

2018年02月07日

# 晨会纪要(2018年02月07日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】 宏观月报-我国经济数据有所回落，短期仍有支撑
- 【宏观策略】 经济仍有支撑，服务业景气度上行
- 【公司评论】 先导智能推限制性股票计划公告点评
- 【公司评论】 长信科技（300088）第一季度业绩预告点评
- 【行业评论】 2017年旅游业发展数据点评

## 财经要闻:

- 1、商务部：预计春节前农产品价格还将有一定幅度上涨
- 2、商务部：预计春节黄金周全国零售餐饮企业销售额超 9000 亿元
- 3、财政部：公布第四批 PPP 示范项目 396 个，涉及投资额 7588 亿元
- 4、农业部：正式启动“农业质量年”行动
- 5、工信部：支持工业互联网，产业链上企业受益
- 6、环保部：发布《环境保护综合名录（2017 年版）》
- 7、央行：保持货币政策稳健中性 促进经济金融平稳健康发展
- 8、外管局：2018 要提升跨境贸易投资自由化便利化水平
- 9、外管局：2018 年严打以创新为名的各类外汇违法犯罪行为
- 10、保监会：全面重塑人身保险监管 打好防范化解风险攻坚战
- 11、银监会：建议审慎、稳步开展综合经营探索
- 12、中宣部、网信办等：联手综合施策加大正能量供给推动网游行业转型升级
- 13、能源局：拟建立清洁能源示范省（区）监测评价体系
- 14、旅游局：四项措施加大春节旅游市场监管力度
- 15、北京：2018 年将再退出五百家污染企业
- 16、河南：将在新能源汽车等领域扩大开放，推进外资参与国企混改
- 17、江西：继续加强楼市调控，南昌、赣州、九江严格执行现有政策
- 18、上证指数跌 3.35%，报 3370.65 点
- 19、恒生指数跌 5.12%，报 30595.42 点
- 20、道指涨 2.33%，报 24912.77 点

## 重点公告:

- 引力传媒:拟 1.92 亿元收购上海致趣剩余 40%股权
- 东旭光电:拟 30 亿投建新能源汽车生产基地
- 龙建股份:工程项目中标，金额为 4.06 亿元
- 世纪鼎利:2017 年实现净利润 1.74 亿元，同比增长 45.57%
- 片仔癀:2017 年净利 7.91 亿 同比增 47%
- 中国海诚:2017 年实现净利润 1.96 亿元，同比增加 45.83%

## 分析师

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

## 报告联系人

王睿  
 wangrui@huajinsc.cn  
 021-20377036

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	4148.89	-2.93%
上证综指	3370.65	-3.35%
深证综指	1726.09	-4.44%
恒生指数	30595.42	-5.12%
中小板指数	6912.98	-4.29%
创业板指数	1598.12	-5.34%
新三板做市指数	937.77	-0.55%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	2.4%	16.7%	30.6%
煤炭(中信)	1.2%	12.1%	28.4%
钢铁(中信)	0.8%	3.8%	16.6%
非银行金融(中信)	-2.8%	-0.9%	21.7%
石油石化(中信)	-4.0%	2.9%	1.2%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-10.8%	-22.0%	-34.0%
综合(中信)	-10.8%	-22.3%	-22.1%
农林牧渔(中信)	-10.1%	-13.5%	-19.7%
电力设备(中信)	-10.1%	-18.8%	-20.5%
商贸零售(中信)	-9.7%	-15.2%	-18.1%

【行业公司评论】

宏观月报-我国经济数据有所回落，短期仍有支撑

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

全球经济复苏延续强劲态势，通胀仍较为疲软

美国：美国景气度高，经济数据较乐观，通胀上升的可能性加大，助推美国利率上行，美股下跌。1月美国ISM制造业PMI终值为59.1，较上月下降0.2个百分点，但仍处于高位。美国的GDP以服务业拉动为主。美国12月ISM非制造业指数为55.9，较11月下降1.5个百分点，服务业和制造业景气度虽有所回落，但高景气维系，美国经济复苏势头仍强劲。12月美国核心CPI同比1.8%，高于预期的1.7%和前值1.7%，创8个月以来新高，核心CPI环比0.3%，高于前值的0.1%，和预期的0.2%，显示美国核心消费者物价指数上升势头抬升。我们认为近期美国股指大幅收跌的主要原因在于两个方面：第一，美国股市长达9年的牛市行情推升美国股指估值处于历史高位，美国资产泡沫化较为严重，市场有必要择机做出调整；第二，1月美联储会议声明偏鹰派，对美国通胀增长预期加强，叠加美国1月非农数据向好，市场对美联储加息次数增多和节奏加快的预期加强，叠加美国利率持续上升，导致美国企业融资成本提高，潜在偿债风险加大，市场对股市下行的担忧加剧，避险情绪攀升。

