

2017年11月28日

晨会纪要(2017年11月28日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 市场进入调整期，可关注次一线龙头
- 【宏观策略】 宏观周报-上游、中游上涨，下游下跌
- 【行业评论】 电子元器件：封测产能启动扩张计划，苹果收购 Vrvana 关注“扩展现实”设备
- 【行业评论】 新能源设备：第 47 周周报：钴价上涨态势有望延续，关注上游原材料龙头标的
- 【行业评论】 环保及公用事业：国资委发文加强央企 PPP 风险管控，有利于 PPP 模式良性发展
- 【公司评论】 【联美控股】外延拓展逐步兑现，业绩高增可期

财经要闻：

1. 国务院：印发《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》
2. 发改委：印发《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020年）》
3. 发改委：出台《关于取消临时接电费和明确自备电厂有关收费政策的通知》
4. 国资委：与军委后勤保障部签署军民融合战略合作协议
5. 国资委：坚定不移做强做优做大国有企业和国有资本
6. 科技部：批准组建北京分子科学等 6 个国家研究中心
7. 工信部：公布第二批制造业单项冠军企业和单项冠军产品名单
8. 海关总署：国际贸易“单一窗口”已覆盖全国
9. 财政部：印发《中央部门所属高校国有资产处置管理补充规定》
10. 保监会：进一步强化政策导向，让资本猎手无处遁形
11. 财政部：2016 年全国社保基金总收入 50112 亿元，同增 8.1%
12. 银监会：10 月末银行业金融机构资产总额 241.58 万亿元，同增 10%
13. 保监会：前 10 月原保险保费收入 3.24 万亿元，同增 20%
14. 国家统计局：前 10 月规模以上工业企业实现利润总额 62450.8 亿元，同增 23.3%
15. 央行：与香港金管局续签 4000 亿元规模双边本币互换协议
16. 外管局：10 月 10 月国际货物和服务贸易顺差 1622 亿元
17. 外管局：6 月末中国对外证券投资资产 4206 亿美元
18. 上证指数报 3322.23 点，跌 0.94%
19. 恒生指数报 29686.19 点，跌 0.6%
20. 道指报 23586.15 点，涨 0.12%

重点公告：

- 东旭光电：投资 30 亿在四川绵阳建设新能源汽车生产基地
- 成飞集成：与德国公司合资布局锂电市场
- 北方国际：签署 101.3 亿元伊朗格什姆天然气转聚丙烯化工厂 EPCF 项目
- 一汽轿车：拟 7.03 亿元增资一汽财务公司
- 紫鑫药业：与耶鲁大学签合作研究协议加快基因测序仪产业化进程

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 | 4049.95 | -1.32% |
| 上证综指 | 3322.23 | -0.94% |
| 深证综指 | 1892.82 | -1.56% |
| 恒生指数 | 29686.19 | -0.60% |
| 中小板指数 | 7553.44 | -2.30% |
| 创业板指数 | 1760.90 | -1.22% |
| 新三板做市指数 | 993.43 | -0.12% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|----------|-------|-------|-------|
| 煤炭(中信) | 0.9% | -4.4% | 3.0% |
| 钢铁(中信) | 0.7% | -0.8% | 13.0% |
| 银行(中信) | 0.5% | 0.6% | 14.9% |
| 石油石化(中信) | -0.1% | -1.7% | 1.5% |
| 有色金属(中信) | -0.3% | -9.8% | -4.2% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|-----------|-------|-------|--------|
| 电子元器件(中信) | -9.2% | 5.0% | 11.0% |
| 通信(中信) | -7.9% | 1.0% | -3.5% |
| 食品饮料(中信) | -7.9% | 15.4% | 39.0% |
| 家电(中信) | -7.8% | 11.0% | 30.4% |
| 餐饮旅游(中信) | -6.8% | -1.1% | -12.5% |

常铝股份：5000 万元设全资子公司 进入动力电池用铝箔领域

【行业公司评论】

市场进入调整期，可关注次一线龙头

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周市场持续调整，上证综指下跌 0.86%，深证成指下跌 1.10%，中小板指下跌 0.90%，创业板指下跌 2.79%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指数涨 1.09%，周期股指数下跌 0.67%，消费股指数下跌 3.43%，成长股指数下跌 1.74%，稳定股指数下跌 1.13%。上周以中信一级行业分类的板块中，以银行为首的七个行业收涨，涨幅前 5 的行业分别是银行、有色金属、煤炭、房地产和国防军工，跌幅前 5 的行业是有食品饮料、电子元器件、医药、餐饮旅游和轻工制造。

