

2018年03月05日

证券研究报告

晨会纪要(2018年03月05日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 机械：工业互联网助力先进制造，将进入快速建设和发展期
- 【行业评论】 家电：家电 17 年度业绩前瞻
- 【行业评论】 通信：2017 年年报前瞻：行业总体业绩增长低迷，围绕 5G 主题、关注细分板块优质标的

财经要闻：

1. 习近平：坚定实施军民融合发展战略 构建一体化国家战略体系
2. 六部门：联合发布 2018 年版中国开发区审核公告目录
3. 工信部：加快 5G 系统频率规划进度
4. 工信部：国家大数据综合试验区有望开建
5. 交通部：加快推进九省市新一代国家交通控制网和智慧公路试点
6. 能源局：新、甘、宁光伏发电市场环境监测被列入红色区域
7. 财政部：我国 PPP 改革已经取得预期成果 投资额增加 4.7 万亿元
8. 商务部：与新疆维吾尔自治区政府签署合作协议
9. 发改委：拟将地方财政等地铁审批条件提高三倍
10. 证监会：修改完善退市制度，强化重大违法公司退市决策主体责任
11. 银监会：银行理财业务监管办法将适时发布
12. 保监会：推动保险业回归本源更好服务实体经济
13. 证监会：坚决打好防范化解重大风险攻坚战 大力推进资本市场改革
14. 外交部：美已对钢铝采取反补贴措施，中国敦促美国遵守贸易规则
15. 银监会：打好防范化解金融风险攻坚战，推动银行业向高质量发展转变
16. 山西：农林水等部门下拨贫困县资金每年增长 10%

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	4016.46	-0.81%
上证综指	3254.53	-0.59%
深证综指	1822.21	-0.64%
恒生指数	30583.45	-1.48%
中小板指数	7456.25	-1.66%
创业板指数	1772.01	-1.00%
新三板做市指数	936.62	0.21%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	5.3%	2.1%	-17.2%
国防军工(中信)	3.7%	-8.1%	-30.1%
传媒(中信)	2.8%	-2.3%	-24.1%
电力设备(中信)	1.7%	-7.9%	-18.6%
电力及公用事业(中信)	1.5%	-6.2%	-13.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
----	-----	------	-----

- 17. 郑州：经济总量突破 9000 亿元
- 18. 上证指数跌 0.59%，报 3254.53 点
- 19. 恒生指数跌 1.48%，报 30583.45 点
- 20. 道指跌 0.29%，报 24538.06 点

重点公告：

- 中利集团：以 2.17 亿中标中国电信电力电缆（2017 年）集中采购项目
- 华映科技：年报净利 2.05 亿，同比下降 48%，拟 10 派 1 元
- 国海证券：2017 年净利润 3.75 亿元，同比下降 63.05%
- 东方银星：重组拟现金收购中凯润贸易 60% 股权
- 中设集团：年度净利增长逾四成 拟 10 转 4.8 派 4.2 元
- 恒信东方：拟收购安徽赛达剩余 49% 股权 交易对方承诺 1.2 亿元增持公司股票

煤炭(中信)	-6.3%	-0.2%	10.0%
钢铁(中信)	-3.9%	-0.8%	9.0%
银行(中信)	-3.9%	0.8%	15.5%
非银行金融(中信)	-3.6%	-10.1%	11.1%
食品饮料(中信)	-2.6%	6.9%	44.4%

【行业公司评论】

机械：工业互联网助力先进制造，将进入快速建设和发展期

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

先进制造业进入快速发展期：近日，工信部发布《国家制造强国建设领导小组关于设立工业互联网专项工作组的通知》，在国家制造强国建设领导小组下设立工业互联网专项工作组，工信部部长苗圩担任组长。此前，为加快发展先进制造业，推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，增强制造业核心竞争力，发改委推出《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020年）》，并提出，在重点领域组织实施关键技术产业化专项，增强产业核心竞争力，巩固和提高在国际竞争中的优势地位。

