

2017年12月29日

# 晨会纪要(2017年12月29日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【行业评论】 起重运输设备：自动化码头硬件和软件并重，发展势头喜人
- 【行业评论】 医药：过去正去，未来已来
- 【行业评论】 环保：强监管时期，工业环保启航，生态治理进阶
- 【行业评论】 电子元器件：2018年投资策略：坚持价值为先，兼顾题材成长

## 财经要闻：

- 1.全国财政工作会议：加快财税制度改革，健全财政体制，深化税制改革
- 2.中央农村工作会议：2018年农业供给侧改革仍会是农业工作的核心内容
- 3.中宣部等八部门：严格规范网络游戏市场管理
- 4.财政部等四部委：境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税
- 5.发改委、国家能源局：2020年生物质热电联产装机容量目标超过1200万千瓦
- 6.财政部：严禁以政府投资基金、PPP、政府购买服务等名义变相举债
- 7.商务部：预计2017年我国的外贸进出口将再次突破4万亿美元
- 8.商务部：正在会同有关部门扎实有序地推进《境外投资法条例》的制订工作
- 9.环保部：2018年将研究制定《生态保护红线管理暂行办法》
- 10.住建部：为适应城市分化的现实，应赋予地方政府更大的房地产税调节权限
- 11.外管局：9月末我国全口径外债余额为111498亿元人民币
- 12.财政部：11月全国发行地方政府债券4541亿元
- 13.央行：目前银行体系流动性总量处于较高水平
- 14.银监会：进一步扩大银行业对外开放，最大限度减少行政许可事项
- 15.外管局：前三季度经常账户顺差7453亿元，资本和金融账户顺差3625亿元
- 16.人社部：五项社保基金收支规模持续扩大，累计结余7.4万亿元
- 17.住建部：11月低全国住房公积金缴存总额12.3万亿元，缴存余额5.1万亿元
- 18.上证指数报3296.38点，涨0.63%
- 19.恒生指数报29863.71点，涨0.9%
- 20.道指收报24837.51点，涨0.26%

## 重点公告：

- 科大智能：终止发行股份及支付现金购买资产
- 雪莱特：发行股份及支付现金购买资产事项获得证监会审核通过
- 天域生态：中标PPP项目合同，项目总投资约55087万元
- 顺威股份：终止筹划重大资产重组
- 泸州老窖：参股公司华西证券IPO获中国证监会审核通过
- 仰帆控股：控股子公司上海奥柏拟于近期停产

## 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	4018.90	0.69%
上证综指	3296.39	0.63%
深证综指	1887.34	0.45%
恒生指数	29863.71	0.90%
中小板指数	7494.51	0.50%
创业板指数	1745.02	-0.01%
新三板做市指数	986.84	0.09%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
有色金属(中信)	4.7%	-9.7%	11.7%
煤炭(中信)	2.0%	-3.9%	20.4%
汽车(中信)	1.2%	-7.3%	-0.0%
房地产(中信)	0.9%	-1.2%	-0.2%
食品饮料(中信)	0.7%	17.1%	58.1%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	-3.3%	-2.8%	17.2%
通信(中信)	-2.8%	-8.0%	0.3%
非银行金融(中信)	-2.6%	1.3%	20.2%
家电(中信)	-2.4%	11.0%	44.4%
计算机(中信)	-2.4%	-10.9%	-19.7%

**【行业公司评论】****起重运输设备：自动化码头硬件和软件并重，发展势头喜人**

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

**投资要点**

事件：12月10日，上海洋山深水港四期自动化码头开港试生产，12月20日，振华重工与印度 Adani 集团签订印度第一个自动化码头，合同除了8台岸桥、24台轨道吊的自动化设备，还包含了设备管理系统（ECS）、码头管理系统（TOS）、码头闸口系统（GOS）以及冷藏箱区管理系统（RMS）等所有码头运营相关子系统。

