

2018年01月31日

# 晨会纪要(2018年01月31日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】 2017年企业运营质量提高，盈利好转
- 【宏观策略】 多元化配置，同时关注金融与成长
- 【公司评论】 东软载波(300183)年度业绩快报点评
- 【公司评论】 【华金TMT-电子 欧菲科技业绩预告
- 【公司评论】 富瀚微(300613)年度业绩预告点评
- 【公司评论】 通富微电(002156)年度业绩预告修正点评
- 【公司评论】 【拓尔思】2017年归母净利润预增5%-35%
- 【公司评论】 【高新兴】17年归母净利润预增20.27%~32.93%

## 财经要闻:

- 1、工信部: 2017年我国工业增加值处于近三年最好水平
- 2、工信部: “中国制造2025”顶层设计已完成
- 3、多部门: 全面开展农村集体资产清产核资工作
- 4、三部委: 调整天然气进口税收优惠政策
- 5、民政部: 建立社会组织严重违法失信名单制度
- 6、工信部: 今年将依托第三阶段5G技术研发试验
- 7、工信部: 去年1至10月我国网络零售额同比增长34%
- 8、安监总局: 年产9万吨及以下小煤矿力争今年内全部淘汰
- 9、住建部: 加强违建治理工作, 对新增违法建设零容忍
- 10、农业部: 从增产导向转向提质导向
- 11、广电总局: 4K超高清电视进入新发展机遇期
- 12、食药监总局、科技部: 加强和促进食品药品科技创新工作
- 13、北京: 将推租房建设专项金融产品, 保障和改善民生
- 14、广州: 2月起首套房房贷利率或上涨
- 15、上海: 积极探索自贸港建设
- 16、农村集体产权制度改革力争2021年底基本完成
- 17、央行: 不进行公开市场操作, 单日净回笼2400亿
- 18、上证指数报3488.01点, 下跌0.99%
- 19、恒生指数报32607.29点, 下跌1.09%
- 20、道指报26076.89点, 下跌1.37%

## 重点公告:

- 康跃科技: 2017年业绩预增, 同比变化1440%至1677%
- 中际旭创: 2017年业绩预增, 同比变化1293%至1691%
- 兆易创新: 拟发行股份及支付现金收购上海思立微100%股权
- 天赐材料: 拟投资年产5万吨氟化氢、年产2.5万吨氢氟酸改扩建项目
- 洪涛股份: 拟收购四川新概念教育投资51%股权, 对价暂估5.1亿元
- 神州泰岳: 公司人工智能领域的发明专利获得授权

## 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%
沪深300	4256.10	-1.07%
上证综指	3488.01	-0.99%
深证综指	1909.57	-0.53%
恒生指数	32607.29	-1.09%
中小板指数	7522.69	-0.16%
创业板指数	1782.40	-0.97%
新三板做市指数	952.34	-0.11%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	3.8%	11.6%	27.2%
纺织服装(中信)	0.6%	-7.2%	-17.9%
交通运输(中信)	0.4%	-0.9%	9.5%
钢铁(中信)	0.4%	5.8%	17.1%
轻工制造(中信)	-0.3%	-7.0%	-7.5%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	-5.6%	-11.4%	-1.1%
非银行金融(中信)	-4.4%	3.2%	25.5%
电子元器件(中信)	-4.2%	-11.4%	14.8%
食品饮料(中信)	-4.1%	9.6%	58.6%
房地产(中信)	-3.6%	11.7%	15.4%

【行业公司评论】

2017 年企业运营质量提高，盈利好转

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

事件：2018 年 01 月 26 日统计局公布了工业企业利润相关数据，1)12 月规模以上工业企业利润累计同比增长 21.0%，较 11 月增速下降 0.9 个百分点，12 月同比增速 10.8%，较 11 月下降 4.1 个百分点；2)12 月工业企业利润环比增速 4.9%，较 11 月减少 0.5 个百分点。

点评：1、2017 年规模以上工业企业利润总额 75187.1 亿元，同比增速 21%，较 2016 年上升 12.5 个百分点，为 2012 年以来最快增速。2017 年我国供给侧改革成效显著，企业运营质量明显提高：第一，产能利用率明显提升，2017 年四季度工业产能利用率为 78.0 较三季度提升 1.2 个百分点，自 2016 年一季度以来连续攀升，至今已经录得有数据记录以来最高值，2017 年工业产能利用率较 2016 年提升 3.7 个百分点；第二，工业企业资产负债率明显下降，2017 年 12 月资产负债率录得 55.5%，较 2016 年同期下降 0.3 个百分点，资产负债率为 1998 年有数据记录以来最低值；第三，企业成本继续降低。2017 年，规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为 84.92 元，比上年减少 0.25 元；每百元主营业务收入中的费用为 7.77 元，比上年减少 0.2 元。

2、工业企业利润累计增速回落或与工业品出厂价格与原材料价格之差扩大和去年基数较高有关。数据显示，12 月规模以上工业企业利润累计同比增长 21.0%，较 11 月增速下降 0.9 个百分点。一方面，12 月企业出厂价格 PMI54.4，较 11 月上升 0.6 个百分点，主要原材料购进价格 PMI62.2，较 11 月上升 2.4 个百分点。12 月原材料购进价格 PMI 和出厂价格 PMI 之差为 7.8，11 月为 6.0，10 月为 8.2，价格差再度走阔，企业盈利有下行压力。数据显示，12 月企业主营业务收入累计同比 11.1%，较 11 月下降 0.3 个百分点，企业主营业务成本累计同比 10.8%，较 11 月下降 0.3 个百分点，企业业务收入增速快于业务成本增速，差额 0.3，差额与 11 月持平；另一方面，12 月利润总额同比 10.8%，较 11 月下降 4.1 个百分点，环比 4.9%，较 11 月下降 0.5 个百分点，也不及去年同期的 9.0%，显示去年基数较高，在一定程度上影响 12 月利润同比增速。

