

2017年12月28日

晨会纪要(2017年12月28日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 PPI 回落和去年高基数或是利润回落主因
- 【行业评论】 电子元器件：国内市场显示产业建设稳步推进，蓝思科技布局陶瓷材料
- 【行业评论】 【新能源动态】 2018-2020 年新能源汽车免征车辆购置税政策落地
- 【行业评论】 【汽车行业】 免征新能源汽车购置税快评

财经要闻：

- 1.国务院：环保税法明年1月1日实施，明确环保税为地方收入
- 2.国务院：2017年国内卫星导航产业产值将超2500亿元
- 3.四部委：自2018年至2020年对新能源汽车免征车辆购置税
- 4.发改委：公布2018年人工智能创新发展和数字经济试点重大工程拟支持项目名单
- 5.发改委：补齐管理制度短板 规范企业境外投资
- 6.统计局：前11月全国规模以上工业企业利润增长21.9%
- 7.商务部：与国务院侨务办公室签署合作框架协议
- 8.工信部：试点无线电频率竞争性许可，5G频段分配或引入竞争机制
- 9.工信部：公布2017年消费品工业“三品”战略示范城市名单
- 10.科技部召开《国家生物技术发展战略纲要》编制专家研讨会
- 11.外管局：中国11月货物和服务贸易顺差288亿美元
- 12.能源局：大力化解煤电过剩产能，扎实推进北方地区清洁取暖
- 13.央行：完善绿色债券认证制度，推动绿色债券市场持续健康发展
- 14.央行：发布条码支付规范，非银支付机构提供条码付款服务应取得网络支付业务许可
- 15.民航局：1-11月全行业实现利润692.8亿元，同比增长16.4%
- 16.国家旅游局：预计元旦期间国内旅游收入将达765亿元，同增12.7%
- 17.中钢协：11月重点钢铁企业销售钢材4668.69万吨，比去年同期上升1.98%
- 18.上证指数跌0.92%，报3375.78点
- 19.恒生指数涨0.07%，报29597.66点
- 20.道指涨0.11%，报24774.23点

重点公告：

- 中化国际：实控人中国中化集团公司由全民所有制企业改制为国有独资公司
- 粤水电：中标2017年度河源、云浮等五市垦造水田项目EPC总承包项目，中标价3.99亿元
- 海格通信：全资子公司广东海格怡创科技有限公司为中国移动多个项目中标候选人之一，预计中标合同额总计约7.43亿元
- 亚翔集成：中标“武汉华星光电半导体显示技术有限公司第6代柔性LTPS-AMOLED显示面板生产线项目洁净B包”，中标金额2.33亿元

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	3991.21	-1.54%
上证综指	3275.78	-0.92%
深证综指	1878.80	-0.70%
恒生指数	29597.66	0.07%
中小板指数	7457.46	-1.23%
创业板指数	1745.24	-0.77%
新三板做市指数	985.95	-0.07%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
有色金属(中信)	1.7%	-12.3%	8.0%
汽车(中信)	1.0%	-6.8%	-0.4%
煤炭(中信)	0.9%	-5.7%	19.0%
建材(中信)	0.9%	-1.4%	10.9%
石油石化(中信)	0.7%	2.1%	0.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
非银行金融(中信)	-4.0%	1.7%	19.2%
电子元器件(中信)	-3.9%	-2.2%	16.5%
家电(中信)	-3.3%	10.8%	42.3%
食品饮料(中信)	-3.2%	13.9%	53.2%
通信(中信)	-3.0%	-6.7%	0.2%

天奇股份：成为比亚迪第十一事业部总装长沙工厂生产二线建设项目供应商，项目税前价格 8175 万元

【行业公司评论】

PPI 回落和去年高基数或是利润回落主因

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

事件 2017年12月27日统计局公布了工业企业利润相关数据,1)11月规模以上工业企业利润累计同比增长21.9%,较10月增速下降1.4个百分点,11月同比增速14.9%,较10月下降10.2个百分点;2)11月工业企业利润环比增速5.4%,较10月减少7.1个百分点。

