

2017年11月20日

晨会纪要(2017年11月20日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 宏观月报-海外复苏强劲延续，国内转弱
- 【行业评论】 环保及公用事业：《关于规范政府和社会资本（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》印发，PPP模式更注重风险把控、质量提升
- 【行业评论】 医药：首个 NGS 肿瘤大 panel 检测方案获批，基因测序临床应用再进一步
- 【行业评论】 通信：工信部发布 5G 中频段使用规划，中移动 2018 年普通光缆集采规模同比增长 80%

财经要闻：

- 1、国务院：社保基金会可组建养老金管理公司，国有资本充实社保基金划转比例为 10%
- 2、国务院：全国扶贫小额信贷总量年底前有望突破 4000 亿元
- 3、财政部：划转部分国有资本充实社保基金，主要划转对象是中央和地方企业集团的股权，一般不涉及上市企业。
- 4、发改委：预计明年经济增长速度仍然会超过 6.5%
- 5、发改委：将修订 81 号文，轨道交通项目强调量力而行
- 6、工信部：我国人工智能技术世界领先，产业规模 3600 亿元
- 7、旅游局：中国计划新建、改扩建旅游厕所 6.4 万座
- 8、农业部：当前农村创业创新人员已达 700 万人
- 9、农业部：2020 年农药、兽药残留标准将超过一千万项
- 10、公安部：将于 11 月 20 日在全国正式启动第二批新能源汽车专用号牌试点城市工作
- 11、统计局：10 月份 50 座城市新建商品住宅价格环比上涨 9 月份为 44 座上涨
- 12、国家旅游局：全国旅游业对 GDP 的综合贡献为 8.19 万亿元，占 GDP 总量的 11.01%
- 13、央行：发布关于规范金融机构资产管理业务的指导意见征求意见稿
- 14、证监会：三大措施推动机构大宗商品衍生品业务发展
- 15、银监会：直销银行子公司试点有望扩围
- 16、雄安新区：将新建一条“京雄城际”
- 17、山东省：市场化“债转股”签约已超千亿元
- 18、上证综指跌 0.48%，报 3382.91 点
- 19、恒生指数涨 0.62%，报 29199.04 点
- 20、道指跌 0.43%，报 23358.24 点

重点公告：

- 凤凰传媒：拟不低于 6127.8 万元公开挂牌转让凤凰创壹 21% 股权
- 光明地产：子公司 2.1 亿收购农房北仑置业 35% 股权
- 五矿资本：子公司以 15.8 亿元受让工银安盛人寿保险 10% 股权

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	4120.85	0.39%
上证综指	3382.91	-0.48%
深证综指	1954.30	-2.78%
恒生指数	29199.04	0.62%
中小板指数	7801.45	-1.97%
创业板指数	1833.90	-2.36%
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
非银行金融(中信)	2.1%	15.2%	20.2%
银行(中信)	1.1%	3.4%	15.7%
房地产(中信)	0.4%	1.7%	-6.7%
农林牧渔(中信)	-0.5%	6.2%	-10.8%
食品饮料(中信)	-0.6%	24.0%	52.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	-7.1%	-7.1%	-2.1%
电子元器件(中信)	-6.7%	13.7%	17.2%
综合(中信)	-6.5%	-7.9%	-10.3%
计算机(中信)	-5.6%	-1.2%	-23.2%
机械(中信)	-5.6%	-2.8%	-15.9%

上港集团: 拟挂牌转让国航公司及银汇公司各 50%股权
山东华鹏: 拟不超 6.5 亿收购巨擘亿网 51%股权
九鼎投资: 拟发行 7 亿元债权融资计划 投资创新创业公司

【行业公司评论】

宏观月报-海外复苏强劲延续，国内转弱

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

全球经济复苏延续强劲态势，通胀仍较为疲软

美国：10月美国ISM制造业PMI终值为58.7，较9月下降1.9个百分点，但仍处于高位，从近期出来的美国制造业数据来看，10月制造业产出环比1.3%，远高于市场预期的0.6%。美国的GDP以服务业拉动为主。美国9月ISM非制造业指数为60.1，较上月上升0.3个百分点，服务业和制造业双高景气，美国经济复苏势头强劲。近期，美国国会众议院以227对205票批准通过共和党提出的税改议案，不久将递交参议院表决，白宫首席经济学家Hassett表示，税改计划有利于美国经济复苏，有望实现3%经济增速的可持续增长。

