上市和换代车型的大量投放有望带动产业链周期向上。公司最大的客户是大众集团，由于大众今年的销量增长较多，公司差速器齿轮产能因生产人员不足不能有效释放，预计第四季度得到解决；公司与大众在天津地区同步扩张的新产能将于 2018 年底或 2019 年初竣工。产能的扩充将有效保证公司未来业绩持续实现较高的增长。

外延布局 VVT 与新能源电机轴新领域，长期发展空间广阔。公司新建的新能源汽车电机轴项目，预计将在 2018 年下半年投产并开始贡献业绩。同时，外延并购的宁波 VVT 业务发展良好，今年有望实现目标净利润 1700 万元。新能源汽车电机轴和 VVT 业务的拓展将为公司未来的发展带来较广阔的空间。

投资建议 我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.63 元、0.86 元和 1.08 元，净资产收益率分别为 15.5%、18.2% 和 19.3%。维持“买入-A”的投资建议，6 个月目标价为 21.50 元，相当于 2018 年 25 倍的动态市盈率。

风险提示：新能源和 VVT 业务拓展进度低于预期；产能扩张速度不及预期。

当代明诚(600136)：三季度业绩平稳，静待新英资产注入

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司于 2017 年 10 月 17 日公布 2017 年第三季度报告，2017Q1~Q3 实现营业收入 4.1 亿元，YoY58.3%；实现归母净利润 5004.35 万元，YoY-9.07%，扣非净利润 3256.88 万元，YoY-37.3%。其中第三季度实现归母净利润 2948.36 万元，YoY-15.37%。

影视+体育，打造双引擎：公司分别与 2015 年 2 月于 2016 年 2 月收购了强视传媒和双刃剑体育，其中强视传媒是老牌精品剧影视公司，2017 年四季度预计会有 4 部戏确认收入；双刃剑体育在体育版权居间业务上拥有强影响力，转型后 2016 年营收与归母净利润增速 32%与 129%。

静待新英资产注入：新英体育拥有英超（2017-19）和欧联杯版权，2017 年 1-5 月盈利 1.76 亿元，2017 年 7 月 13 日，当代明诚公告拟以明诚香港为收购主体，以支付现金的方式，收购新英体育。本次交易总对价为 5 亿美元（约 34.32 亿元），其中 100%股份购买对价为 4.315 亿美元，认购新发行股份 6850 万美元。当代明诚拟以境内资金换汇出境 2.9 亿美元，由明诚香港境外融资 2.1 亿美元。公司于 9 月 22 日公告非公开发行股票预案，拟发行股票数量不超过 97436437 股，且募集不超过 20 亿元，本次非公开发行募集资金用于收购新英体育，本次非公开发行还需获得证监会批复。

签署 2018 世界杯亚洲独家市场代理：公司 10 月 17 日公告，其全资子公司双刃剑（香港）体育发展有限公司与国际足联签署《2018 俄罗斯世界杯亚洲区独家市场销售代理合同》。根据合同，双刃剑香港取得亚洲区独家市场销售代理权之后将在 2018 年 5 月 31 日前为国际足联提供潜在的亚洲区域赞助商候选人，国际足联在双刃剑香港提供的赞助商候选人中根据要求最终确定不超过 4 个赞助商，双刃剑香港向最终确定的赞助商收取相关费用。双刃剑香港获得的独家市场销售代理权拥有较高的商业价值，该合同的签订有利于公司掌握上游赛事商业代理资源，并将对公司未来业绩产生积极影响。

投资建议：不考虑新英并表，我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.39、0.50、0.60 元。净资产收益率分别为 7.1%、8.6%、9.3%，首次覆盖给予增持建议，6 个月目标价为 18 元，相当于 2018 年 36 倍的动态市盈率。

风险提示：影视业务成本上升的风险，收购不确定性的风险。

直通世纪(300310)：股权激励凝聚军心，期待公司外延内生齐头并进

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】近日，公司发布 2017 年 Q3 业绩报告。2017 年前三季度，公司实现营业收入约 16.77 亿元，同比增长约 29.96%；归母净利润约 1.61 亿元，同比增长约 17.75%。与此同时，公司还发布了限制性股票激励计划。

股权激励凝聚军心，为公司可持续发展打下基础：通过股权激励，可以充分调动公司高管以及核心技术人员的积极性，并凝聚军心，为公司可持续发展打下基础；从股权激励限制性股票的解禁条件来看，2017 年-2019 年，公司每年的净利润同比增速将不低于 30%，彰显了公司对未来业绩增长的强大信心。

