

2017年12月14日

晨会纪要(2017年12月14日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 新能源设备：11月新能源车产量再创新高，同比增长超70%
- 【公司评论】 【华友钴业】认购澳大利亚 NZC 增发股份，进一步加大上游资源布局

财经要闻：

- 1.国务院：进一步扶持和培育新型农业经营主体的措施，推动现代农业发展
- 2.国务院：推进央企股份制改革，引入社会资本实现股权多元化
- 3.国资委：以更大的决心、更大的气力把国有企业改革发展推向前进
- 4.财政部：各地要将中央补助资金与地方自然灾害生活救助资金统筹使用
- 5.工信部：印发《增材制造产业发展行动计划（2017-2020年）》
- 6.税务总局：大部分省份人大常委会近期已相继审议通过本地区环保税方案
- 7.科技部：大力推动新能源汽车发展
- 8.证监会：加快我国资本市场的国际化进程，放宽证券期货服务业的准入限制
- 9.人社部：今年欠薪案件和金额有所下降
- 10.商务部：中国与毛里求斯双方宣布正式启动自由贸易协定谈判
- 11.最高法：发布医疗损害责任司法解释
- 12.科技部：将29个产业集群纳入第三批创新型产业集群试点名单
- 13.科技部：以人工智能科技创新推动农业从机械化向信息化、智能化发展
- 14.保监会：对保险市场乱象保持高压态势，加大保险市场改革力度
- 15.银监会：支持外资更广泛地参与我国金融市场发展
- 16.食药监总局：近期抽检出不合格样品12批次
- 17.工信部：前10个月中国工业机器人产量首次突破10万台，同比增长近70%
- 18.上证指数报3303.04点，涨0.68%
- 19.恒生指数报29222.1点，涨1.49%
- 20.道指报24585.43点，涨0.33%

重点公告：

- 长春高新：公司与控股子公司共同投资上海瑞宙生物科技有限公司
- 长白山：公开发行人转换公司债券方案获吉林省国资委批复
- 亿阳信通：终止筹划发行股份购买资产事项
- 三峡新材：拟以7125万元转让公司所持有的戴春林商贸95%的股权
- 均胜电子：拟按面值发行可转债总额不超过30亿元（含）
- 慈文传媒：以发行价37.66元/股募集资金总额9.32亿元

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.com.cn
 021-20377177

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.com.cn
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深300	4050.09	0.85%
上证综指	3303.04	0.68%
深证综指	1915.77	0.77%
恒生指数	29222.10	1.49%
中小板指数	7711.41	0.75%
创业板指数	1806.09	0.41%
新三板做市指数	994.91	0.14%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	7.5%	20.4%	50.4%
家电(中信)	7.0%	15.9%	44.9%
餐饮旅游(中信)	4.0%	-5.3%	-2.5%
计算机(中信)	3.9%	-9.1%	-15.6%
电子元器件(中信)	3.3%	5.0%	25.4%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-0.8%	0.6%	10.3%
建筑(中信)	-0.2%	-8.0%	-0.8%
国防军工(中信)	-0.1%	-5.9%	-14.9%
纺织服装(中信)	0.2%	-11.4%	-22.1%
房地产(中信)	0.3%	-4.3%	-1.3%

【行业公司评论】

新能源设备：11月新能源车产量再创新高，同比增长超70%

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

事件：12月11日，中汽协数据，11月新能源车产销分别为12.2万辆和11.9万辆，环比分别增长32.8%和30.5%，同比分别增长70.1%和83%。2017年1-11月，新能源车产销分别为63.9万辆和60.9万辆，同比分别增长49.7%和51.4%。

乘用车和商用车产量同比高增长，新能源车总体产量略超预期：11月，中汽协数据，新能源乘用车产量8.4万辆，环比增长了23.6%，同比增长70.9%，商用车产量3.8万辆，环比上涨58.7%，同比增长68.5%，新能车的整体产量略超预期。在18年补贴退坡预期和油耗积分抵偿归零的政策的作用下，预计12月的产销量有望继续创历史新高，但由于去年同期基数较大，同比增速会有所下降，考虑到12月生产的车辆需预留1-2周的时间上牌登记，因此预估十二月新能源车整体产销量在12-14万辆，全年累计近80万辆，超年初70万辆目标预期。

