

晨会纪要(2018年02月06日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 宏观周报-中央一号文件公布, 利好乡村经济发展
- 【行业评论】 机械: 第6周周报: 紧抓大机械板块周期复苏及成长持续的机遇期
- 【行业评论】 新能源设备: 第6周周报: 18年首批新能源车推广目录下发, 一季度新能源车产销量有望大幅增长
- 【行业评论】 环保及公用事业: 《中共中央 国务院关于实施乡村振兴战略的意见》发布, 农村环境整治重要性凸显
- 【行业评论】 汽车: 第6周周报:
- 【行业评论】 传媒: 业绩快报陆续披露, 关注年报超预期标的
- 【行业评论】 医药: 一致性评价药品采购上海率先落地, 医改进入收获期
- 【行业评论】 船舶制造: 2017年全球新船成交量大幅反弹, 大部分船型交付情况明显好转
- 【行业评论】 纺织服装: 12月重点大型零售企业服装销售额增长8.9%, 纺织服装稳步增长
- 【行业评论】 通信: 光通信、物联网、云数据中心标的2017年业绩预增明显, 工业互联网峰会在京召开
- 【公司评论】 【联美控股】分红兑现, 业绩符合预期

财经要闻:

1. 国务院: 印发农村环境整治三年方案, 要求各地区部门结合实际认真贯彻落实
2. 统计局: 2018年1月财新中国服务业PMI为54.7, 预期53.5, 前值53.9
3. 统计局: 经济高质量发展仍面临多项短板
4. 统计局: 中国不同群体之间居民收入差距依然较大
5. 商务部: 对美进口高粱发起“双反”调查
6. 发改委: 国家支持青海省中小河流治理工程建设
7. 发改委: 2018年1月主任信箱办结率93.6%
8. 中央农办: 下一段要出台关于金融服务乡村振兴指导意见
9. 央行: 周一不开展公开市场操作, 500亿元央行逆回购到期实现自然净回笼
10. 外管局: 严打以创新为名的各类外汇违法犯罪行为
11. 中农办: 人民银行推进省联社改革工作, 有关改革方案在逐步完善
12. 中农办: 《国家乡村振兴战略规划(2018-2022年)》正在报批
13. 海洋局: 联合印发《关于农业政策性金融促进海洋经济发展的实施意见》
14. 甘肃: 2018年推进停止生产32.5等级水泥等工作
15. 山东: 推出新旧动能转换“三步走” 2022年新动能基本占主导
16. 河南: “电代煤”带动农村消费再升级
17. 天津: 于桥水库北岸渔阳镇污水管网工程进展情况
18. 上证指数涨0.73%, 报3487.6点
19. 恒生指数跌1.09%, 报32245.22点
20. 道指跌4.6%, 报24345.75点

分析师

盖斌赫
 SAC执业证书编号: S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.com.cn
 021-20377177

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.com.cn
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	4274.15	0.07%
上证综指	3487.50	0.73%
深证综指	1806.30	-0.84%
恒生指数	32245.22	-1.09%
中小板指数	7222.96	-0.94%
创业板指数	1688.27	-0.83%
新三板做市指数	942.99	-0.41%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	5.8%	20.1%	32.6%
煤炭(中信)	5.3%	18.5%	33.9%
钢铁(中信)	4.1%	9.6%	21.8%
非银行金融(中信)	0.5%	4.4%	25.7%
餐饮旅游(中信)	-0.5%	1.8%	2.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电力设备(中信)	-8.6%	-15.3%	-17.4%
综合(中信)	-7.9%	-15.8%	-16.6%
计算机(中信)	-7.5%	-14.0%	-20.6%
国防军工(中信)	-7.1%	-15.3%	-30.2%
农林牧渔(中信)	-7.1%	-8.0%	-15.1%

重点公告：

安泰集团：与中化科技签订 2950 万战略合作协议

万达电影：万达投资转让所持公司 12.77%股权

隆基股份：签订 10.23 亿美元多晶硅采购合同

金地集团：1 月签约金额 81.1 亿元 同比增 7%

天科股份：拟 63 亿元购买大股东旗下化工资产

金通灵：拟 8 亿投建安达市农业环保产业园

【行业公司评论】

宏观周报-中央一号文件公布，利好乡村经济发展

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

投资要点 1、本周宏观观点： 北京时间2月4日，公布中央一号文件，部署实施乡村振兴战略，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。 我们认为，十九大强调坚持农业农村优先发展，实施乡村振兴战略，具有重要指导意义。我国人均GDP已经超过8000美元，城市人口比重稳步提升，农村人口占比已经不足50%，但我国农村人口众多，总人口数量很大，农业在我国的基础地位不会变，增加农业产值，增加农村人口收入是我国的基本国策，乡村振兴离不开改革，需要深化农村土地改革，保持土地承包关系长久稳定；继续推进土地所有权、承包权和经营权的“三权分置”；深化农村集体产权制度改革，构建归属清晰、权能完整、流转顺畅、保护严格的农村集体产权制度；完善农业支出保护制度，适应市场化、国际化形势，保护和调动农民积极性。 2、大事点评 美国非农数据向好，联储会议声明偏鹰派 北京时间2017年2月1日凌晨，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）会议声明，联邦基金利率维持1.25%-1.5%区间不变，符合市场预期。 此次美联储维持利率不变，符合市场预期，对通胀的预期向好，预计今年通胀回升，并且强调随着货币政策进一步逐渐调整，经济获得将温和扩张，经济状况好转使渐进加息有保障，本次会议声明被市场解读为偏鹰派，引致3月加息概率攀升至99%左右。近期美国1月非农数据显示，非农就业人口新增20万人，预期18万人，前值14.8万人，失业率4.1%，为2000年来最低，时薪环比增长0.3%，与前值持平，同比增加2.9%，为2009年以来最高增速，显示美国经济复苏势头强劲。近期耶伦表示，没有被特朗普重新任命为美联储主席而感到失望，她表示，美联储未来可能仍会延续渐进式加息，美国经济看似非常强劲，薪资微幅加速上升，资产估值普遍上涨，她不希望将此称作泡沫，美联储旧金山主席Williams表示，随着美联储2018年加息，预计长期利率将上升，并未看到经济过热信号。 3、宏观基本面 3.1 上游：工业原材料价格上涨、工业品指数、农业品指数下跌 3.2 中游：发电耗煤量上涨，水泥价格、高炉开工率下跌 3.3 下游：地产销售、集装箱运价指数回升，汽车销售偏弱 3.4 价格：猪肉、水果价格下跌，蔬菜、鸡蛋价格上升 3.5 货币：流动性边际改善，人民币微升 3.6 海外：海外国债收益率上升，美元指数反弹 4、风险提示。欧美通胀不及预期、特朗普新政效果不及预期、美联储加息节奏超预期。

