

晨会纪要(2018年01月22日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 投资与 GDP 增速超预期向好，经济完美收官
- 【公司评论】 振华重工(600320)：重大诉讼尘埃落定

财经要闻：

1. 工信部：新能源汽车补贴调整势在必行
2. 科技部：今后将继续扩大电动汽车市场销售的配额
3. 能源局：中国已建成充电桩 45 万个 利用率不足 15%
4. 商务部：2017 年共对 12 个国家和地区发起反倾销调查 24 起
5. 财政部：第四批 PPP 示范项目近期有望公布
6. 国家税务局：明确 2018 年税收工作明确六项重点任务
7. 证监会：要自觉把监管资本市场的各项工作纳入法治轨道
8. 证监会：支持创新企业，2018 年创业板改革可期
9. 公安部、国家工商总局：联合整治网络传销违法犯罪活动，以遏制网络传销蔓延
10. 食药监局：公布了对 8 家奶粉企业食品安全生产规范体系的检查情况
11. 央行：印发《关于改进个人银行账户分类管理有关事项的通知》
12. 央行：2017 年末人民币房地产贷款余额 32.2 万亿元 同比增长 20.9%
13. 央行：发布《关于开展为非法虚拟货币交易提供支付服务自查整改工作的通知》
14. 北京：大力发展普惠性幼儿园，
15. 南京：进一步加大租赁住房建设和住房租赁市场的发展
16. 青海：全力打造千亿元的锂电池产业基地
17. 武汉：今后五年筹集 56 万套大学毕业生租赁房
18. 上证指数涨 0.38%，报 3487.86 点
19. 恒生指数涨 0.41%，报 32254.89 点
20. 道指涨 0.21%，报 26071.72 点

重点公告：

- 时代出版：出售科大立安 19.29%股权，售价暂定 5323 万元
- 正业科技：全资子公司以人民币 6600 万元收购收购华东兴 100%股权。
- 恒逸石化：拟出资 1.3 亿设立福建逸锦子公司，占合资公司注册资本 65%
- 赢合科技：拟以人民币 80 万元收购慧合智能 40%股权。
- 正平股份：项目中标，工程总投资估算约 100 亿元
- 爱柯迪：拟以自有资金出资人民币 3000 万元设立全资子公司

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	4285.40	0.33%
上证综指	3487.86	0.38%
深证综指	1921.54	-0.14%
恒生指数	32254.89	0.41%
中小板指数	7560.67	0.14%
创业板指数	1728.14	-0.57%
新三板做市指数	966.17	-0.20%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	4.7%	10.4%	25.9%
建筑(中信)	4.2%	-4.4%	-1.5%
非银行金融(中信)	4.1%	9.2%	28.5%
钢铁(中信)	3.7%	2.5%	16.1%
煤炭(中信)	2.9%	4.7%	21.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	-3.8%	12.5%	53.6%
食品饮料(中信)	-2.6%	16.2%	61.8%
计算机(中信)	-1.7%	-9.1%	-14.9%
石油石化(中信)	-1.0%	12.5%	6.7%
电子元器件(中信)	-0.5%	-5.4%	17.4%

【行业公司评论】

投资与 GDP 增速超预期向好，经济完美收官

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

事件：2018年1月18日国家统计局发布2017年1-12月中国宏观经济数据。1) 2017年四季度GDP同比6.8%，预期6.7%，前值6.8%，2017年四季度GDP环比1.6%，预期1.7%，前值由1.7%修正为1.8%。2017年GDP增速6.9%，前值6.7%，预期6.9%；2) 12月固定资产投资累计同比7.2%，预期7.1%，前值7.2%；3) 12月社会消费品零售总额同比9.4%，预期10.2%，前值10.2%，累计同比10.2%，预期10.3%，前值10.3%；4) 12月规模以上工业增加值同比6.2%，预期6.1%，前值6.1%，累计同比6.6%，预期6.6%，前值6.6%。

