

晨会纪要(2018年03月12日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 春节效应使 CPI 攀升, 新涨价因素下降使 PPI 回落
- 【宏观策略】 新三板 IPO 申报出现降温趋势
- 【行业评论】 医药: 紧跟两会新动态, 关注业绩优质股
- 【行业评论】 电子元器件: 语音引领交互变革, 智能开启音箱升级
- 【行业评论】 建筑: 雄安新区建设或将利好大建筑央企

财经要闻:

1. 习近平: 长江经济带开发要科学、绿色、可持续
2. 全国人大: 透露未来五年立法规划, 房地产税法等列入规划
3. 科技部: 去年中国新能源汽车保有量超 160 万辆, 占全世界 50%
4. 科技部: 马上要发布人工智能项目指南准则
5. 三部门: 联合开展农业产业化联合体支持政策创新试点工作
6. 商务部: 扩大电信、医疗、教育、养老、新能源汽车等市场开放
7. 商务部: 在“一带一路”沿线开展大数据、云计算、人工智能等服务
8. 环保部: 把重点地区的煤炭消费总量控制下来
9. 教育部: 积极扶持民办普惠幼儿园
10. 最高法: 服务雄安新区、自贸试验区、粤港澳大湾区建设
11. 商务部: 在乡村加快建设一批商业小镇, 大力发展电子商务
12. 商务部: 将下调汽车及部分消费品进口关税
13. 民政部: 推进智慧养老、医养结合试点 加快养老服务业发展
14. 工信部: 中国已经着手研究 6G
15. 国资委: 资源更多投向战略性新兴产业, 形成新增长点
16. 国资委: 推动中央企业战略重组和混合所有制改革
17. 深交所、上交所: 优化退市程序, 六情形将被强制退市
18. 上证指数跌 0.57%, 报 3307.17 点
19. 恒生指数跌 1.11%, 报 30996.21 点
20. 道指涨 1.77%, 报 25335.74 点

重点公告:

- 光线传媒: 33 亿元转让所持新丽传媒股份给腾讯
- 恒顺众昇: 将联合设立 20 亿元不锈钢产业供应链基金, 明日复牌
- 利群股份: 与腾讯云、启明星签订战略合作协议
- 隆平高科: 拟 14 亿元收购联创种业 90% 股权
- 岳阳林纸: 湖南国资委将公司控股股东 35.87% 股权划转至兴湘集团
- 博威合金: 拟定增募资近 15 亿, 投建年产 5 万吨特殊合金带材项目

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	4108.87	0.77%
上证综指	3307.17	0.57%
深证综指	1885.38	1.56%
恒生指数	30996.21	1.11%
中小板指数	7665.17	1.91%
创业板指数	1856.46	3.53%
新三板做市指数	935.37	0.05%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	5.3%	3.1%	5.5%
餐饮旅游(中信)	4.6%	11.0%	3.9%
家电(中信)	4.1%	8.4%	38.4%
非银行金融(中信)	3.4%	-5.0%	15.6%
通信(中信)	3.2%	-8.0%	-7.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	-0.9%	-1.0%	7.6%
煤炭(中信)	0.6%	2.6%	11.6%
石油石化(中信)	0.6%	1.6%	-0.7%
有色金属(中信)	0.8%	0.2%	0.1%
银行(中信)	0.9%	4.8%	16.2%

【行业公司评论】**春节效应使 CPI 攀升，新涨价因素下降使 PPI 回落**

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

事件：3月9日公布了我国2月CPI和PPI的数据，其中CPI同比2.9%，预期2.5%，前值1.5%，环比1.2%，前值0.6%，PPI同比3.7%，预期3.8%，前值4.3%，环比-0.1%，前值0.3%。

点评：2月CPI同比2.9%，较前值上升1.4个百分点，其中食品类CPI同比4.4%，较前值上升4.9个百分点。非食品类CPI同比2.5%，较前值上升0.5个百分点，核心CPI同比2.5%，较前值上升0.6个百分点，不含鲜菜和鲜果的CPI同比2.4%，较前值上升0.8个百分点。

由于春节效应，春节期间食品类涨价明显，CPI同比上升明显。2月翘尾因素对CPI、食品类CPI、非食品类CPI同比增长的贡献分别为0.97、-2.0和1.6个百分点，而1月翘尾因素分别贡献0.81、-2.6和1.5个百分点，受春节错位影响，2月新涨价分别贡献了1.93、6.4和0.89个百分点，1月新涨价分别贡献0.69、2.1和0.49个百分点。2月食品烟酒CPI同比3.6%，较前值上升3.4个百分点，在其分项中，相对上个月，鲜菜、畜肉类、水产品、蛋类、鲜果大幅上升，粮食、奶类、酒类均有所下降。2月大部分非食品烟酒类CPI分项稳中略升，衣着、居住、生活用品及服务、交通和通信、教育文化和娱乐、医疗保健的同比分别为：1.10%、2.20%、1.80%、1.50%、3.70%和6.00%，较前值分别变化-0.30、-0.50、0.30、1.30、2.80和-0.20个百分点。