机械：第6周周报：紧抓大机械板块周期复苏及成长持续的机遇期

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点 本周核心观点：I. 中集集团公告，2017年度预计实现归母净利24亿元至28亿元，同比增长345%至419%。2017年全球集装箱航运业复苏，航运企业营运状况改善，集装箱市场需求出现了恢复性增长（2017上半年公司集装箱业务销售额同比增幅为118%）；另外，得益于国家治超政策的影响延续等利好因素所带来的需求提振，道路运输车辆业务亦增速明显（2017上半年公司道路运输车辆业务销售额同比增幅为39%）。我们认为，中集集团业务占比较大的集装箱业务将得益于全球经济及贸易的大概率持续复苏；能源化工业务将享受政策向天然气倾斜的红利，随着公司定价策略方面的调整，盈利能力在今年依然具备很高的向上弹性。II. 据OFweek，2017年全年我国进口工业机器人超过8.4万套，创历史新高，较2016年增加将近3.2万套。我国工业机器人进口数量的大幅增加，侧面反应了中国市场对于中高端工业机器人需求正逐渐打开。我们认为，未来三年是我国制造升级关键期，工业机器人在企业侧大规模应用的动因已从谋求政策红利转变为企业自身降本增效提高竞争力的实际需求，重点关注具备控制器和伺服系统核心技术的埃斯顿：渠道能力优异，强市场敏锐性的拓斯达。 上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深300涨幅分别为-2.70%、-5.47%、-2.51%，普遍下跌。其中机械板块下跌7.31%，跑输大盘；机械各子板块普遍下跌，其中纺织服装机械板块下跌最多，跌幅为12.12%；起重运输板块下跌最少，跌幅为2.48%。 重点公司动态：正业科技：公司拟筹划重大股权投资事项，标的资产属于智能制造设备相关行业，股票自2018年2月2日开市起停牌。田中精机：公司于2017年9月1日披露拟发行股份购买深圳市远洋翔瑞机械有限公司45%的股权，并募集配套资金。由于受下游企业回款较慢导致应收账款坏账计提增加，以及计提了大额股权激励费用等因素影响，标的公司2017年度经营业绩预计无法达到各方预期，公司决定终止本次重组。 风险提示：宏观经济发展不及预期；国内固定资产投资不达预期；重点政策落地实施情况不及预期。

新能源设备：第6周周报：18年首批新能源车推广目录下发，一季度新能源车产销量有望大幅增长

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点： 新能源车：18年首批新能源车推广目录下发，钴价有望持续高增长：2月2日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2018年第1批）》，共包括59户企业的118个车型，其中乘用车有34款，客车有55款，专用车有29款。本次目录的发布是17年目录的延续，是继16年-17年的连续两年废除老目录后的首次的不废除，属于较大的利好消息。乘用车方面，三元锂大趋势不变，88%的乘用车配套三元锂电池，能量密度提升较快，有37%的纯电动乘用车能量密度超过140Wh/kg，较17年12批目录的32%的占比提升了5个百分点，同时仅有1款乘用车的续航里程低于200km，平均续航里程大幅提升。客车方面仍以磷酸铁锂为主，96%的纯电动客车使用磷酸铁锂电池，其中超过90%的纯电动客车的能量密度超过140Wh/kg，能量密度显著提升。此外，据合格证数据，1月的新能源车产量近4万台，同比增长8倍，预计本月10日左右即将披露的中汽协产销量有望更高，随着18年推荐目录的下发，18年第一季度的新能源车产销量有望大幅增长。在原材料方面，据亚洲金属网数据，2018年2月2日，金属钴中间价为585元/公斤，较一周前上涨了2元/公斤，周涨幅达0.3%；较上月上涨了30元/公斤，月涨幅达5.4%，下游电池的需求增加将拉动钴价继续上涨，重点推荐资源龙头标的（天齐锂业、赣锋锂业、华友钴业）以及关注三元锂电及材料（国轩高科、当升科技、亿纬锂能、合纵科技、杉杉股份、格林美）。 风电：17年全国弃风率大幅改善，18年装机量有望实现反转：据国家能源局数据，17年全国弃风限电情况有较大的改善，2017年，全国风电利用小时数为1948小时，同比增加了203个小时。17年全国弃风率为12%，较16年的17.1%下降了5.1个百分点。其中，17年弃风率高于20%的高限电风险省市为甘肃、新疆和吉林，弃风率分别为33%、29%和21%，较16年均下降了约10个百分点，高弃风限电省市数量从4个降为3个。随着弃风率的改善，红六省的投资禁令有望逐步解除，18年的风电行业有望实现高增长。建议重点关注风电产业链相关标的：金风科技（风

机)、天顺风能(风塔)、节能风电(运营)。 行情回顾:上周上证综指、深证成指、沪深300涨跌幅分别为-2.70%、-5.47%、-2.51%。其中石墨烯、核电、太阳能、风电、资源、电机电控、燃料电池、动力电池、充电桩、整车、CS电力设备板块分别下跌6.40%、7.80%、7.81%、8.16%、8.46%、8.48%、8.55%、9.14%、9.40%、9.95%、9.97%。石墨烯、核电、太阳能、风电、资源、电机电控、燃料电池、动力电池、充电桩、整车、CS电力设备板块市盈率较上周有所下降。上周涨幅前五位的股票是华西能源(002630.SZ),天齐锂业(002466.SZ),华友钴业(603799.SH),赣锋锂业(002460.SZ),南都电源(300068.SZ)。涨幅分别为4.65%,3.88%,3.80%,3.12%,2.66%。 新闻回顾:1、2月2日,工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2018年第1批)》,共包括59户企业的118个车型,其中乘用车有34款,客车有55款,专用车有29款;2、1月31日,中国电力企业联合会在京召开了《2017-2018年度全国电力供需形势分析预测报告》新闻发布会,全口径并网太阳能发电、并网风电分别增长75.4%、26.3%。 风险提示:政策出现重大变化;上游原材料价格大幅波动;新能源车推广不及预期;风电装机不及预期;弃风率改善不及预期。

