

2018年01月11日

# 晨会纪要(2018年01月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 新涨价因素上行，CPI 同比上升、PPI 同比回落
- 【公司评论】 恒瑞医药(600276)：BTK 抑制剂授权 TG Therapeutics，“走出去”战略加速推进
- 【公司评论】 分众传媒(002027)：业绩预告向上修正 媒体龙头继续稳健
- 【公司评论】 【高能环境 ( 603588.SH )】2017 年业绩低于预期，看好长期增长潜力

## 财经要闻：

- 1.国务院：把保护和修复长江生态环境摆在压倒性位置，推动长江经济带高质量发展
- 2.国务院：批复山东新旧动能转换综合试验区建设总体方案
- 3.两部委：加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级
- 4.交通部：推进区域港口资源整合，推动自由贸易港建设
- 5.工信部：做好 2018 年建材标准的制修订工作
- 6.财政部：公布 20 个省份 PPP 新政，监管政策再度加码
- 7.三部委：发布新版《土地储备管理办法》，保障和规范土地储备工作健康运行
- 8.商务部：支持江西深度参与“一带一路”建设
- 9.商务部：中国和法国签署关于银色经济合作的谅解备忘录
- 10.七部委：启动首批国家农村产业融合发展示范园创建工作
- 11.国标委：正制定《中国标准 2035》，重点开展集成电路等工作
- 12.卫计委：发布新版流感诊疗方案，奥司他韦、连花清瘟胶囊等抗病毒药物被列入方案
- 13.统计局：中国 2017 年 CPI 同比增 1.6%，PPI 结束连续 5 年下降态势
- 14.民航局：认定首批民航重点实验室和工程技术研究中心
- 15.保监会：推动保险业标准化工作，划清政府与市场类标准的边界
- 16.上海：与国开行和建行达成合作备忘录，共推住房租赁市场发展
- 17.河北：2018 年将继续推进重点行业去产能，将压减钢铁产能 600 万吨
- 18.上证指数涨 0.23%，报 3421.83 点
- 19.恒生指数涨 0.2%，报 31073.72 点
- 20.道指收跌 0.07%，报 25369.13 点

## 重点公告：

- 分众传媒：业绩预告向上修正,2017 净利预增 33%到 36%
- 深天马 A：投资逾 8 亿建设“新型显示产业总部及研发基地”
- 常山北明：全资子公司与腾讯云签订框架协议
- 岭南园林：2.2 亿元设立文旅产业基金及文化产业基金%
- 葵花药业：主品被列为卫计委 2018 年流感防治推荐用药
- 西部黄金：终止购买佰源丰 51%股权和科邦锰业 51%股权

## 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	4207.81	0.44%
上证综指	3421.83	0.23%
深证综指	1945.66	-0.33%
恒生指数	31073.72	0.20%
中小板指数	7719.42	-0.39%
创业板指数	1791.08	-0.69%
新三板做市指数	981.86	-0.19%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	5.8%	9.1%	11.6%
家电(中信)	4.8%	15.9%	55.8%
食品饮料(中信)	4.5%	20.6%	66.0%
煤炭(中信)	2.5%	3.5%	23.8%
银行(中信)	2.1%	3.1%	20.4%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电力设备(中信)	-2.5%	-6.6%	-9.4%
通信(中信)	-2.4%	-7.4%	2.6%
机械(中信)	-1.8%	-6.8%	-12.0%
综合(中信)	-1.5%	-12.0%	-9.8%
国防军工(中信)	-1.5%	-10.5%	-22.4%

**【行业公司评论】****新涨价因素上行，CPI 同比上升、PPI 同比回落****王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn**

事件：1月10日公布了我国12月CPI和PPI的数据，其中CPI同比1.8%，预期1.9%，前值1.7%，环比0.3%，前值0.0%，PPI同比4.9%，预期4.8%，前值5.8%，环比0.9%，前值0.6%。