港口设备从单机硬件发展到系统集成的自动化系统，硬件和软件并重，龙头公司引领行业前行：伴随全球航运业的回暖和发展，实现码头智能化已成行业发展的新趋势，符合我们之前多篇报告中的判断，行业从GPS技术、双小车、双40英尺等以提高单机作业效率的港机设备，发展到搭载人工智能、大数据等信息化技术运用的自动化码头、远程操控技术，通过整个作业系统的智能化来提高作业效率成为新方向，行业龙头公司振华重工有望向码头提供设备管理系统（ECS）、码头管理系统（TOS）、码头闸口系统（GOS）等运营子系统，向产业链深度融合发展，继续引领行业前行。

自动化码头发展势头喜人，TERMINEXUS 备件服务平台有望带来业务新增量：目前，国内已有3个自动化码头项目建成，国外阿布扎比自动化项目也已落地，此次印度自动化码头落地，将给更多发展中国家提供了码头运营弯道超车的机会，未来预计将有更多新建码头选择自动化设备。振华重工 TERMINEXUS 平台发布后将为公司整合各类资源的新平台，给码头客户带来全新的体验——低价、快捷、零库存、专业化的服务。根据公司测算每年全球市场容量可达20亿美元，目前公司市场占比还在个位数，借助 TERMINEXUS 平台，未来有望形成新的增量市场。

投资建议：继续维持我们在6月份2篇深度报告《行业筑底,创新前行》和《集装箱起重机——筑起海上丝绸之路》中对行业的展望和公司的判断，受益于全球经济和航运业的复苏发展，建造新一代的智慧港口，实现码头智能化已成行业发展的新趋势，对于行业我们继续给予“领先大市-A”的评级，看好行业龙头振华重工的发展前景，运营资产质量显著提高，安全边际已大幅提升，维持“买入-A”评级，目标价6.63元。

风险提示：全球经济和航运业复苏不及预期；智能码头建设需求的不及预期；产业链平台整合推进不及预期。

**医药：过去正去，未来已来**

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

**投资要点**

行业数据回暖，二级市场表现平淡：2017年1-10月我国医药制造业营业收入和净利润分别同比上升13.10%和18.20%。我国医药制造业在2015年经历了一年的个位数增长低谷时期后，2016年营收增速逐渐重回两位数，2017年医药制造业增速进一步好转。且上市医药企业的收入增速和盈利增速均好于行业平均，显示出产能背景下的龙头效应。医药板块持续表现平淡，2017年年初至2017年12月15日，SW医药生物指数上涨2.82%，跑输沪深300约17.45个百分点。

医改不断深入，产业链上下延伸：新医改至今已有八年的时间，逐渐进入改革深水区，在医保控费的大背景下，各大重磅文件密集发布，去伪存真成为医改新阶段的主题。随着医改的持续深入，我国的医药产业链也发生着深刻的变革，过去的医药产业链主要包括疾病诊断和疾病治疗两个环节，而现在已经转变为疾病预防、疾病诊断、疾病治疗和愈后监控4个阶段，每个阶段都涉及特定的医药子行业，医药产业链不断进行上下延伸。我们详细梳理了一个产业链的各个环节，寻找在政策驱动下确定收益的各大板块。

预防端：消费升级下防患于未然成共识：（1）疫苗板块在经历2016年的行业变革之后，已经完成了一票制的改革，是目前去产能最彻底的行业，也是未来政策利空影响最小的行业之一。随着今年整个板块业绩的明显触底反弹，市场对该板块的关注度也不断提高。我们认为，随着未来各大重磅产品的逐渐上市，行业驱动因素充足，行业整体高增长可期。（2）国家不断出台政策鼓励民营资本进入医疗领域，相比综合性医药，专科医疗机构是民营资本相对容易进入的市场，而不受公立医院重视的体检行业是民营资本最为青睐的市场。专业体检机构的高服务意识、医检分离属性、市场处运行机制以及连锁化经营体系，未来将是体检行业的重要参与者。同时，体检行业具有很强的平台属性，横向和纵向扩张能力强，内容升级下盈利能力不断提高，行业龙头美年健康拥有独家赛道，地位难以撼动，建议积极关注。（3）自基因测序技术诞生以后，测序的成本呈现“超摩尔定律”下降，再加上测序技术的不断发展，基因测序的应用领域迅速扩大，大致可分为临床应用和非临床应用两大类，其中临床领域的应用目前发展较快。目前临床转化最成熟的项目是无创产前检测，而胚胎植入前检测将成为下一个爆点。随着测序成本的平民化，肿瘤易感基因筛查的渗透率有望迅速提升。我们认为国内测序公司主要参与行业的中游和下游，在技术上的壁垒并不高，行业壁垒更多地来自于先发优势、规模、渠道和品牌，因此进入行业较早、提前布局行业无人区、体量大、品牌效应强的企业将占据较大优势。

