

2017年11月21日

# 晨会纪要(2017年11月21日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 宏观周报-上游上涨，中游分化
- 【宏观策略】 风险偏好下行，抱紧龙头抗风险
- 【行业评论】 计算机：AI 创新平台名单发布，AI+云平台大势所趋
- 【行业评论】 新能源设备：第 46 周周报：政策利好新能源发电板块，可再生能源有望实现产业化
- 【行业评论】 汽车：第 46 周周报：悲观预期下新能源汽车迎来中长期底部布局良机
- 【公司评论】 【晶盛机电】与国际半导体企业 Revasum 合作，布局半导体加工装备，继续重点推荐

## 财经要闻：

- 1、财政部：发布《中华人民共和国资源税法（征求意见稿）》
- 2、财政部：规范 PPP 综合信息平台项目库管理
- 3、财政部：发布首批政采指导性案例
- 4、央行：本周公开市场共有 6400 亿逆回购到期
- 5、发改委：召开促进民间投资推广 PPP 模式等工作座谈会
- 6、工信部等十六部门：印发《关于发挥民间投资作用，推进实施制造强国战略的指导意见》
- 7、工信部等三部门：发布关于加快烧结砖瓦行业转型发展的若干意见
- 8、工信部：鼓励民营资本进入电信业 深入推进提速降费
- 9、商务部：我国吸引外资出现较为显著的结构变化，高技术制造业和服务业引资势头强劲
- 10、商务部：10 月全国建材家居景气指数 ( BHI ) 为 102.56，环比降 0.83 点，同比降 12.07 点
- 11、证监会：强化发审委和发审委委员的监督机制
- 12、证监会：要解决监事会制度“形似而神非”问题
- 13、保监会：原保险保费收入 30457.32 亿元，同比增长 21.01%
- 14、保监会：对农银人寿、交银康联人寿和长城人寿下发监管函
- 15、中铁总：全年可确保完成 8000 亿元投资目标
- 16、上海：上海金融市场年度交易总额稳居 1300 万亿元以上
- 17、湖北：确保 2017 年全年新建商品住房销售均价不超过今年 1-10 月的水平
- 18、上证综指上涨 0.28%，报 3392.4 点
- 19、恒生指数涨 0.21%，报 29260.31 点
- 20、道指收涨 0.31%，报 23430.33 点

## 重点公告：

- 惠博普：中标 1.86 亿元伊拉克哈法亚油田 2018 年-2021 年站外设施采购项目
- 乐视网：公司和乐视致新拟向融创中国借款 17.9 亿

## 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	4143.83	0.56%
上证综指	3392.40	0.28%
深证综指	1971.93	0.90%
恒生指数	29260.31	0.21%
中小板指数	7966.21	2.11%
创业板指数	1859.75	1.41%
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
银行(中信)	3.0%	5.0%	17.4%
非银行金融(中信)	1.7%	14.2%	19.4%
农林牧渔(中信)	1.7%	7.2%	-9.1%
食品饮料(中信)	0.6%	22.9%	50.8%
家电(中信)	0.5%	19.4%	46.2%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
综合(中信)	-5.6%	-9.1%	-10.3%
国防军工(中信)	-5.2%	-7.6%	-18.2%
有色金属(中信)	-4.9%	-7.6%	-1.1%
机械(中信)	-4.2%	-3.1%	-15.5%
钢铁(中信)	-4.1%	-2.5%	15.4%

雪莱特:子公司富顺光电科技股份有限公司签署了 1.5 亿元充电桩《购销合同》

阳光城:子公司以 41400 万元竞得国有建设用地使用权

中天金融:拟收购华夏人寿 21%-25%股权 交易价不超 310 亿

中国铁建:中标 PPP 项目 110.007 亿元

### 【行业公司评论】

**宏观周报-上游上涨，中游分化**

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

## 投资要点

### 1、大事点评：

#### 1.1 央行：发布《2017年第三季度中国货币政策执行报告》

北京时间 2017 年 11 月 17 日，央行发布《2017 年第三季度中国货币政策执行报告》，表示继续实施稳健中性的货币政策，健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架。