从CPI环比来看，2月CPI环比1.20%，较前值上升0.6个百分点。食品CPI环比4.4%，较前值上升2.2个百分点，非食品CPI环比0.50%，较前值上升0.3个百分点，核心CPI（不包括食品和能源）环比、不包含鲜菜和鲜果CPI环比、消费品CPI环比和服务CPI环比分别为0.50%、0.70%、1.40%和1.00%，较前值分别增加0.3、0.4、0.6和0.7个百分点。

2月CPI同比上行明显，录得年初最高值。2月气温较低，叠加2月春节因素，消费者行为今年与去年相比习惯改变，鲜菜需求明显增加，CPI鲜菜同比上升17.7%，虽然2月猪肉价格回落明显，但猪肉CPI同比仍录得收窄。由于去年春节在1月，与今年错位，去年2月基数较低，因此导致今年2月鲜菜价格同比明显上升。受春节错位影响，蔬菜价格环比和同比出现大幅上涨，食品CPI同比新涨价因素在2月明显抬升，食品CPI同比上行。截止3月9日，CRB现货指数3月月化同比为2.80%，较2月上升0.89个百分点，其同比连续2个月回升，非食品类CPI同比有稳定基础。3月翘尾因素为1.30%，较2月上升0.34个百分点，CPI同比或回落但仍有稳定基础。

新涨价因素快速回落，PPI同比增速持平。2月PPI同比3.7%，较前值下降0.6个百分点，其中生产资料PPI同比为4.8%，较前值下降0.9个百分点，生活资料PPI同比为0.3%，与前值持平。2月PPI同比翘尾因素贡献3.5个百分点，2018年1月翘尾因素贡献4.2个百分点，2月新涨价因素为PPI贡献了0.2个百分点，1月新涨价因素贡献0.1个百分点。生产资料PPI分项中，采掘工业、原材料工业和加工工业同比增速分别为6.4%、5.9%和4.2%，较前值分别下降0.4、1.4和0.7个百分点。生活资料PPI分项中，食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类同比增速分别为0.0%、0.5%、1.1%和-0.1%，较前值分别变化0.0、-0.3、-0.3和0.2个百分点。就具体行业来看，30个已经出来数据的行业中，同比为正的有26个，较1月增加1个行业，同比为负的行业有3个，与上月持平。其中同比涨幅回落较大的行业主要有有色金属冶炼及压延加工业、黑色金属冶炼及压延加工业，同比增速分别较上月回落3和2.8个百分点。

从PPI环比来看，2月PPI环比增速-0.1%，较前值下降0.4个百分点。生产资料和生活资料的环比分别为-0.1%和0.0%，较前值分别下降0.4个和0.1个百分点。生产资料分项中，采掘工业、原材料工业和加工工业环比分别为0.6%、0.0%和-0.2%，较前值分别下降0.7、0.9和0.2个百分点，生活资料分项中食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类环比分别为0.0%、0.0%、-0.1%和0.1%，较前值分别变化0.0、-0.2、-0.2和0.1个百分点。分行业来看，30个行业中有17个行业环比为正，较1月减少7个行业，8个行业环比为负，较1月增加5个行业，涨幅较大的行业数量显著减少，行业PPI环比增速呈放缓态势，其中环比增速较高的行业主要有煤炭开采和洗选业、水的生产和供应业。

从高频数据来看，截止3月9日，CRB现货指数中工业原料3月月化同比3.09%，较2月下降0.53个百分点，继2月小幅下降后继续下降，3月PPI同比增速有小幅下行压力，但仍可维持平稳。

风险提示：PPI向CPI的传导受阻，食品价格涨幅超出预期

新三板 IPO 申报出现降温趋势

盖斌赫 021-20377177 gaibinhe@huajinsc.cn

？ 2月IPO事件回顾：IPO被否借壳道路受阻，注册制授权决定期限延长二年

2月23日，中国证监会上市部就“企业在申报IPO被否决后拟作为标的资产参与上市公司重组交易，对此有何监管标准？”这一问题进行作答。证监会上市部表示，证监会将区分交易类型，对标的资产曾申报IPO被否决的重组项目加强监管。新规显示，对于重组上市类交易（俗称借壳上市），企业在IPO被否决后至少应运行3年才可筹划重组上市；对于不构成重组上市的其他交易，证监会将加强信息披露监管，重点关注IPO被否的具体原因及整改情况、相关财务数据及经营情况与IPO申报时相比是否发生重大变动及原因等情况。