上周市场风格来看，市场在短期内进入了年末调整期：1. 投资者对今年以来的龙马行情是否会延续的判断出现分歧，龙头白马股回调压力较大，上证 50、大盘指数的成交量在上周达到了年初至今的最高点，交易活跃度的提升说明了分歧的加剧；2. 上周资金面有所收紧，风险偏好下行，部分投资者选择获利平仓、落袋为安，加大了市场的回调压力；3. 资管新规的落地，对风险偏好形成了短期扰动。以上三点的叠加影响下，使得市场进入了调整期，龙头白马或在短期内持续震荡回调，但以行业集中度、业绩等指标的趋势来看，龙头股长期向好的可能仍旧存在。另外根据全景网的机构调研数据来看，上周电子、计算机行业被较为密集的调研。我们建议在行业龙头短期回调压力较大的情况下，或可关注金融、科技板块的次一线龙头，规避风险的同时仍有机会享受结构性行情的红利。

二、大事回顾及点评

- 1、超 1200 家上市公司发布年报业绩预告
- 2、全国碳市场将适时启动，环保行业、参建公司或将受益
- 3、三菱材料造假，日本制造丑闻不断，或利好国产制造业

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、高炉开工率、水泥价格上涨
- 3、下游：地产销售、集装箱运价指数下跌

四、资金面

1、上周证监会仅核准了 5 家企业的首发申请，筹资总额不超过 32 亿元，企业数量较前一周持平，募集总额略有上升。截至 11 月 23 日，沪深两市融资余额较 11 月 17 日上升 90.60 亿元；融券余额较 11 月 17 日下降 1.17 亿元；融资融券总额较 11 月 17 日环比提升 0.87%或 89.43 亿元。

2、上周央行净投放资金，其中逆回购 7900 亿元，逆回购到期 6400 亿元，净投放 1500 亿元。截止 11 月 24 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 11 月 10 日上升 5.90BP、0.80BP 和 0.72BP。国债收益率普遍上涨，截止 11 月 24 日，6 个月、1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较 11 月 17 日上涨 4.65BP、5.34BP、2.10BP 和 2.63BP，10 年期中期国债收益率和 1 年期国债收益率之差收窄至 27.75BP。截止 11 月 24 日，银行间质押式回购利率 1 天和 7 天期较 11 月 17 日分别上涨了 10.77BP 和 54.91BP。通过上述短期和长期的数据变化可知，流动性较前一周有所收紧。

五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境改善不及预期。

宏观周报-上游、中游上涨，下游下跌

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

1、大事点评：

1.1 国务院：创建“中国制造 2025”国家级示范区

北京时间 2017 年 11 月 23 日，国务院发布《关于创建“中国制造 2025”国家级示范区的通知》。文中指出要加快实施“中国制造 2025”，鼓励和支持地方探索实体经济尤其是制造业转型升级的新路径、新模式。

从创建主体看，直辖市市辖区、副省级市、地级市均在可申请创建示范区的主体范围内，另外，距离相近、产业关联度高的城市可联合申请创建示范区。从经济发展水平看，长三角、京津冀等地区的城市较有优势入选。但此次通知强调要统筹考虑东、中、西部和东北地区制造业发展的基础和特色，因此这些区域内产业特色鲜明、创新能力较强且微观政策支撑体系比较灵活的城市有望入选。在未来国家级示范区的建设过程中，普惠金融服务将加快实施，部分创新能力较强的中小制造企业将迎来发展机遇。

1.2 财政部：公布 2017 年 1-10 月国有企业经济运行情况

北京时间 2017 年 11 月 20 日，财政部公布 2017 年 1-10 月全国国有及国有控股企业经济运行情况。2017 年前 10

个月，国企营收 419976 亿元，同比增长 15.4%；利润 23858.6 亿元，同比增长 24.6%。

国有企业经济运行情况显示国企盈利能力显著好转。从同比增速看，2017 年前十个月，国企营收增速 15.4%，超过去年同期的 1.5%；成本增速 14.6%，超过去年同期的 1.6%；利润增速 24.6%，超过去年同期的 0.4%。分行业看，有色、钢铁、煤炭、石油石化等周期性行业的利润同比增幅较大，而电力等行业利润同比降幅较大。另外，近期国务院已核准划转部分国有资本充实社保基金，有助于弥补企业职工基本养老保险基金缺口。

