

2018年03月09日

晨会纪要(2018年03月09日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 基数效应使出口同比跃升, 年初进出口增速向好
- 【宏观策略】 欧元、英镑兑美元贬值使外汇储备下行
- 【行业评论】 电子元器件: 2018年AWE展召开在即, 智能引领未来生活
- 【公司评论】 先导智能(300450): 营收与净利润高速增长, 技术引领夯实龙头地位

财经要闻:

1. 习近平: 要使得农业成为有奔头的产业
2. 李克强: 辽宁要转身向海 着力培育沿海经济带
3. 发改委: 信用红黑名单及相关主体退出名单及时公开
4. 外交部: 中方必将对贸易战做出正当和必要的反应
5. 中铁总: 春运进入尾声 铁路客流已趋平稳
6. 海关总署: 前2月我国货物贸易进出口总值4.52万亿元 同比增长16.7%
7. 央行: 截至2018年2月末 我国外汇储备规模为31345亿美元
8. 银监会: 下发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》
9. 证监会: 加重欺诈发行刑罚还在研究之中
10. 保监会: 将继续深入开展保险小额理赔监测 加快推进保险服务标准化建设
11. 乘联会: 2月份广义乘用车销量同比下跌2.4%
12. 北京: 取消新能源车“备案制” 在售纯电动车型均可购买上牌
13. 河北: 印发《河北省科技创新三年行动计划(2018-2020年)》
14. 河北: 今年将压减2000万吨钢铁产能
15. 深圳: 发布2018年新能源汽车第一批扶持计划
16. 深圳: 首个5G通讯试点推广区域选定坪山
17. 杭州: 《杭州市网络预约出租汽车经营服务管理实施细则》正式实施
18. 上证指数涨0.51% 报3288.41点
19. 恒生指数涨1.52% 报30654.52点
20. 道指涨0.38% 报24895.21点

重点公告:

- 湖北广电: 全国首家体育彩票电视购彩平台正式上线
- 万达电影: 1-2月累计票房21.6亿元 同比增长27.3%
- 联得装备: 年报拟10转10派2元
- 京东方: 披露三个投资项目 总投资高达965亿
- 大华股份: 年报净利同比增长30.33% 证金新晋第七大股东
- 浦东建设: 中标8亿项目

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	涨跌幅
沪深300	4077.60	1.01%
上证综指	3288.41	0.51%
深证综指	1856.47	1.01%
恒生指数	30654.52	1.52%
中小板指数	7521.22	0.70%
创业板指数	1793.22	0.45%
新三板做市指数	934.90	-0.10%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	5.2%	3.5%	5.5%
房地产(中信)	3.0%	3.7%	3.2%
家电(中信)	2.7%	10.5%	40.6%
综合(中信)	2.6%	-7.6%	-19.1%
非银行金融(中信)	2.5%	-7.0%	14.7%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
钢铁(中信)	-0.9%	-0.0%	10.1%
煤炭(中信)	-0.1%	1.9%	13.3%
传媒(中信)	-0.0%	-4.6%	-23.1%
食品饮料(中信)	0.1%	7.4%	43.2%
石油石化(中信)	0.2%	1.2%	-0.9%

【行业公司评论】**基数效应使出口同比跃升，年初进出口增速向好**

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

事件:3月8日海关总署公布了我国2018年2月进出口相关数据。1)2月进出口金额、出口金额和进口金额分别为3094.94亿美元、1716.18亿美元和1378.76亿美元;2)以美元记,出口同比44.5%,预期11%,前值11.1%;进口同比6.3%,预期8%,前值由36.9%修正为36.8%;3)贸易差额337.43亿美元,预期-70.5亿美元,前值由203.4亿美元修正为203.5亿美元。

点评:2月进口同比6.3%,预期8%,前值36.8%。我们认为,进口金额低于预期增速的主要有三方面原因:第一,春节期间进口制造业开工率下降造成进口同比走低,去年春节在1月,今年春节在2月,2月春节期间进口企业歇业明显;第二,2月期间美元指数上涨1.76%,整个2月人民币小幅贬值相对不利于进口。第三,自2017年年底开始,对部分进口产品关税进行减免,因此1月进口大幅上升,部分进口商或为享受减税优惠,将2018年上半年进口集中于1月进行,导致1月进口金额较高,因此2月份进口额环比大幅下挫。