3、分具体行业看，2017 年 41 个大类行业中，37 个行业利润同比增涨，较 2016 年增加 8 个行业。采矿业利润增速由负转正，2017 年采矿业利润同比为 261.6%，2016 年为 -27.5%。制造业利润增长提速，2017 年，制造业利润同比 18.2%，较 2016 年增速上升 5.9 个百分点。新经济利润快速增长，2017 年，高技术制造业利润增长 20.3%，增速高于其他制造业。就月同比来说，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出现分化。12 月采矿业利润同比 -44.5%，较 11 月回落 22.8 个百分点，制造业利润同比 -24.7%，较 11 月下降 3.7 个百分点，电力、热力、燃气及水的生产和供应业利润同比 83.9%，较 11 月上升 52.1 个百分点。

4、国有企业和私营企业利润累计同比下降，但增速仍快。12 月全国国有企业利润总额累计同比 23.5%，与 11 月持平，增速仍快，其中国有控股企业利润增速更是达到 45.1%，领先其他所有制企业。12 月私营企业工业企业利润总额累计同比为 11.7%，较 11 月下降 1.0 个百分点。

5、或因环保限产和天气转冷影响，企业存货累计同比上升，而产成品周转天数上行，企业生产变缓。企业的产成品存货累计同比增速 8.5%，较 11 月下降 0.5 个百分点。12 月产成品周转天数为 14.4 天，较 11 月上升 0.1 个百分点，较去年同期上升 0.6 天，同比 4.34%，较 11 月增速上升 2.93 个百分点。12 月应收账款平均回收期累计值为 39.1 天，低于 11 月的 39.2 天，较去年同期增加 2.6 天。

风险提示：流动性紧张超预期；出口环境不确定性冲击

多元化配置，同时关注金融与成长

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周市场主要指数普遍上涨，上证综指上涨 2.01%，深证成指上涨 2.32%，中小板指上涨 1.52%，创业板指上涨 5.13%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指数上涨 1.33%，周期股指数上涨 1.67%，消费股指数上涨 2.41%，成长股指数上涨 1.68%，稳定股指数上涨 1.83%。上周以中信一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是家电、传媒、交通运输、计算机和煤炭，涨跌幅后 5 的行业是非银行金融、通信、轻工制造、综合和电力。

市场风格方面，上周创业板回暖，但蓝筹仍值得关注：i. 我们在上期报告中就再次强调，目前市场风格的核心逻辑是低估值个股的重估，其中银行地产的估值在行业间横向比较、与历史数据纵向比较，都处于相对低估值的状态，而创业板则处于纵向相对低估值的状态，按月统计创业板成立以来的整体市盈率，目前创业板估值水平已触及历史 25 分位线；ii. 蓝筹交易仍旧活跃，上周上证 50 成交量较前一周再创新高，为 2016 年以来周成交量最高值，原因或为增量资金在配置方面以蓝筹股打底仓；iii. 我们不断提到中小创将有结构性机会，上周创业板表现也呈现为明显的结构性行情，创业板指、创业 300、创业板综等指数表现与其所含成份股数量成反比，越是精选成份股的指数涨幅越高，且成份股市盈率中值越低，与第一点所说的低估值个股的重估逻辑契合。考虑到年初市场仍有所躁动，我们建议仍需维持一定程度的谨慎，多元化配置，关注金融地产的同时，在中小创成长股中寻找结构性机会。

## 二、大事回顾及点评

- 1、证监会：密切关注借势炒作高价股、概念股、热点股等问题
- 2、中国证券报：退市常态化亟待大力推进
- 3、新华社：加大改革力度促国企民企共同发展

## 三、宏观基本面

- 1、上游：原材料价格、工业品指数、农产品指数上涨
- 2、中游：发电耗煤量上升，水泥价格下跌，高炉开工率持平
- 3、下游：地产销售环比上升

## 四、资金面

1、上周证监会核准了3家企业的首发申请，筹资总额不超过49亿元，本周批文数量与募资总额均较上周有所下降。截至1月25日，沪深两市融资余额较1月19日上升154.14亿元；融券余额较1月19日下降0.19亿元；融资融券总额较1月19日环比上涨1.44%或153.95亿元。

2、上周央行公开市场净回笼资金，其中逆回购5000亿元，逆回购到期8200亿元，净回笼3200亿元。截止1月26日，SHIBOR利率涨跌互现，隔夜SHIBOR和周SHIBOR利率分别较1月19日下降28.54BP和4.90BP，月SHIBOR利率较1月19日上升1.44BP。国债收益率普遍下降，截止1月26日，半年期、1年期、5年期和10年期国债收益率分别较1月19日下降6.95BP、3.98BP、4.77BP和3.89BP，10年期中期国债收益率和1年期国债收益率之差放宽至41.60BP。截止1月26日，银行间质押式回购利率1天期和7天期分别较1月19日下降了40.34BP和2.22BP。通过上述短期和长期的数据变化可知，流动性较前一周略有宽松。

五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境改善不及预期。

## 东软载波（300183）年度业绩快报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

东软载波（300183）发布2017年度业绩快报，公司销售收入2017年同比下降8.04%至9.05亿元，归属于上市公司股东的净利润下降34.42%为2.34亿元。

点评：公司公告收入及利润出现下降的主要原因包括：1）智能电网改造第二轮开始年招标和应用出现了滞后，在互联互通方面测试低于预期；2）公司在集成电路设计和物联网智能产品应用方面投入的人员开支和研发费用较高。我们认为，智能电网在起始年度的招标不确定性属于正常现象，整体市场需求的规模并不会因此而减少，招标的延后对于公司的业绩影响只是暂时的情况。另外，在IC设计和智能产品的投入符合产业发展的方向，未来能够获得有效的回报，因此我们仍然看好公司未来的发展趋势，建议积极关注。

## 【华金 TMT-电子 欧菲科技业绩预告】

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

公告：公司发布2017年业绩预告修正，归属于上市公司股东的净利润从12.9亿~15.8亿下修至10亿~11.5亿，比上年同期增长40%~60%，同时公布第一季度盈利2.86亿元~3.24亿元，同比增长50%~70%

