

# 晨会纪要(2017年11月15日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 投资、零售、工业增加值下滑，不必过忧
- 【行业评论】 计算机：量子计算不断突破，实现通用计算初现曙光
- 【行业评论】 传媒：网文龙头阅文上市 头部价值再获瞩目
- 【行业评论】 新能源设备：动力锂离子电池龙头上市在即，产业链上相关企业将持续收益

## 财经要闻：

- 1、李克强：大力推进贸易自由化便利化，逐步向单一市场迈进；扩大产能和投资合作，打造互利共赢的产业链
- 2、商务部：1 - 10月，我国实际使用外资金额 6787 亿元，同比增长 1.9%
- 3、财政部、国税总局、证监会：自 2017 年 11 月 17 日起至 2019 年 12 月 4 日止，继续免征个税
- 4、财政部：现决定增加 2017 年中央国库现金管理商业银行定期存款第六期操作规模 400 亿元
- 5、工信部：公示第一批智能制造系统解决方案供应商推荐目录
- 6、环保部：京津冀及周边地区大气环境形势严峻
- 7、发改委：印发《关于推进 2018 年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》
- 8、外管局：增加汇率弹性外，还应该包括发展外汇市场、放松外汇管制的内容
- 9、税务局：支持民生减税规模继续扩大 前三季度减税约 790 亿元
- 10、发改委反垄断局：《汽车业反垄断指南》也已完成，预计不久将按程序公布
- 11、央行：10 月，央行口径外汇占款 21.51 万亿元，环比增加 20.98 亿元
- 12、证监会：促进多层次资本市场健康发展
- 13、深交所：强化针对上市公司年末突击创利的监管手段
- 14、统计局：10 月，规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%
- 15、统计局：1 - 10 月，全国房地产开发投资 90544 亿元，同比名义增长 7.8%
- 16、统计局：前 10 个月固定资产投资同比增 7.3% 增速稳中略缓结构优化
- 17、上海市：发布《关于本市推动新一代人工智能发展的实施意见》
- 18、上证指数：报 3429.55 点，下跌 0.53%
- 19、恒生指数跌 0.1%，报 29152.12 点
- 20、道指跌 0.13%，报 23409.47 点

## 重点公告：

- 世纪华通:关于全资子公司收购北京文脉互动科技有限公司 51%股权的公告
- 南都电源:关于预中标中国移动 2017 至 2018 年度铁塔以外基站用磷酸铁锂电池产品集中采购项目的提示性公告
- 海信电器:关于收购 Toshiba Visual Solutions Corporation 股权的公告
- 西部矿业:关于现金收购四川会东大梁矿业有限公司 14.82%股权的公告
- 南威软件:关于子公司中标南平市“互联网+”放管服平台项目的公告
- 复星医药:关于与苏州工业园区管理委员会签订《战略合作协议》的公告

## 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	4099.35	-0.70%
上证综指	3429.55	-0.53%
深证综指	2025.78	-0.95%
恒生指数	29152.12	-0.10%
中小板指数	8059.14	-1.16%
创业板指数	1896.72	-0.51%
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
煤炭(中信)	4.5%	3.4%	7.8%
钢铁(中信)	3.4%	4.3%	20.3%
电力设备(中信)	3.4%	10.1%	-4.5%
通信(中信)	3.0%	14.0%	3.5%
非银行金融(中信)	2.9%	13.8%	17.6%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	-2.2%	-2.8%	2.5%
商贸零售(中信)	-2.0%	2.5%	-7.2%
综合(中信)	-1.8%	-2.0%	-5.0%
建筑(中信)	-1.5%	-1.6%	-1.8%
传媒(中信)	-1.5%	-2.2%	-24.9%

