

晨会纪要(2018年02月09日)

晨会纪要

今日要点:

【宏观策略】 估值效应助外储 12 连升，资本外流收窄

【公司评论】 科伦药业(002422): 达泊西汀生产申报受理，制剂板块即将进入收获期

财经要闻:

1. 三部门: 就加强新能源汽车免征车辆购置税目录管理征求意见
2. 工信部: 2017 年钢材价格大幅上涨 企业效益明显好转
3. 发改委: 坚持农业农村优先发展 全力实施乡村振兴战略
4. 外汇局: 2017 年外汇储备增加 930 亿美元
5. 质检总局: 抓好“四个结合” 深入开展质量提升行动
6. 商务部: 深入开展农商互联 积极推动农业走出去
7. 海关总署: 《跨境电商标准框架》有望于 6 月审议通过
8. 证监会: 上市公司要严守虚假陈述、内幕交易、操纵市场三条高压线
9. 海关总署: 1 月我国货物贸易出口 1.32 万亿元 增长 6%
10. 商务部: 去年文化产品和服务进出口总额同比增逾 11%
11. 发改委: 战略性新兴产业景气指数创新高
12. 旅游局: 春节假期预计 3.85 亿人次出游 将实现旅游收入 4760 亿
13. 外汇局: 未来国际收支总体平衡的基础将更加坚实
14. 国务院: 印发《基本公共服务领域中央与地方共同财政事权和支出责任划分改革方案》
15. 质检总局: 2017 年共召回缺陷产品 4700 万件
16. 北京银监局: 降低银行资金通过贷款等渠道流入房地产规模
17. 新疆: 深化境外金融合作 跨境人民币结算超 2600 亿元
18. 上证指数跌 1.43%, 报 3262.05 点
19. 恒生指数涨 0.42%, 报 30451.27 点
20. 道指收跌 4.15%, 报 23860.46 点

重点公告:

靖远煤电: 已签订煤炭购销合同 8 份 煤炭购销数量合计 625 万吨

东方网络: 拟 150 亿投建东方影视文化小镇项目

广电运通: 3.13 亿收购中科江南 46% 股权 布局智慧金融业务

方大特钢: 年报净利增 281% 拟派现 21 亿股息率逾 10%

国中水务: 拟 2 亿元收购洁昊环保 56.64% 股权

中国交建: 一航局中标 21 亿元地下综合管廊 PPP 项目

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	4012.05	-0.95%
上证综指	3262.05	-1.43%
深证综指	1734.57	1.18%
恒生指数	30451.27	0.42%
中小板指数	7011.22	2.23%
创业板指数	1641.43	1.55%
新三板做市指数	932.81	-0.11%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
纺织服装(中信)	-2.4%	-13.8%	-26.1%
电力及公用事业(中信)	-2.7%	-15.8%	-14.7%
传媒(中信)	-3.3%	-14.0%	-25.7%
电子元器件(中信)	-3.4%	-21.6%	2.9%
轻工制造(中信)	-3.4%	-14.2%	-17.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	-9.4%	1.3%	1.4%
石油石化(中信)	-8.0%	-0.5%	-2.6%
家电(中信)	-7.5%	-2.5%	40.5%
煤炭(中信)	-7.4%	3.9%	20.4%
食品饮料(中信)	-7.1%	-1.9%	44.6%

【行业公司评论】**估值效应助外储 12 连升，资本外流收窄**

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

事件：2月7日公布了1月官方储备资产：1) 官方储备资产: 外汇储备 31615 亿美元，预期 31700 亿美元，前值 31400 亿美元，环比增加 215 亿美元，在 31100 亿美元继续企稳，连续 12 个月上涨；2) 官方储备资产 (SDR 口径): 外汇储备 21696.57 亿 SDR，前值 22048.12 亿 SDR。

点评：

1、1月美元指数震荡下行，人民币对美元均值较上月均值上升，日元、欧元、英镑兑美元升值，估值效应助外储上行。1月美元指数下降 3.4%，美元兑日元贬值 3.12%，美元兑欧元贬值 3.32%，美元兑英镑贬值 4.84%，在我国外汇构成中，欧元占比 19.6%左右，英镑占比 10.6%左右，日元占比 3.1%左右，日元、欧元和英镑兑美元的升值助推我国外储上行。1月即期汇率: 美元兑人民币平均汇率 6.4293 低于上月的 6.5908。