乘用车连续10个月度环比增长，纯电动A00级电动车仍是最大的市场：根据乘联会厂家数据，11月我国新能源乘用车销量达到8.1万辆，环比10月增长24%，同比增长87%。1-11月，我国新能源乘用车累计销量同比增长63%，同时月销量保持持续向上的态势。纯电动车方面，11月销量66153辆，同比增长71%，11月纯电动A00级电动车月销46948辆，销量占据整个纯电动车市场销量71%的份额，占比环比提升了6个百分点。插电混动方面，11月销量14614辆，同比增长222%，其中A级车月销量12510辆，同比增长383%，占插电混动86%，A级和A00级车型仍然是目前新能源车的主力车型。

第十一批目录发布，三元锂替代趋势确定：12月4日，工信部发布了2017年第十一批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共有165款新能源车型进入本批目录。17年1-11批推荐目录，累计共有3113款车型入选，车型数较去年同期增长41.6%，包括乘用车374款，客车1777款，专用车962款，分别占比12.01%、57.08%、30.90%。前十一批目录累计280款乘用车车型使用三元锂，占比75.07%；累计有624款专用车车型使用三元锂，占比64.93%。

钴资源价格再创新高，行业高景气度持续：据亚洲金属网数据，12月11日，金属钴中间价为511元/公斤，较3日前上涨了5元/公斤，较一周前上涨了13元/公斤，周涨幅达2.61%，较上月上涨了61元/公斤，月涨幅达13.56%。电池级碳酸锂中间价格17.1万元/吨，镍钴锰酸锂523中间价格207元/公斤，价格均在高位坚挺，钴资源的供给偏紧将进一步拉动钴价上涨。

投资建议：11月新能源车产销量同比高速增长，略超预期，由于补贴退坡的预期，新能源车已经进入了年底的抢装期，全年完成新能源车产销量70万辆的目标毫无悬念。受益于双积分政策和油耗积分抵偿归零的政策，新能源车中长期高速增长逻辑不变，短期依然建议重点关注中上游的龙头标的：华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业、国轩高科、科恒股份、合纵科技。

风险提示：双积分政策出现重大变动；新能源车推广不及预期，其他突发事件。

【华友钴业】认购澳大利亚NZC增发股份，进一步加大上游资源布局

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

公司拟通过子公司认购澳大利亚NZC14.76%的股份：12月13日公司公告称，公司拟通过子公司华友国际矿业（香港）以1,000万澳元（折合人民币约5,006万元）认购澳大利亚NZC公司发行的3.9亿股股份（其中第1期认购2.6亿股，第2期为1.3亿份可转债，待NZC股东大会批准后转股），占NZC公司本次发行后总股本的14.76%；本次认购完成后，公司将成为NZC第二大股东。NZC公司持有刚果（金）Kalongwe 85%的权益，Kalongwe公司持有相应矿区的采矿权证。根据Kalongwe项目的可行性研究报告，其中初步矿石储量为6.98Mt，铜品位3.03%，钴品位0.36%，含铜资源21.1万吨，含钴资源2.5万吨。本次对外投资符合公司重点发展锂电新能源材料产业的战略，强化上游的资源布局，有利于进一步提升公司的盈利能力和可持续发展能力。

金属钴价再创新高，12月13日，据亚洲金属网数据，金属钴中间价为519元/公斤，较两日前上涨8元/公斤，比上周上涨21元/公斤，周涨幅达4.2%。钴价短期受Cobalt 27公司再次宣布对金属钴进行收购，以及刚果（金）下院通过新矿业法的消息刺激而持续上涨，中长期三元锂电池的替代而导致的钴需求增加，但同时18年嘉能可旗下Katanga Mining有望超预期复产，综合判断18年钴的供需关系偏紧，短期价格有望持续上涨。建议积极关注钴业龙头：华友钴业。

风险提示：钴矿产能释放不及预期；钴价大幅下跌；新能源汽车推广不达标；政策不达预期。

【财经要闻】

1. 国务院：进一步扶持和培育新型农业经营主体的措施，推动现代农业发展

李克强 13 日主持召开国务院常务会议，会议确定进一步扶持和培育新型农业经营主体的措施，推动现代农业发展。

2. 国务院：推进央企股份制改革，引入社会资本实现股权多元化

国务院总理李克强 12 月 13 日主持召开国务院常务会议。会议指出，推进央企股份制改革，引入社会资本实现股权多元化。对主业处于充分竞争行业和领域的商业类国企推进混合所有制改革。抓紧淘汰落后产能、处置“僵尸企业”。继续推动降杠杆、减负债。促进国企效益持续增长。

3. 国资委：以更大的决心、更大的气力把国有企业改革发展推向前进

国资委表示，必须以更大的决心、更大的气力把国有企业改革发展推向前进。要完善各类国有资产管理体制；加快国有经济布局优化、结构调整和战略性重组；发展混合所有制经济；形成有效制衡的公司法人治理结构和灵活高效的市场化经营机制。