欧洲：欧元区10月制造业PMI 58.5创下2011年2月以来最高；服务业PMI终值55.0，较9月下降0.8个百分点，其中，德国制造业PMI终值60.6，与9月持平，创2011年4月以来新高，法国制造业PMI终值56.1，与9月持平，创2011年4月以来新高，英国制造业PMI 56.3，较9月上升0.3个百分点。11月Sentix研究集团的欧元区投资者信心指数升至34，大幅高于预期的31和前值29.7。9月欧洲零售销售同比3.7%，大幅高于预期的2.8%和前值2.3%。

日本：日本10月制造业活动以近三年来较快速度扩张。日本10月制造业PMI终值为52.8，录得较高水平，10月服务业PMI为53.4，为2015年9月以来最高值。日本10月经季节性调整后失业率降至2.8%，为近23年来最低，日本就业增长速度较快，季调后的同比为1.28%，环比为0.31%，均为近4个月最高。日本9月全国CPI同比0.7%，为2015年4月以来最高，日本核心通胀0.7%，为2015年5月以来最高。

中国经济韧性足，货币稳健中性趋势不变

(一) 经济数据回落，不必过忧

- 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%。

受今年10月假期较去年多一天和十九大召开影响，拖累投资增速和工业增加值增速下滑，10月同比参考意义不强。

(二) 财政收入同比下降，财政支出同比负增长，四季度财最后两月财政支出向好

- 1、10月全国公共财政收入为16234.0亿元，同比增长5.4%，前值9.2%，1-10月全国公共财政收入为150363亿元，同比增长9.2%，前值9.7%；
- 2、全国公共财政支出11122.0亿元，同比下降8.0%，前值增长2.1%，1-10月全国公共财政支出162995.0亿元，同比增长9.8%，前值11.4%。

受财政支出大幅下降影响，财政收支由赤字转变为盈余。10月财政盈余5112亿元，而9月财政赤字为7532亿元，去年同期为3540.6亿元，10月累计赤字1.26万亿元，占预算赤字2.38万亿元的52.9%，第四季度初支出得到控制，四季度最后两个月财政支出力度将较强。

(三) 社融规模环比大降，M2增速创新低

- 1、社会融资规模1.04万亿元，前值1.82万亿元；
- 2、金融机构新增人民币贷款0.66万亿元，前值1.27万亿元；
- 3、M0同比增速6.3%，预期7.0%，前值7.2%，M1同比增速13.0%，预期13.7%，前值14.0%，M2同比增速8.8%，预期9.2%，前值9.2%。

人民币汇率中短期存在稳定基础

(一) 内外需转弱，进出口金额同比均下降。

- 1、以美元计，出口同比6.9%，预期7.1%，前值8.1%；进口同比17.2%，预期17%，前值由18.7%修正为18.6%；
- 2、贸易差额382亿美元，预期391亿美元，前值由285亿美元修正为286.1亿美元。

我们认为内外需边际转弱是进出口同比回落的主因。

(二) 外储9连升，资本外流环比收窄

- 1、官方储备资产:外汇储备31092.1亿美元，环比增加7.03亿美元，在31000亿美元继续企稳，连续9个月上涨，略低于市场预期的31100亿美元；
- 2、官方储备资产(SDR口径):外汇储备22134.58亿SDR，环比增加139.82亿SDR，连续三个月上升。

资本外流平稳，外汇储备有稳定基础。10月境内银行代客涉外收付款差额为1亿美元，较9月环比上升18亿美元，10月企业结汇意愿转弱，但录得顺差，银行代客结汇1289亿美元，售汇1261亿美元，顺差28亿美元，连续2个月为

正，显示资本外流较为平稳。

新涨价因素助 CPI 上行、PPI 维持高位，四季度有下行压力

(一) 翘尾因素和新涨价因素上行共推 CPI 同比上行

10 月 CPI 同比 1.9%，较 9 月下降 0.3 个百分点，核心 CPI 同比 2.3%，与 9 月持平。

翘尾因素和新涨价因素上行共推 CPI 同比上行。10 月翘尾因素对 CPI、食品类 CPI、非食品类 CPI 同比增长分别贡献了 0.4、0.6 和 0.3 个百分点，而 9 月分别贡献了 0.2、-0.4 和 0.4 个百分点，10 月新涨价分别贡献了 1.5、-1.0 和 2.1 个百分点，8 月新涨价贡献 1.4、-1.0 和 2.0 个百分点。10 月食品烟酒 CPI 同比 0.30%，较上月上升 0.67 个百分点。

