

2018年02月27日

晨会纪要(2018年02月27日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 宏观周报-美联储会议声明偏鹰派, 中央政治局会议召开
- 【行业评论】 新能源设备: 第9周周报: 2018年补贴政策正式落地, 推动全年新能源车产销量高增长
- 【行业评论】 通信: 中国电信主导 M-OTN 标准成为 ITU-T 5G 承载主流技术选择, MWC 2018 召开在即
- 【行业评论】 机械: 第9周周报: 工程机械依然是优质投资板块
- 【公司评论】 中国国旅: 中免 15.05 亿现金收购日上上海 51% 股权
- 【公司评论】 【晶盛机电】2017 年归母净利润 3.86 亿元, 同比增长 89.4%, 继续重点推荐
- 【公司评论】 智飞生物 (300122.SZ) 业绩快报点评
- 【公司评论】 华天科技 (002185) 年度业绩快报点评
- 【公司评论】 苏州科达公布 2017 年业绩快报, 归母净利润增长 55.03%

财经要闻:

- 1、中办、国办: 印发关于分类推进人才评价机制改革的指导意见
- 2、七部委: 印发新能源车动力蓄电池回收利用管理暂行办法
- 3、两部委: 发布公益性捐赠税前结转扣除政策
- 4、人社部: 去年城镇登记失业率连续四个季度保持在 4% 以内
- 5、人社部: 逾 2800 亿元地方养老金已经到账并开始投资
- 6、发改委: 今年至少在 5 个城市开展 5G 网络建设
- 7、工信部: 化工新材料加快补短板
- 8、工信部: 最新颁发 14 家 CDN 牌照, 18 家云牌照
- 9、国土部: 确保 2020 年永久基本农田不少于 15.46 亿亩
- 10、农业部: 未来三年农机购置将实行敞开补贴
- 11、处置非法集资联席会议: 推动处非条例尽快出台
- 12、证监会: 加快推进原油期货上市和铁矿石期货对外开放
- 13、外管局: 1 月银行结售汇逆差 56 亿元人民币
- 14、央行: 废止《外商投资企业外汇登记管理暂行办法》等 5 件规章
- 15、海南: 物价部门约谈多家航空公司, 未发现机票串通涨价
- 16、深圳: P2P 加速谢幕, 本月已有 25 家平台出状况
- 17、广西: 电力改革出实效, 2017 年多家电解铝企业增产复产
- 18、上证指数报 3329.57 点, 上涨 1.23%
- 19、恒生指数报 31498.6 点, 上涨 0.74%
- 20、道指报 25709.27 点, 上涨 1.58%

重点公告:

- 智飞生物: 2017 年预计净利润 4.32 亿元, 同比增长 1229%
- 南洋股份: 2017 年预计净利润 4.65 亿元, 同比增 561.78%

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	4118.42	1.16%
上证综指	3329.57	1.23%
深证综指	1815.02	2.24%
恒生指数	31498.60	0.74%
中小板指数	7488.43	2.79%
创业板指数	1729.15	3.61%
新三板做市指数	934.48	-0.02%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	6.7%	-5.2%	9.8%
综合(中信)	6.0%	-11.5%	-20.3%
建材(中信)	5.9%	4.3%	6.3%
计算机(中信)	5.9%	-5.7%	-19.8%
交通运输(中信)	5.8%	1.5%	1.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	2.4%	7.8%	43.9%
农林牧渔(中信)	2.4%	-6.6%	-17.8%
房地产(中信)	2.5%	2.1%	2.9%
银行(中信)	2.9%	4.7%	19.2%
商贸零售(中信)	3.0%	-3.5%	-16.3%

梅雁吉祥：烟台中睿拟继续增持，谋求对梅雁吉祥的控制权

金龙机电：控股股东筹划股权转让，或致控制权变更

*ST 嘉陵：与兵装集团、中电力神及力神股份达成资产重组初步意向

司太立：与香港新大力达成重大资产重组初步意向并签署框架协议

【行业公司评论】

宏观周报-美联储会议声明偏鹰派，中央政治局会议召开

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

1、本周宏观要点：

(一) 美联储会议声明偏鹰派，美国 3 月加息概率攀升

2 月 21 日美联储会议纪要公布，维持利率不变。纪要有三个如下几个方面值得关注：1) 联储官员考虑到美国经济数据较强劲，金融环境持续宽松和税改影响，上调了 2017 年 12 月联储会议时对美国经济增长的预期；2) 几乎所有的联储会议参会者预期美国通胀在中期可以回升到 2%或以上，就业市场也持续强劲。

由于会议声明偏鹰派，今年加息次数在 3 次或以上的概率增加，3 月加息概率攀升至 83%，受此影响，会议纪要发布后，市场对紧货币的预期加强，美股下跌，美元指数反弹，黄金价格下降，10 年期美国国债收益率走高，升至 2.95%附近。

(二) 中央政治局会议召开，决定召开十九届三中全会

2 月 24 日中共中央政治局召开会议，习近平主持召开中共中央政治局会议，讨论了向第十三届全国人民代表大会第一次会议推荐的国家机构领导人员建议人选和向政协第十三届全国委员会第一次会议推荐的全国政协领导人员建议人选。会议决定于今年 2 月 26 日至 28 日在北京召开中国共产党第十九届中央委员会第三次全体会议，本次会议的一些重要议题将在十九届中央委员会第三次全体会议中继续讨论。