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、高炉开工率、水泥价格上涨。

2.3 下游：地产销售、集装箱运价指数下跌。

2.4 价格：猪肉、蔬菜、水果下跌，鸡蛋上涨，原油下跌。

2.5 货币：流动性偏紧，人民币微涨。

2.6 海外：海外国债收益率下跌，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。

电子元器件：封测产能启动扩张计划，苹果收购 Vrvana 关注“扩展现实”设备

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

封测产能扩张启动，AI 仍然在持续受到关注：本周可以看到的是封测厂商的扩产计划推进，矽品董事会通过斥资近新台币 4.7 亿元，购买福建省晋江市集成电路产业园区土地，矽品晋江厂建厂计划正式启动。而日月光的新加坡及马来西亚据点近年来营运成长快速，其中，新加坡厂看好通讯芯片的晶圆级封装（WLCSP）及测试需求，明年将持续扩产约 5 成，马来西亚厂则专注争取 IDM 厂及汽车电子芯片封测业务。半导体产业链扩产计划推进到了封测端。另外一方面，人工智能作为需求端的驱动因素，依旧在受到产业界的关注，我国科技部近期召开新一代 AI 重大科技项目启动会，提出人工智能产业技术创新战略联盟“一体两翼”方案。

智能终端苹果收购扩展现实设备商 Vrvana：外媒报道，最近苹果收购了一家名为 Vrvana 的企业。这是一家位于加拿大蒙特利尔的创业公司，开发了 Totem 头盔，虽然没有出货但取得不错评价。这是一款“扩展现实”（extended reality）设备，用到了 AR 和 VR 的一些关键系统，可以在一款头盔内提供两种体验。Vrvana AR 技术是以摄像头作为基础的，可以将 VR 和 AR 融为一体，实现无缝切换。在“扩展现实”领域，已经出现一些消费应用，Vrvana 的重点是将技术应用于企业，这与库克 8 月份暗示的企业是苹果 AR 计划的一个关键重点不谋而合。随着苹果、微软等厂商在 AR 设备方面发力，摄像头作为关键零组件空间广阔，富士康、欧菲光和瑞声科技等大厂纷纷加码，建议积极关注。

上周电子行业走势回顾：A 股中信电子行业指数一级指数下跌 3.6%，跑输沪深 300 指数 3.2 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 28 位。海外市场方面，北美市场费城半导体指数、香港资讯科技指数走势均相对强势，而台湾资讯科技指数走势均相对弱势。

投资建议：行业整体我们维持“同步大市-A”评级，从子行业的业绩状况看，半导体行业近期国家政策驱动持续，产业的周期性上行趋势维持，我们认为短期内需注意库存波动的不确定性，但是中长期前景看好。消费电子领域内，无论是苹果还是安卓产业链短期均呈现调整格局，但是包括虚拟现实、智能硬件等非手机类产品预期值得期待。个股方面，半导体产业持续推荐为华天科技（002185）、通富微电（002156）和东软载波（300183）。消费电子相关领域，推荐歌尔股份（002214）以及长盈精密（300115）。

风险提示：消费电子终端产品出货量增长不及预期；半导体产业受到宏观经济影响以及产业整合推进速度不及预期；技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化。

新能源设备：第 47 周周报：钴价上涨态势有望延续，关注上游原材料龙头标的

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

本周观点：在原材料方面，本周钴价持续走高，据亚洲金属网数据，11 月 24 日，金属钴中间价为 478 元/公斤，较一日前上涨了 8 元/公斤，较两日前上涨了 13 元/公斤，周涨幅达 2.8%，较上月同期上涨了 33 元/公斤，月涨幅达 7.4%，较年初上涨了 72.9%。在本周钴价持续走强的情况下，部分的金属钴的供应商和下游的厂商签订了明年的长单，合约价格略高于今年长单的价格，可见下游企业对于明年钴价有上涨的预期。此外，钴产品供应关系偏紧，谦比希的减产和嘉能可 Katanga 铜钴矿尚未复产等一系列因素限制了钴原料的供应，而下游厂家需求旺盛拉动了钴价的上涨。同时，由于 18 年的钴原料的新增量较小，供应关系的偏紧有望持续。此外，四季度是车企销售旺季，加上对 18 年补贴退坡的预期，年底前预计会迎来一波抢装热潮，全年 70 万辆的销售目标有望超额完成。再加上近期钴价还在持续上涨，碳酸锂价格依