工业互联网是“互联网+先进制造业”的基石：国务院已于2017年11月发布《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》。工业互联网作为新一代信息技术与制造业深度融合的产物，日益成为新工业革命的关键支撑和深化“互联网+先进制造业”的重要基石，对未来工业发展产生全方位、深层次、革命性影响。加快建设和发展工业互联网，推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，发展先进制造业，支持传统产业优化升级，具有重要意义。一方面，工业互联网是以数字化、网络化、智能化为主要特征的新工业革命的关键基础设施，加快其发展有利于加速智能制造发展，更大范围、更高效率、更加精准地优化生产和服务资源配置，促进传统产业转型升级，催生新技术、新业态、新模式，为制造强国建设提供新动能。工业互联网还具有较强的渗透性，可从制造业扩展成为各产业领域网络化、智能化升级必不可少的基础设施，实现产业上下游、跨领域的广泛互联互通，打破“信息孤岛”，促进集成共享，并为保障和改善民生提供重要依托。另一方面，发展工业互联网，有利于促进网络基础设施演进升级，推动网络应用从虚拟到实体、从生活到生产的跨越，极大拓展网络经济空间，为推进网络强国建设提供新机遇。中国工业互联网总体发展水平先比较发达国家存在差距，核心技术和高端产品对外依存度较高，关键平台综合能力不强，企业数字化网络化水平有待提升，缺乏龙头企业引领，与建设制造强国和网络强国的需要仍有较大差距。

工业互联网助力先进制造业弯道超车：德国西门子在2016年4月举行的德国汉诺威工业博览会上正式发布基于云平台的物联网操作系统MindSphere。基于该操作系统，西门子希望帮助客户完成数据的采集、传输、存储、分析及应用。通过底层的云基础设施将与多家云服务商合作，西门子将重点构建操作系统，提供开放的能力接口，一方面吸引行业客户或软件开发者开发更多的工业APP，一方面将这些APP推荐给更多的客户使用。客户可以根据自身需求选择相应APP对工厂运营数据进行分析，实现对生产线的智能控制，比如进行预测性设备维护、远程故障诊断、产品追踪等。我国工业互联网总体发展水平先比较发达国家存在差距，核心技术和高端产品对外依存度较高，关键平台综合能力不强，企业数字化网络化水平有待提升，缺乏龙头企业引领，与建设制造强国和网络强国的需要仍有较大差距。工业互联网连接工业生产的过程，实现设备、产线、工厂、云各层级的数据通道。其中设备的大脑一般为控制器（PLC、工控机、专用控制器等）。重点推荐工业自动化基础部件相关标的信捷电气（603416）、埃斯顿（002747）、汇川技术（300124）；新能源汽车是我国先进制造业，是实现弯道超车的产业，重点推荐锂电设备龙头先导智能（300450）；另外，重点关注其他先进制造领域，如高端机床、轨道交通、航空航天等。

风险提示：工业互联网推进速度不达预期；宏观经济波动至技术升级需求减弱等。

家电：家电17年度业绩前瞻

王洁婷 021-20377166 wangjieting@huajinsc.cn

投资要点

一、2017年白电龙头及行业销售情况

根据产业在线数据，2017年空调内销量8875万台，同比增长46.80%，出口5295万台，同比增长10.47%；冰箱内销量4480万台，同比下滑5.30%，出口3027万台，同比增长12.69%；洗衣机内销量4414万台，同比增长7.30%，出口1993万台，同比增长8.60%。

二、空调三大龙头销售情况：2017年全年，格力电器内销增速弱于行业整体，出口增速高于行业整体增速；美的集团内销增速明显高于行业整体，出口也增速略高于行业整体增速；青岛海尔内销增速高于行业整体，出口增速明显高于行业整体增速。

冰箱三大龙头销售情况：2017年全年，海尔冰箱内销下降的幅度小于行业整体，出口增速明显高于行业整体增速；美的集团内销增速明显高于行业整体，出口也增速略低于行业整体增速；海信科龙冰箱内销下降的幅度小于行业整体，出口增速低于行业整体增速。

洗衣机二大龙头销售情况：2017年全年，海尔洗衣机内销增速略高于行业整体，出口增速高于行业整体增速；美的系洗衣机内销增速和出口增速均明显高于行业整体增速。

二、三大龙头业绩前瞻

我们预计格力电器营业收入增速36%左右，归母净利润同比增长40%左右；美的集团全年营业收入增速约55%左右，扣除因并购产生的摊销费用，预测公司净利润同比增长18%左右；预计青岛海尔整体收入增速35%左右，由于产品结构升级明显，公司毛利较去年上升，预计净利润增速40%左右。

三、18年白电市场展望

实际上近5年的空调复合增速仅7.32%，基本符合空调渗透率变化、替换速度和房地产对空调需求拉动的变化，因

此 18 年无需过度悲观，我们推测空调仍能有大个位数增速，龙头企业有 10% 以上增速。另外，冰箱和洗衣机产品升级明显且空间很大，未来持续高增速可期。总体来说，18 年白电市场大概率好于预期。