内生业务突破压力，有望实现稳健增长：随着 4G 网络投资进入尾声，运营商的资本开支进入下降通道，给公司传统主营业务增长带来不小的压力，但是公司通过服务+产品战略，中标了中国移动 11 个省的一体化维护项目，在运营商信令数据的应用市场也中标了多个移动公司的大数据应用项目；2017 年 H1，通信网络技术服务实现了约 38% 的同比收入增速。根据我们的行业经验判断，该项业务在签订合同后将按季度结算，因此公司的传统内生业务在今年有望实现稳健增长。

国家政策推进 NB-IoT 建设，公司外延性物联网业务增长有望进入快车道：公司的控股子公司基本立子凭借出色的销售能力和专业的技术实力，已经初步塑造“立子云”领先的物联网平台品牌形象；此外，基本立子参股中安云网，将主要从事物联网智能抄表以及智慧城市科技领域内相关技术的应用。在国家推动 NB-IoT 建设的背景下，我们认为公司外延性物联网业务增长有望进入快车道。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.27 元、0.38 元和 0.54 元。考虑到公司的内生业务有望维持稳健增长，外延性物联网业务有望进入快车道，我们给予公司 2017 年 0.8 的 PEG，对应 PE 约为 56 倍，6 个月目标价为 15.12 元。维持买入-A 评级。

风险提示：内生业务增长不及预期；外延业务增长不及预期；市场系统性风险。

【财经要闻】

1、环保部：18 日起京津冀污染加重，保定、邯郸已采取应急措施

环保部预测从 10 月 18 日到 21 日，京津冀及周边地区部分城市天气情况转差，污染较重，影响的城市主要包括：北京、天津、石家庄、保定、唐山、廊坊、邢台、邯郸等。为保障十九大会议期间京津冀地区空气质量，保定、邯郸等城市实施临时性管控措施。

2、国家统计局：9 月铁路货运量同比增幅放缓至 9.2%

国家统计局公布数据显示，9 月铁路货运量同比增长 9.2%至 3.12 亿吨（8 月增长 13.1%）；1-9 月铁路货运量同比增长 14.6%至 27.55 亿吨（1-8 月增长 15.3%）。

3、工信部：深入推进网络提速降费，加快高速宽带网络建设

工信部 10 月 18 日印发进一步提升信息通信领域服务质量和效率工作方案的通知。文件要求，深入推进网络提速降费。加快高速宽带网络建设，提升农村及偏远地区 4G 网络覆盖率。实施电信普遍服务试点，支持 3 万个以上行政村宽带建设升级。重点深化校园电信市场规范管理，坚决杜绝现场冲突、群访群诉、重大负面舆情、破坏通信设施四类恶性事件的发生。

4、工信部：要建立推动新能源汽车持续发展长效机制

工业和信息化部副部长辛国斌表示，我国节能与新能源汽车产业发展成绩很大，但也存在一定的问题，尤其是推动产业持续发展的长效机制尚未建立。《积分办法》创新性提出平均燃料消耗量积分和新能源汽车积分“双积分”并行管理机制，必将有效促进我国汽车产业节能减排和转型升级。

5、工信部：前三季度全国造船完工量较大提升

2017 年 1-9 月，全国造船完工量 3515 万载重吨，同比增长 41.0%；新承接船舶订单量 2013 万载重吨，同比增长 8.7%。截至 9 月底，手持船舶订单量 8123 万载重吨，同比下降 25.7%，出口船舶占总量的 93.0%。1-9 月，我国造船完工量、新接订单量、手持订单量以载重吨计分别占世界市场份额的 40.7%、38.3%和 42.8%。

6、央行：将扎实推进人民币国际化，保持人民币在全球货币体系中的稳定地位

央行发布 2017 年人民币国际化报告称，将扎实推进人民币国际化，保持人民币在全球货币体系中的稳定地位，人民币国际使用范围将进一步扩大，使用渠道将进一步拓宽；人民币投资货币功能将不断深化，储备货币功能将逐渐显现。

7、国资委：央企资产总额五年将近翻了一番

国务院国资委党委书记郝鹏表示，作为中国经济发展的一个缩影，中央企业过去五年取得了骄人成绩，呈现出四方面变化。第一是实力更强。从资产规模来看，目前央企资产总额已超过 53 万亿元，预计到年底可以达到 55 万亿元，五年将近翻了一番。从企业效益来看，五年来央企累计实现利润总额 6.4 万亿元，比上一个五年增长了 30% 多。