旧在高位坚挺，供不应求的现象依旧存在，建议关注新能源汽车产业链上游标的：资源龙头（华友钴业，天齐锂业，赣锋锂业）。

行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-0.86%、-1.10%、-0.40%。其中资源、核电、电机、电控、石墨烯、太阳能、CS 电力设备、燃料电池、动力电池、风电、充电桩、新能源汽车整车板块分别上涨 7.83%、-0.84%、-1.65%、-1.80%、-2.15%、-2.33%、-2.42%、-2.58%、-2.71%、-3.00%和-3.31%。资源、动力电池板块市盈率较上周有所上升，核电、电机、电控、石墨烯、太阳能、CS 电力设备、燃料电池、风电、充电桩、新能源汽车整车板块市盈率较上周有所下降。上周涨幅前五位的股票是华友钴业（603799.SH），比亚迪（002594.SZ），多氟多（002407.SZ），赣锋锂业（002460.SZ），道氏技术（300409.SZ）。涨幅分别为 13.76%，11.18%，9.12%，8.94%，5.89%。

新闻回顾：1、11月20日，中机中心发布新能源产品清理整顿的通知，按照《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》，新能源汽车生产企业在产的新能源汽车产品应当自2018年1月1日起，符合《新能源汽车产品专项检验项目及依据标准》。到目前为止，2210款新能源车型仍未按照《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》补充提交相关检测报告；2、11月23日，交通部召开例行新闻发布会表示，按照当前速度，预计到今年年底，全国新能源公交车将达到20万辆，提前实现2020年的目标。如果包括公交车、出租车、配送车辆在内，交通运输行业新能源汽车总量将突破30万辆。预计到2020年，交通运输行业新能源汽车总量将达到60万辆。

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。

环保及公用事业：国资委发文加强央企 PPP 风险管控，有利于 PPP 模式良性发展

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点

本周行业动态

【国资委印发《关于加强中央企业 PPP 业务风险管控的通知》】《通知》主要从以下几点提出要求：1.控制规模：累计对 PPP 项目的净投资（直接或间接投入的股权和债权资金、由企业提供担保或增信的其他资金之和，减去企业通过分红、转让等收回的资金）原则上不得超过上一年度集团合并净资产的 50%；同时，集团应明确相关子企业 PPP 业务规模上限。2.把控债务风险：不得因开展 PPP 业务推高资产负债率；资产负债率高于 85%或近 2 年连续亏损的子企业不得单独投资 PPP 项目；不得通过引入“名股实债”类股权资金或购买劣后级份额等方式承担本应由其他方承担的风险；不得为其他方股权出资提供担保、承诺收益等。3.规范会计处理：在合并范围界定方面，按照“实质重于形式”原则综合判断对 PPP 项目的控制程度；计提减值准备方面，定期对 PPP 项目长期股权投资、取得的收费权、股东借款等资产进行减值测试，重点关注实际运营情况与项目可研预期差距较大、合作方付款预期等减值迹象，及时足额计提减值准备，防范资产价值不实。结合财政部 92 号文监管方向，我们认为 PPP 项目整体规模增速将有所放缓，但落地项目规范性、回款情况将有望改善，我们推荐 PPP 把控较为严格的京蓝科技、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

【龙净环保（600388.SH）】公司第一大股东阳关集团通过其委托设立的阳光财富 1 号信托计划和莱沃 18 号信托计划以集中竞价方式买入公司股份，截至 2017 年 11 月 22 日，累计买入金额已达 9.66 亿元，已达其原定增持计划 5-10 亿元上限，增持计划已实施完成。

【清新环境（002573.SZ）】公司拟以自有资金 5,904.04 万元认购北京必可测科技股份有限公司定向发行的 10,933,400 股股票，认购完成后公司持有必可测 10.93%股权。必可测致力于工业领域智能生产与智能维护管控体系的建设，专业提供设备可靠度管理、设备的经济化运行、生产的环保性保障等相关产品的研发、销售和技术服务，是国内领先的电力安全生产与设备管理完整解决方案供应商。