风险提示：原材料价格持续上涨；人民币继续升值；空调行业库存过高；消费需求低于预期。

通信：2017 年年报前瞻：行业总体业绩增长低迷，围绕 5G 主题、关注细分板块优质标的

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点：

2017 年通信板块总体业绩增长低迷：截至 2 月 28 日，中信通信行业共 101 家公司公布了 2017 年业绩快报或预告。取业绩快报及预告业绩下限，剔除中兴通讯与 ST 信通影响，通信板块整体净利润增速仅为 8%，相比 2016 年同期未有改善；从增速构成看，净利润出现下滑的公司达 47 家，有 23 家公司净利润增速超过 50%。4G 建设进入尾声，5G 概念渐行渐近，但产业大规模建设尚未启动。2017 年，运营商资本开支进一步下滑，持续影响上游厂商收入增长、加剧竞争，同时对新技术、产品的布局准备也拖累厂商利润表现。

光纤光缆板块业绩亮眼，传统通信厂商积极外延寻求突破：从细分行业增速看，以亨通光电为主的线缆厂商净利润增速达 46%，延续 2016 年的高增长，近年来中移动加大固网建设，在整体资本开支低迷的背景下，光纤光缆需求仍然高企，利好线缆厂商业绩；电信运营 III 板块中，光环新网发力云计算，2017 年实现 36% 的增长；与此同时，网络接配及塔设、通信终端及网络优化相关厂商受制于通信投资周期，内生增长面临瓶颈，厂商积极外延寻求新业务发展机遇，如日海通讯重新梳理、管控传统通信技术服务、配套设备业务，同时收购龙尚科技、芯讯通进军物联网终端模组，投资美国艾拉实现物联网云端布局，2017 年公司实现净利润增长 55%。

投资建议：长期来看，5G 将带来 ICT 行业的全方位变革，2018 年 5G 主题受标准落地、试验推进等事件密集催化，建议持续关注中兴通讯、烽火通信、亨通光电、中天科技；物联网作为 5G 应用先锋，在运营商推动下，2018 年有望加速建设，其中连接层将最先得发展，建议关注实现物联网跨越式布局的日海通讯、终端模组领先厂商高新兴；此外，可以关注业务有望打开新局面的云计算标的光环新网、CDN 龙头网宿科技，以及业绩高增长、低估值的视频监控厂商苏州科达。

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 商用进展不及预期；证券市场系统性风险。

【财经要闻】

1. 习近平：坚定实施军民融合发展战略 构建一体化国家战略体系

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央军民融合发展委员会主任习近平 3 月 2 日上午主持召开十九届中央军民融合发展委员会第一次全体会议并发表重要讲话。他强调，党的十九大强调要坚定实施军民融合发展战略，形成军民融合深度发展格局，构建一体化的国家战略体系和能力。我们要深入贯彻党的十九大精神，增强使命感和责任感，真抓实干，紧抓快干，不断开创新时代军民融合深度发展新局面。

2. 六部门：联合发布 2018 年版中国开发区审核公告目录

据发改委网站 3 月 2 日消息，经国务院同意，2 月 26 日，国家发展改革委、科技部、国土资源部、住房城乡建设部、商务部、海关总署印发 2018 年第 4 号公告，发布《中国开发区审核公告目录》（2018 年版）。2018 年版《目录》包括 2543 家开发区，其中国家级

开发区 552 家和省级开发区 1991 家。与 2006 年版《目录》相比，2018 年版增加了 975 家开发区，其中，2006 年版《目录》内的 1511 家、新增 1032 家，总体反映当前开发区实际状况，满足地方发展需要。

3. 工信部：加快 5G 系统频率规划进度

据工信部消息，2018 年全国无线电管理工作要点印发，提出大力推进无线电管理法治建设，全面提升无线电管理执法能力；着力提升频率资源开发利用效率和效益，为建设“两个强国”提供频率资源保障；创新改进无线电台站和无线电设备管理，加强事中事后监管；有效维护空中电波秩序和保障无线电安全，继续开展防范打击“黑广播”“伪基站”专项行动；稳步推进“十三五”规划落实，配合做好频占费管理相关工作；进一步加强涉外无线电管理工作，维护国家合法权益。