环保及公用事业:《中共中央 国务院关于实施乡村振兴战略的意见》发布,农村环境整治重要性凸显

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

投资要点 本周行业动态 【《中共中央 国务院关于实施乡村振兴战略的意见》发布,农村环境整治重要性凸显】 主要目标:到2020年,农村生态环境明显好转,农业生态服务能力进一步提高;到2035年,农村生态环境根本好转,美丽宜居乡村基本实现;到2050年,农业强、农村美、农民富全面实现。重点任务:统筹山水林田湖草系统治理,加强农村突出环境问题综合治理,建立市场化多元化生态补偿机制,增加农业生态产品和服务供给,推动农村基础设施提档升级,以农村垃圾、污水治理和村容村貌提升为主攻方向持续改善农村人居环境。农村生活垃圾、污水处理领域,建议积极关注具备综合处置能力的首创股份、启迪桑德。 **重点公司公告** 【清新环境(002573.SZ)】公司控股股东世环地和拟增持公司股份,增持总股数不低于公司总股本的0.5%,不超过公司总股本的2%。另外,公司披露2017年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润为63,257.12万元-85,583.16万元,同比增长-15%-15%。 【博世科(300422.SZ)】公司与全资子公司湖南博世科联合中标石首市乡镇生活污水处理PPP项目,项目总投资28,304.37万元。 【高能环境(603588.SH)】副总经理文爱国先生增持公司股票100,000股,增值后持股比例为0.86%。 【京蓝科技(000711.SZ)】公司披露2017年年度业绩预告,预计2017年实现归属于上市公司股东的净利润为28,000万元到33,000万元,同比增长2,235.49%-2,652.55%。 环保板块一周行情回顾 上周(1.29-2.2)环保(中信)指数下跌9.94%,上证综指下跌2.70%,沪深300指数下跌2.51%,中小板指下跌5.00%。环保(中信)指数跑输沪深300指数7.42个百分点,跑输中小板指4.94个百分点。 风险提示:政策不及预期、竞争加剧

汽车:第6周周报:

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点 本周核心观点: I. 2月2日,工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2018年第1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。2017年以来,工信部已累计发布13批推荐车型目录,共包括227户企业的3351个车型。目录的常态化公布及持续扩容,将促进新能源汽车产销量的稳定增长;去年1季度销量仅为5.4万辆,低基数下今年同期新能源汽车有望实现高速增长。我们重点推荐新能源汽车产业链标的宇通客车、均胜电子、方正电机、科达利、科泰电源;建议重点关注整车和三电产业链标的比亚迪、华友钴业、寒锐钴业、科恒股份、国轩高科、英搏尔等。 II. 据车云网报道,在EmTechChina新兴科技峰会上Quanergy联合创始人兼CEO Louay Eldada表示,Quanergy激光雷达最大生产基地将落户江苏常州,预计初期年产能1000万台,未来将随市场的需求逐步扩充至数亿台。我们认为目前以激光雷达为代表的车载传感器等智能汽车关键硬件的生产成本正在快速下降中,其大规模量产与应用为智能汽车未来快速普及铺平了道路。智能汽车渗透率拐点或渐行渐近,我们重点推荐产业链标的华域汽车、保隆科技、宁波高发、拓普集团、星宇股份;建议重点关注索菱股份、华阳集团、金固股份和万安科技等。 上周行情回顾:上周上证综指、深证成指、沪深300涨跌幅分别为-2.70%、-5.47%、-2.51%,呈普跌格局。汽车板块下跌6.03%,表现较弱,各子板块均呈现下跌。其中乘用车板块跌幅最小,下跌4.61%;汽车服务板块跌幅最大,下跌8.80%。 重要新闻分析:据盖世汽车网消息,全球各大车企都陆续公布了2017年的销量数据。其中德国大众集团2017年销量达到1074万辆,排名全球第一;雷诺日产三菱联盟累计售出1061万辆,丰田汽车全年销量1038万辆,分别位居二三位。大众集团去年在中国市场交付量接近420万辆,约占其全球销量的39%;雷诺日产三菱联盟去年在中国市场交付了近172万辆,约占其全球销量的16%,丰田去年在中国市场的交付量达到129万辆,约占其全球销量的12%,在全球“三甲”的销量中,中国的市场份额约占67%。 【中国汽车产销量增速虽然放缓,但体量巨大,未来仍将是全球车企争夺的主要战场。】 **重点公司动态:** ①奥联电子:预计2017年归母净利润为盈利5800万元-6000万元,同比增长13.5%-17.42%。②宇通客车:1月客车销量4,272辆,同比增长10.25%;1月客车产量5,478辆,同比增长29.56%。 新车上市统计:吉利金刚村淘版、英菲尼迪QX60冠军家庭版等新车本周上市。 风险提示:汽车销量增速放缓超预期;新能源汽车补贴退坡超预期。

传媒:业绩快报陆续披露,关注年报超预期标的

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

投资要点 行业上周行情:上周,申万传媒行业下跌-7.18%,跑输大盘(-2.51%)4.67个百分点,跑输创业板(-6.30%)1.18个百分点。其中,文化传媒体板块下跌-5.95%,互联网传媒体板块下跌-9.88%,营销传播子板块下跌-4.13%。 公司层面,上周传媒公司上涨前五位的是:江南嘉捷;中体产业;号百控股;联创互联;智度股份;下跌前五位的是:乐视网;游久游戏;掌阅科技;盛天网络;焦点科技 **重点行业新闻:** 1)阅文与深圳广电集团、安徽出版集团达成战略合作;2)任天堂与动画工作室Illumination合作,拍摄超级马里奥动画电影;3)印纪传媒将打造“超级英雄全网剧”,