另外，受国务院委托，证监会主席刘士余于2月23日向全国人大常委会作说明，建议股票发行注册制授权决定期限延长二年至2020年2月29日。关于注册制延期的原因，刘士余表示，目前在多层次市场体系建设、交易者成熟度等方面还

存在不少与实施注册制改革不完全适应的问题，需要进一步探索完善。2月24日，全国人大常委会批准，股票发行注册制改革获准延长2年，至2020年2月29日。同时，要求国务院应当及时总结实践经验，于延长期满前，提出修改法律相关规定的意见。

？ 2月IPO审核情况：受春节影响2月审核过会企业明显减少

受到春节假期的影响，2月份发审会审核企业数目较少，仅审核企业12家，主板9家，创业板3家；其中有7家审核通过，过会率58.33%，较1月份的36.73%有所上升。今年2月证监会审核的12家公司的首发申请中5家被否，否决率为41.67%；2017年全年共85家被否，否决率17.07%，2016年全年共计18家企业IPO被否，否决率仅为6.64%。

从2月份过会的7家公司来看，提交招股说明书的时间大多集中在2017年以后，从提交招股说明书到过会的平均用时是444天，中位数天数为285天，相对于1月份上会的公司来说，2月份上会的公司提交招股说明书到过会的平均用时和中位数天数均有明显下降，特别是中位数天数下降了113天，IPO加快趋势非常明显。

根据2月反馈情况来看，从接受材料到证监会出具反馈意见均值为589.41天，中位数为399天，2月份被出具反馈意见的公司中，北京声迅电子股份有限公司所用时间最短为214天。

？ 2月新三板公司IPO变动情况：新三板IPO申报出现降温趋势

2月份过会的企业中，有1家新三板公司——江西沃格光电股份有限公司。2018年以来共有5家新三板企业成功过会。审核未通过的公司中只有一家新三板公司朝歌数码，其为第三次申报IPO，此次未通过的主要原因与之前被否的理由相似。

在IPO审查趋严的情况下，加之IPO失败三年内不得借壳的新规，使得企业IPO申报更加规范谨慎，带病闯关现象越来越少，新三板IPO出现降温趋势。近几个月，终止审查的新三板公司数量明显上升，从2017年以来，共有23家新三板公司终止审查，其中2017年12月以来就有16家，占比高达69.57%。2月新增7家新三板公司公告接受IPO辅导，环比1月的19家下滑明显，同比16年2月份的25家也大幅下滑。截止2018年2月28日，2018年以来没有新三板公司首次披露申报稿，相对于去年同期相比显著下降。