4. 工信部：国家大数据综合试验区有望开建

据经济参考报报道，工信部消息，为深入贯彻国家大数据战略，工信部今年将再推多项措施，促进大数据战略进一步落地。其中包括，推进大数据产业发展试点示范项目建设，完善大数据标准体系，深化大数据行业应用，大力发展工业大数据，推动国家大数据综合试验区和大数据示范基地建设，引导地方因地制宜发展大数据，加快构建大数据产业链、价值链和生态系统。

5. 交通部：加快推进九省市新一代国家交通控制网和智慧公路试点

据交通部网站消息，交通运输部办公厅日前发出通知，决定在北京、河北、吉林、江苏、浙江、福建、江西、河南、广东等九省份加快推进新一代国家交通控制网和智慧公路试点。日前，交通运输部办公厅发布《关于加快推进新一代国家交通控制网和智慧公路试点的通知》。通知要求，北京、河北、河南、浙江重点应用三维可测实景技术、高精度地图等，实现公路设施数字化采集、管理与应用，构建公路设施资产动态管理系统；选取桥梁、隧道、边坡等，建设基础设施智能监测传感网，实现交通基础设施安全状态综合感知、分析及预警功能。

6. 能源局：新、甘、宁光伏发电市场环境监测被列入红色区域

据国家能源局网站消息，近日，国家能源局发布 2017 年度光伏发电市场环境监测评价结果，一类资源光照区的宁夏、甘肃、新疆全境总分不足 60 分，市场环境较差，均被列入红色区域。

7. 财政部：我国 PPP 改革已经取得预期成果 投资额增加 4.7 万亿元

据央视报道，我国在公共服务领域统筹推进 PPP 改革四年来，在深度和广度方面都得到了巨大的发展，取得了预期成果。截至 2017 年 12 月末，平台收录管理库和储备清单 PPP 项目共 14424 个，总投资 18.2 万亿元，同比分别增加 3164 个、4.7 万亿元，增幅分别为 28.1%、34.8%。财政部有关负责人表示，经过四年努力，我国 PPP 改革取得了预期成果：形成了一个统一的大市场，落地了一大批支持转型发展和民生保障项目。

8. 商务部：与新疆维吾尔自治区签署合作协议

3 月 2 日，商务部党组书记、部长钟山与新疆维吾尔自治区主席雪克来提·扎克尔一行举行工作会谈，共同研究贯彻落实党的十九大精神，进一步加强商务部与新疆维吾尔自治区和新疆生产建设兵团的工作联动，深入推进落实第二次中央新疆工作座谈会和第六次全国对口援疆工作会议精神，支持新疆经济社会发展和丝绸之路经济带核心区建设。新疆兵团司令员彭家瑞、自治区副主席哈德尔别克·哈木扎、兵团党委副书记孔星隆，商务部副部长钱克明参加了会谈

9. 发改委：拟将地方财政等地铁审批条件提高三倍

国家发改委拟提高轨道交通审批门槛，将在地铁和轻轨的审批条件中，把地方财政收入、GDP 等指标要求提高到原有规定的三倍以上，并增加了政府债务率指标，作为建设规划审批和项目新开工的基本条件。据了解，发改委正就上述轨交项目审批门槛提高的具体细则，在各省部级政府部门征求意见，并将形成新的正式文件。

10. 证监会：修改完善退市制度，强化重大违法公司退市决策主体责任

中国证监会拟对《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》进行修改，进一步完善上市公司退市制度，形成优胜劣汰的上市公司退市机制，提升上市公司质量，发挥资本市场基础功能，维护投资者合法权益。近日，证监会就修改内容向社会公开征求意见。修改的主要内容包括：一是强化沪深证券交易所对重大违法公司实施强制退市的决策主体责任。二是对新老划断作出安排。

11. 银监会：银行理财业务监管办法将适时发布

银监会相关人士在3月2日举行的化解金融风险新闻发布会上表示，银监会起草了银行理财业务监管办法，拟作为资管新规配套细则适时发布实施。对于不完全符合规定的商业银行现有股东，银监会将有序开展清理规范工作。

