

财富早知道

国务院：全国督查发现部分地方去产能不到位

2017 年 09 月 14 日

【财经要闻】

国务院：彻底清查未纳入“地条钢”清单的落后钢铁产能

国务院总理李克强9月13日主持召开国务院常务会议，会议指出，督查是政府完善事中事后监管、提高政策执行力的重要举措。会议要求，要对发现的问题抓紧整改。坚定不移去过剩产能，发展改革委、工业和信息化部要彻底清查未纳入“地条钢”清单的落后钢铁产能，一旦发现从严处理，并严肃问责，防止死灰复燃。

央行重启逆回购操作 流动性好于预期

9月13日，央行发布公告称以利率招标的方式开展了700亿元逆回购操作，其中7天期300亿元、14天期200亿元、28天期200亿元，中标利率分别为2.45%、2.60%、2.75%，与上期相同，完全对冲当日700亿元逆回购到期，资金净投放为零。这是本周央行首次进行公开市场操作，市场人士表示，9月份为财政支出月，银行间市场流动性好于预期，央行资金投放力度较小。

互金协会：比特币等“虚拟货币”缺乏明确的价值基础

13日，中国互联网金融协会发文称，比特币等所谓“虚拟货币”缺乏明确的价值基础，市场投机气氛浓厚，价格波动剧烈，投资者盲目跟风炒作，易造成资金损失，投资者需强化风险防范意识。投资者通过比特币等所谓“虚拟货币”的交易平台参与投机炒作，面临价格大幅波动风险、安全性风险等，且平台技术风险也较高，国际上已发生多起交易平台遭黑客入侵盗窃事件，投资者须自行承担投资风险。

国务院：完善跨境异常资金监控 预防打击跨境金融犯罪活动

国务院发布完善反洗钱、反恐怖融资、反逃税监管体制机制的意见。意见指出，要坚持防控为本，有效化解风险。开展全面科学的风险评估，根据风险水平和分布进一步优化监管资源配置，强化高风险领域监管。同时，不断优化风险评估机制和监测分析系统，健全风险预防体系，有效防控洗钱、恐怖融资和逃税风险。

东方财富证券
Eastmoney Securities

挖掘价值 投资成长

东方财富证券研究所

证券分析师：戴彧

证书编号：S1160515090001

联系人：高思雅

电话：021-23586487

主要市场指数

指数	收盘	涨幅%
东方财富全 A	4394.96	0.26
上证指数	3384.15	0.14
沪深 300	3842.61	0.12
中小板指	7566.77	0.25
创业板指	1888.43	0.21
三板做市	1453.80	0.43
恒生指数	27894.08	-0.28
台湾加权	10532.88	-0.73
道琼斯	22158.18	0.18
标普 500	2498.37	0.08
纳斯达克	6460.19	0.09
富时 100	7379.70	-0.28
日经 225	19865.82	0.45

主要商品期货

名称	收盘	涨幅%
纽约原油	49.32	2.45
COMEX 黄金	1327.10	-0.01
LME 铜	6555.00	-1.75
LME 铝	2109.00	-1.49
BDI 航运	1337.00	-0.52

主要外汇

外汇	中间价	涨幅%
美元/人民币	6.5382	0.16
欧元/人民币	7.8219	0.29
百日元/人民币	5.9316	-0.58

期指主力合约

合约	结算价	涨幅%
IF 当月连续	3845.60	0.20
IH 当月连续	2692.40	0.00
IC 当月连续	6680.60	0.37

国家外汇局：开放的方向不会改变 人民币汇率会更具弹性

国家外汇管理局副局长陆磊13日表示，人民币与外汇市场坚持开放的方向不会改变，完善以市场供求为基础的人民币汇率形成机制的方向也不会改变，人民币汇率会更具弹性。

消息称监管层正在监控虚拟货币交易平台 意在禁止所有交易

9月13日，有接近监管的人士对第一财经透露，监管部门目前正在对所有涉及虚拟货币和法币交易的平台进行监控，意在禁止所有交易。上述接近监管的人士强调，监管意在禁止的并不是虚拟货币本身，而是虚拟货币和法币之间的交易。目前能用人民币等法币交易比特币的平台分成两大类，一类是交易所，也就是比特币的一手交易平台，另外一类就是OTC场外交易平台，也就是比特币二手交易平台。

