

晨会纪要(2017年11月22日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 网络小贷停批，现金贷业务面临洗牌
- 【行业评论】 【医药行业】“小核酸药物获 FDA 突破性疗法认定” 点评
- 【行业评论】 加强光伏行业的国际部局，“一带一路”有望带来新机遇

财经要闻：

1. 三部门：强调楼市调控力度不放松 明年政策或继续从严
2. 财政部：国企利润大幅增长
3. 国家统计局：前三季度各省 GDP 已发布
4. 外交部：乐见日本积极合作意愿
5. 公安部：人口基础信息的统筹管理初步实现
6. 国家安监总局：事故数和死亡人数齐下降
7. 两办：《意见》发布 全面部署脱贫攻坚
8. 央行、银监会：二手车最高贷款比例提高
9. 湖北：新建住房价格稳定控制
10. 发改委：煤矿数量减少 产能任务即将完成
11. 财政部：第四批共征集各地申报项目 1226 个 投资额 2.12 万亿元
12. 财政部：1-10 月国有企业利润总额 23858.6 亿元，同比增长 24.6%
13. 央行：公开市场逆回购
14. 发改委：“一带一路”为重点 “引进来” “走出去”
15. 浙江：力争到 2022 年工信领域新增上市公司达到 500 家
16. 住建部：第一批装配式建筑示范城市和产业基地已发布
17. 发改委：全面提高供给体系质量是煤炭去产能主基调
18. 上证指数报 3410.5 点 上涨 0.53%
19. 恒生指数报 29818.07 点 上涨 1.91%
20. 道指收报 23590.83 点 上涨 0.68%

重点公告

- 唐德影视：4.65 亿向两家电台授予《赢天下》首轮卫视播映权
- 神力股份：2610 万股限售股将于 27 日上市流通
- 智慧能源：近期累计中标金额合计 2.65 亿元
- 隧道股份：子公司中标 23 亿元海外工程项目
- 雅戈尔：设立合伙企业 推动投资业务战略转型
- 神雾节能：入选“国家工业资源综合利用先进适用技术装备目录”

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%
沪深 300	4217.70	1.78%
上证综指	3410.50	0.53%
深证综指	1987.45	0.79%
恒生指数	29818.07	1.91%
中小板指数	8083.17	1.47%
创业板指数	1856.96	-0.15%
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)	6.1%	16.5%	22.1%
家电(中信)	4.0%	23.4%	50.8%
银行(中信)	3.6%	4.8%	17.1%
农林牧渔(中信)	2.6%	7.0%	-9.5%
房地产(中信)	2.4%	3.7%	-4.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
综合(中信)	-4.8%	-8.7%	-10.8%
国防军工(中信)	-4.1%	-6.7%	-18.8%
煤炭(中信)	-4.0%	-3.0%	1.3%
纺织服装(中信)	-3.3%	-5.4%	-24.1%
有色金属(中信)	-3.2%	-8.6%	-2.9%

【行业公司评论】

网络小贷停批，现金贷业务面临洗牌

李东祥 021-20377057 lidongxiang@huajinsc.cn

11月21日，互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室向各级整治办下发特急文件《关于立即暂停批设网络小额贷款公司的通知》，叫停网络小额贷款公司批设。

中概网贷股受影响，趣店开盘大跌超32%。受到消息影响，新晋美股上市公司趣店盘前大跌超32%，拍拍贷下跌超10%，和信贷下跌超10%，融360和宜人贷下跌均超3%。

金融风险整治落实，现金贷业务首当其冲。今年以来，金融机构稳步去杠杆，居民消费需求提升，现金贷业务迅速发展。随着金融风险调控从机构转向个人，金融风险整治工作进一步落实，现金贷业务首当其冲，清理整顿工作稳步进行。

蚂蚁金服排查现金贷商户，现金贷市场将重新洗牌。蚂蚁金服响应国家政策，对现金贷商户进行筛查，停止与利率违规商户的合作。作为重要的第三方支付渠道，停止与蚂蚁金服的合作意味着违规商户将受到严重的打击，现金贷市场将重新洗牌。