首次中美同步开发；4) 凯特动漫与慈文微颢合作打造漫画《风芒纪》，布局全产业链开发；5) A站融资受阻：网站暂时关闭，五天后或为生死线；6) 任天堂2017年4至12月净利润78亿元 Switch已卖出1486万台；7) 网易美泰合资成立手游开发公司 Mattell163，把芭比娃娃等玩具做成手游；8) 腾讯将9.5亿元收购 Skydance 近10%的股权；9) 《旅行青蛙》iOS下载量过1000万 重点公司公告：【华策影视】2017年净利预增5.9-6.9亿元，同比增长23.32%-44.21%；【中文在线】拟出资14.73亿元收购晨之科80%的股权；【天神娱乐】全资子公司天神互动拟向文科租赁融资2亿元；【完美世界】2017年归母净利润15.05亿，同比增长29.07%拟以16.55亿向母公司转让院线资产&引入基石投资者，控股股东一致行动人协议转让公司1.22亿股份；【视觉中国】公司与阿里巴巴全资子公司优视科技签订战略合作协议，合作期限1年；【壹桥股份】证券简称由“壹桥股份”变更为“晨鑫科技”；【掌阅科技】2017年净利预增1.17-1.33亿元，同比增长51.81%到71.23%；【乐视网】2017年净利预亏损116.05-116.99亿元 投资建议：随着传媒行业业绩预告的披露，业绩下滑风险、流动性风险与商誉减值风险跟随市场行情产生了系统性震荡。此外，尽管行业受到较大波动，我们也看到基本面扎实、具有白马壁垒的公司如分众传媒、光线传媒走出独立行情，符合了我们年度策略中“巨无霸”和“小确幸”的逻辑论断。从行业上，我们仍然坚定看多拥有护城河的“巨无霸”与“小确幸”平台，但考虑到白马股前期涨幅较大，且行业整体受到业绩下滑与商誉减值的拖累，我们下调行业评级为“同步大市-B”评级。从子行业上，我们看多教育板块，公司上，我们推荐现金流状况好、商誉风险较小、pipeline较多、业绩稳定增长的公司，如新南洋、三七互娱、完美世界，建议关注好未来、腾讯控股、网易、顺网科技、新华龙等。 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；4) 商誉减值风险；5) 流动性风险

医药：一致性评价药品采购上海率先落地，医改进入收获期

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点 行业重点新闻：（1）1月29日，上海市医药集中采购事务管理所发布《2018年上海市关于通过仿制药质量和疗效一致性评价品种直接挂网采购的通知》。通知指出，通过仿制药质量和疗效一致性评价品种可直接挂网采购，品种基础信息和外省市价格信息由药品生产企业（或委托企业）通过上海阳光医药采购网自主填报，已纳入本市带量采购和谈判品种除外。上海阳光医药采购网将分批次向社会公示已申报的通过一致性评价品种基础信息。公示品种由药品生产企业与医疗机构通过上海市医药采购服务与监管信息系统内询价议价系统议定成交价后，医疗机构即可采购。（2）1月30日，CFDA发布《医疗器械标准规划（2018—2020年）》。《规划》指出，优先开展医疗器械科学监管和产业发展急需标准的制修订和贯彻实施，构建结构合理、规模适度、内容科学的医疗器械标准体系。完善标准管理工作机制，加强标准与监管、科研、产业的密切结合，强化标准与法律法规、政策措施的协调衔接，统筹协调各方力量，充分调动各方积极性，共同推动医疗器械标准化发展。全面贯彻落实药品医疗器械审评审批制度改革和国家标准工作改革要求，以创新发展为驱动，提升医疗器械标准科研能力，鼓励创新、自主制定标准，着力推动我国医疗器械特色优势领域技术和标准的国际化进程。找准医疗器械标准工作的主攻方向和着力点，突出优先主题和重点领域，着力推进基础性通用标准的制修订工作，突出创新医疗器械领域标准工作，推动科技成果及时转化为标准，全面提高标准制修订、实施与监督的系统性、协调性、科学性和适用性。 重点公告点评：（1）东诚药业：安迪科核药房、产品双向扩展，核药龙头地位进一步巩固：南京江原安迪科正电子研究发展有限公司控股子公司上海江原安迪科药业有限公司收到上海市食品药品监督管理局颁发的《药品GMP证书》，并与通用电气医疗有限公司签署了经销协议，安迪科在中国大陆独家经销美莎特龙（氯化锶）注射液。上海江原安迪科药业有限公司取得药品GMP证书，标志着安迪科的上海核药房已达到投产要求，安迪科将新增一个核药房，截至目前安迪科已投入使用的核药房分布于江苏省南京市（2个）、上海市（1个）、湖北省武汉市（1个）、辽宁省沈阳市（1个）、河北省廊坊市（1个）、福建省福州市（1个）、浙江省金华市（1个），共8家核药房。核药房是经营短半衰期核素药物的生产配送基地，是销售区域扩张的立足点，也是核素药物市场竞争的战略资源。核药房建成投产后，即可将产品销售覆盖到周边区域，满足周边区域医院对核素药物的需求。上海核药房取得药品GMP证书将有助于安迪科进一步开拓上海这一重要市场，有利于安迪科销售收入的提升。除此之外，安迪科仍有多个在建和规划中的核药房，主要位于陕西、广东、河北、山东、河南、四川、安徽、江西等省份。未来安迪科将建成一个覆盖全国主要区域的核药房网络，满足市场对核素药物尤其是短半衰期核素药物的需求，促进企业效益的提升和我国核素药物行业的发展。美他特龙的通用名为氯化锶[89Sr]注射液，系核素药物，适应症为转移癌性骨痛的姑息治疗剂，主要用于前列腺癌、乳腺癌等晚期恶性肿瘤骨转移所致骨痛的缓解，是骨痛止痛的一种补充性治疗选择。与通用医疗签署关于美他特龙的独家经销协议有助于安迪科增加核素药物产品的经营种类，将产品从诊断用核素药物拓展到治疗用核素药物，有助于拓宽收入和利润来源。公司拟通过支付现金和发行股份方式收购南京江原安迪科正电子研究发展有限公司100%股权并募集配套资金，目前处于中国证监会审核阶段。截至目前，公司已完成现金收购安迪科48.5497%的股权，并完成过户。（2）安科生物：博生吉携手德国默天旆，CAR-T研发有望弯道超车：公司参股公司博生吉安科细胞技术有限公司与德国默天旆生物技术有限公司签署了《合作备忘录》，双方决定在CAR-T细胞治疗领域展开深度合作。博生吉安科与默天旆公司将在合肥建设基于CliniMACS Prodigy和MACSQuant平台的全自动CAR-T细胞制备工厂。默天旆公司在全球范围内提供促进生物医学研究和细胞治疗的产品和服务，其创新性工具服务于各个层面的研究。默天旆的技术平台涵盖了样品制备、细胞分离、细胞分选、流式细胞术、细胞培养和临床前成像等，能为科学家和临床医生对细胞的制备、分析和应用的一整套产品组合。此外，默天旆有超过25年的专业知识背景，涉及免疫学、干细胞生物学、神经科学和癌症，以及血液学、移植工程和单采血液成分等临床研究领域。默天旆的产品已被用于超过50000个细胞治疗项目。博生吉安科与默天旆公司签订该《合作备忘录》，借助默天旆公司在CAR-T细胞的全自动生产工艺、CAR-T细胞的质控技术开发的优势，将有助于提高博生吉安科CAR-T细胞技术的产品研发、生产、质量控制的水平，提高博生吉安科公司的产品竞争力。 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-2.70%、-5.47%、-2.51%、-6.30%和-5.00%。医药生物板块跌6.00%，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-6.89%、-5.15%、-5.10%、-7.42%、-4.15%、-8.72%和-8.16%。 风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