点评：由于对部分客户的应收账款计提坏账损失3亿元，导致公司外报净利润下修。公司2017年将损失计提有利于公司2018年业绩健康增长。

欧菲科技2018年的预期增量来自于A客户的触控屏幕、生物识别模组和摄像头模组的成长。

摄像头模组：手机三摄成新趋势，华为三摄项目公司大概率是第一供应商，在华为、OPPO和vivo等主流厂商旗舰机型均为主力供应商。16年通过收购索尼华南厂进入A客户，19年的后置方案公司已参与前期研发，前摄、后摄和3D识别都在规划。

触控显示模组：公司采购Nitro的膜进行贴合，在A客户pad触控屏份额约20%，未来有望进入A客户手机供应链体系。

生物识别模组：公司在屏下指纹识别进展快速，独家供应vivo X20屏下光学指纹识别，华为、小米、联想等等的产品将推进，预计将会在2018年上半年即可出货。

汽车电子：目前以摄像头、中控屏等硬件产品为主，配套系统化的软件产品服务，预计2019~2020年迎来大规模增长。

生物识别和多镜头是2018年智能手机单机价值量提升的主要创新点，光学相关创新也是手机未来优化升级的方向，公司作为行业龙头多点布局卡位，建议积极关注。

## 富瀚微（300613）年度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

富瀚微(300613)发布2017年度业绩预告,预计公司2017年实现归属于上市公司股东的净利润为9,600万元~1.1亿元,与去年同比下降1.65%~14.16%。

点评:公司公告披露业绩下滑的主要原因包括:1)人员规模增加及研发投入的提升;2)非经常性损益影响约1,130万元。我们认为,公司作为安防视频监控行业的上游,下游客户包括了海康威视等国内知名企业,其产品拥有了市场客观的竞争力,而作为研发投入较大的IC设计领域,在人员规模方面的扩张显示了公司对于未来发展的信心,而无论是安防在传统领域的应用,还是泛安防理念在智能家居中的应用都有着广泛的产业前景,因此建议持续关注。

#### 通富微电(002156)年度业绩预告修正点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

通富微电(002156)发布2017年度业绩预告修正公告,预计公司2017年实现归属于上市公司股东的净利润变化范围从-20%~20%下调至-40%~0%。

点评:公司公告披露下调的主要原因包括:1)汇兑损失;2)南通通富和合肥通富的营收增速低于预期;3)量产品上游基板供应商意外事故导致第四季度供给不足。我们认为,公司在2017年作为收购完成和基地扩张的年份,经营业绩短期内出现波动符合正常的行业经营状况,公司在客户、技术、产能、管理等多方面的竞争优势正在逐步体现,并且结合中国大陆地区在集成电路领域内的投资,产业转移的红利将会对国内主要的封测企业产生积极正面的影响,因此仍然建议积极关注。

#### 【拓尔思】2017年归母净利润预增5%-35%

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

公司公告称:2017年实现归母净利润14386万元-18496万元,同比增长5%-35%。报告期非经常性损益对净利润的影响金额约2900万元至3200万元。

国家人工智能战略推进不断深入,公司是A股NLP稀缺标的,自2000年即从事自然语言处理及文本挖掘研究,在国内最早推出商业化文本挖掘软件,目前,公司NLP技术架构通过深度学习完善升级,有力支撑全线产品、应用和服务,我们看好公司技术在政务、公安、传媒、金融、互联网营销等垂直行业落地的前景。

风险提示:人工智能产业发展不及预期;公司政府、传媒、金融、公安等行业业务推进不及预期;证券市场系统性风险。

#### 【高新兴】17年归母净利润预增20.27%~32.93%

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

公司发布公告称:预计2017年全年实现归母净利润3.8亿元~4.2亿元,同比增长20.27%~32.93%。公司聚焦物联网核心应用,物联网大交通业务继续保持较好发展。

通信模组方面,目前2/3/4G模块发货量在500万片规模,此前子公司中兴物联中标电信NB-IoT模组项目中标,带来品牌效应显著,18年随着运营商对物联网终端大力推动,预期公司模组业务有望快速增长。

大交通布局方面,国标落地后多地推广建设的需求明显,参考重庆一期电子车牌试点投资情况,我们预测到2020年,电子标签市场40亿元;路面监测端市场600亿元;处理系统端市场157亿元;行业应用系统端43亿元。子公司中兴智联参与国标制定,作为领导者业绩将直接受益相关需求兴起。

随着物联网发展深入,我们认为未来公司通信模组、电子车牌业务增长是主要看点。目前公司18年PE约24,建议积极关注。

风险提示:通信模组需求不及预期;电子车牌业务推进不及预期;警务终端、视频监控项目增长不及预期;业务整合不及预期。

#### 【财经要闻】

##### 1、工信部:2017年我国工业增加值处于近三年最好水平

工信部表示,2017年企业利润增幅创造了2013年以来的最高,规模以上工业企业实现利润总额同比增长了21%,比上一年提高了12.5个百分点;根据国家统计局初步核算的结果,我国工业增加值总量达到了28万亿元人民币,占GDP的比重达到了33.9%,比上一年同期提高了0.54个百分点;2017年我们国家工业经济运行总体平稳,而且稳中有进、稳中向好,质量和效益同步提升,主要的指标明显

的改善，整体上形势好于预期。规模以上的工业增加值增速达到了 6.6%，处于近三年最好的水平。

## 2、工信部：“中国制造 2025”顶层设计已完成

工信部表示，“中国制造 2025”的顶层设计已经完成。2018 年我们将重点推进以下几个方面的工作：一是继续深入地实施好五大工程。二是创建“中国制造 2025”的国家级示范区。三是培育若干世界级的先进制造业集群。四是推进制造业与互联网融合发展，组织实施工业互联网的平台培育、百万工业企业“上云”等工程。五是提升制造业的供给体系质量，落实好今年钢铁去产能的任务，实施新一轮重大技术改造升级工程。六是优化制造业的发展环境，特别是深化“放管服”改革，降低制度交易性的成本。

## 3、多部门：全面开展农村集体资产清产核资工作

为贯彻落实党中央决策部署和习近平总书记指示要求，农业部、财政部、国土资源部、水利部、国家林业局、教育部、文化部、国家卫生计生委、体育总局近日发布关于全面开展农村集体资产清产核资工作的通知。通知明确，全国农村集体资产清产核资工作，自 2017 年开始，到 2019 年底结束。2017 年 12 月 31 日为资产清查登记时点。前期已经部署并完成农村集体资产清产核资工作的地方，要按照本次部署和要求，做好资产清查核实和数据填报工作。