28城面临采暖季错峰限产

随着供暖季的临近，京津冀地区防治大气污染的环保压力越来越大。上个月，十部委和六个省区政府联合印发了《京津冀及周边地区2017-2018年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》。现在，各地正在细化落实方案，其中河南省率先公布了行动细节，拉开了冬季错峰生产的序幕。国家要求，“2+26”城市（京津冀大气污染传输通道上的北京、天津以及河北、山西、山东、河南26个城市）要做好钢铁、焦化、有色、电力、化工等涉及大宗原材料及产品运输的重点用车企业筛查，摸清产能与原材料运输比例结构，结合行业错峰生产要求，制定“一厂一策”的采暖季错峰运输实施方案。

私募基金管理规模突破10万亿

中国证券投资基金业协会发布信息显示，截至2017年8月底，已登记的私募基金管理人20652家，较上月增加542家；已备案私募基金60688只，较上月增加1954只，管理基金规模为10.21万亿元，较上月增加2600亿元。这也是今年以来，私募基金实际管理规模首次超过10万亿元。

11省区已试点推广乙醇汽油 占全国汽油消费总量两成

近日，国家发改委、国家能源局等十五部委联合印发《关于扩大生物燃料乙醇生产和推广使用车用乙醇汽油的实施方案》。方案提出，到2020年，在全国范围内推广使用车用乙醇汽油，基本实现全覆盖。此前已有黑龙江、河南等11省区试点推广乙醇汽油，其消费量已占同期全国汽油消费总量的1/5。不过，记者采访中发现，占有我国炼油产能相当规模的山东地炼企业，目前仍多生产的是普通汽油，生产乙醇汽油的家数以及产量都相对较少。

前8月挖掘机销量逾9万台同比翻倍业内预计四季度涨幅回落

中国工程机械工业协会挖掘机械分会最新统计数据显示，今年1-8月，25家主机制造企业共计销售各类挖掘机械产品91439台(含出口)，同比上涨101.1%，已超2016年全年销量30%。三一重工、卡特彼勒和徐工机械占据国内市场销售前三。

工信部规范印染行业管理 缺水地区原则上不得新建印染项目

据工信部网站消息，为进一步规范印染行业管理，加快行业结构调整和转型升级，工信部印发《印染行业规范条件（2017版）》和《印染企业规范公告管理暂行办法》。在企业布局方面，七大重点流域干流沿岸，要严格控制印染项目环境风险，合理布局生产装置。风景名胜区、自然保护区、饮用水保护区和主要河流两岸边界外规定范围内不得新建印染项目，已投产运营的印染生产企业要根据区域规划和保护生态环境的需要，依法通过关闭、搬迁、转产等方式退出。缺水或水质较差地区原则上不得新建印染项目。印染企业要采用技术先进、节能环保的设备，主要工艺参数实现在线检测和自动控制。新建或改扩建印染生产线总体水平要达到或接近国际先进水平。推进印染企业规范化运营，提高印染产品质量，减少能耗水耗以及污染物排放总量。未进入公告名单印染企业的公告申请工作每年开展1次，公告名单实行动态管理。

【市场概览】

A股：周三上证指数报 3384.15 点，上涨 0.14%，成交额 2307.33 亿。深证成指报 11091.49 点，上涨 0.43%，成交额 3089.33 亿。创业板指报 1888.43 点，上涨 0.21%，成交额 812.63 亿。两市合计成交 5396.66 亿。

港股：周三恒生指数跌 0.28%，报 27894.08 点。国企指数跌 0.49%，报 11187.07 点。沪股通净流出 2.82 亿元，当日余额 132.82 亿元。深股通净流入 6.35 亿元，当日余额 123.65 亿元。

美股：周三标普 500 指数收涨 1.89 点，涨幅 0.08%，报 2498.37 点。道琼斯工业平均指数收涨 39.32 点，涨幅 0.18%，报 22158.18 点。纳斯达克综合指数收涨 5.91 点，涨幅 0.09%，报 6460.19 点。

