

晨会纪要(2017年11月06日)
晨会纪要
今日要点：

- 【行业评论】 传媒：360 回归 A 股，龙头有望点燃版块
- 【行业评论】 通信：政府将加大对基础网络建设的支持，运营商启动新一轮设备采购
- 【行业评论】 通信：国务院颁布深化发展工业互联网的指导意见，产业链相关公司有望迎来发展新机遇
- 【公司评论】 深科技(000021)：产业规模布局逐步完善，盈利能力稳健恢复
- 【公司评论】 捷捷微电(300623)：产能逐步释放有望实现晶闸管国产替代化
- 【公司评论】 【华金电新 林帆 肖索 沈俐婷】【晶盛机电】半导体设备订单超过 1 亿元，继续重点推荐
- 【行业评论】 重磅！360 借壳江南嘉捷 (601313)，有望提振计算机板块市场

财经要闻：

1. 财政部：按照“立法先行、充分授权、分步推进”的原则，推进房地产税立法和实施
2. 央行：防控金融风险要立足于标本兼治、主动攻防和积极应对兼备
3. 央行：法定数字货币是数字经济发展的基石
4. 央行：任何金融业务都要有牌照
5. 工商总局：各地工商和市场监管部门要积极推动省级人民政府建立省级审批部门沟通与协调工作机制
6. 科技部：我国将设立多个类似于杨凌的农业高新技术产业示范区
7. 环保部：通报京津冀及周边地区大气污染防治强化督查情况
8. 交通运输部：目前我国公路桥梁数量已超过 80 万座，高铁桥梁累积长度超过 1 万公里
9. 全国人大财经委：关于网络金融安全法立法，建议有关部门加强调研起草工作
10. 商务部：办好国际进口博览会，既是我们对全球发展的重大贡献，也是贯彻新发展理念、建设现代化经济体系的内在需要
11. 上交所：加大退市工作力度
12. 上交所：保护投资者权益任重道远
13. 中基协：资产管理产品不能隐含“刚性兑付”
14. 中基协：金融产品属性不明、风险不清是当前最主要的金融风险之一
15. 中国营养保健食品协会：目前中国保健食品的产值约有 4000 亿元
16. 江苏省商务厅：截至 10 月底，该省已有大陆上市台企 10 家，数量列大陆第一
17. 中疾控：65 万支百白破疫苗或影响效果但安全性达标
18. 上证指数报跌 0.34%，报 3371.74 点
19. 恒生指数涨 0.30%，报 28603.61 点
20. 道指涨 0.1%，报 23539.19 点

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	3992.70	-0.11%
上证综指	3371.74	-0.34%
深证综指	1975.92	-0.71%
恒生指数	28603.61	0.30%
中小板指数	7756.58	-0.49%
创业板指数	1832.97	-0.79%
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)	0.9%	24.8%	45.7%
计算机(中信)	0.8%	6.5%	-21.6%
石油石化(中信)	0.7%	-1.0%	8.4%
电子元器件(中信)	0.5%	19.2%	17.8%
农林牧渔(中信)	0.3%	9.1%	-10.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建材(中信)	-2.9%	0.5%	6.2%
家电(中信)	-2.5%	15.2%	40.8%
商贸零售(中信)	-2.4%	2.6%	-4.3%
基础化工(中信)	-2.1%	-1.1%	-5.8%
汽车(中信)	-2.0%	5.5%	2.0%

重点公告:

当代东方:收购杭州浙广传媒有限公司 80%股权,交易金额为 500 万元

巴安水务:中标昆明市宜良县一厂三网 PPP 项目,中标金额 330,008,500 元

桐昆股份:对桐昆投资进行 17.8 亿元人民币的增资

均胜电子:公司拟出资 1.5 亿美元,国投创新管理的先进基金出资 2.5 亿美元,总共出资 4 亿美元,对 KSS 进行增资

龙元建设:签署淄 PPP 项目合同,项目总投资为 58,880 万元

亿帆医药:全资子公司亿帆国际医药有限公司收购 NovoTek Pharmaceuticals Limited 100% 股权,转让价格 13,600 万元

【行业公司评论】

传媒: 360 回归 A 股, 龙头有望点燃版块

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

投资要点

行业上周行情：上周，SW 一级行业全线下滑，申万传媒行业下跌-3.76%，跑输大盘（-0.73%）3.03 个百分点，跑输创业板（-3.34%）0.42 个百分点。其中，文化传媒子版块下跌-3.26%，互联网传媒子版块下跌-4.19%，营销传播子版块下跌-0.35%。