11 月 CPI 同比有稳定基础，但也不存在大幅向上的基础。11 月气温继续降低，猪肉需求有所提振，但总体偏弱，叠加市场猪源供应充足，全国猪肉价格现难涨难跌局面，截止 11 月 3 日，22 省市生猪平均价为 14.21 元/公斤，10 月均价为 14.22，猪价较平稳。蔬菜价格环比和同比或下跌，截止 11 月 9 日，前海蔬菜价格月化同比-15.17，较 10 月下跌 8.31 个百分点，11 月均价 112.03，较 10 月均价下跌 3.07 个点，食品 CPI 同比新涨价因素在 11 月有稳定基础。截止 11 月 09 日，CRB 现货指数 11 月月化同比为 4.54%，较 10 月下降 2.40 个百分点，或导致非食品类 CPI 新涨价因素下降。由于 CPI 翘尾因素在 11 月为 0.4%，较 10 月下降 0.2 个百分点，我们预计 11 月 CPI 同比有稳定基础，但也不存在大幅向上的基础。

(二) 新涨价因素大幅跃升助力 PPI 同比维持高位

石油开采业同比的较大幅度上涨是 PPI 维持高位的重要因素。10 月 PPI 同比 6.90%，与 9 月持平，为自今年 4 月以来最高值，其中生产资料 PPI 同比为 9.00%，较 9 月下降 0.1 个百分点，连续 2 个月大幅上行后下降，生活资料 PPI 同比为 0.80%，较 9 月上升 0.1 个百分点。10 月 PPI 同比翘尾因素贡献 3.1 个百分点，较 9 月下降 0.7 个百分点，10 月新涨价因素为 PPI 贡献了 3.8 个百分点，较 9 月上升 0.7 个百分点。

11 月翘尾因素大幅回落大概率导致 PPI 同比下滑。从高频数据来看，截止 11 月 9 日，CRB 现货指数中工业原料 11 月月化同比 3.07%，较 10 月下降 6.11 个百分点，南华工业品指数 11 月月化同比为 8.78%，较 10 月下降 15.22 个百分点，两个指标均大幅下降，叠加 11 月翘尾因素较 10 月下降 1.5 个百分点，我们认为 11 月 PPI 同比大概率回落。四季度最后两个月，由于翘尾因素的快速下行，PPI 或下跌较快。

11 月高频数据宏观基本面

上游：原材料、工业品月化同比上涨，农业品、煤价、铁矿石价格月化同比下跌

中游：中游：发电耗煤量、高炉开工率同比下行，螺纹钢、水泥价格同比增速下降

下游：地产销售继续下跌，乘用车零售平稳、批发较强

价格：价格：食品价格同比分化，原油价格同比上涨

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等。

环保及公用事业：《关于规范政府和社会资本（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》印发，PPP 模式更注重风险把控、质量提升

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点

本周行业动态

【财政部印发《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》，PPP 模式进入风险把控质量甄别阶段】1.《通知》提出优先支持存量项目，严格把关新项目入库，财政部 PPP 项目管理库总投资额季度环比增速由 2016 年上半年的 50%以上放缓至 2017 年第三季度的 15%，PPP 项目规模控制在平稳增速水平；2.政府付费或可行性缺口补助类项目收紧，此类项目可能存在未建立按效付费机制，导致财政支出压力激增的风险；强经营性项目仍受支持。3.我们推荐 PPP 布局相对保守的高能环境、中金环境，建议关注具备污水、垃圾处理能力的首创股份。

重点公司公告

【博世科（300422.SZ）】公司所属联合体预中标宁明至凭祥饮水工程 PPP 项目，项目总投资 2.11 亿元。

【中金环境（300145.SZ）】公司全资子公司金山环保于 2017 年 11 月与南京水务集团有限公司签订《污泥处置合作项目框架协议》，拟采用公司“太阳能低温复合膜无害化与资源化处理污泥及温室种植集成技术”处理南京水务所属污水厂产生的污泥。

【高能环境（603588.SH）】公司和中国市政工程中南设计研究总院有限公司组成的联合体中标智造园北区（原葛店化工厂厂区）污染场地修复项目，第二包：智造园北区（原葛店化工厂厂区）B 区（地块 7-15,1）污染场地修复项目，中标金额 1.02 亿元。

