

2018年01月08日

晨会纪要(2018年01月08日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 证监会表态正积极研究“三类股东”问题
- 【行业评论】 医药：环保政策持续发酵，小规模原料药企业或将逐步离场
- 【行业评论】 传媒：元旦档票房创新高，广电总局加大管理力度
- 【公司评论】 【科恒股份】 3000 万元投资锂电池材料上游产业
- 【公司评论】 益丰药房（603939.SH）公告点评
- 【行业评论】 关于对广电总局加大管理和处罚力度的点评

财经要闻：

- 1、中办、国办：印发关于推进城市安全发展意见
- 2、十二部委：进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级
- 3、发改委：确立人工智能产业化方向
- 4、发改委：到 2020 年智能汽车新车占比达到 50%
- 5、工信部：加快实施动力电池回收利用管理暂行办法
- 6、工信部：着力在打造安全产业技术创新先导区
- 7、国土部：罗布泊再次探获超大型钾盐矿
- 8、统计局：12 月下旬全国动力煤、无烟煤价格上涨
- 9、统计局：最终核实 2016 年 GDP 比上年增长 6.7%
- 10、民航局：进一步放宽市场调节价航线的范围
- 11、林业局：力争 2018 年完成造林 1 亿亩以上
- 12、林业局：鼓励各地开展生态区位商品林赎买等改革
- 13、外管局：去年 12 月外汇储备 3.14 万亿美元，连升 11 个月
- 14、央行：支持企业使用人民币跨境结算
- 15、山东：制定低碳发展工作方案，电力钢铁化工等面临“降碳”大考
- 16、新疆：2018 年投资 4500 亿元加速重点基础设施建设
- 17、2017 年中国快递行业进入包裹分发 1 天 1 亿时代
- 18、上证指数报 3391.75 点，上涨 0.18%
- 19、恒生指数报 30814.64 点，上涨 0.25%
- 20、道指报 25295.87 点，上涨 0.88%

重点公告：

- 利亚德：2017 年预盈 11 亿元-12.4 亿元，同比增长 65%-85%
- 东尼电子：2017 年预计净利润同比增加 157.63%-189.16%
- 康隆达：2017 年预盈 7900 万元至 8800 万元，同比减少 6%至 16%
- 泰尔股份：向下修正年报业绩预告，预计 2017 年净利同比下降 0%-50%
- 浦发银行：2017 年实现净利润 542.4 亿元，同比增长 2.15%
- 东睦股份：2017 年预计净利润同比增 60%-80%

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	4138.75	0.24%
上证综指	3391.75	0.18%
深证综指	1941.80	0.04%
恒生指数	30814.64	0.25%
中小板指数	7715.80	-0.66%
创业板指数	1801.42	0.38%
新三板做市指数	986.28	0.04%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
石油石化(中信)	9.3%	11.6%	5.3%
房地产(中信)	7.7%	7.7%	7.8%
建材(中信)	7.3%	5.8%	18.5%
家电(中信)	4.4%	16.3%	48.1%
食品饮料(中信)	4.0%	20.6%	57.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
汽车(中信)	0.5%	-6.1%	-1.5%
传媒(中信)	0.7%	-7.5%	-21.5%
电子元器件(中信)	1.0%	-0.4%	18.2%
电力设备(中信)	1.2%	-3.9%	-8.6%
通信(中信)	1.3%	-6.1%	1.9%

【行业公司评论】

证监会表态正积极研究“三类股东”问题

盖斌赫 021-20377177 gaibinhe@huajinsec.cn

投资要点：

12月IPO事件回顾

12月29日，证监会对一系列十二届全国人大五次会议的建议作出答复，其中针对部分新三板挂牌公司存在“三类股东”的问题，证监会表示并未在IPO申请及受理阶段设置差别性政策，已有多家存在“三类股东”的拟上市企业提交IPO申请并获受理。同时，鉴于“三类股东”作为拟上市企业股东涉及发行人股权清晰等发行条件及相关信息披露要求，目前，证监会正积极研究“三类股东”作为拟上市企业股东的适格性问题。

证监会表示，对贫困地区符合条件的IPO申请企业实行“即报即审、审过即发”的优先审核政策，但是审核标准不降低、环节不减少、程序不压缩；同时对贫困地区企业采取现场检查措施，对贫困地区企业财务信息披露质量进行检查，确保贫困地区上市企业的质量。相比之下，证监会对股东人数不超过200人的公司挂牌新三板豁免核准，新三板挂牌企业已逾万家，创新层挂牌企业已逾千家。因此，新三板挂牌企业直接转板或开通IPO绿色通道的制度设计，需统筹考虑市场公平与监管秩序，审慎研究推进。