个股方面，本周涨幅前五的是：掌阅科技、天威视讯、华扬联众、恺英网络、吉比特。本周跌幅前五的是：新华传媒、富春股份、宝通科技、冰川网络、光环新网。

本周重点行业新闻：1) IP 衍生品综合服务商艾漫完成 5000 万融资 营收近亿；2) 阅文集团 IPO 反应热烈 券商爆料募资 3500 亿港元；3) 乐视网 IPO 东窗事发：7 年前早就质疑声四起；4) 一点资讯获首张新闻牌照新一轮融资估值 30 亿美元；5) 《战狼 2》改编权纠纷引起市场波澜 风险该如何防御 6) 太合音乐集团打造音乐空间 THouse 郑钧任董事长；7) 阿里游戏与九城游戏合作 独家代理穿越火线新游；8) TapTap 公告称支持有关部门对大逃杀类游戏指导意见 加强审核管理；9) 任天堂复刻迷你主机 SFC 和 SNES 全球销量突破 200 万；10) 雷蛇将于 11 月 13 日上市 募资金额最高 42.6 亿元

公司重要公告：欢瑞世纪：对外投资设立子公司&总裁完成增持公司股票；中文在线：签署《青岛市政府和社会资本合作（PPP）基金框架协议》；吉视传媒：2017 年第三季度主要经营数据公告；当代东方：公司收购北京恒大宏信科技股权并增资；出版传媒：所属子公司对外投资；华媒控股：收购浙江世文教育股权

投资建议：我们统计了行业公司 Q3 业绩预告与 Q3 季报的差异，超预期子行业主要来自于游戏、营销与数字阅读版块，未来行业更多关注细分板块增速高、龙头效应、以及内生增长明显的公司。总体而言，传媒行业估值已回归合理区间，我们看好四季度及明年传媒行业，在外延并购趋紧的政策监管下，增长将更多依靠内生驱动，随着 360 回归 A 股，我们期待更多传媒中概股的回归，龙头回归有望重新点燃板块热度，建议关注业绩超预期个股、平台属性强、业绩更为确定的龙头优质标的，以及部分超跌个股。我们重点推荐教育、游戏以及数字阅读版块，游戏板块建议关注三七互娱、完美世界、星辉娱乐；影视动漫板块建议关注光线传媒、奥飞娱乐；营销板块建议关注分众传媒；数字阅读板块建议关注掌阅科技。

风险提示：1) 影视、游戏等内容表现不及预期；2) 行业整体下行风险；3) 政策风险

通信：政府将加大对基础网络建设的支持，运营商启动新一轮设备采购

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

本周行情回顾：本周沪深 300 指数下跌 0.73%，中小板指、创业板指同样处于下跌状态，跌幅分别为 0.82%和 3.34%，中信通信板块指数跌幅达 2.25%。从子版块看，本周电信运营 II 板块下跌幅度最小，为 0.73%，通信设备制造板块下跌 1.56%，增值服务 II 板块下跌幅度最大，为 8.54%。本周主要通信概念板指数均出现下跌，其中 5G 指数本周下降 2.72 个百分点，移动互联网、物联网、宽带提速指数跌幅分别为 5.03%、3.60%和 3.56%。

