

2018年02月05日

晨会纪要(2018年02月05日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 华金策略月报-关注业绩确定性，多元化配置
- 【行业评论】 电子元器件：iPhoneX 贡献最优财季，2018 年看产品类别分化
- 【公司评论】 海澜之家(600398)：5.31%股权引入战略投资者腾讯，互联网大平台带来新零售合作机遇

财经要闻:

- 1、国务院：中央一号文件全面部署实施乡村振兴战略
- 2、农业部：国家农产品质量安全监测计划启动
- 3、六部委：进一步加快国家农业科技园区创新发展
- 4、两部委：规范土地储备行为，加强土地储备资金财务收支活动管理
- 5、两部委：规范国库现金管理银行定存招投标行为
- 6、发改委：进一步加强政银企合作扎实推进返乡创业工作
- 7、财政部：国家 PPP 示范项目落地率已超八成
- 8、环保部：启动居民环境与健康素养监测工作
- 9、环保部：强化环评事中事后监管，严格环评审批责任追究
- 10、工信部：确保产能置换不走样，坚决严禁新增产能
- 11、工信部：发布 2018 年首批新能源汽车推广应用推荐车型目录
- 12、工信部：统筹推进“323”行动，实施工业互联网三年行动计划
- 13、人社部：保障农民工工资支付，重大欠薪案件实行挂牌督办
- 14、邮政局：建立健全“四专”机制，保障末端网点稳定运营
- 15、银监会：推动银行业由高速增长向高质量发展转变
- 16、云南：将陆续出台有色等多产业发展“施工图”
- 17、重庆：从严处罚炒房卖号、捂盘惜售、捆绑搭售等
- 18、上证指数收报 3462.08 点，上涨 0.44%；深证成指收报 10925.16 点，上涨 0.56%
- 19、恒生指数报 32601 点，下跌 0.12%
- 20、标普 500 指数报 2762.13 点，下跌 2.12%

重点公告:

- 万科 A：2018 年 1 月实现合同销售面积 444.4 万平方米，合同销售额 679.8 亿元
- 乐视网：56.19 亿元债务将于 2018 年到期，实控人或变更
- 中国平安：旗下科技业务完成定向私募融资，融资规模合计 22 亿美元
- 广汽集团：2018 年 1 月份汽车生产量同增 27.43%，销售量同增 25.11%
- 盛达矿业：2018 年白银价格将迎来上涨行情
- 江苏银行：拟公开发行不超 200 亿元可转债

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	4271.23	0.60%
上证综指	3462.08	0.44%
深证综指	1820.96	-0.01%
恒生指数	32601.78	-0.12%
中小板指数	7291.82	0.91%
创业板指数	1702.43	0.30%
新三板做市指数	946.85	-0.29%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	3.2%	17.3%	31.6%
餐饮旅游(中信)	1.3%	5.0%	4.0%
钢铁(中信)	0.8%	10.1%	19.7%
银行(中信)	0.3%	14.9%	28.1%
食品饮料(中信)	-0.4%	7.9%	57.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-7.9%	-7.4%	-14.9%
综合(中信)	-7.8%	-15.9%	-16.5%
通信(中信)	-6.6%	-15.3%	-8.2%
电力设备(中信)	-6.6%	-12.6%	-15.8%
计算机(中信)	-6.5%	-12.0%	-19.7%

【行业公司评论】

华金策略月报-关注业绩确定性，多元化配置

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

本月观点

1. 市场判断上，我们认为2月的主导因素有两点：i. 流动性的边际变化；ii. 个股业绩与市场预期的配比情况。整体上，市场或仍将部分延续2017年以来的蓝筹行情，但考虑到蓝筹整体波动率已达到近一年以来的相对高位，蓝筹内部已现分化迹象，需警惕部分业绩低于预期的蓝筹股；同时，中小创可能迎来边际改善，其中业绩确定性与成长确定性较高的个股值得关注。我们建议以业绩的确定性为基准，一方面适当配置低估值蓝筹股；另一方面，择机布局中小创之中业绩与成长性均较确定的优质个股。