12月IPO审核情况

12月发审会审核企业32家，主板19家，创业板13家；其中有18家审核通过，过会率56.25%，被否率34.38%，过会率较11月略有提升。截止12月31日，今年以来证监会已审核498家公司的首发申请，其中85家被否，否决率为17.07%，而2016年全年共计18家企业IPO被否，否决率为6.64%。

根据12月反馈情况来看，从接受材料到证监会出具反馈意见均值为723.14天，中位数为518天，12月份被出具反馈意见的公司中，江苏德纳化学股份有限公司所用时间最短为70天。

12月新三板公司IPO变动情况

12月新增36家新三板公司公告接受IPO辅导，截至12月底共有611家新三板公司公告接受IPO辅导。截至12月底，处于IPO辅导期公司的16年净利润的均值为4802.60万元，中位数为3459.22万元，其中做市公司整体法市盈率为21.31（参考16年净利润）；正在审核中的公司的16年净利润的均值为7038.67万元，中位数为4698.18万元，整体水平净利润略高于IPO辅导期的公司。

12月份过会的企业中，有5家新三板公司，分别为新产业、淳中科技、奥飞数据、科顺防水、福达合金。截至十二月底，2017年以来共有26家新三板企业成功过会。

凯雪冷链中止审查的原因是公司保荐机构中原证券被证监会立案调查；曙光电缆披露原因为由于保荐机构的原因证监会中止对公司审查。

风险提示：IPO发审速度放缓或暂停风险；主板及创业板公司估值中枢下移；系统性风险

医药：环保政策持续发酵，小规模原料药企业或将逐步离场

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点

行业重点新闻：（1）1月1日晚间，据央视《焦点访谈》报道，受环境、土地等因素的制约，化学原料药制造企业要全部退出北京。据报道，2017年是实现京津冀协同发展近期目标的节点之年，截至2017年11月，北京疏解一般制造业企业651家，整治“散乱污”企业6194家，其中包括部分化学原料药企业。（2）1月4日，诺华（Novartis）公司宣布Kisqali（ribociclib）获得了FDA颁发的突破性疗法认定，用于与他莫昔芬（tamoxifen）或芳香酶抑制剂联合，治疗绝经前期和围绝经期的激素受体阳性，人类表皮生长因子受体2阴性（HR+/HER2-）的晚期或转移性乳腺癌女性患者。

重点公告点评：（1）安科生物CAR-T项目挺进第一梯队：公司参股公司博生吉安科细胞技术有限公司提交的CAR-T疗法“靶向CD19自体嵌合抗原受体T细胞输注剂”临床试验申请于2017年12月28日获得国家食品药品监督管理总局受理。CAR-T是代表肿瘤治疗最新发展趋势的新型免疫疗法，是将靶向识别肿瘤抗原的单链抗体基因以及激活T细胞活性和促进T细胞生存的信号分子，通过基因修饰的策略表达在患者的外周T淋巴细胞上，从而将患者的T淋巴细胞改造成为特异性杀伤肿瘤的药物。在国际和国内的相关临床试验中，已表现出对特定肿瘤类型良好的临床疗效。博生吉安科本次被受理的CAR-T药品，是靶向CD19分子的针对B细胞急性淋巴细胞白血病（B-ALL）的疗法。博生吉安科目前已经建立了符合GMP要求的超过2000平米的CAR-T细胞生产车间和完善的质量控制体系及质量控制设施与设备，满足CAR-T细胞产品的临床试验要求。国内目前在研的CAR-T项目非常多，但受到政策的限制，近期CAR-T项目才被允许正式开始临床试验。在博生吉安科之前，已有南京传奇、恒润达生、银河生物、科济生物等若干家公司的CAR-T项目被批准进行临床试验或临床试验受理，但在时间上与博生吉安科相差并不大。本次博生吉安科CAR-T项目的受理，意味

