

2018年03月07日

# 晨会纪要(2018年03月07日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】国防军工：2018年国防预算超预期，开启新时代强军路
- 【行业评论】通信：2018年政府工作报告再提网络提速降费，并推动5G发展
- 【行业评论】电子元器件：政府工作报告关注科技创新，人工智能集成电路是重要方向
- 【行业评论】大众集团将宁德时代纳入全球供应链

## 财经要闻:

1. 李克强：各地要结合实际加强探索 推出更多有针对性的改革实招
2. 工信部：印发2018工业节能监察重点工作计划
3. 工信部：三家基础电信企业将于7月1日实施取消流量“漫游”费
4. 发改委：进一步修订外商投资负面清单，探索建设自贸港
5. 发改委：正制定未来五年乡村振兴战略规划
6. 两部委：印发三年农机购置补贴实施指导意见
7. 发改委：继续破除无效供给，鼓励钢铁、煤炭、电力企业兼并重组
8. 交通部：收费公路改革已在推进
9. 民航局：力争在2021年向用户交付首架C919
10. 证监会：海外新经济企业回归采用CDR方式更合适
11. 银监会：全行业的平均拨备覆盖率达180%左右，远超国际水平
12. 银监会：加速完成资管新规配套文件制定
13. 保监会：力争2020年中期完成偿二代二期工程建设
14. 保监会：国务院已通过税延型养老保险试点方案
15. 保监会：行业综合偿付能力充足率连续8个季度持续下降
16. 深圳：建立国家层面的粤港澳大湾区统筹协调机制
17. 上海：将组建上海市大数据中心
18. 上证指数涨1.00%，报3289.64点
19. 恒生指数涨2.09%，报30510.73点
20. 指涨幅0.04%，报24884.12点

## 重点公告:

- 华策影视：实控人之女拟增持1.57%公司股份
- 国祯环保：中标1.82亿工程项目
- 嘉泽新能：控股子公司风电项目获核准
- 保利地产：2月份签约金额同比增长六成
- 蓝英装备：签订4085万元数字化工厂项目购货合同
- 威海广泰：近两年公司军品订单大幅增长

## 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	涨跌幅
沪深300	4066.57	1.21%
上证综指	3289.64	1.00%
深证综指	1852.22	1.17%
恒生指数	30510.73	2.09%
中小板指数	7555.12	0.98%
创业板指数	1797.61	0.11%
新三板做市指数	935.15	0.02%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	5.5%	3.2%	-16.3%
医药(中信)	4.0%	2.5%	2.3%
国防军工(中信)	3.1%	-8.6%	-28.0%
电子元器件(中信)	3.0%	-2.3%	10.4%
通信(中信)	2.5%	-8.1%	-7.9%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
钢铁(中信)	-1.6%	3.2%	10.4%
煤炭(中信)	-0.4%	4.6%	13.0%
银行(中信)	-0.4%	2.8%	15.1%
食品饮料(中信)	-0.2%	8.3%	41.0%
石油石化(中信)	0.6%	2.6%	-1.3%

**【行业公司评论】****国防军工：2018 年国防预算超预期，开启新时代强军路**

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

## 投资要点

2018 年国防预算略超预期：3 月 5 日，财政部《关于 2017 年中央和地方预算执行情况与 2018 年中央和地方预算草案的报告》提请审议。预算草案提出，2018 年中央一般公共预算本级支出 32466 亿元，增长 8.1%。其中，国防支出 11069.51 亿元，增长 8.1%。增加的国防费主要用于加大武器装备建设投入、改善训练条件、保障军队改革和官兵福利待遇需要，为实现党在新时代的强军目标提供有力支撑。我国 2017 年国防预算突破万亿，达到 1.02 万亿元，同比 2016 年增速为 7.15%。相对于 GDP 增速的提升，国防预算增速环比提升较为明显，略超预期。