点评：1、2017年国内生产总值82.7万亿元，同比增速6.9%，高于预期的6.8%，也高于2016年的6.7%，录得近7年来经济增速的首次反弹。2017年四季度GDP同比增长超预期，达到6.8%，与三季度持平。就初步核算数来看，2017年GDP同比6.9%，其中第一产业和第三产业同比分别为3.9%和8.0%，较2016年分别上升0.6个和0.3个百分点，第二产业同比为6.1%，较2016年下降0.2个百分点。对GDP累计同比的拉动中，第一产业为0.30%，与2016年持平，第二产业为2.40%，较2016年下降0.1个百分点，第三产业为4.10，较2016年上升0.2个百分点。三大需求对GDP增长的拉动中，最终消费支出对GDP累计同比的拉动为4.1%，较2016年下降0.2个百分点。我们认为经济增长超预期的原因主要是固定资产投资增速超预期，2017年固定资产投资增速7.2%，高于预期的7.1%。

2、受采矿业投资累计同比收窄和制造业投资累计同比上升影响，12月固定资产投资累计同比增速超预期，与11月持平。

2017年12月固定资产投资累计同比7.2%，与11月持平，为1999年以来最低值，预期7.1%，前值7.2%。房地产开发投资累计同比7.0%，较11月回落0.5个百分点，12月同比2.38%，较11月下降2.20个百分点，由于房贷利率的上升，加之今年以来诸城限购限贷的持续加码，对消费贷流入楼市的监管加强，12月商品房销售面积累计同比11月下滑0.2个百分点，连续6个月下降，一定程度影响开发商投资热情，进而影响到房地产开发投资的增速，预计2018年1月房地产投资增速仍保持低位，但受益于棚改货币化政策持续释放，棚改房的580万套也超过市场预期的500万套，房地产投资增速有稳定基础。12月基建投资环比-3.05%，较11月环比下降2.69个百分点，累计同比14.93%，较11月下降0.90个百分点。受PPP项目审批趋严和严控地方政府债务的影响，2018年基建投资增速或小幅下滑。

12月采矿业累计同比-10.00%，较11月收窄0.2个百分点，其中黑色金属矿采选业和有色金属矿采选业投资反弹明显，12月分别较11月上升0.2个和1.1个百分点，而煤炭开采和洗选业、石油和天然气开采业、非金属矿采选业累计同比12月较11月分别下降-1.0、-1.9、和-0.5个百分点。

12月制造业投资累计同比4.80%，较11月上升0.7个百分点。具体来看，除化学原料及化学制品制造业、医药制造业、黑色金属冶炼及压延加工业、有色金属冶炼及压延加工业投资累计同比收窄，非金属矿物制品业累计同比持平，农副食品加工业、食品制造业、橡胶和塑料制品业、金属制品业、通用设备制造业、专用设备制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业累计同比有所回升，4个行业累计同比下降，该数量较11月下降5个。其中，高技术制造业、装备制造业投资比上年分别增长17.0%和8.6%，分别加快2.8和4.2个百分点。

第一产业、第二产业和第三产业固定资产投资累计增速分化，中央固定资产投资累计增速收窄，地方投资累计同比下滑，民间固定资产投资累计同比结束5连降。12月第一产业、第二产业固定资产投资累计同比上升，较11月分别上升0.4个和0.6个百分点、第三产业累计同比下降，较11月下降0.6个百分点。中央项目固定投资累计同比-5.7%，较11月收窄0.1个百分点，低于2016年全年的4.90%，地方项目固定投资累计同比7.7%，较11月下降0.1个百分点。受益于中央与地方稳民间投资政策的实施，如2017年11月的《关于发挥民间投资作用推进实施制造强国战略的指导意见》，民间固定资产投资增速回升，12月民间固定资产投资完成额累计同比6.00%，较11月上升0.35个百分点，连续5个月下降后反弹，较去年同期上升2.83个百分点，其中，除西部地区累计同比11月下降外，东部、中部和东北地区累计同比增速上升。

3、主要受汽车消费大幅下滑影响，社会消费品零售总额同比下挫，消费升级类产业值得关注

城镇、乡村消费品零售总额同比均大幅下挫。12月社会消费品零售总额同比9.4%，较11月下降0.8个百分点，9个月后再次跌破10% 其中城镇消费品零售总额同比9.3% 较11月下降0.6个百分点 乡村消费品零售总额同比10.1%，较11月下降1.6个百分点，商品零售同比9.3%，较11月下降0.9个百分点，餐饮收入同比10.1%，较12月上升0.1个百分点。