点评:1、工业企业利润累计增速回落或因PPI回落致使工业品出厂价格下降和去年基数较高影响。数据显示,11月规模以上工业企业利润累计同比增长21.9%,较10月增速减少1.4个百分点。一方面,11月企业出厂价格PMI53.8,较10月下降1.4个百分点,主要原材料购进价格PMI59.8,较10月下降3.6个百分点。11月出厂价格PMI和原材料购进价格PMI之差为6.0,10月为8.2,价格差下降明显,企业盈利能力下降。数据显示,11月企业主营业务收入累计同比11.4%,较10月下降1.0个百分点,企业主营业务成本累计同比11.1%,较10月下降0.9个百分点,企业业务收入增速快于业务成本增速,差额0.3,差额较10月减少0.1个百分点,连续三个月扩大后下降,企业盈利能力下降;另一方面,11月利润总额同比14.9%,较10月下降10.2个百分点,环比5.4%,较10月下降7.1个百分点,也不及去年同期的25.7%,显示去年基数较高,在一定程度上影响本月利润同比增速。

2、采矿业、制造业、电力、热力、燃气及水的生产和供应业利润同比增速均回落。11月采矿业利润同比-21.7%,较10月回落33.1个百分点,制造业利润同比-21.0%,较10月下降27.2个百分点,电力、热力、燃气及水的生产和供应业利润同比31.8%,较10月下降21.6个百分点。

11月采矿业利润总额利润累计4434.0亿元,高于10月的4111.6亿元。11月黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、非金属矿采选业和其他采矿业累计同比分别为42.5%、26.1%、4.8%和7.7%,较10月分别下降-13.9%、-15.7%、-1.0%和-28.7个百分点。

10月制造业利润累计同比18.9%,较10月下降1.2个百分点。分行业来看,烟草制品业收窄0.6个百分点,造纸及纸制品业上升3.2个百分点,印刷业和记录媒介的复制上升0.7个百分点,医药制造业上升0.2个百分点,黑色金属冶炼及压延加工业上升17.9个百分点,计算机、通信和其他电子设备制造业上升1.1个百分点,其他22个行业累计同比上月下降。

3、国有企业和私营企业利润累计同比下降,但增速仍快。11月全国国有企业利润总额累计同比23.5%,低于10月的24.6%,增速仍快。11月私营企业工业企业利润总额累计同比为12.7%,较10月下降1.5个百分点。

4、利润下行,产成品周转天数上行,说明企业生产变缓,或与环保限产有关。企业的产成品存货累计同比增速9.0%,与10月持平。10月产成品周转天数为14.3天,较10月上升0.4个百分点,较去年同期上升0.2天,同比1.42%,较10月上升2.84个百分点。11月应收账款平均回收期累计值为39.2天,高于10月的38.0天,较去年同期增加1.3天。

5、展望2018年,利润增速大概率下行但仍有稳定基础。首先,至今年3季度,工业产能利用率为76.8,为2013年以来最高值;其次,至今年11月,工业企业资产负债率为56%,为1998年4月以来最低值,实体去杠杆已经取得一定成效,原材料价格的下降有益于企业的扩张产量;最后,我国居民人均可支配收入持续上升,有利于我国内需稳定,全球经济复苏,有利于我国外需向好。

风险提示:流动性紧张超预期;出口环境不确定性冲击

电子元器件:国内市场显示产业建设稳步推进,蓝思科技布局陶瓷材料

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

南亚科回归PC DRAM,格罗方德持续推进7nm,国内显示产业推进:台湾南亚科近期完成首颗自主研发的20纳米制程8Gb DDR4 DRAM,并通过客户认证后开始出货,重返个PC脑市场,存储器市场再迎供给扩张。格罗方德近期公布了有关其7纳米制程的推进信息,计划尽快启用下一代EUV光刻技术以降低生产成本。国内市场方面,显示产业的建设成为本周的主要动向,武汉开幕的“2017中国智能显示创新大会”上一批重大项目集中签约,总金额超过了130亿元,而CEC在咸阳总投资280亿元的8.6代液晶面板生产线项目或于月底实现首片产品点亮,中国大陆在摆脱“缺芯少屏”的局面上稳健推进。

智能终端蓝思国瓷强强联合再掀陶瓷风潮 蓝思科技称公司全资子公司蓝思国际(香港)与山东国瓷功能材料股份有限公司拟共同投资设立合资公司长沙蓝思国瓷新材料有限公司(暂定名)。国瓷材料是特种陶瓷材料粉体制备厂商,蓝思科技是下游玻璃和陶瓷加工龙头企业,我们认为陶瓷产业上下强强联合有利于推动陶瓷材料在智能终端外观件的应用。陶瓷硬度仅次于蓝宝石,比玻璃耐磨,经过配置的陶瓷材料韧性加强,良好解决易碎问题,还具有对信号无屏蔽的特性,比钢化玻璃更低的介电损耗,体现出更优质的电性能,更加适应未来5G时代。A股中蓝思科技(300433)近期在陶瓷发力有望打开成长新空间,三环集团(300408)作为国内唯一一家实现从粉体、成型、烧结、后道加工到表面处理垂直一体化制造的企业,将持续受益于陶瓷外观件在终端市场的扩张,建议积极关注。