点评：

2017年全年CPI同比均值由上年的2.01%下降为1.55%，在2016年上升后再次下降。12月CPI同比1.8%，较11月上升0.1个百分点，其中食品类CPI同比-0.4%，较11月收窄0.7个百分点。非食品类CPI同比2.4%，较11月下降0.1个百分点，核心CPI同比2.2%，较11月下降0.1个百分点，不含鲜菜和鲜果的CPI同比2.1%，较11月上升0.1个百分点。

翘尾因素下降，新涨价因素上升，CPI同比上行。12月翘尾因素对CPI、食品类CPI、非食品类CPI同比增长均为0，而11月分别贡献了0.2、0.4和0.2个百分点，12月新涨价分别贡献了1.8、-0.4和2.4个百分点，11月新涨价贡献1.5、-1.5和2.3个百分点。12月食品烟酒CPI同比0.30%，较上月上升0.48个百分点，在其分项中，相对上个月，粮食、食用油有所下降，鲜菜、畜肉类有所收窄，水产品、蛋类、奶类、鲜果、酒类上升，烟草与上个月持平。12月大部分非食品烟酒类CPI分项下上升，衣着、居住、生活用品及服务、交通和通信、教育文化和娱乐、医疗保健的同比分别为：1.30%、2.80%、1.60%、1.20%、2.10%和6.60%，较11月分别变化0.14、0.00、0.06、-0.13、0.06和-0.35个百分点。

从CPI环比来看，12月CPI环比0.30%，较11月上升0.3个百分点。食品CPI环比1.1%，较11月上升1.6个百分点，非食品CPI环比0.10%，与11月持平，核心CPI（不包括食品和能源）环比、不包含鲜菜和鲜果CPI环比、消费品CPI环比和服务CPI环比分别为0.10%、0.20%、0.50%和0.10%，较11月分别变化0.1、0.1、0.4和0.2个百分点。

1月CPI同比或上行，2月或录得高值。1月气温继续降低，猪肉需求提振，猪价在1月上升明显，显示猪肉需求转好，全国猪肉价格或易涨难跌。截止1月10日，1月22省市生猪平均价为14.95元/公斤，12月均价为14.89，猪价连续2个月上升较快，月化同比-17.46%，较12月下降3.73个百分点。蔬菜价格环比和同比或下跌，截止1月10日，前海蔬菜价格月化同比-19.27%，较12月上升0.52个百分点，食品CPI同比新涨价因素在1月有稳定基础，由于今年春节在2月，去年在1月，2月食品价格同比或上行。截止1月10日，CRB现货指数1月月化同比为1.30%，较12月下降0.16个百分点，其同比已经连续3个月下降，或导致非食品类CPI新涨价因素下降。由于CPI翘尾因素在1月为0.7%，较12月上升0.7个百分点，我们预计1月CPI同比有较大幅度上行，2月翘尾因素为0.9%，由于今年春节与去年错位，CPI同比或达到2.5%左右。

新涨价因素仍较12月上行，翘尾因素大幅回落使PPI同比高位回落，2017年全年PPI同比均值由上年的-1.3%上涨为6.3%，结束了连续5年的下降态势。12月PPI同比4.9%，较11月下降0.9个百分点，其中生产资料PPI同比为6.4%，较11月下降1.1个百分点，生活资料PPI同比为0.5%，较11月下降0.1个百分点。12月PPI同比翘尾因素贡献0个百分点，较11月下降1.6个百分点，12月新涨价因素为PPI贡献了4.9个百分点，较11月上升0.7个百分点。生产资料PPI分项中，采掘工业、原材料工业和加工工业同比增速分别为9.1%、8.1%和5.5%，较11月分别下降1.7、1.6和0.8个百分点。生活资料PPI分项中，食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类同比增速分别为0.2%、0.6%、1.6%和-0.2%，较11月同比分别下降0.2、0.1、0.1和0.2个百分点。就具体行业来看，30个已经出来数据的行业中，同比为正的有26个，同比为负的行业有3个，均与11月持平。其中同比涨幅回落较大的行业主要有煤炭开采和洗选业、黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、造纸及纸制品业、黑色金属冶炼和压延加工业、石油加工、炼焦及核燃料加工业、化学纤维制造业、黑色金属冶炼及压延加工业、有色金属冶炼及压延加工业。