健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，有助于守住不发生系统性金融风险的底线。在传统的单一的央行宏观调控框架下，货币政策通常是通过逆周期操作来调控物价，抑制经济周期的波动幅度。但在次贷危机之前的 CPI、房地产和股票市场大幅波动的现象，表明传统的货币政策调控框架存在弊端，难以有效防范系统性金融风险。中国于 2016 年正式建立宏观审慎评估体系（MPA），未来将进一步完善，或将纳入同业存单和部分具有系统重要性影响的互联网金融产品。在宏观审慎管理上，对跨境资本流动和房地产的管理或得到加强。

#### 1.2 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）》

北京时间 2017 年 11 月 17 日，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）》，要求实行统一的市场准入和监管标准，打破刚性兑付。

在居民财富增长的同时，金融机构资管规模也快速增长，但同类资管业务的监管标准不一致导致不公平的竞争和监管套利，而刚性兑付加剧了道德风险，抬升了资管产品运营成本。从短期看，资管产品发行速度或出现收缩，但从中长期来看，随着国家经济规模的不断较快速增加，投资者对多元化投资的需求仍将大幅增加，资产管理产业具有较大的发展空间。在打破刚性兑付监管要求下，金融机构对资管产品的管理将由预期收益率模式向净值模式转变。在以往存在刚性兑付的情况下，资管产品发行人给予的承诺收益率往往等于投资者的预期收益率，而往后由于投资者要承担风险，因此投资者的预期收益率将变小。

#### 1.3 国务院：发布《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》

北京时间 2017 年 11 月 18 日，国务院发布《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%。

划转企业国有股权的 10%用于充实社保基金，其意义在于使全体人民享有国企的发展成果，实现基本养老保险缴纳的代际公平，推动国企深化改革。此次国有资本的运作是为了实现保值增值，而社保基金会的收益主要来源于股权分红，不会变现国有资本。此次划转仅涉及少数上市公司，在原国有股东将其 10%的股权转至社保基金会后，社保基金会仅作为长期财务投资者，将对上市公司的法人治理结构形成积极影响。

### 2、宏观基本面

2.1 上游：原材料价格、工业品、农产品指数上涨。

2.2 中游：发电耗煤量、水泥价格上涨，高炉开工率下跌。

2.3 下游：下游：地产销售环比下跌，乘用车零售下跌、批发增长。

2.4 价格：猪肉、蔬菜下跌，鸡蛋、水果上涨，原油下跌。

2.5 货币：流动性偏紧，人民币微涨。

2.6 海外：海外国债收益率涨跌分化，美元指数下跌。

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。

## 风险偏好下行，抱紧龙头抗风险

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

## 投资要点

### 一、市场运行情况及大市判断：

上周大盘各指数普遍回调，上证综指下跌 1.45%，深证成指下跌 3.02%，中小板指下跌 3.31%，创业板指下跌 3.51%，上证 50 逆势上涨 2.67%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指涨 1.84%，周期股指数下跌 3.86%，消费股指数下跌 2.48%，成长股指数下跌 4.86%，稳定股指数下跌 2.27%。上周以中信一级行业分类的版块中，仅银行、非银行金融以及房地产收涨，涨幅前 5 的行业分别是银行、非银行金融、房地产、建材和食品饮料，跌幅前 5 的行业是有色金属、综合、商贸零售、国防军工和电子元器件。

上周市场风格来看，分歧增大，分化加剧：1. 各大综合指数下跌的情况下，上证 50 指数逆势上涨，上证 50 成分股上周上涨个股占比为 52%，而全市场上涨率仅略超 10%，同时我们注意到，在上周各大风格指数下跌的情况下，大盘指数以及低市盈率指数上涨，这说明了投资者“以大为美”、“业绩优先”的偏好仍在延续；2. 经我们统计，即使是在 26 个下跌行业中，行业龙头也有近 50% 上涨，如家电、建材等行业。近日，国家人工智能规划全面启动，自动驾驶、城市