上周电子行业走势回顾:A股中信电子行业指数一级指数上涨0.3%,跑输沪深300指数1.6个百分点,在29个一级行业指数中位列第14位。海外市场方面,香港资讯科技指数和北美市场费城半导体指数相对强势,而台湾资讯科技指

数走势则相对弱势。

投资建议：行业整体我们维持“同步大市-A”评级，集成电路产业政策的驱动仍然是近期市场关注度高的核心因素，并且短期内在功率器件、模拟电路、分立器件等领域内供不应求的局面延续。消费电子行业，包括虚拟现实、智能硬件、可穿戴带来的需求依旧可期，智能手机终端出货量基本符合市场预期。个股方面，半导体产业持续推荐为华天科技（002185）、通富微电（002156）和东软载波（300183）。消费电子相关领域，推荐歌尔股份（002214）以及长盈精密（300115）。

风险提示：消费电子终端产品出货量增长不及预期；半导体产业受到宏观经济影响以及产业整合推进速度不及预期；技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化。

【新能源动态】2018-2020 年新能源汽车免征车辆购置税政策落地

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

12月27日，财政部等四部委发布公告，2018年至2020年，对购置的新能源汽车免征车辆购置税。2017年12月31日之前已列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源汽车，对其免征车辆购置税政策继续有效。

？

我们认为免购置税政策的延续，是对新能源汽车产业持续快速发展的重大利好。与之相对的是自18年开始传统燃油车取消购置税的优惠政策，10%的购置税增加了购买传统燃油车的成本，而新能源车的综合性价比得以提升，有望促使消费者选择购买新能源车。其次，免购置税政策延续也说明了我国对新能源车产业的发展，仍持鼓励扶持的态度，预计扶强扶优将成为未来的政策重点。18年一季度短期或受补贴调整影响，但中长期产业自我调节后高速增长趋势不变。近期补贴政策正式落地后，或有较好的介入机会，建议积极关注资源龙头标的：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。？

【汽车行业】免征新能源汽车购置税快评

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

27日，税务总局、工信部等联合公告：2018年至2020年新能源汽车免征车辆购置税，继续通过《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》实施管理。2017年12月31日之前已列入《目录》的新能源汽车，对其免征车辆购置税政策继续有效。

免征10%购置税，引导消费端向新能源汽车倾斜。12月工信部与税务总局连续公布两批《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》，推出时间及频率好于预期，对年末抢装很有促进意义。明年传统汽车将按10%征收购置税，但新能源汽车依旧免征购置税，20万元的新能源汽车可减免约1.7万元，这将引导消费端向新能源汽车倾斜。

免税与补贴政策并行支持，新能源汽车产业应好于预期。从已发布的15批免征目录来看，纯电动车型占比从86%提升至91%，续航里程从199提升至273公里。技术路线与技术进步具有高确定性：纯电动是大势所趋，电池技术进步快于预期。

在新能源汽车高速增长具有确定性的前景下，坚定看好整车及三电产业链龙头，重点推荐宇通客车、科达利，建议重点关注江淮汽车、国轩高科、科恒股份、英搏尔、华友钴业等。

【财经要闻】

1. 国务院：环保税法明年1月1日实施，明确环保税为地方收入

国务院印发《关于环境保护税收入归属问题的通知》，明确环境保护税为地方收入。《通知》指出，《中华人民共和国环境保护税法》将于2018年1月1日起施行。根据该法规定，在中华人民共和国领域和中华人民共和国管辖的其他海域，直接向环境排放应税污染物的企业事业单位和其他生产经营者为环境保护税的纳税人，应当依法缴纳环境保护税。为促进各地保护和改善环境、增加环境保护投入，国务院决定，环境保护税全都作为地方收入。

2. 国务院：2017年国内卫星导航产业产值将超2500亿元

国务院新闻办公室27日就北斗系统开通五周年有关情况举行新闻发布会，中国卫星导航系统管理办公室主任冉承其介绍，国内卫星导航产业年产值年均增长率超过15%，2016年突破2118亿元，北斗贡献率超过70%，预计2017年超过2500亿元，北斗贡献率可达80%。北斗与互联网、云计算、大数据融合，建成高精度时空信息云服务平台，推出全球首个支持北斗的加速辅助定位系统，服务覆盖200余个国家和地区，用户突破1亿，日服务达2亿次。