从PPI环比来看，12月PPI环比增速0.5%，较10月下降0.2个百分点，连续2个月下降。生产资料和生活资料的环比分别为0.6%和0.1%，较10月分别变化-0.3个和0.0个百分点。生产资料分项中，采掘工业、原材料工业和加工工业环比分别为1.7%、1.0%和0.3%，较10月分别下降0.4、0.4和0.3个百分点，生活资料分项中食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类分别为0.0%、0.1%、0.2%和-0.1%，分别较10月变化0.1、0.0、-0.1和-0.2个百分点。分行业来看，30个行业中有22个行业环比为正，较11月增加1个，6个行业环比为负，较11月增加4个，行业PPI环比上升态势放缓，其中环比涨幅上升较大的行业主要有黑色金属矿采选业、非金属矿物制品业、黑色金属冶炼及压延加工业、燃气生产和供应业，涨幅下降较大的行业主要有石油和天然气开采业、化学纤维制造业、有色金属冶炼及压延加工业。

1月翘尾因素大幅上升将导致PPI同比反弹。从高频数据来看，截止1月10日，CRB现货指数中工业原料1月月化同比1.98%，较2017年12月上升0.51个百分点，南华工业品指数1月月化同比为8.04%，较2017年12月上升1.73个百分点，两个指标均上升，叠加1月翘尾因素较2017年12月上升4.2个百分点，我们认为1月PPI同比将大幅上升。

风险提示：PPI向CPI的传导受阻，猪肉和蔬菜价格超预期波动

**恒瑞医药(600276)：BTK抑制剂授权TG Therapeutics，“走出去”战略加速推进**

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

### 投资要点

事件：公司将具有自主知识产权的 BTK 抑制剂 SHR1459 和 SHR1266 有偿许可给美国 TG Therapeutics 公司，TG 公司将获得其在亚洲以外的区域（但包括日本）单用或联合药物治疗恶性血液肿瘤的独家临床开发和市场销售的权利。

SHR1459 研究数据优异：SHR1459 和 SHR1266 是以 BTK 为靶点的药物，通过选择性抑制 BTK 激酶，可抑制 B 细胞活化、增殖和存活，进而治疗 B 细胞淋巴瘤。同时，抑制 BTK 激酶可抑制转录因子活化，减少炎症因子释放，进而缓解类风湿性关节炎。研究表明，在 BTK 抑制剂敏感的弥漫性大 B 细胞淋巴瘤小鼠模型上，SHR1459 具有和最近获 FDA 批准的 BTK 抑制剂 Acalabrutinib 相当的抑瘤活性。SHR1459 已于 2017 年 12 月在国内启动 I 期临床试验，用于血液肿瘤的治疗；SHR1266 尚处于临床前研发阶段。

BTK 抑制剂市场方兴未艾：目前全球已经上市的以 BTK 为靶点的药物仅有 2 个，Ibrutinib（依鲁替尼）和 Acalabrutinib。依鲁替尼由艾伯维、强生等公司共同研发，主要用于套细胞淋巴瘤、小淋巴细胞淋巴瘤等多种疾病的治疗，2013 年获 FDA 批准上市，已于 2017 年 8 月在国内获批上市。依鲁替尼自上市以来销售额迅速攀升，2016 年全球销售额高达 30.83 亿美元。Acalabrutinib 由阿斯利康旗下的 Acerta Pharma 公司研发，适应症是套细胞淋巴瘤，2017 年 10 月刚获 FDA 批准上市。此外，根据药渡网的统计数据，全球目前共有 19 家公司的 BTK 抑制剂进入临床试验，其中在中国进行临床试验的共有 7 个产品。19 家公司中进展较快的是百济神州的 Zanubrutinib，已处于临床 III 期。整体来看，BTK 抑制剂药物市场仍处于成长早期，场内玩家还不多，随着未来在研产品的陆续面世，该领域有望迎来爆发式增长。