2月我国进口金额环比-23.46%,较2018年1月大幅下跌25.19个百分点,也显著低于往年同期的均值。一般贸易进口金额、进料加工贸易进口金额同比均大幅回落,一般贸易进口金额同比从1月的39.9%下降为2月的7.1%,进料加工贸易进口金额同比从1月的56.6%下降为2月的4.7%。一般贸易和进料加工贸易总进口金额占总进口金额的比例为75%左右,两者大幅下挫使进口金额同比大幅回落。

从具体细项上看,已经出来数据的13类进口商品中,13类进口商品的数量均下降,7类进口商品的价格上升,13类商品进口金额回升。就具体国家来看,2月中国从美国、欧盟、日本、韩国、东南亚联盟、俄罗斯、南非、加拿大、巴西、澳大利亚、新西兰、印度、英国等国家的进口金额同比增速均有大幅度回落。

2月出口同比44.5%,预期11%,前值11.1%。我们认为,出口意外大增创三年最大增速主要有三方面原因:第一,由于季节性原因,受春节假期影响,今年春节在2月中旬,企业抢出口集中于2月中上旬,而去年春节在一月底,企业抢出口集中在1月份,去年2月出口金额环比-34.20%,导致去年出口金额基数较低。第二,从需求端看,主要发达国家经济体经济回暖仍维持高景气度,有利于我国出口贸易。第三,政策性因素上看,2月美国政府贸易保护的倾向愈发明显,引发市场对贸易战的预期,国内出口企业或提前加大出口力度,使得出口增速同比大增,从刘鹤访美后的发言看,中美发生大规模的贸易战的可能性不大,今年全年出口增速或将保持平稳。

2月我国出口金额环比-14.40%,较1月下降0.91个百分点,好于2017年同期的-34.20%。数据显示,1月新出口订单PMI49.5,较2017年12月下降2.4个百分点,外需连续2个月边际改善后转弱。2月一般贸易同比71.6%较前值12.3%大幅跃升,一般贸易出口金额占总出口金额的61%左右,其同比跃升致使出口金额同比大幅攀升。

从具体细项上看,8个已经出来数据的出口商品类别中,8个类别出口金额环比均下降,6个类别的出口价格环比增加,1个类别的出口数量环比增加。就出口国家来看,对美国、欧盟、日本、韩国、东南亚联盟、俄罗斯、南非、加拿大、巴西、澳大利亚、新西兰、印度、英国出口金额同比均上升,对美国、欧盟、日本、韩国、东南亚联盟、俄罗斯、南非、加拿大、澳大利亚、新西兰、印度、英国出口金额环比均下降,受季节性影响,我国延续外需全面边际转弱的趋势。

由于今年春节和去年春节错位,相应2月同比增速指示意义不强,我们将1-2月数据合并后发现,我国进出口增速均录得较高同比增速。从1-2月进出口数据看,进出口金额同比23.10%,出口金额同比24.36%,进口金额增速21.66%,贸易差额增速42.98%,均录得较高增长。分国别来看,1-2月中国对美国、欧盟、日本、韩国、东南亚联盟、俄罗斯、南非、加拿大、巴西、印度出口同比分别为24.79%、23.34%、13.11%、10.18%、24.45%、37.57%、31.86%、23.82%、44.19%和31.69%,均录得较高增速。出口产品方面,机电产品和高新技术产品增速较高,1-2月同比分别增长24.4%和23.2%。其中,机电产品在出口总值中的占比为58.4%左右。

风险提示:流动性紧张超预期,贸易环境改善不及预期。

欧元、英镑兑美元贬值使外汇储备下行

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

事件:3月7日公布了2月外汇储备数据:1)官方储备资产:外汇储备31344.8亿美元,预期31600亿美元,前值31614.6亿美元,环比减少269.75亿美元,在31100亿美元继续企稳,但连续12个月上涨被终结;2)官方储备资产(SDR口径):外汇储备21678.61亿SDR,前值21696.57亿SDR。

点评:

1、2月美元指数震荡上行,人民币兑美元均值较上月上升,日元兑美元升值,欧元、英镑兑美元贬值,估值效应致使外储下行。2月美元指数上升1.74%,美元兑日元贬值2.79%,美元兑欧元升值0.69%,美元兑英镑升值2.53%,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,欧元和英镑兑美元的贬值是致使我国外储下行的主要原因。2月即期汇率:美元兑人民币平均汇率6.3130低于上月的6.4293。就SDR口径外汇储备看,2月环比为-17.96亿SDR,低于1月环比的-351.55亿SDR,说明外汇储备减少速度大幅放缓。