2、宏观基本面

- 2.1 上游：工业原材料价格、工业品指数、农业品指数均上涨
- 2.2 中游：发电耗煤量、水泥价格下跌，高炉开工率平稳
- 2.3 下游：地产销售回落、集装箱运价指数分化，汽车销售向好
- 2.4 价格：猪肉价格下跌，蔬菜、鸡蛋、水果价格上升
- 2.5 货币：流动性边际宽松，人民币兑美元微升
- 2.6 海外：美、日、欧国债收益率分化，美元指数反弹

3、政策

- 3.1 雄安新区规划框架已基本成熟
- 3.2 股票发行注册制授权决定期限拟延长至 2020 年
- 3.3 节后各省重大项目投资计划陆续筹划就绪

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。

新能源设备：第 9 周周报：2018 年补贴政策正式落地，推动全年新能源车产销量高增长

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点：

？ 新能源车：2018 年新能源车补贴调整政策于年前落地，行业最大不确定性消除：2018 年 2 月 13 日，财政部发布《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，总体好于预期。政策设置了 4 个月的过渡期（2 月 12 日-6 月 11 日），使得企业有充足的调整时间。在缓冲期内，我们预计补贴大幅下调的 A00 级车型抢装动力较强。其次，客车由于在缓冲期内的补贴略高于正式期，也有望迎来一波抢装效应，但预计力度较弱。此外，3 万公里运行里程要求变成 2 万公里并提前拨付部分资金有利于缓解企业的资金压力，对车企而言也是较大的利好。政策大幅提升了电池能量密度的门槛，明显倾向发展高续航里程乘用车，利好三元锂电池的加速推广。我们预计在 A00 级电动车抢装效应影响下，2-5 月新能车的产销量有望实现同比高增长，过渡期之后，高续航里程车型以及专用车有望放量，继续维持全年新能车的产销量达到 100 万辆的预测。上游原材料方面，Wind 数据的钴 1803 价格也在持续上涨，周涨幅为 4.2%，月涨幅为 4.9%。下游动力电池的需求增加有望拉动钴价继续上涨，继续重点推荐资源龙头标的（天齐锂业、华友钴业、赣锋锂业），关注锂电池子产业龙头标的（国轩高科、亿纬锂能、天赐材料、杉杉股份、当升科技、格林美、科恒股份、合纵科技）。

？ 风电：中国风电装机全球第一，风电价格不断下降：全国风能理事会 2 月 14 日发布了全球风电市场年度统计报告。2017 年全球市场风电新增装机量为 52.5GW，中国以 19.5GW 的装机量排名全球第一，占比超过了 37%。风电行业在逐渐走向成熟，技术推动成本不断下降，行业集中度也在持续提升。随着弃风率和风电成本的下降，风电运营商的投资意愿有望加强；再加上 17 年弃风率大幅改善，红六省风电投资禁令有望解除以及核准未建的 100 多 GW 的项目在价格因素的驱动下有望在 19 年年底前开工，我们预计 18 年的风电装机量有望在 16, 17 年装机量连续两年下降的情况下实现反转。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 5.09%、6.61%、6.00%。其中资源、电机电控、燃料电池、整车、石墨烯、核电、风电、动力电池、太阳能、CS 电力设备、充电桩板块分别上涨 10.02%、2.91%、2.39%、1.97%、1.79%、1.46%、1.30%、1.23%、1.12%、1.11%、0.46%。资源、电机电控、燃料电池、整车、石墨烯、核电、风电、动力

电池、太阳能、CS 电力设备、充电桩板块市盈率较上周有所上涨。上周涨幅前五位的股票是华友钴业(603799.SH)，和顺电气(300141.SZ)，赣锋锂业(002460.SZ)，格林美(002340.SZ)，道氏技术(300409.SZ)，涨幅分别为 13.93%，11.05%，10.73%，9.78%，6.07%。

? 新闻回顾：1、2月13日，财政部发布《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，根据成本变化等情况，调整优化新能源乘用车补贴标准，合理降低新能源客车和新能源专用车补贴标准；2、2月22日，工信部节能与综合利用司发布《2018年工业节能与综合利用工作要点》，推进新能源汽车动力电池回收利用；深化甲醇汽车试点示范；深入推进生产者责任延伸；加强电器电子、汽车等产品有毒有害物质限制使用；继续开展绿色供应链管理示范等。

? 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。

通信：中国电信主导 M-OTN 标准成为 ITU-T 5G 承载主流技术选择，MWC 2018 召开在即

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点：

本周行情：本周大盘上涨，沪深 300 指数上涨 2.62%，中小板指上涨 2.8%，创业板收盘点位在 1669，本周增幅达 1.34%，中信通信板块指数涨幅为 1.97%。从子版块看，本周电信运营 II 和通信设备制造分别上涨 2.09%和 2.16%，增值服务 II 增幅相对较小，为 0.34%。主要通信概念板指数全线上涨，其中移动互联网指数、物联网指数、5G 指数涨幅分别为 2.94%、2.85%和 2.71%。