军机换代渐入高峰：《WORLD AIR FORCES 2017》显示：中国军队军机数量 2955 架，排名世界第三位，其中战斗机 1523 架。对比之下，美国军队军机数量 13764 架，其中战斗机 2771 架，无论是军机总量还是战斗机数量都远超中国。从结构上看，我国老型号战机仍然占有相当比重。我国目前尚有 418 架歼-7、143 架歼-8 仍在服役，二代机在战机中的占比为 37%，而美国已全面淘汰二代战机。未来十年我国将逐步完成淘汰二代机，以三代机为主体，并向四代机转变，实现我军主战飞机的升级换代。

舰船建设重点向航母编队、现代化大型驱逐舰发展：在国际船舶市场低迷的背景下，军船订单的快速增长展现了军品市场的良好的抗周期性。根据我们的统计，“十二五”期间海军重点发展航母辽宁舰、护卫舰以轻型的 054A、056 为主，驱逐舰主要型号在 052C、052D，十三五期间海军装备建设提质明显，以航母编队成型、远洋补给、吨位大型化为重点，航母重点新建 001A，驱逐舰重点建设万吨级 055 和成熟系列 052D，大吨位登陆舰、补给舰显著增加。仅基于已开工舰艇数据看，十三五期间标准排水量总吨位数将超过 48 万吨，同比十二五期间的增速已超过 64%。

重点关注空军和海军装备列装的提速：从 2015 年国防白皮书发布我国军事战略，首次提出海上方向维权斗争将长期存在，海军战略要求由“近海防御”转变为“近海防御、远海护卫”；空军按照空天一体、攻防兼备的战略要求，实现国土防空型向攻防兼备型转变。海空装备列装提速将驱动国防军工行业基本面改善。重点推荐：中航飞机（运-20 逐步进入量产，新型轰炸机开始研发）、中航机电（军机换代渐入高峰，国产机电系统比例将提升）、航发动力（聚焦主业成效显著，两机专项加速“中国心”列装）、中国重工（军工军贸支撑公司业绩，民船业务触底寒冬渐去）。

风险提示：民机产业周期性波动、军品研发进展未达预期、军品订单波动、军机列装速度不达预期等

**通信：2018 年政府工作报告再提网络提速降费，并推动 5G 发展**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【事件】2018 年 3 月 5 日，十三届全国人大一次会议在京召开，国务院总理李克强做政府工作报告，指出“加大网络提速降费力度，实现高速宽带城乡全覆盖，扩大公共场所免费上网范围，明显降低家庭宽带、企业宽带和专线使用费，取消流量“漫游”费，移动网络流量资费年内至少降低 30%，让群众和企业切实受益，为数字中国建设加油助力”，以及“加快制造强国建设，推动第五代移动通信发展”。2017 年政府工作报告即提及“网络提速降费要迈出更大步伐”，2018 年网络提速降费再一次写入政府工作报告，反映政府对降低用户网络使用成本的高度重视，三大运营商表态将坚决贯彻落实国家降低流量资费政策要求。

取消流量“漫游”费、流量资费降 30%，运营商数字化转型需求迫切：根据工信部发布的 2017 年通信行业统计公报，移动数据及互联网业务收入 5489 亿元，同比上升 26.7%，在电信业务收入中占比已经从 2016 年的 38.1%提升至 43.5%，对收入增长贡献率达 152.1%。移动数据业务已经成为运营商最重要的收入来源。数据流量漫游费、流量资费降 30%等政策要求对运营商将构成压力，迫使运营商加快数字化转型步伐，挖掘数字经济时代的新机遇，包括 5G、物联网、云、大数据、内容和视频等领域。目前，运营商已经大规模铺设物联网网络，由基础设施向产业链上游探索各环节价值；通过收购、合作等方式加大在内容、视频制作、分发领域布局；与互联网公司绑定合作、探索后向收费等流量经营方式。