2、2月中美利差显著缩小,1月资本外流收缩明显。2018年1月境内银行代客涉外收付款差额为246.27亿美元,环比增加248.35亿美元,显示在人民币升值过程中,资本外流大幅收缩。2月中美10年期国债收益率之差的均值为1.03,

1月均值为1.40，中美利差显著缩小。从外汇市场美元兑人民币日均即期询价成交量来看，2月日均为137.75亿美元，较1月的147.10亿元略有缩小，显示外汇市场兑美元活跃度进一步小幅下降，截止3月6日，美元兑人民币日均即期询价成交量3月均值快速跃升至241.23，显示3月初兑美元活跃度大幅提升，或与美元兑人民币近期升值有关，3月资本外流或加快。

3、2018年1月社融中新增外币贷款为266亿元，较去年12月的169亿元回升明显，一定程度说明市场对人民币贬值的预期边际转弱。

4、外汇占款反弹，释放出一定量的流动性。2018年1月央行口径外汇占款余额21.48万亿元人民币，较去年12月增加44.82亿元人民币，释放出一定量的流动性。

风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境改善不及预期。

电子元器件：2018年AWE展召开在即，智能引领未来生活

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

事件：2018年家电及消费电子博览会（Appliance & Electronics World Expo，简称AWE）将于3月8日在上海新国际博览中心开幕，展览为期4天，由中国家用电器协会主办，中国电子视像行业协会和中国电子音响行业协会合办，展会将会布局8个展馆，面积约13万平方米，展会融合了家用电器和消费电子的潮流趋势，成为与美国CES和德国IFA齐名的全球三大家电与消费电子展之一。

点评：

主题“智慧生活、全球平台”展示全面智能化时代带来：从本届展会的主题我们可以看到，在家用电器智能化的理念已经深入人心的基础上，无论是传统的家电厂商还是新兴的互联网企业，均已经将目光定位于全球化的智能生活平台推广，随着物联网时代的来临，日常生活的信息和数据成为了核心竞争热点，因此谁能够掌握信息流，谁就能够成为行业的主导者，平台化的竞争和相互融合，也是未来产业发展的必然趋势。

科技公园扩大布局，深入体验感知未来：从2017年的AWE开始设立的科技公园展示区获得了良好的效果，以智慧引领未来生活为主题全方位进行主题展示。2018年的展览保留该项目的同时还增加展示面积。2018年科技公园定位在一场连接过去与未来，围绕科技“跨界”，将引入“海外新锐”、“青少年”等特定专区，使科技公园成为一场走近智能走向未来的全民嘉年华。从展区的设置看，共分为6大园区，人工智能和物联网成为核心的关注点。

全球AI芯片创新峰会同步召开，产业再掀热潮：本届展会展览的同时，3月9日将会召开全球AI芯片创新峰会，我国在2017年发布了“新一代人工智能发展规划”，将AI上升到了国家战略的角度，而在两会政府工作报告中，总理也将人工智能列为2018年工作建议的首条，由此可见，AI在中国大陆的发展如火如荼。本届AWE展览也同时召开AI芯片峰会，表明家电行业的关注热点从终端需求向基础研发转移，而参会嘉宾包含了来自英伟达、高通、英特尔、联发科、深鉴科技、地平线、比特大陆等国内知名人工智能芯片设计厂商的技术、战略、市场等人员，展现出较高的会议规格。

风险提示：宏观经济波动影响产业需求；产品创新速度与消费市场需求不匹配或者不及预期；各大厂商纷纷介入引起产业竞争加剧。

先导智能(300450)：营收与净利润高速增长，技术引领夯实龙头地位

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

营收净利高速增长，锂电设备业务占比持续提升：公司2017年实现营业总收入21.77亿元，同比增长101.75%；实现归母净利润5.38亿元，同比增长84.93%。收入及利润的快速增长得益于新能源汽车产业良好的发展势头拉动锂电设备需求；锂电设备营收占比已从2016年的67.76%提升至83.72%；公司综合毛利率从2016年的42.56%微跌至41.13%，主要原因是高毛利率的光伏设备业务占总营收比重下滑；锂电设备产品毛利率39.45%，与2016年持平。公司2017年完成收购的泰坦新动力实现扣非后归母净利润为1.21亿元，完成业绩承诺1.05亿元的115.70%。另外，公司业绩预告，今年一季度实现归母净利润1.63-1.90亿元，同比增长80-110%。

