

晨会纪要(2017年12月06日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 宏观周报-流动性边际改善，不改长期偏紧局面
- 【行业评论】 新能源设备：美国税改方案获参议院通过，政策将利好新能源行业出口企业
- 【行业评论】 汽车：美国税改法案利好在美投资或出口占比大的汽车零部件企业，并有望加速国内进口替代进程
- 【行业评论】 国防军工：鼓励军工资产注入，军民融合深度发展
- 【公司评论】 【赣锋锂业】 2.5亿元投资固态锂电池中试生产线，2019年量产固态锂电池能量密度将达300Wh/Kg
- 【行业评论】 【汽车行业】 第11批新能源汽车推广目录发布

财经要闻：

1. 财政部：2017年出现自08年全球金融危机以来第一次全球经济稳定态势
2. 四部委：规范推进特色小镇和特色小城镇建设
3. 工信部：发布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录（第十四批）》
4. 工信部：将发布“中国智能制造绿皮书”和“第一批智能制造系统解决方案供应商目录”
5. 工信部：国内造船行业集中度正逐步提高，造船完工量和手持订单量占国际市场份额超40%
6. 工信部：将推动政务应用关键信息技术研发
7. 环保部：印发重点排污单位名录管理规定，实行分类管理
8. 农业部：与农行共同推进金融支持农业绿色发展工作
9. 农业部：预计2017全年主要粮食作物综合机械化率将突破80%
10. 教育部：现阶段不具备条件把高中纳入义务教育
11. 发改委、工信部：钢铁煤炭去产能验收抽查工作基本结束
12. 发改委、民航局：印发《推进京津冀民航协同发展实施意见》
13. 林业局：2017年全国林业产业总产值将突破7万亿元
14. 银监会：将有计划、分步骤地深入整治城商行市场乱象
15. 央行：三季度银行处理移动支付业务近50万亿元，同比增超39%
16. 央行：连续3日暂停公开市场操作，跨年资金仍紧
17. 浙江省：大力推动大湾区、杭州湾区的建设
18. 上证综指跌0.18%，报3303.68点
19. 恒生指数跌1.01%，报28842.80点
20. 道指跌0.45%，报24180.64点

重点公告：

- 乐视网：乐视致新已更名为新乐视智家，贾跃亭不再任法人
- 东杰智能：中标江西大乘汽车工业有限公司总装车间输送线项目，中标金额1.10亿元
- 海兰信：与全球领先卫星通信服务商达成战略合作
- 正平股份：拟收购贵州水利51%股权，明日复牌

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	4040.17	0.53%
上证综指	3303.68	-0.18%
深证综指	1866.98	-1.89%
恒生指数	28842.80	-1.01%
中小板指数	7483.90	-1.89%
创业板指数	1758.59	-2.18%
新三板做市指数	996.37	-0.18%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	0.9%	1.5%	15.2%
食品饮料(中信)	0.8%	15.4%	40.9%
家电(中信)	0.3%	11.4%	33.9%
石油石化(中信)	-0.4%	-1.2%	2.3%
交通运输(中信)	-0.6%	-3.9%	1.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
综合(中信)	-4.8%	-15.9%	-12.0%
计算机(中信)	-4.6%	-14.4%	-26.0%
有色金属(中信)	-4.6%	-17.3%	-0.1%
轻工制造(中信)	-4.1%	-9.6%	-15.1%
建材(中信)	-4.0%	-2.7%	7.2%

珠海港：拟募资 14.8 亿元投入港口设备升级项目和港航江海联动配套项目
海泰发展：控股股东筹划重大事项，或导致公司实控人变更

【行业公司评论】

宏观周报-流动性边际改善，不改长期偏紧局面

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

1、本周宏观观点：

虽然上周央行净回笼资金 400 亿元，但短期利率下跌，显示流动性边际改善。截至 12 月 1 日，R001（1 天期银行间回购加权利率）为 2.6366%，较 11 月 24 日下跌 25.67BP，R007（7 天期银行间回购加权利率）为 3.1112%，较 11 月 24 日下跌 71.64BP；隔夜 SHIBOR 为 2.6420%，较 11 月 24 日下跌 15.50BP，7 天 SHIBOR 为 2.8510%，较 11 月 24 日下跌 2.2BP。