数据流量增长将进一步受到驱动，光通信产业持续受益：2017 年通信行业统计公报显示，截至 2017 年底，50Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户总数达 2.44 亿户，占总用户数的 70%，占比较上年提高 27.4%，其中全国农村宽带用户达到 9377 万户，同比增长 25.8%，在固定宽带接入用户中占 26.9%；同时，4G 用户总数达到 9.97 亿户，全年净增 2.27 亿户，2017 年的月户均移动互联网接入流量达到 1775MB/月/户，是 2016 年的 2.3 倍。流量资费下调预期会促进数据流量的进一步增长，政府工作报告明确指出加大网络提速降费力度，实现高速宽带城乡全覆盖，预期将驱动运营商光通信投资，光纤光缆、光模块、光设备的采购需求有望持续。

建议关注标的：1) 中兴通讯：全球领先的通信设备厂商、5G 先锋。风险提示：5G 进程不及预期；技术产品研发不及预期；2) 烽火通信：流量增长与技术演进助力公司光通信迎增长机遇。风险提示：运营商传输网资本开支不及预期。3) 中际旭创：数通模块龙头。风险提示：新技术研发不及预期，市场需求不及预期；4) 中天科技：领先的光纤光缆厂商，具备完全自主光棒产能。风险提示：光纤光缆需求不及预期；5) 网宿科技：CDN 行业需求与流量增长密切相关，公司是国内 CDN 龙头，毛利率企稳，业务有望打开新局面。风险提示：市场竞争加剧；6) 日海通讯：传统业务有效梳理，物联网“云+端”布局强势布局。风险提示：模组需求下滑，物联网平台业务进展不及预期；7) 高新兴：通信模组+电子

车牌优质业务加码物联网。风险提示：模组市场竞争加剧，车牌业务需求不及预期。

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；证券市场系统性风险。

## 电子元器件：政府工作报告关注科技创新，人工智能集成电路是重要方向

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

### 投资要点

事件：2018年3月5日，国务院总理李克强在第十三届全国人民代表大会第一次会议上作政府工作报告，对过去五年的政府工作作出总结，并对2018年工作提出建议。在报告中，除了对于2018年经济社会发展总体要求和政策取向作出指导性宏观指导性目标外，对于2018年的工作任务也提出九项具体的建议，其中涉及新兴产业的内容值得关注。

### 点评：

人工智能获得重要关注：在工作建议的第一条“深入推进供给侧结构性改革”中首先提及“做大做强新兴产业集群，实施大数据发展行动，加强新一代人工智能研发应用，在医疗、养老、教育、文化、体育等多领域推进‘互联网+’”，相较于2017年政府工作报告中仅在新兴产业规划中泛泛提及大数据和人工智能不同，本次报告中明确将“大数据+人工智能”的模式看成是供给侧结构性改革的核心驱动力，供给侧改革的模式从关停落后产能的思路向增加先进产能的方向演化，未来以“大数据+人工智能”的模式将会快速渗透到经济活动的各个方面。

集成电路、移动通信、工业互联网驱动制造强国：紧接“大数据+人工智能”产业改革后，报告将“推动集成电路、第五代移动通信、飞机发动机、新能源汽车、新材料等产业发展，实施重大短板装备专项工程，发展工业互联网平台，创建“中国制造2025”示范区。”提升到了加快制造强国建设的战略实施模式上，可以对比2017年的工作报告，相关产业作为“加快培育壮大新兴产业”的具体措施来实施。我们认为，两者之间的主要区别在于之前的报告中上述产业的定位是独立存在于工业体系中，成为特定的产业集群，而本次报告则明确了未来相关产业将会渗透到我们的制造业整体，成为基础支柱产业，提升制造业在全球的竞争力。