2. 需要注意，2月春节前、春节后的市场风格或有一定变化。春节后，流动性将大概率相对节前有所改善；同时，节前投资者或相对保守，节后市场风险偏好或将有所提升，市场活跃度可能也会相应地提升。

3. 主题方面：建议关注5G与AI主题：i. 5G方面，2017年以来，通信板块经历了显著的估值消化过程，整体估值下调较大。2018年，5G将进入标准落地、政策发布等事件密集催化期，值得关注；ii. AI方面，从四大智能平台的确立，到各项政策的发布，都标示着国家对人工智能的重视，可以关注其中掌握核心技术优势的相关公司。

4. 行业方面，推荐银行、房地产、建材与化工。建议关注冀东水泥、华侨城A、光大嘉宝、中国银行、中信证券、新北洋、恒顺醋业、森马服饰、格力电器、风语筑。

风险提示：流动性不及预期、经济增速不及预期

电子元器件：iPhoneX贡献最优财季，2018年看产品类别分化

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【新闻】2月2日凌晨苹果发布2018财年第一财季业绩。第一财季营收882.93亿美元，同比增长12.7%；净利润为200.65亿美元，同比增长12.2%。其中，大中华区营收为98.01亿美元，同比增长12%。产品销量方面，第四财季共售出7731.6万部iPhone，同比下滑1%；共售出1317万台iPad，同比增长1%；共售出511.2万台Mac，同比下滑5%。苹果预计2018年第二财季营收为600亿到620亿美元。

第一季度创历史新高，iPhone产品线贡献丰厚：苹果18年第一财季业绩盈利再创新高，超出市场预期。一季度营业收入882.93亿美金，同比增长12.7%，连续五个季度同比逐季上扬。来自iPhone产品营业收入615.75，同比增长13%，从2017年11月开始发售的iPhone X为苹果带来丰厚收入。值得注意的是，包含Apple Watch在内的其他产品营收54.89亿美元，同比增长37.2%，连续四个季度逐级上扬，成为苹果强劲增长的一个产品线。iPad产品营收同比上扬6.6%，廉价版iPad的火爆销售为iPad产品增长继续带来动力。

各地区全线增长，大中华区品牌影响力持续提升：从地区分布来看，美洲、欧洲、大中华区、日本和亚太地区同比均出现强势增长，增幅均达10%以上。大中华区同比增长11%，连续两个季度恢复增长。苹果十周年旗舰iPhone X在多地畅销，需求旺盛，推动各地区营收增长，大中华区苹果品牌影响力持续提升。苹果2018年新品有望在保持创新特征的同时丰富产品价格阶梯，让消费者拥有更多价位的选择，同时将推出Home Pod、Air Power等新的产品类别，丰富配件方面的选择，营收结构更加丰富。

iPhone X设计推广至新产品，产业链升级延续：苹果十周年纪念旗舰iPhone X采用OLED屏幕和3D面部识别，外观上采用不锈钢中框+双面玻璃结构，实现无线功能，声学性能和防水性能进一步升级，苹果将在2018年新品中继续推广iPhone X的创新设计，同时完善屏幕尺寸和价格阶梯，为产业链厂商带来强势增长。国内苹果产业链中，欧菲科技（002456）切入3D面部识别，科森科技（603626）为苹果进行金属中框加工，歌尔股份（002241）是苹果声学器件核心供应商，Apple watch方面，环旭电子（601231）是手表类的Sip封装厂商，可穿戴市场的持续升温有望带动业绩成长，建议积极关注。

风险提示：新品需求不及预期；供应链体系环节的供货风险

海澜之家(600398)：5.31%股权引入战略投资者腾讯，互联网大平台带来新零售合作机遇

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

事件

公司公告，海澜之家控股股东一致行动人荣基国际拟以10.48元/股的价格，转让总股本5.31%的股份予腾讯普和，交易金额约25亿元。本次转让后，荣基国际及其一致行动人持股64.28%，腾讯普和持股5.31%。