【中金环境（300145.SZ）】公司控股股东、董事长沈金浩先生以集中竞价交易方式增持公司股份，成交均价 13.81 元/股，占公司总股本的 0.04%。公司副董事长郭少山先生以集中竞价方式增持公司股份 20.95 万股，占公司总股本比例 0.02%。

【高能环境（603588.SH）】公司决定终止收购深投环保 100%股权事项。

【京蓝科技（000711.SZ）】公司执行总经理高伟先生于 2017 年 11 月 17 日以自有资金从二级市场购入本公司 249,600 股股份，占公司总股本的 0.0342%，6 个月内不减持。

环保板块一周行情回顾

上周（11.20-11.24）环保（中信）指数下跌 0.51%，上证综指下跌 0.86%，沪深 300 指数下跌 0.40%，中小板指下跌 0.90%。环保（中信）指数跑输沪深 300 指数 0.10 个百分点，跑赢中小板指 0.39 个百分点。

风险提示：政策不及预期、竞争加剧

【联美控股】外延拓展逐步兑现，业绩高增可期

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

公司与包头市广洁源热能有限责任公司签署框架协议，公司拟以自身或其关联公司为主体，通过购买股权或增资的形式投资包头广洁源不超过 70% 股权。标的公司主营热力开发、区域供暖业务，供暖服务范围为首都地区青山区青东路以东、蒙牛路以北、文化路两侧、青山路以南区域内。

资金实力强，外延拓展逐步兑现：公司 2017 年 5 月完成配套资金的募集，扣除发行费用共募集 38.4 亿元，截至 2017 年三季度末，账面货币资金 50.77 亿元，有息负债率极低，资金实力保障外延拓展效率，本次框架协议的落地是公司布局沈阳市以外供暖市场的第一步，未来亦有望借助轻资产模式加速规模扩张，业绩高增可期。

现有业务规模蕴藏潜力，内生增长稳健：2016 年公司平均供暖面积 4,600 万平方米，在沈阳市排名第二，我们预计至 2020 年公司供暖面积有望增至 1 亿，“十三五”期间年复合增速有望达到 23%。另外，公司全资孙公司联美生物能源蒸汽供应能力增长空间大。公司三季报归母净利润同比增长 56.83%，符合预期。

现金增持信达财险：公司公告拟现金对价 6.5 亿元增持信达财险，完成后持有信达财险 19.33% 股份，成为第二大股东，第一大和第三大股东分别为深投控和信达资产。我们认为公司战略性增持财险资产，有助提高公司资金使用效率，为业绩增长开拓第二亮点。

风险提示：整合风险、外延项目落地不及预期

【财经要闻】

1、国务院：印发《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》

国务院印发《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》，提出三个阶段发展目标；其中到 2025 年，覆盖各地区、各行业的工业互联网网络基础设施基本建成。

2、发改委：印发《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020 年）》

发改委印发《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018 - 2020 年）》。提出总体目标，到“十三五”末，轨道交通装备等制造业重点领域突破一批重大关键技术实现产业化，形成一批具有国际影响力的领军企业。

3、发改委：出台《关于取消临时接电费和明确自备电厂有关收费政策的通知》

发改委出台《关于取消临时接电费和明确自备电厂有关收费政策的通知》。自 2017 年 12 月 1 日起，临时用电的电力用户不再缴纳临时接电费，已向电力用户收取的临时接电费，电网企业要按照合同约定及时组织清退。

4、国资委：与军委后勤保障部签署军民融合战略合作协议

国资委与军委后勤保障部签署军民融合战略合作协议，表示要更好地搭建央企服务部队建设、军事拉动企业发展的协作平台，下大力把军民融合落实到末端，打造更多的融合品牌。

5、国资委：坚定不移做强做优做大国有企业和国有资本

国资委表示，要坚定不移做强做优做大国有企业和国有资本，坚定不移深化国有企业改革，坚定不移当好建设现代化经济体系的主力军、排头兵。

6、科技部：批准组建北京分子科学等 6 个国家研究中心

科技部批准新建 6 个国家研究中心，包括北京分子科学国家研究中心（依托北京大学和中科院化学研究所组建）；武汉光电国家研究中心（依托华中科技大学组建）；北京凝聚态物理国家研究中心（依托中科院物理研究所组建）；北京信息科学与技术国家研究中心（依托清华大学组建）；沈阳材料科学国家研究中心（依托中科院金属研究所组建）；合肥微尺度物质科学国家研究中心（依托中国科学技术大学组建）。