大脑、医疗影像、智能语音四大方向确定，以 BAT+科大讯飞为领导的四大平台的确立，意味着国家对四家公司在各自领域技术领先的龙头地位的肯定，人工智能产业相关龙头值得关注。另外，上一期报告中我们就提到过，风险偏好资金有流入金融板块的趋势，这一判断在过去一周的市场表现中也得到了验证，同时随着资管新规意见稿的发布，行业逐步规范化，金融业龙头优势有可能进一步得到体现。我们建议关注大金融板块，同时以估值与业绩为标准，在大消费板块与人工智能概念板块中寻找投资机会。

## 二、大事回顾及点评

- 1、人工智能发展规划全面启动，BAT+科大讯飞进入首批名单
- 2、资管新规发布，统一监管时代来临
- 3、特斯拉发布全新纯电动卡车 Semi Truck

## 三、宏观基本面

- 1、上游：原材料价格、工业品、农产品指数上涨
- 2、中游：发电耗煤量、水泥价格上涨，高炉开工率下跌
- 3、下游：地产销售环比下跌，乘用车零售下跌、批发增长

## 四、资金面

1、上周证监会核准了 5 家企业的首发申请，筹资总额不超过 30 亿元，企业数量和募集总额较前一周均有所下降，上周过会率较前一周略有上升，达 45%，仍然与前三季度 81%的过会率有一定差距。截至 11 月 16 日，沪深两市融资余额较 11 月 10 日上升 170.34 亿元；融券余额较 11 月 10 日上升 2.22 亿元；融资融券总额较 11 月 10 日环比提升 1.69% 或 172.56 亿元。

2、上周央行净投放资金，其中逆回购 11500 亿元，逆回购到期 3400 亿元，净投放 8100 亿元。截止 11 月 17 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 11 月 10 日上升 2.10BP、1.95BP 和 4.03BP。国债收益率涨跌分化，截止 11 月 17 日，6 个月、1 年期和 10 年期国债收益率分别较 11 月 10 日上涨 8.13BP、2.32BP 和 2.00BP，5 年期国债收益率较 11 月 10 日下跌 4.03BP，10 年期中期国债收益率和 1 年期国债收益率之差为 30.46BP，与前一周期基本持平。截止 11 月 17 日，银行间质押式回购利率 1 天和 7 天期较 11 月 10 日分别下降了 4.78BP 和 12.08BP。通过上述短期和长期的数据变化可知，流动性较前一周期略微放松。

五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境改善不及预期。

## 计算机：AI 创新平台名单发布，AI+云平台大势所趋

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

本周市场观点及行业点评：2017 年 11 月 15 日，科技部在京召开新一代人工智能发展规划暨重大科技项目启动会。会议公布了首批 AI 创新平台名单，百度、阿里、腾讯、科大讯飞四家企业成功入选，自动驾驶、AI 医疗影像、智慧城市、智能语音将成为未来重点发展方向。同时，人工智能、大数据、云计算等相关技术相互融合，“AI+云平台”将成为未来人工智能的发展方向，建议积极关注科大讯飞、浪潮信息、汉王科技。

上周市场行情回顾：(1) 上周计算机（中信）板块下跌 4.37%，同期沪深 300 指数上涨 0.22%，中小板指数下跌 3.31%，创业板指数下跌 3.51%。按照中信计算机二级板块分类，本年度计算机硬件板块下降 18.50%，计算机软件板块下降 26.82%，IT 服务下降 29.19%。上周涨幅前五的公司是：合众思壮、科大国创、汉王科技、浪潮信息和拓尔思。跌幅前五的公司是梅安森、安洁科技、四方精创、同有科技和全志科技。(2) 本周新科技板块涨幅前三的板块分别是人工智能、物联网和大数据，分别下跌 1.69%、2.89%和 2.90%。其中跌幅最小的人工智能板块中，周涨跌幅榜为汉王科技、浪潮信息和拓尔思，分别上涨 6.32%、5.89%和 5.30%。