## 【行业公司评论】

### 投资、零售、工业增加值下滑，不必过忧

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

#### 投资要点

事件：2017年11月14日国家统计局发布1-10月中国宏观经济数据。1)10月固定资产投资累计同比7.3%，预期7.3%，前值7.5%；2)10月社会消费品零售总额同比10.0%，预期10.5%，前值10.3%，累计同比10.3%，预期10.4%，前值10.4%；3)10月规模以上工业增加值同比6.2%，预期6.3%，前值6.6%，累计同比6.7%，预期6.7%，前值6.7%。

#### 点评：1、固定资产投资增速不及预期

受制造业累计同比下降影响，固定资产投资累计同比增速下滑。10月固定资产投资累计同比7.3%，为1999年以来最低值，预期7.3%，前值7.5%。

房地产开发投资累计同比7.8%，较9月回落0.3个百分点，10月同比5.57%，较9月下降3.63个百分点，由于房贷利率的上升，加之今年以来诸城限购限贷的持续加码，对消费贷流入房市的监管加强，10月商品房销售面积累计同比较9月回落2.1个百分点，一定程度影响开发商投资热情，进而影响到房地产开发投资的增速，预计四季度最后两月房地产投资增速仍保持低位。

10月基建投资环比-10.19%，较上月下降25.73个百分点，累计同比15.85%，较9月下降0.03个百分点，我们认为基建投资环比回落与季节效应相关，9月为季末，财政支出一般较高，导致10月环比回落。今年最后两个月，由于财政政策空间较宽裕，基建投资可能回升。

10月采矿业累计同比-9.10%，较9月收窄0.1个百分点，其中受益于石油价格的大幅反弹，石油和天然气开采业累计同比上升2.3个百分点，而煤炭开采和洗选业累计同比与9月持平、黑色金属矿采选业累计同比较9月略回升。

受制于上游价格上涨，挤压中下游企业的利润，制造业企业投资意愿继续下降，但下降幅度或已收窄。10月制造业投资累计同比4.10%，较9月下降0.1个百分点，但相对于上个月的下降0.3，明显收窄。具体来看，除黑色金属冶炼及压延加工业投资累计同比收窄，橡胶和塑料制品业由负转正，纺织业、通用设备制造业、汽车制造业投资累计同比有所回升，农副产品加工业、非金属矿物制品业与上月持平，其他9个行业累计同比下降，该数量较9月减少4个，说明我国制造业投资韧性较强。

第一产业、第二产业和第三产业固定资产投资累计增速分化，中央固定资产投资累计增速收窄，地方投资累计同比下挫，民间固定资产投资累计同比4连降。10月第一产业、第二产业固定资产投资累计同比回升，较9月分别回升1.3个和0.1个百分点、第三产业累计同比回落，较9月下降0.5个百分点。中央项目固定投资累计同比-5.9%，较9月收窄0.1个百分点，低于去年全年的4.90%，地方项目固定投资累计同比7.8%，较9月下降0.2个百分点。今年最后两个月，由于财政支出空间较大，地方基建投资大概率回升，我们认为基建和地方项目投资增速有稳定基础。受上游价格上涨导致成本端承压影响，民间投资增速继续回落，10月民间固定资产投资完成额累计同比5.80%，较9月下降0.22个百分点，连续4个月下降，但较去年同期上升3.64个百分点，我国东部、西部和东北地区的民间固定资产投资累计同比增速下滑，中部地区上升。

#### 2、社会消费品零售总额同比下降，消费升级类产业值得关注

城镇、乡村消费品零售总额同比双双下降。10月社会消费品零售总额同比10.0%，较9月下降0.3个百分点，为今年3月以来最低值。其中城镇消费品零售总额同比9.8%，较9月下降0.3个百分点，乡村消费品零售总额同比11.3%，较9月下降0.2个百分点，商品零售同比10.0%，较9月下降0.4个百分点，餐饮收入同比10.3%，较9月上升0.1个百分点。