## 4、三部委：调整天然气进口税收优惠政策

财政部、海关总署、国税总局发布《关于调整天然气进口税收优惠政策有关问题的通知》。《通知》称，自 2017 年 10 月 1 日起，将液化天然气销售定价调整为 26.64 元/GJ，将管道天然气销售定价调整为 0.94 元/立方米。2017 年 7-9 月期间，液化天然气销售定价适用 27.49 元/GJ，管道天然气销售定价适用 0.97 元/立方米。本文印发前已办理退库手续的，准予按本文规定调整。

## 5、民政部：建立社会组织严重违法失信名单制度

民政部 30 日对外发布《社会组织信用信息管理办法》，要求全国社会组织信用信息登记管理机关依据社会组织未依法履行义务或者存在违法违规行为的有关信用信息，建立社会组织活动异常名录和严重违法失信名单制度。《办法》指出，登记管理机关应当将有下列情形之一的社会组织列入活动异常名录，包括：未按照规定时限和要求向登记管理机关报送年度报告等。

## 6、工信部：今年将依托第三阶段 5G 技术研发试验

工信部表示，当前，5G 正处于标准确定的关键阶段，国际标准组织 3GPP 将于今年的 6 月份完成 5G 第一版本国际标准。我国 2016 年初率先启动了 5G 研发和试验，来进一步促进第五代移动通信系统的应用和发展，今年 1 月我们召开了第三阶段规范发布会，向参与的企业颁发了“课本”和“考试大纲”，这也标志着研发试验正式进入了第三阶段，将推动 5G 系统设备基本达到预商用水平，为后续 5G 规模试验和手机入网检测奠定一个好的基础。

## 7、工信部：去年 1 至 10 月我国网络零售额同比增长 34%

工信部表示，互联网与消费领域深度融合，培育内生增长动力，电子商务、移动支付、共享经济引领全球。截至去年 10 月底，我国网络零售额超过 5.5 万亿元，同比增长 34%；移动支付交易规模近 150 万亿元，居全球首位；网约车日均订单数超 2500 万，共享单车用户规模超 3 亿。上市互联网企业营收连续 6 年增速都超过了 40%，预计 2017 年全年会达到 1.4 万亿元，总市值突破 9 万亿元，估值过 10 亿美元的“独角兽”企业达 58 家，数量居全球第二位。

## 8、安监总局：年产 9 万吨及以下小煤矿力争今年内全部淘汰

国家安全生产监督管理总局表示，年产 9 万吨及以下小煤矿力争今年内全部淘汰退出，进一步强化安全生产源头治理，落实推进供给侧结构性改革。2018 年，国家安全生产监督管理总局将进一步强化安全生产源头治理，严格安全市场准入，不符合国家产业政策、安全条件的，坚决不予审批；对隐患严重、整改无望的企业，一律提请地方政府关闭取缔。安监局局长称：“推动年产 9 万吨及以下小煤矿原则上今年内全部淘汰退出，关闭金属非金属小矿山 1500 座以上，强力推动不符合安全生产条件的小化工、小钢铁、小水泥等关闭退出，鼓励更多地区退出烟花爆竹生产，从源头上减少不安全因素。”

## 9、住建部：加强违建治理工作，对新增违法建设零容忍

住建部 1 月 30 日下发关于进一步加强违法建设治理工作的通知称，当前，一些地方新增违法建设尚未得到根本遏制，存量违法建设处置进展缓慢，违法建设治理存在责任不落实等问题。省级城市管理执法主管部门、城乡规划主管部门要对本地区新增违法建设实行零容

忍，发现一起，查处一起，要有效治理存量违法建设，建立健全惩防长效机制，全面强化综合考核评价。

#### 10、农业部：从增产导向转向提质导向

人民网消息称，2017年以来，各级农业部门扎实推进结构调整、绿色发展、创新驱动、深化改革，稳定粮食生产，农业农村经济实现了稳中向好。农业结构加快优化升级，供给质量显著提升。布局结构调适，13个粮食主产区粮食产量占全国比重提高至76.2%。2017年农产品批发价格200指数和“菜篮子”产品批发价格指数分别为100.1和99.9，同比分别略低5.6个和6.6个点，为CPI平稳运行发挥了“压舱石”作用。2017年农村居民人均可支配收入达到13432元，增速为7.3%，分别高于GDP增速和城镇居民收入增速0.4个和0.8个百分点，城乡收入倍差缩小至2.71:1。预计2018年，乡村振兴战略启动实施，投资领域将向优质农产品生产、休闲农业和乡村旅游、农村电商等倾斜。

#### 11、广电总局：4K超高清电视进入新发展机遇期

国家新闻出版广电总局近日发布了《关于规范和促进4K超高清电视发展的通知》，为规范和促进4K超高清电视健康有序发展提供了政策指导。国家新闻出版广电总局科技司副司长孙苏川在接受《中国新闻出版广电报》记者采访时表示，在我国，随着4K超高清电视显示终端市场的日渐繁荣和高质量节目制播技术的发展，4K超高清电视也进入了新一轮发展机遇期。发展超高清电视涉及多个方面，包括技术标准、节目制播、节目传输、终端接收，需要相关的技术、节目、产业及资金等政策的保障与支持，不可能一蹴而就，必须加强政策引导、科学制定规划、完善技术标准、做好应用试点。

#### 12、食药监总局、科技部：加强和促进食品药品科技创新工作

近日，食药监总局和科技部联合印发了《关于加强和促进食品药品科技创新工作的指导意见》，就促进监管科技研发、建设创新基地、服务产业集群、建立产学研协同机制等方面进行了系统部署。该《意见》紧紧与审评审批制度改革相呼应，立足监管科技创新，引领和支撑食品安全和药品医疗器械产业创新发展，助推药品医疗器械产业供给侧结构性改革和发展质量的提高，促进食品药品研发与产业升级换代。