李克强主持召开国务院常务会议，政府要加大对基础网络建设的支持：国务院总理李克强 10 月 30 日主持召开国务院常务会议，通过《深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》，以推进供给侧结构性改革为主线，结合实施“中国制造 2025”和“互联网+”，加快建设和发展工业互联网，促进新一代信息技术与制造业深度融合，促进实体经济振兴、加快转型升级。一要营造有利于工业互联网蓬勃发展的环境；二要大力推动工业企业内网、外网建设；三要加大政府对基础网络建设的支持；四要依托工业互联网促进开放融通发展。

中电信启动 2018 年室外光缆集采，中国联通端出 100G 波分大蛋糕：中国电信发布公告正式启动 2018 年室外光缆集采，本次采购涉及包括 GYTA、GYTS、GYDTA、GYDXTW 等类型的室外光缆（含中心管式非金属扁平光缆），招标规模约为 5000 万芯公里。2017 年中国联通 100G 波分设备集中采购资金已落实，项目已具备招标条件，本次招标 100G 端口超过 2 万个，是中国联通近年来最大规模的 100G 集采，对几大光通信厂商以及产业链来说，都是一剂强心针。

本周建议关注标的：1) 苏州科达：公司专注于发展网络视频监控，坚持网络化、高清化和智能化技术变革，业绩呈现持续高增长态势，2017 年前三季度归母净利润同比增长 329.51%，业务结构与经营质量持续提升优化，作为安防监控潜力股，千亿级市场有望大展宏图。风险提示：安防市场增长不及预期；公司企业级安防市场推进不及预期；政府信息

化建设推进不及预期会使得公司视频会议业务收入不及预期；公司营销渠道建设不及预期；2) 博创科技：流量增长、网络升级扩容，公司 DWDM 业务有望继续增长，同时数据中心市场前景广阔，公司有源器件将成新增长极。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。3) 中兴通讯：公司是全球领先的综合通信信息解决方案提供商。围绕 5G 先锋策略，不断加大核心领域研发和市场投入，有望在新的时期获得进一步发展。风险提示：运营商资本开支不及预期；5G 进程不及预期；公司研发情况不及预期；证券市场系统性风险。

风险提示：宏观经济发展不及预期；通信行业发展不及预期；证券市场系统性风险。

通信：国务院颁布深化发展工业互联网的指导意见，产业链相关公司有望迎来发展新机遇

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2017 年 11 月 3 日，国务院新闻办公室邀请了工业和信息化部相关领导就国务院最近颁布的《深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》(《意见》)举行了答记者问。

网络设施是基础，内外改造与外网升级并举：通过实施工业企业内网改造来推动工业企业内网的 IT 化、扁平化、柔性化，从而打通信息孤岛、数据烟囱，为更广泛的互联互通，为先进制造业深入发展打下良好基础；扩大外网覆盖范围，优化升级国家骨干网络，为实现产业链各环节泛在互联与数据顺畅流通提供保障。

安全防护是保障，能力建设和体系研究双管齐下：突破标识解析系统安全、工业互联网平台安全、工业控制系统安全、工业大数据安全等核心技术，推动攻击防护、漏洞挖掘、入侵发现、态势感知、安全审计、可信芯片等安全产品的研发；建立工业互联网全产业链数据安全管理体系，明确相关主体的数据安全保护责任和具体要求，加强数据收集、存储、处理、转移、删除等环节的安全防护能力。

平台应用是核心，供给侧和需求侧两端发力：从供给侧和需求侧两端发力，聚焦融合重点，注重夯实平台发展基础，着力提升平台运营能力，打造多层次、系统性的工业互联网平台发展体系。

网络基础设施，建议积极关注东土科技：近年来，东土科技通过整合各子公司的技术能力，已经初步具备提供全维度的工业互联网解决方案的能力：从上层应用到云服务架构，再到数据通信神经网络、边缘计算的网络通信；从底层硬件提供服务器到完整的物联网总线和传感器接入装置。风险提示：公司民用互联网产品增长不及预期，公司工业互联网战略推进不及预期。