诊断端：“高效”、“准确”、“便捷”始终是发展方向：（1）分级诊疗加速推进，IVD有望首先受益。在众多IVD厂商中，拥有核心技术能力以及强大的渠道整合能力的厂商，有望成为行业“长跑冠军”。同时产业升级的背景下，第三方检测中心、集中采购等新模式涌现，值得关注。（2）液态活检是目前临床上最领先的肿瘤早期无创诊断技术，与传

统的肿瘤组织活检相比,液态活检可在肿瘤未成形、CT 等检测手段无法成像时即对肿瘤进行确认,再结合基因测序技术,实现肿瘤的早期筛查;同时,液态活检还具有非侵入性、取材简便、无滞后性、检测结果重复性好等优势。因此,液态活检是未来临床上肿瘤早期检测的发展方向。在肿瘤液态活检领域,国内目前还没有正式的产品上市,我们建议关注研发实力强、项目启动较早、进展较快的公司。

治疗端:读政策,看品种,判赛道:治疗端产业链进一步细分为医药研发、医药生产、医药流通和终端使用 4 个阶段。由于近年医改政策的影响,疾病治疗环节受到的冲击最大,行业正在发生巨大变革,将重新洗牌。(1)研发端,新政的导向和目标是鼓励新药研发、提高仿制药质量、扶持中药发展,创新能力强、研发管线丰富的药企首先受益。(2)生产端,严抓生产质量,制造业集中度不断提升。(3)商业端,两票制推进下,医药商业的整合不断深入,强者恒强的属性进一步加强。药房端,随着取消药品加成以及降低药占比等多项政策的落地,处方外流趋势更加明显,各大药房龙头积极承接外流的处方,院边店、DPT 药房优势明显。(4)使用端,从多个环节协同发力,以期解决“医生喊穷,病人喊贵”的现状,缓解医患矛盾。限制辅助用药和中药注射剂的使用,加强注射剂的监管等措施陆续出台,进一步促进合理用药;同时,通过医保目录动态调整、按病种付费等方式的改革,完善医保支付方式。此外,“医药代表备案制”逐步落地,规范药品的营销推广。

我们的选择:建议积极关注业绩率先释放的疫苗龙头企业智飞生物(300122.SZ),研发能力雄厚、在研重磅产品丰富的沃森生物(300142.SZ);体验行业龙头美年健康(002044.SZ)、眼科龙头爱尔眼科(300015.SZ);核药细分行业稀缺标的东诚药业(002675.SZ);零售药房股益丰药房(603939.SH)。

风险提示:政策实施进度与成效不达预期,行业增速不达预期,行业性事件风险。

### 环保:强监管时期,工业环保启航,生态治理进阶

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

#### 投资要点

环保进入强监管时期,环保压力有效传导可期:十八大以来生态环保顶层设计趋于完善,战略高度节节提升,细分领域政策规划向目标细化、可操作性增强的方向发展。同时,环保领域改革不断深化,一方面,省以下环保机构垂改试点、跨地区环保机构试点、河长制等改革措施逐步落地,旨在明确责任主体,解决“九龙治水”问题;另一方面,包括排污许可、环保税、环保督察、按日计罚在内的环境管理机制加速完善,监管路径愈加清晰,下一阶段环保压力有望得到有效传导。