流动性边际改善不改流动性紧张局面。本次短期利率的下行在一定程度上是由于短期利率已经经历了近 1 个月的震荡上行（隔夜 SHIBOR 和 7 天期 SHIBOR 在 11 月底达到近一个半月的高位），近期回调也在情理之中。短期来看，临近年末，市场对流动性的需求增加（发放员工工资、年终奖等），流动性预计维持稳中偏紧局面；中期来看，明年年初流动性或有所改善，普惠金融领域的定向降准政策 2018 年初开始实施，对银市场流动性形成一定的支撑；长期来看，金融严监管，驱赶融资由表外转向表内，减少发生系统性风险的概率，国内大概率不会大幅宽松，美国处于加息和缩表周期，中美利差在趋势上处于缩小通道，随着美国减税取得重大进展，在美投资的吸引力增加，我国资本外流压力加大，迫使我国货币政策易紧难松。

2、大事点评：

2.1 发改委：鼓励民间资本参与 PPP 项目

北京时间 2017 年 11 月 30 日，发改委发布《关于鼓励民间资本参与政府和社会资本合作(PPP)项目的指导意见》。

《意见》表示要从十个方面鼓励民间资本参与政府和社会资本合作（PPP）模式。民间资本参与 PPP 项目的环境将得到改善，除去少数敏感行业和领域外，更多的领域将面向民间资本开放。政府将支持民间资本控股商业运营潜力大、投资规模适度、适合民间资本参与的 PPP 项目。发改委支出将积极支持符合条件的民间资本 PPP 项目发行债券、开展资产证券化，拓宽项目融资渠道。上交所和深交所日前已推出 PPP 项目资产证券化的相关指南，PPP 项目资产证券化或迎来较快发展。

我们认为，鼓励民间资本参与 PPP 项目有助于提高项目运营效率、拓宽资金来源，一定程度上有利于化解地方政府债务风险，盘活基础设施存量资产。但鼓励民间资本参与 PPP 项目，并不意味着对 PPP 项目的监管会大幅宽松，有控制、有激励、有约束、有指引、有推介的推进仍是主基调。

2.2 美国拒绝承认中国市场经济地位

北京时间 2017 年 12 月 1 日，美国贸易代表办公室表示，美国政府已向 WTO 正式提交书面文件，反对在反倾销调查中给予中国“市场经济地位”待遇。

根据中国入世协定书，在中国入世满 15 年后，中国自动获得市场经济地位，而 WTO 其他成员对中国反倾销“替代国”的做法应终止。目前已有 80 余个国家承认中国的市场经济地位，但日本、欧盟和美国先后表态不承认中国的市场经济地位。

美国拒绝承认中国市场经济地位主要有两大影响：第一，示范效应，中国企业的竞争力近年来持续增强，挑战国外各国本土的相关企业，国外受到冲击的企业有激励游说当地政府向美国看齐，拒绝承认中国市场经济地位；第二，一旦中国被贴上“非市场经济”标签，则其他与中国发生贸易的国家可以在对中国反倾销的调查中，使用“替代国”做法（选取替代国偏向性很强，一般不会选取有利于被反倾销调查的国家），对我国相关产品征收高额的关税，影响我国企业的出口。

2.3 央行、银监会：发布《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》

北京时间 2017 年 12 月 1 日，央行和银监会联合发布《关于规范整顿‘现金贷’业务的通知》，表示现金贷过度借贷、重复授信、不当催收、畸高利率、侵犯个人隐私等问题十分突出，存在着较大的金融风险和社会风险隐患。

《通知》提出了六大原则，而当天银监会召开会议，提出了七大原则。首要原则要求发放贷款主体需依法取得经营放贷业务资质，必须持有放贷业务相关牌照。目前正在运营的现金贷平台共 2693 家，具有网络小贷牌照的现金贷平台仅有 28 家，超过 98% 的现金贷平台不具有牌照。