安全防护方面，建议积极关注启明星辰：启明星辰公司在几年前已经开始布局工控安全，成为国内最早一批进入该领域的专业安全厂商，公司的工业控制防火墙在中国自动化产业年会上获得“2015 年十大年度最具竞争力创新产品奖”。风险提示：公司新业务收入不及预期，政府部门信息安全网络安全预算执行不及预期。

平台应用方面，建议积极关注宝信软件：宝信软件是宝山钢铁股份有限公司的控股公司，近年来，积极顺应产业发展趋势，大力推进云计算、工业 4.0、大数据平台研发和全应用推广，在钢铁智能制造解决方案、无人化业务、机器人业务等领域均实现突破。公司诞生于制造业高地，多年信息化建设中积累的丰富的行业知识以及深厚的制造业背景使得公司在工业互联网平台建设方面具有不可比拟的优势。风险提示：公司传统业务增长不及预期；云计算业务推进不及预期。

风险提示：宏观经济增长不及预期；证券市场的系统性风险。

深科技(000021)：产业规模布局逐步完善，盈利能力稳健恢复

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

公司动态：公司发布 2017 年三季度业绩报告，上半年实现营业收入 107.3 亿元，同比上升 1.47%，毛利率为 6.22%，同比上升 0.85 个百分点，归属于上市公司股东的净利润 4.69 亿元，同比上涨 54.5%，每股收益 0.32 元，同比上涨 52.4%。第三季度单季度实现销售收入 35.4 亿元，同比下降 4.41%，归属上市公司股东净利润 1.62 亿元，同比上涨 87.9%。

点评：

前三季度营收平稳，智能制造预计贡献不菲收益：2017 年前三季度公司销售收入同比增长 1.47%，维持稳定小幅增长，而第三季度收入规模略有下滑，我们预计：1) 公司作为全球 EMS 业务的领导者，自有产品和 OEM 产品的收入规模提升较快，其中智能手机制造业务等受益于三季度消费电子行业销售旺季的红利，而计量产品业务搬迁成都后海外订单的持续增加，给公司的销售收入贡献不菲的正收益；2) 硬盘加工相关产品业务受到行业市场景气度下滑的影响较大，收入规模下滑颇为明显。综上，前三季度公司收入规模较为平稳。

管理层再度增持振奋人心，公司盈利能力可观：公司前三季度净利润环比二季度虽然有所下滑，但是仍然保持 54.5% 的高速增长，这表明公司 EMS 产业链整合战略得当，盈利能力可观。报告期内，公司毛利率上升 0.85 个百分点至 6.22%，显示公司规模效应及成本控制力提升。报告期内，公司管理层再次自愿增持本公司股份，彰显管理层对公司基本面良好以及未来持续向上发展的信心。

产业转移步伐加速，产业基地建设项目基本落地：报告期内，公司发布关于彩田工业园城市更新单元项目建设投资的公告，拟采用“拆除重建”的更新方式分两期投资建设，预计一期总投资 32.36 亿元，主要为产业用房、配套商业、

部分公共配套设施以及全部创新性产业用房的建设，在满足自用的前提下租售结合，以减少建设成本，保证利益最大化。同时，公司通过产业链横向纵向的整合布局不断优化 EMS 核心业务的龙头地位，全资子公司重庆深科技有限公司完成工商注册登记，32 亿元投资建设西部新型电子产业基地，为智能终端、无人机、新能源汽车等电子产品的研发生产销售做准备。另外，拟向利和兴定向增发股份募集不超过 1.10 亿元的补充营运资金，公司战略化推进脚步不止，未来成长可期。

投资建议：我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.40、0.42 和 0.48 元。净资产收益率分别为 10.8%、10.5%和 11.1%，给予买入-B 建议，6 个月目标价为 12.60 元，相当于 2017 年至 2019 年 31.5、30.0 和 26.3 倍的动态市盈率。