中国电信主导的 M-OTN 标准成为 ITU-T 5G 承载主流技术选择：在国际电信联盟第十五研究组(ITU-T SG15)2017~2020 研究期第二次全会上，经过两周激烈讨论，中国电信主导推动的 M-OTN 标准取得实质进展，实现了两个相关的标准立项。这标志着 ITU-T SG15 研究组正式认可 M-OTN (Mobile-optimized OTN) 技术可适用于 5G 承载的前传、中传和回传，后续将正式开展 M-OTN 的标准化工作。近日，中国电信在北京研究院成功完成了基于 OTN 的 5G 前传承载的第一阶段测试，这是全球首次针对 25G 速率 eCPRI 的传输测试，具有深远的产业指导意义。

MWC2018 召开在即，华为联合沃达丰打通全球首个基于 3GPP 标准 5G 商用系统电话：2018 年世界移动大会(2月26日至3月1日，西班牙巴塞罗那)即将来临，5G、物联网在全球加速推进，也是本次大会主要热点。日前，全球首个基于 3GPP 标准 5G 商用系统的电话在马德里打通，由华为和沃达丰联手完成，这也是全球首个采用 NSA (non-standalone, 非独立组网) 的 5G NR (New Radio, 新空口) 标准且使用 Sub6 GHz 频谱的通话与双连接测试。在 2018 世界移动大会上，沃达丰和华为也将这份精彩带到了大会现场，公开进行联合展示。

本周建议关注标的：1) 中兴通讯：全球领先的通信设备厂商，争当 5G 先锋。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；证券市场系统性风险。2) 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；3) 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。

风险提示：宏观经济发展不及预期；5G 商用进展不及预期；物联网发展不及预期；运营商资本开支不及预期；证券市场系统性风险。

机械：第 9 周周报：工程机械依然是优质投资板块

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点：I. 据第一工程机械网，今年一月挖掘机销量 10687 台，同比增长 135%，订单和销量均保持了良好态势；装载机一月销量 9036 台，同比增长 101%。据海关总署统计，2017 年我国工程机械产品出口额达到 201 亿美元，首次突破 200 亿美元，同比增长 18.5%，其中 11 月份和 12 月份连续跨上 19 亿美元和 20 亿美元台阶。全年出口增幅也刷新了 2012 年以来最高纪录。国内经济整体回暖、环保政策趋严、存量出清后更新需求、采矿业投资、基础设施建设和城镇化建设为工程机械内销提供了良好的内部条件；海外整体经济走势良好，处于 2008 年金融危机以来最好水平，叠加一带一路政策引导，为我国工程机械出口提供了较好的外部环境。工程机械行业经历了 2012-2015 年的持续低谷期，而近两年销量回升，行业内主要企业的资产负债表将得到持续的修复和改善；我们判断今年是我国工程机械行业发展的机遇期，将由资产负债表的修复传导至利润表的明显提升。我们重点推荐：起重机龙头徐工机械、挖掘机龙头三一重工、关注核心零部件企业恒力液压及艾迪精密等。II. 国际烟草巨头菲利普莫里斯国际 (PMI) 发布 2017 年年报，公司 2017 年共销售 362 亿颗加热型烟弹，同比 2016 年的 74 亿颗销量增长 389%。我们认为，IQOS 在日本小试牛刀并热卖绝非偶然，其中或孕育了烟草行业向非燃烧、无烟、低害的方向变革。盈趣科技 (002925) 电子烟业务主要为电子烟 IQOS 精密塑胶部件，其直接客户为 Venture，终端客户即为 PMI。该业务在 2015 年收入为 9889 万元，2017 年上半年达 6.88 亿元；根据招股书中公司对 2017 年营收和净利润的预估，2017 年全年电子烟部件业务收入或达 15 亿元。公司近两年随着高毛利率的电子烟部件业务 (毛利率 67%左右) 占比的逐步提升，公司整体毛利率逐步提高。根据我们对 PMI IQOS 产品的分析，公司电子烟部件业务未来两年仍将是公司营收与净利润快速增长的主要动力；而公司创新消费电子中的家用雕刻机及智能控制部件等业务的增长潜力也不容小觑。另外，公司在创新 UDM 模式的智能制造体系下，随着潜在新品的不断导入，公司业务有望形成多点开花的局面。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为 2.81%、2.21%、2.61%，普遍上涨。其中机械板块上涨 1.60%，跑输大盘；机械各子板块普遍上涨，其中仪器仪表板块上涨最多，涨幅为 3.22%；锅炉设备板块上涨最少，涨幅为 0.50%。

重点公司动态：正业科技：公司 2018 年第一季度预计实现归属于上市公司股东的净利润 2,815.09 万元—3,464.72 万元，比上年同期增长 30%—60%。公司持股 5.14% 股东东莞市铭众实业投资有限公司终止本次股份减持计划。公司鼓励内部员工增持公司股票。永贵电器：公司发布第二期员工持股计划(草案)：参加本员工持股计划的员工总人数预计不超过 200 人，其中董事、监事和高级管理人员共计 3 人；本员工持股计划筹集资金总额不超过 6,000 万元，按照公司 2018 年 2 月 22 日收盘价 12.03 元/股测算，购买的股票数量上限约为 498.75 万股，占公司现有股本总额的 1.30%；本员工持股计划锁定期为 12 个月。

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。

中国国旅：中免 15.05 亿现金收购日上上海 51% 股权

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

事件：26 日晚间公司公告称中免集团以 15.05 亿元现金收购日上上海 51% 股权，同时约定：1)、在不超过一年的过渡期内，日上上海从关联方采购的免税商品将采取零加价的模式；2)、过渡期结束后日上上海销售的免税商品由中免公司统一采购。