欧洲：欧元区1月制造业PMI59.6，虽然较上月回落但仍处很高的位置；服务业PMI终值57.6，较上月上升1.0个百分点，其中，德国制造业PMI终值61.1，较上月回落2.2个百分点，为2011年4月以来第三高值，法国制造业PMI终值58.4，较上月下降0.4个百分点，为2011年4月以来次高，英国制造业PMI55.3，较上月下降0.9个百分点。

日本：日本1月制造业活动扩张速度为近三年来最快。日本1月制造业PMI终值为54.8，录得较高水平，2017年12月服务业PMI为51.1，较11月下降0.1个百分点，但仍处扩张区间。日本12月经济季节性调整后失业率降至2.8%，较前值增加0.1个百分点。日本12月CPI同比1.0%，低于预期的1.1%，高于前值的0.6%，日本核心通胀0.9%，与预期和前值持平。

年度经济数据向好，经济仍有韧性，货币稳健中性延续

(一) 2017年经济数据向好

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%。

(二) 受经济改善影响，2017年财政收支同比提速

2017年，受经济明显改善影响，税收收入同比大幅上升，使得全国公共财政收入同比提速，扭转逐年放缓态势。2017年税收收入144360亿元，同比10.7%，较2016年上升6.3个百分点，非税收收入为28207亿元，同比-6.9%，低于2016年的5%。中央财政收入同比和地方政府财政收入同比较2016年回升明显。2017年中央财政收入81119亿元，同比7.1%，较2016年上升2.4个百分点，地方本级财政收入91448亿元，同比7.7%，较2016年上升3.5个百分点。

(三) 社融规模环比大降，M2增速大幅下滑

1月12日中国人民银行公布了12月社融相关数据：1) 社会融资规模1.14万亿元，前值1.60万亿元，预期1.50万亿元；2) 金融机构新增人民币贷款0.58万亿元，前值1.12万亿元，预期1.00万亿元；3) M0同比增速3.4%，预期5.9%，前值5.7%，M1同比增速11.8%，预期12.6%，前值12.7%，M2同比增速8.2%，预期9.2%，前值9.1%。

人民币汇率中短期存在稳定基础

(一) 景气度回落，但仍处较高景气位

1月中国制造业PMI51.3，预期51.6，前值51.6，非制造业PMI55.3，前值54.9。

(二) 进出口金额同比回落

1月12日海关总署公布了我国2017年12月进出口相关数据。1) 12月进出口金额、出口金额和进口金额分别为4088.86亿美元、2317.86亿美元和1771.01亿美元；2) 以美元记，出口同比10.9%，预期10.8%，前值12.3%；进口同比4.5%，预期15.1%，前值17.7%；3) 贸易差额546.85亿美元，预期370亿美元，前值为402.1亿美元。

(三) 外储11连升，资本外流环比收窄

1月7日公布了12月官方储备资产：1) 官方储备资产：外汇储备31399.5亿美元，环比增加206.7亿美元，在31100

亿美元继续企稳，连续 11 个月上涨，略高于市场预期的 31267 亿美元；2) 官方储备资产(SDR 口径): 外汇储备 22048.12 亿 SDR，环比增加 10.27 亿 SDR。