【富春环保（002479.SZ）】公司非公开发行股票申请获得证监会批复，核准公司非公开发行不超过 15,927 万新股。

【京蓝科技(000711.SZ)】公司副总裁、财务负责人郭源源女士于2017年11月13日以自有资金从二级市场购入本公司414,450股股份,成交均价12.06元/股,郭源源女士承诺在本次购买公司股份计划完成后6个月内不减持所持本公司股份。

环保板块一周行情回顾

上周(11.13-11.17)环保(中信)指数下跌5.47%,上证综指下跌1.45%,沪深300指数上涨0.22%,中小板指下跌3.31%。环保(中信)指数跑输沪深300指数5.69个百分点,跑输中小板指2.16个百分点。

风险提示:政策不及预期、竞争加剧

医药:首个NGS肿瘤大panel检测方案获批,基因测序临床应用再进一步

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点

行业重点新闻:(1)11月14日,CMDE发布了《接受医疗器械境外临床试验数据技术指导原则(征求意见稿)》,将更好地满足公众对医疗器械的临床需要,促进医疗器械技术创新;(2)2017年11月15日,美国FDA批准了纽约纪念斯隆凯特琳健康中心(Memorial Sloan Kettering Cancer Center, MSK)的IMPACT肿瘤分析检测。IMPACT是一种体外诊断检测,能够同时鉴定多种肿瘤相关的基因突变(生物标志)。IMPACT采用NGS测序,能够快速鉴定468种基因的突变以及其他的分子变化。它能够检测肿瘤组织中的体细胞单核突变/插入/缺失以及微卫星不稳定性(MSI),该检测方法准确率高达99%以上,可检测到的突变频率为5%(2%-5%);对于其他分子检测(MSI),IMPACT与传统方法检测结果的一致性高达92%以上。这是FDA所批准的首个基于NGS检测的大panel多基因检测方法,肿瘤测序分析获得了越来越广泛的应用和认可,通过特定肿瘤中的基因突变能够有效的帮助医生和患者做出更有效的个性化治疗方案。

重点公告点评(1)上海医药收购康德乐马来西亚,医药流通网络进一步强化:公司下属全资子公司Shanghai Pharma Century Global Limited预计以现金出资约5.57亿美元向Cardinal Health, Inc.(康德乐)的全资子公司Cardinal Health Cayman Islands Ltd.(康德乐开曼)收购Cardinal Health(L) Co.,Ltd.(康德乐马来西亚)100%的股权。康德乐马来西亚是康德乐开曼的全资子公司,其最终实际控制人为康德乐。Century Global收购康德乐开曼持有的康德乐马来西亚的100%股权,进而通过康德乐马来西亚间接拥有其于香港及中国境内设立的全部中国业务实体。康德乐中国是中国医药流通领域规模领先、特色显著、优势鲜明的优质投资标的,其中国业务分成五大板块,分别为药品分销、医疗器械分销、医院直销、特质药、以及特质药房与商业技术板块,康德乐中国拥有14个直销公司,17个分销运营中心,其分销商网络覆盖322座城市,服务近11,000家医疗机构等下游客户,同时拥有30家DTP药房。康德乐中国的全国仓储总面积约14.6万平方米,并拥有约7,000平方米的冷藏存储容量。康德乐中国分销业务规模位居全国第八,在进口产品代理、国际供应链管理、专业药房等领域优势明显,符合公司进一步扩大分销优势、加快全国布局、加速创新转型的战略指引。本次交易将有力地提升公司整体的产业规模和竞争优势,进一步提高公司在中国医药流通行业的市场地位,并将提高医药分销全国网络覆盖的广度和深度,巩固提升进口药品代理、器械代理、DTP及第三方专业物流服务等诸多细分领域的领先地位,为公司持续增长注入新动能。(2)贝瑞基因:福建和瑞引入战略投资,短期利益换取长期发展:公司与福建和瑞投资人、福建和瑞基因科技有限公司及相关方签订了《有关福建和瑞基因科技有限公司之增资协议》、《有关福建和瑞基因科技有限公司之股东协议》。福建和瑞投资人以人民币800,000,000元认购人民币24,000,000元的福建和瑞新增注册资本,该等注册资本对应交易完成后的70.588%福建和瑞股权,增资款项主要用于肿瘤早诊的研发投入以及其他肿瘤业务的经营性投入。福建和瑞基因科技有限公司为公司的控股子公司,于2017年8月17日注册成立,截至本公告日尚未开展业务,未来拟开展肿瘤组织检测、肿瘤液体活检、遗传性肿瘤检测、肿瘤伴随诊断服务、肿瘤早筛服务以及其它肿瘤相关产品和服务等业务。根据《增资协议》,贝瑞基因自协议生效至交割日起5年内在中国大陆地区不直接或间接从事任何与福建和瑞主营业务同类的、相似的或处于竞争关系的业务。同时,贝瑞基因有权根据福建和瑞后续肿瘤业务的研发及业务发展情况,在交割日后的第49个月首日至第51个月末日的期间内,或交割日后第61个月首日至第63个月末日的期间内向福建和瑞其他股东发出收购通知,决定是否收购福建和瑞其他股东所持福建和瑞股权,收购价格的计算方式在《股东协议》中有明确约定。本次公司签署《增资协议》的目的主要是把福建和瑞放在上市公司体外,在其尚不能盈利的情况下不拖累上市公司业绩;同时以牺牲5年时间肿瘤基因检测业务的开展来换取大量的研发资金,利用这笔资金来增强福建和瑞在肿瘤基因检测方面的业务能力,待5年后福建和瑞技术相对成熟再注入上市公司,既减小了公司前期技术研发的风险,解决了资金来源的问题,又能推动公司肿瘤基因检测业务的发展。另外,本次福建和瑞引入的战略投资者大多为贝瑞基因原来的投资人,因此不会影响投资人的利益。