本周重要新闻汇总：(1) 大公司：京东第三季度营收 837 亿元，净利同比增 359%；京东方小目标：5 年后实现营收 3000 亿，60 亿个物联网端口；腾讯第三季度总收入 652.1 亿元，同比增长 61%；腾讯联合广汽推出一款智联电动概念车；(2) 人工智能：谷歌移动端深度学习框架 TensorFlow Lite 正式发布；工行正式推出智能投顾“AI 投”；华硕联手腾讯云小微 首款智能陪伴机器人即日面市；科技部召开新一代 AI 发展规划会议，BAT、科大讯飞入选首批 AI 创新平台；(3) 云计算：Qualcomm 与阿里巴巴展示“云到端”整体方案优势 助力推动中国 LTE IoT 发展；浪潮与 NEC(德国)建立战略合作，开拓欧洲 HPC 市场；(4) 其他：腾讯系「全民 K 歌」打算开 300 家自助 K 歌店，这和传统 KTV、迷你 KTV 都不太一样

重点公司公告汇总：(1) 交易提示：联络互动、梅安森、汉得信息、高伟达、雄帝科技、美亚柏科、同有科技、四维图新、实达集团、思创医惠、宝信软件、银江股份、广联达、东方通、海量数据、东华软件、二三四五、飞天诚信、金桥信息、荣之联、捷顺科技；(2) 重大合同、资金投向：GQY 视讯、神州数码、金证科技、拓尔思、汉得信息、蓝盾股份、世纪瑞尔、佳发安泰、麦迪科技、潜能恒信、用友网络、太极股份、新国都、南威软件、东软集团、紫光股份、辰安科技、浩云科技、易联众、诚迈科技、银江股份、实达集团、多伦科技、达华智能、久其软件；(3) 人事变动：数据港；(4) 其他：科士达、飞利信、北信源、达华智能、新联电子

风险提示：(1) 政策的不确定性风险；(2) 互联网金融监管收紧的风险；(3) 技术创新转化为产品不及预期。

## 新能源设备：第 46 周周报：政策利好新能源发电板块，可再生能源有望实现产业化

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

### 投资要点

本周观点：11月13日，国家能源局官网发布了《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》，《通知》表明接网电压 35kV 以下容量不超过 20MW、接网电压 110kV 并在电压等级内就近消纳 20MW~50MW 之间的，可以直接售电给电力用户，或委托电网代售，同时支付电网“过网”费用。政策加快了分布式电力的市场化进程，利好分布式电力的快速发展。此外，11月13日，国家能源局、国家发改委正式下发《解决弃水弃风弃光问题实施方案》，明确按年度实施可再生能源电力配额制，并在 2020 年全国范围内有效解决弃水弃风弃光问题。预计“强制配额制”可能很快将推出，并由电网企业、配售电企业承担配额制的落实，是分布式“隔墙卖电”试点外的又一大利好，2017 年前三季度全国光伏新增装机量为 43GW，同比增长 60%，预计全年将超过 50GW，同时前三季度风电弃风率为 15.3%，同比下降了 7%，限电情况有较大的改善，建议积极关注：光伏产业链相关标的（隆基股份，晶盛机电，阳光电源）；风电产业链相关标的（金风科技，天顺风能）。在新能源车板块方面，钴价近日出现持续在上涨，据亚洲金属网数据，11月17日，金属钴中间价为 465 元/公斤，较前 1 日上涨了 5 元/公斤，较 5 日前上涨了 15 元/公斤，较上月底上涨了 20 元/公斤，月涨幅达 4.5%，较年初上涨了 188.5 元/公斤，涨幅达 68.2%，钴价依旧在涨，碳酸锂价格也较为坚挺，但由于明年补贴退坡的幅度和方式不确定，短期政策风险较大，建议关注新能源车板块政策落地的情况。

