

2018年01月12日

# 晨会纪要(2018年01月12日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

【行业评论】【行业动态】2017年全年新能源汽车产量79.4万辆,同比增长53.8%,超年初70万辆目标预期

### 财经要闻：

1. 发改委：确定了28家首批骨干物流信息平台试点单位
2. 发改委：下放政府出资部分水利项目审批权
3. 银监会：资管产品不能参与委托贷款业务
4. 财政部：管控好新增项目融资“闸门”
5. 能源局：确保去产能煤矿真关真退，防止死灰复燃
6. 央行：再开展600亿元逆回购操作，公开市场净投放300亿元
7. 工信部：2017年钢价上涨42%创5年新高 今年涨幅或难超10%
8. 商务部：我国已有8000余种进口产品享受零关税
9. 商务部：反对以国家安全为由对外国投资设障碍
10. 商务部：2017年典型零售企业销售额同比增长4.6%
11. 国资委：有的企业通过“明股实债”为项目融资，存在较大风险。
12. 七部门：2020年，500万人口以上城市新增公交车辆全部实现低地板化
13. 交通运输部：2020年，我国客运站将实现老年人、残疾人无障碍设施全覆盖
14. 中汽协：中国市场汽车产销量2902万辆和2888万辆，同增3.19%和3.04%
15. 北京：2020年底前完成所有村庄“美丽乡村”建设
16. 厦门：五部门引发并实施《关于进一步加强办公类建设项目管理若干意见》
17. 湖北：发布长江经济带城镇建设规划
18. 上证指数涨0.1%，报3425.34点
19. 恒生指数涨0.15%，报31120.39点
20. 道指涨0.70%，报2767.56点

### 重点公告：

中国武夷：中标埃塞俄比亚国际工程，金额约5.02亿元人民币  
 青龙管业：签署重大合同，工程施工期为2.5年，合同总金额约8868.1万元  
 大千生态：签订重大承包合同，合同设计施工限额9200万元  
 建艺集团：中标工程项目，项目金额9276.96万元  
 集友股份：收购麒麟福牌69.96%股权，收购价为4583.82万元  
 顾家家居：与黄冈市人民政府签订重大项目，预计实现营业收入约30亿元

### 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	4205.59	-0.05%
上证综指	3425.35	0.10%
深证综指	1953.12	0.38%
恒生指数	31120.39	0.15%
中小板指数	7781.15	0.80%
创业板指数	1804.23	0.73%
新三板做市指数	978.98	-0.29%

### 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	3.7%	-7.4%	-12.5%
食品饮料(中信)	3.3%	20.0%	65.2%
家电(中信)	3.3%	14.1%	56.4%
银行(中信)	2.3%	3.6%	21.0%
房地产(中信)	2.1%	9.3%	11.9%

### 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
建材(中信)	-2.6%	2.3%	18.0%
电力设备(中信)	-1.9%	-6.2%	-8.5%
机械(中信)	-1.4%	-6.6%	-10.9%
综合(中信)	-0.7%	-11.5%	-9.1%
钢铁(中信)	-0.7%	-0.2%	14.6%

## 【行业公司评论】

### 【行业动态】2017 年全年新能源汽车产量 79.4 万辆，同比增长 53.8%，超年初 70 万辆目标预期

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

2018 年 1 月 11 日，中汽协数据，12 月份新能源车产销量分别为 14.9 万辆和 16.3 万辆，同比增长分别为 68.5% 和 56.8%。2017 年全年累计产销分别为 79.4 万辆和 77.7 万辆，同比增长分别为 53.8% 和 53.3%，该数据超过了年初 70 万辆目标的预期。

鉴于目前补贴退坡政策未落地，2018 年前四个月或仍将执行 17 年的补贴政策。由于 2017 年一季度补贴大幅下滑并且推荐目录全部重审，导致 17 年 Q1 新能源车产销基数低仅约 5.8 万辆，17 年 1 月份产销仅约 0.7 万辆，按目前的情况来看 18 年一季度产销量有望实现大幅增长，全年产销量的低点或在二季度，18 年实现 100 万辆的目标概率较大。