创新从“引领实体经济”向“引领产业变革”方向拓展：建设创新性国家一直是我们国家的政策引导方向，对比过去两年的政府工作报告中我们均可以看到基础科研和应用基础科研的推动。但是我们看到两次报告之间还是存在着些许差异，2017年对于创新是希望“以创新引领实体经济转型升级”，而2018年的报告则以“把握世界新一轮科技革命和产业变革大势”为核心目标，格局定位已经不再局限于国内经济，而是以放眼全球，引领潮流为目标。

投资建议：我们认为本次政府工作报告在2018年工作建议中，将以人工智能、集成电路产业为代表的高科技行业定位成为了国民经济的基础产业，其发展已经不再局限于产业本身，而是希望能够借此提升整个国家产业尤其是制造业格局的提升，因此从产业政策方面将会有持续的出台和推进实施。从投资的角度看，集成电路产业因其产业特性对于政府政策和投资的支持有着良好的反馈，尤其是在子版块自身已经具备了全球竞争力的情况下，因此我们建议积极关注封装测试和设计公司中具备技术领先能力的厂商，主要推荐标的为通富微电(002156)、华天科技(002185)、长电科技(600584)、东软载波(300183)和全志科技(300458)。

风险提示：产业政策落实速度不及预期；宏观经济波动影响产业终端需求；市场竞争加剧影响公司盈利水平。

## 大众集团将宁德时代纳入全球供应链

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

3月6日，据澎湃新闻消息，宁德时代新能源科技股份有限公司在包括LG、松下、三星、力神等多家竞标企业中脱颖而出，拿到了大众动力电池订单，成为大众集团在中国境内唯一、全球优先采购，应用于MEB电动车项目平台的动力电池供应商。大众集团曾公开表示，到2025年，需要超过150GWh的锂电池产量，将为电池行业提供500亿欧元的合作订单，宁德时代作为合作企业有望获取部分订单。

宁德时代成本控制能力强，电池技术全球领先，绑定了国内外大型车企。据高工锂电数据，2017年，公司以10.58GWh的装机量位居国内动力电池企业榜首，市占率达到近30%。未来公司计划在欧洲建厂，进一步扩大全球的市场规模。待公司在创业板上市后，动力电池业务将进一步扩张，龙头地位稳固，有望给产业链上游配套企业带来更大的市场，建议关注宁德时代的主要供应商（天赐材料，先导智能，科达利，璞泰来，创新股份，科恒股份，杉杉股份，格林美）。

风险提示：原材料价格波动，新能源车推广不达标，政策出现重大变动。

**【财经要闻】**

单击此处输入文字。

**1. 李克强：各地要结合实际加强探索，推出更多有针对性的改革实招**

李克强指出，巩固发展向好势头，必须继续依靠改革开放创新。要抓住改革开放 40 周年的有利契机，不仅要把国家出台的改革措施落实好，各地也要结合实际加强探索，推出更多有针对性的改革实招，汇聚一切有利于生产力发展的要素，形成竞相优化营商环境的良好氛围，使企业和群众更大受益。

**2. 工信部：印发 2018 工业节能监察重点工作计划**

工信部印发《2018 年工业节能监察重点工作计划》的通知，工作计划提出，依据强制性节能标准，推动重点行业、重点区域能效水平提升，突出抓好重点用能企业、重点用能设备的节能监管等工作，实施重大工业专项节能监察。

**3. 工信部：三家基础电信企业将于 7 月 1 日实施取消流量“漫游”费**

工信部消息，李克强总理在作政府工作报告时提出，取消流量“漫游”费。为落实政府工作报告有关要求，让广大用户尽早受益，我部推动基础电信企业抓紧落实，尽快做好实施准备工作。基础电信企业表示，此项工作涉及用户面广、套餐种类多、各省差异大，需要开展套餐与合同的梳理和调整以及系统改造等工作，企业将全力以赴，加班加点推进工作进程，争取今年 7 月 1 日实施。