行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-1.45%、-3.02%、0.22%。其中石墨烯、风电、太阳能、充电桩、燃料电池、CS 电力设备、新能源汽车整车、核电、动力电池、电机电控、资源板块分别上涨-3.27%、-4.29%、-4.59%、-5.57%、-5.86%、-6.16%、-6.16%、-6.35%、-6.68%、-7.84%和-14.65%。石墨烯、风电、太阳能、充电桩、燃料电池、CS 电力设备、新能源汽车整车、核电、动力电池、电机电控、资源板块市盈率较上周均有所下降。上周涨幅前五位的股票是天顺风能（002531.SZ），金风科技（002202.SZ），德威新材（300325.SZ），必康股份（002411.SZ），康盛股份（002418.SZ）。涨幅分别为 7.27%，4.03%，1.73%，1.17%，-0.51%。

新闻回顾：1、11月13日，国家能源局官网正式发布《解决弃水弃风弃光问题实施方案》，各省市将提出年度解决弃水弃风弃光的工作目标，确保弃水弃风弃光电量和限电比例逐年下降，并计划到 2020 年在全国范围内有效解决弃水弃风弃光问题。；2、11月13日，国家能源局官网发布《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》，通知中提出了分布式发电与用户直接交易、委托电网代售以及全额销售给电网三种市场化交易机制，并明确了相应的公共服务保障机制、收费方式以及补贴政策。

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；新能源车推广不及预期；光伏和风电装机不及预期。

## 汽车：第 46 周周报：悲观预期下新能源汽车迎来中长期底部布局良机

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

### 投资要点

标本周核心观点：I. 据第一电动车网等媒体报道，近日财政部召集四部委、协会专家及主要代表汽车企业就 2018 年新能源汽车补贴调整方向和方案进行了小范围讨论，据传对新能源商用车的补贴退坡力度或达 40%，新能源乘用车补贴退坡的幅度也将较大；可享受补贴车辆的技术门槛也将大幅提升。政策具有较强的倾向补贴新能源乘用车和技术优势明显的车辆，而对技术水平不高及 A00 级新能源乘用车将会有较大的负面影响。如果传闻属实，我们判断今年末两个月新能源汽车将会有很明显的抢装行为，而明年上半年行业大概率会复制今年上半年的走势进入调整期。但中长期来看，全球汽车新能源化浪潮不可阻挡，国内加速推进以保持产业当前在全球的竞争优势（保有量和年销量均超全球的 50%）的动力不会减速。因此，未来一段时间，在悲观预期和行业景气度受新补贴政策带来的负面冲击的双重影响下，可能迎来中长期布局良机。我们重点推荐新能源汽车产业链的宇通客车、均胜电子、方正电机、科达利、科泰电源；建议重点关注整车和三电产业链标的比亚迪、科恒股份、创新股份、星源材质、杉杉股份、国轩高科、英搏尔等。II. 广州车展本周开幕，参展车辆高达 1081 款。其中自主品牌新车型上汽荣威 RX3 上市、广汽传祺 GM8 亮相、吉利领克 01 等引人注目，有望加速上汽、吉利、广汽为代表的优秀自主品牌车企销量增长。我们重点推荐受益于此的上汽集团、拓普集团、保隆科技、精锻科技、华懋科技、星宇股份，建议重点关注吉利汽车（H 股）、广汽集团（H 股）。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-1.45%、-3.02%、0.22% 其中汽车板块下跌 3.86%。各子板块均呈下跌状态，商用载客车下跌幅度最大，跌幅为 7.79%；乘用车跌幅最小，跌幅为 2.31%。

重要新闻分析：①特斯拉正式发布了首款纯电动半挂车—Semi，官方称其在提高安全性的同时大幅降低货运成本。新车在全新的快充模式下，充电 30 分钟续航约 644km 将在 2019 年正式投产。同时，特斯拉还发布了一款超跑(Roaster 2)，百公里加速仅需 1.9S，预计将于 2020 年面市。【特斯拉 Semi 有望颠覆卡车行业，改变全球竞争格局，并扩充动力电池的需求总量。】