海外布局节奏加快，短期业绩增厚+长期国际化目标有望双丰收：本次交易的对手方 TG 公司总部位于美国纽约，已在纳斯达克上市，主要从事创新药物的开发和销售。协议中约定，恒瑞可获得 TG 公司约 3.47 亿美元的首付款和里程碑款，外加药品上市后 10-12% 的销售提成，故而 SHR1459 和 SHR1266 的海外授权一方面有助于拓宽该药物的海外市场，也能提升公司海外业务的收入，进一步增厚业绩，巩固公司国内制药龙头的地位。这也表明公司自主研发新药再一次获得了国际认可。结合公司之前 PD1 单抗和 JAK1 抑制剂药物的海外授权事件，可以发现公司近年明显加快了海外市场布局的节奏。“走出去”战略彰显了公司国际化的决心，也是公司进一步发展的必然选择。随着公司在海外市场布局的逐步完善，恒瑞未来有望成长为国际化的制药企业。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.16、1.41 和 1.72 元。基于公司丰富的产品管线和国内创新药龙头的估值溢价，我们给予公司买入-A 评级。

风险提示：研发风险，政策风险，市场竞争加剧。

### 分众传媒(002027)：业绩预告向上修正 媒体龙头继续稳健

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

### 投资要点

事件：公司 2017 年业绩向上修正，预计 2017 年净利润为 59.5 亿元到 60.5 亿元，比上年同期增长 33.67% 到 35.92%。业绩变动主要系公司 2017 年 12 月转让子公司了数禾科技部分股权，以及数禾科技增资扩股引入战略投资。

出售数禾科技部分股权，投资净收益 5.3 亿，未来多个投资项目将陆续变现：公司以 1.2 亿向红杉、信达、诺亚转让 12.9% 的数禾科技股权，且后者以 3.5 亿对数禾科技增资。该交易完成后，公司获税后净利润约 5.3 亿，增厚了公司业绩。此外，公司近两年还投资了多家互联网、娱乐、体育、金融等生活圈上下游企业，未来有望借助线下媒体流量，实现渠道二次变现，为公司创造新的业绩增长空间。

楼宇媒体业务有望实现量价齐升。从价的角度，公司楼宇视频市占率高达 95%，楼宇框架媒体市占率 70%，集中覆盖了核心消费人群，深受互联网大型企业青睐（大客户包括腾讯、阿里、京东、饿了么等），拥有较强的市场定价权，刊例价提升空间大。从量的角度，在楼宇媒体渠道建设方面，由于一二线城市楼宇媒体整体渗透率不足 30%，公司仍有拓展进入空间，此外，公司正加快对三四线城市楼宇媒体资源的布局，海外相关业务也在拓展，楼宇媒体数量将进一步增多。

受益票房回暖，影院媒体业务未来三年有望实现 30% 复合增长。国内经济向好和消费升级的背景，叠加影院与银幕的扩张，国内电影票房市场规模有望不断扩大，为影院媒体行业提供发展契机。预计影院媒体业务未来三年有望实现 30% 的复合增长率，营收占比近 30%。

投资建议：我们上调 2017 年盈利预测，并略上调 2018 年盈利预测，预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.49、0.55 和 0.69 元，净资产收益率分别为 23.2%、20.9% 与 20.8%。我们认为公司生活圈媒体的龙头地位将保障公司业绩持续稳定增长，随着减持压力的逐步消化，价值将进一步体现，上调公司评级，给予公司买入-B 评级，6 个月目标价 16.5 元，相当于 2018 年 30 倍的动态市盈率。