**4. 发改委：进一步修订外商投资负面清单，探索建设自贸港**

国家发改委主任何立峰、副主任张勇、宁吉喆表示，努力推动形成全面开放的新格局，以高水平的开放促进高质量的发展。特别是要对接国际通行的经贸规则，建设国际一流的营商环境，促进外商投资稳定增长。大幅度放宽市场准入，2018 年发改委将会同国务院有关部门进一步修订外商投资负面清单，把自贸区试行的外商投资负面清单逐步扩大到全国，大幅提高服务业开放水平，全面放开一般制造业，在一些领域放宽或取消外资股比限制，放宽或取消经营范围的限制。

**5. 发改委：正制定未来五年乡村振兴战略规划**

国家发改委正在会同有关部门制定未来五年的乡村振兴战略规划。《规划》围绕着农业全面升级、农村全面进步、农民全面发展，统筹提出了今后五年乡村在经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设等方面的重点任务和政策措施。

**6. 两部委：印发三年农机购置补贴实施指导意见**

农业部、财政部印发《2018—2020 年农机购置补贴实施指导意见》的通知。补贴种类范围为 15 大类 42 个小类 137 个品目。补贴机具必须是补贴范围内的产品，同时还应具备以下资质之一：（1）获得农业机械试验鉴定证书（农业机械推广鉴定证书）；（2）获得农机强制性产品认证证书；（3）列入农机自愿性认证采信试点范围，获得农机自愿性产品认证证书。补贴机具须在明显位置固定标有生产企业、产品名称和型号、出厂编号、生产日期、执行标准等信息的永久性铭牌。

**7. 发改委：继续破除无效供给，鼓励钢铁、煤炭、电力企业兼并重组**

发改委副主任宁吉喆今日表示，今年要继续破除无效供给，持续开展淘汰落后产能的行动。鼓励钢铁、煤炭、电力企业兼并重组，尽快形成一批具有较强竞争力的骨干企业集团，优化结构布局。

**8. 交通部：收费公路改革已在推进**

交通部党组书记杨传堂接受记者采访时谈到，收费公路的改革问题已在推进，正在以《收费公路管理条例》的修改作为切入点，一方面降低物流的成本，另一方面考虑可持续发展。

**9. 民航局：力争在 2021 年向用户交付首架 C919**

全国政协委员、民航局副局长李健透露，中国商飞力争在 2020 年底让 C919 取得中国民用航空适航证，并力争在 2021 年向用户交付首架 C919，中国民航局将在确保安全的前提下全力支持和服务于制造方。先进的民用客机使用的是最前沿的科技，中国制造是强国核心的关键部分，所以完成大飞机的制造，对于制造业发展和拉动新的经济增长都将意义非凡。

**10. 证监会：海外新经济企业回归采用 CDR 方式更合适**

证监会副主席阎庆民 6 日在参加政协经济界联组讨论后接受了记者采访,对于海外新经济企业回归适合发行 A 股 IPO 还是采用 CDR 的方式,他回应称,CDR 的方式更合适,这也是国际惯例。

#### 11. 银监会:全行业的平均拨备覆盖率达 180%左右,远超国际水平

银监会副主席王兆星表示,过去几年银行经营状况较好,所以银行计提了较多的贷款损失拨备,全行业的平均拨备覆盖率达 180%左右,远远超过了国际水平。现在适当地降低拨备监管要求,是为了让银行更好地加快处置不良贷款,同时也使银行有更多的资金实力来支持实体经济发展。

#### 12. 银监会:加速完成资管新规配套文件制定

银监会副主席王兆星在参加政协经济界别联组讨论后表示:等资管新规正式稿出台后,会抓紧制定相应实施细则,加快速度完善这件事。对于资管新规正式稿何时出台,他表示,资管新规目前还在修改完善中,具体时间表还不清楚。

#### 13 保监会:力争 2020 年中期完成偿二代二期工程建设

保监会偿付能力监管专家咨询委员会咨询专家研修班在京举行。保监会副主席陈文辉强调,偿二代二期工程建设要按照“同时启动、分批完成、三年完工”的思路,在全面启动各个项目基础上,按照“急用先行、边建设、边实施”的原则,成熟一个,发布一个,力争 2020 年中期完成偿二代二期工程建设。