此外，公司全资子公司江阴海澜与林芝腾讯、挚信投资签署产业投资基金框架协议，将围绕海澜之家发展战略，结合公司行业背景、林芝腾讯互联网资源与挚信投资资本运作能力，加强公司多品牌、多品类、多渠道布局。该基金目标规模拟定为100亿元，存续期限为8年。

引进战略投资者腾讯，带来渠道、营销优势：腾讯入股海澜之家，首先是对海澜之家在大众休闲服装领域龙头地位的认可，同时也是对公司未来发展前景的看好。而对公司而言，腾讯入股进一步提升公司影响力，且提升其与腾讯其他控股参股公司的合作机遇，京东、唯品会、万达商业均为腾讯的参股公司，拥有较好的国内线上、线下销售渠道，有利于公司未来的渠道扩张。京东、唯品会等都是重要的服装 B2C 电商平台，公司有望加强合作，从而取得线上竞争优势。另外，腾讯所拥有的大数据平台，也有助于海澜之家的精准营销降本增效。

目标线上线下一体化，新零售转型促公司持续增长：腾讯入股海澜之家，看中的是海澜之家庞大的线下销售网络，2017 年三季度末，海澜之家共拥有 5608 家销售终端，其中直营门店 31 家，加盟门店 5577 家。覆盖全国的销售网络，为线上线下一体化改革夯实基础。以前，京东与沃尔玛的合作，线上线下一体化便是一个优秀的模板，二者进行用户互通、门店互通、库存互通。三大互通实现线上线下流量的相互转化，实现配送、销售的深度合作，实现品类互补、库存、客户信息共享，在营销、服务与供应链方面合作共赢。腾讯入股海澜之家，将为公司提供线上线下融合发展的改革机遇，并带来京东、唯品会、万达商业等良好的合作伙伴，助力公司持续增长。

多品牌多类目协同，海澜之家时尚生态圈稳定扩张：截止 2017 年三季度，公司营收增长 3.40% 达 124.78 亿元，净利润增长 4.07% 至 25.13 亿元。其中，海澜之家、爱居兔、圣凯诺、其他品牌分别占据 83%、4%、11%、2% 的份额，且爱居兔正以 70% 以上的同比增速快速增长。同时，海澜之家已推出年轻化品牌 HLA JEANS、入股快时尚品牌 UR、投资婴童品牌英氏婴童，实现了男装、女装、童装等多品牌、多品类协同，保持差异化定位覆盖更多消费者，并使其时尚生态圈稳定扩张。

另外，新产业投资资金的设立，规模 100 亿，将围绕公司多品牌、多品类、多渠道进行布局，将进一步推动海澜之家品牌生态圈的完善，有望继续培育新的增长点，巩固海澜之家的市场龙头地位。

投资建议：海澜之家出让 5.31% 股权引入战略投资者腾讯，为公司带来与京东、唯品会、万达商业等深度合作的机会，将推动公司线上线下融合发展，并在渠道、营销方面取得竞争优势。同时，公司保持多品牌、多类目的时尚生态圈稳定扩张，有望在未来的竞争中凭借龙头地位获得稳定回报。我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.74、0.82 和 0.92 元。维持买入-A 建议。

风险提示：腾讯战略投资带来与参股公司的合作尚不确定；加入腾讯“朋友圈”或影响与阿里巴巴的战略合作；公司门店扩张或不及预期。

【财经要闻】

1、国务院：中央一号文件全面部署实施乡村振兴战略

题为《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》中央一号文件对实施乡村振兴战略进行了全面部署。文件确定了实施乡村振兴战略的目标任务：到 2020 年，乡村振兴取得重要进展，制度框架和政策体系基本形成；到 2035 年，乡村振兴取得决定性进展，农业农村现代化基本实现；到 2050 年，乡村全面振兴，农业强、农村美、农民富全面实现。文件从提升农业发展质量、推进乡村绿色发展、繁荣兴盛农村文化、构建乡村治理新体系、提高农村民生保障水平、打好精准脱贫攻坚战、强化乡村振兴制度性供给、强化乡村振兴人才支撑、强化乡村振兴投入保障、坚持和完善党对“三农”工作的领导等方面进行安排部署