风险提示：消费电子及移动终端的 EMS 市场竞争加剧影响公司盈利能力；硬盘制造业务下降速度超预期；生产基地建设及改造速度不及预期。

捷捷微电(300623)：产能逐步释放有望实现晶闸管国产替代化

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

公司动态：公司发布 2017 年三季度报告，前三季度实现营业收入 3.16 亿元，同比上升 32.4%，毛利率为 56.4%，同比上升 1.5 个百分点，归属于上市公司股东净利润 1.1 亿元，同比上升 27.4%，每股收益 1.2 元，同比下降 4.7%。第三季度单季度实现销售收入 1.1 亿元，同比上升 22.9%，归属上市公司股东净利润为 3,993.7 万元，同比上升 0.6%。

点评：

定制化产品占比提升，新应用拓展顺利。公司前三季度实现营业收入 3.16 亿元，同比上升 32.4%，保持快速成长。一方面公司在功率半导体行业芯片研发和设计方面具有较强的能力，根据客户需求生产定制化产品占比提升对公司逐步拓展高端客户的市场带来正面贡献。另一方面随着网络通讯、消费类电子及汽车电子等产业迅速兴起，与之配套的防护器件市场需求旺盛，公司作为国内厂商中的龙头企业，有望在保持传统家电市场、工业类市场优势地位的同时，产品市场结构不断延伸，逐步进入航天、汽车电子、IT 产品等防护器件产品供应商，给公司带来新的业绩增长点。

规模效应降低成本，晶闸管拥有自主定价权。公司前三季度毛利率为 56.2%，同比上升 3.4 个百分点。公司获得募投资金之后，未来 2-3 年内产能将逐步扩张，产能扩张带来的规模效应使得成本降低，公司毛利率将实现稳步提升。此外，依靠研发获得产品技术水准提升后公司的竞争力也逐步增强，其中主营产品新型晶闸管系列产品具有自主知识产权，其产品性能处于国内领先水平，部分产品甚至达到了国际先进水平，晶闸管产品领先的技术水平使公司具有较强的自主定价能力，公司有望继续维持高毛利率。

公司核心竞争力突出和产能逐步释放有望实现晶闸管国产替代化：公司晶闸管系列产品技术已经达到国内先进水平，与全球厂商也有竞争能力，凭借多年深耕功率半导体行业的积累和经验，有望享受国产化替代的市场红利。而通过 IPO 募集资金后，公司将募集资金分别投资于启东经济开发区和苏通科技产业园，产线以芯片设计和封测为主，募投资金项目预计带来 90 万片芯片和 11.48 亿只封装产品的产能。这两个项目的投入所带来的产能将在两三年后逐步释放，这将持续增厚公司业绩。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.76、2.30 和 2.83 元。净资产收益率分别为 12.8%、14.8%和 15.9%，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 92.00 元，相当于 2017 年至 2019 年 52.3、40.0 和 32.5 倍的动态市盈率。

风险提示：产能扩张推进及良率提升速度不及预期；产品市场竞争带来盈利能力风险；新功率管器件产品的市场拓展速度不及预期。

【华金电新 林帆 肖素 沈俐婷】【晶盛机电】半导体设备订单超过 1 亿元，继续重点推荐

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

政策助力半导体国产化进程，公司设备订单大幅增长：根据 WSTS（世界半导体贸易统计协会）数据，2017 年全球半导体行业市场规模将达到 3966 亿美元，增速达到 17%，根据我国集成电路发展规划要求，2020 年半导体行业国产化率将提升至 20~25%，未来国内半导体企业将迎来新的机遇。到目前为止，公司合计签订的半导体设备订单已超人民币 1 亿元，较往年有大幅提升。在半导体行业高景气度和我国半导体行业政策的大力推动下，公司业绩有望迎来新增长点。

光伏产业快速回暖，单晶炉需求旺盛：据光伏协会数据，17 年 1-9 月新增光伏装机 42GW 左右，同比增长约 60%，其中分布式同比增长 300%以上。单晶硅转化效率持续提升，成本持续下降使光伏装机超预期，并且今年新增了装机指标，