风险提示：IPO发审速度放缓或暂停风险；主板及创业板公司估值中枢下移；系统性风险

医药：紧跟两会新动态，关注业绩优质股

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

行业新闻：（1）3月5日上午9时，十三届全国人大一次会议开幕，李克强总理做2018年政府工作报告，对2018年政府工作作出了建议，涉及医药行业的主要内容如下。①“国家科技投入要向民生领域倾斜，加强雾霾治理、癌症等重大疾病防治攻关，使科技更好造福人民”。癌症作为高致死率的疾病，是近年来的研究重点，未来癌症的早期筛查、新型药物的研发将是一大重点方向，建议积极关注肿瘤标志物筛查企业艾德生物（300685.SZ）、凯普生物（300639.SZ）等，以及癌症治疗领域研发领先的恒瑞医药（600276.SH）、贝达药业（300558.SZ）。②“支持社会力量增加医疗、养老、教育、文化、体育等服务供给。”总理再一次提出支持社会力量增加医疗服务供给，再一次表明国家对社会资本进入医疗机构的鼓励，而不被公立医院重视的部分专科领域（如体检、医学检验、病理诊断、医学影像、血液净化等）更受民营资本青睐，建议积极关注体检龙头企业美年健康（002044.SZ）、眼科龙头企业爱尔眼科（300015.SZ）、牙科龙头企业通策医疗（600763.SH）、独立医检所龙头企业金域医学（603882.SH）。③“加强全科医生队伍建设，推进分级诊疗”。去年，李克强总理在《2017年政府工作报告》指出分级诊疗试点和家庭签约服务扩大到85%以上地市，今年总理再提分级诊疗，可见在政策上给予了充分的支持，我们认为，基层医疗市场未来发展空间较大，国产IVD行业确定受益，建议积极关注产品与渠道优势并存的IVD企业安图生物（603658.SH）、迈克生物（300463.SZ）、迪安诊断（300244.SZ）。（2）新康界发布2017年全球药物销售额排行榜。根据榜单，修美乐仍然位居榜首，销售额是第二名的两倍多。结合往年的数据，近年来修美乐的销售始终排名第一，且销售额稳定增长，2017年的销售额已达到2012年的2倍。销售额排名前10的药品中，有7个品种是生物药，化药仅3个。受到药物属性的影响，生物药整体的发展速度要明显快于化药，而化药的研发模式相对单一，已经进入瓶颈期。由于具有一些独特的优势，如口服性好等，长期来看化药不会被生物药所替代，二者始终会处于并存的状态。在这几款生物药中，单抗类药物占据了绝对优势，一方面是适应症的因素，主要适应症是自身免疫病和肿瘤，同时单抗类药物上市已久，产品疗效和安全性都得到了较好的验证，已处于成熟期。这几款重磅的单抗药物近年都将专利到期，迎来专利悬崖，因此目前国内大批的企业涌入单抗领域，单抗药物即将迎来爆发期。单抗生物类似物的研发难点主要在于生产工艺，同时充足的资金也是重要保障。此外，由于参与者众多，产品率先上市的公司将具有先发优势。在适应症选择方面，目前国际上单抗主要其中在肿瘤和自身免疫病两大领域。肿瘤自然是单抗和生物类似物研发的最佳选择，然而国内自身免疫病单抗药物的竞争要远大于肿瘤。①目前治疗自身免疫病的单抗药物靶点单一，多为TNF α ，虽然单抗药物有所不同，如阿达木单抗和依那西普，但实际上已形成严重的竞争；②三生国健的益赛普国内上市多年，已牢牢占领自身免疫病市场，这也是修美乐在国内销售始终不起色的重要原因。虽然未来两三年上市单抗品种会影响益赛普的市场份额，但仍难以撼动其龙头地位。综合来看，布局肿瘤单抗、研发能力强、体量大、资金充裕的企业，如复星医药、恒瑞医药等，有望在激烈的单抗竞争市场中胜出。

重点公告点评：（1）长生生物：收入利润快速增长，期待四价流感疫苗上市贡献业绩：公司发布2017年年报，公司2017年全年实现营业收入15.53亿元，同比上升52.60%，实现归母净利润5.66亿元，同比上升33.28%。其中一类苗销售收入1.15亿元，同比下降5.89%，二类苗销售14.24亿元，同比上升59.57%。2016年山东疫苗时间影响逐渐消

除，公司疫苗销售恢复正常，同时，随着疫苗流通改革的顺利推进，疫苗出厂价由“低开”转为“高开”，量价齐升的作用下拉动公司整体业绩的高增长。2017年，公司加大研发力度，公司研发投入1.22亿元，同比上升182.01%，多个重磅产品进展顺利。其中带状疱疹疫苗进入临床III期，流感病毒裂解疫苗（四价）成人型、儿童型已经申报生产，预计今年能获批上市。我们认为，公司抓住水痘疫苗“一针变两针”政策逐步扩大范围的契机，以及流感病毒裂解疫苗（四价）的即将上市，扩大公司销售规模和盈利水平。

重点公司点评：（1）智飞生物：自产代理齐放量，疫苗龙头打开高成长空间；（2）美年健康：体检龙头价值稳固，大健康平台入口价值值得期待；（3）爱尔眼科：眼科专科龙头企业，国际化布局持续推进；（4）益丰药房：自建与收购并举，内生外延双轮驱动。

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深300、创业板、中小板分别涨跌1.62%、3.12%、2.30%、4.77%和2.80%。医药生物板块涨6.08%，其中子板块化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌6.52%、6.92%、5.27%、5.41%、5.89%、5.81%和8.14%。

风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

电子元器件：语音引领交互变革，智能开启音箱升级

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

一线厂商纷纷入局，智能音箱引领交互变革：2018年2月9日，苹果HomePod正式开始发售，从2014年亚马逊低调发布智能音箱Echo产品以来，各大智能生态厂商加入了产业。年初的CES消费电子展上，从核心芯片商、系统软件商到品牌产品厂商纷纷推出了新品，成为了展会上的一大亮点。我们认为，智能音箱产业已经从导入期逐步进入到了成长期的早期，产品市场拥有广阔的发展空间，也吸引着各大厂商来跑马圈地。究其原因，以语音控制为核心的产品，因其在使用习惯上最符合人们日常交流的习惯，具备普适性，从而有望成为日后智能场景下人机交互的入口，部分取代或者补充图形交互的模式，成为主流趋势。