2、中美利差有所收窄，资本外流收缩明显。2017年12月境内银行代客涉外收付款差额为-128.6 亿美元，较去年 11 月环比收窄 126.52 亿美元，显示在人民币升值过程中，资本外流收缩。1 月中美 10 年期国债收益率之差的均值为 1.40，上月均值为 1.58，中美利差有所缩小。从外汇市场美元兑人民币日均即期询价成交量来看，1 月日均为 147.10 亿美元，较上月的 224.39 亿元明显缩小，显示外汇市场兑美元活跃度有所下降。

3、2017年12月社融中新增外币贷款为 169 亿元，较去年 11 月 198 亿元下降，一定程度说明市场对人民币升值的预期边际转强。

4、外汇占款连续 3 个月上升后下降，在外汇储备增加，资本外流收缩情形下，市场流动性或继续维持稳健中性态势，难言宽松。2017年12月央行口径外汇占款余额 21.48 万亿元人民币，较去年 11 月减少 386.88 亿元人民币，连续 3 个月上升后下降，一定程度使市场流动性偏紧。

风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境改善不及预期。

科伦药业(002422)：达泊西汀生产申报受理，制剂板块即将进入收获期

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司开发的化学药品“盐酸达泊西汀片”生产申请获国家食品药品监督管理总局注册受理。

达泊西汀国内首仿，竞争格局良好：达泊西汀是一种短效选择性 5-羟色胺再摄取抑制剂，用于 18 岁以上患者早泄的治疗。根据样本医院的数据，2012-2017 年期间，我国早泄药物的销售额稳定增长，复合年增长率接近 16%。目前国内用于男性早泄治疗的药物主要是他达拉非、西地那非（伟哥）、达泊西汀、阿扑吗啡和伐地那非，其中他达拉非和西地那非市场份额最大，占据了 90% 左右的市场。达泊西汀当前的市场份额还不高（2017Q3 为 8.39%），但自 2013 年国内正式销售以来，该产品的市场份额和销售额均迅速增长，未来仍有望保持较高的增速。阿扑吗啡在达泊西汀之后上市，2014 年开始正式在国内进行销售，但上市以来市场份额的增长相对缓慢，2017 年更是出现下滑，仅为 0.12%；而伐地那非近年的市场份额则出现断崖式下降，从 2012 年的 14.33% 降至 2017Q3 的 0.10%，未来可能继续下降甚至停止销售。从单价的角度看，2012 年以来他达拉非和西地那非的价格持续下降，降幅分别在 30% 和 10% 左右，而达泊西汀自上市以来价格一直非常稳定，也反映了该产品的强市场竞争力。虽然随着仿制药的上市，未来达泊西汀的价格也会有所松动，但中短期内还不会出现剧烈波动。总体来看，达泊西汀的竞争格局较为乐观，仍有不小的增长潜力。根据样本医院的数据，现阶段国内达泊西汀仅阿尔扎一家公司进行生产，科伦药业是国内首家通过生物等效性研究并以与原研质量一致性标准申报生产的企业。紧随其后的是山东华铂凯盛生物科技有限公司，也已完成了生物等效性研究，但综合资金、销售渠道等多方面的因素，科伦药业的竞争力仍更胜一筹，而其余在研的公司进度会更慢一些。综合来看，公司达泊西汀的产品质量、研发进度、竞争格局都很好，该产品上市后将进一步增厚公司的业绩。

三大板块稳步推进，经营有望持续向好：公司制剂业务包括仿制药和新药两大板块，共有上百个项目在推进。达泊西汀是公司 2018 年首个申报生产的仿制药。根据公司的研发管线，在 2017 年帕瑞昔布等仿制药上市的基础上，2018 年开始公司每年将有多项仿制药品陆续上市，实现良性循环。公司新药的进展相对仿制药略慢一些，目前进展最快的是 EGFR 单抗，已经启动临床 III 期试验。除了制剂业务以外，公司一直是国内大输液领域的龙头企业，市场份额超过 30%，紧随其后的是石四药，市场份额在 10% 左右。公司在已持有石四药 14.17% 股份的基础上，又于 2017 年继续购买石四药股份，累计达到 20.05%，进一步巩固了公司在在大输液行业的地位。目前国内大输液市场已经趋于饱和，增速在 5% 左右，未来公司大输液板块的业绩弹性不会特别大，为公司提供稳定的现金流。公司另一块重点业务——抗生素原料药主要包括硫红、7-ACA 和青霉素工业盐三大类产品，由于在新疆设厂并从哈萨克斯坦进口原料，公司的成本优势明显。同时公司也持续投入资金改造环保设备，目前环境污染问题已经基本可控，未来将继续改善，故而在当前环保严监管的背景下，公司的优势得到进一步放大。受益于成本优势，公司已经在硫红市场站稳脚跟，生产线也已满产，目前该产品市场格局相对稳定，竞争环境良好；7-ACA 项目由于竞争对手是健康元、石药集团等资本雄厚的上市公司，市场竞争较为激烈，公司现阶段仍维持在 50% 左右的产能，这种竞争格局仍将持续一段时间；青霉素工业盐市场竞争不如 7-ACA 激烈，公司的生产