4. 财政部：各地要将中央补助资金与地方自然灾害生活救助资金统筹使用

财政部表示，各地要将中央补助资金与地方自然灾害生活救助资金统筹使用，按照不低于中央的补助标准，对冬春期间受灾群众口粮、衣被取暖等困难给予补助。

5. 工信部：印发《增材制造产业发展行动计划（2017 - 2020 年）》

工信部等十二部门印发《增材制造产业发展行动计划（2017 - 2020 年）》。提出行动目标，到 2020 年，增材制造产业年销售收入超过 200 亿元，年均增速在 30%以上。

6. 税务总局：大部分省份人大常委会近期已相继审议通过本地区环保税方案

税务总局表示，《环境保护税法》将于 2018 年 1 月 1 日起施行，目前全国大部分省份人大常委会近期已相继审议通过本地区环保税方案，为环保税开征铺平了道路，各地均统筹考虑本地区环境承载能力、污染物排放现状和经济社会生态发展目标要求，在法定幅度内确定了税额方案。

7. 科技部：大力推动新能源汽车发展

科技部表示，科技部将积极作为、应对挑战。例如大力推动新能源汽车发展，2017 年新能源汽车产销量将实现 70 万辆的目标，预计 2018 年该销量将达到 100 万辆。科技部致力于推动清洁能源作为主要能源。

8. 证监会：加快我国资本市场的国际化进程，放宽证券期货服务业的准入限制

证监会表示，要加快我国资本市场的国际化进程，积极推动双向开放，放宽证券期货服务业的准入限制，推动交易所面向“一带一路”走出去，鼓励中外机构、交易所的互利合作和良性竞争。

9. 人社部：今年欠薪案件和金额有所下降

人社部表示，今年 1 至 11 月，各地区劳动保障监察机构共查处欠薪案件 12.8 万件，为 281 万名劳动者追发工资等待遇 224.5 亿元，同比分别下降 38.2%、14%、28.3%。

10. 商务部：中国与毛里求斯双方宣布正式启动自由贸易协定谈判

商务部表示，已与毛里求斯常驻联合国日内瓦办事处特命全权大使达拉多在世贸组织第十一届部长级会议期间签署《中华人民共和国商务部和毛里求斯共和国外交、地区一体化和国际贸易部关于启动中国—毛里求斯自由贸易协定谈判的谅解备忘录》，宣布正式启动中毛自贸协定谈判。

11. 最高法：发布医疗损害责任司法解释

最高法发布医疗损害责任司法解释，自 2017 年 12 月 14 日起施行。明确患者主张医疗机构承担赔偿责任的，应当提交到医疗机构就诊、受到损害的证据。

12. 科技部：将 29 个产业集群纳入第三批创新型产业集群试点名单

科技部表示，根据《创新型产业集群试点认定管理办法》(国科发火〔2013〕230号)，经审核，将扬州数控成形机床等 29 个产业集群纳入第三批创新型产业集群试点名单。

13. 科技部：以人工智能科技创新推动农业从机械化向信息化、智能化发展

科技部表示，农业进入了急需加快转型升级、推进一二三产业融合和培育发展新动能的新时期，发展以人工智能技术为核心的智能农业已成为我国农业创新发展的必然方向。因此，在农业领域推动人工智能的战略布局和融合发展恰逢其时。

14. 保监会：对保险市场乱象保持高压态势，加大保险市场改革力度

保监会强调，改革监管方式，对保险市场乱象保持高压态势；加大保险市场改革力度，严格保险市场准入制度，强化公司治理有效性，坚决治理股权和资本金管理等突出问题。

15. 银监会：支持外资更广泛地参与我国金融市场发展

银监会表示，将积极推动改善银行业投资和市场环境，支持外资更广泛地参与我金融市场发展。

16. 食药监总局：近期抽检出不合格样品 12 批次

国家食药监总局表示，近期组织抽检水果制品、食用农产品等 6 类食品 312 批次样品，抽样检验项目合格样品 300 批次，不合格样品 12 批次。

17. 工信部：前 10 个月中国工业机器人产量首次突破 10 万台，同比增长近 70%

工信部表示，数据显示，2017 年 1 至 10 月，中国工业机器人产量首次突破 10 万台，同比增长近 70%。

18. 上证指数报 3303.04 点，涨 0.68%

上证指数报 3303.04 点，上涨 0.68%，成交额 1452.95 亿。深证成指报 11143.89 点，上涨 0.91%，成交额 1908.16 亿。创业板指报 1806.09 点，上涨 0.41%，成交额 516.06 亿。两市合计成交 3361.11 亿。从盘面上看，民航机场、环保工程等板块涨幅居前。