人工智能助力，数据信息获取成为必争之地：人工智能对于数据处理能力的大幅度提升使得大数据业务有望迎来大步前进的机会，任何能够提供数据信息获取的入口必然会成为各家厂商争夺的焦点，尤其是在家庭等日常生活中场景中，信息数据的变现和渠道有较为成熟的模式。因此在以智能家居、智慧楼宇、智能汽车等智能音箱有望快速渗透的场景中，通过麦克风阵列获取信息、核心芯片处理数据以及语音处理平台实现识别和理解的泛智能音箱产品，基于有效获取的信息，能在为后续服务提供有力的支持。我们认为，智能音箱的竞争是对物联网信息入口、AI落地的争夺，各大厂商的介入将会成为一个长期的战略规划。

市场数据良好，产业潜力广阔：根据研究机构Beige Analysis的数据看，2015年和2016年全球智能语音音箱的销量分别为227万台和1,152万台，预计2022年约达到1亿台。而国内市场方面，在阿里巴巴天猫推动下，2017年双十一当天，天猫精灵销量就突破100万台，据集微网不完全统计信息看，已经发布智能音箱产品的厂商有近50家。我们认为，未来以智能音箱为代表语音助手类产品将首先在家庭、高端酒店和车载应用上实现产业的有效扩张。

投资建议：中短期投资逻辑看，我们认为在产业向成长期推进的过程中，包括芯片、元器件、组件、精密制造等环节的工艺工商有望首先受益于出货量显著增加带来的规模效应利好，因此主要推荐声学巨头歌尔股份（002241）和处理器芯片和电源管理芯片供应商全志科技（300458），建议关注芯片提供商北京君正（300223）、精密制造厂商国光电器（002045）和奋达科技（002681）。中长期看，随着产品渗透后各类应用的拓展，软件系统平台供应商有望实现长期的发展机遇，其中语音识别和语义理解算法是基础，因此我们建议关注中文语音识别市场的龙头科大讯飞（002230）等。

风险提示：1、消费电子行业发展不及预期；2、语音技术发展不及预期；3、智能音箱国内市场推广不及预期；4、智能家居渗透率需求不及预期。

建筑：雄安新区建设或将利好大建筑央企

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

据新华社报道，国家发展改革委主任何立峰3月6日在十三届全国人大一次会议记者会上表示，雄安新区规划建设正稳步推进，规划框架现在已经基本完成。对今后雄安新区的发展有利的重大基础设施项目，已经开始启动，比如2月28日已经启动建设的北京到雄安新区的城际铁路。

雄安新区建设或将利好大建筑央企：作为继深圳经济特区和上海浦东新区之后具有全国意义的新区，雄安新区自诞生之日起就备受瞩目，经过前期的规划设计，逐渐由设计规划阶段向实施阶段过渡，2018年雄安建设的步伐有望明显加快，外围以交通建设为代表的铁路、公路有望陆续进入招标、开工阶段。雄安项目一般起点高、受关注程度高，利好具有全产业链、总包能力强的大建筑央企。

京雄高铁----雄安新区首个重大基建工程开工：京雄高铁设计速度为350公里/小时，工程总投资约335亿元，2月

底正式开工，为雄安新区的建设按下启动键，对推动京津冀协同发展具有重要意义。放眼全国，2018年铁路固定资产投资7320亿元，较去年下降8.6%，但占基建大头的公路、水路和市政依然稳定，公路水路交通建设投资约1.8万亿元，不少省份还有增长，我们维持全年基建投资预计降幅不大的判断。

投资建议：继续维持2018年度策略《建筑企业内建内行，外建外赢》中的观点，看好国内区域经济一体化、基建大省投入增加，大湾区、雄安新区、长江经济带、环渤海等区域性建设，继续重点推荐具有设计、施工、运营一体化能力的大建筑央企中国交建、葛洲坝和中国铁建。

风险提示：政策不及预期、基建投资不及预期，原材料大幅波动的风险。

【财经要闻】

1. 习近平：长江经济带开发要科学、绿色、可持续

国家主席习近平强调，如果长江经济带搞大开发，下面的积极性会很高、投资驱动会非常强烈，一哄而上，最后损害的是生态环境。过去已经有一些地方抢跑，甚至出现无序开发，使得长江经济带建设成了“建设性”的大破坏。所以强调长江经济带不搞大开发、要共抓大保护，来刹住无序开发的情况，实现科学、绿色、可持续的开发。