2、农业部：国家农产品质量安全监测计划启动

围绕实施食品安全战略和乡村振兴战略，全面掌握我国农产品质量安全状况，切实加强农产品质量安全监管，农业部印发《2018 年国家农产品质量安全例行监测(风险监测)计划》。计划突出“三个重点”：一是重点指标，进一步扩大监测范围，重点增加农药和兽用抗生素等影响农产品质量安全水平的监测指标，由 2017 年的 94 项增加到 2018 年的 122 项，增幅 29.8%；二是重点品种，重点抽检蔬菜、水果、茶叶、畜禽产品和水产品等 5 大类老百姓日常消费量大的大宗鲜活农产品，约 110 个品种 4.05 万个样品；三是重点范围，抽检范围重点涵盖全国 31 个省市区 150 多个大中城市的蔬菜生产基地、生猪屠宰场、水产品运输车或暂养池、农产品批发市场、农贸市场和超市，实施精准监管

3、六部委：进一步加快国家农业科技园区创新发展

为进一步加快国家农业科技园区创新发展，科技部、农业部、水利部、国家林业局、中国科学院、中国农业银行共同制定了《国家农业科技园区发展规划(2018-2025 年)》。提出六项重点任务：全面深化体制改革，积极探索机制创新；集聚优势科教资源，提升创新能力；培育科技创新主体，发展高新技术产业；优化创新创业环境，提高园区双创能力；鼓励差异化发展，完善园区建设模式；建设美丽宜居乡村，推进园区融合发展。到 2020 年构建以国家农业科技园区为引领，以省级农业科技园区为基础的层次分明、功能互补、特色鲜明、创新发展的农业科技园区体系。到 2025 年把园区建设成为农业科技成果培育与转移转化的创新高地，农业高新技术产业及其服务业集聚的核心载体，农村大众创业、万众创新的重要阵地，产城镇村融合发展与农村综合改革的示范典型

4、两部委：规范土地储备行为，加强土地储备资金财务收支活动管理

财政部、国土资源部联合制定印发《土地储备资金财务管理办法》，以规范土地储备行为，加强土地储备资金财务收支活动管理，自2018年2月1日起施行。2007年6月12日发布的《土地储备资金财务管理暂行办法》同时废止。《办法》明确土地储备资金来源渠道：财政部门从已供应储备土地产生的土地出让收入中安排给土地储备机构的征地和拆迁补偿费用、土地开发费用等储备土地过程中发生的相关费用；财政部门从国有土地收益基金中安排用于土地储备的资金；发行地方政府债券筹集的土地储备资金；经财政部门批准可用于土地储备的其他财政资金

5、两部委：规范国库现金管理银行定存招投标行为

为规范中央国库现金管理商业银行定期存款招投标行为，促进中央国库现金管理商业银行定期存款业务健康发展，财政部、中国人民银行印发《中央国库现金管理商业银行定期存款招投标规则》。规则明确中央国库现金定期存款招标通过中央国库现金管理商业银行定期存款业务招标系统进行。中央国库现金定期存款采用单一价格方式招标，招标标的为利率，边际中标利率为当期中央国库现金定期存款利率。投标标位最小变动幅度为0.01%，可不连续投标；每家中央国库现金管理商业银行定期存款业务参与银行每一标位最小投标限额为0.1亿元，投标额变动幅度为0.1亿元的整数倍

6、发改委：进一步加强政银企合作扎实推进返乡创业工作

发改委、国开行联合印发《关于加强政银企合作扎实推进返乡创业工作的通知》，进一步指导各地加强政银企合作、搭建贷款承接平台体系、推动贷款项目更好落地，深入推进开发性金融支持返乡创业有关工作，助力脱贫攻坚，加快乡村振兴。明确开发性金融支持返乡创业项目贷款要严格遵守贷款申请、项目初选、项目报送、项目评审、贷款发放等相关程序。要求各地要建立健全政府、银行、融资担保公司与被担保企业紧密协作的政银企合作机制，加快形成“政府推动、平台融资、信用建设和市场化运作并举”的融资模式，积极做好开发性金融支持返乡创业项目申报和贷款发放工作