重点公司动态：①广汽集团：拟在梅州高新技术产业园建设“广汽零部件产业园”，各落户企业总投资额预计约 16 亿元，本公司首批投资约 1.73 亿元。②银轮股份：公司被确定为通用雪佛兰、凯迪拉克等车型的铝水空中冷器供应商，计划于 2021 年年底开始批量供货，该平台生命周期为 5 年，全球销量预计将达到 264 万台。

新车上市统计：荣威 RX3、宝马 6 系 GT、吉利远景 S1 等新车本周上市。

风险提示：汽车销量增长不及预期；新能源汽车补贴退坡幅度超预期。

### 【晶盛机电】与国际半导体企业 Revasum 合作，布局半导体加工装备，继续重点推荐

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

有望牵手美国 Revasum 布局半导体抛光机等加工装备：11 月 20 日，公司官方微信号披露，近日公司与美国 Revasum 公司就 200mm 硅片相关设备达成合作共识，其中 8 英寸抛光机计划于 2018 年推出市场。此次合作旨在改善相关产品以满足 200mm 先进硅片的新要求；解决由于需求快速增加，半导体下游企业受制于相关设备短缺的问题。美国 Revasum 收购了全球知名 CMP 设备制造商 Strasbaugh 公司的技术及专利，在硅片制造等多个领域技术实力雄厚。我们半导体设备国产化进程加速，在行业政策大力推动和地方政府大力支持下，公司半导体业务业绩有望超预期增长。

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单晶硅炉龙头持续受益。

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。

### 【财经要闻】

#### 1、财政部：发布《中华人民共和国资源税法（征求意见稿）》

资源税的应税产品为矿产品和盐，一般实行从价计征。考虑到对水等自然资源征税需先行开展试点，目前立法条件还不成熟，可依法授权国务院组织开展相关试点工作。

#### 2、财政部：规范 PPP 综合信息平台项目库管理

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》，明确进一步规范 PPP 项目运作，防止 PPP 异化为新的融资平台，坚决遏制隐性债务风险增量，将规范全国 PPP 综合信息平台项目库（以下简称“项目库”）管理。

#### 3、财政部：发布首批政采指导性案例

财政部发布首批政府采购指导性案例，以此推进政府采购执法标准化建设。首批发布的 10 个案例涵盖了货物、服务和工程等各种采购类型，争议事项均为实践中反映的热点问题。

#### 4、央行：本周公开市场共有 6400 亿逆回购到期

本周公开市场共有 6400 亿逆回购到期，周一到周五分别到期 800 亿、1700 亿、1900 亿、1700 亿、300 亿。周一进行了 700 亿 7 天期、200 亿 14 天期和 100 亿 63 天期逆回购操作，中标利率分别持平于 2.45%、2.6% 和 2.9%。

#### 5、发改委：召开促进民间投资推广 PPP 模式等工作座谈会

山西、天津、陕西、大连等地方分别介绍了深化投融资体制改革、多措并举激发民间投资活力、制定 PPP 三年滚动计划、运用 PPP 模式盘活存量资产等方面的经验。

6、工信部等十六部门：印发《关于发挥民间投资作用，推进实施制造强国战略的指导意见》通过一系列措施和保障，加大财税支持力度以及创新金融支持方式，破解制约民间投资的体制机制障碍，发挥民营企业在制造业领域主力军和突击队的作用，激发民间投资活力，培育壮大新动能。

7、工信部等三部门：发布关于加快烧结砖瓦行业转型发展的若干意见

砖瓦行业大而不强，转型发展刻不容缓；贯彻新发展理念，促进转型升级；大力发展先进产品，坚决淘汰落后产能；推进绿色生产，促进节能减排。

8、工信部：鼓励民营资本进入电信业 深入推进提速降费

工信部发布《十六部门关于印发发挥民间投资作用推进实施制造强国战略指导意见的通知》，《通知》指出鼓励民营资本进入电信业，深入推进提速降费。开放民间资本进入基础电信领域竞争性业务，深入推进移动通信转售业务发展，进一步扩大宽带接入网业务试点范围。支持民营企业探索建设工业互联网。

