

2018年02月26日

晨会纪要(2018年02月26日)

晨会纪要

今日要点:

【公司评论】 花嫁丽舍：北京地区业务拓展顺利，贡献营收及利润增长

【公司评论】 【华金 TMT-电子 长盈精密业绩快报】

财经要闻:

- 1、国务院：同意新建湖北鄂州民用机场
- 2、工信部：发布《2018年工业节能与综合利用工作要点》
- 3、发改委：推动深圳国家基因库成为全球持续领先的生物资源平台
- 4、财政部：印发《国有金融企业集中采购管理暂行规定》
- 5、海关总署：中国1月液态天然气进口量为518万吨
- 6、农业部：今年全国轮作休耕面积将扩大到2400万亩
- 7、水利部：印发《2018年农村水利工作要点》
- 8、教育部：至2020年前取消各类特长生招生
- 9、国家统计局：1月份一线城市新建商品住宅销售价格同比由涨转降
- 10、民政部等9部门：联合发布《关于加强农村留守老年人关爱服务工作的意见》
- 11、工信部：2017年全国规模以上食品工业企业（不含烟草）主营业务收入同比增长6.6%
- 12、外管局：2018年1月，中国外汇市场总计成交14.56万亿元
- 13、证监会：企业在IPO被否决后至少应运行3年才可筹划重组上市
- 14、保监会：对安邦集团实施接管
- 15、银监会：修改外资银行行政许可事项实施办法
- 16、港交所：发表《新兴及创新产业公司上市制度市场咨询》征求市场意见
- 17、河北：进一步深化雄安新区规划内容和完善规划体系
- 18、上证综收盘涨0.63%，报3289.02点
- 19、香港恒生指数涨0.97%，报31267.17点
- 20、道琼斯涨1.39%，报25309.99点

重点公告:

- 合力泰：2017年净利增35% 一季报预增38%-52%
- 苏泊尔：2017年净利13亿元 同比增21%
- 奥通航：2017年亏损7251万元
- 广汇汽车：拟6.86亿元收购上海爱卡23.68%合伙份额
- 海思科：一季度净利预增20%-40%
- 赣锋锂业：年产2万吨氢氧化锂项目已建成

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 | 4071.09 | 0.45% |
| 上证综指 | 3289.02 | 0.63% |
| 深证综指 | 1775.17 | 0.18% |
| 恒生指数 | 31267.17 | 0.97% |
| 中小板指数 | 7285.17 | 0.20% |
| 创业板指数 | 1668.83 | -0.53% |
| 新三板做市指数 | 934.71 | 0.01% |

行业表现前五名

| 行业 | 1周 | 3个月 | 1年 |
|----------|------|--------|--------|
| 有色金属(中信) | 4.0% | -2.0% | 1.1% |
| 煤炭(中信) | 3.9% | 5.2% | 18.2% |
| 综合(中信) | 3.7% | -13.9% | -22.1% |
| 交通运输(中信) | 3.6% | -2.0% | -0.8% |
| 餐饮旅游(中信) | 3.4% | 6.8% | 0.1% |

行业表现后五名

| 行业 | 1周 | 3个月 | 1年 |
|----------|------|--------|--------|
| 电力设备(中信) | 0.8% | -14.4% | -20.7% |
| 家电(中信) | 1.1% | 4.0% | 42.1% |
| 农林牧渔(中信) | 1.4% | -9.0% | -18.6% |
| 传媒(中信) | 1.4% | -9.4% | -27.5% |
| 医药(中信) | 1.5% | -4.8% | -2.5% |

【行业公司评论】**花嫁丽舍：北京地区业务拓展顺利，贡献营收及利润增长**

盖斌赫 021-20377177 gaibinhe@huajinsc.cn

花嫁丽舍公告 2017 年业绩快报, 2017 年实现营业收入 3.02 亿元, YOY49.44%; 实现归属于挂牌公司股东的净利润 4094.12 万元, YOY22.06%; 扣非后归属于挂牌公司股东的净利润 4017.61 万元, YOY43.45%; 基本每股收益 0.95 元, YOY43.45%; 业绩增长主要来自 2017 年新开的北京地区两家会所。