加大研发投入，技术引领夯实龙头地位：公司2017年研发人员已达662名，同比2016年的252名大幅增加，研发人员占比提升至18.76%；研发投入1.23亿元，同比大幅增加134%。公司是国内一线锂电池厂商CATL、比亚迪、珠海银隆等主要供应商，并短期内有望打开日韩电池厂商的高端锂电设备市场。公司通过持续加码研发，保持技术引领优势，不断夯实行业龙头地位。另外，公司在不断加强自身在锂电生产线中段的卷绕机方面的优势外，也在研发布局产业链前端的搅拌机、涂布机；并通过外延并购泰坦新动力布局后端化成、分容设备。整线布局与进口替代双管齐下，公司锂电设备市占率有望持续提升。

预付款大幅增加，显示良好的在手订单：公司2017年末预付款项7889万元，同比2016年报的1055万大幅增加，

体现公司在手订单充足；公司 2017 年经营现金流净额 3094 万元，同比减少 70.59%；应收账款 8.97 亿元，同比 2016 年的 1.86 亿元大幅增加；存货 25.59 亿元，同比 2016 年增加 149.27%。主要由于客户收款以承兑汇票方式结算的较多，以及有大量发出的设备在客户现场未验收导致存货大量增加所致。公司客户优质，应收账款成为坏账的可能性较小。

公司具备技术能力强，客户资源优，产线覆盖广的宽护城河：国内锂电池厂商竞争格局基本形成，势必导致上游锂电设备行业从目前的“小、散、弱”发展为“大、聚、强”，绑定优质客户将占得先机。公司客户资源优势明显，通过与泰坦新动力产品互补和客户协同，做强做大锂电设备市场，必然分得更大蛋糕。而另一方面，政府对动力电池能量密度的要求不断提高，新能源车补贴政策已与能量密度挂钩。从技术路线方面的考量，目前企业更倾向于从磷酸铁锂转而布局三元产线，并将三元电池向高镍化发展。而锂电设备需根据电池工艺定制，高效产能替代低效产能将带动设备更新需求也不容小觑。

投资建议：我们预测公司 2018-2020 年营收分别为 37.51 亿元、54.65 亿元、75.18 亿元；每股收益分别为 1.80 元、2.70 元和 3.86 元。公司具备技术能力强、客户资源优、产线覆盖广的宽护城河，将继续引领锂电自动化设备行业，维持“买入-A”建议。

风险提示：新能源汽车补贴退坡导致销量未达预期，锂电设备扩产未达预期，下游成本压力传导导致产品毛利率下降，政策风险等。

【财经要闻】

1. 习近平：要使得农业成为有奔头的产业

8 日上午在参加山东代表团审议时，听了曹县磐石街道办事处五里墩村党支部书记王银香代表发言后，习近平强调，乡村振兴，一方面要发挥好本土人才的作用，他们长期扎根农村，特别是在改革开放初期，一大批本身能力强的基层党组织带头人敬业爱乡、造福一方，带动了本地发展，作出巨大贡献；另一方面，要夯实基层党组织基础，通过第一书记、大学生村官、农村工作队等形式筑牢基层党组织。总书记强调，将来还要引进职业农民，让大学生甚至是海归人才主动回乡务农，使得农业成为有奔头的产业。

2. 李克强：辽宁要转身向海 着力培育沿海经济带

李克强 3 月 8 日来到十三届全国人大一次会议辽宁代表团参加审议。辽宁省省长唐一军代表说，希望国务院继续支持辽宁沿海经济带开发开放国家战略。李克强说，辽宁是东北唯一一个沿海省份，拥有 2000 公里海岸线。希望辽宁思想再解放、改革再深化、开放再扩大。全省要转身向海，着力培育沿海经济带，形成东北振兴重要开放平台，为东北振兴和国家区域发展战略提供重要支撑。

3. 发改委：信用红黑名单及相关主体退出名单及时公开

发改委发布通知，要求社会信用体系建设部际联席会议成员单位，组织指导县级以上相关主管（监管）部门按照标准认定并向社会发布红黑名单。已签署联合惩戒备忘录的领域，应于 2018 年 3 月底前发布第一批红黑名单。

4. 外交部：中方必将对贸易战做出正当和必要的反应

外交部部长王毅近日表示，历史的经验教训证明，打贸易战从来都不是解决问题的正确途径。尤其在全球化的今天，选择贸易战更是抓错了药方，结果只会损人害己，中方必将做出正当和必要的反应。