我们认为，在监管趋严的形势下，无牌照的小贷公司将无法继续从事“现金贷”业务，现金贷四大资金来源（银行资金、P2P 融资、ABS 融资、自有资金）中银行资金和 P2P 融资流入现金贷受限，对现金贷从经营平台数量和现金贷规模均造成巨大冲击，对于具备较大技术和资金优势且正规从事“现金贷”业务的公司（如“京东白条”、“花呗”），其优势将会得到突出。值得注意的是，因校园贷、高利贷（利息+各项费用年化超过本金的 36%）欠款导致的恶性事件频发，增加了社会的不稳定性，严控和规范现金贷的同时，增加个人和企业的融资渠道，降低其融资成本（如定向降准），国

家也正在逐步推进中。

3、宏观基本面

3.1 上游：原材料价格、工业品指数上涨，农产品指数下跌

3.2 中游：发电耗煤量、水泥价格上涨，高炉开工率下跌

3.3 下游：地产销售、集装箱运价指数上涨。

3.4 价格：猪肉、水果下跌，蔬菜、鸡蛋上涨，原油上涨

3.5 货币：流动性边际改善，人民币微跌

3.6 海外：海外国债收益率分化，美元指数上涨

4、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。

新能源设备：美国税改方案获参议院通过，政策将利好新能源行业出口企业

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

税改方案获参议院通过，政策利好国内出口企业：12月3日，东方财富网消息，特朗普的税改方案获得了美国参议院的通过。根据方案，未来10年将减免税收大约1.4万亿美元，将对美国的经济有较显著的刺激作用，对全球的经济有较大的正面影响。从具体的政策来看，个人所得税和企业所得税均有所下降，其中企业所得税下降了15%，降幅较大。税改政策将拉动美国国内的消费需求，美国进口增速将上涨，中国作为制造出口大国，其出口增速或将显著提升，税改政策利好在美国投资的和产品出口美国的企业。

美国为全球第二大风电市场，税改将利好风机与风塔龙头：2016年中国风力发电机组出口数量为17,434台，同比增长了19.1%，风力发电机组出口金额为5.87亿美元，同比增长了102%，出口增速较大。截至2016年全球风电市场累计装机容量达486.7GW，其中美国市场占比为17%，累计装机量达82.2GW。

美国是全球第二大的风电市场，其规模仅次于中国，随着税改政策的推进，中国风电和风塔企业将会受益，其产品出口将会增加，建议积极关注：风塔龙头（天顺风能）和风机龙头（金风科技）。

美国为我国第三大出口市场，税改将助力光伏企业的出口：2016年光伏发电全球新增装机量超过70GW，中国光伏发电新增装机容量34.54GW，累计装机容量77.42GW，新增和累计装机容量均为全球第一。美国新增装机量为14.8GW，位居第二，较15年的7.3GW大幅增加，涨幅达103%。

2016年中国组件出口美国市场金额为14.27亿美元，市场占比为11%，为我国第三大出口市场，随着税改政策的推进，光伏出口企业或将受益，建议积极关注：单晶硅龙头（隆基股份）。

投资建议：本次的税改政策有助于拉动美国国内的消费需求，如美元走强汇兑受益也将利好产品出口美国的中国企业，其中国内的出口业务占比较多的风电和光伏龙头企业有望获益较多，建议积极关注产业链上的相关标的：风塔龙头（天顺风能），风机龙头（金风科技）和单晶硅龙头（隆基股份）。

风险提示：税改政策不及预期；光伏、风电装机不及预期；新能源行业政策不及预期。

汽车：美国税改法案利好在美投资或出口占比大的汽车零部件企业，并有望加速国内进口替代进程

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

美国税改将降低企业和个人税负，在美投资企业直接受益增加利润贡献，出口企业将间接受益于市场需求的增长和汇率。美国税改法案获参议院通过（最终的税率调整幅度和实施时间未定），预计美国本土及海外企业所得税将分别从35%、35%下调至20%、12%（最低10%），个人所得税或有实质性降低。对中国汽车企业而言，美国税率调整带来的影响有以下几点：（1）在美投资的企业将直接受益于降税带来的利润增加，增厚业绩；（2）税改或带动美元价格强势回归，人民币如贬值将有利于出口的增长；（3）减税或刺激在华的美国企业回流，有利于本土企业进口替代进程的加快。