消费升级类产业零售同比增速相对较高，半数上升，建议积极关注。从具体门类的零售总额同比来看，汽车类同比6.9%，较9月下降1.0个百分点，汽车类消费在社会消费中的占比达到27%，汽车类同比下降是消费品零售总额回落的主要因素之一。受房地产投资和消费回落影响，建筑及装潢材料类、家具类、家用电器和音像器材类同比下降。与消费升级相关的门类，饮料类、烟酒类、服装鞋帽针纺织品类、化妆品类、汽车类、文化办公用品类、家具类、中西药品类，大部分仍属于所有门类中较高增速，其中饮料类、烟酒类、服装鞋帽针纺织品类、化妆品类、文化办公用品类录得上涨，分别较9月上升1.1、1.1、1.8、2.7和2.0个百分点，我们认为随着居民收入的增加、房价的企稳以及80后90后逐渐具有稳定的收入来源，将持续推动我国消费的升级和消费的持续增长，消费升级类产业值得持续关注。

#### 3、工业增加值下降，今年最后两个月大幅下滑的概率小，长期有支撑

受今年10月假期较去年多一天和十九大召开影响，制造业增加值下降明显，拖累工业增加值下滑，10月同比参考意义不强。10月工业增加值同比6.2%，预期6.3%，前值6.6%，累计同比6.7%，预期6.7%，前值6.7%。工业增加值分项中，10月制造业增加值同比6.7%，较9月大幅下降1.4个百分点，受益于上游涨价影响，采矿业增加值同比收窄，10月同比-1.3%，较9月收窄2.5个百分点。分行业看，41个行业大类中34个行业增加值保持同比增长，我国经济仍有韧性。

制造业上中下游工业增加值分化。受上游涨价和去产能双重因素影响，10月上游行业工业增加值涨跌互现，黑色金属冶炼及压延加工业、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业、电力、热力的生产和供应业回升，化学原料及化学制品制造业、非金属矿物制品业、金属制品业、橡胶和塑料制品业、有色金属冶炼及压延加工业回落；中游行业涨少跌多，专用设备制造业回升，计算机、通信和其他电子设备制造业、通用设备制造业、电气机械及器材制造业下降；下游涨跌参半，食品制造业、医药制造业均上行，农副产品加工业、纺织业、汽车制造业下降。

高频数据显示工业增加值有下行压力，但我们认为，内需仍强，外需有转好基础，工业增加值短期有稳定基础。从高炉开工率、6大发电集团耗煤量和CCFI同比来看，截止11月14日，11月高炉开工率月化同比-6.46%，较10月同比下降0.15个百分点，6大发电集团日均耗煤量月化同比-5.72%，较10月大幅下降22.22个百分点，中国出口集装箱运价指数（CCFI），11月月化同比1.93，较10月下降3.75个百分点，11月工业增加值上行承压。长期来看，上游去产能导致的上游价格上涨并不可持续，叠加内需偏强，中下游企业盈利有改善基础，在全球经济复苏和美、日、欧制造业高景气度和中美经贸合作加强的背景下，外需有转好的基础，我国制造业处于企业去库存阶段，我国工业增加值长期增速有下行趋势但仍有支撑，基本不存在失速下行的可能。

风险提示：内外需环境改善不及预期，金融监管程度超预期

### 计算机：量子计算不断突破，实现通用计算初现曙光

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】11月10日，IBM宣布，将发布包含20个量子比特的计算机，作为云服务对外提供，并且是正式商业化的产品。仅仅用时18个月就在2016年的5位量子比特基础上实现如此显著的规格提升，显示出产业的快速发展。同时IBM还宣布已经成功开发包含50个量子比特的原型产品，达到50位量子比特的量子计算机意味着可以模拟传统计算机的所有操作，可以算是量子计算机重要的里程碑。