重点公司点评:(1)亚宝药业:营销改革初见成效,业绩反转符合预期;(2)润达医疗:渠道整合卓有成效,产品布局日渐丰富;(3)智飞生物:自产代理齐放量,疫苗龙头打开高成长空间。

医疗板块一周行情回顾:从行业指数上看,本周上证综指、深证成指、沪深300、创业板、中小板分别涨跌-1.45%、-3.02%、0.22%、-3.51%和-3.31%。医药生物板块跌2.31%,其中子板块化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌1.78%、-1.35%、-1.83%、-2.37%、-2.81%、-3.59%和0.81%。

风险提示:政策风险,市场竞争加剧,研发风险。

通信:工信部发布5G中频段使用规划,中移动2018年普通光缆集采规模同比增长80%

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

本周行情：从行业指数上看，本周沪深 300 指数仅上升 0.22%，中小板指、创业板指数分别下挫 3.31%和 3.51%，中信通信板块指数则下跌 3.25%。从子版块看，本周各二级子版块均出现下跌，电信运营 II、通信设备制造和增值服务 II 板块分别下降了 3.39%、3.31%和 2.58%。本周主要通信概念板指数中，5G 指数下调 5.75%，物联网、移动互联网指数跌幅达到 6.42%和 6.06%，此外，三网融合和 IPV6 指数跌幅均超过 5%，分别为 5.72%和 5.67%。

工信部明确 5G 中频用频，IMT-2020 明年 Q1 启动三阶段测试：工信部发布了 5G 系统在 3000-5000MHz 频段(中频段)内的频率使用规划，我国成为国际上率先发布 5G 系统中频段内频率使用规划的国家，对我国 5G 系统技术研发、试验和标准等制定以及产业链成熟起到重要先导作用。后续，工信部还将为 5G 系统应用和发展规划调整出包含高频段(毫米波)、低频段在内的更多的频率资源。IMT-2020(5G)推进组无线技术工作组组长魏克军表示，5G 第二阶段测试工作今年年底收官；从明年第一季度开始，工作组会启动 5G 第三阶段测试工作，测试内容主要包括像 5G 新空口的基站设备、核心网设备、芯片终端以及互操作等。

中国移动启动 2018 年普通光缆集采，规模同增 80%达 1.1 亿芯公里：据中国移动采购与招标网消息，中国移动今日启动 2018 年普通光缆产品集中采购项目(第一批)，预估采购规模约为 359.3 万皮长公里(折合 1.1 亿芯公里)，集采量再创历史新高，同比 2017 年第一批集采量大幅增长 80%。预计本次采购需求满足期为 6 个月。