风险提示：国内宏观经济波动带来的广告市场下滑；行业政策监管趋严；股东减持超预期；影院媒体广告不达预期。

## 【高能环境（603588.SH）】2017 年业绩低于预期，看好长期增长潜力

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

事件：公司披露 2017 年业绩预告，预计 2017 年实现归母净利润 1.79-2.11 亿元，同比增长 15%-35%，低于预期。

环境修复订单低于预期，期待市场打开释放需求：2017 年前三季度公司环境修复类订单 4.84 亿元，第四季度签署修复大单智造园北区 B 区污染场地修复项目（1.02 亿元），可能由于市场订单释放不及预期导致公司 2017 年修复订单量较 2016 年（14.28 亿元）大幅下降。我们认为修复行业向好，《土壤污染防治法》已经人大常委会二审，大概率于 2018 年出台，立法工作将强化农用地使用者责任，同时土壤污染防治基金金额逐年增加（2015 年 30 亿元、2016 年 96 亿元、2017 年 112 亿元），资金保障有所提升，政策+资金有望挤出耕地修复市场需求，经过前期调查评估阶段，“十三五”中期修复需求释放有望加快。

城市环境、工业环境多点开花，运营收入占比有望提升：垃圾焚烧项目将进入收获期：目前公司在手 7 个垃圾焚烧发电项目总投资金额逾 30 亿元，总处理规模约 6,000 吨/日，泗洪项目有望于 2017 年底投入运营，多个项目将于 2018 年开始建设；工业环境方面，公司积极布局危废领域，运营收入占比将提升，有利于改善公司盈利质量，保证增长持续性。

股东、高管增持凸显信心绑定利益：2017 年 11 月底及 12 月初，公司控股股东李卫国先生以及多名高管增持公司股票，凸显发展信心。

风险提示：项目进度不及预期

### 【财经要闻】

#### 1.国务院：把保护和修复长江生态环境摆在压倒性位置，推动长江经济带高质量发展

国务院副总理张高丽在安徽调研推动长江经济带发展工作时强调，要把保护和修复长江生态环境摆在压倒性位置，全面推进水污染防治、水生态修复、水资源保护。要加快完善综合交通运输体系，大力发展江海联运，更好发挥黄金水道作用。要推动沿江三大城市群错位发展，以城市群为主体构建大中小城市和小城镇协调发展的城镇格局，全面提高长江经济带城镇化质量。

#### 2.国务院：批复山东新旧动能转换综合试验区建设总体方案

国务院批复山东新旧动能转换综合试验区建设总体方案。《方案》实施要加快提升济南、青岛、烟台核心地位，以其他 14 个设区市的国家和省级经济技术开发区、高新技术产业开发区以及海关特殊监管区域等为补充，形成三核引领、区域融合互动的新旧动能转换总体格局。

#### 3.两部委：加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级

工业和信息化部装备工业司、农业部农业机械化司在北京召开加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级研讨会。中国农机工业协会、中国农业机械科学研究院、中国农机化协会、中国农机流通协会以及中国一拖、雷沃重工、中联重机、山东五征、时风集团等重点企业代表参加了会议。会议代表围绕着当前农机装备和农业机械化发展不平衡不充分的问题进行了充分研讨，并对下一步完善相关政策措施，加快推进农业机械化和农机装备产业高质量发展提出了意见建议。

#### 4.交通部：推进区域港口资源整合，推动自由贸易港建设

交通部部长李小鹏主持召开交通部 2018 年第 1 次部务会议。会议强调，要以加快重点港口工程建设为抓手，推进区域港口资源整合，推动航运中心、自由贸易港建设，全力推进港口建设发展，为深化交通运输供给侧结构性改革、建设交通强国打好坚实基础。

#### 5.工信部：做好 2018 年建材标准的制修订工作

工业和信息化部原材料工业司在京召开建材工业标准化工作会时强调，加快装饰装修材料强制性标准制修订，严格有毒有害物质、挥发性有机物限量要求，以严格的标准倒逼落后产能和产品退出；加快绿色建材标准制修订，满足绿色建筑、装配式建筑、海绵城市、地下管廊、美丽乡村建设等下游产业需要；加快新材料和专用装备标准制修订，完善新材料和专用装备产业标准体系，带动新材料产业提升。