老牌婚庆公司, 一站式婚礼服务: 公司旗下花嫁喜铺是上海的著名品牌, 已涉足婚庆行业 17 年, 具备丰富的行业经验; 公司通过提供包括婚纱摄影、婚庆服务、婚宴等一站式婚礼服务, 以构筑壁垒提升整体竞争力。目前 A 股婚庆服务相对稀缺, 相较于在三板挂牌的其他标的来说公司具备一定的规模优势。

异地复制成功, 打造新的业绩点: 公司依托在上海市场多年积累的经验, 2017 年 3 月、5 月开业两家北京会所, 根据公司官网披露, 目前公司共经营 10 个会所 41 个宴会厅, 相较 16 年年底的 5 家明显增加, 其中上海 20 个宴会厅、北京 14 个、南京 7 个。婚宴领域的传统酒店虽然盈利能力好, 但是异地复制能力差, 因而行业尚未形成具有全国性影响力的婚庆品牌, 随着公司在北京、南京市场的顺利落地, 我们看好公司在全国范围的布局。

拓展延伸产业链, 提高会所利用率: 近两年公司积极拓展产业链, 逐步拓展宝宝宴业务, 深度挖掘客户, 提高消费频次, 延长客户生命周期; 同时为进一步提高会所利用率公司, 承接部分宴会业务, 打造公司新的业绩增长点。

随着 86-90 年“婴儿潮”中出生的人群, 逐步达到适婚年龄整个婚庆市场的空间也是值得关注的, 公司以一站式的服务以及丰富的行业经验, 为客户提供优质的婚庆服务, 我们看好公司在行业增长中的显著受益, 同时随着北京、南京市场口碑的逐步积累, 场馆利用率的逐步提高, 将进一步增厚公司的利润。公司目前最新收盘价对应的市值为 6.3 亿, 对应 2017 年业绩快报的利润为 15.68 倍的市盈率, 估值相对较低, 建议积极关注。

【华金 TMT-电子 长盈精密业绩快报】

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【华金 TMT-电子 长盈精密业绩快报】公告: 公司发布 2017 年度业绩快报, 报告期公司实现营业总收入 84.32 亿元, 较去年同期增长 37.78%; 归属于上市公司股东的净利润为 5.71 亿元, 较去年同期减少 16.47%。

点评: 公司 2017 年业绩低于预期, 主要原因在于 1 主要客户产品换型, 订单不及预期: 公司主要大客户在下半年旺季产品换型较多, 金属外观件设计复杂, 公司研发投入较多, 机壳价格更高但是良率较低, Q4 国产客户突然砍单导致公司订单大量减少, 同时公司工厂搬迁亦影响公司效率, 拖累公司利润增速低于收入增速。公司 2018 年将进行策略调整, 错开国产客户产品结构, 增加国际大客户的比重。

2 新开发的多个国际客户处于研发阶段: 公司切入三星手机外观件和 A 客户笔电, 处于研发阶段, 费用较多, 预计 Q2 开始量产贡献利润。

3 对个别客户应收账款全额计提了坏账准备: 智能手机龙头集中趋势下国产小品牌受到冲击较大, 公司对个别客户应收账款全额计提了坏账准备。

4 公司于 2016 年末收购的广东方振新材料精密组件有限公司 (控股 51%), 其 2017 年经营业绩未达业绩承诺, 公司对商誉计提了减值准备。

判断: 国际客户金属外观件业务是公司主要成长增量, 公司客户结构和产能资源分配的调整有助于公司提升利润水平。随着一季度国产手机去库存结束和新品发布行业将逐渐回暖, 新能源汽车和智能制造长期成长空间开启。