2017 年 A00 级车销量占比高达 67%，同比增长 173%，但续航 150km 以下车型并非是政策鼓励方向，2018 年随政策倒逼车型续航里程的增长，高能量密度电池有望加速推广，单车带电量有望增加。继续看好三元锂、铝塑膜和固态电池的相关标的，重点推荐资源龙头标的：华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业，关注锂电池子产业龙头标的：国轩高科、亿纬锂能、天赐材料、当升科技、杉杉股份、格林美、科恒股份、合纵科技。

风险提示：新能源汽车政策突变，新能源车产销不及预期。

## 【财经要闻】

### 1. 发改委：确定了 28 家首批骨干物流信息平台试点单位

发改委等部门开展了首批骨干物流信息平台试点评选工作，确定了运盟集运平台、传化智能物流信息平台等 28 家平台为首批骨干物流信息平台试点单位。其中包括圆通速递旗下运盟集运平台、中铁铁龙集装箱物流股份有限公司旗下铁龙物流平台等

### 2. 发改委：下放政府出资部分水利项目审批权

本次下放后，除新建库容 10 亿立方米及以上或坝高大于 70 米的大型水库、大型引调水、大江大河（大湖）干流重点河段治理、重要蓄滞洪区建设，以及其他涉及跨国界河流、跨省（区、市）水资源配置调整和按规定需报国务院审批的重大项目外，其余项目一律由地方审批。

### 3. 银监会：资管产品不能参与委托贷款业务

银监会印发《商业银行委托贷款管理办法》，资管产品不能参与委托贷款业务，这意味着“其他类私募”一项主要业务被禁，大热的“其他类私募”炒壳行为或将降温。

### 4. 财政部：管控好新增项目融资“闸门”

要着力打好防范化解重大风险攻坚战，重点是有效防控地方政府债务风险，坚决制止违法违规融资担保行为，严禁以政府投资基金、PPP 等名义变相举债。

### 5. 能源局：确保去产能煤矿真关真退，防止死灰复燃

要切实扭转能源生产消费模式，加快构建新型能源供给体系。破除无效供给，要从总量性去产能转向结构性优产能，更加注重市场化法治化手段去产能，确保去产能煤矿真关真退、防止死灰复燃。

### 6. 央行：再开展 600 亿元逆回购操作，公开市场净投放 300 亿元

周四开展了 600 亿元逆回购操作。其中，7 天期 300 亿，14 天期 300 亿，中标利率分别为 2.5%、2.65%。

### 7. 工信部：2017 年钢价上涨 42%创 5 年新高 今年涨幅或难超 10%

2017 年我国钢材综合均价比 2016 年上涨 42.4%；而对于 2018 年，由于去产能边际效应递减，钢材均价涨幅预计将降至 10% 以下。2017 年我国不仅超额完成了政府工作报告确定的 5000 万吨化解过剩产能目标，更是将困扰钢铁行业发展多年的“毒瘤”——1.4 亿吨“地条钢”全面清除，彻底扭转了钢铁行业“劣币驱逐良币”的局面。

#### 8. 商务部：我国已有 8000 余种进口产品享受零关税

截至目前，我国已与 24 个国家和地区签署了 16 个自贸协定，其中 15 个已经生效实施，涵盖了 8000 余种零关税的进口产品。随着我国自贸区建设的推进，未来将会有更多的产品以零关税进口到我国，为国内消费者提供更多优质、优价的消费选择，并推动国内消费供给侧的结构调整，推动我国在消费领域实现高质量发展。

#### 9. 商务部：反对以国家安全为由对外国投资设障碍

商务部表示对以“国家安全”为由对外国投资设置“玻璃门”“弹簧门”的倾向表示担忧，并希望有关国家为中国投资者创造公平、公正、公开、可预期的投资环境。中方坚决反对任何形式的贸易投资保护主义。希望美方能为两国企业的合作营造更加开放、透明、便利的环境，共同推动中美经贸关系长期健康稳定的发展。

#### 10. 商务部：2017 年典型零售企业销售额同比增长 4.6%

2017 年，商务部重点监测的 2700 家典型零售企业销售额同比增长 4.6%，增速较上年同期加快 3 个百分点，其中通过电子商务实现销售额增长 26.8%，增速加快 3.2 个百分点。