我国整车及零部件出口占比较小，税改行业整体影响不大。我国整车出口数量占比不足3%（2016年），出口到美国的更是微乎其微；由于国内汽车产销量增速仍较高，且行业盈利水平也较高，出口美国的零部件业务占比也相对较低。因此，此次美国税改对行业整体影响不大，但部分占比较大的零部件企业，可能会因此受益较多。可以预见的是，如果美国税改最终落地且其制造业综合税率有较大竞争优势，国内整车和零部件企业赴美投资建厂或对美并购速度有望加快；且如果美元回归强势，将有利于国内产品出口的增加。

税改或刺激美国企业回流本土，国内企业的进口替代将进一步加速。近十年来国内陆续涌现出一批优秀的本土整车和零部件企业，但外资企业在核心技术和市场份额依然占据重要地位（如合资品牌仍占乘用车市场57%左右）。美国税改短期内或将吸引美资整车企业如通过、福特等及零部件企业如德尔福、江森自控、李尔、固特异、博格华纳、辉门、

康明斯等回流本土，这将给具有一定产品和技术领先优势的本土企业填补外资撤离后留下的市场空间的机会，有利于进口替代的进一步加速。目前国内商用车领域自主品牌已经占有绝对优势，乘用车市场自主品牌的占比也已经上升至 43% 左右，且以吉利、上汽、广汽等为龙头的自主乘用车企业继续向上突破态势明显。在零部件领域，内饰、外饰、铸造件和非功能件等技术含量较低的部件已经基本完成进口替代；而在汽车安全和电子、动力系统、底盘系统和控制系统等技术含量较高的部件，国产零部件也正取得长足的进步。较好的基础也有助于国内汽车整车和零部件进口替代速度的加快发展。

投资建议：从直接受益角度，税改将减轻在美投资占比较高的企业赋税，增加企业净利润；从汇率有利和美国市场需求有望增加的间接受益角度，对出口美国收入占比较高的公司有利。我们重点推荐福耀玻璃、均胜电子、保隆科技、拓普集团。从企业回流美国角度，我国自主研发实力较强的零部件企业和产品竞争力较强的整车企业优势将更加明显，进口替代有望进一步加速。我们重点推荐细分领域龙头潍柴动力、华懋科技，建议重点关注吉利汽车（H 股）和广汽集团（H 股）。

风险提示：美国税改推进力度低于预期；美国税改最终实施效果不达预期。

国防军工：鼓励军工资产注入，军民融合深度发展

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

鼓励军工企业上市或军工资产注入上市公司：国务院办公厅关于推动国防科技工业军民融合深度发展的意见，将进一步扩大军工开放，推动军工企业混合所有制改革，并鼓励符合条件的军工企业上市或将军工资产注入上市公司。随着 2015 年以来的军改渐入尾声，军民融合国家战略进入发展机遇期，军工企业资产证券化及科研院所改制将持续推进。军工科研院所改制有助于激发活力、促进创新、控制成本、加速军用技术民用化，更是实施股份制改革、实现军工资产证券化的基础。我国军工资产证券化率虽在近年有较大提升，但整体来看仍然较低，与欧美差距明显。目前民企在参与国防建设关键在找准切入点，通用航空等高端装备制造、北斗导航、雷达等国防信息化以及新材料等领域更易打开局面。

多证融合，加大“放管服”改革力度：意见要求加大“放管服”改革力度，推进科学规范、安全高效的准入退出制度建设。健全武器装备科研生产准入退出动态调整机制，精简优化许可管理范围，减少许可项目数量，规范退出标准和流程。实行武器装备科研生产许可与武器装备承制单位资格两证联合审查，推进多证融合。并明确表示太空领域、网络空间领域及海洋领域是军民融合重点支撑领域。