5. 中铁总：春运进入尾声，铁路客流已趋平稳

中铁总表示，春运已进入尾声，铁路客流已趋平稳。8 日，全国铁路预计发送旅客 845 万人次，增开旅客列车 615 列。

6. 海关总署：前 2 月我国货物贸易进出口总值 4.52 万亿元 同比增长 16.7%

海关总署数据显示，1—2 月，我国货物贸易进出口总值 4.52 万亿元，同比增长 16.7%。其中，出口 2.44 万亿元，增长 18%；进口 2.08 万亿元，增长 15.2%；贸易顺差 3622 亿元，收窄 37.2%。

7. 央行：截至 2018 年 2 月末 我国外汇储备规模为 31345 亿美元

央行数据显示，截至 2018 年 2 月末，我国外汇储备规模为 31345 亿美元，较 1 月末下降 270 亿美元，降幅为 0.85%。

8. 银监会：下发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》

银监会下发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，明确拨备覆盖率监管要求由 150%调整为 120%至 150%，贷款拨备率监管要求由 2.5%调整为 1.5%至 2.5%。

9. 证监会：加重欺诈发行刑罚还在研究之中

3月8日，中国证监会副主席阎庆民在人民大会堂接受证券时报记者采访，在谈到如何加大对欺诈发行行为的处罚力度时，他说，现在对金融业进行严监管，（有欺诈发行）问题的企业要求强制退市，加重欺诈发行刑罚还在研究之中。

10. 保监会：将继续深入开展保险小额理赔监测 加快推进保险服务标准化建设

保监会近日表示，2018年将继续深入开展保险小额理赔监测，加快推进保险服务标准化建设；针对损害消费者合法权益的典型问题和突出公司，组织开展“精准打击行动”。

11. 乘联会：2月份广义乘用车销量同比下跌2.4%

乘联会数据显示，2月，广义乘用车产、销量分别为142.5万辆、146.21万辆，分别同比下跌22%、2.4%。综合来看，2018年前两月乘用车市场累计零售增速5%，较去年的负增长2%改善较大。

12. 北京：取消新能源车“备案制” 在售纯电动车型均可购买上牌

从北京新能源汽车产业协会获悉，随着《北京市推广应用新能源汽车管理办法》新版管理办法出台，北京对新能源汽车产品的备案制正式取消。上月26日，北京刚刚释放出了5.4万个个人新能源购车指标，只要市面上销售的纯电动车型，都可以购买上牌，这将使得北京新能源车市进一步升温。

13. 河北：印发《河北省科技创新三年行动计划（2018-2020年）》

近日，河北省政府印发《河北省科技创新三年行动计划（2018-2020年）》，提出将着力构建以科技创新为核心，多领域互动、多要素联动的综合创新生态体系。计划提出，到2020年，全社会研发经费支出占GDP比重将超1.7%，万人发明专利拥有量达到5件以上，科技进步贡献率达到60%，高新技术企业达到6000家。

14. 河北：今年将压减2000万吨钢铁产能

全国人大代表、河北省常务副省长袁桐利表示，今年河北省将压减钢产能和铁产能各1000万吨以上。在今年1月河北十三届人大一次会议上，省长许勤在政府工作报告中曾提出“年内压减钢铁产能1000万吨以上”，这表明河北省今年压减钢铁产能力度将加大。袁桐利介绍称，前两年，河北省累计出清8家钢铁僵尸企业，剩余的3家钢铁僵尸企业今年年内全部出清；河北还将支持企业兼并重组，推动城市钢厂减量搬迁，引导钢铁产业向沿海临港地区转移，“推动环首都和生态敏感地区钢铁产能的有序退出”。

15. 深圳：发布2018年新能源汽车第一批扶持计划

深圳发改委发布《关于组织实施深圳市重大科技产业专项（新能源汽车）2018年第一批扶持计划的通知》，重点支持整车及控制系统开发、车身和结构轻量化整车等新能源汽车整车领域；驱动电机及控制系统领域；先进动力电池材料、下一代高比能量动力电池及燃料电池等先进动力电池及其系统领域；充电设施、充电设备、充电桩和跨座式新能源单轨车辆等新能源汽车基础设施领域。