船舶制造：2017 年全球新船成交量大幅反弹，大部分船型交付情况明显好转

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

事件：近日克拉克松发布 2017 年全球船舶市场数据，2017 年全球新船订单 1036 艘，合计 2366 万 CGT，同比增长 14.35% 和 76.30%；全球船厂手持订单 3101 艘，环比下降 0.15%，中国船厂手持订单 1553 艘，共计 2864 万 CGT，艘数占全球市场份额的 50.08%，CGT 占 37.60%；全球船厂共交付新船 1921 艘，共计 9780 万载重吨，同比下降 15.45% 和 3.03%。 航运基本面持续改善，带动新船成交量大幅反弹：2017 年全球实现新船订单 1036 艘和 2366 万 CGT，同比增长 14.35% 和 76.30%，新船成交量大幅反弹。受 2017 年全球经济复苏，航运市场基本面持续改善，船东考虑到年后提价可能性增大，提前布局意愿加强，同时 2016 年新船成交量基数低，导致新船成交量大幅反弹。新船成交量大幅上升，将有助于进一步推动全球船舶制造企业开工率提升和建造成本下降，提升企业经营效率和船舶行业盈利能力。 国内船厂订单占比超过一半，奠定造船大国和全球龙头地位：截止到 2018 年 1 月 11 日全球船厂手持订单 3101 艘，共计 7618 万 CGT，其中中国船厂手持订单量为 1553 艘，共计 2864 万 CGT，艘数占全球市场份额的 50.08%，CGT 占 37.60%；韩国船厂的手持订单量为 366 艘，共计 1584 万 CGT，艘数占全球市场份额的 11.80%，CGT 占 20.79%；日本船厂的手持订单量为 593 艘，共计 1565 万 CGT，艘数占全球市场份额的 19.12%，CGT 占 20.55%。2015 年国内船厂在手订单份额仅占全球 21%，目前已超过一半，超越日韩，国内船厂在手订单持续增加，奠定中国造船大国和全球龙头地位。 “交船难”问题虽然还存在，但大部分船型交船情况明显好转：2017 年全球船厂共交付新船 1921 艘，共计 9780 万载重吨，同比下降 15.45% 和 3.03%。目前交船难问题虽然还存在，但在全球经济和航运复苏背景下，大部分船型交付情况明显好转，2017 年全球新船交付率达到 71%，同比提升 11 个百分点；散货船和油船的新船交付率分别达到 66% 和 81%，同比分别提升 15 个和 10 个百分点，集装箱船的新船交付率也保持在 68% 的水平，订单交付加快，有助于进一步增加企业现金流，减少企业财务费用，加快资产周转，提升企业经营能力。 投资建议：在全球经济回暖的背景下，市场需求有望逐步回升，产能逐步收缩，交船加快，船舶企业整合预期提升，2018 年或将迎来行业的重大历史性机遇，建议重点关注行业龙头、研发能力强、抗风险能力强的中国重工、中国船舶、中集集团和振华重工。 风险提示：全球经济和航运市场复苏不及预期，油价和海工市场复苏不及预期；产品交付处置不及预期等。

纺织服装：12 月重点大型零售企业服装销售额增长 8.9%，纺织服装稳步增长

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点 板块行情：上周，SW 纺织服装板块下跌 5.79%，沪深 300 下跌 2.51%，纺织服装板块落后大盘 3.27 个百分点。其中 SW 纺织制造板块下跌 6.88%，SW 服装家纺下跌 5.16%。从板块的估值水平看，目前 SW 纺织服装整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 26.4 倍，SW 纺织制造的 PE 为 22.6 倍，SW 服装家纺的 PE 为 28.5 倍，沪深 300 的 PE 为 15.34 倍。SW 纺织服装的 PE 略低于近 1 年均值。 公司行情：本周涨幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：维格娜丝（+19.65%）、拉夏贝尔（+19.24%）、振静股份（+17.5%）、罗莱生活（+9.29%）、太平鸟（+8.04%）；本周跌幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：维科精华（-21.57%）、中潜股份（-21.48%）、上海三毛（-19%）、哈森股份（-18.46%）、嘉麟杰（-17.8%）。 行业重要新闻：1、2017 年 12 月，重点大型零售企业服装销售额同比增长 8.9%；2、发改委：2017 年 12 月纺织市场短信息；3、2017 年 1 至 11 月，印染行业产量增加走势平稳；4、2017 中国零售总额增长 10.2%，服装花费的占比在减少；5、2017 年河南省跨境电商交易额超 1024 亿元。 海外公司跟踪：1、Maje、Sandro 母公司 SMCP，全年收入大涨 17.5%；2、优衣库 1 月日本销售因库存不足出现下滑；3、Mulberry 坚持英国制造，今年在中国建分销中心。 公司重要公告：【商赢环球】全资子公司参与设立投资管理公司；【海澜之家】腾讯普和协议受让公司 5.31% 股份；与林芝腾讯等签订产业投资基金框架协议；【拉夏贝尔】对全资子公司拉夏企管增资 3 亿元；【太平鸟】增资入股宁波太平鸟巢；【哈森股份】披露 2018 年限制性股票激励计划（草案）；【欣龙控股】披露投资者关系活动记录表；【梦洁股份】披露投资者关系活动记录表；【嘉欣丝绸】实控人一致行动人计划增持不超 2%；【柏堡龙】披露投资者关系活动记录表；【三夫户外】披露投资者关系活动记录表；【中潜股份】第二大股东计划增持不超 2%；【万里马】预中标中国移动集中采购项目；【本周业绩预告】。 投资建议：今年以来消费品市场平稳增长，服装终端弱复苏，纺织服装板块估值（TTM）目前降至 26 倍，低于近 1 年均值，且部分龙头估值跌至历史低位。我们建议关注以下几条投资主线：（1）业绩有保障，估值较低的休闲服装企业，海澜之家、太平鸟；（2）同店增长良好，估值较低，多品牌贡献增量未来有望实现较快增长的女装企业，安正时尚、歌力思；（3）子行业景气度较高、行业增长快速，公司业绩快速增长的跨境通；受益于电商销售快速增长的服装供应链平台企业，南极电商。 风险提示：1、行业终端持续低迷，服装销售不达预期；2、上市公司业绩下滑风险；3、企业兼并收购的标的资产业绩不达预期的风险，新业务的经营风险。