重点推荐：中直股份（600038）：中航工业集团 2013 年将昌河航空、昌飞零部件、惠阳螺旋桨、天津直升机公司以及哈飞集团零部件相关资产注入，成为中航工业集团直升机板块的唯一上市平台。我国军民直升机市场空间广阔，需求巨大，公司作为唯一以直升机为主业的上市公司，将持续受益。公司目前的业务仅包括民用直升机总装和直升机零部件等业务，随着科研院所改制的落实和资产证券化的步伐加快，体外直升机资产有望注入；威海广泰（002111）较早进入军工市场，并设立专门军工事业部负责军工装备的研发、生产及销售。目前进入军方市场的主要有静变电源、电源车、探照灯车、撒布车灯、除雪车、消防车等，通过多年努力和培育，向多兵种扩展，装备于陆军、海军、空军、火箭军、陆航等各兵种。随着装甲防暴车，攀登突击车，装备运输车等 7 个型号 9 多款警用装备成功进入公安部装备采购目录，未来公司特种车辆在公安市场销售可期。重点关注：晨曦航空（300581）：公司为国内稀缺的专注为军方提供产品和服务的纯民营企业，公司惯导产品在某些细分航空器上已有很高市占率并具有广泛影响力，航空发动机电子产品成长迅速，未来有望从核心部件到无人机总体实现军品品质和规模的跨越。

风险提示：政策落实低于预期、航空产业增速放缓、业务拓展不达预期、军品需求波动等。

【赣锋锂业】2.5 亿元投资固态锂电池中试生产线，2019 年量产固态锂电池能量密度将达 300Wh/Kg

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

12 月 5 日，公司公告将设立子公司浙江锋锂并投资 2.5 亿元，建设年产亿瓦时级第一代固态锂电池研发中试生产线，开展第一代产品在新能源汽车领域的推广。同时公司公告该项目将分期考核，分期兑现奖励，至 2019 年如果完成全部考核指标，奖励对象将累计获得现金及子公司股份高达 1.9 亿元。

第一个考核时点是 18 年 6 月 30 日，固体电池能量密度技术指标需达到 240Wh/kg，单体容量 10Ah，1000 次循环后容量保持率大于 90%。第二个时点是 18 年 12 月 31 日，单体电池容量需达 30Ah，亿瓦时级的固体电池中试产线需达产并稳定运行，实现两家以上的客户送样。第三个时点是 19 年 12 月 31 日，固体电池销售额需超 3 亿元，扣出折旧和研发费用后实现盈亏平衡，能量密度需达 300Wh/kg 等。

固态锂电池的核心在于用固态电解质替代目前锂电池中的隔膜和电解液，同时由于固体电解质的使用，目前的石墨负极（372mAh/g）就能够被金属锂负极（3860mAh/g）替代。固体电池因电解液和负极的减重使得电芯理论能量密度大幅提升至 400Wh/kg 以上，预计将成为下一代锂电池的主流技术方向。

赣峰锂业在锂产品方面能供应的品种多样化，公司金属锂年产能 1500t 是全球金属锂龙头，公司带头加速固态锂电池的推广有助于公司金属锂产品需求的增长，建议重点关注。

？

【汽车行业】第 11 批新能源汽车推广目录发布

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

工信部发布 2017 年第 11 批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，本批目录共包括 79 家企业的 165 款车型。按技术路线来分，纯电动汽车 152 款，插电式混合动力 7 款，燃料电池 6 款。今年共发布 11 批次，累计推荐 3113 款。按车型来分，新能源乘用车共计 28 款，新能源客车 79 款，新能源专用车 58 款。

