

2017年11月29日

晨会纪要(2017年11月29日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】收入成本增速差继续走阔，企业盈利向好
- 【行业评论】【新能源动态】16年新能源汽车补贴(第二批)核算报告公示，167.6亿元补贴即将下发

财经要闻：

- 1、财政部等三部门：印发《扩大水资源税改革试点实施办法》
- 2、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
- 3、工信部：推进废钢产业链标准化管理
- 4、商务部：中国10月实际使用外资金额601.2亿元人民币，同比增长5%
- 5、环保部：京津冀及周边地区大气环境形势严峻，完成秋冬季目标的压力巨大
- 6、发改委：印发《中央预算内投资计划实施综合监管暂行办法》
- 7、发改委等28部门：相关主管部门将失信主体、责任人和失信行为记入信用记录，实施联合惩戒
- 8、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》
- 9、央行：10月末外汇占款21.51万亿元人民币，外汇占款余额较上月增加20.98亿元人民币，为连续两个月增加
- 10、证监会：提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展
- 11、银监会：城商行存在脱实向虚、期限错配、杠杆叠加、风险不断扩大等一系列问题
- 12、基金业协会：机构管理的公募基金资产合计11.34万亿元
- 13、保监会：对《保险公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理规定》进行了修订
- 14、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，督促审计
- 15、统计局：中国今年已经超额完成新增就业目标；中国10月份31个城市调查失业率仍然在5%以下
- 16、统计局：10月规模以上工业原煤和电力生产增速放缓
- 17、上海：发布推动新一代人工智能发展实施意见
- 18、上证指数报3333.66点，上涨0.34%
- 19、恒生指数跌0.02%，报29680.85点
- 20、道指涨幅1.09%，报23836.71点

重要公告：

- 拓维信息:关于子公司中标长沙教育业务管理平台建设项目的公告
- 海联金汇:关于参与公开摘牌收购上海和达汽车配件有限公司75%股权的公告
- 北方国际:关于收购克罗地亚能源工程股份公司76%股权的提示性公告
- 华夏幸福:关于签订湖南省株洲市云龙产业新城PPP项目整体合作协议及其专项结算协议的公告

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	4055.82	0.15%
上证综指	3333.66	0.34%
深证综指	1918.32	1.35%
恒生指数	29680.85	-0.02%
中小板指数	7676.27	1.63%
创业板指数	1793.87	1.87%
新三板做市指数	993.49	0.01%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
钢铁(中信)	2.4%	1.7%	16.2%
煤炭(中信)	0.9%	-1.6%	8.8%
有色金属(中信)	0.5%	-8.2%	-0.7%
建材(中信)	0.1%	-1.0%	6.3%
综合(中信)	-0.6%	-9.7%	-9.1%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	-6.4%	7.5%	14.5%
家电(中信)	-6.2%	12.5%	30.2%
通信(中信)	-5.5%	3.9%	-0.7%
农林牧渔(中信)	-4.2%	1.4%	-13.6%
餐饮旅游(中信)	-4.1%	0.2%	-11.1%

创意信息:关于控股孙公司收到重大项目授标通知书的公告

蒙草生态:关于锡林郭勒盟阿巴嘎旗别力古台镇周边绿化工程 PPP 项目中标公示的提示性公告

【行业公司评论】

收入成本增速差继续走阔，企业盈利向好

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

事件 2017年11月27日统计局公布了工业企业利润相关数据,1)10月规模以上工业企业利润累计同比增长23.3%,较9月增速增加0.5个百分点,10月同比增速25.1%,较9月下降2.6个百分点;2)10月工业企业利润环比增速12.6%,较9月增加14.0个百分点。

点评:1、采矿业、制造业、电力、热力、燃气及水的生产和供应业利润同比增速均回落,受此影响,10月企业利润同比增速回落,由于今年10月假期较去年多一天和十九大召开影响,10月同比数据参考意义不强。10月采矿业利润同比11.4%,较9月回落84.0个百分点,制造业利润同比6.3%,较9月下降3.9个百分点,电力、热力、燃气及水的生产和供应业利润同比10.2%,较9月下降15.6个百分点。

2、受今年前两个季度同比增速较低影响,1-10月利润同比增速仍高于1-9月同比增速。数据显示,10月规模以上工业企业利润累计同比增长23.3%,较9月增速增加0.5个百分点。10月企业主营业务收入累计同比12.4%,较9月下降0.1个百分点,企业主营业务成本累计同比12.0%,较9月下降0.2个百分点,企业业务收入增速快于业务成本增速,差额较9月扩大0.1个百分点,连续三个月扩大,利润总额累计同比增速也录得三个月上涨。