政策扶持力度不减，公司作为光伏晶体硅产业上游设备龙头持续受益。

投资建议：公司目前晶体炉及光伏自动化设备订单饱满，蓝宝石及 LED 业务保持稳定增长，未来有望受益于半导体产业国产化的高速发展。预计公司 2017-2019 年归母净利润分别为 4.19 亿元、6.66 亿元、8.19 亿元，对应 EPS 分别为 0.43、0.68、0.83 元，维持“买入-A”的投资评级，6 个月目标价为 20.10 元，相当于 2018 年 30 倍的动态市盈率。

风险提示：光伏装机不及预期，光伏行业政策不及预期，蓝宝石项目不及预期，半导体产业国产化不及预期。

重磅！360 借壳江南嘉捷 (601313)，有望提振计算机板块市场

李东祥 021-20377057 lidongxiang@huajinsec.cn

重磅！360 借壳江南嘉捷 (601313)，有望提振计算机板块市场

？

11 月 3 日凌晨，江南嘉捷公告通过重大资产出售、置换及增发股份，奇虎 360 作价 504 亿元注入上市公司。整体方案为三六零 100% 股权 504.16 亿元的作价扣除与嘉捷机电 9.71% 股权（作价 1.82 亿元）的置换外，差额部分江南嘉捷以发行股份的方式向三六零全体股东购买，发行价为 7.89 元/股，发行规模约为 63.67 亿股。360 承诺 2017-19 年扣非业绩不低于 22/29/38 亿元。

？

360 是中国最大全球第三的网络安全公司。2016 年营业收入为 99 亿元，同比增长 5.8%；净利润 18.9 亿元，同比增长 39.6%。2017H1 营业收入为 52 亿元，净利润 14.1 亿元。

？

利好计算机板块，360 借壳成功将成为计算机板块龙头标的，公司网络安全技术领先，客户面向 B 端和上亿 C 端用户，同时业务体量市场绝对龙头。在目前风险偏好下，预计其稀缺性及较高的盈利水平将带动整体网络安全板块活跃。

？

网络安全板块成为国家意志，国内领先互联网安全厂商。中概股回归受到估值偏高等原因回归受阻，目前来看本次重组标的 360 作为网络安全厂商，政策支持其行业发展，对于网络安全产业将起到龙头带动作用，以中国公司身份参与中国网络安全建设。强烈推荐收益与 360 回归的网络安全板块优质标的：启明星城、卫士通、绿盟科技。

【财经要闻】

1. 财政部：按照“立法先行、充分授权、分步推进”的原则，推进房地产税法立法和实施

财政部部长肖捷表示，要按照“立法先行、充分授权、分步推进”的原则，推进房地产税法立法和实施。对工商业房地产和个人住房按照评估值征收房地产税，适当降低建设、交易环节税费负担，逐步建立完善的现代房地产税制度

2. 央行：防控金融风险要立足于标本兼治、主动攻防和积极应对兼备

周小川《守住不发生系统性金融风险的底线》的文章称，部分互联网企业以普惠金融为名，行庞氏骗局之实，线上线非法集资多发，交易场所乱批滥设，极易诱发跨区域群体性事件。防控金融风险要立足于标本兼治、主动攻防和积极应对兼备

3. 央行：法定数字货币是数字经济发展的基石

央行数字货币研究所所长姚前表示，法定数字货币是数字经济发展的基石，将从四大方面助推数字经济发展。加快推进法定数字货币研发，对助推数字经济发展意义重大

4. 央行：任何金融业务都要有牌照

央行金融研究所所长孙国峰表示，十九大报告和金融工作会议强调防范系统性金融风险，任何金融业务都要有牌照；这次成立了金融稳定发展委员会，在这个框架下应当没有什么金融的领域是没有被监管所覆盖到的

5. 工商总局：各地工商和市场监管部门要积极推动省级人民政府建立省级审批部门沟通与协调工作机制

关于落实“证照分离”改革举措促进企业登记监管统一规范的指导意见提出，各地工商和市场监管部门要积极推动省级人民政府建立省级审批部门沟通与协调工作机制，根据本地区实际情况出台落实改革措施