12. 保监会：推动保险业回归本源更好服务实体经济

3月3日，保监会党委召开会议，传达学习习近平总书记在党的十九届三中全会上的重要讲话和《中共中央关于深化党和国家机构改革的决定》精神。会议要求，保监会系统要切实提高政治站位，强化全局意识，自觉拥护改革、积极支持改革、扎实推动改革。各级党组织要将三中全会精神的传达学习作为当前最紧迫的政治任务，切实把会议精神传达到每一位党员干部，引领全系统监管干部增强改革的自觉性、坚定性，坚持立足本职岗位，始终如一做好工作，持续推进保险业扩大对外开放，坚决打赢防控金融风险攻坚战，推动保险业回归本源更好服务实体经济，保障各项改革的顺利推进，为党和国家事业发展做出应有贡献。

13. 证监会：坚决打好防范化解重大风险攻坚战 大力推进资本市场改革

证监会党委书记、主席刘士余主持召开党委会议，传达学习习近平总书记在党的十九届三中全会上的重要讲话和《中共中央关于深化党和国家机构改革的决定》精神，并对全系统深入学习贯彻十九届三中全会精神作出部署。证监会全系统要坚持稳中求进工作总基调，坚决打好防范化解重大风险攻坚战，大力推进资本市场改革开放，努力建设富有国际竞争力的中国特色资本市场，为实现经济高质量发展和建设现代化经济体系作出积极贡献。

14. 外交部：美已对钢铝采取反补贴措施，中国敦促美国遵守贸易规则

美已对钢铝采取反补贴措施，若各国跟风将有损全球贸易，中国敦促美国遵守贸易规则。中国钢铁工业协会：美国进口关税措施是“愚蠢的贸易保护措施”，中国对美国钢材出口数量有限，关税措施会让美国产业更加落后，竞争力下降。

15. 银监会：打好防范化解金融风险攻坚战，推动银行业向高质量发展转变

打好防范化解金融风险攻坚战，推动银行业向高质量发展转变；主要从降低企业负债率、抑制居民杠杆率、压缩同业投资、规范交叉金融产品、整治违法违规业务、打击非法金融活动、遏制房地产泡沫化以及配合地方政府整顿隐性债务等方面入手，深入整治市场乱象。

16. 山西：农林水等部门下拨贫困县资金每年增长 10%

据山西省财政厅表示，山西省政府办公厅近日下发《关于统筹整合使用财政资金实施精准扶贫的意见》要求，除据实结算的普惠性直补资金、应急救灾等具有特殊用途的资金外，农林水等行业主管部门安排的用于贫困县的财政性资金，要在上年规模的基础上同口径平均增长 10%。

17. 郑州：经济总量突破 9000 亿元

郑州市统计局对外公布，经初步核算，去年全年郑州市生产总值首次突破 9000 亿元大关，达 9130.2 亿元，比上年增长 8.2%，经济总量继续稳居全国地级以上城市第 17 位，占全省的比重达到 20.3%，比上年提高 0.3 个百分点。

18. 上证指数跌 0.59%，报 3254.53 点

上证综指重拾跌势，全天弱势震荡，收盘跌 0.59%报 3254.53 点，险守 10 日均线，周跌 1%；深成指跌 0.79%报 10856.26 点，周涨 1.81%；创业板指数冲高回落，跌 1%报 1772.01 点，周涨逾 6%，创 21 个月最大周涨幅。两市成交 4168 亿元，较上日变化不大。

19. 恒生指数跌 1.48%，报 30583.45 点

香港恒生指数跌 1.48%，报 30583.45 点，周跌 2.19%。国企指数跌 1.81%，报 12203.91 点，周跌 4.17%；红筹指数跌 1.17%，报 4555.64 点，周跌 2.71%。大市成交 1260.36 亿港元，上一交易日成交 1144.74 亿港元。

20. 道指跌 0.29%，报 24538.06 点

美国三大股指涨跌不一，道指连跌四日。道指跌 0.29%，报 24538.06 点；纳指涨 1.08%，报 7257.87 点；标普 500 指数涨 0.51%，报 2691.25 点。本周，道指跌 3.05%，纳指跌 1.08%，标普 500 指数跌 2.04%。