8、国资委：推动央企集团层面公司制改革在年底基本完成

当前国企破产实例较少是因为各级国资监管部门和国企主要会考虑破产对职工带来的影响，计划今年年底推动央企集团层面的公司制改革基本完成；国有企业重组的过程和目的一定要坚持市场化。

9、工商总局：2017 全国上半年查处商标侵权假冒案 1.18 万件

国家工商总局办公厅公布的《关于 2017 年上半年全国工商、市场监管部门打击侵权假冒工作情况的通报》显示，2017 年上半年，全系统共立案查处商标侵权假冒案件 11788 件，案值 12637.8 万元；移送司法机关 63 件。此外，上半年全国共立案查处侵权假冒案件 24815 件，办结案件 21966 件，涉案金额 24164.6 万元。

10、能源局：深入推进能源领域重大改革

国家能源局局长努尔·白克力表示，要深入推进能源领域重大改革。加快电力市场和电力交易机构建设运行，有序放开增量配电业务，加大售电侧改革力度。积极推进油气勘查开采、进出口、管网运营等改革，释放竞争性环节市场活力和骨干油气企业活力。深化能源领域“放管服”改革，理顺电力安全等监管体制，提高能源监管和服务水平。

11、国家邮政局：我国快递业务量占全球四成份额

十八大以来，我国快递业务量、业务收入分别增长 5.5 倍和 3.8 倍，快递业务量年均增长 53%，已占全球四成份额，连续三年稳居世界第一。目前，我国快递从业法人企业达 2 万家，从业人数超过 200 万。快递乡镇网点覆盖率超过 86%，数据分单和派单技术广泛运用，主要品牌快递企业电子运单使用率达到 80%，全国投入运营的自动化分拨中心超过百个。全行业拥有 3 家货运航空公司，国内快递专用货机达 93 架。行业已形成了 6 家年营业额超过 300 亿元、10 家年营业额超过 100 亿元的快递品牌集群。

12、央行：货币政策将保持稳健中性，央行已退出汇市常态化干预

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长表示，货币政策会依然保持稳健中性的基调。中国将继续完善汇率机制。而且能够看到汇率是市场化推动的，央行已经基本上退出了常态化干预，十九大以后人民币汇率会有更加稳定的基础。

13、央行：周三进行 3000 亿逆回购操作，净投放 2700 亿

央行公告称，为对冲税期和央行逆回购、MLF 到期等因素的影响，维护银行体系流动性基本稳定，以利率招标方式开展了 3000 亿元逆回购操作。其中 1600 亿元 7 天、1400 亿元 14 天期逆回购中标利率分别为 2.45%、2.60%，均与上次持平。当日有 300 亿逆回购和 2275 亿 MLF 到期，按逆回购口径计算，净投放 2700 亿。

14、水电总院：中国已成为全球最大的可再生能源生产和消费国

IEA 和水电总院联合发布的《2016 中国可再生能源发展报告》显示，我国已成全球最大可再生能源生产和消费国，今后中国可再生能源发展思路将从“上规模”向“提质增效”转变。

15、工程机械协会：9 月挖掘机销量 1.05 万台，同比增长 92.3%

2017 年 1-9 月纳入统计的 25 家挖掘机主机制造企业，共计销售各类挖掘机产品 10.19 万台，同比增长一倍。国内市场销量 9.53 万台，同比增长 109.5%；出口销量 6607 台，同比增长 22.5%。9 月，共计销售各类挖掘机产品 1.05 万台，同比增长 92.3%。其中，国内市场销量 9525 台，同比增长 96.1%；出口销量 966 台，同比增长 60.2%。

16、中国光伏行业协会：前三季度分布式光伏新增装机增长超 3 倍

中国光伏行业协会秘书长王勃华表示，中国已经形成世界最好的光伏产业发展的成功配套政策环境。在制造端方面大幅增长，应用端扩充强劲。1 月到 9 月，光伏新增装机 42GW 左右，增长了 60%，分布式光伏新增装机 15GW，同比增长 300% 以上。

17、中国自主研发 ARJ21 飞机高（高）原航线试飞成功

青海机场有限公司 18 日对外公布，经过为期 5 天 8 架次的高（高）原科研发验证飞行，中国自主研发的 ARJ21-700 飞机成功完成青海辖区内的西宁-德令哈-花土沟-德令哈-西宁航线和西宁-格尔木-西宁航线试飞任务，标志着中国自主研发的 ARJ21-700 飞机已具备在高（高）原环境安全进行航线飞行的能力。