通信：光通信、物联网、云数据中心标的 2017 年业绩预增明显，工业互联网峰会在京召开

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点 通信行业 2017 年业绩预告，光通信、物联网、云数据中心板块表现抢眼：2017 年通信（中信）行业整体预计实现净利润 98.69~124.18 亿元，同比增长 41.30%~92.13%，剔除中兴通讯及中国联通后，预计实现净利润 55.69~86.18 亿元，同比下降 39.39%~6.20%。其中，光通信板块：亨通光电预增 50%-75%，光迅科技预增 0-30%，新易盛预增 10%-25%，博创科技预增 6.03%~23.7%；物联网板块，日海通讯 2017 年净利润预增 33.4%~63.05%，世纪鼎利预增 35%~60%，宜通世纪业绩预增 23%~50.52%；云数据中心方面，科华恒盛净利润预增 145%~190%，光环新网预增 25.31%~37.25%；此外，5G 设备方面，中兴通讯业绩快报显示，2017 年实现净利润 45.54 亿元，同比增长 293.17%。 本周行情回顾：从行业指数上看，本周沪深 300 指数下跌 2.51%，中小板指下挫 5.00%，创业板收盘点位在 1702，本周降幅达 6.30%，中信通信板块指数下跌了 9.61%。从子版块看，本周电信运营 II 跌幅为 4.98%，通信设备制造指数与增值服务 II 指数下跌幅度分别超过 10%

和 11%。本周主要通信概念板指数全线下跌，其中物联网指数、三网融合指数、宽带提速指数、云计算指数和 5G 指数跌幅超过 10%。工业互联网峰会在京召开，展望网络、平台、安全等重要工作：2018 年 2 月 1-2 日，2018 工业互联网峰会在京召开，以“创新引领 融通发展”为主题，推动落实《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》。从网络连接、平台建设、安全体系等方面对下一阶段工业互联网工作做出展望。网络方面，要实施工业互联网基础设施升级改造。工厂内网络要推广工厂内 IP 化、扁平化、柔性化的改造，包括 IPv6 技术、5G 技术等；工厂外网络要改造建设宽带网络基础设施，全面构建低时延、高可靠、广覆盖的工厂外网络。平台方面，要加快工业互联网平台的培育，开展工业互联网平台试验验证，推动百万制造企业上云，并培育百万工业 APP；并将要实施安全保障能力提升工程。本周建议关注标的：1) 中兴通讯：全球领先的通信信息解决方案提供商，130 亿定增预案加码 5G 布局，建议积极关注。风险提示：运营商资本开支不及预期；5G 进程不及预期；公司研发情况不及预期；2) 日海通讯：公司在国内率先完成了物联网“云+端”的业务布局，拟收购模组领先厂商芯讯通，强化模组实力，助力物联网业务发展。风险提示：物联网产业发展不及预期；收购事项推进不及预期；新技术研发进展不及预期；3) 烽火通信：流量增长与技术演进助力公司光通信设备迎来发展时机。风险提示：运营商传输网资本开支不及预期。风险提示：宏观经济发展不及预期；运营商资本开支不及预期；5G 商用进程不及预期；云数据中心行业发展不及预期；证券市场系统性风险。

【联美控股】分红兑现，业绩符合预期

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

①公司公告控股股东对 2017 年利润分配预案的提议：2018 年上半年以不低于 2017 年下半年归母净利润 30%的比例进行利润分配或股份回购，联众新能源与一致行动人联美集团（合计持股约 65%）将在股东大会上投赞成票。②公司 2017 年下半年预计实现归母净利润 4.5-5 亿元，全年区间 9-9.5 亿元，同比增长 29%-36%。分红兑现，业绩符合预期：预计公司 2017 年全年现金分红比率不低于 30%，基于公司业绩增速提升预期且账面资金充裕，分红政策有望持续。内生增长稳健，外延拓展逐步兑现：2016 年公司平均供暖面积 4,600 万平方米，在沈阳市排名第二，我们预计至 2020 年公司供暖面积有望增至 1 亿，“十三五”期间年复合增速有望达到 23%。另外，公司全资孙公司联美生物能源蒸汽供应能力增长空间大。2017 年 11 月包头项目的落地是公司布局沈阳市以外供暖市场的第一步，未来亦有望借助轻资产模式加速规模扩张，业绩高增可期。多元化投资提升资金使用效率：继 2017 年 11 月现金增持信达财险后，公司以 3,600 万美元投资以色列 3D 成像解决方案及算法研发公司 MV 公司 17.36%股权，成为其第一大股东。本次投资前，MV 公司主要股东包括高通、伟创力、三星、欧菲光、舜宇光学科技等，股东实力凸显。风险提示：外延项目落地不及预期