6.科技部：我国将设立多个类似于杨凌的农业高新技术产业示范区

科技部副部长徐南平透露，我国将设立多个类似于杨凌的农业高新技术产业示范区，吸引和积累各类要素向农业产业开发集聚

7.环保部：通报京津冀及周边地区大气污染防治强化督查情况

部分地区散煤治理进展缓慢，仍有地方尚未完成“电代煤、气代煤”任务；部分地方散煤整治不彻底现象比较突出；仍有部分工业企业存在扬尘治理设施不正常运行或防扬尘治理措施不完善现象，无组织排放严重。

8.交通运输部：目前我国公路桥梁数量已超过 80 万座，高铁桥梁累积长度超过 1 万公里

交通运输部与国家铁路局等相关负责人透露，目前我国公路桥梁数量已超过 80 万座，高铁桥梁累积长度超过 1 万公里。仅宜宾以下的长江干流上，包括在建的长江大桥总量达到 135 座。桥梁已成为中国建造的靓丽名片

9.全国人大财经委：关于网络金融安全法立法，建议有关部门加强调研起草工作

全国人大财经委发布的《关于第十二届全国人民代表大会第五次会议主席团交付审议的代表提出的议案审议结果的报告》提出，关于网络金融安全法立法，建议有关部门加强调研起草工作

10.商务部：办好国际进口博览会，既是我们对全球发展的重大贡献，也是贯彻新发展理念、建设现代化经济体系的内在需要

商务部部长王文涛全面把握举办中国国际进口博览会的重大意义，办好国际进口博览会，既是我们对全球发展的重大贡献，也是贯彻新发展理念、建设现代化经济体系的内在需要。我们要深入学习贯彻落实党的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，站在全局和历史的高度，充分认识、全面把握举办中国国际进口博览会的重大意义

11.上交所：加大退市工作力度

从交易所角度来看，还可以在以下几个方面加大改革力度，一是稳步推进新股发行制度改革；二是加大退市工作力度；三是完善并购重组制度；四是强化交易所市场一线监管的主体责任

12.上交所：保护投资者权益任重道远

一是要重拳出击，坚决打击资本市场上损害投资者特别是中小投资者合法权益的各类违法违规行。二是要加强投教宣传。三是要加强基础性制度建设

13.中基协：资产管理产品不能隐含“刚性兑付”

金融产品属性不明、风险不清恰恰是当前最主要的金融风险之一。资产管理产品不能隐含“刚性兑付”，因为资产管理机构不受资本充足率约束，就不能按负债模式运营，否则就切断了投资风险的社会化分散功能，使“挤兑”引发的系统性风险在资产管理领域成为可能。

14.中基协：金融产品属性不明、风险不清是当前最主要的金融风险之一

监管标准与业务本质的错配，给监管套利留下巨大空间，也让金融风险无法得到充分披露和有效监管；基金本质是受托理财，须坚持“投资者利益优先”。

15.中国营养保健食品协会：目前中国保健食品的产值约有 4000 亿元

目前获得保健食品生产资格的企业约有 2500 家，已获批的保健食品注册许可证书约为 16000 件，从业人员达 600 万人

16.江苏省商务厅：截至 10 月底，该省已有大陆上市台企 10 家，数量列大陆第一

从江苏省商务厅获悉，截至 10 月底，该省已有大陆上市台企 10 家，数量列大陆第一，另有 9 家台资企业在“新三板”挂牌。截至目前，全省累计批准台资项目超过 2.6 万个，总投资千万美元以上项目超过 6000 个，实际到账台资超过 729 亿美元

17. 中疾控：65 万支百白破疫苗或影响效果但安全性达标

近日，食品药品监管总局接到中国食品药品检定研究院报告称，在药品抽样检验中，两批次逾 65 万支百白破疫苗效价指标不符合标准规定。目前，这 65 万支疫苗分别流入山东、重庆和河北三地。针对此事，中国疾控中心昨日表示，两批次疫苗安全性指标符合标准，接种该两批次疫苗安全性风险没有增加