2018 年环保或将迎来戴维斯双击:1.估值角度,目前环保板块处于历史低位,继十九大之后的 2017 年中央经济工作会议进一步将污染防治纳入三大攻坚战之一,基于政策延续性和前期改革铺路,我们认为环保领域投资机会将持续,板块估值有望提升。2.业绩角度,细分领域景气度提升有望落实至企业:①首推确定性较高的工业环保:一方面,去产能及环保压力挤出工业治理需求,另一方面,2016 年以来工业企业经历去产能,17 年开始红利开始出现,工业企业经营情况好转,环保支付能力提升,同时第三方治理的积极推进有利于工业污染治理方市场份额、盈利能力的提升。②治理主体明确、投资空间大,生态治理有望进阶:提升城市发展质量,海绵城市建设正当时,“十三五”期间海绵城市建设投资约 1 万亿以上,将带动水环境治理、园林绿化需求提升;农村生态治理领域,农业节水作为节水、增效、治污的重要途径,将先行受益。③监管加强趋势下,环境监测设备更新、运维服务需求提升:2015 年以来环境监测行业向监测事权上收、监管力度加严、监测机构市场化的方向发展,环境质量监测点设备、运营服务有望由监测总站或省级环保部门统一规划采购,监测龙头有望受益;环境监测数据造假入刑等因素加强对监测设施的监管力度,设备更新需求提升。

投资建议:大气治理领域,首推清新环境,建议关注龙净环保;工业危废领域,首推东江环保,建议关注金圆股份;工业废水领域,建议关注万邦达、上海洗霸。生态治理领域首推智慧生态平台京蓝科技。环境监测领域,建议积极关注聚光科技。

风险提示:政策不及预期、竞争加剧、项目进度不及预期

### 电子元器件:2018 年投资策略:坚持价值为先,兼顾题材成长

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

#### 投资要点

价值投资将是贯穿 2018 年的主旋律:通过对于 2017 年市场走势的回顾我们发现大市值白马股在全年走出强劲走势的背后,是白马股相对于中小市值个股在业绩层面的优异表现,价值投资成为市场的主旋律。展望 2018 年,我们认为市场投资趋势与风险偏好将会延续 2017 年的整个主旋律,因此我们建议的投资策略总体是“坚持价值投资、兼顾成长题材”,在个股选择方面优先考虑估值水平较低的个股,然后结合所属于子行业发展中由产品技术创新带来的成长性预期。

消费电子立足估值,兼顾创新:消费电子行业 2018 年的投资机会我们认为主要来自以下 3 个方面:1)首先,智能移动终端市场已经进入了存量竞争的时代,在终端产品方面的同质化日趋明显,因此存量创新在新功能上存在投资价值,我们看好由 iPhone X 带来的人脸识别和无线充电产业链;2)其次,新的消费电子产品形态日趋丰富,各大终端厂商也纷纷进入,在新品渗透过程中相关产业链也具备投资价值,我们看好智能音箱和 VR/AR 产业链;3)最后,市场由于不

确定性而对于外观件市场采取了较为悲观的回避策略,使得相关板块的估值出现了显著的下降,从供求关系的分析看,我们认为金属结构件和陶瓷外观件存在投资价值。

半导体紧跟产业趋势,兼顾市场题材:全球半导体行业无论从供给端还是需求端的数据处于景气的上行周期中,未来在大数据和物联网需求的驱动下,以人工智能为代表的产品成为重要的发展方向。中国在实现“芯片国产化”的目标过程中,产业投资成为近期市场热点,预期中的国家产业投资基金二期,以及随之带来的地方政府持续投入,对于产业驱动保持着积极正面的作用。因此,我们认为国内的封测行业通过并购整合以及内生性研发产能扩张具备了全球竞争力,集成电路设计作为国产化的核心,其中估值较低的个股具备良好投资机会,而在产业基地建设的热潮下,系统集成及设备厂商具备行业利好预期。