#### 11. 国资委：有的企业通过“明股实债”为项目融资，存在较大风险。

公布国有重点大型企业监事会对中央企业年度监督检查情况，监督检查发现，有的企业违规拆借资金或提供对外担保，有的企业通过“明股实债”为项目融资，存在较大风险。下一步监事会将切实督促企业整改监督检查发现的问题。

#### 12. 七部门：2020 年，500 万人口以上城市新增公交车辆全部实现低地板化

交通部等七部门联合出台《关于进一步加强和改善老年人残疾人出行服务的实施意见》。鼓励具备条件的城市新增公交车辆优先选择低地板公交车，到 2020 年，500 万人口以上城市新增公交车辆全部实现低地板化。

#### 13. 交通运输部：2020 年，我国客运站将实现老年人、残疾人无障碍设施全覆盖

交通运输部会同住房城乡建设部、中国残联、全国老龄办等部门联合印发了《关于进一步加强和改善老年人残疾人出行服务的实施意见》，明确了到 2035 年推进交通运输无障碍出行服务的行动纲领，其中包括到 2020 年我国要基本形成交通运输无障碍出行服务体系。

#### 14. 中汽协：中国市场汽车产销量 2902 万辆和 2888 万辆，同增 3.19%和 3.04%

2017 年，中国市场汽车产销量分别为 2902 万辆和 2888 万辆，同比增长 3.19%和 3.04%。其中，新能源汽车产销量分别为 79.4 万辆、77.7 万辆，同比增长 53.8%、53.3%。

#### 15. 北京：2020 年底前完成所有村庄“美丽乡村”建设

北京已启动“美丽乡村”建设 3 年专项行动，2020 年底前将基本完成全市所有村庄的“美丽乡村”建设任务。计划 2018 年率先在郊区主要道路沿线、旅游区及重点场所周边完成 1000 个左右“美丽乡村”建设，2019 年再完成 1000 个左右，并最终在 2020 年完成全部建设任务。

#### 16. 厦门：五部门引发并实施《关于进一步加强办公类建设项目管理若干意见》

厦门市国土房产局等五部门联合制定的《关于进一步加强办公类建设项目管理若干意见》印发并施行。销售办公类建设项目使用推介商品住宅的专用用语，将办公用途项目设计、建设或装修为带有居住功能的，都将受到处罚。

#### 17. 湖北：发布长江经济带城镇建设规划

湖北省出台《湖北长江经济带绿色宜居城镇建设专项规划（2016-2020年）》，着重从绿色生态空间、特色景观、美丽乡村等方面，提出新型城镇化和绿色宜居城镇发展的路径。《规划》提出，至2020年，湖北城镇化率将由目前的58.1%提高到61%，市民“300米见绿，500米见园”。

**18. 上证指数涨0.1%，报3425.34点**

上证指数报3425.34点，上涨0.1%，成交额2184.14亿。深证成指报11464.2点，上涨0.24%，成交额2588.17亿。创业板指报1804.23点，上涨0.73%，成交额667.25亿。两市合计成交4772.31亿。从盘面上看，区块链、国产软件等板块涨幅居前。

**19. 恒生指数涨0.15%，报31120.39点**

恒生指数涨0.15%，报31120.39点。国企指数涨0.05%，报12295.52点。沪股通净流出7703万元，当日余额130.77亿元。深股通净流入3.13亿元，当日余额126.87亿元

**20. 道指涨0.70%，报2767.56点**

标普500指数收涨19.33点，涨幅0.70%，报2767.56点。道琼斯工业平均指数收涨205.60点，涨幅0.70%，报2767.56点。纳斯达克综合指数收涨58.21点，涨幅0.81%，报7211.78点。美国三大股指2018年第五次齐创收盘纪录新高，在企业财报预期乐观之际追随油价涨势。