新涨价因素助 CPI 上行、PPI 维持高位

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%。

1 月高频数据宏观基本面

上游：工业原材料、工业品、动力煤同比上涨，农业品价格月化同比下跌

中游：发电耗煤量、高炉开工率、水泥价格同比上升，螺纹钢价格同比下降

下游：地产销售同比上升，乘用车零售疲弱、批发平稳

价格：食品价格同比分化，原油价格同比上涨

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等。

## 经济仍有支撑，服务业景气度上行

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.com.cn

投资要点

事件：1 月中国制造业 PMI51.3，预期 51.6，前值 51.6，非制造业 PMI55.3，前值 54.9。

点评：1、1 月制造业 PMI 较上月下降 0.3 个百分点，低于预期的 51.6，非制造业 PMI55.3，较上月上升 0.4 个百分点，制造业 PMI 已经连续 16 个月超过 51.0，处在较高景气度区间。1 月 PMI 分项中，产成品库存、原材料库存较上月上升，生产、新订单、新出口订单、在手订单、采购量、进口、出厂价格、主要原材料购进价格、从业人员、供货商配送时间和生产经营活动预期较上月下降，经济景气度略有下行。1 月 PMI 分项中，原材料库存、产成品库存上升、生产下降，一定程度表明企业生产变慢，生产经营活动预期下降，表明企业对未来生产前景乐观程度下降。制造业景气度下降与高频数据显示的结果相悖，1 月高炉开工率平均值 63.85%，高于上月的 62.35%，1 月同比-8.99%，也较上月的-12.27%收窄，1 月 6 大发电集团日均耗煤量平均值 75.51 万吨，高于上月的 71.55 万吨，1 月月同比 23.17%，较上月的 9.70%上升明显，显示经济仍有一定支撑。

2、大中小企业景气度均下滑。1 月大型企业 PMI 为 52.6，较上月下降 0.4 个百分点，连续 19 个月高于 51.0，较高景气位延续。中型企业和小型企业 PMI 分别为 50.1 和 48.5，较上月分别下降 0.3 个和 0.2 个百分点。大型企业 PMI 分项中，除原材料库存上升外，生产、新订单、新出口订单和生产经营活动预期均回落；中型企业 PMI 分项中，除生产回升外，新订单、新出口订单、生产经营活动预期和原材料库存均有所回落，显示中型企业的外需景气度下滑；小型企业 PMI 分项的进口、新出口订单和原材料库存回升，而生产和生产经营活动预期均有所下降，小型企业景气度整体向好。

3、企业原材料购进价格与出厂价格之差连续 2 个月走阔，对中小企业利润增速形成一定压制。1 月企业出厂价格 PMI51.8，较上月下降 2.6 个百分点，主要原材料购进价格 PMI59.7，较上月下降 2.5 个百分点。1 月原材料购进价格 PMI 和出厂价格 PMI 之差为 7.9，去年 12 月为 7.8，11 月为 6.0，价格差连续 2 个月上升，对中小型企业盈利增长形成一定压制。原材料购进价格的上升与宏观高频数据显示背离，1 月 CRB 现货工业原料指数月化同比 3.91%，高于上月的 2.47%，1 月南华工业品指数月化同比 7.37%，高于上月的 6.31%。

4、内外需边际转弱。受元旦放假和天气转冷影响，新订单景气度边际下行，1 月新订单 PMI52.6，较上月下降 0.8 个百分点；受国外圣诞和元旦假期需求或已经在去年 12 月释放，新出口订单下挫，新出口订单 PMI49.5，较上月下降 2.4 个百分点，外需连续 2 个月边际改善后转弱。

5、1 月非制造业 PMI 收于 55.3，较上月上升 0.3 个百分点，较高景气位延续。就分项来看，新订单、新出口订单、投入品价格、销售价格、供应商配送时间有所下降，业务活动预期、从业人员、在手订单和存货均有所上升，我国非制造业景气度回升。从非制造业 PMI 大类来看，建筑业景气度下降，服务业景气度上升，受 1 月全国大范围降温和雨雪天气影响，建筑业生产活动放缓，1 月建筑业 PMI60.5，较上月下降 3.4 个百分点，受春节临近和消费升级影响，服务业景气度回升，1 月服务业 PMI54.4，较上月上升 1.0 个百分点，服务业景气度回升，维持较高水平。

风险提示：流动性紧张超预期；出口环境不确定性冲击

## 先导智能推限制性股票计划公告点评

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.com.cn

先导智能(300450)推限制性股票计划(草案)，拟授予 200.25 万股，占公司股本的 0.46%；授予价格 27.09 元；授予对象为中高级管理人员及核心骨干；四年四期解锁分别为 20%、20%、30%、30%；解禁条件为以 2017 年净利润为基数，2018-2021 年净利润增长率不低于 50%、100%、150%、200%。公司 2017 年净利润为 4.94-5.81 亿元，如以限制性股票解锁条件为指引，2018 年净利润将在 8.06 亿元，对应当前市值，PE 为 26 倍。