7、工信部：公布第二批制造业单项冠军企业和单项冠军产品名单

工信部公布第二批制造业单项冠军企业和单项冠军产品名单，以引导制造业企业专注创新和质量提升，在更多细分产品领域形成全球市场、技术等方面领先的单项冠军地位，提升我国制造业国际竞争力，促进我国产业整体迈向全球价值链中高端。

8、海关总署：国际贸易“单一窗口”已覆盖全国

海关总署表示,截至目前,国际贸易“单一窗口”标准版已覆盖中国 31 省区市,每日申报业务量 10 万余单,累计注册用户 3.5 万家。

9、财政部：印发《中央部门所属高校国有资产处置管理补充规定》

财政部印发《中央部门所属高校国有资产处置管理补充规定》，就中央部门所属高校国有资产处置管理作出补充规定，要求各高校要强化高校资产管理的主体责任，建立健全国有资产监督管理责任制，提高内部控制水平，防止国有资产流失。

10、保监会：进一步强化政策导向，让资本猎人无处遁形

保监会表示，监管部门将进一步强化政策导向，在市场准入、股权管理、高管任职方面采取有效措施，让具有风险意识、工匠精神、创新精神和稳健经营的保险企业家大有作为，让那些资本猎人、市场炒家无处遁形。

11、财政部：2016 年全国社保基金总收入 50112 亿元，同增 8.1%

财政部表示，2016 年，全国社会保险基金总收入 50112 亿元，比上年增长 8.1%；总支出 43605 亿元，比上年增长 11.5%；年收支结余 6508 亿元，年末滚存结余 65425 亿元。

12、银监会：10 月末银行业金融机构资产总额 241.58 万亿元，同增 10%

银监会表示，中国 2017 年 10 月末银行业金融机构资产总额 241.58 万亿元，同比增加 10%。负债总额 222.66 万亿元，同比增加 10%。

13、保监会：前 10 月原保险保费收入 3.24 万亿元，同增 20%

保监会表示，1 - 10 月，原保险保费收入 32388.77 亿元，同比增长 19.91%；资金运用余额 146950.52 亿元，较年初增长 9.74%；净资产 18945.23 亿元，较年初增长 9.89%。其中，股票和证券投资基金 19780.42 亿元，占比 13.46%。

14、国家统计局：前 10 月规模以上工业企业实现利润总额 62450.8 亿元，同增 23.3%

统计局表示，1 - 10 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 62450.8 亿元，同比增长 23.3%，增速比 1 - 9 月加快 0.5 个百分点。10 月，规模以上工业企业实现利润总额 7454.1 亿元，同比增长 25.1%，增速比 9 月放缓 2.6 个百分点。

15、央行：与香港金管局续签 4000 亿元规模双边本币互换协议

央行宣布，已经与香港金融管理局续签了双边本币互换协议。互换规模为 4000 亿元人民币/4700 亿港币，协议有效期三年，经双方同意可以展期。

16、外管局：10 月国际货物和服务贸易顺差 1622 亿元

外管局表示，10 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 13327 亿元，支出 11705 亿元，顺差 1622 亿元。其中，货物贸易收入 12172 亿元，支出 9375 亿元，顺差 2796 亿元；服务贸易收入 1155 亿元，支出 2330 亿元，逆差 1175 亿元。

17、外管局：6 月末中国对外证券投资资产 4206 亿美元

外管局表示，6 月末，我国对外证券投资资产（不含储备资产）4206 亿美元。其中，股权类投资 2551 亿美元，债券类投资 1655 亿美元。投资前五位的国家 / 地区是美国、中国香港、开曼群岛、英属维尔京群岛和英国。

18、上证指数报 3322.23 点，跌 0.94%

上证指数报 3322.23 点，下跌 0.94%，成交额 2058.03 亿。深证成指报 10954.18 点，下跌 1.92%，成交额 2256.33 亿。创业板指报 1760.9 点，下跌 1.22%，成交额 546.73 亿。两市合计成交 4314.36 亿。从盘面上看，高送转、雄安新区等板块涨幅居前。

19、恒生指数报 29686.19 点，跌 0.6%

恒生指数跌 0.6%，报 29686.19 点。国企指数跌 1.14%，报 11772.27 点。沪股通净流出 7.02 亿元，当日余额 137.02 亿元。深股通净流出 5.75 亿元，当日余额 135.75 亿元。