值得注意的是，本批新能源推荐目录中多家新造车企业上榜：包括（1）蔚来汽车首款量产的纯电动汽车 ES8，续航里程 355km，预计该车将在 12 月 16 日上市；（2）小鹏汽车，续航里程 304km；（3）国金汽车两款纯电动 MPV，续航里程分别为 380km 和 355km，日前国金首款量产的纯电动 MPV GM3 已上市。新造车企业的产品进入密集落地期，有望发挥鲶鱼效应加速汽车行业电动化和智能化的变革。

【财经要闻】

1. 财政部：2017 年出现自 08 年全球金融危机以来第一次全球经济稳定态势

财政部副部长朱光耀表示，2017 年出现自 08 年全球金融危机以来第一次全球经济稳定态势；预计美联储的加息路线将是明确的，要密切关注美联储缩表的影响；欧洲央行是否会退出 QE 还不能确定。

2. 四部委：规范推进特色小镇和特色小城镇建设

发改委等四部委发布《关于规范推进特色小镇和特色小城镇建设的若干意见》。意见表示，不能把特色小镇当成筐、什么都往里装，要严防政府债务风险，严控房地产化倾向，严格节约集约用地，严守生态保护红线。

3. 工信部：发布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录（第十四批）》

12 月 5 日，工信部发布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录（第十四批）》，共有 158 款新能源汽车入选。其中纯电动乘用车 26 款，纯电动客车 49 款，纯电动货车 1 款，纯电动专用车 67 款，插电式混合动力乘用车 5 款，插电式客车 8 款，燃料电池客车 2 款。

4. 工信部：将发布“中国智能制造绿皮书”和“第一批智能制造系统解决方案供应商目录”

2017 年世界智能制造大会将于 12 月 6 日至 8 日在南京举行。会上，工信部将发布“中国智能制造绿皮书”和“第一批智能制造系统解决方案供应商目录”。中国科协将发布世界智能制造技术与工程十大最新进展和中国智能制造技术与工程十大最新进展，中国工程院院长周济将作《中国智能制造发展战略研究》主题报告。

5. 工信部：国内造船行业集中度正逐步提高，造船完工量和手持订单量占国际市场份额超 40%

12 月 5 日，工信部副部长罗文在中国国际海事展期间表示，国内造船企业集中度正逐步提高，订单在向优势企业集中。罗文表示，中国船舶工业经受住了国际船市近十年的持续调整，国际市场份额稳居前列。近年来，中国的造船完工量和手持订单量占国际市场份额基本保持在 40% 以上，海洋重工装备进入世界第一方阵，世界造船大国的地位进一步巩固。

6. 工信部：将推动政务应用关键信息技术研发

工信部将围绕加快推进“互联网+政务服务”，推动面向政务应用的信息技术研发、应用、标准等创新，面向不同应用场景制定智能化方案，提升电子政务应用产业支撑能力。

7. 环保部：印发重点排污单位名录管理规定，实行分类管理

环保部办公厅近日印发《重点排污单位名录管理规定（试行）》。《规定》提出，重点排污单位名录实行分类管理。按照受污染的环境要素，分为水环境重点排污单位名录、大气环境重点排污单位名录、土壤环境污染重点监管单位名录、声环境重点排污单位名录，以及其他重点排污单位名录五类，同一家企业事业单位因排污种类不同可以同时属于不同类别重点排污单位。纳入重点排污单位名录的企业事业单位应明确所属类别和主要污染物指标。

8.农业部：与农行共同推进金融支持农业绿色发展工作

农业部与中国农业银行聚焦农业绿色发展和绿色金融，继续深化务实合作，推动建立金融支持农业绿色发展的工作机制。根据发布的通知，各级农业部门和农业银行要支持农业基础设施建设、农业科技创新、农业结构调整以及农业面源污染治理，鼓励采取 PPP 模式、产业基金引导或投贷联动等市场化运作模式。

9.农业部：预计 2017 全年主要粮食作物综合机械化率将突破 80%

2017 年，农业部聚焦粮棉油糖九大作物，围绕耕整地、种植、植保、收获、烘干、秸秆处理六个主要环节，全力推进主要农作物生产全程机械化，推动农业机械化提档升级，取得了明显成效。全国共推出 130 个全程机械化示范县，主要农作物综合机械化水平提高 1 个百分点以上。预计全年主要粮食作物综合机械化率将突破 80%。