从摩尔危机到量子计算，颠覆经典计算理论：摩尔定律的局限性所引起的摩尔危机使得计算机能力的发展进入低谷，计算能力瓶颈和信息安全瓶颈是目前信息科技面临的两个重大问题。量子计算不同于传统的计算理论，它的运行基于量子比特，利用量子力学理论中的量子叠加和量子纠缠效应，将极大提高计算机的运算速度，也将对信息安全带来质的提升。

超强算力有望加速AI突破，迈向未来强人工智能：量子计算目前主要应用于复杂的大规模数据处理与计算难题，以及基于量子加密的网络安全服务。随着人工智能对计算能力的需求不断提升，量子计算提供了一种增强计算能力的思路，其核心优势是可以进行高速并行计算。量子计算机一方面在运行机器学习算法时可以更快、更高效，另一方面通过量子辅助优化，可以解决现有所有类型的优化问题，包括整套基于随机梯度下降的各类算法等，克服了速度与成本问题，将是迈向强人工智能的重要道路。

技术持续突破，产业发展提速，行业总体处于起步阶段：随着IBM、Google、微软、英特尔等国际科技巨头纷纷布局，近年来研究成果层出不穷，产业发展有望提速。国内量子技术研发加速，与国际领先水平并进。今年5月，中科院正式发布世界首台超越早期经典计算机的光量子计算机；10月11日，清华大学、阿里巴巴-中科院、本源量子-中科大三大量子云平台一同发布，宣告量子计算云平台“中国版”正式启动。从行业总体来看仍处于非常早期的阶段，需要进一步将量子计算从理论阶段转为可使用的状态。

投资建议：量子计算及其应用还处于早期发展阶段，但已经是中美俄欧等少数经济体竞相逐鹿的前沿。人工智能是新一代革命性技术及应用方向，量子计算有望加速人工智能的突破和商业化应用，建议提前给予关注。目前A股还没有纯正的量子计算标的，建议积极关注【中科曙光】，公司可以提供从芯片到服务器的一体化云端人工智能方案；背靠中科院，未来待量子计算技术成熟，有望先一步抢占产业先机。公司风险提示：城市云推进不达预期；公司新技术研发不达预期；市场竞争加剧风险。

风险提示：1、量子技术发展不及预期；2、量子技术从科研到产业化落地的不确定性。

### 传媒：网文龙头阅文上市 头部价值再获瞩目

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

投资要点

行业上周行情：上周，申万传媒行业上涨2.33%，跑输大盘（2.99%）0.66个百分点，跑输创业板（3.69%）1.36个百分点。其中，文化传媒子版块上涨1.37%，互联网传媒子版块上涨3.16%，营销传播子版块上涨2.64%。

个股方面，本周涨幅前五的是：龙韵股份、掌阅科技、力盛赛车、巨人网络、视觉中国；跌幅前五的是：帝龙文化、东方明珠、生意宝、天神娱乐、中广天择

本周重点行业新闻：1) 阅文上市每股发售价 55 港元 市值约 499 亿港元；2) 今日头条全资收购 Musical.ly 联手打造全球最大的短视频平台；3) 淘票票公开票补数据 猫淘之争进入 2B 新阶段；4) “龙薇”夫妇将遭 5 年市场禁入 赵薇持股的 16 家公司可安好？；5) 因为中国政策变化，派拉蒙终止与华桦 10 亿美元的融资协议；6) 微博发布第三季度财报：净利润 1.011 亿美元，同比增长 215%；7) 腾讯吃鸡手游《光荣使命》开启预约，人数已破百万；8) 育碧微交易收入超数字游戏销售收入；9) 《绝地求生》开发商公布大型 MMORPG 新作《A: IR》；10) 《纪念碑谷 2》安卓全渠道正式上线，下载已突破 268 万