着公司在试验进度上已经进入国内第一梯队，有望取得先发优势。（2）恒瑞医药 SHR0302 专利海外许可，坚定国际化路线：公司与美国 Arcutis 公司在美国达成协议，恒瑞将具有自主知识产权的用于治疗免疫系统疾病的 JAK1 抑制剂（代号“SHR0302”）项目有偿许可给美国 Arcutis 公司。JAK-STAT 信号通路是免疫和造血功能均不可或缺的，多种不同的致炎因子激活此细胞内信号通路引起炎症反应。SHR0302 为公司自主研发且具有自主知识产权的 JAK1 小分子抑制剂，具有高选择性、高效和延长血浆半衰期的特点，也获得了更大的治疗窗口。SHR0302 在国内已完成了 I 期临床试验，目前处于临床 II 期阶段。Arcutis 公司于 2016 年成立，主要从事医疗性皮肤外用产品的研发和销售。公司将 SHR0302 项目有偿许可给 Arcutis 公司，Arcutis 公司将获得在美国、欧盟和日本的独家临床开发、注册和市场销售的权利。Arcutis 公司被许可进行研发和销售的 SHR0302 剂型范围为用于皮肤疾病治疗的局部外用制剂。恒瑞最多可获得共 2.23 亿美元的首付款和里程碑款，外加销售提成。该项专利许可有助于拓宽 SHR0302 的适应症，上市后将为皮肤病患者提供更好的治疗手段，也将进一步提升公司创新品牌和海外业绩。

重点公司点评：（1）亚宝药业：营销改革初见成效，业绩反转符合预期；（2）润达医疗：渠道整合卓有成效，产品布局日渐丰富；（3）智飞生物：自产代理齐放量，疫苗龙头打开高成长空间。

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌 2.56%、2.74%、2.68%、2.78%和 2.13%。医药生物板块涨 1.44%，其中子板块化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌 1.79%、1.98%、0.68%、1.20%、2.28%、1.72%和 0.87%。

风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

传媒：元旦档票房创新高，广电总局加大管理力度

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

投资要点

行业上周行情：上周，申万传媒行业上涨 0.76%，跑输大盘（2.68%）1.92 个百分点，跑赢创业板（0.38%）0.38 个百分点。其中，文化传媒子版块上涨 1.27%，互联网传媒子版块上涨 0.78%，营销传播子版块下跌-0.30%。

公司层面，上周传媒公司上涨前五位的是生意宝、吉比特、长城影视、联创互联、拓维信息。下跌前五位的是众应互联、蓝色光标、皖新传媒、慈文传媒、巴士在线。

本周重点行业新闻：1）腾讯音乐 2018 年净利润将达 31 亿，拟年内于美上市；2）《最好的我们》制作方小糖人传媒完成 A+轮融资，估值达 10 亿；3）元旦档电影票房创历史新高“小城青年”成消费增长点；4）和韩寒、冯唐合作的果麦融资接近 3 亿，还是做影视；5）广电总局加大管理和处罚力度：被批节目全网禁播；6）2017 年第四季度 Steam 销售额约 42 亿元，排名前 30 新游七成有中文；7）华硕将投资 1600 万美元在大陆设立游戏公司，主要关注电竞市场；8）《Pokemon Go》与网易合作即将登陆中国市场，“哈利波特”游戏将于 2018 年下半年发布；9）腾讯秒删《绝地求生》国服回归方案 老玩家可免费游戏

重点公司公告：【东方明珠】与联通签订《战略合作协议》；【盛天网络】对外投资设立霍尔果斯盛天成数字传媒有限公司；【巨人网络】放弃控股子公司旺金金融优先认缴出资权暨旺金金融变更业绩承诺补偿方式；【乐视网】关于公司对控股子公司增资暨关联交易的公告；【龙韵股份】2017 年年度业绩预增公告；【骅威文化】签署重大协议

投资建议：我们在 11 月底开始全面看多传媒，针对行业三条核心逻辑如下：（1）长期看需求端，用户迭代驱动的虚拟消费升级空间巨大，基于轻度用户的十亿级市场规模有望出现；（2）中期看供给端，技术革新引领的头部集中在传媒各子版块平台中均有体现；（3）短期看政策端，我们重申传媒行业的意识形态价值，坚定推荐符合社会主义核心价值观的板块与行业。基于以上逻辑，我们 2018 年坚定看好两条主线：“巨无霸”和“小确幸”。巨无霸指内容、平台均具有寡头垄断特征、营收超过 100 亿的巨无霸公司，代表公司腾讯控股、网易、分众传媒；小确幸指在细分领域拥有内容优势、不与巨无霸产生完全竞争、且拥有小而美的平台，与自身内容形成闭环、子领域营收增速低于行业增速、PEG 低于 2 的公司，代表公司奥飞娱乐、完美世界、三七互娱、光线传媒等。（4）传媒行业估值 36 倍，目前关注持续提升，我们继续看好传媒行业的表现，A 股推荐影视院线推荐平台和渠道能力强的公司，光线传媒（制作发行能力双强），奥飞娱乐（动漫龙头对标迪士尼），完美世界（新剧开花有望今年底到明年确认收入）。建议关注慈文传媒（股东增持大剧频发 18 年业绩无虞），新华龙（旗下吉翔影坊作品频出，股东增持），广告营销板块推荐分众传媒。