【财经要闻】**1、国务院：同意新建湖北鄂州民用机场**

国务院日前正式发函, 同意新建湖北鄂州民用机场, 也就是所谓的“顺丰机场”。顺丰控股将成为国内第一个也是唯一一个拥有自己机场的快递公司。发改委、民航局对机场的客运支线功能安排中央预算内投资和民航发展基金予以支持。

2、工信部：发布《2018 年工业节能与综合利用工作要点》

工信部发布《2018 年工业节能与综合利用工作要点》提出, 对 3000 家以上重点耗能企业实施专项监察, 实现对造纸、石化、铁合金等高耗能行业的全覆盖; 加快制定一批甲醇汽车领域重点标准, 推动甲醇汽车推广应用。

3、发改委：推动深圳国家基因库成为全球持续领先的生物资源平台

发改委副主任林念修表示, 深圳国家基因库要加快推进二期建设、推进运营管理、谋划国际合作, 推动基因库成为全球持续领先的生物资源平台。

4、财政部：印发《国有金融企业集中采购管理暂行规定》

财政部印发《国有金融企业集中采购管理暂行规定》，进一步完善国有金融企业集中采购管理，自2018年3月1日起施行。规定取消了国有金融企业集中采购须经财政部门审核、备案等环节，规范集中采购行为，加强社会公众监督。

5、海关总署：中国1月液态天然气进口量为518万吨

海关总署：中国1月液态天然气进口量为518万吨，创历史新高，超过去年12月历史高位；中国1月汽油出口量为100万吨，同比增长66.2%；中国1月份玉米进口39万吨，同比增长146.7%。

6、农业部：今年全国轮作休耕面积将扩大到2400万亩

农业部：今年全国轮作休耕面积将扩大到2400万亩，比上一年翻一番；力争到2020年轮作休耕面积达到5000万亩以上。

7、水利部：印发《2018年农村水利工作要点》

水利部近日印发《2018年农村水利工作要点》，要求确保完成新增2000万亩高效节水灌溉面积建设任务，有条件的地区整体设计、集中投入，建设一批重大高效节水灌溉工程。

8、教育部：至2020年前取消各类特长生招生

教育部部署中小学招生入学工作：要逐步压缩特长生招生规模，直至2020年前取消各类特长生招生；继续清理和规范中考加分项目，尚未全面取消体育、艺术等加分项目的地方，要从2018年初中起始年级开始执行。

9、国家统计局：1月份一线城市新建商品住宅销售价格同比由涨转降

国家统计局：1月份70个大中城市中，一线城市新建商品住宅销售价格同比由涨转降，二三线城市涨幅回落。

10、民政部等9部门：联合发布《关于加强农村留守老年人关爱服务工作的意见》

民政部等9部门24日联合发布《关于加强农村留守老年人关爱服务工作的意见》，提出力争到2020年，农村留守老年人关爱服务工作机制和基本制度全面建立，农村贫困留守老年人全部脱贫。

11、工信部：2017年全国规模以上食品工业企业（不含烟草）主营业务收入同比增长6.6%

工信部：2017年1—12月，全国规模以上食品工业企业（不含烟草）累计完成主营业务收入105204.5亿元，同比增长6.6%；实现利润总额7015.6亿元，同比增长8.5%。

12、外管局：2018年1月，中国外汇市场总计成交14.56万亿元

外管局：2018年1月，中国外汇市场总计成交14.56万亿元。其中，银行对客户市场成交2.30万亿元，银行间市场成交12.26万亿元；即期市场累计成交5.43万亿元，衍生品市场累计成交9.12万亿元。