3、10月采矿业利润总额利润累计4111.6亿元,高于9月的3692.0亿元。10月黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、非金属矿采选业和其他采矿业累计同比分别为56.4%、41.8%、5.8%和36.4%,较9月分别变化-9.6、2.5、-4.3和9.1个百分点。

4、10月制造业利润累计同比20.1%,较9月上升0.5个百分点。分行业来看,上游制造业农副食品加工业、造纸业及纸制品业、非金属矿物制品业、纺织业、木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业均较9月下降;中游制造业石油加工、炼焦及核燃料加工业、黑色金属冶炼及压延加工业、金属制品业、专用设备制造业、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业、电气机械及器材制造业累计同比有所上升,化学原料及化学制品制造业、化学纤维制造业、橡胶和塑料制品业、有色金属冶炼及压延加工业、通用设备制造业、仪器仪表制造业有所下降;下游制造业酒、饮料和精制茶制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业累计同比有所上升,食品制造业、烟草制品业、纺织服装、服饰业、皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业、印刷业和记录媒介的复制、文教、工美、体育和娱乐用品制造业、医药制造业、家具制造业、汽车制造累计同比有所下降。

5、国有企业和私营企业利润累计同比增速较快,经济韧性仍足。10月全国国有企业利润总额累计同比24.6%,低于9月的24.9%,增速仍快。10月私营企业工业企业利润总额累计同比为14.2%,较9月下降0.3个百分点。

6、利润下行,存货同比反弹,或与需求边际变弱和即将进入采暖季相关,企业补库存。企业的产成品存货累计同比增速9.0%,较9月上升1.2个百分点,连续5个月下滑后反弹。10月产成品周转天数为13.9天,较9月上升0.2个百分点,较去年同期下降0.2天,同比-1.42%,较9月收窄2.1个百分点。10月应收账款平均回收期累计值为38.0天,高于9月的37.3天,较去年同期减少0.1天。由于去库存去产能仍是我国产能过剩企业的主旋律,今年的补库存阶段比往年为弱,大部分企业已经开启主动去库存的行为。

风险提示:流动性紧张超预期;出口环境不确定性冲击

【新能源动态】16年新能源汽车补贴(第二批)核算报告公示,167.6亿元补贴即将下发

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

工信部11月28日公示了关于2016年度新能源汽车推广应用财政补助资金(第二批)清算审核初审报告,70余家企业共为57816辆新能源车申报补贴,实际通过专家组认定的推广数为57494辆,应清算资金167.64亿元。本次补贴数额较第一批次大幅增长,以商用车为主,经统计宇通、中通和安凯将获得的补贴额度靠前,分别为58.52亿元、22.95亿元和8.5亿元。时至年末,中高端电芯相对紧缺,从最近的金属钴价持续上涨至48万元/吨(较一周前上涨1.5万元/吨)能够看出三元锂的原材料供应仍相对偏紧。产业链上整车企业处于强势的地位,基本都是在占用电芯企业的现金,补贴下发后将大幅缓解电芯企业的采购原材料的资金压力,利于新能源车产业持续发展。新能源车长期高增长大趋势不变,短期补贴退坡政策不确定,相关标的大调后,可重点关注龙头标的的反弹机会:华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业、国轩高科。

【财经要闻】

1、财政部等三部门:印发《扩大水资源税改革试点实施办法》

财政部等三部门:印发《扩大水资源税改革试点实施办法》。自12月1日起在北京、天津、山西、内蒙古、山东、河南、四川、陕西、宁夏等9个省(自治区、直辖市)扩大水资源税改革试点。

2、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）。

3、工信部：推进废钢产业链标准化管理

工信部：我国目前炼钢的废钢比仍较低，未来发展空间巨大，要进一步强化行业管理，加强对已公告准入企业的监管，培育龙头企业，推动加工配送企业集团化发展；积极营造行业发展的环境，推进废钢产业链标准化管理。

4、商务部：中国10月实际使用外资金额601.2亿元人民币，同比增长5%

商务部：中国10月实际使用外资金额601.2亿元人民币，同比增长5%。1-10月实际使用外资金额6787亿元，同比增长1.9%，其中高技术制造业实际使用外资566.5亿元，同比增长22.9%。

5、环保部：京津冀及周边地区大气环境形势严峻，完成秋冬季目标的压力巨大

环保部：京津冀及周边地区大气环境形势严峻，完成秋冬季目标的压力巨大；着力白洋淀流域环境整治，开展雄安生态修复。

6、发改委：印发《中央预算内投资计划实施综合监管暂行办法》

发改委：印发《中央预算内投资计划实施综合监管暂行办法》。对中央预算内投资计划下达后超过一年未开工的项目，应进行项目调整。凡涉及项目调整的，应在异地选择符合条件的项目重新安排。