本周推荐关注标的：1) 亨通光电：光纤光缆龙头企业，业绩有望受行业高景气驱动。风险提示：光纤光缆市场需求不及预期；2) 中天科技：拥有完全自主的光棒产品，产能释放将助推业绩增长。风险提示：光纤光缆市场需求不及预期；3) 烽火通信：流量增长与技术演进助力公司光通信设备迎来发展时机。风险提示：运营商传输网资本开支不及预期；4) 天孚通信：数据中心内互联架构升级，驱动高速光器件强劲需求，对公司业绩将有显著推动作用。风险提示：光通信行业景气度不及预期；5) 博创科技：在 DWDM 和 ROSA 业务双轮驱动下，公司的收入和净利润有望维持较高水平的增速。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。

风险提示：宏观经济发展不及预期；光通信行业景气度不及预期；证券市场系统性风险。

【财经要闻】

1.国务院：社保基金会可组建养老金管理公司，国有资本充实社保基金划转比例为 10%

国务院印发《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》，将中央和地方国有及国有控股大中型企业、金融机构纳入划转范围，划转比例统一为企业国有股权的 10%；划转的中央企业国有股权，由国务院委托社保基金会负责集中持有，条件成熟时，社保基金会可组建养老金管理公司，独立运营划转的中央企业国有股权。

2.国务院：全国扶贫小额信贷总量年底前有望突破 4000 亿元

国务院扶贫办副主任洪天云表示，全国扶贫小额信贷总量年底前有望突破 4000 亿元，同时要求各地严格禁止扶贫小额信贷“户贷企用”。截至 10 月底，全国扶贫小额信贷总量已达 3931 亿元。

3.财政部：划转部分国有资本充实社保基金，主要划转对象是中央和地方企业集团的股权，一般不涉及上市企业。

财政部表示，划转部分国有资本充实社保基金实施方案，不能理解为通过大量变现国有资本用于弥补企业职工基本养老保险基金缺口，在方案实施的过程中，不会也不允许出现大量变现国有资本的情况；划转部分国有资本充实社保基金，主要划转对象是中央和地方企业集团的股权，一般不涉及上市企业。

4.发改委：预计明年经济增长速度仍然会超过 6.5%

发改委副秘书长范恒山表示，今年中国经济无论是从增长速度还是从效益、从结构角度来讲都好于去年，超过预期。预计明年经济增长速度仍然会超过 6.5%。中国资本市场正在出现可喜变化，涌现一批优秀的上市公司。

5.发改委：将修订 81 号文，轨道交通项目强调量力而行

针对包头地铁被叫停事件，财新从国家发改委了解到，目前发改委基础司正在修订国务院 2003 年下发的《关于加强城市快速轨道交通建设管理的通知》(81 号文)，将调整对于申报地铁城市的人口、GDP 和财政状况等要求，严格把关，提升对轨道交通项目审批的约束力。

6.工信部：我国人工智能技术世界领先，产业规模 3600 亿元

工信部的统计显示，目前，我国人工智能技术发展水平已基本与世界先进国家发展同步。美国发布的人工智能研发计划中指出，中国深度学习论文数量已在 2014 年和 2015 年赶超美国，相关专利数量在 2014 年和 2015 年处于领先地位。预计 2017 年，我国人工智能整体产业规模将达 3600 亿元。

7.旅游局：中国计划新建、改扩建旅游厕所 6.4 万座

旅游局副局长李世宏表示，从 2018 至 2020 年，中国计划新建、改扩建旅游厕所 6.4 万座，其中新建 4.7 万座以上，改扩建 1.7 万座以上。下一步，旅游局将加快实施新三年行动计划，深入推进厕所革命向纵深发展。

8.农业部：当前农村创新创业人员已达 700 万人

农业部部长韩长赋表示，当前农村创新创业人员已达 700 万人，农业部门将推动落实金融服务、财政税收、用地用电等优惠政策，确保小农户利益和发展机会。

9.农业部：2020 年农药、兽药残留标准将超过一万项

农业部称，今年前三季度，全国蔬菜、畜禽水产品合格率达 97.7%。未来将加快农兽药残留标准制修订进度，2020 年农药、兽药残留标准将超过一万项。

10.公安部：将于 11 月 20 日在全国正式启动第二批新能源汽车专用号牌试点城市工作

按照国务院办公厅印发的《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》，公安部在前期试点的基础上，将于 11 月 20 日在全国正式启动第二批新能源汽车专用号牌试点城市工作，成都其中之一。