公司重要公告：鹿港文化：拟参与文化产业投资基金及收购天意影视 45% 股权、引力传媒：收购控股子公司上海致趣剩余 40% 股权、昆仑万维：公司因 QudianInc. 在纽约证券交易所首次公开发行超额配售增加出售部分股权；昆仑万维：向大宇子公司软星增资 2.2 亿元 持股比例达 51%；东方明珠：控股股东增持公司股份；当代东方：全资子公司收购其控股子公司少数股东股权；顺网科技：签署《关于设立厚达顺网产业投资基金的合作意向协议》

投资建议：我们在 10 月第三周开始坚定推荐传媒板块，具体基于以下长中短期逻辑：（1）长期而言，基于轻度传媒用户的 arpu 测算我国传媒行业总体量在 10 万亿元级才刚起步，而当前仅 2 万亿空间巨大；（2）中期而言，技术和数据有利于传媒公司估值重构和弯道超车，平台型公司获得估值溢价，推荐标的奥飞娱乐（UGC 国漫平台有妖气价值远未发觉）、光线传媒（估值内涵 100 亿市值猫眼），关注标的 360（to C 端网络完全可分析用户行为）；（3）短期而言压制估值的因素一小时，传媒行业 TTM37 倍，细分子行业（游戏+20%，教育+20%）增速仍可观，随着对赌期结束，看好外延转内生标的，强渠道公司，以及细分行业龙头，游戏推荐三七互娱（A 股研运一体龙头），星辉娱乐（复制三七路径），关注标的迅游科技（加速器龙头，收购狮之吼有望打开平台），影视院线推荐平台和渠道能力强的公司，光线传媒（制作发行能力双强），奥飞娱乐（动漫龙头对标迪士尼），完美世界（新剧开花有望今年底到明年确认收入）。

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

**新能源设备：动力锂离子电池龙头上市在即，产业链上相关企业将持续收益**

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

宁德时代发布招股说明书，拟募集 131.2 亿用于项目研发：11 月 10 日，证监会网站公布了宁德时代新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿），公司拟向社会公众公开发行人民币普通股 217,243,733 股，募集资金 131.2 亿元用于动力电池生产基地和动力与储能电池两个研发项目的建设。

动力电池产能扩张迅速，各厂商毛利率均有所下降：由于受到动力电池行业产能逐渐释放，供不应求的格局发生改变，CATL17 年上半年的产能为 5.18GWH，预计全年将达到 18GWH，到 2020 年产能将扩张至 50GWH，产能扩张迅速。从行业来看，16 年，17 年的产能约为 60GWH 和 130GWH，有超两倍的增速。再加上新能源车补贴退坡的影响，电池的销售价格有所下降，其中 CATL 的动力电池系统的销售均价从 16 年 2.06 元/Wh 下降至 17 年上半年的 1.52 元/Wh，降幅达 36%。同时，售价的下降也拉低了毛利水平，使得 17 年上半年动力电池厂商毛利率相比 16 年均有所下降。国内主要几大动力电池厂商国轩高科，坚瑞沃能，成飞集成，亿纬锂能的毛利平均值从 2016 年的 34.32% 下降到 29.35%。

三元锂采购额逐年上涨，其余原材料采购额大幅下降：动力电池的主要原材料包括磷酸铁锂、三元材料，石墨，隔膜，电解液和外壳/顶盖等。从 CATL 的采购总额来看，三元材料的采购总额逐年上升，其余的原材料 17 年上半年的采购价较 16 年均有着大幅的下降。2017 年 1-6 月三元材料的采购总额为 76 亿元，是 16 年的两倍多，除了由于碳酸锂供需偏紧以及钴价上涨拉动了三元材料价格的因素外，对能量密度要求的提升也增加了对三元材料的需求。

电池龙头上市在即，利好上游供应商：从供应商来看，17 年上半年 CATL 前 5 大供应商分别为先导智能（锂电设备），嘉能可（资源），科达利（结构件），振华新材（正极材料）和江苏国泰（电解液），采购占比分别为 5.42%、4.63%、3.76%、3.65% 和 2.11%。其他在供应链中的公司主要有湿法隔膜龙头的长园集团和创新股份以及负极材料的杉杉股份和格林美，这些在 CATL 产业链中的公司的关注度将持续提升。