风险提示：1）影视、游戏等内容表现不及预期；2）行业整体下行风险；3）政策风险

【科恒股份】3000 万元投资锂电池材料上游产业

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

1 月 6 日，公司公告以自有资金 3,000 万元通过投资宁波源纵实现对天津市茂联的投资。宁波源纵是合纵科技公司设立的合伙企业，已持有天津茂联 50.25% 的股权。天津茂联目前主要有阴极铜、精致氯化钴及电解镍等产品，未来拟开发粗制氢氧化钴、精制硫酸钴、精制硫酸镍、三元前驱体等产品。

天津茂联关联方在赞比亚拥有约 1500 万吨的渣堆钴铜矿资源，渣堆矿位于铜带省的基特韦市区，具备良好的开采冶炼条件，天津茂联计划于 19 年初完成冶炼厂建设并投产。

天津茂联在天津南港规划了材料前驱体工厂，一期达产后具备年产 4,800 金吨钴产品，21,600 金吨铜产品、8,400 金吨镍产品能力；二期具备年产 8,000 金吨钴产品，25,000 金吨铜产品、14,000 金吨镍产品能力。

科恒股份拥有江门和英德基地 800 吨/月正极材料产能（三元：600 吨/月），英德二期规划 5000 吨/年的动力三元和约 3000 吨/年的高电压钴酸锂，两种材料均对钴原材料的需求较大。本次投资可促进公司与天津茂联的业务合作，有利于公司正极材料产业的发展，保障了公司正极材料原材料的供应稳定，建议积极关注科恒股份、合纵科技。

益丰药房（603939.SH）公告点评

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

益丰药房（603939.SH）发布公告，收购浏阳天顺大药房、无锡九州医药和江西新天顺大药房等连锁药店，并购总金额达 2.44 亿元，收购药店门店数目为 244 家，其中后两家 2017 年营收均超过亿元。公司本次收购的药房均是在当地的龙头优势连锁品牌，地处商业地段很好，客流量较大。同时，公司也表示，将以本次收购的 244 家门店替代 2015 年定增募集项目中的“连锁药店建设项目（3 年新建 1000 家）”，截至 2017 年 11 月，公司已完成新开设门店 392 家，还剩余开店数量 608 家，本次以收购的方式更有利于公司门店开拓的速度的提升，同时也可以利用原有门店在当地的优势进一步开拓新市场，缩短经营周期。

同时，公司还发布公告，为满足门店规模不断扩张的需求，在南昌高新技术产业开发区建设“江西益丰药房产业园”，打造公司在江西全省的物流、总部办公及培训中心，项目总投资 3.5 亿元，分两期建设。这是公司继大本营湖南后在江西打造的全国第二个自有物流中心，我们认为公司未来为进一步深入布局江西市场，降低物流成本，提高物流配送效率。

总体而言，我们认为，在取消药品加成和降低药占比的大趋势下，零售药房承接处方的逻辑短期不会改变，但在现有的医疗体系没有发生根本性布局的情况下，这将是一个长期的过程，因此目前阶段，整个零售药房板块处于跑马圈地的时期，加速完成布局的龙头企业将在未来的竞争中赢得优势，建议重点关注药房龙头企业益丰药房（603939.SH）。

关于对广电总局加大管理和处罚力度的点评

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

事件：

近日，国家新闻广电总局发布了《进一步加强广播电视节目备案管理和违规处理的通知》（以下简称《通知》）。《通知》明确指出，广播电视开办国际新闻节目、军事节目须提前一个月备案；电视上星综合频道播出歌唱选拔、晚会、引进境外模式节目和在黄金时段播出综艺娱乐、真人秀访谈脱口秀、婚恋交友、才艺竞秀、情感故事、游戏竞技类节目均须提前两个月，向省级新闻出版广电总局备案。

在处罚方面，《通知》显示，凡被总局发现问题、受到总局《收听收看日报》点名批评、或被总局以其他形式批评的节目，依据有关条款予以处理。受到总局整改、警告、停播处理的节目，一律不得复播、重播或变相播出。包括不得通过各种形式转移到互联网新媒体上播出。