线也有望在近年满产。整体来看，公司三大板块中起步最晚的制剂板块也已步入正轨，各业务布局基本完成，未来将逐步释放业绩。

投资建议：我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.52、0.63 和 0.81 元，给予增持-B 评级。

风险提示：研发风险，市场竞争加剧，政策风险。

【财经要闻】

1. 三部门：就加强新能源汽车免征车辆购置税目录管理征求意见

为落实《关于免征新能源汽车车辆购置税的公告》等相关要求，进一步加强《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》管理，建立健全动态管理机制，工信部、财政部、税务总局就加强新能源汽车免征车辆购置税目录管理征求意见，2017 年起列入目录后 12 个月内无产量的车型，经公示后撤销。

2. 工信部：2017 年钢材价格大幅上涨 企业效益明显好转

受钢铁去产能工作深入推进、“地条钢”全面取缔、采暖季错峰生产和市场需求回升等因素影响，2017 年钢材价格大幅上涨。12 月底，中国钢材价格指数为 121.8 点，比年初上升 22.3 点，涨幅 22.4%。2017 年，中国钢铁工业协会统计的重点大中型企业累计实现销售收入 3.69 万亿元，同比增长 34.1%，实现利润 1773 亿元，同比增长 613.6%。

3. 发改委：坚持农业农村优先发展 全力实施乡村振兴战略

2018 年，发展改革农经系统要重点抓好六个方面的工作：一是科学编制乡村振兴战略规划；二是进一步推进农业结构调整，促进农业绿色发展，推动农村产业深度融合；三是加强水利等农村基础设施建设，统筹推进重大水利工程建设；四是加强生态保护与修复；五是着力改善农村民生；开展农村人居环境整治行动，巩固提升农村饮水安全保障水平，做好生态扶贫工作；六是协同推进农业农村重大改革，创新乡村振兴融资机制。

4. 外汇局：2017 年外汇储备增加 930 亿美元

外汇局表示，2017 年，我国储备资产因国际收支交易（不含汇率、价格等非交易因素影响）增加 915 亿美元，2016 年为减少 4437 亿美元，其中，外汇储备增加 930 亿美元，在国际货币基金组织的储备头寸等减少 15 亿美元。

5. 质检总局：抓好“四个结合” 深入开展质量提升行动

财政部举办新闻发布会，财政部预算司副司长王克冰表示，2017 年，全国一般公共预算支出中扶贫支出 3171 亿元，增长 38.7%。其中，中央财政专项扶贫资金 861 亿元，增长 30.3%。

6. 商务部：深入开展农商互联 积极推动农业走出去

商务部新闻发言人高峰表示，为深入实施乡村振兴战略，将坚持统筹利用国内国际两个市场、两种资源，推动涉农经济高质量的发展。深入开展农商互联，畅通流通渠道，提高农村电子商务的发展水平。在开放型经济方面，将以建设经贸强国为总目标，构建农业对外开放的新格局，促进乡村振兴。将积极推动农业走出去，鼓励有条件、有实力的农业企业，创新对外投资的方式和海外运营的模式，提升在全球农业价值链中的地位。

7. 海关总署：《跨境电商标准框架》有望于 6 月审议通过

海关总署监管司副司长何晓睿透露，2017 年 10 月，中国海关接任澳大利亚海关成为世界海关组织跨境电商工作组的主席，并受世界海关组织的委托，会同其他成员牵头草拟了《跨境电商标准框架》。该框架的主要内容包括对跨境电商的现状、趋势和特点的分析，也提出了政府部门要遵循创新、包容、审慎、协同管理理念，同时描述了跨境电商各种商业模式 B2B、B2C、C2C 等等，还梳理了通过各种渠道进出境的跨境电商商品的通关流程，规定了电商企业、平台企业以及物流企业各方角色和责任，特别明确了跨境电商管理的核心原则。按照计划标准框架有望在 2018 年 6 月份召开的世界海关组织年会上审议通过。