7、财政部：国家PPP示范项目落地率已超八成

财政部PPP中心发布“2017年度全国PPP项目信息情况报告”。报告显示，截至2017年12月末，全国PPP综合信息平台收录到管理库和储备清单的PPP项目共有14424个，总投资额为18.2万亿元。其中，管理库项目7137个，储备清单项目7287个。国家示范项目在规范性，以及落地率等方面都表现抢眼，落地率超八成，地区行业分布广泛，示范引领作用明显

8、环保部：启动居民环境与健康素养监测工作

环保部在京启动居民环境与健康素养监测工作。通过监测掌握现阶段我国居民环境与健康素养水平及其影响因素，为针对不同人群制定差异化素养提升目标和提升措施、制定和评价环境管理和健康促进政策提供科学依据，进而促进公众参与并支持环境与健康工作，推动全社会形成有利于生态环境保护 and 身心健康的绿色生活方式。本次监测涉及15省（自治区）的90个县/区，计划监测39600人，拟于2018年底完成。环境保护部科技标准司负责监测工作的组织协调，中国环境科学学会为技术牵头单位，各省（自治区）环境保护厅组织省级环境科学学会具体实施

9、环保部：强化环评事中事后监管，严格环评审批责任追究

为切实保障环评制度效力，进一步强化建设项目环评事中事后监管，环保部近日发布了《关于强化建设项目环境影响评价事中事后监管的实施意见》，从总体要求、做好监管保障、创新监管方式、强化技术机构管理、加大惩戒问责力度、形成社会共治、强化组织实施7个方面对相关工作提出要求、作出部署。环保部负责组织协调全国环评事中事后监管抽查工作，地方各级环保部门负责本行政区的随机抽查工作。此外，还强调要严格环评审批责任追究，严肃查处不严格执行环评文件分级审批和分类管理有关规定，越权审批、拆分审批、变相审批等违法违规行为。要严格环评违法行为查处。依法查处建设项目环评文件未经审批擅自开

10、工信部：确保产能置换不走样，坚决严禁新增产能

工信部召开钢铁行业产能置换实施办法宣讲会，会议系统解读了新修订发布的钢铁行业产能置换实施办法，就各地前期已经开展的产能置换工作、下一步工作思路以及对新修订产能置换实施办法的理解进行了交流研讨。对严格把关产能置换方案、规范项目备案等严禁新增产能工作进行了部署。要求各地区、各企业要高度重视，确保产能置换不走样，要强化监管，敢于动真碰硬，确保置换设备退出到位，坚决严禁新增产能

11、工信部：发布 2018 年首批新能源汽车推广应用推荐车型目录

工信部发布第 304 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。同时，本批公告中发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2018 年第一批）》，共包括 59 户企业的 118 个车型，其中纯电动产品共 53 户企业 106 个型号、插电式混合动力产品共 7 户企业 9 个型号、燃料电池产品共 3 户企业 3 个型号。上市公司中，东风汽车、福田汽车等均有多多个型号入选

12、工信部：统筹推进“323”行动，实施工业互联网三年行动计划

工信部统筹推进工业互联网发展的“323”行动。“323”行动是指打造网络、平台、安全三大体系；推进两类应用，一是大型企业集成创新，二是中小企业应用普及；构建产业、生态和国际化三大支撑。工信部将在 2018 年实施工业互联网三年行动计划，并启动首期工程

13、人社部：保障农民工工资支付，重大欠薪案件实行挂牌督办

为进一步做好春节前保障农民工工资支付工作，确保广大农民工拿到工资回家过年，人社部印发《关于进一步做好春节前保障农民工工资支付工作的通知》，要求各地区集中力量加快解决涉及农民工的欠薪案件。对重大欠薪案件和政府投资工程项目拖欠工程款导致的欠薪案件，实行领导包案、挂牌督办；对已立案尚未结案的欠薪案件，采取台账销号方式，集中力量综合施策，督促欠薪单位加快解决；对新发现欠薪问题，坚决做到发现一起、依法查处一起；对拖欠数额大、一时难以落实清偿资金或企业主欠薪逃匿，要及时动用工资保证金、政府应急周转金或通过其他渠道筹措资金，先行垫付部分工资或基本生活费