10.教育部：现阶段不具备条件把高中纳入义务教育

针对近日网传“九年义务教育升级为十二年制，中考将取消”的消息，教育部基础教育司负责人回应表示，现阶段不可能将九年义务教育升级为十二年制。同时，针对“中考将取消”的消息，该负责人明确表示不属实。

11.发改委、工信部：钢铁煤炭去产能验收抽查工作基本结束

国家发改委透露，从 11 月 10 日起，国家发改委、工信部等钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展部际联席会议有关成员单位牵头组成 10 个抽查组，对河北、辽宁、黑龙江、江苏、安徽、江西、山东、河南、四川、贵州、云南 11 个省份和有关中央企业去产能情况开展了实地验收抽查。目前，验收抽查工作已基本结束。

12.发改委、民航局：印发《推进京津冀民航协同发展实施意见》

国家发改委、民航局印发《推进京津冀民航协同发展实施意见》指出，加快北京新机场建设，完善首都机场服务功能；改扩建天津滨海机场，增强区域枢纽作用；改扩建石家庄正定机场，增强对周边的集聚辐射能力；新建邢台、沧州、康保、丰宁等支线机场；推进唐山、张家口、邯郸等机场改扩建。加快北京新机场“五纵两横”综合交通网络建设，打造京津冀区域综合交通枢纽。

13.林业局：2017 年全国林业产业总产值将突破 7 万亿元

国家林业局局长张建龙表示，当前我国成为全球森林资源增长最快的国家，生态状况逐步好转，生态产品生产能力明显提升，2017 年全国林业产业总产值预计突破 7 万亿元。下一步，重点要继续开展大规模国土绿化行动，认真实施新一轮退耕还林、三北防护林建设、国家储备林建设、森林质量精准提升等工程，努力增加森林资源总量。

14.银监会：将有计划、分步骤地深入整治城商行市场乱象

银监会副主席王兆星透露，银监会将有计划、分步骤地深入整治市场乱象，严厉打击乱办金融、非法集资等非法金融活动，严格规范金融市场交易行为。城商行要切实纠正各类违规业务，严格规范经营活动，坚决摒弃乱搞同业、乱加杠杆、乱做表外等名为创新，实际仅是多一层嵌套、加一个通道、加一个杠杆这种容易产生系统性金融风险且助长金融系统脆弱性的行为。

15.央行：三季度银行处理移动支付业务近 50 万亿元，同比增超 39%

央行发布数据显示，2017 年第三季度移动支付业务增长较快，银行业金融机构共处理移动支付业务 97.22 亿笔，金额 49.26 万亿元，同比分别增长 46.65%和 39.42%。

16.央行：连续 3 日暂停公开市场操作，跨年资金仍紧

央行连续 3 个交易日暂停公开市场操作。12 月 5 日，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，但受央行逆回购到期等因素的影响，不开展公开市场操作，当日实现资金到期净回笼 1700 亿元。从上周开始，央行暂停公开市场操作，当日实现净回笼 400 亿元。本周第一个交易日，央行在公开市场实现净回笼 900 亿元。

17.浙江省：大力推动大湾区、杭州湾区的建设

浙江省副省长朱从玖表示，金融科技已经成为浙江省金融业发展的一个新的标志，未来仍然有非常大的发展空间。浙江省现在在推动大

湾区、杭州湾区的建设，湾区建设会布局未来产业，直接推动金融科技产业的发展。

18. 上证综指收 3303.68 点，跌 0.18%

上证指数报 3303.68 点，下跌 0.18%，成交额 2434.9 亿。深证成指报 10854.76 点，下跌 1.45%，成交额 2391.78 亿。创业板指报 1758.59 点，下跌 2.18%，成交额 599.05 亿。两市合计成交 4826.67 亿。从盘面上看，银行、保险等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 1.01%，报 28842.80 点