19. 恒生指数报 29222.1 点，涨 1.49%

恒生指数涨 1.49%，报 29222.1 点。国企指数涨 1.83%，报 11519.79 点。沪股通净流入 21.6 亿元，当日余额 108.4 亿元。深股通净流入 8.57 亿元，当日余额 121.43 亿元。

20. 道指报 24585.43 点，涨 0.33%

标普 500 指数收跌 1.26 点，跌幅 0.05%，报 2662.85 点。道琼斯工业平均指数收涨 80.63 点，涨幅 0.33%，报 24585.43 点。纳斯达克综合指数收涨 13.48 点，涨幅 0.20%，报 6875.80 点。道指连续四天创收盘纪录新高，美联储加息符合预期之后金融股拖累标普。

【重点公告】**【采掘】**

开滦股份：以 4 亿元增资开滦集团财务公司，增资后持股比例不变

【传媒】

慈文传媒：以发行价 37.66 元/股募集资金总额 9.32 亿元

【电气设备】

北京科锐：2016 年限制性股票激励计划预留限制性股票激励对象 48 人，授予 107.10 万股

东方电缆：中标国家电网相关项目，金额约 21965.80 万元

新时达：使用募集资金增资全资子公司新时达机器人和苏州晓奥实施募投项目

【电子】

智动力：终止使用闲置募集资金暂时补充流动资金

【房地产】

世联行：变更部分募集资金投资项目实施主体

*ST 金宇：预计非公开发行募集资金不超过 5.6 亿元

【化工】

华邦健康：拟申请注册短期融资券的规模不超过 10 亿元

海越股份：控股子公司宁波海越拟与中基集团签订《委托代理进口合同》

万盛股份：调整发行价为 26.76 元/股；调整股东认购股数

日科化学：本激励计划拟授予限制性股票 939.74 万股，授予价格为 3.18 元/股

【机械设备】

沃施股份：支付现金 12.24 亿元购买中海沃邦 27.20% 股权；发行股份支付 2.96 亿元购买中海沃邦 21.68% 的股权

【建筑装饰】

四川双马：拟出售都江堰拉法基 75% 股权、江油拉豪 100% 股权

东方园林：调整第三期股票期权激励计划首次授予激励对象名单及数量

东华科技：投资参股阜阳市城区水系综合整治 PPP 项目(标段三)项目公司

【交通运输】

海航控股：拟以 18.77 亿元收购云祥鹏投资持有的公司控股子公司祥鹏航空 20.14% 股权

中远海控：控股股东中远集团改名为“中国远洋运输有限公司”

【农林牧渔】

丰乐种业：将徽商银行 2147.51 万股股权以 7408.93 万元转让给皖能电力

【汽车】

均胜电子：拟按面值发行可转债总额不超过 30 亿元（含）

江淮汽车：拟向激励对象授予 1883.10 万份股票期权，行权价格为 12.23 元

星宇股份：8 亿元募集资金投向项目由吉林长春生产基地扩建项目变更为星宇股份智能制造产业园一期

【轻工制造】

华源控股：本次发行价为 16.66 元/股，发行 2032.87 万股

海鸥卫浴：证券简称变更为“海鸥住工”

【食品饮料】

兰州黄河：关联企业黄河集团诉讼公司大股东的子公司，要求回购由被告持有的特别债权及新盛投资和新盛工贸的股权

【通信】

亿阳信通：终止筹划发行股份购买资产事项

三峡新材：拟以 7125 万元转让公司所持有的戴春林商贸 95% 的股权

【休闲服务】

三湘印象：桂林广维将进行破产重整

丽江旅游：因公司控制权相关事项待核实而停牌

长白山：公开发行可转换公司债券方案获吉林省国资委批复

【医药生物】

天坛生物：控股子公司成都蓉生分别以 10.1 亿元、11.33 亿元和 5.94 亿元收购上海血制、武汉血制及兰州血制 100% 的股权

长春高新：公司与控股子公司共同投资上海瑞宙生物科技有限公司

恒瑞医药：获得审批意见通知件和药物临床试验批件

【有色金属】

华锋股份：向 113 人授予不超过 143 万股限制性股票，授予价格为 10.89 元/股

云铝股份：拟收购云南冶金集团创能金属燃料电池股份有限公司 66% 股权

赣锋锂业：调整 2017 年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单及授予数量

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