1、收购价格合理，渠道利润有望顺利并入公司体内。收购报告书显示，日上上海 2016 年、2017 年 Q1-Q3 净利率分别为 4.02%、1.89%，远低于同期的日上中国 8.52%、8.05%；另外此次 15.05 亿收购日上上海 51% 股权，对应 17 年年化动态 PE20X，看似远高于当时收购日上中国的 0.2XPE。我们认为这主要是日上上海的渠道利润（批发业务）留在采购公司体内，此次收购实行过渡期零加价、期满后中免统采模式有望将批发业务并入体内，收购价格基本合理。

2、拿下上海机场免税店经营权，国内免税龙头地位稳固：2017 年中免先后中标香港机场烟酒段、首都机场、白云机场以及 6 家进境免税店经营权，此次收编日上上海，弥补公司免税业务在上海市场的短板。上海机场 2017 国际旅客吞吐量达 3794 万人次，是国内最大的国际机场，免税品销售额 17 年预计达到 80 亿。若按 2016 年国内免税市场份额权益算，中免已经占据约 70%，龙头地位稳固。我们认为免税品销售规模提升带动上游议价能力提高，从而改善盈利能力的逻辑有望逐步兑现。

3、投资建议：看好公司免税业务的发展，基于销售规模+毛利率的双重提升，同时叠加海南建省 30 周年政策催化、市内免税店放开预期、北京临空国际免税城的建设等一系列事件催化，建议重点关注。

4、风险提示：1、三亚免税店销售不及预期；2、免税店政策出台不及预期。

【晶盛机电】2017 年归母净利润 3.86 亿元，同比增长 89.4%，继续重点推荐

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

2 月 26 日，公司发布了 2017 年度业绩快报，全年实现营业总收入 19.5 亿元，同比增长 78.6%，实现归母净利润 3.86 亿元，同比增长 89.4%，基本符合预期。

公司业绩大幅增长主要受益于单晶硅市场份额持续提升，公司单晶炉产品需求旺盛，确认的订单大幅增长。同时，公司的光伏智能加工设备、蓝宝石材料和半导体设备业务同比均有所增加，对业绩产生了积极的影响。

公司投资者关系披露，截至 2017 年三季度末，公司未完成订单合同 27.41 亿元，2018 年 1 月公司公告的重大订单（含中标尚未签订合同）已超过 11 亿元。扣除 2017 年四季度已确认的 6.92 亿元，预计公司目前在手订单超 31 亿元，公司订单从生产到交货验收确认收入大约需 6-8 个月时间，预计目前的在手订单能够在年内确认收入，考虑到公司在 2018 年内还有望获得中环股份的大硅片项目半导体级别长晶炉大单，公司未来两年业绩增长确定性较强，继续重点推荐。

风险提示：大硅片项目进展不及预期；光伏单晶炉需求大幅下滑。

智飞生物（300122.SZ）业绩快报点评

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

智飞生物（300122.SZ）发布 2017 年业绩快报，公司 2017 年全年实现营业收入 13.43 亿元，同比上升 201.06%，实现归

母净利润 4.32 亿元，同比上升 1,229.25%，符合预期。

公司 2017 年业绩实现了迅速增长，一方面由于 2016 年同期受山东疫苗事件影响，公司二、三季度产品推广缓慢，销售工作基本停滞，导致 2016 年同期归母净利润基数较低，另一方面，2017 年公司经营状况迅速转好，推广及销售工作进展顺利。

其中公司独家品种 AC-Hib 三联苗实现了迅速的放量，我们预计 2017 年全年公司 AC-Hib 三联苗销售 400 万支左右，出厂价约为 210 元左右，毛利率超过 90%，净利率 50%左右，预计贡献 4 亿元左右的净利润。我们预计 2018 年公司 AC-Hib 销量有望达到 600 万支，销售顶峰有望超过 1,000 万支。

同时，公司代理默沙东的 HPV 疫苗销售顺利，已在多个省份完成中标，全程 3 针共需 2,394 元。公司与默沙东携手，加大国内 HPV 疫苗的推广工作。一方面，公司与美年健康签署《战略合作协议》，拟共同设立成人预防接种门诊（特需预防接种门诊）；另一方面，默沙东中国也与阿里健康签署了战略合作协议，以构建一体化的“互联网+”预防性健康管理体系统，推动成人疫苗接种的基础设施建设。我们预计，2018 年 HPV 疫苗有望实现 150-200 万人份的销售，即 450-600 万支的销售量，给公司带来超过 6 个亿的净利润，大大增加公司业绩弹性。

公司在研的微卡及 EC 诊断试剂，以及代理默沙东的五价轮状病毒疫苗轮达停均是未来重要看点，目前进展顺利，未来支撑公司中长期业绩增长。

总体而言，智飞生物（300122.SZ）作为疫苗龙头企业，渠道与产品优势并存，建议重点关注。

华天科技（002185）年度业绩快报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

华天科技（002185）发布 2017 年度业绩快报，公司销售收入 2017 年同比上升 36.71%至 74.85 亿元，归属于上市公司股东的净利润上升 27.10%为 4.97 亿元。