恒生指数跌 1.01%，报 28842.80 点。国企指数跌 0.29%，报 11484.69 点。沪股通净流出 27.15 亿元，当日余额 157.15 亿元。深股通净流出 4.17 亿元，当日余额 134.17 亿元。

20. 道指跌 0.45%，报 24180.64 点

标普 500 指数收跌 9.87 点，跌幅 0.37%，报 2629.57 点。道琼斯工业平均指数收跌 109.41 点，跌幅 0.45%，报 24180.64 点，脱离收盘纪录高位 24290.05 点。纳斯达克综合指数收跌 13.15 点，跌幅 0.19%，报 6762.21 点。道指跌逾 100 点，科技股未能挽救三大股指颓势。

【重点公告】

【传媒】

游族网络：拟回购 3-5 亿元股票

乐视网：乐视致新已更名为新乐视智家，贾跃亭不再任法人

祥源文化：拟投资设立互联网阅读公司

欢瑞世纪：控股股东对公司的控制权稳定

光环新网：重组拟收购控股股东旗下 IDC 领域企业

【电气设备】

大连电瓷：控股股东拟累计增持不低于 5% 股份

东方日升：拟合作投建 80 亿元光伏产品制造基地

大连电瓷：终止重大资产重组事项

【电子】

东旭光电：新增 13 款客车入选新能源汽车推荐目录

国民技术：拟收购标的属于新能源行业

歌尔股份：终止实施减持计划

【房地产】

*ST 金宇：实控人变更为北京市国资委和南充市国资委

【国防军工】

天海防务：实控人及一致人拟增持不低于 1 亿元

【化工】

同德化工：因关联方期间非经营性占用资金未披露、关联交易未履行相应审批程序并披露等原因，收到山西监管局行政监管措施决定书

万华化学：控股股东拟进行公司分立及整体上市相关工作

上海家化：本次控股股东要约收购的清算过户手续已经办理完毕

诺普信：子公司拟 7.5 亿增资其下属公司诺农资

九鼎新材：引入正威新材作为战略投资者

【机械设备】

东杰智能：中标江西大乘汽车工业有限公司总装车间输送线项目，中标金额 1.10 亿元

斯莱克：第二期员工持股计划完成股票购买，总计买入近 351 万股

机器人：中标 1.25 亿元项目

华昌达：公司实控人夫妻自愿离婚，股权分割未完成实控人变更为颜华

【计算机】

数字政通：中标 9093 万元 PPP 项目

海兰信：与全球领先卫星通信服务商达成战略合作

【建筑装饰】

岭南园林：联合中标吕梁市山体绿化工程项目

正平股份：拟收购贵州水利 51% 股权，明日复牌

龙元建设：预中标 13.23 亿元 PPP 项目

棕榈股份：联合体中标 4.47 亿元项目

蒙草生态：中标 33 亿元 PPP 项目

【交通运输】

厦门港务：子公司拟斥资 1.27 亿新建仓库

珠海港：拟募资 14.8 亿元投入港口设备升级项目和港航江海联动配套项目

【农林牧渔】

仙坛股份：控股股东终止股份减持计划

【汽车】

万向钱潮：终止将所持有的天津松正 10% 股权转让给中信重工的事项

比亚迪：拟参设 62.5 亿元基金 投资云轨项目建设

长安汽车：11 月份产销同比双降

海马汽车：11 月汽车销量同比下降 41.02%

【食品饮料】

洽洽食品：员工持股计划买入 1088 万股

【通信】

华讯方舟：吴光胜先生及其一致行动人举牌

海格通信：控股子公司签订 1.22 亿元合同

【医药生物】

恒瑞医药：获得美国 FDA 国际多中心临床试验资格

海王生物：员工持股计划买入 3830 万股

【有色金属】

天齐锂业：配股申请取得证监会核准批复

安泰科技：拟置换注入控股股东旗下稀土永磁业务，明起复牌

赣锋锂业：投资 2.5 亿建设第一代固态锂电池研发中试生产线

【综合】

海泰发展：控股股东筹划重大事项，或导致公司实控人变更

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