点评：

1、此事件表面是中国有嘻哈艺人 PGONE 的歌词问题的进一步发酵，实质上是国家对于舆论阵地的收口。习近平同志曾强调，网络空间是亿万民众共同的精神家园。网络空间天朗气清、生态良好，符合人民利益。网络空间乌烟瘴气、生态恶化，不符合人民利益。

2、我们重申传媒行业的意识形态价值，十九大以来政府出台坚定文化自信路线斐然，坚定推荐符合社会主义核心价值观的子版块与公司。建议关注快乐购（声临其境口碑与票房双爆）、奥飞娱乐（动漫龙头贩卖梦想，对标迪士尼）新华龙（旗下吉翔影坊作品频出，股东增持）

【财经要闻】

1、中办、国办：印发关于推进城市安全发展意见

中办、国办印发《关于推进城市安全发展的意见》，提出要坚持生命至上、安全第一，坚持立足长效、依法治理，坚持系统建设、过程管控，坚持统筹推进、综合施策。到 2020 年，城市安全发展取得明显进展，建成一批与全面建成小康社会目标相适应的安全发展示范城市；在深入推进示范创建的基础上，到 2035 年，城市安全发展体系更加完善，安全文明程度显著提升，建成与基本实现社会主义现代化相适应的安全发展城市。

2、十二部委：进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级

1月5日,国家发改委、国家能源局等12部委发文进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级,支持有条件的煤炭企业之间实施兼并重组,支持发展煤电联营,支持煤炭与煤化工企业兼并重组;到2020年底,争取在全国形成若干个具有较强国际竞争力的亿吨级特大型煤炭企业集团,发展和培育一批现代化煤炭企业集团。

3、发改委：确立人工智能产业化方向

为贯彻落实“十三五”规划《纲要》,加快推进“互联网+”行动、人工智能发展规划、数字经济发展等重大部署,本次重大工程则围绕新一代人工智能发展规划,在2017年国家发改委重大工程的基础上进一步形成了更详细的任务落实的系统安排,全面推进规划和重大科技项目启动实施。此次国家发改委首次明确了人工智能产业化的六个方向,分别是智能芯片、深度学习开源平台、人脸识别、语音识别、智能无人系统、智能机器人。云从科技、禾赛科技、寒武纪、大疆、华为等国内优秀企业入选此次重大工程名单。

4、发改委：到2020年智能汽车新车占比达到50%

2018年1月5日,国家发改委公布《智能汽车创新发展战略》(征求意见稿),提出到2020年,中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、路网设施、法规标准、产品监管和信息安全体系框架基本形成。智能汽车新车占比达到50%,智能道路交通系统建设取得积极进展,大城市、高速公路的车用无线通信网络(LTE-V2X)覆盖率达到90%,北斗高精度时空服务实现全覆盖。

5、工信部：加快实施动力电池回收利用管理暂行办法

1月5日,工信部透露,中国汽车动力电池产业联盟回收利用分会在京成立。联盟会议强调,联盟要发挥好平台作用,服务好企业,加强行业自律,带动全行业持续健康发展。工业和信息化部将加快实施新能源汽车动力电池回收利用管理暂行办法,推进标准体系建设,建设新能源汽车国家监测与动力电池回收利用溯源综合管理平台,开展试点示范,积极探索技术经济性强、资源环境友好的多元化回收利用市场模式。

6、工信部：着力在打造安全产业技术创新先导区

工信部称,工信部、安监总局、江苏省人民政府在北京签署《关于推进安全产业加快发展的共建合作协议》。根据协议内容,三方将协调组织要素资源共同推动安全产业快速发展,发掘区域经济增长新动能,着力在打造安全产业技术创新先导区、推进相关标准体系建设、创新投融资服务模式、建立和完善区域协作体系、组织开展先进安全装备示范应用、研究完善相关配套政策等方面加强合作,力争将江苏省建设成为全国先进安全装备制造基地,为我国安全产业发展发挥示范引领作用。

7、国土部：罗布泊再次探获超大型钾盐矿

国土部下属中国地质调查局矿产资源研究所消息称,由该所负责实施的新疆罗布泊钾盐科探深井LDK02孔打出高产富钾卤水,初步预测罗北地区深部钾资源总量为2.5亿吨,达超大型规模,相当于在深部又有一个潜在的罗布泊钾盐矿。