【重点公告】

【采掘】

金能科技:与青岛西海岸新区管委签署投资合作协议书

【传媒】

恺英网络：区块链项目计划 2018 年下半年推出

人民网：拟联合腾讯等打造“人民视频” 内容版权归公司所有

【电气设备】

中利集团：以 2.17 亿中标中国电信电力电缆（2017 年）集中采购项目

【电子】

华映科技：年报净利 2.05 亿，同比下降 48%，拟 10 派 1 元

安洁科技：2018 年公司智能手机单机价值及业务量将会有所提升

木林森：去年净利同比增逾 4 成 今年一季度净利预增 13%-36%

远望谷：拟收购希奥信息与一拓通信

【房地产】

万科 A:1-2 月份实现合同销售金额 1,035.8 亿，新增项目 22 个

*ST 金宇：收购江苏智临科技 55%股权 2017-2019 年度承诺净利分别不低于 6,000 万元、9,000 万元、12,000 万元

外高桥：2017 年净利润 7.39 亿，同比增加 2.36%

绿地控股：联合中标 41 亿元高速公路项目

【纺织服装】

牧高笛:实际控制人配偶提起离婚诉讼, 索要公司控股股东 60%股权

摩登大道: 拟收购互联网行业资产 继续停牌

【非银金融】

国海证券: 2017 年净利润 3.75 亿元, 同比下降 63.05%

【公用事业】

国电电力: 2017 年净利润 21.39 亿, 同比下降 53.17%

【化工】

百傲化学: 2017 年净利润一亿, 同比增长 2.03%

雅克科技: 签署聚氨酯保温绝热板材销售合同

当升科技: 拟进行定增询价工作 明起停牌

湖北宜化: 天然气供应方已恢复供气 子公司复产

金浦钛业: 上调钛白粉价格 国内客户上调 600 元/吨

玲珑轮胎: 可转债中签号码出炉 超 121 万个

龙蟒佰利: 预计 2018 年中国钛白粉出口形势依然较好

万华化学: 重组拟吸收合并万华化工或购买其下属子公司股权

万盛股份: 实控人增持近 1%股份完成增持计划

【机械设备】

天翔环境: 与关联方安德里茨签署供货协议, 合同金额 5,240.74 万元

鲍斯股份: 拟收购西爱西尔数控科技 100%股权

派思股份: 重组拟收购新三板公司正拓能源

【计算机】

中孚信息: 子公司获得武器装备科研生产单位二级保密资格证书

华测导航：年报拟 10 转 10 派 2.7 元

启明信息：筹划收购汽车电子产品制造企业

【家用电器】

依米康：子公司向西安华西增资 1262.5 万元

TCL 集团：推 3879.8 万股股权激励计划薄连明辞去总裁职务

奋达科技：公司目前聚焦于 iPhone 和 iWatch

美的集团：机器人及智能供应链将亮相 AWE

【建筑】

宏润建设：中标 5.89 亿施工项目

东方银星：重组拟现金收购中凯润贸易 60% 股权

方大集团：中标逾 3 亿元幕墙工程项目

中国交建：参与京雄城际铁路第三标段的施工任务

中设集团：年度净利增长逾四成 拟 10 转 4.8 派 4.2 元

【农林牧渔】

大北农：孙公司终止收购海外标的 WaldoFarms

合丰牧业：2017 年净利润 4.71 亿，同比增长 10.32%

海利生物：重组拟收购实控人旗下捷门生物

西部牧业：西牧乳业已完成整改 近期将接受检查验收

【汽车】

广汽集团：2 月份汽车销量 11.49 万辆，同比增加 15.10%

*ST 嘉陵：2 月份摩托车销量 5,925 辆

【轻工制造】

好莱客：2017 年净利润 3.48 亿，同比增长 37.96%

海鸥住工：控股子公司出资 367.5 万元投资设立参股孙公司

【通信】

恒信东方：拟收购安徽赛达 49% 股权，对方承诺斥 1.2 亿增资

华星创业：全资子公司中标 1.51 亿系统施工项目

邦宝益智：拟现金收购新三板公司美奇林股权

吉宏股份：拟并购互联网营销企业北京龙域之星

【通信】

恒信东方：拟收购安徽赛达剩余 49% 股权 交易对方承诺 1.2 亿元增持公司股票

吴通控股：调整重组方案为拟收购嗨皮网络 100% 股权

【医药】

富祥股份：预计第一季度净利润同比增长 10%-30%

览海投资：拟与东方医院进行战略合作

联环药业：拟出资 1,800 万元投资设立控股子公司

福瑞股份：拟购力思特制药 80% 股权 或导致公司控制权变更

凯莱英：子公司签署长期商业化订购合同 总金额不低于 3.5 亿元

长生生物：拟 5 亿元认购产业投资基金

【有色金属】

广晟有色：2017 年净利润 2,042.30 万元，同比下降 22.40%

天齐锂业：2018 年预计会有 4 万吨锂化工品产量释放

【综合】

全新好：两股东转让股份给汉富控股 实控人将变更为韩学渊

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