投资建议：宁德时代作为动力锂离子电池的龙头，客户基本涵盖了大部的整车企业龙头，未来继续维持强者恒强的局面，建议积极关注进入 CATL 供应链的标的（先导智能，璞泰来，科达利、长园集团，创新股份，江苏国泰，杉杉股份，天赐材料，格林美）

风险提示：双积分政策出现重大变化；上游原材料价格大幅波动；新能源车汽车推广不及预期。

## 【财经要闻】

**1、李克强：大力推进贸易自由化便利化，逐步向单一市场迈进；扩大产能和投资合作，打造互利共赢的产业链**

李克强：大力推进贸易自由化便利化，逐步向单一市场迈进；扩大产能和投资合作，打造互利共赢的产业链；加强基础设施合作，构建互联互通网络；深化金融合作，维护地区金融稳定。

**2、商务部：1 - 10 月，我国实际使用外资金额 6787 亿元，同比增长 1.9%**

商务部：1 - 10 月，我国实际使用外资金额 6787 亿元，同比增长 1.9%。呈现特点包括，制造业吸收外资继续增长，高技术制造业和高技术服务业延续良好增长态势，中部地区吸收外资继续大幅度增长。

**3、财政部、国税总局、证监会：自 2017 年 11 月 17 日起至 2019 年 12 月 4 日止，继续免征个税**

财政部、国税总局、证监会：联合发布通知，对内地个人投资者通过沪港通投资香港联交所上市股票取得的转让差价所得，自 2017 年 11 月 17 日起至 2019 年 12 月 4 日止，继续免征个税。

**4、财政部：现决定增加 2017 年中央国库现金管理商业银行定期存款第六期操作规模 400 亿元**

财政部：现决定增加 2017 年中央国库现金管理商业银行定期存款第六期操作规模 400 亿元，计划存款量总计 1200 亿元；招标时间为 11 月 17 日上午 9:00 至 9:30，期限 3 个月（98 天）。

**5、工信部：公示第一批智能制造系统解决方案供应商推荐目录**

工信部：公示第一批智能制造系统解决方案供应商推荐目录，用友网络、东软集团、启明信息、宝信软件、华中数控、劲胜智能、三丰智能等多家上市公司入选。

**6、环保部：京津冀及周边地区大气环境形势严峻**

环保部：从“2+26”城市 2017 年 10 月份 PM2.5 浓度改善情况来看，京津冀及周边地区大气环境形势严峻。要求各地加大督查督办力度，采取针对性更强的措施，提高治理效果。

**7、发改委：印发《关于推进 2018 年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》**

发改委：印发《关于推进 2018 年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》。要求重要及各省区规模以上煤炭、发电企业集团签订中长期合同数量要达到自有资源量或采购量的 75%以上。

**8、外管局：增加汇率弹性外，还应该包括发展外汇市场、放松外汇管制的内容**

外管局：从外汇角度讲，人民币汇率形成机制改革除了大家一般关注的改进汇率调控，优化中间价报价机制，扩大汇率波幅，增加汇率弹性外，还应该包括发展外汇市场、放松外汇管制的内容。

**9、税务局：支持民生减税规模继续扩大 前三季度减税约 790 亿元**

税务局：近年来，国家持续加大支持民生改善力度。今年前三季度，支持民生改善和社会事业发展的减税规模继续扩大，减税约 790 亿元。

**10、发改委反垄断局：《汽车业反垄断指南》也已完成，预计不久将按程序公布**

发改委反垄断局：对汽车反垄断只有进行时，没有完成时。《汽车业反垄断指南》也已完成，预计不久将按程序公布。这将有利于增进执法透明度给经营者予以指引，提高汽车经销和售后社会的效率和消费者福利。