3. 四部委：自2018年至2020年对新能源汽车免征车辆购置税

财政部等部委发布公告，自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日对新能源汽车免征车辆购置税。公告称，对免征车辆购置税的新能源汽车，通过发布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》（下称《目录》）实施管理。2017 年 12 月 31 日之前已列入《目录》的新能源汽车，对其免征车辆购置税政策继续有效。

4.发改委：公布 2018 年人工智能创新发展和数字经济试点重大工程拟支持项目名单

27 日，发改委公布 2018 年“互联网+”、人工智能创新发展和数字经济试点重大工程拟支持项目名单，科大讯飞、神思电子、TCL 集团、川大智胜等上市公司旗下项目入选。

5.发改委：补齐管理制度短板 规范企业境外投资

国家发展改革委发布《企业境外投资管理办法》，新办法将于 2018 年 3 月 1 日起施行，届时《境外投资项目核准和备案管理办法》(国家发展和改革委员会令 9 号)同步废止。国家发展改革委有关负责人介绍，一是取消项目信息报告制度。二是取消地方初审、转报环节。按 9 号令规定，地方企业向国家发展改革委申请核准的材料由省级政府发展改革部门提出审核意见后报送，向国家发展改革委申请备案的材料由省级政府发展改革部门报送。三是放宽投资主体履行核准、备案手续的最晚时间要求。

6.统计局：前 11 月全国规模以上工业企业利润增长 21.9%

1 - 11 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 68750.1 亿元，同比增长 21.9%，增速比 1 - 10 月放缓 1.4 个百分点。11 月，规模以上工业企业实现利润总额 7858.2 亿元，同比增长 14.9%，增速比 10 月放缓 10.2 个百分点。

7.商务部：与国务院侨务办公室签署合作框架协议

据商务部网站消息，商务部部长钟山与国务院侨务办公室主任裘援平举行工作会谈，双方将通过加强政策指导沟通，建立协商协调机制，打造服务平台，增强华侨华人回国(来华)创新创业、参与“一带一路”建设等的向心力和凝聚力，提升侨资企业经营发展能力，促进国内外华商企业联系与合作。会谈后，钟山和裘援平共同签署了《商务部与国务院侨务办公室合作框架协议》。

8.工信部：试点无线电频率竞争性许可，5G 频段分配或引入竞争机制

工信部发布消息，新疆维吾尔自治区无线电管理局完成了“关于采用竞争性方式配置 1800MHz 无线接入系统频率专家评审结果的公示”，通过竞争性方式确定了频率使用单位，标志着我国采用竞争性方式开展频率许可试点工作首获成功。除新疆以外，安徽、河南等省无线电管理机构也陆续发布了关于采用竞争性方式开展频率许可试点的公告，进一步推动试点工作的开展。

9.工信部：公布 2017 年消费品工业“三品”战略示范城市名单

工信部网站消息，为贯彻落实《国务院办公厅关于开展消费品工业“三品”专项行动营造良好市场环境的若干意见》(国办发〔2016〕40 号)，经各地申报、专家评审、现场核查和网上公示等环节，确定 2017 年消费品工业“三品”战略示范城市名单。

10.科技部召开《国家生物技术发展战略纲要》编制专家研讨会

科技部党组成员、副部长徐南平分别主持召开《国家生物技术发展战略纲要》战略专家和中青年专家研讨会。会议强调科技部高度重视《纲要》编制工作，要坚持国际视野，将生物技术作为建设世界科技强国的必争领域予以重点发展加强前瞻战略研究，广泛收集基础资料，切实做好《纲要》的编制工作。

11.外管局：中国 11 月货物和服务贸易顺差 288 亿美元

国家外汇管理局公布 11 月我国国际货物和服务贸易数据：2017 年 11 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 15541 亿元人民币，支出 13632 亿元人民币，顺差 1908 亿元人民币。其中，货物贸易收入 14292 亿元人民币，支出 11175 亿元人民币，顺差 3117 亿元人民币；服务贸易收入 1249 亿元人民币，支出 2457 亿元人民币，逆差 1208 亿元人民币。

12.能源局：大力化解煤电过剩产能，扎实推进北方地区清洁取暖

2018 年能源工作要进一步推动“四个革命、一个合作”向纵深发展，为经济社会持续健康发展提供有力保障。一要聚焦突出矛盾和问题，切实提升油气保障和能源安全生产水平；二要聚焦绿色发展，着力解决清洁能源消纳问题；三要大力化解煤电过剩产能；四要聚焦核