8、统计局：12月下旬全国动力煤、无烟煤价格上涨

国家统计局数据显示12月下旬全国煤炭价稳中有涨,动力煤、无烟煤价格上涨。其中,无烟煤(2号洗中块)价格1175元/吨,较上期上涨12.55元/吨,涨幅为1.1%。普通混煤(4500大卡)价格480元/吨,较上期上涨4.4元/吨,涨幅为0.9%。山西大混(5000大卡)价格为542.1元/吨,较上期上涨2.1元/吨,涨幅为0.4%。山西优混(5500大卡)价格为580元/吨,较上期上涨4.4元/吨,涨幅为0.8%。大同混煤(5800大卡)价格为615元/吨,较上期上涨4.4元/吨,涨幅为0.7%。焦煤(1/3焦煤)价格为1150元/吨,与上期持平。

9、统计局：最终核实2016年GDP比上年增长6.7%

统计局数据显示,经最终核实,2016年,GDP现价总量为743585亿元,比初步核算数减少了542亿元;按不变价格计算,比上年增长6.7%,与初步核算数一致。其中,第一产业最终核实GDP为63673亿元,占比8.6%,增长3.3%;第二产业最终核实GDP为296548亿元,占比39.8%,增长6.3%;第三产业最终核实GDP为383365亿元,占比51.6%,增长7.7%。

10、民航局：进一步放宽市场调节价航线的范围

国家发改委、民航局 5 日发布《关于进一步推进民航国内航空旅客运输价格改革有关问题的通知》，这次价格放开的力度非常大，涉及了京沪广等热门商务航线。新文件进一步放宽了市场调节价航线的范围，规定 5 家以上（含 5 家）航空运输企业参与运营的国内航线可以由航空公司每航季选择一定数量的航线调价公布票价。此次在春运前更多热门航线全价票价格调整的放开，航空公司的单位收益有望提高。

11、林业局：力争 2018 年完成造林 1 亿亩以上

林业局称，2018 年，国家林业局将启动大规模国土绿化行动，大力推进森林城市、森林城市群、森林公园建设，并为此设定了一个年度小目标，力争 2018 年完成造林 1 亿亩以上，其中人工造林 5000 万亩，森林抚育 1.2 亿亩。

12、林业局：鼓励各地开展生态区位商品林赎买等改革

国家林业局表示，当前林业改革总体相对滞后，产权模式结构单一，社会资本难以进入，今年将继续抓好集体林业改革试验示范，鼓励各地开展重点生态区位商品林赎买等改革，重点处理好经营权问题。截至目前，全国确权集体林地面积 27.05 亿亩，明晰产权、承包到户的任务基本完成，集体林权抵押贷款余额从 300 亿元增加到 818 亿元。国家林业局局长张建龙坦言，林业改革取得了一定成效，但总体相对滞后，产权模式结构单一，社会资本难以进入，林业的活力和动力都不足。

13、外管局：去年 12 月外汇储备 3.14 万亿美元，连升 11 个月

外管局数据显示，中国去年 12 月外汇储备 3.14 万亿美元，前值 3.1193 万亿美元，连升 11 个月；12 月末官方储备资产中黄金储备 764.7 亿美元（5924 万盎司），11 月末为 758 亿美元（5924 万盎司）。有关负责人称，2017 年 12 月，我国跨境资金流动和境内外主体交易行为进一步趋于稳定和平衡。国际金融市场总体小幅波动，主要非美元货币汇率上涨和资产价格上升，推动外汇储备规模出现上升。在全球经济持续回暖带来外需增长、金融市场进一步对外开放、市场预期不断改善的背景下，未来我国国际收支和外汇储备规模将保持平衡稳定。

14、央行：支持企业使用人民币跨境结算

央行发布《进一步改善人民币跨境业务政策促进贸易投资便利化通知》，要求进一步改善人民币跨境业务政策，促进贸易投资便利化。凡依法可以使用外汇结算的跨境交易，企业都可以使用人民币结算。银行可为个人办理其他经常项目人民币跨境结算业务。开展碳排放权交易人民币跨境结算业务。便利境外投资者以人民币进行直接投资，便利企业境外募集人民币资金汇入境内使用，确保境外投资者利润所得依法自由汇出。

15、山东：制定低碳发展工作方案，电力钢铁化工等面临“降碳”大考

工业大省山东制定低碳发展工作方案，提出到 2020 年单位地区生产总值二氧化碳排放比 2015 年下降 20.5%，二氧化碳排放 2027 年左右达到峰值。电力、钢铁、化工等行业将面临“降碳”大考。同时，山东将建立完善省市两级常态化的温室气体排放清单编制体系，完善温室气体排放计量和监测体系，推动重点排放单位健全能源消费和温室气体排放台账记录。在制度上完善基础统计核算体系，令降低碳排放能有数可查、有据可依。