8. 证监会：上市公司要严守虚假陈述、内幕交易、操纵市场三条高压线

证监会上市公司监管部副主任曹勇着重强调，信息披露应该真实、准确、完整、及时、公平。曹勇指出，资本市场是信息市场，上市公司信息是市场生命线，信息披露是上市公司的法定义务，是投资者了解上市公司的主要途径。目前，极少数上市公司还存在着编制虚假

财务报告，信息披露故意使用晦涩语言给投资者理解带来歧义；业绩预告与实际情况相差较大；未按照定期报告的披露要求进行完整披露；违规担保未披露，关联方、关联交易披露不完整；实际控制人、控股股东未履行信息告知义务，故意延迟信息披露；选择性信息披露行为、非主观上对特定群体的信息披露等问题。

9. 海关总署：1月我国货物贸易出口 1.32 万亿元 增长 6%

据海关总署 2 月 8 日消息，今年 1 月份，我国货物贸易进出口总值 2.51 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 16.2%。其中，出口 1.32 万亿元，增长 6%；进口 1.19 万亿元，增长 30.2%；贸易顺差 1358 亿元，收窄 59.7%。

10. 商务部：去年文化产品和服务进出口总额同比增逾 11%

商务部新闻发言人高峰 2 月 8 日在例行新闻发布会上表示，2017 年，我国文化产品和服务进出口总额 1265.1 亿美元，同比增长 11.1%。其中，文化产品进出口总额 971.2 亿美元，同比增长 10.2%；文化服务进出口总额 293.9 亿美元，同比增长 14.4%。

11. 发改委：战略性新兴产业景气指数创新高

国家发改委指出，2017 年我国战略性新兴产业实现加速增长，景气指数再创新高。

2017 年，战略性新兴产业工业部分增加值同比增长 11%，高于规模以上工业 4.4 个百分点，引领作用进一步突显。2017 年 1 月—11 月，战略性新兴产业服务企业营业收入同比增长 18%，高于规模以上服务企业 4.1 个百分点。

12. 旅游局：春节假期预计 3.85 亿人次出游 将实现旅游收入 4760 亿

国家旅游局今日发布 2018 年春节假日旅游指南，2018 年春节假日期间，游客选择排名前十的热门旅游目的地城市为：三亚、哈尔滨、杭州、厦门、张家界、北京、上海、昆明、成都和重庆。国家旅游局数据中心调查显示，2018 年春节假日期间，全国假日国内旅游市场将达 3.85 亿人次，预计将实现旅游收入 4760 亿元，分别同比增长 12%和 12.5%。

13. 外汇局：未来国际收支总体平衡的基础将更加坚实

外汇局表示，2017 年，经常账户顺差 1720 亿美元，与同期国内生产总值（GDP）之比为 1.4%。国际收支口径的货物贸易顺差 4761 亿美元，其中，货物出口和进口同比分别增长 11%和 16%，显示外贸回稳向好的趋势进一步稳固。

14. 国务院：印发《基本公共服务领域中央与地方共同财政事权和支出责任划分改革方案》

国务院办公厅印发《基本公共服务领域中央与地方共同财政事权和支出责任划分改革方案》，力争到 2020 年，逐步建立起权责清晰、财力协调、标准合理、保障有力的基本公共服务制度体系和保障机制。《方案》自 2019 年 1 月 1 日起实施。

15. 质检总局：2017 年共召回缺陷产品 4700 万件

国家质检总局今天发布消息：2017 年，我国共实施汽车召回 251 次，涉及车辆 2004.8 万辆，同比增长 77%。实施缺陷消费品召回活动 492 次，召回缺陷消费品 2702.6 万件，涉及电子电器、儿童用品、汽车配件等 9 大类。

16. 北京银监局：降低银行资金通过贷款等渠道流入房地产规模

北京银监局召开 2018 年北京银行业监督管理工作会议，会议要求按照“简单干净、突出主业、减少通道、压缩嵌套、降低杠杆、质量至上”的要求，切实提高资产、负债、权益和表外“四大板块”的平衡匹配程度，推动银行业从高速发展向高质量发展转变。