18. 上证指数报跌 0.34%，报 3371.74 点

上证指数报 3371.74 点，下跌 0.34%，成交额 2074.38 亿。深证成指报 11215.19 点，下跌 0.68%，成交额 2580.56 亿。创业板指报 1832.97 点，下跌 0.79%，成交额 692.84 亿。两市合计成交 4654.94 亿。从盘面上看，材料行业、高速公路等板块涨幅居前

19. 恒生指数涨 0.30%，报 28603.61 点

国企指数涨 0.03%，报 11602.40 点。沪股通净流出 1.89 亿元，当日余额 131.89 亿元。深股通净流入 5.34 亿元，当日余额 124.66 亿元

20. 道指涨 0.1%，报 23539.19 点

标普 500 指数收涨 7.99 点，涨幅 0.31%，报 2587.84 点。道琼斯工业平均指数收涨 22.93 点，涨幅 0.10%，报 23539.19 点。纳斯达克综合指数收涨 49.49 点，涨幅 0.74%，报 6764.44 点。美国三大股指创收盘纪录新高标普创四年最长连涨周数，得益于苹果财报和服务业数据向好

【重点公告】

【采掘】

中油工程: EPC 总承包合同，合同总价暂定为人民币 86.59 亿

美锦能源: 中标山西省煤层气勘查区块探矿权项目

【传媒】

东方明珠: 设立东方明珠(上海)投资有限公司，其中投资管理公司出资 11 亿元，占股 91.67%；杨浦滨江出资 1 亿元，占股 8.33%

当代东方: 收购杭州浙广传媒有限公司 80% 股权，交易金额为 500 万元

【电气设备】

智慧能源: 2017 年 10 月 17 日至 2017 年 11 月 3 日，公司各项目中标及合同订单的确定金额合计为人民币 21,613.85 万元

东方电缆: 中标国网上海市电力公司 2017 年第三批用户出资协议库存招标采购项目，中标金额 11153.846000 万元

【电子】

宇顺电子: 对外转让公司全资子公司 100% 股权

华天科技: 控股股东和实际控制人承诺不减持公司股份

【房地产】

阳光城: 子公司以人民币 25,298.87 万元，竞得宗地编号 DGD2017017 地块的国有建设用地使用权

【公用事业】

环能科技: 青岛市海绵城市试点区(李沧区)建设 PPP 项目

巴安水务: 中标昆明市宜良县一厂三网 PPP 项目，中标金额 330,008,500 元

【国防军工】

天和防务: 签订《军民融合产业投资合作框架协议书》

【化工】

蓝晓科技: 拟现金出资设立西安蓝晓盐湖分离材料科技有限公司，本次对外投资总金额为人民币 1,500 万元

茶花股份:对外投资设立全资子公司,注册资本为人民币 1,000 万元

桐昆股份:对桐昆投资进行增资,增资金额为 17.8 亿元人民币,增资完成后,桐昆投资注册资本变更为 47.8 亿元

【机械设备】

金卡智能:实际控制人间接增持 0.96%股份

【计算机】

辰安科技:对外投资设立全资子公司辰安智慧消防科技有限公司,注册资本 20,000 万元

【建筑装饰】

龙元建设:签署淄川区文化中心及城区南部工业遗址旅游 PPP 项目合同,项目总投资为 58,880 万元

【汽车】

均胜电子:拟出资 1.5 亿美元,国投创新管理的先进基金出资 2.5 亿美元,总共出资 4 亿美元,对 KSS 进行增资

【医药生物】

美康生物:出资 3,000 万元设立全资子公司湖州美康盛德医学检验实验室有限公司

亿帆医药:全资子公司亿帆国际医药有限公司收购 NovoTek Pharmaceuticals Limited 100% 股权,转让价格 13,600 万元

【有色金属】

格林美:下属公司荆门格林美中标“荆门高新区工业污水处理厂及配套管网工程 PPP 项目”,项目总投资约 23,316.5468 万元

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.huajinsec.cn