【财经要闻】

1. 国务院：印发农村环境整治三年方案，要求各地区部门结合实际认真贯彻落实

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《农村人居环境整治三年行动方案》。重点任务包括推进农村生活垃圾治理，开展非正规垃圾堆放点排查整治，重点整治垃圾山、垃圾围村、垃圾围坝、工业污染“上山下乡”等。

2. 统计局：2018 年 1 月财新中国服务业 PMI 为 54.7，预期 53.5，前值 53.9

1 月，财新中国服务业 PMI 54.7，较上月提高 0.8 个百分点，创下 2012 年 5 月以来最强劲增幅；财新中国综合 PMI 53.7，较上月上升 0.7 个百分点，创七年来新高。财新智库莫尼塔表示，往前看，制造业需关注需求端的稳定性，而服务业需关注投入成本上升对企业盈利的影响。

3. 统计局：经济高质量发展仍面临多项短板

我国劳动力等生产要素低成本优势减弱，资源环境约束不断加大，加快自主创新、提高全要素生产率支撑经济增长的重要性日渐突出。新发展理念是新时代推动高质量发展的战略指引和重要遵循。使创新成为第一动力，使协调成为内生特点，使绿色成为普遍形态，使开放成为必由之路，使共享成为根本目的。

4. 统计局：中国不同群体之间居民收入差距依然较大

要实现全民共享的高质量发展，必须抓住人民最关心最直接最现实的利益问题，坚决打赢精准扶贫精准脱贫攻坚战，在幼有所育、学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居、弱有所扶上不断取得新进展。

5. 商务部：对美进口高粱发起“双反”调查

2 月 5 日，商务部还公布了 2018 年第 2 号公告，决定对原产于欧盟的马铃薯淀粉所适用的反倾销措施进行期末复审调查，目前所适用的反倾销税率为 12.6%~56.7%。不排除反倾销税的征收期限会适当延长。

6. 发改委：国家支持青海省中小河流治理工程建设

国家发展改革委再次下达青海省中小河流治理工程中央预算内投资 16335 万元，支持青海省通天河、湟水河、隆务河泽曲治理工程。

7. 发改委：2018 年 1 月主任信箱办结率 93.6%

2018 年 1 月主任信箱共收到群众信件 331 件，其中办公厅处理 189 件，转委内司局处理 142 件，当月办结率 93.6%。

8. 中央农办：下一段要出台关于金融服务乡村振兴指导意见

中农办主任韩俊指出，根据部署，下一步还要出台关于金融服务乡村振兴的指导意见，起草金融服务乡村振兴的考核评估办法。要通过这些政策性文件把金融服务乡村振兴落到实处。

9. 央行：周一不开展公开市场操作，500 亿元央行逆回购到期实现自然净回笼

这是 1 月 24 日以来央行连续第 9 日通过央行逆回购等到期实施流动性净回笼，累计净回笼已超过 1.2 万亿元。

10. 外管局：严打以创新为名的各类外汇违法犯罪行为

外管局、公安部联合召开打击外汇违法活动工作总结部署会议。会议强调，2018 年，全国各级外汇管理部门和公安机关要紧盯市场动向，在支持金融创新的同时，严打以创新为名的各类外汇违法犯罪行为。

11. 中农办：人民银行推进省联社改革工作，有关改革方案在逐步完善

关于农民合作，信用合作是一个很重要的方面。现在，很多信用社改制成为农商行或者合作银行。前年的中央一号文件就对推进省联社改革提出要求。人民银行在推进这方面的工作，有关改革方案在逐步完善。

12. 中农办：《国家乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》正在报批

中农办表示，事实上在制定中央一号文件的同时，发改委已经联合有关部门同步起草《国家乡村振兴战略规划（2018—2022 年）》，现在初稿已基本形成，正在按照程序进行报批。

13. 海洋局：联合印发《关于农业政策性金融促进海洋经济发展的实施意见》

海洋局、农业发展银行联合印发《关于农业政策性金融促进海洋经济发展的实施意见》。提出了构建农业政策性金融支持海洋经济发展的金融服务体系，力争“十三五”期间累计向海洋经济领域提供约 1000 亿元的意向性融资支持的工作目标。

14. 甘肃：2018 年推进停止生产 32.5 等级水泥等工作

做好甘肃省建材行业产业结构调整、淘汰落后、去产能等工作，推进停止生产 32.5 等级水泥等工作。按照甘肃省工信委、省环保厅的要求，继续做好水泥企业冬季和夏季错峰生产及督查检查工作。

15. 山东：推出新旧动能转换“三步走” 2022 年新动能基本占主导

为更好推动经济转型升级、加快建设现代化经济体系，山东推出新旧动能转换 2022 年、2028 年、2035 年“三步走”目标，其中，到 2022 年基本形成新动能主导经济发展的新格局。

16. 河南：“电代煤”带动农村消费再升级

经过新一轮农网改造，河南农村老旧线路路径过细、线路电压低、大功率家用设备带不起来的问题得到根本解决。而随着“电代煤”清洁取暖的推进，各地纷纷出台的相关设备购置和电价补贴政策成了“药引子”，不少农户“用得起”电。

17. 天津市：于桥水库北岸渔阳镇污水管网工程进展情况

项目总投资 3896.41 万元，中央预算内投资 1100 万元。建设规模为铺设污水管网 70.4 公里，并建设检查井 2166 座、化粪池 203 座。目前，项目已完工，完成投资 3800 万元。

18. 上证指数涨 0.73%，报 3487.6 点

上证指数报 3487.5 点，上涨 0.73%，成交额 2521.99 亿。深证成指报 10836.25 点，下跌 0.81%，成交额 1952.41 亿。创业板指报 1688.27 点，下跌 0.83%，成交额 476.62 亿。两市合计成交 4474.4 亿。从盘面上看，银行、煤炭采选等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 1.09%，报 32245.22 点

恒生指数跌 1.09%，报 32245.22 点。国企指数跌 0.43%，报 13479.83 点。沪股通净流出 34.32 亿元，当日余额 164.32 亿元。深股通净流入 1.66 亿元，当日余额 128.34 亿元。

20. 道指跌 4.6%，报 24345.75 点

美股连续两天大跌。道指重挫 1175.21 点或 4.6%，报 24345.75 点；纳指收跌 3.78%，报 6967.53 点；标普 500 指数收跌 4.1%，报 2648.94 点。道指和标普 500 指数均创 2011 年 8 月以来最大单日百分比跌幅，并抹去今年以来涨幅。