14、邮政局：建立健全“四专”机制，保障末端网点稳定运营

国家邮政局向各省（区、市）邮政管理部门和各快递企业总部下发通知，要求进一步加强快递末端网点服务管理，确保寄递渠道安全、畅通、平稳。通知指出，末端服务是快递服务的重要环节，是快递业发展惠及百姓、服务民生的重要体现。春节前后是保障快递末端网点稳定运营的关键时期，各企业要高度重视，切实做好末端网点服务管理工作

15、银监会：推动银行业由高速增长向高质量发展转变

坚持理论指引，推进中心工作。找准监管部门的职责定位，坚持“监管姓监”，回归监管本源，专注监管主业；紧紧抓住监管工作重点，当前要打好防控金融风险攻坚战，全面推进银行业改革开放，推动银行业由高速增长向高质量发展转变，特别是要把打好防范化解金融风险攻坚战作为监管的头等大事来抓；努力锻造高强监管本领，建设讲政治、重品行、专业专注、勇于负责的高素质监管队伍；着眼培育恪尽职守、敢于监管、精于监管、严格问责的监管精神，在全系统真正形成有风险没有及时发现就是失职、发现风险没有及时提示和处置就是渎职的严肃监管氛围

16、云南：将陆续出台有色等多产业发展“施工图”

云南省政府发布《关于促进经济持续健康较快发展 22 条措施的意见》，明确将在 2018 年 3 月底前公布烟草、有色等产业转型升级方案，并加快推动钢铁、建材、化工等行业的转型升级改造及城市人口密集区危化品企业搬迁；4 月底前公布生物医药和大健康、信息、先进装备制造、新材料等 4 个产业发展“施工图”，6 月底前由相应重点产业主管部门分别组织开展专题招商推介活动，力争年内促成一批目标企业、重点项目落地。此外还将全力推进水电铝材一体化、水电硅材一体化发展，尽快落实产能指标，制定专项用电价格，开展全产业链招

17、重庆：从严处罚炒房卖号、捂盘惜售、捆绑搭售等

为进一步巩固房地产开发销售中介行为专项治理工作成效，规范房地产市场秩序，防范化解市场矛盾隐患，维护市场健康平稳发展，重庆市国土房管局发布关于加强房地产市场监管保持市场稳定的通知，要求加大房地产市场违法违规行为的监督检查力度，主要包括三个方面：加强对商品房销售行为的监管、加强对房地产经纪行为的监管、加强对房屋租赁行为的监管

18、上证指数收报 3462.0 点，上涨 0.44%；深证成指收报 10925.16 点，上涨 0.56%

上证指数收报 3462.08 点，上涨 15.10 点，涨幅 0.44%，成交金额 2362.79 亿元；深证成指收报 10925.16 点，上涨 60.82 点，涨幅 0.56%，成交金额 2265.53 亿元，沪深两市合计成交金额 4628.32 亿元。创业板指收报 1702.43 点，上涨 5.04 点，涨幅 0.30%，成交金额 596.50 亿元。沪深两市共有 26 只个股涨停，其中非 ST 个股 26 只，ST 个股 0 只。在涨停的非 ST 个股中，新股 7 只

19、恒生指数报 32601 点，上涨 0.12%

恒生指数微跌 0.12%，报 32601 点；国企指数涨 0.78%，报 13538 点；红筹指数涨 0.2%，报 4818 点；大市全天成交额达 1479 亿，比前日略有萎缩。沪港通南向 105 亿元额度，剩余 62.87 亿元，流入 42.13 亿元。深港通南向 105 亿元额度，剩余 93.13 亿元，流入 11.87 亿元

20、标普 500 指数报 2762.13 点，跌幅 2.12%

道指跌 665.75 点，跌幅 2.54%，报 25520.96 点；标普 500 指数跌 59.85 点，跌幅 2.12%，报 2762.13 点；纳指跌 144.92 点，跌幅 1.96%，报 7240.95 点