20、道指报 23586.15 点，涨 0.12%

道指收涨 0.12%，报 23586.15 点。纳指收跌 0.12%，报 6880.55 点。标普 500 指数收跌 0.02%，报 2601.93 点。当天是“网络星期一”购物日，亚马逊收涨 0.83%。

【重点公告】

【采掘】

兖州煤业：斥资 21.53 亿获得临商银行 19.75% 股权

【传媒】

乐视网：确认“乐视致新”更名为“新乐视智家”

广博股份：中标浙江省烟草、杭州市烟草各单位办公用品招标等项目

【电子】

欧菲光：成立 5 亿元规模员工持股计划

东旭光电：投资 30 亿在四川绵阳建设新能源汽车生产基地

铜峰电子：拟投建电动汽车用薄膜电容器项目

【房地产】

招商蛇口：50 亿元向地产基金出售部分商业办公楼资产

广宇集团：与日本松下战略合作在浙江市场推进松下住宅设备产品

【非银金融】

经纬纺机：控股子公司投资逾 10 亿建设中融信托哈尔滨总部大楼

【公用事业】

内蒙华电：旗下发电企业上网电价调整预计 2017 年增收 4900 万元

【国防军工】

成飞集成：与德国公司合资布局锂电市场

【化工】

中化国际：子公司拟 28 亿在宁夏中卫地区投建多个项目

龙宇燃油：拟斥资 5000 万至 6 亿元回购股份

雷鸣科化：拟 203 亿并购准矿股份 涉足煤炭行业

万华化学：下调 12 月份中国地区 MDI 价格

安迪苏：法国工厂减产 公司维生素 A 产品产量将减少 700 至 1000 吨

黑猫股份：控股股东拟发行不超 8 亿元可交换公司债券

回天新材：与中国建筑下属公司共同开拓雄安新区市场

茂化实华：投资 10 亿在北海建 25 万吨/年苯乙烯项目

龙星化工：筹划新能源汽车行业投资事项

川金诺：拟斥资 8.5 亿投建湿法磷酸净化及精细磷酸盐项目

【机械设备】

兴源环境：拟发行不超 12 亿元可转债

*ST 厦工：拟转让旗下 13 套房产预计获利约 758 万

【计算机】

南威软件：签署 8.17 亿元重大合同

汇金科技：中标交通银行自助设备动态密码锁系列及配套硬件设施项目

【建筑材料】

凯盛科技：投资手机触控显示模组生产线、3D 玻璃盖板生产线

【建筑装饰】

文科园林：预中标 2.09 亿元项目

美尚生态：公司牵头的联合体预中标 4.3 亿元项目

中国电建：子公司参与设立 50 亿元股权投资基金

东华科技：联合体中标 8 亿元 PPP 项目

北方国际：签署 101.3 亿元伊朗格什姆天然气转聚丙烯化工厂 EPCF 项目

中国核建：“华龙一号”巴基斯坦卡拉奇核电 2 号机组主管道开始焊接

铁汉生态：与广物金融产业集团签署战略合作协议

龙建股份：中标 2.07 亿元工程项目

【交通运输】

海航控股：共同发起设立通航投资公司注册资本 300 亿元

海航控股：携关联方 25 亿增资海航进出口公司

【汽车】

江淮汽车：拟与大众合作开拓多用途汽车产品及市场

众泰汽车：控股股东拟在常州投资汽车核心系统制造项目

一汽轿车：拟 7.03 亿元增资一汽财务公司

天成自控：将为江苏赛麟进行 AM139 项目座椅总成开发

【轻工制造】

晨鸣纸业：拟挂牌出售许昌晨鸣 30%股权

【食品饮料】

桂发祥：拟斥资 4775 万参股新三板公司昆汀科技 提升电商运营

来伊份：拟公开发行不超 7.3 亿元可转债

【医药生物】

白云山：子公司携手药明生物开展生物新药研发

华大基因：招股书两次预披露稿的数据差异原因为统计口径不同

万孚生物：控股河南贝通布局医学检验服务

紫鑫药业：与耶鲁大学签合作研究协议加快基因测序仪产业化进程

人民同泰：重组标的资产涉及海外上市公司

【有色金属】

常铝股份：5000 万元设全资子公司 进入动力电池用铝箔领域

【综合】

中国宝安：与中信置业等合作推进深圳布吉城市更新项目

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