**11、央行：10 月，央行口径外汇占款 21.51 万亿元，环比增加 20.98 亿元**

央行：10 月，央行口径外汇占款 21.51 万亿元，环比增加 20.98 亿元。此外，四大行 10 月新增人民币贷款 2106 亿元，10 月末人民币贷款总额 42.7 万亿元。

**12、证监会：促进多层次资本市场健康发展**

证监会：要着力增强资本市场融入国家战略、服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。

### 13、深交所：强化针对上市公司年末突击创利的监管手段

深交所：将继续深入贯彻依法全面从严监管，进一步加大会计审计日常监管力度，强化针对上市公司年末突击创利的监管手段，提升资本市场会计信息质量，保护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

### 14、统计局：10月，规模以上工业增加值同比实际增长6.2%

统计局：10月，规模以上工业增加值同比实际增长6.2%，增速比上月回落0.4个百分点；社会消费品零售总额34241亿元，同比名义增长10.0%。1-10月，全国固定资产投资（不含农户）517818亿元，同比增长7.3%。

### 15、统计局：1-10月，全国房地产开发投资90544亿元，同比名义增长7.8%

统计局：1-10月，全国房地产开发投资90544亿元，同比名义增长7.8%；房屋新开工面积145127万平方米，同比增长5.6%；商品房销售面积130254万平方米，同比增长8.2%；商品房销售额102990亿元，同比增长12.6%。

### 16、统计局：前10个月固定资产投资同比增7.3% 增速稳中略缓结构优化

统计局：2017年1月份至10月份，全国固定资产投资（不含农户）517818亿元，同比增长7.3%，增速比前三季度小幅回落0.2个百分点；10月份当月投资增长6%，增速比9月份提高0.3个百分点。国家统计局投资司高级统计师王宝滨昨日表示，1月份至10月份固定资产投资增速虽然稳中略缓，但结构继续优化。

### 17、上海市：发布《关于本市推动新一代人工智能发展的实施意见》

上海市：发布《关于本市推动新一代人工智能发展的实施意见》。《实施意见》提出，到2020年，基本建成国家人工智能发展高地，成为全国领先的人工智能创新策源地、应用示范地、产业集聚地，局部领域达到全球先进水平。

### 18、上证指数：报3429.55点，下跌0.53%

上证指数：报3429.55点，下跌0.53%，成交额2674.35亿。深证成指报11582.92点，下跌0.96%，成交额3363.02亿。创业板指报1896.72点，下跌0.51%，成交额932.79亿。两市合计成交6037.38亿。从盘面上看，保险、船舶等板块涨幅居前。

### 19、恒生指数跌0.1%，报29152.12点

恒生指数跌0.1%，报29152.12点。国企指数跌0.71%，报11601.69点。沪股通净流出818.73万元，当日余额130.08亿元。深股通净流入4.44亿元，当日余额125.56亿元。

### 20、道指跌0.13%，报23409.47点

标普500指数收跌5.97点，跌幅0.23%，报2578.87点。道琼斯工业平均指数收跌30.23点，跌幅0.13%，报23409.47点。纳斯达克综合指数收跌19.72点，跌幅0.29%，报6737.87点。美国股市收跌，能源股走低。

