

晨会纪要(2018年01月18日)

晨会纪要

财经要闻：

- 1、国务院：管好用好财政资金，严惩金融领域腐败
- 2、财政部：全国地方政府债务余额 164706 亿元，控制在全国人大批准的限额之内
- 3、环保部：印发排污许可试行管理办法，将开展固定污染源清理整顿工作
- 4、农业部：肥料价格先后上涨，关注化肥行业的春耕行情
- 5、工信部：明确电解铝企业实施产能置换有关事项
- 6、工信部：今年将以稀有金属部际协调机制形式开展联合专项督查
- 7、农业部：玉米库存消化可能进一步加快
- 8、国资委：2017 年 98 家央企利润首破 1.4 万亿，2018 年会继续加大国企改革力度
- 9、国资委：进一步加大煤炭行业的重组整合
- 10、央行：市场预测，仅上市银行能够释放的流动性就在 2700 亿到 5500 亿
- 11、保监会：打响重大风险攻坚战，开展股东背景穿透性审查，防范非理性并购、炒作股票
- 12、银监会：需要着力降低企业负债率，抑制居民部门杠杆率等
- 13、证监会：强化对债券募集资金的规范管理，防止“脱实向虚”
- 14、深交所：密切关注区块链概念炒作
- 15、民航局：下大力气打造品质民机
- 16、海洋局：将采取“史上最严围填海管控措施”，禁止围填海开发房地产项目
- 17、武汉:正式发布《关于规范住房租赁服务企业代理经租社会闲散存量住房的试行意见》
- 18、上证指数涨 0.24%，报 3444.67 点
- 19、恒生指数涨 0.25%，报 31983.41 点
- 20、道指涨 1.25%，报 26115.65 点

重点公告：

- 万达电影：7.14 亿股限售股 22 日解禁
- 海航投资：年报净利预增 102.3%-105.74%
- 鞍钢股份：年报净利预增 251%
- 驰宏锌锗：云南省国资委筹划重大事项，或导致公司实控人变更
- 中南建设：全资子公司中标 10 亿元 PPP 项目
- 康得新：控股股东计划增持不低于 10 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	4248.12	-0.24%
上证综指	3444.67	0.24%
深证综指	1921.74	-0.30%
恒生指数	31983.41	0.25%
中小板指数	7550.33	-0.79%
创业板指数	1742.03	0.72%
新三板做市指数	969.06	-0.12%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	4.9%	16.3%	19.4%
非银行金融(中信)	4.8%	6.2%	27.1%
银行(中信)	3.4%	6.3%	22.2%
餐饮旅游(中信)	1.2%	2.7%	3.9%
商贸零售(中信)	0.1%	-6.9%	-6.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-6.5%	-8.7%	-12.5%
国防军工(中信)	-5.9%	-15.2%	-23.9%
有色金属(中信)	-4.7%	-7.0%	11.0%
电子元器件(中信)	-4.3%	-6.4%	20.2%
电力设备(中信)	-3.3%	-8.1%	-8.4%

【财经要闻】

1、国务院：管好用好财政资金，严惩金融领域腐败

中共中央政治局常委、国务院总理、党组书记李克强主持召开国务院党组会议。会议强调，要坚持以深化改革铲除滋生腐败土壤。继续深化“放管服”改革，推进简政减税降费，从源头上减权限权、规范用权、遏制腐败。全面实行检查对象和执法检查人员随机抽取、检查情况和查处结果及时公开的“双随机、一公开”监管，全面推开跨区域、跨部门、跨层级综合执法，以制度保证监管执法公开透明、公平公正。

2、财政部：全国地方政府债务余额 164706 亿元，控制在人大批准的限额之内

2017 年 12 月，全国发行地方政府债券 323 亿元。其中，一般债券 23 亿元，专项债券 300 亿元。2017 年，全国发行地方政府债券 43581 亿元。截至 2017 年 12 月末，全国地方政府债务余额 164706 亿元，控制在人大批准的限额之内。

3、环保部：印发排污许可试行管理办法，将开展固定污染源清理整顿工作

环境保护部近日印发《排污许可管理办法（试行）》，规定了排污许可证核发程序等内容，细化了环保部门、排污单位和第三方机构的法律责任，为改革完善排污许可制迈出了坚实的一步。下阶段，环保部将开展固定污染源清理整顿工作，加快推动排污许可实施，强化对无证排污和不按证排污企业的处罚力度，并不断完善排污许可信息化工作。

4、农业部：肥料价格先后上涨，关注化肥行业的春耕行情

在 2017 年主要农产品市场运行情况和当前农产品市场热点问题举行发布会上，农业部市场与经济信息司司长唐珂表示，2017 年 9 月以来，我国氮肥、磷肥、钾肥、复合肥都先后出现了上涨行情，其中尿素涨幅较大。据监测，2017 年 12 月国产尿素、磷酸二铵、氯化钾、复合肥平均出厂价同比涨幅分别为 34.0%、17.7%、6.7%、17.1%。