#### 13、北京：将推租赁房建设专项金融产品，保障和改善民生

北京市住建委介绍，针对租赁房建设中显现的资金瓶颈，相关部门组织国家开发银行北京分行、农行、华夏银行等专门研究针对集体土地租赁房的投融资产品，力争尽快发布。而在推动39个集体土地租赁房项目建设的基础上，今年北京还将鼓励区政府将集体土地建设租赁房围租，再转做公租房房源对外出租。

#### 14、广州：2月起首套房房贷利率或上涨

南方都市报消息称，四大行2月1日起，对广州地区无房或有房已结清，住房按揭的利率上浮10%；对征信有房贷的二套房购买者，执行基准利率上浮20%。某国有行广州地区相关负责人强调，政策还没有确定下来，但也在跟其他国有大行协商，大家尽可能同进退，否则单独一家上调将直接影响自己行的业务量。

#### 15、上海：积极探索自贸港建设

上海市常务会议指出，2018年要认真对照8个方面重点工作、45项任务、190个具体项目，逐项分解，明确分工，落实到位。要积极探索自由贸易港建设，举全市之力办好中国国际进口博览会，深入推进科创中心建设，抓好民生保障、生态环境建设、优化营商环境等重点工作，早部署、早实施。

#### 16、农村集体产权制度改革力争2021年底基本完成

新华社称，据农业部调查，我国农村集体资产总量规模庞大，目前账面资产总额3.1万亿元，村均555.4万元。2017年，农业部联合中央农办又确定了100个县、市、区为农村集体产权制度改革试点单位，试点周期两年。目前，全国已有6.7万村和6万个组完成了改革，量化集体资产8528亿元，累计股金分红2840亿元。今年，这项改革的试点从129个扩大到300个。同时，还将选择50个改革基础较好的地市和个别省开展整省整市试点，并鼓励地方结合实际扩大改革覆盖面，力争到2021年底基本完成改革。

#### 17、央行：不进行公开市场操作，单日净回笼2400亿

央行公告称，考虑到金融机构有序动用“临时准备金动用安排(CRA)”和月末财政支出可吸收央行逆回购到期、现金投放等因素的影响，

为维护银行体系流动性合理稳定，1月30日不开展公开市场操作。今日有2400亿逆回购到期，自然净回笼2400亿。

#### 18、上证指数报 3488.01 点，下跌 0.99%

上证指数报 3488.01 点，下跌 0.99%，成交额 2246.82 亿。深证成指报 11278.78 点，下跌 0.65%，成交额 2130.14 亿。创业板指报 1782.4 点，下跌 0.97%，成交额 577.19 亿。两市合计成交 4376.95 亿。从盘面上看，商业百货、包装材料等板块涨幅居前。

#### 19、恒生指数报 32607.29 点，下跌 1.09%

恒生指数跌 1.09%，报 32607.29 点。国企指数跌 1.98%，报 13389.38 点。沪股通净流出 1.70 亿元，当日余额 131.70 亿元。深股通净流入 7.01 亿元，当日余额 122.99 亿元。

#### 20、道指报 26076.89 点，下跌 1.37%

标普 500 指数收跌 31.10 点，跌幅 1.09%，报 2822.43 点。道琼斯工业平均指数收跌 362.59 点，跌幅 1.37%，报 26076.89 点。纳斯达克综合指数收跌 64.02 点，跌幅 0.86%，报 7402.48 点。道指创 2017 年 8 月份以来最大连续两天跌幅，医疗保健类股跌幅居前。

### 【重点公告】

#### 【采掘】

石化油服：2017 年业绩续亏，同比变化 34%至 34%

红阳能源：子公司出资 300 万元发起设立投资基金

#### 【传媒】

宝通科技：2017 年业绩预增，同比变化 50%至 80%

星辉娱乐：2017 年业绩略减，同比变化-50%至-20%

天龙集团：2017 年业绩略减，同比变化-30%至 0%

天舟文化：2017 年业绩略减，同比变化-40%至-22%

掌趣科技：2017 年业绩预减，同比变化-65%至-35%

暴风集团：2017 年业绩续盈，同比变化-10%至 20%

冰川网络：2017 年业绩略减，同比变化-43%至-28%

大晟文化：2017 年业绩预增，同比变化 40%至 80%

东方网络：正筹划重大事项，可能涉及重大资产购买事项，股票停牌

中昌数据：拟出资不超 6.38 亿收购亿美汇金 55%股权

印纪传媒：控股股东将公司总股本的 6.03%转让给安信信托

#### 【电气设备】

三变科技：2017 年业绩首亏，同比变化-2478%至-2288%

华明装备：2017 年业绩略增，同比变化 14%至 48%

雄韬股份：2017 年业绩预减，同比变化-75%至-35%

鼎汉技术：2017 年业绩略减，同比变化-40%至-10%

合康新能：2017 年业绩预减，同比变化-64%至-53%

中能电气：2017 年业绩预减，同比变化-95%至-65%

向日葵：2017 年业绩预减，同比变化-67%至-41%

汇川技术：2017 年业绩略增，同比变化 10%至 20%

中际旭创：2017 年业绩预增，同比变化 1293%至 1691%

珈伟股份：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 30%

蓝海华腾：2017 年业绩略减，同比变化-20%至 0%

新雷能：2017 年业绩略减，同比变化-25%至-17%

英可瑞：2017 年业绩略减，同比变化-18%至 0%

\*ST 万里：2017 年业绩扭亏，同比变化 128%至 142%

宝胜股份：2017 年业绩预减，同比变化-70%至-50%

融钰集团：披露 2018 年限制性股票激励计划(草案)