点评：公司 2017 年整体收入及利润均实现了较大幅度的增长，主要原因是再 2015 年进行增发募集资金投入项目逐步实施，产能扩大的过程中行业市场的需求也在持续改善，尤其是在国内半导体行业上游投资规模增加，以传感器、挖掘机、存储器等集成电路产品需求显著提升的状况下，公司在经营业绩方面获得了良好的成果。半导体行业在大陆地区持续受到产业政策支持，行业能够维持较高的景气度，公司作为封测行业的龙头企业之一，在技术和管理方面拥有强大的竞争能力，因此我们持续看好公司未来的发展趋势，建议积极关注。

苏州科达公布 2017 年业绩快报，归母净利润增长 55.03%

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

收入端快速增长，成本费用控制得当：2017 年，公司实现营收 18.28 亿，同比增长 26.21%，归母净利润 2.71 亿，同比增长 55.03%。报告期内，公司业务开展较好，并且高毛利率产品收入比重略有上升，带动毛利率提升。同时，公司继续加强费用控制，三项费用率略有下降。

行业高景气持续驱动业绩，渠道建设有望步入收获期：视频监控持续高景气，视频会议行业新空间打开，公司深耕视频行业客户需求，并大力建设销售渠道，为业绩持续增长打下基础，18 年有望进入收获期。

公司近期股权激励业绩考核目标要求 16-18 年利润复合增速超过 40%，彰显增长决心。目前公司市值 97 亿，对应 18/19 年 PE 约 27/20，建议积极关注。

【财经要闻】

1、中办、国办：印发关于分类推进人才评价机制改革的指导意见

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于分类推进人才评价机制改革的指导意见》。《指导意见》指出，当前，我国人才评价机制仍存在分类评价不足、评价标准单一、评价手段趋同、评价社会化程度不高、用人主体自主权落实不够等突出问题，亟需通过深化改革加以解决。《指导意见》就分类健全人才评价标准，改进和创新人才评价方式，加快推进重点领域人才评价改革，健全完善人才评价管理服务制度等方面的工作提出了具体意见。

2、七部委：印发新能源车动力蓄电池回收利用管理暂行办法

工信部、科技部、环保部、交通运输部、商务部、质检总局、能源局印发《新能源汽车动力蓄电池回收利用管理暂行办法》的通知，旨在加强新能源汽车动力蓄电池回收利用管理，规范行业发展。通知提出，汽车生产企业应建立动力蓄电池回收渠道，负责回收新能源汽车使用及报废后产生的废旧动力蓄电池。鼓励汽车生产企业、电池生产企业、报废汽车回收拆解企业与综合利用企业等通过多种形式，合作共建、共用废旧动力蓄电池回收渠道。

3、两部委：发布公益性捐赠税前结转扣除政策

财政部网站 26 日消息，近日，财政部、税务总局联合发布通知，明确公益性捐赠支出企业所得税税前结转扣除政策规定。政策执行时间自 2017 年 1 月 1 日起，确保纳税人在今年 5 月底前进行的 2017 年度企业所得税汇算清缴时即可享受结转扣除政策。

4、人社部：去年城镇登记失业率连续四个季度保持在 4% 以内

人力资源社会保障部表示，2017 年，在经济增速放缓、结构调整深化、劳动力高位运行的情况下，就业形势稳中有进，全国城镇新增就业达到 1351 万人，城镇失业人员再就业 558 万人，就业困难人员实现就业 177 万人，均超额完成全年目标任务。城镇登记失业率连续四个季度保持在 4% 以内，年末降至 3.9%，是 2002 年以来的最低水平。就业局势持续稳定，成为经济社会发展一个突出亮点，对经济社会发展起到了基本的支撑作用。

5、人社部：逾 2800 亿元地方养老金已经到账并开始投资

人社部表示，2017 年基本养老保险基金投资运营稳步推进，北京、安徽等 10 个省（区、市）签署了 4400 亿元的委托投资合同，2831.5 亿元资金已经到账并开始投资。江苏、浙江、甘肃、西藏 4 省（区）政府已审议通过委托投资计划。下一步，将推进企业职工基本养老保险基金投资运营，启动城乡居民养老保险基金委托投资运营，推动落实划转部分国有资本充实社保基金实施方案，增强社保基金支撑能力。

6、发改委：今年至少在 5 个城市开展 5G 网络建设

近日，国家发改委官网发布了《2018 年新一代信息基础设施建设工程拟支持项目名单》，中国电信、中国移动、中国联通的 5G 规模组网建设及应用示范工程进入名单。此前国家发改委曾指出，2018 年将重点支持 5G 规模组网建设及应用示范工程，在不少于 5 个城市开展 5G 网络建设。该通知表示，5G 规模组网建设的开展以直辖市、省会城市及珠三角、长三角、京津冀区域主要城市等为重点。5G 网络应至少覆盖复杂城区及室内环境，形成连续覆盖，实现端到端典型应用场景的应用示范。

7、工信部：化工新材料加快补短板

工信部称，2017 年，石化化工行业生产整体保持平稳，规模以上企业 28005 家，工业增加值同比增长 3.7%，累计实现主营业务收入 13.45 万亿元，增长 15.8%，为 6 年来最快增速。2018 年将大力推进危化品生产企业搬迁改造工作、加快实施化工新材料补短板、开展化工园区智能化改造、推动化工行业两化深度融合、提升服务能力，引导石化行业扩大投资、发力“一带一路”，提升行业“走出去”水平。在化工新材料方面，工信部将指导碳纤维及复合材料产业发展联盟、电子化工新材料产业联盟等联盟开展工作，推动碳纤维、电子化学品、膜材料在下游领域的应用推广，并推动成立汽车轻量化非金属材料产业联盟，推动工程塑料、碳纤维复合材料在汽车行业的应用。