#### 6.财政部：公布 20 个省份 PPP 新政，监管政策再度加码

日前，财政部已公布包括北京、广东、贵州、甘肃、浙江、辽宁等在内的 20 个省份的 PPP 工作计划，各地均将加强监管列为 2018 年 PPP 工作首要重点任务。2018 年开始，伴随一系列 PPP 新政的执行，将倒逼各方规范运作 PPP，PPP 项目会越来越强调绩效考核与

监管，各个行业精细化的绩效考核指标也会自发出台或完善。

### 7. 三部委：发布新修版《土地储备管理办法》，保障和规范土地储备工作健康运行

国土资源部、财政部、人民银行、银监会对原《土地储备管理办法》进行了修订，联合印发了新的《土地储备管理办法》，以进一步规范土地储备管理，落实党的十九大关于加强自然资源资产管理和防范化解重大风险的要求。

### 8. 商务部：支持江西深度参与“一带一路”建设

江西省与商务部在北京签署部省合作协议，根据协议，商务部将支持江西深度参与“一带一路”建设，实施长江经济带等国家发展战略，支持江西内贸创新发展、对外贸易转型升级、现代服务业加快发展，推动江西企业加快“走出去”，助推江西打造内陆双向开放高地。

### 9. 商务部：中国和法国签署关于银色经济合作的谅解备忘录

中国商务部部长钟山、全国老龄工作委员会办公室主任黄树贤与法国经济和财政部部长勒梅尔、社会团结和卫生部部长比赞、欧洲和外交部部长勒德里昂日前共同签署了中法关于在银色经济领域合作的谅解备忘录。该备忘录旨在落实两国领导人关于推动养老领域合作的共识。根据该备忘录，双方拟成立银色经济合作指导委员会，加强政策沟通和专家互访交流，鼓励两国企业开展银色经济领域的贸易投资合作。

### 10. 七部委：启动首批国家农村产业融合发展示范园创建工作

近日，国家发展改革委、农业部、工业和信息化部、财政部、国土资源部、商务部、国家旅游局联合印发了《关于印发首批国家农村产业融合发展示范园创建名单的通知》。按照这一方案，各地区积极组织开展国家农村产业融合发展示范园创建工作，通过竞争性选拔评审，择优推荐了一批农村产业融合发展示范园创建单位。经国家农村产业融合发展部门协同推进机制各成员单位研究，确定了北京市房山区窦店镇窦店村农村产业融合发展示范园等 148 个单位。

### 11. 国标委：正制定《中国标准 2035》，重点开展集成电路等工作

国家标准化管理委员会正在会同中国工程院等国家高级智库，开展标准化战略研究，制定推进标准化战略的行动纲领《中国标准 2035》。工信部电子信息司副司长乔跃山说，2018 年将加快重点标准和基础工艺的标准研制，结合电子信息司工作重点着力开展集成电路、虚拟现实，智慧健康养老，5G 关键元器件工作，加快基础工艺标准的制定工作。

### 12. 卫计委：发布新版流感诊疗方案，奥司他韦、连花清瘟胶囊等抗病毒药物被列入方案

国家卫计委时隔 7 年后再次更新流感诊疗方案，发布《流行性感感冒诊疗方案(2018 年版)》，奥司他韦、连花清瘟胶囊等明星抗病毒药物被列入方案，而曾被誉为“万能药”的板蓝根并未纳入。

### 13. 统计局：中国 2017 年 CPI 同比增 1.6%，PPI 结束连续 5 年下降态势

1 月 10 日，国家统计局发布的 2017 年 12 月份全国居民消费价格指数 (CPI) 和工业生产者出厂价格指数 (PPI) 数据显示，CPI 环比上涨 0.3%，同比上涨 1.8%。2017 年全年 CPI 上涨 1.6%，涨幅比上年回落了 0.4 个百分点。PPI 环比上涨 0.8%，同比上涨 4.9%。2017 年全年 PPI 上涨 6.3%，结束了自 2012 年以来连续 5 年的下降态势。