大型平台断臂求生，下调贷款利率。今年四月，趣店下调所有信用产品价格，以满足年化利率不超过36%的需求；拍拍贷资料显示其贷款利率不超过36%；和信贷贷款市场的APR利率为16%到36.9%，均远低于其他平台动辄130%的贷款利率。各大平台调低利率，保证自身存活。

【医药行业】“小核酸药物获FDA突破性疗法认定”点评

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

近日，Alnylam Pharmaceuticals公司用于治疗由转运甲状腺素蛋白介导的多发性神经病变的小核酸药物patisiran获得了FDA的突破性疗法认定，这意味着patisiran优异的临床效果获得了FDA的认可，有望于近期加速获批上市，是医药领域又一项重大突破。

生物体内遗传信息沿着“DNA-RNA-蛋白质”的方向逐级传递，小核酸药物通过靶向RNA来治疗疾病。与目前绝大多数靶向蛋白质的药物相比，小核酸药物具有候选靶点丰富、特异性高、研发周期短等多重优势；但受到RNA稳定性差、药物安全性等因素的限制，小核酸药物的精准递送系统成为了该领域最重要的技术难点。本次获得突破性疗法认定的patisiran正是通过巧妙的设计实现了良好的肝细胞靶向性，从而在临床III期试验中取得了极佳的效果，达到了主要终点和所有次要终点。

由于小核酸药物递送技术的制约，自小核酸药物作用机制发现以来，该领域发展相对缓慢，而patisiran的成功将大力推动该疗法的发展。未来小核酸药物、传统靶向蛋白质的药物以及基因修饰技术将形成优势互补，小核酸药物有望在遗传病、病毒感染性疾病（如艾滋病、乙肝）等领域最先取得成功。

风险提示：研发风险，政策风险。

加强光伏行业的国际布局，“一带一路”有望带来新机遇

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

2017年11月20日，工信部网站消息，工信部等十六部委印发《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》指出：支持光伏、高铁等具有国际竞争力的优势产业，积极加强国际布局，提供政策、资金、金融等服务，推动民营企业稳妥有序拓展国际新兴市场。

？

光伏行业快速发展，“一带一路”迎来新机遇：作为中国制造的一张不可或缺的名片，我国光伏企业已经成为“一带一路”建设的重要力量。“一带一路”的一些沿线国家光照资源丰富，但电力资源紧缺，有巨大的发展空间。我国的一些光伏企业已在“一带一路”的沿线多个国家建立生产基地，实现本土销售，有助于光伏企业的升级转型。

？

光伏装机快速增长，户用光伏成为新风口：根据能源局统计，1-3季度光伏新增装机量为43GW，同比增长约60%，分布式光伏装机15GW，占比36%，同比增长300%以上。预计全年光伏新增装机量为50GW，分布式装机有望达到20GW，占比40%，其中屋顶分布式预计达到12-15GW，同比增速在400%-500%。在国内政策持续支持下，明年光伏装机有望持续超预期，我国光伏相关龙头企业的技术实力和市占率继续全球领跑。

？

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）和风电产业链相关标的（金风科技，天顺风能）。

？

风险提示：光伏，风电装机不及预期，新能源行业政策不及预期

【财经要闻】

1. 三部门：强调楼市调控力度不放松 明年政策或继续从严

住建部会同国土部、央行在武汉市召开部分省市房地产工作座谈会，会议强调，要进一步落实地方调控主体责任，坚持分类调控、因城因地施策，坚持调控目标不动摇、力度不放松，保持调控政策的连续性稳定性，切实防范化解房地产风险，促进房地产市场平稳健康发展。

2. 财政部：国企利润大增长

今年 1-10 月，国有企业利润总额 23858.6 亿元，同比增长 24.6%。其中，中央企业 15484 亿元，同比增长 17.8%；地方国有企业 8374.6 亿元，同比增长 39.4%。