汽车消费增速下降明显，消费升级类产业零售同比增速相对较高，多数上升，建议积极关注。从具体门类的零售总额同比来看，12月汽车类同比2.2%，较11月下降2.0个百分点，汽车类消费在限额以上单位商品零售中的占比达到30.23%，汽车类同比拖累消费品零售总额增速。或受消费贷趋严影响，日用品类和通讯器材类消费增速下降明显，分别较11月下降2.5和20.5个百分点。与消费升级相关的门类，饮料类、服装鞋帽针纺织品类、化妆品类、金银珠宝类、日用品类、家用电器和音像器材类、中西药品类、文化办公用品类、家具类、通讯器材类，大部分仍属于所有门类中较高增速，其中饮料类、服装鞋帽针纺织品类、家用电器和音像器材类、中西药品类、文化办公用品类、家具类录得上涨，

分别较 11 月上升 2.8、0.2、0.3、2.5、3.2 和 0.6 个百分点。受益于互联网的和智能手机普及率的增长，网上零售增长明显，2017 年全年全国网上零售额 71751 亿元，比上年增长 32.2%，增速较 2016 年的 26.2% 有所提高。我们认为随着居民收入的增加、房价的企稳以及 80 后 90 后逐渐具有稳定的收入来源，将持续推动我国消费的升级和消费的持续增长，消费升级类产业值得持续关注。

4、采矿业增加值同比收窄，制造业增加值同比与上月持平，工业增加值同比回升

受采矿业增加值增速收窄影响，工业增加值同比上升，我国经济韧性仍足。12 月工业增加值同比 6.2%，预期 6.1%，前值 6.1%，累计同比 6.6%，预期 6.6%，前值 6.6%。工业增加值分项中，12 月制造业增加值同比 7.2%，与 11 月持平，受环保限产导致的上游价格维持高位影响，采矿业增加值同比收窄，12 月同比-0.9%，较 11 月收窄 0.8 个百分点。分行业看，41 个行业大类中 35 个行业增加值保持同比增长，与 11 月持平，我国经济仍有韧性，分地区看，东部地区增加值同比增长 6.1%，与 11 月持平，中部地区增长 8.1%，较 11 月增加 0.3 个百分点，西部地区增长 8.8%，较 11 月下降 0.2 个百分点，东北地区增长 6.4%，较 11 月上升 2.0 个百分点。

制造业上中下游工业增加值分化明显。12 月上游行业工业增加值涨多跌少，化学原料及化学制品制造业、黑色金属冶炼及压延加工业、有色金属冶炼及压延加工业、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业、电力、热力的生产和供应业回升，非金属矿物制品业回落，橡胶和塑料制品业、金属制品业与 11 月持平；中游行业涨少跌多，专用设备制造业回升，计算机、通信和其他电子设备制造业、通用设备制造业、电气机械及器材制造业下降；下游涨跌参半，农产品加工业、纺织业、汽车制造业上行，食品制造业、医药制造业下降。

内需尚可，外需边际改善，工业增加值短期有稳定基础。12 月新订单 PMI53.6，较 11 月下降 0.1 个百分点，新出口订单 PMI51.9，录得 2017 年次高值，较 11 月上升 1.1 个百分点，外需连续 2 个月边际改善。从高炉开工率、6 大发电集团耗煤量同比来看，高炉开工率同比收窄，发电耗煤量同比上升。截止 1 月 18 日，2018 年 1 月高炉开工率月化同比-9.24%，较上月同比收窄 3.03 个百分点，6 大发电集团日均耗煤量月化同比 20.84，较上月上升 11.14 个百分点，1 月工业增加值有稳定基础。长期来看，在全球经济复苏和美、日、欧制造业高景气度背景下，外需有向好的基础，我国工业增加值长期增速有下行趋势但仍有支撑，基本不存在失速下行的可能。

风险提示：内外需环境改善不及预期，金融监管程度超预期

振华重工(600320)：重大诉讼尘埃落定

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

事件：

1 月 18 日，振华重工公告收到与 Fluor Limited 法院判决，公司扣除已兑付的保函 23,409,750 欧元（已计入以前年度损益）后，预计支付人民币约 5,500 万元（不包括与判决金额有关的利息、增值税、法律费用及其他费用）记入 2017 年度损益。