2. 全国人大：透露未来五年立法规划，房地产税法等列入规划

全国人大透露未来五年立法规划，统筹安排今后五年立法工作。完善国家机构组织法，修改人民法院组织法、人民检察院组织法、公务员法等。完善建设现代化经济体系的法律制度，加快民法典编纂工作，审议民法典各分编；落实税收法定原则，制定耕地占用税法、车辆购置税法、资源税法等，研究制定房地产税法，修改税收征收管理法；制定外国投资法、电子商务法，修改农村土地承包法、土地管理法等。加强社会、文化、生态等方面立法，制定社区矫正法、基本医疗卫生与健康促进法、土壤污染防治法，修改固体废物污染环境防治法等。

3. 科技部：去年中国新能源汽车保有量超160万辆，占全世界50%

在十三届全国人大一次会议记者会上，科技部部长万钢表示，去年中国电动汽车、新能源汽车的保有量已经超过了160万辆，占世界的50%。万钢表示，中国从2001年开始实施重大科技专项，对电动汽车的发展，特别是关键核心技术，电池、电机、电控技术，通过产学研结合，开展从基础到技术方面的研究。2010年，开始进行推广，启动了一系列基础设施建设，如关键技术的研发、产学研结合方面的支持等，特别是加大了电动汽车的财税鼓励。

4. 科技部：马上要发布人工智能项目指南准则

科技部部长万钢表示，人工智能要渗透到各个领域，更重要的是要做好关键技术的基础研究并应用到社会当中。目前启动了人工智能开元平台建设，刷脸逐渐到了高铁车站和机场，开源要为创业者所获取。下一步要加快实施人工智能关键技术的集成研发，马上要发布项目指南准则。

5. 三部门：联合开展农业产业化联合体支持政策创新试点工作

农业部、国家农业综合开发办公室、中国农业银行办公室联合发文，开展农业产业化联合体支持政策创新试点工作，2018年选择河北、内蒙古、安徽、河南、海南、宁夏、新疆等省（区）作为试点省份。进一步引导各类社会资本、金融资本加大投入，为农业产业化联合体发展提供资金支持。

6. 商务部：扩大电信、医疗、教育、养老、新能源汽车等市场开放

商务部部长钟山表示，中国吸收外资下一步将重点抓好5项工作。一是深化对外体制改革；二是扩大市场开放，履行金融对外开放承诺，扩大电信、医疗、教育、养老、新能源汽车等开放；三赋予自由贸易试验区更大自主权，探索建设自由贸易港，畅通新的贸易通道；四、优化开放布局，将西部从开放的末端变成开放的前沿；五、开放投资环境，对内外资企业一视同仁，加大对知识产权的保护力度，保护外商合法权益。

7. 商务部：在“一带一路”沿线开展大数据、云计算、人工智能等服务

商务部部长钟山表示，“一带一路”在下一步要做好几个方面，一是要打造国际合作新平台，主要办好首届中国国际进口博览会；二是打造好丝路明珠，以援外工程为重点，打造一批效益好、带动作用大的项目，形成一颗颗善良的丝路明珠；三是发展丝路电商，在沿线开展大数据、云计算、人工智能等服务，帮助一带一路国家发展数字经济，融入经济全球化。

8. 环保部：把重点地区的煤炭消费总量控制下来

环保部副部长黄润秋表示，下一步大气污染治理关键是在三个结构的调整和优化：一是产业结构，污染之所以重，来源还是排放，排放还是来自于产业结构。二是能源结构，我们还是要改变偏煤的能源结构，坚持把重点地区的煤炭消费总量要控制下来。三是交通运输结构。我们现在相当多的大部分物料运输是通过公路运输的、通过重卡，我们要提高铁路货运比例，同时对重卡的超标排放要严加管控。

9. 教育部：积极扶持民办普惠幼儿园

教育部原副部长、总督学刘利民表示，解决当前学前教育问题，一是增加学前教育的供给，大力发展公办园，积极扶持民办普惠幼儿园，学前教育毛入学率达到85%，这是发达国家水平。二增加学前教育投入，一方面增加中央财政投入，另一方面出台学前教育的政策，成立学前教育成本合理分摊的机制。

10. 最高法：服务雄安新区、自贸试验区、粤港澳大湾区建设

十三届全国人大一次会议举行第二次全体会议，听取最高人民法院院长周强关于最高人民法院工作的报告。周强指出，2018年，将围绕服务供给侧结构性改革和防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，完善司法政策，依法审理破产重整、金融纠纷、股权纠纷等案件，服务现代化经济体系建设。保障区域协调发展战略实施，服务雄安新区、自贸试验区、粤港澳大湾区建设。