投资建议:在具体投资标的的选择方面,我们坚持“估值优先,兼顾成长”的整体策略。智能手机创新我们主要推荐欧菲科技(002456),建议关注水晶光电(002273),立讯精密(002475)、顺络电子(002138)、安洁科技(002635),消费电子创新我们主要推荐歌尔股份(002241),建议关注立讯精密(002475),外观件我们主要推荐科森科技(603626),建议关注三环集团(300408)、蓝思科技(300433)、长盈精密(300115)等。半导体封测我们重点推荐通富微电(002156),建议关注长电科技(600584)、华天科技(002185),国产化需求重点推荐东软载波(300183),建议关注至纯科技(603690)、全志科技(300458)、中颖电子(300327)、富瀚微(300613)、捷捷微电(300623)等。

风险提示:宏观经济的不确定性是影响消费电子和半导体产业的主要风险;消费电子终端创新渗透率和产能存在不确定性;市场竞争激烈带来价格波动风险;半导体产业短期库存周期影响短期产业供需关系;大规模的资本开支存在供需失衡的风险;国内企业国产替代竞争策略短期有影响公司业绩的风险。

## 【财经要闻】

### 1.全国财政工作会议:加快财税制度改革,健全财政体制,深化税制改革

全国财政工作会议研究部署2018年财政工作,要求加快财税制度改革,健全财政体制,深化税制改革;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、政府和社会资本合作(PPP)、政府购买服务等名义变相举债。财政部部长肖捷在会议上表示,今年全年为企业减负将超过1万亿元。

### 2.中央农村工作会议:2018年农业供给侧改革仍会是农业工作的核心内容

12月28日,中国召开中央农村工作会议。明年农业供给侧改革仍会是农业工作的核心内容。而明年农村土地制度改革将进入收尾阶段,农村集体产权制度改革试点也将继续扩围,相关内容将成为关注重点。

### 3.中宣部等八部门:严格规范网络游戏市场管理

中宣部等八部门联合印发《关于严格规范网络游戏市场管理的意见》。各相关部门将开展全面排查,重点排查用户数量多、社会影响大的网络游戏产品,对价值导向严重偏差、含有暴力色情等法律法规禁止内容的,坚决予以查处。

### 4.财政部等四部委:境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税

财政部等四部委联合印发《关于境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税政策问题的通知》。对境外投资者从中国境内居民企业分配的利润,直接投资于鼓励类投资项目,实行递延纳税政策,暂不征收预提所得税。

### 5.发改委、国家能源局:2020年生物质热电联产装机容量目标超过1200万千瓦

发改委、国家能源局联合印发意见,到2020年,我国生物质热电联产装机容量目标超过1200万千瓦,生物质成型燃料年利用量约3000万吨。

### 6.财政部:严禁以政府投资基金、PPP、政府购买服务等名义变相举债

财政部表示,支持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、政府和社会资本合作(PPP)、政府购买服务等名义变相举债。

### 7.商务部:预计2017年我国的外贸进出口将再次突破4万亿美元

商务部表示,今年前11个月,我国外贸进出口达25.14万亿元人民币,同比增长15.6%。预计今年我国的外贸进出口将再次突破4万亿美元。

**8.商务部：正在会同有关部门扎实有序地推进《境外投资法条例》的制订工作**

商务部表示，目前在前期工作的基础上，商务部正在会同有关部门扎实有序地推进《境外投资法条例》的制订工作，争取推动《条例》早日出台。

**9.环保部：2018年将研究制定《生态保护红线管理暂行办法》**

环保部表示，委托中国工程院对《大气污染防治行动计划》实施情况进行终期评估；明确打赢蓝天保卫战的时间表和路线图；2018年将研究制定《生态保护红线管理暂行办法》。

**10.住建部：为适应城市分化的现实，应赋予地方政府更大的房地产税调节权限**

住建部表示，为抑制炒房行为，就应增大反复交易的成本，设立按持有时间、住房套数实行差别化的交易环节税负；为盘活存量抑制投资，就应整合优化房地产税收体系，增加住房保有环节税负；为适应城市分化的现实，就应赋予地方政府更大的房地产税调节权限。