16. 深圳：首个5G通讯试点推广区域选定坪山

坪山区人民政府日前与深圳市无线电管理局签署《坪山区人民政府与深圳市无线电管理局关于加强坪山区公众移动通信基站规划建设框架协议》，正式确定将坪山区作为深圳首个行政区5G试点，共同推动辖区基站建设，完善辖区公众移动通信网络信号覆盖。

17. 杭州：《杭州市网络预约出租汽车经营服务管理实施细则》正式实施

新修订的《杭州市网络预约出租汽车经营服务管理实施细则》开始正式实施。新细则进一步简化了网约车运输证办证手续，放宽了驾驶员从业资格准入条件，还取消了网约车不得进入站点候客的规定。

18. 上证指数涨0.51% 报3288.41点

上证指数报3288.41点，上涨0.51%，成交额1758.95亿。深证成指报11019.08点，上涨1.05%，成交额2270.86亿。创业板指报1793.22点，上涨0.45%，成交额697.79亿。两市合计成交4029.81亿。从盘面上看，医药制造、环保工程等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨 1.52% 报 30654.52 点

恒生指数涨 1.52%，报 30654.52 点。国企指数涨 1.27%，报 12334.83 点。沪股通净流入 21.44 亿元，当日余额 108.56 亿元。深股通净流入 8.42 亿元，当日余额 121.58 亿元。

20. 道指涨 0.38% 报 24895.21 点

标普 500 指数收涨 11.82 点，涨幅 0.43%，报 2738.62 点。道琼斯工业平均指数收涨 93.85 点，涨幅 0.38%，报 24895.21 点。纳斯达克综合指数收涨 31.30 点，涨幅 0.42%，连续第五个交易日上涨，报 7427.95 点。道指在特朗普签署关税公告后收涨将近百点，纳指连涨五天。

【重点公告】

【传媒】

湖北广电：全国首家体育彩票电视购彩平台正式上线

万达电影：1-2 月累计票房 21.6 亿元 同比增长 27.3%

【电气设备】

新时达：高管减持 580 万股

天顺风能：鹏华资管计划清仓减持 5.02% 股份

海得控制：不存在应披露而未披露的重大事项

泰永长征：股价涨幅较大 停牌核查

【电子】

鸿利智汇：拟回购公司股份 5000 万元-1 亿元

雪莱特：一季报预增 60% - 100%

联得装备：年报拟 10 转 10 派 2 元

京东方：披露三个投资项目 总投资高达 965 亿

大华股份：年报净利同比增长 30.33% 证金新晋第七大股东

【房地产】

万科 A：钜盛华质押 9100 万股

【纺织服装】

维格娜丝：年报净利增近九成 拟 10 派 1.58 元

步森股份：终止稠州银行股权转让事项 因对方无力支付剩余转让款

【公用事业】

贵州燃气：公司当前股价脱离基本面，风险较大

科融环境：控股股东全部持股被司法冻结

【化工】

滨化股份：年报净利增长 130% 拟 10 转 3 派 2.2 元

中核钛白：年报净利同比增长 362.06%

【机械设备】

海默科技：员工合计增持 168 万股

岱勒新材：与苏州协鑫签订采购年度框架协议

天广中茂：与蚁米控股共建区块链技术研发中心的实施主体系子公司

【计算机】

数据港：股东拟 6 个月内减持不超过 2% 股份

海量数据：每 10 股转增 4 股派 1.6 元

丝路视觉：子公司收到《雄安市民服务中心布展项目委托函》

绿盟科技：参股公司邦盛科技或在未来择机上市

南天信息：控股股东引入战略投资者正在有序推进 股票复牌

佳安发泰：年报拟 10 转 9 派 2 元 一季报预增 138.19%-296.98%

万兴科技：股价连续 6 日涨停 明起停牌核查

【建筑装饰】

浦东建设：中标 8 亿项目

【交通运输】

万林股份：拟斥资 1 亿元回购 价格不超 10 元/股

海航控股：子公司乌鲁木齐航空将获乌城建投增资逾 4.5 亿元

【商业贸易】

苏宁易购：拟回购不超过人民币 10 亿元股份

【食品饮料】

酒鬼酒：年报净利同比增长 62.18% 拟 10 派 1.50 元

【医药生物】

振东制药：耀翔瑞天举牌 持股达到 5%

【有色金属】

英洛华：年报净利同比增长 197.13%

东阳光科：重组审核暂停 明日复牌

【综合】

全新好：股票复牌，继续推进重大资产重组事项

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