5、工信部：明确电解铝企业实施产能置换有关事项

工信部日前发布关于电解铝企业通过兼并重组等方式实施产能置换有关事项的通知。通知称，凡包含电解工序生产铝液、铝锭等建设项目，应通过兼并重组、同一实际控制人企业集团内部产能转移和产能指标交易的方式取得电解铝产能置换指标，制定产能置换方案，实施产能等量或减量置换。

6、工信部：今年将以稀有金属部际协调机制形式开展联合专项督查

落实好稀有金属部际协调机制主要职责，建立完善联合督查机制，今年将以稀有金属部际协调机制形式开展联合专项督查，加强各部门在信息共享、诚信体系建设等方面的配合协作，形成政策合力。

7、农业部：玉米库存消化可能进一步加快

预计随着粮食最低收购价下调，今年稻谷小麦优质优价、市场购销两旺的特征将更为明显；玉米库存消化可能进一步加快，价格将在市场供求调节下小幅波动；油料、棉花、食糖等进口可能有所增加，部分品种下行压力加大。

8、国资委：2017 年 98 家央企利润首破 1.4 万亿，2018 年会继续加大国企改革力度

2017 年中央企业实现利润 14230.8 亿元，首次突破 1.4 万亿元，较上年增加 1874 亿元，同比增长 15.2%，经济效益的增量和增速均为五年来最好水平。2018 年国资委继续加大国有企业的改革力度，特别是在运行机制上，包括现代企业制度建设，在布局结构上，在国有资产的监管体制上，在培育企业家队伍等方面会继续加大工作力度。

9、国资委：进一步加大煤炭行业的重组整合

有信心有能力保证中央企业今年按时履约。进一步加大煤炭行业的重组整合。欢迎境外投资者参与央企债转股。通过股权融资、债转股等三渠道提升央企资本实力。2017 年末中央企业平均资产负债率 66.3%，同比降 0.4 个百分点。到 2020 年前，中央企业的平均资产负债率要再下降 2 个百分点。

10、央行：市场预测，仅上市银行能够释放的流动性就在 2700 亿到 5500 亿

10、2017年9月30日，人民银行发布《中国人民银行关于对普惠金融实施定向降准的通知》。目前，有关金融统计工作正在抓紧进行，预计普惠金融定向降准可于2018年1月25日全面实施。市场预测，仅上市银行能够释放的流动性就在2700亿到5500亿。

11、保监会：打响重大风险攻坚战，开展股东背景穿透性审查，防范非理性并购、炒作股票

印发《打赢保险业防范化解重大风险攻坚战的总体方案》，要求用三年时间切实打赢保险业防范化解重大风险攻坚战。其中，一是做好重点领域风险防控与处置，二是坚决打击违法违规保险经营活动，三是加强薄弱环节监管制度建设。方案提出，要防控和处置公司治理失效风险，全面开展针对股东背景、资质、关联关系的穿透性审查；防控和处置资金运用风险，重点防范非理性并购、炒作股票等激进投资风险。

12、银监会：需要着力降低企业负债率，抑制居民部门杠杆率等

银监会主席郭树清表示，银行业要加强对各类风险的防范和化解，努力促进形成金融和实体经济、金融和房地产、金融体系内部三个方面的良性循环。为此，需要着力降低企业负债率，抑制居民部门杠杆率等。

13、证监会：强化对债券募集资金的规范管理，防止“脱实向虚”

证监会为进一步防范非公开发行公司债券业务风险，对原有《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》进行了修订。强化对债券募集资金的规范管理，防止“脱实向虚”，引导资金进入实体经济。

14、深交所：密切关注区块链概念炒作

近期，随着区块链热度不断提升，A股中有关区块链的概念股也短时间站上了风口。在此背景下，一些上市公司通过公告和互动易发布了涉及区块链概念的信息。其中，部分公司股价出现较大涨幅。据深交所相关负责人透露，近期深交所及时对17家公司采取了问询、关注和停牌核查等监管措施，要求相关公司就涉及区块链的投入、业务和盈利模式、具体进展情况、实现收入及其对公司业绩的影响等进行核实澄清并充分提示风险。

15、民航局：下大力气打造品质民机

加强适航攻关，必须面向国际，下大力气打造品质民机。希望航空工业企业用好当前双边适航成果，及时跟进，尽快申请美欧适航认可，提高产品国际竞争力，让国产民机成为中国制造最亮丽的新名片。

16、海洋局：将采取“史上最严围填海管控措施”，禁止围填海开发房地产项目

海洋局陆续公布福建、海南等第一批6省（区）海洋督察反馈意见。海洋局副局长林山青表示，结合督察整改工作，将采取“史上最严围填海管控措施”。该措施中规定，通过围填海进行商业地产开发的，一律禁止。