8、工信部：最新颁发 14 家 CDN 牌照，18 家云牌照

工信部春节后首次颁发云服务（互联网资源协作服务）、CDN（内容分发网络）牌照，共计 32 家。在去年工信部引发的印发《云计算发展三年行动计划（2017—2019 年）》中，提出了 2019 年我国云计算产业规模达到 4300 亿元的发展目标，本批次牌照颁发后，我国获得云服务、CDN 业务运营资格的企业数量再次扩大，2018 年的云服务、CDN 市场将更有看点。

9、国土部：确保 2020 年永久基本农田不少于 15.46 亿亩

近日，国土资源部印发《关于全面实行永久基本农田特殊保护的通知》，以守住永久基本农田控制线为目标，以建立健全“划、建、管、补、护”长效机制为重点，巩固永久基本农田划定成果，完善保护措施，提高监管水平，确保到 2020 年，全国永久基本农田保护面积不少于 15.46 亿亩，基本形成保护有力、建设有效、管理有序的永久基本农田特殊保护格局。

10、农业部：未来三年农机购置将实行敞开补贴

农业部回应农业投入品形势分析会称。目前，我国能够生产的农机产品只有世界农机种类的一半左右，同时我国中高端农机产品不多，低端产品过剩，农业产业升级所需要的产品往往需要进口。未来三年的农机购置补贴意见已经签发，农民获得补贴将更容易。“我们在补贴的范围上更加聚焦现代农业，更加聚焦绿色生产，同时我们要求在补贴范围内实现敞开补贴，也就是在补贴范围内，只要农民想买，就都能享受到补贴，这是敞开、普惠。”

11、处置非法集资联席会议：推动处非条例尽快出台

2月24日，2018年处置非法集资部际联席会议（扩大会议）在京召开。会议认为，当前非法集资高发蔓延势头有所遏制，但案件总量仍居高位，东部沿海地区和中西部人口大省等地区案件集中，类金融和互联网金融、批发零售、房地产、涉农合作组织等重点领域风险突出，非法集资方式、手段不断翻新，形势依然严峻。2018年联席会议将继续组织开展3项重点活动：防范非法集资宣传月活动、非法集资风险排查活动和涉嫌非法集资广告资讯信息排查清理活动。推动宣传教育活动进机关、进企业、进学校、进家庭、进社区、进村屯，进一步普及金融知识，提高群众识别能力和风险意识。

12、证监会：加快推进原油期货上市和铁矿石期货对外开放

证监会称，在推进市场双向开放方面，证监会对相关建议提案进行了认真深入研究，推出沪港通、深港通，推动A股成功纳入明晟(MSCI)新兴市场指数，优化境外再融资审核制度，启动H股“全流通”试点，加快推进原油期货上市和铁矿石期货对外开放，引进境外投资者参与境内期货市场。着力促进证券期货行业规范健康发展，推进资本市场发展稳定。

13、外管局：1月银行结售汇逆差56亿元人民币

国家外汇管理局统计数据显示，2018年1月，银行结汇10011亿元人民币（等值1555亿美元），售汇10067亿元人民币（等值1564亿美元），结售汇逆差56亿元人民币（等值9亿美元）。其中，银行代客结汇9443亿元人民币，售汇9295亿元人民币，结售汇顺差149亿元人民币；银行自身结汇568亿元人民币，售汇773亿元人民币，结售汇逆差205亿元人民币。同期，银行代客远期结汇签约1108亿元人民币，远期售汇签约1838亿元人民币，远期净售汇730亿元人民币。

14、央行：废止《外商投资企业外汇登记管理暂行办法》等5件规章

央行网站发布信息称，根据《国务院办公厅关于进一步做好“放管服”改革涉及的规章、规范性文件清理工作的通知》要求，中国人民银行对2017年12月31日前发布的规章进行了全面清理。现决定废止《外商投资企业外汇登记管理暂行办法》等5件规章，《中华人民共和国金银管理条例施行细则》等61件规章继续有效。

15、海南：物价部门约谈多家航空公司，未发现机票串通涨价

海南省价格监督检查与反垄断局透露，已约谈多家航空公司，未发现串通涨价等违规行为。物价部门调查发现，由于出岛直飞各地航班经济舱位早已售罄，仅余少量公务舱、商务舱位，而所谓的“天价机票”大部分是由多段航班机票价格组合形成。

16、深圳：P2P加速谢幕，本月已有25家平台出状况

据悉，2月份至今，注册地位于深圳的“问题平台”达到了25家，涉及了失联、停业、清盘、提现困难、转型等情况，春节前后相对集中，其中大多数症状是“平台暂时失联”，出现了官网打不开、网站属性变脸、办公电话无人接等情况。不过，有不少平台选择了良性谢幕的方式。在整理分析中，有5家平台选择了“转型”，诸如并入其他上市系实力派平台。同时，还有4家平台是“停止运营”，有的平台公开宣布停止运营，但在官网保留提现功能，以便投资者“善后”。