公司是全球锂电池生产装备的龙头企业，在锂电生产设备中段核心设备卷绕机产品上具有核心技术，是国内锂电池绝对

龙头 CATL 该工艺段主要供应商；另外，公司通过收购泰坦新动力补足了公司在后段化成、分容等领域的短板，加强了公司整线化业务布局。

国内锂电池厂商竞争格局基本确定，势必导致上游锂电设备行业从目前的“散、弱、小”发展为“聚、强、大”，绑定优质客户将占得先机；锂电设备需求的重要拉动力主要来自新增产能，但积分制和补贴政策将明显推动锂电生产工艺的改进，高效产能替代低效产能将带动设备更新需求也不容小觑。

新能源汽车产业链机会确定性强，我们看好先导智能掌握核心技术和具备优质客户资源两点重要优势，建议重点关注。

### 长信科技 (300088) 第一季度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

长信科技 (300088) 发布 2018 年度第一季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润同比上升 30%~60%，为到 1.37~1.68 亿元。

点评：公司公告净利润增长的主要原因是各业务模块的订单充足，国内国外中高端客户的产品良率稳定，使得公司的盈利能力有所提升。公司在向全面屏贴合的供应商转变过程中，获得了来自国内外客户的认可，因此也逐步摆脱了之前传统镀膜减薄业务行业需求不足的局面，公司在 2017 年获得大幅度增长后，2018 年第一季度继续维持了较快的增速，一方面反映公司在技术水平和管理能力方面的提升带来的盈利能力的增长，另外一方面也反映出全面屏在国内外厂商方面的认可度，因此消费电子产业依然具备创新活力。

### 2017 年旅游业发展数据点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

1、全年旅游总收入稳步增长，旅游业对 GDP 贡献度达 11.04%：2 月 6 日，国家旅游局发布 2017 年全年旅游市场及综合贡献数据报告。其中国内旅游总收入 5.40 万亿/+15.1%，较 2016 年 YOY+13.6% 明显提速。经测算，全国旅游业对 GDP 的综合贡献为 9.13 万亿，占 2017 年国内 GDP (82.71 万亿) 比重达 11.04%；另外旅游直接和间接就业 7990 万人，占全国就业总人口的 10.28% (+0.02pct)。旅游业对国民经济发展的的重要性日趋显著。

2、分版块看，国内游高速增长，出境游增速回暖：2017 年国内游人次、收入双双保持两位数增长，其中旅游人次 50.01 亿/+12.8% (+1.8pct)，收入 4.57 万亿/+15.9% (+0.07pct)，较 2016 年增速都有不同程度提升，国内游仍保持较高增速。全年出境游人数 13051 万人次，YOY+7.0%，较 2016 年 YOY+4.3%、2017 年上半年 YOY+5.1% 的增速明显回暖，也说明 2017H2 出境游处于逐步复苏中，预计 18 年将持续向好。

3、投资建议：从 2017 年主要出境目的地数据看，欧洲游继续回暖 (2017Q2 赴英游+70%)；东南亚保持高增长 (2017/11 泰国/+83%、越南/+39%)；日本游稳步增长 (2017/11 YOY+31%)；在地缘政治风险逐步降低下，韩国游 18 年有望迎来反弹 (2017/11 YOY-42%，较前几月-60% 明显缩窄)。此外 2018 年以来人民币对美元继续升值，利好出境消费。建议关注出境游龙头众信旅游 (002707.SZ)，公司积极推进出境综合服务商战略，先后收购竹园国旅、江苏星舟国旅，为国内第一大出境游批发业务商；渠道布局上，推行直营、加盟、外延并购多渠道发展。看好公司受益于行业复苏带来的板块性机会。

4、风险提示：突发事件（如航空事件、目的地恐袭、流行疾病）等影响出境游；汇率波动。

### 【财经要闻】

#### 1、商务部：预计春节前农产品价格还将有一定幅度上涨

国新办举行新闻发布会，商务部副部长王炳南介绍，据监测，今年春节市场总体平稳有序，主要有四个特点：一是商品供应充足，二是价格总体平稳，三是销售持续旺盛，四是市场秩序平稳。

#### 2、商务部：预计春节黄金周全国零售餐饮企业销售额超 9000 亿元

商务部副部长王炳南 6 日在国新办发布会上表示，今年春节销售持续旺盛，预计春节黄金周期间，全国零售和餐饮企业可实现销售额 9000 亿元以上，同比增长 10% 左右。