【重点公告】

【传媒】

艾格拉斯：拟筹划投资或资产收购事宜 明起停牌

龙韵股份：预计一季度营收同比翻倍 净利同比扭亏

乐视网：56.19 亿元债务将于 2018 年到期 实控人或变更

【电气设备】

亿晶光电：公布 2017 年第四季度光伏电站经营数据

弘讯科技：拟向 19 名激励对象授予 133 万股限制性股票

华仪电气：子公司华仪投资拟出资 3 亿元与上海鸥江、商赢盛世设立华赢投资

恒顺众昇：筹划对外设合资公司 明起停牌

科陆电子：正筹划收购车辆网行业资产 5 日起停牌

摩恩电气：拟筹划重大事项 5 日起停牌

友讯达：控股股东提议年报 10 转 10 派 1 元

智光电气：投资 1 亿元设立全资控股储能公司

智慧能源：近期累计中标 3.46 亿元订单合同

中利集团：拟收购新能源行业资产 5 日起停牌

北讯集团：正筹划收购通信企业资产 5 日起停牌

【电子】

汇顶科技：拟对汇顶香港增资 1500 万美元以取得格理德国 100% 股权

正业科技：子公司集银科技以现金人民币 6600 万元收购华东兴 100% 股权

和晶科技：停牌筹划幼儿教育行业股权投资或收购

锦富技术：停牌筹划购买电子功能性材料行业资产

胜宏科技：年报拟 10 转 8 派 3 元 一季度净利预增 50%-80%

振华科技：拟定增募资 17 亿元加码主业

【房地产】

万科 A：2018 年 1 月实现合同销售面积 444.4 万平方米，合同销售额 679.8 亿元

绿地控股：拟于三年内投入 100 亿元参与全国扶贫工作

空港股份：参与投资设立哈工大（北京）军民融合创新研究院有限公司，投资金额 1375 万元

绿地控股：拟三年投入 100 亿实施精准扶贫

中南建设:全资子公司中标 10.57 亿元 PPP 项目

【纺织服装】

商赢环球:子公司商赢盛世拟出资 7.5 亿元与上海鸥江、华仪投资设立华赢投资

雅戈尔:拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.50 元(含税)