17. 新疆：深化境外金融合作 跨境人民币结算超 2600 亿元

自 2010 年启动跨境人民币业务以来，新疆不断深化与周边国家金融合作，到目前已与境外 90 个国家和地区开展了跨境人民币结算，累计结算量超 2600 亿元。中国人民银行乌鲁木齐中心支行最新数据显示，到目前，新疆已与哈萨克斯坦等 90 个国家和地区开展了跨境人民币实际收付业务，全国范围内参与新疆跨境人民币结算的企业达 2595 家，累计结算量达 2614 亿元，中国与中亚国家金融合作力度进一步加强。

18. 上证指数跌 1.43%，报 3262.05 点

上证指数收报 3262.05 点，下跌 47.21 点，跌幅 1.43%，成交金额 2223.49 亿元；深证成指收报 10372.59 点，上涨 125.61 点，涨幅 1.23%，

成交金额 1895.74 亿元，沪深两市合计成交金额 4119.23 亿元。创业板指收报 1641.43 点，上涨 25.03 点，涨幅 1.55%，成交金额 573.56 亿元。

19. 恒生指数涨 0.42%，报 30451.27 点

恒指收盘涨 0.42%，报 30451.27 点。恒生国企指数跌 0.43%，恒生红筹指数跌 0.13%。苹果概念走强，瑞声科技升 3.5%领涨蓝筹。

20. 道指收跌 4.15%，报 23860.46 点

道指收盘跌 1032.89 点或 4.15%，报 23860.46 点；纳指收跌 3.9%，报 6777.16 点；标普 500 指数收跌 3.75%，报 2581 点。今年至今，道指跌 3.47%，纳指跌 1.83%，标普 500 指数跌 3.46%。上周，道指和标普 500 指数双双创下了两年以来的最大单周跌幅。本周一道指收盘暴跌 1175 点。周二强力反弹，但周四暴跌后，道指和标普 500 指数均较历史最高点已下跌超过 10%，正式进入回调区域。

【重点公告】

【采掘】

靖远煤电:已签订煤炭购销合同 8 份 煤炭购销数量合计 625 万吨

蓝焰控股:预计煤层气补贴政策具有较好的持续性

中国石油:控股股东完成发行 200 亿元可交换公司债券

【传媒】

万达电影:2018 年 1 月公司实现票房 8.2 亿，同比下降 1.32%，观影人次 2,083.4 万人次，同比增长 8.2%

慈文传媒:公司披露 2017 年业绩快报，营业总收入为 16.71 亿，同比下降 8.5%，净利润 4.28 亿，同比增长 47.62%

三七互娱:以自有资金支付现金 14 亿元人民币收购胡宇航持有的江苏极光网络技术有限公司 20% 股权，使其成为公司的全资子公司

东方网络:拟 150 亿投建东方影视文化小镇项目

【电气设备】

九洲电气:全资孙公司拟收购齐齐哈尔市梅里斯达斡尔族区约 100 万平方米的供热业务资产，收购价格合计 2,161 万元人民币

ST 天成:公司披露 2017 年年度业绩快报，实现营业总收入 56,497.07 万元，同比下降 5.58%，净利润 1,974.94 万元，同比增长 119.96%