7、发改委等28部门：相关主管部门将失信主体、责任人和失信行为记入信用记录，实施联合惩戒

发改委等28部门：印发《关于对对外经济合作领域严重失信主体开展联合惩戒的合作备忘录》。对外经济合作主体和相关责任人，如出现违反国内及合作国相关法律法规等情节特别严重、影响极为恶劣的行为，相关主管部门将失信主体、责任人和失信行为记入信用记录，实施联合惩戒。

8、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。

9、央行：10月末外汇占款21.51万亿元人民币，外汇占款余额较上月增加20.98亿元人民币，为连续两个月增加

央行：10月末外汇占款21.51万亿元人民币，外汇占款余额较上月增加20.98亿元人民币，为连续两个月增加。四大行10月末人民币贷款总额为42.7万亿元，四大行10月新增人民币贷款2106亿元人民币。

10、证监会：提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展

证监会：证监会主席刘士余提出，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。

11、银监会：城商行存在脱实向虚、期限错配、杠杆叠加、风险不断扩大等一系列问题

银监会：城商行近年来发展速度很快，业务结构发生较大变化，这里面也存在脱实向虚、期限错配、杠杆叠加、风险不断扩大等一系列问题。银行业监管标准会越来越高，监管会越来越严，对违规违法和不审慎经营行为的处罚也会加大。

12、基金业协会：机构管理的公募基金资产合计11.34万亿元

基金业协会：截至10月底，我国境内共有基金管理公司113家，其中中外合资公司45家，内资公司68家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共12家，保险资管公司2家。以上机构管理的公募基金资产合计11.34万亿元。

13、保监会：对《保险公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理规定》进行了修订

保监会：在深入调查研究、征求有关意见的基础上，最近对《保险公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理规定》进行了修订，并于日前开始在行业内部征求意见。如有高管5年累计2次被处罚、监管谈话累计达3次，将立即被下“逐客令”。

14、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，督促审计

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，督促审计、评估机构归位尽责、勤勉执业、切实做好上市公司 2017 年年报审计各项工作，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。

15、统计局：中国今年已经超额完成新增就业目标；中国 10 月份 31 个城市调查失业率仍然在 5%以下

统计局：中国今年已经超额完成新增就业目标；中国 10 月份 31 个城市调查失业率仍然在 5%以下。中国 10 月发电量 5038 亿千瓦时，同比增长 2.5%；1-10 月发电量 5.1944 万亿千瓦时，同比增长 6%。

16、统计局：10 月规模以上工业原煤和电力生产增速放缓

统计局：10 月规模以上工业原煤和电力生产增速放缓，原油生产降幅收窄，原油加工量增速回落，天然气生产保持较快增长；电力生产放缓，水电保持较快增长。

17、上海：发布推动新一代人工智能发展实施意见

上海：发布推动新一代人工智能发展实施意见提出，组织实施“智能上海（AI@SH）”行动，到 2020 年，基本建成国家人工智能发展高地，局部领域达到全球先进水平。

18、上证指数报 3333.66 点，上涨 0.34%

上证指数报 3333.66 点，上涨 0.34%，成交额 1670.63 亿。深证成指报 11091.14 点，上涨 1.25%，成交额 2043.74 亿。创业板指报 1793.87 点，上涨 1.87%，成交额 522.7 亿。两市合计成交 3714.37 亿。从盘面上看，钢铁、水泥等板块涨幅居前。

19、恒生指数跌 0.02%，报 29680.85 点

恒生指数跌 0.02%，报 29680.85 点。国企指数跌 0.57%，报 11705.58 点。沪股通净流入 21.01 亿元，当日余额 108.99 亿元。深股通净流入 13.7 亿元，当日余额 116.3 亿元。

20、道指涨幅 1.09%，报 23836.71 点

标普 500 指数收涨 25.62 点，涨幅 0.98%，报 2627.04 点。道琼斯工业平均指数收涨 255.93 点，涨幅 1.09%，报 23836.71 点。纳斯达克综合指数收涨 33.84 点，涨幅 0.49%，报 6912.36 点。道指收涨逾 200 点四股指齐创收盘纪录新高，得益于参议院推动批准共和党人税改议案。