重大诉讼尘埃落定，不确定性减少：该诉讼困扰公司多年，最初 FLOUR 公司索赔 2.5 亿英镑，经过漫长的诉讼和协调，最终赔付约 2.3 亿元人民币，实际将需再支付约 5,500 万元。结案后，重大诉讼对公司的不确定性影响将大幅减少，伴随着船运市场和油价的逐步回暖，公司特种工程船等业务纠纷预计也将陆续迎来转机。

自动化码头向海外拓展，海工装备风险出清，各类自动化高端制造逐步发力：在全球贸易稳定复苏的环境下，世界各地的港口有望加快自动化的步伐，公司在 2017 年年底成功签下了印度自动化码头项目，现已签下 5 个自动化码头项目。自动化码头、无人跨运车、远程操控等智慧码头设备将逐步改变码头运营的方式，看好公司在智慧码头上的布局。公司海工平台业务已经触底，减值计提相对充分，行业有望呈现逐步回暖迹象。

投资建议：继续维持我们在 2017 年 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，看好行业龙头振华重工的发展前景，海工业务风险出清，运营资产质量显著提高，安全边际已大幅提升，继续维持买入-A 评级。

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。

【财经要闻】

1. 工信部：新能源汽车补贴调整势在必行

工信部部长苗圩：新能源汽车补贴调整势在必行，如果推迟到 2020 年底一次性调整，还不如分段释放调整的压力，让大家平稳渡过退坡的影响。提前研究发布 2020 年后新能源汽车积分比例的要求，加快建立商用车积分管理制度。

2. 科技部：今后将继续扩大电动汽车市场销售的配额

科技部部长万钢表示未来新能源汽车必然是一个智能化、纯电驱动的发展方向。应继续完善政策创新，保持政策的连续性。今后将继续扩大电动汽车市场销售的配额，加快公交、出租车的普及和推广，开阔共享汽车的新市场。

3. 能源局：中国已建成充电桩 45 万个 利用率不足 15%

截至 2017 年底，中国充电桩建设数量达到 45 万个。其中，公共充电桩达 21 万个，已形成一定规模，但利用率不足 15%。充电桩利用率低成为制约充电行业发展的突出问题。虽然中国充电设施总量较大，但技术水平偏低。目前，各类充电设施只能实现单向充电，难以实现与电网双向互动。

4. 商务部：2017 年共对 12 个国家和地区发起反倾销调查 24 起

2017 年中国继续成为全球遭遇反倾销和反补贴调查最多的国家，商务部通过有效应对，不仅稳定了数千家国内企业的生产和数万产业工人就业，保住了 60 多亿美元海外市场，而且有利于遏制保护主义全球蔓延势头，维护多边贸易体制下各国产业合作发展的良好局面，扩大支持公平自由贸易的“朋友圈”。

5. 财政部：第四批 PPP 示范项目近期有望公布

截至目前，财政部已会同相关部委推出第三批共 697 个 PPP 示范项目，总投资额 1.8 万亿元。其中，已落地项目 572 个，投资额 1.5 万亿元。第四批共征集各地申报（候选）项目 1226 个，投资额 2.12 万亿元。

6. 国家税务局：明确 2018 年税收工作明确六项重点任务

依法组织税收收入、主动服务好国家重大战略、深化税收制度改革、进一步抓好税务系统“放管服”改革、切实强化国际税收合作、持续推进依法治税是明年税务系统六项重点任务。

7. 证监会：要自觉把监管资本市场的各项工作纳入法治轨道

1 月 21 日下午，中国证监会召开党委会议，传达学习党的十九届二中全会精神。会议要求，证监会党委要自觉把监管资本市场的各项工作纳入法治轨道，提高依法全面从严监管水平，发挥好资本市场服务实体经济的功能，保护好广大投资者的合法权益。

8. 证监会：支持创新企业，2018 年创业板改革可期

证监会三次公开表示增强资本市场对创新企业、高新技术企业和新经济新产业的服务能力，同时深交所也提出推动优化新股发行上市条件，支持具有发展潜力大的创新创业企业上市，扩大创业板的包容性。近期证监会以及深交所层面的表态逻辑一致，2018 年创业板改革值得期待。

9. 公安部、国家工商总局：联合整治网络传销违法犯罪活动，以遏制网络传销蔓延

公安部、国家工商总局：决定对网络传销违法犯罪活动开展联合整治，以坚决遏制网络传销蔓延。重点查处四类网络传销活动，包括以“虚拟货币”“投资理财”为幌子的网络传销活动。