9、商务部：我国吸引外资出现较为显著的结构变化，高技术制造业和服务业引资势头强劲

商务部近日发布的数据显示，1至10月，我国吸引外资出现较为显著的结构变化，高技术制造业和服务业引资势头强劲。另有数据显示，除了高端制造业，具有明显“新动能”属性的IT、环保和新能源产业也将成为外资布局热点。

10、商务部：10月全国建材家居景气指数(BHI)为102.56，环比降0.83点，同比降12.07点

全国规模以上建材家居卖场10月销售额为1031.5亿元，环比升12.27%，同比降17.76%；1-10月累计销售7560.4亿，同比降23.17%。

11、证监会：强化发审委和发审委委员的监督机制

证监会主席刘士余表示，将强化发审委制度运行监管，坚持依法全面从严监管，切实提升发行审核质量，严把上市公司质量关。要强化发审委和发审委委员的监督机制，证监会党委决定，要成立发行监察委，和发审委并行运转；对证监会IPO、再融资、并购重组实行全方位监察。

12、证监会：要解决监事会制度“形似而神非”问题

证监会上市公司监管部副主任王剑锋表示，监事会制度在运行过程中还存在履职不充分、职责边界不清、监事会成员兼职情况普遍、监事会作用发挥差异较大等问题，希望通过行政监管、行业自律和公司自身努力来解决“形似而神非”的问题。

13、保监会：原保险保费收入30457.32亿元，同比增长21.01%

1-9月，原保险保费收入30457.32亿元，同比增长21.01%；总资产165824.32亿元，较年初增长9.69%；资金运用余额146471.73亿元，较年初增长9.38%，其中股票和证券投资基金18831.91亿元，占比12.86%。

14、保监会：对农银人寿、交银康联人寿和长城人寿下发监管函

要求该三家公司不得销售不符合监管要求的产品，违规产品退出市场，并对公司申报新产品采取禁止性措施，持续强化对保险公司违法违规行为的监管问责。

15、中铁总：全年可确保完成8000亿元投资目标

截至10月底，全国铁路今年已完成固定资产投资6256.4亿元，全年可确保完成8000亿元投资目标；铁路客货运量双双大幅增长，截至10月底，国家铁路旅客和货物发送量同比分别增长9.4%、13.3%。

16、上海：上海金融市场年度交易总额稳居1300万亿元以上

我国直接融资总额当中的85%来自上海金融市场。上海拥有各类持牌金融机构1519家，成为中外金融机构的重要集聚地。

17、湖北：确保2017年全年新建商品住房销售均价不超过今年1-10月的水平

要求各市、州、县按照房价稳定、供需平衡的原则，制定2017年房价控制目标，确保2017年全年新建商品住房销售均价不超过今年1-10月的水平。

18、上证综指上涨0.28%，报3392.4点

上证指数报 3392.4 点，上涨 0.28%，成交额 2283.08 亿。深证成指报 11437.55 点，上涨 1.28%，成交额 2611.01 亿。创业板指报 1859.75 点，上涨 1.41%，成交额 630.05 亿。两市合计成交 4894.09 亿。从盘面上看，高送转、国产芯片等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨 0.21%，报 29260.31 点

恒生国企指数跌 0.61%报 11538.28 点，恒生红筹指数跌 0.61%报 4297.56 点。全日大市成交 1082.4 亿港元，为连续第十一日超千亿港元。腾讯控股大涨逾 4%，市值逼近 4 万亿港元，领涨蓝筹。

20、道指收涨 0.31%，报 23430.33 点

标普 500 指数收涨 3.29 点，涨幅 0.13%，报 2582.14 点。道琼斯工业平均指数收涨 72.09 点，涨幅 0.31%，报 23430.33 点。纳斯达克综合指数收涨 7.92 点，涨幅 0.12%，报 6790.71 点。美国三大股指小幅收涨，全球经济增长前景盖过对德国政局的担忧。