3. 国家统计局：前三季度各省 GDP 已发布

国家统计局公布 31 省份 2017 年前三季度 GDP：广东、江苏前三季度 GDP 总量迈入“6 万亿俱乐部”。

4. 外交部：乐见日本积极合作意愿

外交部称“一带一路”是开放、包容的合作平台，中方乐见日本表现出对“一带一路”合作的积极意愿。

5. 公安部：人口基础信息的统筹管理初步实现

目前国家人口基础信息库已存储包含 13 个数据项的有效人口信息 13.99 亿，其中 7 项数据的采集率达到 100%，初步实现了对我国人口基础信息的统筹管理。

6. 国家安监总局：事故数和死亡人数齐下降

今年前 10 月全国共发生各类生产安全事故 4 万起、死亡 2.9 万人，全国事故总量、较大事故、重特大事故起数和死亡人数继续下降。

7. 两办：《意见》发布 全面部署脱贫攻坚

中办、国办 / 印发了《关于支持深度贫困地区脱贫攻坚的实施意见》，对深度贫困地区脱贫攻坚工作作出全面部署。

8. 央行、银监会：二手车最高贷款比例提高

央行、银监会联合宣布，自 2018 年 1 月 1 日起调整汽车贷款政策，其中二手车贷款最高发放比例从 50% 提高到 70%。

9. 湖北：新建住房价格稳定控制

发布通知，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前 10 个月的水平。

10. 发改委：煤矿数量减少 产能任务即将完成

今年年底，全国煤矿数量将从 2015 年的 1.08 万处进一步减少至 7000 处左右。我国煤炭去产能任务有望在 2018 年基本完成。

11. 财政部：第四批共征集各地申报项目 1226 个 投资额 2.12 万亿元

财政部正会同行业部委组织评选第四批 PPP 示范项目。第四批共征集各地申报项目 1226 个，投资额 2.12 万亿元。

12. 财政部：1-10 月国有企业利润总额 23858.6 亿元，同比增长 24.6%

1-10 月国有企业利润总额 23858.6 亿元，同比增长 24.6%；国有企业营业总收入 419976 亿元，同比增长 15.4%；1-10 月，有色、钢铁、煤炭、石油石化等行业利润同比增幅较大，电力等行业利润同比降幅较大。

13. 央行：公开市场逆回购

周二央行公开市场进行 1300 亿 7 天、400 亿 14 天和 100 亿 63 天逆回购操作，当日有 1700 亿逆回购到期，单日净投放 100 亿。资金面有所收敛，Shibor 再现全线上涨，隔夜 Shibor 涨 2.2bp 报 2.8080%。

14. 发改委：“一带一路”为重点 “引进来” “走出去”

将以“一带一路”建设为重点，出台多项措施，统筹做好“引进来”和“走出去”工作，包括提高对外开放水平，促进外商投资便利化，营造公平竞争环境，加快境外投资立法等。

15 浙江：力争到 2022 年工信领域新增上市公司达到 500 家

浙江省出台意见，到 2022 年拟培育形成信息经济核心制造业、高端装备制造业等 6 个万亿级产业；内外并购重组，推进股改上市；加大对工业和信息化领域企业股改和上市的支持力度，力争到 2022 年工信领域新增上市公司达到 500 家。

16. 住建部：第一批装配式建筑示范城市和产业基地已发布

认定北京市、杭州市、广安市等 30 个城市为第一批装配式建筑示范城市，北京住总集团、杭萧钢构股份、碧桂园等 195 个企业为第一批装配式建筑产业基地。

17. 发改委：全面提高供给体系质量是煤炭去产能主基调

全面提高供给体系质量是煤炭去产能主基调，要从总量去产能转变为结构去产能；保证先进产能有序地增，落后产能尽快地退。目前市场煤价处于相对高位，要引导煤价下行并处于合理区间。

18. 上证指数报 3410.5 点 上涨 0.53%

上证指数报 3410.5 点 上涨 0.53% 成交额 2653.04 亿。深证成指报 11602.1 点 上涨 1.44% 成交额 2972.28 亿。创业板指报 1856.96 点，下跌 0.15%，成交额 708.35 亿。两市合计成交 5625.32 亿。两市合计成交 4894.09 亿。从盘面上看，券商、保险等板块涨幅居前。