**【重点公告】**

**【采掘】**

美锦能源：预计2017年归母净利润10亿元-13亿元，同增47.13%-91.27%

**【传媒】**

凯撒文化：全资子公司与腾讯动漫共同投资动画《化龙记》，出资2900万元

ST紫光：拟出售其持有的厦门旭飞99%股权

中体产业：拟处置控股子公司上奥置业两项资产

**【电气设备】**

晶盛机电：关于收到中标，项目总金额8.58亿元。

明星电缆：2017年预计盈利1500-2000万，扣非后预计1100-1600万。

中光防雷：全资子公司取得资质证书

**【电子】**

彩虹股份：出资1020万美元设立中外合资公司，占注册资本的51%。

三雄极光：预计2017年归母净利润2.34-2.71亿元，同增-5%-10%

中颖电子：预计2017年归母净利润1.29-1.4亿元，同增20%-30%

**【房地产】**

绿地控股：2017年归母净利润89.62亿元，同增24.34%

S\*ST 前锋：2017年预计盈利约650万元

中国武夷：中标埃塞俄比亚国际工程，金额约5.02亿元人民币

上海世茂：间接控股子公司以18.37亿元竞得房地产项目

**【钢铁】**

安阳钢铁：预计2017年归母净利润15.5-17.5亿元，同比增幅1158%-1320%

**【公用事业】**

深圳能源：中标舟山中油昆仑65%股权，新隆热力100%股权，潮州能源83%股权

国祯环保：中标PPP项目，总投资13.35亿

明星电力：2017年归母净利润9714.46万，同比增长16.29%

聚光科技：2017年归母净利润4.43-5.63亿，同比增长10-40%

节能风电：预计2017年归母净利润为4.01亿元左右，同比增幅约112%

**【国防军工】**

海特高新:与旅投集团共同设立合资公司, 出资 2.97 亿, 占 33%股权

**【化工】**

皇马科技:2017 年预计 2017 年归母净利润比上年增加 4500-6300 万元, 同比增加 50%-70%。

江南化工:控股子公司拟投资 2000 万设立全资子公司

广信股份:非公开发行股票 8819.91 万股,16.27 元/股, 募集资金总额 14.35 亿元

**【机械设备】**

\*ST 东数:业绩预告修正, 扭亏为盈, 归母净利润调整为 500-5000 万

龙马环卫:2017 年归母净利润预计将同比增加 20%-30%

**【计算机】**

海量数据:完成首次授予限制性股票 77.6 万股, 授予价格为人民币 20.11 元/股

**【家用电器】**

东方电热:预计 2017 年归母净利润 8026 万元-9401.48 万元, 同增 75.01%-105%

**【建筑】**

旗滨集团:投资新建高性能电子玻璃生产线项目, 计划总投资 3.72 亿万元

华新水泥:2017 年业绩预计增加 13.6-15.8 万元, 同比增加 300%-350%

万年青:预计公司 2017 年归母净利润 4.12-5.04 亿元, 同增 80%-120%

青龙管业:签署重大合同, 工程施工期为 2.5 年, 合同总金额约 8868.1 万元

大千生态:签订重大承包合同, 合同设计施工限额 9200 万元

建艺集团:中标工程项目, 项目金额 9276.96 万元

鸿路钢构:出资 1000 万与中庆建设成立合资公司, 占股 10%

腾达建设:2017 年中标项目共 15 个, 总计 753,296.48 万元, 同期增长 74.44%

**【农林牧渔】**

苏垦农发:2017 年归母净利润约 5.59 亿元, 同增 10.65%

**【汽车】**

万里扬:出资 5000 万与今飞集团合资成立合资公司, 持股 50%

威帝股份:2017 年归母净利润 7008.7 万元, 同降 22.71%

隆鑫通用:2017 年实现归属母公司净利润 9.62 亿元, 同比增长 11.15%

**【轻工制造】**

集友股份:收购麒麟福牌 69.96%股权, 收购价为 4583.82 万元

华源控股:以自有资金收购瑞杰科技 5.5015%股权, 合计 2218.2 万元

岳阳林纸:子公司诚通凯胜生态对外投资 PPP 项目, 出资约 11.3 亿元

顾家家居:与黄冈市人民政府签订重大项目, 预计实现营业收入约 30 亿元

**【商贸】**

武汉中商:2017 年归母净利润 3.6-3.7 亿元, 同增 17500%—18000%

**【医药生物】**

博雅生物:2017 年归母净利润 313-3.94 亿元, 同增 15%—45%

华仁医药:2017 年归母净利润 3300-3900 万元, 同增 37.81%-62.87%

### 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