10. 食药监局：公布了对 8 家奶粉企业食品安全生产规范体系的检查情况

国家食药监总局官网对外公布了对 8 家奶粉企业食品安全生产规范体系的检查情况，伊利、蒙牛旗下两家乳制品公司被点名。其中，内蒙古欧世蒙牛乳制品有限公司和内蒙古金海伊利乳业有限公司，在生产许可条件保持、食品安全管理制度落实等方面存在缺陷。

11. 央行：印发《关于改进个人银行账户分类管理有关事项的通知》

央行印发《关于改进个人银行账户分类管理有关事项的通知》，主要从便利 II、III 类户开立和使用着手，重点推广应用 III 类户，进一步发挥 III 类户在小额支付领域的作用。

12. 央行：2017 年末人民币房地产贷款余额 32.2 万亿元 同比增长 20.9%

中国人民银行最新发布的 2017 年四季度金融机构贷款投向统计报告显示，2017 年末，人民币房地产贷款余额 32.2 万亿元，同比增长 20.9%，增速比上年末低 6.1 个百分点；全年增加 5.6 万亿元，同比少增 1087 亿元。

13. 央行：发布《关于开展为非法虚拟货币交易提供支付服务自查整改工作的通知》

央行营业管理部：发布《关于开展为非法虚拟货币交易提供支付服务自查整改工作的通知》，要求辖内各法人支付机构自文件发布之日起在本单位及分支机构开展自查整改工作，严禁为虚拟货币交易提供服务。各单位应于 1 月 20 日将自查情况等上报营业管理部。

14. 北京：大力发展普惠性幼儿园，

北京：2018 年，北京市将推动学前教育普及普惠，落实第三期学前教育行动计划，坚持公办民办并重，大力发展普惠性幼儿园，年内新增学位 3 万个左右。

15. 南京：进一步加大租赁住房建设和住房租赁市场的发展

南京市政府工作报告中提出，南京要进一步加大租赁住房建设和住房租赁市场的发展，保证租赁房供地占住房供地比例达到 30%以上。

16. 青海：全力打造千亿元的锂电池产业基地

青海省将全力打造千亿元的锂电池产业基地，推动锂资源优势转化为经济社会发展的新动能。力争到 2025 年，比亚迪等生产企业的锂电池规模要达到 60G 瓦时，着力构建产能更为匹配的锂电池产业集群。

17. 武汉：今后五年筹集 56 万套大学毕业生租赁房

武汉将于今后五年筹集 56 万套大学毕业生租赁房，以吸引更多大学生落户武汉就业创业。留汉就业创业的大学毕业生将可以低于市场价 20%买到安居房、以低于市场价 20%租到租赁房。

18. 上证指数涨 0.38%，报 3487.86 点

上证综指震荡攀升，收盘涨 0.38%报 3487.86 点，续创两年新高，周涨 1.72%，连升 5 周，深成指跌 0.21%报 11296.27 点，周跌 1.45%；创业板指跌 0.57%报 1728.14 点，周跌 3%，连跌两周。两市成交 5414 亿元，较上日略有放大。金融股强势不改。高送转概念依旧活跃。区块链指数尾盘急速跳水。

19. 恒生指数涨 0.41%，报 32254.89 点

恒生指数收盘涨 0.41%报 32254.89 点，连续第四日创新高，本周累计涨 2.68%，连涨 6 周；恒生国企指数涨 0.65%报 13179.52 点，续创 2015 年 6 月以来新高，周涨 5.7%；恒生红筹指数涨 0.82%报 4745.79 点，周涨 1.88%。全日大市成交降至 1625.84 亿港元，前一交易日为 1963.42 亿港元。

20. 道指涨 0.21%，报 26071.72 点

上周五，道琼斯涨 0.21%，至 26071.72 点，周涨 1.04%；标普 500 涨 0.44%，至 2810.3 点，周涨 0.87%；纳斯达克涨 0.55%，至 7336.38 点，周涨 1.04%。