【重点公告】

【采掘】

安泰集团：与中化科技签订 2950 万战略合作协议

宏达矿业：全资子公司临时停产至 2018 年 3 月 31 日

中国石油：去年海外油气业务权益产量当量同比增 17%

中国神华：国家能源集团与国电集团签署合并协议

【传媒】

文投控股：与万达电影签订战略合作协议，加盟万达院线，协议期限为 5 年

歌华有线:发起设立产业并购基金,目标总规模100亿元,一期15亿元

骅威文化:定增事宜未获证监会审核通过

金逸影视:参与联合出品的春节期间上映电影包括《捉妖记2》等

号百控股:快速发展移动互联网应用 做强文化传媒业务

万达电影:万达投资转让所持公司12.77%股权

【电气设备】

隆基股份:签订10.23亿美元多晶硅采购合同

上海电气:华龙一号是国内核电采用的核电技术 公司在几个项目中均有参与

特锐德:预中标8377万元青岛新机场开关柜采购项目

温州宏丰:拟发行2.25亿元可转债 投建三项目

【电子】

好利来:对拟设立全资子公司增加投资金额1,100万元人民币

歌尔股份:华为是公司长期合作的战略客户

激智科技:停牌筹划购买功能性薄膜相关行业资产

雪莱特:筹划购买教育行业相关资产 明起停牌

中京电子:一季度净利预增逾3倍

合力泰:拟5.87亿元出售合力泰化工股权 置出化工业务

三安光电:三星电子将向子公司采购LED芯片 并支付1683万美元预付款

【房地产】

金地集团:1月签约金额81.1亿元 同比增7%

莱茵体育:明起停牌洽谈系列体育项目合同 总额预计达80亿元

【纺织服装】

浪莎股份:预计2017年度达到现金分红能力 将提出利润分配预案

【公用事业】

大通燃气:与专业投资机构合作设立产业基金

凯迪生态:旗下桦甸电厂正式投入商业运行

联美控股:控股股东提议以不低于去年下半年净利30%进行利润分配或股份回购

三聚环保:三聚绿能与上海化工研究战略合作

【化工】

亚士创能:签订《投资合作协议》,投资总额约3亿元

雅本化学:2018年一季度预计归母净利润3458.20-3976.93万元,同增100%-130%

联化科技:对英国子公司进行增资14577.26万美元

光华科技:年报拟10派1元 2018年一季度净利预增170%-200%

赛轮金宇:预计一季度净利超1亿 同比扭亏

天科股份:拟63亿元购买大股东旗下化工资产

云南能投:尚未收到要约收购结果 明日起停牌

正丹股份:拟10转7派1.5至2元

诚志股份:公司60万吨MTO装置预计在2019年第二季度投产

康得新:停牌筹划与第三方签署战略合作协议

【机械设备】

凤形股份:子公司筹划签署合作协议 明日起停牌

华菱星马:1月份中重卡销量同比增长22%

金盾股份:公司可能存在公章被伪造情形 已向公安机关报案

兰石重装:签订10.67亿元重大合同 占2016年营收61%

拓斯达:停牌筹划购买汽车制造设备相关行业资产

金通灵:拟8亿投建安达市农业环保产业园

科达洁能:蓝科锂业年产2万吨电池级碳酸锂项目正式动工

中集集团:中集模块化房屋首次在非洲落地

【计算机】

常山北明:签订PPP合同,项目总投资为17002.02万元

创业软件:2017年净利增长159%拟10转10派1元

海兰信:实控人申万秋倡议员工增持并承诺兜底

卫士通:公司区块链业务仍处于研究阶段 尚未形成实质性成果

【建筑装饰】

杭州园林:签署重大经营合同,合同价暂定2264万元人民币

绿茵生态:重大合同,总金额为人民币7879.24万元

宁波建工:控股子公司中标,中标价为7.21亿元

东华科技:控股股东及一致行动人拟合计增持1%-2%股份

建艺集团:控股股东拟增持不低于1000万元

普邦股份:受资管业务新规实施影响 提前结束第一期员工持股计划的购买

美晨生态:筹划对外投资收购股权 明日起停牌

中国交建:为阿联酋建造的饱和潜水支持船交付

【农林牧渔】

星普医科:全资子公司收购华健友方51%股权,完成工商变更登记

荃银高科:与金正集团旗下金丰公社签署合作协议

天邦股份:1月份商品猪销售收入1.94亿元 同比增112%

西部牧业:1月份自产生鲜乳产量环比下跌近两成

【汽车】

安凯客车:签署重大销售合同,约合人民币2.09亿元

凌云股份:拟吸收合并全资子公司湖南凌云

登云股份:获益科正润金控投资集团举牌 持股达5%

东风汽车:1月份汽车销量同比增两成

亚星客车:1月份客车销量同比增长38%

江淮汽车:1月份汽车销量同比降13.6%

【轻工制造】

顺灏股份:控股子公司对外签订销售合同,交易金额为135万元

【商业贸易】

江苏国泰:未来将加快发展化工新材料和新能源业务

新华锦:停牌筹划重大事项

【食品饮料】

会稽山:2017年净利同比增长25.73%

上海梅林:原总经理徐荣军涉嫌严重违纪违法 正接受审查调查

五粮液:今年6月份将完成1万个终端的基础建设

【通信】

意华股份:年报拟10转6派5元

中兴通讯:固网宽带终端产品累计出货量已超2.8亿台

【医药生物】

方盛制药:筹划重大事项构成重组 继续停牌

辅仁药业:预计年报净利大增 将积极研究并推进分红方案

海翔药业:子公司川南药业通过FDA认证

利德曼:公司副总裁拟斥资不超3000万元增持

花园生物:拟10转15派1.4元

美年健康:创建“筛查-诊疗”新模式

智飞生物:四价 HPV 疫苗批签发量已达 100 万支左右

【有色金属】

恒邦股份:拟 5.9 亿投建稀贵金属资源综合回收利用技术改造项目

盛屯矿业:筹划资产并购重大事项 明起停牌

西部矿业:2018 年公司年产 10 万吨阴极铜项目将试生产

【综合】

万方发展:停牌筹划关于 3D 打印对外投资事项

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