欧股：周三德国 DAX30 涨 0.23%，报 12553.57 点。法国 CAC 40 涨 0.10%，报 5214.00 点。英国富时 100 跌 0.28%，报 7379.70 点。

汇率：周三在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.5309，涨 0.063%，上升 41 个基点，人民币中间价报 6.5382，跌 0.16%，调贬 105 个基点。

黄金：周三 COMEX 12 月黄金期货收跌 4.70 美元，跌幅 0.4%，报 1328.00 美元/盎司。

石油：周三 WTI 10 月原油期货收涨 1.07 美元，涨幅 2.22%，报 49.30 美元/桶。布伦特 11 月原油期货收涨 0.89 美元，涨幅 1.64%，报 55.16 美元/桶。

波罗的海干散货指数：跌 0.52%，报 1337 点。

【热点机会】

全球第二大生产商发生爆炸 多晶硅供应或受影响

据报道，全球第二大多晶硅生产商瓦克集团位于美国田纳西州的生产基地近日因技术故障发生一起物质泄漏和爆炸事故。为安全起见，瓦克这座为太阳能行业生产多晶硅的工厂暂时停止生产。据悉，该新项目是瓦克最大的单笔投资，总计投资 25 亿美元，年产能为 2 万吨多晶硅。

点评：业内人士称，瓦克集团在美国生产的多晶硅并不直接供应中国国内，但这部分产能停产后预计仍会对全球的多晶硅供应产生冲击。来自硅业协会的数据显示，上周国内多晶硅价格持稳微涨，仍继续保持高位运行，且库存压力不大。目前多晶硅供应仍然偏紧，赛维 LDK 和盾安光伏 检修尚未结束，新特能源和新疆大全则计划在不久后检修。

相关公司：晶盛机电（300316）是国内技术领先的晶体硅生长设备供应商；旷达科技（002516）通过收购涉足太阳能光伏电站运营。

天然橡胶主产国将召开减产会议 未来产量或负增长供应出现缺口

据报道，泰国、印尼、马来西亚三国将于 9 月 15 日召开部长级会议，商讨天然橡胶减产 10%-15%。价格方面，今年来橡胶出口价格平均 1765.2 美元/吨，同比上涨 41.2%。而在下游，9 月已近 50 家轮胎 企业涨价。

点评：今年 6 月以来，东南亚主要产胶国频频释放限产保价信号，泰国、印尼及马来西亚三国将原定于今年 12 月召开的部长级限产会议提前至 9 月中旬。三国天然橡胶产量合计占全球的近 70%，其供应变化对于全球天然橡胶市场影响重大。业内机构预测，到 2020-2022 年，橡胶产量会出现负增长的状况，而橡胶需求又是稳定上升的，未来几年全球的自然橡胶供应将出现缺口。

相关公司：海南橡胶（601118）是我国最大的天然橡胶生产企业，拥有 353 万亩橡胶园，占全国的 30%左右。各类橡胶制品年销量达到 75 万吨。国际主要橡胶生产国减产，国内橡胶龙头有望坐享渔利。中化国际（600500）天然橡胶产业是公司最重要的战略发展方向，通过境外收购和资产整合，目前已完成了产业的全球布局，成为世界前三的天然橡胶供应商。

河北部署治污攻坚行动 “气代煤” 进程将加速

河北省 13 日召开全省秋冬季大气污染综合治理攻坚行动电视电话会议，强调“只争朝夕打好蓝天保卫战”。会上印发的攻坚行动方案提出了全力推进散煤污染控制、加快“散乱污”企业整治、开展重点行业综合治理等 13 个方面 40 项强化措施。会议要求突出抓好清洁供暖，深入实施燃煤治理工程，加快“气代煤”、“电代煤”进度，10 月底前完成 180 万户任务，开展劣质煤管控“百日会战”攻坚行动，全力保障天然气供应。

点评：与燃煤相比，天然气能源具备清洁、低碳、高效等优势。FGW 不久前下调了非居民用天然气基准门站价格，也将促进天然气消费量提升。

相关公司：迪森股份（300335）主营天然气供热运营、家用燃气 壁挂炉等，上半年净利润同比增长 103%；金鸿控股（000669）的燃气业务布局广泛，河北地区业务占比较大。