16、新疆：2018 年投资 4500 亿元加速重点基础设施建设

新华网报道，新疆 2018 年将完成重点基础设施投资 4500 亿元以上，加速公路、铁路、机场、水利和能源等项目建设。在完善立体交通体系方面，2018 年新疆将扎实推进库尔勒—格尔木铁路，推动和田—若羌铁路开工建设；加快推进 G0711 乌鲁木齐至尉犁、G7 梧桐大泉至木垒、G30 小草湖至乌鲁木齐等一批高速公路项目建设。

17、2017 年中国快递行业进入包裹分发 1 天 1 亿时代

2017 年中国的快递行业再创新纪录，快递包裹分发进入 1 天 1 亿时代，全球快递网络铺设加速，中国商品行销欧美，绿色包裹使用量明显增加。以历年双十一为例，物流订单从 2013 年的 1.52 亿增长至 8.12 亿，总共翻了 5.3 倍，成为国民经济的一大亮点。菜鸟网络称，从城市来看，购买力最强的是上海、北京、广州、深圳、杭州；从年龄上来看，五零后虽然大部分都已经年过花甲，但他们的包裹量占到总量 1.03%，超过 00 后。另外的数据可以显示出，80 后、90 后已经是购买的绝对主力，占到了近四成和三成多。

18、上证指数报 3391.75 点，上涨 0.18%

上证指数报 3391.75 点，上涨 0.18%，成交额 2481.88 亿。深证成指报 11342.85 点，上涨 0.01%，成交额 2508.49 亿。创业板指报 1801.42 点，上涨 0.38%，成交额 554.57 亿。两市合计成交 4990.37 亿。从盘面上看，房地产、贵金属等板块涨幅居前。

19、恒生指数报 30814.64 点，上涨 0.25%

恒生指数涨 0.25%，报 30814.64 点。国企指数涨 0.07%，报 12211.63 点。沪股通净流入 10.38 亿元，当日余额 119.62 亿元。深股通净流入 15.68 亿元，当日余额 114.32 亿元。

20、道指报 25295.87 点，上涨 0.88%

标普 500 指数收涨 19.15 点，涨幅 0.70%，报 2743.14 点。道琼斯工业平均指数收涨 220.74 点，涨幅 0.88%，报 25295.87 点。纳斯达克综合指数收涨 58.64 点，涨幅 0.83%，报 7136.56 点。美国三大股指连续三天齐创收盘纪录新高，逊于预期的非农就业报告并未冲击到投资者热情。

【重点公告】

【采掘】

开滦股份：全资子公司唐山中浩化工的聚甲醛项目于近日正式投入生产

【传媒】

华谊兄弟：《前任 3》上映 8 天票房破 8 亿元，《芳华》上映 22 天，累计票房已超过 13 亿元

文投控股：大股东文投集团和二股东耀莱文化拟增持 3 亿元至 10 亿元，增持金额合计 6 亿元至 20 亿元

北纬科技：终止投资设立产业并购基金

【电气设备】

神州数码：拟以 46.5 亿元收购启行教育 100% 股权

三变科技：确认筹划重大资产重组，股票继续停牌

国电南自：控股股东改制

协鑫集成：披露第一期股票期权与限制性股票激励计划(草案)

【电子】

利亚德：2017 年预盈 11 亿元-12.4 亿元，同比增长 65%-85%

东尼电子：2017 年预计净利润同比增加 157.63%-189.16%

汇冠股份：披露第一期员工持股计划(草案)