17、广西：电力改革出实效，2017年多家电解铝企业增产复产

据悉，广西电力交易中心重点针对广西传统优势产业，2017年组织了3批增量挂牌和4次电解铝专场交易，降低企业成本8.35亿元，促成231家资源优势产业尤其是铝工业企业增产复产。其中，促成百色银海铝与北海电厂签订3年长期协议，复产电量65.32亿千瓦时，直接支持停产3年多的15万吨电解铝产能复产。据统计，去年广西电力市场化交易促成了全区120家大工业开工率创五年来历史最高，拉动全区全社会用电量增长近4个百分点，增加工业产值270亿元，惠及有色、化工、铝业、钢铁、铁合金、化肥等行业。

18、上证指数报3329.57点，上涨1.23%

上证指数报3329.57点，上涨1.23%，成交额2133.33亿。深证成指报10895.56点，上涨2.18%，成交额2538.79亿。创业板指报1729.15点，上涨3.61%，成交额718.69亿。两市合计成交4672.12亿。从盘面上看，通讯行业、安防设备等板块涨幅居前。

19、恒生指数报31498.6点，上涨0.74%

恒生指数涨0.74%，报31498.6点。国企指数涨0.78%，报12834.06点。沪股通净流入20.96亿元，当日余额109.04亿元。深股通净流入12.98亿元，当日余额117.02亿元。

20、道指报 25709.27 点，上涨 1.58%

标普 500 指数收涨 32.29 点，涨幅 1.18%，报 2779.60 点。道琼斯工业平均指数收涨 399.30 点，涨幅 1.58%，报 25709.27 点。纳斯达克综合指数收涨 84.07 点，涨幅 1.15%，报 7421.46 点。道指收涨约 400 点创将近三周收盘最高位。