【大事提醒】

时间	事件	影响板块
9 月 20 日	美联储季度议息会议	

9月24日	2017 国际石墨烯创新大会	石墨烯
9月28日	2017 国际智能汽车产业大会	无人驾驶

【公司动态】

新股申购

傲农生物今日申购，此次发行总数6000万股，网上发行为1800万股，发行市盈率22.95倍，**申购代码为：732363**，申购价格：4.79元，单一帐户申购上限18000股，申购数量1000股整数倍。公司主营：饲料、生猪养殖、兽药动保、原料贸易等核心产业并搭建了猪OK猪场管理信息化系统以下游客户养殖数据为基础推进对下游客户的融资支持等全方位服务。

世纪天鸿今日申购，此次发行总数2335万股，网上发行为925万股，发行市盈率22.98倍，**申购代码为：300654**，申购价格：7.71元，单一帐户申购上限9000股，申购数量500股整数倍。公司主营：助学读物的策划、设计、制作与发行为中小学师生提供学习和备考解决方案。

公司业绩

中国太平 (00966.HK)：于2017年1月至8月，公司附属太平人寿保费收入人民币895.99亿元，同比增加27.73%；太平财险保费收入139.09亿元，同比增加17.76%；太平养老保费收入34.35亿元，同比增加19.41%。

环康集团 (08169.HK)：公布截至7月底止第三季业绩，亏转盈赚158.9万元，上年同期蚀54.1万元。期内，营业额3,049.7万元，按年升39.56%；毛利791.8万元，按年升45.87%。

收购合并重组

深深房A：9月13日晚间公告，公司原计划9月14日前披露重大资产重组方案，但由于此次重组涉及深圳市国企改革，交易结构较复杂，拟购买的资产系行业龙头类资产，规模较大，预计无法在9月14日前披露重组预案。经申请，公司股票继续停牌不超1个月，预计10月14日前披露重组预案。

奥马电器：9月13日晚间公告，因未能就重大资产重组交易的重要条款达成一致意见，公司决定终止筹划此次重组。公司股票9月14日复牌。

中国重工：9月13日晚间公告，公司拟发行股份购买大连船舶重工集团有限公司42.99%的股权和武昌船舶重工集团有限公司36.15%的股权。公司于2017年9月13日与标的资产的投资人签署了《中国船舶重工股份有限公司重大资产重组框架协议》。

埃斯顿：9月13日晚公告，公司拟签署股权收购协议，出资约886.9万欧元，收购德国M.A.i.公司50.01%股权，并对剩余股份有优先收购权。交易后，拟在德国组建合资企业，按照欧洲市场标准，全面提升埃斯顿机器人的技术水平，并启动欧洲市场的推广。M.A.i.公司成立于1999年，主要提供以机器人应用为基础的，高度自动化的装配和测试生产线，主要客户有法雷奥、采埃孚、英飞凌、江森自控、福绵等。

合同与中标

岭南园林：9月13日晚公告，公司与玛纳斯县政府签署《玛纳斯县PPP项目战略合作框架协议》，就玛纳斯县水环境治理、景观生态建设、文化旅游及特色小镇建设等领域重点项目达成合作，项目投资额暂定33.06亿元。该协议的签署，是推动公司“大PPP”运营模式“大生态+泛游乐”产业实施落地的又一重要举措。

华凯创意: 9月13日晚公告, 近日公司全资子公司上海华凯作为联合体牵头人, 与洞庭湖博物馆等签署《洞庭湖生态经济区规划馆展陈设计与施工一体化项目设计与施工总承包合同》, 合同金额1.07亿元, 工期180天。项目如期实施完成, 预计公司及上海华凯可确认收入约9639.58万元, 占公司2016年度营收的18.2%。

蒙草生态: 9月13日晚公告, 根中标公示, 公司及内蒙古金草新诚生态建设投资中心(有限合伙)组成的联合体, 成为呼和浩特市大青山前坡生态建设工程PPP项目的中标供应商, 项目招标价114.78亿元, 占公司2016年营收28.61亿元的401%。公司为内蒙古金草新诚生态建设投资中心(有限合伙)的有限合伙人, 持股33.32%。