#### 3、财政部：公布第四批 PPP 示范项目 396 个，涉及投资额 7588 亿元

开展项目示范、打造样板工程，是财政部推进政府和社会资本合作 (PPP) 工作的重要抓手。在前三批示范项目取得积极成效的基础上，财政部近期联合有关部门共同筛选出第四批 396 个示范项目，涉及投资额 7588 亿元。

#### 4、农业部：正式启动“农业质量年”行动

2月6日，全国推进质量兴农绿色兴农品牌强农工作会议在福建福州召开，农业部部长韩长赋出席会议并宣布“农业质量年”行动正式启动。韩长赋表示，实施“农业质量年”行动是推进农业转型升级的重要举措，农业部门要加快推进质量兴农、绿色兴农、品牌强农，推动“农业质量年”活动取得显著成效，加快农业转型升级步伐，为实施乡村振兴战略作出贡献。

#### 5、工信部：支持工业互联网，产业链上企业受益

工信部部长苗圩表示，工信部将坚持高质量发展的根本要求，坚持新发展理念，深入实施工业互联网创新发展战略，开展工业互联网发展“323”行动，打造网络、平台、安全三大体系，推进大型企业集成创新和中小企业应用普及两类应用，构筑产业、生态、国际化三大支撑，推动工业互联网发展再上新台阶。

#### 6、环保部：发布《环境保护综合名录（2017年版）》

根据国务院部署，自2007年以来，环境保护部持续开展综合名录编制工作。此次发布的综合名录包含两部分：一是“高污染、高风险”产品（简称“双高”产品）名录，包括885项“双高”产品；二是环境保护重点设备名录，包括72项设备。

#### 7、央行：保持货币政策稳健中性 促进经济金融平稳健康发展

2018年中国人民银行工作会议指出，2017年，人民银行系统认真贯彻党中央、国务院决策部署，切实增强“四个意识”，坚持稳中求进工作总基调，牢固树立和贯彻落实新发展理念，适应把握引领经济发展新常态，保持货币政策稳健中性，全面做好稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作，有力促进了经济金融平稳健康发展。

#### 8、外管局：2018要提升跨境贸易投资自由化便利化水平

2018年将进一步提升跨境贸易投资自由化便利化水平，支持外贸创新发展。将维护外汇市场稳定，防范跨境资金流动风险，保障外汇储备安全、流动和保值增值。稳妥有序推进资本项目可兑换，支持有能力、有条件的企业开展对外投资。

#### 9、外管局：2018年严打以创新为名的各类外汇违法犯罪行为

结合外汇领域违法犯罪活动新特点，加强形势分析和情报共享，提高合力打击成效；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，及时捕捉和处置风险苗头；循线追踪非法资金交易的上下游犯罪，深挖细查犯罪网络，形成深度打击态势；刑事追责和行政处罚“两手抓”，使地下钱庄经营者和参与地下钱庄交易“客户”受到应有的惩处，形成震慑，根除地下钱庄等外汇违法犯罪活动滋生土壤，维护国家经济与金融安全。

#### 10、保监会：全面重塑人身保险监管 打好防范化解风险攻坚战

日前，中国保监会在北京召开2018年全国人身保险监管工作会议。会议要求，以守住风险底线为根本前提。预防流动性风险，防范化解非正常给付与退保风险，落实人身保险从严从实监管，打好防范化解风险攻坚战。

#### 11、银监会：建议审慎、稳步开展综合经营探索

银监会业务创新监管协作部主任李文红称，我国金融业经历了从综合经营到分业经营、再到综合经营试点的发展演变，目前仍总体保持分业经营格局。实践证明，这对于我国在过去20多年中保持金融体系相对稳定发挥了重要作用。建议当前继续保持分业经营的总体格局，在此基础上审慎稳步开展综合经营试点，逐步建成一个恰当分工、适当隔离、稳健经营的金融体系。

#### 12、中宣部、网信办等：联手综合施策加大正能量供给推动网游行业转型升级

中宣部、中央网信办、教育部、公安部、文化部等部门近日联合印发《关于严格规范网络游戏市场管理的意见》。按照意见统一部署，政府部门、行业协会、网游企业等多方联手综合施策，强化价值导向，加大正能量供给，落实企业主体责任，推动行业转型升级，努力营造清朗网络空间。