【重点公告】**【采掘】**

海南矿业：停止向上海平聚增资

金能科技：投资 10 亿元在青岛设立全资子公司

【传媒】

深大通：筹划发行股份收购区块链通、井销天下的股权，股票继续停牌

乐视网：2053 万股限售股 2 月 28 日解禁上市

视觉中国：全资子公司出资 1700 万美元收购美国 500PX 公司 100% 股权

众应互联：控股股东拟协议转让总股本 10% 给微梦互娱

帝龙文化：股东爱新觉罗肇珊计划半年内减持不超 3%

富春股份：2017 年预计亏损 1.72 亿元，同比由盈转亏

【电气设备】

中超控股：拟出资 8160 万元设立控股子公司，股票 2 月 27 日复牌

风范股份：筹划收购 3D 打印及智能制造等资产，股票继续停牌

通达动力：董事、总经理言骅拟增持 10 万-120 万股

浙富控股：中标水轮发电机组及其附属设备采购项目，金额 2.59 亿元

融钰集团：全资子公司收购上海蓝都投资管理有限公司 100% 股权

南洋股份：2017 预计年净利润 4.65 亿元，同比增 561.78%

【电子】

雪莱特：筹划收购教育行业资产，股票 2 月 27 日复牌

盈方微：董事长陈志成因无法履职，提请辞职

金龙机电：控股股东筹划股权转让，或致控制权变更，27 日起停牌

超华科技：实控人所质押股票的平仓风险已经消除，2 月 27 日复牌

猛狮科技：控股股东质押的股票平仓风险已解除，2 月 27 日复牌

激智科技：控股股东张彦拟半年内增持不超过 3%

洁美科技：2017 年度拟 10 派 1.6 元；全年净利润 1.96 亿元，同比增 42.07%

京东方 A：子公司收到成都政府 1.8 亿元补助

海康威视：2017 年预计净利润 94 亿元，同比增长 26.6%

东山精密：2017 年预计净利润 5.19 亿元，同比增长 260.13%

【房地产】

中润资源：控股股东进行资产收购，或涉重大资产重组

粤泰股份：拟向发行股份收购碧海银湖 100% 股权，股票停牌

华夏幸福：成为河南郑州上街生态新城 PPP 项目 A 片区的社会资本方

【纺织服装】

浙江富润：子公司浙江富润印染可总计获得搬迁征收补偿 5.06 亿元

【非银金融】

爱建集团：公告提示广州产业投资基金要约收购上海爱建集团股份

中航资本：拟出资 5000 万元与控股股东及中航科工成立基金公司

五矿资本：控股子公司五矿证券获准设立 5 家分支机构

第一创业：2017 年预计实现净利润 4.2 亿元，同比下降 24.73%

华安证券：2017 年预计净利润 6.7 亿元，同比增长 11.74%

【钢铁】

沙钢股份：2017 年预计净利润 7 亿元，同比增 218.33%

【公用事业】

贵州燃气：公告提示风险，公司市盈率水平显著高于燃气行业市盈率

梅雁吉祥：烟台中睿拟继续增持，谋求对梅雁吉祥的控制权，烟台中睿目前尚有近 1 亿元可供实施后续增持计划

博天环境：中标宁夏吴忠水环境综合治理 PPP 项目，投资约 10.46 亿元

先河环保：拟出资 1.06 亿元联合设立农村污水处理控股子公司

【国防军工】

中国船舶：拟收购外高桥造船 36.27% 股权和中船澄西 12.09% 股权，继续停牌

雷科防务：因违反海关监管规定，被上海浦江海关罚款 140 万元

中船防务：拟收购广船国际 23.58% 股权和黄埔文冲 30.98% 股权

北方导航：子公司公开挂牌转让广东建成机械设备 51% 股权

新余国科：获得武器装备科研生产许可证

【化工】

安诺其：筹划收购东吴化工 100% 股权，2 月 27 日起停牌

玲珑轮胎：拟投资 57.94 亿元建设年产 1446 万套高性能轮胎工程项目

华谊集团：控股股东增持 0.0123% 股份，并拟半年内累计增持不超 1%

华峰超纤：2017 年拟 10 转 8 派 0.5 元

方大化工：2017 年度拟 10 派 0.8 元；全年净利润 2.55 亿元，同比增 128.01%

龙星化工：获两持股 5% 以上股东各 3000 万元借款

海越股份：控股子公司异辛烷、甲乙酮装置因供电恢复而恢复生产

桐昆股份：启动恒优化纤年产 30 万吨差别化 POY 技改项目、恒邦四期项目建设

ST 尤夫：2017 年预计净利为 3.34 亿元，同比增长 98%

中核钛白 2017 年预计净利润 3.89 亿元，同比上升 362.06%

【机械设备】

京山轻机：对深圳市慧大成智能科技进行增资和受让股权

日发精机：中标上海飞机制造自动化对接系统项目，金额 4100 万元

先导智能：2017 年预计净利为 5.37 亿元，同比增长 85%

金卡智能：2017 年预计净利 3.47 亿元，同比增长 295.73%

易成新能：2017 年预计净亏损 10.23 亿元，上年同期盈利 1897.8 万元

金卡智能：2017 年预计净利润 3.47 亿元，同比增 295.73%

中原特钢：2017 年预计净亏损 2.57 亿元，上年同期盈利 519.79 万元

【计算机】

捷成股份：电影《红海行动》上映 10 日累计票房收入已达 21.1 亿元

恒锋信息：披露 2018 年限制性股票激励计划(草案)

【家用电器】

万家乐：拟收购浙江翰晟 40% 股权，股票继续停牌

老板电器：2017 年预计净利润 14.5 亿元，同比增逾 20%；

【建筑装饰】

美晨生态：筹划收购涉及生态园林行业资产，2 月 27 日复牌

山鼎设计：控股股东拟于 3 个月内增持 3000 万元-8000 万元股票；公司拟 11 亿元收购萨拉摩尔 100% 股权，股票 2 月 27 日起复牌

美晨生态：实际控制人张磊计划 6 个月内增持 1 亿-3 亿元

山鼎设计：实际控制人计划 3 个月内增持 3000 万元-8000 万元

中国建筑：近期获得共计 528.5 亿元的若干重大项目

大千生态：去年 4 季度新签项目合同 13 项，合计金额为 14.68 亿元

【交通运输】

音飞储存：拟收购华德仓储全部股权，构成重大资产重组，继续停牌

怡亚通：披露 2018 年股票期权激励计划(草案)

顺丰控股：2017 年预计净利润 47.71 亿元，同比增长 14.14%

【农林牧渔】

罗牛山：披露 2018 年 1 月畜牧行业销售简报

温氏股份：2017 年预计净利润 67.7 亿元，同比下降 42.58%

【汽车】

继峰股份：3 月 2 日将有 4.59 亿限售股上市流通，占公司总股本的 71.98%

*ST 嘉陵：与兵装集团、中电力神及力神股份达成资产重组初步意向

模塑科技：控股股东及其一致行动人延长股份锁定期

比亚迪：2017 年预计净利润 40.57 亿元，同比下滑 19.7%

万里扬：2017 年预计净利润 6.43 亿元，同比增 105.88%

【轻工制造】

顾家家居：拟出资 1.98 亿元参设合伙企业，参与对居然之家的投资

海顺新材：股东兴创投资拟减持不超 230.08 万股，占总股本 3.4208%

【食品饮料】

龙大肉食：正在筹划收购厦门银祥 51%股权，继续停牌

科迪乳业：正在筹划收购食品制造领域标的企业，2 月 27 日起停牌

顺鑫农业：控股股东计划半年内增持 1%-2%

克明面业：2017 年度拟 10 派 2 元；全年净利润 1.13 亿元，同比减 17.79%

【通信】

通鼎互联：中标中国移动光缆集中采购 7.54%份额，金额约 10.81 亿元

邦讯技术：中标山东移动室内分布系统施工项目，金额约 8779.68 万元

超讯通信：中标中国移动通信设备安装工程，合同金额约 2.14 亿元

武汉凡谷：2017 年预计亏损 5.02 亿元，去年同期亏损 1.65 亿元

【休闲服务】

中国国旅：全资子公司拟 15.05 亿元现金收购日上上海 51%股权

【医药生物】

哈药股份、绿庭投资、人民同泰：终止资产重组，2 月 27 日复牌

博腾股份：拟收购北美生物药公司剥离的 CDMO 资产，27 日复牌

司太立：与香港新大力达成重大资产重组初步意向并签署框架协议

鲁抗医药：政府收储部分国有土地使用权，补偿费用约 4.84 亿元

和佳股份：与贵州省从江县政府签订中医医院续建 PPP 合作框架协议

智飞生物：2017 年预计净利润 4.32 亿元，同比增长 1229%

【有色金属】

翔鹭钨业：股东力奥盈辉拟 6 个月内减持不超总股本 3%

洛阳钼业：公司钴的生产规模及销售协议未发生调整，目前无扩产计划

【综合】

江泉实业：终止筹划非公开发行股票事项，2 月 27 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