合作

合肥百货: 9月13日晚间公告, 有媒体报道称, 百大启明星与腾讯签署了合肥百货新零售整体解决方案合作协议。经核实, 该传闻不属实。百大启明星为公司参股公司, 目前, 公司没有授权任何公司对外签署新零售整体解决方案合作协议。经核实, 百大启明星与腾讯签署的战略合作协议主要为在物流仓储和互联网支付等领域进行深度合作, 不涉及对合肥百货提供新零售整体解决方案。

定增募资

大康农业: 9月13日晚披露定增预案, 拟向包括厚康实业在内的不超10名特定投资者, 非公开发行不超10.97亿股, 募资不超33亿元, 用于瑞丽市肉牛产业基地、德宏州肉牛生态养殖、冷链物流体系建设项目。预计募投项目达产后, 每年将新增利润约5亿元。厚康实业为公司控股股东全资子公司, 承诺认购不低于此次发行股份数量20%的股份。公司股票14日复牌。

增减持

中色股份: 9月13日晚间公告, 股东万向资源计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过11737.5万股, 即不超过公司总股本比例 5.96%。

建研集团: 9月13日晚披露, 福建隆顺祥投资有限公司9月8日及13日通过[大宗交易](#)及集中竞价交易, 买入公司股份1730.6万股, 占总股本的5%, 触及举牌线。此次增持系隆顺祥认可公司投资价值。

辉隆股份: 9月13日晚公告, 公司控股股东辉隆投资计划6个月内, 择机增持不低于公司总股本1%, 不超过总股本2%的股份, 增持价在12元/股以内。公司最新股价为7.87元/股。

天华院: 9月13日晚间公告, 公司拟以发行股份方式, 向环球香港公司间接收购塑料和橡胶加工机械设备制造商KraussMaffei Group GmbH(克劳斯玛菲集团)100%股权, 并募集配套资金。同时, 公司将以非公开发行方式, 向桂林橡机、益阳橡机、三明化机及华橡自控收购其主要经营性资产及负债, 并募集配套资金。上述交易方的实控人均均为中国化工集团, 为公司实控人, 此次重组构成关联交易。

东华测试: 9月13日晚间公告, 公司控股股东刘士钢及一致行动人罗沔、刘沛尧、王瑞、瞿喆合计持有公司84,453,320股, 占公司总股本比例61.05%, 计划在可减持之日后的6个月内以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份累计不超过6,903,500股, 占公司总股本的4.99%。

露天煤业: 9月13日晚公告, 霍煤集团9月7日至13日期间累计减持公司股份1080万股, 占总股本的0.66%。8月中旬霍煤集团披露拟于12月6日前, 减持不超1634万股, 即不超总股本的1%。至此减持计划完成过半。露天煤业披露重组预案于8月14日复牌后, 股价连续涨停后高位盘整。

航天发展: 9月13日晚间公告, 公告副总经理佟建勋计划在本公告披露之日起15个交易日后的六个月内通过证券交易所集中竞价或者大宗交易等方式减持公司股份合计不超过1420万股, 占公司总股本0.99%。

嘉凯城：9月13日晚间公告，东浙江国大集团有限责任公司计划在减持计划公告之日起15个交易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过1700万股（不超过本公司总股本的0.95%）。

神农基因：9月13日晚间公告，公司股东曹欧劼在9月7日和12日，通过集中竞价交易系统，合计增持公司股份约1261万股，占公司总股本的1.23%，增持后持有公司6.23%的股份。增持是出于对公司发展的信心及对其良好投资价值的预期。

东华测试：9月13日晚公告，公司控股股东刘士钢及一致行动人罗沔、刘沛尧、王瑞、瞿喆计划在6个月内，减持公司股份累计不超过690万股，占公司总股本的4.99%，减持股份来源为公司首次公开发行的股份。

陕西金叶：13日晚间公告，实际控制人、董事局主席袁汉源于8月24日至9月13日期间，增持本公司股份4,473,765股，占公司总股本的1%。截至公告日，袁汉源已合计增持公司股份8,947,600股，占公司总股本的2%。本次增持后，袁汉源持有公司股份8,947,600股，占公司总股本的2%；通过万裕文化持有公司股份74,324,572股，占公司总股本的16.61%。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。