11. 商务部：在乡村加快建设一批商业小镇，大力发展电子商务

商务部部长钟山表示，下一步要根据社会主要矛盾的变化，创新流通、扩大消费、增加有效供给。第一要搭建平台，在城市改造提升一批高品质步行街，提高消费品质。优化便利店、菜市场等社区商业布局，打造15分钟便民服务圈。在乡村加快建设一批商业小镇和特色服务中心，大力发展电子商务，推动线上线下融合。二要扩大开放，下调汽车及部分消费品进口关税，扩大养老医疗等领域开放。三是改善城乡消费环境，让老百姓消费的放心、开心。

12. 商务部：将下调汽车及部分消费品进口关税

商务部部长钟山近日在商务部记者会表示，要扩大开放，下调汽车及部分消费品进口关税，扩大养老医疗等领域开放。改善城乡消费环境，让老百姓消费的放心、开心。

13. 民政部：推进智慧养老、医养结合试点 加快养老服务业发展

民政部部长黄树贤接受采访时表示，民政部将推动中国特色养老服务业加快发展，构建养老、孝老、敬老政策体系和社会环境。重点做好以下工作：继续实施“十三五”养老相关规划，加快健全养老服务体系；深化养老服务业“放管服”改革，推动取消养老机构设立许可，完善事中事后监管机制；深化居家和社区养老服务改革，推进建立农村留守老年人关爱服务体系；制定“互联网+养老”政策措施，推进智慧养老、医养结合试点工作。

14. 工信部：中国已经着手研究 6G

工信部部长苗圩在接受央视专访时透露，我们已开始着手研究6G的发展，也就是第六代移动通信。之所以5G还没有开始使用就研究6G，是因为随着移动通讯使用领域的扩大，除了解决人和人之间的无线通讯、无线上网的问题之外，还要解决物和物之间、物和人之间的联系。

15. 国资委：资源更多投向战略性新兴产业，形成新增长点

国务院国资委主任肖亚庆在记者会上表示，国有企业落实高质量发展要求，第一是要做强实业，推动制造业快速转型升级；二是要使资源更多投向战略性新兴产业，形成新的增长点，满足高质量发展的要求；第三是进一步持续推进“瘦身健体”，提高运行效率，始终把质量第一、效益优先作为发展目标。

16. 国资委：推动中央企业战略重组和混合所有制改革

国资委主任肖亚庆称，去年重点推进 10 项国企国资改革试点，有 18 家企业，39 户在做试点。在此基础上，新的一年要把试点进一步拓展。同时，新一年推出双百行动，使中央企业和地方企业更好地见实效，培育出改革先锋。改革重点是要向基层延伸，在监管方面，从管企业向管资本转变，使监管职能在原有基础上进一步推进。2018 年要推动中央企业战略重组，推动集团方面的股权多元化和混合所有制改革。

17. 深交所、上交所：优化退市程序，六情形将被强制退市

沪深交易所发布《上市公司重大违法强制退市实施办法（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。《办法》完善了重大违法强制退市的实施标准与程序，提高了规则的可操作性，有助于进一步形成优胜劣汰的市场机制。《办法》规定，上市公司存在下列重大违法情形的，其股票将被终止上市：一是 IPO 申请或披露文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；二是发行股份购买资产并构成重组上市，申请或披露文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；三是披露的年度报告存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；四是在申请或披露的文件中存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；五是最近六十个月内，被中国证监会依据《证券法》第一百九十三条作出三次以上行政处罚；六是交易所根据上市公司违法行为的事实、性质、情节以及社会影响等因素认定的其他情形。

18. 上证指数跌 0.57%，报 3307.17 点

上证指数报 3307.17 点，上涨 0.57%，成交额 2023.49 亿。深证成指报 11194.91 点，上涨 1.60%，成交额 3096.72 亿。创业板指报 1856.46 点，上涨 3.53%，成交额 1103.19 亿。两市合计成交 5120.21 亿。从盘面上看，软件服务、电子信息等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 1.11%，报 30996.21 点

恒生指数涨 1.11%，报 30996.21 点。国企指数涨 0.78%，报 12431.20 点。沪股通净流入 10.97 亿元，当日余额 119.03 亿元。深股通净流入 4.44 亿元，当日余额 125.56 亿元。

20. 道指涨 1.77%，报 25335.74 点

标普 500 指数收涨 47.60 点，涨幅 1.74%，报 2786.57 点。道琼斯工业平均指数收涨 440.53 点，涨幅 1.77%，报 25335.74 点。纳斯达克综合指数收涨 132.86 点，涨幅 1.79%，报 7560.81 点。道指收涨逾 400 点，纳指最近六周首次创收盘历史新高，非农向好带来利好。