11.统计局：10 月份 50 座城市新建商品住宅价格环比上涨 9 月份为 44 座上涨

国家统计局公布了 10 月份 70 个大中城市住宅销售价格变动情况。数据显示，10 月份房价总体稳定，热点城市新建商品住宅价格走势总体平稳。中原地产首席分析师张大伟认为，15 个热点城市中，10 个城市新建商品房住宅价格出现同比下调，这体现了调控的影响。同时，15 个热点城市在 9 月新建商品住宅销售价格环比全面下行后，个别城市再次出现上涨，分别是天津、上海、成都，而北京等城市依然处于下调趋势中。

12.国家旅游局：全国旅游业对 GDP 的综合贡献为 8.19 万亿元，占 GDP 总量的 11.01%

国家旅游局《2016 年中国旅游业统计公报》显示，全国旅游业对 GDP 的综合贡献为 8.19 万亿元，占 GDP 总量的 11.01%；旅游直接就业 2813 万人，旅游直接和间接就业 7962 万人，占全国就业总人口的 10.26%。

13.央行：发布关于规范金融机构资产管理业务的指导意见征求意见稿

央行发布关于规范金融机构资产管理业务的指导意见征求意见稿，拟通过统一同类资管产品的监管标准，有效防控金融风险。意见稿明确提出，除国家另有规定外，非金融机构不得发行、销售资管产品；对资管产品实行净值化管理，从根本上打破刚性兑付；在负债杠杆方面，对公募和私募产品的负债比例（总资产/净资产）分别设定 140%和 200%的上限，分级私募产品的负债比例上限为 140%。

14.证监会：三大措施推动机构大宗商品衍生品业务发展

在大商所举办的“2017 机构大宗商品衍生品论坛”上，证监会机构部副主任吴孝勇表示，将积极推动多层次资本市场的建设，提升对实体经济的支持服务功能。一是稳步推进证券投资基金经营机构参与大宗商品衍生品交易，优化市场结构；二是支持鼓励证券公司开展大宗商品衍生品做市业务，提供市场流动性；三是积极引导证券投资基金经营机构创设大宗商品衍生品关联产品，丰富市场投资品种。

15.银监会：直销银行子公司试点有望扩围

银监会副主席曹宇在国内首家独立法人直销银行——百信银行开业仪式上表示，“银监会将不断总结试点经验，及时评估试点效果，适时扩大试点范围，探索不同形式的直销银行子公司试点经营模式。”

16.雄安新区：将新建一条“京雄城际”

河北雄安新区总体规划已进入最后攻坚阶段。雄安新区铁路最新规划为，北京与雄安新区之间除京九高铁京雄段外，将新建一条“京雄城际”，而作为京雄城际终点的“雄安站”将设置在雄安新区雄县城区东北，途经北京新机场。

17.山东省：市场化“债转股”签约已超千亿元

山东市场化“债转股”签约已超千亿元，已落地近 180 亿元。山东银监局介绍，工行、建行、农行、兴业银行等 4 家银行，已与山东能源集团、山东黄金集团、山东高速集团、山东钢铁集团等 8 家企业签订 1138 亿元“债转股”项目。

18.上证综指跌 0.48%，报 3382.91 点

上证综指收盘跌 0.48%报 3382.91 点，连跌 4 日创近半年最长连跌纪录；深成指、创业板指跌逾 2%，均创 4 个月最大跌幅；两市成交 6462 亿元。上周，上证综指、深成指、创业板指分别跌 1.45%、3.02%、3.51%，上证 50 涨 2.67%。

19.恒生指数涨 0.62%，报 29199.04 点

恒生指数收盘涨 0.62%，报 29199.04 点，盘中再刷近 10 年新高，周涨 0.27。恒生国企指数涨 0.65%，周跌 1.17%。恒生红筹指数跌 0.6%，本周跌 2.55%。

20.道指跌 0.43%，报 23358.24 点

道指收跌 0.43%，报 23358.24 点。纳指收跌 0.15%，报 6782.79 点。标普收跌 0.26%，报 2578.85 点。本周，道指跌 0.27%，纳指涨 0.47%，标普跌 0.13%。