心技术攻关和成果转化应用，大力推进重大技术装备攻关；五要进一步深化电力体制改革、油气体制改革、“放管服”改革，进一步强化能源监管和依法治理；六要扎实推进北方地区清洁取暖；七要进一步做好统筹谋划，全方位提升能源国际合作水平。

13.央行：完善绿色债券认证制度，推动绿色债券市场持续健康发展

人民银行与证监会联合发布《绿色债券评估认证行为指引（暂行）》。《指引》强调，评估认证机构应具备一定资质条件，按照“诚实守信、客观公正和勤勉尽责原则”开展业务。明确对绿色债券评估认证机构实施自律管理，通过建立评估认证业务质量的监督检查、交叉检查制度，对评估认证机构的处分处罚机制，防范评估认证机构提交虚假资料等违反职业道德行为以及评估认证报告存在严重疏漏等情况。

14.央行：发布条码支付规范，非银支付机构提供条码付款服务应当取得网络支付业务许可

据央行消息，银行、支付机构开展条码支付业务涉及跨行交易时，应当通过人民银行跨行清算系统或者具备合法资质的清算机构处理；自2018年4月1日起实施。

15.民航局：1-11月全行业实现利润692.8亿元，同比增长16.4%

据民航局消息，民航业1-11月份全行业实现利润692.8亿元，同比增长16.4%。全年共完成固定资产投资825亿元，同比增长5.5%。全年航班平均正常率71%，其中11月航班正常率达84.59%，为102个月以来新高。

16.国家旅游局：预计元旦期间国内旅游收入将达765亿元，同增12.7%

据国家旅游局，元旦期间，预计全国接待国内游客将达到1.35亿人次，同比增长12.5%；实现国内旅游收入将达到765亿元，同比增长12.7%。

17.中钢协：11月重点钢铁企业销售钢材4668.69万吨，比去年同期上升1.98%

1-11月全国累计销售钢材53314.34万吨，累计比去年同期上升3.24%。11月末，重点钢铁企业钢材库存量1300.52万吨，比去年同期上升2.88%，比年初增加5.55万吨，上升0.43%。

18.上证指数跌0.92%，报3375.78点

上证指数报3275.78点，下跌0.92%，成交额1982.65亿。深证成指报10911.21点，下跌1%，成交额2117.77亿。创业板指报1745.24点，下跌0.77%，成交额543.14亿。两市合计成交4100.42亿。从盘面上看，煤炭、新能源车等板块涨幅居前。

19.恒生指数涨0.07%，报29597.66点

恒生指数涨0.07%，报29597.66点。国企指数跌0.30%，报11617.75点。沪股通净流入7.98亿元，当日余额122.02亿元。深股通净流入1.3亿元，当日余额128.7亿元。

20.道指涨0.11%，报24774.23点

标普500指数12月27日（周三）收盘上涨2.12点，涨幅0.08%，报2682.62点；纳斯达克指数12月27日（周三）收盘上涨3.09点，涨幅0.04%，报6938.34点；道琼斯指数12月27日（周三）收盘上涨28.00点，涨幅0.11%，报24774.23点。