万马股份：投资设立佛山万充新能源科技、三亚万城充新能源科技

**【电子】**

德豪润达：2017 年业绩首亏，同比变化-2937%至-2622%

通富微电：2017 年业绩略减，同比变化-40%至 0%

合力泰：2017 年业绩预增，同比变化 34%至 55%

欧菲科技：2017 年业绩预增，同比变化 40%至 60%

勤上股份：2017 年业绩扭亏，同比变化 116%至 123%

金龙机电：2017 年业绩首亏，同比变化-250%至-220%

台基股份：2017 年业绩预增，同比变化 25%至 54%

思创医惠：2017 年业绩略减，同比变化-35%至-5%

坚瑞沃能：2017 年业绩略增，同比变化 18%至 47%

英唐智控：2017 年业绩略减，同比变化-26%至-1%

星星科技：2017 年业绩预减，同比变化-59%至-38%

聚飞光电：2017 年业绩预减，同比变化-70%至-40%

南大光电：2017 年业绩预增，同比变化 324%至 353%

扬杰科技：2017 年业绩略增，同比变化 30%至 40%

激智科技：2017 年业绩续盈，同比变化-10%至 10%

富瀚微：2017 年业绩略减，同比变化-14%至-2%

电连技术：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 5%

联合光电：2017 年业绩略增，同比变化 5%至 20%

光弘科技：2017 年业绩略增，同比变化 7%至 17%

百华悦邦：2017 年业绩略减，同比变化-15%至-10%

兆易创新：拟发行股份及支付现金收购上海思立微 100%股权

**【房地产】**

浙江广厦：2017 年业绩预减，同比变化-51%至-51%

华发股份：2017 年业绩预增，同比变化 45%至 65%

粤泰股份：2017 年业绩预增，同比变化 775%至 825%

万科 A：钜盛华作为委托人资管计划已到期，协议延长资管计划

泰禾集团：受让廊坊市大家商业城房地产开发有限公司 51%股权

**【纺织服装】**

孚日股份：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 10%

嘉麟杰：2017 年业绩预增，同比变化 26%至 195%

浙江富润：2017 年业绩预增，同比变化 56%至 56%

红豆股份：2017 年业绩预增，同比变化 279%至 279%

**【非银金融】**

宝德股份：2017 年业绩略减，同比变化-45%至-15%

渤海金控：正筹划的重大事项涉及发行股份购买资产，股票继续停牌

**【钢铁】**

鞍钢股份：与鞍钢集团节能技术服务签署 2018 年合同能源管理项目

**【公用事业】**

三维丝：2017 年业绩首亏，同比变化-195%至-195%

盛运环保：2017 年业绩首亏，同比变化-310%至-306%

易世达：2017 年业绩续亏，同比变化-327%至-319%

神雾环保：2017 年业绩略减，同比变化-22%至-8%

维尔利：2017 年业绩预增，同比变化 40%至 70%

隆华节能：2017 年业绩预增，同比变化 200%至 230%  
津膜科技：2017 年业绩首亏，同比变化-216%至-205%  
鹏鹞环保：2017 年业绩略减，同比变化-18%至-14%  
郴电国际：2017 年业绩预减，同比变化-70%至-70%  
广安爱众：2017 年业绩略增，同比变化 22%至 45%  
联美控股：投资以色列公司 MantisVisionLtd.  
东旭蓝天：中标龙山县田园综合体生态旅游扶贫 10.07 亿 PPP 项目  
新纶科技：2018 年第一季度预盈 0.5~0.615 亿元，同比增 120%~170%  
维尔利：拟与华廷集团合作开展山西省太谷县的环保项目

**【国防军工】**

新研股份：2017 年业绩预增，同比变化 50%至 70%  
中船科技：2017 年业绩扭亏，同比变化 165%至 165%  
星网宇达：出资 2.6 亿元投资设立的产业发展基金

**【化工】**

诺普信：2017 年业绩扭亏，同比变化 201%至 216%  
江南化工：2017 年业绩预增，同比变化 30%至 60%  
大东南：2017 年业绩续亏，同比变化-223%至-212%  
普利特：2017 年业绩略减，同比变化-38%至-20%  
雅克科技：2017 年业绩略减，同比变化-46%至-34%  
蓝丰生化：2017 年业绩略减，同比变化-20%至 0%  
安诺其：2017 年业绩略增，同比变化 5%至 15%  
先锋新材：2017 年业绩预减，同比变化-99%至-90%  
华峰超纤：2017 年业绩预增，同比变化 150%至 180%  
高盟新材：2017 年业绩续盈，同比变化-12%至 13%  
日科化学：2017 年业绩略增，同比变化 5%至 35%  
金力泰：2017 年业绩续盈，同比变化-35%至-5%  
瑞丰高材：2017 年业绩预增，同比变化 90%至 120%  
德威新材：2017 年业绩预减，同比变化-70%至-50%  
科隆股份：2017 年业绩预增，同比变化 37%至 65%  
蓝晓科技：2017 年业绩预增，同比变化 40%至 65%  
达志科技：2017 年业绩略增，同比变化 10%至 19%  
横河模具：2017 年业绩续盈，同比变化-19%至 9%  
容大感光：2017 年业绩略增，同比变化 5%至 11%  
正丹股份：2017 年业绩略减，同比变化-20%至-10%  
飞鹿股份：2017 年业绩略减，同比变化-20%至 0%  
S 佳通：2017 年业绩预减，同比变化-70%至-50%  
大化股份：2017 年业绩预减，同比变化-75%至-75%  
上海家化：2017 年业绩预增，同比变化 79%至 79%  
时代新材：2017 年业绩预减，同比变化-80%至-60%  
天赐材料：拟投资年产 5 万吨氟化氢、年产 2.5 万吨氢氟酸改扩建项目  
万华化学：2 月起，聚合 MDI 分销市场挂牌价下调 3300 元/吨  
湖北宜化：拟公开转让雷波县华瑞矿业有限公司 90%股权  
日科化学：与青岛科技大学签订技术开发(委托)合同