19. 恒生指数报 29818.07 点 上涨 1.91%

恒生指数涨 1.91%，报 29818.07 点。国企指数涨 2.91%，报 11874.37 点。沪股通净流出 4.35 亿元，当日余额 134.35 亿元。深股通净流出 1.03 亿元，当日余额 131.03 亿元。

20. 道指收报 23590.83 点 上涨 0.68%

道指收涨 0.68%，报 23590.83 点。纳指收涨 1.06%，报 6862.48 点。标普收涨 0.65%，报 2599.03 点。科技股板块领涨。多家美股企业公布的季度财报均表现强劲。

【重点公告】**【采掘】**

兰花科创：兰花沁裕煤矿 90 万吨/年兼并重组项目重新开工

【传媒】

唐德影视：4.65 亿向两家电台授予《赢天下》首轮卫视播映权。

时代出版：拟以 7250 万元自有资金投资出版传媒广场附属楼建设项目

【电气设备】

宝胜股份：公司受让常州金源铜业有限公司 13% 的股权

北京科锐：以 400 万元收购北京华电怡和电力工程有限公司 100% 股权

智慧能源：近期累计中标金额合计 2.65 亿元

神力股份：2610 万股限售股将于 27 日上市流通

中电电机：控股股东拟合计减持公司约 10% 股份

【电子】

宇顺电子：关于公开挂牌转让公司全资子公司 100% 股权的公告。

勤上股份：拟 1.4 亿控股华顿文体 拓展民办教育领域

紫光国芯：对全年业绩估计乐观 第四代 DRAM 芯片产品明年将进入市场

【房地产】

云南城投：子公司竞得位于大理海东新城中心片区土地使用权

万通地产：推第一期员工持股计划

深振业 A：签重组框架协议 拟收购深圳投控旗下科技园区资产

【纺织服装】

雅戈尔：设立合伙企业 推动投资业务战略转型

【公用事业】

神雾节能：入选“国家工业资源综合利用先进适用技术装备目录”

滨海能源：实际控制人变更

【国防军工】

天海防务：筹划收购关联企业

航天通信：控股股东完成公司制改制及更名

【化工】

渝三峡 A：拟 2 亿元彭山投建石墨烯涂料生产线

时代新材：终止收购法国 Spencer Moulton 公司

【机械设备】

梅安森：子公司参股公司收购伟岸测器 22.77%股权

智云股份：实控人 7.78 亿转让 9.55%股权不排除继续减持

【计算机】

创意信息：与缅甸宽带通讯公司签订战略合作协议

工大高新：发起设立 10 亿元智能制造产业基金

华铭智能：与腾讯等战略合作 推动“交通乘车码”创新应用

新国都：拟 7.1 亿收购嘉联支付 切入支付运营业务

数字政通：拟携手飞利信及大北农 设立北京首家科技保险公司

【家用电器】

深康佳 A：终止挂牌转让映瑞光电股权

四川长虹：共同组建爱创科技公司 打造智能制造样板基地

【建筑装饰】

富煌钢构：中标 8.835 亿元建设项目

蒙草生态：预中标 81 亿元 PPP 项目

神州长城：第一期员工持股计划存续期延长

镇海股份：中标 5.49 亿元广东炼化 EPC 项目

隧道股份：子公司中标 23 亿元海外工程项目

【交通运输】

大秦铁路：控股股东太原铁路局改制完成并更名

【汽车】

奥特佳：子公司成比亚迪电动压缩机供货商

宗申动力：拟 10.5 亿元收购大江动力

中国汽研：5.38 亿投建汽车综合性能试验道项目

【通信】

中天科技：中标 5.5 亿元海底光电复合缆项目

鹏博士：获准变更移动通信转售业务试点营业范围

【休闲服务】

中国国旅：子公司筹划与日上上海合作

【医药生物】

吉药控股：1.9 亿参与设立医药产业投资基金

【有色金属】

西部黄金：伊犁公司发生安全事故 已自行停产

安泰科技：控股股东筹划注入“山东钢研中铝稀土”控股权

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