### 14. 民航局：认定首批民航重点实验室和工程技术研究中心

近日，民航局公布首批民航重点实验室和民航工程技术研究中心认定名单，14 家民航重点实验室和工程技术研究中心通过认定。这是推进民航科技教育创新发展的重要工作，也是建立民航科技创新开放包容新机制的重要举措。

### 15. 保监会：推动保险业标准化工作，划清政府与市场类标准的边界

保监会近日印发了《保险标准化工作管理办法》。办法对保险标准化工作涉及的各个环节和程序进行规范与要求，进一步理顺机制，划清政府与市场类标准的边界，明确标准化各参与方的工作职责与范围，为推进保险标准供给侧结构性改革，强化标准应用实施提供了坚强制度保障。下一步，保监会将积极承担起在保险标准制修订、应用实施等环节的责任，充分发挥保险标准对建设现代保险服务业的基础支撑和规范引领作用，促进保险业持续健康发展。

#### 16.上海：与国开行和建行达成合作备忘录，共推住房租赁市场发展

上海市政府分别与国家开发银行、中国建设银行在沪签署《发挥开发性金融机构优势推进上海市住房租赁市场建设合作备忘录》和《推动上海市住房租赁市场发展战略合作备忘录》。签约仪式上，国家开发银行上海市分行、中国建设银行上海市分行还分别与城投集团、地产集团、申通地铁集团、光明集团、张江集团等上海市国企签署《租赁住房业务开发性金融合作协议》《住房租赁合作协议》，进一步支持国企参与推动上海住房租赁市场健康发展。

#### 17.河北：2018 年将继续推进重点行业去产能，将压减钢铁产能 600 万吨

2018 年，河北将继续推进重点行业去产能，将压减钢铁产能 600 万吨、淘汰落后火电产能 50 万千瓦，分别压减煤炭、水泥、平板玻璃、焦炭产能 1062 万吨、110 万吨、500 万重量箱、500 万吨。同时，全面深化企业治理，加快主城区重污染企业搬迁等。

#### 18.上证指数涨 0.23%，报 3421.83 点

上证指数报 3421.83 点，上涨 0.23%，成交额 2545.15 亿。深证成指报 11437.08 点，下跌 0.09%，成交额 2618.39 亿。创业板指报 1791.08 点，下跌 0.69%，成交额 603.97 亿。两市合计成交 5163.54 亿。从盘面上看，区块链、国产软件等板块涨幅居前。

#### 19.恒生指数涨 0.2%，报 31073.72 点

恒生指数涨 0.2%，报 31073.72 点。国企指数涨 0.27%，报 12289.17 点。沪股通净流入 14.08 亿元，当日余额 115.92 亿元。深股通净流入 3.2 亿元，当日余额 126.8 亿元。

#### 20.道指收跌 0.07%，报 25369.13 点

标普 500 指数收跌 3.06 点，跌幅 0.11%，报 2748.23 点。道琼斯工业平均指数收跌 16.67 点，跌幅 0.07%，报 25369.13 点。纳斯达克综合指数收跌 10.01 点，跌幅 0.14%，报 7153.57 点。美国三大股指跌离纪录高位，但银行股表现相对顽强。

### 【重点公告】

#### 【传媒】

分众传媒：业绩预告向上修正,2017 净利预增 33%到 36%

#### 【电气设备】

\*ST 天成：收到证监会调查通知书

红相电力：2017 年净利预增 46%-76%

#### 【电子】

洲明科技：2017 年净利预增 71.22%-89.24%

欧比特：2017 年净利预增 50.14%-80.05%

深天马 A：投资逾 8 亿建设“新型显示产业总部及研发基地”