#### 13、能源局：拟建立清洁能源示范省（区）监测评价体系

能源局向浙江省、四川省、西藏自治区、甘肃省、宁夏回族自治区、青海省发展改革委（能源局），水电水利规划设计总院，发布《关于建

立清洁能源示范省（区）监测评价体系（试行）的通知》。通知提出，为促进全国清洁能源示范省（区）持续健康发展，加强清洁能源示范省（区）建设及运行情况的事中事后监管，总结各地成功经验和工作方法，国家能源局决定建立清洁能源示范省（区）建设运行情况监测评价体系。

#### 14、旅游局：四项措施加大春节旅游市场监管力度

国家旅游局副局长王晓峰介绍，旅游已成为广大群众欢度春节的重要方式，今年春节旅游市场将持续红火。据国家旅游局数据中心调查显示：我国居民2018年第一季度出游意愿为83%，其中48.9%的游客选择在春节出行。综合市场预订等情况预测：全国国内旅游市场将达3.85亿人次，同比增长12%，实现国内旅游收入4760亿元，同比增长12.5%。

#### 15、北京：2018年将再退出五百家污染企业

经过五年的大气污染治理，截至去年，北京市已累计退出1992家一般制造和污染企业。其中，2017年北京市共退出651家，力度历年最大。市经信委相关负责人昨日介绍，今年计划将再退出500家左右，依法治理“散乱污”企业，实现“动态摸排、动态清零”。

#### 16、河南：将在新能源汽车等领域扩大开放，推进外资参与国企混改

河南省政府日前出台《关于促进外资增长的实施意见》，持续扩大专用车和新能源汽车制造、支线和通用飞机维修、铁路旅客运输、加油站、银行证券保险、现代物流、健康养老等领域对外开放，研究制定配套措施。《意见》明确提出，支持外资以兼并收购、设立投资性公司等形式参与河南省企业改组改造，加快推进外资参与河南省国有企业混合所有制改革。

#### 17、江西：继续加强楼市调控，南昌、赣州、九江严格执行现有政策

2018年江西省将继续加强房地产市场调控，坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位。同时，培育发展住房租赁市场，大幅提高租赁住房占新增住房供应量的比例。今年，江西省将对各设区市实行稳控目标管理，特别是对进入70个大中城市的南昌市、赣州市、九江市三市严格执行现有调控政策。

#### 18、上证指数跌3.35%，报3370.65点

上证指数报3370.65点，下跌3.35%，创两年来最大单日跌幅，成交额3188.19亿。深证成指报10377.61点，下跌4.23%，成交额2408.27亿。创业板指报1598.12点，下跌5.34%，成交额614.05亿。两市合计成交5596.46亿。

#### 19、恒生指数跌5.12%，报30595.42点

恒生指数跌5.12%，报30595.42点。国企指数跌5.88%，报12686.6点。沪股通净流出73.66亿元，当日余额203.66亿元。深股通净流出22.98亿元，当日余额152.98亿元。

#### 20、道指涨2.33%，报24912.77点

标普500指数收涨46.20点，涨幅1.74%，报2695.14点。道琼斯工业平均指数收涨567.02点，涨幅2.33%，报24912.77点。纳斯达克综合指数收涨148.35点，涨幅2.13%，报7115.88点。道指收涨逾500点，创最近两年最大单日点数涨幅。