【重点公告】

【传媒】

光线传媒：33 亿元转让所持新丽传媒股份给腾讯

【电气设备】

恒顺众昇：将联合设立 20 亿元不锈钢产业供应链基金，明日复牌

风范股份：终止筹划重大事项 12 日复牌

爱康科技：拟与赣州经开区打造基于区块链+物联网技术的租赁平台

海得控制：股价涨幅较大，停牌核查

中电鑫龙：拟回购不超过 1 亿元股份，回购后注销

汇川技术：富士康是客户

【电子】

超频三：拟 10 转 8 派 1 元

欣旺达：公司是小米及大疆电池的主要供应商

电连技术：步步高及小米公司是公司的重要客户

天华超净：控股股东参股宁德时代系个人投资行为，目前对公司生产经营无任何影响

福晶科技：目前公司订单仍比较饱和

【房地产】

滨江集团：以 71597 万元竞得杭政储出【2018】2 号地块

招商蛇口：2 月份签约销售金额 72 亿元，同比降 16%

【纺织服装】

旺能环境：公司联合体为邹城市餐厨固体废弃物处理工程 PPP 项目的成交人，总投资约 5602.69 万元

星期六：终止非公开发行股票并撤回相关申请文件

海澜之家：净利同比增长 6.6%

【钢铁】

太钢不锈：公司有部分产品供应富士康

华菱钢铁：2 月份铁产量 110 万吨，钢产量 134 万吨

【公用事业】

三聚环保：区块链与农业结合是现代农业发展的趋势之一

中原环保：控股股东提议 2017 年 10 转 5 派 3.5 元

【国防军工】

星网宇达：向 13 名激励对象授予预留限制性股票 33 万股，授予价格为 15.80 元/股

【化工】

辉丰股份：子公司签订 80 亿元 LNG 投资项目协议

中材科技：拟计提大额预计负债，下修 2017 年业绩

久联发展：拟 11.1 亿收购三民爆公司股权，股票复牌

【机械设备】

中航重机：年报净利同比下降 32.15%

中集集团：终止 2016 年度非公开发行股票事项

精准信息：中标 195.7 万元区块链项目

【计算机】

达华智能：连续 4 日跌停，实控人及总裁拟合计增持 1200 万股-4000 万股

博彦科技：年报净利增 86%，一季报预增 0%-30%

德赛西威：拟与一汽等共同成立国汽公司

广电运通：中标 2 亿政府采购项目

【建筑材料】

韩建河山：公司未在雄安新区承接业务

【建筑装饰】

铁汉生态：联合体预中标河南省商丘市睢县 S214 高速连接线生态廊道 PPP 项目，总投资 2.9 亿

岭南股份：收到大兴区礼贤镇农村污水治理工程 PPP 项目中标通知书，中标价 1.99 亿

岭南股份：预中标南安市 2018 年城市门户绿化提升工程项目，中标价 1.4 亿

美晨生态：与郯城县签订战略合作协议

宏润建设：中标 15 亿杭州地铁施工项目

【交通运输】

北部湾港：1-2 月份货物吞吐量同比增 7%

中远海特：2 月运量 134.9 万吨 同比增 44%

同益股份：向鸿富锦精密工业等公司供应 PC 等工程塑料

【农林牧渔】

隆平高科：拟 14 亿元收购联创种业 90% 股权

【汽车】

南方轴承：公司被征用土地面积为 26500.8 平方米，获补偿款 7018 万元

正裕工业：发布不超 6000 万元员工持股计划

【轻工制造】

裕同科技：富士康、小米均为公司客户

岳阳林纸：湖南国资委将公司控股股东 35.87% 股权划转至兴湘集团

【商业贸易】

利群股份：与腾讯云、启明星签订战略合作协议

【食品饮料】

舍得酒业：调整配赠政策，新政策下 52 度品味舍得酒提价约 13 元

【通信】

润建通信：在雄安新区范围内已经开展有相关业务

中国联通：2019 年 5G 预商用

【医药生物】

海辰药业：去年净利增 45%，拟 10 转 5 派 2.5 元

海欣股份：拟不超 1 亿元参与长江证券可转债配售

鹭燕医药：建银医疗拟清仓减持 9.32% 股份

赛升药业：拟 10 转 10 派 2.4 元

【有色金属】

格林美：曾与宁德时代的控股公司签署战略合作协议

博威合金：拟定增募资近 15 亿，投建年产 5 万吨特殊合金带材项目

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—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.com