18、上证指数涨 0.29%，报 3381.79 点

上证指数报 3381.79 点，上涨 0.29%，成交额 1942.99 亿。深证成指报 11282.75 点，上涨 0.07%，成交额 2478.19 亿。创业板指报 1868.16 点，下跌 0.47%，成交额 720.59 亿。两市合计成交 4421.18 亿。从盘面上看，租售同权、园林工程板块涨幅居前。

19、恒生指数涨 0.05%，报 28711.76 点

恒生指数涨 0.05%，报 28711.76 点。国企指数涨 0.46%，报 11621.95 点。沪股通净流出 6.51 亿元，当日余额 136.51 亿元。深股通净流入 2.23 亿元，当日余额 127.77 亿元。

20、道指涨 0.70%，报 23157.60 点

标普 500 指数收涨 1.90 点，涨幅 0.07%，报 2561.26 点。道琼斯工业平均指数收涨 160.16 点，涨幅 0.70%，报 23157.60 点。纳斯达克综合指数收涨 0.56 点，涨幅 0.01%，报 6624.22 点。道指收于 23000 点整数位心理关口上方，IBM 财报助标普道指创纪录新高。

【重点公告】

【采掘】

盛屯矿业：前三季度实现净利同比增长 223.1%

【传媒】

当代明诚：全资子公司与国际足球联合会签署 2018 俄罗斯世界杯亚洲区独家市场销售代理

【电气设备】

合康新能：全资子公司签订重大合同 金额 7178.37 万元

思源电气：160kV 机械式高压直流断路器产品样机通过鉴定

中恒电气：高压直流电源 HVDC 的投标文件被招标方确定为中标人

【电子】

得邦照明：重大项目中标 金额 1.72 亿元

京东方 A：拟向下属全资子公司增资 36 亿元 建设数字医学中心项目

南大光电：股东拟减持公司总股本的 1%

【公用事业】

大唐发电：前三季度发电量及上网电量均同比增长 13%

【房地产】

冠城大通：预计前三季度归母净利润同比增加 97.31%至 113.42%

泰禾集团：受让临安同人置业有限公司 49%股权

金融街：拟不超 5.1 亿收购上海远乾 100%股权

新城控股：间接控股股东私有化计划未获批准

【化工】

远兴能源：参股子公司项目获得国家发改委核准

雪峰科技：股东拟减持不超过公司总股份的 0.61%

雅克科技：拟 24.67 亿元收购科美特、UP Chemical 切入半导体特气行业

【机械设备】

中集集团：子公司签署能源环保基金合作框架协议

机器人：签订沈阳地铁九号线一期工程综合监控系统集成合同

威海广泰：全资子公司签订重大销售合同 金额 1.42 亿元

科达洁能：5.49 亿受让蓝科锂业 16.65%股份，加码锂电材料业务

四方冷链：三季报净利增逾四成

【计算机】

天夏智慧：全资子公司签署重大项目合同 金额 8.91 亿元

科大讯飞：三季度净利润 6133 万元，比去年同期增长 174%

【交通运输】

长江投资：出售西铁长发 51%股权 预计增利 2400 万

【家用电器】

三花智控：子公司成为瑞典沃尔沃汽车公司供货商 生命周期内预计全球销售额累计达人民币 6 亿元

海信科龙：前三季净利增长 100%

【建筑材料】

中国电建：前 9 月新签合同金额同比增长 26.87%

美丽生态：全资子公司签署战略框架合作协议

【建筑装饰】

宏润建设：前三季度建筑业新中标工程同比增长 74.3%

建艺集团：股东拟减持不超总股本的 1%

【汽车】

华域汽车：投资设立华域麦格纳电驱动系统有限公司

浙江世宝：开始为戴姆勒商用车转向器量产供货

【轻工制造】

山鹰纸业：拟以自有资金 4 亿元人民币对环宇国际进行增资

【商业贸易】

上海九百：三季报净利同比下降 55.08%

【通讯】

中兴通讯：前三季度预计归母净利润同比增 36.58%

【医药生物】

美康生物：公司首批生化试剂通过美国 FDA 认证

哈药股份：控股股东混改方案正细化和完善 已启动审计等工作

*ST 运盛：南京南医医疗投资管理有限公司签订战略框架协议

柳州医药：控股子公司签订战略合作协议

塞力斯：终止与上海善达投资管理有限公司合作设立产业并购基金

太安堂：投资上海杏泽兴禾投资管理中心(有限合伙)

昆药集团：“天然植物药提取智能制造试点示范”项目入选工信部 2017 年智能制造试点示范项目

【有色金属】

明泰铝业：预计前三季度归母净利润同比增 40%

有研新材：三季报净利同比增长 66.13%

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