#### 14. 保监会:国务院已通过税延型养老保险试点方案

保监会副主席黄洪在经济组联席会议后接受采访时表示,根据市场的变化调整业务结构是个正常的现象,从整个保险业全年的发展来看,应该会保持平稳发展。此外,税延型养老保险试点方案已经国务院通过,具体的实施办法正在走流程,只要符合条件的保险公司都能够实施。

#### 15. 保监会:行业综合偿付能力充足率连续 8 个季度持续下降

保监会副主席陈文辉表示,当前保险业风险防控工作形势严峻,行业综合偿付能力充足率连续 8 个季度持续下降,从 2016 年 1 季度的 277%下降到 2017 年 4 季度的 251%,个别保险公司偿付能力长期不达标。此外,偿付能力数据不真实的问题较为突出。

#### 16. 深圳:建立国家层面的粤港澳大湾区统筹协调机制

全国人大代表,深圳市委副书记、市长陈如桂在广东代表团开放团组会议上建议:建立国家层面的粤港澳大湾区统筹协调机制,加快推动深圳、香港、广州等城市空港、海港、高铁、城轨、地铁等设施建设的互联互通。

#### 17. 上海:将组建上海市大数据中心

上海市委副书记、市长应勇表示,今年上海将加快建设整体协同、高效运行、精准服务、科学管理的智慧政府。智慧政府的基础是组建上海市大数据中心,对包括政务信息在内的各类信息数据汇集互联、共享应用,推动以政府部门为中心的管理模式向以用户为中心的管理模式转变。智慧政府的载体是建成“上海政务一网通办”的总门户,对社会市场主体和公民的服务事项,逐步实现一网受理、全网协同、全市通办。

#### 18. 上证指数涨 1.00%, 报 3289.64 点

上证指数报 3289.64 点,上涨 1.00%,成交额 2243.82 亿。深证成指报 11007.95 点,上涨 1.22%,成交额 2740.45 亿。创业板指报 1797.61 点,上涨 0.11%,成交额 821.48 亿。两市合计成交 4984.27 亿。从盘面上看,保险、煤炭采选等板块涨幅居前。

#### 19. 恒生指数涨 2.09%, 报 30510.73 点

恒生指数报 30510.73 点,上涨 2.09%。国企指数涨 2.67%,报 12311.54 点。沪股通净流入 7.19 亿元,当日余额 122.81 亿元。深股通净流入 4.20 亿元,当日余额 125.80 亿元。

#### 20. 道指涨幅 0.04 %, 报 24884.12 点

标普 500 指数收涨 7.18 点，涨幅 0.26%，报 2728.12 点。道琼斯工业平均指数收涨 9.36 点，涨幅 0.04%，连续第三个交易日上涨，报 24884.12 点。纳斯达克综合指数收涨 41.30 点，涨幅 0.56%，报 7372.01 点。标普 500 指数 11 大板块涨跌各异，其中，公用事业板块和医疗保健板块收跌，其他 9 大板块收涨，材料板块涨幅最大。

## 【重点公告】

### 【传媒】

华策影视：实控人之女拟增持 1.57% 公司股份  
天龙集团：搜狗、唯品会如回归 A 股对公司无直接影响  
掌阅科技：深圳掌阅核心员工设立持股平台对深圳掌阅增资  
恺英网络：正与英雄互娱进行区块链项目合作洽谈  
梦网集团：拟将兴业电力 85% 股权转让给森源电气