【重点公告】**【采掘】**

金石资源:收购内蒙古翔振矿业 95%股权,收购总价款 1.5 亿元

【传媒】

时代出版:出售科大立安 19.29%股权,售价暂定 5323 万元

【电气设备】

友讯达:2017 年预计归母净利润 6700-8011 万,同增 53.25% -83.25%。

易事特: 2017 年预计归母净利润 6.1-7.5 亿,同增 30% -60%。

必创科技:全资子公司签订设备销售合同,合同总金额为 135 万元。

麦格米特: 与中集集装箱,前海瑞集签订战略合作协议

【电子】

纳思达:公司及子公司开展 2018 年度金融衍生产品交易业务

胜宏科技:预计 2017 年归母净利润 2.8-2.9 亿元, 同增 20.65%-24.96 %。

正业科技:全资子公司以人民币 6,600 万元收购收购华东兴 100%股权。

【房地产】

阳光城:预计 2017 年归母净利润 20-25 亿元, 同增 62.6%-103.2%, 每股收益 0.49-0.62 元。

滨江集团:以 17633 万元、28181 万元竞得土地使用权。

广宇集团:以 91956 万元竞得土地使用权。

泛海控股:设立中车泛海智能制造投资合伙企业。

【非银金融】

光大证券:预计 2017 年归母净利润 30.32 亿元, 同比增幅 0.64%

【钢铁】

山东钢铁:预计 2017 年归母净利润约为-6 亿元, 扣非净利润为-6.72 亿。

【公用事业】

华控赛格:解除限售股份 1.1 亿股, 占公司总股本 10.9%, 上市流通日 1 月 23 日。

东方能源:预计 2017 年归母净利润约为 6800 万元, 同比下降 76.02%。

【化工】

*ST 爱富:预计 2017 盈利约 5500 万元, 扣非归母净利润 1.25 亿元。

新凤鸣: 2017 年预计归母净利润 14.97 亿元, 同比增加 104.57%。

恒逸石化:拟出资 1.3 亿设立福建逸锦子公司, 占合资公司注册资本 65%。

天马精化:全资子公司购买中科电子 51%股权, 交易价格拟定为 1.02 亿。

【机械设备】

江南嘉捷:预计 2017 年归母净利润较去年减少 8.9 千万到 1.02 亿元, 同比减少 56%-64%。

秦川机床:子公司拟成立定向资产管理计划, 委托金额 4 亿元。

赢合科技:出售全资子公司股权, 转让总价款为 2000 万。

赢合科技:拟以人民币 80 万元收购慧合智能 40%股权。

中金环境:预计 2017 年归母净利润 6.53-7.5 亿元, 同比增长 28-47%。

华伍股份:拟以 500 万元参股新三板无锡协力 200 万股股票, 持股比例将不超过 7.02%。

新劲刚:以自有资金 4380 万元人民币成立全资孙公司康泰威光电。

【计算机】

蓝盾股份:预计 2017 年归母净利润 35,518.44 万元-45,205.28 万元, 同增 10%-40%。

易华录: 预计 2017 年归母净利润 19,190.36 万元—22,012.47 万元, 同增 36%-56%。

中电广通: 预计 2017 年归母净利润与上年同期相比增加 7,300 万元左右, 增幅为 1005%。

华宇软件: 预计 2017 年归母净利润 38,037.19 万元—40,754.13 万元, 同增 40% -50%。

运达科技: 预计 2017 年归母净利润 12,113.68 万元—13,459.64 万元, 同增 10% -0%。

【建筑装饰】

*ST 青松: 预计 2017 年归母净利润 6,182 万元。

中化岩土:中标 PPP 项目, 项目估算额为 860,390 万元。

方大集团: 预计 2017 年归母净利润 10.5-12 亿元, 同增 50.44% -71.93%。

大千生态:重大工程预中标, 拟建项目投资估算约 14000 万元。

正平股份:项目中标, 工程总投资估算约 100 亿元。

合诚股份:收购大连市政府院 100%股权, 交易金额为 26,900 万元。

【汽车】

爱柯迪:拟以自有资金出资人民币 3,000 万元设立全资子公司。

福田汽车:业绩预计减少 39600 万元到 51000 万元, 同比减少 70%到 90%。

东安动力:业绩预计减少 2300 万元到 3900 万元, 同比减少 30%到 50%。

【医药生物】

天坛生物:2017 归母净利润与上年相比, 预计增加 91,387 万元, 同比增加 349%。

健帆生物: 预计 2017 年归母净利润 25,264.81 万元—29,307.18 万元, 同增 25%-45%。

【银行】

预计 2017 年归母净利润 153.28 亿元, 同增 7.13%

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