海澜之家:控股股东荣基拟以 10.48 元/股向腾讯普和转让 2.39 亿股股份

新野纺织:拟筹划资产收购 5 日起停牌

雅戈尔:控股股东提议 10 派 3.5

【非银金融】

中国平安:旗下科技业务完成定向私募融资,融资规模合计 22 亿美元

【公用事业】

国投电力:配股事宜获得国务院国资委批复

深圳能源:2017 年营收增长 36.80%,归母净利润增长-42.07%

百川能源:拟向 19 名激励对象定向发行 300 万份 A 股普通股

中天能源:筹划重大资产重组 2 月 5 日起停牌

清新环境:拟在雄安新区设全资子公司 拓展雄安新区及周边业务

神雾环保:与雄安新区管委会签署协议 积极参与新区建设

【国防军工】

国睿科技:中标 4.1988 亿元轨道交通项目

【化工】

濮阳惠成:拟非公开发行新增股份 1000 万股,发行价格 20.09 元/股

星源材质:第一期员工持股计划已完成,累计买入 216.3698 万股

碳元科技:公司拟对碳元香港增资至 1000 万美元

广汇能源:2018 年拟投资框架计划总额合计 55.28 亿元人民币

金科文化:2018 年一季度净利预增 159.33%-189.33%

中材科技:2017 年全年营收增长 14.67%,净利润增长 101.60%

龙蟒佰利:正扩建 20 万吨/年氯化法钛白粉生产线

盐湖股份:总投资近 80 亿元碳酸锂项目在青海启动

【机械设备】

宁波东力:2017 年公司实现营收增长 2431.53%,净利润增长 1328.70%

达意隆:控股股东筹划公司股份转让事项 明起停牌

恒星科技:公司金刚线产品的产销量正在稳步提升

南通锻压:停牌洽谈重大事项并拟签署合作协议 涉及广告资源购买及布局

三川智慧:密切与华为的合作 推动智能水表在国外市场销售

石化机械:公司有意开展混改

天奇股份:一季度净利预增 150%-200% 受益子公司订单集中交货

建设机械:筹划非公开发行 2 月 5 日起停牌

宁波精达:筹划重大资产重组 2 月 5 日起停牌

纽威股份：筹划重大事项 2月5日起停牌

天马股份：终止收购上海微盟企业有限公司

【计算机】

金证股份：拟出资 1.223 亿元取得优品财富 3584.5649 万股股份

思特奇：拟出资 500 万人民币或等值欧元设立 Si-Tech GmbH & Teamshub GmbH

神州泰岳：中标中国移动 ICT 一体化支撑项目，合同总金额不超过 1.601 亿元

科大讯飞：海信 VIDAA AI 人工智能电视采用公司的智能电视解决方案

荣之联：几个关键客户的生产系统已全部部署在公司的生物云平台上

航天信息：与腾讯战略合作

【家用电器】

星帅尔：2017 年全年实现营收增长 20.57%、增长净利润 20.53%

九阳股份：拟将子公司苏州九阳 100%股权转让给维力医疗

【建筑装饰】

粤水电：中标 3.377 亿元 EPC 总承包项目

中国电建：中标 176.45 亿元工程施工总承包项目

大千生态：2017 年全年实现营收增长 13.33%、增长净利润 11.82%

铁汉生态：中标 20.76 亿元水利风景区 PPP 项目

铁汉生态：中标 11.7 亿元市政道路 PPP 项目

蒙草生态：签署 4.73 亿元 PPP 项目合同

中工国际：拟出资 1000 万港元设立百合资源有限公司，拥有 100%股权

鲁阳节能：岩棉制品扩产项目调整变更

兔宝宝：2017 年全年实现营收增长 53.89%，净利润增长 40.93%

【交通运输】

广州港：2018 年 1 月份预计完成集装箱吞吐量同增 26.4%，货物吞吐量同增 24.4%

【农林牧渔】

獐子岛：将于 2018 年 2 月 5 日（星期一）起复牌

金新农：2017 年全年实现营收增长 13.80%、净利润增长-34.12%

海利生物：筹划重大事项 2月5日起停牌

新希望：一月份公司出栏生猪数量同比增长三成

【汽车】

秦安股份：终止筹划重大资产重组，将于 2018 年 2 月 5 日（星期一）起复牌

宇通客车：2018 年 1 月份生产量同增 29.56%，销售量同增 10.25%

中国汽研：2017 年全年实现营收增长 45.57%、净利润增长 6.07%

广汽集团：2018 年 1 月份汽车生产量同增 27.43%，销售量同增 25.11%

ST 嘉陵：2018 年 1 月份摩托车生产量 5777 辆，销售量 6255 辆

岱美股份：对境外相关汽车遮阳板资产发出约束性收购提议

中通客车：200 台客车订单首批出口俄罗斯

拓普集团：子公司拟 2.5 亿元投建项目

【食品饮料】

山西汾酒：控股股东折价 20%转让 11.45%股份给华润旗下公司

【通信】

海格通信：中标合同额 3 亿元人民币项目

【休闲服务】

凯撒旅游：终止非公开发行

【医药生物】

诚意药业：签订合同额 1.2 亿人民币施工建设合同

永安药业：对年产 3 万吨牛磺酸食品添加剂项目追加 2.1 亿元投资

步长制药：中标 2,50000 万元工业转型升级项目

博晖创新：2017 年全年实现营收增长 10.99%、净利润增长 69.86%

花园生物：一季度净利预增 611%-640% 受益维生素 D3 售价大涨

【银行】

宁波银行：2017 年全年实现营收增长 6.91%、净利润增长 19.51%

江苏银行：拟公开发行不超 200 亿元可转债

【有色金属】

翔鹭钨业：2017 年全年实现营收增长 36.70%、净利润增长 20.15%

盛达矿业：2018 年白银价格将迎来上涨行情

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.com