### 【重点公告】

#### 【传媒】

新华网：承办雄安新区官网“中国雄安”上线

引力传媒：拟1.92亿元收购上海致趣剩余40%股权

元隆雅图：拟10转10派4元

#### 【电气设备】

科士达：公司UPS设备中标中国移动2018年大功率高频机UPS集中采购项目

#### 【电子】

卓翼科技：公司部分自用房地产转为投资性房地产及采用公允价值模式计量

三雄极光：2017年实现净利润2.56亿元，同比增长3.67%

长信科技: 2018 年第一季度净利预增 13,660.08 万元 - 16,812.40 万元, 同比上升 30%—60%

奥士康: 成三星电子“PCB 战略供应商”唯一一家中国 PCB 企业

得润电子: 公司车载充电机产品已建立起全球行业领先地位

东旭光电: 拟 30 亿投建新能源汽车生产基地

雷曼股份: 公司 COB 显示屏 3 月将实现量产

联创电子: 控股股东拟斥资 1 亿至 2.5 亿元增持

**【房地产】**

银亿股份: 邦奇动力总成宁波工厂投产

京汉股份: 与河北省涞源县人民政府签署备忘录和合作开发协议

**【纺织服装】**

三房巷: 关有关人员收到中国证券监督管理委员会江苏监管局《结案通知书》

**【公用事业】**

韶能股份: 获得土地补偿款 7,057 万元

联泰环保: 2017 年度实现净利润 6,462.05 万元, 同比增长 1.79%

**【化工】**

南京化纤: 关停全资子公司热电厂燃煤机组及本公司股票复牌的公告

硅宝科技: 2017 年度实现净利润 5,200.52 万元, 同比下降 42.63%

宏达新材: 修正 2017 年度业绩, 预增 3,000 万元 - 3,500 万元, 同比增长 171.77% - 217.07%

西陇科学: 收购山东艾克韦生物技术有限公司 73.78% 股权

晨化股份: 全资子公司(烯丙基)聚醚项目进入试生产阶段

美联新材: 实控人提议年报 10 转 15 派 5 元

濮阳惠成: 拟 10 转 5 派 3.5 元

万华化学: 宁波工厂 MDI 二期装置复产

永利股份: 年报拟 10 转 8 派 1.2 元

**【机械设备】**

华东重机: 2017 年度净利润为 13,550.49 万元, 较上年同期增长 355.97%; 2018 年第一季度净利预增 14313.09 —15691.82 万元, 同比增长 2499.59%至 2750%

沃施股份: 2018 年第一季度净利预增 718 万元 至 930 万元, 同比增长 1.25% - 31.14%

海川智能: 2017 年度净利润为 3803 万元, 同比增长 0.40%

广东明珠: 控股股东一致行动人拟增持不超 2% 股份

华东重机: 一季度净利预增逾 24 倍

新界泵业: 拟以不超 9 元/股的价格回购约 1 亿元股票

新莱应材: 签订约 4000 万元销售框架协议

**【计算机】**

聚龙股份: 关于收到中国银行入围通知书的公告

**【家用电器】**

毅昌股份: 鹏元关于关注公司 2017 年度业绩预告修正事项的公告

**【建筑材料】**

东方雨虹: 在湖南省岳阳市投资建设中南区域总部及岳阳新材料生产基地项目的对外投资

中毅达: 收到中国证券监督管理委员会上海监管局行政监管措施决定书

中装建设: 2017 年实现净利润 16,473.28 万元, 同比增长 5.47%

粤水电: 签署广东阳江抽水蓄能电站下水库土建工程施工合同

东华科技: 签订山西松蓝化工科技有限公司 60 万吨/年(一期 30 万吨/年)煤制乙二醇项目工程设计合同

龙建股份: 工程项目中标, 金额为 4.06 亿元

龙建股份: 签订新疆温泉县地方道路项目二投资协议

杭萧钢构: 与广东建邦兴业集团有限公司签署合作协议

中国海诚:2017 年实现净利润 1.96 亿元, 同比增加 45.83%

**【交通运输】**

江西长运:拟通过挂牌方式公开转让江西全顺投资发展有限公司 51%股权

**【轻工制造】**

惠达卫浴:2017 年度实现净利润 2.25 亿元, 同比增长 7.10%

**【商业贸易】**

天音控股:关于视频型彩票游戏上线测试的提示性公告

苏宁云商:公司证券简称由“苏宁云商”变更为“苏宁易购”

**【食品饮料】**

绝味食品:2017 年实现净利润 50,343.37 万元, 同比增长 32.38%

绝味食品:2017 年净利超 5 亿元同比增 32%

**【通信】**

世纪鼎利:2017 年实现净利润 1.74 亿元, 同比增长 45.57%

**【医药生物】**

海翔药业:关于参与竞拍浙江新东港药业股份有限公司 45%股权的公告

海辰药业:2017 年度实现净利润 6,556.03 万元, 同比增长 44.93%

赤天化:2018 年第一季度业绩预盈 1,000 万到 2,000 万元

金花股份:筹划与主业相关的资产并购事项 明日起停牌

片仔癀:2017 年净利 7.91 亿 同比增 47%

千山药机:公司部分银行账号被冻结

钱江生化:赤霉酸生产线恢复生产

塞力斯:年报拟 10 转 15 派 1 元

圣达生物:终止重大资产重组

## 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