**【机械设备】**

精功科技：2017 年业绩预增，同比变化 35%至 59%  
中捷资源：2017 年业绩首亏，同比变化-775%至-679%

巨力索具：2017 年业绩预减，同比变化-90%至-60%  
中原特钢：2017 年业绩首亏，同比变化-5294%至-4525%  
新筑股份：2017 年业绩续盈，同比变化-36%至 7%  
\*ST 墨龙：2017 年业绩扭亏，同比变化 105%至 107%  
山东矿机：2017 年业绩预增，同比变化 555%至 602%  
远大智能：2017 年业绩略减，同比变化-50%至-30%  
南风股份：2017 年业绩预减，同比变化-95%至-65%  
机器人：2017 年业绩略增，同比变化 5%至 25%  
海默科技：2017 年业绩预增，同比变化 112%至 183%  
华伍股份：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 30%  
智云股份：2017 年业绩预增，同比变化 86%至 116%  
锐奇股份：2017 年业绩略减，同比变化-50%至-20%  
昌红科技：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 20%  
瑞凌股份：2017 年业绩略增，同比变化 12%至 30%  
通裕重工：2017 年业绩略增，同比变化 20%至 40%  
兴源环境：2017 年业绩预增，同比变化 123%至 153%  
南通锻压：2017 年业绩预增，同比变化 150%至 177%  
慈星股份：2017 年业绩预增，同比变化 75%至 100%  
麦迪电气：2017 年业绩略增，同比变化 5%至 25%  
雪浪环境：2017 年业绩略减，同比变化-39%至-10%  
康跃科技：2017 年业绩预增，同比变化 1440%至 1677%  
金盾股份：2017 年业绩预增，同比变化 100%至 120%  
南华仪器：2017 年业绩略增，同比变化 3%至 14%  
鲍斯股份：2017 年业绩预增，同比变化 98%至 128%  
普丽盛：2017 年业绩续盈，同比变化-45%至 24%  
新元科技：2017 年业绩预增，同比变化 23%至 53%  
新美星：2017 年业绩续盈，同比变化-4%至 1%  
理工光科：2017 年业绩略减，同比变化-30%至-10%  
长川科技：2017 年业绩略增，同比变化 10%至 30%  
新日恒力：2017 年业绩扭亏，同比变化 109%至 112%  
\*ST 京城：2017 年业绩扭亏，同比变化 110%至 117%  
田中精机：标的公司业绩不达预期，终止筹划资产重组  
天沃科技：中标丙烯精馏塔项目，中标金额 4648 万元  
林州重机：中标陕西煤业物资液压力架采购项目，中标金额 1.28 亿元  
巨星科技：受让浙江国自机器人技术有限公司 1.25%股权  
机器人：与国防领域重要部门签订订购合同，总金额 2.94 亿元

**【计算机】**

辉煌科技：2017 年业绩首亏，同比变化-300%至-265%  
中科金财：2017 年业绩首亏，同比变化-235%至-185%  
神州泰岳：2017 年业绩预减，同比变化-80%至-50%  
立思辰：2017 年业绩续盈，同比变化-20%至 10%  
银江股份：2017 年业绩续盈，同比变化-10%至 20%  
同花顺：2017 年业绩略减，同比变化-50%至-30%  
赛为智能：2017 年业绩预增，同比变化 60%至 90%  
海兰信：2017 年业绩略增，同比变化 11%至 41%  
华平股份：2017 年业绩预减，同比变化-65%至-35%

数字政通：2017 年业绩略增，同比变化 30%至 40%  
银之杰：2017 年业绩预减，同比变化-75%至-46%  
世纪瑞尔：2017 年业绩略减，同比变化-50%至-30%  
安居宝：2017 年业绩预减，同比变化-72%至-43%  
中海达：2017 年业绩预增，同比变化 239%至 269%  
天泽信息：2017 年业绩预增，同比变化 35%至 64%  
拓尔思：2017 年业绩略增，同比变化 5%至 35%  
中威电子：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 30%  
任子行：2017 年业绩预增，同比变化 35%至 55%  
兆日科技：2017 年业绩续盈，同比变化-15%至 15%  
长亮科技：2017 年业绩略减，同比变化-37%至-7%  
东方通：2017 年业绩首亏，同比变化-355%至-351%  
三联虹普：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 20%  
飞天诚信：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 10%  
金证股份：2017 年业绩预减，同比变化-71%至-71%  
神州泰岳：公司人工智能领域的发明专利获得授权  
捷顺科技：正筹划签署战略合作协议，股票停牌  
美亚柏科：拟出资 8000 万参与投资产业并购基金  
同方股份：并无将旗下子公司于境外上市或设立新公司上市的相关计划  
华力创通：披露 2018 年股票期权激励计划(草案)

#### 【家用电器】

\*ST 圣莱：2017 年业绩续亏，同比变化-77%至-21%  
天际股份：2017 年业绩预减，同比变化-82%至-56%  
地尔汉宇：2017 年业绩略减，同比变化-19%至-15%  
天际股份：全资子公司新泰材料的 4 个项目已竣工验收

#### 【建筑材料】

嘉寓股份：2017 年业绩续盈，同比变化-15%至 5%  
开尔新材：2017 年业绩预减，同比变化-100%至-82%  
亚泰集团：2017 年业绩预增，同比变化 400%至 430%  
太空板业：与长城国融签署战略合作协议

#### 【建筑装饰】

围海股份：2017 年业绩预增，同比变化 100%至 140%  
安徽水利：2017 年业绩预增，同比变化 125%至 165%  
洪涛股份：拟收购四川新概念教育投资 51%股权，对价暂估 5.1 亿元  
成都路桥：公司新中标工程项目 4 个，中标额 3.12 亿元  
天域生态：出资 200 万元参与投资北京华易智美城镇规划研究院  
美晨生态：披露 2017 年度利润分配及资本公积金转增股本预案  
杭州园林：中标博鳌滨海大道绿化提升 EPC 项目，金额 2264 万元

#### 【交通运输】

新宁物流：2017 年业绩预增，同比变化 130%至 159%

#### 【农林牧渔】

登海种业：2017 年业绩预减，同比变化-65%至-15%  
金新农：2017 年业绩略减，同比变化-40%至-30%  
西部牧业：2017 年业绩续亏，同比变化-576%至-566%  
瑞普生物：2017 年业绩略减，同比变化-20%至-10%  
朗源股份：2017 年业绩预增，同比变化 24%至 52%

佳沃股份：2017 年业绩预减，同比变化-56%至-29%  
开创国际：2017 年业绩预增，同比变化 1263%至 1538%  
ST 景谷：2017 年业绩首亏，同比变化-189%至-159%  
新农开发：2017 年业绩扭亏，同比变化 118%至 124%  
香梨股份：2017 年业绩扭亏，同比变化 158%至 158%  
唐人神：与南乐县政府签署生猪绿色养殖项目协议，总投资 3.5 亿元