凯中精密:成德国 ZF 集团新能源汽车驱动电机连接器正式供应商

中超控股:拟开展日化原材料业务

【电子】

环旭电子:1 月份合并营收超 24 亿元 同比增 12%

瑞丰光电:年报拟 10 转 10 派 0.5 元

胜宏科技:拟 10 转 8 派 3 元

泰晶科技:公司产品供不应求后续产能将陆续释放

卓翼科技:360 和小米都是公司重要的战略合作伙伴

【房地产】

广宇发展:公司披露 2017 年度业绩快报，营业总收入为 216.42 亿，同比增长 135.68%，净利润为 21.72 亿，同比增长 275.54%

保利地产:2018 年 1 月，公司实现签约面积 217.86 万平方米，同比增长 79.41%；实现签约金额 316.49 亿元，同比增长 106.41%

泰禾集团:公司全资子公司福州泰禾以人民币 78,552 万元受让吉川投资持有的漳州祥荣 70% 股权

【非银金融】

安信信托:公司披露 2017 年年度报告，营业收入为 55.92 亿，同比增长 6.6%，净利润为 36.68 亿，同比增长 20.91%

【钢铁】

方大特钢:年报净利增 281% 拟派现 21 亿股息率逾 10%

【公用事业】

国中水务:拟 2 亿元收购洁昊环保 56.64%股权

深圳能源:拟 6.87 亿元投建潮州市环保项目

中持股份:中标 6640 万元 PPP 项目

【化工】

中核钛白:公司披露 2017 年度利润分配方案,向全体股东每 10 股派发现金股利 0.2 元

亚邦股份:公司购买亚邦集团所持恒隆作物 51%的股权,并受让其他股东所持恒隆作物 19.60%的股权

凯龙化工:公司披露 2017 年度利润分配方案,向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元,同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股

天奇股份:公司子公司天奇循环经济将利用自有资金以股权转让和增资的方式持有乾泰技术 51%股权

恒逸石化:与阿里云战略合作

浙江交科:下属公司联合中标 14.36 亿元 PPP 项目

中核钛白:上调金红石型钛白粉售价

【机械设备】

昌红科技:公司披露 2018 年第一季度业绩预告,实现净利润 850-950 万元,同比增长 112.65%-137.67%

天翔环境:公司预中标河南省新乡市凤泉区污水处理厂 PPP 项目,投资总额 1.59 亿

天奇股份:公司子公司天奇循环经济将利用自有资金以股权转让和增资的方式持有乾泰技术 51%股权

南兴装备:公司披露 2017 年 1-9 月审计报告,营业收入为 10,458.45 万元,同比增加 48.39%

鞍重股份:公司披露 2017 年度业绩快报,2017 年营业收入 18,152.55 万元,同比增加 99.49%,净利润 2,355.29 万元,同比增加 201.42%

吉艾科技:子公司携手五牛基金拟筹资逾 100 亿开展合作

【计算机】

荣之恋:公司中标 2017 年支付系统北京 NPC 开放系统计算资源建设项目 X86 计算资源池采购项目,中标金额为 4,686 万元

银信科技:2017 年公司实现营业收入 93,543.96 万元,同比减少 10.93%,实现净利润 11,954.65 万元,同比增长 3.09%

皖通科技:2017 年公司实现营业收入 98,947.73 万元,同比减少 0.22%,实现净利润 8,514.25 万元,同比增长 10.76%

川大智胜:2017 年公司实现营业收入 26,654.81 万元,同比减少 15.63%,实现净利润 4,551.71 万元,同比增长 17.04%

达实智能:为雄安市民服务中心提供智能化建设服务

广电运通:3.13 亿收购中科江南 46%股权 布局智慧金融业务

同方股份:7.66 亿股限售股 26 日上市流通 占总股本 25.84%

【建筑】

蒙草生态:景泰生态签署 4.29 亿元 PPP 项目合同

围海股份:预中标 9.5 亿元 PPP 项目

中国交建:一航局中标 21 亿元地下综合管廊 PPP 项目

【交通运输】

锦州港:公司投资 20 亿设立全资子公司锦州腾锐投资管理有限公司

锦州港:公司对辽宁宝来化工增资 20 亿建设轻烃综合利用项目

【汽车】

川环科技:拟 10 转 10 派 10 元

富奥股份:拟与法雷奥西门子设立合资公司

上汽集团:1 月份汽车销量同比增长 13%

中鼎股份:成为相关新能源车项目整车悬置系统产品供应商

【轻工制造】

顾家家居:2017 年净利突破 8 亿元 同比增四成

金陵体育:预中标 7476 万元设备采购项目

【食品饮料】

龙大肉食:与荷美尔中国签署购销合同

洋河股份:及时控价做好价格管理

【通信】

中兴通讯:与日本软银在东京进行 5G 系统实验

【医药生物】

迦南科技:公司终止重大资产重组,公司股票复牌

海思科:获得产业发展扶持资金预计增加今年利润 7593 万

圣达生物:控股股东提议 10 转 4 派 2.5 元

万孚生物:一季度净利预增 40%至 60%

长春高新:2017 年净利增长近 37% 拟 10 派 8 元

【有色金属】

合盛硅业:拟推 1.7 亿元员工持股计划

【综合】

ST 山水:公司发布 2017 年度业绩预告更正公告,预计归属于上市公司股东的净利润为-2,440.34 万元

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