【重点公告】

【传媒】

科达股份：公司拟以自有资金2000万元人民币投资设立全资子公司科达智阅，自有资金1000万元人民币投资设立全资子公司科达车途

【电气设备】

鼎汉技术：全资控股公司动车空调取得采购供应商资质证书

汉缆股份：重大经营合同中标公告

杭电股份：拟向全体股东每10股派发现金红利0.50元

【电子】

歌尔股份：注销全资子公司日本 GNMC

锦富技术：与华夏幸福子公司签订智能家居产品销售合同

锦富技术：签订《入区协议书》及《合作协议》暨投资建设奥英光电新型显示器件及背光模组研发与生产项目

阳光照明：中标 1737 万元对外援助项目

【房地产】

阳光城：子公司竞得土地项目

华发股份：中标武汉临江兴城房地产开发有限公司 80%股权并签订《产权交易合同》

华夏幸福：中标湖北省武汉市青山北湖生态新城环保产业小镇 PPP 项目

中珠医疗：全资子公司获国家科技重大专项课题立项并收到专项项目资金

【纺织服装】

搜于特：投资建设时尚产业供应链基地

嘉欣丝绸：收到首期拆迁补偿款 6345 万元

【公用事业】

巴安水务：曹县一环水系综合改造 PPP 项目预成交，项目总投资额约 12.8 亿元

易世达：转让全资子公司厦门易世达新能源有限公司 45%股权

吉电股份：公司按 20%持股比例出资 800 万元增资沈阳远达环保

长春燃气：长春市财政局拨付老旧管网改造工程贴息

豫能控股：投资建设桐柏尖山峰风电项目

豫能控股：投资设立若干风电项目公司

盛运环保：控股子公司签署昌吉市生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议

【化工】

雅本化学：以现金增资并收购安阳艾尔旺新能源环境有限公司 51%股权

当升科技：公司决定使用自有资金 1,000 万元参与增资北京匠芯电池科技

红宝丽：控股子公司醇胺化学公司年产 5 万吨醇胺系列产品技改项目试生产成功

百合花：公司拟向内蒙新材追加投资 2,000 万元

新开源：子公司对外投资 16 家公司

双环科技：煤气化工段恢复生产

【机械设备】

拓斯达：设立全资子公司及拟与东莞市沙田镇人民政府签署投资协议书

拓斯达：2 亿元增资全资子公司江苏拓斯达

科达洁能：参股公司拟筹划碳酸锂扩产计划

天沃科技：公司控股子公司红旗船厂与军方某单位签订了一批某型装备订购合同，合同总金额 25,480 万元

恒立液压：转让德国 WACO 公司 51%股权

美亚光电：使用超募资金投建新产能项目

天奇股份：中标比亚迪第十一事业部总装长沙工厂生产二线建设项目，初步议价为人民币 8,175 万元

【计算机】

易华录：预中标准海数据湖项目，计划总投资约 398048.32 万元

天夏智慧：公司与印度尼西亚公司 PT.WIKA REALTY 签署了《共同建设智慧城市整体合作约定合同》

云赛智联：控股股东仪电电子集团将持有的 28.03%公司股份无偿划转至仪电集团，云赛信息将持有的 6.5%公司股份无偿划转至仪电集团；仪电集团持股 34.53%，为直接控股股东

飞利信：预计 2017 年度净利 4 亿元-5 亿元，同比增长 17.62%-47.02%

【建筑】

雅百特：全资子公司山东雅百特收到“郑州奥体中心金属屋面工程”项目招标单位发来的《中标通知书》，中标价 7502 万元

东方园林：收到单县东舜河生态修复及综合整治(B 段)PPP 项目中标通知书

永福股份：联合体中标某海上风电勘查设计项目，联合体中标金额约 2.4 亿元人民币

天域生态：全资子公司联合体中标桐梓县娄山关景区升级改造工程一标段（EPC）项目，项目投标价 1.09 亿元

天域生态：中标济宁经济开发区新河公园、润河公园、三韩河景观工程 PPP 项目，工程 A 部分工程量清单报价 1.04 亿元

*ST 弘高：公司与赛德华盛按照“平等自愿、互惠互利、市场运作、共同发展”的原则，就特色小镇规划、设计、投资、建设和运营达成全面战略合作事宜

安徽水利：公司收到三个 PPP 项目中标通知书，项目总投资 55.23 亿元

美尚生态：预中标陈巴尔虎旗中国草原产业集聚区项目 EPC 总承包项目，项目投资额 7.51 亿元

普邦股份：全资子公司中标现代生态农牧业产业园大型沼气工程（EPC）项目，中标报价 9692 万元

普邦股份：全资子公司中标北海市污泥集中处置中心工程项目，中标金额 7666.7 万元

亚翔集成：公司中标第 6 代柔性 LTPS-AMOLED 显示面板生产线项目-洁净 B 包，中标金额 2.33 亿元

【交通运输】

白云机场：签订二号航站区餐饮(集成包四)项目经营合作协议

赣粤高速：共计收到 2.25 亿元财政支持款

【农林牧渔】

唐人神：转让参股子公司曙光农牧 24%股权

唐人神：收购辽宁爱琴农业科技股份有限公司 62%股权

【商业贸易】

中央商场：与日本国株式会社罗森签订区域使用许可合同

【休闲服务】

腾邦国际：参与投资设立产业并购基金

【医药生物】

天坛生物：拟购买标的资产获批设置两个单采血浆站

长生生物：公司与长春华普签署战略合作框架协议

爱尔眼科：投资 HealthKonnnect Medical and Health Technology Management Company Limited，认缴出资额为 2000 万美元

爱尔眼科：收购 Asia Medicare HongKong Limited 剩余 20%股权

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