【重点公告】

【采掘】

红阳能源:旗下 4 个煤矿已恢复正常生产

【传媒】

欢瑞世纪:关于与南沙股权投资基金管理有限公司签署战略合作协议的公告

华策影视:乐视网绝大部分欠款将在明后年支付

凤凰传媒:拟不低于 6127.8 万元公开挂牌转让凤凰创壹 21%股权

深大通:终止及调减募投项目 8 亿元改为补充流动资金

【电气设备】

红相电力:拟定增募资 12.8 亿 将全资控股星波通信

雄韬股份:员工持股计划完成股票购买 累计买入 127 万股

上海电气:下属公司将与惠生联手开发大中型浮式 LNG 电站

【电子】

莱宝高科:公司与小米公司的合作目前已实现批量供应

奥瑞德:终止重大资产重组

【房地产】

光明地产:子公司 2.1 亿收购农房北仑置业 35%股权

福星股份:子公司签订城中村改造项目

云南城投:拟 240 亿元收购成都会展

【纺织服装】

柏堡龙:定增限售股将解禁 占总股本的 12.77%

【非银金融】

五矿资本:子公司以 15.8 亿元受让工银安盛人寿保险 10%股权

【公用事业】

国祯环保:关于投资莆田市城厢区农村污水处理工程(一期)PPP 项目的公告

大众公用:1 亿元增资子公司大众燃气

首创股份:拟与万科子公司共同出资设立环保平台

盛运环保:子公司签订 3 亿元垃圾处理项目

【化工】

瑞丰高材:获江苏瑞元及一致行动人举牌

国瓷材料:重组标的为精密陶瓷行业企业

中核钛白:员工持股计划完成购买 买入 2617 万股

【机械设备】

中捷资源:拟并购易联盈 搭建农产品线上销售平台

天奇股份:中标 1.85 亿元重大项目

【计算机】

中电广通:拟 1.25 亿元在雄安新区参设新能源投资公司

世纪瑞尔:1.4 亿元转让参股公司股权 预计产生 5100 万元收益

【家用电器】

TCL 集团:拟投资 96 亿元建设华星光电高世代模组子项目

天银机电:子公司中标中国空空导弹研究院电磁项目

奥马电器:拟出资 1.26 亿元联合发起消费金融公司

长青集团:拟投资 3.5 亿元在黑龙江宾西建设生物质热电联产项目

深康佳 A:拟出资 10 亿元成立康佳多媒体公司 运营彩电业务

【建筑装饰】

华电重工:签订 4.34 亿元海上风电项目施工合同

中国建筑:1-10 月新签合同额 1.78 万亿 同比增长 30.1%

北新路桥:联合中标 25.64 亿元 PPP 工程项目

启迪设计:联合中标苏州轨道交通项目

【交通运输】

顺丰控股:10 月营收为 60.29 亿元 同比增 25%

申通快递:10 月快递服务业务收入同比增长 23.21%

上港集团:拟挂牌转让国航公司及银汇公司各 50%股权

【农林牧渔】

温氏股份:关于终止 2016 年度员工持股计划的公告

海南橡胶:引入“保险+期货”模式 促进橡胶产业健康发展

傲农生物:拟斥资 1 亿在永州投建乳猪奶粉及高端生物饲料生产线

西部牧业:拟出售子公司股权 预计获益 1450 万元

【汽车】

比亚迪:3D 玻璃机壳已实现对部分客户批量出货
一汽轿车:拟向控股股东转让部分资产, 预计增利 1 亿元
银轮股份:公司成为通用公司铝水空中冷器供应商
漳州发展:转让花都置业 50%股权 预计获益 7615 万元

【轻工制造】

赫美集团:崇高百货股权转让方斥资 1.4 亿元购买公司股票
山东华鹏:拟不超 6.5 亿收购巨擘亿网 51%股权

【食品饮料】

金徽酒:关于参与发起设立消费金融公司的公告
贵州茅台:将以南非为翘板 打开整个非洲市场

【休闲服务】

西藏旅游:关于西藏米林“11.18”地震对公司影响情况的公告

【医药生物】

通化金马:关于向上海诗健生物科技有限公司增资的公告
奇正藏药:未受米林“11.18”地震影响
智飞生物:四价 HPV 疫苗增补为湖南第二类疫苗挂网产品

【有色金属】

东方锆业:关于澳大利亚 ImageResourcesNL 项目获得最终审批的公告

【综合】

九鼎投资:拟发行 7 亿元债权融资计划 投资创新创业公司
*ST 坊展:3000 万元转让两公司

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