**11.外管局：9月末我国全口径外债余额为111498亿元人民币**

外管局表示，截至2017年9月末，我国全口径外债余额为111498亿元人民币。外管局：三季度我国外债规模平稳增长；未来，我国将围绕健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，不断完善跨境融资宏观审慎管理，密切关注外债变动情况。

**12.财政部：11月全国发行地方政府债券4541亿元**

财政部表示，11月全国发行地方政府债券4541亿元，其中一般债券2157亿元，专项债券2384亿元；按用途划分，新增债券1231亿元，置换债券3310亿元。

**13.央行：目前银行体系流动性总量处于较高水平**

央行称目前银行体系流动性总量处于较高水平，连续第五日暂停公开市场操作，单日净回笼300亿。Shibor延续多数上涨，但是隔夜品种涨幅收窄，1个月Shibor涨0.20bp报4.9320%，为连续第22个交易日上涨，续创2015年4月2日来新高。国债逆回购收盘利率维持高位，GC001利率一度触及24%。

**14.银监会：进一步扩大银行业对外开放，最大限度减少行政许可事项**

银监会发布《中国银监会关于修改〈中国银监会外资银行行政许可事项实施办法〉的决定（征求意见稿）》。修改的主要内容包括进一步扩大银行业对外开放，最大限度减少行政许可事项，简化行政许可程序，以及进一步统一中外资银行市场准入标准。

**15.外管局：前三季度经常账户顺差7453亿元，资本和金融账户顺差3625亿元**

外管局表示，前三季度，我国经常账户顺差7453亿元，资本和金融账户顺差3625亿元，其中，非储备性质的金融账户顺差7612亿元，储备资产增加3980亿元。预计未来我国国际收支将继续呈现基本平衡的格局。

**16.人社部：五项社保基金收支规模持续扩大，累计结余7.4万亿元**

人社部表示，五年来，城镇新增就业累计超过6500万人，高校毕业生总体就业率均在90%以上；社保卡持卡人数超过10.7亿人，五项社保基金收支规模持续扩大，累计结余7.4万亿元。

**17.住建部：11月底全国住房公积金缴存总额12.3万亿元，缴存余额5.1万亿元**

住建部表示，11月，全国缴存住房公积金1619亿元，提取住房公积金1184亿元，发放个人住房贷款901亿元。截至11月底，全国住房公积金缴存总额12.3万亿元，提取总额7.2万亿元，缴存余额5.1万亿元。

**18.上证指数报3296.38点，涨0.63%**

上证指数报3296.38点，上涨0.63%，成交额2080.2亿。深证成指报10974.01点，上涨0.58%，成交额2162.91亿。创业板指报1745.02点，下跌0.01%，成交额540.06亿。两市合计成交4243.11亿。从盘面上看，有色金属、钢铁等板块涨幅居前。

**19.恒生指数报 29863.71 点，涨 0.9%**

恒生指数涨 0.9%，报 29863.71 点。国企指数涨 0.57%，报 11683.99 点。沪股通净流入 15.92 亿元，当日余额 114.08 亿元。深股通净流入 14.64 亿元，当日余额 115.36 亿元。

**20.道指收报 24837.51 点，涨 0.26%**

美国三大股指全线收涨，道指创今年第 71 个收盘新高。道指收涨 0.26%，报 24837.51 点。纳指收涨 0.16%，报 6950.16 点。标普 500 指数收涨 0.18%，报 2687.54 点。