## 【重点公告】

### 【传媒】

时代出版:关于子公司涉及诉讼的公告

艾格拉斯:关于终止重大资产重组召开投资者说明会的公告

三六五网:关于拟参与投资设立产业基金的公告

世纪华通:关于全资子公司收购北京文脉互动科技有限公司51%股权的公告

广博股份:关于中标中国南方电网电子商城2017至2018年办公等通用类物资采购项目的公告

歌华有线:签订战略合作协议公告

### 【电气设备】

英威腾:关于授权控股子公司对外投资的公告

恒顺众昇:关于拟投资设立互联网小额贷款公司暨筹划关联交易事项的提示性公告

南都电源:关于预中标中国移动2017至2018年度铁塔以外基站用磷酸铁锂电池产品集中采购项目的提示性公告

江特电机:关于收购子公司股权并进行增资的公告

通达股份:关于首次授予限制性股票第二期解锁股份及预留授予限制性股票第一期解锁股份上市流通的提示性公告

科陆电子:关于收到中标通知书的公告

神力股份:2017 年限制性股票激励计划

**【电子】**

超华科技:关于与梅州市梅县区招商局签订项目投资协议书的公告

东旭光电:关于控股股东员工成立成长共赢计划拟间接投资公司股票的公告

惠威科技:关于资产转让暨关联交易的公告

英唐智控:关于对外投资的公告

**【房地产】**

东旭蓝天:关于控股股东员工成立成长共赢计划拟间接投资公司股票的公告

蓝光发展:关于下属子公司竞得土地使用权的公告

**【非银金融】**

爱建集团:关于控股子公司涉及诉讼的公告

**【公用事业】**

嘉泽新能:关于全资子公司项目核准的公告

**【化工】**

东华能源:关于签署购买资产框架协议的公告

江山化工:关于公司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标的资产过户完成的公告

**【机械设备】**

海默科技:关于获得中核集团合格供应商证书的公告

兴源环境:发行股份购买资产实施情况暨新增股份上市公告书

**【计算机】**

南威软件:关于子公司中标南平市“互联网+”放管服平台项目的公告

新国都:关于转让深圳嘉石大岩资本管理有限公司股权的公告

新国都:关于转让深圳市大拿科技有限公司股权的公告

新国都:关于参股子公司向公司分配利润的公告

用友网络:关于受让汉唐信通(北京)咨询股份有限公司部分股权暨对外投资的公告

**【家用电器】**

东方电热:关于全资子公司重大项目中标公告

海信电器:关于收购 Toshiba Visual Solutions Corporation 股权的公告

**【建筑装饰】**

中衡设计:关于被住建部认定为首批“装配式建筑产业基地”的公告

\*ST 弘高:关于签署战略合作协议的公告

天域生态:关于工程项目中标的公告

宏润建设:重大工程中标公告

**【交通运输】**

海航控股:2017 年 10 月主要运营数据公告

山东高速:关于公司三座黄河大桥经营期限届满的提示性公告

春秋航空:2017 年 10 月份主要运营数据公告

**【汽车】**

德宏股份:关于签订拆迁补偿协议的公告

广汽集团:关于签署《梅州高新技术产业园区入园意向书》的公告

**【轻工制造】**

齐心集团:项目中标公告

康旗股份:关于公司及子公司收购股权的公告

**【商业贸易】**

汉商集团:武汉市汉阳区国有资产监督管理委员会要约收购武汉市汉商集团股份有限公司股份的申报公告  
中央商场:关于终止中央商场第一期员工持股计划的公告

**【食品饮料】**

金字火腿:关于控股子公司对外投资的公告  
龙大肉食:2017年10月份销售情况简报

**【通信】**

吴通控股:关于签订企业房屋补偿协议书的公告

**【休闲服务】**

西藏旅游:关于公司股东权益变动的提示性公告

**【医药生物】**

复星医药:关于与苏州工业园区管理委员会签订《战略合作协议》的公告  
翰宇药业:关于获得原料药及片剂再认证药品 GMP 证书的公告  
常山药业:关于艾本那肽项目获批进行人类遗传资源收集工作的公告  
海思科:关于使用自有资金对全资子公司和全资孙公司增资的公告

**【有色金属】**

西部矿业:关于受让四川会东大梁矿业有限公司 17.04% 股权的公告  
西部矿业:关于现金收购四川会东大梁矿业有限公司 14.82% 股权的公告  
紫金矿业:关于全资子公司投资设立参股公司的公告  
梦舟股份:关于出售天津力神 1.6% 股权的公告

## 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