### 【电气设备】

晶盛机电：就中环光伏的两个项目签订设备购销合同  
华西能源：拟将广东博海昕能 49% 股权转让予旺能环境

### 【电子】

利亚德：预计 2018 年 Q1 净利 27,595.07 万元-31,044.46 万元，同增 60%-80%  
璞泰来：拟收购锂电设备制造业资产  
瑞丰光电：拟 2.5 亿元出售上海瑞丰 100% 股权  
安洁科技：公司与小米合作主要在智能手机金属小件及金属大件等产品  
正业科技：筹划重大资产重组 明起停牌

### 【房地产】

保利地产：2 月份签约金额同比增长六成

### 【纺织服装】

鹿港文化：截至 5 日公司来源于《红海行动》的营收为 7000 万至 9000 万元

### 【非银金融】

爱建集团：广州产业投资基金要约收购公司股份

### 【公用事业】

国祯环保：中标 1.82 亿工程项目  
嘉泽新能：控股子公司风电项目获核准  
中再资环：一季度预盈 5000 万至 7000 万元  
梅雁吉祥：中睿公司持股超恒大成大股东拟继续增持

### 【化工】

金路集团：技术改造项目通过验收正式投入使用  
金科文化：2017 年净利近 4 亿元 同比增 92%  
永太科技：出售 112 万股富祥股份股票投资收益近 3400 万元

### 【机械设备】

蓝英装备：签订 4085 万元数字化工厂项目购货合同  
威海广泰：近两年公司军品订单大幅增长  
克来机电：重大资产重组实施完成

### 【计算机】

创意信息：拟发起成立 5G 实验室  
飞利信：拟逾 2 亿元发起设立产业投资基金  
金溢科技：将与专业机构展开 ETC 与交通大数据区块链研究  
蓝盾股份：获电力行业工控安全标杆项目  
思维列控：拟购买蓝信科技部分股权  
长亮科技：拟推不超 2232 万股股权激励

佳都科技：斥资 1615 万元入股大数据技术公司睿帆科技

**【建筑】**

海南瑞泽：全资子公司广东绿润中标 PPP 项目

太空板业：公司出售资产完成

岭南股份：联合中标 2.38 亿元雄安新区苗景兼用林建设项目合同

山鼎设计：一季度净利预增 134%-164%

中衡设计：获风景园林工程设计专项甲级资质

**【交通运输】**

深赤湾 A：终止与关联方共同投资海星小野田项目

日照港：控股股东对华信系相关公司的应收款项已无风险

深赤湾 A：去年净利同比降 5% 拟 10 派 13.9 元

中远海能：3.97 亿元增资大连海运公司 获得 51% 股权

**【农林牧渔】**

天邦股份：1-2 月商品猪销售收入 3.9 亿元 同比增长 125%

雪榕生物：股东余荣琳计划减持不超 1.83% 公司股份

中粮生化：拟收购中粮集团旗下 3 家企业 交易金额约 80 亿元

**【汽车】**

德宏股份：公司 2017 年度归母净利润 8,135.23 万元，较上年同期增长 20.10%

国际医学：拟转让开元商业 100% 股权给银泰百货

时代万恒：拟将贸易业务中各子公司股权转让给控股股东

新华锦：拟收购招金期货以及日本某医疗机构的股权

南京新百：拟向五季文化出售 HoF Group 的 51% 股权

**【食品饮料】**

中葡股份：解禁 1.26 万股，上市流通日为 2018 年 3 月 12 日

星湖科技：拟收购久凌制药全部股权

**【医药】**

珍宝岛：公司获得 GMP 证书

科华生物：产品获得医疗器械注册证

众生药业：公司研发的治疗恶性肿瘤的一类创新药临床试验注册申请获得受理

江中药业：投资设立酒类销售子公司

佛慈制药：公司目前没有参股“独角兽”企业

新和成：拟同意子公司投建生物发酵项目 总投资约 36 亿元

**【有色金属】**

盛屯矿业：拟收购钴新材料产品加工企业珠海科立鑫

**【综合】**

同济科技：中标西安西咸新区第一污水处理厂 PPP 项目

## 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%；

卖出一未来 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