**【汽车】**

美力科技：2017 年业绩略减，同比变化-20%至-10%  
雷迪克：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 15%  
兆丰股份：2017 年业绩续盈，同比变化-5%至 10%  
\*ST 嘉陵：2017 年业绩扭亏，同比变化 191%至 207%  
渤海活塞：2017 年业绩预增，同比变化 102%至 122%  
多伦科技：披露 2018 年限制性股票激励计划(草案)

**【轻工制造】**

德尔未来：2017 年业绩预减，同比变化-60%至-20%  
万顺股份：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 20%  
文化长城：2017 年业绩略减，同比变化-45%至-20%  
海顺新材：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 20%  
德艺文创：2017 年业绩略减，同比变化-20%至 0%  
乐凯胶片：2017 年业绩略增，同比变化 32%至 41%  
顾家家居：投资建设华中(黄冈)基地项目  
丰林集团：收购安徽东盾木业有限公司 100%股权完成工商变更登记

**【商业贸易】**

吉峰农机：2017 年业绩首亏，同比变化-406%至-364%  
博士眼镜：2017 年业绩略增，同比变化 31%至 42%  
时代万恒：2017 年业绩扭亏，同比变化 125%至 125%  
银座股份：2017 年业绩预增，同比变化 90%至 126%  
海宁皮城：发布修订后的资产收购草案，股票复牌  
小商品城：与人保投资控股有限公司签约战略合作协议

**【食品饮料】**

金字火腿：2017 年业绩预增，同比变化 413%至 453%  
青青稞酒：2017 年业绩首亏，同比变化-151%至-139%  
克明面业：2017 年业绩续盈，同比变化-25%至 25%  
海欣食品：2017 年业绩首亏，同比变化-345%至-307%  
重庆啤酒：2017 年业绩预增，同比变化 82%至 82%  
金种子酒：2017 年业绩预减，同比变化-76%至-47%  
汤臣倍健：正在筹划重大事项，1 月 31 日起停牌  
金字火腿：控股子公司转让北京新皓然软件技术 10%股权

**【通信】**

二六三：2017 年业绩扭亏，同比变化 109%至 112%  
华星创业：2017 年业绩首亏，同比变化-200%至-193%  
金亚科技：2017 年业绩续亏，同比变化-372%至-350%  
高新兴：2017 年业绩略增，同比变化 20%至 33%  
吴通控股：2017 年业绩略增，同比变化 19%至 49%  
邦讯技术：2017 年业绩首亏，同比变化-781%至-755%  
东土科技：2017 年业绩续盈，同比变化-10%至 10%

优博讯：2017 年业绩略减，同比变化-30%至-10%

科信技术：2017 年业绩略减，同比变化-20%至 0%

移为通信：2017 年业绩略增，同比变化 0%至 5%

吉大通信：2017 年业绩略减，同比变化-25%至-5%

立昂技术：2017 年业绩预增，同比变化 114%至 140%

欣天科技：2017 年业绩略减，同比变化-48%至-36%

澄天伟业：2017 年业绩略增，同比变化 17%至 36%

福日电子：2017 年业绩首亏，同比变化-304%至-241%

吴通控股：拟收购两家数字营销服务公司，交易金额变为 20 亿元左右

高新兴：预中标纳雍县天网工程三期、智能交通监控工程 PPP 项目，项目总投资 1.01 亿元

宜通世纪：中标中国移动 2018~2019 广西集中采购标段二 7.8%份额

三元达：拟筹划员工持股计划

#### 【休闲服务】

宋城演艺：2017 年业绩略增，同比变化 10%至 30%

#### 【医药生物】

嘉应制药：2017 年业绩首亏，同比变化-225%至-207%

上海莱士：2017 年业绩略减，同比变化-49%至-39%

大安堂：2017 年业绩略增，同比变化 15%至 30%

莱美药业：2017 年业绩预增，同比变化 831%至 860%

爱尔眼科：2017 年业绩略增，同比变化 30%至 35%

红日药业：2017 年业绩略减，同比变化-40%至-20%

上海凯宝：2017 年业绩续盈，同比变化-5%至 5%

康芝药业：2017 年业绩略增，同比变化 2%至 32%

理邦仪器：2017 年业绩预增，同比变化 50%至 80%

宝莱特：2017 年业绩续盈，同比变化-15%至 10%

仟源医药：2017 年业绩略减，同比变化-30%至 0%

和佳股份：2017 年业绩略增，同比变化 1%至 10%

三诺生物：2017 年业绩预增，同比变化 105%至 135%

戴维医疗：2017 年业绩续盈，同比变化-20%至 5%

楚天科技：2017 年业绩续盈，同比变化-5%至 5%

陇神戎发：2017 年业绩预减，同比变化-70%至-50%

太极集团：2017 年业绩预减，同比变化-88%至-86%

\*ST 运盛：控股股东计划 12 个月内继续增持，累计增持比例不低于 2%

英科医疗：2017 年拟 10 转 10 派 1.5 元

昭衍新药：披露 2018 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)

博腾股份：与 BioDuroLLC 签订合作协议

康德莱：控股子公司出资 1700 万元对外投资设立控股子公司

众生药业：全资子公司获得药品 GMP 证书

天宇股份：公司通过日本 PMDA 的 GMP 检查

#### 【有色金属】

宏创控股：2017 年业绩预增，同比变化 169%至 197%

正海磁材：2017 年业绩预减，同比变化-70%至-45%

四通新材：2017 年业绩略增，同比变化 30%至 50%

阿石创：2017 年业绩略增，同比变化 8%至 24%

宏达股份：2017 年业绩预增，同比变化 63%至 95%

株冶集团：2017 年业绩预增，同比变化 145%至 193%

【综合】

宁波联合：2017 年业绩预增，同比变化 224%至 224%

江泉实业：筹划非公开发行股票事项，股票继续停牌

万方发展：就共同建设青海省人民医院智慧医院项目签署战略合作协议

## 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