13、证监会：企业在IPO被否决后至少应运行3年才可筹划重组上市

证监会23日在官网发布《关于IPO被否企业作为标的资产参与上市公司重组交易的相关问题与解答》，其中明确，企业在IPO被否决后至少应运行3年才可筹划重组上市。

14、保监会：对安邦集团实施接管

保监会：鉴于安邦集团存在违反法律法规的经营行为，可能严重危及公司偿付能力，于2018年2月23日起，对安邦集团实施接管，接管期限一年。安邦集团原董事长、总经理吴小晖因涉嫌经济犯罪，被依法提起公诉。接管期间，将保持公司照常经营；接管工作组将积极引入优质社会资本，完成股权重整，保持安邦集团民营性质不变。周五晚间，金融街、万科A、民生银行、招商银行、同仁堂、金地集团、大商股份、欧亚集团、中国建筑、金风科技等同时公告：股东安邦近期没有减持计划。

15、银监会：修改外资银行行政许可事项实施办法

银监会修改外资银行行政许可事项实施办法,修改内容包括取消外资银行开办代客境外理财业务、代客境外理财托管业务、证券投资基金托管业务、被清算的外资金融机构提取生息资产等四项业务的审批,实行报告制;进一步扩大银行业对外开放。

16、港交所:发表《新兴及创新产业公司上市制度市场咨询》征求市场意见

港交所发表《新兴及创新产业公司上市制度市场咨询》征求市场意见:预期四月底可以刊发本轮咨询总结。拟规定,同股不同权申请人上市时至少 100 亿港元市值及 10 亿港元收益,必须是创新产业,必须业务成功及有高增长记录,并且得到外界认可,有相当数额第三方投资。

17、河北:进一步深化雄安新区规划内容和完善规划体系

河北省委召开常委会扩大会议,强调要进一步深化雄安新区规划内容和完善规划体系,创造“雄安质量”,打造智能新区、绿色低碳新区、创新驱动发展新区;要适时启动一批基础性重大项目建设。同日河北省深入推进雄安新区规划建设暨京津冀协同发展工作会议召开。会议强调要坚持以疏解北京非首都功能为“牛鼻子”,扎实推进京津冀协同发展向广度深度拓展

18、上证综收盘涨 0.63%,报 3289.02 点

上证综指震荡攀升,收盘涨 0.63%报 3289.02 点,录得五连阳并收复年线;深成指涨 0.04%报 10662.79 点;创业板指数跌 0.53%报 1668.83 点。两市成交 3326 亿元,较上日略有放大。本周上证综指累涨 2.8%,连涨两周。

19、香港恒生指数涨 0.97%,报 31267.17 点

香港恒生指数涨 0.97%,报 31267.17 点。国企指数涨 1.65%,报 12735.06 点;红筹指数涨 0.93%,报 4579.84 点。大市成交 1033.32 亿港元,上个交易日成交 1206.7 亿港元。本周恒指累涨 0.49%。

20、道琼斯涨 1.39%,报 25309.99 点

道琼斯涨 1.39%,至 25309.99 点,周涨 0.36%;标普 500 涨 1.6%,至 2747.30 点,周涨 0.55%;纳斯达克涨 1.77%,至 7337.39 点,周涨 1.35%。