17、武汉：正式发布《关于规范住房租赁服务企业代理经租社会闲散存量住房的试行意见》

武汉市正式发布《关于规范住房租赁服务企业代理经租社会闲散存量住房的试行意见》，今后将允许按照国家和地方的住宅设计规范改造住房后出租，其中符合条件的客厅，可以用来出租居住，俗称住房租赁“N+1”模式。

18、上证指数涨0.24%，报3444.67点

上证指数报3444.67点，上涨0.24%，成交额3165.33亿。深证成指报11303.97点，下跌0.73%，成交额2934.35亿。创业板指报1742.03点，上涨0.72%，成交额671.98亿。两市合计成交6099.68亿。从盘面上看，券商信托、高送转等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨0.25%，报31983.41点

恒生指数涨0.25%，报31983.41点。国企指数涨0.64%，报12868.78点。沪股通净流出2.93亿元，当日余额132.93亿元。深股通净流出3.51亿元，当日余额133.51亿元。

20、道指涨1.25%，报26115.65点

标普 500 指数收涨 26.14 点，涨幅 0.94%，报 2802.56 点。道琼斯工业平均指数收涨 322.79 点，涨幅 1.25%，报 26115.65 点。纳斯达克综合指数收涨 74.59 点，涨幅 1.03%，报 7298.28 点。美国三大股指齐创收盘纪录新高，企业财报仍然暗示税改会支持 2018 年营收。

【重点公告】

【采掘】

陕西煤业：举牌隆基股份，持股达到 5%

【传媒】

万达电影：7.14 亿股限售股 22 日解禁

南华生物：重大事项未取得进展，1 月 18 日复牌

【电气设备】

大洋电机：拟投资 650 万欧元于储氢技术公司 HYDROGENIOUS TECHNOLOGIES

【电子】

盈趣科技：经营业绩未能持续增长

卓翼科技：区块链业务实现的销售占比很小

全志科技：2017 年净利预降 77.81%至 91.93%

力源信息：2017 年净利预增近 6 倍

【房地产】

中南建设：全资子公司中标 10 亿元 PPP 项目

海航投资：年报净利预增 102.3%-105.74%

【纺织服装】

万里马：重大合同履行完毕，对业绩影响积极

步森股份：控股股东暂缓并购计划，确保质押股份不存在平仓风险

【非银金融】

渤海金控：控股股东正筹划涉及本公司的重大事项

【钢铁】

柳钢股份：终止重大资产重组

鞍钢股份：年报净利预增 251%

【公用事业】

启迪桑德：中标 7.2 亿 PPP 项目

伟明环保：员工持股计划完成股票购买，累计买入 1.69 亿元

深南电 A：2017 年净利预计下降 98.78%

【化工】

康得新：控股股东计划增持不低于 10 亿元

凯美特气：子公司开始进行生产装置例行停车检修

方大化工：年报净利预增 105% - 123%

龙宇燃油：年报净利预增 110%到 146%

永利股份：2017 年净利预增 70%至 100%

【机械设备】

汉威科技：预计 2017 年净利 10875.54 万元-12688.13 万元，同比去年增长 20%-40%

江苏神通：实控人正与公司主要股东筹划转让所持公司股权方面的重大事项，该事项可能涉及公司控制权的变更

新劲刚：终止重大资产重组，股票复牌

浙江鼎力：年报净利预增 60%

开元股份：预计 2017 年盈利同比增长 2789.41%-2819.41%

三超新材：年报净利预增 105%-135%

*ST 一重：2017 年预计扭亏为盈

ST 常林：年报净利预增 66%

【计算机】

思特奇：区块链相关技术在公司未形成任何相关产品或应用、销售

今天国际：中标 5698 万元卷烟厂易地技术改造项目

维宏股份：2017 年拟推 10 转 6 派 2.4 元

数字政通：中标 8116.67 万元项目

达华智能：正在筹划重大对外投资事项，继续停牌

达实智能：签 7 亿 PPP 合作协议书

中电广通：拟更名为中国海防

恒银金融：无任何区块链相关业务

【建筑装饰】

岭南园林：中标崇左市金龙湖都市休闲公园项目设计施工总承包项目，中标价约 1.11 亿元

腾达建设：中标 5.6 亿元工程项目

中国建筑：2017 年新签合同额同比增长 19.4%

元成股份：2017 年净利预增 60.36%到 80.07%

【农林牧渔】

龙力生物：1 月 19 日开市起被实施其他风险警示

【汽车】

威唐工业：2017 年净利预增 46.96%至 61.65%

【轻工制造】

康欣新材：筹划签订重大合同，继续停牌一天

【通信】

移为通信：与澳大利亚利德公司签订合作协议

【医药生物】

千山药机：因公司遭证监会立案调查，实控人终止股权转让

【银行】

南京银行：参股公司首发申请获通过

【有色金属】

宁波韵升：年报拟 10 转 8 派 3 元

驰宏锌锗：云南省国资委筹划重大事项，或导致公司实控人变更

西藏珠峰：年报净利预增 69.16%-92.23%

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