**【重点公告】**

**【采掘】**

永泰能源：所属丹阳华海电力有限公司燃机热电联产项目获得核准

靖远煤电：能化集团在收购后间接获得公司 3.92% 股权，合计持有 50.34% 股权

**【传媒】**

**【电气设备】**

\*ST 佳电：使用募集资金 9880 万元向全资子公司佳电公司增资用于建设变更后募投项目

金智科技：控股子公司金智信息中标“新疆维吾尔自治区儿童医院病房楼智能化工程项目，中标金额 1073.53 万元

科大智能：终止发行股份及支付现金购买资产

**【电子】**

东旭光电：收购控股股东参股子公司芜湖装备 5% 股权

雪莱特：发行股份及支付现金购买资产事项获得证监会审核通过

飞乐音响：中标“智慧岑巩”PPP 项目，项目估算总投资 200,429.37 万元

**【房地产】**

阳光城：与国民信托签署《可续期债权投资协议》，金额不超过 30 亿元

中天金融：签订中天城投 100% 股权出售《框架协议的补充协议》

天地源：以 6.222 亿元投资咸阳市西部电子工业组团 X02-（3）-7-2 号地块

**【纺织服装】**

美盛文化：控股股东拟非公开发行可交换公司债券获得深交所无异议函

美欣达：中标 PPP 项目，项目总投资约 9530.09 万元

**【公用事业】**

启迪桑德：中标 PPP 项目，初步工程总投资概算为 17,766.81 万元

湖北能源：高管终止股份减持计划

长江电力：签订《2017 年度溪洛渡右岸电站购售电合同》

盛运环保：对外合作投资设立控股子公司用于落实与地方政府签署的 PPP 协议

**【国防军工】**

航新科技：参与投资的股权投资基金对外投资苏船动力

北斗星通：终止控股子公司北斗星通信息装备有限公司股权激励计划

**【化工】**

江南化工：发行股份购买资产并募集配套资金事项获得证监会审核通过

华锦股份：收购辽宁华锦化工工程有限责任公司全部股权

达志科技：收购广州市海科顺表面处理有限公司 52% 股权并增资

兰太实业：投资建设 1 万吨/年三氯异氰尿酸提质增效产业升级及 1.5 万吨/年氰尿酸环保节能循环利用技术改造项目

**【机械设备】**

ST 常林：控股子公司获批组建南京市工程研究中心

**【计算机】**

达实智能：在深圳市大鹏新区投资设立全资子公司深圳达实智慧医疗有限公司

蓝盾股份：与福建省数字福建云计算运营有限公司签订合作框架协议

**【家用电器】**

顺威股份：终止筹划重大资产重组

**【建筑装饰】**

凯盛科技：投资建设炫彩曲面手机盖板生产线和 ITO 导电膜玻璃生产线

天域生态：中标 PPP 项目合同，项目总投资约 55087 万元

**【交通运输】**

上港集团：公开摘牌受让上海星外滩开发建设有限公司 50% 股权

四川成渝：签署成品油买卖协议，2018 年交易总金额不超过 15 亿元

华贸物流：与扬子江航空货运控股有限责任公司签署战略合作框架协议

**【农林牧渔】**

大康农业：本次非公开发行股票募集资金总额不超过 33 亿元

**【汽车】**

腾龙股份：向浙江力驰雷奥环保科技有限公司增资 1512 万元

**【轻工制造】**

飞亚达 A：与天虹商场股份有限公司签订 2018-2020 年日常关联交易预计框架合同

岳阳林纸：子公司诚通凯胜生态中标梅山保税港区企业服务平台 PPP 项目

**【商业贸易】**

汇鸿集团：参股公司弘业期货 IPO 申请获得中国证监会受理

**【食品饮料】**

泸州老窖：参股公司华西证券 IPO 获中国证监会审核通过

**【医药生物】**

九典制药：对全资子公司普道医药进行增资 1800 万元

益佰制药：胃蛋白酶颗粒药品抽检不合格

凯莱英：全资子公司拟投资建设绿色制药关键技术产业化项目一期工程

启迪古汉：全资子公司启迪古汉集团衡阳中药有限公司获得药品 GMP 证书

海正药业：德谷胰岛素、德谷胰岛素注射液获得临床批件

陇神戎发：公司产品获得俄罗斯联邦国家注册证书

**【有色金属】**

刚泰控股：与嘉兴广翰签署合作意向书

沃尔核材：参与设立合伙企业深圳市富佳沃尔科技企业（有限合伙）

**【综合】**

弘业股份：参股公司弘业期货 IPO 申请获得中国证监会受理

仰帆控股：控股子公司上海奥柏拟于近期停产

## 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