【重点公告】

【采掘】

靖远煤电:下属煤矿产能指标转让并收到首批价款

新大洲 A:计划在新零售渠道方面加大投入

【传媒】

长城动漫:拟现金收购两家公司 26 日复牌

乐视网:嘉睿汇鑫已支付全部投资款项

【电气设备】

科陆电子:拟收购深圳朗仁科技公司

南洋股份:拟并购湖北泰跃卫星技术发展公司

北讯集团:拟收购通信企业 26 日复牌

【电子】

德豪润达:拟收购 LED 照明制造资产 继续停牌

激智科技:继续推进现金购买资产事项 26 日复牌

京东方 A:鄂尔多斯 LTPS 一期早已实现满产运营

深天马 A:第 6 代 AMOLED 正处于产能和良率提升阶段

长盈精密:向三星手机供货的金属外观件数量有较大增加

合力泰:2017 年净利增 35% 一季报预增 38%-52%

火炬电子:一季度净利润同比预增约 50%

纳思达:公司收购美国利盟产生的商誉未发生减值

【房地产】

天业股份：拟收购天业投标公司部分股权 继续停牌
中润资源：未及时公告股东临时提案 收深交所关注函

【纺织服装】

新野纺织：筹划的事项构成重大资产重组 26 日复牌

【非银金融】

五矿资本：五矿经易期货遭证监会责令改正

【钢铁】

方大特钢：控股股拟发行不超 30 亿元可交换债

【公用事业】

新天然气：拟重组收购境外上市公司 明起停牌

【化工】

*ST 丹科：2017 年净利 2.66 亿元 申请摘帽

【化工】

传化智联：与海康威视战略合作 26 日复牌

恒大高新：一季度净利预计同比扭亏

利安隆：达晨系拟减持不超 7% 股份

齐翔腾达：2017 营收同比增 278% 净利增近七成

新凤鸣：拟 40 亿元投建 PTA 项目 延伸产业链

亚星化学：信披不准确 山东证监局对公司出具警示函

康得新：拟 22 亿美元并购海外先进高分子材料平台企业

【机械设备】

厚普股份：终止筹划重大事项 26 日复牌

建设机械：拟定增募资不超 15 亿

豫金钻石：拟控股中艺金像等 4 家公司 26 日起停牌

中金环境：629 位员工响应增持倡议 合计增持 1.3 亿元

纽威股份：拟定增募资不超 6 亿 26 日复牌

软控股份：拟认购 eCobalt 股份 布局锂电池核心矿产资源

神开股份：映业文化拟半年内增持不低于 7.45% 股份

【计算机】

工大高新：取消 2018 年第一次临时股东大会

【家用电器】

德奥通航：2017 年亏损 7251 万元

苏泊尔：2017 年净利 13 亿元 同比增 21%

【建筑材料】

海南瑞泽：将合作开发三亚国际邮轮业务

太空板业：证券简称拟变更为“太空智造”

【建筑装饰】

花王股份：中标 3.72 亿元绿化工程项目

勘设股份：签 3.15 亿美元海外工程合同

普邦股份：鼎杰控股受让控股股东所持公司 5.72% 股权

铁汉生态：与卢龙县政府合作 50 亿推进生态文明建设

【交通运输】

飞马国际：重大事项已达成初步合作意向 明日复牌

上海机场：2017 年净利同比增三成

【农林牧渔】

隆平高科：拟收购联创种业 90% 股份 明日起停牌

绿庭投资：终止重大资产重组

獐子岛：将于 26 日前就媒体报道扇贝死亡事项作出书面说明

【汽车】

广汇汽车：拟 6.86 亿元收购上海爱卡 23.68% 合伙份额

小康股份：新能源电动智能汽车品牌将于 3 月份发布

【商业贸易】

步步高：获腾讯、京东入股 已签署战略合作协议

【食品饮料】

舍得酒业：江油厂区土地使用权被有偿收回

通葡股份：拟 3.7 亿收购九润源剩余 49% 股权

【通信】

亨通光电：中标中国移动光缆采购项目

新海宜：签署锂产业合作协议 拟再出资 5 亿与国澳基金合作

新海宜：子公司已确认销售订单约 5.56 亿元 26 日复牌

【医药生物】

海思科：一季度净利预增 20%-40%

乐普医疗：心电图人工智能自动分析系统注册获 FDA 受理

瑞康医药：实控人拟转让 5% 股份给招商慧泽

维力医疗：1.23 亿股首发限售股 3 月 2 日上市流通

【有色金属】

赣锋锂业：年产 2 万吨氢氧化锂项目已建成

沃尔核材：购买资产交易额预计超 12 亿 26 日复牌

园城黄金：控股股东拟向保集地产转让控股权

鹏欣资源：签署铜钴精矿包销协议 增强资源储备

【综合】

富控互动：整体经营情况正常 26 日复牌

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