## 【重点公告】

### 【采掘】

宝泰隆：拟出资 4840 万元与北大资产经营有限公司等共同成立北京石墨烯研究院有限公司

通源石油：参与投资设立宁波万融鼎信通源能源投资合伙企业

惠博普：中标 1.86 亿元伊拉克哈法亚油田 2018 年-2021 年站外设施采购项目

\*ST 郑煤：旗下米村煤矿关闭退出

ST 云维：拟终止与深装总重组

### 【传媒】

众应互联：签署《投资合作协议》

乐视网：公司和乐视致新拟向融创中国借款 17.9 亿

幸福蓝海：拟 7.2 亿收购笛女传媒 80% 股权

### 【电气设备】

平高电气：全资子公司天津平高智能电气有限公司，中标项目 2332.05 万元

中电鑫龙：全资子公司收到智慧城市建设 PPP 项目中标通知书

清源股份：对境外全资子公司清源香港，增资 1,500 万美元

### 【电子】

雪莱特：子公司富顺光电科技股份有限公司签署了 1.5 亿元充电桩《购销合同》

### 【房地产】

泰禾集团：2017 年员工持股计划(草案)

阳光城：子公司以 41400 万元竞得国有建设用地使用权

广宇发展：2017 年 10 月实现销售面积 12.23 万平方米、销售金额 13.63 亿元

中天金融：拟收购华夏人寿 21%-25% 股权 交易价不超 310 亿

### 【纺织服装】

旷达科技：关于拟出售电站项目公司完成股东变更的公告

### 【非银金融】

锦龙股份：控股子公司中山证券出资 1 亿元人民币设立私募投资基金子公司

### 【公用事业】

神雾环保：关于对外投资的公告

碧水源：与鑫丰南格合作 推进医疗行业饮用水解决方案

### 【化工】

哈工智能：全资子公司中标 9328 万元天津福臻中标长安马自达项目

苏博特：对外投资暨设立全资子公司

天铁股份：公司拟使用自有资金人民币 2506.55 万元收购河北路通 51% 的股权

天赐材料：关于投资建设年产 20 万吨电解液项目(一期)的公告

雅化集团：参股公司金奥博首发过会；启动 2 万吨锂盐产线建设

齐翔腾达：顺酐扩建项目投产整体产能达 20 万吨/年

德威新材：终止实施第一期员工持股计划

新宙邦：特斯拉建厂预计对公司业务有积极影响

**【机械设备】**

吉艾科技:关于公司全资子公司拟对公司全资孙公司增资的公告

科林环保:拟与信中环共同出资 5000 万成立重庆科林中环农业环境科技有限公司

富瑞特装：子公司携手凯豪达深圳推广加氢站项目

**【计算机】**

银江股份：拟收购万朋教育 8.91%股权 拓展智慧教育

任子行：参股公司中新赛克将在深交所上市

**【建筑装饰】**

万年青:关于子公司收购江西三环水泥有限公司 100%股权的公告

中国铁建:中标 PPP 项目 110.007 亿元

蒙草生态：中标 1.21 亿元绿化工程 PPP 项目

**【交通运输】**

中远海能：斥资 36.7 亿新建 7 艘油轮

嘉诚国际：与菜鸟网络子公司签署经营合同

**【农林牧渔】**

傲农生物：拟 6 亿元枣阳市投建生猪养殖项目

**【汽车】**

常青股份:关于投资设立全资子公司的公告

一汽夏利：未征集到合适受让方控股股东终止公开征集

**【通信】**

盛路通信：中标逾 3 亿元中移动窄带物联网天线项目

中国联通：10 月 4G 用户净增 510 万户累计达 1.65 亿户

永鼎股份：子公司联合中标 9465 万美元海外工程项目

**【医药生物】**

康美药业:关于与甘肃省定西市人民政府签订战略合作协议的公告

海正药业:关于制剂产品吗替麦考酚酯片获得美国 FDA 批准的公告

**【有色金属】**

株冶集团:关于实施建设 30 万吨锌冶炼项目的公告

**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 一正常风险，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 一较高风险，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 一正常风险，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 一较高风险，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