#### 【房地产】

粤宏远 A：实控人陈林 1 月 9 日因病逝世

天地源：2017 年签约金额同比减少 11.02%

#### 【纺织服装】

歌力思：将获 IRO 品牌中国大陆地区独家代理权

#### 【钢铁】

新兴铸管：子公司芜湖新兴确认搬迁补偿收益 2.75 亿元

永兴特钢：成功研制并批量销售超大直径锻制不锈钢无缝管坯

#### 【公用事业】

甘肃电投：年报扭亏为盈,净利预增 2.35 亿到 2.65 亿元

百川能源：2017 年净利预增 50%到 60%

高能环境：2017 年净利预增 15%到 35%

碧水源：中标 1.34 亿元 PPP 项目

#### 【化工】

当升科技：预计 2017 年盈利 2.3 亿元-2.51 亿元，同比增 132%-153%，非经常性损益影响净利 1 至 1.1 亿元

恒大高新：拟不超 2.52 亿收购数字阅读平台奇热信息

万华化学：1.39 亿股限售股 16 日解禁

硅宝科技：预计净利比上年同期下降 30-50%

阳谷华泰：年报预增 25%-40%

宝莫股份：年报预期由大幅亏损改为盈利,预盈 600 万元-1000 万元

**【机械设备】**

\*ST 昆机：预计 2017 年不能盈利，股票将可能被终止上市

中金环境：中标逾 5000 万元 PPP 项目

北方股份：第二大股东转让公司 25.16% 股份给特沃上海

金卡智能：签 4892 万海外订单

力星股份：2017 年净利预增 23.84%-30.72%

徐工机械：逾 2 亿元成套道路机械批量出口中亚

**【计算机】**

联络互动：产投并购 2017 年 11 月 20 日至 2018 年 1 月 9 日期间买入 3877 万股，占比 1.78%；增持后，持股 10886 万股，占比 5%

恒锋信息：中标 4858 万元项目

四方精创：区块链合作项目对公司业绩的贡献非常小

常山北明：全资子公司与腾讯云签订框架协议

卫士通：1.39 亿股 12 日解禁

**【建筑材料】**

金刚玻璃：子公司签订 1.35 亿元合同

兔宝宝：供应商持股计划完成购买,累计购买 778 万股

海螺型材：年报净利预计同比下滑 100%至 80%

**【建筑装饰】**

东湖高新：联合体中标 63.09 亿元项目

围海股份：拟 657 万收购一雄安公司 70% 的股权

葛洲坝：去年新签合同同比增长 5.83%

岭南园林：2.2 亿元设立文旅产业基金及文化产业基金

中铁工业：2017 年新签合同额同比增长 23.7%

镇海股份：签订 6.33 亿元重大合同

中国中铁：与河源市战略合作,初拟合作项目总投资约 1000 亿

**【交通运输】**

欧浦智网：股东吕小奇计划以部分要约收购方式增持公司 5% 股份

**【农林牧渔】**

金河生物：下修 2017 年业绩预告

**【汽车】**

亚夏汽车：拟收购教育行业资产,继续停牌

力帆股份：2017 年新能源汽车销量增长 39%

长安汽车：2017 年全年产销同比双降

常熟汽饰：参股公司成为蔚来汽车供应商

**【商业贸易】**

青岛金王：下修 2017 年业绩预告

**【食品饮料】**

伊利股份：第二期持股计划股票出售完毕

**【医药生物】**

莱茵生物：公布子公司桂林莱茵 BT 项目合同实施进展，截至 2017 年末，BT 项目累计完成工程产值约 15.6 亿元，目前已累计收到回  
购款 11.32 亿元

葵花药业：主品被列为卫计委 2018 年流感防治推荐用药

我武生物：2017 年度业绩预增 40%-50%

昆药集团：公司参与的“中药大品种三七综合开发的关键技术创建与产业化应用”项目获得国家科学技术进步二等奖

华润三九：公司参与项目获国家科学技术进步二等奖

**【有色金属】**

西部黄金：终止购买佰源丰 51%股权和科邦锰业 51%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.huajinsc.cn