【重要公告】

【传媒】

拓维信息:关于子公司中标长沙教育业务管理平台建设项目的公告

唐德影视:关于拟对 Talpa 提起仲裁的公告

【电气设备】

中环股份:关于投资组建中环领先半导体材料有限公司的公告

晶盛机电:关于投资参股中环领先半导体材料有限公司的公告

【电子】

顺络电子:关于与上海市松江区人民政府签署战略合作框架协议的公告

富瀚微:关于向激励对象授予限制性股票的公告

科达利:关于对外合资设立控股子公司的公告

台基股份:关于公司拟参与投资设立台基海德新兴产业基金暨关联交易的公告

【房地产】

华夏幸福:关于签订湖南省株洲市云龙产业新城 PPP 项目整体合作协议及其专项结算协议的公告

华发股份:关于合作开发南京 NO.2017G31 地块,上海七宝生态商务区 18-01(A,B)地块的公告

京汉股份:关于子公司签署合作开发协议公告

荣盛发展:关于签订安徽省青阳县朱备镇,杨田镇国际康养旅游度假区合作协议的公告

【纺织服装】

嘉欣丝绸:关于签订公司杉青闸区域房屋与土地征收补偿框架协议的公告

【公用事业】

兴蓉环境:关于与成都天投实业有限公司签署合资协议暨设立合资公司的公告

嘉泽新能:及全资子公司风电项目核准公告

新纶科技:关于公司锂电池电芯用高性能封装材料项目获得国家专项投资支持的公告

【化工】

银禧科技:2017 年度业绩预告

新开源:关于与上海市松江区人民政府签订战略合作框架协议的公告

艾艾精工:关于公司全资孙公司收购 GudrunBode 等 5 名外籍自然人持有 BodeBeltingGmbH49%股权暨关联交易公告

万华化学:宁波工厂 MDI 装置例行停产检修公告

【机械设备】

杰瑞股份:关于子公司签署《赫山区乡镇污水处理设施建设及运营 PPP 项目合作协议》的公告

海联金汇:关于参与公开摘牌收购上海和达汽车配件有限公司 75%股权的公告

通润装备:关于终止实施股权激励计划的公告

合锻智能:关于与北京市工业设计研究院有限公司签订销售合同的公告

精功科技:关于与吉林精功碳纤维有限公司签署产品销售合同的关联交易公告

【计算机】

创意信息:关于控股孙公司收到重大项目授标通知书的公告

二三四五:关于向激励对象授予 2017 年限制性股票(首期)的公告

新国都:关于全资子公司向公司分配利润的公告

运达科技:对外投资公告

【建筑材料】

亚玛顿:关于收购常州安迪新材料有限公司 100%股权暨关联交易的公告

东方雨虹:关于在广州市增城区投资建设华南总部基地项目的对外投资公告

东方雨虹:关于在江西省庐山市投资设立控股子公司及建设特种砂浆项目的对外投资公告

【建筑装饰】

北方国际:关于收购克罗地亚能源工程股份公司 76%股权的提示性公告

蒙草生态:关于锡林郭勒盟阿巴嘎旗别力古台镇周边绿化工程 PPP 项目中标公示的提示性公告

蒙草生态:关于项目中标(成交)公示的提示性公告

粤水电:关于广东粤水电新能源装备有限公司增资扩股的公告

粤水电:关于投资建设常德市西洞庭沙河水系综合治理工程 PPP 项目的公告

花王股份:关于重大工程中标的公告

杭萧钢构:关于与惠州市荣盛业房地产开发有限公司签署合作协议的公告

中泰桥梁:关于重大资产出售暨关联交易实施结果的公告

【交通运输】

华北高速:关于招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并公司事宜的提示性公告

【汽车】

光启技术:关于公司对外投资设立深圳中京光启防务科技有限公司的公告

【轻工制造】

奥瑞金:关于持有黄山永新股份有限公司股份一致行动人持股情况的公告

吉宏股份:关于转让子公司股权的公告

华源控股:关于 2016 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告

【商业贸易】

青岛金王:关于 2015 年度员工持股计划完成股票出售并终止的公告

【食品饮料】

百润股份:中小企业板上市公司股权激励计划草案自查表

安记食品:第一期员工持股计划(草案)

金字火腿:关于下属子公司(雕龙数据)拟投资设立控股子公司的公告

【医药生物】

九州通:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

恒瑞医药:关于获得美国 FDA 批准文号的公告

复星医药:关于与上海市松江区人民政府签订《战略合作框架协议》的公告

现代制药:关于业绩承诺补偿股份回购实施结果及股份变动公告

天药股份:原料药生产厂区通过美国 FDA 关于 CGMP 后续现场检查的公告

康德莱:关于控股子公司完成医疗器械生产许可证变更登记的公告

【有色金属】

中钢天源:关于筹划员工持股计划的提示性公告

【综合】

博信股份:协议转让全资子公司贵州博信矿业有限公司 100%股权的公告

单击此处输入文字。

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