广东骏亚：拟投资 19 亿元在珠海设立电路板、ODM、EMS 子公司

华映科技：披露 2017 年 12 月营业收入简报

【房地产】

苏州高新：子公司持有两块土地拟分别以 2.476 亿元、1.266 亿元收储，预计将增加上市公司净利约 1.8 亿元

银亿股份：拟将沈阳银亿房产 50% 股权以 4.04 亿元转让给辽宁碧桂园

同达创业：2017 年预计净利与上年同期减少 7000 万元，同比减少 87%

世联行：收购四川世联行兴业房地产顾问有限公司剩余 24.5% 股权

中珠医疗：子公司签署肿瘤放疗中心合作协议

【纺织服装】

康隆达：2017 年预盈 7900 万元至 8800 万元，同比减少 6%至 16%

鹿港文化：股东吴毅增持公司 4370.34 万股，持股达总股本 5%

维科精华：转让子公司宁波甬大纺织有限公司股权

【钢铁】

酒钢宏兴：子公司收到法院执行裁定书，冻结、扣划 1.99 亿元财产

【公用事业】

博世科：联合体签署宣恩县污水处理 PPP 合同，新建投资额 3.5 亿元

国祜环保：预中标安徽亳州排水设施 PPP 项目，总投资 13.35 亿元

先河环保：2017 年预盈 1.843 亿元-2 亿元，同比增长 75%-90%

中闽能源:披露 2017 年度发电量完成情况

【国防军工】

航天通信：2017 年四季度累计收到各类政府补助资金 5896 万元

【化工】

井神股份：拟以 22.02 亿元收购苏盐连锁 100%股权和南通盐业 51%股权，公司将整合食盐销售资源后自主从事食盐产品的生产及销售

湘潭电化：拟筹划非公开发行股票事项，1 月 8 日起停牌

蓝帆医疗：披露修订后的重组草案，股票 1 月 8 日复牌

杭州高新：2017 年利润分配拟 10 转 9 派 1.5 元

氯碱化工：2017 年预盈 9.5 亿元-10 亿元，将扭亏为盈

新安股份:出资 954 万元受让农飞客股东 14.67%股权

新开源:本次重大资产重组方案可能存在重大调整

杭州高新:披露 2017 年度利润分配及资本公积金转增股本预案

【机械设备】

东方精工：与北汽集团、宁德时代、北大先行签下战略合作框架协议

台海核电：拟与台海集团签重大合同，金额不超过 36.5 亿元

华菱星马:披露 2017 年 12 月份产销快报

泰尔股份：向下修正年报业绩预告，预计 2017 年净利同比下降 0%-50%

杰瑞股份:披露“奋斗者 3 号”员工持股计划(草案)

普丽盛:投资 1200 万元联合设立普丽盛博雅，从事酒类生产线等业务

【计算机】

科大讯飞：拟出资 1000 万元参与设立阿尔法基金

汉王科技:披露 2018 年员工持股计划(草案)

榕基软件:披露第三期员工持股计划(草案)

【家用电器】

德奥通航：拟收购深圳市科比特航空科技 100%股权

开能环保：披露修订后的重组草案，股票 1 月 8 日复牌

【建筑材料】

海螺水泥：2017 年预计净利润同比增长 70%-90%

兔宝宝:收购控股子公司德升木业剩余 25%股权

【建筑装饰】

中毅达：因信息披露违法违规，被证监会警告，并罚款 50 万元

普邦股份：员工持股计划已购买公司股票 1565.7 万股

中国铁建：联合体中标伊犁塔城 S343 等公路 PPP 项目，金额 39.7 亿元

重庆建工:投资 2000 万元拟设立重庆建筑产业技术研究院

【交通运输】

白云机场:披露 2017 年 12 月生产经营数据

【农林牧渔】

正邦科技：2017 年销售收入 55.13 亿元，同比增长 65.63%

牧原股份:披露 2017 年 12 月份生猪销售简报

西部牧业:披露公司自产生鲜乳销售情况

正邦科技:披露 2017 年 12 月份生猪销售情况简报

【汽车】

斯太尔：众诚泰业拟协议受让总股本 25.1%的股份，或致控制权变更

云内动力：股东贾跃峰及一致行动人增持 15 万股，并计划继续增持

日上集团：联合体中标超视界广州钢结构部分，金额 2.75 亿元

东风汽车：披露 2017 年 12 月份产销数据快报

*ST 嘉陵：披露 2017 年 12 月产销快报

江淮汽车：披露 2017 年 12 月产销快报

曙光股份：披露 2017 年 12 月产销数据快报

【轻工制造】

帝王洁具：投资 1 亿元设立佛山帝王卫浴

【通信】

吴通控股：子公司 1266.69 万元款项被乐视公司拖欠

【医药生物】

钱江生化：1 月 6 日起赤霉素生产线停产检修，预计影响利润 580 万元

益丰药房：子公司收购江西天顺大药房医药连锁 60% 股权

广誉远：控股子公司获得白酒生产许可

贵州百灵：与广西中医药大学附属瑞康医院签订技术开发合同

乐普医疗：投资澳洲 Viralytics 公司、参与投资设立乐普生物

【银行】

浦发银行：2017 年实现净利润 542.4 亿元，同比增长 2.15%

【有色金属】

东睦股份：2017 年预计净利润同比增 60%-80%

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